

NOTICIAS DEL GREF. 26-10-2013. 7º ANIVERSARIO

VIDA ASOCIATIVA

REUNIÓN GENERAL 28 Y 29 DE NOVIEMBRE. Estamos cerrando el Programa. Interesantes ponencias y varias experiencias, en esta ocasión especialmente del sector seguros. Una bonita visita cultural. Y una cena con sorpresa. Toma nota en la agenda. Para los de fuera tenemos concertado un buen precio con NH, tan competitivo como el que se pueda tener en la empresa. Pronto enviaremos el Programa. Te esperamos.

NOTICIAS SOBRE FORMACIÓN Y DESARROLLO.

LA SATISFACCIÓN LABORAL. EL 75% DE LOS TRABAJADORES NO ESTÁ CONTENTO CON SU TRABAJO. RRHH Digital, 21-10-2013. Hay quienes dicen que la satisfacción laboral está estrechamente relacionada con el respeto y confianza entre el jefe y sus empleados, otros señalan que esto dependerá en gran parte de las relaciones interpersonales y otros aseguran que lo determinante es la remuneración. Sin embargo, todas estas, son sólo algunas de las variables, que junto a otras, permiten que una persona se sienta plenamente satisfecha con su trabajo. Pero, ¿qué es realmente la satisfacción laboral?, ¿qué importancia tiene? Sin duda, es importante, ya que hablamos del grado de conformidad de la persona respecto a los asuntos del trabajo. **Según Great Place to Work®, a través de un análisis de más de 25 años, los empleados definen un excelente lugar para trabajar “aquél donde confían en sus jefes, el grado de orgullo que sienten por la empresa, donde cada uno entrega lo mejor de sí y trabaja en equipo en un ambiente de confianza”.** ¿Cuáles son las razones principales para que las personas se sientan a gusto con su lugar de trabajo? De las personas que indicaron en la anterior pregunta que sí estaban felices con su trabajo, un 30% indicó que se siente bien en su puesto porque es un trabajo que le apasiona, un 18% porque hay un buen clima laboral, un 12% porque puede innovar y aportar nuevas ideas, un 11% porque su empresa valora y destaca sus logros, 10% porque tiene un buen salario y contrato laboral, un 8% porque su jefe es un líder motivador, un 7% porque está conforme con su remuneración y un 4% porque tiene posibilidad de ascenso.

EL DESARROLLO DEL E-LEARNING EN LAS EMPRESAS SE DISPARA UN 50%. RRHH Digital, 21-10-2013. Según ha comentado Carlos Martínez, director general de IMF Business School. Se ha referido también a otras metodologías formativas en auge, como los simuladores, “que permiten que el alumno se ponga en situación real”, el mobile learning, los mooc’s (cursos masivos online y abiertos), el informal learning y la formación blended, mixta online y presencial, “en mi opinión, la mejor opción porque es la única manera de que el alumno interactúe”.

Marcos Urarte, presidente del Grupo Pharos: “Sin compromiso no hay aprendizaje, sin aprendizaje no hay talento y sin talento no hay competitividad”. Ha comenzado su intervención afirmando que las empresas que triunfan son “las que mejor saben gestionar las relaciones”. **“Cuando hablamos de organizaciones, por supuesto que tenemos que ver el bosque pero tenemos que ver cada árbol y entender que cada persona es única”.** En este sentido, las empresas deben preguntarse si tienen identificadas las personas que no les gustaría perder, y en caso afirmativo, preguntarse qué están haciendo por ellas. En su opinión, el talento es “la capacidad de conseguir resultados extraordinarios con gente ordinaria”. Respecto al liderazgo, ha asegurado que los empleados no se van de la empresa, “se van de sus jefes”.

BBVA FORMA A 2.000 PYMES PARA CREAR PUESTOS DE TRABAJO. MANUEL BERMEJO, MARC CORREA, TOP MANAGEMENT PROGRAMS DIRECTOR, PROFESOR DE ESADE Y DIRECTOR ACADÉMICO DE INSTITUTO DE EMPRESA (IE), “YO SOY EMPLEO”. RRHH Digital. 23-10. ¿En qué consiste el programa académico? Marc Correa. La iniciativa tiene el objetivo de contribuir a crear 10.000 empleos en el país. Para eso, **hemos diseñado un programa académico que contiene un pre-programa "online" con el objetivo de que cuando los alumnos lleguen a la fase presencial aprovechen al máximo las 36 horas de formación, divididas en tres fines de semana.** Esta fase previa online es un curso de finanzas que pretende nivelar los conocimientos financieros de los participantes, dado que cada uno de ellos tiene un background diferente.

