

## NOTICIAS DEL GREF 18-12-2011

### **INTRODUCCIÓN**

Seguimos inmersos en un clima de desconfianza. Los acuerdos de la cumbre Europea del 9 de diciembre con estar en buena dirección no parecen convencer a los mercados. Nos remitimos al editorial de Expansión "Los mercados castigan a Europa por sus omisiones", resumido más abajo. Quizás falte determinación. Por otra parte las agencias de rating siguen teniendo a algunos países, entre ellos a España, en su punto de mira, reduciendo su calificación a varias entidades. BCE y FMI insisten en pedirnos reformas urgentes. Y efectivamente, el mundo laboral, el déficit, y nuestro sector en reestructuración, las requieren.

### **VIDA ASOCIATIVA**

**ESTRENAMOS NUEVA PÁGINA WEB.** Desde ayer tenemos colgada la nueva página web con diferente presentación aunque muy parecido contenido. Contamos con una nueva sección, "Videos con mensaje", sugerencia de un compañero, Enrique Díaz Mauriño. Muchas gracias, Enrique. Pero sobre todo hemos mejorado sensiblemente el acceso a la información de nuestros patrocinadores y asociados corporativos que pueden satisfacer nuestras necesidades de formación: empresas, Escuelas de Negocios y Universidades.

**ASISTENCIA A ACTOS VARIOS.** En vuestro nombre he asistido a tres presentaciones: la del Máster de Coaching Ejecutivo de la Deusto Business School con Jesús Mari Iturrioz, Manuel Seijo y José M<sup>a</sup> Gasalla. A él me refiero más abajo. La del libro de Gonzalo Martínez de Miguel "Liderazgo Esencial", que recogemos en la sección correspondiente, y la de Rafael Saiz Gamarra sobre Neurocardiomanagement. En estos tres actos, no se habló de la crisis, pero sí de personas, y son las personas las que nos han de ayudar a salir de crisis. Y pienso que con personas como las mencionadas, más otras muchas que recuerdo, seguro que sabremos superar las dificultades. Os confieso que me llevo una ráfaga de optimismo. Se lo agradezco a todos ellos.

### **HEMOS COLGADO EN LA WEB**

- 1.- Reestructuración del sistema financiero, informe de TATUM, colgado en la sección Informes del sector.
- 2.- Resultados de la encuesta de Calidad de la última Reunión en el Campus del BBVA, colgada en el Área Privada.
- 3.- Acta de la Asamblea celebrada en la misma Reunión, también en el Área Privada

### **NOTICIAS DEL SECTOR.**

**RADIOGRAFÍA DE LOS BANCOS ESPAÑOLES.** Ex.16-12. Según datos de la AEB, el beneficio de Sabadell y Populares el que más sufre el parón económico. Caixa Geral y Bankinter son los que en mayor proporción aumentan su base de depósitos minoristas. La solvencia del sector crece un punto porcentual.

**LAS ENTIDADES DÉBILES DEBEN SANEARSE A TRAVÉS DE FUSIONES.** Así se manifiesta el **Secretario General de la AEB, Pedro Pablo Villasante**, que destacó que la creación de un banco malo supone una ayuda pública, por lo que toda entidad que haga uso de este instrumento deberá reestructurarse y fusionarse con otra entidad viable. De sus palabras se deduce que la patronal se opone a que la creación de un banco malo exija a todas las entidades españolas recibir apoyo público, una de las posibilidades que están sobre la mesa. Villasante también volvió a mostrar el descontento del sector con la nueva medida del ejecutivo en fusiones que exige a las entidades elevar su aportación al Fondo de Garantía para pagar el salvamento de los bancos y cajas intervenidos. La patronal no se mostró optimista: "2012 empieza peor de lo que empezó 2011".

**SOLO EL 36% DE LA POBLACIÓN AHORRA PARA TENER UNA PENSIÓN PRIVADA.** Ex.16-12. Los expertos coinciden en la necesidad de que se realicen reformas en el sistema público de jubilación para hacer sostenible la cobertura del Estado, y hacer viable el sistema privado.

**CAIXABANK CANJEA CASI 5.000 MILLONES EN PREFERENTES POR DEUDA SUBORDINADA.** Ex.16-12. La Caja ofrece una salida a los clientes atrapados en estos títulos perpetuos. Según la emisión de preferentes que tenga cada cliente, Caixabank le ofrece una solución distinta.

