

---

**2019**

**Una visión hipercrítica  
de la sociedad y la banca**

---

Juan José Etxeberria Monteberria



En el inmenso Océano de Big Data, robots dirigidos por complejos algoritmos emulan a Ulises, sorteando remolinos y arrecifes, para descubrir rutas que, arrollando o ignorando a navegantes sin rumbo, les lleven hasta quienes les conocen, entienden su idioma y les acogen con entusiasmo.

2019

---

Una visión hipercrítica  
de la sociedad y la banca

---

-----  
Notas y apuntes de 2019  
-----

## INTRODUCCIÓN

Siguiendo una costumbre iniciada hace varios lustros, la Memoria de Bankoia correspondiente a 2019 se abre con algunas referencias y comentarios críticos de carácter socio económico que pretenden sencillamente recordar que la vida de las empresas -y un banco es también una empresa- se mueve condicionada por el entorno próximo y también por la incidencia -directa o indirecta- de acontecimientos producidos y decisiones adoptadas en otros ámbitos y lugares del mundo. La globalización es una realidad a todos los efectos, económicos y sociales.

La selección de los temas a considerar tiene en parte el natural sesgo de una entidad financiera, pero ello sin perjuicio del intento de ofrecer una visión mucho más amplia que la estrictamente bancaria y hacerlo desde la interpretación crítica o hipercrítica que sustenta quien la realiza, si bien soportada por el criterio y el común sentir de las personas que conforman Bankoia.

2019 ha sido un año que justifica abrir el comentario hablando de incertidumbre, un tema manido donde los haya pero ciertamente oportuno en esta ocasión.

## INCERTIDUMBRE

La incertidumbre ha sido siempre y seguirá siendo inseparable compañera de la economía y de la vida. Hay momentos -de mayor o menor duración- en los que, sin llegar a desaparecer, la incertidumbre referida a temas o áreas concretas baja de grado y permite experimentar una época de razonable estabilidad en la que las decisiones se adoptan con la visión puesta en un futuro trazado en coherencia con la situación actual desde la que se establecen las correspondientes previsiones. Pero hay actuaciones personales tendenciosas, voluntarias y premeditadas, cuya intención es introducir en el panorama económico y social unas variables que cuestionan y rompen la previa estabilidad alcanzada y disfrutada. Este segundo es el supuesto que ha presidido el año 2019 en cuyo transcurso se mantuvieron -si es caso acentuadas- las mismas incertidumbres provocadas que ya en 2018 se arrastraban de dos ejercicios anteriores. Entre ellas destacan -en el plano económico y social- las que afectan al comercio y a la banca.

Un buen ejemplo nos lo viene dando estos últimos años (desde Junio de 2016) el incomprensible BREXIT, trufado de incongruencias y aupado por personajes más bien oscuros, muñidores de bulos -las *fake news*- que nunca se manifiestan en primera línea de acción aunque sí en la de inspiración y maquinación de conflictos en materias que les interesan. Personas que -bajo falsas añoranzas de gloriosas épocas imperiales y con apariencias de un casi místico patriotismo- lo que persiguen es sencillamente un refuerzo a su ego y a su particular peculio; y eso lo consiguen alcanzando el poder para manipular algunas transacciones, objetivo que se ve frenado por los criterios establecidos en la Unión Europea. Con este espíritu nada edificante, temerosos de que una nueva votación

truncara sus designios, los inspiradores de la huída de Europa se han dedicado a presionar a los negociadores de turno, el más reciente, un desconcertante, culto, ambicioso y algo histriónico Boris Johnson, atípico Primer Ministro británico.

El BREXIT (al que se dedica un apartado más adelante) y la forma en que se está desarrollando supondrán un golpe a la Organización Mundial del Comercio que verá alterados una serie de convenios, generándose una incertidumbre que se extiende al conjunto de países que comercian con Reino Unido.

También es una fuente generadora de incertidumbres (más bien "pesadillas") la figura del presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, cuyas veleidosas incursiones en unos y otros temas internacionales -algunas con estudiada inoportunidad- siguen provocando en la sociedad a día de hoy la misma o más intensa desazón que aquellas sus primeras declaraciones al asumir la presidencia -"¡¡America first!!" "¡¡¡America first!!!"- frases enunciadas con tono revanchista y amenazante, que se escucharon con indignación, y que fueron inmediatamente seguidas de actuaciones que produjeron un profundo y creciente enfado en el resto del mundo y en buena parte de su propio país. Y es que las intervenciones del presidente Trump tienen lugar en un escenario muy complejo, lleno de equilibrios a veces inestables y conseguidos tras años de conversaciones, cesiones mutuas, renuncias, esfuerzo y buena voluntad de personas claves en cada caso.

Esas actuaciones del presidente americano (que aparecerán continuamente en esta Memoria) -vistas desde cierta distancia- se antojan, o poco meditadas o fruto de la soberbia y de una prepotencia caprichosa y desbordada que no repara en los "daños colaterales" que se infligen a muchos pueblos y a la economía de algunos países; aunque, dada la experiencia vivida en el tiempo transcurrido, huelga plantear esa disyuntiva: para Trump la meditación es una rémora y una pérdida de tiempo; lo que procede es actuar, hacer lo que le venga en gana.

Pues bien, con un oportunismo nada casual, Boris Johnson ha recibido -desde el comienzo de su irrupción en el affaire BREXIT- el ferviente respaldo de Donald Trump, que se declara entusiasmado por la añorada ruptura con la impertinente y molesta Unión Europea y garantiza un bello futuro prematrimonial del *Capital América* con *La Rubia Albión* (antes conocida como La Pérfida Albión). Naturalmente, el dote incluirá el desembarco en el Reino Unido de una pléyade de Compañías americanas de distintos ámbitos del sector servicios habituadas a suplir las carencias del sector público con eficaces y sobre todo rentables actuaciones. Y es que -según avizora el magnánimo presidente- una vez liberada la Gran Bretaña de las ataduras de la incómoda y exigente Unión Europea y limadas o eliminadas determinadas instituciones de su obsoleto "estado del bienestar", se abrirá un luminoso y amplio mercado para las generosas compañías americanas que aportarán su eficaz "expertise" a los, al parecer, poco dinámicos e insuficientemente documentados profesionales británicos, incluidos los de La City: Una "lotería" para el sufrido pueblo.

No caben lamentaciones. Cada incertidumbre es una compañera molesta, insistente y pelmaza que dificulta las decisiones -empresariales y estatales- y de la que no nos despegaremos hasta que sus causas desaparezcan (cuando sean objetivas) o sus instigadores (personas) lo decidan o les dejemos fuera de juego, bien con una defensa adelantada o eligiendo alternativas de ataque, aunque no sean las más deseables.

La desazón que genera cualquier incertidumbre -y muy en especial las injustificadamente provocadas- no debe impedir que nos centremos en una especulación (no financiera sino mental), en un discurso coherente para determinar las acciones que podemos iniciar con las bazas de que dispongamos. Desde ese observatorio, habrán de tomarse decisiones, en ocasiones valientes e intuitivas, aun a riesgo de equivocarse; porque -salvo contadas excepciones- la inacción es un mal remedio que no elude responsabilidades y además -en su caso- favorece a los causantes de las incertidumbres generadas por la manipulación de información o por el desprecio a los acuerdos o pactos previos, o por el engaño a las masas sociales.

Afortunadamente, el contrapunto a ese tipo de personajes falaces y auto benefactores está representado por otras personas -muchas- que hacen frente a esas actitudes y desmanes y se resisten a la imposición de sus antojos, impidiendo o intentando impedir nuevas guerras y contribuyendo así a que el Mundo no deje de ser habitable y procurando que la Humanidad prospere sin excepciones, aunque sea a menor ritmo del que sería posible sin aquellas incertidumbres alimentadas conscientemente por algunos desalmados poderosos o por unos poderosos desalmados.

## HOJAS DE CALENDARIO

### "IN MEMORIAM"

El 17 de Julio, a los 82 años de edad, fallecía en Madrid Emilio Ybarra Churruga, ex presidente del BBVA, "El último gran banquero" titulaba la noticia un importante diario. Su figura, correcta y afable, fue admirablemente glosada por Pedro Luis Uriarte, que como Vicepresidente y Consejero Delegado fue su mano derecha y cordial amigo.

El 21 de Julio murió a los 92 años José María Ormaechea, durante largos años Director General de la Caja Laboral Popular (hoy Laboral Kutxa), uno de los fundadores y primer Presidente del Grupo Mondragón, exponente del fenómeno cooperativo inspirado e impulsado por Don José María Arizmendiarieta.

Y el siete de Septiembre, a los 94 años de edad, fallecía Alfonso Gorroñoigoitia, último de los fundadores vivos de la Cooperativa ULGOR y también exponente del Grupo Mondragón y ex presidente de varias de las entidades que lo componen.

El 26 de Septiembre fallecía Jacques Chirac, que fue presidente de Francia entre 1995 y 2007. Fue un hombre de estado capaz de aglutinar fuerzas democráticas de distinto

signo. Se opuso a la Guerra de Irak impulsada en 2003 por George W. Bush y apoyada por Tony Blair y José María Aznar. Al inicio de su mandato, reconoció la responsabilidad de Francia en la deportación de judíos durante la Segunda Guerra Mundial, cuestión que había sido eludida por todos sus antecesores en la presidencia del país durante la V República. Denunció en un Congreso el peligro del cambio climático.

26 de Noviembre, mueren 13 militares franceses al colisionar dos helicópteros durante una operación de combate contra yihadistas en Mali.

El 8 de Diciembre falleció a los 92 años de edad Paul Volcker, jefe de la Reserva Federal de los Estados Unidos entre 1979 y 1987 (mandatos de Jimmy Carter y Ronald Reagan).

## JUAN SEBASTIÁN ELCANO

A lo largo del año, han tenido lugar en el País Vasco numerosos actos, conferencias y exposiciones alrededor de la figura de Juan Sebastián Elcano, con motivo de la celebración del 500 aniversario del inicio de la expedición que dio la primera vuelta al mundo. El 20 de Septiembre de 1519 partía de Sanlúcar la expedición capitaneada por el portugués Fernando de Magallanes, integrada por cinco naos, financiada por el rey de España, con el encargo de encontrar un paso por mar en dirección Oeste para llegar a las Islas de las Especias (Islas Malucas -o Molucas- de Indonesia).

Esta celebración no es sino el merecido recuerdo de una hazaña a menudo infravalorada, en olvido de la fortaleza física y sobre todo anímica que debieron demostrar aquellos hombres comandados por el marino getariarra.

Se han multiplicado los actos en recuerdo de esa gesta, pero nunca resultan suficientes para contrarrestar la injusta pretensión de otros países de no reconocer el mérito del marino de Getaria, que en absoluto va en detrimento del mérito de otros hombres, particularmente el gran marino Fernando de Magallanes que inició y comandó la expedición hasta su muerte en la isla de Mactan en Filipinas.

¿Qué habría sido de su memoria si Elcano no hubiera sido capaz de asumir el mando y pilotar la expedición de vuelta que llegó a Sanlúcar en Septiembre de 1522?

## LOS ELEMENTOS

¡¡FUEGO!! 15 de abril por la tarde. La Catedral de Notre Dame de París, una joya del arte gótico, considerado como el monumento histórico más visitado de Europa, sufrió ese lunes un devastador incendio que arrasó su tejado y provocó el desplome de su singular aguja.

En Agosto, nuestro castigado Planeta -La Tierra- sufrió un devastador incendio en la



Amazonia, cuyas causas nunca fueron determinadas (¿ni tan siquiera investigadas?). El daño medioambiental añadido que este incendio supone es difícil de medir pero en todo caso evidente y grande. Muchas personas sospechan que algunos de esos incendios amazónicos pueden ser provocados... De ser así ¿con qué finalidad?

También Gran Canaria sufrió a finales de Agosto un gran incendio que fue muy difícil de controlar debido a las desfavorables condiciones ambientales que se dieron (viento y calor). Este fuego, el más grave de este 2019, arrasó más de 12.000 Hectáreas.

Una ola de calor extremo y un largo período sin lluvia originaron en Australia numerosos incendios, particularmente al finalizar el año en Nueva Gales del Sur. Se habla de más de cuatro millones de Hectáreas afectadas, unas 1.500 viviendas destruidas y más de una veintena de personas muertas... por ahora.

¡¡VIENTO!! Los primeros días de Septiembre el huracán Dorian afectó con la mayor intensidad históricamente registrada al Archipiélago de las Bahamas (particularmente a las islas Ábaco y Gran Bahama.)

En España, las borrascas “Elsa” y “Fabien” han dejado fuertes precipitaciones y rachas de viento huracanadas.

¡¡AGUA!! En Agosto, las inundaciones provocadas por los monzones en el sur y oeste de India han dejado al menos 190 muertos y cerca de 1,4 millones de evacuados. En Septiembre la gota fría que azotó Levante dejó siete muertos, además de importantes daños en zonas de Alicante y Murcia.

