

## RESUMEN DE PRENSA DEL 21 DE ENERO DE 2022

### MERCADO HIPOTECARIO

#### EL TIPO MEDIO DE LAS HIPOTECAS REGISTRA MÍNIMOS

El tipo medio al que las entidades españolas concedieron créditos para hipotecas se situó en diciembre en el 1,448%, lo que arroja una media anual del 1,503%, la más baja desde que hay registros.

(Expansión. Página 18. Breve)

#### EL BCE ADMITE SU PREOCUPACIÓN POR LOS PRECIOS DE LA VIVIENDA

La sobrevaloración del mercado de la vivienda residencial y la situación del mercado hipotecario en algunos países es una causa de preocupación para el Banco Central Europeo (BCE), al constatar que se trata de un fenómeno cada vez más generalizado en la eurozona, según ha reconocido el vicepresidente de la institución, Luis de Guindos. En este sentido ha señalado la importancia de las políticas macroprudenciales, señalando que esta evolución de los mercados residencial e hipotecario lleva a plantearse la posibilidad de implementar de nuevo dichas medidas y la necesidad de reconstruir los colchones de liquidez de las entidades bancarias.

“Ante la evolución del mercado residencial de vivienda, la evolución del ciclo de empresas y de los hogares, creo que tenemos que empezar a plantearnos la posibilidad de volver a implementar las medidas macroprudenciales en el espacio bancario”, ha defendido Guindos en una presentación organizada por instituto europeo Bruegel, el Banco Asiático de Desarrollo y el BCE. De este modo, Guindos ha indicado que el BCE “está vigilando muy atentamente”.  
Declaraciones también destacadas en *Expansión*.

(El Economista. Página 27. Media columna)

### MERCADO INMOBILIARIO

#### LA COMPRAVENTA DE VIVIENDAS ALCANZA SU MEJOR CIFRA DESDE EL PICO DE 2007

La compraventa de viviendas se disparó un 24,4% interanual en noviembre, sumando 49.895 operaciones y registrando su mejor cifra en este mes desde 2007. De enero a noviembre de 2021, las transmisiones de pisos repuntaron casi un 35%, por lo que el año promete cerrar como el de mayores ventas desde la burbuja inmobiliaria y aleja el riesgo de otra crisis de esas características. El avance interanual de noviembre de 2021 publicado por el Instituto Nacional de Estadística (INE) es la novena tasa positiva consecutiva que se registra y sigue al del 22,2% de octubre, cuando ya logró su mayor nivel en 14 años. En términos mensuales (noviembre de 2021 sobre octubre del mismo año), la compraventa de viviendas se incrementó un 7,9%, su mayor avance en un mes de noviembre desde 2017.

Para Francisco Iñareta, portavoz de Idealista, los datos disipan el riesgo de una nueva burbuja inmobiliaria: “Vuelven a poner de manifiesto el buen momento por el que atraviesa el sector. A pesar de lo abultado de las cifras de compraventas, que finalizarán el año muy por encima de las 500.000 viviendas vendidas, los precios se mantuvieron estables con subidas interanuales inferiores al 5%, lo que alejaría cualquier fantasma de una posible burbuja inmobiliaria”. Iñareta prevé que “durante los próximos meses las cifras de operaciones se vayan ralentizando y que esta estabilización permita, al aumentar la oferta disponible, reducir las tensiones actuales y mantener los precios durante los próximos trimestres”.

El repunte de las compraventas en noviembre se debe, principalmente, a las operaciones sobre viviendas nuevas, que crecieron un 30,5% y en menor medida a las de vivienda usada, que crecieron un 22,9%. El 91,2% de los hogares transmitidos por compraventa fueron viviendas libres (+23,9% interanual) y el 8,8%, protegidas (+29,4%). Las comunidades que presentaron en noviembre los mayores incrementos en el número de compraventas de viviendas fueron Baleares (70,8%), La Rioja (56,4%) y Cantabria (49,9%). Solo cerraron con tasas negativas, Navarra (-8,9%), Asturias (-3,8%) y Galicia (-1,3%). En valores absolutos, Andalucía fue la región que más operaciones realizó en el penúltimo mes de 2021, con 11.075 compraventas.