EN CEPSA ESTAMOS CONVENCIDOS DE QUE LA MEJOR HERRAMIENTA DE FORMACIÓN Y DESARROLLO DE LAS PERSONAS ES LA MOVILIDAD EN TODAS SUS VERTIENTES, FUNCIONAL Y GEOGRÁFICA. De la entrevista a Carlos Morán Director de RRHH y Organización de CEPSA, en Equipos y Talento. Septiembre 2013. Es por esta razón por lo que, de una manera intensiva, venimos apostando por su sistematización y organización. No hay manera más eficiente y segura de aprender que afrontar nuevos retos, en entornos distintos y frente a realidades más complejas, siempre con el apoyo de la Dirección y el soporte de un proceso que minimice los riesgos. Recientemente han presentado el “Programa Graduados”, junto con el Club Español de la Energía y la Nebrija Business School. **La entrevista está colgada íntegra en nuestra web www.gref.org en la sección Artículos de Interés.**

NOTICIAS DEL SECTOR BANCARIO

COMISIÓN EUROPEA: BRUSELAS HA DETECTADO QUE LAS ENTIDADES NACIONALIZADAS ESTÁN INCUMPLIENDO CON EL COMPROMISO DE NO HACER OFERTAS COMERCIALES AGRESIVAS (elevados intereses en los depósitos).

Ex.23-10. Se considera una falta "muy grave". La Comisión Europea se muestra preocupada por prácticas recientes de las entidades. Bankia, NCG y Catalunya Banc han recibido ayuda estatal por 60.000 millones.

LINDE CHEQUEARÁ EL 29 DE NOVIEMBRE EL CAPITAL DE LOS GRANDES BANCOS. Cinco Días 22-10. Santander, BBVA, La Caixa y Popular se examinarán de Basilea III. Deberán informar al Banco de España sobre el suelo de capital fijado por la EBA el pasado julio y también de sus planes para cumplir con Basilea III, aunque esta regulación no será completamente exigible hasta 1 de enero de 2019, a partir de 2014 entrarán en vigor varios requisitos. Los grandes bancos tendrán además que demostrar que cumplen el nuevo mandamiento del supervisor europeo, que ha fijado que las entidades no podrán tener un importe de capital *coreTier 1* de acuerdo a los criterios de la EBA inferior al requerido a junio de 2012. Estos se establecieron de manera individual para cada entidad. A cambio la EBA ha retirado la exigencia de disponer de un ratio de capital del 9%. EL BCE EXIGIRÁ A LA GRAN BANCA UN COLCHÓN DE CAPITAL DEL 8%.Ex.23-10.

LINDE DA EL VISTO BUENO A LAS REFINANCIACIONES DE LA BANCA. Ex.25-10. De cara a los resultados, el Banco de España permitirá utilizar las provisiones genéricas del ladrillo. La institución ha obligado a algunas entidades a revisar una segunda vez la recatalogación de la cartera. El Banco de España no prevé dar a conocer el esfuerzo en provisiones que deberá acometer la banca española por la reclasificación de las refinanciaciones, con el paso de créditos considerados normales a las categorías de riesgo de impago (subestándar) y mora, que llevan aparejada una cobertura obligatoria. Pero ya ha comunicado a las principales entidades que da por buena la revisión de la salud de la cartera refinanciada que éstas le remitieron a finales de septiembre bajo los nuevos criterios, más estrictos que los anteriores en el reconocimiento del deterioro, según adelantó anteayer Expansión Directo. Las entidades habían trasladado al Banco de España que querían contar con su visto bueno antes de la presentación de los resultados trimestrales, que iniciaron ayer Santander, Sabadell y Bankinter. **El ministro de Economía, Luis de Guindos, afinó recientemente la estimación de provisiones que serían necesarias para dar cobertura a la nueva clasificación de créditos, cifrándola en torno a 5.000 millones de euros. Está por ver qué parte de los 5.000 millones de euros de nuevas provisiones corresponde a cada entidad.** La compra de deuda pública por parte de la banca utilizando la financiación barata e ilimitada del Banco Central Europeo (BCE), el conocido como carry trade, ha permitido a algunas entidades adecentar sus cuentas en trimestres anteriores. Los responsables del BCE aprovecharon la última visita de la troika para desincentivar lo que consideran un abuso de esta operativa por parte de algunas entidades. Un menor recurso al carry trade podría explicar un descenso en el margen de intereses en tasa interanual.

