

INFORME

POLÍTICO ECONÓMICO



OCTUBRE 2018



DEDALO COMUNICACION

ÍNDICE

1-El asunto judicial catalán limita el Gobierno de Sánchez más que los Presupuestos

2-Cambio de estrategia de Ciudadanos

3- Andrea Orcel: 'il troppo cañonieri', pero... ¿con pólvora?"

El asunto judicial catalán limita el Gobierno de Sánchez aún más que los Presupuestos



Aunque ciertos medios de comunicación quieran poner el foco en la supuesta desconfianza que el **Gobierno de Pedro Sánchez** está generando en actores económicos, como pueden ser los **inversores extranjeros o el empresariado español**, lo cierto es que **el yugo que atenaza a este Ejecutivo es la crisis catalana** y más concretamente la situación judicial de los presos del “procés”.

A estas alturas, el **Presidente del Gobierno** sabe que más pronto que tarde tiene que convocar elecciones y que alargar la legislatura **hasta 2020 tiene muchos riesgos**. “Sánchez cree que debe convocar, pero que antes tiene que haber algún gesto positivo en relación al conflicto catalán”, dicen en su entorno.

- **El factor judicial y sus efectos en la acción de gobierno**

El calendario corre según lo previsto y en noviembre comenzará en el Tribunal Supremo lo que se denomina “cuestiones previas” al juicio de los procesados por **“rebelión, malversación y desobediencia”**.

El juicio, propiamente dicho, tendrá lugar **en el mes de enero** y la sentencia no se conocerá hasta **el verano** del año que viene, por lo menos. **No hay visos de que se vaya interrumpir la**



El yugo que atenaza a este Ejecutivo es la crisis catalana y más concretamente la situación judicial de los presos del “procés”

prisión preventiva que afecta al dirigente de ERC, Oriol Junqueras, y a siete exconsejeros del **Govern** junto con los activistas **Jordi Sànchez** y **Jordi Cuixart**.

Desde el **Supremo** consideran que los mensajes de **miembros del Gobierno** defendiendo que la prisión preventiva, en este caso, es un obstáculo para el diálogo con el independentismo son sólo “gestos políticos” y en ningún caso verdaderas presiones. “Sirven para apaciguar los ánimos, pero no influyen en la cuestión judicial”. La **Fiscal General del Estado** y el **Presidente del**

Supremo siguen defendiendo que la justicia está actuando de manera impecable. “Los encausados tienen que estar en prisión porque está probado que hay riesgo de fuga. **Puigdemont, Ponsetí** y los demás huidos lo demostraron con claridad. ¿Cómo fiarse....?”.

Desde el Supremo consideran que los mensajes defendiendo que la prisión preventiva es un obstáculo para el diálogo con el independentismo son solo “gestos políticos” y no verdaderas presiones

Otro magistrado del **Tribunal**, más explícito, asegura: “yo no voy a dejar en la calle a un **Jordi**,

un **Romeva** o un **Turull** para que se vayan a Suiza con Marta Rovira...”. Las familias de algunos de estos presos han solicitado, a través de los abogados, **instalar pulseras electrónicas a los encarcelados y permitirles estar en libertad vigilada**. El magistrado es contundente e irónico: **“Si quieren les ponemos pulseras de un todo incluido...”**.

- **El problema de las condenas**

El mismo magistrado sí reconoce, sin embargo, que el delito de rebelión, durante el juicio, pueda devenir en “**conspiración para la rebelión**”, por lo que se rebajarían levemente las penas, “pero solo levemente”, confirma. Aquí se entra en otra cuestión esencial.

Un jurista de prestigio asegura que “estamos en un momento crucial donde las decisiones judiciales van a ser muy importantes en términos de prestigio o desprestigio de la justicia española”. **En Europa se mira con lupa el sistema español en un momento en el que convergen numerosas causas del alto voltaje.** El juicio por el caso de los ERE en Andalucía ha entrado en una fase fundamental, ya que están desfilando peritos que van a aportar información fundamental y, según fuentes judiciales, en noviembre se prevé que pueda terminar la vista oral, no sin antes dar paso a la última palabra a los 22 acusados, entre ellos los expresidentes **Chaves** y **Griñán**.


Sobre la imagen en el exterior también pesa el escándalo de los másteres de la **Universidad Rey Juan Carlos**. El magistrado **Pedro González-Trevijano**, miembro del Tribunal Constitucional y, hasta hace poco, aspirante a presidirlo en el futuro, **fue rector del centro (2002-2013) cuando se creó el polémico Instituto de Derecho Público que impulsó los másteres de Cifuentes, Casado y Montón.** El magistrado no ha sido imputado por el tribunal que investiga las irregularidades, pero la



Estamos en un momento crucial. Las decisiones judiciales van a ser muy importantes en términos de prestigio o desprestigio en el extranjero

sombra de la duda le persigue y el efecto sobre la imagen de España es muy negativo.

