

NOTICIAS DEL GREF 5-2-2012

VIDA ASOCIATIVA.

El día 2 por la noche falleció en Barcelona nuestro buen amigo **IÑIGO BABOT**, Socio de IBBM Consultores. Inquieto, investigador, luchador como nadie para introducirse profesionalmente en distintos foros, era un buen amigo del GREF, recibía nuestras publicaciones. Nos ha dejado sorprendidos porque esperábamos saludarle y escucharle en la Expoelearning donde estaba previsto que fuera uno de los ponentes. Nuestras condolencias a su esposa, hijas y familia. Le recordaremos con cariño. Descansa en paz.

HEMOS COLGADO EN LA WEB

En una de las últimas Jornadas, creo recordar que en Barcelona, en Caixa Forum, os conté un cuento, a manera de metáfora, en la que ponía como ejemplo de formador al aguador que transportaba dos vasijas, una de ellas quebrada por lo que se salía el agua. Su labor animando a la vasija quebrada es todo un ejemplo. Os invito a verlo y releerlo en la sección Vídeos con mensaje.

NOTICIAS DEL SECTOR

UNA REFORMA NECESARIA PARA SALIR DE LA CRISIS. EDITORIAL DE EXPANSIÓN 4-2. Luis de Guindos que ayer había expuesto el plan de saneamiento como se describe aquí mismo, un poco más abajo, apenas había esbozado lo referente a la mejora del gobierno corporativo de las entidades que comenzará por la severa limitación de los salarios de los directivos de las entidades con ayudas públicas, signo de responsabilidad al velar por que el dinero público sirva a los propósitos para lo que fue destinado. Pero la verdadera importancia de la reforma reside en el papel que puede, y debe, jugar en la reactivación de la economía: un ajuste real que siente las bases de una recuperación sostenida. La reforma del Gobierno ayudará a eliminar progresivamente el desajuste que padece el sector inmobiliario y beneficiará a los ciudadanos por la vía de nuevos y pronunciados descensos del precio de la vivienda, pero, presumiblemente, sus efectos (en lo que a la reactivación del crédito se refiere) sólo serán visibles a medio y largo plazo. Y en cuanto a los procesos de fusiones, - dice el editorial - hay que evitar que se produzca la paradoja de que las entidades más problemáticas se fusionen entre sí. Y termina: "el saneamiento que ahora inicia el gobierno es indispensable para que junto al resto de reformas emprendidas sentar las bases para una recuperación saneada en el futuro."

SOLVENCIA, CONFIANZA, FINANCIACIÓN Y PIB, EDITORIAL DE CINCO DÍAS 4-2. (...) La reforma Guindos parece muy completa, desde la fortaleza del balance hasta el plan de fusiones con compromiso de crédito, pasando por la cuerda corta con la que quedan atados los gestores de las entidades intervenidas o auxiliadas. Y es asumible por las entidades, tanto sanas como las dañadas, si optan por las fórmulas cómodas pero más exigentes de las fusiones. **SIETE CLAVES PARA PODER COMPRENDER LAS MEDIDAS QUE PONDRÁ EN MARCHA EL GOBIERNO.** Cinco días.com. 2-2. Ver ANEXO 1.

NOTICIAS RELACIONADAS CON LA REFORMA LANZADA POR EL CONSEJO DE MINISTROS.

