

SANFI *journal*

A fondo

José Miguel Caras | P.14

Director de formación y desarrollo
de Santander España.

Entrevistas

Francisco Javier Martínez | P.4

Director general de la Fundación UCEIF y de SANFI

—
Begoña Torre | P.8

Subdirectora de SANFI

—
Belén Díaz | P.12

Directora académica de SANFI



Transferencia

Finanzas para Mortales elegido como mejor programa de educación financiera de España

- P. 26 -

Índice



Entrevistas:

- Francisco Javier Martínez
- Begoña Torre
- Belén Díaz

04

14

A fondo:

- José Miguel Caras



Formación:

- Estancias Académicas del Máster en Banca y Mercados Financieros
- SANFI expande fronteras a Chile
- Premios Excelencia 2017
- Formación In Company
- Tours Académicos

16

26

Transferencia:

- Premio Finanzas para Mortales
- Finanzas para Mortales, un proyecto por y para la sociedad
- Integración de los fondos documentales de Banco Popular al Archivo Histórico Banco Santander



Investigación:

- Congresos SANFI 2018
- "Corporate governance in banking and investor protection" por Jaime Pérez Renovales
- "Digitalización e implicaciones en el negocio bancario" por Jose Manuel de la Chica
- "Servicios financieros en un entorno digital" por Begoña Torre
- Información Financiera en Banca: Novedades Relevantes para 2018, por Salvador Marín-Hernández
- Ayudas a la Investigación y Premio Tesis Doctoral 2017

34

46

Alumni:

- Entrevista a Sergio Callirgos
- Entrevistas de Alumnis



Noticias:

- SANFI
- Banco Santander
- Universidad de Cantabria

50

Sanfi es formación.

Bienvenid@s a SANFI Journal, una revista que, con carácter anual, recogerá la actividad más significativa de Santander Financial Institute. En ella, se mostrarán las múltiples actividades que desarrollamos a lo largo del año y que, sin duda, suponen un motivo de orgullo para nuestra organización y colaboradores. Asimismo, recogerá artículos de opinión sobre cuestiones de actualidad relacionadas con el mundo de la banca y las finanzas, de la mano de grandes profesionales del sector.

SANFI es un centro de referencia internacional especializado en la generación, difusión y transferencia del conocimiento sobre el sector financiero. Desde su creación, en el marco de la Fundación UCEIF, cuyos patronos son la Universidad de Cantabria y el Banco Santander, este centro tiene como objetivo identificar, desarrollar, apoyar y promocionar el conocimiento, el estudio, el talento y la innovación en el ámbito del sector financiero.

Nuestros programas formativos, presentes en 5 países y algunos de los cuales se imparten hace más de 20 años, se caracterizan por su calidad y reputación. SANFI tiene como misión promover el talento y el conocimiento en el área económica y financiera, dando oportunidades de desarrollo educativo a personas que aspiran a seguir una carrera profesional de alto nivel.

Estamos comprometidos con los valores y principios de actuación de nuestras instituciones fundadoras. La excelencia académica, la promoción de los mejores talentos y servir a la comunidad empresarial son los objetivos hacia los que orientamos nuestros esfuerzos. Aspiramos a ofrecer un enfoque académico innovador que complemente el talento.

A través de las siguientes páginas, les animo a que conozcan más de cerca qué es SANFI y su actividad más destacada durante el año 2018.

Consejo editorial: Francisco Javier Martínez, Begoña Torre, Belén Díaz, Sandro Arrufat y Tamara Cantero.

Edita: Gabinete de comunicación de Santander Financial Institute (SANFI)

Diseño y maquetación: Sebastián Pérez Vides

Paseo Menéndez Pelayo, 94-96

39006 Santander – Cantabria

Teléfono: +34 942 27 16 44

comunicacion@sanfi.es



transferencia e investigación

A portrait of Francisco Javier Martínez, a middle-aged man with a grey beard and mustache, wearing a dark suit, light blue shirt, and patterned tie. He is smiling slightly and looking towards the camera. The background shows a stone wall and a window with greenery outside.

entrevista

Francisco Javier Martínez

Director general de la Fundación UCEIF y de SANFI

Francisco Javier Martínez, director general de la Fundación UCEIF y de Santander Financial Institute (SANFI) analiza los trece años al frente de una Fundación que cuenta con dos socios de excepción: Universidad de Cantabria y Banco Santander. Trece años de continuo trabajo y firme compromiso por acercar el mundo financiero a la sociedad. Con la idea clara de seguir en la misma línea y con el propósito de potenciar la marca Santander Financial Institute (SANFI) a nivel nacional e internacional, Francisco Javier Martínez hace balance de estos años al frente de la institución.



El crecimiento de SANFI ha sido vertiginoso en este último período. Nuestro propósito es acercar la Marca SANFI a la sociedad y ser un referente”

Trece años ya desde los primeros pasos de la Fundación UCEIF, ¿Cómo los definiría?

Contar con dos socios de la categoría de la Universidad de Cantabria y Banco Santander facilita mucho las cosas. En nuestro caso, estamos muy contentos de los excelentes resultados conseguidos hasta la fecha gracias a esta excepcional colaboración universidad-empresa. Ambas instituciones son un referente en sus correspondientes ámbitos, por lo que la alianza es privilegiada y, sin lugar a dudas, es la clave de los grandes logros conseguidos en nuestras diferentes áreas de trabajo: formación, investigación y transferencia.

Actualmente, la Fundación UCEIF cuenta con dos centros propios que son SANFI y CISE. ¿Qué destacaría de cada uno de ellos?

El Santander Financial Institute (SANFI) tiene varios pilares claves en este momento. Por un lado, su programa más longevo y reputado en el mundo académico, el Máster en Banca y Mercados Financieros, con ediciones en 5 países de 3 continentes y que impartimos en 3

idiomas, ha propiciado el desarrollo de una línea de formación altamente especializada en el sector financiero, tanto en abierto como in Company, apoyando el desarrollo de talento entre jóvenes y profesionales del sector, incluyendo el apoyo de becas de inicio y a la excelencia. Disponemos en nuestra oferta académica In Company de más de 50 cursos activos para Banco Santander y otras organizaciones. Además, contamos con Premios y Ayudas a la investigación para poder continuar avanzando y mejorando en el desarrollo y transferencia del conocimiento sobre sector financiero; destacaría las convocatorias de proyectos en áreas estratégicas que han posibilitado contar con la colaboración de investigadores, españoles y extranjeros, de gran prestigio internacional.

Por otro lado, el proyecto **Finanzas para Mortales**, programa de educación financiera que ha sido galardonado como la mejor iniciativa de Educación Financiera 2018 en los premios Finanzas para Todos promovidos por el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Sin duda, este es un proyecto de

referencia en España con más de 73.000 horas de formación. Finalmente señalar, por su relevancia, que gestionamos el Archivo Histórico de Banco Santander, lo que supone ser depositarios de los fondos históricos de la entidad desde su constitución a los que hemos incorporando, en estos últimos años, los de las entidades bancarias que ha ido incorporando al grupo, destacando los fondos del Banco Central, del Hispano Americano, de Banesto, y más recientemente del Popular, por lo que acopiamos una gran parte de la historia financiera y bancaria de nuestro país y su implantación en el exterior.

Para todo ello SANFI cuenta con tres sedes operativas, dos en Santander y una en Madrid.

En cuanto al **Centro Internacional Santander Emprendimiento (CISE)**, cabe destacar que es un referente en el mundo del emprendimiento. Su proyecto más significativo es Explorer, “Jóvenes con Ideas”, impulsado con Banco Santander, con el que ofrecen formación, apoyo y asesoramiento a sus participantes,



de nuestros dos centros. El Santander Financial Institute (SANFI) tiene un claro componente internacional por sus programas en el extranjero. Actualmente y desde hace ya más de una década, tenemos presencia con el Máster en Banca y Mercados Financieros en países como México, Marruecos, Chile y Brasil.

Sin embargo, queremos seguir potenciando este campo y estamos ampliando fronteras. Con el firme compromiso de ofrecer una formación de máxima calidad queremos acercar la marca SANFI a la sociedad. De hecho y debido a la demanda del mercado, hemos desarrollado dos nuevos programas que quiero destacar: el Máster en Big Data y Economía Digital y el Máster en Comercio Exterior e Inversión.

También queremos que SANFI sea una marca de referencia internacional en el campo de la investigación. Para ello su constitución formal como Instituto Universitario Mixto es uno de nuestros objetivos a corto plazo, después de un importante trabajo realizado en este ámbito consolidaremos nuestro claustro de investigadores y las alianzas internacionales que los pondrán en valor a nivel global. Y sin duda, la transferencia de conocimiento, además de a la industria financiera, a la sociedad en su conjunto, con responsabilidad social y sostenibilidad como elementos nucleares, también será un eje diferencial de nuestra misión, potenciando para ello la educación financiera de la población, a todos los niveles, y el conocimiento más profundo de nuestra historia financiera y bancaria.

El crecimiento exponencial del Santander Financial Institute (SANFI) ha requerido reforzar el equipo directivo de la institución. ¿Quiénes son las nuevas incorporaciones y qué funciones desempeñan?

El crecimiento de SANFI ha sido vertiginoso en este último período. Por ello, hemos decidido incorporar al equipo directivo las figuras de una Subdirección, de apoyo directo a la Dirección y a proyectos singulares, y de una Dirección

Académica, para poner foco en la importante línea de actividad que para SANFI constituye la formación. Para ello se ha procedido al nombramiento de Begoña Torre y Belén Díaz, dos grandes profesionales del mundo académico con una larga experiencia en el campo de la economía y finanzas, tanto en investigación como en formación. Sin duda, estas incorporaciones nos aportan un gran valor para desarrollar la misión de SANFI en el momento actual y el futuro a medio y largo plazo.

Así, **Begoña Torre** se ha incorporado como Subdirectora de Santander Financial Institute (SANFI), focalizando su labor en el área de la investigación y la transferencia. Por su parte, **Belén Díaz** ha asumido la Dirección Académica para dirigir y coordinar todas las propuestas de formación promovidas y organizadas desde SANFI.

Tras este balance y con aún mucha proyección de futuro, ¿cuáles son los objetivos del Santander Financial Institute (SANFI) en esta nueva etapa de crecimiento?

Los objetivos son muy claros y ya los he ido señalado a lo largo de la entrevista:

Por un lado, queremos seguir siendo un referente internacional en el mundo académico y profesional del sector, impartiendo formación de calidad, actualizada y adaptada al nuevo contexto tecnológico y digital, y también seguir generando y transfiriendo investigación relevante, pertinente y de impacto.

Además, nuestro compromiso social nos lleva a potenciar de manera especial nuestro proyecto de educación financiera.

Acercar la marca SANFI a la sociedad y posicionarnos como un centro referente a escala nacional e internacional, es nuestro propósito, y ello pasa por seguir potenciando nuestras actividades y convertir a SANFI en un Instituto Universitario Mixto con entidad propia, promovido por la Universidad de Cantabria, Banco Santander y la propia Fundación UCEIF.

los cuales optan a la posibilidad de financiar parte de su proyecto. Además, cuenta con diferentes programas de éxito como el Máster en Emprendimiento, el programa E2, donde estudiantes y empresarios trabajan juntos, o la representación institucional de **GEM España**, formando parte de una red mundial de investigadores en emprendimiento que genera información estadística sobre la actividad emprendedora.

¿Cuáles son los objetivos a nivel de marca SANFI para los próximos años?

La sociedad y el mundo económico en general, y el sector financiero en particular, están en constante evolución, por lo que debemos planificar y desarrollar nuestras actividades con un enfoque flexible y adaptativo a los cambios y a las nuevas necesidades de conocimiento, herramientas, competencias, capacidades y habilidades que requiere la industria financiera.

En este sentido, debemos apostar por un mayor reconocimiento de marca de

SANFI es formación

SANFI es transferencia

SANFI es investigación

MÁSTER EN BANCA Y
MERCADOS FINANCIEROS
TOURS ACADÉMICOS
FORMACIÓN IN COMPANY
FINANZAS PARA MORTALES
PREMIOS TESIS DOCTORAL
AYUDAS PARA JÓVENES
INVESTIGADORES

SANFI
ES FUTURO 

Paseo Menéndez Pelayo 94-96, Santander
Reina Mercedes 26, Madrid

942 271 644

contacto@sanfi.es

www.sanfi.es





entrevista

Begoña Torre

Subdirectora de SANFI

Begoña Torre es una de las últimas incorporaciones al comité de dirección de Santander Financial Institute (SANFI). La nueva subdirectora de SANFI es Doctora en Económicas y Empresariales y, desde 2001, Profesora Titular de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad de Cantabria.

Torre se ha incorporado como subdirectora de Santander Financial Institute (SANFI) y desempeña su labor en el área de la investigación y la transferencia. Del mismo modo, es la directora del reputado programa de educación financiera, Finanzas para Mortales, que recientemente ha sido galardonado como la mejor iniciativa de Educación Financiera 2018 por el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

“El éxito de Finanzas para Mortales reside en la implicación y trabajo de todos los que forman parte del proyecto”

Finanzas para Mortales ha sido premiado, recientemente, como mejor iniciativa de Educación Financiera 2018 en España. ¿Cómo valoraría este reconocimiento?

El proyecto Finanzas para Mortales es un programa de educación financiera que surge junto con el Banco Santander con el objetivo educar en materia financiera a la sociedad. Para SANFI supone un reconocimiento a la labor que llevamos y seguiremos realizando después de muchos años de trabajo y esfuerzo.

Sin duda, es un proyecto referente en España que cuenta con una red de casi 1000 voluntarios quienes han impartido más de 2500 sesiones presenciales, lo que suman un total de 73.000 horas de formación.

Finanzas para Mortales es un programa de educación financiera reconocido y asentado en la sociedad española, ¿a qué se debe su éxito?

¿Su éxito? Su éxito se debe a la implicación y trabajo de todos lo que han formado y forman diariamente parte del proyecto. Finanzas para Mortales nació en 2011 como una “web” que quería dar respuesta a las demandas de la sociedad en materia financiera hasta la actualidad, donde desarrollamos formación presencial. Colaboramos con más de 200 instituciones diferentes y adaptamos nuestros temarios a los colectivos y sus diferentes sensibilidades para mantener el interés a lo largo de las sesiones, logrando un aprendizaje dinámico e interactivo donde cada persona puede resolver todas sus dudas.

Todo el esfuerzo y trabajo, tanto del equi-

po de SANFI como de los voluntarios, en su mayoría de Banco Santander, se ha materializado en un galardón que el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores nos ha otorgado como Mejor Iniciativa de Educación Financiera 2018. Debemos seguir trabajando en la misma línea.

Actualmente, el Santander Financial Institute (SANFI) está trabajando en nuevas vías para lograr mejorar la cultura financiera de la sociedad española, ¿Qué nos puede avanzar de ellas y cuál es su público objetivo?

Efectivamente, intentamos adaptarnos a las demandas de la sociedad y sus intereses. La cultura financiera en España debe mejorar y para ello debemos comenzar por los más pequeños. Por este motivo, desde finales de 2017, comenzamos a focalizar esfuerzos en colegios e institutos. Creemos que debemos lograr que nuestros universitarios tengan un conocimiento económico- financiero adecuado para la toma de decisiones responsables. Una de nuestras prioridades es reforzar las sesiones al colectivo universitario. Para ello, hemos diseñado materiales específicos en que se incide en temas del día a día como por ejemplo la financiación de un móvil, acudir al extranjero de Erasmus, entre otros muchos temas. Con ello pretendemos captar su atención y que vivan y resuelvan situaciones cotidianas. Del mismo modo, queremos mejorar nuestra presencia en ONGs y otros colectivos sociales con personas en riesgo de exclusión social.

Finanzas para Mortales es el único programa que tiene ese objetivo como colectivo y, sin duda, es un elemento diferencial a tener en cuenta.



Begoña Torre

Subdirectora de SANFI

En cuánto a la investigación, ¿Cuál es la labor que realiza el Santander Financial Institute?

En primer lugar, me gustaría destacar los numerosos premios y becas que SANFI otorga anualmente. Desde esta perspectiva y con el objetivo de fomentar la investigación académica en el ámbito financiero hemos consolidado los premios a las Tesis Doctorales y diferentes Becas y Ayudas a la investigación. De hecho, ya vamos por la undécima edición de los premios a las Tesis Doctorales y la décimo segunda edición de Becas y Ayudas a la Investigación. Con esto pretendemos fomentar la investigación académica entre nuestros jóvenes.

¿Qué más podría destacar del ámbito de la investigación en SANFI?

Es importante resaltar que las líneas de investigación que desarrollamos son las relativas a los servicios financieros en un contexto digital, riesgo reputacional, inclusión financiera, entre otras. Además de fomento de la investigación académica, está en nuestro ADN la celebración de seminarios y congresos internacionales. Concretamente, este año hemos realizado el Foro de Finanzas y el de Responsabilidad Social Corporativa. También tenemos continuas colaboraciones con otras universidades y organismos para la presentación a diferentes proyectos europeos.



Belén Díaz, Francisco Javier Martínez y Begoña Torre.

Otra de las ramas dentro del ámbito de la Transferencia del Santander Financial Institute es el archivo histórico del Banco Santander...

Efectivamente. Para SANFI tiene un peso específico muy importante ya que es la encargada, mediante la Fundación UCEIF, de la conservación y gestión del patrimonio histórico documental del Banco Santander.

Para los próximos años, el objetivo que tenemos es el de trabajar, poner en valor y hacer accesible a la comunidad investigadora, científica y social todo el conjunto del patrimonio documental de carácter histórico del Grupo Santander.

Para ello, pretendemos convertir las tecnologías de la información y comunicación en una herramienta esencial para facilitar el acceso y difusión a toda la documentación.



Para los próximos años, el objetivo que tenemos es el de trabajar, poner en valor y hacer accesible a la comunidad investigadora, científica y social todo el conjunto del patrimonio documental de carácter histórico del Grupo Santander.

¿Cuáles son las perspectivas de futuro del Santander Financial Institute para los próximos años?

