

RESUMEN DE PRENSA DEL 8 DE ENERO DE 2025

MERCADO HIPOTECARIO

HIPOTECAS Y PRÉSTAMOS AL CONSUMO OTEAN RÉCORDS DE NEGOCIO DE LA DÉCADA

El negocio crediticio de la banca voló el pasado mes de noviembre. Las entidades concedieron 40.105 millones de euros en nuevos préstamos en todas las modalidades y otean los niveles más altos de actividad de la última década en hipotecas para vivienda y préstamos al consumo. El aumento de la demanda de los hogares y la rebaja de precios, que se siguen ajustando al nuevo escenario de tipos de interés en la zona euro, disparan la actividad.

En hipotecas, los bancos concedieron 6.017 millones de euros en nuevas operaciones en el penúltimo mes del año. La cifra mensual es la mayor desde el pasado mes de julio y la tercera más alta de 2024. En los once primeros meses del año, los bancos han concedido 61.075 millones en nuevas hipotecas. Es decir, 9.961 millones más que en el mismo período del año anterior, un 19,5% más. Al ritmo de crecimiento medio de 2024, las nuevas operaciones se situarían en el conjunto del ejercicio en torno a los 66.000 millones de euros. Claramente por encima de los 56.396 millones de la totalidad del año anterior y rebasando también los 65.220 de 2022, cuando las nuevas operaciones registraron los niveles más altos de la década. Para encontrar cifras más altas hay que remontarse hasta el año 2010, cuando los hogares contrataron nuevas hipotecas en los bancos por valor de 69.478 millones de euros. Por lo tanto, la actividad hipotecaria recupera la máxima velocidad de la mano de un sector inmobiliario efervescente, con la actividad disparada.

Para 2025, las expectativas son halagüeñas en pleno descenso de los tipos de interés y con el precio de los préstamos en plena caída. La Unión de Créditos Inmobiliarios (UCI), estima que la concesión de préstamos para vivienda crecerá un 10% en el nuevo ejercicio, hasta alcanzar cerca de 400.000 operaciones. “Confiamos en que la tendencia positiva de final de 2024 se mantenga en 2025, siempre condicionada por la evolución económica”, asegura José Manuel Fernández, subdirector general de UCI. Y apunta a la “falta de vivienda asequible” y a la escasez de vivienda “en general” como los grandes retos a los que se enfrenta el mercado hipotecario español en 2025.

El tipo medio TEDR (que no incluye las primas por seguro de amortización y las comisiones) de las nuevas hipotecas cayó en noviembre hasta el 3,04%. Es la novena caída intermensual en los 10 primeros meses del año, según los datos del Banco de España. El nuevo descenso respecto al 3,19% de septiembre supone que los hogares se están financiando a los niveles más bajos desde el mes de diciembre de 2022. El final de la era de los tipos de interés altos en la zona euro ha provocado un giro radical en el coste de financiación de las hipotecas, que en 2023 registraron los precios más caros de los últimos 10 años. Pero en los 11 primeros meses de 2024 el precio medio de las nuevas operaciones cayó ya en 74 puntos básicos desde el 3,78% que comenzó el ejercicio. Todas las grandes entidades han rebajado los precios de las hipotecas en 2024.

(Expansión. Página 14. 5 medas columnas)

MERCADO INMOBILIARIO

CAIXABANK LANZARÁ ESTE AÑO UN PORTAL DE VENTA Y ALQUILER DE PISOS

CaixaBank prepara el lanzamiento de un portal inmobiliario para aprovechar el álgido momento de compraventas y de precios récord que vive el sector residencial en todas las provincias españolas. Se tratará de una web semejante a Idealista para compra y alquiler de vivienda (nueva y usada), pero en la que solo podrán colgar anuncios las compañías inmobiliarias registradas en el portal, en ningún caso particulares, salvo que decidan contratar los servicios de alguna de estas agencias. Los potenciales compradores serán inicialmente los 18,3 millones de clientes que tiene CaixaBank en España. La intención es abrir posteriormente el acceso a cualquier interesado en cambiar de casa, sea o no usuario de la entidad.

El proyecto está todavía en una fase incipiente, pero ningún otro banco en España tiene algo similar. De momento solo ha trascendido que arrancará a lo largo de este año, probablemente en el primer semestre. Y que el listado de viviendas disponibles incluirá también parte o todo el catálogo comercial de Building Center, la filial de CaixaBank que agrupa los pisos, locales y naves que se ha ido adjudicando el banco al ejecutar deudas. Ahora se venden exclusivamente a través de la plataforma de Solvia Intrum.