**BBVA Y SANTANDER VENDEN ACTIVOS ADJUDICADOS CON DESCUENTO DEL 50%.** Ex.16-12. Rebaja frente al valor que tenían al firmar los préstamos. La banca aplica políticas de precios agresivas para que los inmuebles adquiridos en pago de deudas salgan del balance en menos de doce meses. Fitch considera que los precios continuarán a la baja durante los próximos años, que el descenso llegará al 30% o 35%. Cree asimismo que el flujo y las condiciones del crédito no van a mejorar en 2012. BBVA explica que está vendiendo con plusvalías aunque mínimas, por las provisiones.

**CAJAMAR Y RURALCAJA SE FUSIONAN Y BUSCAN MÁS SOCIOS.** Ex.16-12. Han creado una nueva sociedad CAJAS RURALES UNIDAS, aunque no será el nombre comercial. Las marcas se van a mantener intactas, ya que utilizarán la fórmula del SIP. Se dan hasta junio de 2014 para resolver el tema de la marca. CRU formará parte del Grupo Caja Rural - que CAJAMAR había abandonado - y también del Banco Cooperativo, al heredar la participación del 18% de RuralCaja.

**BANKIA , SU PLAN ESTRATÉGICO CONTEMPLA MANTENER EL EMPLEO Y RED EN 2012 Y NUEVOS RECORTES EN 2013.** Ex.15-12. Prevé caída del crédito hasta 2015 y estancamiento del beneficio. El grupo quiere ahorrar 700 millones en sus gastos a lo largo de tres ejercicios. El volumen de créditos concedidos por el grupo se habrán reducido un 20% entre 2009 y 2015. **PARA DEFENDER SUS DEPÓSITOS OFRECE UN INTERÉS MÁXIMO DEL 5%, EN LÍNEA CON EL DE LA DEUDA PÚBLICA .** Ex.15-12. Trata con ello de retener a los mejores clientes. Su plan estratégico hasta 2015 apuesta por mejorar la liquidez con más pasivo. El grupo asegura que es una estrategia defensiva desarrollada por todo el sector.

**BANKIA CREA UNA MACROINMOBILIARIA CON LAS SOCIEDADES DE SUS SIETE CAJAS.** Cinco Días. 13-12. Ha decidido unificar en una compañía todos los activos inmobiliarios de sus siete cajas socias. Esta sociedad dejaría al margen el suelo dependiente del Banco de Finanzas y de Ahorro (BFA). Agrupa 12.100 millones en inmuebles y 250 promotoras. Integra todos sus activos en una única división, que también gestionará los inmuebles de la matriz BFA. El crédito promotor queda fuera. Ex.14-12. En el sector hay otras fórmulas. BBVA, La Caixa, NovaCaixaGalicia, Santander, han creado una sociedad, o un holding, o una Unidad de gestión, con una idea común en Santander, BBVA y La Caixa: rechazar el banco malo.

**LA BANCA ESPAÑOLA DISPARA UN 29% LA DEUDA CON EL BCE.** Ex.15-12. Esta cuantía representa el 26% de los préstamos del BCE al conjunto del eurosistema o un 17,8% si no se descontara el dinero que dejan en la facilidad el depósito. La apelación de las entidades españolas al emisor europeo marca máximos anuales. ABC.15-12.

**SABADELL RECONOCE QUE CAM PERDERÁ EL DOBLE DE LO PREVISTO.** Ex.15-12. Contradice con ello los cálculos del Banco de España. Estos quebrantos están protegidos por un Esquema de Protección de Activos (EPA) mediante el cual el Fondo de Garantía de Depósitos se hace cargo del 80% de las pérdidas y Sabadell del 20%. Guardiola, Consejero Delegado, no prevé que sea necesario utilizar la línea de liquidez que aporta el FROB a la CAM. Fitch pone en revisión la nota de la entidad por el riesgo inmobiliario del grupo resultante.

