

2022, un año de transición

En la revista de 2021, calificábamos de mal año el de 2020; en la de 2022 hablábamos de que el 2021 había sido un año de “lluvia tecnológica”, y este año lo podemos definir, desde varios puntos de vista, como un año de transición.

En la revista de 2021, calificábamos de mal año el de 2020; en la de 2022 hablábamos de que el 2021 había sido un año de “lluvia tecnológica”, y este año lo podemos definir, desde varios puntos de vista, como un año de transición.

En primer lugar, el aspecto sanitario: parece que hemos hecho la transición desde la pandemia brutal del año 20 a una situación post pandemia del año 22, en el que se han relajado las restricciones de movilidad y cercanía hasta convertirse en innecesarias a estas alturas. Por el camino, nos han dejado decenas de miles de compatriotas que en sus momentos más duros en residencias o fuera de ellas han sido víctimas de una infección que no parecía tener ni control ni final. A aquellos de vosotros a los que este maldito bicho haya afectado personal o familiarmente os enviamos nuestro abrazo más afectuoso.

Otra transición reseñable es la de los resultados del ejercicio del Banco. En un año en el que los beneficios del grupo crecen un 38 % a pesar de que los gastos de explotación crecieron casi el 13 % y el aumento de dotaciones para América del Sur y Turquía crecieron otro tanto no es una tarea fácil. Y, en ese aspecto, el beneficio del Banco pasa de suponer un 17% en el total del beneficio del grupo, a un 26 %. En ese sentido, el que un 9% adicional de los beneficios del grupo hayan sido obtenidos en nuestro ámbito natural supone una clara transición hacia la mejora en el mix del origen de los resultados. No obstante, ese desbalance en el origen de los beneficios del grupo BBVA está lejos, a nuestro juicio, de acercarse a cifras más tranquilizadoras

Por ello, parece factible que la actual tendencia al alza de los tipos de interés produzca un impacto positivo en la cuenta de resultados del presente ejercicio. Como accionistas que somos, esperemos poder disfrutarlo.

Otra transición, esta vez inacabada, es la del lamentable embrollo de las relaciones del BBVA con Cenyt. El Banco continúa imputado, no parece que el juez y el fiscal encargados del caso estén muy contentos con la actitud del BBVA en cuanto a la facilitación de documentos, y el caso se demora y permanece en las páginas de tribunales de los diarios. A nuestro jui-

cio, una crisis reputacional importante y, por lo tanto, una transición inacabada.

Sobre este asunto, y sobre otros muchos de actualidad, podréis encontrar en este número de la revista la entrevista que hemos realizado a Miguel Sebastián Gascón, ex jefe de la Oficina Económica de la Presidencia del Gobierno, ex ministro de Industria y, last but not least, ex director del servicio de Estudios de BBVA. Nos ofrece una amplia panorámica sobre su paso por el Banco, su presencia como acusación en el caso Cenyt-Villarejo y su visión del presente y futuro de la economía española.

En otro orden de cosas, tenemos la satisfacción de constatar que a lo largo del año hemos cubierto uno de los objetivos mas importantes de esta Asociación que es mantener informados y entretenidos a nuestros asociados. En su virtud, se programaron 15 conferencias, que se celebraron a lo largo de todo el año y que cubrieron muchos aspectos de interés de la vida económica, y cultural de nuestro país. Para ello contamos con destacados representantes de muchas áreas de la economía y la cultura.

Pretendemos continuar con esta actividad, que resultó ser una de las consecuencias más beneficiosas de las restricciones de la pandemia junto con la “lluvia tecnológica” de la que hablábamos en nuestro editorial del año pasado. De hecho, conseguimos que todos los asociados que lo deseen puedan asistir a las conferencias independientemente de su lugar de residencia, de tal modo que habitualmente tenemos asistentes virtuales desde dos continentes y cinco países diferentes.

Y no queremos terminar sin hacer una referencia de gratitud a nuestro anterior presidente Alejandro Magro. Durante 10 años, dirigió con sabiduría y empeño los destinos de Uniter alcanzándose con ello niveles de actuación y representación de muy alto nivel tanto en defensa de los intereses de los asociados como en las relaciones con el BBVA. Muchas gracias, Presidente!!

Que el 2023 en el que casi hemos ocupado su primer trimestre, sea bueno para todos vosotros, vuestras familias y, por supuesto, para la Asociación Uniter. Un cordial saludo. ■



SUMARIO

ENTREVISTA A...

- Miguel Sebastián Gascón

TRIBUNA

- En torno al sector bancario
- La encrucijada de la Unión Europe

LA ASOCIACIÓN

- Memoria de actividades 2022

RELATO

- El Lavatorio
- Caerse de la silla

ASUNTOS LEGALES

- Hipoteca inversa

TESORERÍA

- Información económica de la asociación

NECROLÓGICAS

- Fallecidos en 2022

PENSIONES

- Anticipo pensión viudedad

POESÍA

- Germán Echevarría

2023

Miguel Sebastián

“Una vez que termine el conflicto de Ucrania, que es el origen de esta crisis de oferta, habrá una salida rápida de la crisis”

Miguel Sebastián Gascón dirigió el Servicio de Estudios del BBVA desde finales de 1999 hasta enero de 2003. Fueron años de bonanza económica, poco que ver con lo que ocurriría después según nos comenta en esta entrevista para Uniter en la que, cómo podréis leer, no elude ningún tema polémico. *Por Paco Mora*

Miguel Sebastián nació en Madrid, el 13 de mayo de 1957, y estudió Ciencias Económicas y Empresariales en la Universidad Complutense, es doctor en Economía por esta universidad y por la de Minnesota, en Estados Unidos, y actualmente es Profesor Titular de Fundamentos del Análisis Económico, de la Facultad de Ciencias Económicas de la Complutense. Cuando llegó al Banco, para reemplazar al bueno de Luis Ángel Lerena, ya había pasado por el Servicio de Estudios del Banco de España, era respetado en los círculos económicos y tenía ganada fama de economista competente, brillante en sus declaraciones, claro y directo en sus planteamientos y pelín provocador. Su salida del Servicio de Estudios no estuvo exenta de polémica, pues algunos de sus informes no gustaron al entonces poderoso ministro de Economía, Rodrigo Rato, pidió su cabeza, y Miguel Sebastián, no propenso a dar su brazo a torcer, fue cesado por Francisco González.

Su paso por el Servicio de Estudios del Banco, terminó, en cierto modo, lanzándole a la política. Incorporado, como asesor independiente, en el Comité de Estrategia del PSOE, fue ponente de su Programa Económico del partido en las elecciones generales de 2004 y asesor de su secretario general, José Luis Rodríguez Zapatero. Éste, tras el triunfo electoral socialista, lo mantuvo en su círculo de confianza y le nombró director de la Oficina Económica del Presidente del Gobierno en abril de 2004. Allí, prueba más de su arrolladora personalidad, desempeño una actividad hasta entonces desconocida entre los que habían ocupado ese cargo, siendo el contrapoder en la sombra de Pedro Solbes, el ministro de Economía. Su criterio fue determinante en numerosas y polémicas decisiones políticas y los que estuvimos en el Banco recordamos, de esa etapa, el intento

“Se me encargó el reto de construir un Servicio de Estudios con dimensión internacional”

de la constructora Sacyr por alzarse con una participación de control en el capital del BBVA.

También fue Rodríguez Zapatero quién lo catapultó, en octubre de 2006, como candidato del PSOE a la Alcaldía de Madrid, para las elecciones municipales de mayo de 2007. Un amargo trago, y un batacazo electoral. En abril de 2008 fue designado ministro de Industria, Turismo y Comercio, en el segundo mandato de Rodríguez Zapatero, cargo que desempeñó hasta diciembre de 2011. Hoy, con Pedro Sánchez, sigue sin corbata, pero ya no regala bombillas chinas de bajo consumo, ha vuelto a la Universidad y a ejercer como economista. También como conferenciante, comentarista y escritor. En un libro reciente, «El virus interminable», analiza con rigor la gestión de la pandemia del COVID-19, para él, una asignatura todavía pendiente.

“Una de las funciones de la banca también tiene que ser dar un buen Servicio de Estudios a la sociedad”

En diciembre de 1996 entraste en el BBVA, en el entonces BBV, como director del Servicio de Estudios ¿Cómo fue tu entrada?

Muy intensa y apasionante. El Servicio de Estudios estaba prácticamente desmantelado y muy focalizado en análisis de la coyuntura de España. Se me encargó el reto de construir un Servicio de Estudios con dimensión internacional, dada la posición que ya tenía el banco en América Latina y, por tanto, su dependencia del entorno global. Y fue muy intensa porque recuerdo que, a los pocos días de incorporarme, tuve que hacer la presentación macroeconómica para el arranque del *road show* de privatización de Telefónica, que salía (no me acuerdo qué tramo era) con Villalonga de presidente. La parte macro la tuve que hacer yo y fue realmente un desafío porque, lógicamente, había una expectación brutal con respecto a ese *road show*.



“En la Dirección Financiera conocí a gente estupenda con la que establecí una relación de amistad que ha perdurado”

Siempre me vi muy apoyado por la Dirección Financiera. Yo dependía de la Dirección Financiera de Luis Bastida y, por tanto, del presidente Ybarra, y siempre me vi muy apoyado por ambos, tanto en recursos como en *feedback* sobre mi trabajo. Esos recursos permitieron que el Servicio de Estudios creciera y alcanzara una dimensión razonable para el objetivo que se buscaba. En la Dirección Financiera, además, conocí a gente estupenda, con lo cual, establecí una relación de amistad que ha perdurado con los años, como eran Paloma Becerril, Carmelo Tajadura o Juan Pedro Gil-Vera. Me apoyaron desde el día en que llegué y hasta el final. La verdad es que fue una experiencia, como digo, apasionante. Al año siguiente, fichamos al gran David Taguas, y más gente, lógicamente, y montamos, creo yo, un buen Servicio de Estudios, que todavía perdura, lo cual quiere decir que es útil para el banco. También creo que es útil para la sociedad, porque no olvidemos que una de las funciones de la banca también tiene que ser dar ese servicio a la sociedad, algo que aprendí de José Ángel Sánchez-Asiain (JASA).

Viviste, en primera fila, la fusión con Argentaria, pasando a depender de dos presidentes a la vez, Emilio Ybarra y Francisco González. ¿Qué recuerdas de aquella etapa?