- Las cajas deberán reducir sus órganos de gobierno. Las cajas sin negocio financiero deberán llevar al menos el 90% del dividendo a la obra social. Tendrán así menos recursos para pagar a consejero. Ex.4-2.
- De Guindos deja entrever una crítica al Gobernador del Banco de España por la escasa supervisión de salarios de las Cajas que han recibido ayudas. El regulador es responsable de que las cajas no cumplan con la normativa europea. Ex.4-2.
- Las fusiones bancarias que vienen. Baile de entidades. A la integración del Pastor en el Popular, y de CAM en Sabadell, se sumarán una decena de movimientos. CaixaBank y Bankia podrían protagonizar operaciones del sector. Ex.4-2.
- El precio de la vivienda caerá más de un 20%. Las nuevas provisiones darán paso a una "competencia a la baja" de las entidades financieras, que deberán ofrecer fuertes descuentos para poder vender sus inmuebles. Ex.4-2.
- Dudas sobre la reactivación del crédito. Las entidades fusionadas tendrán que comprometerse a mantener el crédito.
- Las entidades más débiles ofrecen depósitos al 4% para ganar clientes. La banca intervenida desarrolla una estrategia comercial agresiva para frenar la fuga del pasivo y captar clientes, en plena reestructuración. De aquí a un año - dice Expansión, 4.2, en La Llave - el mapa bancario será otro muy diferente, y el escaparate de productos de ahorro, también.

EL SANEAMIENTO "RÁPIDO Y PROFUNDO" DEL SECTOR IMPONE FUSIONES.Ex.3-2. Luis de Guindos desglosó los 50.000 millones, que, como hizo público hace un mes, exigirá a la banca para sanear sus riesgos inmobiliarios. Economía va a pedir 40.000 para la cobertura de los riesgos problemáticos y otros 10.000 en coberturas preventivas para los riesgos no deteriorados. El proceso estará acabado el 31 de diciembre. Las entidades que acuerden fusiones, se extenderá el plazo hasta finales del 2013. Es un saneamiento de una sola vez, una vez concluido se restablecerá el sistema de provisiones regulado por la Circula 4/2004 del Banco de España. Destacó el Ministro que ajustando el valor en libros de la cartera inmobiliaria, se alineará su valoración con precios realistas y "saldrá al mercado viviendas a precios reducidos. Aunque el saneamiento no tendrá coste para el contribuyente, se prevé que el FROB apoye con la concesión de préstamos la limpieza de los grupos fusionados. Con esta ronda adicional, en España va a quedar un número de entidades en un entorno de competencia suficiente Y aclaró, que si el número es relevante, aún lo es más que los grupos tengan capacidad para competir. Añadió que "no va a inmiscuirse en absoluto". "Se va a fijar un marco y ellas tendrán que elegir".

SANEAMIENTO CONTRA RESULTADOS. Ex.3-2. El 75% de la limpieza de los balances se realizará con cargo a beneficios en su mayor parte en 2012. 1.- El saneamiento se llevará 35.000 millones de euros del beneficio de la banca. Los 50.000 millones se repartirán así: contra resultados 35.000 millones y contra capital, 15000 millones.2.- Aumento de coberturas en función de activos. El suelo, 80%; promociones en curso, 65%, y promoción terminada, 35%. 3.- Requisitos diferentes para las entidades en proceso de fusión, pero con condiciones. Podrán cargar sus dotaciones contra capital y tendrán dos años. **Si es necesario podrán pedir al FROB financiación, pero tendrán que remitir un plan de viabilidad al Gobierno.** 4.- Sólo fusiones nuevas o desde septiembre de 2011. 5.- Las cajas con ayudas podrán pujar por otros grupos.

REACCIONES. Ex.3-2. Tanto las entidades como las patronales AEB y CECA, se mostraron confiadas en que las entidades tanto bancos como cajas podrán cumplir con las previsiones requeridas en la reforma. Algunos califican el Plan de positivo pero insuficiente. También hay quien dice que no impulsará el crédito, o que al menos que la apertura del grifo tardará en llegar. **Así se manifiesta EXPANSIÓN en su editorial que titula "Un plan acertado que tardará en dar frutos".** Es verdad que el drástico saneamiento contribuirá a rehabilitar la credibilidad, (...)forzará un acercamiento entre la valoración contable y su tasación de mercado. Otra cosa será la reactivación del crédito. Y es que las entidades con capacidad para sanear riesgos en un solo ejercicio se cuentan con los dedos de una mano. Para el resto tendrán que afrontar fusiones, proceso al que se les otorga un plazo de dos años. Ni siquiera los préstamos del FROB parecen suficientes para espolear el flujo financiero a corto. Esto no empaña los méritos de la reforma que el gobierno ha planteado con acierto, valentía y determinación (...) el enfermo financiero tardará en sanar. Por eso, cuanto antes comience su tratamiento, mejor para todos.

