

# INFORME

## Político Económico



Octubre 2017



DEDALO COMUNICACION

# Índice



- 1- El laberinto catalán: actores en busca de soluciones**
- 2- Los clientes de bancos y empresas catalanas asfixian el 'procés'**

## El laberinto catalán: actores en busca de soluciones

### El plan de Rajoy

“El Presidente del Gobierno sabe lo que hay que hacer, cuándo y cómo para **frenar la declaración unilateral de independencia** en Cataluña”. Son palabras que salen del círculo de confianza de Mariano Rajoy. En estos momentos sus energías se centran en no dar un paso en falso desde el punto de vista legal. “El error más grande que se puede cometer es que haya un resquicio de carácter legal que deslegitime hacerse con el control del Gobierno catalán y apartar a los actuales dirigentes”. **Aplicar el artículo 155 de la Constitución** no es el asunto crucial. Se necesitaría al menos una semana para aprobar su activación en el Senado. “Hay otros mecanismos, el 155 no es el único”, aseguran estos interlocutores. El Presidente se está reuniendo permanentemente con juristas y constitucionalista para cerrar cualquier vía de

*El Presidente se está reuniendo permanentemente con juristas y constitucionalista para cerrar cualquier vía de escape de carácter jurídico que pueda cuestionar un golpe de mano en Cataluña. “Vale, enviamos al Ejército pero.... ¿para qué? ¿Con qué objetivo?”, comentan en Moncloa*

escape de carácter jurídico que pueda cuestionar un golpe de mano en Cataluña. “**Vale, enviamos al Ejército pero.... ¿para qué? ¿Con qué objetivo?**”, comentan en Moncloa. “Esto es lo que hay que tener claro”.

La idea no sería tanto suspender la autonomía en Cataluña como buscar los mecanismos legales que permitan controlar los tres pilares esenciales sobre los que se asienta el control de un territorio: **Hacienda, Justicia y Orden Público (incluidos los Mossos)**. De ahí que se estén viendo varios artículos de la Constitución y sobre todo el entramado jurídico que apoye cualquier acción. Un avance de última hora en este sentido sería el decreto ley que haría posible la salida de empresas de Cataluña sin necesidad de que organicen una junta de accionistas.

Dada la imparable senda que **Carles Puigdemont** ha elegido, el calendario de Rajoy tiene marcada como fecha límite para aplicar todos los mecanismos legales a su alcance el lunes 9 de octubre, fecha anunciada para la declaración unilateral de independencia. La sedición permitiría, desde el punto

de vista jurídico, tomar el control de **Cataluña**. Entre las incertidumbres de Rajoy está la de cómo va a afrontar la gran batalla en la calle... El **Tribunal Constitucional** ha suspendido este jueves cautelarmente ese pleno al admitir el recurso de amparo que presentaron diputados del **Partit del Socialistes** de Catalunya (PSC) con el argumento de que si dicho pleno declarase la independencia se produciría un quebrantamiento de la Constitución y una "aniquilación" de los derechos de los diputados. Si aun así Carme Forcadell desobedece el mandato deberá ser detenida. **Omnium y la Asamblea Nacional Catalana** ya han hecho un llamamiento para que la gente acuda a las puertas del Parlament. "La quiebra social ya es irreversible, no hay marcha atrás", dicen pesimistas los sectores moderados del nacionalismo catalán que también piensan que habrá un retroceso en Cataluña, "no sólo económico, también en todos los avances logrados en la gestión autónoma de la región".

### El papel del Rey

**Mientras Rajoy** se centra en las vías legales, **el Rey** se encarga de buscar consensos e incluso de explorar posibilidades de futuro para Cataluña. Felipe VI está en contacto permanente no sólo con el Presidente del Gobierno, también con Pedro Sánchez, aunque a algunos les parezca raro. La idea del monarca es la de lograr una implicación de todos los sectores de la sociedad para que asuman la gravedad del problema y se busquen soluciones. No sólo a corto plazo, sino para el proceso largo de recomposición de la quiebra creada en toda España tras la amenaza separatista. Así, de manera discreta **Felipe VI** está hablando con veteranos sindicalistas, empresarios, militares y miembros de la sociedad catalana. En paralelo, desde hace semanas, explora la posibilidad de la llamada "tercera vía" rescatando al máximo exponente de esta opción: Miquel Roca.