Bueno, también fue un período muy intenso. Recuerdo dos etapas: la primera, en la que se esperaba que aquello iba a ser una cohabitación amistosa, por decirlo así, y donde yo, desde luego, reportaba a los dos presidentes y seguíamos haciendo nuestro trabajo. Para

“Ver la salida de toda la parte del BBV del Consejo y de parte de la Alta Dirección del banco fue un golpe muy duro.”

mí lo más difícil fue la fusión de los dos Servicios de Estudios y el hecho de que el director de Servicio de Estudios de Argentaria pasara a depender directamente de Francisco González como una de sus personas de máxima confianza y eso creo que fue la parte más dura, porque la gente del Servicio de Estudios de Argentaria no veía bien que, de alguna forma, hubieran sido “absorbidos” por el Servicio de Estudios del BBV. Pero, en parte, era lo lógico, porque teníamos un Servicio de Estudios, con perdón, mucho más potente que el de Argentaria, del que asumimos cosas muy buenas, como la parte inmobiliaria, y también, evidentemente, el Servicio de Estudios se enriqueció con sus aportaciones, aunque algunos de ellos se fueron a otras áreas del banco. Luego, la segunda etapa, fue más dolorosa. Ver la salida de toda la parte del BBV del Consejo y de parte de la Alta Dirección del banco, que fue un golpe muy duro, yo creo, para todos. Además, considero que innecesario y empobrecedor para el banco. Pero no hay duda de que todos lo vivimos de forma intensa. ▶

► 3.- Cuéntanos tu cese como director del Servicio de Estudios ¿Qué sentiste?

La verdad es que fue una gran sorpresa para mí. Ocurrió muy a principios de 2003 y en el año 2002 habíamos vivido toda la crisis de Argentina, en la cual, según me dijeron, la decisión final sobre que el BBVA no hiciera una OPA por el 100% del Banco Francés se fundamentó en la tesis del Servicio de Estudios de que la convertibilidad argentina era insostenible. Que el banco

“Sigo sin entender, por qué los responsables del BBVA se gastaron el dinero de los accionistas en espiar”

desistiera de la OPA por el 100% del Banco Francés le permitió ahorrarse unas enormes pérdidas cuando estalló la crisis argentina a principios de 2002. Por eso yo creía que estábamos muy valorados dentro del banco, el Servicio de Estudios en general. Es verdad que había habido problemas políticos, pero, bueno, siempre el Servicio de Estudios del banco, desde el Banco de Bilbao hasta el BBV, había sido independiente en sus análisis y, bueno, a veces a los gobiernos de turno les gusta el análisis y a veces no, pero la obligación del Servicio de Estudios es ser independiente y hacer los análisis lo mejor posible. Eso también lo aprendía de JASA, que había sido director del Servicio de Estudios del Banco de Bilbao durante el franquismo, y me contaba las presiones que recibía por sus análisis.

En lo que se refiere a las formas, me sorprendió también la dureza cuando yo lo hablé personalmente con Francisco González. Porque inicialmente me comunicó el cese Ignacio Moreno, que era su director de Gabinete y no fue capaz de decirme los motivos, y yo le dije que a mí me había fichado Emilio Ybarra como presidente y me gustaría que me echara Francisco González, como presidente. FG había tenido una relación de amistad con mi padre, cuando ambos eran agentes de cambio y bolsa. Y, por lo visto, mi padre, mucho mayor que él, le había echado una mano en sus inicios. Por eso me sorprendió tener una conversación tan áspera con él, en la cual no hubo forma de plantear algo amistoso. “No tienes sitio en este banco”. Y en la que me sentí (eso lo he declarado en el Juzgado, o sea que lo puedo decir también aquí) amenazado cuando, al dirigirme a la puerta de su despacho para salir, me dijo: “y cuidado con lo que dices de nosotros, que nosotros también podemos decir cosas de ti”. Y yo me volví y le dije: “puedes decir de mí lo que te dé la gana”. Esa fue mi respuesta. Esto lo digo aquí porque lo he declarado en el Juzgado, y está relacionado con lo que viene a continuación.

¿Y qué sentiste después, al saber que el comisario Villarejo había espiado tu vida privada en el caso Sacyr-BBVA?

Bueno, otra gran sorpresa. Yo me enteré por la prensa en enero del año 2019 y nunca entendí, y sigo sin entender, por qué los responsables del BBVA se gastaron el dinero de los accionistas en espiar, no solamente mi vida privada, sino mi vida profesional estando yo en la Oficina Económica del Presidente del Gobierno.

Es verdad que Sacyr, Luis del Rivero, había venido a contarme su operación a Moncloa. Y, si lo hizo, fue precisamente porque yo conocía a Vicente Benedito de mi etapa del banco, tanto en su época del Banco de Comercio como en BBV Brasil. Y teníamos mucha confianza y amistad. Pero nunca había visto en mi vida a Luis del Rivero ni había hablado con él. Dificilmente podía ser una “operación gestada en la Moncloa”. Además, Luis había estado antes con el expresidente Aznar, no fuimos nosotros sus primeros interlocutores. Pero el fondo del tema es que el Gobierno no tenía nada que autorizar. Entonces no sé lo que pretendían con ese espionaje, realmente. Si buscaban hacer fracasar la operación era absurdo, porque no dependía para nada ni de mí ni del Gobierno. Pero bueno, ellos tendrán que dar alguna explicación a los accionistas de por qué se gastaron de forma reiterada este dinero en un personaje de esa catadura moral. Y ¿qué buscaban, tratando de espiar mi vida personal y con esos montajes sobre presuntos amantes míos?. Lo más grotesco es cuando Villarejo le informaba que “yo estaba muy asustado” y como prueba decía que “me había cambiado de móvil”. Cualquiera persona que me conozca sabe que mantengo mi mismo número de teléfono desde 2004. Que FG se viera satisfecho con esas patrañas y siguiera financiando a ese personaje, demuestra que, además de mala persona, no es tan inteligente como él se cree.

Tras tu salida del Banco entraste en política como asesor económico del PSOE, y tras la victoria socialista se te nombró director de la Oficina Económica del Presidente del Gobierno. ¿Por qué elegiste la dirección de este departamento cuando pudiste optar al Ministerio de Economía? Dicen que ese Ministerio se te ofreció a ti antes que a Pedro Solbes.

Sí, yo creo que eso lo contó el propio Solbes. Yo había participado en la elaboración del programa económico del Partido Socialista a través de una oficina que montamos, que se llamaba Economistas 2004, donde había un grupo de economistas jóvenes, donde estaba, por ejemplo, Carlos Ocaña, Manuel Díaz, un tal Pedro Sánchez y otros jóvenes economistas, y que era el núcleo duro que iba elaborando el programa a partir de las propuestas que se iban discutiendo en grupos mucho más amplios, con largos y fructíferos debates en nuestra sede. Cuando ganamos las elecciones, yo no me sentía preparado políticamente para asumir el Ministerio de Economía y Hacienda, porque nunca había tenido experiencia política. Lo hablé con Angel Rojo y me dijo que no lo cogiera, con lo que se me hizo todavía más cuesta arriba. Lo hablé con el recién elegido presidente y me dijo: “*vente a la Oficina Económica y ahí cogerás experiencia política*”. Así lo habíamos hablado también con Pedro Solbes, que había estado en el “grupo de notables” que se montó antes de las elecciones.

En la segunda legislatura de José Luis Rodríguez Zapatero, fuiste nombrado ministro de Industria ¿cuáles fueron los principales problemas con los que tuviste que bregar?

Bueno, ahí llegué con bastante conocimiento de la situación de la economía española, sobre todo a partir de la experiencia de la Oficina Económica, aunque en dicha oficina no estuve tanto tiempo como muchos creen: desde marzo de 2004 hasta diciembre de 2006. Pero cuando entré, en abril del 2008, el problema que teníamos, fundamentalmente, era que la economía se estaba enfriando rápidamente, aunque creo que nadie esperaba una crisis

de la magnitud como la que luego vino. Esto lo cuento en el libro “La Falsa Bonanza”, en el capítulo “Otros que no vieron la crisis”. Pero, volviendo al Ministerio de Industria, los principales problemas desde el principio, fueron los problemas energéticos. Nosotros heredamos una burbuja fotovoltaica, que se estaba haciendo explosiva, y la crisis económica, que estaba incipiente pero que cada vez se estaba manifestando más en la industria, agravaba el problema de la burbuja fotovoltaica y el déficit tarifario.

Probablemente, el tema de las renovables fue un tema central en tu etapa como ministro ¿Crees que las renovables son la solución a la crisis energética? ¿Podría ser España la Arabia Saudita de Europa?

Las renovables serán la solución al triple problema que tiene Europa. Uno, la enorme dependencia energética de los combustibles fósiles, petróleo y gas, de los que no dispone. Dos, un reto medioambiental, en la lucha contra el cambio climático y de transitar a una economía de emisiones cero en el año 2050. Y tres, el coste de la energía que acaba siendo para muchísimos sectores industriales tan importante como el coste laboral, y para algunos incluso mayor. Las energías renovables resuelven los tres problemas. Ahora bien, el problema del coste de la electricidad tardará más tiempo en resolverse porque no son gestionables mientras no se puedan almacenar y por eso necesitamos el gas para garantizar la generación eléctrica, lo que nos hace depender de su precio. Por eso tenemos que avanzar en las tecnologías de almacenamiento. Y luego, el tema de la dependencia externa podría no resolverse. No nos olvidemos que con las energías renovables no dependemos más que de nuestro propio sol, nuestro propio viento, etc., pero las herramientas necesarias para extraer esa energía de fuentes renovables sí que las tenemos que importar de fuera, fundamentalmente, en el caso de los paneles fotovoltaicos, casi toda la cadena de valor viene de China, que domina el mercado en un 90%. Por tanto, uno de los retos es que esos paneles fotovoltaicos los podamos producir en España, en Europa, a un precio que sea asequible, lo cual necesitará a corto plazo ayudas públicas, para luego, una vez ganen tamaño, puedan aprovecharse de esas economías de escala y ser ya competitivos.

En 2006 fuiste candidato a la Alcaldía de Madrid. Diecisiete años después ¿Qué opinas de aquella experiencia? ¿Qué salió mal?

Era un reto muy difícil. Para mí fue apasionante porque es mi ciudad, la ciudad de mis padres y de mis abuelos y, lógicamente, con la cual me siento muy involucrado. Creo que hicimos un muy buen programa electoral, pero teníamos enfrente a un candidato muy potente, como era Gallardón, que tenía el apoyo, no sólo, por supuesto, de toda la derecha, recordemos que entonces no existían ni Vox ni Ciudadanos. Por tanto, Gallardón era el único candidato de la derecha. Pero es que también tenía el apoyo de algunos grupos progresistas, por ejemplo, del grupo Prisa. Yo no contaba en ese momento prácticamente con ningún apoyo mediático, no existía Infolibre, ni eldiario.com, ni La Sexta, ni nada. Entonces, claro, fue realmente una lucha bastante desigual, pero yo no me arrepiento, aprendí mucho y creo que hicimos una buena campaña y también con un buen programa electoral. Alguna de las ideas todavía creo que están vigentes y que ayudarían a mejorar la calidad de vida de los españoles y a poner Madrid como se merece en el mapa de las capitales del mundo.

