

## NOTICIAS DEL GREF 23-12-2012

### VIDA ASOCIATIVA

**AVIVA, NUEVA ASOCIADA.** Nos complace informar de la integración en el GREF de la compañía aseguradora AVIVA. Esperamos de esta prestigiosa entidad europea que nos haga partícipes de sus reconocidas experiencias. Bienvenidos Fernando y María. Sabed que contáis con nuevos amigos. Aprovechamos la oportunidad para invitar a las compañías aseguradoras que reciben este boletín y todavía no se han integrado en el GREF, a que consideren su incorporación, ya que son tres, además de AVIVA, las que recientemente se han incorporado. Os esperamos.

### NOTICIAS DEL SECTOR.

**SANTANDER ABSORBE BANESTO Y REESTRUCTURA SU NEGOCIO.** Titular de la portada de **EXPANSIÓN** 18-12, que aparece acompañado de los siguientes subtítulos: Se convierte en el primer banco español por depósitos. Las sinergias de grupo sumarán 520 millones. La integración supondrá el cierre de 700 sucursales. La prima del 25% es positiva para el accionista del Banesto.

**BOTÍN SACRIFICA BANESTO.** Titular de **Cinco Días**, 18-12. Subtítulos: Santander absorbe el histórico banco y Banif y refuerza la marca única. La matriz emplea la filial para ganar cuota y ajustar el grupo en España. Ofrece 6,33 títulos de Santander por cada 10 de Banesto, con prima del 25%.

**Santander reconoció que la integración "supondrá una disminución del número de empleados del grupo."El banco tiene la intención de que el ajuste de plantilla venga por la propia rotación interna que es muy elevada, las recolocaciones y el último lugar, las bajas voluntarias incentivadas. El banco aspira a que los empleados acepten marcharse a trabajar para evitar los despidos al extranjero. Ex.18-12.**

**BANKIA. LOS CLIENTES `ENGAÑADOS` CON PREFERENTES RECUPERARÁN SU DINERO.** Ex.19-12.El Gobierno abrirá un proceso de arbitraje para los titulares de productos híbridos de Bankia, que cobrarán casi todo ,lo invertido si hubo mala comercialización. Podría ir a cargo del contribuyente. **VUELVE A CAPTAR DEPÓSITOS: 5.654 MILLONES EN OCTUBRE.** Cede a IBM los servicios tecnológicos y ahorra 200 millones de euros.

**2013 Y LAS ENTIDADES NACIONALIZADAS.** Ex.19-12. El Ministro de economía afirmó ayer que en los planes de reestructuración aprobados por Bruselas "se garantiza que **Bankia y NCG** tendrán rentabilidades positivas a partir del año próximo". No así **Catalunya Banc**. No obstante, el Gobierno se dejará la piel para que no cuente "un euro a los contribuyentes". En cuanto al **Banco de Valencia** se vendió a CaixaBank porque era la oferta que tenía menor coste para el Estado. **NCG** será el 100% pública y Castellano sigue. Tras recibir ayuda por 5.425 millones, el FROB se hace con el 100% y el resto de accionistas pierde la inversión. El Ministro indicó ayer que el Gobierno confía en el actual equipo gestor, liderado por Castellano y González Bueno. **LAS ENTIDADES NACIONALIZADAS HAN LOGRADO FRENAR LA FUGA DE IMPOSICIONES A PLAZO FIJO.** Ex.22-12.

