

# Dossier de prensa

08/03/2024 – 14/03/2024

# NOTICIAS

---

## Miércoles, 6 de marzo de 2024

### **Rafael Doménech**

Participación en “Las mañanas de RNE”, donde analiza los resultados de las estimaciones para la economía española por parte de BBVA Research. *RNE* ([enlace](#)).

## Jueves, 7 de marzo de 2024

### **Lorenzo Serrano**

Entrevista en “Las Tardes de RNE” sobre la fuga de cerebros en España. *RNE* ([enlace](#), a partir del minuto 29:05).

## Lunes, 11 de marzo de 2024

### **José Manuel Pastor**

Entrevista en “Zoom” sobre el impacto económico de las fallas. *À Punt* ([enlace](#)).

## Martes, 12 de marzo de 2024

### **Rafael Doménech**

Inauguración del Foro Inversión Banca Privada 2024, donde actualiza las perspectivas económicas para España, la zona euro, los Estados Unidos y China ([enlace](#)).

## Miércoles, 13 de marzo de 2024

### **José Manuel Pastor**

Entrevista en “Cadena de valor” sobre el impacto económico de las fallas. *À Punt* ([enlace](#)).

## **Santiago Carbó**

Opiniones sobre las Central Bank Digital Currencies (CBDCs) recogidas en el artículo “La aportación de valor añadido al cliente y la regulación marcarán los pagos del futuro”. *Cinco Días* ([enlace](#) y **PDF**).

[Jueves, 14 de marzo de 2024](#)

## **Santiago Carbó**

Un año después de una crisis bancaria (que menos mal que no fue sistémica). *Cinco Días, Opinión* ([enlace](#) bajo suscripción y **PDF**).

Finanzas Las tecnologías que vienen

# El valor añadido para el cliente y la regulación marcarán los pagos del futuro

Los principales actores del sector debaten en una jornada organizada por Cecabank y **CincoDías** sobre los desafíos a los que se enfrentarán las entidades financieras



**JULIÁN MARTÍN**  
MADRID

El mercado de los pagos está en continuo cambio, fomentado por la fácil adopción de los distintos sistemas por parte de los clientes, lo que provoca la proliferación de otros servicios que van más allá del mero hecho de pagar. El Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés) hablaba en su último informe trimestral de que en los países donde se han desarrollado sistemas de pagos automáticos también ha avanzado el acceso al crédito. Es importante pagar rápido y fácil, pero es fundamental estar preparados para los desafíos que están por venir.

Con la implantación de las transferencias instantáneas por parte del BCE y el euro digital en desarrollo es fundamental analizar el papel de las tecnologías emergentes en materia de pagos y reflexionar sobre el presente y futuro marco regulatorio. Así lo mostraron el pasado miércoles industria financiera, banca y operadores de pago durante una jornada organizada por Cecabank y **CincoDías** que congregó a 200 asistentes de más de 85 organizaciones distintas, y cuya inauguración corrió a cargo de Juan José Gutiérrez, director corporativo de servicios tecnológicos de

Cecabank, y Nuño Rodrigo, redactor jefe de mercados de *El País*.

El primer ponente en tomar la palabra fue Juan Carlos Martín Guirado, director ejecutivo de Sistema de Tarjetas y Medios de Pago (STMP), que se congratuló por el papel de referente que España ejerce en el mundo de los pagos digitales: "En tres años, el uso de la tarjeta frente al efectivo ha crecido más de un 10% en nuestro país. Tenemos que estar preparados ante los cambios que la inteligencia artificial va a traer y generar músculo a través de la colaboración entre empresas", aclaró Guirado.

Eduardo Prieto, director general de Visa en España, también incidió en la necesidad de fomentar la colaboración entre empresas y aprovechó para hablar del potencial de la IA: "Tenemos que ir más allá con la inteligencia artificial y buscar nuevos usos, como su valor como identificadora de patrones de consumo de los clientes. Necesitamos colaboración, inversión y sentido común para seguir el ritmo de la tecnología".

