

Las imposiciones y el chantaje del BCE a Grecia

By [Eric Toussaint](#)

Global Research, January 27, 2016

cadtm.org

Se presenta aquí un resumen de la conferencia ofrecida por Éric Toussaint en el Parlamento Europeo el 14 de enero de 2016, durante la reunión internacional organizada por el grupo parlamentario de la izquierda europea GUE/NGL. El tema general del encuentro tenía por título «El BCE: un gobierno no elegido de Europa» (véase el programa completo en <http://www.guengl.eu/news/article/the-ecb-europes-unelected-government>).

Éric Toussaint dio esta conferencia en el marco de un panel moderado por Dimitris Papadimoulis, eurodiputado de Syriza, en el que también intervinieron Marika Frangakis, miembro del secretariado político de Syriza y responsable de su departamento económico, y Pearse Doherty, portavoz para temas financieros del partido irlandés Sinn Fein. Durante esta jornada, consagrada al BCE, se realizaron otros paneles en los que intervinieron Gabi Zimmer, eurodiputada de Die Linke, presidente de la GUE/NGL, Fabio Di Masi eurodiputado de Die Linke, Miguel Urbán, eurodiputado de Podemos, Harald Schumann, quien realizó un excelente documental dedicado a la Troika (véase en: <http://www.arte.tv/guide/fr/051622-000/puissante-et-incontrolee-la-troika>). El conjunto de intervenciones se puede ver en un vídeo disponible en: <http://www.guengl.eu/news/article/the-ecb-europes-unelected-government>

1.- Jean-Claude Trichet, presidente del BCE durante la preparación del memorando impuesto a Grecia en mayo de 2010, amenazó con reducir la liquidez que necesitaban los bancos griegos si Grecia pedía una reducción de su deuda.

Panagiotis Roumeliotis, representante de Grecia en el FMI entre marzo de 2010 y diciembre de 2011, antes de ser vicepresidente del Piraeus Bank, declaró durante la audición ante el Comité para la verdad sobre la deuda pública griega: «Mr. Trichet, en esa época presidente del BCE, estaba entre los que combatieron una reestructuración de la deuda, amenazando a Grecia con cortarles la liquidez. En realidad, ¡Mr. Trichet fanfarroneaba para salvar a los bancos franceses y alemanes!» Véase <http://cadtm.org/Audition-de-Panagiotis-Roumeliotis>

Lo que hizo el BCE en 2015 bajo la presidencia de Mario Draghi, constituye la concreción de la amenaza pronunciada por su predecesor Jean-Claude Trichet.

2.- El BCE participó en mayo de 2010 en la creación de la Troika. Ésta impuso unas medidas que violaron los derechos fundamentales de los ciudadanos y ciudadanas griegas. El informe del Comité para la verdad sobre la deuda griega recopiló una larga lista de medidas dictadas por la Troika (en la que el BCE tuvo y tiene todavía un papel clave) que tuvieron por efecto la violación de los derechos fundamentales.

Los préstamos acordados a Grecia en el marco del memorando sirven para proteger los intereses de los grandes bancos privados franceses, alemanes y griegos, a pesar de que

fueron los responsables de la creación de una burbuja especulativa del crédito, que comenzó a explotar en 2009.

3.- En el marco del programa SMP (programa de compra de deuda soberana), el BCE compró en 2010-2011-2012 títulos griegos con un importante descuento.

Durante el periodo 2010-2012, el total de compras de títulos griegos a los bancos privados alcanzó los 55.000 millones de euros. A comienzos de 2016, el BCE todavía posee cerca de 20.000 millones de euros en títulos comprados durante ese periodo y que Grecia deberá reembolsar, normalmente, hasta el año 2018.

Al recomprar los títulos griegos en el mercado secundario, el BCE ayudó a los bancos franceses, alemanes y griegos, y otros bancos privados a deshacerse de esos títulos con el fin de evitar el recorte que se produciría en 2012. Además, la compra por el BCE de cantidades significativas de títulos en el mercado secundario tuvo por efecto aumentar el precio de esos instrumentos financieros. Eso permitió a los bancos franceses, alemanes y griegos reducir sus pérdidas en el momento de la reventa.