**GRUPO 2.-LA UNIÓN IBERCAJA Y CAJA 3 SIGUE, ESPAÑA DUERO QUEDA EN EL AIRE. BMN OBLIGADA A TENER UN PLAN PARA 2013, Y LIBERBANK DISPUESTA A SALIR A BOLSA EL PRIMER SEMESTRE DEL 2013.** Ex.21-12. La unión de Ibercaja y Caja 3 sigue adelante con el visto bueno de la Comisión Europea. **Caja 3** recibirá una aportación pública de 407 millones a través de bonos convertibles suscritos por el FROB. Traspasará los activos al banco malo La entidad que despedirá a 592 empleados, será inicialmente una filial 100% de Ibercaja. Más adelante se fusionará y Caja 3 recibirá una participación de Ibercaja aún sin determinar. **España-Duero.** El Estado inyectará capital por 604 millones y se convertirá en accionista mayoritario. La CE considera que las negociaciones con Unicaja no han avanzado lo suficiente como para que exista certeza de que la operación es irrompible. Por este motivo nacionalizará la entidad, que despedirá a 1.500 empleados y cerrará 263 oficinas. **EXPANSIÓN** 22-12, publica la siguiente noticia:"**Unicaja y E-D prevén una fusión inmediata. Necesitan el visto buen de Bruselas. Ambas entidades han llegado a un acuerdo para evita el FROB. Solicitarán ayudas públicas por 300 millones en coCos**". **BMN** que ya recibió préstamos públicos por 915 millones hace 2 años, obtendrá ahora 730 millones en inyección de capital. El FROB podría hacerse con entre el 60% y 65% de acciones. Su plan prevé una oferta voluntaria de conversión de híbridos y la salida a bolsa. Bruselas obliga a tener un plan de colocación en 2013, aunque el margen para ejecutarlo es 2017. Dentro del ajuste, tiene previsto cerrar al menos 100 oficinas y una reducción de plantilla. **LIBERBANK.** Recibirá 124 millones en bonos convertibles. Traspasará 6.000 millones en activos al SAREB. Saldrá a bolsa el primer semestre. El Banco cerrará 80 oficinas y negocia la disminución de gastos de personal. El Banco se está deshaciendo de negocios no estratégicos, de ahí la venta de su gestora.

**BFA RECIBIRÁ EL DINERO LA SEMANA PRÓXIMA Y LA AMPLIACIÓN EN BANKIA SE HARÁ EN 2013.**Ex.21-12. El FROB inyectará dinero europeo en BFA la próxima semana. Recibirá fondos adicionales de la UE (después de que el Estado hubiera capitalizado por valor de 4.465 millones), por 17.959 millones. Posteriormente se procederá a recapitalizar Bankia "suficientemente" antes del 31 de diciembre. Este refuerzo de los fondos propios puede que no se realice con una ampliación pura (a través de emisión de acciones), "sino con otro instrumento que se pueda transformar en capital" más adelante, previsiblemente en las primeras semanas de 2013.

**CAJAMAR DICE QUE "NACE SANA" TRAS RESCATAR A RURALCAJA.** Ex.19-12. El Presidente Juan de la Cruz Cárdenas, aseguró ayer que la entidad "supera el corte" y "nace sana" tras la absorción de la valenciana RuralCaja. En este sentido, Cajamar rechazó la ayuda del Banco de España "por el riesgo reputacional".

**BANCO ETCHERRÍA ES COMPRADO POR BANESCO, EL PRIMER BANCO DE VENEZUELA.** Ex.21-12. La familia Etcheverría obligada a ceder el control del banco. El preacuerdo alcanzado entre NovacaixaGalicia Banco con la entidad venezolana obliga a ceder el control del Banco a la familia Etcheverría.

**CAIXABANK GANA 200 MILLONES AL TRASPASAR 439 OFICINAS A LA INMOBILIARIA MEXICANA CARSO, PROPIEDAD DE CARLOS SLIM.** Ex.19-12.. Se trata de una operación que en el argot inmobiliario llaman sale & leaseback.

**LA CAIXA RELEGA LA HIPOTECAS A TIPO VARIABLE PARA POTENCIAR LAS DE TIPO FIJO.** Cinco Días 17-12.La caja cambia de estrategia para intentar reforzar sus márgenes de negocio. Una práctica extendida por Europa. La entidad sale beneficiada mientras el euríbor siga en mínimos.

**LOS SANEAMIENTOS TEÑIRÁN DE ROJO LAS CUENTAS DE LOS BANCOS.** Ex.19-12. La AEB prevé que el sector registre pérdidas en España al final de 2012 por las provisiones. Ex.19-12. La banca dedicó 25.581 millones a provisiones, el 80% del margen de explotación. El crédito, reconoció, no se reactivará hasta que lo haga la economía española, previsiblemente en 2014 a tenor de las proyecciones de la Comisión Europea y de la OCDE. **POR LA MISMA RAZÓN LA MITAD DE LAS CAJAS ENTRA EN PÉRDIDAS.** Ex.22-12. No obstante la entidades del sector logran captar más de 5.000 millones en depósitos en octubre.

