

NOTICIAS DEL GREF 22-1-2012

NOTICIAS DEL SECTOR

REESTRUCTURACIÓN DEL SECTOR. Cinco días 18-1. El Gobierno ha dado el pistoletazo de salida a la última fase de la reestructuración. La fecha límite para que se ponga en marcha las nuevas fusiones es el 30 de junio y en los cuarteles generales de Santander, BBVA, CaixaBank y Bankia ya diseñan la estrategia para afrontar unos meses de infarto. El Ministro de Economía insistía ayer en la perentoriedad del calendario. En febrero estarán listas las nuevas exigencias de provisiones para cubrir el agujero del ladrillo. A partir de ese punto "es muy importante una segunda ronda de consolidación en el sistema financiero", apuntó. A la espera de que salte la liebre, las operaciones que ya están en el disparadero son la subasta de UNNIM, (que ha entrado en su fase final), a la que seguirán las del Banco de Valencia y CatalunyaCaixa. El mismo destino correrá Novagalicia Banco si no logra inversores privados antes de septiembre.

PLAN DE SANEAMIENTO. Ex.20-1. Las entidades financieras aguardan la letra pequeña del plan que prepara el Gobierno. Si no hay más retrasos **debería conocerse antes de mediados de febrero.** El Ejecutivo insiste en que costará 50.000 millones y no recaerá sobre el contribuyente. El sector piensa que no es posible ni lo uno ni lo otro. Y que será inevitable recurrir al apoyo del Gobierno. Teniendo en cuenta la exposición al suelo (casi 100.000 millones) se necesitarían sólo para cubrir el riesgo al 50% unos 50.000 millones. Pero no todos los activos son problemáticos. Otra de las incógnitas es cómo se financiará el proceso de cubrir las provisiones. Los mensajes del Gobierno son claros: las dotaciones deben salir de la cuenta de resultados. **Expansión al día siguiente 21-1.** escribe que la banca podría necesitar más de 50.000 millones. Mientras se conocen los criterios elegidos por el equipo de De Guindos las entidades de análisis realizan sus quinielas. Los bancos de inversión hablan de 80.000 millones; Morgan Stanley, de hasta 70.000. Lo importante no es tanto la factura como definir un plan creíble que devuelva la confianza a los mercados.

ECONOMÍA PREVÉ OBLIGAR A LA BANCA A PROVISIONAR UN 80% EL SUELO Y UN 35% LOS PISOS. ABC.18-1. Los puntos clave de la reforma financiera se anunciarán durante el próximo Consejo de Ministros. Lo más desatacado, la obligación a las entidades financieras de provisionar contra resultados el 80% del suelo y el 35% de la vivienda terminada frente al 30% actual para todo tipo de activo inmobiliario. Y el que no pueda cumplir se verá obligada a fusionarse o será intervenida.

SANTANDER Y BBVA PODRÍAN SANEAR LA BANCA EN MENOS DE 2 AÑOS. Ex.17-1. En conjunto tienen capacidad para dotar 25.000 millones por ejercicio. Los dos grandes podrían provisionar ese importe suprimiendo pagos a los accionistas, sin reforzar capital y sacrificando el beneficio.

LAS REFORMAS ESTRUCTURALES LISTAS, A LA ESPERA DE QUE RAJOY DECIDA LOS TIEMPOS. ABC. 21-1. **REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO.** El Gobierno obligará a las entidades financieras a aumentar sus provisiones para cubrir la depreciación de los activos inmobiliarios. Lo tendrán que financiar con cargo a sus resultados y no recibirán ni un euro de dinero público. Las entidades que no sean capaces de cumplir estos requisitos serán forzadas a fusionarse, ya que de este modo tendrán más tiempo para dotar de provisiones.

LA BANCA AVISA DE QUE LOS PLANES DEL GOBIERNO ASFIXIARÁN AL SECTOR. ABC.21-1. A los banqueros les chirrían las líneas maestras del plan del Gobierno para sanear el sistema financiero. Moncloa quiere que las entidades empiecen primero por aumentar sus provisiones - en al menos 50.000 millones de euros - para cubrir las posibles pérdidas que registren en sus activos inmobiliarios. Los bancos creen que pedir este sobre esfuerzo al tiempo que la EBA exige elevar el nivel del capital principal acabará por asfixiar al sector. Advierten que su aplicación depende de una valoración "imposible" de esos activos, porque ahora mismo no tiene precio en el mercado. "Si se decide que valen cero y hay que provisionarlo todo, sólo tres o cuatro entidades, las más grandes y solventes, resistirían la prueba" explica una de las fuentes. Y el Estado que debe reducir el déficit y la deuda a toda costa, no tendría capacidad para rescatar a las entidades. En todo caso, la banca está trasladando al Ejecutivo su convicción de que la medida de elevar provisiones es injusta y no discrimina entre unas entidades y otras. La propuesta de algunos directivos es que tras la identificación de las entidades inviables se obligue a los responsables a emplear los recursos de que disponga la entidad para sanearse y poder sacarla después a subasta con un mínimo agujero. Los bancos no descartan pedir una pequeña ayuda pública.

