

NOTICIAS DEL GREF 30-1-2011

VIDA ASOCIATIVA

El GREF celebra con alborozo el nacimiento de CAIXA BANK, y le desea muchos éxitos y larga vida, al mismo tiempo que felicita a sus creadores, especialmente a su Presidente, por la forma en que se ha llevado a cabo.

HEMOS COLGADO EN LA WEB

- 1.- El turbión. Artículo de Gaspar Ariño, del que recogemos una cita más abajo, en la sección SUGERENCIAS
- 2.- Tiempo de ser valientes, el ejercicio responsable del liderazgo. Artículo de José Manuel Chapado de ISAVIA, publicado en TRAINING & DEVELOPEMEN DIGEST. Diciembre 2010.
- 3.- La encuesta sobre el GREF realizada por BLUE MAT con motivo de la retransmisión y grabación de la última Reunión General. Muchas gracias por la colaboración. En la Revista próxima a salir, publicaremos lo más saliente.

NOTICIAS DEL SECTOR

CAIXABANK, LA NUEVA CRITERIA, NACE CON UN VALOR CONTABLE DE 20.600 MILLONES. Ex. 28-1. El Consejo de Administración de La Caixa aprobó ayer la creación de Caixa Bank, un nuevo banco que nacerá con un valor contable de 20.600 millones de euros y un *core capital* (capital más reservas sobre activos ponderados por riesgo) del 10,9% calculado con criterios de Basilea II. La nueva entidad utilizará la ficha bancaria de MicroBank, el banco de microcréditos de La Caixa, y cotizará en bolsa gracias a la estructura de Critería. Nacerá sin ningún activo inmobiliario, Servihabitat dependerá de la Caja. Con esto muestra el camino a seguir por el resto del sector de cajas para superar con éxito el examen de solvencia al que les va a someter el Banco de España en otoño. Fainé utilizó una gráfica metáfora para ayudar a los medios a entender la reorganización: "Es como la Santísima Trinidad:, donde la Caixa sería Dios Padre, el banco Dios Hijo, y la obra social el Espíritu Santo".

LA CAIXA MITIGA LA CAÍDA DE MÁRGENES CON LAS PARTICIPADAS. Gana un 13% menos. Cierra 2010 con un *core capital* del 8,6% y un volumen de dotaciones de 2.651 millones. La morosidad se eleva al 3,71% por Caixa Girona, con todo queda muy inferior a la media del sector (5,68%)

BANCAJA MADRID DA LUZ VERDE A SU BANCARIZACIÓN TOTAL. Ex.29-1. Los Consejos de Administración de las cajas que forman el SIP acuerdan ceder al banco central la totalidad de su negocio minorista. El grupo cree que esta integración reforzada contribuye a restaurar la confianza. El grupo asegura que no venderá Banco de Valencia, que necesita 150 millones y que reduce su beneficio a la mitad por las fuertes dotaciones. Prevé reforzar su capital con la generación de beneficios o con una ampliación.

UNNIM ADMITE QUE NO TENDRÁ SUFICIENTE CON LA AYUDA PÚBLICA. Ex.26-1. Tiene 3.598 millones en créditos a promotores. De esta cifra son dudosos el 17% del total. **Anunció ayer el inicio del trámite para constituir una entidad bancaria dentro del grupo, al igual que el modelo de La Caixa. ABC. 29-1.**

UNICAJA SACA MÚSCULO Y NO DESCARTA SEGUIR EN SOLITARIO. Ex.28-1. Cuenta con un alto *core capital*, una baja mora y un acceso a los mercados mayoristas. Prepara ajustes para mejorar su eficiencia.

BANCO BASE CERRÓ 2010 CON UNA MORA INMOBILIARIA DEL 22,4%. Ex.28-1. Entidad nacida de la fusión fría entre la CAM, Cajastur, Caja Extremadura y Caja Cantabria, cerró el pasado ejercicio con una cartera crediticia vinculada al sector de la construcción y promoción inmobiliaria de 23.286 millones de euros de los que un 22,4% son considerados dudosos. Con todo su *core capital* es superior al 8%. Más del 86% de su cartera de construcción cuenta con garantía hipotecaria.

