

# Dossier de prensa

24/03/2023 – 30/03/2023

# NOTICIAS

---

Jueves, 23 de marzo de 2023

**Santiago Carbó**

Efectos de la compra de Credit Suisse: alivio efímero del mercado, bonistas penalizados y miles de empleos en juego. Declaraciones en *RTVE* ([enlace](#)).

Viernes, 24 de marzo de 2023

**José E. Bosca**

Las empresas españolas paralizarán su inversión en 2023 por la incertidumbre. Declaraciones en *El Economista* ([enlace](#)).

**Santiago Carbó**

Debate sobre las turbulencias financieras y otros asuntos de coyuntura económica. *La Economía 24h* ([enlace](#)).

**Rafael Doménech**

El "think tank" de Báñez avisa a Díaz de que sus "excesos" regulatorios perjudican al empleo. Declaraciones en *eEconomista.es* ([enlace](#)).

BBVA Research prevé la creación de 80.000 empleos desestacionalizados en marzo. Declaraciones en *La Vanguardia* ([enlace](#)).

Sábado, 25 de marzo de 2023

**Santiago Carbó**

Las últimas turbulencias financieras y la economía española. *Diario de Sevilla* ([enlace](#)).

## Domingo, 26 de marzo de 2023

### **Santiago Carbó**

Credit Suisse, Silicon Valley Bank. ¿Resucita el germen de la Gran Recesión? Declaraciones en *Levante* ([enlace](#)).

¿Sabe qué es el índice del miedo? Declaraciones en *La Voz de Galicia* ([enlace](#)).

La volatilidad del Euribor muestra las dudas sobre la estrategia del BCE. Declaraciones en *La Vanguardia* ([enlace](#)).

### **Antoni Cunyat**

El cierre de empresas bate el récord de los últimos nueve años en Tarragona. Declaraciones en *Diari de Tarragona* ([enlace](#)).

### **Rafael Doménech**

Los desleales que creen que no cuadran las cuentas. Declaraciones en *ABC* ([enlace](#)).

### **Joaquín Maudos**

Credit Suisse, Silicon Valley Bank. ¿Resucita el germen de la Gran Recesión? Declaraciones en *Levante* (PDF).

## Lunes, 27 de marzo de 2023

### **Santiago Carbó**

Las turbulencias tensionan la política monetaria. *funcas* ([enlace](#)).

### **Joaquín Maudos**

Resiliencia de la banca española. Tribuna en *El Español* (PDF).

## Martes, 28 de marzo de 2023

### **Santiago Carbó**

El Gobierno se defiende ante las críticas por los escasos ingresos de la reforma de pensiones: “Son las medidas socialmente más comprables y reparten mejor la carga”. Participación en *Foro Futuro, Cinco Días* ([enlace](#)).

Entrevista sobre la investigación fiscal a algunos bancos franceses. *La Tarde* en *Canal 24h* (min. 45:20) ([enlace](#)).

## **Rafael Doménech**

Las empresas se vuelcan en proteger sus beneficios y alimentan la espiral inflacionista en la zona euro. Declaraciones en *El País* ([enlace](#)).

## **Joaquín Maudos**

CaixaBank y la Diputación de Burgos amplían el servicio de la oficina móvil a 46 municipios en riesgo de exclusión financiera de la provincia. Mención al Informe sobre la inclusión financiera en España en *CaixaBank* ([enlace](#)).

## [Miércoles, 29 de marzo de 2023](#)

### **Rafael Doménech**

La solución de España para las jubilaciones: hacer que paguen los más jóvenes. Declaraciones en *El Cronista* ([enlace](#)).

## [Jueves, 30 de marzo de 2023](#)

### **Santiago Carbó**

Entrevista sobre el dato de inflación (IPC) de marzo. *La Hora de la 1* de RTVE (min. 1:13:00) ([enlace](#)).

### **Rafael Doménech**

El arreglo de España para las pensiones: hacer que paguen los más jóvenes. Declaraciones en *Expansión* ([enlace](#)).

### **Joaquín Maudos**

La España vaciada de Cantabria, Guadalajara y Valencia logra revertir la brecha financiera con dinero público. Mención al Informe sobre la inclusión financiera en España en *El País* (PDF).

