

NOTICIAS DEL GREF 26-10-08

VIDA ASOCIATIVA.-

REUNIÓN GENERAL, 27 Y 28 DE NOVIEMBRE. Cerrado el Programa lo enviaremos el lunes para no acumular excesivas noticias el mismo día.

REVISTA GREF NOTICIAS.- Ya están enviados los originales a la empresa que nos ayuda a su confección. Recogerá fundamentalmente las ponencias de las Jornadas de Estudio de Lisboa, con artículos de Luis Vilhena da Cunha, Presidente del Instituto de Formação Bancaria, y de Rui Semedo, Presidente del Banco Popular en Portugal. Más un artículo de Emilio Ontiveros, Presidente de AFI, sobre la crisis.

CONTACTOS.- A).- Con la **UNED**. Vamos avanzando en el Proyecto del Grado sobre Estudios Financieros. La Decana de Derecho, Ana Rosa Martín, manifestó interés. Oportunamente se presentará al Rectorado.

B).- **ICEA**.- La entidad dedicada fundamentalmente a la Formación, se adhiere al Proyecto citado. Por otra parte, tratará de unificar con nosotros criterios para la encuesta de Ratios de Formación

C).- Ante el **silencio de la Secretaría de Estado de Educación** sobre nuestro ofrecimiento de colaboración a la reforma de la FP, acudiremos al Director General. Os tendremos informados.

HEMOS COLGADO EN LA WEB.

1.- El Acta de la reunión de la agrupación de Catalunya.

2.- El resumen prometido, de la ponencia de **Luis Huete** en el evento del IIR, realizado por **Manuel Haro**.

EL GREF EN OTROS MEDIOS.

INFORBANCA, Revista del Instituto de Formação Bancaria portugués: La formación "catalizador" de nuestras relaciones" por Paco Segrelles.

COMENTARIOS SOBRE LA CRISIS.

Los comentarios que vienen a continuación así como las entrevistas, son un buen complemento a lo publicado en el Boletín anterior. Es importante asimilar estos textos para responder a la pregunta que se hacen algunos de por qué, si el sector es solvente, el Gobierno adopta medidas para relanzar los bancos y cajas.

1).- ¿POR QUÉ FALTA LIQUIDEZ? - Expansión 23-10-08. Artículo de Eduardo Martínez Abascal. Profesor del IESE. (...) El resultado es que los créditos han crecido más que los depósitos con los que el banco se financia ¿Y quién ha puesto la diferencia?... pues, muy en resumen, la banca internacional y sobre todo la alemana.

En Alemania, los años 2003-07 han sido de crecimiento económico más bien pobre. Por tanto los bancos no tenían muchas ocasiones para dar préstamos (no se construían muchas casas). Además los alemanes son ahorradores, y por tanto los depósitos crecían más que los créditos. A los bancos alemanes les sobrar dinero, y lo invertían en bonos o cédulas con garantía hipotecaria que vendían los bancos españoles. Es decir, los bancos alemanes financiaban, en parte, el fuerte crecimiento crediticio de la banca española. De algún modo, los bancos alemanes invertían en casas en España, lo que no invertían en Alemania.

En Agosto 2007 empezó a estallar la burbuja inmobiliaria en EEUU y los bancos alemanes dejaron de comprar las cédulas hipotecarias que les vendían los bancos españoles. Es decir, ya no prestaban más. A partir de ahí empezó el problema de liquidez. Además, esos bonos van venciendo poco a poco y hay que devolverlos. ¿De dónde sacar el dinero para la devolución? Pues captando depósitos de las familias a toda velocidad y no dando ni un crédito. Otra alternativa sería pedir prestado a otro banco (en el mercado interbancario), pero como todos los bancos tienen el mismo problema, nadie se presta.

2).- EL CONGRESO DE EEUU SACA LOS TRAPOS SUCIOS DE LAS AGENCIAS DE RATING.-Ex. 24-10-08.-Los altos ejecutivos de Moody's, S&P y Fitch rinden cuentas ante los políticos estadounidenses por su papel en la crisis 'subprimes'. Incluye un editorial que titula "**La cadena de errores de la crisis**" que resumimos en los siguientes eslabones: 1.- los brokers de hipoteca relajaron sus criterios de concesión de créditos. 2.- Los bancos de inversión compraban estas hipotecas a los brokers y las empaquetaban en vehículos de inversión. 3.- Las agencias de rating otorgaron la máxima calificación a las titulaciones hipotecarias contaminadas con activos tóxicos. 4.- El Reglamento de Basilea II recomienda que los inversores no sólo se guíen por el rating que tenga el activo. Además deben hacer su propio análisis interno.