**CREDIT AGRICOLE ESTUDIA VENDER PARTICIPADAS Y HARÁ DESPIDOS.** Ex.15-12. Credit Agricole va a hacer frente a la crisis con un plan de ajuste que incluye la supresión de 2.350 puestos , de los que 1.100 se producirán fuera de Francia , y cerrará sucursales en 21 países. La criba se producirá sobre todo en las Banca de financiación e Inversión. La entidad que cuenta con el 20,10% de Bankinter, no descarta la venta de sus participadas y reconoce que todas las opciones están abiertas.

**LA BOLSA. LA SESIÓN DE AYER.** El Ibex resta un 5% en la semana y frustra su repunte de diciembre. Cayó un 0,57% hasta los 2.203,40 puntos. Los inversores optaron por las ventas en el último tramo del día, para protegerse de las noticias que pudieran producirse durante el fin de semana. **La incertidumbre se refleja en los periódicos:** "Los mercados ya dudan de la eficacia del euroacuerdo" "Estrategias para sacar partido a un mercado sin rumbo fijo"."Semana bajista con freno de mano puesto" (J.A. Fernández Hódar). Un año marcado por la volatilidad. La apuesta bursátil deberá limitarse, como máximo, al 50% de la cartera. Liquidez y productos conservadores no pueden faltar en la cartera ante el 2012. Hasta aquí **Expansión**. Quienes esperaban que la cumbre europea tuviera efectos balsámico en el mercado, se equivocaron. El riesgo de ratificación del acuerdo acentúa la cautela de los inversores, dice **Cinco Días**. Y añade: El Ibex se repliega un 5,16% en la semana posterior a la cumbre. **La prima de riesgo se relaja hasta los 345 puntos**

## **BREVES**

- **EL BANCO DE VALENCIA SUSPENDE EL CUPÓN DE LAS PREFERENTES.** Ex.15-12. El incumplimiento actual de los mínimos de solvencia exigidos por la regulación bancaria, impide el pago, indicó la entidad.
- **SANTANDER CONSUMER ENTRA EN CHINA PARA FINANCIAR COCHES.** Ex.15-12. Se alía con la automovilística JAC. Dará servicios financieros a través de 1.000 concesionarios de la marca china.
- **SANTANDER AMPLÍA CAPITAL POR VALOR DE 1.100 MILLONES PARA PAGAR DIVIDENDO.** Ex.13-12.
- **EL INVERSOR PARTICULAR TRIPLICA LA COMPRA DE LETRAS A TRAVÉS DEL BANCO DE ESPAÑA.** Ex.14-12. El pequeño ahorrador realiza 8.000 peticiones por `cuentas directas`. El Tesoro colca más letras, 4.950 millones, para "absorber la demanda adicional de los minoristas".
- **LA GUERRA DEL PASIVO NO HA TERMINADO.** La banca planta cara al Tesoro con ofertas en pagarés y depósitos en su afán de capturar liquidez. El sector confía en que la competencia de Tesoro sea algo coyuntural. Cinco Días 17 y 18-12.
- **LAS CAJAS VASCAS VENDEN EL 10% DE NORBOLSA A LA COOPERATIVA DE CRÉDITO CAJA DE INGENIEROS** que ha suscrito una ampliación de capital de 3 millones, inyección que también le otorga un puesto en el consejo de administración de Norbolsa, dónde las cajas mantendrán un paquete del 90%.
- **LINEA DIRECTA MARCA TERENO CON UNA GAMA DE PÓLIZAS A BAJO COSTE.** Cinco Días.14-12. La marca Nuez vende seguros de autos y hogar en redes sociales.
- **BARCLAYS CULMINA LA COMPRA DEL 100% DE SU FILIAL ESPAÑOLA.** Ex.13-12.

- EL IBEX EXCEPCIONALMENTE CON 36 VALORES TRAS INCLUIR A DÍA. Ex.13-12. Bankinter y BME, candidatos a salir. El Comité Asesor Técnico decidió no excluir a ninguno, ya que su liquidez estaba condicionada por el veto a las posiciones cortas.