## MISCELÁNEA

Japón. El 1 de mayo accede al trono imperial de Japón Naruhito , hijo del emperador Akihito.

Investigación. A finales de Julio el DIARIO VASCO divulga la noticia del hallazgo de una variante genética que protege contra diversas formas de demencia. La investigación se ha realizado entre cuarenta grupos de toda Europa, uno de ellos BIODONOSTIA.

El G-7 se acerca a la frontera. Los días 22 a 24 de Agosto se celebró en la ciudad de Biarritz la cumbre del G-7, los países más poderosos del mundo.

¿Para qué sirvió la reunión con toda la parafernalia que la rodeó? No hay noticia.

Quiebra de Thomas Cook. El 23 de Septiembre se anunció la quiebra de Thomas Cook -la mayor quiebra turística de la historia- tras 178 años de actividad. Le afectó la recesión de 2008 y el anuncio del BREXIT supuso una puya que la histórica sociedad no ha podido resistir.

Trump sale de compras. En Agosto se conoció la oferta (radicalmente rechazada por

Dinamarca ) de compra de Groenlandia por parte del presidente Trump, con la intención de disponer de la ingente cantidad de "tierras raras" que guarda la isla (del orden de treinta y ocho millones y medio de toneladas de un total mundial aproximado de ciento sesenta M Tm). Las aplicaciones de algunos de los componentes de las tierras raras son numerosas, móviles, imanes...

(Alguna prensa americana recogió la noticia con tono irónico sugiriendo que Trump tenía la intención de trasladar allí su domicilio para pagar menos impuestos, ya que en Nueva York el coste fiscal se le hace insoportable...)

Tecnológicas en problemas. En Septiembre se conoce que los fiscales americanos investigan y acusan a GOOGLE y FACEBOOK por entender que están monopolizando los servicios.

Fusión. A finales de Octubre se anuncia la fusión de los grupos FIAT-CHRYSLER y PSA (PEUGEOT- CITROËN-OPEL).

Lucha contra el ISIS. A finales de Octubre Donald Trump, orgulloso, confirma con palabras llenas de desprecio la muerte del líder del Estado Islámico, Abu Bakr al Bagdadi. (La operación de las fuerzas especiales tuvo lugar de madrugada en la localidad de Barisha, en la provincia siria de Idlib.)

Aranceles. El sector de la aviación puede sufrir problemas derivados de la actitud de Trump, que pretende implantar aranceles a la industria aeronáutica de Europa, a raíz del dictamen favorable a sus pretensiones emitido por la OMC; este organismo acepta considerar como ayudas de estado los apoyos que en su día Reino Unido, Alemania, Francia y España concedieron a la construcción del Airbus, lo que perjudicó la venta de aviones Boeing. Francia anunció que tomara medidas recíprocas, de acuerdo con la UE.

Estados Unidos introdujo también un arancel de hasta el 100% a determinados productos importados de Francia, como respuesta al impuesto que este país aplica a Google, Apple, Facebook y Amazon. Y advirtió de que emprenderá acciones similares contra otros países. (Tras lanzar esta amenaza, el tema quedó en suspenso.)

Además, en Octubre Donald Trump impuso aranceles del 25% a las importaciones de productos agroalimentarios de la Unión Europea por valor de 7.500 millones de dólares, entre ellos productos españoles como queso, aceite, aceitunas y vino.

Estímulos en Japón. En Diciembre, Japón lanza un programa de estímulos por valor de 110.000 millones de euros con el que el primer ministro Shinzo Abe busca proteger a la economía nipona en un momento de inestabilidad financiera, tanto en su propio país como en el resto del mundo.

Con motivo de la cumbre del G 20, Japón ha realizado un llamamiento a todos los países para defender con fuerza el libre comercio y resistir las tentaciones hacia el proteccionismo, asegurando que pone en riesgo los fundamentos de la paz y prosperidad global.

Estados Unidos-Irán. EL 3 de Enero de 2020, en un ataque con drones ordenado por Trump, EEUU mata en el aeropuerto de Bagdad al *General iraní Quasem Soleimani*.

IRÁN. Anuncia venganza y declara "terrorista" al PENTÁGONO americano.

Petróleo. La OPEP y Rusia pactan un nuevo recorte de crudo para sostener los precios.

Organización Mundial del Comercio. Ante la negativa de EE UU a renovar las vacantes del Tribunal de Resolución de Disputas, el órgano que durante 25 años ha hecho de árbitro en las disputas comerciales entre los países dejará de funcionar ante la insuficiencia de miembros. Es un ataque más de la Administración de Donald Trump a las organizaciones multilaterales.

Récord. El 12 de octubre un keniano - Eliud Kipchoge- hizo el recorrido de maratón (la distancia) en menos de dos horas - 1:59:40.2- aunque en condiciones y con el apoyo sincronizado de otros corredores. Aunque no homologada, en cualquier caso se trata de una extraordinaria marca.

Reconocimiento tardío. Alan Turing, el matemático que descifró los códigos nazis, será la imagen del nuevo billete de 50 LIBRAS que se pondrá en circulación en 2021. Una mente extraordinaria, a la que se debe admiración y gratitud y que en su propio país - Inglaterra- sufrió menosprecio y fue condenado por ser homosexual...

Acuerdo comercial. Estados Unidos, México y Canadá firman la versión final del TMEC, el pacto comercial del que depende la estabilidad económica de la región norteamericana.

SIRIA. Esa conflictiva zona se ha recalentado con algunas decisiones de Donald Trump, que ordenó la retirada de los soldados americanos que en Siria compartían con los kurdos la misión de custodiar a los prisioneros del ISIS, evitando al mismo tiempo que los kurdos quedaran desprotegidos frente a la vecina Turquía. Y, en efecto, sin solución de continuidad, el presidente Erdogan, aprovechando el favor del presidente americano, invadió el territorio kurdo que -tras una desigual defensa de los soldados kurdos- ha sido abandonado por los americanos y por los kurdos. Parece olvidarse que han sido los kurdos -apoyados por el ejército americano- quienes han luchado contra las milicias del ISIS hasta reconquistar los territorios que ocupó el Estado Islámico.

IRÁN. Sigue en la diana del presidente Trump y las escaramuzas asoman de cuando en cuando para mayor inquietud de los países del entorno. Los acuerdos suscritos con Irán en la era Obama, con la concurrencia de Alemania, Reino Unido y Francia, en relación con el control del enriquecimiento del uranio fueron y siguen siendo ignorados por el presidente americano, que estableció severas restricciones al comercio de cualquier país con Irán, sancionando a la empresa que osara saltarse la prohibición con su inclusión en una lista negra que le impediría cualquier relación comercial con los Estados Unidos. Es

esta una de esas incertidumbres que, finalmente, se convierten en un dato: "*Si quiere usted comerciar con USA, olvídense de tener la menor relación con Irán.*"

Consecuencia. IRAN, indignado, comienza a ignorar los límites de enriquecimiento de uranio acordados con Reino Unido, Alemania, Francia y USA y así, tres años y medio después de entrar en vigor, el Acuerdo Nuclear está a punto de saltar por los aires debido al adiós de Washington y su reintroducción de sanciones y a la reacción de Teherán que - a su vez- ha recortado sus compromisos.

COREA DEL NORTE. A finales de Febrero tuvo lugar una nueva reunión de Donald Trump con Kim Yong Un, el "amado líder" norcoreano. Se pensaba que ese encuentro daría lugar a la firma de un acuerdo de desnuclearización paralelo a un levantamiento de las sanciones económicas impuestas por Norteamérica. Pero la sesión finalizó sin acuerdo, aunque sin dar lugar a las descalificaciones y epítetos mutuos (¡gordo! ¡golfo! ¡pelanas!...) que en ocasión anterior se lanzaron los dos presidentes "bertsolaris" (poetas).

No obstante, el 30 de Junio, de forma imprevista, Trump se reunió de nuevo con Kim Jong Un en el famoso *Paralelo 38*, recuerdo de una cruenta e interminable guerra, que dio lugar a numerosas películas del cine americano, pisando así un presidente estadounidense terreno de Corea Norte. Parece que la tensión entre ambos países ha disminuido... por ahora, que hay elecciones.

LATINOAMÉRICA. Vuelve a ser una fábrica de conflictos, probablemente condicionada (como siempre) por la corrupción de sus dirigentes y por la miseria de grandes capas de la población, particularmente la indígena. Además de Venezuela, Bolivia, Chile, de nuevo en parte Colombia, Argentina una vez más recordando el "corralito", sin olvidar el Brasil de Bolsonaro, con sus "favelas" y con su Amazonia sádicamente martirizada.

En Bolivia se produce una revuelta de tal calibre que es considerada golpe de estado por el presidente Evo Morales que sale por pies para refugiarse en Méjico. Se autoproclama presidenta la ultra boliviana Jeanine Áñez.

RUSIA: Tal y como acostumbra Putin, Rusia apoya a quien en cada momento le conviene con la finalidad de controlar todo el espacio circundante, desde el Cercano oriente hasta el Mar del Norte.

Al parecer, también Vladimir Putin quiere entrar en el creciente club de los presidentes perpetuos bajo la brillante denominación de "Líder Supremo" de las Rusias para lo cual solo tendrá que despedir a unos cuantos colaboradores y cambiar unas pocas líneas de la Constitución...

CHINA: El PIB de China subió en 2019 un 6%, esto es 0,6% menos que el año anterior, siguiendo así una senda decreciente iniciada hace ya más de una década. En términos absolutos, China es la segunda economía del mundo, detrás de los EE.UU. y -de

mantenerse en ambos países unos ritmos de crecimiento similares a los actuales- en unos diez años China se convertiría en la primera economía. (A efectos de tener alguna referencia comparativa, el PIB de China viene a ser en la actualidad casi diez veces el PIB de España).

En el ejercicio comentado, China redujo su ímpetu consumista y su comercio exterior continuó -aunque a menor ritmo- el descenso iniciado hace ya meses (en Febrero anotaba un descenso interanual de 9,4%). Ese enfriamiento y esa caída preocupan a las instituciones internacionales (FMI, OCDE y BCE) que están revisando a la baja sus pronósticos pues la evolución de la economía china afecta seriamente a la economía y al comercio mundial. La influencia de ese país gigante es muy grande y determina en buena medida los crecimientos de la mayoría de otros países. Este riesgo es coincidente con las consecuencias también negativas que se derivan de su particular guerra comercial con EE UU y también con las que se producirán cuando el BREXIT sea una lamentable realidad.

China pasa por épocas de enfriamiento interno, mientras, sin dar muchas explicaciones, avanza en la conquista de espacios en el mundo (el económico y el físico-geográfico). Y -según se dice- el número de multimillonarios chinos crece de día en día.

La "Ruta de la seda" que China está rediseñando y llevando a la práctica permitirá acercar (vía terrestre) el intercambio de productos -el comercio- con países en la actualidad muy alejados al tener que seguir rutas marítimas condicionadas por la geografía.

Al igual que se comentaba en ejercicios pasados, China va también apoyando con créditos generosos a diversos países que, al tiempo que mejoran sus estructuras, van situándose en una posición de dependencia económica y tecnológica del gigante asiático.

#### LA DISPUTA COMERCIAL CHINA - USA (Desacuerdo comercial y sus derivadas)

La disputa comercial entre China y los Estados Unidos -o más bien entre Xi Jinping y Donald Trump- ha tenido a lo largo del año visos de convertirse, de un peloteo a una guerra de guerrillas cuyas armas de ataque o defensa (según los casos) son la elevación de aranceles y la reducción de aranceles, el aumento de cupos y la reducción de cupos, los vetos a Huawei y la apertura a Huawei... USA aplicó aranceles a los productos chinos y extendió la medida a productos de la Unión Europea; luego redujo los de China pero mantuvo los de Europa. Se trata de un "duelo" EEUU-China en el que incluyen a la fuerza a otros países que no están interesados en participar en ese juego de pim pam pum. De esta forma, como derivada, las penalizaciones alcanzan de lleno a la Unión Europea, cuya existencia y fortalecimiento molesta sobremanera al presidente americano, que por momentos eleva aranceles o amenaza con hacerlo a empresas del sector del acero, que tienen que soportar también el "dumping" de las empresa chinas; adicionalmente, castiga

a los productores españoles de queso, a las bodegas de vino, al aceite, a las aceitunas y a otros varios sectores que exportan habitualmente a los Estados Unidos; y busca justificación a este castigo impuesto en el hecho de que -con alguna "Ayuda de Estado"- empresas españolas fabrican piezas de los aviones Air Bus...que naturalmente hacen la competencia a los aviones Boeing. ¡Hasta ahí podíamos llegar! ¡Competir con la empresa americana! ¡America first!... Ni coherencia, ni proporcionalidad: Siguiendo al pie de la letra el sabio dicho popular (nunca mejor aplicado que en esta ocasión) confunde "el tocino (o el queso) con la velocidad ": "No aviones, no queso"

Muchas empresas europeas se vieron cogidas entre dos fuegos: las importaciones con "dumping" de uno y la penalización arancelaria del otro... No es de extrañar, por tanto, que algunas de esas empresas que fiaron gran parte de su estrategia al mantenimiento regular del mercado americano y a la protección europea contra la invasión china se vean en la actualidad en serios problemas financieros.