Has seguido la pandemia muy de cerca, como lo refleja el libro “El Virus Interminable”, que acabas de publicar. ¿Qué nos puedes comentar sobre su contenido? ¿Crees que en España se ha gestionado bien esta pandemia? ¿Qué aspectos o consecuencias crees más relevantes para la economía española y de la UE?

Bueno, es difícil resumir en pocas palabras todo un libro. Está hecho a partir de toda la experiencia estadística de la pandemia y su relación con la economía. Pero, sobre todo, plantea preguntas sin responder, que quedan muchísimas. Nos creemos que sabemos todo de la pandemia y sabemos muy poco todavía de ella, y se necesitarán muchos estudios para entenderla mejor, que ha sido terrible, tanto en coste de vidas humanas como en coste económico. Hasta la vacuna, España ha gestionado la pandemia, en su vertiente sanitaria, más o menos como todo Occidente. Creo que el modelo occidental no ha sido el mejor y eso merece un debate y una reflexión. Pero en el libro sí que señalo algunas particularidades del caso español que son especialmente criticables, como son la gestión de las residencias, las mascarillas o el precio de los test PCR. En cambio, yo creo que la gestión económica ha sido muy buena, tanto por parte del Gobierno español como por parte de Europa, gracias a la ayuda de la Comisión Europea y del Banco Central Europeo, lo que ha supuesto una diferencia sustancial con respecto a la crisis del 2008. Europa ha apoyado a todos los países en vez de obstaculizar la salida de la crisis y, en el caso español creo que también ha habido un buen diagnóstico y, en general, una buena gestión de la crisis causada por la pandemia. Habrá que estudiar también si hay consecuencias a largo plazo en lo que se refiere, por supuesto, al teletrabajo (en este caso consecuencias positivas), y también en la importancia que tiene la seguridad de suministro a la hora de que los países se puedan dotar, aunque no tengan ventaja comparativa, de herramientas para fabricar productos de necesidad en caso de que ocurra algún episodio como éste, y creo que eso ha puesto en cuestión todo el modelo basado estrictamente en la ventaja comparativa y, por tanto, una mayor vigilancia al problema de la seguridad de suministro y la autosuficiencia de los países. Lo que hemos hablado de la dependencia tecnológica de China guarda relación con esto. Y nos queda por saber, también, cuáles son las secuelas del COVID a largo plazo de toda la gente que se ha infectado varias veces y que no sabemos si tendrán algunos de ellos secuelas en su salud.

“Nos creemos que sabemos todo de la pandemia y sabemos muy poco todavía de ella, y se necesitarán muchos estudios para entenderla mejor”

¿Cómo ves la situación económica de la España actual? En tu opinión ¿Hay riesgo de recesión?

Como casi todos los países europeos, España es un país importador de energía y, por tanto, la crisis le afecta de lleno. Lo bueno de estas crisis de oferta, crisis energéticas, es que son intensas, pero son poco duraderas, es decir que una vez que termine el conflicto de Ucrania, que es el origen de esta crisis de oferta, habrá una ▶



salida rápida de la crisis. Principalmente, el problema es la inflación, dado que el crecimiento se está viendo afectado, evidentemente pero mucho menos de lo que algunos auguraban. Se supone que el peor trimestre iba a ser el primero de este año 2023 pero hemos tenido dos datos mensuales de empleo muy positivos. En resumen, no veo riesgo de recesión, a no ser que haya complicaciones a futuro que ahora son inesperadas.

El BCE está subiendo los tipos de interés para frenar la inflación. ¿Dónde está al máximo esperado de esta subida de tipos?

Yo creo que el BCE, afortunadamente, está subiendo los tipos de interés, con más lentitud que la Reserva Federal, porque la Fed no solamente tiene un problema de "inflación de oferta" como nosotros, sino también "inflación de demanda", porque es un país exportador de energía y, por tanto, le está entrando un enorme flujo de renta procedente del resto del mundo, en particular procedente de Europa. Ello, que hace que la economía americana se recaliente más. Por tanto, la FED debe mucho más contundente en los tipos de interés que el BCE y nuestro banco central no debe hacer seguidismo del americano. Aun así, el BCE seguirá subiendo

“La Fundación BBVA se adaptará al mapa del conocimiento actual incorporando las nuevas tecnologías y el videoarte.”

mientras no vea que la inflación y, en particular, la inflación subyacente, se reduce de forma sistemática. Yo sí que espero que el máximo en los tipos de interés se alcance a lo largo de este año y podría estar en torno al 3,5% o al 4%, que son unos tipos de interés elevados para lo que hemos vivido en los últimos años, pero no dramáticos para nuestra historia económica.

¿Qué opinas del nuevo impuesto a la banca? ¿Cómo ves su recorrido jurídico?

Yo no soy un jurista, no tengo ni idea de lo que dictaminarán al final los jueces. Sí que puedo opinar que, como economista, no lo veo justificado, porque encuentro razonable que haya un impuesto a los beneficios, que es el impuesto de sociedades, y que se pa-

gue, es decir, que no tengan bonificaciones, exenciones, etc., Pero que haya un impuesto especial a los "beneficios caídos del cielo", lo entiendo para las energéticas, eléctricas, petroleras y gasísticas, pero no lo veo en el caso de la banca, porque no creo que estos beneficios actuales sean "caídos del cielo". Esos beneficios, evidentemente, dependen de la evolución de los tipos de interés, pero también, cuando bajan los tipos de interés, hay menos beneficios para la banca y nadie habla de "pérdidas caídas del cielo".

13.- Como economista abogaste en el Banco por la flexibilización del mercado laboral y el saneamiento del sistema de pensiones. ¿Cómo valoras estos temas en la actualidad?

Bueno, como economista y como político. Yo siempre he creído que es mejor tener un mercado laboral flexible, donde haya condiciones de seguridad para los trabajadores y donde no haya discriminación entre trabajadores jóvenes y trabajadores no jóvenes, temporales y fijos, y en el sistema de pensiones creo en el sistema público de reparto, pero tiene que ser sostenible. Creo que nosotros fuimos el único Gobierno que hizo algo contundente, a pesar de la crisis, con la sostenibilidad del sistema público de pensiones, que fue, primero, retrasar la edad de jubilación (que no se ha vuelto a hacer y se tendría que volver a hacer) y segundo, ampliar el periodo para el cómputo de las pensiones de los 15 a los 25 años. Creo que ahora se debería ampliar a toda la vida laboral, pero es un tema políticamente muy delicado, yo creo que de eso todos somos conscientes, y por eso precisamente se hizo el Pacto de Toledo, para que las pensiones no se utilizaran como herramienta de la lucha política y se abordaran desde un punto de vista estrictamente técnico, que es lo que es, un problema intergeneracional y técnico y, por tanto, no se utilizara políticamente. Pero eso, desgraciadamente no se ha mantenido, y ese creo que es el fracaso del Pacto de Toledo.

Desde tu retiro en Almería, ¿cómo ves a España en su conjunto, tanto desde el punto de vista político como desde el social? ¿Cuáles son hoy tus afanes y tus aficiones?

Ojalá estuviera en mi retiro en Almería. Yo doy ocho horas de clase semanales en Madrid y vivo en Madrid. Cuando me retire a Almería lo celebraremos. Creo que España está en una situación complicada desde un punto de vista social, como todos los países europeos, me atrevería a decir. Tenemos una situación de desigualdad social inquietante, tenemos una situación de desigualdad territorial preocupante y, además, tenemos el problema de ser país fronterero con África, que es el único continente donde la población va a crecer de forma explosiva en los próximos 20 o 30 años, mientras que la población en Europa va a ir a la baja. Esto creará, evidentemente, una fricción brutal en la frontera sur de Europa.

En el tema político, opino que estamos en una situación muy compleja porque no hay ningún partido de centro que sirva de bisagra, hay muy poco diálogo entre los dos principales partidos, el PSOE y el PP, y tienen, para mi gusto, un exceso de protagonismo en la vida política, tanto los nacionalistas como los partidos que están en el extremo del espectro político, en un extremo y en el otro. Pero, a pesar de todo esto, creo que el Gobierno está gestionando bien una labor difícil, porque nunca se había hecho, de tratar de lidiar con esta situación, que es muy compleja, pero ojalá en el futuro, por lo menos, se puedan llegar a acuerdos de Estado en las principales reformas estructurales que nuestro país necesita. ■

En torno al sector bancario

Dedicaremos este artículo a efectuar un repaso sobre algunos temas que figuran entre los más destacados en el momento actual en relación con el sector bancario.

Por Carmelo Tajadura

Impuesto y Beneficios extraordinarios

Como resulta ampliamente conocido, el gobierno ha establecido un impuesto sobre los ingresos ordinarios bancarios netos (margen de intereses y comisiones), justificándolo como si fuera sobre unos supuestos beneficios extraordinarios de los bancos. Sin duda, se trata de una iniciativa meramente política y electoralista, sin ninguna justificación económica. Porque, en realidad, los bancos no tienen beneficios extraordinarios derivados de tipos de interés superiores, ya que éstos solo suponen una corrección de una situación previa, extraordinaria por negativa y atípica, como lo fueron los seis años cuando eran negativos. Es normal que los bancos centrales suban y bajen los tipos. Pero estamos muy lejos del nivel que pudiera considerarse como anormalmente elevado.

Desde otro punto de vista, basta constatar que SAN o BBVA no han logrado igualar hasta 2022 la cifra de beneficios ¡¡de 2007!! Nada menos que 15 años después. ¿Eso es un importe extraordinariamente alto?

La mejor prueba de que no hay beneficios extraordinarios es constatar que los precios de las entidades bancarias en Bolsa todavía están por debajo del valor contable (salvo en el caso de Bankinter y, muy justo, de CaixaBank), como veremos en el último apartado de este artículo. Si los bancos estuvieran ganando más que su coste de capital, el precio de mercado se situaría por encima del contable. Pero la realidad indica que eso no es así.

