



CGRE
Club de Gestión
de Riesgos de España

El BCE alienta procesos de fusión entre los bancos europeos

Los bancos de la zona euro cuentan con “condiciones ideales” para aprovechar la oportunidad de mejorar su eficiencia y racionalizar sus costes mediante procesos transfronterizos de consolidación en el sector, defendió ayer el representante francés en el directorio del **Banco Central Europeo** (BCE), Benoit Coeuré.

En su intervención durante un foro celebrado en **Fráncfort**, Coeuré reconoció las dificultades que atraviesa el sector bancario europeo ante la incertidumbre sobre su modelo de negocio en un escenario de tipos excepcionalmente bajos y la irrupción de nuevos competidores como las fintech, las firmas que potencian la aplicación de nuevas tecnologías a los servicios financieros.

En este sentido, Coeuré señaló la importancia de mejorar los regímenes de insolvencia, así como de actualizar el modelo de negocio de las entidades para evitar la “**zombificación**”.

Del lado de los **ingresos**, el banquero francés constató que existe la tendencia a que los bancos compensen sus menores ingresos por intereses mediante el aumento de las comisiones, mientras que reconoció que existen más dificultades por el lado de los **costes**, donde subrayó que “aún hay oportunidades al alcance de la mano”, en referencia a la consolidación del sector.

“Los indicadores de **concentración** del mercado sugieren cierta sobrecapacidad en el sector bancario europeo, especialmente en aquellos países con sistemas bancarios más fragmentados”, indicó Coeuré, quien defendió que las elevadas ratios de coste sobre ingresos en algunos sectores bancarios implican que “habría ganancias de eficiencia a través de la consolidación sin exacerbar el problema de (entidades) demasiado grandes para caer”.

Sobre esta cuestión, Coeuré añadió que el establecimiento del actual marco de supervisión y resolución bancaria “representa las condiciones ideales” para que se den **fusiones** y adquisiciones transfronterizas, e invitó a liquidar los “restos del marco regulatorio” de carácter doméstico. “Lo que nuestra economía necesita es bancos europeos”, sentenció.

La responsabilidad de la debilidad del sector

“¿En un entorno de creciente **incertidumbre** global, cuáles habrían sido los costes para el sector financiero si no hubiera respondido la política monetaria?”, cuestionó ayer Benoit Coeuré defendiendo que la política monetaria aplicada por el BCE, señalada a veces como causa de la débil rentabilidad de los bancos, ha contribuido a bajar los costes de las entidades en un escenario de creciente incertidumbre.

El francés aseveró que el BCE trata de mitigar los potenciales efectos negativos de los tipos de interés negativos. Sin embargo, Coeuré subrayó que factores de incertidumbre como la debilidad de las entidades con gran cantidad de activos en riesgo de **mora** o cuyos modelos de negocio son percibidos como insostenibles “tienen poco que ver con un banco central” y exigen el trabajo de otros actores.

Fuente: http://cincodias.com/cincodias/2016/03/02/mercados/1456945993_477228.html



CGRE
Club de Gestión
de Riesgos de España

Eurodiputados piden que el BCE financie un Tesoro común

La propuesta genera tensión y partidarios y detractores seguían ayer peleando para **lograr su aprobación o rechazo**. La iniciativa pretende crear el embrión de un presupuesto y un Tesoro a partir de unos beneficios que entre 2008 y 2014 sumaron **7.900 millones de euros**.

Los impulsores reconocen que la aportación del BCE no bastaría para nutrir el presupuesto común, porque el emisor solo ha obtenido 7.900 millones de euros desde 2008.

Pero esperan que **los beneficios aumenten a partir de 2015**, como consecuencia del nuevo programa de compra de deuda (60.000 millones de euros al mes). Y además, supondría la comunitarización de un **recurso generado** por una institución europea como el BCE, lo que abriría el camino para otros tipos de financiación común.

El plan repetiría a escala europea el modelo de EE UU, donde los beneficios de la Reserva Federal se transfieren íntegramente al Tesoro nacional.