GUÍA PARA ENTENDER EL FONDO DE RESCATE Y SU ROL EN LA REFORMA. Ex.2-2. El FROB respaldará a los grupos que por sí mismos sean incapaces de sanear sus balances, pero sin entrar en el capital. Los fondos deben devolverse.

LA REFORMA FINANCIERA Y LA FLUIDEZ DEL CRÉDITO. ABC 5-2. La Reforma publicada ayer en el BOE especifica que "el proyecto de integración de entidades de crédito incluirá un objetivo cuantificado de incremento de crédito a las familias y pequeñas y medianas empresas durante los tres ejercicios siguientes a la integración". Este dato es crucial. Con ello se sientan las bases de la recuperación económica. El **Suplemento económico EMPRESA** del mismo periódico se pregunta en un amplio reportaje **¿Podrá el "plan Guindos" abrir el grifo del crédito?**. Responden varios expertos: Destacamos a **Robert Tornabell**, Catedrático de ESADE y amigo y ex-ponente del GREF: "La reforma es oportuna pero dura. Lo difícil para las cajas de ahorros será encontrar socios y evitar que el Estado se convierta en último término en socio mayoritario y que se nacionalicen las entidades". **Manuel Romera**, Director del Sector Financiero del IE Business School:"A corto plazo los deberes que se han puesto a la banca van a estrangular aún más el flujo del crédito. Otra cosa es a medio plazo". **José Luis Martínez Campuzano**, Estratega del Citi en España:."Vamos por buen camino para normalizar el crédito interno, pero estamos lejos de conseguirlo. El riesgo país lo condiciona todo".

SANTANDER GANA 5.351 MILLONES TRAS HACER SANEAMIENTO DE 16.740 MILLONES. Ex.1-2. El beneficio atribuido cae un 34,6%. Buena parte del esfuerzo extra se ha realizado en el cuarto trimestre, donde se ha llevado a cabo una limpieza atípica por 3.183 millones de los cuales 1.500 millones proceden de las plus valías cosechadas por la venta del 51% de seguros en América Latina y de parte del Santander Consumer Finance en EEUU y el resto del beneficio del cuarto trimestre. Este notable esfuerzo ha permitido elevar de 31% al 50% la cobertura de los inmuebles adjudicados en España. Mostró su compromiso de mantener el dividendo durante 2012. "Quiero dejar muy claro - dijo el Presidente - que no prestamos porque no hay demanda solvente". "Pediremos toda la ayuda pública posible si compramos alguna entidad". **REABRE EL MERCADO DE CÉDULAS CON DEMANDA RECORD. Ex.2-2.** Coloca 2.000 millones a 3 años

BBVA GANA UN 35% MENOS Y QUIERE PROVISIONAR TODO EL LADRILLO ESTE AÑO. Ex.3-2. Mil millones para cubrir su banco de EEUU. La entidad obtuvo un beneficio de 3.004 millones y confirmó que en diciembre pidió al BCE 11.000 millones que cubren los vencimientos previstos para 2012. No ha realizado en el último trimestre ninguna provisión extraordinaria para adelantar el saneamiento de inmuebles en balance, a la espera de que el Gobierno comunique los detalles de la nueva normativa de provisiones. El banco tiene una cartera bruta de activos adjudicados de 7.714 millones, con una cobertura del 34%.Tiene de core Tier1 de 8,7 y espera cumplir el objetivo de la EBA en junio. Su ratio de eficiencia está en el 48,4%. Su ratio de morosidad 4%. Los mercados acogieron positivamente los resultados. En lo que va de año el valor ha subido un 5,5%. "Analizaremos con interés CatalunyaCaixa", dice su Presidente Francisco González.