Por otra parte, cuando en otros países se establece un impuesto sobre beneficios extraordinarios de algún sector, al menos se toman la molestia de establecer que se devengue tras algún tipo de cálculo que muestre ese carácter extraordinario: por ejemplo, a partir del exceso sobre una media de beneficios de otros años; o que sea consecuencia del efecto de algún precio fuera de lo normal. Pero aquí, se ha establecido ¡¡so-

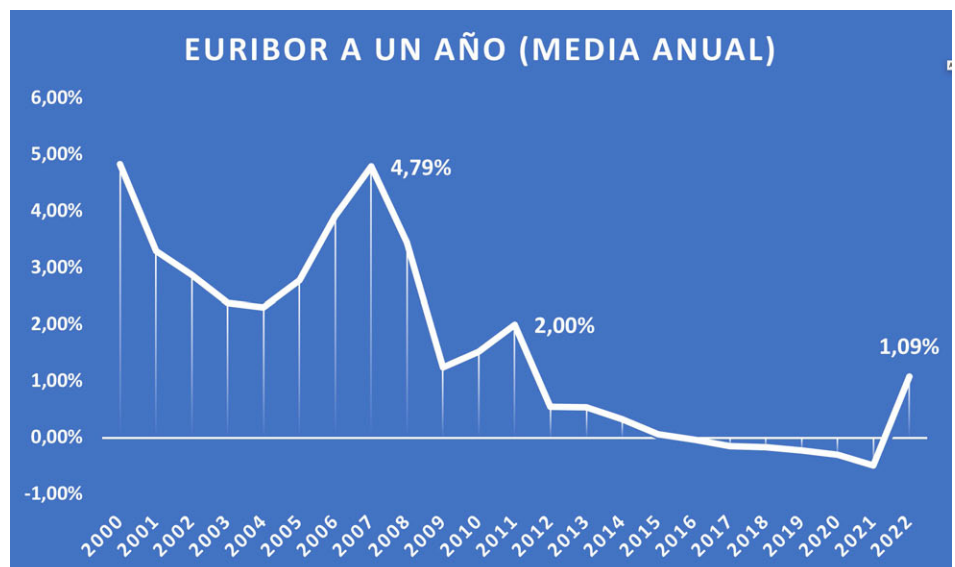
bre los ingresos ordinarios!! Es decir, ni beneficios, ni extraordinarios... Es además evidente la doble imposición que conlleva, porque ya está actuando el impuesto de Sociedades, incluso con un tipo (30%) superior al general. Por todo ello, parecería indicado que el impuesto acabase declarándose inconstitucional. Si bien, ello llevará años. Y, además, la ocupación política de ese Tribunal ni siquiera permite asegurar ese desenlace.

Evolución previsible del Euribor y el margen de intereses bancario

El margen de intereses de los bancos ha empezado ya en 2022 a recoger el impacto de la subida de tipos de interés, especialmente en el 4º trimestre, al tener una amplia porción de los activos referenciada al Euribor en sus diversos plazos

En los gráficos adjuntos podemos ver la evolución del Euribor a un año en 2022.

En el primero de ellos se ofrece dicho indicador en promedio anual y se aprecia un brusco repunte en 2022 que interrumpe más de diez años de disminución continuada, y con un tipo negativo desde 2016.



Euribor a un año (mensual)



► En el segundo, se presenta la evolución de la media mensual a lo largo del año 2022 y podemos observar una subida récord de diciembre a diciembre, del orden de 350 puntos en esos 12 meses. Lo que permite hacerse una idea del impacto de las revisiones de tipos, a menudo anuales.

Actualmente, primeros de febrero, el Euribor a un año en tasa diaria ha llegado ya a superar el 3,40%. Y no considero muy probable que suba mucho más. Porque este indicador anticipa los movimientos esperados por parte del BCE y todo apunta a que el máximo de la tasa de depósito (en el 2,5% a la hora de redactar estas líneas) que fija este organismo europeo no iría más allá del 3,25%, o quizás el 3,5%, como límite superior (3,75 o 4% para el tipo de refinanciación). Y se llegaría ahí antes del verano. Porque la moderación de la inflación y el temor al enfriamiento de la economía europea no harían aconsejable para el BCE ir más allá. Por supuesto, salvo que la guerra de Ucrania nos aporte acontecimientos negativos no previsibles en este momento.

Otra cosa es que me parece que costará Dios y ayuda hacer que la inflación vuelva al objetivo del 2%. Y por eso me parecen excesivamente optimistas las estimaciones de algunos participantes del mercado que ven a la Fed, al BCE y al Euribor mostrando movimientos a la baja ya antes de que acabe el ejercicio 2023. Yo creo que, como pronto, eso no sucederá hasta el ejercicio 2024 avanzado.

En cualquier caso, para los bancos, todo esto constituye una buena noticia. Porque, tras la nefasta etapa de tipos negativos, van a tener con seguridad un incremento sustancial del margen de intereses en España. Que ya ha comenzado en 2022 pero el efecto más importante lo veremos en 2023, porque hasta septiembre, la remuneración de las nuevas operaciones de crédito sólo

había recogido el 30%-34% del movimiento al alza de los tipos, según indica el BdE en su último Boletín de Estabilidad Financiera. Por supuesto, llegará a los dos dígitos e incluso quizás rebasará el 20% de avance en la mayoría de las entidades.

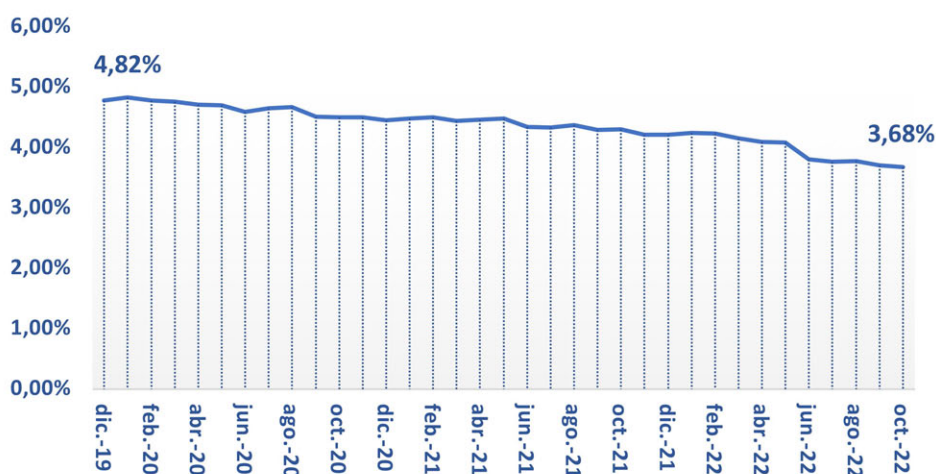
La calidad de activos del sector bancario

Pocas veces ha habido un fracaso tan evidente en las predicciones bancarias como el que se ha registrado en las expectativas sobre la tasa de mora desde que empezó el covid, hace ya tres años largos.

No hubo ni un solo analista bancario o ejecutivo de las entidades financieras que no previera una elevación significativa de la misma. Algunos fueron particularmente aves de mal agüero, especulando sobre si se superarían los picos de mora de anteriores crisis (13,5% en 1994, 9,5% en 2014). Aunque otros solo preveían repuntes más moderados.

Pero nadie esperaba que -incluso después de un año de la guerra de Ucrania- la tasa de morosidad estuviera bajando constantemente a lo largo de todo este tiempo, como podemos apreciar en el gráfico adjunto.

Crédito a empresas y familias: Tasa de mora



► Esta positiva evolución en 2022 se explica por el descenso superior al 10% de los activos dudosos tanto por las menores entradas como por un mayor volumen de recobros, así como por la venta de activos en dificultad. Esta positiva gestión del riesgo es extensible a la generalidad de las entidades financieras españolas.

Ahora el sistema bancario se encuentra con otra posible crisis de morosidad: la desaceleración del crecimiento económico en estos meses del cambio de año y en 2023, que pudiera incluso llegar a recesión técnica en Europa (aunque cada vez parece menos probable). En España, también supondrá una fuerte desaceleración del crecimiento, desde el 5,5% de 2022 a quizás el entorno del 1% en 2023. Todo ello unido al efecto de la subida de tipos sobre la capacidad de pago de los deudores. A lo que se sumará el efecto del final de la carencia en bastantes créditos ICO de los otorgados cuando llegó el covid, de los que un alto porcentaje ya está clasificado como en vigilancia especial.

Los más “cenizos” ya están pronosticando que esta vez sí, esta vez la mora subirá de forma intensa. Desde luego, el que avisa de que viene el lobo, alguna vez acaba acertando. Pero parece más probable que nos enfrentemos a una subida meramente moderada, que probablemente, ni siquiera aboque a la tasa de mora rebasar el nivel del 4%.

El crecimiento de la tasa de morosidad estará ligado, en cualquier caso, a la evolución de los créditos en vigilancia especial y de las refinanciaciones. Los primeros representan un 7% de la cartera crediticia de la Banca al sector privado (85.590 millones €), un nivel que, aunque se ha reducido ligeramente en 2022, sigue siendo superior al registrado en el período prepandemia. En los sectores empresariales más afectados por la pandemia este porcentaje se eleva al 17% y en los moderadamente afectados, así como en los menos afectados al 11% y 9%, respectivamente. En cuanto a los refinanciados, el volumen alcanza la cifra de unos 56.245, csi un 5% de la cartera crediticia.

Harán falta más provisiones, sin duda, aunque los bancos españoles tienen un nivel confortable de cobertura tras las numerosas dotaciones de 2020, cuando se desató el pánico con el covid, de las que solo una parte no muy elevada se ha deshecho en los años posteriores.