La **propuesta** llega a través de una enmienda al informe anual sobre la actividad del BCE, relativo en este caso al ejercicio de 2014. El texto viene avalado por casi medio centenar de parlamentarios de casi todas las formaciones políticas. Entre los firmantes figuran **eurodiputados** españoles como Jonás Fernández (PSOE), Pablo Zalba (PP) o Enrique Calvet (del Grupo Liberal).

El BCE genera unos **beneficios anuales de unos 1.000 millones de euros**, procedentes de sus derechos de señoreaje sobre la emisión de moneda y de sus intervenciones en los mercados a través, por ejemplo, de la compra de deuda pública.

En la actualidad, Fráncfort reparte periódicamente esos beneficios entre los **19 bancos centrales** que forman parte de la zona euro, los cuales suelen entregarlos a sus Tesoros respectivos.

El plan se enfrenta a grandes resistencias

La conversión de los beneficios del BCE en un instrumento de financiación de la zona euro afronta grandes resistencias. La Comisión Europea, que es partidaria de crear un presupuesto de la zona euro, considera que se trataría de un recurso insuficiente. Bruselas explora otras vías, como el impuesto sobre las transacciones financieras o un recargo en el IVA, que podrían destinarse al presupuesto de la UE o al de los socios de la Unión Monetaria.

La comunitarización de los beneficios tampoco entusiasma en el BCE, donde se ve como una injerencia en su independencia. Algunos bancos centrales, además, no son solo propiedad del Estado, sino también de accionistas privados, tal y como ocurre en Italia, Austria o Bélgica, lo que complicaría el reparto de los dividendos.

Fuente: http://cincodias.com/cincodias/2016/02/24/economia/1456342092_926959.html



CGRE
Club de Gestión
de Riesgos de España

Los fallidos intentos del BCE para reactivar la economía europea

Con aquella primera medida la tasa rectora pasó en poco más de medio año de un 3,75 a un 1%, dejando, en mayo de 2009, intereses ya muy bajos y poca capacidad de maniobra, así que Frankfurt comienza a acompañar su política monetaria de las llamadas “medidas no convencionales”.

En un primer momento, antes de que estallase la crisis del euro, el BCE compró, por ejemplo, deuda privada y rebajó las garantías que exigía a los bancos para prestarles dinero. En mayo de 2010, coincidiendo con el estallido del problema griego, la entidad da un paso más y comienza a comprar deuda estatal con el objetivo de bajar la prima de riesgo de los países con problemas de la eurozona. Iniciaría así una senda que podríamos denominar de creatividad financiera, diseñando diferentes instrumentos con el objetivo de combatir la crisis del euro y cumplir con su mandato de mantener la inflación en niveles cercanos pero inferiores al 2%.

A finales de 2011 y principios de 2012, el BCE introduce las operaciones de liquidez a largo plazo, con las que inyecta un billón de euros en el sistema. Y así llegamos al verano de 2012, un momento en el que Mario Draghi se gana el apodo de “Supermario” por pronunciar la frase “el BCE hará lo que sea necesario para preservar el euro”. En septiembre de ese año, el banquero italiano anunció el programa OMT que nunca llegó a activarse, sino que su sola mención bastó para calmar a los mercados en las horas más bajas de la eurocrisis.

En junio de 2014 el BCE anunciaba que cobraría por primera vez a los bancos por guardar su dinero en la hucha del Banco Central y el último gran paso, sin contar el de este jueves, lo dio Mario Draghi hace justamente un año cuando en marzo de 2015 aprobó el programa de expansión cuantitativa que contemplaba la compra de bonos públicos y privados por un valor mensual de 60.000 millones de euros hasta marzo de 2017. Además, el BCE cambió la periodicidad de las reuniones, desde enero de 2015 en vez de tomar decisiones cada mes, lo hace ahora cada seis semanas, de forma que los anuncios del BCE no impacten de manera tan brusca en los mercados.