SUPERVISIÓN ÚNICA. Ex.24-10. Draghi medirá la liquidez de la banca y examinará sus activos más tóxicos. El BCE medirá también la capacidad de los bancos de sobrevivir al cierre de los mercados y examinará la parte más problemática de los balances de las entidades. El objetivo del BCE es claro: evitar que un banco que aprobara esos exámenes colapsara a los pocos meses, porque la confianza en el nuevo regulador quedaría reducida a mínimos. Y lo que es más grave, también se dinamitaría la confianza en los balances del resto de bancos europeos. "Si tienen que suspender, tienen que suspender. No hay ninguna duda al respecto".

LA BANCA ESPAÑOLA CON UN RATIO DEL 9%. Ex.24-10. La banca española afronta el próximo examen de las autoridades europeas con una ratio de capital de máxima calidad (core tier 1) de más del 9%, con independencia de los refuerzos de solvencia que pueda realizar en los próximos meses. **LA BANCA VENDERÁ SUS FILIALES FINANCIERAS PARA FORTALECER SU CAPITAL.** Cinco Días 21-10. Los bancos españoles está en pleno proceso de revisión de sus inversiones en otras entidades financieras. Las participaciones superiores al 10% son una carga a la hora de calcular el capital que exigen las normas de Basilea III.

LA UE APLICARÁ UN CRITERIO ÚNICO EN MOROSIDAD Y REFINANCIACIONES. Cinco Días.22-10. 90 días de retraso en el pago es el criterio que considera la Autoridad Bancaria Europea (EBA) para clasificar un crédito como dudoso.

LINDE EXIGE A LOS FONDOS UNA FIANZA DE 750 MILLONES POR NOVAGALICIA. Ex.22-10. Como cautela el Banco de España exige a los fondos una especie de esquema de protección de activos a la inversa.

ALMUNIA DICE QUE HABRÁ EXCEPCIONES A LAS QUITAS DE LOS PREFERENTISTAS. Ex.22-10.

SANTANDER: RESULTADOS DE LOS NUEVE PRIMEROS MESES. expansion.com 24-10. El grupo asegura estar "cómodo" con su solvencia y descarta ampliaciones de capital. El CEO de Santander, Javier Marín: "España crecerá el 1% y hay margen para sorpresas positivas", aunque asume nuevas subidas de la mora en empresas. **En España,** según ha detallado el director financiero, José Antonio Álvarez, el banco prevé que el coste del crédito baje a partir del próximo año. **Las prioridades del grupo en España, según Marín, son la integración de Banesto y la Red Santander y la ganancia de cuota de mercados en créditos y depósitos.** Hasta septiembre, ha ganado cuota tanto en activo (porque su caída es inferior a la del sector) como en pasivo, a pesar de haber bajado sensiblemente la rentabilidad ofrecida por los depósitos. **El Consejero Delegado, además, ha anunciado que se adelantan los planes de cierre de oficinas por la fusión de sus filiales domésticas.** Cerrará este año 450 sucursales frente a las 250

previstas. Y, para finales de 2013, pretende haber completado el cambio de marca de las antiguas sucursales de Banesto. **Sin cambios en el dividendo.** Para este año, mantiene el pago de 0,60 euros por acción, repartidos en cuatro *script dividend*, sin embargo, **la mayoría opta por recibir el pago en acciones, ya que esto tiene ventajas fiscales.** De hecho, José Antonio Álvarez ha detallado que hasta el 80% ha elegido cobrar vía script. **"Nuestra política de dividendo se ajusta a las recomendaciones del Banco de España", ha asegurado Marín, en referencia a la recomendación del regulador para que los bancos no paguen más del 25% de su beneficio en dividendo en efectivo. Marín ha sido muy tajante a la hora de descartar una ampliación de capital del grupo.** Ha reiterado en varias ocasiones que **el objetivo de Santander para este año es tener una ratio de *core capital* superior al 9% con los criterios de Basilea III *fully loaded*, es decir, con todos los cambios del nuevo acuerdo que, en realidad, se irán aplicando paulatinamente hasta 2016"**. También ha asegurado que Santander está satisfecho con los detalles de los que informó ayer el BCE sobre cómo va a llevar a cabo el proceso de revisión de la banca europea, antes de asumir la supervisión única. El banquero ha recordado que Santander supera en tres puntos el mínimo de capital del 8% que el BCE pondrá en los stress test, ya que tiene el 11% con el criterio de Basilea III implementado a medias (Basilea III Phased) que aplicará el organismo que preside Mario Draghi.