CaixaBank impulsa este proyecto con el objetivo de exprimir el boom que vive el sector inmobiliario, marcado por una demanda que multiplica con creces la oferta disponible, tanto en mercado de compraventa como de alquiler, sea obra nueva o vivienda de segunda mano.

El banco no ejerce como comercializador, solo como financiador. Ofrecerá hipotecas a medida a los compradores, así como todo su amplio ecosistema de productos susceptibles de contratarse en el momento de la adquisición de una vivienda, como seguros de vida, seguros de hogar, alarmas, créditos para reformas, etcétera. No es obligatorio suscribir el préstamo con la entidad, aunque la intención es atraer más negocio.

CaixaBank controla un 25% del mercado hipotecario. La entidad ha elevado su agresividad comercial en los últimos trimestres para defender su cuota de mercado. En los nueve primeros meses de 2024, esta actividad ha crecido un 55%.

El portal inmobiliario se llamará Facilitea Casa y es una iniciativa similar a la plataforma de venta de coches de ocasión de concesionarios que lanzó CaixaBank en diciembre. En ambos casos, el proyecto cuelga de Facilitea (antes Wivai), filial de productos no bancarios de CaixaBank.

(Expansión. Primera página. Página 13)

LA VENTA DE ACTIVOS TÓXICOS BANCARIOS LIGADOS AL LADRILLO LLEGARÁ A 13.000 MILLONES EN 2025

La venta de activos tóxicos bancarios ligados al ladrillo continuará a un ritmo relevante. Las entidades financieras se desprenderán de este tipo de propiedades adjudicadas y créditos

fallidos por alrededor de 10.000 a 13.000 millones de euros, según las previsiones facilitadas por la consultora Atlas Value Management. Aunque la cifra podría ser mayor dependiendo de la estrategia de Sareb (Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria), según varios expertos consultados, ya que el conocido como *banco malo* entra en su última etapa de vida teniendo en cuenta que tendrá que liquidarse en 2027.

La banca se ha desprendido desde 2008 –cuando estalla la burbuja inmobiliaria– y hasta el segundo trimestre de 2024 de 263.000 millones de euros en activos tóxicos, según datos de Atlas publicados en agosto. Hubo años relevantes como 2012 con la creación de Sareb, a la que las cajas de ahorros con problemas traspasaron más de 50.000 millones en adjudicados y créditos fallidos. El año con mayor número de traspasos se produjo en 2017, al alcanzar un volumen superior a los 51.000 millones. Ese ejercicio fue cuando Santander transaccionó con Blackstone el 51% de una cartera proveniente del Banco Popular con valor contable de 30.000 millones (10.000 millones de tasación), que dio el pistoletazo de salida a las operaciones de los grandes bancos para quitarse del balance esa exposición al ladrillo, con la vigilancia y la presión del BCE. CaixaBank hizo lo propio con el fondo Lone Star y BBVA y Sabadell con Cerberus.

Para 2025, José Masip, socio de Atlas, prevé cierta continuidad respecto a los traspasos: “El volumen de transacciones de los últimos años se ha mantenido estable en torno a los 10.000 a 13.000 millones, por lo que no prevemos que pueda haber cambios en la magnitud global”. Aunque sí opina que tendrán más peso los préstamos fallidos *unsecured* (préstamos personales de consumo y tarjetas, sin garantía inmobiliaria) y también el de los conocidos como RPL (*reperforming loans*, en inglés), créditos en los que el cliente ha tenido algún impago, y que la banca se ha encontrado “que es bien aceptado por el mercado” y también por las exigencias del Basilea IV sobre la eficiencia del consumo de capital, indica Masip.

Esos créditos fallidos e inmuebles se han ido agrupando en carteras improductivas que suelen venderse a inversores institucionales y fondos buitres y que llevan aparejados fuertes descuentos respecto al valor nominal (pueden llegar al 90%). En cualquier caso, los bancos prefieren deshacerse de los activos a cambio de una pequeña cantidad de su valor con tal de aliviar su exposición a créditos dañados y dedicar recursos a su nuevo negocio. Roberto Rey, presidente y CEO de la consultora Gloval, destaca la relevancia que tendrán las decisiones de Sareb en este sector y en el de los *servicers*, las empresas que gestionan este tipo de activos para la banca, grandes fondos y el propio *banco malo*.

