

## NOTICIAS DEL GREF 12-6-2011

### VIDA ASOCIATIVA

**IEF, INSTITUT D'ESTUDIS FINANCERS, ASOCIADO INSTITUCIONAL**, así lo consideró la Junta Directiva en reciente reunión en agradecimiento a la estrecha colaboración existente, especialmente a través de su Director General **Josep Soler**. El IEF es una entidad de referencia en formación y divulgación bancaria y financiera. Fue creada por entidades del sector financiero para favorecer la competitividad, la eficiencia y la internacionalización del sector y la promoción de nuevas iniciativas.

**JORNADAS DE ESTUDIO.- 55 somos lo que hemos confirmado la asistencia**, y todavía, según nos dicen, hay algún compañero con posibilidad de que asista. **Recordamos que las Jornadas se retransmiten en directo por Internet**. Para conectar hay que seguir las instrucciones que se os enviaron. **Debido a la celebración de las Jornadas, no mandaremos el boletín la próxima semana.**

### HEMOS COLGADO EN LA WEB

**1.-.- El cuadro de Ingresos y Gastos del GREF hasta el mes mayo, en el Área Privada . Recomendamos su lectura y análisis ante la próxima Asamblea.**

2.- "La banca 'se engancha' a las redes sociales", artículo de nuestro compañero Alberto Mendoza de Cajalón, publicado en la Revista Eroski Consumer.

3.- "Algunas reflexiones sobre la racionalidad y las emociones en las actividades técnicas" artículo de Miguel Bello, Economista y Formador, en la sección Artículos de Interés.

4.- "Sobre Daniel Goleman". Resumen de lo expuesto en sus dos reciente visitas a España, en la Expomanagement y en la Universidad Europea de Madrid, colgado también en la sección Artículos de Interés.

5.- El Informe económico del Servicio de Estudios de La Caixa.

6.- "MiFID: hacia unos mercados más eficientes y líquidos", por Antonio Carrascosa.

### NOTICIAS DEL SECTOR

**LAS CAJAS SOLO PODRÁN REPARTIR EN DIVIDENDOS EL 30% DE SUS BENEFICIOS**. Ex.10-6. Limitaciones a las entidades con ayudas. Bankia podrá distribuir el 50% de sus resultados si su matriz Banco Financiero respeta el tope fijado por Bruselas. Banca Cívica se ajustará igualmente al 30%. **EXPANSIÓN completa la noticia con un interesante comentario en La Llave, cuya lectura recomendamos, bajo el título "Techo al dividendo de las Cajas". Las restricciones impuestas por Bruselas (no sólo afectan a la política de dividendos y están coordinadas en toda Europa) tienen como objetivo evitar una descapitalización de las entidades que han recibido ayudas públicas y asegurar que éstas priorizan la devolución del dinero prestado por el Estado, frente a los pagos a terceros inversores.** Las cajas que han acudido al Frob deben repagar los préstamos recibidos, que se remuneran al 7,75% anual. También hay que remunerar recursos propios híbridos, como preferentes o deuda subordinada. Habrá que pagar igualmente dividendos a los inversores que acudan a la salida a bolsa, y a las cajas para sufragar la Obra Social.

**REESTRUCTURACIÓN**. Ex.8-6. **El ajuste de plantillas en las cajas estará resuelto en diciembre.** El proceso de adelgazamiento de plantillas y oficinas está siendo controlado por el Banco de España que pide información pormenorizada a las cajas de forma continua. Y presenta ciertas dificultades porque hay que casar la reducción de los servicios centrales de varias cajas, o su desaparición completa, con el ajuste de plantillas en las oficinas y con el cierre coordinado de éstas.

**EL PROCESO DE VENTA DE OFICINAS SE LE ATRAGANTA A LAS CAJAS FUSIONADAS**. C.D.6-6. El mercado pide descuentos adicionales de al menos el 5% frente a la red de bancos que se añade a la caída de precios de locales tras el pinchazo de la burbuja inmobiliaria. Acompaña un cuadro en el que se describe la situación de la red del sector.