BBVA: EL CRÉDITO EMPEZARÁ A CRECER EN LA SEGUNDA MITAD DE 2014. expansion.com 25-10. BBVA cree que en el segundo semestre del próximo año el crédito en España empezará a recuperarse. La morosidad subirá hasta 2015. **"La recuperación en España está siendo lenta" (Ángel Cano).** Y lento será todavía el proceso de desapalancamiento, es decir, la reducción de la deuda del sector privado. Ha vaticinado que el crédito en España no empezará a recuperarse hasta, al menos, el segundo semestre de 2014. Allí se verán mejoras, aunque, "en el conjunto del año el volumen seguirá cayendo", ha explicado. **Con este panorama, según Cano, no se puede esperar que la morosidad toque techo hasta finales de 2014 o principios de 2015. Las familias y los promotores inmobiliarios serán los segmentos que más seguirán sufriendo la reducción del crédito, mientras que las empresas del sector exportador ya verán mejoras de condiciones para acceder al crédito desde principios del próximo ejercicio,** de acuerdo con las previsiones del consejero delegado. Según el banquero, "hay mejores perspectivas en este segmento (inmobiliario), porque vuelve el interés de los inversores, sobre todo extranjeros". **Cano mostró hoy su satisfacción por el anuncio del BCE sobre cómo va a proceder al análisis de la situación de la banca europea.** "Un objetivo del 8% de capital es mejor que el 7%", ya que servirá para "restaurar la confianza". BBVA y Santander coinciden en que saldrán bien en la foto ya que, finalmente, habrá igualdad de condiciones para todos los participantes. "Tenemos exceso de capital y fuertes provisiones", ha afirmado, para concluir que "saldremos con números francamente potentes y sólidos". BBVA tenía al cierre de septiembre una ratio de capital principal (con los criterios de Basilea 2,5) del 11,4%. Aplicando Basilea III de forma completa (fully loaded), la ratio bajaría al 8,4%. En estas cifras, sin embargo, no se incluye el impacto de la desinversión en Citic, ni las plusvalías obtenidas por la venta de las gestoras de pensiones de Chile y Panamá. Estos efectos tendrán un impacto positivo de 93 puntos básicos, lo que acerca la ratio al 9,5% para finales de año. Cano ha dejado claro que, de esta cifra, ya están deducidos los 160 puntos básicos de impacto que el grupo tendría si, finalmente, tuviese que deducirse todos los activos fiscales diferidos (DTA), como prevé Basilea III. En cuanto al dividendo, se dijo que BBVA es un banco en expansión y va a tener que retener capital para financiar el crecimiento. A partir de 2014 tenderá a pagar el dividendo sólo en efectivo con un *pay out* (porcentaje del beneficio que reparte entre sus accionistas) que se situará entre el 35% y el 40%, como máximo.

BBVA HA SIDO ELEGIDA COMO UNA DE LAS MEJORES EMPRESAS PARA TRABAJAR EN EL MUNDO EN 2013, Ex-24-10, según el ranking anual que elabora la consultora Great Place To Work. BBVA es el único banco incluido en la lista de mejores multinacionales para trabajar, según destacó el grupo en una nota. El Grupo BBVA es la multinacional mejor considerada en el ámbito de las finanzas. Con 112.000 empleados en 32 países, BBVA ha estado presente en las listas de Great Place to Work en Chile, México, Paraguay, Perú y Venezuela.

CAIXABANK HA OBTENIDO UN BENEFICIO NETO DE 458 MILLONES DE EUROS EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE ESTE AÑO, UN 164,5% MÁS QUE EN 2012, expansion.com. 25-10, una vez completada la integración contable de Banca Cívica y, en especial, de Banco de Valencia y gracias a la "sostenida generación" de ingresos del negocio bancario y de las participadas. Destaca que el buen comportamiento de sus cuentas entre enero y septiembre se debe a la integración contable de Banca Cívica (desde el 1 de julio de 2012) y de Banco de Valencia (desde el pasado 1 de enero) "y refleja una sostenida generación de los ingresos del negocio bancario y las participadas, una estricta política para la reducción del gasto con consecución anticipada de sinergias y una elevada prudencia en la gestión y cobertura de los riesgos. **El banco ha realizado saneamientos y dotaciones por 5.956 millones de euros hasta septiembre y ha cubierto en el primer semestre el impacto de los nuevos criterios de clasificación y provisión de los préstamos refinanciados, de los que 3.449 millones se han registrado contra resultados. El 'core capital' (capital básico) del banco catalán es del 12,5% según Basilea II (gracias a la integración de Banco de Valencia, la devolución de las ayudas públicas del FROB a Banca Cívica y la venta parcial de la participación en Grupo Financiero Inbursa). Y del 11,8% aplicando Basilea III.** CaixaBank indica que la evolución anual de la morosidad se ve impactada, sobre todo, por la aplicación de los nuevos criterios de operaciones refinanciadas y por el proceso general de desapalancamiento. **Tras las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia, CaixaBank se ha convertido en la entidad líder del mercado español, con 13,7 millones de clientes, unos activos de 342.675**