Para Ferran Font, director de Estudios de Pisos.com, los datos van confirmando “un cierre de año que, no solo recuperará el territorio perdido a causa de la pandemia, sino que superará con creces la situación del 2019”. El experto aclara que la tendencia hay que observarla mes a mes porque sigue expuesta a factores como el Covid-19, la Ley de Vivienda o los fondos europeos. “De todas formas, cada vez está más claro que el 2021 será el año con más viviendas vendidas desde el boom inmobiliario”, dice.

Informan de los datos de compraventa de viviendas también *Expansión*, *La Razón* y *El Mundo*.

(El Economista. Página 10. 4 columnas)

### CLAVES PARA VENDER UNA VIVIENDA DURANTE ESTE AÑO

¿Cuándo es el mejor momento para poner una casa a la venta? ¿Qué priorizarán este año los compradores? ¿Qué factores no pueden pasar por alto los vendedores? ¿Qué tendencias seguirá el mercado inmobiliario residencial durante estos doce meses? Son algunas de las preguntas que se hacen en este momento los futuros vendedores y a las que tratan de dar respuesta desde VIVA Sotheby's International Realty, Solvia y Engel & Völkers. En este reportaje se comentan las claves para garantizar un año, y una inversión, memorables.

Este año consolidará tendencias perfiladas durante el ejercicio anterior. “Todo apunta a que la progresiva recuperación económica, unida a otros factores como la inflación, la crisis de suministros y la nueva Ley de Vivienda, podrían dibujar una nueva hoja de ruta en el mercado inmobiliario residencial”, advierte Ernesto Ferrer-Bonsoms, director de Real Estate de Intrum España y director de negocio de Solvia. Entre las principales tendencias detectadas por Solvia está la estabilización de las compraventas: “Los españoles siguen optando por la compra y así ha quedado reflejado en el número de operaciones de 2021. Este año, la tendencia se mantendrá. Eso sí, este repunte no será tan acusando como el de los últimos meses, registrando un aumento más moderado, situado entre un rango estimado de crecimiento en el número de transacciones

superior al 5%”, aclara el experto, quien también apunta hacia el valor al alza de los inmuebles: “Aunque este indicador estará condicionado por varios factores, como la inflación, la influencia del fin de las moratorias en el segundo semestre o la escasez de suministros, las previsiones parecen indicar que los precios de la vivienda continuarán al alza. Eso sí, con pequeñas fluctuaciones, mostrando incrementos moderados de aproximadamente el 3%, pudiendo llegar hasta el 6%, según las recientes previsiones de la Asociación Española de Análisis de Valor (AEV)”.

¿Qué otros factores son importantes para que la venta de nuestra vivienda sea un éxito? Para VIVA Sotheby’s International Realty hay tres características que debe tener una casa para que sea atractiva de cara a los compradores: localización, sostenibilidad y distribución. La tercera característica es fruto de la irrupción del Covid-19. La pandemia ha revalorizado aquellas viviendas con terrazas, jardines o espacios al aire libre y amplias habitaciones en las que se pueda compaginar zonas de descanso con áreas para trabajar.

Javier Guimón, director de Madrid Sotheby’s International Realty aconseja a los vendedores “cuidar los detalles a la hora de presentar la vivienda a potenciales compradores. Hoy en día casi el 100% accede por primera vez a una vivienda a través de internet, por lo que es importante que la propiedad transmita calidez, que se refleje el estilo de vida que en ella se respira y que la imagen que se muestre del inmueble sea lo más real posible”.