### **COYUNTURA NACIONAL**

**EL TESORO TRIUNFA EN LA ÚLTIMA SUBASTA DE BONOS DE 2011.** Ex.16-12. Capta 6.000 millones, casi el doble de los previsto por la alta demanda. El organismo logra 94.400 millones en el año y cumple "in extremis" con su estrategia de financiación. El mercado aplaude el resultado de la subasta española y el riesgo país cede hasta los 349 puntos. ¿Por qué la deuda arrasa?, se pregunta el periódico a través de D. Badía. Y responde: la barra libre del BCE, la clave del éxito. El Banco Central presta dinero ilimitado a la banca al 1%, lo que incentiva la compra de bonos del Tesoro a un interés superior al 4%.

**FUNCAS, INTERMONEY, REPSOL Y EL IIE PREVÉN OTRA RECESIÓN EN 2012.** Ex.13-12. El horizonte de la recuperación sigue siendo una quimera en la que sólo confían cuatro casas de análisis. BBVA, Santander, Esade y el Centro de Estudios de Economía de Madrid.

**RAJOY HEREDA UNA ECONOMÍA A PUNTO DE ENTRAR EN UNA SEGUNDA RECESIÓN .** ABC 18-12. El acierto del primer paquete anticrisis del nuevo Gobierno, clave para minimizar el impacto de la recaída. Teme heredar un déficit público próximo al 8% en 2011. Ex.14-12. En el mejor de los escenarios, los números rojos rondarían el 7% del PIB. Las Comunidades y la Seguridad Social, las más incumplidoras.

**COLAPSO FINANCIERO EN LAS CCAA.** Ex.17-12. La comunidad de Cataluña en quiebra. Pinchan los bonos patrióticos valencianos. La deuda aumenta en 12 regiones. Expansión editorializa bajo el título: "La insostenibilidad de las cuentas autonómicas". Pese al recorte de los gastos -dice- la deuda de las CCAA aumentó un 22% en el tercer trimestre del año.

**EL PIB PER CÁPITA RETROCEDE A NIVELES DE HACE OCHO AÑOS.** Ex.14-12. La riqueza de España se desinfla tan rápido como su burbuja inmobiliaria. Según Eurostat, el PIB volvió a caer en 2010 por segunda año consecutivo hasta situarse a ocho puntos por debajo de la media de la eurozona, aunque en el mismo nivel que la media de los Veintisiete. 700 euros menos por persona por efecto de la crisis.

**LA VENTA DE VIVIENDAS MARCA SU MÍNIMO DESDE EL INICIO DE LA CRISIS.** Ex.14-12. la más probable recaída de España en recesión agravará el contexto para banco y promotoras.

**ESPAÑA ES LA ECONOMÍA DE LA OCDE DONDE MENOS EMPRESAS SE CREAN.** Ex.13-12.

### **COYUNTURA INTERNACIONAL**

**EL BCE PROPONE RESTRINGIR EL DIVIDENDO.** Ex.16-12. Mario Draghi mostró su preocupación por la nuevas normas de capital impuestas por la EBA. Por lo que el BCE podría plantear que se cambie el plan de recapitalización y así evitar que las entidades se vean obligadas a vender activos de más riesgo provocando "un agresivo desapalancamiento". Draghi apuntó tres vías para que el sector eleve el capital: captación de dinero en los mercados, venta de activos, o reducción del crédito al sector privado. De ahí que pida a las autoridades públicas que amortigüen el impacto en la economía real y a los bancos que consideren la restricción de dividendos.

**EL BCE PIDE A RAJOY QUE PRESENTE PRONTO UNAS CUENTAS "CONVINCENTES".** Ex.16-12. Pide que los presupuestos se basen en previsiones "prudentes de ingresos y crecimiento", que sean acordes con el objetivo de cumplir el límite del déficit del 4,4% establecido para el año 2012.

**EL FMI TAMBIÉN URGE AL GOBIERNO LANZAR REFORMAS, ESPECIALMENTE EN EL MERCADO LABORAL.** Ex.16-12. Dados los "excesivamente elevados niveles de paro. El organismo también ve primordial que el Ejecutivo "haga lo necesario" para que los objetivos presupuestarios sean "creíbles" y que ahonde en la reforma del sistema financiero.

**MERKEL DESAUTORIZA A VAN ROMPUY SOBRE EL FONDO DE RESCATE.** Ex.14-12. Sobre la cuantía del fondo que puede tener el futuro Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEE). Merkel insistió que no está dispuesta a poner más dinero para ayudar a los países con dificultades, porque reclama reformas económicas contundentes. Recordemos que el consejo europeo de los días 8 y 9 aprobó aportar 200.000 millones al fondo de rescate, y añadió el compromiso de aportar 200.000 millones al FMI más para ayudar a los países con problemas.