POPULAR A TRAVÉS DE SU PRESIDENTE, PIDE UNA REFORMA QUE NO ASFIXIE AL SECTOR PARA PROTEGER LA COMPETENCIA. Ex.2-2-. Gana 480 millones en 2011, un 18,7% menos. El margen antes de provisiones, el saneamiento contra capital por fusión con el Pastor y el plus de solvencia permitirían enjugar las nuevas dotaciones. El Presidente indicó que hay una corriente política que intenta convertir a la banca en el "chivo expiatorio", aunque también echó en falta "autocrítica en el sector". Se han dado comportamientos cuestionables "muy aislados" en algunos grupos nacionalizados o intervenidos. **En cuanto a su estrategia de crecimiento**, el banco estudia operaciones corporativas en Florida donde ya compró una pequeña entidad en 2007.La caída del negocio en España y las exigencias regulatorias hacen que la entidad descarte compras en España si no es con grandes ayudas. Alcanzará un `core Tier 1` del 10,5% en junio.

BREVES

- **SABADELL LANZA BONOS AL 4,25% PARA 18 MESES. Ex.1-2.** Acaba de registrar una emisión destinada a particulares, de 300 millones, ampliable a 500, para colocar en la red. El capital invertido no puede rescatarse hasta el momento del vencimiento, 27 de agosto de 2013.

- **LOS GRANDES BANCOS ESPAÑOLES GANARÁN 600 MILLONES GRACIAS A LA LIQUIDEZ DEL BCE.** Ex.1-2. La institución europea prestó 489.000 millones para restablecer el flujo del crédito.
- **CAIXABANK VENDE SU ACTIVIDAD DE DEPÓSITOS DE FONDOS A LA CECA.** Ex.1-2. Ingresará 100 millones de euros. El banco transfiere la custodia de 27.000 millones pero mantiene la gestión y la comercialización.
- **IBERCAJA RECOMPRA 73,6 MILLONES EN PREFERENTES.** Ex.1-2. Ofrece a sus clientes el 68% del valor al que les vendió el producto.
- **LA BANCA SE ADELANTA A LAS FUSIONES E INICIA OTRO FUERTE AJUSTE DE PLANTILLAS.** Cinco Días 31-1. Pastor, BMN, Novagalicia, Cívica, Unicaja, CAM y Kutxabank negocian con los sindicatos. Según los expertos, aún sobran de 40.000 a 50.000 trabajadores en el sector. Sólo Pastor realizará prejubilaciones con cargo a sus resultados.
- **LAS CAJAS CON AYUDA PÚBLICA DISPONEN DE 9.000 MILLONES EN CARTERA INDUSTRIAL.** Cinco Días 31-1. La venta de participadas es una de las vías abiertas para captar recursos. Bankia tiene 3.940 millones, el mayor colchón de las que han recibido ayudas.
- **LA BANCA ACELERA LA VENTA DE CRÉDITOS INMOBILIARIOS.** Ex.30-1. Para liberar provisiones, entidades como Banesto, Cívica, alguna catalana y bancos internacionales como Barclays, RBS o Commerzbank negocian el traspaso de créditos ligados al ladrillo.

CONVENIO COLECTIVO DE LAS CAJAS Y DE LOS BANCOS. Ex.3-2. Acuerdan la congelación de salarios durante 2 años. En 2013, los salarios aumentarán si lo hace el PIB. Este preacuerdo se cerrará el próximo 8 de febrero. En dos semanas, se cerrará, previsiblemente, un convenio similar para la banca. La norma se compromete a no reestructurar empleo sin negociar con los sindicatos.