millones y un volumen de negocio de 514.644 millones. Además, según el banco catalán estas integraciones han reportado ya 423 millones, el 98,3% de las sinergias previstas para 2013, y que el ahorro de costes previsto para 2015 alcanza los 682 millones, un 9,1% más que la previsión inicial. La cuota de penetración de particulares alcanza el 27,4%, de los que un 22,7% tienen a CaixaBank como primer banco, según datos de la propia entidad. De hecho, ha intensificado este año la actividad de captación de nuevos clientes, lo que le ha permitido atraer 386.300 nóminas en estos nueve primeros meses, lo que supone un 135% más que en 2012.

SABADELL DISPARA EL RESULTADO Y RECALSIFICA 1.500 MILLONES. Ex.25-10. Banco Sabadell ha duplicado su beneficio neto durante los nueve primeros meses del año, superando las previsiones de los analistas. La entidad ha ganado 186,1 millones de euros hasta septiembre, lo que supone un alza del 105,4%. Gracias al tirón de los resultados, Sabadell se convirtió ayer en el valor que más subió en bolsa, con una revalorización del 5,76%, hasta 1,89 euros por acción. Las menores provisiones y los fuertes ingresos derivados por las operaciones financieras son las dos claves que explican el alza del resultado. Sabadell ha dotado un 38,5% menos –con un total de 1.334 millones– y ha triplicado los resultados por operaciones financieras (ROF), que le han proporcionado 1.276 millones, un 212,5% más. **El banco ha generado estos ingresos gracias a la compraventa de deuda pública española (tiene unacartera de 20.000 millones), al efecto carry trade (utilizar el dinero barato del BCE para invertir en deuda soberana) y a otras operaciones.** Posee 6,2 millones de clientes y una cuota de mercado del 7,7%, tiene ahora sólo pendiente la integración de Banco Gallego. Se prevé que en Galicia pase a llamarse Sabadell Gallego. Alza de la morosidad. **La nota negativa del trimestre es el alza de la morosidad,** que escala hasta el 12,61% tras haber reclasificado créditos por 1.509 millones. Según el directivo, la morosidad seguirá subiendo, aunque “nos acercamos al punto de inflexión”. La mora hipotecaria es del 5,48%. “Lo importante es que nuestra ratio de cobertura es del 13,3% y que tras la ampliación de capital nuestro core capital es del 11,4%”, destacó Guardiola, tras apuntar que afronta “con mucha confianza” los test de estrés. Sabadell lanzará en 2014 un nuevo plan estratégico centrado en la mejora de la rentabilidad y que contempla ganar 1.000 millones en 2016.

BANKINTER DUPLICA BENEFICIOS A PESAR DE LAS REFINANCIACIONES. Ex.25-10. Menos provisiones: El Banco comunica que, tras las nuevas exigencias normativas, su cartera refinanciada asciende a 1.719 millones, 294 millones más de lo esperado. Dolores Dancausa cumplió tres años como consejera delegada de Bankinter el lunes, el mismo día que celebraba su 54 cumpleaños. Ayer, “satisfecha y contenta, pero sin ningún tipo de euforia”, presentó los resultados del banco en los nueve primeros meses del año. **Bankinter ha obtenido un beneficio de 155,8 millones, multiplicando por 2,15 el del mismo periodo de 2012.** En el tercer trimestre estanco, ganó 53,5 millones, un 3,1% más que tres meses antes. El crecimiento se ha apoyado en la mejora de los ingresos (el margen bruto avanza un 4,2%) y en las menores provisiones. **La morosidad es del 4,9% (2,7% en hipotecas).** Dancausa indicó que, a pesar de que “las entradas en mora empiezan a remitir”, la ratio “no ha tocado fondo”. **Bankinter ha mejorado su solvencia y su ratio de capital con criterios de la EBA (Autoridad Bancaria Europea) está en el 11,7%.** Aplicando Basilea III fully loaded (más exigente), cae hasta el 11,4%, muy por encima del mínimo (7%). Bankinter acatará la decisión del Banco de España de limitar el dividendo en efectivo al 25% del beneficio. María Dolores Dancausa indicó que no le parece “adecuado” que el supervisor tenga que decir a las entidades cómo deben fijar este tope.