### **José Manuel Pastor**

València atrae inversión internacional, ¿qué desafíos supone para las empresas? Declaraciones en *Economía 3* ([enlace](#)).

## Credit Suisse, Silicon Valley Bank... ¿Resucita el germen de la Gran Recesión?

Los primeros compases en esta incipiente crisis en la banca internacional se asemejan a lo sucedido en 2007. El origen es distinto. Queda por ver cuál será su evolución



Colas de clientes ante una oficina del banco británico Northern Rock, que al final fue rescatado, en septiembre de 2007. | 'activos'

Jordi Cuenca València | 26-03-23 | 07:00

Es inevitable. Los aromas que desprenden algunas entidades financieras europeas y estadounidenses recuerdan al hedor que dio lugar a la Gran Recesión hace tres lustros. Pero ¿es así? El hundimiento del Credit Suisse, la quiebra del Silicon Valley (SVB), el rescate del First Republic Bank por parte de las grandes entidades financieras norteamericanas, las acciones concertadas de los bancos centrales occidentales para garantizar la liquidez del sector, la volatilidad bursátil con carga de profundidad sobre la banca, las manifestaciones de los dirigentes políticos expresando con

contundencia o aspavientos que el sector es solvente y tiene fortaleza suficiente...

Todo ello tiene un aire muy parecido al verano de 2007, cuando surgieron los primeros síntomas de una crisis que fue creciendo en los meses siguientes al destaparse el escándalo de las hipotecas basura y que llegó a su punto culminante en septiembre de 2008 con la quiebra de Lehman Brothers. Las colas de depositantes ante el británico Northern Rock, que fue rescatado; la quiebra del banco de inversión estadounidense Bear Stearns; las inyecciones de liquidez de la Reserva Federal (Fed) y del Banco Central Europeo (BCE), que paralizó aquel septiembre de 2007 una subida de tipos –lo que también pudo haber pasado esta misma semana– y los dejó en el 4%... ¿En qué medida es lícito hablar de paralelismos entre ambas épocas tan cercanas en el tiempo?

El **director adjunto del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (IVIE), Joaquín Maudos**, considera que, en la crisis financiera de 2007, «el origen fue completamente distinto del actual, porque en aquella ocasión el motivo fue las hipotecas subprime. Donde sí hay un elemento en común es que entonces también se produjo una subida de tipos de interés que motivó que aumentara la morosidad de aquellas hipotecas de peor calidad. Ahora el detonante es asimismo la subida de tipos, pero con una consecuencia no sobre la morosidad, sino sobre las minusvalías latentes de la deuda que ha habido que vender para hacer frente a la retirada de depósitos». Dicho esto, Maudos añade que «ni la quiebra del SVB ni los problemas del Credit Suisse tienen nada que ver con la situación de la banca española y europea. Además, «hay importantes diferencias regulatorias [mucho más estrictas en la UE] y de supervisión».

Asimismo, recuerda que la estructura «tanto de activo como de pasivo del SVB nada tienen que ver con la de la banca española». «En el SVB, el importe medio de los depósitos era de cuatro millones de dólares y el 66% de ellos superaban los 250.000 dólares de cobertura. En España, en cambio, el 66% está cubierto por el Fondo de Garantía de Depósitos por tener saldos inferiores a 100.000 euros. Y por el lado del activo, en la

banca española la deuda pública supone el 13% del total, mientras que en el SVB la exposición a la deuda soberana era muy elevada», argumenta. El director de Estudios Financieros de la Fundación de Cajas de Ahorros (Funcas), Santiago Carbó, expresa sus dudas sobre el devenir de los actuales problemas en la banca. Cree acertado el «paralelismo mental» con lo sucedido hace tres lustros, pero aboga por no caer en el pánico pese a que «algunas cosas se parecen», porque «ahora hay más colchón de capital y es mayor la vigilancia sobre los bancos». También recuerda que los problemas de la entidad suiza, salvada por su compatriota UBS a instancias de las autoridades del país, provienen de que «no se actuó a tiempo y hubo tolerancia excesiva».