EL GOBIERNO EXIGE UN NUEVO AJUSTE EN BANCA DEL 20% EN OFICINAS Y PLANTILLA. Cinco Días.20-1. El sector debe reducir capacidad en un intenso proceso de fusiones que no contará con dinero público ni con ayudas como las recibidas por Sabadell al comprar la CAM. Entre marzo y abril deben anunciarse varias operaciones tanto entre la gran banca como entre cajas medianas.

LA NUEVA OLA DE FUSIONES AMENAZA LA COMPETENCIA A NIVEL REGIONAL. Cinco Días 19-1. Pero la creación de bancos de mayor tamaño puede derivar en "una excesiva reducción de la competencia", según advierte FUNCAS y en una fuerte concentración en el ámbito regional, donde surgirían situaciones próximas al monopolio. Por ahora

los movimientos registrados hasta la fecha dejan algo de margen. Según datos del BCE, las cinco mayores entidades españolas acaparaban, al cierre de 2010, una cuota de mercado del 44,3%.

EL GOBIERNO COBRARÁ UNA COMISIÓN EXTRA A LA BANCA QUE SOLICITE LOS NUEVOS AVALES. Ex.19-1. Un borrador explica las condiciones de uso de los nuevos avales públicos para emitir deuda, que alcanzarán 100.000 millones de euros. Se prevé que la orden ministerial se publique en el BOE de forma inminente. Como principal novedad, el Tesoro aplica una comisión del 0,5% para quien solicite los avales con los que se podrán lanzar emisiones a plazo de entre uno y cinco años. La comisión actuará como una especie de depósito que se devolverá en el momento en que la entidad emita la deuda. De esta manera los 100.000 millones se repartirá entre quienes realmente lo necesiten. Otra novedad: la banca también pagará por el aval una tasa en función de su rating y del riesgo del país.

BANKINTER GANA UN 20% MÁS Y CUBRE TODOS SUS VENCIMIENTOS. Ex.20-1. Dolores Dancausa logra sus objetivos. El incremento es consecuencia de la moderación en el estrechamiento de los márgenes, la fortaleza del negocio asegurador y el menor impacto por provisiones. Ha elevado su inversión crediticia un 2%. Se anticipa a las exigencias regulatorias y sitúa la cobertura del suelo en el 75%. El banco contempla crecer con adquisiciones, sobre todo en mercados exteriores.

BANCO PASTOR OFRECE PREJUBILARSE A MAS DE CIENTO TRABAJADORES. Ex.18-1. Casi el 20% de la plantilla de servicios centrales en A Coruña.

SABADELL AMPLÍA CAPITAL PARA ABORDAR MÁS COMPRAS. Cinco Días 17-1. Tiene previsto realizar una ampliación de 1.000 millones para reforzar la solvencia tras absorber a la CAM. Pretende superar 200.000 millones de euros en activos.

LA CAIXA LANZA LOS PAGARÉS MÁS RENTABLES DEL MERCADO. Ex.20-1. Ofrece un 4,5% para 12,18 y 24 meses desde 30.000 euros. Exige que el dinero proceda de otras entidades.

LA CAIXA-BANKIA. Ex.19-1. Fainé: "No existen negociaciones de fusión entre CaixaBank y Bankia". El Presidente de CaixaBank negó ayer que se esté fraguando una integración con el grupo que pilota R.Rato. "No hay ningún equipo trabajando".

BROCHE FINAL AL BANCO DE UNICAJA Y ESPAÑA-DUERO

KUTXABANK APUESTA POR COMPRAR REDES LOCALES. Ex.19-1. "Nuestro objetivo - dijo el Presidente - es adquirir marcas o redes locales con una clientela fiel", quien insistió en que el banco no negocia ahora ninguna operación corporativa. Las conocidas tres cajas pretenden ser los socios únicos del banco, aunque sí prevén la eventual entrada de otros accionistas en las filiales que el banco constituiría si compra otras entidades.