**LAS CAJAS ELEGIRÁN SOCIO DE SEGUROS TRAS SALIR A BOLSA Y REESTRUCTURARSE**. C.D.9-6. Las cajas han traspasado toda su actividad financiera a un banco a raíz de sus fusiones, pero de momento los supervisores evitan meter presión para que reorganicen ya sus alianzas de seguros. Prefieren que los nuevos grupos se recapitalicen por medios públicos o privados y encaucen su reestructuración primero.

**EL SEGURO ESTÁ ABIERTO A TRABAJAR CON CAJAS BAJO CONTROL DEL FROB**. C.D.6-6. Mapfre, Caser, y Reale mantendrán alianzas, y Aegón contempla la salida. Catalunya Caixa, Novacasixagalicia y Unnim mantendrán sus aliados en seguros aunque el Estado se convierta en accionista. Mapfre Caser y Reale están dispuestas a trabajar con ellas. Aviva aún no se pronuncia y Aegón recuerda que sus contratos le permiten romper con CAM y Unnim si hay un cambio de control.

**BANKIA Y BANCA CÍVICA HAN ACELERADO MOTORES PARA CUMPLIR EL AMBICIOSO OBJETIVO DE COTIZAR EN BOLSA EN PRÁCTICAMENTE UN MES**, entre el 12 y 13 de julio, siempre que las condiciones del mercado lo permitan. Ex.10-6. La flor y nata de la banca de inversión está promocionando ambos proyectos entre los grandes inversores, mientras que sus potentes redes comerciales (tanto las sucursales propias como las de otros competidores que participan en la operación) trabajan en la venta de acciones a los pequeños inversores. **Ambas entidades están sujetas a las restricciones impuestas por Bruselas a los grupos financieros que han solicitado ayudas públicas.** Bankia recibió el pasado año 4.465 millones de euros del Frob (Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria). Banca Cívica ha percibido préstamos por 977 millones. Ambas tratan de captar a las gestoras de las aseguradoras, reuniéndose también con firmas independientes de inversión, como Bestinver. Ex. 9-6.

**NOVACAIXAGALICIA** . Ex.10-6. La creación del banco necesita la autorización de la Xunta, si es aprobado por el Consejo de la Caja. Se está negociando la participación de un 20% de capital por parte de ONO, lo que le daría el control y la **presidencia ejecutiva al candidato José M<sup>a</sup> Castellanos que está apoyado por el Presidente de la Xunta**. El plan que la cúpula de la Caja ha planteado prevé que la Caja mantenga un participación significativa en el banco y calcula una entrada de capital privado de entre el 25% y 35%, mientras que el resto sería FROB. La participación dependerá finalmente de la valoración de la Caja.

**CATALUNYACAIXA TRASPASARÁ SUS ACTIVOS A CATALUNYA BANC**. Ex.8-6. La marca comercial seguirá siendo Catalunya Caixa, por lo que no cambia nada a efectos de sus clientes. Mantiene con firmeza su decisión de que sea el FROB quien aporte íntegramente los 1.718 millones que necesita la entidad para cumplir el plan de recapitalización que ha presentado el Banco de España. Ernst & Young ha realizado la auditoría y ahora un banco de inversión se ocupará de la valoración. Este análisis podrá estar listo a finales de julio y será decisivo para saber, en septiembre, qué participación accionarial tendrá el FROB.

**CAIXA BANK GARANTIZA UN MÍNIMO DE 5.200 EUROS POR INVERSOR**. Ex.8-6. Aplicará finalmente un prorrateo del 73,96% a las solicitudes de obligaciones convertibles en acciones de Caixa Bank. En total Critería ha recibido 327.803 peticiones que suman 1.733,69 millones. Se prevé que el nuevo banco nazca con un core capital del 10,9%

**BARCLAYS. ACUERDO CON LOS SINDICATOS PARA REDUCIR 700 PUESTOS**. Ex.10-6. Dentro de un plan de ajuste que supondrá también el cierre de 120 oficinas. La reducción de empleados se articulará a través de un ERE, lo que permitirá a la entidad ahorrar un 20% del coste del ajuste, que rondaría los 105 millones. La reducción de empleo se va a hacer mediante prejubilaciones para los mayores de 56 años, y bajas incentivadas (45 días por año más un complemento). Por otra parte, el Consejero Delegado de la División de Banca Minorista del Grupo apuntó que el banco está "bien posicionado" para tomar ventaja en el proceso de consolidación financiera en Europa incluida España, así se manifestó en unas jornadas organizadas por Deutsche Bank en Nueva York. Ex.9-6.