Este juego que se traen entre manos los "emperadores" chino y americano, consecuentes con sus respectivas ideologías -la comunista soft y la neoliberal strong- no ha concluido en 2019 y no tiene visos de hacerlo en los próximos sets. Lo único cierto que se extrae de su confrontación es que ambos personajes -pese a su indiscutible peso- tienen cintura suficiente para recular cuando el saque corresponde al otro. Así cuando Xi Jinping se propuso cambiar la constitución de su país para perpetuarse en el poder, evitó cualquier confrontación con Estados Unidos y abrió la mano al consumo interno; y cuando Donald Trump ha visto en globo su reelección ha llegado a un rápido acuerdo comercial que permitirá exportar a China productos de "sus granjeros" de votos.

#### La YENKA y el BREXIT

♪♪ Izquierda izquierda derecha derecha  
Adelante atrás, un dos tres  
Izquierda izquierda derecha derecha  
Adelante atrás, un dos tres

Poco menos que imposible resulta explicar los pasos que se han dado para conseguir la gestación de un Acuerdo de Salida que no supusiera un daño muy grande a la Unión Europea, al Reino Unido y en grado mayor o menor al resto de países que comercian con Reino Unido. Las idas y venidas, primero de Theresa May y luego de Boris Johnson recuerdan aquel baile insustancial de una fugaz pareja -Johnny & Charley- coetáneos (solo coetáneos) de los Beatles, que consistía en dar pasos en una dirección y luego en la contraria...y así, mientras el cuerpo aguantara. Y a este efecto hay que reconocer que el negociador designado por la UNION EUROPEA, Mr. Michel Barnier no solo ha dado pruebas de su profundo conocimiento de los entresijos de la Unión y de los efectos que la ruptura o la alteración de los acuerdos comerciales originaría a una y otra partes, sino también ha demostrado, junto a una exquisita -aunque firme- diplomacia, una extraordinaria serenidad para debatir y argumentar los términos del Acuerdo con una y

otro representantes del Reino Unido evitando así una ruptura brusca que en ocasiones parecía ineludible.

Siguiendo con la saga iniciada en Junio de 2016, el Parlamento británico aprobó el 14 de Marzo de 2019 algunas actuaciones para intentar avanzar por el difícil y tortuoso camino de salida. Un acuerdo alcanzado por Theresa May fue rechazado por dos veces por el Parlamento y se dio el visto bueno a un aplazamiento de la fecha de salida, fijada en el 29 de marzo. Si el plan de May superaba una tercera votación la prórroga sería corta: hasta el 30 de junio. Si era rechazado de nuevo, el retraso podía llegar a los dos años. Por otra parte, no se aceptó la celebración de un nuevo referéndum. Los laboristas decidieron abstenerse, convencidos de que no era el momento de pasar a esa fase.

Ante el nuevo fracaso de su propuesta de acuerdo, a finales de Mayo Theresa May anunció su inminente dimisión -el 7 de Junio- como Primera Ministra y también como líder de los "Tories", agravando así la crisis generada en el país.

Tras las elecciones primarias en el seno del partido TORY, resultó elegido Boris Johnson quien reanudó las reuniones con la UE llegando finalmente a un principio de acuerdo similar al de Theresa May, aunque algo mejorado desde el punto de vista de las exigencias británicas relacionadas con Irlanda y algo peor según otras opiniones. Este nuevo Acuerdo fue aceptado por el Parlamento británico y Johnson aseguró -desafiante- que antes del 31 de Octubre sacaría al Reino Unido de la Unión Europea, "*por las buenas o por las bravas*", cayera quien cayera.... y finalmente no cayó nadie y no hubo salida y Boris siguió con su habitual despeinado...

Unas nuevas elecciones legislativas el 12 de Diciembre dieron amplia mayoría conservadora a Boris Johnson y el día 20 de ese mes el Parlamento aprobó el Acuerdo de Retirada Británica de la UE, conocido como BREXIT, que tendría lugar el 31 de Enero de 2020 y, a instancias del Premier, estableció además la prohibición expresa de prorrogar el período de transición en el que debe negociarse el estatuto final de la relación futura Reino Unido-Unión Europea más allá de la fecha final prevista, el 31 de diciembre de 2020. No es probable que Europa acepte esta pretensión, ya que se considera necesario bastante más tiempo para hacer las cosas bien y no a "boriscadas" precipitadas como le gusta a Mr. Johnson para intentar meter algún gol con la mano (como Maradona) aprovechando algún barullo provocado...

El BREXIT dejará un recuerdo amargo en muchas personas de uno y otro "campo". La sensación que queda una vez alcanzado el Acuerdo es que en el Reino Unido el interés de personas influyentes que manipularon la información ha prevalecido sobre el interés general. Es -una vez más- el degradante triunfo de las *Fake News*. El castigo político a Theresa May y el premio a Boris Johnson, las vacilaciones de un débil líder laborista Jeremy Corbyn, las defecciones de miembros de uno y otro grupo, las incursiones del extravagante Nigel Farage (enemigo acérrimo de mantener la unión con Europa), las

protestas de la mayoría de jóvenes ingleses... todos son signos de una desazón que se ha exacerbado con motivo del trauma que supone una ruptura. Ha sido lamentable la actitud de un arrollador Primer Ministro amenazando a propios y extraños a que -si no se avenían a sus exigencias- sacaría por las bravas a Reino Unido de Europa antes del 31 de Octubre de 2019; pretendió también con un descaro inconcebible suspender el Parlamento, involucrando en la decisión a la propia Reina. Pero no consiguió, ni lo uno ni lo otro... y nadie le plantó una moción de censura... ¡Decepcionante!

Por sorprendente que resulte, la realidad es que el pueblo inglés está asistiendo, no ya con su tradicional "flema inglesa" sino con una pasividad pasmosa a una tragicomedia nada shakesperiana representada por un personaje inescrutable, inteligente y astuto, políglota, algo estafalario y "mucho" histriónico, no sobrado de "politesse", nada partidario de la duda (a diferencia de Hamlet), celoso (como Otelo) de sus adversarios... representación cuyo acto final decidirá el ser o no ser europeo y condicionará seriamente el funcionamiento de instituciones y mecanismos concebidos e implantados a lo largo de muchos años con ilusión y esfuerzo a nivel mundial por los correspondientes organismos internacionales.

(Cuando se redacta esta Memoria, todavía no se ha terminado el BREXIT, porque falta el período de transición, pero ¿hemos asistido ya a la pérdida de la tradicional "courtesy" británica, del "no comment" del Foreign Office y del genial y admirado "humor inglés"? ¡Oh! ¡Good Lord!)

Al margen ironías, el hecho es que esa situación de "impasse" ha generado gran inquietud a las empresas que habitualmente comercian con Reino Unido. Y tal como se están produciendo las cosas, aunque ¡por fin! ha desaparecido la incertidumbre del sí o del no de la separación, queda pendiente el contenido del acuerdo al que se llegue, otra incógnita que necesitará mucho tiempo para desvelarse; pues si bien algunos efectos del BREXIT en el comercio internacional se percibirán de inmediato, otros muchos -impredecibles- irán desencadenándose a medida que pase el tiempo. El torpedo a la Organización Mundial del Comercio ya se ha lanzado y cuando impacte hará bastante daño en el casco de la nave, tanto más si se solapa con el misil fabricado en comandita por chinos y americanos e impulsado con el mismo destino. La Organización Mundial del Comercio tendrá que replantearse sus normas si los Estados Unidos, la China y el Reino Unido deciden "hacer de su capa un sayo", comercialmente hablando.

Si es ya una afirmación clásica que en la cultura de empresa -junto a otros valores y características- deben incluirse una abierta actitud de adaptación al cambio con la flexibilidad que ello implica, una capacidad de reacción inmediata y la fortaleza (sobre todo la fortaleza mental de sus gestores) para soportar contratiempos y gestionar situaciones inesperadas... pues efectivamente estos son valores o características que habrá que potenciar si se quiere evitar el fuera de combate que acecha a quienes bajen la guardia.



## MEDIO AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

La preocupación por el medio ambiente y el cambio climático sobrevuela todos los países, si bien algunos despliegan un toldo y "pasan" olímpicamente del tema achacándolo a la imaginación calenturienta de algunas personas.

Manifestaciones de jóvenes en defensa del MEDIO AMBIENTE han tenido lugar en numerosos países del mundo y este movimiento ha experimentado un especial revulsivo con el discurso acusatorio -a modo de proclama- de la joven activista sueca Greta Thunberg ante los jefes de estado reunidos en la Cumbre del Clima de la ONU, a los que ha criticado utilizando argumentos irrefutables.

De día en día crece la inquietud por la degradación del medio ambiente originada por la falta de sensibilidad y respeto a la Naturaleza, el derroche de recursos naturales y la generación de desperdicios cuyo tratamiento no se ha cuidado en la forma adecuada. Esta degradación -su tratamiento, aunque sea parcial- implica un incalculable coste económico, al margen del aún más inmensurable y preocupante coste que supone el deterioro producido en la calidad de vida que afectará en mayor grado a las nuevas generaciones. En 2019 han ido sucediéndose medidas que procuran ir poniendo coto a los desmanes que consciente o inconscientemente siguen produciéndose en todos los lugares.

Por lo que respecta al Cambio Climático, se considera por los expertos que su causa -o una de sus principales causas- es la polución generada por emisiones contaminantes de origen vario, desde empresas de diversos sectores productivos hasta los hogares, pasando por los distintos medios de transporte por tierra mar y aire. Esta percepción no es compartida por algunas personas muy influyentes, que intuyen que la aceptación del fenómeno traería consecuencias lesivas para sus inmediatos intereses económicos. La retirada de los EEUU de las conferencias sobre cambio climático supone un auténtico escándalo, particularmente porque la argumentación que apoya su decisión es la defensa de algunos de sus sectores económicos más contaminantes que se verían obligados a realizar grandes inversiones para reducir la contaminación. Poco les importa si otros países toman -en sus circunstancias concretas- las medidas coherentes con el citado cuidado de la Naturaleza. Obviamente, para los primeros -los no adheridos- esta actitud les beneficia. Los demás limpian parte de lo que ellos polucionan. La atmósfera lo agradecerá sin preguntar a quién debe gratificar. Para ciertas mentalidades, el término solidaridad, lo mismo que el de responsabilidad, son invenciones de personas débiles y no van con caracteres duros, recios, impositivos...

En la reunión de París en 2015 se tomaron una serie de acuerdos que han sido *reiteradamente recordados y con igual reiteración incumplidos* con un increíble desprecio a las advertencias de los científicos y a los llamamientos de personas con reconocida autoridad. Precisamente el 4 de Noviembre los Estados Unidos comunicaron formalmente al organismo competente de la ONU su intención de retirarse del Acuerdo de París el

próximo 4 de Noviembre de 2020, fecha a partir de la cual está estipulado que un país puede abandonar este Pacto.

Ahora, a juzgar por las noticias que la prensa recogió sobre la Cumbre que se celebró en Madrid en Diciembre, siguen las reticencias, dudas, exigencias mutuas y compromisos limitados. En consecuencia, *lo único que está "garantizado" es el incumplimiento* de los países más contaminantes. No hay grandes esperanzas a corto plazo.

Pero, ¿qué pasará si dentro de tres o cuatro años seguimos profundizando en el deterioro y se celebra una nueva CUMBRE con toda la parafernalia, imagen y expectativas fabricadas que ese término significa?

¿Habrá algún cambio sobre las anteriores reuniones o los jóvenes se reunirán de nuevo alrededor de Greta para protestar airadamente, hacer sentadas, exhibir pancartas...?

Pues, en efecto, sea cual sea la forma en la que las protestas se manifiesten, hay que reconocer que son necesarias, porque de lo que no hay duda es de que la acción de los países del mundo (así el llamado "civilizado" como los restantes) no ha sido precisamente eficiente en tema tan vital como es el clima. Es más, da la impresión de que no ha sido tomado en serio como una de las amenazas más evidentes que acechan al mundo. Naturalmente que -como se supone que los efectos negativos no llegarán durante la presente generación y la siguiente- nadie entre los poderosos y mandamases de la actualidad pierde el sueño por ese futuro agobiante. Pero no es el caso de los más jóvenes que empiezan a descubrir, primero con sorpresa, luego con asombro y ahora con indignación que a sus mayores les importa más bien poco el futuro que a sus descendientes les espera: Les dejarán bien forrados de tecnología, de digitalización y de longevidad, pero faltos de aire con el que llenar los pulmones, excepto los que correspondan a robots que dispondrán del filtro pertinente.