ALMUNIA CREE QUE LAS CAJAS NECESITAN MÁS DE 20.000 MILLONES DE EUROS. Ex.27-1. Crece la confusión. La Ministra de Economía elevó ayer dos puntos las exigencias de capital a las cajas, hasta un 10% de *core capital*, lo que ha cogido por sorpresa a las cajas, que no esperaban un requisito tan alto. Mientras a Bruselas no acaban de salirle las cuentas. Solo seis cajas (BBK, Unicaja, Kutxa, Vital, Pollensa e Ibercaja) podrán mantener su actual estatus jurídico y no deberán bancarizarse. Entre los bancos sólo Bankinter no llega al nivel del 8%. Las patronales bancarias han valorado positivamente el plan del Ejecutivo. No obstante, en privado, las entidades se quejan de la falta de seguridad jurídica y todas están a la espera del nuevo marco jurídico que fijará en febrero el Gobierno para plantear su estrategia.

CRECE LA INCERTIDUMBRE SOBRE EL PLAN DE LAS CAJAS. Editorial de Expansión. 27-1. ¿Qué inversor estaría dispuesto a poner su dinero en las cajas en las actuales circunstancias? Ya se ha perdido demasiado tiempo por la

inhibición del Gobierno y del Banco de España, muy sensibles a la presión de los dirigentes autonómicos. Vamos a remolque de los acontecimientos, promoviendo ahora lo que en otros países hicieron hace tres años. Por qué esperar a otoño si el resultado ya se puede anticipar.

LA FACTURA DEL SECTOR ASCIENDE A 107.000 MILLONES. Ex.27-1. Las entidades ya han hecho saneamientos de activo, fundamentalmente inmobiliarios por valor de 92.000 millones, que han cubierto con provisiones o con su propio patrimonio. Además el FROB les ha prestado ya más de 11.000 millones y el Fondo de Garantía de Depósitos se ha gastado 4.000 millones en los rescates de CCM y CajaSur.

GUÍA RÁPIDA PARA CONSEGUIR CAPITAL: CUATRO FÓRMULAS PARA QUE LAS CAJAS OBTENGAN MÁS SOLVENCIA. Ex. 27-1. El sector puede vender sus participaciones industriales y su patrimonio inmobiliario. La desinversión de negocios no estratégicos y la recompra de la deuda.

LA SITUACIÓN DE LAS CAJAS VISTA DESDE FUERA. Ex.27 y 28-1. **Financial Times** desde **Expansión** escribe: Los inversores creen que España debería ofrecer una respuesta más rápida para quitar el escepticismo ante el plan de las cajas. Califica la creación de CaixaBank como "el cambio más drástico hasta ahora en el sistema financiero español, y considera que con ello aumenta la presión sobre las entidades más débiles para que sigan su ejemplo".

LA REORDENACIÓN DEL BANCO CCM AFECTA A 50 EMPLEADOS. Ex.27-1. Mas de 50 empleados se verán afectados por prejubilaciones y reubicaciones, por el cierre de 23 oficinas en el primer trimestre por la reestructuración.

ASÍ ESTAN LAS CAJAS DE AHORROS, UNA A UNA. Ex.29-1. El centenario modelo de las cajas agoniza. La reordenación del sector suma un nuevo capítulo con las mayores exigencias de solvencia del Gobierno que agilizarán la concentración y darán un vuelco a su actual estructura. **DETALLADA DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN DE LOS NUEVOS GRUPOS.**

EL CHINO ICBC SE ALÍA CON LA CECA PARA DAR MÁS SERVICIO A CLIENTES. Ex.27-1. El pacto se enmarca en el plan de internacionalización de la patronal. La entidad china ha inaugurado esta semana su primera oficina en España.

EL SABADELL CREE PREMATURO ENTRAR EN ALGUNA CAJA ANTES DE SEIS MESES. Ex.28-1. Máxima prudencia y operaciones corporativas que no perjudiquen a los accionistas. Es la política del Banco en esta nueva fase de reestructuración del sistema financiero. Tras caer un 8,8% el margen de intereses (que representa el negocio típico bancario), hasta 1.459 millones, y hacer frente a dotaciones de 968 millones (un 15,6% más) por el alza de la morosidad (5,01%)Sabadell ha reducido un 27,3% sus ganancias netas en 2010 hasta 380 millones. Su core capital se elevó al 8,20%.