NOVACAIXABANCO. Ex.21-1. "No me consta interés de CaixaBank", afirma su Presidente. Y añade: "Yo creo que estamos todos a la espera de lo que pase". De momento Novagalicia quiere seguir adelante con su plan de captación de capital privado, con la previsión de que nuevos socios entren en marzo. El banco negocia con fondos norteamericanos.

TASA DE MOROSIDAD. Ex.19-1. La morosidad del sistema financiero ha vuelto a subir en noviembre y se ha situado en máximos de 17 años. En noviembre se situó en el 7,5% para el conjunto de establecimientos financieros.

LA BOLSA. LA SESIÓN DE AYER. Ex.21-1. El Ibex sella la segunda semana al alza confiado en el acuerdo griego. Suma un 1,32% en cinco sesiones. Las bolsas europeas registraron ayer escasos movimientos, mientras surgían noticias que apuntaban a la reestructuración inminente de la deuda helena. Wall Street cierra la semana en sus niveles más elevados desde el pasado julio. La prima de riesgo se sitúa en 355,75%. "Si enero es alcista, también será el año". Es uno de los viejos aforismos, es el llamado "efecto enero". Falla cual escopeta de feria, pero genera ilusión, como la lotería ¿Y si este año se cumple? (José Antonio Fernández Hódar en Expansion).

COYUNTURA NACIONAL

EL EJECUTIVO CONTEMPLA UNA CAÍDA DEL PIB DE MÁS DEL 0,5 EN 2012. Ex.19-1. Montoro en reunión con las autonomías dijo que la caída será "del 0,5%, incluso mayor". Lo más probable es que sea superior a ese porcentaje. Esto tendrá fuerte impacto en el mercado laboral, aumentando el número de parados. Por su parte el FMI vaticina dos años de recesión en España con el paro desbocado.

EL EJECUTIVO GARANTIZA QUE EL DÉFICIT SE REBAJARÁ AL 4,4%. Ex.21-1. La Vicepresidenta asegura que se tomarán las medidas que sean necesarias. Las obligaciones de los gestores públicos quedarán recogidas en una Ley de buen Gobierno.

EL GOBIERNO INTERVENDRÁ LAS CUENTAS DE LAS AUTONOMÍAS INCUMPLIDORAS. Ex.18-1. Confirma que garantizará la liquidez de las comunidades. Se establecerá una línea ICO que servirá para pagar a los proveedores. Avalorará la deuda regional a cambio de "intervenir" los presupuestos. Ex.17-1. Vigilará las cuentas de las regiones de la misma manera que el BCE supervisa España.

FITCH DUDA DE ESPAÑA MIENTRAS EL TESORO TRIUNFA EN SU EMISIÓN DE BONOS.Ex.20-1. Fitch adelanta que bajará la nota de España y teme que el Gobierno no sea capaz de recortar el déficit . El Tesoro pulveriza sus objetivos y capta 6.600 millones con deuda a largo plazo. Cubre el 19% de su necesidades de financiación para todo el año con dos emisiones de bonos. El día 17 había colocado letras por un importe de 4.800 millones a un 2,399 a 18 meses. Bancos y cajas siguen sacando tajada con estos títulos al financiarlos al 1% en el BCE. Ex.18-1.

LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN, CUESTIONABLES PERO INEVITABLES. Cinco Días 18-1. Sus opiniones siguen marcando las decisiones de inversión. Deberían estar mas reguladas y ser más rigurosas, pero se admite que son la referencia.

COYUNTURA INTERNACIONAL

MERKEL Y SARKOZY BUSCAN APROBAR LA TASA BANCARIA EN LA CUMBRE DEL DÍA 30.Ex.20-1. Quieren con ello impulsar un fondo para ayudar a las empresas, así como ayudar a los socios europeos que demuestren esforzarse en la consolidación. **Berlín y París piden ahora agravar sólo las operaciones bursátiles.** Ex.21-1.

EL BCE ESTUDIA ALTERNATIVAS A LA COMPRA DE DEUDA PARA APOYAR EL EURO. Ex.18-1. Bruselas pide reforzar el fondo de rescate tras la bajada de S & P. Draghi pretende con ello recapitalizar los bancos de países con problemas que no están sujetos a planes de asistencia financiera, en referencia a España e Italia. Se traga de evitar que la recapitalización se realice a costa de una restricción del crédito. Ex.17-1. Por su parte el FMI, busca ampliar su capacidad de préstamos medio billón de euros. Cinco días 19-1.