Según algunos expertos, el calentamiento global originará una elevación del nivel del mar que alcanzará un metro en 2100... ¡Cuán largo me lo fiáis! ironizarán los especialistas en rechazar cualquier argumento científico. Incluso es posible que Donald Trump sugiera que, para hacer frente al riesgo, vayan construyéndose inmensas arcas "estilo Noé" (con algunos adelantos), la mayor de las cuales -la *America First*-sería pilotada al timón por él mismo... (o por su espíritu) en dirección a Groenlandia, el paraíso de las tierras raras.

## CATALUÑA

En 2019, la economía catalana mantuvo el pulso sin contagiarse de la efervescencia política que acompañó la vida diaria del país. Las afecciones más significativas fueron probablemente las derivadas de los graves disturbios que siguieron a la publicación de la sentencia y las consiguientes condenas de los imputados por el movimiento conocido como "el procés".

Algunos indicadores señalan una ligera disminución del turismo, especialmente el procedente del extranjero. Pero no es algo confirmado.

*La industria del automóvil está ligeramente afectada por las incertidumbres del sector a nivel mundial y mantiene un pulso todavía muy aceptable, pero existe el temor (no solo en Cataluña) de que se produzca una contracción que pueda afectar, tanto a las plantas de montaje como a las fábricas de componentes.*

*El crecimiento del PIB catalán en 2019 ha sido del 1,8%, ligeramente inferior a la media española. Es decir, el conflicto político afecta a la economía pero no puede hablarse de desplome ni de otros términos especialmente preocupantes. Hay que desear -y es de esperar- que la sociedad catalana sea lo bastante madura y responsable para no dejarse arrastrar por la confrontación ideológica.*

Desde una visión social, Cataluña sigue siendo una importantísima cuestión no resuelta, sino más embrollada cada día, hasta el punto de que la opinión más generalizada entre politólogos y comentaristas es que el conflicto catalán ha sido la principal razón del bloqueo político que ha sufrido España. Ni de una ni de otra parte se ha hecho el esfuerzo deseable para que se produzca un acercamiento, si no de "posturas" formales (entendiendo por tales cuestiones de sentimiento que hay que comprender y respetar mutuamente) sí cuando menos de actuaciones "de hecho" que satisfagan en alguna medida las aspiraciones de Cataluña sin que impliquen traumas a nivel estatal. A este respecto, resulta inevitable recordar el Estatuto, primero aprobado y después afeitado con una navaja mellada y desafilada.

Desde el punto de vista político, 2019 se dividió en "antes" de la sentencia y "después" de la sentencia, que concluyó finalmente en un resultado que no satisfizo a casi nadie. No es cuestión de entrar en el berenjenal de opiniones vertidas y tomar partido por unas u otras; no corresponde a esta publicación realizar valoraciones políticas de los acontecimientos que siguieron a la esperada sentencia; sencillamente corresponde expresar el pesar producido por las reiteradas acciones de violencia y destrucción que intentaron empañar -en nuestra opinión sin conseguirlo (aquí sí opinamos)- la impresionante expresión pacífica de los cientos de miles de personas cuyo sentimiento nacionalista catalán merece el mismo respeto que asiste a quienes profesan el sentimiento nacionalista español.

¿Diálogo? Repetida palabra, cuyo significado parece endiabladamente difícil de comprender.

Así pues, muy a nuestro pesar, un año más hemos de concluir que la cuestión catalana sigue pendiente de solución pese a ser un tema crucial que influye en el devenir de la economía y de la sociedad de España -y por consiguiente de Europa- dada la importancia, no solo cuantitativa sino también cualitativa, que Cataluña tiene, tanto por su significativa aportación al acervo económico del conjunto de Europa como la que tendrá por la configuración que finalmente se establezca de un modelo político que aúne

voluntades y sirva en su caso como ejemplo de situaciones en cierto modo similares que se dan o puedan darse en Europa.

Particularmente intensa -y también relacionada con Cataluña- es la evolución de los acontecimientos que se refieren a las semanas finales de 2019 y al inicio de 2020. No son fáciles de recoger en unas líneas, aunque lo intentaremos:

Confluyen en el ambiente político y se extiende a toda la sociedad española una serie de pronunciamientos, acontecimientos, actuaciones y reacciones cuya interpretación resulta radicalmente diferente según sea la lectura que se haga desde posiciones y mentalidades de un signo u otro -básicamente progresista versus conservador- matizados a su vez por diferentes sentimientos nacionalistas más o menos exacerbados, así como por un rentable populismo "standard". El caso es que la unión progresista derivada de las elecciones de Noviembre no llegó a alcanzar el número de votos necesario para formar un gobierno con cierta amplitud o capacidad de maniobra, lo que determinó la búsqueda de apoyos -directos o por abstención- en el variado "mercado" político, en el que los grandes tratantes conservadores no estaban dispuestos a donar su abstención sin previas contrapartidas. Ante esta situación, el progresismo se vio en la necesidad de buscar hasta encontrar apoyos en comerciantes de menor tamaño dispuestos a una transacción que en todo caso debía tener cabida en el ordenamiento jurídico del país que -se supone- debe incluir a la Constitución. Entre ellos, el de mayor volumen relativo y exigencias un grupo catalán partidario de la república y del secesionismo, pero consciente de la inoportunidad -si no imposibilidad- de alcanzar de inmediato esos ideales suyos, lo que implicó un acuerdo lleno de sutilezas...

Este proceso condujo a la obtención de una trabajada y justa mayoría simple que aventura una gestión de gobierno complicada en la que la negociación a diversas cartas será necesaria, pero -si se practica sin "doctrinarismo", con espíritu de apertura, colaboración y concordia- puede resultar a la larga un elemento positivo que acerque posturas en cuestiones de Estado, que en España y en el momento actual son muchas y muy importantes. Es la hora de que hombres o mujeres de Estado aparezcan en la política de cada día. Su "color" político será lo de menos si verdaderamente son capaces de actuar con altura de miras, con objetividad, con flexibilidad o "cintura". Es la hora de procurar hundir hasta la más profunda fosa del mar, encerrados en cajas de titanio, los complejos, sean de superioridad o de inferioridad, (porque el primero es despreciable y ambos son igual de inútiles y dañinos) y, con sencillez, marcar caminos de bienestar, crear confianza en el futuro, abrigar en todo momento la esperanza de que -si se empeña- la Humanidad puede llegar a ser "humana" de verdad y no solo un concepto que algunos utilizan solamente para intentar diferenciarnos (aunque sin conseguirlo) del animalismo.

## EUSKADI

De acuerdo con la puntual y excelente información que ofrece el EUSTAT, la economía vasca creció un 2,2% en 2019. Este crecimiento es menor al de ejercicios precedentes

pero -en el contexto de la economía europea- puede considerarse un buen dato. España creció el 2%, la Unión Europea el 1,4%, la Eurozona 1,1%, Estado Unidos 2,3%

La incertidumbre que, con carácter global, sobrevuela la actividad económica ha tenido en 2019 -como se comenta al inicio de esta Memoria- la singular aportación de un BREXIT enrevesado y de una burda y peligrosa confrontación entre dos jefes de estado -Xi Jinping y Trump- cuyas actuaciones y reacciones son imprevisibles y adoptadas sin la menor contemplación de los efectos colaterales que producen en otros países y -a la larga- en sus propios feudos. Por ello es tanto más destacable la evolución de la economía vasca que no ha estado exenta de sufrir en varias de sus empresas las consecuencias de medidas más o menos arbitrarias y más bien menos que más previsibles, como es la caprichosa utilización por los Estados Unidos de los aranceles para dar lecciones de poderío a diestro y siniestro.

Al igual que en Cataluña y en otras Comunidades, la industria de la automoción, tanto a nivel de plantas de montaje como al de fábricas de determinados componentes, es uno de los sectores en algunos casos ya castigado por caída de demanda y que sigue con atención y con preocupación la evolución a nivel internacional del automóvil en sus diversas variantes.

La confusa situación política que se ha vivido en España tampoco ha contribuido a facilitar las previsiones y las consiguientes inversiones, siempre necesitadas de una razonable garantía de estabilidad de las reglas del juego, así las fiscales como las laborales.

Así pues, no es gratuito afirmar que 2019 ha sido un ejercicio en el que la economía vasca en su conjunto -con excepciones- ha superado satisfactoriamente un año algo más complicado que lo esperado, pues complicaciones existen siempre en uno u otro grado.

Una de las noticias positivas del año es el crecimiento (unos 15.600) de los puestos de trabajo generados en su transcurso y la paralela reducción de la tasa de paro que -en media anual- se situó en 9,6%, por debajo del 10% del objetivo del Gobierno Vasco para esta legislatura.

El índice de precios de consumo subió en tasa interanual 1,2% aunque la media del año fue de 1%. La razón de este salto final se encuentra en la incidencia del precio del petróleo que, a resultas de la crisis USA- IRÁN experimentó una fuerte aunque coyuntural elevación.

Ocasionalmente tiene lugar la irrupción -lógicamente aireada por los medios- de Fondos de Inversión que, atentos a la evolución de las empresas vascas, procuran adquirirlas para cumplir sus objetivos de rentabilidad, habitualmente manteniendo por un tiempo las estructuras de gestión, pero sin que este aspecto pueda garantizarse sine die... Es la ley de la competencia, de un mercado libre. ¿Cómo no respetar el derecho de un empresario a recoger parte de los frutos de su esfuerzo de muchos años?

La respuesta -que no es fácil dar con carácter general- implica una nueva pregunta. ¿Existen alternativas que, respetando esa libertad de venta, permitan que el centro de decisión se mantenga en Euskadi? No es nueva la apelación a las Instituciones y -de hecho- las recientes promociones de Fondos autóctonos marcan el inicio de la respuesta. Pero es todavía una respuesta muy limitada, quizás porque no puede ser de otra forma... Hay que agradecer, animar e impulsar esa actitud que -compartida con el esfuerzo privado- puede ir dando antes de que sea demasiado tarde respuestas a algunas de las ¿"amenazas"? - más bien realidades- que el éxito conlleva en ocasiones. El binomio público- privado, con las debidas cautelas y reserva, pero también con la debida decisión y convicción, no ha hecho sino empezar a gestarse... Ahora hay que darle cuerpo.

La investigación, el desarrollo y la innovación siguen mereciendo el apoyo de las Instituciones y el creciente interés social. Cada día es la sociedad más consciente de que esas letras I+D+i constituyen uno de los pilares que han de mantener el nivel económico y social de Euskadi, que a su vez se extenderá a otros territorios. A esa concienciación contribuye la existencia de Centros de Investigación de reconocido prestigio en los diversos Territorios y la celebración de congresos y actos relacionados, con presencia de destacados doctores y doctoras en diversos campos de la investigación procedentes de diversos países, invitados por personalidades de Euskadi igualmente reconocidas a nivel internacional, como es el caso de Pedro Miguel Etxenike.

La Formación Profesional, permanentemente actualizada, sin ruido y con eficacia, ha sido, es y seguirá siendo un gran activo de Euskadi, una base sólida que permite un desarrollo con sello de garantía.

Desde el ángulo social, los optimismos parecen rebajar el tono. Los pensionistas mantienen sus reivindicaciones, determinados colectivos de trabajadoras o trabajadores exigen mejores condiciones laborales y los sindicatos nacionalistas mantienen firmes actitudes de oposición.

Frente a ello -o más bien con el ánimo de superar o mitigar esos sentimientos- las patronales y muchas empresas están ofreciendo y abriendo el encuentro, el diálogo, la cooperación para la solución o mejora de esas situaciones. Compartir lo que sea susceptible de ser compartido. Es una actitud que merece el aplauso y el apoyo de todas las personas que sinceramente quieren que la paz social sea una realidad sentida y percibida.

## IGUALDAD DE GÉNERO

La igualdad entre mujeres y hombres sigue siendo una cuestión pendiente aunque se hayan producido algunos cambios, sobre todo en la percepción y análisis de la situación. Es verdad que en los últimos lustros se han dado avances notables en la asignación de puestos de trabajo en atención a la formación y características objetivas de los candidatos pero la igualdad de género se resiente también en esos casos porque, sin causa objetiva

alguna, se produce una injustificada brecha salarial. No es la norma, pero son muchas las excepciones a una "norma" no interiorizada.

