

NOTICIAS DEL GREF 6-2-2011

VIDA ASOCIATIVA

PRESENTACIÓN DEL LIBRO DE JOSÉ MANUEL CASADO "EL MANTRA DEL TALENTO". Ed. Deusto. Invitados por el autor y por AEDIPE asistimos a la presentación del libro de José Manuel, buen amigo del GREF y del que nos ocuparemos más adelante ya que no hemos tenido tiempo de leerlo. J.M. nos hizo una brillante exposición, como todas las suyas, de por qué ha escrito el libro. Intervención llena de crítica, cierta y certera, pero sin duda constructiva. Felicitamos al autor y le agradecemos su aportación. Esperamos tener la oportunidad de oírle.

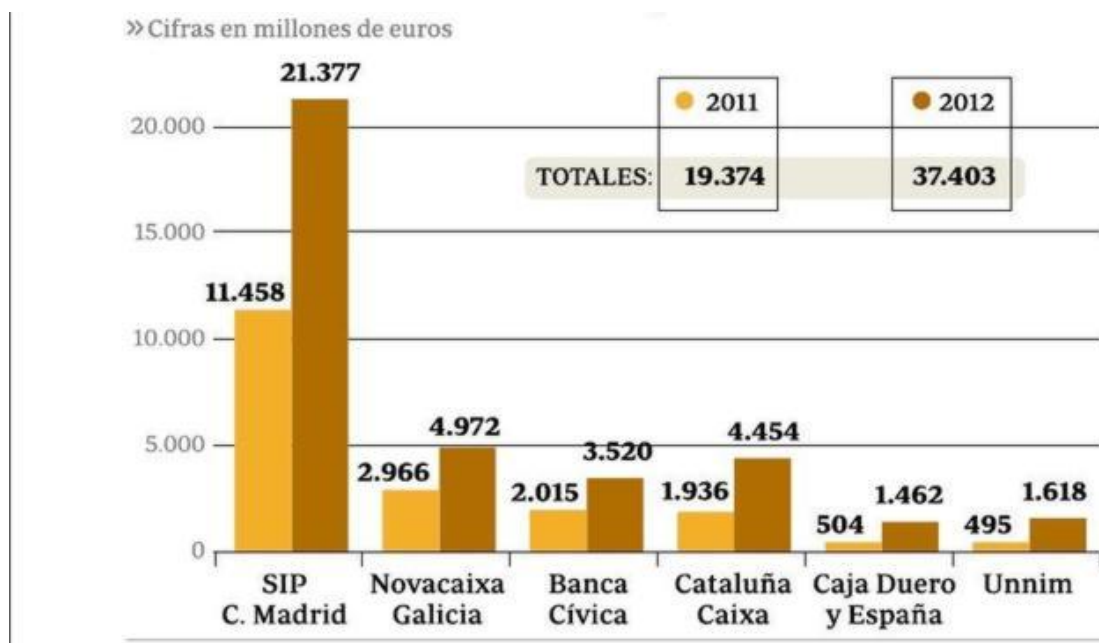
PONENCIAS DE LA ÚLTIMA REUNIÓN GENERAL CELEBRADA EN EL CUNEF. Se puede acceder entrando en: <http://gref.blumat.es/Saba/web/main> y luego el password que habréis recibido. Cualquier duda llamar a Miguel Ángel Sánchez Tel 91-637 25 96

HEMOS COLGADO EN LA WEB

"LAS CAJAS DE AHORROS TRAS LA NUEVA REFORMA", artículo de Antonio Carrascosa, Director der cumplimiento Regulatorio en PWC, publicado en Expansión.

NOTICIAS DEL SECTOR

VENCIMIENTOS DE LAS CAJAS MÁS DÉBILES ABC 2-2-2011. El Banco de España estudia rebajar las exigencias para calcular el "core capital" de bancos y cajas. Quiere que las entidades le presenten sus planes de recapitalización a los quince días de publicar su nivel de capital. El regulador rechaza adelantar Basilea III porque hasta los bancos más fuertes sufrirían. Las cajas ven bien el nuevo marco, pero piden que los nuevos criterios sean "iguales para todos".