NOTICIAS

A).- EEUU, EUROPA Y ARGENTINA

LAS BOLSAS SE RINDEN ANTE LA RECESIÓN MUNDIAL. Expansión 25-10-08. Caída libre. Argentina arrastra a la bolsa española. El mayor riesgo reside en que las turbulencias se extiendan por toda la región, contagiando a Brasil y México, donde nuestras multinacionales tienen grandes intereses.

EEUU ESTUDIA AMPLIAR SU PLAN DE RESCATE AL SECTOR ASEGURADOR. Ex. 25-10-08.- El Departamento del Tesoro continúa revisando su proyecto para estabilizar a los mercados financieros, después de anunciar que baraja garantizar las hipotecas. La Administración ha logrado que una veintena de entidades financieras le vendan capital

EL EURO TOCA MÍNIMOS. Ex. 23-10.- Tres factores se han conjurado contra el euro: un posible recorte del precio del dinero, los planes de rescate europeos y la fortaleza del dólar por la salida de capitales de las economías en desarrollo. El BCE marcó un cambio oficial de 1,2596 (ABC, 25-10).

B).- ESPAÑA.

- **PRESUPUESTOS SIN CRÉDITO.**- Editorial de Ex. 23-10.- (...) la falta de voluntad de diseñar unas cuentas públicas realmente austeras disparará muy previsiblemente el déficit público. Ahora sólo queda esperar que su tramitación parlamentaria no se traduzca en nuevos lastres de gastos que enfanguen aún más las cuentas públicas. Se enfrentarán a más de 3.300 enmiendas.
- **ECONOMÍA COBRARÁ MÁS IVA A LOS BANCOS QUE SE ADHIERAN AL PLAN DE RESCATE. 24-10.**- Las entidades que se acojan reducirán la posibilidad de deducirse cuantías importantes del IVA que paguen a lo largo del año. Una parte del fondo acabará retornando al Estado.
- **LAS CLAVES DEL PLAN RESCATE.** Artículo de Michela Romaní. **23-10.**- Paulatinamente se van conociendo los detalles del Reglamento que desarrollará el Real Decreto sobre el Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF). Destacamos los siguientes: 1.- No se podrá conocer qué entidades acuden a vender sus activos. 2.- El Banco de España será agente y depositario del fondo y prestará su asesoramiento. 3.- El FAAF podrá invertir, mediante compras en firme en cédulas hipotecarias y bonos de titulización respaldados por cédulas hipotecarias, siempre que cumplan determinados requisitos. 4.- El activo del fondo deberá estar adecuadamente diversificado por entidades y no podrá superarse un umbral máximo (10 %) de riesgo frente a una misma contraparte. 5.- Cuatrimestralmente se presentará un informe al Congreso. Se fijan los distintos aspectos a detallar.
- **La morosidad** acecha las cuentas de las entidades que, sin embargo, mantiene el tipo ayudadas por su eficiencia. Artículo de la misma autora anterior. 24-10-08.
- **El Ibex** sufre la segunda peor semana de su historia y ya baja un 45 % en el año. Los posibles suelos en cuarentena. El dinero se está dirigiendo a los fondepósitos y a los fondos monetarios en deuda del Estado.
- **Santander** estudia ofrecer bonos propios a los clientes de Banif afectados por Lehman.
- **Fibanc-Mediolanum** devolverá 45 millones a 1.418 clientes que invirtieron en bonos de Lehman en forma de seguros de vida.
- El beneficio recurrente de **La Caixa** suma 1.571 millones hasta Septiembre, un 7 % más.
- **Banco Popular** gana 956 millones hasta septiembre, un 3 % más. Venderá activos no estratégicos y cerrará oficinas para superar la crisis. Tiene liquidez hasta finales del 2009. Por el momento no necesita acudir al Fondo del Gobierno.
- La **CAM** gana un 5 % más, pero triplica la mora. (3,21 %)
- **Banco Sabadell** modera su crecimiento y provisiona 235 millones para tener 'colchón'. Sin contabilizar los extraordinarios por la venta de los seguros, ganó 530,9 millones, un 3,8 % más. Aumenta un 23,1 % la captación de depósitos de clientes. La morosidad se sitúa en el 1,59 %.
- **Caja Madrid** gana un 9 % más hasta septiembre y reconoce que el "ajuste (de la economía) es más intenso de lo previsto. Cuenta con 13.000 millones de liquidez y sus vencimientos están cubiertos durante 2009. Mantiene el calendario de salida de su holding financiero.
- **S&P mantiene** los rating a largo y a corto plazo de **La Caixa** en AA- y A-1+ respectivamente.
- El beneficio de **Caja Murcia** aumenta un 13 %. La mora en 1,13 %. El ratio de eficiencia en el 34,8 %. La tasa de cobertura es del 183 %, lo que asegura ampliamente la calidad de sus riesgos

