

2026 MIBE WORKSHOP

Madrid, March 17, 2026

Banco de España, Alcalá 48, Madrid. Room: Hemiciclo I

* Indicates the presenter

9:00 – 9:10 | Registration

9:10-10:00 | CHAIR: ENRIQUE MORAL-BENITO

Keynote speech

Ana Lamo (Principal Economist at the Research department of the European Central Bank):

The Gender Gap in Central Bank careers

La presentación analiza las brechas de género en las carreras profesionales dentro de bancos centrales, utilizando evidencia del Banco de España y del Banco Central Europeo (BCE). Aunque la presencia femenina ha aumentado, las mujeres siguen infrarrepresentadas en puestos directivos. En el Banco de España, la brecha salarial se explica principalmente por diferencias en horas trabajadas asociadas a la maternidad, mientras que las desigualdades en promociones aparecen sobre todo en procesos competitivos para altos cargos. En el BCE, la brecha de promoción desaparece tras políticas de diversidad implantadas desde 2011. Aunque las mujeres siguen solicitando menos promociones, cuando lo hacen están mejor preparadas que sus colegas hombres. En resumen, los resultados sugieren que las políticas institucionales influyen en la igualdad profesional.

10:00 – 11:00 | SESSION 1: Economic Uncertainty and Political Outcomes

CHAIR: LAURA HOSPIDO

Diverging signals from economic uncertainty measures: Uncovering coherence through news narratives

Andrés Azqueta-Gavaldón, Marina Diakonova*, Corinna Ghirelli, and Javier J. Pérez

Este trabajo analiza por qué distintos indicadores de incertidumbre económica pueden ofrecer señales divergentes. En particular, estudia la desconexión entre medidas narrativas, como el EPU, y medidas de estrés financiero, como el VIX o el CLIFS. En primer lugar, propone una taxonomía descriptiva de episodios según el canal que reacciona: narrativo, financiero o ambos. A continuación, utiliza índices temáticos de incertidumbre económica contruidos a partir de noticias para identificar qué narrativas predominan cuando aumentan estos indicadores. Los resultados muestran patrones comunes entre países y confirman que los proxies captan dimensiones distintas de la incertidumbre, mientras que los temas aportan una interpretación más granular y útil.

Political Polarization in Europe and North America

Marina Diakonova, Corinna Ghirelli, Javier Perez, and Aitana Simo*

La polarización política—entendida como el creciente distanciamiento ideológico entre partidos o simpatizantes—se ha convertido en un rasgo cada vez más destacado del discurso en las democracias occidentales. Este trabajo propone la construcción de dos índices de alta frecuencia que miden por separado la polarización política y el bloqueo legislativo, a partir de la cobertura de la prensa nacional de siete de estas democracias. La distinción entre ambos fenómenos, junto con la alta frecuencia y la comparabilidad internacional de los índices, constituye una contribución novedosa frente a la literatura existente. Nuestros resultados muestran un aumento significativo de la polarización en Europa desde la crisis financiera global, aunque sus consecuencias institucionales difieren

entre países, con especial relevancia en la evolución conjunta de ambos índices en el caso de Italia.

11:00 – 11:30 Coffee break

11:30 – 12:30 **SESSION 2: Monetary Policy, Deposits, and Liquidity Risk Transmission**

CHAIR: ALEXANDRA MATYUNINA

The Nexus Between Deposits and Risk-Taking Channels of Monetary Policy

José E. Gutiérrez, Enric Martorell, and Mariya Melnychuk*

Tras la subida de tipos, los bancos que operan en mercados más concentrados reducen el crédito en mayor medida, especialmente a empresas de mayor riesgo. En los préstamos de nueva concesión, esta contracción se acompaña de tipos más elevados y mejores retornos. El canal de depósitos induce a los bancos a optimizar activamente su equilibrio riesgo-rentabilidad: al preservar el valor de la franquicia de depósitos, priorizan la prudencia y revierten la dinámica de *search-for-yield* observada durante el límite inferior cero de los tipos de interés.

Mutual Fund Runs and the Transmission of Liquidity Risk to Banks

Carola Müller*, Matias Ossandon Busch, Miguel Sarmiento, and Freddy Pinzon-Puerto

Analizamos cómo el estrés originado en los fondos de inversión se transmite a la financiación y la oferta de crédito de los bancos. Cuando retiros (redemptions) no vinculados a los fundamentos bancarios obligan a los fondos a liquidar certificados de depósito (CD) emitidos por bancos, estos retiros afectan la estabilidad de la financiación mayorista y del crédito. En Colombia, donde los fondos poseen una parte relevante de los CD bancarios, los retiros generan caídas y mayor volatilidad en su demanda. Los bancos más expuestos otorgan préstamos más pequeños y de menor plazo, y los tipos bajan por un desplazamiento hacia prestatarios más seguros.