Para los expertos, los *servicers* buscarán en 2025 la diversificación en nuevos negocios y la entrada en la promoción residencial para otras inmobiliarias o para capital que busque invertir en la construcción de vivienda. Eduard Mendiluce, CEO de Aliseda y Anticipa, dice que el buen momento que atraviesa el sector inmobiliario va a influir de forma positiva en el negocio de los gestores de activos inmobiliarios. “El negocio tradicional de estas empresas está en transformación, pero se presentan grandes oportunidades para aquellas compañías más fuertes con capacidad de diversificar su actividad a ámbitos de mayor valor añadido, como el de la descarbonización del parque residencial o la innovación en el proceso de compra”.

Artículo también en *El País*.

(Cinco Días. Primera página. Página 3)

UNICAJA VENDE 100 MILLONES EN 'LADRILLO' A GCBE CERBERUS) Y TELESTO INVERSIONES

Unicaja completa nuevas desinversiones de activos improductivos. La entidad ha acordado transferir una exposición inmobiliaria de alrededor de 100 millones de euros a GCBE Advanced Solutions, *servicer* de Cerberus, y al vehículo de Luxemburgo Telesto Fund. Se trata del porfolio *Ulises*, integrado en su mayoría por activos residenciales y con algunos inmuebles comerciales, según indican fuentes del mercado.

La cifra equivale a alrededor del 9,7% del volumen total de activos adjudicados (REOs) que mantiene la entidad en balance. Dicha exposición alcanzaba los 1.030 millones de euros brutos al cierre de septiembre pasado después de haberla reducido un 35,5% en comparación con los 1.597 millones contabilizados apenas doce meses atrás. La exposición total del banco en activos improductivos ascendía a su vez a 2.379 millones porque incorpora otros 1.348 millones de euros brutos en financiaciones dudosas, cuyo saldo se redujo en su caso un 22,4% interanual en septiembre y contribuyó a bajar en paralelo el ratio de morosidad del 3,4 al 2,8%.

Unicaja recurre de forma recurrente a estas desinversiones, como la mayoría de bancos, para mejorar la calidad del balance y transferir la gestión de los activos improductivos a firmas especialistas. Desde el año 2015 ha desalojado más de 3.600 millones de euros en ventas de carteras de todo tipo de activos problemáticos. Solo entre enero y septiembre pasado efectuó desinversiones similares por 267 millones y afloró 8,5 millones en plusvalías gracias a las altas provisiones que respaldaban dichos activos, de acuerdo con su último informe financiero.

El 43% de las ventas del año corresponden a viviendas, el 27% a suelos y el 30% a activos del sector terciario y obras en curso. Estas cifras no incluyen la transacción realizada con Telesto y GCBE, formalizada el pasado mes de diciembre.

Unicaja ha acelerado la desinversión de activos tóxicos tras acometer un fuerte esfuerzo en provisiones y hoy sitúa su morosidad muy por debajo del 3,4% del conjunto de la banca. Cuenta con una hucha de provisiones que cubre al 69,8% la cartera total de activos improductivos, superior al 66,2% que lo hacía en septiembre de 2023.

(El Economista. Página 13. 4 columnas)

FEIJÓO REÚNE A LOS BARONES PARA UNIFICAR MEDIDAS DE VIVIENDA

La cúpula del PP buscará una estrategia común de los barones populares en materia de vivienda. El próximo fin de semana, Alberto Núñez Feijóo, líder del partido, concentrará a los presidentes autonómicos del PP en Colunga (Asturias) para unificar medidas en materia de vivienda y aplicarlas en las 11 comunidades donde gobiernan. Génova no ha desgranado en público los pormenores del documento que saldrá el domingo del cónclave, que en cualquier caso será radicalmente contrario a las normas impulsadas por el Ejecutivo central.

Borja Sémper, portavoz del PP, avanzó ayer, sin entrar en más detalles, que el plan estará centrado principalmente en la liberalización del suelo, la construcción de viviendas para la

compra y el alquiler “asequibles”, la “simplificación administrativa” y la persecución de la *okupación*.

El problema de acceso a la vivienda se ha convertido en una de las principales preocupaciones de los ciudadanos. Los principales partidos se han lanzado a prometer soluciones, muchas de las cuales tardarán años en ver la luz debido a la complejidad del sector.