*La idea del monarca es la de lograr una implicación de todos los sectores de la sociedad para que asuman la gravedad del problema y se busquen soluciones. No sólo a corto plazo, sino para el proceso largo de recomposición de la quiebra creada en toda España ante la amenaza separatista*

**Miguel Roca** es el abogado de la infanta Cristina y aunque el monarca ha puesto un férreo cortafuegos con su hermana, asesorado por su padre, el Rey emérito, y personas del entorno de **Zarzuela**, don Felipe ha consultado con el ex convergente catalán y padre de la Constitución para conocer de primera mano su opinión. En estos contactos podría haber participado también un catedrático que también se encontraba entre los siete "progenitores" de la Carta Magna. En esta quiniela sólo caben dos, Miguel Herrero de Miñón y José Pedro Pérez LLorca, ya que el resto han desaparecido. Hay un tercer nombre que, sin haber estado en aquél grupo del 78, se ha mostrado dispuesto a poner su granito de arena en el objetivo de buscar salidas y es el de **Javier**

**Solana.** El exsecretario general de la OTAN y exjefe de la diplomacia europea explicó el viernes 29 de septiembre en **'The New York Times'** que el referéndum del 1 de octubre en Cataluña representaba una "amenaza" a la democracia española ante la que había que responder con "el peso de la ley", pero también con diálogo. Eso fue dos días antes del referéndum ilegal. Un día después, en La Vanguardia, **Miquel Roca** escribía esto: "Es el momento de

*Miquel Roca es el abogado de la infanta Cristina y, aunque el monarca ha puesto un férreo cortafuegos con su hermana, asesorado por su padre, el Rey emérito, y personas del entorno de Zarzuela, don Felipe ha querido conocer la opinión del ex convergente catalán y padre de la Constitución*

la Política –en mayúscula– y de los políticos; de las instituciones representativas y de los poderes constituidos. Los ciudadanos ya han dicho lo que debían decir para hacerse oír. Ahora, el protagonismo está en los que tienen confiada la representación de los ciudadanos. Es un papel comprometido y difícil; pero para esto están". **¿Será Roca uno de los impulsores de esa política?** A este respecto, un observador de la actualidad catalana, también ex miembro de la antigua **Convergencia**, afirma que "los tiempos para una solución son largos y requieren resolver problemas internos de cada partido y

reordenar la comunicación en los medios, además de favorecer y esperar a que baje el ardor independentista y anti catalanista que están vivos ahora casi en la misma medida".

En estos entornos se está diciendo que la solución en **Cataluña** pasa por un cambio de interlocutores para un necesario diálogo una vez que esté restablecida la legalidad. "El proceso se puede llevar por delante a **Mariano Rajoy** y habrá necesidad de aplicar sentido de estado y no la dinámica cortoplacista que arrastra a nuestros políticos".

### **La Vicepresidenta del Gobierno, en el punto de mira**

Muchos piensan en el PP que **Soraya Sáenz de Santamaría** ha fracasado en Cataluña. La Vicepresidenta llegó a Barcelona obsesionada por intentar tender puentes con la cúpula gubernamental del independentismo. Con **Carles Puigdemont** no hubo manera así que se conformó con hablar con **Oriol Junqueras**. "El problema es que este hombre no es de fiar", dicen algunos periodistas que le conocen bien en **Cataluña**, "puede estar diciendo una cosa y la contraria en distintos escenarios sin que se le mueva un pelo". Sáenz de Santamaría se dio cuenta de esto y no supo, o no pudo, establecer un diálogo con otros interlocutores del mundo soberanista. Pero las peores críticas se centran en que ni siquiera logró aglutinar al mundo empresarial catalán para pedirles una declaración coordinada. **"Las quejas del Círculo de Economía llegaron tarde"**, aseguran estos mismos observadores. La Vicepresidenta se movió por toda Cataluña pero no demostró tener la inteligencia necesaria para que sus entrevistas dieran algún fruto.

Pero es otro asunto el que puede acabar con la carrera de Soraya Sáenz de Santamaría si un golpe de suerte no recompone su imagen interna: se trata del papel llevado a cabo por el CNI durante la preparación del referéndum ilegal del 1 de Octubre. Rajoy adquirió el compromiso de que la consulta no se iba a celebrar. Suponía que los Servicios de Inteligencia españoles podían intervenir en la logística del referéndum e interceptarla. **“El CNI ha sido burlado, no se ha enterado de que las urnas se han comprado en los chinos, realmente ha hecho el ridículo”**, comenta un político del PP que recuerda la pugna que hubo entre la Vicepresidenta y **Dolores de Cospedal**, Ministra de Defensa, por controlar este departamento crucial para la seguridad nacional. Puede que Rajoy olvide este episodio, pero quienes le conocen dicen que el olvido no está en su carácter.

