



Entrevista a José Ramón Navarro

*Presidente de la
Audiencia Nacional*

P.8

Formación

La presidenta de Banco Santander conoce a los alumnos del Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI

P. 18

Investigación

SANFI continúa apoyando la investigación con una nueva edición de los Premios y Ayudas a la Investigación

P. 40

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

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

Diseño y maquetación: Sebastián Pérez Vides

SANFI SANTANDER

Avenida de los Castros, 44. CDTUC.

Fase A – Local 108-111.

39005, Santander.

Teléfono: +34 942 888 294

SANFI MADRID

C/ Reina Mercedes, 26

28020, Madrid

Teléfono: +34 915 581 966

comunicacion@sanfi.es

Índice

Actualidad

6



10

Entrevistas



A fondo

14



18

Formación



In company

26



30

Transferencia



Investigación

40



46

Artículos



Alumni

50





*El presidente de la Audiencia Nacional, José Ramón Navarro, asistió al I Encuentro SANFI Alumni e impartió la ponencia: **“Estrategias e Instrumentos del Compliance en el sector financiero”***



Pensar que las empresas pueden delinquir es una idea que cuesta creer. Sin embargo, ahora es posible”

El presidente de la Audiencia Nacional, **José Ramón Navarro**, ofreció una conferencia sobre la responsabilidad penal de las personas jurídicas y la importancia del compliance, titulada “Estrategias e Instrumentos del Compliance en el sector financiero”. La conferencia estuvo enmarcada en el **I Encuentro SANFI Alumni**, al que acudieron más de 150 personas, entre ellos alumnos y antiguos alumnos del Máster en Banca y Mercados Financieros y diversas personalidades del mundo de la política, justicia y la banca.

José Ramón Navarro no quiso empezar sin antes repasar la historia e inicios de la **Audiencia Nacional**.

Este tribunal, con sede en Madrid, se creó para solventar los problemas del terrorismo. Sin embargo, también ha sido y es el encargado de llevar otros asuntos de relevancia social como el crimen organizado, el narcotráfico, delitos contra la Corona o delitos económicos. Este último punto es donde tiene cabida la responsabilidad penal de las personas jurídicas. “La Audiencia Nacional lleva los temas más importantes de la responsabilidad penal de las personas jurídicas con la importancia del compliance para eximir la responsabilidad de las empresas”, explicó Navarro.

Hasta el momento solo hay 15 sentencias por este motivo. La **Ley Orgánica 5/2010** estableció, por primera vez, la posibilidad de que las empresas tuvieran sanciones penales y no administrativas como antes ocurría. “Hubo que esperar al año 2015 para que se implementara de manera contundente y fructífera”, comentó Navarro. Por lo tanto, tras la reforma en el Código Penal en esta materia, las empresas, a través de un representante legal, pueden sentarse en el banquillo de cualquier juzgado.

Uno de los puntos clave de esta reforma, argumentó el presidente de la Audiencia Nacional, es el coste reputacional que supone para la empresa el hecho de estar investigada. “Pensar que las empresas pueden delinquir es una idea que cuesta creer. Sin embargo, ahora es posible”, apuntó Navarro. Además, “supone un alto coste reputacional para el negocio, pudiendo llegar a disolverse y desaparecer”.

En España, el 85% de los delitos económicos que se comenten son en el seno o el ámbito de la empresa, según un informe de la Fiscalía General del Estado. Por ello, ante este escenario, las empresas necesitan un programa de buenas prácticas y de cumplimiento normativo. Es ahí donde aparece la figura del compliance.

Compliance

Navarro siguió la explicación analizando y explicando la figura del compliance. “El compliance es un conjunto de normas que velan porque se cumplan las obligaciones legales de una empresa”, explicó. Asimismo, el Código Penal es rotundo respecto a lo que quiere que sea el compliance. En primer lugar, debe identificar las actividades de riesgo de la empresa. También debe establecer un sistema de modelos de gestión de fondos económicos que pueda usar el compliance, establecer un sistema que obligue a informar de los posibles incumplimientos del compliance y sus riesgos y, por último, una verificación periódica para adaptarse a los cambios de la empresa.

José Ramón Navarro terminó la conferencia estudiando **el caso de Caixabank y el Banco Industrial y Comercial de China**. “Estas entidades financieras fueron investigadas por un delito de la persona jurídica por defraudación contra la Hacienda Pública y blanqueo de capitales por valor de más de 30 millones de euros”. Por último, puntualizó que “el compliance es necesario en las empresas, pero no debe llevar a error asumir que la empresa está libre de delito por tener la figura del compliance”.

I ENCUENTRO SANFI ALUMNI

SANFI
SANTANDER
FINANCIAL
INSTITUTE
Fundación **UCEIF**



El presidente de Sareb, Jaime Echevoyen; el managing director de Mediobanca, Felipe de Grado y el director general de Family Office, Fernando Martínez debatieron acerca de los retos de la banca.



Uno de los muchos retos que tiene la banca de cara al futuro es la desintermediación financiera”

Nada tiene que ver la banca de hace 10 años con la realidad que vive hoy en día. Una población cada vez más educada en el uso de las nuevas tecnologías ha propiciado que las finanzas en general y a la banca en particular asuman un nuevo concepto de su uso y utilidad. Además, la banca tiene que lidiar con nuevas formas de préstamos que están creando una nueva realidad de financiación en la que los bancos ya no son el único protagonista. Estos asuntos fueron tratados en la mesa redonda “Desafíos actuales de la banca y sus perspectivas de futuro”, enmarcada en el I Encuentro SANFI Alumni.

“La crisis ha abierto un espectro más amplio con novedosas fuentes de financiación, como ocurre con la economía colaborativa donde hay una gran desintermediación”, explicó Felipe de Grado. “La economía es cada vez más etérea y global. Trasciende del ámbito nacional y supone un problema a nivel fiscal y legal”, prosiguió.

Fernando Martínez fue el encargado de aportar su visión del capital riesgo y su relación con la banca del futuro. “Uno de los muchos retos que tiene la banca de cara al futuro es el problema de la desintermediación financiera. Tradicionalmente una empresa que necesitaba financiación solamente tenía dos opciones: iba al banco o se lo pedía a los socios. Sin embargo, hoy en día

existen otras alternativas y una de ellas es el capital riesgo” apuntilló Martínez. Del mismo modo, indicó que el capital riesgo o capital privado reduce la dependencia de la financiación bancaria. “Esta financiación, en forma de capital, refuerza el balance de la empresa, su solvencia y la independencia bancaria”.

Por otro lado, **Fernando Martínez**, recordó que la financiación bancaria siempre va a ser imprescindible, pero defendió que el capital privado aporta otras muchas cosas que no hace la financiación bancaria. “El capital privado aporta asesoramiento ante problemas concretos porque cuenta con asesores que fueron antiguos ejecutivos de empresas del sector, refuerza la credibilidad de la empresa frente a terceros y, además, el capital riesgo está comprometido con las empresas en las que interviene”.

Martínez prosiguió comentando que el volumen de capital privado en España es modesto en el contexto europeo y que está enfocado a pequeñas y medianas empresas. “En 2017, las inversiones del capital riesgo en España fueron 4.900 millones de euros y tiene 25.400 millones bajo gestión lo que supone en el tejido industrial unos 400.000 empleados. El 72% del dinero vino de fondos internacionales”.

Antes de que finalizara la mesa

redonda, **Jaime Echegoyen**, en un ejercicio de clarificar que su empresa no es competidor directo de la banca y sí un aliado, habló sobre la posición de Sareb respecto a la banca de inversión y el capital riesgo. “Nosotros lo que vendemos va a caja y luego lo usamos para pagar los bonos. No necesitamos desarrollar nada nuevo porque no es nuestro propósito, nosotros existimos para resolver un problema que afecta a la banca y a la sociedad en general”, explicó Echegoyen.

Por último, **Felipe de Grado**, auguró cómo va a lidiar la banca actual con empresas tecnológicas como Google o Apple. “La banca tiene que estar en la vanguardia de la tecnología y se tiene que aprovechar de las nuevas tecnologías como el blockchain”, concluyó.



Desafíos actuales de la banca y sus perspectivas de futuro”, enmarcada en el I Encuentro SANFI Alumni.



*Tenemos que seguir transmitiendo
y demostrando que en España no
hay impunidad ante los delitos
económicos”*



José Ramón Navarro
Presidente de la Audiencia Nacional

La Audiencia Nacional es, sin duda, el tribunal de España con mayor proyección mediática debido a sus complejas causas judiciales, entre las que destacan: terrorismo, narcotráfico, corrupción, entre otras muchas.

Antes de llegar a la Audiencia Nacional, el tinerfeño José Ramón Navarro, presidió durante varios años la Audiencia Provincial de Santa Cruz de Tenerife y el Tribunal Superior de Justicia de Canarias. Navarro nos cuenta un poco más de cerca el día a día como presidente de la Audiencia Nacional y la importancia del Compliance en las empresas.

¿Cuáles son los retos de la Audiencia Nacional para los próximos años?

La idea de la Audiencia Nacional es seguir trabajando, fundamentalmente, en tres ámbitos. Primero, seguir nuestra firme lucha contra el crimen organizado que, sin duda, fue una de las razones por la que nació la Audiencia Nacional y por la que sigue siendo necesaria tanto a nivel nacional como internacional. Por otro lado, contra los grandes fraudes y la corrupción que pueda seguir existiendo en nuestro país. Y, por último, continuar la lucha contra el yihadismo que, como estamos viendo, es una preocupación, no solo a nivel español, sino también a nivel europeo y mundial.

¿Cuál es la labor diaria para el presidente de la Audiencia Nacional?