FAINÉ PIDE PARA LOS BANCOS Y CAJAS EL MISMO 'CORE CAPITAL'. Ex. 4-2-2011. El Gobierno mantiene intensos contactos con las cajas, encabezadas por Isidro Fainé, con el Banco de España y los grupos políticos para sacar adelante el Decreto ley para la reestructuración del sector. El debate sobre la redacción final se centra en tres aspectos. El sector de las cajas demanda el mismo core capital que se le exige a los bancos y no uno superior. Las cajas piden que se definan ya los recursos que se incluirán en el core capital - se impone la idea de que las ayudas del FROB no computarán-. Además, las cajas reclaman que la nacionalización de las que no cumplan los requisitos se retrase de septiembre a diciembre si han iniciado el proceso para captar inversores o salir a bolsa. Fainé se reunió ayer con Zapatero, Salgado y el Ministro alemán de Finanzas para tratar de la recapitalización de las entidades.

LAS CAJAS VEN EL OPV SU ÚNICA SALIDA. Ex. 2-1. Según los ejecutivos de las cajas, que lamentan la presión, los activos bancarios se verán devaluados en forma innecesaria. Ante la situación creada por el Gobierno se han acelerado los planes para la creación de bancos comerciales o las posibles salidas a bolsa. Esta última perspectiva ha despertado el interés de los inversores, incluidos fondos de riqueza soberana y bancos extranjeros.

FEIJÓO INTENTA ARMAR UN FRENTE COMÚN CONTRA LA REFORMA DE LAS CAJAS. ABC. 3-2. Las cajas gallegas piden contabilizar como "core capital" los fondos con que se provisionó.

BANCAJA MADRID SACARÁ A BOLSA EL 20% DE SU CAPITAL PARA ELEVAR SU SOLVENCIA AL 8%. Ex.1-2. Ha dotado 9.200 millones para sanear su cartera crediticia. La entidad provisiona al 100% todos los créditos morosos de constructores y promotores. Rato dice que con esta medida se asegura la devolución del FROB. Rato cree que es un "error" que el Gobierno distinga entre bancos y cajas. **VENDERÁ EL 8,3% DE BANCO DE VALENCIA.** Ex. 3-2. Para evitar lanzar una Opa el paquete, valorado en 157 millones de euros, podría ser adquirido por otros accionistas de la entidad financiera.

CAJA MADRID ALCANZÓ EN 2010, SU ÚLTIMO AÑO COMO CAJA INDEPENDIENTE, UN BENEFICIO DE 265 MILLONES. LO QUE SUPONE UNA CAÍDA DEL 3,7%. Ex.1-2. El margen de intereses cayó casi un 30%. Consigue controlar la morosidad que se sitúa en el 5,44%. Cerró el ejercicio con un *core capital* del 7,1%.

BANCAJA TUVO UN BENEFICIO DE 102 MILLONES, UN 34% MENOS TRAS REALIZAR DOTACIONES POR 1.004 MILLONES. Ex.1-2. El margen de intereses disminuyó un 22%. La morosidad alcanzó el 5,15%. El *core capital* se situó en el 7,15% y el Tier 1, en el 8,06%.

CATALUNYACAIXA TAMBIÉN SERÁ UN BANCO. Ex.1-2. Iniciará en los próximos días el proceso de solicitud de una ficha bancaria ante el Banco de España. Es una de las -Cajas que no logró superar las pruebas de estrés de julio. Entonces necesitaba 1.032 millones más. Ahora, ante los nuevos requerimientos de capital anunciados por el Gobierno, existe la posibilidad de que la nueva inyección dineraria no se reciba ya en forma de crédito sino como capital, lo que supondría la entrada del FROB en el accionariado del nuevo banco. Otra alternativa es encontrar un inversor nacional o extranjero dispuesto a inyectar capital por encima del 10% en el caso de que no cotice. Tras vender la participación de Repsol posee un *core capital* del 6,6%. Su ratio de morosidad se sitúa en el 5,26%. El Presidente Fernando Casado, dimitirá tras la bancarización.