### **Los errores de Pedro Sánchez en la crisis catalana**

Es un clamor que dentro del **PSOE** no ha sentado nada bien que, en medio de la dramática situación política que se está viviendo, la portavoz de grupo parlamentario pidiera la reprobación en el Congreso de la Vicepresidenta del Gobierno por la actuación de la **Guardia Civil en Cataluña el 1 de octubre**.

“No se consultó, no se consensuó, es una decisión errónea y Pedro Sánchez, en términos de imagen pública, ha retrocedido todo lo andado en los últimos meses”. Lo dice un socialista muy cercano al criterio que ha manejado públicamente **Alfonso Guerra**: “El PSOE tiene que retirar la reprobación a la vicepresidenta y reprobar a los golpistas”. Se ha sabido que el propio José Luis Ávalos, Secretario de Organización del partido, no ha visto con buenos ojos la decisión y que critica abiertamente a **Margarita Robles**, portavoz del grupo parlamentario, llegando a recordar que ni siquiera es militante del partido.

*El propio José Luis Ávalos, Secretario de Organización del partido, no ha visto con buenos ojos la reprobación de la Vicepresidenta y critica abiertamente a Margarita Robles, portavoz del grupo parlamentario, llegando a recordar que ni siquiera es militante del partido*

Por otro lado, este mismo jueves, dirigentes históricos del **PSOE** dirigieron una carta abierta al secretario general para advertirle de que no comparten algunas de sus posiciones. El escrito está firmado por cuatro expresidentes autonómicos —Joaquín Leguina (Madrid), Juan Carlos Rodríguez Ibarra (Extremadura), José Rodríguez de la Borbolla (Andalucía) y José Constantino Nalda (Castilla y León)—, dos expresidentes del Senado —Juan José Laborda y Javier Rojo—, el exministro de Sanidad Julián García Vargas, dos expresidentes del Parlamento andaluz (Manuel Torres Vela y Antonio

Ojeda) y varios exparlamentarios y catedráticos que mantienen su carné del PSOE.

En su carta piden a **Sánchez** que tome "las decisiones precisas para colaborar con la restauración del orden constitucional". Ello "ayudará a la mejor relación del PSOE con la ciudadanía, en todos los territorios de España". Es una llamada de atención al secretario general para que apoye sin fisuras a **Rajoy** en una batalla que en la que el partido, especialmente fuera de Cataluña, tiene mucho que perder. Hasta ahora, las encuestas internas en el PSOE le daban una reconfortante subida. "Esta ambigüedad en un problema de estado nos devuelve a la casilla de salida", comentan en Ferraz.

Por su parte, los sanchistas aseguran que "**no es fácil contentar a todos y mantener una línea argumental sin matices. Pedro Sánchez busca un equilibrio entre todas las partes**". En esa difícil cuerda tiene enfrente al líder de los socialistas catalanes, Miquel Iceta, que no quiere ni oír hablar de la aplicación del artículo 155 en Catalunya, al igual que presidenta de Baleares, Francina Armengol. "Veremos todo esto qué factura le pasa al PSOE", dice un veterano socialista, "sólo una visión de Estado puede situar a los socialistas en lugar que debe ocupar".

## Los clientes de bancos y empresas catalanas asfixian el 'procés'

Años de desvelos para proteger la recuperación económica y la cota del 3% de crecimiento del PIB y ahora la falta de estrategia política del **Gobierno Rajoy** con Cataluña pone en riesgo la única credencial que el PP puede atribuirse, con permiso del **Banco Central Europeo** y del petróleo barato... Y el problema de Cataluña no parecía existir.

El titular de la cartera de Economía y Competitividad, **Luis de Guindos**, se afanaba en responder a cuantos le preguntaban estos últimos meses que los inversores nunca le preguntaban sobre Cataluña cuando se reunía con ellos y que este tema no preocupaba... Salvando las distancias, puede asemejarse a aquella negación de la crisis que ya ha hecho pasar a José Luis Rodríguez a la historia. **No por negar el problema, éste desaparece por arte de magia...**

Lo cierto es que ese "inexistente" problema ha privado a España, en primera instancia, de ver mejorado su rating soberano y ha abortado la presentación de los **Presupuestos Generales del Estado para 2018**, que eran los únicos que iban a priori poderse sacar adelante esta legislatura, vista la fragmentación parlamentaria. La crisis política entre España y Cataluña arroja



además dudas razonables sobre el efecto que puede provocar en el ritmo de crecimiento de nuestra economía.