Mi incorporación en el SANFI como subdirectora se centra en coordinar y prestar más atención a las áreas de investigación y transferencia. Como uno de los objetivos fundamentales que nos hemos propuesto para los próximos meses es el de conseguir que SANFI se constituya como Instituto financiero. En este sentido, desde la dirección, queremos potenciar la marca SANFI a nivel nacional e internacional con el propósito de dotarle de personalidad y reconocimiento entre la sociedad. Para ello trabajaremos en internacionalizar nuestros programas y realizar diferentes acciones de comunicación para llegar a la sociedad. Estoy convencida que con el equipo que tenemos, vamos a conseguir los resultados propuestos.

XXIV MÁSTER EN BANCA Y MERCADOS FINANCIEROS

SANFI
SANTANDER
FINANCIAL
INSTITUTE
Fundación
UCEIF



PRÁCTICAS ASEGURADAS
EN EL BANCO SANTANDER
Un 37% permanece en el banco



20 AÑOS DE EXPERIENCIA
FORMANDO A DIRECTIVOS
del sector bancario



MODELO INTERNACIONAL
EXPORTADO A
México, Marruecos, Brasil y Chile



ENTRE LOS MEJORES MÁSTER
DE ESPAÑA
Según ranking "El Mundo"

La Universidad de Cantabria y SANFI ofrecen un programa que considera el nuevo escenario **de negocio más digitalizado**. El máster **nace en 1996** y desde entonces evoluciona como un modelo de **éxito internacional**, impartándose en la actualidad en 5 países. En todos ellos se cuenta con Banco Santander como socio preferente, así como con universidades de prestigio de cada uno de los países.

El perfil de acceso está abierto a graduados en Economía y Administración de Empresa, Derecho, Matemáticas e Ingeniería.

PLAZO DE PREINSCRIPCIÓN ABIERTO

Universidad de Cantabria Departamento de Administración de Empresas
942 27 15 48 – 942 20 18 98
masterban@unican.es

grupos.unican.es/masterbanca/





“Intentamos ser competitivos y ofrecer a nuestros alumnos programas y experiencias académicas completas y de máxima calidad”

entrevista

Belén Díaz

Directora académica de Santander Financial Institute

La nueva directora académica de Santander Financial Institute, Belén Díaz, es Doctora por la Universidad de Cantabria y Profesora Titular de Economía Financiera y Contabilidad. Díaz se incorpora a la estructura de SANFI con el propósito de coordinar todos los programas formativos, con especial atención e interés en el Máster de Banca y Mercados Financieros y la formación In Company.

El Máster de Banca y Mercados Financieros es uno de los programas mejor posicionados en España, ¿Cuáles son las novedades en esta nueva etapa?

Desde hace más de 23 años, el Máster de Banca y Mercados Financieros que se realiza conjuntamente entre la Universidad de Cantabria y el Banco Santander ocupa una de las primeras plazas en los ranking nacionales. Es un programa de excelencia que además cuenta con distintas ediciones internacionales en países como Marruecos, México, Chile y Brasil. Para SANFI supone un privilegio poder ofertar uno de los mejores másteres en el campo de banca y finanzas en España. Este programa está en constante cambio y evolución. Nuestro propósito es adaptarlo a la realidad social y profesional, siendo dinámico y, profundamente, práctico. Además, tratamos de resolver las demandas del sector bancario y financiero. Si a ello le sumamos las prácticas garantizadas y remuneradas para todos los alumnos del máster en el Banco Santander, lo convertimos en uno de los mejores postgrados de España.

El Máster sigue evolucionando edición tras edición, ¿qué cambios destacables puede comentarnos?

Intentamos siempre ser competitivos y ofrecer a nuestros alumnos un programa y experiencia académica completa. El acuerdo de colaboración al que hemos llegado con Bolsa y Mercados Españoles nos permite poder impartir la licencia de operador SIBE.

Del mismo modo, creemos que las experiencias académicas internacionales refuerzan la calidad de los programas. Por ello, nuestros alumnos del programa de España pueden disfrutar de una semana de estancia en Reino Unido (Londres) gracias a la alianza de colaboración entre SANFI, Regent's University y Santander UK.

Además, hemos querido ir más allá e incidir en las estancias formativas de nuestros alumnos. Este año y como novedad incluimos en el Máster una estancia formativa de una semana en la Ciudad Financiera del Banco Santander en Boadilla del Monte (Madrid) para que nuestros alumnos puedan conocer, de primera mano, la realidad profesional del Banco. La formación se impartirá en el centro corporativo de formación del Banco Santander en la sede corporativa.



Belén Díaz

Directora académica de SANFI

Además, el máster ofrece un alto grado de empleabilidad para sus alumnos...

Efectivamente, es uno de los programas con mayor índice de empleabilidad. Todos nuestros alumnos cuentan con prácticas garantizadas y remuneradas en una de las mejores entidades bancarias del mundo. El Banco Santander les ofrece la posibilidad de realizar prácticas y, al finalizarlas, muchos de ellos se incorporan a la estructura del Banco. Por tanto, supone un privilegio para nuestros alumnos ya que después de cursar un máster de excelencia impartido, en muchos casos, por profesionales expertos, el programa les ayuda en su inserción al mercado laboral. Todos estos componentes hacen del máster un programa de postgrado referente en España.

A principios de este año 2018, entró en vigor la exigencia formativa que establece MiFID II para los profesionales financieros, ¿cuál es la propuesta del Máster de Banca y Mercados Financieros para sus alumnos?

La Universidad de Cantabria, a través del MBMF, se convirtió en 2009, en centro formativo acreditado por EFPA España para impartir la formación preparatoria para los exámenes oficiales de EFA (European Financial Advisor). Además, desde 2018, es la CNMV quien nos acreditó, al cumplir con las exigencias de MiFID II en

relación con el conocimiento que deben tener los profesionales del sector financiero en su trabajo de asesoramiento. Por ello, nuestros alumnos salen preparados y certificados en este campo para comenzar su andadura en el mercado laboral. Sin duda, es un valor adicional que el máster aporta a sus alumnos.

El networking es una de las claves que más valoran los alumnos a la hora de elegir un máster. ¿Qué tipo de profesionales acuden, diariamente, al Máster?

Nuestro Máster en Banca y Mercados Financieros es un referente en cuanto al claustro de profesores y profesionales que lo componen. De hecho, es uno de los aspectos mejor valorados por parte de nuestros alumnos.

Actualmente, contamos con un elenco de profesores muy amplio. Nuestro principal objetivo, aparte de ofrecer una formación de máxima calidad y excelencia, es que nuestros alumnos conozcan la realidad profesional y laboral con situaciones reales que se encontrarán en sus futuros puestos de trabajo. Por tanto, en el Máster priorizamos que los mejores profesionales del sector financiero aporten sus conocimientos y experiencias a nuestros alumnos y puedan estrechar vínculos académicos y profesionales con ellos.

En SANFI también priorizamos el networking entre nuestros alumnos y los profesionales del sector. Por ello, organizamos foros y eventos para que puedan conocer de cerca la realidad profesional y resolver sus cuestiones.

En cuanto a la formación In Company que realiza el Santander Financial Institute (SANFI), ¿qué puede destacar?

Una de las vertientes que mayor crecimiento ha tenido en estos años para SANFI es la formación In Company. Actualmente, contamos con más de 50 cursos activos de formación para el Banco Santander y sus diferentes colectivos. Organizamos y certificamos formación adaptada a cada cliente. De hecho, queremos posicionarnos como uno de los proveedores referentes en formación In Company. Actualmente, contamos con los recursos humanos y materiales necesarios para responder a las demandas de los clientes con la flexibilidad y el rigor académico que exigen. Sin duda, para SANFI es una vía de expansión para los próximos años.

a fondo

José Miguel Caras



es el director de formación y desarrollo de Santander España. Un área que se encarga de identificar, desarrollar e impulsar las necesidades de formación del banco a nivel nacional. Caras, una persona con clara vocación orientada a la gestión de personas y equipos, comenzó a trabajar para el Banco Santander el 1990. Durante toda su trayectoria profesional ha ocupado varios puestos directivos, hasta que llegó al cargo que actualmente ocupa y que se encarga de materializar y ejecutar los retos de aprendizaje y formación de un banco con más de 25.000 empleados.



Dada su amplia experiencia en el campo de la formación en banca, ¿Cómo cree que ha evolucionado la formación financiera en las economías domésticas?

Sin duda ha habido una clara evolución. La pasada crisis económica nos ha obligado a todos a saber más de números y de economía, tanto si tenías dinero en el banco como si le debías. Las escuelas, asociaciones, fundaciones han ayudado y colaborado mucho en este aspecto ofreciendo cursos y ayuda en formación financiera a particulares y empresas. En Santander España hemos impartido numerosos cursos para clientes, que nos han agradecido la posibilidad de ser formados por el propio banco.

¿Por qué es importante que SANFI esté a la cabeza en la generación y difusión de conocimiento financiero a la sociedad?

Primero, porque estar a la cabeza siempre es bueno. Te permite decidir el camino y la perspectiva que quieres tener. Y lo segundo, porque SANFI es la unión de la Universidad de Cantabria y Banco Santander. Dos sociedades con una enorme ambición de ayudar y contribuir a la sociedad en formación financiera, tenido el protagonismo y siendo referencia. Sin duda, está en nuestro ADN, para eso nos hemos asociado.

¿Qué iniciativas de aprendizaje considera necesarias?

Hoy en día es necesario crear un amplio abanico de posibilidades. Actualmente, lo más importante es que fluya el conocimiento. Por tanto, ser omnicanal y ofrecer a la sociedad múltiples formas y posibilidades de aprender en el campo de las finanzas debe de ser una constante.

“Hoy, si no estás aprendiendo, actualizándote constantemente, pierdes valor como profesional”.

¿Cuál es su filosofía para el aprendizaje?

Precisamente lo que acabo de mencionar anteriormente. Se puede aprender en cualquier momento y lugar, ya que vivimos en la cultura del aprendizaje diario. Hoy, si no estás aprendiendo, actualizándote constantemente, pierdes valor como profesional.

En los últimos años, la banca está demandando perfiles matemáticos o de ingeniería en lugar de trabajadores con formación en economía ¿Está perdiendo peso el componente emocional o vocacional?

La banca está en constante transformación. Estamos descubriendo que matemáticos, ingenieros, físicos, en definitiva, personas de otros campos profesionales, junto a los economistas de toda la vida, nos ayudan en nuestra labor. Tener esa diversidad de talento nos hará construir el banco el futuro. Crear equipos diversos mejora la rentabilidad en las empresas, el trabajo en equipo fluye mejor, los equi-

pos son más complementarios y ofrecen mejores soluciones. Por tanto, tener un talento diverso se ha vuelto crítico.

Hay personas que no creen a los bancos a la hora de abordar educación sobre finanzas, ¿Qué les diría?

Que no hay mejor sitio para saber de finanzas que acercarse a un banco porque, además de la parte teórica, formamos en la parte más práctica a la sociedad. Tenemos mucha experiencia sobre personas y empresas y ese conocimiento es muy valioso cuando lo ponemos a disposición del conjunto de la sociedad.

¿Qué retos en educación financiera hay para este nuevo año?

Tenemos que ponernos como reto el generar cultura de aprendizaje continuo, formar en finanzas macro y micro, divulgar el conocimiento y la cultura de riesgos, diseminar toda la transformación digital y los nuevos players del mercado, entrar en materia fiscal y contable... En definitiva, hay muchos retos aún que

lograr. Para este año 2019, yo, personalmente, tengo uno para cada día.

¿Algún consejo para aquellos que no les interesa la economía?

(Risitas). Les recomiendo que naveguen un poco por la web de “Finanzas para Mortales”, seguro que les engancha. A los más jóvenes les recomiendo que se descarguen la app Reto FxM para que se diviertan y a la vez aprendan.



José Miguel Caras

Director de formación y desarrollo de Santander España

Sanfi es

Madrid y Londres, estancias académicas



del Máster en Banca y Mercados Financieros.

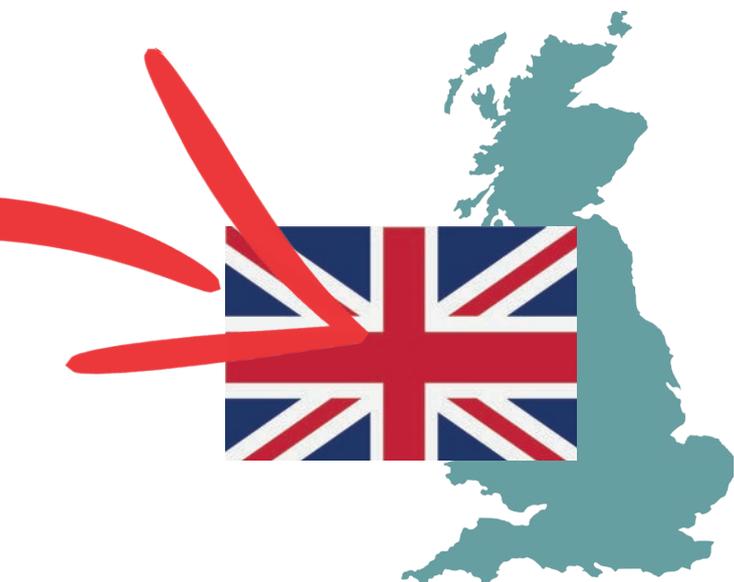
El año 2018 supuso un punto de inflexión para el Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI. Con la llegada de una nueva dirección académica se focalizó los esfuerzos en ciertas áreas esenciales como, por ejemplo, las estancias formativas de los alumnos.

En este sentido, se fijaron objetivos a corto plazo con el propósito de ofertar a los alumnos un programa de calidad y adaptado al contexto internacional. Por un lado, se decidió reforzar la estancia anual de los alumnos en Madrid y, concretamente, en la Ciudad Financiera del Banco Santander en Boadilla del Monte. Por otro, se decidió internacionalizar el máster ofreciendo a los alumnos una estancia en el extranjero. Los alumnos disfrutaron de una semana formativa en Londres.



Grupo de alumnos del Máster de Banca y Mercados Financieros de SANFI.

formación



Alumnos en la Ciudad Financiera de Banco Santander.

Madrid

La primera estancia formativa para cada promoción del Máster en Banca y Mercados Financieros es Madrid. Una semana de formación y ocio en la que los alumnos disfrutaron de una experiencia académica al alcance de muy pocos.

Los alumnos que viajaron a Madrid en el mes de marzo para completar esta primera estancia formativa comenzaron los primeros días recibiendo formación de la mano de AFI, compañía líder en asesoramiento, consultoría y formación en economía y finanzas. Los alumnos disfrutaron de un seminario intensivo de tres días en “Big Data, transformación digital y data analytics” de la mano de Borja Foncillas, uno de los expertos mejor valorados en la esfera nacional.

La estancia en la Ciudad Financiera de Boadilla tiene un componente especial ya que el acto principal de la estancia gira en torno a la reunión de las diferentes ediciones internacionales del Máster. En

esta ocasión, México, Marruecos y España convivieron varios días intercambiando experiencias personales y culturales junto a perspectivas de futuro. Un espacio de networking que se vio reforzado con conferencias sobre Blockchain, Criptomonedas o Habilidades Comerciales para reforzar los conocimientos en estos campos.

Este punto de encuentro donde los alumnos de las diferentes ediciones del Máster en Banca y Mercados Financieros se reúnen también contó con la presencia y visita de antiguos alumnos de SANFI. La ocasión sirvió para presentar la Asociación de Antiguos Alumnos SANFI, cuyos objetivos son “promover y poner en marcha actividades de interés para los socios, dar a conocer la actividad académica de SANFI y ser un punto de encuentro entre los programas”.

Londres

En las últimas semanas del programa, los alumnos pudieron disfrutar de una nueva estancia formativa, esta vez con un perfil internacional. Londres se convirtió en el epicentro formativo para los integrantes del Máster de Banca y Mercados Financieros donde pudieron completar su formación en la sede de Banco Santander UX. Esta alianza académica entre SANFI, Regent’s University y Santander UX ha posibilitado que los alumnos del Máster tuviesen la posibilidad de poder aprovechar una estancia formativa internacional que se repetirá en futuras ediciones.

Además, tuvieron el placer de visitar la sede de Santander UK, conocer a antiguos alumnos del Máster que se encuentran allí trabajando y que desempeñan diariamente sus funciones en los diferentes departamentos corporativos del banco. A todo ello, se le suma una sesión formativa sobre “Gestión del Riesgo Financiero” de la mano de grandes expertos.



Momento de la inauguración del Máster en Chile.

SANFI *expande*

doble
titulación

profe-
sores
reconocidos

noventa
años de expe-
riencia

En julio del 2017 dio inicio la primera edición del Magíster en Banca y Mercados Financieros en Chile, impartido conjuntamente por la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso (PUCV) y la Universidad de Cantabria (UC), con la colaboración de Banco Santander a través del Santander Financial Institute (SANFI).

El posgrado en Chile se sustenta en el ámbito de acción de la PUCV, institución que celebra sus 90 años de existencia, 90 años de mucho trabajo y dedicación social, formando a jóvenes bajo su sello de excelencia. Todo ello queda corroborado en diferentes rankings de medición universitaria publicados por diferentes agencias de calidad educacional, tales como QS, Times Higher Education y América Economía, ubicándola entre las mejores instituciones a nivel nacional y latinoamericano.

Asimismo, la Católica de Valparaíso mantiene estrechos lazos con la Universidad de Cantabria desde el 2004, año en el que firmaron un convenio general de cooperación con el objetivo de reforzar la alianza. Ambas instituciones suscribieron acuerdo de colaboración con el Banco

Santander Chile, el que dio origen al Magíster en Banca y Mercados Financieros.

En esta primera versión, la mayoría de los alumnos provienen de ámbitos profesionales vinculados a la ingeniería comercial, contabilidad y auditoría, junto con tecnología y administración de empresas. Jóvenes altamente cualificados y preparados que decidieron especializarse por motivos tales como: “es un postgrado que otorga una doble graduación”, “cuenta con un reconocido cuerpo docente con una importante trayectoria en el mundo financiero”, “permite desarrollar conocimientos y habilidades de gestión en un ambiente real y globalizado”...