El presidente de la Audiencia Nacional esencialmente tiene tareas gubernativas. Es decir, hacer todo lo posible para que el funcionamiento de los órganos judiciales de la Audiencia Nacional se realice de la forma más rápida y eficaz posible. Para ello se intenta dotarla de los mayores medios materiales y humanos que sean necesarios. Por ejemplo, en materia de refuerzo o en materia de salas. En definitiva, en todos los ámbitos, sin perjuicio de algunas resoluciones de carácter jurisdiccional que le corresponden.

¿Cuáles han sido los mayores logros de la Audiencia Nacional en estos 40 años?

Principalmente dos. En primer lugar, la Audiencia Nacional junto con los Cuerpos y Fuerzas de Seguridad del Estado y los responsables políticos han acabado con el terrorismo nacional y la banda terrorista ETA. Del mismo modo, considero que el Estado de Derecho y los órganos judiciales de la Audiencia Nacional han logrado que ya no exista el terrorismo independentista vasco.

En segundo lugar, creo que hemos transmitido a la sociedad la insistente lucha contra la corrupción y los grandes delitos económicos. Tenemos que seguir transmitiendo y demostrando que en España no hay impunidad ante esos delitos.

¿Por qué era necesaria la reforma del Código Penal en materia de responsabilidad penal de las personas jurídicas?

Era necesaria, en primer lugar, porque la propia Unión Europea y el Consejo de Europa nos exigía que se establecieran sanciones proporcionadas, eficaces y disuasorias para que no se cometieran delitos en el ámbito de las empresas y de las personas jurídicas en general. Además, también, era necesario porque desde el punto de vista cuantitativo no se puede olvidar que cerca del 85% de

los delitos económicos de nuestro país se comenten en el ámbito de las empresas.

Por último, ¿Qué significa la figura del compliance para las empresas?

Es una figura importante. El Compliance es un cumplimiento de una exigencia legal para eximirse de responsabilidad penal. Personalmente, creo que tiene el gran beneficio social de crear, a corto plazo, una cultura de cumplimiento y una cultura de legalidad dentro del funcionamiento de las actividades empresariales.



El presidente de la Audiencia Nacional, José Ramón Navarro Miranda, ha sido nombrado, por tercer año consecutivo, como una de las 25 personas más influyentes de España según la revista Forbes



Desde Sareb estamos intentando desarrollar un mercado secundario que le dé más liquidez a la parte de la cartera de préstamos”

Jaime Echegoyen Presidente de SAREB

La Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sareb, comienza su andadura allá por enero de 2013. El Sareb es conocido, popularmente, como el banco malo tras la compra al resto de entidades financieras y cajas sus activos problemáticos ligados al ladrillo. Liderado desde hace años por Jaime Echegoyen, Sareb ha cumplido con su tarea de estabilizar el sistema financiero.

¿Cuál es la función principal de Sareb y quiénes lo forman?

En Sareb intentamos resolver una parte del problema que en su día tuvo España como consecuencia de la financiación a promotores inmobiliarios y la posterior crisis financiera. Desde ese momento se nos dio el mandato de intentar liquidar una serie de activos de manera ordenada y sin hacer daño a nadie.

Además, había que mantener el sistema financiero en su sitio y ayudar a que el sector inmobiliario pudiera seguir adelante. Todo ello debía hacerse en un plazo de tiempo relativamente largo, por aquel entonces de 15 años, de los que ahora quedan 8 años. Por lo tanto, el objetivo principal es un proceso de desinversión. Por otro lado, Sareb lo forman 400 profesionales. La edad y experiencia media es de 42 y 18 años respectivamente.

¿Cómo ha contribuido Sareb a la recuperación de la economía española?

Al principio dando tranquilidad.



Cuando se nos pasó ese mandato que comentaba, lo importante era mantener la estabilidad. En ese momento había que transmitir que el origen de Sareb era tomar medidas y éstas iban a empezar a producir resultados positivos. Por eso empezamos a operar rápido y pasamos de ser una compañía donde había tres personas a ser una compañía bastante nutrida.



En Sareb intentamos resolver una parte del problema que en su día tuvo España como consecuencia de la financiación a promotores inmobiliarios y la posterior crisis financiera”

Sareb fue creada para solventar los excesos de la burbuja inmobiliaria, ¿cómo lo está logrando?

Lo estamos logrando de diferentes maneras. Principalmente, nuestra mayor actividad consiste en ayudar a los promotores inmobiliarios que en su día tuvieron problemas y que más tarde tuvieron una vida más complicada de lo que originalmente se pensó. Ahora empiezan a recuperar la confianza y la banca empieza a prestar dinero al sector inmobiliario o empieza a haber inversores extranjeros que quieren unir fuerzas con los promotores locales para poder sacar adelante proyectos inmobiliarios que tienen sentido económico.

En lo que lleva de vida Sareb hemos realizado cerca de 60.000 propuestas de crédito y refinanciación lo que nos ha permitido, entre otras cosas, vender alrededor de 80.000 inmuebles en este tiempo. En definitiva, si lo analizamos en términos de contribución económica al conjunto del PIB de nuestro país, hemos contribuido en orden de 23.000 millones de euros en este tiempo, lo que supone una contribución real de aproximadamente el 0,4% del PIB.

Desde su creación, Sareb ha conseguido reducir su cartera un 29% hasta los 36.000 millones, ¿cuáles son las previsiones para los próximos años?

En primer lugar, nosotros somos, por un lado, una cartera de préstamos que tienen garantías inmobiliarias, y por otro, una serie de inmuebles. Respecto a la parte inmobiliaria pura, como son las casas o los suelos, es más fácil de ver cuál va a ser su destino porque al final es más líquido y es más fácil que tenga una demanda por parte de inversores de cualquier naturaleza. Sin embargo, en la parte de los préstamos es más complicado conjeturar porque no existe un mercado secundario para la compraventa de préstamos. A pesar de ello, desde Sareb estamos intentando desarrollar un mercado secundario que le dé más liquidez a esa parte de la cartera de préstamos.

¿Qué les diría a quienes asocian Sareb a la burbuja inmobiliaria y no cómo una pieza clave para sanear el mercado inmobiliario y financiero español?

Sareb es propietaria de un montón de activos y eso hace que alguna gente nos mire con recelo y piense que nosotros queremos hacernos los dueños de un sector de la economía en el cual nos hemos encontrado por accidente. Nosotros contribuimos a resolver una pequeña cantidad de un problema social de gente que no tiene acceso a una vivienda digna. Contribuimos con vivienda con alquiler accesible. Actualmente, unas 6.000 personas viven en casas que son de Sareb y que la hemos tenido en usufructo.



La transformación digital es clave. Actualmente estamos dotando de las mejores herramientas a nuestros clientes y banqueros”

Adela Martín
Directora de Banca Privada.
Santander España

Adela Martín, directora de Banca Privada de Santander España, es una de las pocas mujeres al frente de un área tan importante en el ámbito de la Banca en España. Mujer directiva con un largo curriculum profesional. Desde 2009 ya era directora de Banca Privada en Bankinter. Se incorporó a Santander España en 2015 con el objetivo de desarrollar y potenciar el negocio de las grandes fortunas y patrimonios en el Banco. Tras más de cuatro años al frente, ha logrado un modelo rentable y robusto para Santander España.



¿Cómo se siente en un área que ha estado tradicionalmente marcada por una cultura masculina?

Tengo la fortuna de llevar 20 años en el negocio de banca privada. Empecé como becaria el 24 de mayo de 1999 y tengo una larga trayectoria en este campo. Quizás, por este motivo, el desenvolverme en un mundo de hombres ha sido algo muy natural. Sin embargo, cuando echas la vista atrás te das cuenta de todo el terreno pasado y de todo lo vivido. No ha sido un camino fácil, pero tampoco puedo decir que haya sido un camino lleno de obstáculos. Yo creo que cuando un cliente, un compañero o un jefe tiene delante a un o una profesional, lo que predomina es la profesionalidad.

Si tuviésemos que realizar una aproximación a lo que es Banca Privada, ¿cómo lo definiría?

Para aquel que no conozca lo que es Banca Privada podríamos realizar una aproximación definiéndolo como un servicio muy personalizado y de mucha confianza para un cliente con un patrimonio y status económico determinado. Nosotros ofrecemos un servicio de máxima calidad para un cliente que busca la solvencia del banco y de la persona. En este caso, el baquero que ofrece el servicio y pone a tu disposición las herramientas necesarias. En Santander España tenemos una característica fundamental y diferenciadora que es el driver que tiene que ver con el patrimonio bajo gestión. Es decir, nuestro segmento está disponible para clientes que tienen más de 500.000€. Sin embargo, después tenemos subsegmentos u otras características que diferen-

cian también a nuestros clientes de Banca Privada.

La digitalización y el proceso de transformación de la sociedad está modificando la forma de hacer Banca. ¿Cuáles son los objetivos a corto – medio plazo para el área de Banca Privada de Santander España?

Por un lado, tenemos los objetivos de negocio que son crecer de manera rentable y esto es algo indiscutible. Actualmente, tenemos una cuota muy alta en Banca Privada en España, concretamente es del 21%, pero aún tenemos mucho camino para seguir creciendo. Para ello, debemos hacerlo de una manera rentable, aportando valor a un cliente que está pagando por un servicio que tiene mucho valor para él. El siguiente objetivo tiene que ver con la transformación digital, concretamente con la que está al alcance del cliente. Actualmente, estamos realizando inversiones muy importantes para poner las mejores herramientas a su alcance, y la de nuestros banqueros.

Y en términos generales, ¿cuál cree que pueden ser los desafíos de la banca?

Concretamente, en España existe, actualmente, un desafío de la banca en general. El objetivo es ser una banca eficiente en un contexto de tipos de interés bajos. Esto también aplica a la banca particular. En general, nuestros clientes tienen edad avanzada y además son conservadores. Esto hace que tengas una acumulación de liquidez importante y en un entorno de tipo de interés como este, bajos o negativos, el gran desafío es





convencer a los clientes que hay rentabilidad en las inversiones financieras. Lo que estamos haciendo es no estar solo centrados en activos financieros, sino también en buscar otras oportunidades de inversión, inversiones alternativas como pueden ser: private equity, real state o vehículos.