**LA BOLSA. LA SESIÓN DE AYER**. El Ibex cierra su peor semana del año y pierde los 10.000 puntos. Ex.11-6. Cae un 3,26% hasta los 9.950 puntos. Las incertidumbre en torno a la crisis de la deuda dejan el índice selectivo en mínimos desde enero. Los mercados vuelven las miradas hacia España.

#### **BREVES**

- **BANKIA obtiene un beneficio en el primer trimestre de 91 millones con su negocio bancario**. Sacará a bolsa entre el 32% y el 43% de su valor contable en bolsa. Ex.10-6. Incentiva la venta de acciones a sus clientes cancelando sin penalizar productos de ahorro si se destinan a la OPV.
- **GUERRA DEL PASIVO. UNNIM ofrece un depósito al 4,5% el más competitivo a 12 meses**. Ex.8-6. La entidad recibió el año pasado 380 millones de euros del FROB para capitalizarse.
- **LA CAM se dispara en Bolsa por el interés del capital estadounidense**. La Caja informa a la CNMV de las negociaciones en marcha. ABC 11-6
- **BBVA fichará 300 personas para crecer en los mercados globales**. Ex.10-6. Quiere contratar banqueros de inversión y operadores en Londres, Nueva York y Hong Kong para comercializar renta fija, divisas y materias primas.
- **LA BANCA SUBE LAS COMISIONES A LOS CLIENTES MENOS RENTABLES. ANTE LA CAÍDA DE INGRESOS**. Ex.11-6. Exige una vinculación a los particulares que va más allá de la nómina. El coste de algunos servicios sube hasta un 12% en un año.
- **LA AEB busca reducir el salario variable y congelar dos años el fijo**. CCOO y UGT lo rechazan de plano.

#### **COYUNTURA NACIONAL**

**EL PARO SUBE Y LA PREOCUPACIÓN DE LOS ESPAÑOLES POR EL DESEMPLEO MARCA UNA CIFRA RÉCORD EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS**. Así se desprende del último sondeo del CIS y es que más del 84% de los españoles cita el desempleo como el principal problema de nuestro país, dos décimas más que en el último barómetro de febrero. También es el número uno entre los inconvenientes que más afectan personalmente con un 45,5%. En ambos casos, las cuestiones de índole económica se sitúan en segundo lugar lo que demuestra que la crisis sigue presente en los hogares también porque más del 78% cree que la situación económica actual es mala o muy mala. Y de cara al futuro tampoco somos muy optimistas ya que el 29,5% cree que el próximo año la situación será peor. También alcanza un cifra histórica la preocupación por la clases políticas y los partidos que suma ya 15 meses consecutivos como tercera preocupación nacional, seguida de la inmigración y el terrorismo.

**REFORMA LABORAL**. Ex.10-6. Las empresas siguen el rechazo de la CEOE. **Las grandes organizaciones emplazan al Parlamento a que profundice en los cambios** . Rosell avisa: "Sin flexibilidad tenemos pánico a contratar". Ex.9-6. El Gobierno rectifica en la reforma con guiños a los empresarios. Flexibiliza el despido en las regulaciones de empleo. Expansión publica un artículo de Juan Antonio Sagardoy en la sección OPINIÓN que titula "Un cambio insuficiente". Expansión editorializa bajo el título "Avance en los convenios pero aún insuficiente"

**EL PRESUPUESTO DEL ESTADO PARA FORMACIÓN BONIFICADA EL PASADO EJERCICIO FUE DE 507,8 MILLONES DE EUROS** Para Carolina Carcedo, directora de Externalización de Ventas de Femxa for Business , "la Formación Bonificada representa un valor de futuro y resistente a la crisis, pues el porcentaje de empresas que aún no se han beneficiado de sus ventajas supera el 75%". Si no se utiliza el crédito formativo se pierde. "Actualmente más del 70% de las empresas aún

paga por la formación de sus trabajadores desaprovechando las oportunidades que le brinda la legislación en materia de formación para el empleo", añade Carcedo.