El acto de apertura fue una oportunidad de encuentro entre ambos países a la que asistieron numerosas personalidades de las diferentes partes implicadas, entre los que destacan: los rectores de la PUCV y de la Universidad de Cantabria, Claudio Elórtegui y Ángel Pazos; Joel Saavedra, vicerrector de Investigación y Estudios Avanzados de la Católica de Valparaíso; Francisco Javier Martínez, vicerrector delegado de la Universidad de Cantabria y director general de SANFI; Yolanda Reyes,



Los estudiantes chilenos visitaron la ciudad financiera del Grupo Santander en Madrid.

fronteras

a Chile

directora del programa, además de miembros del elenco académico de las escuelas de Comercio y de Economía y Negocios de la PUCV y representantes del sector público y la industria bancaria, alumnos e invitados especiales.

Los allí presentes tuvieron el privilegio de asistir a una charla magistral de la mano del superintendente de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, Eric Parrado; el director del Banco Itaú, Boris Buvinic; y el gerente de Personas y Relaciones Laborales de Banco Santander, Jorge Peña, quienes hablaron sobre los desafíos globales de la banca y los mercados financieros para culminar concienciando a los alumnos sobre la importancia de tener una preparación como la del postgrado para ser unos profesionales aptos y capacitados para enfrentar las nuevas necesidades globales del mundo financiero.

Yolanda Reyes, como directora del programa, destacó el gran valor del postgrado sobre el futuro laboral de los participantes, puesto que cuenta con reconocidos académicos, tanto españoles como chilenos, quienes apoyan

el desarrollo de nuevos conocimientos complementándolos con altos niveles de exigencia académica y una visión internacional.

La mayoría de los alumnos provienen de ámbitos profesionales vinculados a la ingeniería comercial, contabilidad y auditoría, junto con tecnología y administración de empresas.





premios excelencia 2017

En SANFI nos gusta valorar el esfuerzo y la excelencia académica. Sabemos que “el éxito es la suma de pequeños esfuerzos que se repiten cada día” y quienes lo ponen en práctica, a diario, son muchos de nuestros alumnos.

Un ejemplo claro son nuestros dos Premios de Excelencia de la Edición XXI, Shamil Mago-medov y Ramón Sota. Dos jóvenes que decidieron invertir su valioso tiempo para especializarse en banca y finanzas, a sabiendas que el camino no iba a ser nada sencillo. Sin embargo, superaron esas barreras con méritos académicos que se han visto reflejados en un expediente de excelencia. Queremos saber un poco más de ellos y conocer sus expectativas profesionales y laborales.

La reacción

Shamil: Fue una gran noticia y mi reacción fue de tremenda alegría. Todo mi esfuerzo se vio recompensado con este premio teniendo en cuenta la exigencia del máster y el gran nivel de mis compañeros. Fueron muchas horas de intenso trabajo, tanto de forma individual como en grupo y por ello me gustaría destacar la importancia que tiene el trabajo grupal en la consecución de resultados. Tanto en el máster como en la vida laboral, uno no elige a las personas con las que va a tener que trabajar y creo que el planteamiento del programa es totalmente acertado. Yo tuve mucha suerte con la gran mayoría de compañeros y por ello tengo que agradecer y mencionar que una importante parte del premio fue gracias a ellos.

Para ser sincero, no voy a esconder que mi objetivo siempre es destacar en todo lo que hago, buscando la perfección y conseguir mi máximo rendimiento. En mi opinión, es la única forma de tener éxito tanto en tu vida profesional como en la personal. Por todo ello, desde el primer momento sabía que iba a dar lo máximo de mí para lograrlo.

Ramón: Al recibir la noticia me sorprendí, no podía creérmelo. Me costó reaccionar cuando me lo transmitieron y eso que, obviamente, tenemos conocimiento de las notas. Pero es que cuando me enteré de la gran noticia, la casualidad fue que pocos días antes estuve hablando del tema con mi madre, concretamente de que en el último cuatrimestre había habido un gran nivel, todos mis compañeros tenían muchas horas de estudio a sus es-

paldas y creía/esperaba quedar a la mitad del ranking del máster.

La actualidad

S: Actualmente estoy realizando mis prácticas en el área de Mercados, en Tesorería. Mi equipo se denomina Corporate & Commercial Banking Sales. Nuestros principales clientes son grandes empresas y clientes de la red comercial del Banco Santander.

Entre mis funciones principales está la cotización de productos derivados para el negocio masivo de tipos de interés y divisa. Así como asesorar al personal de la red comercial en cualquier duda o incidencia que puedan tener a la hora de realizar la contratación de producto. El último proyecto que he liderado ha



Shamil Magomedov

consistido en la creación de un Dashboard, una plataforma de seguimiento en tiempo real de nuestro negocio. El objetivo principal de esta plataforma es dotar a la dirección de toda la información necesaria para controlar con el máximo detalle todos los ámbitos del negocio y detectar rápidamente cualquier oportunidad de mejora.

R: Cuando recibí la llamada de RRHH afirmandome que iba a empezar las prácticas en el departamento de Riesgos de Mercado pensé, en un primer momento, que quizá no encajaría en el departamento pero estaba muy contento porque en las entrevistas personales mostré mi interés en trabajar en los mercados financieros por lo que acepté sin pensarlo ya que habíamos tenido formación sobre esta materia en el máster.

Dentro de los equipos que hay en el departamento, yo pertenezco al equipo de VaR. Al principio empecé dando soporte al analista de tipos de interés y de crédito y, actualmente, me están formando para realizar las tareas de analista de FX en VaR.

El ambiente laboral

S: La tesorería del BS es un lugar de trabajo con mucha actividad, sitio ajetreado donde se trabaja bajo presión. A cada segundo hay una llamada para realizar una negociación. En muchas ocasiones son operaciones de gran envergadura para lo que hacen falta profesionales con importantes cualidades y habilidades muy valiosas.

Lo que más me ha sorprendido es el nivel de autoexigencia. Estoy muy contento del equipo en el que me ha tocado trabajar. Estoy rodeado de personas increíblemente preparadas y con conocimientos muy específicos. Pero lo mejor de todo es que, a pesar de la gran carga de trabajo que tienen, siempre encuentran un hueco para enseñarme algo nuevo, conceptos que solo puedo aprender de ellos.

Agradezco la dedicación que mis compañeros me han brindado, ya que gracias a ellos he aprendido, no solo aspectos técnicos, sino que además me han dado grandes consejos para mejorar como profesional y como persona.

R: Mi definición en una palabra sería “excelente”. Todos los miembros del departamento son muy agradables, lo cual facilita y es de gran ayuda debido a la gran cantidad de tiempo que pasamos en nuestro puesto de trabajo. Gracias a ellos todo es más ameno. Son personas muy cualificadas y dispuestas a compartir sus conocimientos conmigo, de manera que, día a día, puedo ampliar y mejorar mis habilidades.

Balance de todo lo vivido

S: Lo que estoy viviendo es toda una experiencia porque hay que verlo como un todo y no por partes. El todo se compone de la oportunidad de vivir en una gran ciudad, con gente heterogénea y muy cualificada y a su vez poder trabajar en uno de los mayores bancos del mundo, en un área tan dinámica y activa.

El máster es el perfecto reflejo del ambiente que se respira en el Banco Santander. En ambos se persigue la excelencia, profesionalidad y el trabajo duro. No es casualidad que el Banco se encuentre posicionado como uno de los mejores del mundo.

Otra de las partes buenas de esta experiencia es que acabamos de empezar y cada día es una sorpresa porque no sabes lo que vas a tener que hacer: un producto nuevo, una operación exótica con un gran cliente o, simplemente, que tu superior te invite a comer y te cuente su experiencia sobre como tener éxito en tu futuro laboral.

R: Es una gran experiencia que la dividiría en varias etapas. En la primera parte aprendí muchísimo, sobre todo a programar ya que al analista que daba soporte poseía conocimientos muy específicos y me ayudó a ir familiarizándome con los distintos sistemas que trabajan en el departamento. Actualmente, en esta nueva fase, estoy aprendiendo mucho más de la otra cara del equipo, es decir, sobre finanzas. Cuando llegué al departamento mis conocimientos sobre las diferentes mé-



Ramón Sota

tricas eran básicas y simples. Sin embargo, una vez que estás dentro del banco, aprendes que la metodología para calcular las métricas de riesgo y sensibilidad va mucho más allá y es mucho más compleja y desglosada de lo que imaginamos.

El futuro

S: Es difícil saber lo que te deparará el futuro, pero siempre digo lo mismo, lo mejor está por venir. Lo más importante es aprovechar esta gran oportunidad brindada, dar el máximo cada día y demostrar que ha sido un acierto contar conmigo.

Siempre trato de hacer las cosas de la mejor forma posible. Por ello creo que estoy en el camino correcto. Cuando pregunto a mis superiores y a mis compañeros qué me aconsejan para tener éxito en mi carrera profesional siempre me contestan lo mismo: “debes buscar la excelencia en todo lo que haces, en todos los aspectos de tu vida”, y lo cierto es que no podría estar más de acuerdo con ellos.

Creo que ahora mismo estoy en esa parte de la vida donde tengo que dar todo lo que tengo, aprender el máximo y aportar cada día un granito de arena que me haga sentir importante e imprescindible. Solo de esta forma veo posible alcanzar todas las metas que me he propuesto.

R: Buena pregunta... A corto plazo me gustaría seguir en el departamento para poder continuar ampliando mis conocimientos y mejorando mis habilidades. Aunque esta decisión no depende de mí, sino de otros muchos factores. De momento, puedo decir que voy motivado cada día a mi puesto de trabajo, dando lo mejor de mí en el desarrollo de mis tareas diarias.

A largo plazo, espero obtener la certificación “CFA”, porque me gustaría trabajar en Front Office (Tesorería) dentro del banco. Tampoco descarto otras opciones, ya que es algo que nos han dicho siempre, tener la mente abierta y por ello me encajaría trabajar para una empresa de inversión, hedge fund o un fondo de inversión.

SANFI

principal proveedor de formación In Company de Santander España

Durante 2018, Santander Financial Institute (SANFI) se ha convertido en el principal proveedor de formación In Company de Santander España. Actualmente, con más de 50 cursos activos para el departamento de formación del banco, SANFI posiciona la rama de la formación In Company como uno de los campos con mayor crecimiento durante el presente año. Algunas de las acciones formativas más relevantes que se están llevando a cabo recaen en proyectos como:



01. Integración Santander – Popular:

El programa de formación de la integración de la red de Banco Popular en Santander España se está desarrollando con el apoyo de SANFI. El objetivo de la formación es minimizar el impacto de la integración tecnológica de ambas entidades. En este sentido, se va a formar a **más de 6000 personas** de, aproximadamente, 1600 oficinas a lo largo de los doce meses que dura la migración de todas las oficinas y sus clientes. La formación recoge los aspectos más importantes relativos a la cultura Santander, el modelo y estrategia comercial de la entidad, así como los aspectos más operativos de gestión y contratación de los productos y servicios financieros.

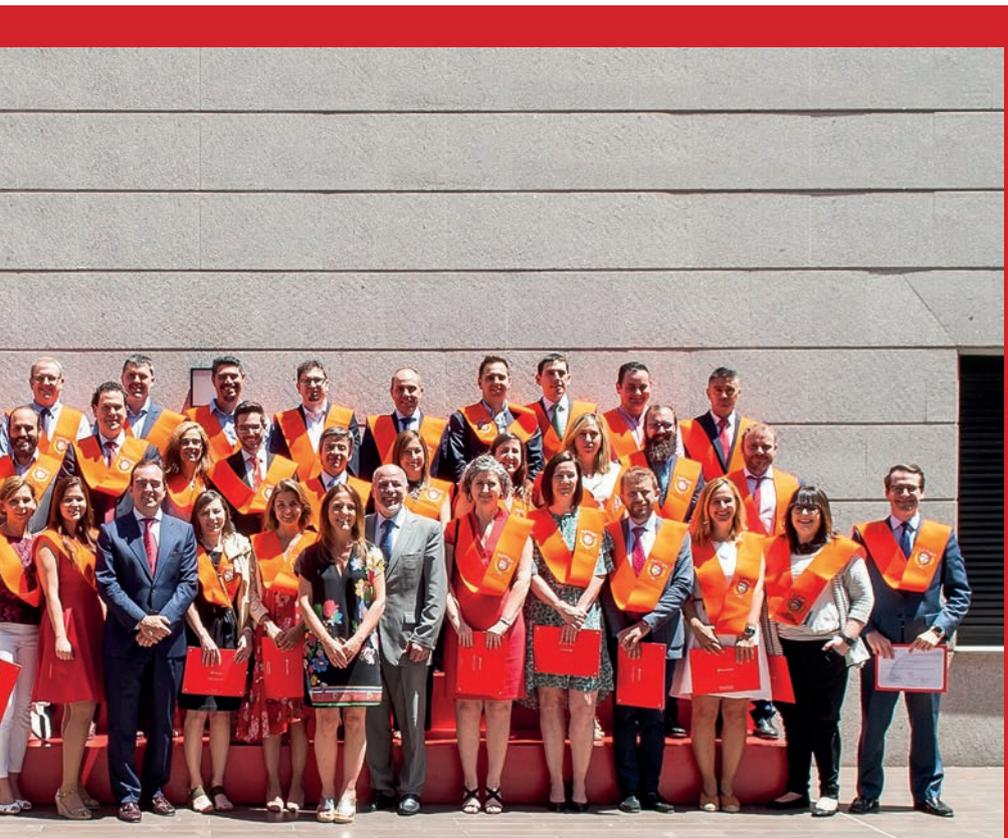
02. Justicia:

El Santander Financial Institute lleva a cabo toda la formación de la aplicación de las Cuentas de Depósitos y Consignaciones Judiciales (CDCJ). Para ello, cada año se organizan un total de **20 sesiones presenciales por toda España** para dar soporte en formación a los Letrados de la Administración de Justicia. Además, esta formación se complementa con dos E-Learning anuales para los propios funcionarios. Del mismo modo, sobre SANFI también recae la formación en la aplicación CDCJ de los empleados de Banco Santander.

03. Empleado-Digital:

Desde hace 4 años, SANFI lleva realizando este programa para el Banco Santander. Se imparten un total de **25 cursos de dos días al año para un total de 500 empelados** de servicios centrales. El objetivo del programa es concienciar sobre el impacto de la digitalización en la banca, repasando cómo es el nuevo modelo de Banca en el entorno digital y centrándonos en las habilidades digitales avanzadas necesarias para poder optimizar de la mejor manera esos avances.

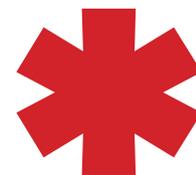
Formación



Clausura del Experto Universitario en formación económica para profesionales bancarios.

07. Experto Universitario para profesionales bancarios

Santander España, junto con SANFI, llevaron a cabo un experto universitario para profesionales bancarios con título universitario oficial expedido por la Universidad de Cantabria, en modalidad semipresencial. Con un total de 66 alumnos graduados y **350 horas de formación**, el experto se culminó con un acto de graduación en el auditorio de la sede de Santander España.



Sanfi se encarga de más de 50 cursos dentro de banco Santander

04. Idiomas:

SANFI imparte formación en idiomas a un total de **893 empleados de Santander España**, de los cuales 201 alumnos reciben clases presenciales, 194 mediante teléfono y los restantes, 498 asisten a clases virtuales. El objetivo de esta formación es que los empleados del Banco adquieran y mejoren el conocimiento de diferentes idiomas con el propósito de que puedan desarrollar las habilidades necesarias en las diferentes situaciones y contextos profesionales. Además, SANFI lleva a cabo la implementación de diferentes talleres de habilidades, coaching individual, autoestudio guiado, modalidad blended...

05. Agentes colaboradores:

Desde SANFI se da soporte a la formación de los agentes colaboradores del Grupo Santander, tanto a nivel de formación inicial, en la que se incluye formación Regulatoria online y soporte en los dos primeros días de apertura de la Agencia, como a nivel continuo. La Red de Agentes está **compuesta por más de 1.200 personas** (casi 700 Agencias, y sus distintos empleados), recibiendo todos ellos la formación necesaria para el correcto desempeño de sus actividades. En la actualidad, SANFI ha elaborado un total de 4 sesiones presenciales para Agentes de Alto Potencial, definidos por el área del Banco Santander, en habilidades directivas y de gestión de tiempo.

06. Formación MIFID:

La formación, requerida por la Directiva Europea 65/2014 (MiFID II), se imparte a más de 900 empleados de la red de Banco Santander. El objetivo de estos cursos es el desarrollo teórico / práctico de los conocimientos necesarios para la superación del examen acreditativo, habiéndose impartido un total de **93 sesiones formativas** de entre 4 y 16 horas de duración realizadas en un total de 22 ciudades. SANFI cuenta con experiencia acreditada en la formación exigida por MIFID II al ser uno de los centros acreditados por EFPA España para la preparación de la Certificación EFA (European Financial Advisor), ostentando una de las mayores tasas de aprobados el país, así como por impartir el Master en Banca y Mercados Financieros reconocido por la CNMV.

Julio 2017



Julio 2018



Septiembre 2018



Septiembre 2018



Octubre 2018



SANFI e IDECIDE completan satisfactoriamente cinco Tours Académicos

Julio 2017

Programa Internacional en Alta Gerencia. Docentes y profesionales de la Universidad de San Simón de Bolivia.

Julio 2018

Programa en Seguros y Gerencia Aseguradora. Profesionales de Empresas de Seguros de Ecuador.

Septiembre 2018

Programa en Seguros y Gerencia Aseguradora en colaboración con el INS, Instituto Nacional de Seguros de Colombia. Profesionales de Empresas y Corredurías de Seguros de Ecuador, Colombia, Paraguay y Guatemala.

Septiembre 2018

Programa en Seguros y Gerencia Aseguradora en colaboración con ADOCOSE, Asociación Dominicana de Corredores de Seguros. Profesionales Corredores y de Corredurías de Seguros de República Dominicana.

Octubre 2018

Programa en Seguros y Gerencia Aseguradora. Profesionales Asesores del Grupo Nacional Seguros de Bolivia, ganadores del viaje de Incentivos.

Los Tour Académicos nacen fruto de la alianza entre SANFI e IDECIDE como programas académicos internacionales exclusivos, de una semana de duración en Madrid, diseñados en función de las necesidades de cada grupo participante y que cuentan con la titulación de especialista de la Universidad de Cantabria.