## **Los bonos, una de las claves**

Carbó afirma que no sabe si las medidas que se han tomado hasta ahora por parte de EEUU, Suiza y la UE «van a funcionar». «Esto ha empezado así y veremos cómo evoluciona. Si afecta a la deuda, las turbulencias pueden ser de largo recorrido». En su opinión, la clave de esta crisis está en los bonos; dicho de otra forma, si los bancos tienen que convertir bonos en capital para devolver dinero en depósitos, porque acumularán pérdidas y «los gobiernos tendrán que inyectar dinero».

El experto apunta que el gran dilema está en territorio de los bancos centrales. Si siguen subiendo los tipos para luchar contra la inflación, se perjudicará a las entidades financieras que tienen los intereses de los bonos muy bajos. «Todos los bancos tienen ya pérdidas por esta cuestión. La clave está en la magnitud. El volumen de deuda. Si los tipos suben, pueden surgir bancos que ahora no presentan problemas». O que no los vemos. Tampoco hay que olvidar que, al no trasladar la banca a los depósitos esa subida del precio del dinero, muchos ahorradores se han dirigido a fondos del mercado monetario o deuda pública para lograr más rentabilidad. Es decir, menos pasivo en balance.

No obstante, si el BCE o la Fed de EEUU optan por no combatir el alza de precios para no dañar más a los bancos, el peligro está en que los inversores internacionales empiecen a dirigir su mirada hacia los excesos en deuda pública y déficits de ciertos países, como sucedió en 2011,

primero con Grecia y, más tarde, España. De todas formas, Carbó concluye que, si no cae un banco como Lehman, «no se repetirá una crisis como la de 2008».



LA TRIBUNA

# Resiliencia de la banca española

[Joaquín Maudos](#) [@JMaudos](#) 27 marzo, 2023 02:06 GUARDAR

La banca, desgraciadamente, vuelve a ser el foco de atención a nivel internacional a raíz de los recientes acontecimientos que han afectado a dos bancos estadounidenses (Silicon Valley Bank y Signature Bank) y uno suizo (Credit Suisse) y por motivos bien distintos.

Dado el entorno de inestabilidad financiera que se ha generado también a nivel de la UE, el Banco Central Europeo (BCE), con acierto, ha corrido raudo a declarar que “el sector bancario de la zona del euro tiene capacidad de resistencia y posiciones de capital y de liquidez sólidas”.

En la misma línea se ha pronunciado el **Banco de España**, que en boca de su Gobernador afirma que “el sector bancario de la zona del euro y, por supuesto, el español entre ellos, se enfrenta a estas tensiones en los mercados con una elevada capacidad de resistencia y con posiciones de capital y de liquidez sólidas”.

Además, en referencia al sector bancario español, el Banco de España afirma que “debido al modelo de negocio de banca comercial orientado al cliente minorista, que es mayoritario en nuestro sistema financiero, **el sector bancario español ha mostrado unos resultados notables en el último año**”.

En el caso concreto del sector bancario español, la mejor forma de valorar estas declaraciones es acudiendo a lo que nos dicen los datos más recientes disponibles de la salud de nuestro sector: la información recién publicada por el Banco de España ya de cierre de 2022 para el negocio doméstico y por la **Autoridad Bancaria Europea** a fecha septiembre de 2022 para los grupos consolidados, que incluyen además el negocio que tienen en el exterior las filiales de los bancos españoles. Esos datos muestran lo siguiente:

Uno, que la rentabilidad de los recursos propios (ROE) se sitúa en el 9,1% en el negocio doméstico, por encima del 6,9% de 2021. Para los grupos consolidados, la ROE es del 10,6%, casi 3 puntos por encima del 7,7% de la media de la UE y por encima de la banca alemana (4,7%), francesa (6,2%) e italiana (8,9%). Por tanto, nuestra banca es más rentable que la europea.

Dos, que la eficiencia de la banca española en su negocio doméstico es del 47%, lo que significa que le cuesta 47 euros conseguir 100 euros de ingresos netos. Son 8,7 euros menos que en 2021. Y para los grupos consolidados, esa ratio es del 49,8%, 12,2 puntos inferior a la de la banca europea (por lo que es más eficiente la española), siendo **mucho más eficiente que la de los principales países de la eurozona**.

En España, el 66% de los depósitos tienen saldos de menos de  
100.000 euros.