En 2018, España se convirtió en el centro de la movilización de la protesta feminista. Millones de mujeres en el mundo promovieron y participaron en masivas manifestaciones reivindicando igualdad sin paliativos, sin excusas y demoras. Hubo huelgas. La sociedad parecía sensibilizada, motivada y decidida a dar pasos firmes en la dirección adecuada. Pero el balance de los doce meses no es alentador. Son insuficientes (o, en su caso, no se aplican con generalidad) las políticas públicas que faciliten e impulsen ese movimiento hacia la igualdad entre mujeres y hombres. Y lo que es peor, en España el número de mujeres asesinadas víctimas de violencia machista, lejos de reducirse, aumenta incrementando esa siniestra lista de víctimas de unos incalificables energúmenos. Cincuenta y cinco mujeres habían sido asesinadas por sus parejas o ex parejas cuando faltaban unos días para finalizar el año 2019.

El 25 de Noviembre, de nuevo el mundo se ha movilizó para expresar su rotundo rechazo a las agresiones y a la desigualdad que persiste en la consideración de las mujeres.

Ya no hay que limitarse a "confiar en que"... sino más bien hay que "luchar para que" la involución que algunos extremistas predicán y pretenden imponer no frene el camino de la igualdad que debe experimentarse ya desde la escuela primaria. Sobran eslóganes interesados coyunturalmente para pescar o robar votos y faltan actuaciones concretas en todos los ámbitos, tanto laborales como sociales.

Como contraste y demostración de que las mujeres tienen sobrados motivos para reclamar igualdad en general (las excepciones las determinarán ellas mismas, cuando entiendan que proceden) viene a cuento señalar que una atleta keniana ha batido el récord del maratón femenino, homologado, que baja de dos horas y cuarto. Las mujeres están cada día más presentes en el deporte. En línea con esa reivindicación femenina, las futbolistas españolas reclaman un convenio similar al que existe para los futbolistas varones, entendiéndolo que son profesionales que tienen iguales derechos.

El comentario de Ana Patricia Botín referente a la necesidad de revisar o actualizar el capitalismo, visto que la gente ha perdido su confianza en la banca, en las empresas y en la clase política, adquiere especial importancia por la posición social y económica de quien lo hace. Es una afirmación que en otras ocasiones ha sido también expresada por diversas personas pero sin lograr la incidencia que consigue la realizada por la presidenta de uno de los principales bancos a nivel mundial. Por ser presidenta y por ser mujer.

Como reconocimiento público y demostración palpable de abierto apoyo institucional a los méritos, vengan de donde vengan, de hombres o de mujeres, el Ayuntamiento de San Sebastián otorgó el Tambor de Oro 2020 de la Ciudad a los equipos femeninos de

fútbol y de hokey de la Real Sociedad de San Sebastián por su brillante actuación a lo largo del año 2019.

## IGUALDAD ECONÓMICA

Un grupo de 18 supermillonarios estadounidenses, entre quienes se cuentan Abigail Disney, George Soros y el cofundador de Facebook, publicó una carta abierta en la que piden a los candidatos presidenciales que apoyen un impuesto a la riqueza. Defienden crear un impuesto federal del 1% para el 1% más rico.

*"Estados Unidos tiene una responsabilidad moral, ética y económica de gravar más nuestra riqueza"*, señalaron los supermillonarios en su carta.

Entre las razones que los firmantes aducen para un impuesto a la riqueza se cuentan la financiación de iniciativas ambientales y respuestas al cambio climático, la promoción del crecimiento económico y la financiación de la salud pública.

Según la carta, un impuesto a la riqueza es "justo, patriótico y fortalecería la democracia en el país al reducir la desigualdad".

Sobra insistir en que la desigualdad extrema es un peligro cierto para la estabilidad política y-en consecuencia- también la económica, habida cuenta de que el equilibrio entre los grandes parámetros económicos se resiente cuando (como se ha demostrado) la precariedad laboral y la restricción salarial induce un desequilibrio en la demanda de consumo. No se trata de predicar una igualdad completa. No es el Evangelio. La desigualdad -alguna desigualdad- es connatural a la especie humana. La cuestión es de grado. Y de posibilidad o imposibilidad. La carta con la que se abre este capítulo no necesita comentario alguno. Desde la cúspide de sus montañas de oro, los "Tíos Gilitos" del "Pato Donald" (el de Walt Disney) contemplan el inquietante panorama de un país emisor de gases de carbono, con largas filas de pobres inmigrantes demandando pan y trabajo, los hospitales... y piensan que pese a renunciar al 1% de tropecientos millones de dólares podrán mantenerse sin deteriorar en exceso su solvencia, su apacible calidad de vida y la tranquilidad de conciencia.

## ESPAÑA

En España, la política (o más bien la falta de ella) ha sido una de las causas que -como reiteradamente han señalado destacados comentaristas de la vida económica- ha generado dudas en muchas empresas que necesitan conocer cuáles son los planes del Gobierno en materias tan sensibles como fiscalidad y condiciones laborales, que a su vez influyen en las decisiones de inversión.

Los partidos políticos han dedicado a lo largo del año sus principales esfuerzos a tumbar las tesis del rival de turno, haciéndose mutuamente responsables únicos de todas las carencias sufridas. También se han esmerado en lanzar -aprovechando cualquier circunstancia- altisonantes proclamas (cada una al amparo de su color) a cual más trufada de esencias patrias, sin destinatario concreto, en consciente huida de cualquier



atisbo de diálogo y racionalidad, creando así malestar en un pueblo que se ha sentido harto de demoras en la adopción de políticas que se consideraban imprescindibles y urgentes. Unos y otros, con una lamentable frivolidad, se han dedicado a lanzarse mutuas acusaciones de "fascista". ¿Habrá que redefinir de nuevo el término?

Cuestiones o promesas que se heredaban de tiempos anteriores (como el tema de los jubilados, impuestos, medio ambiente y otros muchos) han pasado el año sin la esperada respuesta, lo que hace que algunas se hayan enquistado dificultando su solución, que hay que suponer se dará en el año 2020, si finalmente la clase política decide probar el diálogo como todavía inexplorada vía para fortalecer la economía y la convivencia. Esta actitud ha de ser la que permita recuperar el prestigio y la confianza que -con muy honrosas excepciones- se han ido deteriorando durante los últimos años a base de distintos modelos de corrupción detectados y como consecuencia de la señalada inacción en materias altamente sensibles.

Pero el desprestigio no se limita a la clase política. Desde otro plano crítico se ha extendido y afecta a las entidades financieras en general, a las que se acusa de determinados abusos en la contratación de algunas operaciones principalmente con clientes particulares, abusos ciertos o pretendidos que -en base a novedosas interpretaciones legislativas- tienden a eliminarse, aunque hay que precisar que no se trata de "corrupción" sino de prácticas tradicionales que hoy se consideran lesivas; sí encaja en ese concepto de corrupción algún caso concreto que, en principio, no tiene que ver directamente con la actividad financiera o con el posible abuso en alguna operación bancaria sino con actuaciones aparentemente solapadas y con intenciones supuestamente espurias, que serían éticamente reprobables y jurídicamente perseguibles.

Han sido tantos los mensajes sin sentido y las incidencias provocadas vividas a lo largo de este año 2019 y el anterior 2018 que la Moción de Censura que abre la singular etapa a la que nos referimos se nos aparece como un acontecimiento lejano aunque solo nos separen de ella 18 meses. Así llegó el nombramiento de presidente de Pedro Sánchez como impulsor de la Moción; luego, en el ejercicio que comentamos, tuvieron lugar las elecciones generales del 28 de Abril y el rosario de quinielas a cuenta de la investidura, fallida en primera y en segunda instancia. A continuación se celebraron nuevas elecciones el domingo 10 de Noviembre, que no aclararon el panorama aunque permitieron la incursión de VOX predicando un populismo parejo al surgido en diversos países de la Unión Europea.

Imposible resulta -por rápido que resulte el recorrido- olvidar que las secuelas del "Proceso", los juicios y las sentencias enervando el ambiente... todos estos sucesos, acontecimientos o anécdotas (según quiera interpretarlos cada persona) han llenado y sazonado hasta la saturación un año -2019- que para algunas personas será difícil de olvidar...aunque como sucede siempre el futuro nos deparará a buen seguro acontecimientos y situaciones -confiemos en que venturosas- que nos introducirán de lleno en una nueva dinámica, en la dinámica de la vida, la económica, la social, la interior,

la de cada una, cada uno.

También la violencia de género, lo mismo que la ecología (que en otros apartados se comentan) han estado muy presentes en nuestra vida diaria.

El PIB comenzó al año creciendo al 3% para ir entrando en un declive trimestral que concluía señalando para el año un aumento del 2%, superior a la media de la Zona Euro que ha sido del 1,1% .

Por lo que respecta al déficit fiscal, no ha podido alcanzarse la previsión del -2%, ya que ha quedado en el -2,3%

En el conjunto del año, el empleo ha ganado 402.300 ocupados hasta los 19,96 millones. El desempleo desciende hasta los 3,19 millones, unos 112.400 parados menos, una reducción muy escasa comparada con las caídas de otros años de recuperación. Este ritmo de caída del paro es menor este año debido en buena parte al aumento de la población activa, que ha crecido con fuerza en los últimos 12 meses incorporando a 290.000 personas, de las que dos tercios son extranjeros. En consecuencia, la tasa de paro se sitúa en el 13,78% de la población activa frente al 14,45% anotado a finales del año anterior.

*Los datos correspondientes a septiembre publicados por el Banco de España señalaron que la deuda total de las Administraciones Públicas alcanzaba 1,207 billones de Euros (1.173.348 en millones 2018) lo que representaba el 97,72 % del PIB (97,6% en 2018). El déficit de la Seguridad Social crecía notablemente -un 57 %- y su deuda superaba ya en ese momento los 43.000 millones de euros.*

En la primera quincena de mayo el interés del bono español a 10 años cayó por debajo del 0,5% por primera vez en la historia. La bajada continuó a lo largo de los siguientes meses hasta aproximarse al 0%, al igual que sucedía en otros países, en algunos de los cuales su deuda cotizaba a interés negativo.

El IPC se moderó bruscamente en mayo al caer siete décimas respecto al mes anterior y situarse en el 0,8% interanual, desde el 1,5% al que había escalado en abril tras tres meses al alza. Era el nivel más bajo desde enero de 2018. El abaratamiento de ciertos servicios y productos tras la Semana Santa y el precio de la energía -la electricidad, que bajó frente a las subidas del año pasado, y los carburantes, que subieron menos- tuvieron que ver con la contundente reducción de la tasa de inflación, que en Junio se desplomó al 0,4%, su tasa más baja en tres años. Finalmente, 2019 cerró con una inflación del 0,8%

Tras años de contención los costes laborales han subido:

- el salario mínimo un 22,3%,
- las cotizaciones sociales unos 4.000 millones.
- los salarios en convenio un 2,3%.
- y se ha introducido el registro de horas.

Casi 12 años después, la Seguridad Social ha vuelto a marcar otro récord de afiliación. En junio subió en 75.584 el número de cotizantes y se llegó a 19.517.697, según el Ministerio de Empleo. El anterior máximo se había alcanzado en julio de 2007, justo el mes anterior a que explotara en Estados Unidos la crisis de las hipotecas subprime y comenzara una crisis cuyas consecuencias todavía se ven en España. Una de esas heridas es el paro y la secuela de menores ingresos de la seguridad social y menores subidas de las pensiones. Al igual que sucediera en años anteriores, (en realidad cada día, casi desde "tiempo inmemorial") el creciente colectivo de personas jubiladas reclama, no ya o no solo una atención socio-sanitaria sino también que las pensiones mínimas permitan mantener una vida digna a quienes no disfrutaban de otros ingresos. Los ligeros aumentos concedidos no satisficieron esta demanda y el ambiente se enrareció. En consecuencia, dos columnas de pensionistas partieron desde Rota y Bilbao a finales de septiembre y el 15 de Octubre llegaron a Madrid y se juntaron en la Puerta del Sol. Al día siguiente se manifestaban ante el Congreso de los Diputados para exigir pensiones dignas y la derogación de la reforma laboral.

El desempleo sigue siendo uno de los problemas estructurales que sigue pesando en la economía española y su reducción -aunque continúa con altibajos según temporada- viene a ser desesperadamente lenta. No hay fórmulas mágicas. Solo vale la generación de puestos de trabajo y la paralela formación de los parados, una formación ajustada a las características de la demanda para esos puestos. Todo un reto de muy difícil superación pero hacia el que hay que caminar con decisión y con paciencia.

Por lo tanto, puede decirse que el panorama económico no es, ni mucho mejor ni mucho peor que el del año precedente. Y hablando, no de datos sino de personas, diremos que la vida sigue: muy bien para algunas (más que antes), bastante bien para muchas (las de la clase media, aunque un tanto devaluada) y más bien mal que bien para un porcentaje significativo (cada día engrosado por la incorporación de algunas inevitables defecciones de la clase media). De manera que es imprescindible redoblar esfuerzos para que las bolsas de pobreza -en algunos casos, miseria- tiendan a desaparecer.