(Expansión, Suplemento Casas y Estilo de Vida. Páginas 1 a 3)

### 10.000 EUROS A LOS JÓVENES PARA COMPRAR CASAS EN LA ESPAÑA VACÍA

La lucha contra la despoblación de la conocida como España vacía se ha convertido en uno de los grandes retos para el Gobierno central y las comunidades autónomas afectadas. Y para fijar población en los lugares más deshabitados, el Gobierno va a tirar de ayudas directas para la compra de vivienda. El Plan Estatal de Acceso a la Vivienda 2022-2025, aprobado el martes por el Consejo de Ministros, establece subvenciones para menores de 35 años de hasta 10.800 euros para la adquisición de viviendas en localidades de menos de 10.000 habitantes. La subvención tendrá un límite del 20% del coste de adquisición de la vivienda, cuyo precio máximo no podrá exceder los 120.000 euros. establece el plan, en el supuesto de que la propiedad sea adquirida por varias personas, el importe de la ayuda que pudiera recibir una persona beneficiaria, que compra una parte de esta, se determinará aplicando al importe de la subvención que correspondería a la adquisición del 100% de la vivienda el porcentaje de cuota adquirida.

Además de tener menos de 35 años, el joven que quiera hacerse acreedor de esta ayuda deberá haber suscrito a partir del 1 de enero de 2022 o estar en condiciones de suscribir un contrato público o privado de adquisición de vivienda localizada en un municipio o núcleo de población de pequeño tamaño, incluido el supuesto de vivienda a edificar y disponer de unas rentas anuales iguales o inferiores a tres veces el Indicador Público de Renta de Efectos Múltiples (Iprem) (24.318 euros anuales). Dicho umbral será de cuatro veces y cinco veces el Iprem si se trata de personas con discapacidad.

(La Razón. Páginas 26 y 27)

## CATALUÑA. ACUERDO PARA RECUPERAR LAS MEDIDAS ANTIDESAHIUCIOS ANULADAS POR EL TC

Un entendimiento entre los independentistas y los comunes, que se había forjado casi de manera fulgurante para recuperar las medidas antidesahucios tumbadas por el Tribunal Constitucional, se truncó repentinamente después de que Junts presentara siete enmiendas a una nueva ley que precisamente había ayudado a impulsar. La cuestión contribuyó a enrarecer un poco más si cabe la negociación del Govern con la CUP por los presupuestos de la Generalitat. Ayer, sin embargo, tras semanas de razones y contrarrazones, finalmente volvieron a entenderse junto con entidades sociales y acordaron sacarla adelante, con Jxcat consiguiendo compensaciones para determinados propietarios. El apretón de manos incorporará con posterioridad al PSC, que ha visto con buenos ojos el borrador resultante.

La Generalitat llevó en diciembre del 2019 al Parlament un decreto que pretendía evitar el desalojo de familias vulnerables. Algunas de las iniciativas que incorporaba fueron tumbadas por el Tribunal Constitucional en enero del 2021 después de que el PP presentara un recurso. En el nuevo pacto entre ERC, Junts, la CUP y los comunes han tenido mucho que decir entidades como la Plataforma d'afectats per la Hipoteca de Catalunya (PAH) o el Observatori DESC. Estas asociaciones se mostraron satisfechas con las conversaciones, pero vista la experiencia ayer avisaban en un comunicado que permanecerán "atentas hasta que se apruebe" la ley en el Parlament definitivamente, y avisaron de que vigilarán que se aplique "desde el primer día al 100%". Antes, a principios de febrero, el texto y las enmiendas tendrán que pasar por comisión parlamentaria.

Las entidades destacaron que con el nuevo acuerdo "se descarta el mecanismo de derecho a compensación para grandes tenedores" que formó parte del conjunto de enmiendas de Junts. Además, se introducen medidas de alquiler social para evitar desahucios. Así, se redefine la figura del gran tenedor, que incluirá ahora personas jurídicas con más de diez viviendas y se mantendrá en quince para personas físicas. Estos tenedores renovarán obligatoriamente los alquileres sociales cuando toquen a su fin. Igualmente, se establece que, a cambio de frenar desahucios, grandes tenedores que no sean bancos o fondos de inversión podrán reclamar a la Generalitat que asuman el alquiler del piso donde vivan familias en riesgo. Entre otras medidas, además se amplía a siete años la cesión obligatoria de viviendas vacías pertenecientes a entidades bancarias.