En abril de 2017, Francisco Javier Martínez, Director General de la Fundación UCEIF y de SANFI y Belén Díaz, Directora Académica de SANFI, firmaron un convenio de colaboración con Alberto Hoyos Moliner, Fundador y Director de IDECIDE, marca que reúne a un equipo de formadores y consultores con amplia experiencia en España e Hispanoamérica para la promoción y desarrollo de los Tours Académicos de manera conjunta entre estas dos organizaciones.

El Tour Académico combina, de manera equilibrada, formación especializada con certificación de especialista universitario, con visitas a empresas e instituciones referentes en cada sector junto con el turismo cultural que ofrece Madrid y otras ciudades cercanas como Segovia, Ávila y Toledo. A esto hay que sumarle el ocio y networking que los asistentes realizan gracias a los contactos con el equipo docente, los profesionales que se conocen en cada visita y entre los mismos participantes de diferentes países, empresas o universidades.

El programa internacional académico desarrolla conocimientos de Seguros, Banca y Finanzas, Gestión Empresarial y Competencias Directivas, con un equipo docente de más de 25 años de experiencia en España e Hispanoamérica del grupo IDECIDE y de Santander Financial Institute (SANFI) que aporta sus conocimientos, experiencias, presentaciones y bibliografía a cada participante en el Tour.

En julio de 2017 se celebró el primer Tour Académico con el Programa Internacional en Alta Gerencia para Docentes de la Universidad de San Simón de Bolivia, con gran éxito, y en este año 2018 ya se han completado, satisfactoriamente, cuatro Tours con profesionales de Ecuador, Colombia, Paraguay, Guatemala, República Dominicana y Bolivia, cumpliendo los objetivos establecidos.

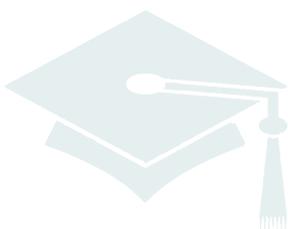
Sanfi es Transferencia



Finanzas para mortales elegido como mejor programa de educación financiera de España

73.300

horas de formación



900

voluntarios



4

años



transferencia



El equipo académico de "Finanzas para Mortales" exhiben el premio.

El Santander Financial Institute (SANFI) ha sido premiado por su proyecto "Finanzas para mortales" en el acto de entrega de los Premios Finanzas para Todos 2018 celebrado el 1 de Octubre, con motivo del día de la Educación Financiera en la sede la Comisión Nacional de Mercados de Valores (CNMV).

"Finanzas para Mortales" es un proyecto de educación financiera promovido por SANFI, Banco Santander y la Universidad de Cantabria. Este proyecto se ha convertido en la mejor iniciativa de educación financiera 2018, en la categoría de implementación del Plan de Educación Financiera, del premio Finanzas para Todos, promovido por el Banco de España y la Comisión Nacional de Mercados de Valores.

Al acto de entrega de los premios asistió el Rector de la Universidad de Cantabria, Ángel Pazos, el Director General de la Fundación UCEIF y de SANFI, Francisco Javier Martínez, así como la subdirectora de SANFI, Begoña Torre.



Foto de grupo tras el acto celebrado en la CNMV.

"Finanzas para Mortales" se ha consolidado como uno de los principales proyectos nacionales de educación financiera, al impartir solo en lo que va de año y en toda España, más de 28.921 horas de formación (73.300 desde el inicio del programa), con el apoyo de 900 voluntarios del Banco Santander, formados tanto por empleados en activo, como prejubilados y jubilados, que imparten las sesiones presenciales en colegios, institutos, ONG, asociaciones y centros de FP, logrando así acercar el mundo de las finanzas a los colectivos más sensibles e impulsando a los emprendedores en toda España.

Un total de 24.837 personas se han beneficiado del programa Finanzas para Mortales desde su creación hace cuatro años. El propósito de esta iniciativa es acercar el mundo de las finanzas a la ciudadanía en general, independientemente de su edad y nivel educativo.



Ángel Pazos

Rector de la Universidad de Cantabria

"Finanzas para Mortales acerca a los ciudadanos al lenguaje financiero, con el que llega a ONGs, colegios e institutos, ayuntamientos, o colectivos de emprendedores, entre otros".



Francisco Javier Martínez

Director General de SANFI

"Queremos agradecer la confianza de Banco Santander y de la Universidad de Cantabria para que este proyecto siga desarrollándose y afianzándose durante los próximos años".



Begoña Torre

Subdirectora de SANFI

"Para nosotros supone un reconocimiento a la labor que llevamos realizando durante años por toda España. Pretendemos ampliar horizontes y poder internacionalizar el proyecto".



Grupo de alumnos tras una sesión presencial de "Finanzas para Mortales".

Finanzas para Mortales, un proyecto por y para la sociedad

El Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI se está adaptando a las nuevas necesidades del mercado laboral, para que sus alumnos finalicen el curso lo más preparados posible. Hoy en día están ganando peso, a nivel curricular, las habilidades y competencias personales, así como las experiencias personales dentro del ámbito del voluntariado y, ambas, son novedad en esta XXII edición del MBMF.

Los alumnos han podido vivir la experiencia de compartir sus conocimientos con los alumnos de diferentes colegios de la región de Cantabria, impartiendo, al menos, una sesión de educación financiera de la mano de "Finanzas para Mortales".

El proyecto apoyado por el Banco Santander se ha consolidado en los últimos años como uno de los mejores proyectos de educación financiera del país. Tanto es así que ha sido galardonado como Mejor Iniciativa de Educación Financiera de 2018, en los Premios Finanzas para Todos, promovidos por el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Su objetivo principal es mejorar la cultura financiera de la sociedad, prestando especial atención a colectivos en riesgo de exclusión social y colegios e institutos. Con casi 1.000 voluntarios, ha logrado impartir más de 2.500 sesiones presenciales por toda la geografía española, que se traducen en más de 73.000 horas de formación, a alrededor de 25.000 asistentes.

Las sesiones de voluntariado constan de 50 minutos en los que los asistentes, en este caso niños de entre 13 y 14 años de cinco colegios e institutos santanderinos, han ampliado sus conocimientos sobre conceptos básicos de economía y finanzas para la toma de decisiones responsables.

Adrián Corrales y Javier Rubín fueron uno de los muchos alumnos del Máster de Banca y Mercados Financieros de SANFI que disfrutaron, junto con los más pequeños, del programa "Finanzas para Mortales".

Adrián Corrales

“ Ha sido nuestra primera vez haciendo este tipo de voluntariado, por lo que como en todas las primeras ocasiones hay nervios previos al comienzo. Tras el primer intercambio de palabras con los alumnos, todos los nervios pasaron. Desde el minuto uno nos dimos cuenta de su desconocimiento sobre el tema del que versaba la sesión, "Tipo de cambio" por lo que decidimos hacerlo muy ameno, para que mantuvieran la atención. Por eso empleamos muchos ejemplos reales y vivencias personales, como por ejemplo viajes al extranjero. ”

Javier Rubín

“ Para nosotros ha sido un entrenamiento de cara a las exposiciones, pero la mayor satisfacción ha sido saber que los alumnos entendieron los conceptos y estuvieron muy a gusto con nosotros. Si tuviéramos que resumir la experiencia con Finanzas para Mortales sería muy gratificante. ”



Impulsores del voluntariado en "El Solaruco".

El Solaruco acoge la reunión anual con los impulsores del voluntariado

Los impulsores del voluntariado del programa "Finanzas para Mortales" volvieron a reunirse para realizar la jornada anual de trabajo junto al equipo de Relaciones Institucionales de Banco Santander. El objetivo de la misma ha sido intercambiar experiencias de las diferentes iniciativas llevadas a cabo a lo largo del último año en todas las comunidades autónomas.

Las cifras excelentes del programa "Finanzas para Mortales" reflejan el compromiso de los voluntarios, resaltando la especial labor realizada con personas y asociaciones que se encuentran en riesgo de exclusión social. Además, se presentaron a los asistentes las cifras logradas a lo largo del último semestre, así como el adelanto de novedades en materia formativas para el próximo curso académico. Como colofón a la cita, todos los asistentes disfrutaron de varias actividades culturales en Cantabria, entre las que se encuentran la visita a una conservera o la visita al parque de la naturaleza de Cabárceno.

El archivo histórico culmina la integración de los fondos documentales procedentes de Banco Popular

Con la recepción y ordenación de la documentación transferida desde la Residencia de San Rafael (Segovia), producida por la Presidencia, el Archivo Histórico Banco Santander ha concluido la integración de los fondos documentales procedentes de Banco Popular. La última fase ha supuesto la inclusión en el catálogo de más de doscientas unidades de instalación con documentos producidos por los órganos personales de representación ostentados por Luis Valls Taberner (1926-2006), vicepresidente ejecutivo de la entidad desde 1954 hasta 1972

y presidente a partir de esa fecha. La documentación, que en su mayor parte se sitúa cronológicamente en las décadas de 1980 y 1990, incluye series de correspondencia e informes remitidos por otros órganos del banco—Dirección General, Asesoría Jurídica, etc—sociedades filiales—Sociedad General Fiduciaria—y fundaciones dependientes del Banco Popular: Fundación para las Atenciones Sociales, Fomento de Fundaciones, Fundación Hispánica, etc.

La anterior fase en el proceso de integración de los fondos do-

documentales de Banco Popular concluyó a principios de 2018 con la recepción de la biblioteca del Centro de Formación de la entidad, una pequeña colección de algo más de 1.500 volúmenes especializada en temas de economía, finanzas y dirección de empresas.

La primera y más amplia fase se inició ya en los últimos meses de 2017 con el traspaso al Archivo Histórico Banco Santander de los fondos depositados en el Archivo Histórico Banco Popular, algo más de 100 libros y 262 cajas de documentación que



Ana Patricia Botín recoge la medalla de Oro de Foment del Treball.

Foment del Treball, nuevo aliado para el archivo histórico Banco Santander

Como resultado de la concesión en enero de 2018 de la Medalla de Oro de la patronal catalana Foment del Treball Nacional a Ana Botín, presidenta de Banco Santander, y el interés manifestado por ambas instituciones para colaborar en la conservación y difusión del patrimonio documental de especial

relevancia para el conocimiento de la historia financiera y bancaria, el Archivo Histórico Banco Santander— a través de la firma próximamente de un convenio de colaboración entre Foment y la Fundación UCEIF/ Santander Financial Institute (SANFI)— desarrollará un programa para digitalizar aquellos fondos bibliográ-

ficos anteriores a 1936 hoy custodiados por la confederación que representa a los empresarios catalanes y que son una fuente de primer orden para documentar la actividad bancaria en España en la segunda mitad del siglo XIX y el primer tercio del XX.

arranca desde la creación de la entidad en 1926 y alcanza hasta el año 1997. Este fondo posee una gran variedad y riqueza temática en sus series documentales, de las que se conservan tanto las que presentan una información de tipo cuantitativo, como cualitativo.

Las primeras se concentran en la sección de Intervención General, particularmente entre 1933 y 1960. En cuanto a las segundas, destacan por la calidad global de su información sobre la estructura de la entidad las recogidas por los órganos de

representación y gobierno: juntas generales de accionistas, Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Presidencia y otros órganos colegiados o personales.

Igualmente, existen secciones que recogen la documentación producida por otros departamentos o divisiones del banco, destacando por su extensión y amplitud cronológica el Departamento de Extranjero. Además, el fondo incluye una colección fotográfica que se compone mayoritariamente de positivos creados a partir de 1962.

Junto con este fondo archivístico se transfirió una pequeña parte de la biblioteca de Presidencia, apenas unos 3.000 volúmenes de los 14.000 que llegaron a componerla originalmente.

Se han conservado e incorporado al catálogo de la biblioteca del Archivo Histórico Banco Santander aquellos directamente relacionados con la Economía, el Derecho Mercantil o la historia y prácticas bancarias.

Sanfi es Investigación

SANFI celebra dos congresos en 2018



Un momento de la inauguración del XXVI Finance Forum.

XXVI FINANCE FORUM

El XXVI Foro de Finanzas, considerado como uno de los congresos anuales más importantes del mundo financiero, acogió a más de 130 expertos de 20 universidades internacionales donde debatieron sobre los últimos avances en el ámbito de la banca y las finanzas y contó con la colaboración de la Asociación Española de Finanzas (AEFIN).

Begoña Torre, subdirectora de SANFI calificó el foro como "uno de los congresos más consolidados de finanzas a nivel internacional", que cumple con el objetivo de "compartir una serie de ponencias en todos los ámbitos, sobre todo de la banca y de las finanzas". Según Torre, fueron "unos días muy productivos para la investigación en banca y finanzas, y sobre todo, para la Universidad de

Cantabria, ya que es una de las actividades que se realizan en el marco del SANFI, una apuesta de unión dentro de la Fundación UCEIF entre la UC y Banco Santander para promover la docencia, la investigación y la transferencia de conocimiento en este ámbito".



Inauguración de la V International Conference on Corporate Social Responsibility, Sustainability, Ethics and Governance.

V INTERNATIONAL CONFERENCE ON CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, SUSTAINABILITY, ETHICS AND GOVERNANCE

El acto de apertura contó con la presencia del rector de la Universidad de Cantabria, Ángel Pazos Carro, acompañado por Pablo Coto Millán, decano de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales; Jaime Pérez Renovales, secretario general de Banco Santander; Nick Capaldi, presidente del Global Corporate Governance Institute; y Belén Díaz Díaz, directora académica de SANFI y

presidenta del comité organizador. Esta última afirmó que "en esta materia existen muchas preguntas, pero muy pocas respuestas". En este sentido, ha incidido en que "si un 43% de las empresas españolas consideran la responsabilidad social corporativa valiosa para sus organizaciones, por qué sólo un 15% implementan sistemáticamente iniciativas de responsabilidad social".

Con más de 130 expertos procedentes de 20 países diferentes, el encuentro sirvió para que los académicos y los profesionales presentasen sus últimas investigaciones e implicaciones prácticas para fomentar la responsabilidad en los negocios y la sociedad, con el objetivo de fomentar la responsabilidad en las empresas y lograr un futuro más sostenible.

“CORPORATE GOVERNANCE IN BANKING FROM THEORY

Prefacio por Jaime Pérez Renovales

Secretario general y del consejo de Banco Santander

CARACTERÍSTICAS DEL GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS ACTUAL



primero

"Se ha superado la etapa de la soft law".

segundo

"Existe una cierta universalización de los criterios de buen gobierno".

tercero

"La preocupación por el gobierno de las entidades financieras ha sobrepasado el ámbito inicial de las sociedades cotizadas".

El gobierno corporativo de las instituciones financieras representa uno de los pilares en los que se asienta la reforma que se ha operado, y que se sigue produciendo en el sector, tras la crisis de la que, desgraciadamente, ha sido protagonista en la última década. Obviamente, con anterioridad a 2008, tanto la doctrina como las distintas instancias normativas venían tratando la mejora del gobierno de las sociedades mercantiles en general y de las entidades financieras en particular, pero es en los últimos años cuando se ha intensificado la importancia de la materia, ahora con características singulares.

En primer lugar, se ha superado la etapa de la soft law, de acuerdo con la cual la mejora de la Gobernanza se fiaba del seguimiento voluntario de códigos de buen gobierno elaborados por comisiones de expertos, en los que la única obligación positiva era la de explicar en qué medida se seguía el contenido de aquellos. Ahora, son las leyes, reglamentos, directivas y decisiones de los supervisores los que detallan cómo se deben administrar las sociedades.

En segundo lugar, existe una cierta universalización de los criterios de buen gobierno, frente al modelo anterior en el que, en último término, aquellos debían respetar la idiosincrasia nacional de la normativa mercantil. La dimensión internacional de la crisis financiera hizo que los Gobiernos trataran estos problemas en sus reuniones multilaterales (como el G20) y que encargasen a instituciones supranacionales la elaboración de estándares a seguir, a los que con posterioridad debería adoptarse el marco normativo nacional. De este modo, son órganos como el Financial Stability Board, la OCDE y, en el ámbito europeo, la European Banking Authority (EBA), la European Securities Markets Authority (ESMA) o el European Central Bank los que dictan los criterios a

los que deben someterse las autoridades nacionales, lo que crea no pocos problemas de adaptación a las peculiaridades societarias de muchos países.

En tercer lugar, la preocupación por el gobierno de las entidades financieras ha sobrepasado el ámbito inicial de las sociedades cotizadas. En el origen de los estudios del gobierno corporativo estaba el problema de la Agencia, de acuerdo con el cual la situación a resolver era el hecho de que la administración efectiva de las sociedades cotizadas, con miles o millones de accionistas, se dejaba en manos de un grupo reducido de consejeros, no tanto porque el marco normativo no atribuyese a aquellos suficientes poderes para controlar a los administradores, sino porque en la mayoría de las ocasiones, su posición como accionistas se caracteriza por su transitoriedad y por identificar la rentabilidad de su inversión con el dividendo o la revalorización de la acción, sin una preocupación genuina por el gobierno de la sociedad. Por estas circunstancias, hoy ciertamente alteradas, afortunadamente, por el mayor activismo del accionariado, se hacía necesario incrementar el número de normas o recomendaciones que garantizaran el correcto gobierno de la sociedad así como la adecuada protección de los intereses de los accionistas minoritarios, para lo cual se atribuía un papel relevante a los consejeros independientes.

Sin embargo, como anunciábamos, hoy en día las normas que regulan la administración de las sociedades bancarias las tratan por igual prescindiendo de la existencia o no de accionistas minoritarios, hasta el punto de encontrar ejemplos como la exigencia de consejeros independientes en bancos, no cotizados, filiales cien por cien de otras sociedades cotizadas, que, lógicamente, tienen sus propios consejeros independientes. Ello es debi-

AND INVESTOR PROTECTION. TO PRACTICE”

do a que la experiencia ha enseñado que los intereses a proteger no son sólo los de los accionistas minoritarios, sino también los de los depositantes e incluso los contribuyentes, cuyo dinero, se repite una y otra vez, no puede volver a ser necesario para resolver crisis financieras.

En particular, el interés de los legisladores por la defensa del inversor y del consumidor es, justificadamente, creciente, como también se refleja a lo largo de este libro. Y es que la actividad financiera tiene que representar un factor de progreso tanto para los dueños de las entidades que la prestan como los clientes que la precisan.