Tal ha sido el panorama socio económico que han tenido que soportar y que han superado contra viento y marea las instituciones, las empresas y, lo que es más importante, las personas, la gente normal, común... sin más, "solamente" personas sin adjetivos, tantas veces olvidadas por aquellas otras que dejan de ser personas comunes autoproclamándose imprescindibles para hacer de su capa un sayo y vestirlo "ad infinitum".

Hay que reconocer que, al margen estos datos y comentarios más o menos acertados o discutibles, la cabeza da vueltas mareantes al intentar reseñar o reflejar en pocas palabras la verdadera historia de un año -digno de una película de "suspense"- en el que la política fue -de hecho- redefinida pasando de ser "el arte de lo posible" al "monólogo de lo imposible."

## LA UNIÓN EUROPEA

Nuevo ciclo político administrativo.

En la Unión Europea, los ciclos político administrativos suponen cambios habituales algunos de los cuales revisten mucha importancia y a los que el Parlamento Europeo debe dar su plácet. Se trata de las principales instituciones de la UE, entre las cuales -desde la visión de una entidad financiera- corresponde citar en primer lugar al BANCO CENTRAL EUROPEO -el BCE en el que, tras ocho años de mandato, el 31 de Octubre Mario Draghi era sustituido en la presidencia por la Directora del FMI.

También han llegado los relevos, tanto en la presidencia de la Comisión, auténtico órgano de gobierno de la UE, como en la presidencia del Consejo, órgano de representación y de decisión en cuestiones relevantes como ha sido el caso del Brexit, en el que la intervención de Donald Tusk ha sido relevante. Se añaden otros relevos en puestos destacados, cuya cobertura procura hacerse de forma que todos los países miembros se sientan representados en mayor o menor medida.

Los dos cargos considerados como los de mayor peso -el BCE y la COMISIÓN EUROPEA- han correspondido respectivamente a Francia y Alemania y han recaído en personas que inicialmente no figuraban en las quinielas, que en el caso de la Comisión se decantaban por el holandés Frans Timmermans y en el del BCE por el alemán y presidente del Deutsche Bundesbank Jens Weidmann.

Como resumen, las personas presentadas por el CONSEJO DE EUROPA saliente y que han superado las correspondientes votaciones en el PARLAMENTO EUROPEO conforman el siguiente equipo:

En el BCE, la mencionada Directora del Fondo Monetario Internacional, *Christine Lagarde*

Para presidir la COMISIÓN EUROPEA, la Ministra de Defensa de Alemania, *Ursula von der Leyen*. Se trata de la primera mujer al mando del ejecutivo europeo, que ha sustituido a *Jean- Claude Juncker*.

Tras diversas idas y venidas, reuniones en grupo y bilaterales... como en cualquier cónclave y con el deseo de que todos los países opinen y tengan alguna referencia en Bruselas, finalmente la presidencia del CONSEJO EUROPEO ha recaído en el belga *Charles Michel*, quien sustituye al antes citado Donald Tusk.

Por su parte, el italiano *David Sassoli* presidirá el PARLAMENTO EUROPEO.

El español *Josep Borrell* ha sido nombrado ALTO REPRESENTANTE DE LA UNIÓN PARA ASUNTOS EXTERIORES.

La elección de presidente de la Comisión es una prerrogativa del Parlamento Europeo, al que a menudo se critica como una institución costosa y con poca relevancia práctica. Pero lo cierto es que el Parlamento, que es la única institución de la Unión Europea elegida directamente por los ciudadanos de todos los países miembros, tiene esta competencia privativa de elección de Presidente de la Comisión, decisión que tiene una importancia relevante. Le corresponde también otorgar el "pláacet" a los restantes nombramientos antes relacionados. A estas votaciones, el Parlamento une la natural misión de legislar, si bien lo hace junto con la Comisión Europea y el Consejo de la Unión Europea. El Parlamento también controla -junto con este organismo- el presupuesto de la Unión.

### Un gesto no muy "British"

A título anecdótico (bien que lamentable anécdota), en el Acto de Apertura del nuevo Parlamento Europeo los europarlamentarios ingleses dieron la espalda al himno de la Unión Europea.

...Pues con semejante tropa... ¡Dios guarde a la Reina!

### Síntomas de cansancio

Ya desde los comienzos del año la economía europea empezó a dar síntomas de cansancio. Pero nadie pronunció la palabra "crisis", aunque fueron indudables y reconocidos los temores que genera la pérdida de fuelle de países punteros como Alemania, que a punto estuvo de entrar en recesión técnica... pero no lo hizo y la subida de su PIB en el tercer trimestre calmó la ansiedad. El empuje del consumo interno y la construcción contrarrestaban el impacto negativo de las tensiones comerciales y del Brexit, convertido en inevitable e incómodo tema central de atención.

En ese contexto, Alemania y Francia presionaban a Bruselas para que favorezca la creación de grandes grupos empresariales que puedan competir con los gigantes chinos y estadounidenses.

A mediados de Marzo surge la noticia de que los dos mayores bancos alemanes - Deutsche Bank y Commerzbank- han iniciado conversaciones para estudiar una posible fusión entre ambas entidades.

### Siguen las rebajas... (de dinero)

El 8 de Marzo, Mario Draghi anunció una nueva ronda de liquidez a precio bajo (considerada un regalo a la banca europea) al mismo tiempo que pronosticó la continuación por tiempo indefinido de tipos de interés superreducidos, una muy mala noticia para los ahorradores y para la banca ya que sus cuentas de resultados quedan muy mermadas sin margen de intereses y se están apoyando -aunque con dificultades- en la progresión de las comisiones y -en su caso- en operaciones financieras y plusvalías. Con coyunturales altibajos, esta ha sido (y sigue siendo) la tónica a lo largo de todo el

ejercicio, una situación que supone continuar con estrechos márgenes de rentabilidad reflejados en una caída en la cotización de los bancos, mientras -por contraste- empresas de sectores altamente endeudados como las compañías de electricidad se beneficiarán durante más tiempo de los bajos tipos de interés.

La dimisión de Sabine Lautenschläger, miembro del comité del BCE por su desacuerdo con la política de Mario Draghi sobre los apoyos abrió una mini crisis en este organismo poco antes de la incorporación de Christine Lagarde, pero no cambió la decisión de Draghi.

Y las previsiones sobre el precio del dinero siguen marcando negativo. Hay un consenso bastante amplio en que la situación no revertirá hasta pasados unos cuantos años. Consiguientemente, la inflación continuará bastante por debajo del 2% pretendido, lo que implica que el ahorro seguirá penalizado como en la actualidad, de forma que no es previsible a corto plazo que los depósitos de la banca crezcan e incluso puede ser que el cobro de un interés por aceptar el depósito se haga realidad en algunos casos (no con generalidad) bajo la fórmula del interés negativo, que ya va siendo asumido con la boca pequeña por muchas personas que no terminan de entender las explicaciones que pretenden justificarlo. Porque ciertamente no es cosa sencilla entender el mecanismo inverso al que la mayoría de la población aprendió en la escuela sobre el interés y las bondades del ahorro. Podrían ser recomendables lecturas como "Alicia en el país de las maravillas y al otro lado del espejo" para preparar el cerebro al cálculo del rendimiento o deterioro producido por un depósito a interés negativo al cabo de dos años, al compararlo con la menor o mayor pérdida de valor de un piso en los dos momentos considerados...

Al margen comentarios simplones, la preocupación de la banca es muy grande en la medida en que la rentabilidad -ya de por sí muy mermada- se hace crecientemente difícil con este panorama de interés, bien sea negativo o muy levemente positivo. Por otra parte, los Estados, endeudados hasta la asfixia, disfrutan de un servicio liviano que incentiva la continuidad del planteamiento: Más y más Deuda. ¿Tiene alguien idea de cómo se comportará el mundo financiero cuando llegue "la vuelta" y el servicio de la Deuda acogote las finanzas nacionales? ¡Cuán largo me lo fiáis! Es probablemente la única respuesta sensata a esa inoportuna pregunta...

*"Es este un momento en el que la inversión desempeñará un papel clave en Europa",* dijo Lagarde a los pocos días de tomar posesión. Lo cierto es que el BCE lleva tiempo reclamando más gasto a los países que dispongan de margen fiscal -es el caso de Alemania-. Pero Lagarde insiste ahora en que no se trata tan solo de gastar más, sino de gastar mejor quienes tengan margen para ello. La política fiscal es la clave. Y no importa solo la cantidad que se gaste, sino la composición del gasto: *"La inversión es particularmente importante en la respuesta a los retos de hoy, porque es tanto la demanda de hoy como la oferta de mañana", fue su conclusión.*

Lagarde, según fuentes del Eurosistema, tiene muy avanzada la idea de fijar en el 2% el

objetivo de inflación. Además, la nueva presidenta ha dejado clara su intención de incluir la lucha contra el calentamiento global como uno de los principios rectores de su presidencia, un campo tradicionalmente al margen de la actuación de los bancos centrales.

### Apoyo a la organización Mundial de Comercio

En otro orden de cosas, la Unión Europea quiere apoyar decididamente a la OMC -la Organización Mundial de Comercio- mediante el establecimiento de una vía de arbitraje alternativa a la actual, que ha sufrido el bloqueo de Estados Unidos. Según recogía "EL PAÍS", la iniciativa de Bruselas afirma rotundamente la voluntad de "preservar los principios y rasgos esenciales del sistema de resolución de conflictos de la OMC". El nuevo sistema sería así un reflejo exacto de la Institución con sede en Ginebra.

### Acuerdo Unión Europea - Mercosur

El G20 en Japón ha resultado muy importante para las relaciones comerciales.

Entre otros importantes acuerdos relacionados con la "guerra arancelaria entre China y USA", también se ha cerrado el histórico acuerdo entre la UE y MERCOSUR dando lugar a una zona de libre comercio de 780 millones de consumidores, según recalcó Juncker en una inusual comparecencia ante la prensa con los principales líderes europeos, incluidos Angela Merkel, Emmanuel Macron y Pedro Sánchez.

### El lamento de Donald Trump

El presidente americano dice que los países europeos imponen a EEUU unas barreras comerciales peores que las que China le aplica y que así intentan aprovecharse de los bondadosos Estados Unidos... No oculta su profunda animadversión hacia la Unión Europea y su paralelo regocijo ante el inminente Brexit. Criticó ferozmente a Mario Draghi por interpretar que la baja en la cotización del Euro era una maniobra para encarecer los productos americanos.

### Un canto a la Unión Europea

*Como serena respuesta al malhadado Brexit, es necesario intensificar la actitud de "Más Europa" por parte de cada uno de sus países, lo que implica y presupone que la gran mayoría de las personas crea en Europa, una Europa de todas la personas, una Europa potente económica, intelectual y humanamente. Ese ha de procurarse que sea el espíritu que anime a todos o a la gran mayoría de sus ciudadanos, aun admitiendo que los haya escépticos o resentidos por íntimos ardores excluyentes. Es lamentable que en ocasiones se perciba cierta indiferencia o falta de interés por conseguir una Europa regida por las personas más aptas, al margen de su nacionalidad y color político. Es lógico que haya quienes prefieran políticas más o menos conservadoras o progresistas, pero ello siempre desde una visión conformada por los valores occidentales de raíz cristiana. ¿No existe siempre la posibilidad de encontrar para cada*

*caso, para cada puesto, una persona (hombre o mujer) que asuma su función con visión amplia, por encima o sin perjuicio de criterios patrios?*

*Con más frecuencia que la deseable, ante determinados hechos da la impresión de que la UE se está configurando a base de "grupitos" o "grupazos" de países unidos y movidos por intereses particulares y no por visiones amplias auténticamente "europeas", esto es una especie de "regionalismo", unas veces geográfico y otras ideológico, lo cual puede alentar en alguna medida tendencias separatistas.*

*Así -según las noticias recogidas en varios diarios- el rechazo a la presidencia de la Comisión de que fue objeto el socialista Timmermans fue propiciado por Italia y otros varios países, entre ellos con gran fuerza por el grupo denominado "VISEGRADO" ( Hungría, Polonia, República Checa y Eslovaquia) molestos por los expedientes que les han sido abiertos por el holandés durante su mandato como vicepresidente primero de la Comisión.*

*También los países escandinavos hacen "piña" con frecuencia cuando se trata de temas que les favorecen aunque sea en detrimento de otros miembros de la UE.*

*Por el contrario, los países del sur -los "gentilmente" apodados por el resto como "pigs"- no son capaces de establecer algunas acciones en común que tomen en consideración su idiosincrasia y su habitual actitud de apoyo a la Unión, si no incondicional sí proclive a serlo, aunque también haya algunas discrepancias.*

*Con las mismas palabras que utilizábamos en el comentario del pasado ejercicio 2018, (recogidas de un gran amigo y colaborador, Javi Hoyos) creemos que Europa sigue siendo el principal bastión de la democracia liberal, de sus valores de defensa de los derechos del individuo, de la Razón, de la Ilustración, frente a las actuales tendencias que han dado en llamarse la "post verdad", que cuestiona la ciencia y pretende suplirla con ideas abstrusas, que practica el engaño y la manipulación continua a través de redes sociales o por cualquier medio, incluso con silencios, hurtando del debate algunos temas.*

*¿Hemos de quedarnos debatiendo sobre el sexo de las ángeles, mientras nuestros jóvenes se asesoran a través de sus adoradas influencers?*

## BANCA

Pablo Hernández de Cos, el Gobernador del Banco de España ha sido nombrado Presidente del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea por los gobernadores de los bancos centrales y los responsables de la supervisión de los países miembros. Compaginará ambas labores. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS por sus siglas en inglés) es el principal organismo normativo internacional para la regulación prudencial de los bancos y constituye un foro de cooperación en materia de supervisión



bancaria. Establece normas para la regulación y supervisión prudencial de los bancos y espera plena aplicación de sus normas por parte de los miembros y sus bancos con actividad internacional. No obstante, las normas del BCBS constituyen requisitos mínimos y no son de obligada aplicación.