En 2012, el BCE rechazó participar en la reestructuración de la deuda, y en 2015 exigió el reembolso a precio facial, durante los meses de julio y agosto, de la suma de 6.700 millones de euros.

Entre 2011 y 2015, el BCE recibió intereses muy importantes debido a los títulos griegos (véase más adelante).

La manera en que el BCE, en el marco de la Troika, organizó la reestructuración de 2012 fue totalmente escandalosa y marcada por una evidente ilegitimidad.

Los grandes bancos franceses y alemanes se vieron librados de esa situación ya que habían sido advertidos de que se estaba preparando un recorte del valor de los títulos. Los bancos chipriotas que habían comprado una cantidad enorme de títulos griegos estuvieron directamente afectados por ese recorte. Pero, aún más grave, los fondos de pensiones griegos, los pequeños tenedores griegos de títulos de la deuda, los trabajadores de Olympic Airways fueron las víctimas directas de dicho recorte. El sistema griego de pensiones todavía no se ha recuperado. Los fondos buitres, por el contrario, fueron librados de esa reducción del valor de los títulos.

El BCE compró deuda griega pero impuso unas condiciones drásticas. En algunos momentos, cuando las autoridades griegas no cooperaron lo suficiente en la implementación de las medidas dictadas por la Troika, el BCE suspendió sus compras de títulos a modo de chantaje.

Los beneficios obtenidos por el BCE a costa del pueblo griego

Si bien el endeudamiento de Grecia con el BCE es de menor importancia que el de Italia o España, el BCE percibe de Grecia más intereses que de esos dos países. Para el año 2014, el gobierno griego pagó 298 millones de euros de intereses por los préstamos del BCE, monto que representa el 40 % de los 728 millones de euros de ingresos que el BCE percibió de cinco países involucrados en el SMP, aunque la deuda griega con el BCE represente solo el 12 % del total.

Deuda con el BCE de países involucrados en el SMP (febrero de 2015)

Países	% del total
Italia	52 %
España	20 %
Grecia	12 %
Portugal	10 %
Irlanda	6 %

Las ganancias que obtendrá el BCE gracias a los títulos griegos se elevarán a más de 7.700 millones de euros de aquí a 2018, cuando los últimos títulos no reestructurados hayan sido reembolsados por Grecia. La posibilidad de restituir a Grecia los beneficios abusivos realizados por el BCE, se utilizó siempre como un medio de chantaje sobre Grecia. Durante los primeros seis meses del gobierno de Tsipras, el BCE rechazó la devolución a Grecia de las ganancias abusivas que había obtenido desde 2012. Después de la capitulación del gobierno griego del 13 de julio de 2015, los beneficios fueron en parte restituidos pero con la condición de que sirvan para pagar a los acreedores. Esas ganancias restituidas a Grecia no benefician para nada a la población griega. [\[1\]](#)

Aquí abajo se puede ver un extracto de un documento oficial de julio de 2015:

"Total SMP and ANFA profits until July 2018 amount to EUR 7.7 bn.

If agreed by Member States, the SMP profits of 2014 and 2015

(totalling EUR 3.3 bn), although insufficient, could be used

in July to repay arrears to the IMF and other upcoming payments.

SMP profits of 2016, 2017 and 2018 could also be used for subsequent

programme financing. Over the July 2015-July 2018 period, Greece is expected to receive EUR 2.7 bn in SMP profits (excluding the 2014 and 2015 profits used for urgent debt payments) and EUR 1.7 bn in ANFA profits from the other Member States and the BoG, reducing financing needs accordingly."

Voir : http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/documents/2015-07-10_greece_art_13_eligibility_assessment_esm_en.pdf page. 10

El BCE y el fondo de estabilización financiera griego encargado de la recapitalización de los bancos griegos (Hellenic Financial Stability Fund -HFSF-)

Entre los miembros del Consejo General del Fondo de Estabilidad Financiera, [\[2\]](#) se encuentra Pierre Mariani [\[3\]](#) que es corresponsable del fracaso y del desastre financiero del banco Dexia. Ese banco franco-belga-luxemburgués tuvo que ser rescatado tres veces por las autoridades belgas, francesas y luxemburguesas. Las grandes pérdidas registradas por Dexia entre 2008 y 2012 no impidieron que el Sr. Mariani se hiciera votar unos substanciales aumentos en su remuneración. Sin embargo, el BCE no encontró nada mejor

que designarlo como uno de los dirigentes del Fondo de Estabilidad Financiera a cargo de la recapitalización de los bancos griegos.