Hablemos de rentabilidad económica. En este momento con la congelación de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo y con la regulación de MIFID II, ¿cómo lo ha encajado y en qué momento se encuentra el sector?

MIFID II ha supuesto un cambio muy importante. Quizás mucho más de lo que fue su antecesor en todo lo que tiene que ver con la industria del asesoramiento y la gestión patrimonial. Creo que las dos grandes características de MIFID II son: gestionar los conflictos de interés y proteger al inversor haciendo la información mucho más transparente.

Por otro lado, el escenario de tipos bajos es un escenario muy complicado para los activos financieros, sobre todo en aquellos clientes con perfil conservador. Cuando la liquidez cuesta dinero tiene dos opciones: o modificas tu perfil y asumes que tienes que ir a un perfil de riesgo superior o sabes que, en el riesgo muy bajo, hay rentabilidad muy baja o nula.

Si hablamos de un escenario de tipos bajos, también hablamos de la volatilidad de los mercados. ¿Es buen momento para invertir?

Considero que la diversificación es

la clave de todo. Ha que diversificar en activos, geografías y hay que diversificar en tiempos. No creo que haya malos y buenos momentos para invertir, sino hacerlo de una manera equilibrada y no invertirlo todo en el mismo momento. Siempre es buen momento para invertir una parte de la cartera. Efectivamente, la volatilidad es alta porque tenemos muchos riesgos geopolíticos, una situación mundial complicada, la globalización de los mercados hace que el efecto de una crisis en India tenga un impacto directo en la economía europea o que la guerra comercial entre China y EEUU, de repente, paralice los mercados. Y ahora mismo tenemos unas cuantas incertidumbres en el camino que hacen que haya una alta volatilidad.

Brexit y UE. ¿Cómo puede afectar la salida de Reino Unido de la Unión Europea para clientes de Banca Privada de las entidades financieras?

Lo que genera el brexit es sobre todo incertidumbre. Probablemente, el impacto directo en el área de Banca privada de Santander España sea muy relativo. Impactará en el crecimiento de la economía británica, en el de la Unión Europea y otros muchos impactos colaterales o indirectos, pero sobre todo lo que más impacta es la incertidumbre.

Cuando hay incertidumbre, los clientes tienden a tomar posiciones aún más conservadoras y eso hace bien que retrasen su proceso inversor o que, directamente, no inviertan con lo que el impacto es alto. En Santander España trabajamos para minimizar este impacto.



La presidenta de Banco Santander conoce a los alumnos del Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI

La presidenta de Banco Santander, **Ana Botín**, junto con el rector de la Universidad de Cantabria y presidente de la Fundación UCEIF, **Ángel Pazos**, firmaron el convenio de colaboración que une a la entidad financiera con la **Universidad de Cantabria** durante los próximos tres años. Santander destinará 1,8 millones anuales hasta 2021 a la UC.

Dentro de este convenio de colaboración se encuentran enmarcadas las actividades desarrolladas por la **Fundación UCEIF y el Santander Financial Institute (SANFI)**.

Ambas entidades mantienen un

fuerte vínculo en el área de banca y finanzas, con proyectos como el consolidado Máster Internacional en Banca y Mercados Financieros que se realiza, conjuntamente, entre la Universidad de Cantabria y Banco Santander mediante SANFI.

Por otra parte, el convenio también posibilita el desarrollo de las actividades de formación e investigación más ligadas al área de banca y finanzas, a través de los dos centros de la Fundación UCEIF y entre los que destacan los premios SANFI a la investigación y tesis doctorales.

Los alumnos de la actual promo-

ción del Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI tuvieron la oportunidad de asistir al acto y de conocer, personalmente, a la presidenta de Banco Santander, Ana Botín.

Tras la finalización del coloquio, la presidenta y el rector y presidente de la Fundación UCEIF, junto con Francisco Javier Martínez, director general de la fundación y de SANFI; Begoña Torre, subdirectora de SANFI y Belén Díaz, directora académica de SANFI, posaron con la actual promoción de alumnos del Máster en Banca y Mercados Financieros.

Este Máster, reconocido como uno



de los mejores de España en su categoría, supone una gran oportunidad para los alumnos que lo cursan debido al alto grado de empleabilidad del programa y al contacto permanente que tienen con la realidad profesional y laboral



El Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI, entre los mejores de España.

El Máster en Banca y Mercados Financieros del Santander Financial Institute (SANFI), se sitúa, un año más, entre los mejores Másteres en el campo de la Banca y Finanzas según el ranking de El Mundo.

Este programa, realizado conjuntamente entre la Universidad de Cantabria y Banco Santander, cuenta con un excelente índice reputacional y con un alto grado de empleabilidad entre los alumnos que finalizan el programa. En este sentido, el Máster ofrece contratos laborales y de prácticas a los alumnos que superen el proceso de selección de Banco Santander. Actualmente, el 98% de los alumnos que han realizado el programa desarrollan su actividad profesional en el mundo de la Banca y las Finanzas. Un 37% de los egresados trabajan, actualmente, en el Grupo Santander.

El ranking de El Mundo reconoce, de nuevo, el Máster en Banca y Mercados Financieros como uno de los mejores programas en su especialidad de España, otorgándole una alta valoración con respecto a otros programas similares.



de los alumnos del Máster en Banca y Mercados Financieros en la Ciudad Financiera de Banco Santander

Los alumnos del Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI disfrutaron de una semana de estancia formativa en la Ciudad Financiera del Grupo Santander junto con el resto de ediciones de México y Marruecos.

Los alumnos del Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI, impulsado por Banco Santander y la Universidad de Cantabria, completaron, un año más, su semana de estancia formativa en la Ciudad Financiera del Grupo Santander en Boadilla del Monte.

A la promoción de la edición de España, también se han sumado las promociones de alumnos de las ediciones del Máster en México y Marruecos, completando así la reunión anual de alumnos de tres de los cinco países donde está presente SANFI con este Máster.

El rector de la Universidad de Cantabria y presidente de la Fundación UCEIF, **Ángel Pazos**, junto con el director de Área de Recursos Humanos de Santander España, **Aurelio Velo**, inauguraron el encuentro en la jornada institucional. Pazos agradeció en nombre de la Universidad de Cantabria y de la Fundación UCEIF “la excelente

relación que tienen la UC y Banco Santander mediante la Fundación UCEIF”. Además, quiso ahondar y reconocer “el gran esfuerzo que realiza Banco Santander con las universidades y, en particular, con la Universidad de Cantabria”. En este sentido, Aurelio Velo, también quiso recalcar la excelente relación entre ambas instituciones que “se transforma con este Máster que supone uno de los mejores de España”.

Posteriormente, los asistentes pudieron disfrutar de una conferencia institucional a cargo de **Matías Rodríguez Inciarte**, presidente de Santander Universidades. Inciarte puso en valor las cifras del Máster, destacando “el alto grado de empleabilidad del programa”. Muchos de los alumnos, añadió, “concretamente el 37% pasan a formar parte del Grupo Santander”. Del mismo modo, recordó a los asistentes el papel que Banco Santander, mediante Santander

Universidades, juega en el ámbito de la educación superior. “Nuestra vocación se centra en avanzar y profundizar en el ámbito universitario y de la educación superior. Nuestros principales ejes son la equidad, empleabilidad y emprendimiento”. Asimismo, hizo hincapié en los datos del último año, donde Banco Santander apoyó a los jóvenes “ofreciendo más de 70.000 becas y apoyando a 1.300 universidades”.

Al acto institucional también asistieron la Embajadora de México en España, **Roberta Lajous Vargas**; el consejero de Economía de la Embajada de Marruecos, **Aziz El Atiaoui** y la consejera de cultura de la Embajada de Marruecos, **Malika Labidi**, entre otras autoridades.

Durante la semana de estancia, los alumnos han recibido diferentes clases prácticas a cargo de profesionales de Banco Santander



y académicos del sector, al mismo tiempo que han podido disfrutar de una visita guiada a la Ciudad Financiera. Asimismo, los asistentes completaron diversas actividades apoyadas por las diferentes áreas del banco como Auditoría Corporativa, Riesgos Datos de Mercado, Corporate Invest Banking y Tesorería Santander España, con el propósito de ofrecerles una visión más amplia y práctica a los alumnos.





20

años del Máster en Banca y Mercados Financieros en México

El Máster en Banca y Mercados Financieros, en su edición en México, cumple 20 años de vida gracias a la colaboración entre la Universidad de Cantabria, Universidad de Anáhuac y Banco Santander. El Santander Financial Institute (SANFI) está presente en México con este programa que ya ha logrado graduar a más de 463 profesionales.

El 20 aniversario se celebró en México con un evento realizado en el auditorio de Posgrado de la Universidad de Anáhuac al que asistieron el rector de la Universidad de Cantabria y presidente de la Fundación UCEIF, **Ángel Pazos**, el rector de la Universidad de Anáhuac México, **Cipriano Sánchez**, así como representantes de SANFI entre los que se encontraban Francisco **Javier Martínez**, director general de la Fundación UCIEF y SANFI y **Begoña Torre**, subdirectora de SANFI.

Los asistentes al evento pudieron disfrutar de una mesa redonda donde se debatió “El futuro del sector financiero: retos y oportunidades” y en la cual participaron profesionales de la talla de **Héctor Blas Grisi Checa**, presidente ejecutivo y director general del Grupo Financiero Santander México; **Santiago Urquiza Luna Parra**, presidente de Central de Corretajes (CENCOR) y **José Antonio Quesada Palacios**, vicepresidente de Política Regulatoria en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“El Máster ha tenido éxito durante dos décadas porque ha sido capaz de fabricar, impartir y mantener en el tiempo un posgrado que la sociedad y los sectores bancario y financiero necesitan”. Tanto es así que afirmó que “los egresados ocupan hoy día diversos cargos en el sector financiero de México”.