BANKIA SACA A LA VENTA VIVIENDAS DE SAREB CON REBAJAS DE HASTA EL 60%. Ex.25-10. Descuentos adicionales: El banco controlado por el Estado pone en el mercado más de 2.100 inmuebles, que están situados principalmente en la Comunidad Valenciana, Cataluña y Madrid. Bankia anunció ayer a la CNMV que cancela su contrato con la agencia Moody's. El banco amplía las bajas voluntarias con 200 empleados de los servicios centrales

LIBERBANK REVELA QUE CONTROLA EL 3,3% DEL CAPITAL DE RENTA 4. Cinco Días 24-10. El banco ampliará el capital el 2,2% para canjear por acciones parte de sus bonos convertibles.

NOVACAIXAGALICIA. LA NORMA SOBRE LOS CRÉDITOS FISCALES SALDRÁ ANTES QUE LA SUBASTA DE NCG. Cinco Días 24-10. Siete bancos y cuatro fondos, se han interesado por NCG. *Los fondos extranjeros ofrecen comprar con la gran banca NCG y Catalunya Banc.* ex.21-10. La petición de la banca para que el Gobierno apruebe la norma para contabilizar los créditos fiscales como capital antes de que se cierre la subasta ha tenido efecto. La norma se aprobará en breve. Los fondos negocian que se suavicen las exigencias para poder pujar.

TRIADOS BANK LANZA UNA HIPOTECA DE INTERÉS VARIABLE. Ex.23-10. En la que el préstamo para la compra de la vivienda contará con un tipo variable dependiendo de la eficiencia energética del inmueble.

LA NUEVAS TECNOLOGÍAS AL SERVICIO DEL CLIENTE. Cinco Días.23-10. **BANKIA OFRECE CRÉDITOS PRECONCEDIDOS DE HASTA 30.000 EUROS VIA SMS:** 900.000 clientes han sido seleccionados para ofrecerles créditos preconcedidos. Un 10% de interés TAE está aplicando Bankia a los clientes que aceptan créditos preconcedidos de hasta 30.000 euros. **También SANTANDER** ha puesto en marcha una iniciativa similar en la que indica a algunos clientes que tienen la posibilidad de aceptar un crédito preconcedido mediante el envío de un mensaje de texto a sus teléfonos móviles. Ha elevado el colectivo de potenciales beneficiarios desde 400.000 a un

millón de clientes. **SABADELL** que oferta preconcedidos a unos 300.000 clientes, sólo alerta vía móvil a los 10.000 que lo han autorizado y a los que ya se avisó por otro canal que disponían de esta opción. **CaixaBank** ofrece preconcedidos vía oficina, carta o web pero permite contratar vía móvil el "Prestamos Abono Inmediato", un crédito fácil a 48 meses. aunque no por teléfono, **BBVA** ofrece preconcedidos de hasta 30.000 euros a 96 meses.

LA ESCASEZ DE FINANCIACIÓN REACTIVA LOS CRÉDITOS RÁPIDOS. Cinco Días 22-10. Proliferan las compañías que prestan dinero de forma inmediata y con elevados intereses. Los expertos advierten de los riesgos que esconde la aparente facilidad de acceso a este tipo de préstamos.

LA BANCA ESPAÑOLA APELA A LA INNOVACIÓN PARA ATRAER AL CLIENTE. Ex.25-10. Los expertos apuntan que las entidades pequeñas apuestan por la diferenciación y la cercanía con el cliente para defender su negocio frente a los grandes grupos financieros.

NOTICIAS DEL SECTOR SEGUROS.

IGNACIO GARRALDA, Presidente de la Mutua, pide al Gobierno en Actualidad Económica, que recupere la desgravación fiscal del seguro médico, que impulse los planes privados de pensiones y anuncia la venta de inmuebles. Ex.23-10. **ADESLAS** la aseguradora de la Mutua amplía su clientela, refuerza su estrategia en el área de salud para empresas e impulsa el 'boom' del segmento dental. El País Negocios 20-10.

MAPFRE DA LA BATALLA EN SEGUROS DE SALUD PARA CAPTAR 500.000 CLIENTES. Cinco Días 23-10. Ha lanzado una potente campaña para dar la batalla en el ramo de seguros de salud. La entidad quiere captar 500.000 nuevos asegurados en los seis próximos años, con descuentos que llegan al 50% y coberturas médicas innovadoras. Los líderes del ramo DKV, Sanitas, Adeslas y Asisa, copan el 64% del mercado.