**SÓLO EL 14% DE LOS FONDOS CONSERVADORES BATE A LOS DEPÓSITOS.** Ex.2-12. Sólo 44 fondos de renta fija a corto plazo y ningún monetario consiguen retornos superiores al 4% durante este ejercicio.

**LA MORA DE LOS BANCOS CRECE A UN RITMO DE 5.000 MILLONES AL MES.** Cinco Días.19-12. Los banco, cajas, cooperativas y establecimientos financieros registraron en octubre una morosidad del 11,23%. En lo que va de año, el ritmo de crecimiento mensual ha rozado los 5.000 millones hasta llegar a un volumen de créditos dudosos de 189.618 millones de euros

**LA BOLSA. LA SESIÓN DE AYER.** Subió un 0,32%, hasta los 8.291 puntos y encarrila su quinto mes en alza. Pese a la tensión generada por el "abismo fiscal" de EEUU, la bolsa estira sus avances. Encara el 2013 con optimismo. La última sesiones han estado marcadas por la tranquilidad, afirma Carmen Ramos en Ex.22.12, que añade: la decisión de los dos bancos centrales, FED y BCE, para el próximo ejercicio han sido el bálsamo que permite cerrar el año con menos tensiones. La FED ha llegado a supeditar la política monetaria a la creación de puestos de trabajo; mientras el BCE no ha variado sus decisiones de adquisición de deuda pública y apoyo al euro.

**ZOIDO PIDE IGUAL TRATO FISCAL PARA LA DEUDA Y LA FINANCIACIÓN VÍA BOLSA.** Ex.19-12. Reclama que se levante el veto a los bajistas. El Presidente de BME ve necesario ir hacia un modelo con más capital y menos deuda. Alerta contra la 'Tasa Tobin' y del efecto nocivo de poner trabas al saneamiento. Las cotizadas han perdido más de 400.000 millones de valor en bolsa en los últimos cinco años. Los inversores extranjero siguen teniendo el 38% del valor del mercado español.

## **SEGUROS**

**AEGON ADQUIERE LA MITAD DE LOS SEGUROS DEL SANTANDER.** Ex.21-12. Con ello el Banco logra unas plusvalías por 410 millones. El grupo holandés se resitúa al crear con el banco alianzas en vida y en daños. El acuerdo permite a Aegon vender sus productos a través de las 4.600 oficinas de Santander, Banesto, Openbank y Banif durante 25 años. El Banco creará dos nuevas compañías de seguros, una de vida y otra para seguros generales. Aegon controlará un 51% de capital de cada una.

**BANKIA PACTA CON AVIVA Y PAGA 600 MILLONES POR ARSEVAL.** Ex.19-12. Bankia ha alcanzado un acuerdo con Aviva. Este le transfiere a Bankia su participación del 50% en la aseguradora española Aseval por 608 millones de euros. Después de la compra, Bankia pasará a tener el 100% de Aseval. Con el traspaso de esa participación, ambas firmas cierran un pleito originado cuando Bankia heredó la alianza de bancaseguros que Bancaja tenía con Aviva a través de Aseval. Aviva asegura que el resto de sus alianzas con otras entidades financieras en España, con NCG, BMN, Caja España y Unicaja se mantienen intactas.

**BANCASEGUROS Y LA CAÍDA DEL NEGOCIO MARCARÁN EL SEGURO.** Suplemento Especial de Expansión 21-12. Las dificultades de las familias para ahorrar, la caída del consumo y el cierre de empresas son alguno de los factores que lastran el negocio asegurador. " Nos enfrentamos a un año complicado. Además de las incertidumbres sobre la recuperación, también tenemos el escenario de cambios normativos", dice Pilar González de Frutos, Presidente de UNESPA. "Las aseguradoras están notando más que nunca los efectos de la crisis tras 4 años de cerrar en positivo.". Buena parte de los esfuerzos del sector continuarán centrados en la directiva Solvencia II que fija los requisitos mínimos de capital en función de sus riesgos y del control sobre ellos. Los acuerdos bancaseguros ocuparán un lugar destacado en la agenda del sector. En algunos casos, los acuerdos que en su día se firmaron están pendientes de los tribunales de arbitraje ante la imposibilidad de ponerse de acuerdo. El Estado privatizará CESCE.