ENTREVISTAS CON MENSAJE

PEDRO LUIS IRIARTE Presidente de Economía, Empresa Estrategia y ex Consejero Delegado de BBVA.

- ¿Habrá un rearme de valores?.

- Espero que sí, pero si no se toman medidas la especulación seguirá , como vemos día a día en los mercados , porque "la codicia es el motor del capitalismo", como dijo Scumpeter. La época del dinero fácil y sin límites debe sustituirse por el esfuerzo, la responsabilidad y el conocimiento.

- ¿Qué rescataría y qué enterraría de las últimas cuatro décadas en España?

- Habría que recuperar la convicción de que se pueden superar situaciones de dureza extrema, como vimos en la transición. Y haría que desterrar el fraude, la economía sumergida, la corrupción, el despilfarro y la prepotencia.

Otras reflexiones: "La vida es un rio que te va levando, pero dónde tu tienes que remar . Tendrás más o menos suerte, pero si trabajas salen oportunidades. La MOTIVACIÓN ANULA EL CANSANCIO.

NOMBRES PROPIOS

MANUEL FRAGA, por Santiago Álvarez de Mon: Ex.18-1. (...) Hombre honrado y serio, su tren de vida fue siempre el mismo. En una sociedad donde la corrupción y el fariseísmo se crecen, es de celebrar la decencia y el buen gusto de alguien que habría podido amasar una fortuna. Lo normal es excepcional e inaudito. (...) Ojalá que pérdidas como las de Fraga nos animen a ahondar sobre la política como servicio. No es tiempo para políticos que necesitan encuestas para saber lo que piensan, sino estadistas a los que a la hora de decidir no les tiembla el pulso.

SUGERENCIAS

NUESTRO PLAN PARA LA RECUPERACIÓN DE ESPAÑA, un artículo de Luis de Guindos, Ministro de Economía y Competitividad. Expansión 21-1. La lectura del artículo nos recuerda muchas de las ideas que hemos recogido en noticias más arriba, prueba de que su pensamiento se está aplicando a la realidad del país: **Comienza hablando de la consolidación fiscal así como del inesperado aumento del déficit público del 6% al 8%, ambas justifican el aumento del IRPF y los recortes de gastos. Sigue con la reforma laboral, con el objetivo de fomentar la creación de empleo y la productividad a través de un mejor sistema de negociación salarial, simplificando el número de contratos y potenciando políticas activas del mercado laboral en apoyo de la pymes. En cuanto a la reforma financiera escribe sobre la correcta valoración y limpieza de los balances, fomentar la transparencia y la solvencia para satisfacer las nuevas condiciones del mercado. Y reafirma el compromiso de España de comportarse como un miembro leal y cooperativo dentro de U.E. Alega la experiencia exitosa del PP en los años 90, y termina: "Tenemos la determinación de hacer lo que sea necesario. (...)Creemos que tenemos una oportunidad única para recuperar la prosperidad que nunca deberíamos haber perdido".**

EL COMPROMISO COMO FACTOR DIFERENCIAL, un artículo de José Manuel Casado, en CAPITAL HUMANO, enero 2012. Comienza definiendo el compromiso como el grado de voluntad que el individuo está dispuesto a poner en la tarea. La gestión del compromiso es una de las nuevas áreas de preocupación para las empresas que quieren tener éxito. Pero - dice más adelante - no debemos olvidar que para obtener resultados tenemos que haber sido capaces de generar previamente confianza. La confianza - subraya - es la trastienda del compromiso. Y el primer paso para

generar confianza debe darlo la empresa. Pero añade "hay que destacar que el talento comprometido más que dinero busca significado sentido a lo que hace día a día. Los designios de una empresa están en función de los resultados que consigue que son el fruto de de una secuencia que se produce en la actuación de la gente. Si ambos intereses coinciden, los designios y el futuro de la empresa serán los deseados".

SIETE EJES PARA FIDELIZAR CLIENTES EN CRISIS. Cinco días 18-1. Un artículo de Juan Carlos Alcaide, Profesor de ESIC y Director de Mds y buen amigo del GREF. Destacamos: Mimar al cliente, como jefe supremo de la organización. Mezclar factores racionales y emocionales. Cuidar el marketing interno y la fidelización de sus empleados. Cuidar la marca. Es urgente el cambio de paradigma: de la mentalidad *cazadora* debemos pasar a la de *agricultor*. Sembrar y cuidar la siembra. Mimar y mimar al cliente traerá más adelante una buena siembra.