También la sentencia contra los miembros de **La Manada** ha tenido una repercusión negativa en el exterior. La Sección Segunda de la **Audiencia de Navarra** condenó a los cinco miembros de este grupo a nueve años de prisión por un delito de abuso sexual en los **Sanfermines de 2016**, aunque fue recurrida y se decretó su puesta en libertad. “Todos estos sucesos parece que se quedan en casa”, dice el conocido jurista, “pero pesan sobre nuestra imagen en el exterior y más de lo que se cree. Si no hay concordancia con lo que se hace en Europa, España queda en muy mal lugar”.



Con el juicio al independentismo en el Supremo es muy difícil que las fuerzas catalanas apoyen los Presupuestos de Sánchez

La disquisición anterior viene a **poner el foco en la importancia de cada acontecimiento judicial porque sirve de contexto** para la valoración en el exterior de las penas que se quieren imponer a los encausados por el “procés”. **“Pedir penas de 15 años de cárcel a políticos como Oriol Junqueras quizás sea pasarse de frenada”, se comenta en algunos círculos.**

Una rebaja a cinco, por ejemplo, y sustituir el delito de rebelión por el de “conspiración para la rebelión” sería más digerible.

- **El efecto judicial sobre la negociación de los Presupuestos**

Como hemos dicho, el tema económico no preocupa al actual Gobierno y es Cataluña el eslabón más fuerte. **Jordi Xuclà**, diputado del PdCat, tras un

desayuno político afirmó que se siente muy lejos de las decisiones de Quim Torra, pero que con el juicio al independentismo en el Supremo “es muy difícil apoyar los Presupuestos de **Sánchez**”.

“Es una lástima”, dicen en el grupo socialista, “porque en los contactos para negociar los Presupuestos hay un clima muy bueno, tanto con PNV como con los catalanes. Con Podemos la negociación está totalmente encarrilada”.

Así, Sánchez se plantea, como hemos señalado en anteriores informes, presentar **unos Presupuestos en diciembre para que haya un retrato de la situación y convocar elecciones en febrero o marzo**.

- **Exigencia de más política**

En las últimas semanas, dos pesos pesados socialistas, enfocados en la tarea de construir puentes para aplacar el conflicto catalán, han intentado hacer pedagogía desde distintos foros. Se trata de la ministra de Política Territorial y Función Pública, **Meritxell Batet** y del líder del **PSC, Miquel Iceta**. Ambos apelan a la necesidad **de hacer política de altura** y buscar consensos entre los partidos para una situación que se puede comparar con “las más graves del pasado”. “La solución debe ser de consenso y representar a la transversalidad de la sociedad catalana, porque **si solo se persigue alcanzar el 51% de apoyo al constitucionalismo se llegará al fracaso**”, defendía Batet en un desayuno informativo a principios de semana.



Si solo se persigue alcanzar el 51% de apoyo al constitucionalismo “se llegará al fracaso”, defiende la ministra Batet

El Gobierno quiere que cale el mensaje de que ese trabajo se tiene que realizar en el Parlament, por parte de las fuerzas catalanas, que son las que pueden buscar un pacto de más autogobierno, pero también en el Parlamento español. "Todo depende de la grandeza con que ejerzamos la política", repiten allí donde tienen auditorio que les escuche.

El **Gobierno de Sánchez** está intentando involucrar a todas las fuerzas políticas en la tarea de reconciliación a varios niveles que necesita Cataluña bajo la idea de la "**responsabilidad de Estado**". Conscientes de que es un trabajo a largo plazo, que no verá apenas frutos en esta corta legislatura, se conforman con algún síntoma que les permita mostrar que se ha avanzado en la construcción de puentes y en normalizar las relaciones institucionales. "**Todos los ministros nos hemos reunido con nuestros homólogos en Cataluña**", repite Batet, y en los foros de trabajo para la gobernabilidad hay representación institucional del Govern.

En el fondo de la cuestión está la **necesidad de Sánchez de hacer visibles avances, puentes, algún logro para poder convocar elecciones**. Él y sus asesores creen que de otra forma el Gobierno dejará una huella estéril, de inacción, "nada que le identifique con algún éxito".

Los partidos emergentes cambian de estrategia con vistas a las elecciones de 2019

A **Ciudadanos** se le agota el tiempo. Los que apoyaron en sus inicios a esta formación piden claridad en la estrategia. El potencial de **Rivera** pierde fuelle y confianza entre los que le vieron como la gran esperanza del centro-derecha. Aunque hubo críticas a "la cocina" del último **barómetro del CIS**, los resultados que arrojó para **Ciudadanos** coinciden con los propios *tracking* de la formación. La encuesta otorga a **Cs** un **19,6%**, lo que le mantiene en tercera posición con un respaldo ocho décimas por debajo de su dato de julio.