**La seguridad, a examen**  
En todo este entorno cambiante, uno de los aspectos que más puede resentirse es el de la seguridad. Si bien es cierto que las compañías trabajan con los estándares



**Santiago Carbó, director de estudios financieros y director ejecutivo del observatorio de digitalización financiera de Funcas.**

más altos, estos controles exhaustivos pueden provocar fricciones en la experiencia de los usuarios. En este sentido, el presidente de Swift Iberia, Rubén González, cree que es fundamental generar economías cada vez más digitalizadas que generen pocas fricciones y pagos más rápidos. "Swift trabaja en la construcción de una plataforma basada en API (interfaz de programación de aplicaciones, por sus siglas en inglés) que ejerza una prevalidación de operaciones y agilice todo el sistema de pagos", añadió González.

**La seguridad es uno de los aspectos que más pueden resentirse**

**El jefe de Bizum cree que hay que hacer simple lo complejo para los clientes**

Ángel Nigorra, director general de Bizum, hizo énfasis en que las entidades debían hacer simple lo complejo para los clientes: "Debemos crear un valor añadido y enfocar de esta forma la tecnología adecuada para los usuarios. En este sentido, nos encontramos trabajando en la complementación de los pagos a través de la identificación de forma segura en internet a los usuarios mediante sus datos fiables aportados a las entidades bancarias".

El vicepresidente de seguridad de activos di-

gitales de Mastercard, Alberto López, destacó que el fraude bajo la Directiva de Seguridad de Pagos 2 (PSD2) se ha reducido en un 25% en el último año y más de un 50% desde su implantación en 2013, pero considera que todavía hay margen de mejora: "El camino va hacia la simplificación de las operaciones para el usuario. No es solo la obligatoriedad de autenticar al cliente; si reconocemos el dispositivo, su IP, el comportamiento de la compra... probablemente, la persona que está



detrás del dispositivo sea el cliente real. Estos datos servirán para acabar con las fricciones en la operación”, explicó López.

Alejandra Bernabei, directora general de Euro 6000, hizo énfasis en el lastre que va a suponer la entrada en vigor de la PSD3, prevista para finales de 2024, a la hora de agilizar y adecuar el sistema de pagos a los avances que están por venir: el sector está concienciado en parar el fraude, pero creemos que la responsabilidad que se le quiere atribuir no es el camino adecuado para frenarlo. También necesitamos la colaboración de las telcos y la Administración pública”.

Gonzalo Pérez del Arco, vicepresidente de asuntos gubernamentales de AmEx Europa, abogó por que la PSD3, que corre el riesgo de sufrir “un exceso de prescripción regulatoria”, volviera a los objetivos iniciales de la PSD y la PSD2: la armonización del mercado de pagos, la apertura a mercados terceros y una mayor seguridad en las transacciones.

Pérez del Arco sí que valoró positivamente la posible unificación de criterios a la hora de definir los distintos tipos de fraude, aunque cada país seguirá aplicando las sanciones que más le convengan.

## Las divisas digitales y su impacto en los pagos

J. M.  
MADRID

Al igual que el año pasado, las monedas digitales de banco central, o CBDC por sus siglas en inglés (*Central Bank Digital Currency*), tuvieron su lugar en estas jornadas. Para abordar su creación y su impacto en los pagos, Cecabank invitó a dos de los principales impulsores de estas divisas digitales: como integrante del Eurosistema, Ana Fernández, responsable de la unidad de nuevos productos y servicios del Banco de España, y Diana Carrasco, directora de la libra digital en el Banco de Inglaterra.

