

RESUMEN DE PRENSA DEL 7 DE OCTUBRE DE 2024

MERCADO INMOBILIARIO

LA RECETA MÁS EFICAZ PARA DESTAPONAR EL MERCADO DE LA VIVIENDA EN ESPAÑA

Artículo firmado por Ricardo T. Lucas, jefe de opinión del diario económico *Expansión*. Dice que “la vivienda es el último campo de batalla elegido por Sánchez para imponer su criterio político al de la oposición” y considera que “en materia de vivienda la estrategia de La Moncloa es clara: descargar las responsabilidades del atasco del mercado inmobiliario en las comunidades autónomas que gobierna el PP con la tesis falaz de que, por ejemplo, los precios de los alquileres en las grandes ciudades están disparados porque los presidentes populares no aplican la ley de vivienda de PSOE y Sumar”.

Critica las medidas puestas en marcha desde el Gobierno, apuntando que “el resultado es que jóvenes y familias con hijos tienen ahora más dificultades para poder alquilar un piso que antes de la llegada de la izquierda al poder”. Señala asimismo que “mientras trata de forzar a las autonomías para que topen los alquileres, los expertos insisten en la urgencia de liberalizar suelo infrutilizado, reducir burocracia y dar incentivos”.

Y valora que “La respuesta favorable del sector promotor a la nueva línea de préstamos del ICO por un total de 4.000 millones de euros para construcción de viviendas destinadas a programas de alquiler asequible muestra un camino más adecuado que las proclamas intervencionistas”.

(Expansión. Página 18. 5 columnas)

FINANZAS

EL DIVIDENDO DEL SABADELL CRECERÍA EN 800 MILLONES CON LA POLÍTICA DEL BBVA

La batalla por el dividendo está marcando la opa del BBVA al Sabadell hasta que llegue el momento que esperan los analistas de una posible mejora del precio que se especula para la parte final de la operación. El Sabadell casi desde el primer día ha situado la política de remuneración al accionista como un elemento fácil de entender y cuantificar para convencer a sus inversores de que rechacen la opa. Ha puesto encima de la mesa 2.900 millones de euros en cuatro años, que ya ha empezado a distribuir. Para igualar la oferta, BBVA habría de desembolsar 18.000 millones en el mismo periodo, algo a lo que no se ha comprometido. El banco que preside Carlos Torres descarta dar una guía sobre por dónde puede ir la estrategia. Y mientras, el Sabadell deja entrever que puede incrementar ese dividendo. ¿Hasta cuánto? Si aplicara la misma política de retribución al accionista que el BBVA, tendría 800 millones extra para repartir.

El Sabadell desde la última crisis financiera optó por mantener una ratio de capital del 13%, mientras que el BBVA se decantó por un 12%. Todo lo que supera ese porcentaje se reparte a los accionistas. La ratio de capital mide la salud financiera de un banco, ya que pone en relación los fondos con los que cuenta una entidad para hacer frente, de forma inmediata, a

posibles imprevistos, con el riesgo que asume a través de los activos que aglutina. Para demostrar su solvencia, las entidades financieras están obligadas por el regulador a mantener un porcentaje de capital en relación con sus activos con riesgo elevado. El Sabadell lo sitúa en el citado 13%, y el BBVA, en el 12%. Si el Sabadell redujera su exigencia al 12% de ratio como el BBVA liberaría 800 millones para “entregar” a sus accionistas vía dividendos.

(La Vanguardia. Página 46. Media página)

LOS BANCOS NO TENDRÁN QUE ESFORZARSE PARA CUMPLIR CON EL COLCHÓN DE CAPITAL ANTICÍCLICO

El Banco de España ha aprobado la puesta en marcha del nuevo colchón de capital anticíclico que diseñó con los anteriores responsables de la institución. Su entrada en vigor real será escalonada entre el mes de octubre del año próximo y un año después, hasta sumar el 1% de los riesgos por la actividad en España y, de hecho, no tiene por qué suponer a los bancos un esfuerzo adicional en sus niveles de solvencia debido tanto a la generación ordinaria de capital que consiguen como al exceso respecto a los mínimos regulatorios exigidos, se expone en este análisis.