**PARÍS Y BERLÍN ACUERDAN LA TASA A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS.** Ex.15-12. El objetivo de Merkel y Sarkozy es avanzar en el diseño de este impuesto en el primer trimestre del año, aunque el debate sobre el destinatario final del dinero que se ingrese gracias a su puesta en marcha "vendrá a finales del segundo trimestre de 2012.

## **LAS AGENCIAS DE RATING DUDAN DEL PACTO EUROPEO Y ELEVAN EL TONO DE SUS CRÍTICAS. Ex. 13-12. STANDARD & POOR'S REBAJA EL RATING A 10 ENTIDADES ESPAÑOLAS.**

Ex.16-12. Lo hace como consecuencia de un cambio en la metodología que utiliza para valorar la calificación del sector en todo el mundo. En concreto ha recortado un escalón la calificación de Bankia, BFA, Kutxa, BBK, CaixaBank, Popular, Bankinter, Sabadell, e Ibercaja Banco. La calificación de estas entidades se encuentra desde el 8 de diciembre en revisión con implicaciones negativas, tras adoptar una decisión similar sobre la deuda soberana española. FITCH AMENAZA CON BAJAR EL RATING DE ESPAÑA. La agencia considera que la crisis del euro está lejos de resolverse. Ex.17-12

### **NOMBRES PROPIOS.**

**EMILIO BOTÍN:** "No me gusta el banco malo". "Hay que ir por otro camino, hay que completar la reestructuración" "La línea a seguir es el modelo de la subasta de la CAM". Son manifestaciones del Presidente del Santander en la inauguración del nuevo Centro de Procesos de Datos en Cantabria. Santander alcanzará a cierre del año, con 6 meses de antelación, el listón de capital del 9%. El banco ha vendido su negocio en Colombia y parte del de Chile al no ser "prioritarios". Reclama una reforma laboral "muy exigente" e insiste en el control del déficit.

### **PREMIOS**

**BBVA POR SU LABOR EN FUSIONES Y ADQUISICIONES. Ex.13-12.** Financial Times y la consultora Mergermarket como Asesor Financiero del año 2011 para la región de Iberia (España y Portugal) han reconocido al BBVA por sus credenciales en el sector de fusiones y adquisiciones.

**ANTONIO GARRIGUES NUEVAMENTE PREMIADO.** En esta ocasión por su COMPROMISO ÉTICO. Ha sido galardonado con el Premio a la Trayectoria Profesional, en la X Edición del Premio Joven Empresario organizado por la Asociación de Jóvenes Empresarios de Madrid.

**SEELIGER Y CONDE RECIBE EN MIAMI EL PREMIO A LA MEJOR EMPRESA ESPAÑOLA DEL AÑO EN EEUU. Ex.13-12.** "Los optimistas rinden hasta un 100% más". "Entre el 80% y el 90% del éxito viene de tu forma de ver la vida; sólo entre el 10% y el 15% viene del conocimiento: ¡es un problema de actitud!". Considera el entusiasmo, la responsabilidad, las ganas de vivir y la alegría como actitudes clave en el mundo profesional.

### **SUGERENCIAS**

**LOS MERCADOS CASTIGAN A EUROPA POR SUS OMISIONES.** Editorial de Expansión 13.12. Como se ha señalado en otros editoriales, la hoja de ruta esbozada el día 9 por los líderes europeos constituyen el primer paso en la dirección correcta al sentar las bases, aun con el criticado descuelgue del Reino Unido, de una futura UE más acompañada en lo económico, lo fiscal y lo político. Pero ese catálogo de buenas intenciones no da respuesta a los desafíos más inmediatos, como el riesgo inminente de una recaída en la recesión, y un sistema financiero que, inmerso en una obligada espiral de recapitalización, sigue sin dar crédito a empresas y familias, ahondando en los males de la economía europea. Son estas incógnitas y omisiones las que Europa debe despejar.