Todas las iniciativas dirigidas a la mejora de la gestión de las entidades financieras deben ser aplaudidas, si bien en su elaboración no debe perderse de vista que, hoy en día, la frontera entre los prestadores tradicionales de servicios financieros y los nuevos operadores que, sin configurarse como bancos, están ya ofreciendo gran parte de aquellos, es cada vez más difusa. En un mundo en el que los bancos compiten por el talento con empresas tecnológicas, o se ofrecen transferencias internacionales u otros servicios de pago por operadores de muy diferente naturaleza, debe evitarse que los requerimientos de capital, las normas de gobierno o de supervisión prudencial minen la competencia sana, efectiva y en igualdad de condiciones de todos los agentes del mercado.

En este sentido, es fundamental que las normas de gobierno corporativo estén orientadas a asegurar una buena gestión empresarial, con atención especial a un manejo prudente de los riesgos, clave de la rentabilidad y, por tanto, de la sostenibilidad del sector. Quizás una de las lecciones más importantes de la crisis es que aquellas entidades con un modelo de negocio sostenible, un sólido gobierno corporativo y una gestión prudente de los

riesgos han podido hacer frente con éxito a unas condiciones adversas económicas y financieras sin precedentes.

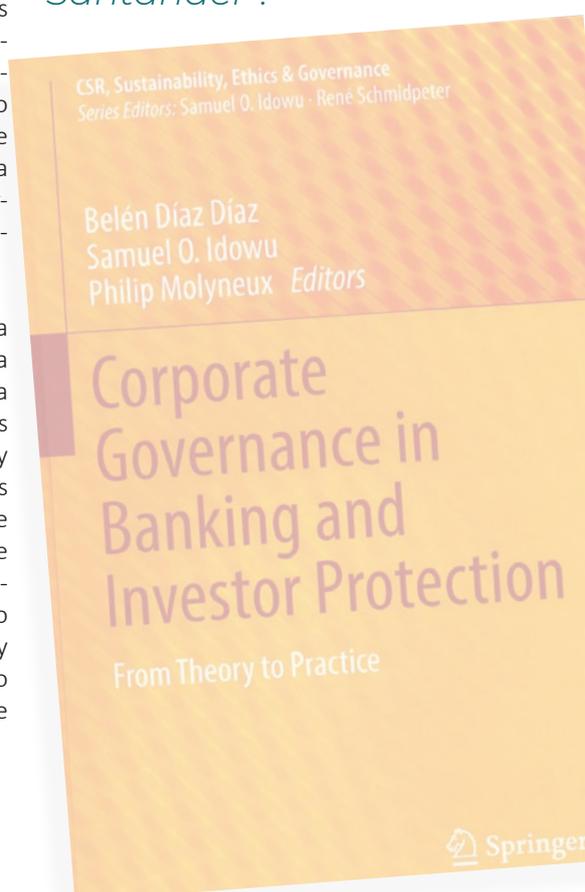
Grupo Santander presta una especial atención a la mejora de su propio gobierno y a cualquier iniciativa que promueva el incremento de la calidad de la gestión de las instituciones financieras. Destacan, por ejemplo, algunas medidas en las que el banco ha sido pionero, como las relacionadas con la igualdad de los derechos de los accionistas (principio de una acción, un voto, un dividendo), el fomento de la participación informada en las juntas de accionistas, la diversidad y el equilibrio en la composición del consejo de administración o la transparencia informativa, en particular en materia de retribuciones.

En esta labor, Santander Financial Institute juega un papel especial, con ejemplos como la promoción de esta obra, que estamos convencidos que será de gran interés, al proporcionar un análisis holístico de la problemática del buen gobierno de las entidades financieras, describiendo la fisonomía del problema en sí y proporcionando ejemplos de reformas aprobadas en diferentes países.

El apoyo a la educación superior es una de las señas de identidad de la política de responsabilidad social corporativa de Banco Santander. Hoy mantenemos convenios de apoyo a la investigación y educación con más de mil universidades del mundo. Estamos muy orgullosos de haber comenzado este apasionante viaje en la Universidad de Cantabria, institución arraigada en el lugar donde el banco empezó su andadura hace 160 años, y que tanto está contribuyendo al progreso económico y social de una región a la que nos sentimos tan vinculados.

“La actividad financiera tiene que representar un factor de progreso tanto para los dueños de las entidades que la prestan como los clientes que la precisan”.

“El apoyo a la educación superior es una de las señas de identidad de la política de responsabilidad social corporativa de Banco Santander”.



“DIGITALIZACIÓN E IMPLICACIONES

por Jose Manuel de la Chica

Gerente Proyecto Corporativo Santander Universidades

No necesitamos incidir en que la Transformación Digital, así, con mayúsculas, ha dejado de ser una tendencia en alza, y hasta de considerarse una necesidad, para convertirse en algo que directamente, si no se hace y se hace bien, puede dejar fuera de juego a cualquier organización nacida antes del siglo XXI. Las grandes compañías, y en concreto los bancos, se enfrentan, como la propia sociedad, a una ola de cambios imparables que ya atisbamos pero que apenas han demostrado toda su capacidad de impacto profundo en todos los ámbitos: económico, social, educativo, financiero y laboral.

Estamos viviendo el principio de un cambio global motivado por los avances tecnológicos, profundo y radical, caracterizado - como bien saben tecnólogos y futuristas - por ser el primero que nos obliga a pensar de una forma claramente exponencial y no lineal, como hasta ahora pensaban muchos directivos. La ley de Moore y la de los Rendimientos Acelerados de Raymond Kurzweil explican en gran parte, aunque no totalmente, esta nueva realidad donde aceleración exponencial y convergencia tecnológica están cambiando para siempre las reglas del juego empresarial.

Atrás quedaron los tiempos en que los cambios en los mercados y la banca nos parecían lineales, continuos, predecibles y asimilables por la sociedad de una manera no traumática, donde hablábamos de innovación, pero no de disrupción como agente del cambio. Teníamos tiempo para reaccionar, tomar decisiones a largo plazo y adoptar estrategias, más o menos conservadoras, en base a los datos que asumíamos que éramos capaces de conocer. Todo eso ha cambiado.

Los avances se han acelerado y las consecuencias son difíciles de predecir. Sabemos que en la última década hemos visto más cambios que en los veinte años previos y que en los siguientes cinco a partir

de hoy, veremos más cambios y más profundos, que en los diez años anteriores. Es lo que tiene la realidad exponencial: que todo se acelera, se hace más y más rápido y nos obliga a repensar lo que sabemos y lo que no. Y es entonces cuando nos damos cuenta de que ya no podemos pensar en términos de Transformación Digital, sino de Aceleración Digital o lo que algunos han llamado la época Post-Transformación Digital ¿Hacia dónde va la banca en una era en la que la digitalización ya se da por sentada y son tecnologías como la Inteligencia Artificial, Internet de las Cosas, la Blockchain, la Omnicanalidad o el Todo Conectado son términos de uso común en la banca y el Fintech y los móviles (la mayoría smartphones) ya superan en número a los humanos sobre la tierra. Y eso sin contar con los más de 40.000 millones de dispositivos conectados a Internet que se esperan en 2020.

El sector bancario no es una excepción a esta hiper aceleración post-digital. Alguien dijo - Bill Gates, si las crónicas son ciertas - que los Bancos no son totalmente necesarios, pero la Banca sí. Posiblemente Gates tenía razón. La digitalización, el impacto de la tecnología en los servicios financieros, en las experiencias digitales que los clientes esperan y en el concepto en sí mismo de Banca - o de Banco, como organización - que se dedica a proporcionar estos servicios financieros ha sido brutalmente impactado y lo seguirá siendo por las increíbles posibilidades que la tecnología está ofreciendo.

Decir que la web o el móvil se han convertido en el principal punto de interacción entre el cliente y los servicios financieros no es descubrir nada nuevo. Para los clientes más jóvenes (y ya no hablo de los millennials, sino especialmente en la siguiente generación, la Z), las sucursales bancarias son un espacio completamente accesorio y que no esperan tener que usar a menos que allí, físicamente, se les proporcionen servicios y experiencias ajenos a los que de otra manera podría

conseguir a través de una app móvil

¿Por qué requerir presencia física para un servicio que puede ser 100% digital? Aquí es donde los bancos están haciendo un esfuerzo interesante y creativo por proporcionar nuevas y mejores experiencias, muchas de ellas accesorias al propio servicio financiero pero a veces tan importantes o más que este: asesoramiento, consultoría estratégica, tiendas o agencias, recomendación de productos y servicios complementarios como seguros o vivienda, etc. Y todo está por descubrir en este sentido.

En la medida que la relación con el banco se digitaliza, y la presencia física en espacios bancarios tiene menos peso, entran en juego nuevos competidores y diferentes paradigmas por parte de los clientes, como por ejemplo, una apertura a la relación con las marcas digitales o una mayor afinidad por players de nicho 100% digitales que han nacido en un entorno nuevo y con un cliente abierto a explorar nuevas relaciones y modos de interactuar con su “banco”. Casos como Osper, un only-mobile bank orientado a adolescentes y jóvenes adultos son representativos de esta nueva ola de productos bancarios.

Hay determinadas áreas donde la digitalización ha entrado con más fuerza y donde los players Fintech se han posicionado rápidamente y donde la banca tradicional, está entrando paulatinamente de diferentes formas - invirtiendo, comprando o creando startups - según el tipo de servicio del que se trate y cómo complete y encaje con su estrategia macro. Veamos algunos de estos sectores clave para la banca digital.

Lending:

aunque en España y gran parte de Europa, fundamentalmente ha tenido impulso hasta hace unos años, el concepto de micro-credito, es ahora cuando empiezan a consolidarse plataformas de crowd-lending o de préstamos colaborativos. Tam-

EN EL NEGOCIO BANCARIO"

tamos peer-to-peer, complementarios al modelo tradicional y que en muchos casos, no sólo buscan a un cliente que necesita crédito (y muchas veces no lo obtiene por vías habituales), sino acceder a un cliente inversor que quiere rentabilizar su capital en un momento de bajos tipos de interés.

Sin embargo aquí nos encontramos con ciertas limitaciones regulatorias y con un contexto social que hace más complicado que plataformas como CreditKarma, LendingClub, Prosper o FundingCircle, consolidadas en USA, fructifiquen aquí.

Neobanks y only-mobile banks:

En un momento donde el smartphone se convierte en la principal herramienta diaria para gestionar nuestra vida, incluyendo nuestros activos, y la relación que mantenemos el banco, era cuestión de tiempo que aparecieran players 100% digitales ofreciendo una parte pequeña (pocos tienen el portafolio de productos de un banco clásico), de los servicios que ofrece un banco tradicional pero en un modo digital y con un enfoque más simple, más directo y evitando en todo momento la palabra "banco" dentro de sus claims.

Lo que no parecía tan obvio es que algunos de ellos, como Number26, Revolut, Moven o Mondo, se hicieran con una pequeña cuota de mercado aunque no pudieran competir con los grandes. En UK, bancos como Atom o en Alemania, Fidor, han conseguido posicionarse muy bien. En España, tenemos algunos ejemplos claros como Open Bank, del Grupo Santander, con un planteamiento extremadamente ágil y potente en un mercado que requiere garantías y seguridad por encima de todo, además de una app de calidad.

Payments:

posiblemente hablar de pagos digitales es hablar de innovación al máximo. Aquí es donde durante los últimos años, con

plataformas de pagos consolidadas como Paypal, Intuit, Venmo o Braintree, y los grandes players, los GAFA, apostando por este negocio basado fundamentalmente en comisiones y obtención de datos del usuario, hemos visto un mayor despegue Fintech.

Los pagos contactless y los mobile-payments parecen llevar toda la vida con nosotros cuando apenas han aterrizado. Y al mismo tiempo, siguen apareciendo nuevos modelos de negocio y tipos de payments:

Pagos biométricos:

la biometría llega para quedarse con huella digital, reconocimiento facial, de iris, identificación de voz e incluso reconocimiento digital de patrón de venas, latidos del corazón/pulsos, firmas digitales, caligrafía, patrones de escritura con teclado, etc.

Blockchain:

otro área de innovación clave. Los pagos descentralizados punto a punto a través de una Blockchain, como Ripple, hacen que las transacciones internacionales sean igual de seguras (o más), más rápidas y esencialmente, mucho más baratas. Tampoco nos olvidemos de las criptomonedas, algunas de las cuales, como Bitcoin, han sido esencialmente pensadas para hacer pagos aunque luego hayan derivado en una especie de activo especulativo al margen de su finalidad inicial.

Internet de las Cosas y Wearables:

aunque lo primero que puede venirnos a la cabeza es el pago con un smartwatch o una pulsera de pagos, la verdadera revolución está por venir con los Agentes Autónomos: las "cosas" conectadas a Internet y con suficiente inteligencia (el machine learning es aquí fundamental) para ser capaces de decidir cuándo y dónde pagar digitalmente y incluso interactuando con otras máquinas. El caso más evidente lo veremos en el mundo del coche conectado (y luego autónomo), donde

los vehículos serán capaces de pagar los peajes, las plazas de parking o incluso por repostar electricidad o gasolina. Las cosas conectadas, por sí mismas contarán con una identidad única que los hará reconocibles como entidades autónomas con actividad financiera propia. Bienvenidos al futuro, como diría aquel.

Nos dejamos por el camino importantes sectores relacionados con la banca que están siendo transformados profundamente como la inversión y las finanzas, donde los algoritmos y la inteligencia artificial están cambiando para siempre el modelo; también los seguros, con el segmento Insurtech en alza, fuertemente impulsado por la capacidad predictiva que pueden generarse con a través del Big Data y la Inteligencia Artificial o la sensorización de elementos físicos conectados; por último, y no menos importante, el área de Banking as a Service y las APIs de Banca, donde la PSD2 ha marcado un punto de inflexión.

A partir de ahora y gracias al BaaS, los servicios bancarios no sólo pueden ser usados a través de la sucursal o de las apps y webs, sino a través de APIs y por terceras empresas integradoras, por supuesto con el consentimiento y control del usuario final, añadiendo las mismas garantías de seguridad y transparencia que cualquier otro canal bancario.

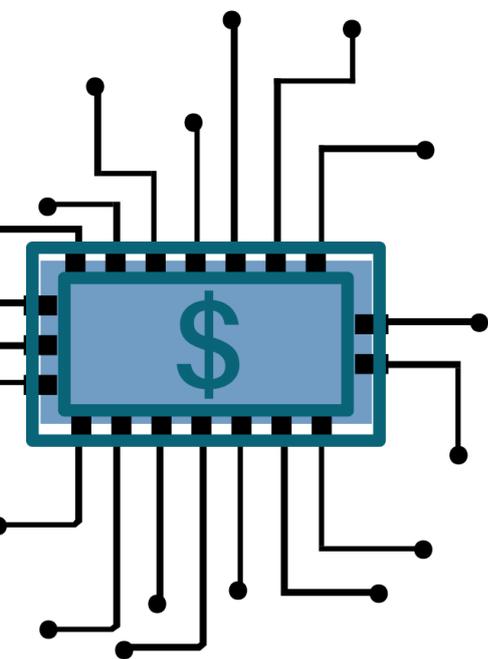
En conclusión, nos encontramos en un momento crucial y apasionante de re-imaginación de la banca, por cuanto supone enfrentarnos a nuevos retos pero también contar con oportunidades extraordinarias gracias a la tecnología. Re-imaginemos pues, una banca digitalizada, una banca mejor y hagámosla real para unos clientes que como nosotros, se adentran en un mundo completamente nuevo y post-digital.

“SERVICIOS FINANCIEROS EN

por *Begoña Torre Olmo*
Subdirectora de SANFI

“Nos encontramos, tras la crisis, con unas condiciones para la banca donde la búsqueda de rentabilidad se ha convertido en un objetivo clave y en el que han aparecido nuevos competidores”

“Los bancos se ven afectados por una pérdida de confianza quizás agravada por carencias en la comunicación”



El sector financiero y, en particular, la industria bancaria, ha recorrido en los 10 años transcurridos desde la crisis financiera mundial, un proceso disruptivo de transformación sin precedentes en las décadas anteriores.

Entre las razones que subyacen tras ese movimiento de transformación, cabe resaltar tres factores decisivos:

En primer lugar, las consecuencias derivadas de la crisis, en materia de política monetaria, de regulación y en escenarios con nuevos competidores. El excesivo endeudamiento en los años previos a la crisis puso en peligro la sostenibilidad de las finanzas públicas de varios países y su riesgo soberano aumentó considerablemente, principalmente en la periferia europea. Este incremento del riesgo soberano se contagió rápidamente a las condiciones del sector bancario, dando lugar a una fuerte reducción de la oferta de préstamos. Dado que el sector bancario desempeña una labor crucial en la transmisión de las decisiones de política monetaria a la economía real, la disminución de la oferta de préstamos provocó un proceso de fragmentación financiera y supuso que la política monetaria común del Banco Central Europeo haya tenido efectos muy heterogéneos por países. Asimismo, esta reducción en la oferta de préstamos causada por el riesgo soberano, puso de manifiesto la importancia del crédito comercial y de otras fuentes de financiación alternativa para el sector empresarial, especialmente para las pequeñas y medianas empresas más tradicionales y otros negocios de crecimiento más rápido pero con muchos problemas de información asimétrica, que siempre dificultan y encarecen las vías tradicionales de financiación.

Los bancos centrales asumieron el papel clásico de prestamista de última instan-

cia, y aplicaron políticas expansivas de tipos de interés y otras políticas menos convencionales. Se inició además, una profunda reforma hacia presiones regulatorias crecientes que, si bien tienen como objetivo el incremento de la transparencia y la protección de los datos del cliente, son de tal trascendencia que ejercen mayores compromisos sobre el sector bancario, acentuando el estrechamiento de márgenes. Los nuevos requerimientos de solvencia, liquidez, capital, comercialización les obliga a un proceso de reconversión en un contexto económico diferente, difícil.