Ley Hipotecaria. La gran novedad legislativa en el ámbito inmobiliario en España ha sido la **Ley de Contrato de Crédito Inmobiliario**, más conocida como Ley Hipotecaria, un conjunto de normas que han de permitir eliminar o reducir drásticamente los supuestos de conflictos entre la banca y sus clientes de préstamos hipotecarios tan frecuentes en la historia reciente de la banca española. Esta Ley regula detalladamente el proceso de contratación de una hipoteca y el tratamiento de las vicisitudes que en el transcurso de la vida de la operación pueden darse. En adelante, las condiciones para la obtención de préstamos hipotecarios quedan nítidamente reguladas, con atribución concreta de gastos a cada parte (casi exclusivamente a cargo de los bancos), las cautelas correspondientes en el caso de desahucios, la libertad para cambiar de banco o de determinadas condiciones de la hipoteca, la obligación de garantizar la transparencia de la información ofrecida y constatar la correcta interpretación del demandante del préstamo en relación a las características de la operación, otorgando un plazo de meditación previo a la firma notarial, involucrando en determinados aspectos de la citada garantía a los propios notarios, en particular al obligarles a asesorar al cliente en materia de transparencia y a dejar constancia de ello en acta.

*(¿Por qué no extender estas garantías y obligaciones tan detalladamente expuestas, exigidas y vigiladas, a otros sectores de la economía?)*

MIFID II. Junto a esta Ley Hipotecaria, importantísima ha sido la interiorización y aplicación del Real Decreto 1464/2018 de 21 de Diciembre de 2018 por el que se desarrolla el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Las directivas que se refunden en el texto citado, denominadas MIFID II y MIFIR regulan respectivamente los aspectos vinculados a la protección de los inversores -MIFID- y la consecución de estructuras de mercado más sólidas y eficientes, así como la mejora de la transparencia y la protección al inversor.

¿Ahorros al 0%? En otro orden de cosas, la posibilidad de que los bancos centrales de Europa y EE UU aprueben un nuevo recorte de los tipos de interés ha vuelto a poner encima de la mesa el debate sobre la retribución de los ahorros de hogares y empresas. ¿Es posible que su entidad le llegue a cobrar por custodiar el dinero depositado en su cuenta bancaria?

Los clientes financieros ya han visto cómo en los últimos años la rentabilidad de sus depósitos iba cayendo poco a poco hasta llegar ya en algunos casos al 0%.

La situación también afecta a las entidades financieras que soportan un coste de liquidez del 0,50% por los saldos que mantienen en el BCE y que excedan de determinado nivel. Las entidades financieras están repercutiendo este coste a las empresas de mayor tamaño.

¿Puede replicarse esta tasa sobre las familias si la situación de tipos negativos en Europa se prolonga en los próximos meses o incluso se agrava? "No. La barrera del 0% es infranqueable". Quien responde no es ni más ni menos que *José Ignacio Goirigolzarri*, presidente de Bankia, para quien cobrar a los ahorradores en España es hoy en día "impensable".

BBVA-Villarejo. El affaire (si es que hay que denominarlo así) del BBVA- Villarejo tomó mediado el año tintes de complot interno. La imputación del ex consejero delegado en tiempos del ex presidente González , del jefe y la subjefe de seguridad del banco y otros siete directivos dieron a este asunto un nuevo sesgo. A pesar de la intención de no hacer pública la investigación interna hasta que hubiera sido entregada al juez del caso, los rumores y filtraciones apuntaban a otras instancias aparentemente alejadas del caso. Con el paso de los días, las actuaciones judiciales han proseguido y, a la hora de redactar esta publicación, siguen su curso y la Audiencia Nacional imputa al ex presidente. ¿Hasta dónde llegará el tema?

¡Qué desagradable sensación experimenta una sociedad harta de percibir los variopintos modelos de la corrupción!

La libra digital. La aparición de la moneda digital "libra" puede suponer un duro ataque a la banca tradicional, lo que indefectiblemente plantea la necesidad de una respuesta a la pregunta de si tiene futuro la banca. Y esta es afirmativa, si bien refiriéndola a los servicios bancarios, particularmente el asesoramiento. La capacidad de personalizar la prestación del servicio, sea a particulares como a empresas, adquiere una dimensión extraordinaria, al igual que sucede en numerosos sectores y actividades de carácter comercial. En definitiva, se trata de singularizar el producto. ¿Por ejemplo una banca de garantías (avales) especializada en determinados productos o actividades?

El Sabadell refuerza su capitalización con la venta de Solvia por 882 millones

La MMT. Solo a título de apunte, cabe citar que a lo largo del ejercicio que comentamos, la Teoría Monetaria Moderna (MMT) ha experimentado cierto impulso, quizás favorecida por la beligerante actitud contraria de la mayor parte de economistas y, particularmente, por personas responsables de algunas instituciones internacionales, como es el caso del Fondo Monetario Internacional, cuya presidente (en su momento) Christine Lagarde puso en cuestión. Esa teoría a su vez se pregunta si es válida la presunción de que el déficit de un país es algo negativo que condiciona su política social. Si un país con divisa propia puede emitir cuanto dinero le venga en gana, no tiene por qué contener el déficit...

Confianza perdida. Con motivo de su intervención en la Conferencia Internacional de Banca 2019 celebrada el cinco de Noviembre, la presidente del Banco Santander, Ana Botín emitió un mensaje de reconocimiento de culpa por la pérdida de confianza que se

ha generado en la sociedad tras la Gran Recesión. Indicó después que el camino para recuperarla pasa por dirigir las empresas con más objetivos que ganar dinero para el accionista, es decir, preocuparse por los problemas de la sociedad y evitar que se considere al populismo como única vía de solución de todos los males. "Seamos sinceros. Nosotros la perdimos", dijo sobre la confianza pública.

Fondo de garantía de depósitos. Los países de la zona euro están a punto de encajar la pieza clave de la Unión Bancaria. Tras varios años de negociaciones, Alemania ha levantado el veto a un reaseguro comunitario que proteja los depósitos de los ahorradores europeos. A cambio, los Diecinueve adoptarán un paquete de medidas para reforzar la supervisión bancaria, reducir riesgos y limitar la exposición de la banca a la deuda soberana.

El Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) plantea una hoja de ruta para crear un mercado financiero transfronterizo. Se contemplan tres fases: la creación del fondo de garantías de depósitos comunitario; la limitación de la deuda soberana en los balances de la banca; y la supresión de barreras a la liquidez y al movimiento de capital entre países dentro de los grupos bancarios.

Tipo de interés USA. En tres decisiones, en el mes de Julio la primera, en Septiembre la segunda y en Octubre la tercera, la Reserva Federal de Estados Unidos (la FED) ha rebajado los tipos de interés hasta una horquilla entre 1,5 % - 1,75 %. Esto supone un profundo cambio de estrategia, que se presenta como un ajuste preventivo para estimular la expansión económica en un momento de incertidumbre por la guerra arancelaria que mantiene Donald Trump. Al mismo tiempo, se espera generar más inflación.

## ESCENARIOS DE PRÓXIMO FUTURO

Vista desde la atalaya de un pequeño banco, la situación social y económica que se vive en los tiempos actuales tiene lecturas similares en muchas de las áreas del planeta, aunque naturalmente muy influenciadas en cada caso por las singularidades de la zona o país en que el examen tiene lugar.

No tanto la evolución económica como realidad palpable sino algunas previsiones pesimistas y las decisiones a las que dan lugar, seguidas sin solución de continuidad por alentadores pronósticos han generado a lo largo de 2019 preocupación no siempre justificada. Una vez más hay que recordar la máxima "las expectativas se auto justifican"... cuando de verdad son generalizadas y "espontáneas"; pero no se justifican cuando son elaboradas y proyectadas por "influencers" o por "tapados" de diverso pelaje y por ello casi siempre contradictorias entre unas y otros, que lo que sí consiguen es generar un desconcierto pasajero.

Por lo que se refiere a las finanzas -y en concreto a la banca en España, capítulo que

más directamente atañe a esta publicación -hay que reconocer que no han levantado cabeza, pero tampoco la han mantenido reposada a la espera de un moderno santo advenimiento, muy al contrario han alternado algunas cabezadas transitorias a modo de siesta reparadora con los cabezazos contra el muro de una sociedad que ve en los bancos al enemigo público número uno (o quizás número dos, después de algunos destacados políticos nacionales y extranjeros).

En referencia a los países que pertenecen y se mantienen con más o menos apego a la que se entiende como civilización occidental, de raíz cristiana, la observación del “estado de la cuestión” (entendiendo por tal la situación social, económica y anímica) induce o sugiere unas apreciaciones -objetivas y subjetivas- cuya consideración conjunta puede ayudar a situar las actuales coordenadas del mundo que habitamos.

El progreso es una venturosa realidad que hay que empeñarse en que alcance a todas las personas. La ciencia y la tecnología avanzan a buen ritmo y la investigación y la innovación -que son su base- reciben creciente impulso. La informática, la digitalización llega a los más insospechados rincones, nos invade y en ocasiones nos arrolla (o más bien arrolla a quienes no se sienten capaces de asimilarla al ritmo que se produce, que es un ritmo “endiablado”); lo cual nos lleva a pensar que, sin perjuicio de que las grandes orientaciones de índole socioeconómica emanen de las altas instancias de las diversas organizaciones internacionales lideradas por humanistas de amplia experiencia, de hecho las concreciones y la consiguiente dirección y gestión de la actividad diaria en cada país está o va a estar muy pronto en manos de quienes tengan esa capacidad de asimilación de la tecnología, que mayoritariamente son los jóvenes, sean del sexo que sean. Y si esto es así en términos generales o globales, lo ha de ser también en buena lógica en términos singulares, entre ellos los relativos a la banca.

Si se asume este preámbulo, un probable escenario del inmediato futuro es el delimitado por una serie de condicionamientos o situaciones de hecho, que habrán de tenerse en cuenta a modo de barreras que impidan o justifiquen -según los casos- determinadas actuaciones.

Una primera barrera es la constituida por EL CAMBIO CLIMÁTICO. Es una barrera inevitable que nuestro dueño -el Planeta Tierra- nos impone. (Tema ya comentado)

Una segunda barrera es el MODELO DE GESTIÓN DEL AVANCE TECNOLÓGICO, de forma que sus efectos positivos o benéficos se extiendan al mayor número posible de personas, para hacerles partícipes directos de sus ventajas, recordándoles al mismo tiempo los mutuos riesgos que se derivarían de una utilización inadecuada o agresiva del conocimiento. Puesto que la tecnología va a ser accesible para cualquier persona inteligente (y las habrá en diversos ámbitos y con distintas ideologías) un uso excluyente puede soliviantar a personas que -en el caso de sentirse desplazadas o preteridas- se las ingenien para combatir a las que permiten que tal situación se dé. En consecuencia, habrá que intentar minimizar el inevitable riesgo de que surjan ideas belicosas

generadas por el recelo, transmitiendo oportunamente el conocimiento

Un tema éste de compleja concepción e interpretación, difícil enunciado, muy pesada digestión y largo pero inevitable tratamiento: ¿A quién corresponderá atribuirse la responsabilidad de la difusión? ¿Estarán las Universidades preparadas para asumir y coordinar esta acción? ¿Quién si no?

En cualquier caso, una cuestión extremadamente sensible que requerirá de amplios acuerdos y concreciones como si de seguridad nuclear se tratara.

Una tercera barrera se alzará con fuerza y es el MANTENIMIENTO DEL "VÍNCULO LOCAL" para contrapesar la sensación de dispersión física y mental que supone la globalización.