Tres, que en términos de liquidez, la banca española presenta una ratio de cobertura del 193,2%, lo que significa que posee 193,2 euros en activos líquidos de calidad para hacer frente a 100 euros de salidas de caja durante 30 días. **Es una ratio 30,7 puntos superior a la de la banca europea.** Por tanto, además de más rentable y eficiente, también presenta una mejor posición en términos de liquidez.

Cuatro, y centrando el foco en el negocio doméstico, **el aumento de la rentabilidad que ha tenido lugar en 2022 se explica por varios motivos:** por la recuperación del margen de intereses (en un contexto de subida de tipos), por el aumento de los ingresos distintos al cobro de intereses (sobre todo los dividendos) y por la menor necesidad de provisiones (1.860 millones menos que en 2021). Es una buena carta de presentación para afrontar posibles problemas.

Cinco, y en el caso de la solvencia, **la ratio de los recursos propios de mayor calidad (llamada CET1) se sitúa en el 12,3%**, muy por encima del mínimo requerido aunque 2,5 puntos por debajo de la media de la banca europea. Por tanto, no hay que bajar la guardia en este aspecto.

Y, seis, que la tasa de dudosidad del crédito en España es del 3,6% (dato de enero de 2023) y del 2,7% para los grupos consolidados (septiembre 2022), siendo 0,9 puntos superior a la media europea. Y de los préstamos dudosos, la ratio de cobertura con provisiones es del 42,8%, porcentaje cercano a la media europea (44,1%).

Además de este parte o radiografía de la salud del sector bancario español, **su modelo de negocio nada tiene que ver con el que tenían los bancos que han sufrido problemas en EEUU**, ya que en aquel caso el peso de la deuda en el activo era muy grande (lo que arrojó millonarias pérdidas al tener que venderla para hacer frente a la retirada de los depósitos) y los depósitos de elevado saldo medio.

En este último caso, como comentó la subgobernadora del Banco de España en una reciente intervención, en España el 66% de los depósitos tienen saldos de menos de 100.000 euros (por lo que están cubiertos por el FGD), mientras que en el Silicon Valley Bank el porcentaje era de solo el 11% (y eso que la cobertura

era mayor, 250.000 dólares). En el caso del peso de la deuda pública, en los grupos consolidados españoles es del 13,2%, porcentaje muy alejado del que tenía en el Silicon Valley Bank (cerca del 60%).

Sería altamente improbable que lo acontecido en EEUU tuviera lugar en España por las enormes diferencias en el modelo de negocio.

Estos datos lo que muestran es que sería altamente improbable que lo acontecido en EEUU tuviera lugar en España, por las enormes diferencias en el modelo de negocio y por los mejores fundamentos económicos de partida (liquidez, solvencia). Además, la regulación aquí es mucho más estricta. Aunque el detonante de los problemas de los bancos estadounidenses ha sido la subida de tipos (por las minusvalías generadas en la renta fija), **en el fondo el problema es la mala gestión**, por no haber valorado ni cubierto adecuadamente los riesgos de esa subida de tipos.

Esa falta de diligencia en la gestión suele ser denominador común en todas las crisis bancarias, como ocurrió en la española tras el pinchazo de la burbuja inmobiliaria (con una exagerada exposición al ladrillo) y como se repite una vez más en las carnes del Credit Suisse. Y para que la historia no se repita, la receta es una buena regulación y una estricta supervisión.

*\*\*\* Joaquín Maudos es catedrático de economía de la Universidad de Valencia, director adjunto del Ivie y colaborador del CUNEF.*

# EL PAÍS

## La España vaciada de Cantabria, Guadalajara y Valencia logra revertir la brecha financiera con dinero público

Un informe de la Universidad de Valencia desvela que las tres provincias son las que más han reducido la falta de cajeros y sucursales en los pueblos gracias a convenios de las administraciones con los bancos



Un cajero automático instalado en la casa consistorial de Alcocer, en Guadalajara, en una imagen cedida por el Ayuntamiento.