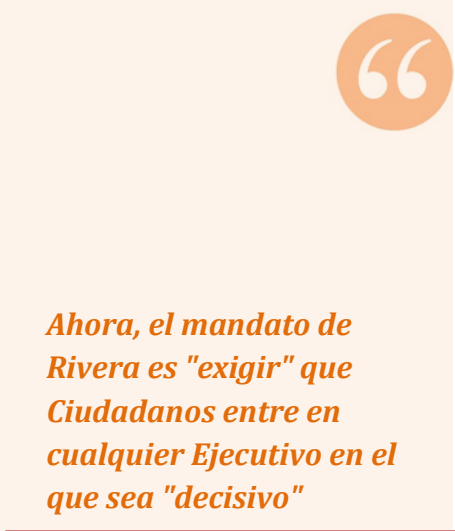
La última consigna en el partido es intentar gobernar allí donde se pueda. “Nada de apoyos para que gobiernen otros, buscaremos entrar en coaliciones de gobierno y tocar poder de verdad”, dicen en el entorno de Rivera.

En **Andalucía** están a la espera de que Susana Díaz convoque elecciones pero, como señalamos en el anterior informe, ya existe un pacto entre la líder socialista y **Juan Marín** para gobernar en coalición en el futuro.

“Y lo mismo tiene que ocurrir allí donde seamos decisivos”, dicen en Cs. Hasta

hace poco, la directriz oficial era clara: priorizar la lista más votada en las negociaciones, no llegar a acuerdos con partidos nacionalistas y no entrar en gobiernos que no presidiera **Ciudadanos.**

Cierto es que en el **Congreso** celebrado el año pasado se aceptó el criterio de intentar participar en poderes municipales y autonómicos en las elecciones del



Ahora, el mandato de Rivera es "exigir" que Ciudadanos entre en cualquier Ejecutivo en el que sea "decisivo"

2019. Ahora el mandato de Rivera es "exigir" que **Ciudadanos** entre en cualquier Ejecutivo en el que sea "decisivo". Veremos si esto pasa de ideario político a realidad.

En un experimento de trasladar la consigna al actual escenario de fuerzas, Ciudadanos debería tener consejerías de gobierno por ejemplo en Andalucía, la Rioja, Murcia o Madrid. En todas estas comunidades apoya de una forma u otra a cada uno de los gobiernos autonómicos.

- **Podemos quiere ganar tiempo y mantendrá “el palo y la zanahoria” con el Gobierno**

La debilidad demoscópica de **Podemos** le impide ejercer presión para provocar una crisis que desemboque en la convocatoria inmediata de unas elecciones anticipadas. La formación morada necesita ganar tiempo y conseguir poder municipal. **“Si no fuera por esta debilidad habríamos roto la baraja hace mucho”**, dicen dentro de la formación. Hacia fuera el entorno de Pablo Iglesias asegura que “prefiere centrar sus esfuerzos en lograr influir en la política real del país y sólo se ataca al Ejecutivo socialista por cuestiones programáticas”. Aquí incluyen su negativa a investigar las posibles “corruptelas” de Juan Carlos de Borbón o la decisión de mantener la **inviolabilidad constitucional del jefe del Estado**.

El propio líder de Podemos explicaba en una entrevista en televisión que la prioridad del grupo confederal ahora mismo “es que Sánchez agote la legislatura”.

De ahí que Podemos no haya hecho sangre cuando el Gobierno ha cumplido sus primeros 100 días rodeado de polémicas.

Además, las negociaciones entre el Gobierno y Unidos Podemos para los **Presupuestos Generales del Estado de 2019** avanzan y están muy encarriladas, dicen todos los interlocutores. El 15 de octubre, el Ejecutivo debe enviar a la **Comisión Europea** un esbozo de las futuras cuentas. Y el grupo que lidera **Pablo Iglesias** quiere que ese documento recoja ya la filosofía de la hipotética alianza que se fragua a trompicones y con la implicación directa del presidente, **Pedro Sánchez**, y del



Muchos socialistas se preguntan hasta cuándo durará esta luna de miel entre Psoe y Podemos. También si las hipotecas programáticas van a ir más allá de lo que el electorado socialista desea

propio Iglesias. Ambos, aseguran ante los periodistas, han recuperado gran parte de la confianza perdida en los últimos años. Muchos se preguntan hasta cuándo durará esta luna de miel. También si las hipotecas programáticas van a ir más allá de lo que el electorado socialista desea. “No hay nada de eso. **Iglesias** actúa así por conveniencia y nosotros aprovechamos la oportunidad”, dicen en la sede de **Ferraz**.