Fernández agradeció la colaboración de Cecabank en el desarrollo del euro digital y explicó que el Eurosistema está priorizando los pagos entre personas y a las Administraciones públicas a la hora de desarrollar esta divisa, así como el impulso del pago offline entre usuarios sin necesidad de tener internet, y que además aportaría un nivel de privacidad similar al del efectivo. Carrasco, por su parte, explicó que el Banco



de Inglaterra está inmerso en un proceso de recepción de ideas sobre los posibles usos que podría tener su divisa digital: “Hay cosas que hemos asumido como normales de la experiencia de recibir pagos que a lo mejor se pueden mejorar. Por ejemplo, cada vez que compro algo, me lo cobran en el momento, pero cuando lo devuelvo, tarda una semana en aparecer en la cuenta. Quizás alguien pueda idear una solución a través de las CBDC”. Santiago

**Juan José Gutiérrez, director corporativo de servicios tecnológicos de Cecabank; Ana Fernández, ponente del Banco de España, y Diana Carrasco, head of digital pound del Banco de Inglaterra.**

**Carbó, de Funcas, es escéptico con las monedas digitales de los bancos centrales**

Carbó, director de estudios financieros de Funcas, se mostró escéptico respecto a los CBDC: “El dólar digital no se va a lanzar. Quizás deberíamos tener ciertas cautelas a la hora de embarcarnos en algo de lo que los americanos van a pasar”.

Carbó señaló que podrían tener sentido a la hora de reducir la exclusión financiera, pero “la gran prueba para las divisas digitales estará en la adopción. La clave estará

en subirse a la chepa de sistemas privados ya existentes”. José Luis Encinas, CEO de Iberpay, fue claro en este sentido: “Los objetivos de Europa con el euro digital son los mismos que busca con la implantación de las transacciones inmediatas: soberanía, paneuropeísmo, soluciones alternativas a las redes de tarjetas y eficiencia. Si la banca y la industria europea generalizan el pago instantáneo entre empresas, el euro digital aportará muy poco”.

# Opinión

## Un año después de una crisis bancaria (que menos mal que no fue sistémica)

kioskoymas#franrod@ugr.es

kioskoymas#franrod@ugr.es

**Por Santiago Carbó.** A diferencia de lo ocurrido en 2008, las dificultades de la banca estadounidense y de Credit Suisse no han causado un fuego global

Catedrático de Economía de la Universidad de Valencia y director de estudios financieros de Funcas

**H**ace un año conocimos las dificultades de tres bancos medianos de Estados Unidos, Silicon Valley Bank, Signature Bank y First Republic Bank, que cayeron desde el 10 de marzo al 1 de mayo de 2023. Las piernas de muchos temblaron, especialmente cuando, en medio de esos problemas en el mismo marzo, un conocido banco suizo –de mayor dimensión, con las potenciales ramificaciones que podría haber supuesto–, Credit Suisse, tuvo que ser adquirido en una operación de urgencia por otro gran banco helvético, UBS, y en la que el Estado de ese país tuvo mucho que decir. Quince años antes, en 2008, una masclét de similares características en poco tiempo habría tenido unas consecuencias, al menos, comparables con la caída de Lehman Brothers. Es cierto que el ruido de Credit Suisse venía de largo y la inacción –o insuficiente contundencia– de unos y otros contribuyó al triste final de la entidad. Pero esos ruidos se podían comparar con los petardos que a lo largo de 2008 se escucharon sobre Bear Stearns –rescatada por JP Morgan, pero con un esquema de garantías públicas– y sobre Lehman.

Hace también un año hubo numerosos e infundados rumores sobre un gran banco europeo, que afortunadamente se disiparon. Algo tan etéreo como la confianza juega un papel central cuando se trata de mantener la estabilidad financiera, pero los números creíbles ayudan y mucho, y así se pudo parar el ruido. Hace menos de dos meses, otro banco mediano norteamericano, el New York Community Bancorp, sufrió de fuertes tensiones en los mercados que hicieron inicialmente recordar los episodios de hace un año. Afortunadamente, la cosa no ha pasado a mayores hasta el momento, pero ciertos desequilibrios parecen seguir presentes en EE UU.