¿Es aceptable que se ponga en la dirección de un organismo encargado de gestionar la recapitalización de los bancos griegos a alguien que tuvo una gran responsabilidad en el desastre de un gran banco como Dexia? Este banco vendió miles de millones de euros en préstamos tóxicos a administraciones públicas francesas y su quiebra impactó fuertemente en las finanzas públicas de Bélgica, de Francia y de Luxemburgo. ¿Acaso es prudente continuar confiando en Pierre Mariani? Cuando Dexia fue rescatada por el Estado belga, Pierre Mariani tuvo que abandonar el banco debido a su calamitosa gestión, y, sin embargo, tuvo derecho a un dorado finiquito de un millón de euros. Durante el año 2012. Dexia le pagó 1,7 millones de euros. [\[4\]](#) Y ahora este señor está en Grecia para participar en el saneamiento de los bancos griegos.

Entre los otros miembros del Consejo General del Fondo se encuentra Wouter Devriendt. Este consejero de Bélgica en materia bancaria, desempeñó importantes funciones en dos bancos que tuvieron que ser rescatados de la quiebra en 2008: Fortis, auxiliado por el gobierno belga y revendido a BNP Paribas, y ABN-Amro, nacionalizado por el gobierno holandés. Wouter Devriendt figura, como Pierre Mariani, entre los responsables de la crisis bancaria en Europa.

No se puede concluir este punto sobre la composición del Consejo General del HFSF sin mencionar a Steven Franck, quien también desempeñó importantes funciones en el banco estadounidense Morgan Stanley, y luego en el BNP Paribas entre 2006 y 2009, en el periodo en el que este banco contribuía activamente a la creación de una burbuja especulativa del crédito privado en Grecia y se veía envuelto en el mercado de las *subprime* y de los productos estructurados en Estados Unidos. Hay que señalar que Steven Franck también trabajó para la presidencia de Estados Unidos en la Casa Blanca y que sirvió en la aviación de la marina de guerra de Estados Unidos.

Planteemos la cuestión: ¿Es normal que los intereses de los ciudadanos griegos y del país se confíen a personajes de este tipo? La composición del órgano de dirección encargado de la recapitalización de los bancos griegos acaso no ilustra perfectamente la naturaleza de la intervención del BCE y de la troika en general como son la defensa y la promoción de los intereses del gran capital y de las grandes potencias.

El chantaje permanente del BCE con respecto al gobierno de Tsipras en lo que concierne al acceso a la liquidez de los bancos griegos.

El BCE tiene la obligación de suministrar liquidez a los bancos de la zona euro. Durante las pruebas de estrés a la que los bancos debieron someterse en 2014, el BCE y las autoridades de control afirmaron que los bancos griegos eran suficientemente sólidos. Por consiguiente, el BCE debía actuar para suministrar liquidez al sistema bancario griego. Empero, durante los 6 primeros meses del gobierno Tsipras, el BCE realizó de forma constante declaraciones que desestabilizaron al gobierno griego y suscitaron las peores dudas sobre lo que iba a ocurrir con los depósitos bancarios. Eso catalizó gravemente la retirada de una parte significativa de depósitos (cerca de 40.000 millones de euros entre enero y julio de 2015). El BCE mantuvo abierto el grifo de la liquidez de urgencia, dejando entender que en cualquier momento lo podría cerrar. Lo que finalmente hizo a fines de junio de 2015, cuando el gobierno de Tsipras organizó un referéndum para el 5 de julio de 2015. En consecuencia, los bancos griegos estuvieron cerrados a partir del 28 de junio durante un periodo de tres

semanas.