LAS FUTURAS FUSIONES ENREDAN AÚN MÁS LOS ACUERDOS DE BANCASEGUROS. Cinco Días.30-1. En el aire los pactos de CatalunyaCaixa, Novagalicia, Unnim y Banco de Valencia. 944 millones de euros reclama Aviva a Bankia por romper su pacto en vida con Bancaja. 9 aseguradoras tienen 'joint ventures' con la banca. 600 millones de euros exige Aegon a CAM ante la Corte Internacional de Arbitraje

LA BOLSA. LA SESIÓN DE AYER.

WALL STREET APUNTALA LA CUARTA SEMANA EN VERDE DEL IBEX. Ex.4-2. El Dow Jones alcanza máximos de 4 años. La cifra de empleo de los EEUU estimuló las compras en el último tramo de la sesión y el Ibex supero los 8.800 puntos, con un alza semanal del 2,3%

COYUNTURA NACIONAL

EL TESORO AUMENTA EN 6.000 MILLONES LA MUNICIÓN DEL FROB. Ex.3-2. El capital del fondo sube de 9.000 a 15.000 millones. El Estado se endeudará más este año, pero sin efectos en el déficit porque las entidades pagan por las ayudas. Por otra parte, al colocar 4.560 millones en bonos cubre una cuarta parte de sus necesidades para 2012.

LA CE PIDE QUE SE MINIMICE EL IMPACTO DE LA REFORMA EN EL DÉFICIT. Ex.4-2. La Comisión Europea declaró ayer que no estaba en condiciones de pronunciarse todavía sobre el plan de reestructuración del sector bancario español, pero adelantó que es "esencial" para la recuperación económica en España. Al mismo tiempo pidió al gobierno que "minimice al máximo" el impacto que la reforma pueda tener sobre las finanzas públicas para evitar la presión de los mercados sobre la deuda española.

EL ICO DARÁ LIQUIDEZ A LAS CCAA HASTA 15.000 MILLONES A UN INTERÉS DEL 7%. Ex.4-2. Préstamos para pagar a proveedores y vencimientos de deuda. El Ejecutivo liga el acceso al crédito a estrictas condiciones fiscales y financieras en línea con las exigencias de disciplina presupuestaria.

DURAO BARROSO ABRE LA PUERTA A SUAVIZAR EL OBJETIVO DE REDUCCIÓN DEL DÉFICIT DE ESPAÑA. Ex.31-1. Este tema será abordado en la próxima reunión de los Ministros de Finanzas. La comisión reclama a España que adelante sus Presupuestos pero Rajoy se niega, y confirmó su intención de presentar en marzo las Cuentas del Estado de 2012

INDICADORES

- **LA INFLACIÓN CAE HASTA EL 2% PERO SIGUE MUY ALTA PARA UNA ECONOMÍA EN RECESIÓN.** Ex.1-2. Encadena cuatro meses consecutivos de descensos.
- **ESPAÑA SE ADENTRA EN LA RECESIÓN TRAS CAER SU PIB UN 0,3% AL FINAL DE 2011 QUE CERRÓ CON UN CRECIMIENTO DEL 0,7%.** Ex.31-1. Los informes de Guindos avanzan que la contracción se acelerará hasta el 0,8 a lo largo del primer semestre.
- **EL ESTADO AHORRARÍA 1.000 MILLONES AL AÑO SI UNIFICA LA GESTIÓN DE SERVICIOS.** Ex.1-2.
- **LA RECESIÓN AGRAVA LAS DESTRUCCIÓN DE EMPLEO CON 177.000 PARADOS MÁS EN ENERO.** Ex.3-2. El número de ocupados cae por debajo de los 17 millones y aviva los temores sobre la sostenibilidad de las pensiones. **La UE enviará a expertos para estudiar el paro español.** Ex.31-1.