BANCA CÍVICA PREVÉ CUMPLIR ESTE AÑO LAS EXIGENCIAS DEL GOBIERNO. Ex.1-2. El copresidente Antonio Pulido, en un encuentro con inversores reiteró su intención de salir a bolsa y adelantó que el *core capital* del grupo se situó al cierre del 2010 en el 8,05% con el objetivo de alcanzar el 10% en el tercer trimestre del año. Concretó el plan de ajuste: con un coste de 416 millones contempla el cierre de 225 oficinas (un 16% de la red) y una reducción de plantilla de 1.455 empleados, el 15,4% del total. De esa cifra 1.129 son prejubilaciones, y 326 "bajas naturales". La exposición al sector inmobiliario y constructor es de 9.187 millones, algo menos del 13% de los activos.

KUTXA Y VITAL DIFUNDIERON AYER LA INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL BANCO DE ESPAÑA. Ex.1-2. Y explicaron que su riesgo crediticio en construcción y promoción inmobiliaria asciende a 11,21% y al 19%, respectivamente. La **caja guipuzcoana** tiene un total de 1.714 millones de riesgos promotor, del que 441 millones son dudosos (más de la mitad - 204,6 - corresponden a su antigua filial Banco Madrid, vendida a BPA) y 320 subestándar. La entidad cuenta con una cobertura específica de su riesgo promotor del 15%. Del montante total, 1.262 millones tienen garantía hipotecaria, y casi la mitad corresponden a suelo. El crédito de Kutxa para compra de vivienda asciende a 9.830 millones, de los que 250 son de dudoso cobro. Por su parte, el riesgo promotor de **VITAL** alcanza los 1.253 millones, de los que 162 millones son dudosos, y otros 211 millones son subestándar. Un 93% de este riesgo promotor tiene garantías hipotecaria. Del crédito totala promotores y constructores, 506 millones tienen como destino la financiación de suelo urbano para vivienda libre. En cuanto a particulares, el crédito para compra de vivienda con garantía hipotecaria asciende a 3.130 millones. En este segmento la morosidad es de tan sólo 1,18%.

CAJA 3 OBTIENE UN RESULTADO DE 37,6 MILLONES EN 2010. Ex. 1-2. Se trata de la primera vez que se da a conocer la situación financiera del grupo desde su constitución como SIP. El *core capital* alcanza el 8,3% sin haber acudido al FROB.

LOS ACTIVOS PROBLEMÁTICOS. Caja 3 y las fusiones catalanas las más expuestas al riesgo promotor. Ex. 2-2. Para Caja 3 y UNNIM supone más de un 10%. A Catalunya Caixa y Novacaixa, les pesa un 9%. Las cajas tienen 90.000 millones de activos problemáticos, y los bancos tendrían los restantes 90.000.

LAS ENTIDADES PODRÁN SOLICITAR EN MARZO AYUDAS PÚBLICAS. Ex. 31-1. En las próximas semanas, el Gobierno concretará a través de un Decreto ley el plan de reforzamiento del sector que Economía anunció hace una semana y que ha dado un giro total al escenario de estas entidades. La nueva reforma planteada por el ejecutivo ha caído como un jarro de agua fría en las entidades, que desconocen los detalles del plan y se mantienen a la expectativa.

LAS CAJAS INFLAN SUS ESTRUCTURAS DIRECTIVAS. Ex. 31-1. Los SIP engordan sus organigramas. Las entidades han recolocado a sus ejecutivos en los nuevos puestos creados en los grupos. Las incorporaciones de profesionales de otras entidades es aún muy escasa, aunque será creciente en el futuro. En el faldón de la página y bajo de los nuevos organigramas, se escribe sobre "la filosofía de los SIP", sus ventajas y sus inconvenientes.