Los populares reclaman un cambio profundo en las políticas de vivienda ante el problema de oferta y quieren que las Administraciones locales y las Administraciones autonómicas “ofrezcan también suelos públicos, hoy dotacionales, para convertirlos en suelos residenciales”, contando además con colaboración de empresas privadas.

El acuerdo que salga del cónclave del fin de semana, que pretende acabar con el “infierno burocrático” y la “intervención del mercado”, será trasladado tanto a los Parlamentos autonómicos como a las Cortes Generales. “La mayor limitación que existe hoy día en España es que no existe un mercado único que permita el desarrollo de una actividad sin una burocracia que la asfixie. La realidad ha acreditado que más papeles y más burocracia no significan una mejora de nuestro mercado de vivienda, sino todo lo contrario”, indicó Sémper. “Urge más suelo y lo pondremos a disposición, porque la solución pasa por construir más viviendas y no por intervenir el mercado. No tenemos un problema de demanda, que hay mucha, hay un problema de oferta”, remachó.

En el caso de las medidas a debatir en Las Cortes, que forman parte de un Plan integral de Vivienda que Génova desarrollará a través de cuatro leyes, el PP mirará hacia Junts y PNV para sumar apoyos. Los *populares* quieren debatir sobre varias leyes. Así, aparte de su propia ley de vivienda, que tienen prácticamente ultimada y quieren registrar en el Congreso este mes, plantean reformas en la Ley del Suelo, la ley reguladora del procedimiento contencioso-administrativo o la ley del contrato de concesiones de obra pública.

La reunión de barones contraprograma así al acto previsto por el presidente del Gobierno, el lunes, en el que pretende presentar las nuevas medidas de La Moncloa sobre vivienda.

Sobre este tema informan también *ABC* (“Feijóo impulsará una auditoría de suelo público para su plan de vivienda”) y *El Mundo* (“La gran batalla de 2025: PSOE y PP compiten por la vivienda asequible”). Por su parte, *El Economista* publica una amplia entrevista con Paloma Martín, vicesecretaria de Desarrollo Sostenible del PP, ante la reunión de Feijóo con los barones del partido para contraprogramar al Pedro Sánchez en su medida estrella: la vivienda. Martín afirma: “Estamos ante un mercado de la vivienda totalmente roto por las políticas de Sánchez”. Y alerta de que “estamos en una situación de emergencia” y denuncia que el PSOE no ha presentado una alternativa a la ley del suelo que retiró en septiembre. La responsable de Vivienda del PP denuncia que el Gobierno está “secuestrando en el Congreso”, desde hace casi un año, la “ley *antiokupación* que se aprobó en el Senado” a propuesta del PP y que permitía el desalojo de los *okupas* en apenas 24 horas.

(Cinco Días. Página 21. 5 medias columnas)

EL CENTRO DE MÁLAGA TIENE LA TASA DE PISOS TURÍSTICOS MÁS ALTA DE ESPAÑA

La plaza de La Merced en Málaga conforma la zona con mayor concentración de vivienda turística de España: el 85% de los pisos que hay en esta sección censal (la numerada como 05001) están destinados a visitantes. Así se desprende de los últimos datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE) correspondientes a agosto de 2024. Según sus cifras, en España se contabilizaban 396.883 pisos turísticos, lo que se traduce en que 15 de cada 1.000 viviendas construidas están destinadas al alquiler vacacional. Las áreas con un mayor porcentaje de pisos turísticos respecto al total de vivienda construida que hay en cada sección censal, el nivel más pequeño de división administrativa, se encuentran en Málaga capital: la mencionada del barrio de La Merced, y la correspondiente a los alrededores de la calle Compañía, también en el centro histórico de la ciudad, con un porcentaje de viviendas para visitantes del 49%. El resto de zonas con los índices más altos, de entre el 30% y el 40%, son todas insulares. En Fuerteventura, en el noroeste de La Oliva los pisos turísticos alcanzan el 39%; y en el barrio de El Salobre, en San Bartolomé de Tirajana (Gran Canaria), el 34%. Les sigue la ubicada en los alrededores de la Costa Adeje, en Santa Cruz de Tenerife, con un 30%, y la situada en el entorno de las playas San Pere, Sant Joan o la Cala Victoria en Alcudia, en Islas Baleares, donde el porcentaje es también del 30%.

En Madrid capital, la céntrica sección censal que acoge la Puerta del Sol, la calle Preciados y Arenal es la que cuenta con la mayor concentración de vivienda vacacional, con un 28%. En Barcelona, el entorno de la Plaza de Cataluña arroja el índice más alto de la ciudad, con un 19%.