No puede obviarse y considerar simplemente como una actitud egoísta la crítica de la creciente incomodidad que se respira en las ciudades y en muchos pueblos ante la invasión de foráneos, entre cuyas secuelas destaca un cierto abandono o preterición de los residentes en su misma localidad, hasta el punto de que pueden sentirse seriamente mediatizados -o incluso impedidos- para disfrutar de su propio hábitat, que en muchos casos se despersonaliza excesivamente. Un pueblo no debe perder su esencia ni ignorar -y casi expulsar- a quienes lo han conformado a lo largo del tiempo, residen en él o añoren volver a él cuando "la vida" se lo permita.

El turismo es un fenómeno imparable y por muchas razones deseable pues el conocimiento de otras culturas contribuye al desarrollo de la persona y debiera potenciar la solidaridad. Pero "imparable" puede convivir con "regulable": Demanda y Oferta configuradas en base a la realidad de cada espacio en cada momento y las consiguientes incentivación o desincentivación propugnadas con medidas adecuadas por las autoridades de cada localidad. ¿Será posible una mayor autonomía y flexibilidad de los entes locales?

Una cuarta barrera, estrechamente relacionada con la anterior, se encuentra en la DIFICULTAD (CASI IMPOSIBILIDAD) DE ARBITRAR LOS MEDIOS DE TRANSPORTE precisos para dar servicio a las multitudes que quieren (queremos) moverse de un lugar a otro y -además- hacerlo de forma rápida, sin sosiego... casi con angustia, como si el tiempo se agotara hoy y los lugares a visitar fueran a desaparecer mañana...

Es esta una cuestión que ya está mereciendo la consideración de algunos países que se están planteando el regular el número de aviones que una persona puede tomar en un período concreto.

Una quinta barrera la constituye la DESIGUALDAD en su doble vertiente, de género y económica, temas que se comentan en otro apartado.

Una sexta barrera la constituye la INMIGRACIÓN, contemplada desde las visiones coincidentes de la solidaridad y la necesidad, pues nuestro mundo occidental necesita indispensablemente del trabajo y el apoyo de personas que complementen -o más bien suplementen- la base de las pirámides de edad que se han configurado en nuestra sociedad. La fuerza de trabajo autóctona es y será insuficiente para mantener a una población envejecida.

Obviamente, es necesaria una regulación que evite una inmigración descontrolada y que facilite la adaptación cultural de quienes llegan con ánimo de integrarse plenamente en el país de acogida. Pero regulación no quiere decir oposición a la acogida de náufragos expulsados por el hambre o la persecución.

Una séptima barrera -la más importante y cuya superación es indispensable para afrontar con éxito las anteriores- la constituye en algunos países como España la INSUFICIENTE FORMACIÓN HUMANÍSTICA, llámese Filosofía, Ética, Pedagogía, Literatura, Teatro, Poesía, ...

No se trata de que en la actualidad haya un abandono total de estas cuestiones. Afortunadamente, la música y el arte están vigentes en los movimientos actuales, las conferencias sobre historia, la difusión del pensamiento, los artículos de opinión, periodistas de gran categoría y prensa de altura -que la hay- son realidades que atemperan en alguna medida esa carencia a la que nos referimos.

El fenómeno de la proliferación de "influencers" tiene aspectos positivos pero también riesgos, sobre todo cuando la principal intención de quien influye es ganar dinero y no tanto o no solo popularidad.

Sin esa protección anímica que concede la formación humanística, sin ella, la tecnología que todo lo invade y que es el gran regalo de la civilización, del progreso humano, del esfuerzo de muchas generaciones, en vez de liberar a la persona, la hipnotiza y esclaviza adhiriéndose como una garrapata y -si no se encauza con inteligencia- se corre el riesgo de que vaya eliminando la sensibilidad para percibir el ser completo, para apreciar las dimensiones sublimes, el humanismo, la trascendencia, dejando de lado la búsqueda de la serenidad, del equilibrio, del reposo auténtico... FORMACIÓN en su más amplio sentido para ayudar a situar la ciencia, la tecnología... en el contexto de la civilización de base cristiana, una invaluable herencia recibida y gozosamente aceptada que acoge, convive y -en su caso- modula un desbordante y apasionante progreso, fruto también del trabajo del hombre y de la mujer.

## BANKOÁ

Bankoá no vive en una burbuja. Bankoá no es una persona jurídica del ámbito financiero que puede permanecer ajena a las tendencias del momento. Y la principal tendencia del momento en el mundo financiero -y muy concretamente en Europa- es la

caída de los tipos de interés a niveles que hasta hace pocos años eran impensables. Y es que el "no interés" (o interés 0) y -más, o menos, aún- el interés negativo tumban y laminan algunos principios muy básicos de la economía que ha reinado en el mundo desde tiempo casi inmemorial, entre los que el ahorro, el precio y otros conceptos elementales tenían sentido en un mundo que produce cosas, bienes, servicios cuya evolución se mueve más o menos en paralelo a la cantidad de "dinero" adicional que el ahorro genera. Pero si el ahorro cuesta dinero, y si en paralelo no disminuyen los precios y si la economía crece, ¿Cuánto tiempo se soportará el modelo? ¿Será Jauja?

No se trata en esta Memoria de pretender inventar nuevas teorías, ya que hay grandes economistas que analizarán y explicarán con rigor las causas, efectos y remedios de la situación (si es que la situación persiste). Pero este comentario previo es una especie de explosión-meditación elemental para personas poseedoras de cierto sentido del humor que no devenga interés negativo.

Durante 2019, Bankoia ha continuado su progresiva y firme especialización en "la empresa" como ente que aglutina a la persona jurídica (con su problemática técnica, comercial, laboral, financiera, de imagen) y a la persona física -al empresario o a la empresaria- (además de los equipos de trabajo) con una problemática personal que habitualmente tiene una estrecha relación con la de su empresa. En consecuencia, el equipo de Bankoia está formado en la prioritaria área de empresa por personas de amplia formación conocedoras de ese mundo y sensibles a las inquietudes y deseos - en lo que a finanzas se refiere- de los gestores de la empresa. Ello ha llevado a Bankoia a fortalecer en paralelo su "Banca Patrimonial" que confluye en ese mismo ámbito de empresa y empresario/a.

En línea con este movimiento estratégico hacia la empresa, Bankoia se ha empeñado en abrir a la sociedad la imagen de quienes tienen la responsabilidad y el mérito de pilotar las empresas, siempre con discreción y a menudo desde una posición desconocida del gran público. Pues bien, desde el aprecio y respeto a esa actitud de sencilla autoridad, Bankoia ha entendido que es muy conveniente acercar el personaje a la sociedad mostrando a esta los rasgos humanos de "ese desconocido" que resulta ser una persona de carne y hueso, con sus aficiones, sus afanes, sus defectos y habitualmente sus muchas virtudes.

Coherente con estas apreciaciones y deseos, Bankoia -como continuación a la presentación de la revista "Expresionismo Empresarial" que se celebró el pasado año en el CENTRO AZKUNA de Bilbao- organizó el pasado 25 de Octubre en las instalaciones de FICOBA, en Irún, el FORO BIDASOA, un sugerente encuentro entre destacadas personalidades de Euskadi, Navarra y Aquitania, pertenecientes a los mundos de la energía, la universidad, las finanzas,... Un acto que resultó de incuestionable interés y que, además de presentar y ofrecer a su finalización una amplia muestra de pinchos elaborados por restauradores de las tres regiones participantes, sirvió también como presentación del segundo número de "Expresionismo Empresarial", que recoge "la vida"

y también la opinión de personas que pilotan esas naves que llamamos empresa.

Bankoia -las personas, colaboradoras de Bankoia- han dedicado muchas horas a recibir formación relativa a las materias que se desprenden de la Ley de Crédito Inmobiliario, habitualmente conocida como Ley Hipotecaria, y del Decreto que desarrolla la Ley del Mercado de Valores, que da lugar a la regulación denominada MIFID II.

Las personas de los bancos que han de atender a la clientela tienen que estar capacitadas para asesorar, explicar con transparencia, de forma inteligible, las características de los diferentes productos que se ofrecen o se demandan por el cliente. Cada persona ha de superar un examen y demostrar su capacitación para desempeñar la referida función de atención al cliente.

Bankoia ha mantenido su riguroso principio de prudencia, que implica dotar con amplitud -detrayendo del beneficio el correspondiente importe- los Fondos correspondientes a los riesgos de falencia y los que se refieren a eventuales pérdidas de carácter diverso, no financiero. En el ejercicio 2019, no se ha querido alterar este criterio de prudencia, por lo que se ha procedido a las dotaciones habituales con la también habitual amplitud. Esto ha implicado presentar un resultado 20% inferior al del ejercicio pasado.

Como continuación a la adaptación de las oficinas a la nueva imagen de Bankoia, durante el ejercicio se "reinauguraron" las instalaciones de Las Arenas, Logroño y El Antiguo (Donostia). El novedoso estilo -elegante, grato a la vista y funcional- mereció una positiva aceptación de las numerosas personas de la clientela que estrenaron las nuevas instalaciones.

El apoyo a la cultura ha sido siempre practicado por Bankoia en la medida en que su tamaño lo permite. Con ese espíritu, en el mes de mayo coincidiendo con una exposición antológica del pintor Ignacio Zuloaga en el Museo de Arte Moderno de Bilbao, Bankoia celebró una recepción a sus clientes de Banca Privada de Bizkaia.

En el mes de Marzo con motivo de la expiración del plazo estatutario para el cargo de consejero, Don Jaime Llantada Aguinaga comunicó su deseo de no continuar como miembro del Consejo de Bankoia.

La presencia del Señor Llantada en el Consejo de Administración y en su Comisión Ejecutiva, además de ocupar una vicepresidencia del Banco, ha sido sinceramente apreciada por el resto de consejeros y por el equipo directivo que lamentaron su decisión, si bien la comprendieron y agradecieron su dedicación e incondicional amistad.

Cumplidos todos los trámites exigidos por la Autoridad bancaria, en el transcurso del ejercicio la consejera Miren Loyola Zuloaga se incorporó -ya sin reservas legales- como



consejera independiente de Bankoia.

Como ha sido habitual desde la incorporación de CAPG en el año 1997, el Grupo CA ha continuado prestando su apoyo a Bankoia, tanto en el área de extranjero (posibilitando a las empresas clientes de Bankoia operar con países en los que CA tiene presencia a través de sucursales o filiales) como en el área de empresa, garantizando en parte los riesgos asumidos por Bankoia. También -en épocas y coyunturas financieras bien distintas de las actuales- el apoyo a la liquidez que prestó CAPG fue una inestimable ayuda que Bankoia supo agradecer.

Bankoia -sus consejeros y colaboradores- quiere expresar un año más su reconocimiento y gratitud por ese cálido apoyo que recibe a través de los representantes de CAPG.

#### PARA SOÑAR

##### Una reflexión final

Es frecuente oír decir a muchas personas "del pueblo llano", personas sabias, más sensatas y directas que las de las elites políticas, que en el mundo no hay una crisis económica sino una crisis política, o sea una crisis de políticos, es decir de ausencia, de falta de personas -hombres o mujeres- con talla auténtica para marcar rumbos creíbles. Esta constatación debiera interpretarse como un reto a las jóvenes generaciones que harán bien si consideran que la organización del mundo, la distribución de la riqueza, la igualdad -de género y de riqueza- en definitiva la búsqueda y la gestión del bien común (o el "estado del bienestar" si se prefiere este término) no tienen por qué quedar arrinconados por el desarrollo de la tecnología sino potenciados por ella, como imprescindibles vehículos que son de ese soñado bienestar no contaminado ni contaminante, un camino algo utópico pero que sin duda puede contribuir a la felicidad de sus caminantes.

Si queremos mejorar el Mundo, junto a otras muchas acciones, hay que dar una importancia muy superior a la que hoy en día se concede en muchos países a las profesiones docentes y valorarlas social y también económicamente de forma que ofrezcan un atractivo para las personas mejor dotadas. En ese contexto, la Filosofía, las Humanidades, la Trascendencia y el gusto por el arte y la cultura en general deberían ocupar un espacio, ni prioritario, ni secundario, en armonía con el resto de materias que se impartan.

¡Qué maravillosa es la Ciencia, la Tecnología, el Progreso!... cuando están al servicio del ser humano en todas sus dimensiones.

¡Qué belleza ofrece gratuitamente la Naturaleza del Planeta Tierra... a quien la quiera disfrutar!

Ciencia, Tecnología, Naturaleza, Espíritu... combinados.

Y el Equilibrio como paradigma...

¡Qué difícil!... Sí. Pero ¡Qué necesario!

Donostia, Cinco de Febrero de 2020, festividad de Santa Águeda

**bankoà** <sup>CA</sup> | Groupe  
Crédit Agricole