#### **COYUNTURA NACIONAL**

##### **OFENSIVA DEL GOBIERNO PARA ABRIR EL GRIFO DE LA FINANCIACIÓN A LAS PYMES.Ex.19-12.**

**Luis de Guindos, avanzó ayer en el Congreso de los Diputados que "en breves días o breves semanas se aprobará una iniciativa para que haya formulas de financiación alternativa para pymes".**

Será un paquete de medidas que atacarán el problema por varios flancos. En primer lugar, se pondrá en marcha un mercado de pagarés y bonos para estas compañías. En segundo, el Ejecutivo incentivará otros tipos de financiación no bancaria. En tercero, el Instituto de Crédito Oficial (ICO) redoblará los esfuerzos en 2013, con "nuevas" líneas de mediación destinadas a este colectivo empresarial mayoritario. En cuarto, la banca que está en proceso de reestructuración vía Frob o que controla el Estado dará préstamos suficientes a las pymes, según De Guindos. En quinto lugar, las empresas innovadoras recibirán un espaldarazo desde los socios comunitarios.

Es decir, el Gobierno asegura que el crédito volverá a fluir, "pero para los que se lo merecen, no debe fluir para los inmobiliarios o para los promotores. Ahí es donde se estaba secando el crédito".

El proyecto está muy avanzado, aunque lo más probable es que no se apruebe hasta enero, según fuentes cercanas a De Guindos. De hecho, aún no cuenta con el visto bueno de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), que tiene que evaluar y aprobar el proyecto, ya que es de su competencia, según fuentes de la Comisión.

Aún no está "definido del todo" ni cerrado, aunque ya se conoce que, además del mercado de pagarés, la intención del equipo de Rajoy es potenciar los business angels, que consisten en juntar al autor de una idea y al posible financiador de la misma, y los fondos de capital semilla –que aseguran el dinero necesario para crear una empresa desde el inicio–, entre otras medidas. Además, el Ejecutivo intentará obligar a las entidades que controla el Frob a dar préstamos a la economía real, sobre todo a las pymes "Estamos convencidos de que el crédito a las pymes va a crecer, pero el requisito es que haya entidades solventes", apostilló.

**EL GOBIERNO NEGOCIA QUE EL BEI Y EL BID AVALEN CONTRATOS DE EMPRESAS EN EL EXTERIOR.** Ex.19-12. Plan para dar garantías a licitaciones. Ante la sequía del crédito bancario, varios organismos internacionales planean fórmulas para facilitar proyectos a las compañías. Inquietud entre las empresas por la dificultad para conseguir contratos.

**PANORAMA 2013. RAJOY: "2013 TERMINARÁ MEJOR DE COMO VA A EMPEZAR Y EN 2014 SE CREARÁ EMPLEO".** Ex.18-12. **EL PANORAMA YA NO ES DE RECESIÓN PERO SÍ DE LENTA RECUPERACIÓN.** Ex.19-12. Ramón Forcada Director de Análisis de Bankinter afirma: "Vivimos prácticamente de nuestros ahorros. Ahora se trata de remontar, generar confianza y recuperar poco a poco la inversión extranjera. La balanza comercial obtiene su mejor saldo en 40 años. Ex.22-12. Entre enero y octubre, España pagó el 87% de sus importaciones con sus ventas al exterior. El gobierno ve "razonable" acabar el año con un déficit comercial del 2%. **BRUSELAS ADVIERTE DE QUE LAS PENSIONES SON INSOSTENIBLES SIN MÁS REFORMAS.** Ex.19-12.