LA BANCA TRAS LA REESTRUCTURACIÓN. JORNADA ORGANIZADA POR EL IE Y PWC. Ex.28-1. De las intervenciones destacamos las siguientes: **J.M. González Páramo** apremió a los bancos y cajas a reforzar su capital "cuanto antes", para facilitar su acceso a los mercados de financiación mayorista y reactivar la concesión de créditos. Considera que las mayores exigencias de solvencia que deberán cumplir ahora las entidades españolas no suponen un agravio comparativo frente a sus competidoras. Si no tienes capital, estás fuera del mercado". **J.Mª Méndez**, próximo Director General de la CECA: La nueva reforma no cuestiona el modelo de caja, pero es necesario que el Gobierno dé más detalles sobre la nueva reforma del sector. **Matías Rodríguez Inciarte** señaló la conveniencia de ligar las exigencias de capital a los riesgos asumidos. **Xabier Iturbe, Presidente de la Kutxa** afirmó que las dudas que rodean las cajas hacen que éste sea un mal momento para ir a buscar capital, como les pide el Gobierno, para elevar su solvencia.

LA BOLSA. LA SESIÓN DE AYER. EL PIB de EE.UU. enturbia el mejor enero del Ibex en diez años. Ex.29-1. El dato frena la buena racha semanal del indicador. La caída del 0,7% del índice ayer fulminó el avance que había acumulado en las últimas cinco sesiones. En el año es el mejor de Europa.

UN JUEZ DICE QUE ENTREGAR LAS LLAVES DEL PISO CANCELA LA DEUDA CON EL BANCO. Ex.27-1. Un auto de la Audiencia de Navarra pone en jaque al sistema hipotecario español al dictar que BBVA, que se adjudicó una vivienda hipotecada por subasta, no puede pedir la parte del préstamo no cubierto. El fallo cree que el banco se ajustó a la ley pero rechaza "moralmente" su actuación. **Expansión** editorializa bajo el título "Modelo hipotecario en tela de juicio" y dice entre otras cosas: Un eventual cambio en la regulación obligaría a las entidades a incorporar el mayor riesgo asumido, lo que encarecería el préstamo y se endurecerían las condiciones. Se dejarían de conceder créditos por el 100% y se limitarían los plazos de amortización. Eso, a su vez, provocaría una mayor caída de la demanda, lo que generaría adicionales pérdidas de valor de la vivienda y, en consecuencia, induciría nuevas daciones en pago a los bancos. Desde un punto de vista jurídico, la sentencia desnaturalizaría el tradicional sistema de garantías consagrado en nuestro ordenamiento. **Expansión** hace unas razonables consideraciones en su Editorial del 27-1 con el título "Modelo hipotecario en tela de juicio".

COYUNTURA NACIONAL

INDICADORES

- el número de hipotecas en España cae un 14,6%.
- el euro toca 1,37 dólares
- el euribor sube al 1,625% en tasa diaria. Cinco días, 28-1.
- la tasa de paro se sitúa en el 20,33% con 4.696.600 desempleados.
- la inversión exterior en España (4,7%) crece pese al descenso en la UE. Ex.28-1.

EL TESORO PAGA YA LA MISMA RENTABILIDAD POR SUS LETRAS QUE ANTES DEL RESCATE DE IRLANDA. Ex.26-1. Paga el 0,995% en los títulos a tres meses, la mitad que en la anterior subasta.

JUBILACIÓN A LOS 67 AÑOS CON APOYO SINDICAL. Ex.28-1. El Gobierno consigue su gran objetivo de retrasar la edad legal de jubilación. Para cobrar la totalidad de la pensión hará falta haber cotizado 37 años. Aumenta de 15 a 25 años el tiempo de contribución para calcular la prestación. Quienes se jubilen antes de tiempo perderán hasta un 30% de la pensión. Ex.29-1. El gobierno eleva los costes de las empresas en el retiro anticipado de los trabajadores. La compañía pagará toda la cotización del empleado veterano y del que va a sustituir.

ESPAÑA CUMPLE Y REDUCE EL DÉFICIT AL 9,2% DEL PIB EN 2010. ABC 26-1. Así lo adelantó la Vicepresidenta Económica que, en un gesto insólito, cerró el micrófono para que las cámaras de televisión y las grabadoras de las emisoras de radio no tuvieran sonido de esa afirmación

ZAPATERO INCUMPLIRÁ EL RECORTE DE DÉFICIT QUE EXIGE LA UE, SEGÚN EL FMI. Ex.28-1. El FMI prevé un saldo negativo del 6,6% en 2011, frente al 6% que el Presidente prometió a Bruselas. En 2012, estima un 6%, lejos del 4,4% del Ejecutivo.