España ha ganado en el último año 56.459 viviendas turísticas en total, lo que supone un aumento del 16%.

(ABC. Página 30. 3 columnas)

MADRID SUBE ENTEROS COMO CAPITAL DEL ULTRALUJO

Madrid ha superado a París y se ha consolidado como el segundo destino de inversión inmobiliaria en Europa, solo por detrás de la capital británica, según el último estudio de PwC y Urban Land Institute. Esta consolidación de Madrid como destino líder tras Londres refleja la fortaleza del mercado inmobiliario madrileño, impulsado tanto por inversores internacionales como por particulares.

La elevada rentabilidad y el atractivo del mercado inmobiliario madrileño están impulsando desde hace unos años la llegada de inversores internacionales. Actualmente, más de 30 proyectos de viviendas de lujo están transformando el centro de la ciudad. Cerca de la mitad de las viviendas que se han comprado en la Comunidad de Madrid durante 2024 se encuentran en la capital, y de ellas, el 7 % pertenece a inversores extranjeros, en su mayoría de América Latina y Estados Unidos, lo que ha posicionado a Madrid como uno de los cinco mercados más rentables a la hora de invertir en viviendas de lujo.

(La Razón Suplemento Madrid. Primera página)

FINANZAS

BBVA ABRE EL AÑO CON UNA EMISIÓN DE 'COCOS' EN DÓLARES AL 7,75%

Los mercados recuperan la actividad después del parón navideño. En el inicio de año el de capitales es uno de los más activos. Los emisores públicos y privados aprovechan la elevada liquidez para ejecutar los programas de financiación. Aunque en la recta final de 2024 algunos adelantaron parte de las operaciones previstas para este ejercicio, BBVA fue el encargado de dar el pistoletazo de salida a las emisiones del sector financiero con una operación en dólares. La entidad colocó 1.000 millones de dólares bajo el formato de deuda contingente convertible (cocos en la jerga). Santander, por su parte, dio mandato a la banca para venta de deuda sénior no preferente en dólares, con vencimiento a 5 y 10 años.

Los cocos son instrumentos híbridos que tienen elementos de deuda –pagan un interés al comprador– y de capital –pueden absorber pérdidas–. La característica principal es que pueden convertirse en acciones si la ratio de capital de máxima calidad CET1 cae por debajo del 5,125%. Aunque este formato es perpetuo, incluye la opción de amortización anticipada, que para la operación de BBVA será dentro de siete años. La operación de ayer servirá para la recompra de una emisión de cocos por valor de 1.000 millones de dólares, cuyo plazo de amortización está previsto para marzo. Estos cocos emitidos en agosto de 2019 devengan un cupón anual del 6,5%. La buena acogida que tuvo la operación se reflejó en el precio. La emisión partía con un diferencial de 360 puntos básicos sobre la referencia del Tesoro de EE. UU. a siete años y al cierre se moderó hasta los 325 puntos básicos, el diferencial más bajo alcanzado por una emisión de cocos de la entidad. Fruto de este estrechamiento los bonos devengará un cupón anual del 7,75%, inferior al 8,25% con los que partía la operación. Información también en *El Economista* y *Expansión*.

(Cinco Días. Página 16. 2 medias columnas)

ABANCA Y KUTXABANK, ENTRE LOS BANCOS MÁS SOSTENIBLES DEL MUNDO, SEGÚN MORNINGSTAR

Dos entidades españolas, Abanca y Kutxabank, se encuentran en el top 20 de los bancos más sostenibles del mundo, según la clasificación que elabora Morningstar Sustainalytics.

Abanca ocupa la posición décima del ranking y Kutxabank, la número 17 de una lista de 1.022 bancos analizados. La firma valora como “fuerte” la gestión ESG de Abanca y Kutxabank y su nivel de riesgos en la materia como “insignificante”. Por eso la puntuación es mejor cuanto más baja.

Morningstar mide regularmente la integración de los criterios ESG en los productos de las empresas analizadas y en su gobierno corporativo (bancos y no bancos). También la gestión de la ética empresarial, la seguridad y la privacidad de los datos que manejan de sus clientes.