“Es un ejemplo fundamental de haberlo hecho bien y de unir el interés de dos universidades con el apoyo e interés de Banco Santander para, precisamente, dar respuesta a una demanda que existía claramente y que sigue existiendo”.

Ángel Pazos, rector de la Universidad de Cantabria y presidente de la Fundación UCEIF

“Esta maestría representa una ecuación tripartita de calidad entre la Universidad, los programas y las personas con una visión social”.

“Después de 20 años de esfuerzo de muchas personas, hoy vemos los frutos de esta maestría que se posiciona como una de las mejores en su área. Estamos muy orgullosos de que en la Universidad Anáhuac México exista este programa de esta calidad y queremos seguir con la calidad porque eso nos lleva a tener una mejor formación para nuestros alumnos y mejores bases y herramientas para el desempeño profesional”.

Cipriano Sánchez, rector de la Universidad Anáhuac



La Edición Chilena del Máster en Banca y Mercados Financieros presenta su Consejo Asesor

El **Máster/Magíster en Banca y Mercados Financieros, edición Chile**, presentó su nuevo consejo asesor empresarial de acuerdo a la evolución, perfeccionamiento y estrategia de mejora constante del Máster en Banca y Mercados Financieros. En este sentido, **Francisco Javier Martínez**, director de la Fundación UCEIF y SANFI, anunció que el programa contará con un consejo asesor empresarial, que será presidido por **Enrique Marshall**, director del Más-

ter/Magíster en Banca y Mercados Financieros y exsuperintendente de Bancos e Instituciones Financieras.

Del mismo modo, serán parte del consejo: **Rodrigo Aravena**, economista jefe y gerente de relaciones institucionales de Banco de Chile; **Carlos Martabit**, presidente BancoEstado S.A Corredores de Bolsa; **Boris Buvinic**, presidente del Directorio de la Administración de Fondos Mutuos de Itaú

Chile; **Mario Valcarce** consejero de SOFOFA; **Jorge Peña**, gerente de relaciones laborales y servicios a personas de Banco Santander Chile; **Gianfranco Arata**, director ejecutivo del Máster/Magíster en Banca y Mercados Financieros y **Francisco Javier Martínez**, director de la Fundación UCEIF y SANFI.

APROMES se une a la alianza SANFI-IDECIDE para la promoción y desarrollo del programa Tour Académico

El programa internacional de formación continua Tour Académico, con especialidad en los sectores de Banca y Seguros, es realizado conjuntamente por el Santander Financial Institute (SANFI) e IDECIDE

La Asociación Profesional de Mediadores de Seguros, APROMES, se suma al Proyecto Tour Académico que hasta el momento estaban realizando conjuntamente SANFI e IDECIDE desde 2017.

APROMES es una organización profesional que desde el año 2004 está implicada en la Formación en Seguros, siendo la única Asociación, actualmente, de Mediadores en España que está autorizada por la DGSFP para impartir y certificar la Formación de Acceso a Mediación, necesaria para el ejercicio de la actividad de Corredor de Seguros.

Francisco Javier Martínez, director general de la Fundación UCEIF y SANFI, junto con Javier García-Bernal, presidente de APROMES y Alberto Hoyos, fundador y director de IDECIDE, firmaron en la sede de SANFI Madrid el Convenio de colaboración que une a las tres marcas en una alianza estratégica para la promoción y desarrollo de los Tours Académicos 2019.

Martínez, valoró muy positivamente la firma de este convenio.



“Para SANFI es muy importante contar con APROMES, otro socio de primer nivel para este proyecto formativo. Agradecemos su implicación y esperamos poder cumplir las expectativas”. Por su parte, García-Bernal, también mostró su satisfacción. “Al sumarnos a este proyecto formativo se alcanza una dimensión aún mayor en el campo de la formación aseguradora, siendo además muy importante compartir este espacio con unas prestigiosas instituciones de enseñanza, como son SANFI, la Universidad de Cantabria e IDECIDE”, comentó. Por último, Hoyos, también quiso agradecer la unión de APROMES en los Tours Académicos ya que es “un aliado muy importante y de gran prestigio en el Sector Asegurador español, tiene presencia y vocación interna-

cional y está comprometido desde hace tiempo con la formación”.

El Tour Académico combina, de manera equilibrada, formación continua especializada con visitas a empresas e instituciones referentes en el sector de Banca y de Seguros. Además, los alumnos pueden disfrutar de turismo cultural y gastronómico que

ofrece la ciudad de Madrid y otras ciudades cercanas como Segovia y Toledo. Sin duda, el networking y el ocio son dos componentes importantes de este programa exclusivo y único en el mercado español.

Además, el programa internacional desarrolla conocimientos de Seguros y Gerencia Aseguradora en su Tour más destacado y de Banca-Seguros en otro de sus Tours más relevantes, aunque también se diseñan programas a medida de cada colectivo.

Durante el año 2018, SANFI e IDECIDE realizaron un total de cinco Tours Académicos con gran éxito y satisfacción de todos los participantes de varios países latinoamericanos.



SANFI concluye con éxito la segunda edición del programa “Cycle Challenger’s” en Marruecos

SANFI sigue apostando por el campo de la formación In Company. La segunda edición del programa In Company “Cycle Challenger’s” en el grupo Attijariwafa Bank (AWB), con sede en Casablanca (Marruecos), ha concluido con éxito tras varios meses de formación para directivos del grupo.

El grupo **Attijariwafa Bank** (AWB), participado por **Banco Santander**, es el primer grupo bancario en el Magreb y de la **UEMOA** (Unión Económica Monetaria del Oeste de África), cuenta con 9 millones de clientes repartidos en 26 países (desde mayo de 2017 opera también en Egipto) y con un beneficio neto en 2017 que superó

los 500 millones de euros.

Este programa, que supone un ejemplo del aprovechamiento de las sinergias entre ambos grupos, pretende desarrollar el potencial y las competencias de los directivos del grupo AWB para la asunción de nuevos retos profesionales y personales. El programa formativo elaborado por **SANFI** tiene una duración de más de 200 horas y trascurre a lo largo de 10 meses.

El liderazgo del departamento de Recursos Humanos del grupo AWB, a través de su departamento de Formación y Desarrollo, junto con el Santander Financial Institute (SANFI), ha posibilitado diseñar este programa para 37 directivos

de varios países. El programa formativo concluyó con la entrega de diplomas en la propia sede de Attijariwafa Bank. A la misma asistió **José Reig**, consejero de Attijariwafa Bank, **Mohamed Soussi**, director de Recursos Humanos del grupo Attijariwafa Bank e **Imane Laaziz**, directora de formación.

Este programa de formación In Company es una clara muestra del carácter internacional de SANFI y de la presencia actual que tiene en Marruecos con otros programas como el Máster en Banca y Mercados Financieros que ha iniciado con éxito su 12ª edición.

SANFI CONTINÚA POTENCIANDO LA RAMA DE LA FORMACIÓN IN COMPANYY

La formación especializada y a medida para empresas es una de las ramas de mayor crecimiento de SANFI. Con un equipo especializado con más de diez personas al frente, el Santander Financial Institute planifica, desarrolla y ejecuta planes de formación personalizados para las empresas.



Entre las empresas que confían en la calidad de los programas de SANFI se encuentra Banco Santander. Desde el 2018, SANFI se ha convertido en uno de los **principales proveedores de formación In Company de Santander España**, con más de 50 cursos desarrollados por año y con unos excelentes índices de calidad.

Durante el año 2019, SANFI fue el encargado de desarrollar y ejecutar, en colaboración con diferentes áreas del Banco, toda la formación del proceso de **Integración de la Red Popular** en Santander, con más de 450.000 horas de formación a un total de más de 7.000 empleados. Un ambicioso plan de formación que contó con un amplio equipo de profesionales que

culminaron con éxito la formación en todas las áreas del Banco, y que tenía como objetivo formar a los empleados en aspectos básicos 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.

Además, SANFI ha coordinado y formado a figuras de la red comercial del Popular con una formación práctica durante 8 horas en la que profundizan en la cultura en **Riesgos Risk Pro de Santander España**. En estas sesiones conocen en detalle cuáles son los principios fundamentales de la política de riesgos de Santander, además de conocer los aspectos

más relevantes en la gestión de los riesgos en la Entidad.


7.000
Empleados


450.000
Horas de Formación

Idiomas

SANFI continúa organizando la formación en Idiomas para atender a **1300 empleados de Santander España**. El objetivo de esta formación es que los empleados del Banco adquieran y mejoren el conocimiento en diferentes idiomas, con el propósito de que puedan desarrollar las habilidades necesarias en las diferentes situaciones y contextos profesionales.


1.300
Alumnos

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 de negocio del Banco Santander, en habilidades directivas y de gestión de tiempo.


1.200
Alumnos

Experto Universitario en Formación Económica para Profesionales Bancarios

SANFI, Universidad de Cantabria y Banco Santander dieron comienzo a la XXI edición del Experto Universitario en Formación Económica para Profesionales Bancarios.

Este programa tiene un total de **350 horas** divididas en formación presencial y e-learning a lo largo de nueve meses, y está certificado por la Universidad de Cantabria.

El programa trata temas sobre entorno macroeconómico, valoración de empresas, mercado bursátil, mercados de derivados y de divisas, títulos de renta fija, riesgos en la banca, impuestos y habilidades directivas, entre otros. En este curso académico hay **40 alumnos**, que además saldrán preparados para examinarse de la certificación EIP (European Investment Planner). Este programa permite dotar de una mayor proyección profesional a aquellas personas que en Banco Santander no cuentan con formación en Economía o Administración de Empresas.