- Las Cajas preparan la primera **titulización** para acceder al plan de ayuda del Gobierno.
- **El IESE celebra hoy su 50 Aniversario.** Reúne 2.600 directivos y empresarios formados en la entidad y emite su diagnóstico de los problemas a los que se enfrentan en el marco de “una crisis global que demanda una acción mundial coordinada”.
- **La crisis zarandea el mercado laboral.- 806.900 parados más en un año.. la cifra total de parados llega a los 2,6 millones, el 11,3 % de la población activa.**

ENTREVISTAS CON MENSAJE

Juan Ramón Quintás, en la APIE, Asociación de Periodistas de Información Económica.-Ex. 24-10-08.- Sobre las medidas adoptadas por el Gobierno se mostró convencido de que servirán para reactivar el crédito a las empresas y las familias. Además destacó que el año pasado las cajas utilizaron sus ganancias para mejorar con 14.000 millones sus ratios de solvencia. Se mostró a favor de que los poderes políticos reduzcan su presencia en los consejos de las entidades y que el visto bueno de la fusión competa a las autoridades centrales en vez de a las autonómicas. En TVE, el día antes, aseguró respecto a los créditos, que las entidades continúan dando financiación por encima del crecimiento del ahorro... se están endeudando más de lo que deben para atender a la demanda.

Manuel Pizarro: La falta de competitividad es mucho más peligrosa que la crisis financiera. Es urgente equilibrar la balanza por cuenta corriente y para ello hay que competir tanto en calidad como en precios. Empresa, suplemento de ABC.26-10. A añadir a la documentación a entregar en un posible acto formativo sobre la crisis y el sistema financiero.

ENCUESTA A TRES EX MINISTROS.

Miguel Boyer, Carlos Solchaga y Cristobal Montoro responden a un cuestionario enviado por Empresa, suplemento de ABC, 26-10-08. Los tres coinciden en lo sustancial: en el análisis, el diagnóstico y las recetas para la crisis económica que está azotando al mundo financiero. Los tres certifican la profundidad y la larga duración del “crash”, la casi segura entrada de España en una recesión, las duras consecuencias, especialmente el paro, y la necesidad de aprovechar el momento para adoptar medidas que palien los efectos tanto sus como para acelerar la salida de la recesión.

LIBROS RECOMENDADOS

1.- Como siempre hemos hablado de ser consultores internos, os recomendamos el libro de un veterano de la consultoría, **Andrés Fernández Romero** que aporta su rica experiencia en el **Manual del Consultor** de Dirección. Libro editado por Díaz de Santos y patrocinado por Élogos

2.- La editorial LID nos ha enviado un lote de libros de entre lo que destacamos un **libro colectivo** titulado **“En clave de Talento”**. Son 20 colaboraciones de autores de reconocida experiencia y saber.

CURSOS Y SEMINARIOS.

- Prevención del Blanqueo de Capitales 2008.Madrid 18 y 19 de Noviembre.IIR.-Tel. 902 12 10 15.
- El Reto de la Recuperación amistosa de impagados. Escuela de Finanzas aplicadas AFI. Madrid 19 y 20 de Noviembre. Tel. 91-520 04 22.
- Cómo formar sobre el terreno. Barcelona 29,30,31 de Octubre. Interempresas BB. Tel. 93-414 69 82.
- Curso de Especialista de Asesoramiento Financiero. Adaptado a la MiFID. UAM y Cajamar. Información: centro.carlosv@uam.es

Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN.- Tenía previsto daros los resultados de una encuesta que realmente hacen reflexionar, pero ayer sábado, estuve viendo una película que os recomiendo muy vivamente, y que ha hecho que sustituyera el texto por esta recomendación: Obra de un novelista metido a director de cine, Philippe Claudel (1962), hay que seguirle de cerca. Película intimista, sabe hacer aflorar con gran delicadeza los sentimientos de las personas, es un trozo de la vida. “Hace mucho que te quiero” se llama. Nos hace ver los muchos beneficios de la familia tradicional, como catalizador de relaciones entre sus componentes, especialmente de la madre con su hermana, ausente muchos años. Además, para los que “peleamos” con el francés, es una excelente lección. No os la perdáis. “Claudel – dice el diario Le Parisien - se empeña en alejarse del romanticismo y en mostrar la verdad de los sentimientos”

LA REDACCIÓN