Nos encontramos, tras la crisis, con unas condiciones para la banca donde la búsqueda de rentabilidad se ha convertido en un objetivo clave y en el que han aparecido nuevos competidores, sobre todo en aquellos productos bancarios más estandarizados y que se mueven en un entorno regulatorio apenas definido. En este sentido, los últimos informes de estabilidad financiera sugieren que los reguladores y los supervisores deben permanecer alertas ante nuevos riesgos. Es necesario dar prioridad a la supervisión de nuevos ámbitos como la tecnología financiera (fintech) y a la ciberseguridad, cuyo reto consiste en generar sistemas de seguridad que sean muy eficientes pero poco intrusivos para los clientes. Todo ello, en materia regulatoria, sin obviar aspectos importantes como la gestión de activos.

A los elementos anteriores de rentabilidad y regulación, la segunda reflexión sobre el futuro bancario es pensar en el cliente, convertido ahora en el pilar sobre el que pivota la estrategia de transformación de cualquier entidad financiera. Las brechas generacionales entre clientes, y entre los empleados, la necesidad de utilizar multicanales de comunicación, la obligada diferenciación a partir del talen-

UN ENTORNO DIGITAL”

to de los profesionales que sepan generar valor añadido para la entidad, son aspectos fundamentales a tener en cuenta. Es necesario entender las necesidades de cada individuo, que a lo largo de su ciclo vital necesita servicios específicos que den respuesta a sus necesidades. Y todo ello hay que hacerlo haciendo notar, transmitiendo a la sociedad la importancia de un sistema financiero sólido para el desarrollo de los países y la economía en general, para la mejora del bienestar social y la resolución de los problemas más acuciantes como son el desempleo o la inclusión financiera.

En este sentido, los bancos se ven afectados por lo que denominamos el riesgo reputacional, una pérdida de confianza quizás agravada por carencias en la comunicación. La correcta canalización del ahorro hacia la inversión es el pilar sobre el que se asiente la definición básica de cualquier sistema financiero y, es ahí, donde la banca tradicional y los nuevos modelos de financiación, pensados y diseñados para cada cliente, tienen que estar presentes, demostrando un comportamiento ético, gran transparencia y políticas efectivas de responsabilidad social corporativa.

El tercer y último factor, pero de una importancia trascendental es la oportunidad a la que se enfrenta el sector financiero: la integración bancaria en Europa y su adaptación a la provisión de servicios financieros en un contexto digital de la economía. La revolución digital es clave para entender la transformación de la industria bancaria. Las nuevas tecnologías permiten estar conectados en tiempo real y acceder desde cualquier dispositivo, con unos costes muy inferiores de almacenamiento de datos y gestión de los mismos, de manera que cualquier nuevo servicio financiero es, no sólo inmediato, sino escalable en poco tiempo, dando po-

sibilidades de crecimiento exponencial. La intermediación, pieza clave de la oferta de valor de la banca, ve como tecnologías tipo blockchain, ofrecen nuevas posibilidades de registro basadas en la confianza entre los agentes. Pese a que todavía hay controversia sobre el grado de madurez y aplicabilidad de esta tecnología, parece un actor atractivo para el futuro del sector financiero, sobre todo en la gestión de mecanismos internos de las entidades.

Los nuevos players de la economía digital están ya realizando actividades similares a los bancos, con cargas regulatorias menores como el caso de las Fintech, y con muchas posibilidades de ganar cuota de mercado como es el caso de los denominados GAFA (google, Apple, Facebook, Amazon), entre otros. Todo ello, con el atractivo de que son operadores que gozan de las simpatías de los clientes, sobre todo de los más jóvenes, que los perciben como operadores a los que están acostumbrados por la oferta de servicios ya conocidos.

Este reto lo están abordando las entidades financieras como una de sus mayores preocupaciones, y figura, en estudios recientes como elemento clave del plan estratégico de las entidades y en la terna de sus principales objetivos (Funcas, KPMG, 2017).

Las entidades financieras llevan más de 10 años abordando la cuestión, y de acuerdo con el estudio realizado por Gregory et al. (2015), el 94% de las entidades ha emprendido o tenía previsto emprender el camino de la digitalización. El 65% ya la estaba ejecutando, mientras que el 19% tenía previsto hacerlo en 2015 y el 10%, entre 2016 y 2018. Pero dicho estudio, plantea la duda de si las entidades están realmente preparadas para ello. De hecho, sólo el 22% declararon estarlo totalmente; la mitad reconocieron que sólo lo estaban en parte o que apenas habían empezado, y el restante 28%, que estaban poco o nada preparados.

En este contexto, las estrategias del sector bancario parecen obligadas a ser diseñadas buscando un equilibrio entre la confrontación con estos nuevos agentes, (y ahí el entorno regulatorio tiene un papel decisivo), o seguramente modelos de colaboración con el mundo digital, donde hay competidores muy poderosos, con ingentes recursos financieros y bases de datos de millones de clientes.

94%

"De las entidades ha emprendido o tenía previsto emprender el camino de la digitalización".

65%

"Ya la estaba ejecutando".

22%

"Declararon estarlo totalmente".

Bibliografía a consultar:

Funcas, KPMG (2017): El nivel de madurez digital del sector financiero en España

Gregory, R.W; y Ullings, B. (2015): Industrialized and Ready for Digital Transformation? Why Banks Lack the Agility to Compete. IESE Business School.

INFORMACIÓN FINANCIERA EN BANCA: NOVEDADES RELEVANTES PARA 2018

por Dr. Salvador Marín-Hernández

Universidad de Murcia

1. Introducción

En los últimos 15 años ha habido novedades relevantes, tanto en la esfera de la estructura, composición, crisis sufridas y participantes en banca como en el ámbito de su “información financiera”. Así, y dentro del campo que nos ocupa, durante ese período en España se produjo una transición en las normas contables aplicables a las entidades de crédito, pasando **desde la Circular del Banco de España (CBE) 4/91, y sus modificaciones posteriores, a la CBE 4/04 y de ella a la CBE 4/17, aplicable desde el 1 de enero de 2018**, objeto principal de este breve comentario. Ambas suponen, la asimilación/convergencia o adaptación del modelo IASB (NIIF) y la consideración del acuerdo firmado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea el 26 de junio de 2004 (conocido como Basilea II), que estableció un conjunto de medidas estructuradas sobre la base de tres pilares, que ha sido ampliado y/o modificado con el más actual Basilea III (2017-2018).

Junto a importantes cambios contables (en 2004, 2016 y 2017) y de recursos propios (a partir de 2008, 2010, 2012 y 2017-2018), ocurrieron otros desde otros campos o esferas legislativas, es decir, no solo contables o de recursos propios a consecuencia de la enorme crisis financiera que se vivió internacionalmente. Ello ha hecho que durante el período 2009-2017 la proliferación de normativa (Marín et al., 2015 y Guindos, 2016), no solo en España sino también a nivel internacional, haya sido relevante, y haya abordado todos los aspectos que volvían al centro del debate: regulación prudencial, recursos propios, provisiones y valoración de activos (por ejemplo, valoraciones a fair value y reforma de la NIIF 39- sustituida por la nueva NIIF 9-).

2. Breve comentario sobre la nueva normativa contable bancaria aplicable en España: CBE 4/2017

Hasta el 31/12/2017 era la CBE 4/04, con sus modificaciones posteriores, la norma básica en materia de información financiera de la banca en España. El 22 de diciembre de 2004 el Banco de España, en uso de sus atribuciones, aprobó la nueva normativa contable aplicable a las entidades de crédito que sustituía a la CBE 4/91-aplicable por tanto hasta 2004-.

Esta circular, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, suponía la respuesta del sector de las entidades de crédito a la normativa contable internacional contenida en las NIC/NIIF (Marín et al 2005). Esto fue así pues desde 2005 para las cuentas anuales de los grupos de empresas que coticen en mercados de valores de la UE, así como aquellos grupos que aun no cotizando lo decidan voluntariamente, elaboran sus cuentas consolidadas de acuerdo con los criterios NIC/NIIF según el Reglamento (CE) 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de NIIF.

Esta situación hizo que el Banco de España se planteara modificar la normativa contable aplicable a las entidades de crédito de tal forma que se lograra una homogeneización en lo posible, pero donde no olvidaron los mencionados criterios de supervisión. Así lo estableció la circular del 2004 en su preámbulo cuando estableció que “...la circular es el instrumento que permite minimizar los costes e incertidumbres que supondría la multiplicidad de criterios contables”. Igualmente, el Banco de España afrontó

esta modificación no sólo como respuesta al Reglamento comunitario de aplicación de las NIC/NIIF, sino que teniendo en cuenta ese primer objetivo “esta circular se aplica en un ámbito más extenso que el del propio reglamento. En efecto esta cubre tanto cuestiones contables como cuestiones relativas al ejercicio de las competencias del Banco de España, especialmente en materia supervisor”. Aspectos estos que han sido mantenidos en la nueva CBE 4/2017.

Teniendo en cuenta lo anterior, se produce un nuevo e importante cambio contable con la sustitución de la CBE 4/04 por la CBE 4/17. Y esto ¿por qué? Básicamente, como bien dice el propio Banco de España (en adelante BdE) el objetivo fundamental de esta nueva circular es adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas al marco contable derivado de las nuevas NIIF sobre instrumentos financieros (NIIF 9) y sobre ingresos ordinarios (NIIF 15). Asimismo, la nueva circular incorpora las modificaciones realizadas en los reglamentos europeos sobre estados financieros reservados (conocidos como FINREP) para adaptarlos a la NIIF 9.

La adopción de la NIIF 9 en cuanto a la valoración sobre “pérdidas esperadas” frente al anterior de “pérdidas incurridas” (Ver EBA, 2017), era un “problema” a resolver; pues, en efecto, como bien indicaba en su momento el Comisario de Mercado Interior y Servicios de la UE, cuando intervino en una reunión de la Fundación IASB, sobre la respuesta de los bancos españoles ante la crisis, decía que éstos al utilizar las provisiones dinámicas para la contabilización de pérdidas esperadas no han seguido lo incluido en la NIC 39 (McCreevy, 2009). Desde el punto de vista contable, estas provisiones dinámicas, de carácter anticíclico, no de-

berían haber sido posibles técnicamente bajo la óptica del modelo IASB tal y como ponen de manifiesto tanto emisores de normas contables (Hoogervorst, 2012), como también académicos (Cañibano y Herranz, 2009/2013; Barth y Landsman, 2010; Bushman y Williams, 2012; Mora, 2012; Giner, 2014). Aspecto este que viene a ser resuelto, junto con otros, por la nueva CBE 4/2017.

Y, ante la posible pregunta, **¿por qué una nueva Circular “madre” o “base” derogadora de la anterior?** ¿no se podría haber presentado como una modificación de la CBE 4/04 ya que sigue un mismo hilo conductor y muchas otras cosas se mantienen? La respuesta la da el propio BdE cuando nos indica que: “la amplitud y la profundidad de los cambios derivados de la NIIF 9 sobre instrumentos financieros aconsejan que la actualización de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, se instrumente en esta ocasión a través de una nueva circular, en lugar de abordarlos, como hasta ahora, mediante modificaciones parciales de aquella. De esta manera, se pretende garantizar su coherencia interna y facilitar su comprensión y aplicación. Por ello, esta nueva circular contable reemplaza a la Circular 4/2004, de 22 de diciembre.

En definitiva, aunque no lo sea así “técnicamente”, pues no contiene un plan de cuentas y estructura similar, para que todos nos podamos entender y de una forma coloquial esta CBE 4/2017 es el “nuevo PGC para la Banca en España adaptado a las NIIF y criterios emanados de Basilea III”.

No obstante, lo anterior, la propia circular añade que “aun haciéndose ese esfuerzo de incorporación de los criterios compatibles con el marco contable representado por las NIIF-UE”; dado que es necesario compaginar, se quiera o no, supervisión, transparencia, código de comercio español y la propia “idiosincrasia” del sector; existen aún un par de criterios -que cita explícitamente- que no tienen cabida en dicho marco NIIF-UE. Concretamente, vuelve a recordar que “a los estados financieros consolidados públicos de los grupos de entidades de crédito emisores

de valores les resulta de aplicación directa el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, por lo que no están en el ámbito de esta circular. No obstante, el Banco de España entiende que el seguimiento por esos grupos de las políticas y criterios recogidos en esta circular supondría una aplicación adecuada del marco de las NIIF-UE, salvo en aquellas cuestiones concretas en que la circular –que debe seguir necesariamente lo previsto en el Código de Comercio, que a su vez transpone la Directiva 34/2013– incorpora un criterio que no tiene cabida en dicho marco NIIF-UE. Tal es el caso de la contabilización de las participaciones en entidades multigrupo por integración proporcional (apartado 5 de la norma 47) o de la amortización de todos los activos intangibles, incluido el fondo de comercio (apartado 5 de la norma 28)”

2. 1 Principales novedades

En un principio indicaríamos que seguirán aplicándose, y así queda recogido e incluido en la propia circular, los siguientes tres aspectos que, por su importancia, destacamos:

- Lo recogido en la CBE 4/2016, en su anejo 9, tendente a reforzar la gestión del riesgo de crédito.
- Sigue ofreciendo soluciones alternativas al desarrollo de metodologías internas por parte de las entidades para la estimación colectiva de provisiones.
- En cuanto al régimen contable de los inmuebles adjudicados se mantiene sustancialmente inalterado, si bien se introducen algunas aclaraciones.

Principales Cambios CBE 4/2017

Derivados de la Adopción NIIF 9

1º.- Provisiones – Deterioro de los activos financieros: su forma de estimación y cálculo pasa de “perdidas incurridas” a “perdidas esperadas”.

2º.- Nueva clasificación de las “carteras” en las que se clasifican los activos financieros y, por tanto, se valoran. Distinguiendo dos etapas: determinación de los flujos contractuales y el test del modelo de negocio.

3º.- Cambio en la regulación de las “coberturas contables”. Modificación de algunos aspectos para facilitar su aplicación a más operaciones.

Derivados de la Adopción NIIF 15

4º.- Nuevo modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios

·Todos estos cambios conllevan también cambios tanto en los estados financieros públicos como reservados.

·Mantiene inalterado su ámbito de aplicación respecto a la circular que deroga. Por lo que respecta a la información financiera pública, constituye el desarrollo y adaptación para las entidades de crédito, sucursales de entidades de crédito extranjeras y grupos de entidades de crédito de las normas contables establecidas en el Código de Comercio, sin perjuicio del Reglamento (CE) n.º 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, y de la normativa de información contable prevista en el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

·En cuanto a la información financiera reservada, en esta circular se establecen los criterios que deberán seguir las entidades de crédito y los grupos consolidables de entidades de crédito en la elaboración de la información que deben remitir con fines de supervisión.

Fuente: Elaboración propia a partir de la CBE 4/17

Por su novedad adicional, destacaríamos la nueva clasificación y valoración en las carteras de instrumentos financieros:

Resumen Nuevas Carteras CBE 4/2017

Activos Financieros a Coste Amortizado.	Instr. Deuda
Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en otro resultado global (PN y con reciclaje).	Instr. Deuda
Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en otro resultado global (PN y sin reciclaje).	Instr. Patrimonio
Activos Financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados: <ul style="list-style-type: none"> a) para negociar. b) obligados a mantenidos para negociar con cambios en pérdidas y ganancias. 	Instr. Deuda y Patrimonio
Activos Financieros designados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (voluntario, pero no revocable).	Instr. Deuda y Patrimonio
Derivados-Contabilidad de Coberturas.	Derivados como Instr. Cobertura
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.	Instr. Patrimonio

Fuente: Elaboración propia a partir de la CBE 4/17

3. A modo de conclusión

La nueva CBE 4/2017-aplicable desde el 1/01/2018- supone, principalmente, la adopción de las NIIF -9 y 15-; así como los diferentes criterios emanados desde Basilea III, junto con la alineación a otras definiciones y recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo en el ámbito del Mecanismo Único de Supervisión.

Además, los cambios contables que se recogen en la banca, y que en esta circular aparecen, suelen ser vanguardia y un buen índice adelantado de lo que, en breve, será o podría ser trasladado a las empresas en general, por ello recomendaríamos un seguimiento y familiarización con los mismos; principalmente los cambios en la nueva clasificación y valo-

ración de los instrumentos financieros, determinación y cálculo de los deterioros en función de la pérdida esperada, forma de cálculo, devengo, correlación de ingresos y gastos más costes en los ingresos, así como los diferentes métodos de las coberturas y el seguimientos y control de los activos adjudicados.

En definitiva, aunque no lo sea así “técnicamente”, pues no contiene un plan de cuentas y estructura similar, para que todos nos podamos entender y de una forma coloquial esta CBE 4/2017 es el “nuevo PGC para la Banca en España adaptado a las NIIF y criterios emanados de Basilea III”.