COYUNTURA INTERNACIONAL

FORO DE DAVOS

España protagonista ausente. Los expertos señalan que no está en línea con el crecimiento mundial. **Rubini** insiste en que es muy grande para ser rescatado y genera alarma sobre el desorbitado desempleo juvenil. "No hay crisis de la divisa europea, aunque algunos países de la eurozona tienen problemas que hay que solucionar", dijo J.C. **Trichet**. Por su parte N. **Zarzozy** aseguró que el euro es Europa y enfatizó: "Ni la canciller alemana, Ángela Merkel, ni yo dejaremos nunca caer el euro. ¿Me han oído bien? Nunca". Ex.27 y 28-1 y ABC.28-1. **Merkel** rechazó que haya una crisis del euro, pero reconoció que la zona del euro atraviesa una crisis de endeudamiento. Dijo que "si fracasa el euro, fracasa Europa". Pero apostilló que la solidaridad en la zona del euro es una de las caras de la moneda pero que está unida al "cumplimiento de condiciones".

NOMBRES PROPIOS

ISIDRO FAINÉ. "Seguiré en la CECA". "Estoy en la CECA porque hubo consenso. Mi idea es estar los cuatro años previstos". "Por supuesto que van a quedar cajas. Algunas seguirán nuestro modelo, otras otros caminos". Valoró positivamente los esfuerzos del Gobierno pero pidió que las reglas de juego sean las mismas para cajas y bancos.

ENTREVISTA CON MENSAJE

JOSEP ANTONI DURÁN I LLEIDA: "Hay que incentivar fiscalmente los fondos de pensiones privados". Pide coraje al PSOE y al PP para remodelar el sistema de financiación autonómico: "No podemos mantener diecisiete estructuras autonómicas equivalentes". "España tiene demasiadas leyes". "No puede ser que el debate sobre energía sea ideológico". Expansión 29-1.

SUGERENCIAS

EL GOBIERNO CAMBIA LAS REGLAS DEL JUEGO PARA LAS CAJAS NACIONALES Y ELEVA SUS EXIGENCIAS MÍNIMAS DE CAPITAL. **Moncho Veloso** .25/01/2011. ABC . Preguntas y Respuestas sobre la reestructuración de las Cajas. Ver ANEXO.

CARA Y CRUZ DE LA SOLVENCIA. Un gráfico muy expresivo. Ver ANEXO.

EL TURBIÓN. artículo de **Gaspar Ariño Ortiz, Catedrático de Derecho Administrativo y miembro del Consejo Asesor de Expansión y Actualidad Económica, en Expansión 26-1.**

Por lo demás, la nota oficial de ayer, del Ministerio de Economía, tras la comparecencia de Elena Salgado es sorprendente. Después de una alabanza del sistema financiero español, decide lo siguiente: 1) adelantar tres años la exigencia de los requisitos de Basilea III (el mínimo de *core-capital* pasa del 6 al 8%); 2) esta exigencia "podrá ser superior" (así, en general) para aquellas entidades "que no coticen o no tengan presencia significativa de inversores privados" (es decir, para las Cajas que no se conviertan en bancos y/o no puedan levantar capital privado suficiente); 3) para cumplir este requisito, tienen de plazo "hasta el otoño" (así, en general); y 4) en el mes de septiembre el Banco de España examinará todas las Cajas y dirá quién sobrevive y quién no. No es de extrañar que con semejante indefinición, las Cajas pidan un mínimo de seguridad jurídica(...) Pero es que, además, la conversión en bancos y la más fácil capitalización por esta vía es algo perfectamente hacedero con la vigente legislación. Si el Gobierno y el Banco de España quieren acelerar esos procesos de conversión, condicionando la ayuda pública a que se cumplan determinados requisitos, es muy dueño de hacerlo; más aún, si a la vista de la situación de algunas Cajas

cree que es necesario, debe hacerlo, pero sin hablar tanto, sin más decretos-leyes ni más amenazas públicas. **El texto íntegro está colgado en la web, www.gref.org, sección Artículos de Interés.**

QUÉ LES HA PASADO A LAS CAJAS. Artículo de Pedro Schwartz en Expansión 27-1. (...) La verdad es que no se puede hablar de cajas como un todo homogéneo y aún menos meter la banca en el mismo saco. Las llamadas fusiones frías, lejos de reducir los consejos de administración, los ha aumentado. Una institución financiera debe distinguirse por su eficacia, no por su nacionalidad. (A propósito de los políticos autonómicos).