No se produjo un incendio financiero global, a diferencia de en 2008. Dicho de otro modo, no hubo crisis sistémica. ¿Qué ha podido ser diferente esta vez? Parecen existir factores macroeconómicos y microeconómicos que atenuaron la gravedad de la crisis. Respecto a los primeros, un repaso a los indicadores de los informes de estabilidad financiera nos permite ver que, aunque las cuentas públicas están muy endeudadas y



Detalle de la sede de Credit Suisse en Canary Wharf (Londres). GETTY IMAGES

podrían ser una fuente de problemas futuros, otros desequilibrios importantes existentes en 2008 ahora o eran menores o tendían a corregirse. Los masivos déficits exteriores de algunos países –como, por ejemplo, España– se han corregido en estos 15 años. Asimismo, la relativa menor dependencia de la financiación mayorista de los bancos o el menor apalancamiento financiero de todos los agentes han actuado como muros de contención, a diferencia de en 2008, que fueron la hojarasca que prendió las llamas de la crisis. Por tanto, las políticas macroprudenciales aplicadas en el último decenio han permitido llegar en unas notablemente mejores condiciones para resistir tensiones.

Todo ello a pesar de que los problemas de primavera de 2023 llegaron en un contexto de dudas macroeconómicas, con inflación y expectativas a la baja para el PIB. Ahí es donde comenzaron a emerger las dificultades microeconómicas. Combatir una tasa de inflación persistente requiere subir intensamente los tipos de interés. Fue entonces cuando se comprobó que las estructuras de balance de algunas

entidades regionales americanas tenían debilidades notables. Resultó fatal para algunos bancos la combinación de pérdida de valor en partes significativas del activo junto a un pasivo más vulnerable con depósitos con alta rotación y muchos de ellos –al superar los límites legalmente cubiertos– no asegurados por el fondo de garantía de depósitos, y por consiguiente con una mayor remuneración. La retirada de depósitos de gran volumen se pudo realizar en unas pocas horas, gracias a los avances tecnológicos, lo que creó una importante fuente de inestabilidad. La parte del activo más afectada negativamente fue la cartera de deuda, que estaba repleta de títulos provenientes de antes de la subida de tipos, con vencimientos largos y con tipos de interés muy por debajo a los de marzo de 2023. Con este escenario, la desconfianza por la solvencia de algunas entidades estaba servida, y comenzaron las retiradas de pasivos y la consiguiente firesale, con ventas precipitadas de parte de las carteras, lo que llevó a los bancos a incurrir en pérdidas. La liquidez extraordinaria que facilitó la Reserva Federal no fue suficiente y es así como la tensión alcanzó a un gran banco internacional, Credit Suisse, que llevaba tiempo con problemas. Tampoco la gobernanza de algunas de estas entidades ayudó.

En este contexto, ¿cómo actuaron los supervisores de EE UU y Suiza? Después de la crisis financiera global de 2008, se aprobaron nuevos estándares de vigilancia y solvencia, en el marco de Basilea. En el caso de Estados Unidos, quizás no se actuó con la suficiente rapidez, pero también para las entidades que sufrieron los problemas la agenda regulatoria de Basilea no era de completa aplicación. De este modo, las medidas preventivas pierden eficacia. Algo parecido sucedió en cuanto a diligencia de actuaciones con los supervisores helvéticos y Credit Suisse. El hecho de que en otras latitudes, como por ejemplo la UE, la aplicación de la agenda de Basilea III fuera completa ayudó a evitar otra crisis financiera sistémica. Otro elemento diferente en esta ocasión. No hay tiempo para complacencias en todo caso. Se avecinan cambios en los tipos de interés, en esta ocasión a la baja, y parece haber burbuja en determinados activos –renta variable, por ejemplo– por lo que habrá que continuar muy atentos a posibles vulnerabilidades de algunas entidades en este nuevo entorno de riesgos.



**Se avecinan cambios en los tipos de interés, en esta ocasión a la baja, y parece haber burbuja en determinados activos**