SANTANDER GANA 8.181 MILLONES, UN 8,5% MENOS. SU PRESIDENTE AVALÓ EL PLAN DEL GOBIERNO PARA RECAPITALIZAR LAS CAJAS

Ex.4-2. Y señaló que va a haber magníficas oportunidades de inversión en la banca española. Destacó que tras la reordenación habrá entidades más grandes y otras que se vean obligadas a "empequeñecerse o desaparecer". Al igual que su colega el Presidente del BBVA, valoró como positiva la posible entrada de bancos extranjeros en el capital de estas entidades. no obstante, al contrario que González, no considera necesario que para estas inversiones se pongan en marcha garantías públicas. (...) Por último, Botín, abordó la futura regulación del sector bancario internacional y lanzó una advertencia . En su opinión no hay que perder de vista que más importante que la aplicación de una nueva normativa es la supervisión.

BBVA Y SANTANDER SE GANAN A LOS INVERSORES CON EMISIONES MILLONARIAS. Ex. 3-2.- Captan 4.400 millones de euros entre ambas. Aprovechan el clima de más confianza para colocar deuda por importes elevados y en condiciones más favorables que a comienzos de enero. **BBVA** recibe una demanda record en su emisión, de más de 8.000 millones de euros. **SANTANDER** realiza una titulización en Reino Unido, una fórmula impensable en España.

BBVA QUIERE AUMENTAR EN TRES AÑOS UN 50% SU NEGOCIO EN ESPAÑA.Ex.3-2. El banco no descarta compras de cajas. Obtiene un beneficio de 4.606 millones, un 9,4% más. está logrando capear el mal momento que vive el sector en España con su diversificación geográfica. La morosidad de promotores alcanza el 21,3%. Dará la opción a cobrar el dividendo en acciones, dos de los cuatro pagos anuales. No venderá la filial venezolana.

POPULAR DESCARTA FUSIONES Y BUSCA ABSORBER COMPETIDORES Ex. 5-2. Gana 590 millones en 2010, un 23% menos. El Presidente avala que el Ejecutivo exija una mayor solvencia a las cajas. No está negociando ninguna operación. Espera a que se clarifique el proceso de recapitalización de las cajas para estudiar oportunidades. El ejercicio se ha caracterizado por una reducción del negocio bancario del 13,1%. Las dotaciones han bajado un 29,2%, hasta los 1.232 millones. Su core capital queda nada menos que en el 9,43 %. La eficiencia 34,16%. La morosidad en el 5,27%. Su exposición al sector de la construcción: 17.840 millones, un 13,7% de su cartera de crédito. La morosidad del segmento es del 14,5% por debajo de la media de la banca.

SABADELL COLOCA 1.200 MILLONES EN CÉDULAS. Ex. 4-2. El banco le vende el 72,5% de la deuda a inversores foráneos, una muestra de la mejora de imagen de España. **El 1-2 realizó una ampliación de capital de 410 millones equivalente al 10% de su capital**, con el fin de reforzar su *core capital* y obtener los fondos necesarios para llevar a cabo una oferta de recompra de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas. Los directivos, satisfechos por el comportamiento del valor en la sesión. La operación fue cubierta entre un 98 y 99% en el extranjero. Sabadell cerró 2010 con un ratio de capital básico del 8,2%.

BANCO ESPIRITO SANTO GANA 510,5 MILLONES EN 2010. Ex. 1-2. Un 2,2% menos que el ejercicio anterior.

MAPFRE SERÁ ACCIONISTA DE LOS BANCOS DE TODAS LAS CAJAS. Ex.3-2. Como inversor institucional. El Presidente matiza que el grupo no se ha "planteado ser socio único" en las nuevas entidades que saldrán a bolsa.