Una visión comparativa de los 10 bancos españoles supervisados por el BCE

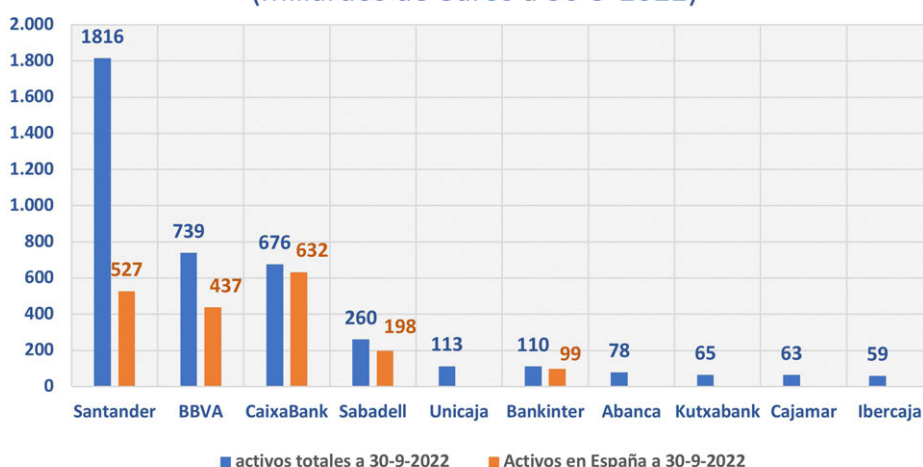
La estructura actual de nuestro sistema bancario muestra un reducido número de entidades tras un relativamente intenso proceso de concentración que se ha venido desarrollando de manera continuada desde hace varias décadas. Un proceso que responde a las indudables economías de escala presentes en el

La estructura actual de nuestro sistema bancario muestra un reducido número de entidades tras un relativamente intenso proceso de concentración.

sector bancario. Que, además, se han redoblado en los últimos años por la influencia de dos fenómenos:

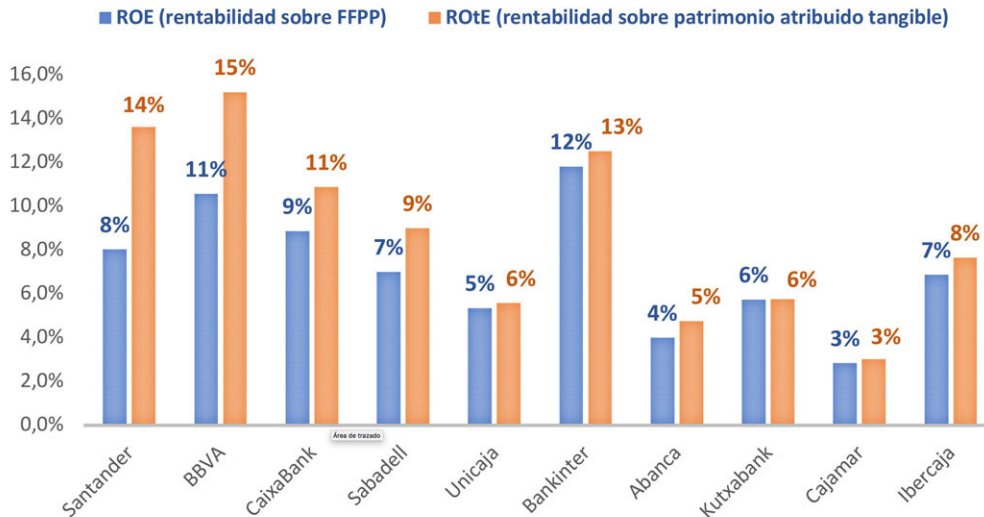
- Uno es la tecnología, tan necesaria para el sector y para que una entidad pueda ser competitiva tanto en la oferta comercial de productos y servicios como, desde un punto de vista financiero, en la ratio de gastos operativos sobre ingresos. Pero que exige importantes inversiones y donde, para la rentabilización de las mismas, el tamaño resulta fundamental.
- Y el otro es la necesidad de acceder a los mercados con multitud de emisiones para cumplir los requisitos de capital, y de figuras asimiladas a capital, impuestas por los supervisores. No sólo acciones, sino CoCos, preferentes, subordinadas incluso determinados bonos senior. Y que discriminan notablemente por su coste a las entidades en función del tamaño de las mismas. Una prueba la tenemos ahora mismo porque, en el actual proceso de subida de tipos, las entidades medianas están teniendo notables dificultades para emitir y tienen que pagar mucho. Y las pequeñas lo hacen a coste casi prohibitivo o, simplemente, no pueden acceder a los mercados. Hasta el punto de que hay quien se cuestiona si vale la pena exigir bases de capital tan elevadas que, en realidad, debilitan financieramente a los bancos pequeños, por su coste.

Ranking del sector bancario por activos totales (millardos de euros a 30-9-2022)



En el gráfico podemos ver el tamaño comparado de nuestras entidades financieras. Que, desde luego, resulta de lo más dispar. El Santander es nuestro único banco sistémico a nivel internacional ►

ROE Y ROTE (ENE-SEP 2022)



► (lo que le supone mayores requisitos de capital) y más que duplica el volumen de activos del BBVA y de CBK, que son los otros dos grandes bancos que tenemos en España, siendo este último el mayor en nuestro país tras la absorción de Bankia

Luego encontramos una entidad de nivel intermedio, que es el Sabadell. Y las otras seis las podríamos calificar de pequeñas: entre los 59.000 millones de activos de Ibercaja y los 113.000 de Unicaja.

La competencia no deriva sólo de los intermediarios bancarios sino también de otros financieros e incluso no bancarios.

Hay quien sostiene que la fuerte reducción del nº de entidades ha creado un oligopolio bancario que impone los precios y las condiciones a la clientela. Sin negar completamente que pueda haber alguna dosis de acierto en esa apreciación, conviene recordar que el sector está absolutamente regulado por los organismos europeos y bastante intervenido por el gobierno. Aparte de que la competencia no deriva sólo de los intermediarios bancarios sino también de otros financieros e incluso no bancarios que irrumpen en los segmentos más rentables del negocio. Por lo que, creo que se sigue manteniendo un aceptable nivel de competencia.

La ratio de eficiencia en nuestras entidades

Como es conocido, la ratio de eficiencia nos indica el porcentaje de gastos operativos en que incurren las entidades para conseguir 100 unidades de margen bruto. Podemos observar su nivel comparativo entre las entidades españolas en el gráfico,

en el que excluimos del denominador los resultados de operaciones financieras, muchas veces atípicos, para mostrar así la ratio de eficiencia recurrente. Se ofrecen los datos para los grupos consolidados totales y también solo para el negocio en España.

Convencionalmente, se solía establecer en el 50% la frontera de la eficiencia, aunque con la época de tipos de interés negativos, que ha dañado la capacidad de generar ingresos, quizás esa frontera se haya desplazado algo hacia arriba.

En cualquier caso, podemos ver que hay tres entidades que se sitúan por debajo del 50%: Bankinter, Santander y BBVA, mientras Kutxabank se encuentra en el filo de ese nivel. Si nos limitamos a España solo BKT y Kutxabank presentarían esa óptima eficiencia. El gobierno no debe conocer estos datos, porque insta a la banca a aumentar la masa salarial de sus empleados argumentando que representa un porcentaje reducido de sus beneficios. Sin comentarios.

En el extremo opuesto encontramos a Abanca, que resulta ser la entidad con peor ratio. Y con niveles iguales o superiores al 60% tenemos también a Cajamar e Ibercaja.

Entre las cuatro entidades más pequeñas encontramos las tres con peor ratio de eficiencia. Y las dos más grandes son la 2ª y 3ª que mejor los tienen. Lo que viene a confirmar la influencia del tamaño y la existencia real economías de escala.

La rentabilidad de nuestras principales entidades

Representamos en el gráfico, con datos hasta septiembre, el tradicional ROE (beneficio sobre fondos propios) y también el llamado ROTE (rentabilidad sobre patrimonio neto atribuido tangible). Esta última es la ratio más usada actualmente por las entidades y analistas.



Precisamente, si atendemos al ROTE podemos ver que las entidades más rentables, aparentemente, son el BBVA y el Santander. Y, si nos fijamos en el ROE, siguen ocupando los puestos 2º y 4º por rentabilidad, pero su nivel baja bastante. Sobre todo, en el caso del Santander:

Es debido a que el patrimonio tangible (denominador del ROTE) es muy inferior en esas dos entidades a la cifra de fondos propios, debido a las voluminosas pérdidas por diferencias de cambio cargadas directamente contra el patrimonio contable, sin pasar por la cuenta de resultados. Así que tiene truco.

En general, se estima que el coste de capital para el negocio bancario en España se encuentra al menos en niveles que se sitúan alrededor del 10%. A las entidades con un perfil de riesgo más acusado, por su presencia en emergentes, se les otorga un coste de capital todavía mayor. Bastante más. Por encima del 15%.

Algún representante del Santander ha cifrado el coste de capital de su entidad hasta en el 18%, aunque esto quizás sea una exageración realizada para explicar su mala evolución en Bolsa. En cualquier caso, ni SAN ni BBVA cubren su coste de capital, como lo demuestra el hecho de que su precio se sitúa por debajo del valor contable.

En realidad, la única entidad con una rentabilidad mayor que su coste de capital es Bankinter. Y en torno a ese listón podemos situar a CBK. Las demás, de momento, están destruyendo valor,

aunque es probable que la mejora por la subida de tipos de interés cambie la situación en 2023.

Los beneficios de los grandes bancos en 2022

Terminada la temporada de presentación de resultados anuales de las entidades cotizadas, las conclusiones principales son:

- Fuerte subida del margen de intereses en el cuarto trimestre, preludio de los que viene en 2023, como se ha ducho antes
- Los gastos operativos se benefician en algunas entidades de las operaciones de reestructuración del año anterior; pero, en general, ya se empieza a apreciar el nuevo avance por la inflación
- Datos mixtos en provisiones, con nuevos recortes en algunas entidades, pero subidas en algunas otras
- Mejora generalizada e intensa de las cifras de beneficios y de las ratios de rentabilidad
- Los resultados que más ha premiado el mercado han sido los del Sabadell, porque deja atrás definitivamente sus dificultades con la crisis
- Muy buena acogida a los del BBVA y Santander. Sin duda, son mejores los del primero, favorecido por una muy buena evolución en México (que además pesa mucho). Mientras Santander se resiente de USA (normalización de provisiones) y Brasil (el efecto positivo de los tipos irá con retraso). Pero SAN está más diversificado y tiene menor riesgo, lo que supone mayor garantía a futuro.
- Buenos resultados de Caixabank, centrado en la península ibérica, aunque al mercado no le gusta que no se haya anunciado otra recompra de acciones

Muy buena acogida a los del BBVA y Santander. Sin duda, son mejores los del primero, favorecido por una muy buena evolución en México.

	Cotizac. 08-02-23	Valor de Mercado	B° neto 2022	PER 2022	Patr. Atr. dic.-22	P/Patr tang sep.-22
Santander	3,5095	58.940	9605	6,1	89104	83,7%
BBVA	6,925	41.759	6420	6,5	46991	93,1%
Caixabank	3,89	29.183	3145	9,3	34231	100,6%
Sabadell	1,1440	6.437	859	7,5	13224	59,9%
Bankinter	6,51	5.852	560	10,4	4905	126,5%
Unicaja	1,136	3.016	260	11,6	6464	47,2%
Suma		145 187	20849	7,0	194919	87,4%

La situación del sector bancario ha mejorado claramente respecto a ejercicios anteriores

- Más normalidad respecto a lo esperado en Bankinter y no ha gustado la subida de provisiones en Unicaja

El valor de mercado de los bancos y sus ratios bursátiles

En 2022 el precio de los bancos con un porcentaje muy elevado de sus negocios en España ha subido mucho. Un 52% en el caso de CBK, un 49% para Sabadell y un 39% para Bankinter; mientras Unicaja se quedaba rezagado en el 19%, quizás por sus problemas de gobernanza.