40
Alumnos

Programa de Especialización en Auditoría de Entidades de Crédito

SANFI, junto con Santander España, clausuraron la primera Edición del Programa de Especialización en Auditoría de Entidades de Crédito. Un total de **15 alumnos** superaron un programa que se enmarca en el departamento de Selección de Santander España y su principal objetivo es ofrecer a los participantes los conocimientos necesarios para enfrentarse con garantías a las auditorías internas de las áreas más significativas de Banco Santander y que están relacionadas con la introducción al negocio bancario, procedimientos de auditorías, contabilidad y riesgos.


15
Alumnos

Administración de Justicia

En colaboración con Santander Justicia y el Ministerio de Justicia, SANFI lleva a cabo formación presencial en la aplicación de las Cuentas de Depósitos y Consignaciones Judiciales (CDCJ). Para ello, cada año se organizan un total de **20 sesiones presenciales** dirigidas a los Letrados de la Administración de Justicia. Además, esta formación se complementa con dos e-Learning anuales para los propios funcionarios.





Banco Santander y SANFI organizan la formación de los Letrados de la Administración de Justicia

Un total de 34 Letrados de la Administración de Justicia completaron exitosamente la formación impartida por Santander España y SANFI.



Santander España y SANFI organizaron una estancia formativa en Santander (Cantabria) para los Letrados de la Administración de Justicia que serán los encargados de formar al resto de LAJ's de las diferentes provincias de España en la aplicación de Cuentas de Depósitos y Consignaciones Judiciales (CDCJ).

Los Letrados de la Administración de Justicia y un grupo de

profesionales de la Unidad de Control y Riesgo (UCR) de Banco Santander completaron un programa formativo en la aplicación CDCJ con las novedades desarrolladas en los últimos meses, así como diversos casos prácticos con las funcionalidades de la aplicación. Esta aplicación informática es la encargada de tramitar tanto los depósitos como las consignaciones judiciales que se constituyen a disposición de la Adminis-

tración de Justicia en el ámbito de los procesos judiciales.

Además, durante su estancia en Santander, los asistentes pudieron disfrutar de varias visitas a centros institucionales de Banco Santander. La primera parada fue en Solares, donde visitaron el Centro de Procesamiento de Datos y el Archivo Histórico del Grupo Santander. Posteriormente, el banco les brindó una visita guiada por el edificio de presidencia situado en el Paseo Pereda. La formación se completó con un taller de comunicación a cargo de Mónica Galán, experta de comunicación y oratoria.

Con esta Formación de Formadores, el Ministerio de Justicia, junto con Banco Santander y SANFI, dieron comienzo a la **formación presencial por 22 provincias de España** para el resto de Letrados de la Administración de Justicia.



SANFI clausura una nueva edición del programa Apolo



Un total de 16 alumnos culminaron con éxito el Máster en Dirección Bancaria, Programa Apolo, certificado por la Universidad de Cantabria

Santander España, junto con SANFI y la Universidad de Cantabria, finalizaron la tercera edición del Máster en Dirección Bancaria. Programa Apolo. Al acto de graduación acudió José Miguel Caras, director de Formación y Desarrollo de Santander España, Alberto Delgado, director de Área de Minoristas, Francisco Javier Martínez, director de SANFI y Belén Díaz, directora académica de SANFI.

Un total de 16 alumnos finalizaron satisfactoriamente un Máster que en palabras del director de Formación y Desarrollo de Santander España **“supone uno de los mejores programas de formación que el banco realiza actualmente”**. Caras, también quiso poner de manifiesto “la excelente relación que el Banco mantiene con el Santander Financial Institute (SANFI) y la Universidad de Cantabria, aliados fundamenta-

les para muchos programas formativos”. Por su parte, Alberto Delgado, director de Área Minorista agradeció a los participantes “su esfuerzo durante estos años de formación”, al mismo tiempo que los animó a seguir en la misma línea “buscando la excelencia en todo lo que hagan a partir de ahora”.

Francisco Javier Martínez, director de SANFI, puso de manifiesto la calidad del programa que cuenta “con el aval y certificación de la Universidad de Cantabria. Universidad pública considerada como una de las mejores de España y entre las más productivas de nuestro país”. **El Máster desarrolla el perfil de líderes del sector bancario en escenarios competitivos**, cambiantes y en continua transformación. Además, tiene como objetivo desarrollar referentes dentro de la or-

ganización, impulsar los valores corporativos de Banco Santander y convertirse en facilitadores de la transformación del cambio.

El Máster en Dirección Bancaria, Programa Apolo, tiene un total de 503 horas de formación donde los alumnos combinan una metodología teórico-práctica.

La selección de los participantes de este programa se realiza desde el área de Formación y Desarrollo atendiendo a una serie de requisitos entre los que destacan: ser menor de 38 años, tener más de tres años de antigüedad como director con resultados destacados en negocio y desempeño de sus funciones y poseer potencial de desarrollo profesional.



Seguramente, muchos de nuestros lectores no conocen qué es la Red Española del Pacto Mundial y sus principales objetivos. ¿Nos lo podría explicar?

El Pacto Mundial de Naciones Unidas es la mayor iniciativa de sostenibilidad empresarial, con 13.000 entidades adheridas y presencia en 192 países. En España opera a través de la Red Española, la más numerosa y activa de todas las que existen. Nuestra misión es doble: que las entidades lleven a la práctica una gestión ética basada en Diez Principios basados en la Carta de Naciones Unidas: (derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción) y que el sector privado contribuya a la Agenda 2030.

Usted está inmerso en el segundo mandato como presidente de la Red Española del Pacto Mundial de Naciones Unidas. ¿Qué balance hace de este periodo al frente del Pacto Mundial?

En estos años he tenido la suerte de vivir en primera persona la mayor evolución de la Red Española del Pacto Mundial. De hecho, a punto de finalizar mi mandato, hemos conseguido cumplir los objetivos que establecimos: que la Red Española siga siendo la más importante y numerosa de las 76 que hay en el mundo; duplicar el número de socios del Pacto Mundial en España y que los Objetivos de Desarrollo Sostenible formen parte de la agenda del sector empresarial.



Debemos seguir trabajando para que las empresas integren la sostenibilidad en sus estrategias corporativas”

Ángel Pes, presidente de la Red Española del Pacto Mundial de Naciones Unidas, cumple su segundo mandato al frente de la institución y nos cuenta todos los detalles de la Red Española y su firme compromiso por continuar contribuyendo al bienestar de la sociedad.

¿Cómo cree que puede contribuir su organización al bienestar de la sociedad?

Desde la Red Española del Pacto Mundial promovemos el cumplimiento de los Diez Principios que he citado. Con ello pretendemos que las entidades asuman su responsabilidad con la sociedad. En definitiva, contribuimos al bienestar de la sociedad sensibilizando al sector privado para que adopte medidas respetuosas tanto con las personas como con el medioambiente. En concreto, solo desde 2018 nuestros socios han emprendido más de 400 buenas prácticas en sostenibilidad. Un modelo de gestión responsable repercute favorablemente en toda la sociedad.

Actualmente, ¿en qué situación se encuentra la responsabilidad social corporativa en España?

La gestión de la RSE ha evolucionado y desde el Pacto Mundial entendemos los ODS como el marco de acción para la responsabilidad social. Además, los negocios sostenibles son más prósperos, más estables y duraderos en el tiempo. De hecho, según un informe del World Economic Forum 2019, la transición hacia una economía respetuosa con el medio ambiente creará alrededor de 24 millones de empleos basados en la sostenibilidad y las tecnologías limpias.

Por otro lado, la nueva ley de información no financiera está promoviendo que las organizaciones tengan que reportar sus impactos en cuestiones medioambientales y sociales, en el respeto de los derechos humanos, en la lucha contra la corrupción y en las condiciones laborales.

¿Considera que la RSC y la sostenibilidad han alcanzado la plena madurez en España?

Creo que no podemos hablar de plena madurez, ya que aún nos queda mucho camino por recorrer. El año pasado fue un gran impulso para la RSE, pero debemos seguir trabajando para que las empresas integren la sostenibilidad en sus estrategias corporativas y que la consideren no solo como un valor añadido, sino como una característica imprescindible para su presente y futuro.



¿Cuáles considera que son los retos de futuro que las empresas deben afrontar en materia de RSC?

Sin duda los retos de la Agenda 2030. Además, debido a la nueva Ley de información no financiera, otro reto es la evaluación de sus impactos y el reporte de los mismos. La transparencia y la rendición de cuentas son fundamentales para que el mundo implemente con éxito la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

Estos retos no son solo para el sector privado. Se necesitan también el compromiso de las Administraciones Públicas y del Tercer Sector. De hecho, el trabajo en alianza es uno de los Objetivos de la Agenda 2030, y un elemento imprescindible para su cumplimiento.

¿Por qué cree que el sector financiero debe comprometerse a fomentar la banca responsable?

Sabemos que se necesitan entre 2,5 y 3 billones de dólares anuales para alcanzar los ODS y el sector privado tiene un papel clave en lograr esta financiación. El sector financiero debe ser impulsor de la

banca responsable, creando productos de inversión sostenibles para lograr movilizar los fondos necesarios, a la vez que se satisfacen los intereses de los inversores. Ha quedado patente que existe una buena parte de inversores que buscan invertir en estrategias empresariales sostenibles y el sector financiero debe responder a esta demanda. Por ello se debe impulsar la aparición de instrumentos como los bonos verdes, o los bonos sociales, que pueden convertirse en soluciones para integrar las inversiones en ODS y cubrir el déficit de financiación.

Dentro de las acciones de RSC de las entidades financieras está el fomento de la educación financiera en la sociedad...