SUPLEMENTOS

EXPANSIÓN FIN DE SEMANA.- FONDOS PARA PROTEGERSE. Los expertos elevan el peso de la renta fija en sus carteras. Productos de deuda corporativa, fondos flexibles y de bonos a corto plazo son las elecciones preferidas por los gestores españoles para defenderse de la incertidumbre de los primeros meses del año.

5d INVERSIÓN. LA RUEDA DE LAS FUSIONES COMIENZA A GIRAR. La banca española está abocada a un nuevo proceso de concentración que dejará menos dividendos y beneficios para el accionista. Cajas medianas : crecer o morir. El impacto de las nuevas exigencias en materia de provisiones que prepara el Gobierno inyecta mucha presión al sector, que se verá obligado a fusionarse y reducir oficinas. El mapa de las cajas candidatas a fusionarse.

EMPRESA, suplemento económico de ABC 22-1. Destacamos: Negocio y poder tras las agencias de calificación. Europa contraataca con una nueva agencia y más regulación. Cajas: Viene otra vuelta de tuerca. Un artículo de Fernango. G. Urbaneja. Banca: tamaño y algo más por Amancio Fernández

LIBROS

"UNIVERSIDADES CORPORATIVAS" por Antonio Rubio. LID Editorial. El autor: es socio de OVERLAP y Responsable del área I + D + i. Es también Senior Professional in Corporate Universities por el International Quality & Productivity Center de Nueva York. Buen amigo del GREF. Es una excelente guía que proporciona todos los detalles necesarios para diseñar, crear e implantar una universidad corporativa. Con numerosos ejemplos y casos de éxito . Desvela cómo cubrir las necesidades de aprendizaje y cómo alinear los planes formativos con las necesidades del negocio.

NOTICIAS DE LOS ASOCIADOS CORPORATIVOS.

AFI, Escuela de Finanzas Aplicadas nos informa de que se ha abierto la matrícula para las siguientes actividades: Certificación CRM-Módulo 2 "Financial Risk Manager, Máster en Banca y Finanzas, y Experto en Dirección Financiera. Contacto: Tel. 91-520 01 50/80. efa@afi.es

DIGITAL PUBLISHING firma un acuerdo de colaboración con Swiss Life. El objetivo era proveer servicio de formación de idiomas a empleados de la compañía en Suiza, y más tarde a Alemania , Liechtenstein, Luxemburgo y Francia. Después del periodo de prueba, el proyecto comenzó. Los estudiantes de Swiss Life mejoran sus habilidades en idiomas desde la oficina, desde casa y mientras viajan. Al finalizar el curso se espera que los alumnos puedan examinarse de la prueba preliminar de Cambridge, el First Certificate o el BEC Preliminary.

TATUM con motivo de su 15º Aniversario, por lo que les felicitamos, nos invita a escribir con brevedad un "Me acuerdo", revelando algún recuerdo personal relacionado con la entidad.

CURSOS, SEMINARIOS Y TALLERES.

- "El coaching como profesión". Barcelona 26 de enero. Conferencia gratuita. "Eneagrama aplicado al coaching". 28 de enero. CRIS BOLIVAR. www.crisbolivar.com.
- "La otra carrera necesaria: cómo hablar siempre con eficacia, en público, en privado, en radio y en TV", por Ángel I. Lafuente, Presidente del Instituto de Técnicas Verbales. Nos invita a los amigos (gracias Ángel) a asistir gratuitamente los días 4 y 5 de febrero. Patrocina: la C.N. para racionalizar los horarios y la fundación Independiente. Inscripciones: Gemma Gómez. Tel. 91-4261568/69

Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN

El pensamiento de hoy nos habla de poner orden en nuestro interior. Las emociones y la mente nos arrastran por muchos lugares en los que acumulamos polvo e impurezas, tantas veces sin ser conscientes de ello. Por eso, las paradas durante el día para restablecer el orden y la armonía, proyectando pensamientos elevados. Porque cuando uno está ordenado por dentro todo a su alrededor se ordena. Nuestro orden y limpieza internos es una aportación que podemos hacer al mundo. Y ese orden, esa paz y esa armonía pueden transmitirse con cada uno de nuestros actos, y también a través de la mirada. Pero hemos de estar alerta para que las impurezas no ofusquen ese foco desde el que pueden surgir la paz y la armonía. Cada día nos ofrece sus posibilidades para volver a empezar. Y podemos hacerlo con alegría. Es uno de los pensamientos que nos envía Joaquín Tamames a través de la Fundación Ananta. Gracias, Joaquín.

LA REDACCIÓN