¿PAGARÁ ALGUNA CC.AA. LA RONDA DE CAJAS? Artículo de Fernando González Urbaneja en ABC, 26-1. (...) El invento del SIP ha sido un atajo equivocado que en vez de resolver ha complicado. Hizo falta cirugía hace un año, y ahora la cirugía es de urgencia, a corazón abierto. (...) Restaurar la credibilidad y la confianza requiere muchas explicaciones, algunos despidos precedentes, mucho dinero y mucha capacidad de gestión.

CAJAS DESTEMPLADAS. Artículo de Iñaki Garay, Director de Redacción de Expansión. 29-1. (...) Todas muertas por decreto, sean buenas o malas. ¿Por qué una caja que lo haya hecho bien tiene que pagar por otra que lo haya hecho mal? ¿Por qué a una caja que lo haya hecho bien se le penaliza más que a un banco que lo haya hecho mal? Si ya me parece cuestionable la decisión del Gobierno de elevar el capital básico al 8% en aras de ganar en credibilidad, más aún lo es el hecho de que las cajas, con carácter general tengan que alcanzar el 10%. (...) estamos obligando a los bancos españoles, y en mayor medida a las cajas, a competir en inferioridad de condiciones. No creo que la solución para hacer creíbles al sector financiero español sea debilitarlo para mayor gloria de los competidores. Sim lo que preocupa es la exposición al ladrillo, hubiera bastado con ponerle a las entidades todos los requisitos de transparencia necesarios.

¿DONDE QUIEREN TRABAJAR LOS UNIVERSITARIOS? Un trabajo de Quique Rodríguez en EXPANSIÓN & EMPLEO 29-1. El desempleo de los jóvenes ha saltado al primer plano político. Gobierno y oposición han llevado el tema al congreso y la canciller alemana ha lanzado la propuesta de ocupar a los titulados españoles en el país germano.

NOTICIAS DE LOS ASOCIADOS CORPORATIVOS

CAMPAÑA DE FEBRERO DE MONTANER Y ASOCIADOS. ¿Cómo hacer realidad tu sueños?. Comienza por ver a qué dedicas tu tiempo. Mira cómo se divide tu jornada laboral (una semana, un mes...). Si la mantienes todo el año igual ¿conseguirás desarrollar tu mejor versión? ¿Qué cambios crees que debes hacer? ¿Qué incorporar? ¿Qué eliminar?

CURSOS, SEMINARIOS, TALLERES

- **PROGRAMA AVANZADO DE MARKETING PARA LOS RECURSOS HUMANOS.** El marketing interno, una propuesta estratégica de valor para la gestión del capital humano. IDEC. Barcelona 8,9 y 10 de marzo. Información: Tel.93-5421849; executive@idec.upf.edu www.idec.upf.edu/cminx
- **TALLER SOBRE "EL COACHING: UNA EXPERIENCIA TRANSFORMADORA".** AED. 10 de febrero. Hotel H10 Universitat (Ronda Universitat,21. Barcelona. Tel. 93-508 81 45.
- **GESTIÓN DE ACTIVOS INMOBILIARIOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS.** 10 de marzo. UNIDAD EDITORIAL. Tel 902 996200, infoconferencias@unidadeditorial.es. Descuento para los asociados Llámanos y te damos la clave.
- **CURSO DE WARRANTS Y OTROS PRODUCTOS COTIZADOS.** EFPA/SOCIÉTÉ GENERALE. Madrid 7 de febrero. De 17,30 a 19,30. Tel. 900 204 060.

Y LA FRASE PARA LA REFLEXIÓN

Mi buen amigo Vicente de la Vega me manda la frase que sigue. Muchas gracias, Vicente: **"Los políticos y los pañales se han de cambiar a menudo...y por los mismo motivos"**. Es de Sir George Bernard Shaw, Premio Nobel (1925), y Oscar al mejor guión por "My fair lady", basada en la obra de Pígalión. EL MUNDO ES DE LOS VALIENTES.
LA REDACCIÓN

ANEXO

EL GOBIERNO CAMBIA LAS REGLAS DEL JUEGO PARA LAS CAJAS NACIONALES Y ELEVA SUS EXIGENCIAS MÍNIMAS DE CAPITAL. MONCHO VELOSO .25/01/2011. ABC

¿Con qué dinero se nacionalizarán?