LOS MBA DE IE E IESE AGUANTAN LA PRESIÓN DE LAS ESCUELAS AMERICANAS. Ex.30-1. Según el ranking del Financial Times, las másteres de gestión de empresas que se imparten en Europa han perdido su liderazgo a manos de los estadounidenses. Aún así, el IE y el IESE se mantienen en el 'top ten'

COYUNTURA INTERNACIONAL

EUROPA ENTRE EL AJUSTE FISCAL Y EL CRECIMIENTO. Editorial de Expansión,30-1. Bruselas carece de una estrategia coordinada y conjunta para espolear su desarrollo, algo que urge corregir.

COMUNICACIÓN INTERNA.

Hemos colgado en la web en la sección Artículos de Interés, el titulado "Utilidad de la Comunicación Interna para los directivos", de Pablo Gonzalo Molina, Socio Director del área de comunicación de ALCOR Consultores. Gracias, Pablo, por tu colaboración.

NOTICIAS DE LOS ASOCIADOS CORPORATIVOS

EFPA.-Los próximos 15 y 16 de febrero y en el marco de Forinvest, en Valencia, se organiza la III Edición de EFPA Congress, una jornada y media de ponencias y debate bajo el título genérico: "**Tras la crisis, giro radical hacia el cliente**". EFPA Congress será una oportunidad única para analizar qué tipo de distribución, asesoramiento y relación con el cliente predominará tras la crisis y tras la consolidación financiera. Los miembros registrados de EFPA España no tienen cuota de inscripción y otros profesionales y asistentes de su entidad están asimismo invitados a participar. Para los asociados, EFPA Congress concede hasta 15 horas para la recertificación. Para ellos y para aquellos inscritos a través de un socio corporativo como su entidad, EFPA les invita también a la comida del jueves 16. Para las inscripciones acceder a través de este link: <http://efpa.es/efpa-congress/inscripcion>.

EXPOEARNING. 22 Y 23 DE FEBRERO. Información: www.expoearning.com. Destacamos los siguientes actos: Día 22, Jornada AEDIPE/CAPITAL HUMANO de 11 a 18,30 horas. Fran García Cabello, Director del Programa Líderes de Gestiona Radio; Jorge Cagigas, Presidente de FUNDIPE. Día 23: Jaime Tomás: "Supérate en el laberinto-estrategia empresarial; Javier Fernández Aguado: Enseñanzas de roma para las organizaciones contemporáneas. Sala 12, de 10 a 12,50 Tolo Vinent, Socio Director General de OMPLUS y David Grau del Grupo Generali, entre otros.

PSICOSOFT. NEWSLETTER, febrero 2012: "Comunicación Mourinho vs. comunicación Guardiola" por Manuel Yáñez, Director General. Ver en www.psicosoft.com.

BARCELONA SCHOOL OF MANAGEMENT, DEPENDIENTE DE LA UNIVERSIDAD POMPEU FABRA, de la que el GREF participa en su Consejo Asesor, nos informa a través de su Director, Antonio Ruiz Va, de su Programa Avanzado de Marketing para los Recursos Humanos. El Marketing Interno, una propuesta estratégica de valor para la gestión del capital humano, V edición, para los días 6,7 y 8 de marzo. Información: Tel. 93-542 18 10.

<http://www.idec.upf.edu/programa-avanzado-de-marketing-para-los-recursos-humanos-curso-intensivo-executive-education>

CURSOS, JORNADAS, SEMINARIOS

- **EXPOMANAGEMENT.** Una experiencia dedicada a CONSTRUIR mejores negocios, mejores personas y un mejor futuro: K. Roberts (liderazgo),P. Khanna (estrategia), R.Mosat (organización) C. Fernandez Araoz (personas), Ph. Kotler (marketing),B.J. Fogg (tecnologías). N. Roubini (Europa),H. Schultz (caso Stabuks). Descuentos y condiciones especiales para los asociados y sus entidades. contactar con el GREF: gref.info@gmail.com.
- **AFI, ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS.** Nueva reestructuración bancaria: alcance y aplicaciones. 9 de febrero. Experto en análisis, planificación y control de gestión en entidades de crédito, del 22 de marzo al 23 de junio. Contacto: efa@afi.es. Tel. 91-520 01 50/80.

Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN

Una vez más acudimos a la **FUNDACIÓN ANANTA** y a sus reflexiones que nos llegan a través de nuestro buen amigo Joaquín Tamames quien nos invita a dar sentido a un gesto tan cotidiano como es el saludo: Durante el día los seres humanos nos saludamos tantas veces... Y tantas veces lo hacemos mecánicamente, sin alma, sin interés, sin propósito. Nos sugiere Aïvanhov que nuestra alma participe en el saludo, que lo llene de vida y de verdad. Que el saludo sea como el Namasté oriental:"saludo a la divinidad que hay en tí". Poco a poco, el saludo ayudaría a sacralizar la vida, a santificarla. Cada acto, cada encuentro. La mano, la mirada, pueden ser instrumentos divinos. Todo nos ha sido revelado para que busquemos, en medio de tanto ruido, el Encuentro cada vez.

"La vida es una, y en cada momento hay que ser consciente de lo que hacemos, porque ningún gesto permanece aislado; interiormente o exteriormente, todo tiene repercusiones. Por ello, es importante aprender también a saludarse. Veis a un conocido, a un amigo... Incluso si sólo debéis saludarle desde lejos, hacedlo conscientemente, con el fin de comunicarle la vida a través de vuestra mano: corrientes de energía, rayos de colores... Los intercambios más poderosos, más benéficos, no son necesariamente los que se hacen acercándonos físicamente. Podemos poner mucho amor y luz en un gesto de la mano y en la mirada que lo acompaña.

LA REDACCIÓN

ANEXO 1

SIETE CLAVES PARA PODER COMPRENDER LAS MEDIDAS QUE PONDRÁ EN MARCHA EL GOBIERNO. Cinco días.com. 2-2. Manual de instrucciones para entender la reforma financiera. El Ejecutivo aprieta las tuercas a la banca y le exige 50.000 millones de euros. La misión es que el crédito vuelva a llegar a la economía real. **Guía para entender la reforma del sistema financiera.** - El ministro de Economía ha confirmado la cifra de **50.000 millones de euros**, conocida desde hace semanas; la novedad está en el desglose de los apartados de donde saldrá todo ese dinero.

1 ¿Qué son las provisiones? La banca española está 'contaminada' por unos 175.000 millones de euros que prestó a los promotores de viviendas en la época de la burbuja. Los bancos españoles han ido guardando una parte de sus beneficios en previsión de que nunca recuperen una parte de esos créditos, de manera que no tengan que asumir de golpe las eventuales pérdidas en la cuenta de resultados.. Esencialmente, esto es lo que se conoce en el lenguaje contable como "**provisionar**" un riesgo. Desde 2008, el sector ha ido guardando unos 66.000 millones de euros para cubrir las pérdidas potenciales de los préstamos que concedieron para comprar suelo o a construir casas durante la burbuja inmobiliaria.

2 ¿Por qué deben elevar las entidades esas provisiones?

A juicio del mercado, **las provisiones actuales son insuficientes**. En un ejemplo extremo, si finalmente la banca no puede recuperar ni un solo euro de esos 175.000 millones, tendría que asumir unas pérdidas de 109.000 millones (175.000-66.000). En última instancia, ese quebranto dañaría la solvencia de las entidades, ya que los fondos propios de los bancos tendrían que absorber esos números rojos.

3 ¿Por qué es importante vigilar la solvencia?