**LA CNMV PIDE ATAJAR LOS CONFLICTOS DE INTERÉS DE LAS AGENCIAS DE RATING.** C.D. 11-6.- Afirma que sus ingresos no deben proceder de los emisores que califica. El supervisor cree que la solución es que sea el usuario quien pague, pues una agencia pública tendría problema para criticar títulos soberanos.

**LA PUGNA EN EUROPA POR EL RESCATE GRIEGO DISPARA EL RIESGO DE ESPAÑA.** ABC.11-6. La Vicepresidenta económica reconoce que España "ha tenido problemas de imagen" con la reforma laboral y el déficit autonómico.

**NI SALIMOS DE LA CRISIS , NI NOS DEJAN.** EMPRESA, SUPLEMENTO DE ABC.12-6. Sin visos de salida. Pocos se atreven a hacer pronósticos sobre la salida de la crisis. De lo que no se duda es de que será larga y dolorosa.

**UNA DELEGACIÓN DEL FMI LLEGA A MADRID PARA ANALIZAR LA ECONOMÍA ESPAÑOLA.** Ex.11-6. Mantendrá encuentros con Gobierno, oposición e independientes. En esta ocasión se espera que sus recetas tengan que ser tomadas más en cuenta. **Aterrizan el lunes con inquietud por las CCAA. La visita se produce después de una dura reprimenda de la UE al programa de reformas español.**

**LUCHA CONTRA EL DÉFICIT.** Ex.10.6. LAS AGENCIAS ASUMEN QUE EL ESTADO INYECTARÁ DINERO A LAS COMUNIDADES. **Standard & Poor's considera que el Ejecutivo "tiene incentivos y base legal" para ayudar a las regiones** como Cataluña con más fondos. La contrapartida: más ajustes y más impuestos. Castilla-La Mancha tiene más de 800 millones pendientes de pago.

#### **INDICADORES**

- La venta de pisos se hunde más de un 50% en tres meses. Ex.9-6.
- El turismo salvará el año gracias a las revueltas árabes. Generará unos ingresos 'extra' de 2.000 millones.

#### **COYUNTURA INTERNACIONAL**

**EL BCE HACE OÍDOS SORDOS A LA CRISIS GRIEGA Y ADELANTA OTRA SUBIDA DE TIPOS.** Ex.10-6. Trichet utiliza la frase mágica de "extrema vigilancia" para referirse a la inflación, con la que señala un inminente movimiento del precio del dinero. Prevé que la tasa de precios se sitúe en el 2,6% este año, ante lo que se espera que lleguen nuevas subidas tras la esperada en julio.

**BRUSELAS NO SE CREE LA REFORMA LABORAL Y PIDE BAJAR LAS COTIZACIONES.** Ex.8-6. Examen al plan de estabilidad. Insiste en que debe cambiarse la unión de salarios e inflación, un aspecto que el Gobierno se niega a abordar . También reclama techos de gasto para todas las administraciones. La Ministra de Economía descartó ayer las propuestas de Bruselas por "inoportunas".