Por no hablar de los fantasmas que ha vuelto a despertar sobre nuestro sistema financiero, por el simple hecho de que dos de las cinco grandes entidades españolas tuvieran su sede en **Cataluña** y los dineros de sus contribuyentes se quedaran en el limbo con una eventual declaración unilateral de independencia por parte de las autoridades autonómicas catalanas. **Está aún muy cerca la "caída" del Banco Popular** y los inversores no se fían ya de llamamientos a la calma por parte de Gobiernos o por las buenas palabras de directores de oficinas y gestores comerciales.

La falta de acción política no ha hecho sino trasladar a las esferas judicial y policial la solución en primera instancia y, finalmente, al mundo financiero y económico en última instancia pero por presión de la propia clientela. Los movimientos de la clientela de **Caixabank y Sabadell** ante la incertidumbre jurídica que podía generar una declaración unilateral de independencia han forzado a ambas entidades a romper un silencio que comenzaba a incomodar a muchos clientes, sobre todo de fuera de **Cataluña**.

*La falta de acción política no ha hecho sino trasladar a las esferas judicial y policial la solución en primera instancia y, finalmente, al mundo financiero y económico en última instancia pero por presión de la propia clientela. Los movimientos de la clientela de Caixabank y Sabadell ante la incertidumbre jurídica que podía generar una declaración unilateral de independencia han forzado a ambas entidades a romper un silencio que comenzaba a incomodar a muchos clientes, sobre todo de fuera de Cataluña*

El hecho de que tanto **Sabadell** como **Caixabank** tengan en torno al 80% de su negocio y sus accionistas fuera de **Cataluña** ha sido determinante para que ambas se retrataran e, incluso, acometieran el cambio de sede social a otras provincias españolas.

Es cierto que Sabadell tenía desde hace un año diseñados **planes de contingencia** y se había preparado para la eventualidad de un cambio de sede mediante una modificación estatutaria. No ha tenido pues que convocar junta extraordinaria de accionistas para aprobar el traslado de sede a Alicante. Uno de los artífices de estos planes ha sido curiosamente uno de los "padres de la Constitución", **Miquel Roca Junyent, en su calidad de Secretario del Consejo de Administración de Banco Sabadell**.

Caso diferente es el de **Caixabank**, a la que el propio **Gobierno Rajoy** tendrá que hacerle una legislación prácticamente "ad hoc" para darle el último empujoncito para cambiar de sede, por si no ha sido suficiente argumento la fuga de clientes y negocio. Es malo esto de legislar en caliente pero el Gobierno ha visto la oportunidad de aumentar la sangría económico-financiera-



empresarial del “**procés**”, facilitando el trámite de cambiar la sede social sin necesidad de convocar a los accionistas.

**Caixabank**, que no había modificado estatutos para afrontar esta eventualidad, en caso de seguir los pasos de **Sabadell**, tendría que convocar junta extraordinaria en Barcelona como mínimo con **15 días de antelación**. Todo un parón tal y como están los ánimos tras el 1-0.

Desde diferentes sectores tanto políticos como empresariales hacía meses que se criticaba el silencio y la ambigüedad del mundo de la gran empresa catalana, que se interpretaba como una medida y táctica connivencia con el “**procés**”. No es un secreto que en determinados círculos tanto del Gobierno como del PP se hablaba sin tapujos de que “...esto se termina en el momento en el que ‘la Caixa’ y Sabadell digan hasta aquí hemos llegado...” De nuevo, **la incapacidad política trasladaba al ámbito financiero cualquier solución...**

A este respecto fueron premonitorias las palabras de **Luis de Guindos** el pasado 2 de octubre, apenas horas después del 1-0. El ministro aprovechó un foro empresarial hispano-italiano celebrado en Roma para vaticinar que no habría independencia porque “**la comunidad económica no lo permitirá...**”

Es más que posible que la economía española pierda la velocidad de crucero que había alcanzado, debido a que la “**tripulación política**” no ha dudado en poner “en pérdida” el aparato y someter al pasaje tanto español como catalán a unas turbulencias que pasarán factura. Lo cierto es que aparte del rating y el temblor bancario que la crisis catalana ha registrado en el corto, las miradas de los inversores y del mercado se centran ahora en si el **Gobierno Rajoy** tendrá capacidad para acabar la legislatura y evitar el paso por un período de inestabilidad y turbulencia política general.