**SOCIÉTÉ GENERALE VE EL RESCATE IRRELEVANTE MIENTRAS BAJE LA PRIMA.** Ex.21-12. El Tesoro ha logrado cubrir sin problemas sus necesidades de financiación este ejercicio, y las perspectivas para el próximo - según el banco francés - para el próximo siguen siendo positivas. "Salvo que surjan nuevas incertidumbres, no creemos que vaya a haber problemas para emitir la deuda prevista al año que viene".

**CEOE NO VE PRECISO EL RESCATE PORQUE LAS EMPRESAS YA EMPIEZAN A FINANCIARSE.** Ex.18-12. La Patronal examina al Gobierno. Juan Rosell destaca que el Tesoro tiene colchón suficiente. Aprueba el primer año del Ejecutivo, pero critica las formas políticas en la Sanidad y en Educación

**EL GOBIERNO, CONVENCIDO DE QUE EL DÉFICIT QUEDARÁ POR DEBAJO DEL 7%.** Ex.21-12. El Estado logra reducir los gastos en 6.000 millones sólo en noviembre. El déficit estatal cierra en el 4,37% del PIB hasta noviembre. Los ingresos tributarios aumentan un 0,5% a pesar de la recesión. **LOS PRESUPUESTOS PARA 2013 RECIBEN LUZ VERDE.**

**EL GOBIERNO APUNTALA EL FONDO DE VIVIENDAS DE LA BANCA PARA ALQUILAR A DESAHUCIADOS, QUE SE LANZARÁ EN MARZO.** Ex.21-12. El fondo se constituirá con unas 6.000 viviendas propiedad de las entidades financieras para las que se fijarán alquileres de baja cuantía, entre 150 y 400 euros al mes, con un límite máximo del 30% de los ingresos netos totales de la unidad familiar.

### COYUNTURA INTERNACIONAL

**EL FMI INSTA A COMPLETAR LA UNIÓN BANCARIA.** Ex.21-12. Del proyecto de unión bancaria considera el acuerdo para establecer un supervisor único un paso muy importante al que deberían seguir otros., incluyendo una autoridad única para liquidar entidades, así como mejoras en las pruebas de estrés del sector y en la separación del riesgo soberano de los bancos.

### ENTREVISTAS CON MENSAJE

**JUAN MARÍA NIN, VICEPRESIDENTE EJECUTIVO Y CONSEJERO DELEGADO DE CAIXA BANC.** En la Revista *Executive Excellence*, nº98, diciembre. "La excelencia en calidad es lo que permite proyectos empresariales a largo plazo". El talento es, junto con la experiencia, la profesionalidad y el esfuerzo, la base para ofrecer el mejor servicio a nuestros clientes. **La entrevista íntegra se encuentra en nuestra web, [www.gref.org](http://www.gref.org) sección Artículos de Interés.**

**MARIA DOLORES DANCAUSA, CONSEJERA DELEGADA DE BANKINTER** en *El País Negocios*, 16-12. - ¿Por qué hay tanto malestar contra la banca?. Se confunden los males de España con los de la banca y es un despropósito. Los banqueros hemos cometido errores fruto de los tiempos de euforia y ha habido gestores de cajas cuya honestidad e integridad ha brillado por su ausencia, pero se puede corregir rápidamente si se quiere. Contra lo que no podemos luchar es contra el paro y cierre de empresas. Si el Gobierno no acierta en las medidas económicas no habrá provisiones suficientes.

- ¿Cómo se puede salir de esta situación?. España no recuperará la senda del crecimiento hasta que no se luche sin cuartel contra la deshonestidad, contra la falta de integridad. Si el que ha cometido una gran irresponsabilidad no la paga, nadie confiará en España. Hay que replantearse la educación, la tecnología, muchos negocios tienen que reinventarse, no se puede hacer lo mismo que hace cinco años.

**JOSÉ MANUEL GARCÍA COLANTES, PRESIDENTE DEL COSEJO DEL NOTARIADO,** ABC 23-12. "Vemos un ligero repunte en la creación de sociedades". Cree que la moratoria de los desahucios es una medida "prudente" pero "no es la solución". Tampoco creo que sea la dación en pago. La solución viene más bien por la renegociación de los préstamos, establecer moratorias, pagar sólo intereses durante unos años...