(La Vanguardia. Página 13. Media página)

## AEDAS HARÁ PISOS DE ALQUILER PARA AVALON

La promotora inmobiliaria Aedas Homes ha cerrado un nuevo acuerdo con la empresa dedicada al alquiler residencial Avalon Properties para la construcción de tres proyectos de obra nueva destinados al alquiler de 225 viviendas en régimen protegido en la Comunidad de Madrid. Se trata de un proyecto *build to rent* sujeto a precios máximos, asequibles y dirigidos, especialmente, a familias y jóvenes que cumplan determinados requisitos económicos y sociales.

(Expansión. Página 13. 2 medias columnas)

## MODERANDO EL OPTIMISMO SOBRE EL SECTOR INMOBILIARIO

La crisis sanitaria ha transformado el panorama inmobiliario residencial, que durante varios meses atrás se ha visto especialmente afectado, comenta Germán Pérez Barrio, presidente de UVE Valoraciones, quien en esta tribuna pone de relieve que “no obstante, hay algunos datos que nos permiten pensar en una recuperación hasta niveles previos al confinamiento. El INE, por ejemplo, publica periódicamente los datos del número de hipotecas y de transacciones de viviendas residenciales, una publicación a la que prestamos mucha atención y de cuyos datos sacamos la interpretación más completa posible”

“Analizar estas cifras nos hace apreciar la brecha que se ha producido durante los meses de confinamiento y la posterior recuperación en el mercado inmobiliario. Prueba de ello es que, en el segundo trimestre de 2020, las transacciones cayeron más de un 42% con respecto al mismo periodo del año previo y que en 2021 fueron solo superiores a las de 2019 en un 4,9%. Para los más optimistas, las cifras nos invitan a pensar que el confinamiento solo supuso un retraso en unas transacciones fácilmente recuperables tras la coyuntura mediante un incremento sobre los niveles de 2019 registrado a lo largo varios meses hasta compensar la brecha en transacciones provocada por la pandemia. Y ojalá fuera así. Sin embargo, la posibilidad de que la pandemia haya ocasionado un daño permanente en la economía también existe, y esto se traduciría en una reducción de las transacciones de viviendas residenciales en su conjunto, lo que daría sentido al hecho de que los datos del segundo trimestre de 2021 solo sean algo superiores a las del mismo periodo de 2019”, explica Pérez Barrio. Y añade que, “en cambio, las hipotecas vivieron un mejor escenario durante el confinamiento, con una bajada inferior al 20% en 2020 y un crecimiento en 2021 que supera el 10% con respecto a los datos previos a la pandemia. Pero ¿se está comportando el mercado inmobiliario igual en todos los lugares de la geografía española? La respuesta es no”, lo que explica aportando detalles por provincias.

Expone asimismo que “intentar acertar hoy en el grado de afectación que el Covid-19 ha causado en el mercado inmobiliario prácticamente carecería de validez, pues todavía es pronto para establecer conclusiones demasiado rigurosas. Sin embargo, y sin jugar a las adivinanzas, los datos de las diferentes provincias nos dejan algunas evidencias, entre otras, la seguridad de que el efecto es muy distinto en unas zonas y otras”. “La evolución del mercado no sostiene la tesis que defienden algunas voces de que los precios de las viviendas van a subir”.

(Cinco Días. Página 21)

## FINANZAS

### IBERCAJA APROVECHA EL TIRÓN BURSÁTIL DE LOS BANCOS PARA ACELERAR SU OPV

Ibercaja ha decidido activar su OPV para inversores cualificados, ante la subida de las cotizaciones del sector financiero en los últimos meses. Con una valoración entre los 1.500 y los 2.000 millones de euros, según fuentes financieras, ayer comunicó que prevé colocar hasta el 42% del capital en el mercado, sin efectuar una ampliación de capital. La Fundación Ibercaja es dueña del 88% del capital, a lo que se suman la Fundación Círculo de Burgos, la Fundación Inmaculada de Aragón y la Fundación Caja Badajoz, que poseen el 11,96% de las acciones.