(Expansión. Página 14. 5 medias columnas)

LAS POSICIONES CORTAS SOBRE CAIXABANK BAJAN

El *hedge fund* británico Marshall Wace ha reducido su posición corta o bajista en el capital de CaixaBank desde el 0,69% hasta el 0,58%. Es su posición corta más baja en el banco español desde el pasado de noviembre. CaixaBank cayó ayer en Bolsa un 0,11% hasta los 5,32 euros. En 2024 cerró entre los mejores del Ibex, con un avance del 40,53%.

(Expansión. Página 18. Breve)

BLACKROCK SUBE LA PARTICIPACIÓN EN BANCO SABADELL

La gestora estadounidense BlackRock ha elevado suavemente su participación en Banco Sabadell hasta el 6,32%, y refuerza su posición de primer accionista. La participación vuelve al nivel más alto desde el pasado 24 de diciembre. El banco, que ha recibido una opa hostil de BBVA, se anotó más del 68% en 2024.

(Expansión. Página 18. Breve)

LOS EMPLEADOS DE BANCA DE MADRID COBRAN CASI NUEVE VECES MÁS QUE LOS PESCADORES DE ANDALUCÍA

Los empleados de las entidades financieras y aseguradoras de Madrid y los trabajadores agropecuarios de Andalucía representan los dos extremos de un abanico salarial que en España está marcado por los fuertes contrastes entre sectores y territorios. La remuneración para un asalariado medio del país, según los últimos datos publicados por la Agencia Tributaria, fue en 2023 (último año con datos) de algo más de 23.000 euros anuales. Mientras que los profesionales de banca y seguros percibieron 63.895 euros por cabeza en Madrid, los agricultores, ganaderos y pescadores andaluces obtuvieron tan solo 7.703 euros, casi nueve veces menos. Estos dos casos son la evidencia más extrema de la existencia de una brecha en los ingresos que va mucho más allá y se ramifica a lo largo de todas las actividades y regiones.

En España, un trabajador medio de los servicios personales y de ocio ganó 12.675 euros al año. Al otro lado de la tabla se situaron los empleados de bancos y aseguradoras, con una remuneración media estatal superior a los 40.000 euros, casi cuatro veces más. En posiciones marcadamente opuestas también están los operarios de la agricultura y la pesca (13.217 euros al año de media en España) y los obreros de la industria extractiva, energía y agua (32.948 euros).

El puzle se vuelve más enrevesado si se incluye en la ecuación el factor territorial. Un vistazo rápido por las cifras que ofrece la Agencia Tributaria –en las que no se incluyen al País Vasco y Navarra por contar con sistemas fiscales propios– da muestras de que, además del sector profesional, es trascendental la comunidad autónoma en la que se trabaja. Por lo general, Madrid sobresalió en 2023 como la región con mayores retribuciones, con una media de 30.769 euros. Información también en *El País*.

(Cinco Días. Primera página. Página 19)

“LO PRIMERO, NO HACER DAÑO”: LECCIONES SIN APRENDER PARA AFRONTAR LAS CRISIS EN LA BANCA

“Según Hacienda, el impuesto ‘temporal’ a la banca para gravar sus beneficios extraordinarios recaudó 1.695 millones de euros durante 2024. Y cualquier impuesto que lleve la etiqueta de temporal rápidamente se transforma en permanente debido al insaciable apetito del Leviatán estatal”, comenta en esta tribuna Santiago López, analista financiero certificado (CFA). Señala que “no soy susceptible de ser un defensor de las prácticas bancarias de los últimos tiempos que, en muchos casos, rayan (o superan) lo delictivo. Por no mencionar la quiebra del sistema financiero que obligó a rescatarlo. Sin embargo, este impuesto es un error que no queda mitigado por el hecho de cobrárselo al Gran Satán con el que se etiqueta a la banca”.

“El problema con la banca no es que haya que cobrarle más impuestos para crear un colchoncito con el que rescatarla. El problema es que hay que evitar que quiebre y, de hacerlo, que no haya que rescatarla. Si este nuevo impuesto se colocase en un fondo fiduciario harían falta 59 años para crear un fondo lo suficientemente grande como para lidiar con una crisis similar a la de 2007. Y haría falta que los políticos no metieran mano a esos fondos durante seis décadas. Pero como dijo el gran torero Rafael Guerra, Guerrita, “lo que no puede ser no puede ser y además es imposible”.

En su análisis argumenta que “eliminar el Fondo de Garantía de Depósitos y el sistema de reserva fraccionaria, combinado a mayores requerimientos de capital, protegería más a contribuyentes, clientes y bancos”.

(Cinco Días. Página 4)