Mientras tanto, las dos multinacionales bancarias que tenemos, donde su negocio en España no pesa mucho, se limitaban a un 7% en el caso del BBVA mientras el Santander daba la nota con un retroceso del 5%.

La subida de tipos de interés, y consiguientemente del margen de intereses esperado, es sin ninguna duda la causa fundamental

El inicio de 2023 ha visto cómo prosiguen las subidas, en este caso generalizadas e intensas, al menos hasta la fecha de redacción de este artículo. Y es que todo apunta a que el BCE seguirá subiendo los tipos en la primera mitad de 2023. Y, en cualquier caso, el efecto retardado sobre la reprecación de los intereses aplicados en los activos seguirá más allá de esa fecha.

Con ello el panorama de valoraciones y ratios lo podemos encontrar en el siguiente cuadro (con las cotizaciones bancarias a la fecha de redactar este comentario):

Los principales comentarios que inspiran estos datos son los siguientes:

- Santander llegó a valer el doble que BBVA y actualmente la diferencia se ha limitado a un 30%. Como podemos ver en

el gráfico, la evolución del precio de Santander respecto al BBVA es tremendamente desfavorable para SAN y marca mínimos desde finales del siglo pasado. La sra. Botín debería hacer algo... especialmente, en el ámbito de la política de retribución al accionista.

- Sabadell tienen unos activos totales que suponen más del doble que los de Bankinter; pero llevaba tiempo valiendo menos. Tras haber experimentado una significativa revalorización en lo que va de 2023 ha vuelto a superar en valor de mercado a esa entidad. Unicaja tiene unos activos similares a los de BKT pero vale la mitad.
- Los niveles de la ratio PER (precio/beneficio) son realmente reducidos en el caso de BBVA y, sobre todo, Santander. En tanto que otros bancos centrados en España se sitúan alrededor de las 10 veces. Y es que el mercado otorga menos valor a cada euro de beneficio obtenido en el extranjero que al ganado en España. Porque tienen mayor riesgo y descuenta los beneficios futuros a una tasa mayor. Por otra parte, los analistas nos dicen que BBVA y SAN valen más como suma de las partes (suma del valor de cada negocio) que como conglomerado. Lo que cuestiona el modelo, por cierto.
- Las ratios PVC (precio/valor contable) muestran que solo BKT cotiza claramente por encima del 100%, en tanto que CBK ronda ese nivel. Puede decirse que a lo largo de 2022 estas valoraciones han mejorado claramente.

Conclusión

La situación del sector bancario ha mejorado claramente respecto a ejercicios anteriores. La subida de tipos ha sido decisiva porque ha robustecido la generación de resultados recurrentes en 2022 y lo hará claramente en 2023, que va a ser; probablemente, el mejor ejercicio bancario desde antes de la crisis que empezó en 2007, tras descartarse las peores previsiones económicas.

Las ratios de precio han recogido ya ese efecto y, probablemente, seguirán mejorando en los próximos meses. ■

La encrucijada de la Unión Europea

Ramón Estévez es economista por la Universidad de Deusto. Técnico Superior de Dirección de Empresas por ESTE. EUTG S. Sebastián, Empresario Editor y miembro del Instituto de Estudios de la Democracia de la Universidad de San Pablo CEU. Ha dado conferencias sobre temas económicos y geopolíticos y ha participado en numerosos círculos relacionados con estos temas.

Por Ramón Estévez

La guerra de Ucrania ha terminado por colocar a la UE en una encrucijada de tal gravedad que nos exige una reflexión profunda acerca de hacia dónde vamos, qué rumbo traemos y en qué condiciones se encuentra la nave para afrontar las tormentosas aguas que se avecinan. Porque, por difícil que nos parezca, la nave tendrá que cambiar de rumbo si quiere sobrevivir.

Es un hecho que, después de los ciudadanos de Ucrania, los miembros de la UE somos los más perjudicados por las decisiones que el liderazgo de Occidente ha tomado para sancionar a Rusia tras su invasión de Febrero pasado. Desde las primeras semanas de esta etapa del conflicto supimos que, para los ciudadanos de la UE, el coste de las sanciones sería al menos de tres veces el de los rusos. No es una especulación, es un dato conocido que, por ejemplo, expuso Javier Solana durante su intervención en la Institución Libre de Enseñanza el siete de Marzo de 2022.

Así pues, quienes tomaron aquellas decisiones lo hicieron sabiendo los costes que supondrían para nosotros. Del mismo modo que quien, más recientemente, destruyó el gasoducto *Nord Stream* se aseguró de que, “quemando nuestras naves” energéticas, el deterioro económico de Alemania y de la UE quedaba sellado para muchas décadas. Nuestros costes de miles de productos ya han aumentado a niveles inimaginables hace bien poco con el consiguiente derrumbe de nuestra competitividad global.

Pero la nave europea ya iba mal por un conjunto de circunstancias muy anteriores a esta contienda. Una señal de cómo de “tocada” iba la UE es el informe de la Oficina Mundial de la Propiedad Intelectual de la ONU sobre generación de nuevas patentes y registros de propiedad intelectual. En dicho informe, que durante la pandemia pasó silenciosamente por nuestros medios de comunicación, la UE, con el 5.6% de las solicitudes mundiales de registro, aparece detrás de Corea del Sur con su notable 6.7%. Por delante de Corea estaban Japón, 10%, los EEUU, 19.5%, y China con el 41%. No es la única señal de deterioro pero es muy grave que en una de nuestras históricas fortalezas –éramos líderes mundiales hace ochenta años– nos encontremos hoy por detrás de un pequeño país como Corea con apenas cincuenta millones de habitantes. Hablando de amenazas existenciales para Europa, esta pérdida de ventaja en la producción intelectual es la más grave, duradera y difícil de revertir.

Por lo tanto dos de los resultados de las decisiones que el liderazgo comunitario ha ido adoptando y legislando durante décadas son

el agravamiento de nuestra ya alta dependencia de los EEUU y la aceleración del empobrecimiento de los europeos mientras prosiga la deslocalización industrial –ahora hacia América del Norte–.

Si sumamos a lo anterior el hecho de que, por las políticas energéticas, impositivas y la fiebre regulatoria de la UE, hay una pérdida constante de competitividad, nos acercamos a la realidad. Cabe recordar aquí que el famoso y silenciado impuesto al CO₂, el gas de la vida, se ha multiplicado por 19 desde 2012. Este impuesto incide en todos los productos. Desde los yogures al acero, al cemento y al aluminio que ya no podemos fabricar: De este modo cualquier producción se nos vuelve inviable por nuestra estructura de costes, también de los costes fiscales, al tiempo que seguimos perdiendo relevancia tecnológica mundial. Si la UE quiere algún día volver a ser una fuerza de progreso económico real, algo muy profundo tiene que cambiar en su estrategia, en sus políticas y en la autonomía de sus gobiernos.

El gran *Zbigniew Brzezinski*, ilustre pensador polaco nacionalizado en los Estados Unidos, profesor universitario, miembro de su “establishment” de Seguridad Nacional y fallecido en 2017, dejó escrito algo que debiera hacernos reflexionar como europeos. Se refiere a los principales objetivos de toda metrópoli en su relación con los territorios dependientes. Son, literalmente, estos: 1. Impedir la colusión de los estados vasallos. 2. Mantener los flujos tributarios. 3. Asegurar su dependencia defensiva. Seguro que no solo “nos suenan” sino que los reconocemos perfectamente en esta triste coyuntura.

Vivimos días amargos para una Europa muy necesitada de un alto en el camino que nos permita discernir y reflexionar sobre nuestra nula ambición estratégica para los próximos cincuenta o cien años que hoy por hoy nos vienen dictados desde fuera. Es por ello crucial preguntarnos honestamente si estamos del lado de la virtud y de la verdad. Si lo hacemos, veremos que hemos renunciado a ser independientes y que hemos aceptado seguir estrategias que no son las nuestras. Al hacerlo, no solo hemos retrocedido sino que, como estamos viendo, nuestra dependencia ha aumentado dramáticamente y en contra de nuestros intereses.

De ello debemos responder todos, pero muy especialmente quienes, siendo responsables de ejercer el liderazgo moral y de representarnos, han servido a otros fines y a otros intereses. Fuera del sendero del progreso, la paz, la verdad y la justicia. Lejos de la libertad y la responsabilidad personales. ■

Memoria de actividades 2022

La publicación de nuestra revista anual hace recomendable echar la vista atrás para ver el camino recorrido y los hechos más relevantes con los que nos hemos enfrentado a lo largo de los últimos 12 meses. *Por Paulino García-Toraño*

Para comenzar respetando la cronología, la semana previa a la celebración de la Junta General de Accionistas del BBVA, el presidente Alejandro Magro y el gerente de la Asociación, Paulino García-Toraño, tuvieron el día 21-01-21 una reunión con la alta dirección de Talento y Cultura, a instancias de esta última.

Nuestros anfitriones dieron inicio a la reunión manifestando su satisfacción por poder dar buenas respuestas a las peticiones realizadas por Uniter en ocasión de la reunión presencial que tuvimos con ellas el pasado 14 de diciembre de 2021 en la Ciudad BBVA, y las propuestas enviadas en las cartas que, el 13 de enero, envió Alejandro Magro a Juan Asúa y Carlos Casas en las que se incluía la petición de una conferencia de Carlos Torres para el colectivo de Uniter y una entrevista con el CEO para la revista de este año.

Inmediatamente nos manifiesta que tanto el Presidente Carlos Torres como el CEO Onur Genç se manifiestan encantados de ofrecernos su presencia en una conferencia virtual (el presidente) y conceder una entrevista para la revista de Uniter (el CEO). Nos sugieren que la conferencia del presidente sea celebrada después de Semana Santa

En cuanto a los temas concretos objeto de la reunión además de los referidos al Presidente y al CEO, nos comunican:

- 1. Anticipos de las pensiones de viudedad:** han acordado aceptar nuestra solicitud, asimilando su operatoria a la de "anticipo nómina", a coste cero y con un período de repago de hasta 12 meses. Para aquellos beneficiarios de más de 75 años será preceptiva la autorización del departamento de Riesgos.
- 2. Portal Senior: Uniter** tendrá acceso al portal senior en el que se destacará nuestra existencia y se arbitrará un sistema para conectarlo con nuestra página web.
- 3. Uniter como cliente:** después de la conversación entre Begoña Gordo-Fernando Amal (Director de clientes colectivos) y García-Toraño celebrada en días pasados, nos informan de que se ha tomado la decisión de eximirnos de comisiones en la cuenta de Uniter.