ENTREVISTA A LUIS MARÍA SÁEZ DE JAÚREGUI, Director de vida, pensiones y servicios financieros de AXA. Ex.21-10. "AXA está captando partícipes desencantados de los bancos". El 50% de las nuevas aportaciones a los planes de pensiones de la aseguradora son traspasos de otras entidades. La banca se ha lanzado a crear fondos de pensiones a sus clientes con 50 euros como gancho para luego aumentar la vinculación. Solvencia II penalizará a las aseguradoras que comprometan altos tipos de interés en sus productos a largo plazo, una práctica tradicionalmente habitual en el mercado español. Las multinacionales tenemos una visión más a largo plazo, mientras las españolas tienen una perspectiva más local y, entienden que la deuda soberana está libre de riesgos.

LAS GESTORAS DE PENSIONES LUCHAN POR CAPTAR 1.500 MILLONES EN PLANES. Ex.26-10. Las entidades empiezan la campaña de final de año que alcanzará su máximo apogeo en las próximas semanas. En dos meses, se realizarán el 780% de las aportaciones anuales.

LA BOLSA. LA SESIÓN DE AYER. EL IBEX SE REPLIEGA UN 2%Y PONE FIN A SIETE SEMANAS DE AVANCES. Ex.26-10. El índice cedió ayer un 1,01% y cerró en los 9.815 puntos. La mala acogida a las cuentas de la banca y las débiles referencias macroeconómicas anima la venta, ante las fuertes alzas acumuladas. La fortaleza del euro inquieta a los valores con negocios en EEUU. "La bolsa seguirá subiendo, pero no va a ser un paseo militar. Hacia arriba el camino está plagado de obstáculos que es necesario conocer para evitar convertir una inversión rentable en un fracaso" (José A. Fernández-Hódar).

COYUNTURA NACIONAL.

ESPAÑA SALE DE LA RECESIÓN. Ex.24-10. Según el Boletín del Banco de España, el PIB ya crece un 0,1% en el tercer trimestre apoyado por la contribución de la demanda exterior, que aporta 0,4 puntos más al PIB. Aunque el consumo privado repunta un leve 0,1%, la demanda interna sigue cayendo a un ritmo del 0,3%. El motor del país sigue siendo las exportaciones, que alcanza el nivel más alto desde 1971. Los expertos apuestan por una fase de crecimiento bajo, en la que apenas mejoren los datos de empleo ni la recaudación. El 41% de las empresas no generan beneficios para cubrir costes financieros. Linde alerta de que el alto coste de la financiación frena la recuperación. El 'grifo' sigue cerrado. El Banco de España cree que el crédito caro puede ralentizar la salida de la crisis. La concesión de préstamos crecerá menos que el PIB, lo que perjudicará sobre todo a las pymes.

EL GOBIERNO SACA ADELANTE LOS PRESUPUESTOS EN SOLITARIO. Ex.24-10. Los empresarios critican el presupuesto: faltan reformas y lastra la recuperación. Ex.22-10. El Instituto de Estudios Económicos y el Círculo de Empresarios piden mayor reducción del gasto público, una rebaja fiscal y nuevos cambios en las pensiones públicas.

EL TESORO, EN RACHA, COLOCA OTROS 3.250 MILLONES A UN COSTE MENOR. ABC.23-10. El Estado paga por las letras a 9 meses el tipo más bajo desde que se creó este título. "El Tesoro es un tesoro", escribe Fernando González Urbaneja, quién añade: Cuando no ha acabado el mes diez del año, el Tesoro ha completado las colocaciones con suficiencia.

GATES AFIANZA LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA, QUE ALCANZA 30.000 MILLONES. Ex.23-10. La entrada del fundador de Microsoft en FCC evidencia el renovado interés internacional por adquirir activos inmobiliarios y participaciones en grupos como REPSOL, GAS NATURAL, ENAGÁS, NH e IAG.

LOS DIRECTIVOS PONEN SORDINA A LA RECUPERACIÓN. Cinco Días 23-10. El 63% de las firmas del Manager Forum considera que no se ha salido de la crisis. El 63% de los encuestados contestó "no, en absoluto" a la pregunta de si siente que se ha superado la crisis económica, mientras que el 32% de las respuestas detectó "una leve mejoría". En consecuencia, tan sólo un 5% consideró que se haya salido de la crisis.

LA RIQUEZA DE LAS FAMILIAS SUBE AL NIVEL DE 2007 hasta 922.000 millones. Ex.22-10. La deuda de los hogares baja al menor nivel desde 2006. La mayoría de los 880.000 millones de deuda de los hogares son préstamos a largo plazo. Las familias tienen 123.000 millones en bolsa. Ex.24-10. Representa el 37% de la capitalización del índice general. El 6,8% del ahorro financiero de las familias españolas está en bolsa, el nivel más alto durante la crisis. El depósito sigue siendo el producto más popular. Las familias prefieren invertir directamente en bolsa a hacerlo a través de fondos. El ahorro de las familias cayó un 0,23%, que equivale a 1.758 millones, hasta los 737.181 millones, nivel en zona de máximos, pese al leve retroceso. Ex.26-10.