ALDO GÓMEZ Toledo - [30 MAR 2023 - 05:00 CEST](#)

Trámites tan habituales en la ciudad como retirar dinero del cajero automático, actualizar una cartilla o pagar un recibo municipal [son toda una quimera en la España rural](#). Sin embargo, iniciativas lideradas sobre todo por la Administración pública y, en algunos casos, por los propios bancos parece que están dando

resultado, sobre todo si se tiene en cuenta los datos publicados por un informe del catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Valencia Joaquín Maudos. Según este estudio, las provincias de Cantabria, Guadalajara y Valencia son las que más han conseguido reducir el número de vecinos sin acceso a servicios financieros.

Fueron las patronales bancarias AEM, CECA y Unacc las que encargaron el informe que, a 31 de diciembre de 2021, cifró en [243 los municipios en toda España de más de 500 habitantes sin acceso a servicios financieros](#). La actualización del trabajo el pasado diciembre detectó que el problema ha remitido justo un año después: a día de hoy son 164 los ayuntamientos de estas características que están en esa situación.

La provincia de Cantabria es donde más se ha reducido la brecha financiera, con 8.056 personas menos sin acceso a una entidad. Para luchar contra el problema, el Gobierno de Miguel Ángel Revilla ha financiado con 426.200 euros la instalación de 38 cajeros automáticos en otros tantos municipios, los que se encuentran en alto riesgo de despoblamiento. La medida ha supuesto que algunos de estos municipios [cuenten ya, por primera vez, con](#) estos dispositivos. Es el caso de Tudanca, Herrerías o Anievas.

El servicio, adjudicado a Euroautomatic Cash, filial del Banco Santander, está teniendo una “buena acogida”, según la consejera de Presidencia de Cantabria, Paula Fernández, gracias en parte a los cursos desarrollados en cada municipio para dar a conocer el manejo de los cajeros y todas las prestaciones y trámites que pueden realizar. Los vecinos de estos 38 municipios han recibido formación para emitir transferencias, realizar pagos de recibos e impuestos y recargar tarjetas de crédito.

## **Pago de instalación y mantenimiento**

Guadalajara es la segunda provincia donde más se ha reducido la brecha financiera, con 7.367 personas menos sin acceso a un banco, según el informe del catedrático Maudos. Parte de los datos se explican por un programa puesto en marcha por la Diputación de Guadalajara para llevar cajeros automáticos a más de una treintena de municipios. El gobierno provincial ha analizado varias brechas entre el urbano y el rural y una de ellas es la financiera, según el presidente de la institución, José Luis Vega. “La filosofía del contrato que firmamos con Caixabank era romper con esta brecha”, señala. Los municipios escogidos han sido “referencias o cabeceras de comarca”, explica Vega, que es alcalde, además, de Mondéjar (2.757 habitantes), localidad que sí tiene entidad bancaria.

Los primeros cajeros comenzaron a instalarse hace ocho meses y permiten a los usuarios “no solo sacar dinero”. El presidente de la Diputación de Guadalajara enumera otras funcionalidades como “consultar el saldo en una cuenta, pagar un recibo o ingresar dinero”, aunque reconoce que el uso más frecuente es el de “un pensionista que aprovecha para sacar dinero y hacer la compra”.



Inauguración de un cajero automático en Galve de Sorbe, en Guadalajara, en una imagen cedida por la Diputación.

Los primeros datos de uso de estos cajeros automáticos han sido positivos, según la Diputación de Guadalajara, con 60.388 operaciones, se han retirado 6,4 millones de euros y se han ingresado 2,3 millones. El contrato con Caixabank es por cuatro años y tiene posibilidad de prórroga. Preguntado por una ampliación del número de municipios que se pueden beneficiar de este programa, Vega asegura que “se revisará cajero a cajero”. De momento, cuentan con esta instalación Cantalojas, Campillo de Ramas, Hita, Peralejo de las Truchas, Espinosa de Henares, Fuentenovilla, Yebra, Alcocer, Fuentelancina, Mandayona, Mazuecos, Budia, Torremocha del Campo, Viñuelas, Alhóndiga, Anguita, Alustante, Peñalver, Hiendelaencina, Galve de Sorve, Loranca de Tajuña, Trijueque, Valdeaveruelo, Pareja, Aranzueque, Driebes, Corduente, Hontoba, Tendilla, Valdenuño Fernández, Lupiana, Heras de Ayuso y Armuña de Tajuña. La Diputación de Guadalajara ha tenido que pagar 178.000 euros por los 33 cajeros, a lo que hay que sumar 2,4 millones de euros que abonará a Caixabank por su mantenimiento, a razón de 1.573 euros mensuales por cada cajero.