Fuente: http://cadenaser.com/ser/2016/03/10/economia/1457638126_653573.html



CGRE
Club de Gestión
de Riesgos de España

Linde mantiene en el 0% el colchón anticíclico al no ver indicios de burbuja de crédito

El regulador sigue sin ver necesidad de aplicar a la banca unos requerimientos de capital adicional para evitar un exceso de subida del crédito. El organismo que preside Luis María Linde acaba de anunciar que mantendrá en el 0% el recargo de capital para el colchón anticíclico en el segundo trimestre de este año.

La fijación de este colchón es parte de las competencias que tienen dentro del marco de la Unión Bancaria Europea los supervisores nacionales. Se trata de la llamada supervisión macroprudencial, es decir, las decisiones de supervisión que están relacionadas con el evolución del contexto macroeconómico y financiero.

En concreto, el colchón anticíclico es un instrumento pensado para evitar la creación de burbujas de crédito. Si el supervisor detecta que el incremento de la financiación bancaria es mayor de lo que se considera adecuado con respecto al crecimiento económico, puede aumentar el recargo de capital que pide a los bancos, para desincentivar la concesión de préstamos.

El Banco de España recuerda que la última crisis ha dejado patente como un incremento excesivo del crédito puede agravar la situación de las entidades cuando llegue una crisis. "El hecho muestra la importancia y utilidad de que los bancos constituyan colchones de capital durante períodos expansivos, que puedan ser liberados durante las crisis, reforzando la solvencia bancaria y suavizando el ciclo crediticio", explica.

En diciembre, el regulador fijó por primera vez este colchón, que se revisa trimestralmente, y decidió dejarlo en el cero. Tres meses después, la situación no ha cambiado. Con datos de septiembre, el Banco de España calcula que "la brecha entre crédito y PIB registra un valor cercano a -58 puntos porcentuales, aún lejos del nivel de 2 puntos porcentuales establecido por el Banco de España como referencia para la posible activación del colchón", afirma el regulador.

Fuente: <http://www.expansion.com/empresas/banca/2016/03/21/56efda49ca4741a8658b4587.html>



CGRE
Club de Gestión
de Riesgos de España

Los reguladores penalizarán más a la banca de inversión

El Comité de Basilea propuso ayer eliminar la opción que tienen los bancos de utilizar sus propios modelos internos para determinar las cantidades de capital que necesitan a la hora para prestar a empresas financieras. De aprobarse la propuesta, que se encuentra en consulta, las entidades tendrían que usar el método estándar, lo que conllevaría mayores exigencias de capital en el denominado segmento de banca de inversión.

El plan, acordado por el Comité de Basilea, también prevé una menor discreción en las evaluaciones del riesgo para la financiación hipotecaria y para las pequeñas y medianas empresas, según informó en un comunicado.

El grupo de Basilea, cuyos miembros incluyen a la Reserva Federal de EEUU y el Banco Central Europeo, está ajustando sus reglas para medir los riesgos de la banca con el objetivo de simplificar el proceso y reducir las oscilaciones en los resultados.

Un estudio de 2013 de Basilea encontró variaciones de hasta un 20% en las ponderaciones de riesgo de los bancos en la cartera de inversión en función de la metodología utilizada, lo que socava la confianza de los inversores, informa Bloomberg.

"Es fundamental que los ratios de capital reflejen el riesgo real para restaurar la confianza del mercado", consideró el presidente del Comité de Basilea, Stefan Ingves, en una nota. Mientras que la propuesta aún permite el uso de los modelos internos en algunos casos, se introduce "importantes salvaguardas", señaló el máximo responsable de este organismo.

En enero, el regulador explicó que la medición de los riesgos de crédito y otras cuestiones no supondrían un aumento "significativo" de los requerimientos globales de capital para los bancos, una afirmación que fue repetida en el día de ayer. El periodo de consulta estará abierto hasta el próximo 24 de junio.

Fuente: <http://www.eleconomista.es/economia/noticias/7445394/03/16/Los-reguladores-penalizaran-mas-a-la-banca-de-inversion.html>