12:30 – 12:45 Short break

12:45 – 13:45 **SESSION 3: Financial Literacy**

CHAIR: BLANCA JIMÉNEZ GARCÍA

Adding up the benefits: Education, numeracy, and financial literacy

Patricia Stupariu* and Juan Rafael Ruiz

El análisis emplea datos de la Encuesta de Competencias Financieras elaborada por el Banco de España para examinar la relación entre el nivel educativo y las competencias financieras de la población, haciendo hincapié en las competencias matemáticas. Los resultados indican que, en promedio, los niveles más altos de educación formal se asocian a mejores competencias financieras, y los graduados en Ciencias y en Economía superan a los de otras disciplinas en cuanto a conocimientos financieros. El estudio subraya la importancia de reforzar las competencias matemáticas para favorecer la mejora de las competencias financieras.

Gender gaps in financial literacy: a multi-arm RCT to break the response bias in surveys

Laura Hospido, Nagore Iriberry, and Margarita Machelett*

Las mujeres responden «No lo sé» (NS) a preguntas financieras con mayor frecuencia que los hombres. Utilizando un experimento aleatorizado con 6.000 adultos en España, analizamos si este patrón de comportamiento puede modificarse cuando eliminamos la opción de respuesta NS, ofrecemos incentivos monetarios o introducimos un empujón informativo. Además, analizamos cómo afecta a la medición y a las brechas de género de conocimientos financieros. Encontramos que todas las intervenciones reducen significativamente las respuestas NS, lo que sugiere que este comportamiento no está impulsado exclusivamente por falta de conocimiento. En particular, el tratamiento informativo lleva a que las mujeres reduzcan las respuestas NS hasta niveles similares a los hombres, induciendo a las mujeres con mayor conocimiento a contestar correctamente.

13:45 – 14:45 Buffet lunch

14:45 – 15:45 **SESSION 4: Institutions, Environmental Quality, and Labor Market Inequality**

CHAIR: BEATRIZ GONZÁLEZ

The impact of air pollution on the housing market: the case of Madrid

Marina Gómez García

Este trabajo estima el efecto causal de la contaminación sobre los precios de la vivienda en Madrid, mediante la estimación de un modelo hedónico controlando por características de la vivienda y del barrio, variables meteorológicas y efectos fijos de año y barrio. Aborda la endogeneidad mediante la variación cuasiexperimental en NO₂ generada por inversiones térmicas. Los resultados indican que un aumento del 10% en la contaminación reduce los precios de la vivienda en un 0,65% (€1.327 por vivienda). Este efecto es robusto a distintas medidas de contaminación, es no lineal y más intenso en zonas con mayor contaminación, renta más alta o mayor educación.

Levelling the Playing Field? The Impact of Equal Parental Leave on Gender Gaps in Employment

Alicia de Quinto

Este artículo analiza si igualar la duración de los permisos de paternidad y maternidad reduce las brechas de género en el mercado de trabajo entre mujeres y hombres en edades en las que es más frecuente tener hijos. A partir de las reformas del permiso de paternidad introducidas en España entre 2019 y 2021, estimo modelos de diferencias en diferencias con datos administrativos. Los resultados muestran una reducción significativa de las brechas en empleo, días trabajados, horas trabajadas e ingresos, con una caída de la brecha de empleo de aproximadamente 2,2 puntos porcentuales (47%). No obstante, estos efectos desaparecen cuando el análisis se limita a las personas que están empleadas, lo que sugiere que el ajuste se produjo principalmente a través del margen extensivo y apunta a cambios en las expectativas de los empleadores sobre futuras ausencias por cuidados.

15:45 – 16:15

CLAUSURA DEL EVENTO

MODERADORA: CLARA GONZÁLEZ

Patricia Alonso del Torno

Las fotografías de las primeras empleadas del Banco de España (1905-1907)

La presente investigación permitió identificar, datar y atribuir la autoría de los primeros retratos de personal del Banco de España, información inédita hasta entonces. Se localizaron y documentaron 280 retratos fotográficos conservados en el Archivo Histórico, realizados entre 1905 y 1907 por José Irigoyen Zabaleta. En el curso de la investigación se descubrieron las fotografías de las primeras empleadas de la institución, Carmen Esteban y Engracia Herranz, quienes ingresaron en 1901 como mozas de aseo. Tanto la identidad, el año de incorporación y la ocupación de estas mujeres, eran datos desconocidos antes de realizar este estudio.

DISCURSO DE CLAUSURA POR SOLEDAD NÚÑEZ (SUBGOBERNADORA DEL BANCO DE ESPAÑA)