Nos encontramos en un momento en que la educación en sostenibilidad es fundamental. Esto incluye formación en materia de sostenibilidad, en derechos humanos, en medioambiente y, por supuesto, en hacernos ciudadanos más conscientes cuyas decisiones influyen en el comportamiento empresarial y ayudan a redirigir los flujos financieros en la decisión correcta.



Finanzas para Mortales renueva su imagen corporativa

El proyecto de educación financiera, Finanzas para Mortales, renueva su imagen de marca para adaptarla al contexto digital.



Finanzas para Mortales ha remodelado su imagen de marca con el objetivo de darle un carácter más moderno, digital y conectar mejor con las nuevas generaciones y el ámbito universitario.

En esta remodelación se ha tenido en cuenta el no perder la esencia de la marca y sus elementos representativos. La marca cambia para ser más moderna y adaptarse al contexto digital manteniendo sus rasgos más distintivos: el nombre, el color rojo y negro y las gafas, evolucionando todos estos

elementos y ganando mejor visibilidad. El nombre, por su parte, es mucho más legible en esta nueva imagen de marca.

“El objetivo era adaptar la marca del proyecto de educación financiera de SANFI al contexto digital. Hemos respetado todos sus rasgos y atributos porque consideramos que es una marca muy reconocida en su ámbito, pero adaptando estos a un contexto más moderno y digital”, indicó Sandro Arrufat, responsable de comunicación de SANFI.





Gambia y Kenia, parada de Finanzas para Mortales

El programa de educación financiera de Santander Financial Institute (SANFI), impulsado por Banco Santander, colaboró en proyectos sociales en Jirong (Gambia) y Nairobi (Kenia).

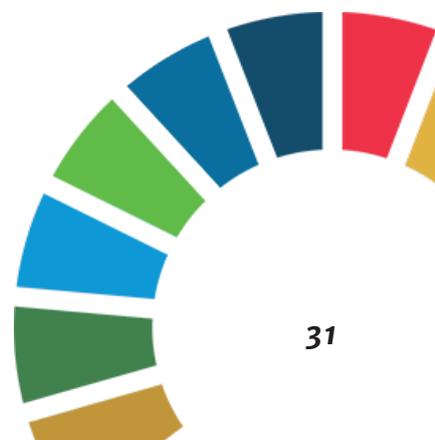
La iniciativa de educación financiera de SANFI, Finanzas para Mortales ha viajado, de la mano de sus voluntarios, hasta Jirong (Gambia) y Nairobi (Kenia).

La misión principal de estas acciones era colaborar en diferentes proyectos sociales. En Gambia, Finanzas para Mortales colaboró con la Fundación Kalilu Jammeh que, entre otras cuestiones, trabaja diariamente, desde hace más de una década, en la educación de los niños huérfanos de la zona fomentando la economía social en Gambia, a través de la creación de oportunidades de trabajo.

Por su parte, en Kenia, el proyecto

quiso ayudar a uno de los barrios más desfavorecidos de Nairobi. La labor consistió, gracias al trabajo del voluntario Juan Cañada, en el apoyo docente a los niños del Slum Sinai, concretamente en las escuelas Luminary y Corpus Christi, entregándoles material escolar donado por Finanzas para Mortales y gracias a la aportación económica de los empleados del área de Accionistas de Santander España y las direcciones territoriales de la entidad en Aragón, Navarra y La Rioja.

Finanzas para Mortales continúa colaborando y acercando el mundo de las finanzas a proyectos con clara vocación social.





Finanzas para Mortales presenta sus programas formativos a los docentes de Madrid

El programa de educación financiera de SANFI, Finanzas para Mortales, impulsado por Banco Santander, presentó sus programas formativos presenciales con el objetivo de promover la cultura financiera entre la comunidad educativa de Madrid.

El programa de educación financiera del Santander Financial Institute (SANFI), promovido e impulsado por Banco Santander, presentó a los docentes de la Comunidad de Madrid sus programas formativos con el propósito de mejorar la cultura financiera de los diferentes colectivos de la sociedad madrileña.

Al acto, que contó con la colaboración de la Consejería de Educación de la Comunidad Madrid, asistió el consejero de Educación, **Rafael Van Grieken**; **Ismael Sanz**, director general de Becas y Ayudas y **Begoña Torre**, subdirectora de SANFI y directora de Finanzas para Mortales.

En primer lugar, **Begoña Torre**, se dirigió a los asistentes explicando el proyecto Finanzas para Mortales y sus sesiones presenciales, al mismo tiempo que agradeció “la implicación de la Consejería de Educación de la Comunidad de Madrid y del propio consejero con el objetivo de poder brindar a los centros madrileños y sus alumnos educación financiera”. Por su par-

te, Van Grieken, dio la bienvenida a todos los asistentes agradeciendo “su participación en este tipo de actividades”. Para el consejero, “estas iniciativas vienen para sumar y por ese motivo tengo que dar las gracias a SANFI por contar con la Comunidad de Madrid”.

Además, añadió que **“Finanzas para Mortales fue reconocido como mejor programa de educación financiera 2018 y ahora le brindamos a todos los centros de Madrid la posibilidad de sumar este tipo de actividades”**.

La reunión informativa se celebró en el CRIF Las Acacias con el propósito de dar a conocer el proyecto entre los docentes y ofrecerles la posibilidad de desarrollar sesiones presenciales de educación financiera en los centros educativos. Uno de los puntos clave de la sesión fue la presentación de los programas formativos “Finanzas para Mortales”, “Aprende Finanzas 4x4” y “Emprendimiento para el Empleo” orientados a los alumnos de secundaria, bachillerato, FP y escuelas de adultos.





SANFI, Santander y la Universidad de Salamanca presentan las II Jornadas de educación financiera para colegios

La iniciativa Finanzas para Mortales, promovida por el Santander Financial Institute (SANFI), la Universidad de Salamanca a través de la Fundación General de la Universidad y Banco Santander presentaron las II Jornadas de educación financiera para colegios, en las que participaron más de 200 alumnos de 3º y 4º de ESO, Bachillerato y Ciclos Formativos procedentes de varios colegios de Salamanca.

Las acciones de Finanzas para Mortales se vieron reforzadas en Castilla y León con un convenio con la Junta, firmado en mayo de 2017, para su implementación en cuarenta centros docentes dedicados a Educación Secundaria, Bachillerato y 17 de Formación Profesional presentes en todas las provincias de la región.



El Consello Social de la Universidad de A Coruña acogió las jornadas Finanzas para Mortales

El Consello Social de la Universidade da Coruña (UDC) celebró las jornadas formativas Finanzas para Mortales con el objetivo de transmitir al alumnado la importancia de las finanzas en su día a día.

El encuentro comenzó con una bienvenida institucional en la que asistieron los representantes implicados. El Rector de la UDC, comenzó recalando que “la universidad debe transferir las competencias necesarias para que la sociedad avance. Y para ello, es beneficioso que haya una interacción entre la universidad, la sociedad y la empresa”.

Por su parte, **Antonio Abril**, presidente del Consello Social de la UDC, destacó la necesidad de que haya profesionales transversales y la importancia de que la universidad ayude a dar una formación básica transversal: “Es importante que transmitamos también habilidades prácticas para que los jóvenes sean capaces de hacer frente a los retos del día a día”.

La directora territorial de Galicia de Banco Santander, **Rosario García**, señaló que la entidad es

la primera empresa mundial que apuesta por la formación financiera para acercar la economía y las finanzas a la sociedad, y aprovechó para comentar que Galicia es la pionera por ofrecer estas jornadas en la universidad.



Queremos ofrecerle al ámbito universitario un acceso a una educación financiera básica”

En la misma línea continuó **Francisco Javier Martínez**, director general de la Fundación UCEIF y SANFI: “A través de este proyecto, queremos ofrecerle al ámbito universitario un acceso a una educación financiera básica que satisfaga las necesidades de los jóvenes”. Este proyecto nació en el entorno online fruto de “una simbiosis de investigación y formación gracias a la relación entre la universidad y la empresa, ya que en nuestro caso el Banco Santander es nuestro patrono”, explicó **Begoña Torre**, directora de Finanzas para Mortales.

LA ASOCIACIÓN CULTURAL SANTIAGO Y LOS PATRONATOS DE HUÉRFANOS DE LAS FUERZAS ARMADAS VISITAN A LA FUNDACIÓN UCEIF Y SANFI

La Asociación Cultural Santiago y los Patronatos de Huérfanos de las Fuerzas Armadas visitaron el Santander Financial Institute (SANFI) con el objetivo de conocer la actividad que desarrolla y realizar una visita al Archivo Histórico y al Centro de Procesamiento de Datos del Grupo Santander.

Los Patronatos de Huérfanos de las Fuerzas Armadas junto con la Asociación Cultural Santiago, entidad de carácter civil sin ánimo de lucro cuyo objetivo fundamental es propiciar un nexo de unión entre la sociedad civil española, sus Fuerzas Armadas y los Cuerpos y Fuerzas de Seguridad del Estado, visitaron el Santander Financial Institute (SANFI), centro de la Fundación UCEIF.

Destacados miembros del Patronato y de la Asociación, junto con representantes de las Fuerzas Armadas y de los Cuerpos y Fuerzas de Seguridad del Estado, visitaron las instalaciones del Archivo Histórico y el Centro de Procesamiento de Datos (CPD) del Grupo Santander en Solares. Además, los asistentes mantuvieron una reunión de trabajo con los directivos de UCEIF y

SANFI con el propósito de detallar la actividad de la propia Fundación, del Santander Financial Institute y sus programas formativos. En este punto, suscitó especial interés el programa de educación financiera Finanzas para Mortales, impulsado por Banco Santander, donde se les detalló las funciones formativas y de transferencia del conocimiento financiero a la sociedad y a colectivos sociales.