En el momento en que el BCE limitó la liquidez de urgencia, el gobierno pensó que los bancos podrían tener acceso a los 28.000 millones suplementarios de la liquidez de urgencia. El BCE claramente no cumplió con sus obligaciones tales como las previstas en los Tratados europeos. El bloqueo del sistema de pagos de Grecia constituye una violación clara de las disposiciones previstas en el artículo 127 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea (TFUE).

Señalemos también que en la política de desestabilización del gobierno de Tsipras, el BCE rechazó la compra de títulos griegos en 2015. Sin embargo, desde enero de 2015, en el marco del *Quantitative Easing*, el BCE compró títulos de otros Estados de la zona euro por cerca de 60.000 millones de euros por mes. Ahora que el gobierno griego se ha sometido a un tercer memorando, el BCE piensa en comenzar a comprarle los títulos de deuda siempre y cuando el gobierno griego respete las imposiciones neoliberales que atacan de nuevo las pensiones, siguen con las privatizaciones, etc.

El BCE y el referéndum del 5 de julio de 2015

El BCE actuó para cerrar los bancos griegos a partir del 28 de junio.

El 29 de junio de 2015, Benoit Cœuré, miembro del directorio ejecutivo del BCE, en una entrevista en el diario *Les Echos* declaró que «una salida de la zona euro, hasta el presente totalmente teórica, no puede desgraciadamente ser excluida», agregando que se trata de una consecuencia de la decisión de Atenas de romper las negociaciones. Diciendo a continuación que si los griegos votaban “sí” en el referéndum, no habría ninguna duda en que las autoridades de la zona euro encontrarían una solución para Grecia. Por el contrario, si ganara el “no”, «el diálogo sería muy difícil». [5]

El 3 de julio de 2015, el vicepresidente del BCE, Vitor Constancio anunció que no podía confirmar que el BCE dispusiera de liquidez de urgencia (Emergency liquidity assistance - ELA-) para los bancos griegos en el caso de que los griegos votasen No el domingo siguiente. «Se tratará de una decisión del Consejo de gobernadores del BCE. Debemos esperar y ver cómo el Consejo analiza la situación» dijo en una conferencia de prensa después de su participación en una conferencia destinada al sector financiero. [6]

El 14 de septiembre de 2015, en una entrevista ofrecida a la agencia Reuters, Vitor Constancio respondió a la cuestión «¿Cuáles fueron las dudas que planteó el euro?» de la siguiente manera: «Solamente los mercados tuvieron dudas en cuanto a una eventual salida de Grecia de la zona euro, pero la mayoría de los Estados miembros nunca se lo planteó. Nosotros pensamos que el euro es irreversible. Ningún país puede legalmente ser objeto de una expulsión. Por lo tanto, esa perspectiva jamás fue una seria amenaza».

La situación de los bancos griegos

Diversas administraciones públicas se convirtieron en accionistas principales de los 4 principales bancos griegos desde 2010 por expreso pedido del BCE. Sin embargo, aunque no pueden ejercer realmente el poder ya que solo disponen de acciones preferenciales que no les otorgan el derecho de voto que, en cambio, permiten las acciones ordinarias.

La concentración bancaria aumentó. Los cuatro bancos principales absorbieron otros siete desde 2010. Una gran parte de los 45.000 millones de euros inyectados en los bancos

griegos está repartida por el extranjero y sirvió a los accionistas privados de los bancos a aumentar su poder económico.

Un elemento clave de la mala salud de los bancos griegos reside en la cantidad de préstamos dudosos (Non Performing Loans - NPL-).

En diciembre de 2015, el BCE empujó al Eurogrupo a una operación financiera sobre los *non performing loans*, al favorecer, especialmente, una vez más el interés particular del sector privado. Por consiguiente, los fondos de inversiones podrán comprar una parte de los NPL y sacar un beneficio de ello. Una de las consecuencias de esta operación será la reducción de una parte del capital que poseen los gobiernos.

El Comité para la verdad sobre la deuda pública griega que había sido creado por la presidente del Parlamento griego en abril de 2015, y que fue disuelto por el nuevo presidente de dicho Parlamento en noviembre de 2015, prosigue sus trabajos teniendo en cuenta el nuevo contexto definido por el tercer memorando. Este Comité publicó un documentó sobre la situación de los bancos griegos haciendo un balance crítico de la manera en la que los bancos habían sido recapitalizados.