EL TURISMO RECORTA EL PARO EN 72.800 PERSONAS EN EL TERCER TRIMESTRE. Ex.25-10. Una recuperación muy lenta. La cifra total de desempleados es de 5.900.000; el 25,98% de la población activa. La tasa mejora la previsión del Ejecutivo para este año. La ocupación subió en 39.500 personas.

COYUNTURA INTERNACIONAL

FRENO AL CRÉDITO EN LA EUROZONA. Ex.26-10. Cada vez más voces apuntan a una recuperación, aunque lenta, de la economía. Pero sigue habiendo un palo en la rueda difícil de quitar y que está presente en los constantes debates de las autoridades europeas: la falta del crédito a la economía real, es decir, a familias y empresas. Los datos de la masa monetaria (M3), dados a conocer ayer por el BCE, demuestran cómo de nuevo se produjo una caída del volumen de préstamos al sector privado del 1,9% en septiembre, frente al 2% que se redujo un mes antes. Mario Draghi, presidente del BCE, apunta a dos factores principales para justificar la contracción. Por un lado, el duro proceso de desapalancamiento en el que se encuentra inmerso el sector financiero. Los test de estrés y las pruebas de revisión de la calidad de los activos que afronta la banca el año que viene todavía acelerarán más ese proceso. Draghi suele apuntar a la falta de demanda solvente por el momento del ciclo que atraviesa la economía.

LOS LÍDERES EUROPEOS QUIEREN MÁS AVANCES EN LA UNIÓN EUROPEA. Ex.26-10. Los jefes de Estado y de Gobierno europeos reunidos ayer en Bruselas se comprometieron a cerrar un acuerdo antes de fin de año sobre el Mecanismo Único de Resolución (una autoridad y un fondo para liquidar bancos problemáticos). Esto permitiría pactar el texto definitivo con el Parlamento Europeo y adoptar la legislación antes de que finalice la legislatura europea, en mayo 2014.

SUGERENCIAS

LOS BANQUEROS QUIEREN UN LAVADO DE CARA. Un artículo de Andrew Hill en *Expansión-Financial Times* 26-10. Si se le pregunta a alguien que no trabaje en el sector financiero sobre lo que han hecho los banqueros en los últimos años, probablemente se obtendría una respuesta que no se puede reproducir. Si se le pregunta a los banqueros, es posible que contesten: formarse. **El artículo está íntegro en nuestra web www.gref.org. sección Artículos de Interés. Recomendamos vivamente su lectura.**

EL VALOR DE LA IMAGINACIÓN. Un artículo de Isidro Fainé en *Cinco Días*. 26-10. Pese a que la vuelta al crecimiento está cada vez más cerca, todavía queda mucho trabajo para poder hablar de recuperación. El mercado laboral no se revitalizará con la rapidez necesaria. Por eso nuestro primer objetivo debe ser la creación de empleo. A ello hemos dedicado todo nuestro esfuerzo y nuestros recursos, empezando por el más valioso: nuestra capacidad de innovación con el apoyo de las nuevas tecnologías.

Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN

Con motivo de la inauguración en EUDE del Aula GREF dije entre otras cosas lo siguiente: Desde el principio supimos de vuestra vinculación con la Universidad M^a Cristina de el Escorial, regida por los PP. Agustinos. Pues bien, en una de mis visitas tuvisteis la atención de regalarme un texto que recoge unos **Consejos de San Agustín a los jóvenes**. De ellos he seleccionado algunos que bien podrían formar parte del ideario del Aula: "A la sobriedad de las costumbres le debe corresponder la moderación en las actitudes, la tolerancia en el trato, la honradez en el comportamiento y la exigencia para contigo mismo. **No actúes con debilidad, ni tampoco con audacia. Reconoce tus defectos y procura corregirlos. Sé tolerante con los que tienden a mejorar, y precavido con los que tienden a empeorar. No busques puestos de mando si no estás dispuesto a servir. BUSCA A DIOS, QUE SU CONOCIMIENTO LLENE TU EXISTENCIA, Y SU AMOR COLME TU CORAZÓN**". Paco Segrelles.

TODA ESTA INFORMACIÓN LA TENDRÁS COLGADA EN NUESTRA WEB: www.gref.org, SECCIÓN BOLETÍN NOTICIAS DEL GREF, A PARTIR DEL LUNES. LA REDACCIÓN