El objetivo es estrenarse en el parqué entre el 10 y el 20 de febrero, si las condiciones del mercado son las actuales. Será entonces cuando la Fundación reduzca su participación en el capital del banco, aunque mantendrá siempre una “posición de control”, apuntan fuentes financieras. Estas mismas fuentes explican que la Fundación realizará una dotación a un fondo de reserva para poder cubrir una posible ampliación de capital en un momento dado en el banco y que la Fundación pueda acudir para conservar su participación.

La valoración inicial de la entidad oscila entre los 1.500 y los 2.000 millones de euros, según fuentes de mercado, y que tienen como referencia a CaixaBank en la parte alta de la horquilla y a Unicaja en la parte baja, ambas con un negocio similar al de Ibercaja. Pero este rango se concretará una vez que se publique el folleto de la oferta, que suele dilatarse alrededor de 15 días desde la publicación del anuncio de cotización, el denominado *intention to float* (ITF). La horquilla de cotizaciones que le otorgan el mercado ahora está, no obstante, muy por debajo de los 4.000 millones de euros de valor en el que le situaba el mercado en las primeras valoraciones cuando anunció que iba a salir a Bolsa.

Ibercaja, para cumplir la ley de cajas y no tener que crear un fondo específico con una aportación muy elevada para la entidad, tiene que comenzar a cotizar este año, después de que el Gobierno le ampliara el plazo por dos años con el estallido de la pandemia, cuyo límite vencía, en principio, a finales de 2020.

“Estamos ante una operación de salida a Bolsa histórica para Ibercaja Banco, que fortalece la confianza que todos tenemos en la proyección de futuro del banco, para dar continuidad así a los 145 años de trayectoria ejemplar que nos precede”, ha dicho su presidente, José Luis Aguirre. El banco se creó en 2011 tras la segregación y traspaso a Ibercaja Banco del negocio financiero de la extinta Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, hoy transformada en la Fundación Ibercaja.

Información en todos los diarios consultados.

(Cinco Días. Primera página. Página 3)

### BANKINTER MEJORA MÁRGENES Y LOGRA RÉCORD DE INGRESOS

Bankinter ha estrenado la temporada de resultados de la banca, y lo ha hecho con beneficios superiores a los previstos por los analistas, aunque la acción cerró con una caída del 1,05%. El banco acabó 2021 con un beneficio neto de 1.333 millones de euros, gracias en su mayor parte a las plusvalías derivadas de la salida a Bolsa de Línea Directa en la primera parte del año. Su consejera delegada, María Dolores Dancausa, calificó los resultados de “magníficos e irrepetibles”, con récord de ingresos frente al periodo pre-Covid. Excluyendo los beneficios contables de la salida a Bolsa de Línea Directa, el resultado es de 437 millones, con una subida del 38% sobre el año pasado, pero por debajo de las cifras de 2019, año en el que ganó 551 millones, aunque en esos resultados estaban incluidos los correspondientes a la aseguradora, ahora fuera de la órbita del banco.

Dancausa subrayó que el objetivo de Bankinter sigue siendo alcanzar un beneficio de 550 millones en 2023, y aunque es el mismo de 2019, hay que tener en cuenta que ya no están los beneficios que aportaba Línea Directa. Sus previsiones se centran en un crecimiento orgánico,

ya que no tiene intención de utilizar el exceso de capital para llevar a cabo compras, según comentó, al tiempo que mostró su confianza en que la acción de Bankinter suba hasta conseguir los 9 euros en el medio plazo. Ayer cerró a 5,07 euros por título.