### NOMBRES PROPIOS

**DRAGHI ELOGIA EL "PROGRESO DOLOROSO" DE ESPAÑA Y PIDE AJUSTAR POR LA VÍA DEL GASTO.** Ex.18-12. Comparecencia ante el Parlamento Europeo. Aseguró que España y otras economías en crisis están mejorando y que "negar eso es contraproducente". Demandó a los Gobiernos que "perseveren" en las reformas, pero recomendó que estas "se centren más en el recorte del gasto que en las subidas de impuestos." Las cosas están progresando en España y en todos los demás países sometidos a estrés. (...) Hay signos de un aumento de competitividad, hay signos de mejora (...) Los hechos demuestran que los costes laborales unitarios en España han bajado y que el déficit por cuenta corriente se ha reducido, las exportaciones han aumentado un 27% en volumen en España. Los costes laborales están cayendo, el déficit por cuenta corriente se corrige. Son progresos dolorosos, pero progresos. No admitirlo es contraproducente. Del BCE dijo que no puede hacer más de lo que ha hecho. La demanda no está creciendo, la falta de consumo e inversión mantiene los flujos de crédito débiles".

### COMUNICACIÓN

**Sección patrocinada por AUDENTIA FORMACIÓN, grupo Inforpress. Las 8 claves del storytelling. Mejor cuenta una historia:**  
**1. Imágenes, personajes e iconos.** Debes comenzar traduciendo la información en imágenes, personajes e iconos. **2. Impacto.** Utiliza palabras con fuerza, "vivas", que se recuerden. **3. Personaje.** Crea un personaje con el que se puedan identificar. Creará un vínculo emocional con la audiencia. **4. Iconos.** Utiliza iconos o símbolos para resumir ideas. Elementos esquemáticos, sencillos y que definan la esencia narrativa. **5. Suspense.** Refuerza tu historia apoyándote en el suspense, en la que dosifiques la información para captar la atención. **6. Comedia de aventuras.** Elementos como el humor o el drama, ayuda a que se vayan sucediendo los acontecimientos. **7. Tiempo.** Utiliza el tiempo y que no te utilice él a ti. Controla el ritmo de la historia. **8. Revelación y clímax.** Da a conocer una verdad o dato impactante y sólido. Sintetiza la clave de tu historia y asegúrate de que queda grabada en la mente de tu audiencia.

**LA COMUNICACIÓN Y LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA.** LA UE Y ESPAÑA ENDURECEN LAS NORMAS DE TRANSPARENCIA PARA LAS EMPRESAS. Ex.17-12. La comunicación sobre información no financiera, identificada habitualmente con la ética, buen gobierno y la sostenibilidad social y ambiental, abrirá un nuevo capítulo en 2013.

**UNA NUEVA TAREA PARA EL DEPARTAMENTO DE FORMACIÓN: LA EDUCACIÓN FINANCIERA DE LOS CLIENTES.** "Suspender en los pupitres". Un artículo de Miguel A. García Vega en el suplemento de El País Negocios de 18-12. La carencia de formación económica del ahorrador le hace vulnerable a múltiples abusos, por lo que es necesaria la llamada "alfabetización financiera". Los consumidores creen que cada día "hay más fraudes y más engaños". Muchos inversores desconocen que un fondo se puede cambiar sin tributar. La cultura financiera no es válida si no va acompañada de la palabra "ética". Cuanto mas formación tiene la población más ahorra.

#### **SUGERENCIAS**

**MI LÍDER NO MOTIVA...Y NO HAY MEJOR OPCIÓN.** Un artículo de Tino Fenández en E & E 22-12 con opiniones de (según aparecen en el artículo) Ovidio Peñalver, Jorge Cagigas, Jesús Vega y José M<sup>a</sup> Gasalla. El artículo termina con una acertada afirmación de José M<sup>a</sup> cuando dice: "La motivación no está tan ligada al número uno de la organización como a los jefes directos que te mandan, a los que provocan que un profesional decida irse o quedarse. Los referentes están cada vez más cercanos: el superior del que se aprende y con el que te desarrolla profesionalmente, o el proyecto con el que amplías tu empleabilidad".