CASER. LAS CAJAS NEGOCIAN CON EL CAPITAL RIESGO LA ENTRADA EN SU FILIAL . Ex. 5-2. Contactos con firmas europeas interesadas. La aseguradora quiere captar 400 millones para tener más capacidad y ser un actor de peso en la reordenación de los acuerdos de bancaseguros.

LA BOLSA. LA SESIÓN DE AYER. Ex. 5-2. EL IBEX gana un 1% en la semana, pese a la zancadilla de la banca. Cierra a un soplo de los 11.000 puntos. Los buenos resultados empresariales y la recuperación de los índices macro permiten a todos los parqués europeos terminar con alicances.

COYUNTURA NACIONAL

CUMBRE HISPANO-ALEMANA. MERKEL DICE QUE ESPAÑA HA HECHO LOS DEBERES PERO NO DESCARTA UN RESCATE. Ex.4-2. Alaba las reformas del Gobierno y asegura que "van por el buen camino". Asegura que las reformas permiten cambiar a España "a un rumbo más positivo". Sostiene que los mercados "van a tomar buena nota" de las medidas que adoptó el Gobierno. Merkel quiere un pacto de competitividad común que esté listo para marzo. El objetivo: evitar 27 modelos impositivos distintos y reglas diferentes de déficit. Zapatero tiene sobre la mesa otra patata caliente: la de revisar el modelo de fijación de sueldos. Se resiste a desligar la revisión de salarios de la inflación.

CAMPA DEFIENDE EN LA CITY AL SECTOR FINANCIERO ESPAÑOL. Ex.3-2. Las cajas tienen la misma calidad de información, la misma transparencia y la misma supervisión que los bancos. Respondiendo a los analistas que consideraban insuficiente los 20.000 millones para restablecer el equilibrio, replicó "esa cifra es una estimación. Es muy difícil predecir las pérdidas que tendrán las cajas, eso deben hacerlo los analistas y los inversores. Lo que el

Gobierno sí que ha hecho es promover un ejercicio de transparencia por el que las cajas han detallado su exposición inmobiliaria , y ha fijado el ratio de capital que deben alcanzar".

EL PACTO SOCIAL. EXPANSIÓN (3-2) EDITORIALIZA BAJO EL TÍTULO: "DESLUCIDA FOTO EN MONCLOA" y entre otras cosas dice: Salvo la reforma de las pensiones, el acuerdo es un decepcionante catálogo de buenas intenciones".

EL BANCO DE ESPAÑA TAMBIÉN PIDE AL SECTOR PRIVADO AJUSTAR LOS SALARIOS . Ex.5-2."Resulta imprescindible" que las pautas de moderación salarial se prolonguen en los próximos trimestres, ya que estas permitieron que el incremento de la remuneración por asalariado en 2010 fuera del 1% frente al incremento del 4% que registraron los costes laborales en 2009.

EL PACTO SOCIAL. ABRE LA PUERTA A UN IMPUESTO PARA LA SEGURIDAD SOCIAL. Ex.2-2. Gobierno, patronal y Sindicatos examinarán "sistemas de financiación complementaria a medio y largo plazo". Piden a las autonomías una tasa para las ayudas a las rentas más bajas.

INDICADORES.

- el riesgo país cae a los 199 puntos, por primera vez desde abril. Ex.2-2.
- los precios (IPC) ignoran la debilidad de la economía y repuntan un 3,3%.
- el paro daña cerca de 4,7 millones de personas si se elimina el maquillaje. Un número sin precedentes.
- El caos de Egipto lleva el crudo a 100 dólares.

COYUNTURA INTERNACIONAL

TRICHET PROVOCA LA MAYOR CAÍDA DEL EURO DESDE EL RESCATE IRLANDÉS. Ex.4-2. El Presidente del BCE mantiene el discurso de la anterior reunión y aleja la posibilidad de una subida de tipos de interés en el corto plazo. El BCE revisará en marzo las perspectivas sobre crecimiento e inflación. El consenso del mercado augura la primera subida de tipos para el cuarto trimestre del año. Trichet vincula una posible subida de tipos al precio del crudo y los impuestos. Está "en alerta permanente " por las presiones inflacionistas.