La entidad ha podido elevar el margen de intereses, un 2% sobre el año pasado y un 9% más que en 2019, para alcanzar los 1.275 millones. En el tramo final del año el margen ha sido de 320 millones, en línea con el consenso del mercado. El incremento récord de sus ingresos se debe al impulso del negocio minorista. Bankinter, en todo caso, ha sorteado otro año de debilidad en el negocio bancario típico, a causa de los bajos tipos de interés, con los mayores ingresos en comisiones. Suben de 497 a 603 millones, un incremento del 21% que sostiene el alza del 19% en el margen de explotación y compensa el aumento del 6% en los costes. Las provisiones bajan a 465 millones desde 650 el año pasado, ya que en 2021 no realizó una nueva aportación destinada a cubrir imprevistos por el Covid. El director financiero, Jacobo Díaz, explicó que el banco no liberó provisiones en 2021, y tampoco tiene intención de hacerlo este año hasta que no se despejen todas las dudas de la pandemia.

En cuanto al capital, Bankinter mantiene ratio CET1 *fully loaded* del 12,1%, “muy por encima” de las exigencias del BCE, que son del 7,68%. La morosidad se sitúa en el 2,24%, 13 puntos básicos menos que hace un año, sin que hayan hecho mella el fin de las moratorias hipotecarias.

La inversión crediticia a clientes experimenta un crecimiento del 5,7%, hasta los 68.048,8 millones, con una mejora de la cuota de mercado, que pasa del 5,3% al 5,4%. Destaca el aumento del crédito hipotecario, que ha realizado “uno de los mejores ejercicios de su historia”, según explica, con una nueva producción, incluida la de Evo, de 5.900 millones de euros, un 58% más que un año antes. El total de su cartera hipotecaria suma 31.300 millones de euros. Dancausa descarta que se pueda producir en los próximos meses una burbuja inmobiliaria.

Sobre la nacionalización de Sareb declaró la consejera delegada: “Es la crónica de una historia anunciada”. Y afirmó que “los bancos que participamos en la creación de un banco malo no tenemos nada de lo que quejarnos”.

Información en *Expansión, El Economista, El País, La Razón, El Mundo y ABC.*

(Cinco Días. Primera página. Página 5)

#### LA BANCA RECUPERA LA RENTABILIDAD PREVIA A LA PANDEMIA

La banca española registró máximos históricos en su rentabilidad sobre recursos propios (ROE) a cierre del tercer trimestre de 2021, cuando alcanzó el 10,94%, según datos del Banco de España publicados ayer. No obstante, este valor tan elevado se ve distorsionado por el efecto contable de la integración de Bankia en el grupo CaixaBank. Excluyendo del agregado dicho grupo y, por tanto, este ajuste extraordinario positivo, también se constata la recuperación de la rentabilidad de la banca, que se situaría en el 9,78%, nivel similar previo a la pandemia.

Por otro lado, el coste del riesgo disminuyó hasta el 1,06% en el tercer trimestre, frente al 1,18% de los tres meses anteriores y el 1,1% de septiembre de 2020.

La solvencia de las entidades también mejoró, con una ratio de capital de máxima calidad (CET1) del 13,66% a cierre de septiembre, frente al 13,09% de un año antes; la ratio de Tier 1 pasó del 14,49% al 15,29%, y la de capital total, del 16,52% al 17,46%.

El capital total de las entidades significativas, es decir, las supervisadas por el Banco Central Europeo (BCE), se situó en el 17,14%, mejor que el 16,23% de finales del tercer trimestre de 2020. El de las entidades más pequeñas, de las que se ocupa el Banco de España, llegó al 22,7%, cuando hace un año estaba en el 21,62%.

En lo que respecta a la tasa de morosidad, se situó en el 2,93% al acabar septiembre, ya que en el caso de las grandes entidades llegó al 3,05%, frente al 2,99% de hace un año, mientras que en las menos significativas pasó del 2,33% al 1,98%.

En cuanto a la ratio créditos-depósitos, ésta descendió, hasta el 101,21% al cierre del tercer trimestre de 2021, su menor nivel desde que en el tercer trimestre de 2016 comenzó a publicarse esta información.