Andrea Orcel: ‘il troppo cañonieri’, pero ¿con pólvora?”

Justo cuando acaba de cumplirse el cuarto aniversario de la muerte de **Emilio Botín**, el que fuera su banquero de inversión favorito, el italiano **Andrea Orcel**, ha sido designado **Consejero Delegado de Banco Santander**.

La decisión de **Ana Botín** de “tirar del banquero del padre” como número 2 del

banco a partir del próximo 1 de enero **causó sorpresa general tanto en la Ciudad Financiera de Boadilla como en los cuarteles generales de otros bancos competidores**. Era uno de los secretos mejor guardados por la presidenta de la entidad.

El solo anuncio del nombre de Orcel ya suponía toda una declaración de intenciones: situar el próximo 1 de enero

El anuncio del nombre de Orcel ya suponía toda una declaración de intenciones: situar el próximo 1 de enero en el puente de mando del primer banco español a un “fogoso” banquero de inversión de la City

como número 2 en el puente de mando del primer banco español a un fogoso banquero de inversión de la City.

Existe unanimidad en que la llegada de **Orcel** pretende ser un **revulsivo**, un mensaje al mercado, tal y como en su momento lo fue el nombramiento de **José Antonio Álvarez** como consejero delegado del banco.

Sin embargo, en este caso el mensaje parece ser algo diferente respecto al que en su momento Ana Botín quiso enviar con el nombramiento de Álvarez. Se da por hecho que un perfil como el de Orcel viene a **“comprar y a vender”**, lo que muestra que el **famoso mapa de la unión bancaria** puede moverse a medio plazo, máxime si la ansiada subida de tipos de interés sigue haciéndose de rogar.

La presión de la regulación del capital y la necesidad de gestionar y colocar con rentabilidad **dicho capital obliga al Santander** a repensar su presencia en algunos negocios y países donde no haya logrado tener una cuota de negocio suficiente.

El manejo del capital (ya sea liberándolo o levantándolo) va a marcar ventas y compras. El **Santander** se ha querido armar con un cañonero, todo un **‘troppo cañonieri’** para posibles batallas de fusiones y adquisiciones tanto en el continente como fuera de él. **Es algo que el Santander lleva en su ADN**, tal y como se encargaba de recordar de cuando en cuando

Emilio Botín a sus directivos, sobre todo en tiempos en los que el furor comprador se desaconsejaba para evitar asustar a la bolsa.

Pero **‘el cañonieri Orcel’ necesitará pólvora para las eventuales compras que quiera hacer un banco que, hay que recordar, el pasado año amplió por 8.000 millones de euros para reforzarse tras la compra**



El Santander se ha armado con un cañonero, todo un ‘troppo cañonieri’, para posibles batallas de fusiones y adquisiciones tanto en el continente como fuera de él

de Banco Popular y en enero de 2015 hizo otra ampliación que colocó a inversores institucionales internacionales por importe de 7.500 millones.

Menos sorpresa generó la nominación de **Carlos Torres** como nuevo **Presidente de BBVA**. El propio presidente de la entidad, **Francisco González**, que dejará el cargo el próximo 31 de diciembre, ya advirtió que en el proceso de sucesión no habría sorpresas... Todo queda atado y bien atado, y para ello incluso **se adelantó la celebración del consejo de administración en el que se nominó a Torres**, según se comenta en los mentideros.

A falta de sorpresas, las quinielas ahora se afanan en completar el ticket que dirigirá BBVA en los próximos tiempos. **En el mercado se ha abierto camino la idea de que Torres situará como consejero delegado a su hombre de confianza, Javier Rodríguez Soler, con quien también coincidió en sus tiempos de Endesa.**



Torres tiene por delante el reto de reanimar la cotización bursátil de BBVA, castigada recientemente por la crisis turca y la exposición que el banco tiene en ese país con Garanti

Al igual que sus colegas y otras grandes compañías del Ibex, Torres tiene por delante el reto de reanimar la cotización bursátil de BBVA, castigada recientemente por la crisis turca y la exposición que el banco tiene en ese país con Garanti.

Tiren de revulsivos como Orcel o no, lo cierto es que en cada casa la procesión se vive por dentro y a su manera. A falta de

italianos o de discursos permanentemente tecnológicos, algunos como el **Presidente de Caixabank, Jordi Gual**, respiran por la herida y poco más o menos que miran al cielo de Fráncfort para pedir una subida inmediata de los

tipos de interés. Un remedio mucho más mundano para calmar la desesperación que genera el permanente escenario de tipos de interés bajos.