MERKEL DISCREPA DE BRUSELAS Y EXCLUYE LOS EURO BONOS PARA COMBATIR LA CRISIS. Ex. 3-2. La canciller la considera una solución "artificial". "No tenemos una crisis del euro. Tenemos una crisis creada por el endeudamiento excesivo de algunos países y por falta de competitividad , señaló la dirigente alemana que "no considera necesaria una refundación del euro", sino que insta a "reformarlo" a través del cumplimiento del Pacto de Estabilidad y Crecimiento.

LOS SOCIOS DEL EURO SE ABREN AL PLAN DE MERKEL Y SARKOZY CON RECELOS. EL EJE FRANCO ALEMÁN EXIGE CERRAR EL PACTO EN MARZO. Ex.5-2. Algunos países de la zona se oponen a la letra pequeña del pacto por la competitividad. Zapatero no descarta algún retoque en la ley Presupuestaria.

ALMUNIA VATICINA QUE LA UE CREARÁ EL EURO BONO EN LA CUMBRE DE MARZO. Ex. 2-1-. Dice que los dos próximos encuentros del consejo "serán esenciales" para la formación del Tesoro europeo y la consecuente creación de eurobonos , que muchos reclaman: no está aceptado políticamente, pero lo veremos pronto".

NUEVAS SANCIONES Y MÁS INSPECCIÓN. Ex.2-2. El Parlamento Europeo quiere impedir que en la comisión se rebajen las multas de los estados miembros por déficit excesivo, además, incluye el nuevo procedimiento de desequilibrio de los países como nuevo elemento de vigilancia en la unión.

ENTREVISTA CON MENSAJE

JOSÉ MANUEL GONZÁLEZ PÁRAMO, Miembro del Comité Ejecutivo del BCE. ABC, 6-2. "La vinculación del salario a IPC es un absurdo, una lacra y una antigualla". "Hace falta más transparencia en las cajas de ahorros. Es lo que reclaman los inversores a cambio de su dinero". "El reto fundamental de nuestra economía es la reforma de la negociación colectiva. La recuperación del país pasa por ahí". "Si la inflación no cae a final de este año, habrá que subir los tipos"

SUGERENCIAS

PERO, ¿QUÉ ES EL `CORE CAPITAL`? Ex.1-2. Nuevas exigencias de capital. La banca está pendiente de que el Gobierno concrete qué recursos computarán a la hora de calcular el nuevo ratio de solvencia . No está claro si se aplicarán a rajatabla los estrictos criterios de Basilea III o se abrirá la mano.

OCDE: UN MUY MEDIDO MENSAJE PARA ESPAÑA. UN COMENTARIO SIEMPRE MUY INTERESANTE Y PROFUNDO DEL PROFESOR JUAN VELARDE, EN EXPANSIÓN FIN DE SEMANA, AL "OCDE ECONOMIC SURVEYS: SPAIN 2010". Empieza elogiando a la OCDE y a su equipo de economistas, y cómo siendo España miembro oficial, han de matizar mucho todo lo que indican y más por las afirmaciones que recientemente se han vertido sobre España, de las que

destacamos, entre las citadas por el Prof. Velarde, la de Roubini, de la que nos hicimos eco en este boletín, cuando afirmó que España "es demasiado grande para ser rescatada" al propio tiempo que "es demasiado grande para que se le permita caer". "El resultado - afirma el Profesor - es un informe muy cauteloso". Y añade: De ahí que exista un respaldo y evidentes observaciones críticas. El respaldo reside en las perspectivas que ofrece para 2011 y 2012, de la evolución del PIB, un 0,9% en 2011 e, incluso, un 1,8% en 2012, de una baja inflación y de esperar, para explicar ese crecimiento, no ya por la demanda interior, que considera muy debilitada, sino por una aceleración en las exportaciones. (...) Naturalmente, en este documento, y en relación con esta evolución (se refiere a la economía española) no se evitan noticias como que "son necesarios más fuertes y renovadas reformas para que el sistema crediticio español recobre eficacia económica" que había perdido. O bien, la observación de que España "se enfrenta con un dramático incremento en el gasto público relacionado con la población anciana, impulsado sobre todo a las pensiones". O, por ejemplo, que se deben renovar las normas presupuestarias "para asegurar que las decisiones de gasto de los gobiernos regionales se alinean con los desarrollos a largo plazo de los ingresos"