En caso de que alguna entidad financiera no pueda recapitalizarse, el FROB inyectará dinero comprando acciones a precio de mercado, lo que obliga a la entidad, en caso de ser una caja, a convertirse antes en banco. En todo caso, esa inyección de dinero público no computará como déficit, sino que será financiada con deuda. Por tanto no se necesitarán nuevos ajustes para cumplir los objetivos.

¿De qué tiempos disponen las entidades?

Las entidades tienen hasta septiembre de este año para recapitalizarse. Si en diciembre de 2011 no cumplen con el nuevo mínimo de capital —8%— o no son capaces de acceder a los mercados, deberán ceder el 100% su negocio a un banco para que el FROB pueda nacionalizarlo.

¿Por qué se les obliga a privatizarse?

Bancos y cajas necesitan recapitalizarse en hasta 20.000 millones. La mayor dificultad es para las cajas, que además este año afrontan grandes vencimientos. Para que su acceso al mercado de financiación sea más fácil, el Gobierno apuesta porque se conviertan en bancos, que gozan de mayor credibilidad en esos mercados.

¿Es el final de las cajas como se conocen hoy?

El Gobierno no impone la conversión de las cajas de ahorros en bancos, pero las «anima» a hacerlo al exigir que sea el banco el que reciba la ayuda pública. De ser así, la caja cede todo su negocio financiero al banco. Además, si la participación privada en el banco o la inyección del FROB supera el 50% del capital, la caja de turno pasa inmediatamente a convertirse en fundación, cambiando su personalidad jurídica y ocupándose sólo de la obra social.

¿Cuál es el objetivo final del Gobierno?

En primer lugar, culminar la reordenación y adelgazamiento del mapa financiero para su saneamiento. Pero, además, mandar a los mercados un mensaje de tranquilidad que refleje que las reformas se están haciendo con decisión e intentar de ese modo recuperar la confianza de estos.

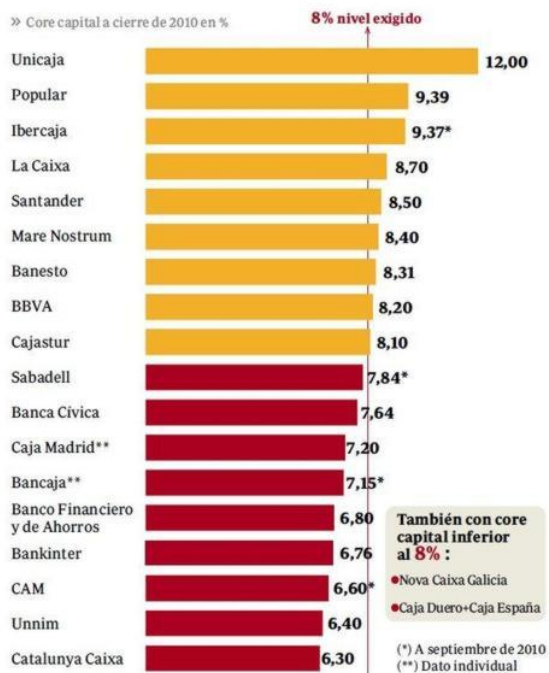
¿Aflorarán bancos y cajas las pérdidas por sus créditos dudosos?

El Gobierno obligará a las entidades financieras españolas a tener más capital, pero no a reconocer las pérdidas que pudieran aflorarse de sus créditos o activos inmobiliarios. Eso, advierten algunos expertos consultados, significa que los nuevos accionistas que entren en los bancos y cajas tendrán que asumir esas pérdidas, lo que desincentivará la entrada de capital privado.

¿Qué pasa si mi caja se convierte en un banco o es nacionalizada?

De cara al consumidor, nada. Las obligaciones de los clientes hacia la entidad (hipotecas) y a la inversa (cuentas y depósitos) se mantienen, aunque la caja cambie de nombre o de accionistas

La cara y la cruz de la solvencia



El banco de Caja Madrid y Bankinter no pasan las nuevas exigencias. Banco Sabadell confirmó ayer (por el día 27) que su core capital se ha elevado al 8,20 (Expansión 28-1). Bankinter venderá activos para elevar el suyo