

Préstamos y condiciones, cada vez más europeos

Las condiciones de financiación mejoraron considerablemente en el mercado de préstamos, con un abaratamiento que se asemeja cada vez más al negocio europeo. El volumen total alcanzó los 70.260 millones de euros, lo que supone un 11% más que el año anterior. El ranking de concesiones lo encabeza el **Santander**, seguido por **BBVA** y **CaixaBank**, según los datos recopilados por **Thomson Reuters**.

“Tras las políticas de desapalancamiento y contención de gasto de los últimos años, muchas empresas han retomado su actividad inversora, ya sea vía incremento en la capacidad productiva o vía adquisiciones de otras compañías”, comenta Daniel Andrés Martín Haas, director de préstamos de **Bankia**. Todo esto ha impulsado el dinamismo en la concesión de crédito facilitando condiciones de financiación favorables para las firmas.

Los sectores más activos fueron energía eléctrica y servicios. Destacaron las operaciones de **Iberdrola** (2.500 millones de euros), **Gas Natural** (1.750 millones) o la financiación de la compra de **Eon España** por fondos de infraestructura (1.100 millones).

En telecomunicaciones sobresalieron las financiaciones de **Telefónica**, la compra de **R Cable** por Euskaltel y Cellnex. Y, en construcción, las refinanciaciones de ACS (2.350 millones de euros), Sacyr Vallehermoso, Acciona y Ferrovial. Destacaron también las operaciones cerradas por El Corte Inglés (3.500 millones) y Eroski (2.141 millones). El negocio de préstamos creció en 2015 el 11%, según Thomson Reuters

A pesar del fuerte crecimiento del mercado español de préstamos, la concesión de dinero nuevo, especialmente para operaciones vinculadas a adquisiciones no ha tenido la relevancia que se esperaba a comienzos de 2015, señala Carlos Soriano, responsable de préstamos sindicados de Société Générale.

PRECIOS A LA BAJA

En el mercado de financiación bancaria, los precios se han estabilizado a la baja en la segunda parte del año y las empresas se encuentran con las condiciones más competitivas desde 2008, asegura Carmen Pino, responsable de préstamos de **BNP Paribas** para España.

También hubo un importante número de refinanciaciones en energía y se renegociaron bastantes préstamos sindicados corporativos, motivados por las mejoras de condiciones económicas y plazos, recuerda José Carlos Martín Rivera, director de banca de inversión del **Popular**. “Se formalizaron operaciones con unas estructuras más laxas, que se reflejaron en mayores plazos, mayores vidas medias y unas condiciones financieras más competitivas”, destaca David Noguera, director de financiación estructurada del **Sabadell**.

En 2016 apuntan que las entidades apostarán más por los aseguramientos, ya que se consolidaron en 2015. En muchos casos, optarán por colocar sus operaciones entre un grupo de entidades, en formato *club deal*.

El año que terminó fue en Europa el de mayor financiación para fusiones y adquisiciones desde 2008, resalta Pino. Las principales entidades vaticinan más operaciones en nuestro país.

Para **Bankia**, las perspectivas de actividad estarán marcadas por las previsiones de crecimiento, un 2,7% según OCDE. Dicho crecimiento tendrá su reflejo en el negocio bancario para cubrir las necesidades de financiación de las empresas y familias, según **Ibercaja**. Claudio Pita, director en banca corporativa de **HSBC**, no prevé un crecimiento relevante de operaciones porque no hay muchos proyectos de inversión nuevos.

En cuanto a plazos, no se esperan cambios significativos este año. Las financiaciones corporativas se han mantenido en torno a los 4,5 años de media, aunque se han cerrado operaciones puntuales donde los vencimientos han llegado a los 6 o 7 años. Las entidades no aceptarán plazos superiores, dice Pita.

A futuro es previsible que cada vez más empresas reduzcan su bancarización y tiendan hacia el mix de financiación americano”, mayor participación de los bonos o del *direct lending* [préstamos directos], pronostican en Bankia.



CGRE
Club de Gestión
de Riesgos de España

MÁS FUSIONES

Carlos Soriano, responsable de préstamos sindicados de Société Générale prevé que se produzcan operaciones ligadas a M&A, "debido a la oportunidades de negocios existentes y a la estabilidad de las actuales condiciones de financiación". Aunque "la incertidumbre política no beneficiará". Las refinanciaciones no crecerán tanto como en 2015, puesto que las principales compañías ya han reducido sus costes de financiación el pasado año.

VIENTO A FAVOR

"Esperamos que se incrementen las operaciones de renovables en España y otros países como Portugal, Marruecos o México al amparo de la estabilidad de su marco regulatorio y por las nuevas subastas eólica y de biomasa", pronostican en Popular. Otros sectores que retomarán la actividad serán el naval, tras el parón provocado por el antiguo régimen. Y confían en que siga la actividad en el sector inmobiliario, aunque pendientes de los activos a financiar.

SECTOR INDUSTRIAL

David Noguera, director de financiación estructurada de Sabadell, pronostica que "tendrán más relevancia los préstamos a las empresas del sector industrial, como una segunda fase de la salida de la crisis". Seguirán las refinanciaciones, extensiones y las operaciones corporativas. Entrar  dinero nuevo en compras y reestructuraciones de renovables aplicando el nuevo real decreto. Y se consolidar  la presencia de los bancos de tamaño pequeño y mediano.

ASEGURADAS

"Tras varios años en los que han predominado las operaciones de refinanciación, vuelven con fuerza al mercado las fusiones y adquisiciones. Como consecuencia, aumentarán las financiaciones aseguradas por parte de las entidades directoras", comenta Carmen Pino, responsable de préstamos de BNP para España y Portugal. En cuanto al precio, "en los últimos meses se ha estabilizado a la baja y pronosticamos que se mantendrá estable durante el 2016", concluye.

Fuente: http://cincodias.com/cincodias/2016/01/26/mercados/1453834915_204371.html