ESADE SE VUELCA CON LA GEOPOLÍTICA. Ex.3-2. La Escuela de negocios se instala en EEUU y firma una alianza estratégica con la Universidad de Georgetown. Ambas instituciones crearán un centro de investigación conjunto con sede en Washington.

NOTICIAS DE LOS ASOCIADOS CORPORATIVOS

Recordareis que el año pasado firmamos el convenio de Colaboración con la **FUNDACIÓN ALARES**. Pues bien, nos comunica la creación de su Centro Social de Empleo - Alares Social - a través del cual se pueden realizar acciones de formación de distintas disciplinas. Con esta modalidad de contratación, además de colaborar en la integración laboral de las personas con discapacidad, al trabajar con ALARES se impulsa la RSC y se cumple con la LISMI. **Para**

1er. CONGRESO INTERNACIONAL DE COACHING EJECUTIVO presentado por AECOP Federación, buenos amigos del GREF. Los días 8 y 9 de Febrero tendrá lugar en Madrid, con nombre propios como Manuel Seijo, Presidente; Carlos Herreros de las Cuevas, ex-Presidente; Fernando Bayón, Vicente Acosta, Ovidio Peñalver, Silvia Escribano y Javier Criado que han hecho de nuestra ciudad el centro del coaching internacional. Más información: <http://aecop.net/congreso>

CURSOS, SEMINARIOS Y TALLERES

- **NUevo MODELO DE NEGOCIO BANCARIO: "Retos de la Gestión Financiera"**. UNIDAD EDITORIAL- Madrid 23 de febrero. Tel. 902-99 62 00 infoconferencias@unidadeditorial.es
- **GESTIÓN, PLANIFICACIÓN Y EVALUACIÓN DE LA FORMACIÓN "a distancia"**. 120 horas. Inicio 30 de marzo. GLOBAL ESTRATEGIAS con la Universidad Complutense. Tel. 902-22 50 90 formación@globalestrategias.es
- **DIRECTIVOS CAPACES DE GENERAR COMPROMISO**. Martes 15 de febrero. LA SALLE IGS BUSINESS. Tel. 91-740 16 05. africag@lasallescampus.es
- **CÓMO HABLAR SIEMPRE CON EFICACIA**. Ángel I. Lafuente. 12 y 13 de febrero. Comisión Nacional de Racionalización de Horarios. De 9 a 14 horas. Aula Magna del CEU. Julián Romea 23. Tel. 91-426 15 68. Srta. Gemma.
- **CURSO OFICIAL DEL CARNEGIE MELLON-SEI INTRODUCCIÓN A PEOPLE CMM**. Madrid 22 al 24 marzo. Organiza AEDIPE. Entre otros varios asuntos, se estudia cómo diseñar y desplegar la transformación de RRHH para crear soluciones mediante una alianza efectiva con la línea. Más información: www.spaceminds.com

Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN.

Marc Eguiguren, Director General del Grupo Inmark, buen amigo del GREF, recogía en su felicitación de Año Nuevo una frase de **Víctor Hugo** que me complace reproducir: *"El futuro tiene muchos nombres: para los débiles es lo inalcanzable; para los temerosos, lo desconocido; para los valientes es la oportunidad"* Y él añade: *El año que acaba de empezar nos ofrece la oportunidad de transformar la realidad.*

LA REDACCIÓN