### **En edificios municipales**

Dos de las condiciones que se pusieron en Guadalajara para que un municipio tuviera cajero automático era la existencia de internet y la cesión de un pequeño espacio municipal. En Hiendelaencina (120 habitantes) el lugar escogido fue el edificio del Ayuntamiento. El alcalde, Mariano Escribano, cuenta que “así es mejor porque si va un mayor se le puede prestar ayuda si no sabe hacer su gestión”. “Lo puedo hacer yo si estoy en el Ayuntamiento, un concejal o un funcionario”, añade. Esta pequeña localidad de la comarca de la Serranía de Guadalajara tuvo oficina bancaria hasta noviembre de 2019. Cuenta el alcalde que “primero fue Caja Guadalajara, hasta que fue absorbida por Cajasol y fue Banca Cívica, y acabó siendo Caixabank”. “Empezó reduciendo poco a poco los días de apertura y al final echó el cierre”, explica.

[La llegada del cajero automático a este pueblo ha supuesto además un plus de seguridad](#). El alcalde pone de ejemplo a su madre, que “antes tenía que retirar grandes cantidades de dinero y ahora va al cajero y saca de poco en poco”. “Es una de las mejores cosas, sino la mejor, que hemos hecho en esta legislatura”, sentencia el regidor.

Driebes (378 habitantes) también eligió la fachada del Ayuntamiento para instalar su cajero automático. La localidad, a diferencia de Hiendelaencina, nunca tuvo banco. El alcalde, Javier Bachiller, recuerda que “hace ya muchos años venía una persona que hacía como de representante de la entidad bancaria al Ayuntamiento y lo que hacía era pagar las pensiones de las personas mayores y nada más”. Si un vecino de Driebes necesitaba hacer otras gestiones tenía que ir a Mazuecos, a 4 kilómetros, o a Almoguera, a 10. Los vecinos han recibido con mucha alegría la llegada del cajero automático. “Es una pasada”, reconoce emocionado Bachiller.

En Armuña de Tajuña (225 habitantes) el cajero automático se instaló al final del verano, recuerda su alcaldesa, Raquel Polo. Está ubicado [“muy cerca del bar social”](#). Como en Driebes, “aquí nunca ha habido banco”, recuerda Polo. “Los vecinos están encantados porque antes tenían que irse a otros municipios como a Guadalajara capital [a 22 kilómetros] para poder retirar dinero”, explica. Antes de la llegada del cajero automático, este municipio no contaba con ningún tipo de servicio bancario. La alcaldesa asegura que “había una furgoneta que iba, pero dejó de acudir”. Se refiere a lo que Caixabank denomina “ofimóvil” y que prestan servicio en municipios de Castilla y León, Comunidad Valenciana, La Rioja, Castilla-La Mancha, Comunidad de Madrid y Andalucía. Este tipo de servicios son también habituales en otras entidades, como algunas cajas rurales. Otros bancos, como el Santander, decidieron firmar convenios con Correos para poder realizar retiradas de dinero o ingresos.

En la Comunidad Valenciana, el Gobierno autonómico culminó el pasado febrero su plan contra la exclusión financiera en municipios del interior afectados por la despoblación. La Agenda Valenciana Antidespoblament (AVANT), responsable del programa, ha instalado y puesto en marcha 141 cajeros automáticos en 130 localidades y núcleos de población a través de una concesión adjudicada a Caixabank. En total, se han visto beneficiados por esta medida unas 73.000 personas. El Ejecutivo autonómico invertirá entre 2022 y 2025 alrededor de ocho millones de euros para la instalación y mantenimiento de estos cajeros. Antes de la implantación de este programa, en algunos municipios de montaña de Castellón, sin oficinas bancarias, la Diputación fletaba autobuses para que los vecinos pudiesen bajar cada cierto tiempo hasta una localidad con sucursal para algo tan básico como disponer de dinero en efectivo. Ahora ya no será necesario.

Con información de **Fermín Mier** (Cantabria) y **Cristina Vázquez** (Comunidad Valenciana).