El colchón de capital anticíclico, que hasta ahora estaba fijado en el 0% y que, por lo tanto, solo podía elevarse cuando se considerara que había peligro de exceso de riesgo crediticio por parte de las entidades financieras, se dibujó hace unos meses en el 1%, lo que permitiría tanto elevarlo, si se dieran esas circunstancias de exceso de inversión, como reducirlo, si se producía la situación contraria y las autoridades consideraran necesario facilitar que los bancos dieran crédito. Para evitar un impacto excesivo en los niveles de solvencia, el Banco de España decidió que llegar al 1% se activara en dos fases (octubre de 2024 y de 2025), lo que permite que los bancos lleguen a acumular esos recursos a lo largo de tres ejercicios (el actual y los dos siguientes) de manera más pausada. El anuncio de la activación del colchón debe hacerse con un año de antelación a que sea exigible su cumplimiento.

En principio, la decisión de que llegue a suponer a finales de 2026 el 1% de los riesgos que las entidades tienen sobre la economía española es firme, pero el Banco de España se reserva la posibilidad de modificarla si considera que las circunstancias así lo aconsejan. Cada trimestre, el Banco de España evalúa la situación y decide si se mantiene el calendario previsto o no.

(Expansión. Página 15)

ALEMANIA, FRANCIA E ITALIA PIDEN A BRUSELAS QUE EVITE LA SOBRERREGULACIÓN DEL SECTOR BANCARIO

Los gobiernos de Alemania, Francia e Italia instaron a la Unión Europea a no sobrerregular al sector financiero, especialmente el bancario, y a que se tomen medidas para apuntalar la competitividad del mismo. Las tres economías más grandes de la Unión pidieron a Bruselas en una carta conjunta que se relajen ciertas disposiciones regulatorias para que los bancos europeos puedan competir “en igualdad de condiciones” con sus rivales extracomunitarios.

Además, reclamaron a la Comisión Europea que “se abstenga de iniciar nuevos proyectos a gran escala” relacionados con las finanzas en el corto y medio plazo. De hecho, afirmaron que se debe abrir un nuevo capítulo y hacer mayor hincapié en la rentabilidad de las instituciones financieras con el objetivo de “revertir la menguante competitividad de Europa”. “El sector financiero no debe mantenerse al margen de esta reflexión”, apuntaba la misiva dirigida al subdirector general de la Comisión Europea y director general de Estabilidad Financiera, Servicios Financieros y Unión de los Mercados de Capitales, John Berrigan.

(El Economista. Página 29. Media página)

XV ENCUENTRO FINANCIERO EXPANSIÓN-KPMG. LA GRAN CUMBRE DE LA BANCA, EL SEGURO Y LA GESTIÓN DE ACTIVOS

¿Cómo transforma la inteligencia artificial los mercados financieros? ¿Qué palancas tecnológicas tiene la banca para impulsar el negocio y su rentabilidad? ¿Cómo afrontan el sector financiero y la gestión de activos el cambio de política monetaria y la complejidad geopolítica? Todas las claves, en el gran XV Encuentro Financiero Expansión-KPMG, con la colaboración de American Express y Cunef Universidad, que tendrá lugar hoy lunes 7 y mañana martes 8 de octubre.

Los líderes del mundo financiero expondrán la estrategia para crecer en un escenario de tipos a la baja y donde cobra protagonismo el papel de la IA.

José Manuel Campa, presidente de la Autoridad Bancaria Europea (EBA), desarrollará la apertura de honor y José Luis Escrivá, gobernador del Banco de España cerrará la primera jornada.

Los responsables de la banca, los seguros y la gestión de activos analizarán los retos económicos y financieros, donde la actividad de la banca, su fortaleza y competitividad son fundamentales para lograr un marco económico robusto.

(Expansión. Página 17)