El acto institucional de bienvenida contó con la presencia e intervención de **Francisco Javier Martínez**, director de la Fundación UCEIF y SANFI, quien agradeció la visita de la Asociación Cultural Santiago. “Para nosotros es un privilegio contar con los representantes de los Patronatos de Huérfanos de las Fuerzas Armadas y la Asociación Cultural Santiago, así como representantes de las Fuerzas Armadas y Cuerpos de Fuerzas y Seguridad del Estado para explicarles la actividad que la Fundación UCEIF realiza diariamente”. Del mismo modo, **Fernando Querol**, presidente y director de los Patronatos de Huérfanos de las Fuerzas Armadas, quiso destacar “la hospitalidad que la Fundación UCEIF, SANFI y Banco Santander han tenido con nosotros. Supo-

ne un privilegio poder compartir estos momentos y poder conocer más de cerca vuestra actividad”. Del mismo modo, **Begoña Torre**, subdirectora de SANFI y directora de Finanzas para Mortales mostró su satisfacción por mantener este encuentro de trabajo entre las dos instituciones. “Finanzas para Mortales quiere llegar a la sociedad y a todos los colectivos sociales. Nuestro objetivo es poder buscar vías de colaboración entre las dos instituciones”, concluyó.

Los asistentes completaron el encuentro con una visita guiada al Archivo Histórico y el Centro de Procesamiento de Datos (CPD) del Grupo Santander donde conocieron de primera mano el patrimonio histórico y documental de Banco Santander.



HISTÓRICO SANTANDER





El Archivo Histórico completa la recepción del fondo del Banco de la Vasconia

Con la reciente incorporación de distintas series procedentes de su Intervención General, el **Archivo Histórico Banco Santander ha completado la documentación del fondo Banco de La Vasconia**, hasta el momento compuesto por un muy heterogéneo y fragmentario conjunto de documentos que incluía circulares, escrituras sociales, actas de inspección del Banco de España y estados de diversas cuentas producidas entre 1967 y 1977, ya como filial del Banco Popular.

Con la incorporación de las series procedentes de Intervención General se añade al conjunto una documentación de gran relevancia para el conocimiento de la esfera contable, la situación económica y patrimonial y la actividad de esta entidad desde su constitución en sociedad de crédito. La serie más extensa corresponde a los diarios,

que con 58 libros abarca un período comprendido entre los años 1909 y 1982 sin apenas discontinuidades cronológicas. Destaca, en segundo lugar la serie de mayores, con 50 libros que alcanzan el año 1973. De gran interés es igualmente la serie de inventarios, cuyos 12 libros, pese a presentar algunas fallas cronológicas, son esenciales para la reconstrucción de los balances de la entidad entre 1920 y 1989. A éstas se añaden otras series de menor entidad, como las testamentarias intervenidas (1919-1940), los diarios de transferencias de acciones (1909-1928) e incluso un mayor de accionistas que arranca del año 1901, el primer año de vida de la entidad.

La Vasconia fue una sociedad anónima constituida en Pamplona el 24 de julio de 1901 con un capital de 5.000.000 pesetas

y dedicada inicialmente al ramo de los seguros contra incendios. En 1908 abandonó esta orientación para continuar exclusivamente como entidad bancaria.



Con una fuerte implantación en su región de origen, en 1953 fue adquirida por el Banco de Crédito Navarro, para pasar en 1962 al control del Banco Popular, que lo mantuvo como una de sus filiales regionales, inicialmente con el nombre de Banco de la Vasconia (1967) y después como Banco de Vasconia (1975), hasta su liquidación definitiva en el año 2008.



Incorporadas sesenta obras de arte al Archivo Histórico Banco Santander en forma de exposición permanente

Procedentes de los almacenes que el Área de Inmuebles, Patrimonio Artístico y Eventos que el Santander posee en la Ciudad Financiera del grupo bancario en Boadilla del Monte, han quedado instaladas en la sede del Archivo Histórico Banco Santander sesenta obras de arte representativas de distintos personajes pertenecientes a los órganos de gobierno y alta dirección de entidades que el Santander ha ido adquiriendo a lo largo de sus **162 años de historia**: Banco Español de Crédito, Banco Central, Banco Hispano-Americano, Banco Hispano-Colonial, Banco de Aragón, Banco de Crédito de Zaragoza y Banco de Andalucía.

El lote de obras incluye **3 esculturas** entre las que destaca la de Antonio López y López, primer marqués de Comillas, realizada por el artista catalán Venanci Vallmitjana, modelo de la que has-

ta el año pasado presidió la plaza dedicada a este personaje en la capital barcelonesa. La colección escultórica se completa con una obra de Josep Montserrat i Portella que representa a Pedro de Sotolongo y Alcántara, director gerente del Banco Hispano-Colonial, y otra de Pau Rodó i Samaranch dedicada al corredor de comercio y banquero Evaristo Arnús, fundador de la casa de banca que llevó su nombre también en la ciudad de Barcelona.

Entre las **57 pinturas** incluidas en esta exposición destaca por su antigüedad (1835) el retrato del político, economista y hombre de negocios jerezano José Díez Imbrechts, procedente del Banco de Andalucía. Por la calidad de su factura, merece señalarse el retrato de Antonio Basagoiti y Arteta, fundador del Banco Hispano Americano, realizado por Manuel

Benedito. La colección de obras transferidas supone un amplio recorrido visual y artístico por los principales nombres de la banca española del siglo XX: Ignacio Villalonga Villalba, Claudio López Bru, José María Aguirre Gonzalo, Epifanio Ridruejo Botija, Alfonso Escámez, Luis de Usera, Claudio Boada Villalonga o Fernando Camacho Baños.



INVESTIGADORES DE LA UNIVERSIDAD DE ALICANTE Y LA COMPLUTENSE DE MADRID, GANADORES DE LOS XII PREMIOS SANFI A LA INVESTIGACIÓN

Santander Financial Institute (SANFI), con el respaldo de Banco Santander, galardona a Ana Mol (Universidad de Alicante) con el premio Ayudas a la Investigación para Jóvenes Investigadores y a Laura García (Universidad Complutense) en la categoría Tesis Doctoral.

SANFI celebró en El Solaruco, centro de formación de Banco Santander, la ceremonia de entrega de la XII convocatoria de los Premios SANFI a la investigación.

Al acto asistieron **Ángel Pazos Carro**, rector de la Universidad de Cantabria y presidente de la Fundación UCEIF; **Damián Iruela**, director de instituciones territorial de Cantabria y Asturias de Banco Santander y Francisco **Javier Martínez**, director general de UCEIF y SANFI.

Pazos, destacó “el trabajo que actualmente está desempeñando SANFI para lograr formalizarse como instituto financiero, rango que le ayudará, entre otras cosas, a seguir apoyando proyectos de investigación y apoyar la carrera de jóvenes investigadores de gran talento”.

A las palabras del rector se le sumaron las de Damián Iruela, director de instituciones de Asturias y Cantabria de Banco Santander: “La investigación es uno de los pilares básicos fijados por Banco Santander y SANFI. Seguiremos apostando por respaldar proyectos liderados por investigadores nacionales e internacionales”.

Los Premios SANFI se dividen en dos categorías. Por un lado, se encuentran las Ayudas a la Investigación para Jóvenes Investigadores, cuyo galardón otorgado por la Comisión Evaluadora, con una dotación económica de 12.000€, recayó en el equipo investigador liderado por Ana Mol Gómez-Vázquez, de la Universidad de Alicante. Su proyecto se encuentra dentro del campo investigador, estructuras del sistema

bancario y lleva por título: “Sistema Bancario, entorno institucional y la financiación de las PYMES europeas: crédito bancario, crédito comercial, leasing y factoring”.

Por otro lado, en la categoría Tesis Doctoral, cuya dotación económica es de 4.000€, el premio recayó en Laura García Jorcano, Doctora de la Universidad Complutense de Madrid, por su investigación: “Efectos del tamaño muestral, la asimetría y el apalancamiento en la estimación del Valor en Riesgo y de la Pérdida Esperada”. Por último, es importante destacar que el jurado ha querido reconocer en esta categoría un Accésit, con un importe económico de 2.000€, a Fernando Palao Sánchez, de la Universidad de Valencia, por su trabajo “Behavioral Aspects of the European Carbon Market”.



El trabajo que actualmente está desempeñando SANFI para lograr formalizarse como instituto financiero... le ayudará a seguir apoyando proyectos de investigación y apoyar la carrera de jóvenes investigadores de gran talento”

Ángel Pazos, rector de la UC y presidente de la Fundación UCEIF



“Sistema Bancario, entorno institucional y la financiación de las PYMES europeas: crédito bancario, crédito comercial, leasing y factoring”

Ayudas a la Investigación para Jóvenes Investigadores

Equipo investigador liderado por Ana Mol Gómez-Vázquez, de la Universidad de Alicante



“Efectos del tamaño muestral, la asimetría y el apalancamiento en la estimación del Valor en Riesgo y de la Pérdida Esperada”

Tesis Doctoral

Laura García Jorcano.
Universidad Complutense de Madrid



“Behavioral Aspects of the European Carbon Market”

Accésit Tesis Doctoral

Fernando Palao Sánchez.
Universidad de Valencia

Sistema bancario, entorno institucional y la financiación de las PYMES europeas: crédito bancario, crédito comercial, leasing y factoring

Ana Mol Gómez-Vázquez

Ganadora de la Ayudas a la Investigación para Jóvenes Investigadores de SANFI

De nuestros trabajos de investigación previos, así como de la literatura existente, se deriva que **las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se enfrentan a grandes problemas financieros derivados del agravamiento de los problemas de asimetría** informativa como consecuencia de las características del sistema bancario y del entorno institucional en el que operan. Esto limita y dificulta la capacidad competitiva de las PYMES, siendo ésta fundamental para sobrevivir en un entorno altamente competitivo y globalizado. Por tanto, el continuo proceso de

liberalización y consolidación y consolidación del sistema bancario europeo, junto con una llamada desde las instituciones europeas hacia una mayor homogeneización, pueden suponer un mayor deterioro en la situación financiera de las PYMES europeas en general, y españolas en particular, si no se tienen en cuenta los aspectos que este proyecto pone de relieve.