**EL TIEMPO SE ECHA ENCIMA DEL EJECUTIVO.** El Gabinete sufre el efecto arrastre de una ola reformista que se ha desinflado con el paso del tiempo. España lleva subida en la noria del cambio de modelo productivo más de quince meses, pero aún está todo por hacer. Análisis por M. Tejo

#### **ENTREVISTAS CON MENSAJE**

**JOSÉ MARÍA ARIAS, Presidente del Banco Pastor, en ABC,12-6.** La reestructuración financiera llega tarde. La verdadera revolución para la banca aún no ha llegado, vendrá después de la crisis. (...)Hay que intentar por todos los medios que los hechos transmitan credibilidad.(...) Cuando crecíamos al 4%, el endeudamiento era razonable. Pero con crecimientos como los actuales, es normal que el crédito se haya estancado. Y sólo volverá cuando la economía crezca.

#### **PREMIO**

**ISIDRO FAINÉ** distinguido con el premio **FINANCIERO DEL AÑO** por el foro ECOFIN. Ha valorado los buenos resultados económicos del Grupo La Caixa, el sentido de anticipación con la creación de Caixa Bank, su relevante papel en la reestructuración de las cajas, su trayectoria personal y su liderazgo en el mundo directivo.

**BBVA elegido el mejor broker de la Península,** galardón concedido por Extel Thomson Reuters. Le sigue el Santander, Fidentis, Exane BNP y UBS.

#### **NOMBRES PROPIOS**

**JULIO SEGURA, Presidente der la CNMV.**"Julio y, en general, los meses de verano, son periodos de volatilidad más alta, por lo que los costes de salir a bolsa son más elevados". Ex.11-6.

**JOSE MANUEL GONZÁLEZ PÁRAMO, Consejero del BCE, a propósito de la guerra del pasivo:**"Una oferta excesiva que no esté basada en la fortaleza del balance y del modelo de negocio, puede aumentar significativamente la asunción del riesgo bancario"

#### **SUGERENCIAS**

**IDEAS PARA GESTIONAR EL GASTO PÚBLICO artículo de Eduardo Martínez Abascal, Prof. del IESE.** Ex.8-6.

1.- Saber con exactitud cuánto se gasta. 2.- Utilizar un formato de cuentas comprensible, como cualquier empresa.. 3.- Publicar cada trimestre las cuentas, para que el ciudadano las vea. 4.- Presentar resultados, no presupuestos. 5.- Presentar cuentas consolidadas de toda la Administración Pública y cuentas por entidades. 6.- Auditar las cuentas en un

plazo menor de 6 meses, como se pide a todas las empresas. 7.- Transparencia con el contribuyente . 8.- Eliminar todos los asesores. Ya existen funcionarios muy cualificados.

**LA EVOLUCIÓN DE LA OFICINA BANCARIA, artículo de José Manuel Bermejo, Experto en Soluciones para el Sector Financiero de Cappemini. en Expansión 6-6.** (...) Parece que las entidades lo tienen claro, y que la tendencia va en línea de especializar a lo largo del tiempo las oficinas en las actividades de asesoramiento y venta de productos y servicios, derivando el resto de actividades a otros canales. Este cambio en el modelo de distribución debería pasar por una reducción de la capacidad instalada de las entidades, en general sobredimensionada por las estrategias seguidas en épocas anteriores, cambiando el modelo de implantación, con oficinas más grandes dando cobertura a zonas geográficas más amplias, bien dimensionadas con personal verdaderamente especializado en las tareas de su competencia, y con capacidades no sólo técnicas sino también de relación con el cliente. (...) La adaptación de las redes de oficinas a nuevos modelos más rentables y en convivencia con el resto de canales pasará obligatoriamente por una adaptación tecnológica capaz de soportar estos cambios. Especializar la red y ser capaces de proporcionar al cliente una verdadera experiencia multicanal, sin fisuras, que cumpla sus expectativas en cada interacción, es sin duda uno de los mayores a los que las entidades deben enfrentarse en este ambicioso y necesario proceso de evolución.

#### **EXPANSIÓN & EMPLEO. 11-6.**

**S.O.S. GENERACIÓN PERDIDA, un artículo de Tino Fernández.** Casi la mitad de los jóvenes menores de 25 años están parados. Esto puede arruinar toda una cosecha de profesionales del futuro y supone un lastre para las expectativas que genera un nuevo modelo de crecimiento económico. Indignados, sobrecualificados, `Nini´...Es una amalgama demasiado complicada para el mercado laboral. La solución no se improvisa y tardará muchos años en llegar. Hay que cambiar la gestión del talento por la gestión del esfuerzo y la adaptación.