#### **LIBROS**

**GUÍA DEL SISTEMA FINANCIERO, realizado por AFI, Emilio Ontiveros y su equipo de colaboradores. Editado con el patrocinio de la Fundación de las Cajas de Ahorros.** Invitado por los autores, acudimos a la presentación en la que intervino primero Carlos Ocaña, Director General de FUNCAS, que introdujo el acto, José Manuel González Páramo, que calificó la Guía como obra de consulta para profesionales y estudiosos, confesó que para él es "libro de cabecera", y después de unas interesantes consideraciones sobre el euro, el BCE y la restricción de créditos, Emilio Ontiveros cerró el acto. Calificó el libro como obra de "proximidad", es un testimonio, es una obra "rodada", cosa no habitual, validada a través de la Escuela de Finanzas Aplicada. Es la 6ª edición, eso lo dice todo. **Libro indispensable para todo Responsable de Formación y profesional del sector. Felicitamos a E. Ontiveros y su equipo.**

#### **CURSOS Y SEMINARIOS**

**AFI. SOLVENCIA II.** Del 25 de enero al 9 de febrero. La capacidad de las entidades de optimizar el binomio rentabilidad-riesgo, factor clave de la competitividad". ON LINE: NOVEDADES FISCALES. . Info: Españolto, 19. Tel. 91-520 01 50/80. [www.efa@afi.es](http://www.efa@afi.es).

**IIR. BANCA PRIVADA.** 24 expertos del sector. Novedades normativas. Nuevos servicios, nuevos productos, nuevos modelos de negocio. [info@iir.es](mailto:info@iir.es). Tel. 902 12 10 15. [www.iir.es](http://www.iir.es).

**UNIVERSIDAD REY JUAN CARLOS** con Carmen Sebastián: DESARROLLA TU INTELIGENCIA EMOCIONAL, del 13-3 al 11-4 de 2013. Miércoles y jueves de 13 a 15-Info: <http://miportal.urj.es/cuesa/cursos>.

#### **Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN.**

**AHÍ OS VA MI FELICITACIÓN DE NAVIDAD.** Es el testimonio de unos cristianos ubicados en la Parroquia madrileña de Ntra. Sra. de Guadalupe (c/Puerto Rico,1) que dirige un grupo de jóvenes sacerdotes pertenecientes a la Congregación de Misioneros del Espíritu Santo, a los que agradezco su entrega y generosidad. En ella un numeroso grupo de laicos compartimos con ellos fe, vida y compromiso. Lo que viene a continuación es una parte de la celebración de la Navidad. Al oírlo me acordé de mis amigos y colaboradores del GREF:

"Me he hecho uno de tantos para que todos valgan lo mismo. He escogido nacer en pesebre porque a Dios no se le encierra en el templo. He querido hacerme, ante todo, hombre, y llorar y reír y vivir con vosotros.

Y así, cuando lloréis sabréis que no estáis solos, que yo lloré primero para que vuestras lágrimas tengan sentido.

Y cuando riáis sabed que yo estoy con vosotros, que vuestra risa es la mía y vuestra alegría, mi gloria. Así vuestra alegría será mi felicidad.

**Y si tú quieres de verdad seguirme, búscame pobre entre los pobres, llorando donde hay dolor, sufriendo con el que sufre, compartiendo la rabia del oprimido y riendo donde la alegría es sincera.**

Mira que estoy a tu puerta y llamo. Si tú me abres tu corazón y tu vida, cenaremos y cantaremos juntos hasta el último amanecer". ¡Feliz Navidad! ¡Feliz cumpleaños, Jesús de Nazaret!

Con un fuerte abrazo de vuestro amigo Paco Segrelles.

**TODA ESTA INFORMACIÓN LA TENDRÁS COLGADA EN NUESTRA WEB: [www.gref.org](http://www.gref.org), SECCIÓN BOLETÍN NOTICIAS DEL GREF, A PARTIR DEL LUNES. LA REDACCIÓN**