En cuanto a la participación de la Asociación en la **Junta General de Accionistas del BBVA** celebrada en Bilbao el día 18 de marzo, el Sr. García-Toraño la llevó a cabo en nombre de Uniter, representando a 150 accionistas que nos delegaron cerca de 2 millones de acciones.

En nuestra intervención, comunicamos nuestro voto a favor de la reelección del Presidente y el CEO por razones puramente prácticas entre otras consideraciones.

No obstante, recordamos al Presidente y al Consejo nuestra petición manifestada en las Juntas Generales de los últimos 4 años de que se llevara a cabo un a reforma en profundidad del Consejo del Banco, toda vez que el actual Consejo de Administración ha atravesado una de las peores crisis reputacionales de la historia del Banco y parece llegada la hora de su renovación, especialmente de aquellos consejeros que

tuvieron responsabilidades específicas de vigilancia y control del código de buenas prácticas de la entidad.

En cuanto a los puntos positivos, manifestamos nuestra opinión de que tenemos un punto muy fuerte con nuestra posición en México, donde el ejercicio ha sido excelente en términos absolutos y relativos, aportando sostenibilidad a los beneficios del Grupo.

En Turquía el beneficio atribuido creció un 71 % en liras turcas sobre el ejercicio anterior; constituyéndose en el tercer pilar de la cuenta de resultados.

En cuanto al ejercicio en España manifestamos nuestra opinión favorable a una gestión que más que duplicó los beneficios del ejercicio anterior:

Frente a ello, manifestamos nuestra preocupación por la atribución de beneficios provenientes de Turquía cuya inflación del 50% provoca las consiguientes depreciaciones de su moneda, lo cual puede desembocar, siguiendo la normativa de contabilización de entornos hiperinflacionistas, en que el reconocimiento de los resultados del Garanti se reduzca al volumen de los dividendos remitidos, lo cual evaporaría una parte importante de los resultados del grupo.

Continuando con este aspecto del origen de los resultados del Banco, nos preguntábamos si el mix de su origen era razonable. Así, de acuerdo con los datos que se aportan, resulta que México Turquía y América del Sur aportaron el 80 % de los resultados antes de impuestos, lo que a nuestro juicio configura una estructura muy descompensada.

En otro orden de cosas, el Banco nos invitó por segunda vez a participar en el mes de septiembre en la ceremonia de entrega de los premios **Fronteras del Conocimiento**, que se celebró como es habitual en Bilbao.

Por otra parte, en el año 22 hemos podido continuar con el programa de conferencias vía ZOOM, que habíamos iniciado en 2020 con 9 conferencias.

Tenemos la satisfacción de constatar que hemos cubierto uno de los objetivos más importantes de esta Asociación que es mantener informados y entretenidos a nuestros asociados. En su virtud, programamos **15 conferencias**, que se celebraron a lo largo de todo el año y que cubrieron muchos aspectos de interés de la vida económica, y cultural de nuestro país. Para ello contamos con destacados representantes de muchas áreas de la economía y la cultura. Y os recordamos que todas las conferencias están colgadas en la página web de la Asociación, accesibles en la pestaña videos

Y por último, una referencia a la vieja tradición de **la lotería**. Una vez más fuimos capaces, con la colaboración de todos vosotros, de vender todo el papel y así conseguir aportar a las arcas societarias casi el 10 % de los ingresos presupuestarios. En su comunicación. El tesorero ofrecerá los datos sobre este tema. ■



El Lavatorio (Museo del Prado)

Por Jesús Llano

Disponer de unas horas mensuales para asomarse a la historia del arte en sus diferentes expresiones es un privilegio que superados los setenta se debe practicar.

En una mañana fresca de enero en las puertas del museo, nos recibe una documentada y entusiasta guía. Con ella entramos en el “templo” de la pintura mundial, entramos en el Prado.

El Prado es infinito, no te puedes dar atracones y hay que dosificar las visitas seleccionando en cada una de ellas a los autores históricos de referencia. Repetir visitas y artistas es lo que vamos hacer en esta nueva entrada. En el programa de hoy se centra en Velázquez y Goya, haciendo algún escarceo en seleccionadas obras de grandes maestros que no se quedan a la zaga.

Con este foco, una vez en el interior de las galerías, la sabia y estudiada profesional nos pasea y detiene delante de las creaciones geniales de Tintoretto (1518-1594) de la escuela veneciana.

Nos arresta frente a EL LAVATORIO

Entender algunas obras maestras y extraer el arte que llevan oculto es un lujo que debe estar soportado por expertos en estas disciplinas. Es tan frondoso el bosque de obras maestras del PRADO que los neófitos pasamos por delante de tanta misiva oculta que no somos capaces de descubrir el ingenio, la majestuosidad, el mensaje que los superdotados creadores han querido transmitir.

Es el caso de la obra de nuestro pintor de la escuela Veneciana. Exponente máximo de la creación de este artista excepcional. Desde el momento en que le hicieron el encargo comenzó la “vida” de la que iba a ser esta obra excepcional del arte universal. “El lavatorio” (1548-1549).

Su recorrido hasta recalar en el PRADO

En 1547 la Scuola del Santísimo Sacramento de la Iglesia de San Marcuola en Venecia encargó al veneciano “El lavatorio” y una última cena. “El lavatorio” es fruto de un concienzudo proceso creativo. Tras armar el escenario, Tintoretto introdujo los personales pensando en el punto de vista del espectador. De San Marcuola, la obra pasó a la colección de Carlos I de Inglaterra, en cuya almoneda lo adquirió el 23 de Julio de 1651 Houghton, revendiéndolo en 1654 a Alonso de Cárdenas. Entregado a Felipe IV, el soberano lo trasladó al Escorial, donde Velázquez lo situó en el centro de la sacristía, lugar privilegiado que permitía una contemplación lateral del lienzo. La escuela estaba dedicada a fomentar el culto a la Eucaristía. Se representa aquí una escena narrada por el Evangelio de Juan, en la que se describe cómo durante la Última Cena, Jesús se levantó de la mesa, se quitó el manto y se ató una toalla a la cintura. Después de echar agua en un recipiente, se puso a lavar los pies a sus discípulos. Simón Pedro pretendió negarse, pero al insistir Jesús en que de otro modo no podría tener parte con él, accedió a que le lavase los pies.

Tras esta breve explicación de nuestra guía, pasamos a contemplar durante un largo tiempo la espectacularidad y singularidad de la



- ▶ obra. Detenerse desde el ángulo izquierdo y –ver- la mesa central colocada de forma oblicua en medio de la sala. Tras unos minutos de contemplar la belleza majestuosa del cuadro, íbamos desplazándonos completando una circunferencia. ¡Maravilla de técnica oculta! La mesa se desplaza a medida que damos pasos hacia la derecha. Colocados en el otro extremo, la tabla se ha ido moviendo al ritmo de nuestros pasos. Esta perspectiva es todo un prodigio de habilidad.

Solo seres superiores son capaces de realizar estos y otros efectos visuales con técnicas ocultas, con creación de efectos visuales reservadas a los pocos.

Afortunadamente tenemos el privilegio de poder contemplar una más de las maravillas culturales que mantienen viva la pinacoteca del museo.

¿La mejor del mundo?

Tintoretto era el seudónimo del veneciano Jacopo Robusti. Vivió el final del manierismo, fue un adelantado del barroco. Dos características destacan en sus obras: El dramatismo y la entrada en el arte de los claroscuros.

Nació en 1518, su padre era un –tintorero- que trabajaba la seda, uno de los bienes de lujo de la época. Su nombre se deriva del oficio de su padre. –Tintoretto- , el pequeño tintorero.

De pequeño nuestro artista usaba los tintes de su padre para pintar en las paredes. ¿Precursor de los grafiteros? Utilizó sus contactos para ser aceptado como aprendiz en la escuela de Tiziano. Su aprendizaje no duró mucho. El veterano pintor al ver los dibujos del joven se percató del talento y se negó a enseñarle por miedo a que se convirtiera en un peligroso rival.

Hombre seguro de su superioridad artística, tenía arranques de cierta soberbia. Así anunciaba su arte en la entrada del taller: Aquí encontrarás:

El dibujo de Miguel Angel y el colorido de Tiziano

Terminada su obra cumbre en 1549, se pusieron de manifiesto los dos conceptos patentes en sus creaciones comentadas más arriba: el dramatismo y el tratamiento de los claroscuros.

A partir de esta fecha, nuestro artista trabajó en las dos escuelas más importantes de la ciudad de Venecia, la escuela Grande di

San Rocco y la de San Marco. En la primera tuvo que competir con Tiziano, que no estaba dispuesto a dejar que el principiante prometedor le quitase su privilegiado puesto. El veterano pintor, que había vivido muchos años fuera de la ciudad, ya no estaba en sintonía con el estilo recargado que dominaba en la ciudad y no pudo evitar que una nueva generación de artistas de la escuela veneciana se impusiera.

Tintoretto, artista ya consolidado, le llegaron encargos del gobierno veneciano para la decoración del Palacio Ducal, sede del poder de la República. Fue su gran oportunidad para trabajar en obras de gran formato: Tela de la batalla de Lepanto, perdida en un incendio posterior y otra también desaparecida con el argumento del Juicio Universal y que, según Ridolfi, era tan impresionante que “causaba terror solo con verla”. Fue el inicio de una larga y fructífera colaboración que continuó hasta 1592, dos años antes de su fallecimiento.

Aparte de los retratos, la mayoría de la producción de Tintoretto fueron las pinturas de temas sacros. Al margen de la gran demanda que tenía, él era un hombre muy religioso, especialmente después de una gran epidemia de peste que azotó Venecia entre 1575 y 1576. En esta epidemia falleció Tiziano.

En estos años de madurez artística hizo muchos trabajo gratis y/o cobrando solo el precio de los materiales. Claro indicador de su éxito. Su taller se podía permitir hacer estas creaciones ocasionalmente quasi-gratis gracias a los retratos que, si bien no se cuentan entre sus obras más famosas, constituían una de las mayores fuentes de ingresos para cualquier artista de su época y eran fundamentales para ampliar su red de contactos. Conoció a personajes destacados como el dogo –jefe de estado de la República de Venecia- Girolamo Priuli.

Mañana de invierno, mañana soleada, preámbulo de días fríos, propios del mes en el que estamos. **Conocer más y mejor** a Velázquez y Goya era inicialmente el objetivo prioritario de la visita. Hay más meses. El contenido de la siguiente visita está definido.

Seguiremos acudiendo en cada llamada a los encuentros guiados por expertos, para extraer el néctar de las creaciones de los genios nacionales e internacionales.