**LOS AGUJEROS POR LOS QUE VA EL DINERO, un artículo de Quique Rodríguez.** Más de 2.000 millones se pierden por las ineficiencias del sistema. Esta cantidad es casi una tercera parte del coste educativo de la Universidad española. La causa principal, que hay demasiadas carreras, centros y profesores funcionarios. Una propuesta para hacer más eficiente el sistema es promover fusiones entre distintas universidades públicas.

#### **LIBROS RECIBIDOS**

**FINANZAS PARA TODOS, por José Luis Martín. LID Editorial.** El libro - dice María Coronado, Directora del Departamento de Gestión Financiera de ICADE, en el Prólogo - está escrito en un lenguaje llano, claro y sencillo, lacónico incluso, plagado de esquemas y gráficos que facilita aún más su lectura; todo ello sin perder un ápice de rigor científico.

**FINANZAS PERSONALES. Cuatro Principios para Invertir Bien, por Juan Palacios Raufast. LID Editorial.** Explica de forma sencilla como gestionar el patrimonio familiar. El autor es Ingeniero Industrial y PH.D. en Administración de Empresas por la Universidad de Stanford. Profesor en distintos centros. Trabajó 22 años en BV y BBVA.

**EMPRESA 3.0. Políticas y valores corporativos en una cultura empresarial, por Marcos Eguiguren y Esteban Barroso. Editorial Pirámide.** Marcos además de buen amigo del GREF es Director General del Grupo INMARK y Profesor de la Universidad Politécnica de Barcelona, además entre otras muchas actividades, es consejero de TRIODOS BANK. **Esteban Barroso** es el máximo ejecutivo del mencionado banco en España y miembro del consejo Internacional del Grupo Triodos. Los autores hacen una reflexión profunda sobre la figura de la empresa como elemento creador de riqueza y actor fundamental de la economía en un momento clave para la historia.

**CALIDAD DE LIDERAZGO. El directivo evaluado por sus directivos, por Iñaki de Miguel y Gonzalo Martínez de Miguel.** Editorial INFOVA Observatorio. Se trata de una reflexión sobre el análisis de opiniones y actitudes recogidas en una encuesta dirigida a los directivos que trabajan en España.

#### **CURSOS Y SEMINARIOS**

- Il edición Curso Superior de Gestión de Patrimonios Familiares. Escuela de Negocios del CEU. 200 horas. De 16,00 h. a 19,40 h. Lunes, martes y miércoles de octubre a marzo. Info: Tel. 91-001 25 27. info@estudiopatrimonial.es. Consultar condiciones para asociados.
- Banca Privada 2011. Madrid 15 de junio.IIR. Tel. 902 12 10 15. www,iir.es

#### **Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN**

"La honestidad, la bondad, la generosidad, la paciencia, la paz y la armonía... He aquí los valores que serán más apreciados en el futuro. Aquél que no sepa manifestar estas virtudes será considerado como inútil e incluso nocivo. Se darán diplomas a aquellos que, con su comportamiento, trabajan para la fraternidad entre todos los hombres, mientras que aquellos que se contentan con llegar a ser enciclopedias, no serán admitidos. Porque para introducir el Reino de Dios en la tierra, se necesitan caracteres fuertes, no oficinas de información.

Los verdaderos diplomas son dados por la misma naturaleza y sólo por ella. Si, poniendo sólo vuestra mano sobre el hombro de una persona que está preocupada, angustiada, lográis calmarla, ello será la prueba de que habéis recibido el diploma; el Cielo os lo ha dado. Porque los verdaderos diplomas no son papeles; están impresos en vuestro rostro, en vuestro cuerpo, en todo vuestro ser". Es una muestra de las reflexiones que diariamente envía la Fundación Ananta. Muchas gracias Joaquin Tamames.

LA REDACCIÓN