(El Economista. Página 7. Media página)

#### SABADELL TERMINARÁ DE EJECUTAR EL ERE EN MARZO, CON 1.100 SALIDAS

Banco Sabadell terminará de ejecutar a cierre de marzo el ERE aprobado a finales del año pasado. El ajuste firmado conllevaba la salida de entre 1.308 empleados a 1.600. Finalmente, saldrán estos 1.600 trabajadores, tras recibirse 2.100 solicitudes de adhesión, lo que supone un recorte del 11% de la plantilla en España. Además, UGT señaló que a partir del segundo trimestre se comunicará por escrito, y con un mes de antelación, la nueva ubicación geográfica a los trabajadores afectados por movilidad funcional o geográfica. En el marco del ERE, la entidad ha llevado a cabo el cierre de 320 oficinas (21% del total).

(El Economista. Página 7. Media columna)

#### SABADELL SE LIBERA DEL CONSEJO DE VENTA POR PRIMERA VEZ EN 22 MESES

2021 fue un año de transición para Banco Sabadell en Bolsa, donde se convirtió en el valor estrella del Ibex tras un fulgurante ascenso del 67% que le llevó a cerrar su mejor curso como cotizada. Un avance que se está manteniendo en 2022 con un repunte del 9,6%, y en el que ha mejorado la visión de los analistas, que, por primera vez desde marzo de 2020 y a pesar de la fuerte revalorización, han pasado de recomendar vender sus títulos a mantenerlos, según el consenso. Por otro lado, el porcentaje de analistas que aconseja tomar posiciones en el valor no era tan elevado desde hace justo doce meses.

(El Economista. Página 22. 4 medias columnas)



## S&P PREVÉ MÁS FUSIONES EN BANCA ESPAÑOLA PORQUE NECESITA SER RENTABLE

El año pasado el sector bancario vivió dos fusiones. Según S&P Global Ratings, no serán las últimas. “Existen fuertes incentivos económicos para entrar en ese proceso”, sostiene la agencia de medición de riesgo de crédito. Particularmente para las entidades medianas, que tienen más difícil que las grandes hacer negocio con tipos negativos y, a la vez, acometer elevadas inversiones tecnológicas. Según Luigi Motti, responsable de Análisis de Instituciones Financieras EMEA de S&P Global Ratings, ganar escala a través de una fusión es el camino más rápido y eficaz para rentabilizar la actividad bancaria, teniendo en cuenta que la política de adelgazamiento de plantilla ha demostrado ser insuficiente. “Seguiremos viendo reducción de empleados y de sucursales y un mayor esfuerzo en vender productos fuera de balance [fondos, seguros, etc.], pero difícilmente por estas vías se logrará compensar la presión sobre la cuenta de resultados de dos años más de tipos de interés negativos”, explicó Motti, durante la presentación de un informe de perspectivas para 2022. Según sus cálculos, la ROE del sector bancario español rondará el 6% o 7% de promedio en 2022 y 2023. Es decir, la rentabilidad no llegará a cubrir el coste de capital, que dependiendo de las entidades oscila entre el 8% y el 10%. “El principal reto es la rentabilidad”, remachó Motti.

La agencia circunscribe las operaciones de integración al ámbito doméstico, no entre bancos de diferentes países, porque son las que ofrecen realmente sinergias y ahorros de costes relevantes, así como un menor riesgo de ejecución. S&P Global Ratings considera que el repunte de morosidad bancaria que provocará el Covid será “manejable” en España.

(Expansión. Página 16. 1 columna)

## LA BANCA ACUERDA CON CALVIÑO REVISAR SU PROTOCOLO SOBRE COMPROMISO SOCIAL

La banca se comprometió ayer con el Gobierno a revisar en un mes su protocolo estratégico para reforzar el compromiso social y sostenible del sector para evitar la exclusión social de los clientes más mayores y de los más vulnerables, ante la presión del Gobierno y ante la nueva pérdida reputacional del sector. La vicepresidenta primera del Gobierno y ministra de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Nadia Calviño, se reunió ayer con el presidente de la AEB, José María Roldán; el director general de la CECA, José María Méndez; la secretaria general de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (Unacc), Cristina Freijanes; y el director de conducta de entidades del Banco de España, Fernando Tejada, para abordar la urgencia de garantizar la inclusión financiera de toda la sociedad, incluyendo a los mayores. En el encuentro estuvieron el secretario de Estado de Economía, Gonzalo García de Andrés, y el secretario general del Tesoro, Carlos Cuerpo.