**A LA ESPERA DE UNA PRIMAVERA EMPRESARIAL, un artículo de Álvaro Cuervo, Catedrático de Economía de la Empresa y Director el CUNEF.** (...) Las grandes empresas necesitan incorporar las virtudes de las pequeñas; y para ello los directivos deben convertirse en empresarios e introducir ese espíritu emprendedor dentro de la organización. Lo relevante es promover la creatividad, hacer cosas nuevas. (...) La innovación en la empresa depende de la formación y actitud del personal, pero también de la búsqueda de nuevas tecnologías allí donde se encuentren así como de un estado continuo de alerta empresarial que permita detectar la necesidad de la innovación y la presión de la demanda. (...) Necesitamos ahora empresas especializadas, centradas en lo que saben hacer. Para este propósito, la estructura organizativa debe aplanarse e incorporar formas cooperativas de dirección. (...) En suma, se trata de reencontrar el valor económico de la confianza y de la ética que reducen el oportunismo y aumentan la eficiencia.

**LIDERAZGO COLABORATIVO. Un artículo de Pilar Jericó en E & E, 17-12.** Se refiere a la necesidad de impulsar la inteligencia colectiva que puede ser superior a la suma de las inteligencias individuales (y también inferior, no nos engañemos), y a la conveniencia de incorporar a la mujer en ella, como poseedora de una habilidad que suele existir más en las mujeres: la sensibilidad social, la escucha activa, la comunicación persuasiva.

**EXPANSIÓN. ESPECIAL. 15-12. AGENDA 2012.** Destacamos los artículos: 1.- REORDENACIÓN DEL SECTOR. LA TERCERA OLA DE FUSIONES EN LAS CAJAS. La adquisición de CAM por Sabadell es el último capítulo en el libro de las fusiones que se inició con la crisis financiera. UNNIM, Banco de Valencia y Unicaja con España-Duero pueden ser los siguientes protagonistas de este proceso. 2.- REESTRUCTURACIÓN. UNA CURA DE ADELGAZAMIENTO. Las entidades culpan a la UE de entorpecer su transformación con modificaciones continuas en la regulación y en los requisitos de capital. 3.- HABRÁ UN AJUSTE ADICIONAL EN LAS PLANTILLAS. En el anterior proceso las cajas prejubilaban a 13.000 personas con un coste medio de 300.000 euros. Ahora se espera un recorte de 15.000 a menor coste. 4.- EL PP ANALIZA LA CREACIÓN DE UN BANCO MALO. 5.- CÓMO DEBE SER EL EJECUTIVO DE 2012. Sólo aquello que saben adaptarse al entorno sobrevivirán a la actual situación económica: flexibilidad, dotes de liderazgo y motivación, además de experiencia internacional son las características del nuevo ejecutivo. En

formación directiva, faltan habilidades como trabajo en equipo y dotes de liderazgo. Según Ignacio Álvarez de Mon, profesor de IE Business School, su perfil es: sinceridad, austeridad, ejemplaridad e ilusión.

### **LIBRO**

**LIDERAZGO ESENCIAL, de Gonzalo Martínez de Miguel.** Director General de INFOVA. Nace a partir de las cartas que el autor escribe a su ahijada Marta. El libro conserva la frescura e intimidad de esos Mapas. Cada uno de ellos está dibujado con información valiosa para navegar por la vida. El autor nos ofrece, mediante una lectura ágil y apasionante, un estímulo continuo para nuestras reflexiones e inquietudes. INFOVA Ediciones.

### **NOTICIAS DE LOS ASOCIADOS CORPORATIVOS**

**EL GREF TE INVITA A VISITAR SU NUEVA WEB. VERÁS COMO LOS ASOCIADOS CORPORATIVOS OCUPAIS EN ELLA UN LUGAR PREFERENTE.** [www.gref.org](http://www.gref.org). Si no eres y deseas incorporarte, escríbenos a [gref.info@gmail.com](mailto:gref.info@gmail.com)

**DEUSTO BUSINESS SCHOOL. MASTER DE COACHING EJECUTIVO,** Características del Programa: 1.- Enfoque relacional, psicológico y humanista. 2.- Profesorado de la Universidad de Ashridge (referente de coaching en Europa). 3.- Metodologías utilizadas: conceptualización avanzada, experimentación y reflexividad. 4.- Ligado a los principales centros de investigación mundiales. 5.- Modularidad: se puede cursar el Master o la primera parte, obteniendo el título de Experto (Marzo a Septiembre).