La solvencia se mide en ratios, que comparan los riesgos de las entidades financieras con su capacidad de afrontarlos. Por ejemplo, una ratio de solvencia del 7% indica, esencialmente, que un banco cuenta con siete euros de capital capaz de absorber pérdidas por cada 100 euros que tiene de activos, que han sido ponderados de acuerdo a su riesgo potencial. Existen diferentes ratios en función de qué se considere capital.

Una solvencia reducida es sinónimo de **peligro para la supervivencia de una entidad**, que, en el peor de los escenarios, podría llegar a quebrar, como le ocurrió a Lehman Brothers en el verano de 2008. De ahí que los supervisores hayan puesto la lupa en las ratios de solvencia de las entidades financieras. En Europa, la Autoridad Bancaria Europea (ABE) se ha encargado de fijar los requisitos mínimos que tienen que cumplir los grandes bancos.

4 ¿Cómo va a exigir el Gobierno los nuevos esfuerzos?

De Guindos se propone que las entidades **cubran mejor todos los riesgos en el sector del ladrillo** y les solicita que aparten otros 25.000 millones de euros de sus beneficios para cubrir los créditos problemáticos; en el lenguaje financiero, esta sería la **provisión específica**. Con esta cantidad, la hucha para evitar males mayores aumentaría hasta los 91.000 millones (66.000+25.000).

En previsión de que una parte del crédito "sano" destinado al ladrillo se convierta en problemático en un futuro cercano, el Ejecutivo exige que el sector 'guarde', además, otros 10.000 millones adicionales. Este dinero sería la denominada **provisión genérica**, que llenaría la hucha hasta situarla con 101.000 millones de euros (91.000+10.000).

Los 15.000 millones de euros necesarios para llegar a los 50.000 que el Gobierno ha puesto encima del tapete se denominan **colchón de capital**. Este dinero no se restará de los beneficios de las entidades, se les permitirá utilizar fondos propios. Así, podrán emplear beneficios de años anteriores, ampliar capital o transformar en acciones instrumentos híbridos, como ya están haciendo con las **participaciones preferentes**. En total, el dinero para cubrir pérdidas del ladrillo se situaría en 121.000 millones.

5 ¿Volverán las entidades a abrir el grifo del crédito a la economía real?

Este es uno de los objetivos de esta reforma. Provisionar más significa preservar la solvencia, lo que teóricamente debe traducirse en un aumento de la confianza en el sector financiero español. En este escenario, la banca podría volver a **salir a los mercados mayoristas a conseguir liquidez**, que podrían trasladar a familias y empresas.

Sin embargo, **Marisa Mazo, de Ahorro Corporación**, advierte en un informe que "la consecución del objetivo de dinamizar el crédito hacia particulares y empresas es el menos evidente de los objetivos planteados en esta reforma".

6 ¿Qué papel tienen las fusiones?

La reforma premia las **fusiones entre entidades financieras**, puesto que los nuevos requisitos deben cumplirse en 2012, salvo en procesos de fusión que se presenten antes de finales de mayo. A estas entidades se les permitirá realizar cargos contra reservas y realizar el saneamiento en dos años, lo que dará como resultado "**entidades más eficientes** derivadas de las sinergias", según explican en Ahorro Corporación.

7 ¿Habrá ayudas públicas para la banca?

El ministro de Economía ha insistido en que la reforma no supondrá coste alguno para el contribuyente, pero **sí habrá ayudas** a través del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB). Esta suerte de fondo de rescate de la banca nació en el verano de 2009 y ya ha ayudado al sector con 14.000 millones de euros (9.674 millones en participaciones preferentes y 4.751 en acciones).

En esta ocasión, el FROB prestará socorro a la banca con bonos *cocos* y, efectivamente, **esta financiación no computará como déficit público**, al menos de entrada, porque las entidades deberán pagar por ella a tipos de mercado. Los *cocos* - bonos contingentes convertibles- son deuda que se transformará automáticamente en capital (acciones) si la ratio de capital de la entidad cae por debajo de un determinado nivel.