En el encuentro se acordó que el Observatorio para la Inclusión Financiera realizará un diagnóstico de la situación, y en el plazo de un mes las patronales bancarias revisarán su Protocolo Estratégico para Reforzar el Compromiso Social y Sostenible de la Banca firmado el año pasado para plantear nuevas medidas, según los comunicados remitidos.

Esta reunión tiene lugar después de una iniciativa en la plataforma Change.org de Carlos San Juan, de 78 años, para solicitar que las personas mayores reciban un trato “sin trabas

tecnológicas y con más paciencia y humanidad”. Esta iniciativa ya acumula más de 320.000 firmas y se encuentra entre las que más apoyo reciben. Desde CECA, se trasladó que las entidades están poniendo en marcha fórmulas dirigidas a los más mayores para “mejorar y facilitar” la experiencia de usuario en los canales digitales, al tiempo que “se esfuerzan en ofrecer un servicio de calidad adaptado a las necesidades de los mayores cuando estos optan por acudir a la oficina”.

Información destacada también en *El Mundo*.

(Cinco Días. Página 4. 4 medias columnas)

#### LA CNMC BENDICE QUE LA BANCA DÉ ATENCIÓN PERSONAL AL CLIENTE LAS 24 HORAS

La Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) bendijo ayer el proyecto de ley para mejorar la atención al cliente, pergeñado por los Ministerios de Asuntos Económicos y de Consumo, según un comunicado del organismo. Esta norma obliga a la banca y a otras empresas de servicios considerados esenciales, como las telecos, a dar una atención personalizada a los clientes las 24 horas al día los 365 días del año, y no solo con robots. La CNMC valora positivamente algunas de las medidas que incluye el anteproyecto. “Entre otras, destacan la prohibición del uso de contestadores automáticos, como medio exclusivo de atención al cliente; la obligación de la empresa de mantener una comunicación personalizada cuando el consumidor realice una consulta, queja o reclamación; y la obligación de garantizar el acceso de los consumidores vulnerables a este tipo de servicios”, señala en una nota de prensa.

(Cinco Días. Página 4. 4 medias columnas)

#### EL BCE DESCARTA ADELANTAR LA SUBIDA DE TIPOS DE INTERÉS

En el contexto de normalización de la política monetaria mundial –alzas de tipos de interés y retirada de estímulos–, el Banco Central Europeo (BCE) lanzó ayer dos mensajes aparentemente contradictorios. Por un lado, Christine Lagarde, su presidenta, dijo en una entrevista en la emisora *France Inter* que la institución se tomará las cosas con calma, sin correr ni precipitarse a la hora de subir los tipos de interés, y no seguirá el ritmo de la Reserva Federal, mucho más decidida a actuar con contundencia para atajar la inflación. Por otro, el vicepresidente Luis de Guindos advirtió de que al BCE le preocupa la sobrevaloración del mercado de la vivienda y la situación del mercado hipotecario, inflados en buena medida gracias a la laxitud monetaria, en algunos países de la eurozona.

Lagarde desplegó ayer sus razones para ir poco a poco. “No podemos actuar de inmediato. Si subo los tipos de interés, esto tendrá un efecto dentro de seis a nueve meses, que es el tiempo que se tarda en descender [la política monetaria] por la cadena de financiación”. Según la presidenta del BCE, Estados Unidos, donde la inflación está en el 7%, se encuentra en otro momento del ciclo. “Es muy diferente”, añadió.

Información también destacada en *Expansión*, *Cinco Días*, *El Economista*, *El País* y *La Razón*.

(La Vanguardia. Primera página. Páginas 38 y 39)