¡¡ Siempre EL PRADO!! ■

Caerse de la silla

Por Vicente Benedito

Hay un accidente doméstico bastante frecuente que se produce cuando en casa quieres alcanzar algún objeto subiéndote en una silla y te caes de ella. Pero este accidente doméstico, caerse de la silla, me ha recordado, con una mezcla de nostalgia, media sonrisa y mala conciencia, las bromas pesadas de mi infancia. Porque creo que, si no todos, casi todos los niños hemos reído, y sufrido, alguna vez, con la pesada broma de quitarle a alguien la silla en el momento en el que se va a sentar. Cuando le apartas la silla a alguien, siempre con la complicidad de algún compañero, que es quien incita a la víctima a sentarse, y ves como cae y queda tendido en el suelo, todo lo largo que es, y con los utensilios que pueda llevar desparramados, la diversión para los que la provocan esta garantizada. No hay nada más gracioso, para quien lo ve, que una caída imprevista de otro. Las risas y carcajadas, ante el grotesco espectáculo del caído, con su expresión de sorpresa, de no entender nada, que manifiesta su cara, duran varios minutos, mientras la víctima se levanta lentamente, recompone su ropa y recoge sus cosas.

Pero cuando la víctima eres tú, cuando la broma, por llamarla de algún modo, la sufres tú, te das cuenta de la poca gracia que tiene. El cómplice del ejecutor te invita a sentarte, y tu, confiado, inicias el proceso para hacerlo, doblas un poco las rodillas, inclinas levemente tu cuerpo hacia delante, y cuando estás a la altura conveniente, te dejas caer y... entonces..., la silla que debería estar... no está, y solo encuentras el golpe rotundo.

Todo dura, probablemente, menos de un segundo, pero desde que notas la falta de la silla hasta que encuentras el suelo, pasa una eternidad, en la que la sensación de angustia y pánico te recorre el cuerpo, poniéndote, literalmente, los "pelos de punta". Porque no entiendes lo que está pasando, y, si me perdonan las redundancias, no entender lo que te pasa es lo peor que te puede pasar: Luego, el golpe, el dolor y, sobre todo, la sensación de ridículo, completa la desagradable experiencia. Caerte de una silla es algo tan extraño que nunca piensas que te puede ocurrir, y por eso mismo, cuando ocurre, cuando alguien te quita la silla y te caes, sientes un odio indescriptible hacia quien lo hace.

Afortunadamente, la broma pesada de quitarle, físicamente, la silla a alguien, no se hace entre adultos. Al menos yo no conozco a ningún descerebrado al que se le haya ocurrido semejante barbaridad. Pero la expresión de "quitar la silla", o "el sillón", sigue muy vigente en nuestro vocabulario porque, en nuestra sociedad, se ha convertido en una metáfora que indica que alguien le quita el puesto, el lugar que ocupa en una determinada estructura social, bien sea en el trabajo, la empresa, el partido político o en alguna institución, a otra

persona. Y esa posibilidad, la de que te quiten el puesto, o la de que tu se lo puedan quitar a alguien, es algo tan real que nos provoca las mismas sensaciones que, cuando éramos niños, nos causaba el que nos quitaran la silla: inseguridad, angustia, perplejidad, no entender lo que pasa, etc. Vivimos en una sociedad que está estructurada de tal modo que, por un lado, todos dependemos de alguien, todos, por muy altos que estemos en la jerarquía social, empresarial, de trabajo o política, tenemos a alguien que manda más que nosotros y del que dependemos, y que nos puede "quitar la silla". Y, por otro lado, todos notamos que hay gente detrás que nos empuja, que, sea cual sea el escalafón que ocupamos, hay gente en escalones inferiores, generalmente más joven y, en muchas ocasiones, con mejor, o más reciente, formación específica que nosotros, que aspiran a sustituirnos, a "quitarnos, también, la silla".

Pero, como diría mi abuela, es "ley de vida". Y por eso vivimos en un grado de tensión y desconfianza que no tiene que ser, necesariamente, malo. Pero lo que sí es malo, y mucho, es que la natural renovación que el transcurso de la vida impone, se haga utilizando presiones, malas artes, ocultaciones, falta de lealtad, rumores infundados o descalificaciones injustificadas. Es decir, que te "quiten la silla" de mala manera, de improviso, y sin entender porqué. Todos deberíamos saber cuando es el momento adecuado para "dejar la silla", y nadie debería querer ocupar el lugar que aún no le corresponde. Sería el único modo de que, todos, estuviéramos tranquilos. ■



Información económica de la asociación

Por Manuel López (Tesorero)

El ejercicio 2022 registró un superávit presupuestario de 3.091 euros y un aumento de la tesorería por el mismo importe.

Los ingresos presupuestarios ascendieron a un total de 27.648 euros, inferiores en un 2,7% a los previstos de 28.000 euros. De dichos ingresos, 25.030 euros (el 90,5%) se alcanzaron por cuotas de asociados, frente a una previsión de 25.900 euros. La causa de este descenso se justifica por la diferencia neta negativa entre las bajas voluntarias y por fallecimiento de socios existentes y las debidas a socios entrantes durante el año comentado. El 9,5% restante de los ingresos se compone de 2.443 euros conseguidos por la venta de participaciones de lotería de Navidad, la mayor cantidad conseguida por este concepto desde su implantación, con un incremento del 22% de los registrados en el ejercicio precedente, y 175 euros ingresados por dividendos de las 615 acciones propiedad de Uniter.

Por parte de los gastos, el total registrado de los gastos ordinarios, 14.557 euros, fue ligeramente inferior al importe presupuestado de 15.557 euros, manteniéndose los principales capítulos dentro

de las previsiones. A su vez, los gastos extraordinarios, o de gestión, alcanzaron los 10.000 euros previstos. La suma de gastos ordinarios y extraordinarios alcanzó el importe de 27.648 euros, un 2,7% inferior al previsto de 28.000 euros. En consecuencia, el superávit presupuestario ascendió a 3.091 euros, un 19% superior al previsto de 2.600 euros.

Como consecuencia de dicho comportamiento presupuestario, la tesorería de la asociación, que había empezado el ejercicio 2022 con un saldo en la cuenta corriente en el BBVA de 14.639 euros, terminó el año con 17.730 euros al 31 de diciembre de 2022, al haberse sumado a la cifra inicial del ejercicio los 3091 euros de superávit presupuestario conseguido al final del mismo. De esta cifra al término de 2022, 17.700 euros se recogen en la cuenta principal de la asociación y los 30 euros restantes se mantienen como remanente en la cuenta abierta específicamente para los ingresos por venta de lotería de Navidad. Al disponible líquido en estas cuentas se debe añadir el importe de 3465 euros que resultaría en caso de realizarse la venta de las 615 acciones de BBVA que son propiedad de Uniter; aunque dicha venta no está prevista. ■

Necrológicas



Socios fallecidos en 2022

ALBENDEA PABÓN, JUAN MANUEL
ECHEVARRIA SANTAMARIA, ALBERTO
PARDO RIOYO, PEDRO
SANCHEZ DEL VALLE, MANUEL
LÖHNERT TERSON DE PALEVILLE, FRANZ
ALVAREZ LLANO, ROBERTO
RODRIGUEZ DE ABAJO, JOSE LUIS
ARISTOT MORA, JORDI
SANGENÍS EXPÓSITO, FRANCISCO

Somos conscientes de que en esta lista no están todos los compañeros fallecidos en el año 2021. Lo lamentamos y os pedimos a todos que cuando tengáis noticia del fallecimiento de un compañero nos lo hagáis saber para poder participar todos de su recuerdo y trasladar nuestras condolencias a sus familiares. ■

Asuntos legales / pensiones

Anticipo pensión viudedad

A lo largo de este año hemos ido informándoos de los progresos de las gestiones con el BBVA para conseguir que en el caso de las pensiones de viudedad se instrumente un pago anticipado de la pensión a la viuda por un período no superior a 6 meses, con el fin de ayudar a paliar problemas de liquidez en un período de gastos elevados por la tramitación de la herencia.

En días pasados, el Banco nos ha manifestado su acuerdo con nuestra propuesta, estableciéndose para ello un código de operación (0043) que asimila este anticipo al del anticipo de la nómina para los empleados en activo. En su regulación final, quedaría establecido así:

- El importe máximo sería el de tres meses de la pensión que le quede al beneficiario
- El anticipo no llevaría aparejado intereses ni comisiones
- El plazo máximo de devolución del anticipo sería de 12 meses

El anticipo se solicitaría directamente en una oficina del Banco, preferentemente en aquella con la que tuvieran relaciones con anterioridad, y en la que se domiciliaría la pensión, haciendo constar que se trata de una operación con el código 0043

El único documento a aportar a la solicitud es el certificado emitido por la compañía de seguros en el que se reconozca la cuantía de la pensión al beneficiario. Desde Uniter queremos hacerlos partícipes de esta buena noticia que, aunque hubiéramos querido que cubriera un período de 6 meses, no deja de constituir una ayuda en un momento difícil. ■

Derivadas

Para Salvador Timpanaro.

La tangente en la curva. Derivada
primera, en la pendiente de la vida
que sigue su trazado en la medida
que no tiene la meta calculada.

La segunda también es estudiada.
Mide la variación desconocida.
La rapidez del cambio. La salida
cruzándose la abscisa y la ordenada.

Y la tercera sucesivamente...
Podemos concebirla con la mente.
Pero todos sabemos la verdad:

el tiempo se acelera con la edad.
Intentas sujetarlo con las manos
y se te escapa como sueños vanos.

El gran arte

Paredes grafitadas con mensajes.
Caligrafiadas en secreto estilo
anudadas sin que haya ningún hilo
en el oscuro muro del pasaje.

Raras letras dibujan su paisaje,
imágenes que tienen doble filo
en mensajes que van quedando en vilo
como chispas que saltan el voltaje.

«Siete son los pecados capitales»
firmado está con trazo ennegrecido.
Después quedan escombros y derribos.

Es el Gran Arte. Aquí queda plasmado.
Humo de negra llanta. En espirales
asciende en negro verso consumado.

Germán Echevarría *“Formas de la Esperanza”*

Publicación de Asociación UNITER de Exempleados del grupo BBVA

Cif: G-85365856

Dirección: Orense 48, 28020 Madrid

Apdo. de Correos: 19132 - 28080 Madrid

E-mail: uniter@asociacionuniter.com

WEB: www.asociacionuniter.org



EXEMPLEADOS DEL GRUPO BBVA

Orense 48, 28020 Madrid
E-mail: uniter@asociacionuniter.com
asociacionuniter.org