Bibliografía a consultar

- Barth, M. E. y Landsman.W.** (2010). How did financial reporting contribute to the financial crisis? European Accounting Review, 19, 399-423.
- Bushman, R. M. y Williams, C. D.,** (2009). Accounting Discretion, Loan Loss Provisioning, and Discipline of Banks' Risk- Taking. Working Paper (<http://ssrn.com/abstract=1521584>)
- Cañibano, L. y Herranz, F.** (2009). Las provisiones bancarias y las normas contables. Consejeros, diciembre, 58-63.
- Cañibano, L. y Herranz, F.** (2013). Principios versus reglas en las normas contables. Consejeros, febrero, 56-62.
- European Banking Authority** (2017). EBA report on results from the second EBA impact assessment of IFRS 9. EBA.
- Giner Inchausti, B.** (2014). Instituciones e intereses en conflicto ante la regulación contable internacional: el caso del sector financiero español. Revista de contabilidad: Spanish accounting review, 17, 2, 143-158.
- Gonzalo Angulo, J. A.** (2014). La reforma contable española de 2007, un balance. Revista de contabilidad: Spanish accounting review, 17, 2, 183-200.
- Gras, E., Marín, S., y García, D.** (2015). Auditoría interna y deficiencias de la información financiera en el sector bancario español. Revista de Contabilidad. Spanish Accounting Review, 18, 2, 174-181.
- Guindos, L.** (2016). “España amenazada. De cómo evitamos el rescate y la economía recuperó el crecimiento”. Peninsula-Atalaya
- IFRS** (2016). Staff Paper. IASB Meeting. Conceptual Framework. Summary of tentative decisions. September (<http://www.ifrs.org/Meetings/MeetingDocs/IASB/2014/July/AP10A-Conceptual%20Framework.pdf>) Última consulta 6 de Octubre 2016.
- Linde, L. M.** (2016). La finalización de Basilea III. Conferencia inaugural en VII Encuentro Financiero Expansión-KPMG “transformación del modelo de negocio bancario”. Madrid, octubre.
- Marín Hernández, S. y Martínez García, F.J.** (2005): “La Nueva Circular Contable 4/2004 para las Entidades de Crédito: Principales Novedades”. Técnica Contable, Nº 678, septiembre, pp. 15-32.
- Marín Hernández, S. y Martínez García, F.J.** (2018): “Información Financiera. Nueva normativa contable para la banca en España: de la CBE 4/2004 a la CBE 4/2017”. Economistas-CGE, Nº 29, marzo pp. 30-39.
- Marín, S., Gras, E. y Anton, M.** (2015). Spanish credit institutions: do efficiency and solvency support the first decisions on bank restructuring from a financial point of view 2008-2012? Contaduría y Administración, 60, 354-371.
- Marín, S., Antón, M., y Ortíz, E.** (2015). Evidencia empírica de los economistas españoles tras 5 años de aplicación de la reforma contable. Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review, 18, 1, 87-98.
- Mora, A.** (2012). Banco de España vs NIC 39. Consejeros, abril, 12-17.

www.bde.es
www.deloitte.com
www.ey.com
www.ifrs.org

Ayudas a la Investigación y Premio Tesis Doctoral 2017

Los premiados en las convocatorias SANFI 2017 han sido los siguientes:



**ALFREDO
MARTÍN OLIVER**

Universidad de las Islas Baleares

“Ayuda SANFI a la Investigación para Jóvenes Investigadores” 2017 por:

“CAMBIO TECNOLÓGICO, CIERRE DE OFICINAS BANCARIAS Y ACCESO A FINANCIACIÓN DE LAS PYMES”.



**IVÁN
BLANCO**

Universidad Carlos III Madrid

“Premio SANFI Tesis Doctoral” 2017 por:

“THREE ESSAYS ON FINANCIAL MARKETS”.

Los premios y ayudas SANFI a la investigación surgieron al poco de constituir la Fundación UCEIF, convocando la primera edición en 2008 y desde entonces hasta la actualidad, con dos convocatorias anuales.

Estos premios y ayudas han posibilitado impulsar el trabajo de un importante número de investigadores. Estos trabajos son difundidos en una colección editada por el Servicio de Publicaciones de la Universidad de Cantabria bajo el título de “Cuadernos de Investigación UCEIF”.

Como cada año desde 2008, SANFI apoya a la investigación a través de estos premios y ayudas con dos convocatorias anuales. Por un lado, reconoce la investigación de excelencia realizada por jóvenes en sus estudios de doctorado al premiar las tesis doctorales con máxima

calificación defendidas en el año anterior a la convocatoria y que abordan temas de actualidad e interés para el sector financiero. Por otro, ofrece la oportunidad, también, a jóvenes investigadores, a título individual o como líderes de un equipo, para que desarrollen un proyecto de investigación del que precisan el apoyo de una ayuda económica.

En esta convocatoria la Comisión Evaluadora de las solicitudes recibidas recomendó a la Fundación que, si lo estimaba oportuno, prestase su apoyo a otro de los proyectos recibidos. En concreto a la solicitud de:



**JUAN DIEGO PAREDES
GÁZQUEZ**

UNED
por:

“PERSONAS EN SITUACIÓN DE VULNERABILIDAD SOCIAL FRENTE A LA REVOLUCIÓN DIGITAL EN LOS SERVICIOS FINANCIEROS: UN ANÁLISIS DESDE LA PSICOLOGÍA DEL COMPORTAMIENTO (BEHAVIORAL FINANCE)”.



“THE BRIGHT SIDE OF FINANCIAL DERIVATIVES: OPTIONS TRADING AND FIRM INNOVATION”

por Iván Blanco y David Werheim
Premio SANFI Tesis Doctoral

Aunque se han sembrado dudas recientemente, acentuadas tras la crisis del 2008, sobre el impacto real de los derivados financieros sobre la economía real, no existen hasta la fecha suficientes evidencias empíricas que nos ayuden a entender los efectos de estas innovaciones financieras. El trabajo **analiza empíricamente el efecto del mercado de opciones sobre las decisiones de inversión de las empresas**, concretamente, en proyectos de innovación. Una de las grandes críticas vertidas sobre el mercado de derivados y, más generalmente, sobre el mercado financiero ha sido su efecto perjudicial sobre los directivos forzándoles a tomar decisiones beneficiosas a corto plazo pero que pueden ser perjudiciales a largo para la empresa.

Pues bien, en contra de esta creencia generalizada, el efecto sobre la innovación de las empresas de mercado desarrollado y líquido de opciones es claramente positivo, según se desprende del resultado empírico presentado en el artículo. Por tanto, el hallazgo más sorprendente es que hay una relación positiva directa entre la compraventa de opciones y la correcta asignación de recursos destinados a la innovación por parte de las empresas. En otras palabras, cuanto más

monitoricen una cotizada los “traders” de opciones, más eficientemente innovan los directivos (por cantidad y calidad de patentes).

Para justificar el resultado anterior, **los autores examinaron 548 empresas** cotizadas estadounidenses de cinco sectores donde la actividad en I+D es especialmente intensa y las patentes son un indicador importante de la innovación de las compañías. En concreto, analizaron la compraventa de opciones, la gobernanza, el gasto en I+D, los datos de las patentes y otros factores en más de 3.000 momentos entre 1996 y 2004.

El trabajo no sólo muestra robustas evidencias empíricas si no que intenta entender la intuición económica que respalda los resultados obtenidos. Una de las grandes preguntas que intenta responder es: ¿Por qué la compraventa de opciones está relacionada con el esfuerzo que los directivos dedican a la innovación?. Muchos han acusado a los consejeros delegados y directivos de sacrificar objetivos a largo plazo para cumplir las expectativas de beneficios trimestrales que dictan los mercados (quizás por miedo a perder su puesto de trabajo). Pero parece que los directivos aprenden de los precios del

mercado y que estos precios son más informativos cuando los mercados de opciones son más activos, con lo que las empresas atraen escrutinio más sagaz. Los traders de opciones tienden a altos niveles de apalancamiento, así que necesitan entender los fundamentos de una empresa para no pasarse (o quedarse cortos) con la compraventa de opciones sobre acciones.

El artículo lo explica así: “Las opciones son interesantes porque incentivan a los traders a recopilar más información sobre los fundamentos de una empresa. Tienen un incentivo para buscar el informe anual, leerlo y, junto con muchas otras fuentes de información, tratar de entender cómo crea valor. Así que, si la rentabilidad es baja en un momento determinado, puede que sea porque la empresa ha invertido en algún proyecto de innovación cuyos resultados se verán en un par de años”.

“Hay una relación positiva directa entre la compraventa de opciones y la correcta asignación de recursos destinados a la innovación por parte de las empresas.”

Con una mayor actividad en el mercado de opciones, los directivos se sienten más inclinados a aplicar “una estrategia de innovación más creativa, diversificada y arriesgada”, explica el artículo. Estos directivos también asumen que, si limitan el gasto en I+D para alcanzar objetivos cortoplacistas, los “traders” de opciones adivinarán las intenciones de sus decisiones miopes.

Según la investigación, **multiplicar por tres el valor de las opciones sobre acciones negociadas se asocia con un incremento del 31 por ciento en la innovación** (medida en citas ponderadas de patentes).

Así pues, piénsatelo dos veces antes de criticar los derivados financieros. Aunque Warren Buffett calificara algunos de ellos como “armas de destrucción masiva”, la compraventa de opciones podría actuar más bien como un escudo contra el peligroso pensamiento cortoplacista.

“CAMBIO TECNOLÓGICO, CIERRE DE OFICINAS BANCARIAS Y ACCESO A FINANCIACIÓN DE LAS PYMES”

por *Alfredo Martín Oliver*

Ayuda SANFI a la Investigación para Jóvenes Investigadores

Objetivos y fines

La reciente crisis financiera ha puesto de manifiesto la importancia del sector bancario en la economía productiva y, en concreto, en la provisión de crédito a Pequeñas y Medias Empresas (PYMES). La duración y profundidad de la última gran recesión, así como la dificultad de acceso al crédito de las empresas, ha puesto de relieve la necesidad de entender los determinantes del flujo del crédito bancario al sector productivo, especialmente a las pequeñas y medianas empresas, que son las que dependen del crédito bancario en mayor medida.

El propósito de este proyecto de investigación es analizar cómo afecta la adquisición y provisión de información bancaria local en la cantidad y calidad del flujo crediticio a las PYMES. En concreto, el proyecto se puede dividir en dos objetivos.

Resultados esperados

De la primera parte del análisis, esperamos encontrar si realmente existen efectos sobre el crédito a PYMES como consecuencia de la reestructuración bancaria. También esperamos identificar cuáles son los determinantes socioeconómicos que explican la disminución del número de bancos que operan en una determinada región, y cual es el impacto sobre la financiación de las PYMES que operan en esa zona.

1. El primer objetivo

Consiste en evaluar la importancia de la información de naturaleza cualitativa en la determinación de los términos crediticios, así como en la explicación de las tasas de fallida.

2. El segundo objetivo

Consistiría en analizar teóricamente el trade-off entre los dos sistemas de adquisición de información descritos en la sección anterior: uno basado principalmente en la cercanía al acreditado y otro fundado en un sistema de credit scoring automatizado.

De la segunda parte del análisis, esperamos elaborar un modelo teórico que pueda explicar cómo afecta a la competencia entre entidades el hecho de utilizar distintos tipos de tecnologías a la hora de determinar si se concede o no un préstamo.

Metodología y desarrollo.

En la primera parte del análisis, desarrollaremos un modelo teórico que nos permita predecir el efecto del cierre de entidades bancarias en la adquisición de soft information, así como el impacto en los términos y calidad crediticia. El marco teórico apropiado para analizar este problema es un modelo de Salop en el que la calidad de la información (precisión de la señal informativa) que los bancos obtienen sobre las empresas crece con la proximidad entre banco y empresa.

“¿Cómo afecta la adquisición y provisión de información bancaria local en la cantidad y calidad del flujo crediticio a las PYMES?”

Este modelo nos permitirá evaluar el grado de adquisición de soft information y la combinación óptima entre soft y hard information. A continuación, llevaremos a cabo una evaluación empírica del efecto de soft information mediante el análisis de la diferencia en los términos de los préstamos y en el grado de fallido de empresas afectadas por el cierre o liquidación de la entidad bancaria con la que operaban.

En concreto, analizaremos dos modelos empíricos: uno para estudiar la probabilidad de que una empresa obtenga financiación bancaria; y otro para estudiar la probabilidad de quiebra cuando se cierra una un banco o caja.

La segunda parte del análisis se compondrá de un artículo teórico en el que analizaremos la competencia entre dos tipos de bancos con acceso a diferentes tecnologías de evaluación del riesgo crediticio de los solicitantes de préstamos.

SANFI Alumni

“EL OBJETIVO DE LA ASOCIACIÓN ES DESARROLLAR LAS RELACIONES ENTRE TODOS LOS MIEMBROS QUE FORMAMOS SANFI”

Sergio Callirgos es el presidente de SANFI Alumni, la Asociación de antiguos alumnos de Santander Financial Institute. Además, es Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Cantabria. Tras finalizar la carrera, decidió tener una primera toma de contacto con el mercado laboral, realizando prácticas en Ibercaja. Nuestro apasionado del fútbol, la lectura y las series, tenía un objetivo claro en mente y para ello decidió embarcarse en una aventura, el Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI (XIII Promoción).

Duros meses de estudio, horas de sueño invertidas en apuntes para lograr finalmente el premio de excelencia que le otorgó el pasaporte para disfrutar de una experiencia de tres meses en Londres en la División de Auditoría Interna de Santander UK. Tras este período se incorporó en Boadilla del Monte (Madrid) en la misma división en donde, actualmente, continúa desarrollando las funciones de Auditor Senior.

La Asociación de Antiguos Alumnos SANFI Alumni es una iniciativa que se acaba de formalizar recientemente y has sido elegido presidente, ¿cómo surgió esta oportunidad?

Tuvimos un primer contacto con la anterior directora del Máster de Banca y Mercados Financieros durante la visita a la Ciudad Financiera el pasado año. En este encuentro nos informó la intención del SANFI de impulsar la Asociación.

Después de esto se nos comunicó por email que se iba a abrir un período para presentar candidaturas y, en ese momento, fue cuando Álvaro Fernández (actual secretario) y yo comenzamos a dar forma a nuestra candidatura que finalmente presentamos y salió elegida.



¿Qué relación tienen con SANFI?

La verdad es que tenemos una relación muy estrecha ya que estamos en continua comunicación con ellos para presentarles nuestras propuestas de actividades y acciones que nos gustaría llevar a cabo y, por ello, nos gustaría agradecer todas las facilidades que nos estamos encontrando por su parte.

¿Quién puede formar parte de SANFI Alumni?

Puede formar parte de la Asociación de Antiguos Alumnos en calidad de socio cualquier egresado que haya superado satisfactoriamente alguno de los programas formativos de SANFI, el Máster en Banca y Mercados Financieros, Master Santander en Dirección Bancaria (Programa Apolo), el Programa Especialista en Banca de Empresas, entre otros.

Objetivos principales

La misión de la Asociación es desarrollar las relaciones entre todos los miembros de la comunidad de alumnos y antiguos alumnos de SANFI, así como promover su formación continua y generar oportunidades de empleo, negocio y/o ampliación de la red de contactos para todos los miembros.

Para llevar a cabo esta misión nos fundamentaremos en los siguientes objetivos:

- 1.** Dar a conocer la actividad académica de SANFI, así como el talento de los alumnos que lo superan, en el entorno académico y profesional.
- 2.** Velar para que las misiones y los valores de la Universidad de Cantabria, SANFI y Banco Santander se mantengan entre las generaciones de estudiantes y profesores presentes y futuras.
- 3.** Puesta en marcha y promoción de actividades y eventos, tanto en el campus como fuera de él, que faciliten la interacción entre los miembros de la comunidad de SANFI.
- 4.** Ser parte activa en las relaciones con autoridades regulatorias, entidades financieras, asociaciones afines, universidades y con cada una de las personas, físicas o jurídicas, con las que la Asociación de Antiguos Alumnos de SANFI tenga relación.
- 5.** El perfeccionamiento cultural y profesional de sus asociados a través de acciones de formación continua y de la actualización en materia de alta dirección de instituciones financieras y cualquier otra área que afecte al mundo de la empresa, en colaboración con SANFI, la Universidad de Cantabria y el Banco Santander.
- 6.** La ayuda a los asociados a través del asesoramiento e intercambio de experiencias en materia de dirección, administración y asesoría de instituciones financieras, posibilitando, estimulando y apoyando toda iniciativa en esta materia.
- 7.** El apoyo a la carrera y el prestigio profesional de sus miembros.
- 8.** La ayuda al mantenimiento y refuerzo de las relaciones de los asociados entre sí y con SANFI, la Universidad de Cantabria y Banco Santander, en las áreas geográficas en las que se encuentren.

Estos aspectos están recogidos en los Estatutos de la Asociación y serán la base sobre la que trabajaremos en los próximos dos años.



www.sanfi.es/alumni/



alumni@sanfi.es

¿Qué actividades/servicios van a desarrollar en el corto plazo?

En primer lugar, nos gustaría sentar las bases de la Asociación y crear una estructura que nos permita tener una comunicación eficiente y fluida entre socios, así como con agentes externos.

Para ello, pretendemos abrir cuentas en redes sociales, crear un email de contacto (ya disponible alumni@sanfi.es) y seguir mejorando el espacio de antiguos alumnos que existe en la página web de SANFI, entre otras iniciativas.

Asimismo, también queremos desarrollar otro tipo de actividades que contribuyan a mantener actualizados a todos los egresados sobre aspectos que impactan en el mundo financiero de hoy en día y que permita fomentar su crecimiento profesional.

Por último, ¿dónde se puede informar la gente y qué deben hacer para afiliarse?

Tenemos a disposición de todo el que esté interesado el email de la Asociación (alumni@sanfi.es) en el que estaremos encantados de contestar a todas las dudas que puedan surgir. Asimismo, en el espacio de ALUMNI de la página web de SANFI: (www.sanfi.es/alumni/) podrán encontrar la composición de la junta, los estatutos de la Asociación y el formulario de ingreso para todo aquel egresado que quiera formar parte de la misma. Banca y Mercados Financieros, Master Santander en Dirección Bancaria (Programa Apolo), el Programa Especialista en Banca de Empresas, entre otros.

María Jesús Idiáquez



María Jesús se confiesa como una apasionada de los viajes, la música, la danza e interpretación y de su gente. Polivalente donde las haya, decidió estudiar el Grado en Economía en la Universidad de Cantabria donde aprovechó para vivir en primera persona lo que la mayoría de los estudiantes definen como la mejor experiencia de sus vidas, una estancia ERASMUS en Leeds.

Desde que comenzó su andadura como universitaria tuvo muy claro su siguiente paso, especializarse en el campo de banca y mercados financieros. Una vez finalizado su Grado Universitario, no dudó en matricularse en el Máster de Banca y Mercados Financieros de SANFI.

La Elección.

Mi intención de estudiar el máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI se remonta a primero de carrera, cuando supe de su existencia. Desde el primer momento, mis padres me apoyaron y animaron en la decisión ya que consideraban que era la mejor opción para mi desarrollo profesional.

Es máster tiene un temario actual e interesante, ya que te permite tener conocimientos transversales de cualquier entidad financiera y además puedes formarte en los mercados financieros.

Otro aspecto que valoré fue **la impartición del 50% del máster por docentes, en su mayoría, de la Universidad de Cantabria y el otro 50% de profesionales del ámbito financiero** así como de otras empresas e instituciones. Sin duda, esto favorece y ayuda a obtener un conocimiento exhaustivo de cada materia, además de una visión práctica. A todo esto hay que sumarle el título oficial de la Universidad de Cantabria y la participación de Banco Santander. Sin duda, es una inversión con una rentabilidad, tanto académica como profesional, altísima.