**FUNDACIÓN ALARES.-** El 9 de marzo firmamos nuestra adhesión al Charter de la Diversidad en España a través de la Fundación Alares. Co ello nos comprometimos, entre otros fines, a promover la conciliación, la igualdad de oportunidades, la integración, y a extender en nuestro entorno estos valores.

**MOEBIUS,** empresa consultora, nos comunica el cambio de domicilio: Capitán Haya 51, planta 4ª-8. 28020 Madrid

**AEFOL nos anuncia la celebración del XI Congreso Internacional de EXPOLEARNING** los días 22 y 23 de Febrero, en el pabellón 2 de la Feria de Madrid, sobre "La personalización de e-learning". Info: Nuria Vendrell , tel. 93-674 33 44. [gestion@aefol.com](mailto:gestion@aefol.com).

**BIZ PILLS,** nos manda información de Hi-Book, que es más que un e-Book. Combina la facilidad y la fluidez de la lectura del e-Book con recursos multimedia e interactivos propios de e-learning, con herramientas que garantizan un aprendizaje . Tel. 902 534 004. [www.bizpills.com](http://www.bizpills.com)

**FUNDACIÓN ENTRECULTURAS** ha organizado una carrera solidaria, que tendrá lugar en la Casa de Campo el próximo **22 de Enero de 2012**, con el fin de poder financiar un proyecto dirigido a reducir la elevada tasa de analfabetismo existente en Angola. A pesar de que el país es rico en recursos naturales (petróleo y diamantes), dos tercios de la población angoleña viven con menos de 2\$ al día, y la esperanza de vida de sus habitantes es de las más bajas del mundo. A través del vínculo que te incluyo puedes obtener la información detallada sobre esta carrera. Puedes también participar "en espíritu" solidariamente con este proyecto inscribiéndoos con un "DORSAL O". <http://www.correporunacausa.org/>

### **CURSOS Y SEMINARIOS**

- **Experto en Análisis, Planificación y Control de Gestión de Entidades de Crédito.** Edición II. 23 de marzo a 23 de junio 2012. Escuela de Finanzas Aplicadas. AFI. Y por la misma Escuela el siguiente: **Consolidación de balances de grupos empresariales. Dificultades de los nuevos conglomerados financieros.** 13 y 14 de febrero 2012. Tel. 520 01 80/50. [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es)
- **Perspectivas de la renta variable en el 2012.** 12 de enero. FEF. Avda. del Brasil 17. De 19,00 a 20,30 horas. Tel. 91-598 25 50.
- **Diplomado en Gestión de Capacitación. 1ª Convocatoria. Creado por EPISE,** la Universidad Panamericana y Amedirh (Asociación Mexicana en Dirección de RRHH). Se utilizarán variadas metodologías. Info: Universidad Panamericana, [pespecee@up.edu.mx](mailto:pespecee@up.edu.mx)

### **Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN**

Como estamos encima de la NAVIDAD, esta fiesta atrae todas la miradas. Así que ahí va mi felicitación navideña. Para nosotros los cristianos, y para mí como uno más de ellos, la NAVIDAD es un acto de entrega de un Dios que quiere estar cerca de nosotros, vivir con nosotros, compartir nuestras alegrías y dificultades, nuestros éxitos y fracasos, que se identifica con nuestros objetivos que se suponen limpios, que nos acompaña. Acompañamiento es, a mi juicio, la palabra que mejor resume la presencia en el mundo de Jesús de Nazaret cuyo cumpleaños celebramos. De ahí el deseo insistente y entusiasta de los cristianos cuando decimos ¡Ven Señor Jesús!, que según hemos sabido, fue clave en la vida de nuestro compañero Enrique Calabuig recientemente fallecido y persona fundamental en los comienzos del GREF. Seguro que desde el cielo, nos protege. Así pues ¡**FELIZ NAVIDAD! Y QUE EL DIOS DE JESÚS TE ACOMPAÑE SIEMPRE, Y RECUERDA: UN MUNDO MEJOR ES POSIBLE . Un abrazo con la alegría de Su llegada. Paco Segrelles.**

LA REDACCIÓN