*Es más que posible que la economía española pierda la velocidad de crucero que había alcanzado, debido a que la “tripulación política” no ha dudado en poner “en pérdida” el aparato y someter al pasaje tanto español como catalán a unas turbulencias que pasarán factura. Lo cierto es que aparte del rating y el temblor bancario que la crisis catalana ha registrado en el corto, las miradas de los inversores y del mercado se centran ahora en si el Gobierno Rajoy tendrá capacidad para acabar la legislatura y evitar el paso por un período de inestabilidad y turbulencia política general*

Es indudable que este descarrilamiento de la situación en **Cataluña** y el aumento de **tensión política tendrán directa transmisión en las expectativas de crecimiento económico del país**. Antes de este episodio, y sin que la “cuestión catalana” ponderara, la mayoría de las casas de análisis

apuntaba a que el PIB español se situaría en 2018 con crecimientos del entorno del 2,5-2,7%, por debajo del ritmo del 3% que mantenía.

Por su parte, el **Gobierno**, antes de verse obligado a retrasar "sine die" la aprobación del Anteproyecto de **Presupuestos Generales del Estado** para 2018 hablaba, por boca de **De Guindos**, de elevar las previsión de crecimiento. Fue bonito mientras duró...

En apenas unos días el **FMI** hará públicas sus estimaciones de crecimiento que, por lo que ha adelantado la **Directora-Gerente, Christine Lagarde**, se revisarán a al alza globalmente. Habrá que ver si el FMI revisa su percepción sobre España o no.

No cabe, por otra parte, descartar un escenario de anticipo electoral táctico por parte de **Mariano Rajoy**, con el consiguiente parón y vuelta a la incertidumbre, pese a que las encuestas y un posible movimiento de voto útil espoleado por el tema catalán pudieran acercar de nuevo al **PP** a la mayoría

*Los analistas e inversores, que pese a los movimientos tácticos a corto, siempre suelen levantar la mirada algo más a medio plazo y están ya descontando escenarios de bloqueo en la legislatura y posible incertidumbre por adelanto electoral. Es lo que en el fondo esconde la caída de la bolsa española respecto a las europeas en estas últimas semanas y lo que refleja el aumento de la prima de riesgo*

absoluta... **Los analistas e inversores**, que pese a los movimientos tácticos a corto, siempre suelen levantar la mirada algo más a medio plazo y están ya descontando escenarios de bloqueo en la legislatura y **posible incertidumbre** por adelanto electoral. Es lo que en el fondo esconde la caída de la bolsa española respecto a las europeas en estas últimas semanas y lo que refleja el aumento de la prima de riesgo.

Nuestra economía se las prometía felices después de ver disipadas las incertidumbres políticas de las **elecciones holandesas, francesas y alemanas**, y de la respiración asistida que sigue dando la política monetaria laxa del BCE y el petróleo barato. Con las exportaciones tirando al alza y

actuando de sustitutivo del peso que tenía antaño en nuestra economía el "ladrillo", y con un nuevo balance turístico récord todo parecía ir viento en popa.

Sin embargo, estas semanas de aumento de la tensión y de desazón auguran una cruel factura económica para españoles y catalanes. Pese al relumbrón del balance turístico, **lo cierto es que la cuestión catalana ha empezado a afectar a un mercado**, que ya comienza a sufrir los efectos de la recuperación de otros destinos turísticos mediterráneos que eran competidores y que durante los últimos años se habían visto afectados por factores geopolíticos o de crisis económica.

La incertidumbre y los períodos de turbulencias siempre paralizan las decisiones de inversión y de gasto. **El *quid* de la cuestión** es saber cuánto tiempo las paralizarán y si los inversores buscarán otras alternativas fuera de nuestras fronteras.

A este respecto, el **mercado inmobiliario** seguía registrando un importante apetito por parte de grandes inversores institucionales internacionales, que encuentran con relativa facilidad oferta de suelo, inmuebles y préstamos de entidades financieras que aún siguen en **proceso de desagüe del ladrillo**. El cuarto trimestre del año, estacionalmente marcado por el cierre de numerosas operaciones, será el termómetro para medir si hay parón inversor. Cabe además no olvidar que una gran parte de los **activos inmobiliarios** que están a la venta por parte de las entidades está en el arco mediterráneo, y especialmente en Cataluña.