Los Recuerdos.

Me quedo con las muchas horas que pasé en El Solaruco (risas). Fue mi casa durante más de nueve meses. A título personal he de decir que, lo que más valoro no son tanto los conocimientos adquiridos sino el desarrollo de ciertas capacidades prácticas que son más que necesarias para el ámbito laboral y profesional. **Es un máster exigente que te abre la puerta al mercado laboral.**

Ladislao Luna (Lalo) deja huella.

Él ha sido el que más nos ha apretado y exprimido para conseguir reforzar nuestras capacidades. Bajo mi punto de vista, **representa el rol de jefe, capaz de crear un ambiente real de trabajo dentro clase.** Hay que destacar que hemos estado rodeados de magníficos profesionales que, constantemente, recuerdo en mi día a día por la calidad de sus exposiciones. Es el caso de Maturana, Manzanares, Arturo Labanda...

Definición del MBMF.

Exigente: muchas horas de clase, trabajos en grupo e individuales en plazos cortos. Aclimatado: consigue adaptarse a las nuevas necesidades de la banca. Un ejemplo de ello es la formación y esfuerzo para que los alumnos obtengan el EFA.

Competitivo: **incentiva la competición para que cada uno consiga llegar lo más alto posible.**

La entrada al mercado laboral: El Máster tiene un alto grado de inserción laboral. Además, tienes prácticas garantizadas y remuneradas en el Banco Santander.

Las prácticas.

Como bien indiqué anteriormente, **las prácticas están garantizadas.** Desde el primero momento que entré a realizarlas en el Banco Santander me trataron como una más. Y ahora ya me he quedado trabajando en el mismo departamento. El banco cuida muy bien sus becarios, el salario es más que apropiado y a ello se le suma la subvención del comedor por lo que te olvidas de la comida. Cabe destacar que finalicé el máster con una visión

global del sector de la banca lo que me fue muy útil en mi labor diaria a la hora de trabajar con diferentes departamentos, red comercial, cumplimiento normativo etc.

Descripción del puesto actual de trabajo

Desde que comencé la beca en septiembre de 2016 hasta la actualidad **he estado en la división de auditoría interna de Santander España**, concretamente, dentro del área de Redes Comerciales y Riesgo de Cumplimiento. En marzo de 2017, uno de mis objetivos se cumplió y pasé a la plantilla del banco.

Actualmente, nos dedicamos a auditar todo lo que atañe a los riesgos no financieros. Las partes más importantes a las que dedicamos más tiempo son las revisiones que se centran en la red comercial del banco, el cumplimiento normativo y las nuevas regulaciones que van saliendo, como es el caso de MiFID II.

Todo esto me favorece a tener un conocimiento amplio del banco: sus procesos, herramientas, departamentos, personas y, además, del sector bancario en general.

Para finalizar, un consejo...

Es una experiencia magnífica. Además de hacer muy buenos amigos, aprendes mucho de ti y tus compañeros. Además de cursar un máster de calidad, este programa te abre las puertas a unas prácticas remuneradas en el Banco Santander y a **tener muchas posibilidades, si lo haces bien, de quedarte trabajando.** De hecho, con los compañeros de mi promoción con los que tengo contacto están trabajando en el sector.

ANTIGUOS ALUMNOS

Álvaro Toca

“Desde el primero momento tenía claro que el Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI era la mejor opción para conocer el negocio y complementar lo aprendido en la carrera”

Álvaro Toca, cántabro de 33 años y natural de Escobedo de Camargo. Se licenció en Matemáticas por la Universidad de Cantabria, con la especialidad de Estadística y Computación. Tras finalizar sus estudios, quiso complementar su formación con el Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI que, una vez superado con éxito, le abrió las puertas para comenzar una brillante carrera profesional en Banco Santander.



La Elección.

El Máster lo conocí por la recomendación de un profesor de la Facultad de Ciencias que nos contó el caso de otros matemáticos a los que les había ido bien una vez finalizada la carrera. La banca me resultaba un sector muy interesante, así que me informé y me convencieron las posibilidades que ofrecía y el hecho de que cada vez se requirieran más perfiles técnicos como el de los matemáticos en el sector. Con esa idea, **tenía claro que era la mejor opción para conocer el negocio y complementar lo aprendido en la carrera.** Además, si le sumas el respaldo de Banco Santander y los profesionales participantes en las diferentes asignaturas, hicieron la mezcla clave para que lo tuviera decidido antes, incluso, de terminar mis estudios.

Recuerdos.

El trato con los compañeros. De hecho, varios son de mis mejores amigos. Muchas horas de reuniones y trabajos en grupo en los que no solo estudiábamos y trabajábamos, también lo pasábamos muy bien lo que permitió crear amistades. Aparte de eso, recuerdo estar ocupado todo el día. La carga de trabajo es mucho mayor que la de la universidad y eso ayuda mucho a prepararse para un futuro trabajo. También, **alguien clave fue Lalo y creo que muchos exalumnos coincidirán conmigo.**

La anécdota.

Durante nuestro curso explotó la crisis financiera en Estados Unidos, antes de que llegara a España, así que fue muy intere-

sante aprender sobre mercados mientras ocurría todo eso. Seguimos en directo las primeras quiebras de bancos más todo lo acontecido posteriormente. Por todo ello, se me quedó grabado que uno de los profesores del máster acababa de vender su piso y no para comprarse otro, sino para irse de alquiler, porque creía que la vivienda comenzaría a bajar. Todo esto justo antes de que la burbuja estallase en España. ¡Sabía lo que hacía!

¿Con qué adjetivos definirías el MBMF? ¿Por qué?

Para mí fue muy útil, especialmente viniendo de una carrera tan técnica y tan teórica como la de matemáticas. Sirvió para que ganase una base en el sector de las finanzas y para prepararme para el mercado laboral. En general, más allá de mi caso particular, es muy completo y práctico, que creo que debe ser su objetivo, de modo que **prepara a los estudiantes para trabajar en distintas funciones del sector financiero.**

El paso a la vida laboral.

Me considero un afortunado ya que **pude incorporarme al Banco Santander directamente con un contrato de trabajo.** Aproveché un proceso de contratación para Auditoría Interna cuando estábamos terminando el máster. El hecho de entrar en un grupo de gente joven y con un período de formación en dicha división facilitó mucho mi incorporación, ya que estaba familiarizado con muchos conceptos generales e incluso algunos específicos de Banco Santander como la gestión de riesgos.

El día a día.

Actualmente y desde hace algo más de dos años soy Mánager de Auditoría Interna en Santander Consumer Nordics, la filial de financiación al consumo de los países nórdicos (Noruega, Suecia, Dinamarca y Finlandia), donde Santander es líder en financiación de automóviles. La oficina principal está en Oslo, que es donde yo trabajo.

En mi puesto soy responsable de las auditorías de riesgos financieros: crédito, información financiera, mercado y estructural, capital y modelo. Entre mis tareas está la planificación de las auditorías, supervisión del trabajo de campo y preparación de informes de auditoría.

Un consejo desde la experiencia.

No cerrarse puertas ya que en un banco hay muchas más funciones que las más clásicas que se puedan tener en mente. Incluso más allá de la banca, **el máster puede abrir muchas puertas en otro tipo de puestos, como la consultoría.** Además, es muy importante ser flexible y poder adaptarse a los cambios porque el sector evoluciona muy rápido. En cuanto a formación, los idiomas y conocimientos de tecnología, son cada vez más valorados en el mercado de trabajo.



Carlos Marichal interviene en la presentación de resultados.

Carlos Marichal participa en la presentación de resultados del proyecto de SANFI sobre la globalización bancaria y financiera en Latinoamérica y España

El historiador latinoamericanista y promotor de los estudios de historia económica e historia intelectual de México y América Latina, **Carlos Marichal**, asistió a la jornada de presentación de los resultados obtenidos en el proyecto de investigación del Santander Financial Institute (SANFI) 'Orígenes y evolución histórica de la globalización bancaria y financiera: Latinoamérica y España en perspectiva comparada'.

El acto, que estuvo presidido por el vicerrector de Investigación y Transferencia del Conocimiento de la Universidad de Cantabria (UC) contó con la participación del director de la Fundación UCEIF, Francisco Javier Martínez y la subdirectora de SANFI, Begoña Torre, quienes manifestaron la satisfacción por la presencia en Santander del investigador del Centro de Estudios Históricos de El Colegio de México, Carlos Marichal Salinas, y su partici-

pación en el citado proyecto junto con los profesores de la UC, Andrés Hoyo Aparicio y Daniel Díaz Fuentes.

Resultados del proyecto: 'Orígenes y evolución histórica de la globalización bancaria y financiera: Latinoamérica y España en perspectiva comparada'

SANFI



Fotografía de grupo de integrantes de "Finanzas para Mortales".

“Finanzas para Mortales” presentó sus resultados en Castilla y León

El programa “Finanzas para Mortales” presentó sus resultados anuales de la actividad desarrollada en los centros de la Consejería de Educación de Castilla y León, en colaboración con los voluntarios formadores de Banco Santander.

El acto estuvo presidido por el Consejero de Educación, Fernando Rey Martínez, el Director Territorial del Banco Santander en Castilla y León, Oscar Calleja Ruiz, la Directora General de Innovación y Equidad Educativa Pilar González García, y la subdirectora de SANFI y directora de Finanzas para Mortales, Begoña Torre Olmo.

A través de este programa se ha formado a un total de 1.745 participantes, que recibieron más de 6.300 horas de formación. El 89% de los asistentes valoran las sesiones de Finanzas para Mortales con un notable, siendo recomendadas por casi el 100% de los mismos.

1.745
participantes
6300
horas
100%
recomendaciones



El equipo de FxM.

Finanzas para Mortales: de las aulas al terreno de juego

Finanzas para Mortales va más allá de las aulas. El programa de educación financiera del Santander Financial Institute (SANFI) en colaboración con el Banco Santander también está presente en el mundo del fútbol.

El equipo patrocinado por Finanzas para Mortales ha sido bicampeón de liga en la categoría superior de Cantabria. El equipo representa los valores del proyecto: diversión, juego limpio, respeto... Y sus jugadores se han convertido en embajadores de la marca Finanzas para Mortales y SANFI.



www.finanzasparamortales.es



Foto de grupo del IV Encuentro Internacional de Rectores Universia.

Ana Botín pide más protagonismo para la educación y más recursos públicos y privados

Ana Botín, presidenta de Universia y de Banco Santander, clausuró hoy en Salamanca el IV Encuentro Internacional de Rectores Universia, con un discurso en el que reclamó mayor protagonismo para la educación porque es “la principal respuesta y la mejor herramienta para enfrentar los grandes desafíos y combatir los problemas de hoy y de mañana”.

El acto que contó con la presencia del Presidente del Gobierno de España, Mariano Rajoy, la Secretaria General Iberoamericana, Rebeca Grynspan, el presidente de Castilla y León, Juan Vicente Herrera; presidenta de las Cortes de Castilla y León, Silvia Clemente; y el alcalde de Salamanca, Alfonso Fernández Mañueco. Ana Botín subrayó que “es necesario que la educación cuente con mayores recursos públicos y privados”, ya que de ella “nacen la igualdad y la libertad, el pensamiento libre y crítico. Tumba prejuicios y abre las mentes, nos aleja de extremismos y populismos, de pos-verdades y de intentos de manipulación de la opinión pública”.

El encuentro ha reunido 600 rectores de 26 países que representan a 10 millones de estudiantes de universidades de todo el mundo, en un debate que, bajo el lema

“Universidad, Sociedad y Futuro”, ha profundizado en los retos que afronta la Universidad. Las conclusiones se recogen en la ‘Declaración de Salamanca’, un documento que “reitera el compromiso de las universidades para reinventarse y transformarse para seguir liderando el progreso”, según Ana Botín.

Botín anunció que Universia y Banco Santander se hacen partícipes de estos objetivos mediante tres líneas de actuación en su colaboración con el mundo universitario:

1. **Potenciar el capital humano** de las universidades para garantizar mayor equidad en el acceso a oportunidades y el desarrollo en competencias técnicas y transversales, como el sentido crítico y ético, el emprendimiento y la movilidad intercultural y digital.
2. **Fomentar las alianzas** y el trabajo en red entre universidades y con otros agentes.
3. **Contribuir a la transformación digital** y a la gestión de su impacto en la sociedad para garantizar un crecimiento inclusivo y sostenible.

Santander, tercer mejor banco del mundo y primero de Europa en el Dow Jones Sustainability Index

- * El banco avanza seis puestos respecto a la revisión de 2017 y obtiene la mejor posición de su historia.
- * Los índices DJSI World y DJSI Europe han valorado con la máxima puntuación (100) la inclusión financiera, la eficiencia energética y otros aspectos relevantes de la gestión de la sostenibilidad.

“Becas Santander Erasmus”



El Ministro junto a la Presidenta, Ana Patricia Botín.

- * El Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades, Banco Santander y Crue Universidades Españolas ponen en marcha este programa.
- * Santander destinará cerca de 2 millones de euros a la concesión de 2.152 becas de 3.200 y 500 euros y 3.000 ayudas de 150 euros para jóvenes que quieran estudiar en cualquier centro educativo de la Unión Europea y realizar prácticas profesionales internacionales.
- * Banco Santander reconoce con este programa la excelencia académica de los estudiantes Erasmus+.

FINANZAS PARA MORTALES

Mejor programa de educación financiera de España

23.755

participantes

1.000

voluntarios

76.480

horas de formación

www.finanzasparamortales.es

El rector presenta el Plan Estratégico UC 2019-23, un instrumento "comprometido, participativo y valiente" para "ganar el futuro"



El rector de la Universidad de Cantabria (UC), Ángel Pazos, ha presentado ante la sociedad cántabra el Plan Estratégico UC 2019-2023, un instrumento "comprometido, participativo y valiente" que ayudará a la universidad a trazar su trayectoria y que "responde a la necesidad de ganar el futuro".

El Paraninfo de la UC acogió la presentación del Plan Estratégico y de la Memoria del curso 2017/18, en un acto en el que también tomaron la palabra el presidente del Gobierno de Cantabria, Miguel Ángel Revilla; y los vicerrectores de Ordenación Académica y Profesorado y de Estudiantes y Emprendimiento, Ernesto Anabitarte y Consuelo Arranz, respectivamente.

Pazos explicó que ante los retos y "profundos cambios" que demanda la sociedad actual, "la UC quiere mantener su protagonismo como motor de transformación social y como instrumento clave en la formación de las nuevas generaciones".

El Plan Estratégico UC 2019-23 se ha configurado en torno a siete Ejes: cuatro Estratégicos, que corresponden a las tres misiones principales de la universidad: Formación; Investigación y Colaboración con Empresas; Sociedad y Buen Gobierno y Comunidad Universitaria.



La UC se mantiene en 4ª posición de las universidades españolas en productividad.

U-Ranking de la Fundación BBVA y el IVIE vuelve a situar a la UC en cuarta posición de las universidades españolas en productividad

La UC se mantiene en 4ª posición en "Rendimiento docente" y en "Rendimiento investigador" y asciende de la 7ª a la 4ª en "Rendimiento en innovación y desarrollo tecnológico".

El rector de la Universidad de Cantabria, Ángel Pazos, ha valorado estos resultados como "una muy buena noticia, puesto que definen que lo que ya obtuvimos el año pasado no era una situación casual, sino que forma parte de una tradición consolidada".

En esta edición del ranking, y a partir de su clasificación, el investigador del Ivie, Alejandro Escribá, en colaboración con los profesores de la Universitat de València, María Iborra y Vicente Safón, ha dirigido la monografía "Modelos de dirección estratégica en universidades españolas de alto desempeño" en la que se ha elegido a la Universidad de Cantabria como ejemplo de universidad destacada en el grupo de jóvenes universidades investigadoras. Algo que para el rector supone "una enorme satisfacción, por este éxito que es una labor de todos".

En esta monografía se destaca que la UC "se caracteriza por su alto rendimiento en investigación con respecto a su grupo de referencia y se posiciona como una universidad de tamaño medio fuertemente enfocada en la investigación, con especialización en algunas áreas de excelencia". El proyecto U-Ranking, elaborado conjuntamente por la Fundación BBVA y el Ivie, comenzó a desarrollarse en 2012 y ha contado con el apoyo de expertos en evaluación de la actividad universitaria y su calidad, pertenecientes a 14 universidades españolas.

U-Ranking 2018 analiza 61 universidades que representan más del 94% del alumnado del sistema universitario y el 98% de su producción investigadora. Incluye 48 universidades públicas (todas excepto la UIMP y la Universidad Internacional de Andalucía, porque sus singularidades las hacen no comparables) y 13 universidades privadas que ofrecen información adecuada para el cálculo de los indicadores. En esta edición, se analiza por primera vez la Universidad CEU San Pablo de Madrid.



ÚNETE A

SANFI ALUMNI

Solicita información en
alumni@sanfi.es

sanfi.es/alumni



Trae tu Plan de Pensiones y llévate hasta un

5%

de bonificación*



*Promoción válida del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2018 incluidos. Podrá participar en la presente promoción aquella persona que se adhiera mediante la firma del correspondiente Boletín de Adhesión. Promoción aplicable a planes de pensiones cuyo promotor y comercializador sea Banco Santander S.A., entidad gestora: Santander Pensiones EGFP S.A. y entidad depositaria: Santander Securities Services, S.A. Solo serán válidos los traspasos procedentes de entidades ajenas al Grupo Santander. Bonificación del 5% para importe igual o superior a 20.000 euros condicionada a la realización de aportaciones periódicas mínimo de 100 euros mensuales y a una permanencia de 7 años. Para importes desde 2.000 euros y hasta 19.999 euros, la bonificación será del 1% más otro 2% adicional si se realizan aportaciones periódicas superiores a 100 euros mensuales y condicionada a un periodo de permanencia de 5 años. Penalización por incumplimiento del compromiso de permanencia: se aplicará una penalización económica proporcional a los días incumplidos. Más información sobre la promoción y listado completo de planes de pensiones incluidos en la campaña en su oficina y consultando las bases de la promoción en www.bancosantander.es. Puedes consultar el documento de datos fundamentales de cada uno de los planes de pensiones Santander en www.bancosantander.es