Tendremos la ocasión de presentar ese documento en el Parlamento Europeo el 1 de marzo de 2016.

Como conclusión, y por las razones que acabo de exponer, el Comité para la verdad sobre la deuda pública griega consideró, en su informe publicado en junio de 2015, que las deudas reclamadas a Grecia por el BCE deben ser consideradas ilegítimas, ilegales, odiosas e insostenibles.

Eric Toussaint

Véase <http://cadtm.org/Informe-preliminar-del-Comite-de>

http://www.auditamosgrecia.org/wp-content/uploads/2015/11/3MOU_v4.pdf

Notas

[1] Estas informaciones fueron sacadas del capítulo 3 del Informe preliminar del Comité para la verdad sobre la deuda pública griega. Este informe se puede consultar y descargar gratuitamente en: <http://cadtm.org/Informe-preliminar-del-Comite-de>

[2] La composición del Consejo general se encuentra consultar en la web oficial del Fondo: <http://www.hfsf.gr/en/generalcouncil.htm>

[3] https://fr.wikipedia.org/wiki/Pierre_Mariani

[4] http://www.rtf.be/info/economie/detail_pierre-mariani-a-touche-une-indemnite-de-1-7-million-d-euros-de-dexia?id=7963605

[5] <http://www.lesechos.fr/monde/europe/021174193580-benoit-coeure-bce-la-sortie-de-la-grece-de-l-euro-ne-peut-plus-etre-exclue-1132860.php>

[6] Citado en el Comité para la verdad sobre la deuda griega, «Análisis de la ilegalidad, ilegitimidad, odiosidad e insostenibilidad del tercer rescate a Grecia de agosto de 2015» http://www.auditamosgrecia.org/wp-content/uploads/2015/11/3MOU_v4.pdf

Autor

 Eric Toussaint es *maître de conférence* en la Universidad de Lieja, es el portavoz de CADTM Internacional y es miembro del Consejo Científico de ATTAC Francia. Es autor de diversos libros, entre ellos: *Procès d'un homme exemplaire*, Ediciones Al Dante, Marsella, 2013; *Una mirada al retrovisor: el neoliberalismo desde sus orígenes hasta la actualidad*, Icaria, 2010; *La Deuda o la Vida* (escrito junto con Damien Millet) Icaria, Barcelona, 2011; *La crisis global*, El Viejo Topo, Barcelona, 2010; *La bolsa o la vida: las finanzas contra los pueblos*, Gakoa, 2002. Es coautor junto con Damien Millet del libro *AAA, Audit, Annulation, Autre politique*, Le Seuil, París, 2012. Este último libro ha recibido el premio [Prix du livre politique, otorgado por la Feria del libro político de Lieja](#). Último libro : [Bancocracia](#) Icaria Editorial, Barcelona 2015.

Es coordinador de las publicaciones [Comisión de la Verdad Sobre la Deuda](#).

The original source of this article is [cadtm.org](#)

Copyright © [Eric Toussaint](#), [cadtm.org](#), 2016

[Comment on Global Research Articles on our Facebook page](#)

[Become a Member of Global Research](#)

Articles by: [Eric Toussaint](#)

Disclaimer: The contents of this article are of sole responsibility of the author(s). The Centre for Research on Globalization will not be responsible for any inaccurate or incorrect statement in this article. The Centre of Research on Globalization grants permission to cross-post Global Research articles on community internet sites as long the source and copyright are acknowledged together with a hyperlink to the original Global Research article. For publication of Global Research articles in print or other forms including commercial internet sites, contact: publications@globalresearch.ca

www.globalresearch.ca contains copyrighted material the use of which has not always been specifically authorized by the copyright owner. We are making such material available to our readers under the provisions of "fair use" in an effort to advance a better understanding of political, economic and social issues. The material on this site is distributed without profit to those who have expressed a prior interest in receiving it for research and educational purposes. If you wish to use copyrighted material for purposes other than "fair use" you must request permission from the copyright owner.

For media inquiries: publications@globalresearch.ca