El acceso de las PYMES a la financiación debería constituir un instrumento para obtener una ganancia en competitividad que estimule el crecimiento y la creación de nuevas empresas, así como favorecer medidas de integración

social. Para ello un mayor esfuerzo debería ponerse en entender la asociación que la financiación de las PYMES tienen con la estructura del sistema bancario y el funcionamiento de las instituciones. Ello permitiría, por un lado, impedir que los cambios futuros produzcan una reducción brusca en el acceso de las PYMES al crédito bancario, del que son altamente dependientes, y por otro lado estimular de forma paulatina un mayor acceso de las PYMES a fuentes de financiación alternativas. De estos argumentos se desprenden los **dos objetivos generales de este proyecto**

1

Determinar el efecto que los cambios de la estructura del sistema bancario y del entorno institucional tiene en las restricciones financieras y en las condiciones de la deuda de las PYMES.

2

Determinar si la evolución del entorno institucional europeo es susceptible de mejorar o empeorar el acceso de las PYMES tanto al crédito bancario como a fuentes de financiación alternativas como leasing, factoring y crédito comercial.

Entre otros resultados, destacamos que **este proyecto permitirá identificar y caracterizar la forma en que las PYMES gestionan su financiación**, señalando sus interacciones con el funcionamiento de las instituciones y con el sistema financiero en un entorno globalizado y altamente cambiante. De igual modo, el proyecto nos permitirá determinar el grado de diversificación con el que las PYMES se financian, así como

su grado de dependencia de la financiación bancaria. En este contexto, los resultados nos indicarán el grado de dependencia entre las PYMES y las características del sistema financiero y el entorno institucional, identificando las características del mismo que mejor se adaptan a sus peculiaridades financieras.

De estos resultados pretendemos obtener un modelo de comportamiento que pueda orientar las directrices de política para disminuir

las disparidades. La identificación de los factores del sistema financiero y del entorno institucional que moderan la capacidad de financiación como elemento que limita el crecimiento de las empresas es crucial en la definición de las políticas gubernamentales.

Por tanto, estos resultados tendrán una importante repercusión para empresas, inversores, y gobiernos.

Efectos del tamaño muestral, la asimetría y el apalancamiento en la estimación del Valor en Riesgo y de la Pérdida Esperada

Laura García

Ganadora del Premio SANFI Tesis Doctoral

En la tesis se analiza el efecto que el tamaño muestral, la asimetría en la distribución de rentabilidades y el apalancamiento en su volatilidad tienen sobre la estimación y la predicción del riesgo de mercado en activos financieros. El objetivo es comparar la performance de una variedad de modelos para la estimación y la predicción del Valor en Riesgo (VaR) y de la Pérdida Esperada (ES) para un conjunto de activos de diferente naturaleza: índices de mercado, acciones, bonos, tipos de cambio y materias primas.

Los tres capítulos de la tesis abordan cuestiones del mayor interés para la medición del riesgo en instituciones financieras y, por tanto, para la supervisión de riesgos

en el sistema financiero. En ellos se tratan cuestiones técnicas relativas a la puesta en práctica de las directrices del Comité de Basilea en algunos aspectos sobre los que tanto en el mundo académico como en el sector financiero especializado se conoce todavía muy poco.

En el **primer capítulo** se propone una corrección numérica sobre los valores habitualmente estimados cuando se dispone de una reducida información estadística, ya sea porque se trata de un activo financiero (bono, fondo de inversión, ...) de reciente creación o emisión, o porque la naturaleza o la estructura del activo o cartera hayan cambiado recientemente. Además, se prueba que dicha estimación tiene mejores propiedades

que los procedimientos estándar de estimación del VaR.

En el **segundo capítulo** se analiza la relevancia de distintos aspectos de la modelización del riesgo. La proliferación de análisis ha generado una amplia variedad de especificaciones y es importante valorar cuáles de dichos aspectos son los más relevantes para una precisa medición del riesgo financiero. En este capítulo se muestra que una buena estimación del VaR requiere suponer distribuciones de probabilidad asimétricas para las innovaciones del proceso de rentabilidad de una cartera de activos financieros, y también que su volatilidad condicional incorpore un efecto apalancamiento. Otro resultado importante es que el supuesto sobre la distribución de

probabilidad de las rentabilidades es dominante para determinar las propiedades del estimador del Valor en Riesgo. Por último, el **tercer capítulo** aporta una caracterización de la metodología preferible para cumplir con los requisitos de Basilea relativos al backtesting de la Pérdida Esperada.

Este capítulo tiene un gran interés metodológico por cuanto dicho backtesting es considerado técnicamente difícil hasta el punto de que las últimas directrices del Comité de riesgos Basilea todavía sugieren que el backtesting de los modelos de riesgo se haga en base al Valor en Riesgo a pesar de su preferencia por la Pérdida Esperada como indicador del riesgo financiero.

Las empresas operamos en un mundo en constante evolución, enfrentando retos y oportunidades cada día. **La digitalización, el empleo, el cambio climático son, entre otros, retos a los que se enfrenta la sociedad del siglo XXI.** Los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas y el Acuerdo de París son compromisos globales que resumen estos retos. Y las empresas como Banco Santander tienen que contribuir a su consecución. En nuestro caso, a través de soluciones financieras responsables y sostenibles que contribuyan a afrontar estos desafíos globales.

Tenemos una misión muy clara, contribuir al progreso de las personas y las empresas, y queremos hacerlo de una forma Sencilla, Personal y Justa en todo lo que hacemos, con el objetivo de conseguir la confianza de todos nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad en general.

Para ello tenemos **dos grandes compromisos** de cara al futuro:

- Por un lado, actuar con responsabilidad en nuestro día a día, yendo más allá de nuestras obligaciones legales y cumpliendo con las diferentes expectativas que tienen nuestros distintos grupos de interés.
- Por otro, contribuir a un crecimiento inclusivo y sostenible. Inclusivo: atendiendo a las necesidades de los clientes, ayudando a las empresas a generar empleo y contribuyendo a empoderar financieramente a las personas y a que reciban la educación y formación que necesitan. Sostenible: financiando la transición a una economía baja en carbono; financiando energías renovables y apoyando el desarrollo de infraestructuras sostenibles e inteligentes, incorporando además los riesgos sociales y medioambientales en

Banco Santander, un banco responsable

Federico Gómez

Director de Sostenibilidad de Banco Santander



las decisiones de financiación.

Para fomentar esta agenda hemos impulsado, junto con otros 27 bancos que forman parte de la Iniciativa Financiera de UN Environment (UNEP FI) el desarrollo de los Principios de Banca Responsable. Unos principios que tienen como objetivo fijar una definición estándar mundial de lo que implica ser un banco responsable, asegurar que los bancos generen valor tanto para sus accionistas como para la sociedad.

Al firmar los Principios de Banca Responsable, los bancos se comprometen a asumir públicamente sus impactos sociales, ambientales y económicos, y acuerdan establecer objetivos públicos para abordar los efectos negativos más relevantes, a la vez que buscan ampliar su capacidad de impacto positivo.

En esta línea, recientemente hemos anunciado **10 objetivos que reflejan nuestro compromiso con el desarrollo** de una banca responsable que contribuya a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Estos objetivos incluyen un nuevo compromiso para facilitar más de

120.000 millones de euros en financiación verde de 2019 a 2025 y dar apoyo financiero a más de 10 millones de personas en el mismo periodo mediante la expansión de las operaciones de microfinanciación del banco, programas de educación financiera y otras herramientas para proporcionar acceso a servicios financieros.

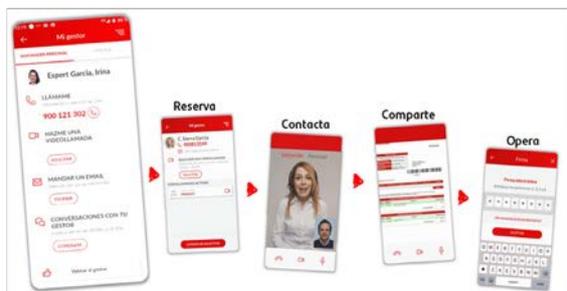


Hemos impulsado, junto con otros 27 bancos que forman parte de la Iniciativa Financiera de UN Environment (UNEP FI), el desarrollo de los Principios de Banca Responsable. Unos principios que tienen como objetivo fijar una definición estándar mundial de lo que implica ser un banco responsable”

Digilosofía

Banca Digital e Innovación Santander España

El móvil es la puerta de entrada al ecosistema de relación digital



La filosofía digital de Banco Santander aboga por poner la tecnología al servicio de las personas, las empresas y la sociedad, en general, innovando en productos y servicios para que la operativa sea cada vez más segura y sencilla y sean nuestros clientes los que elijan dónde, cuándo y cómo relacionarse con nosotros.

Esta transformación digital del banco sigue un principio de **humanización de la tecnología**, es decir, ponemos la tecnología a disposición de los clientes, combinando la experiencia digital con la relación directa con las personas.

De este modo, a través de nuestros canales digitales, los clientes pueden contactar con su gestor de **Santander Personal** o con nuestro servicio telefónico mediante tecnologías que utilizan habitualmente en su día a día, como el chat; sin embargo y si lo prefieren, pueden pedir cita en su oficina y ser atendidos por un gestor comercial de la red.

El objetivo en este proceso de transformación digital es mantener **el foco en modelos de servicio y experiencias que realmente aporten valor y faciliten la vida a nuestros clientes**, dedicándoles los recursos, los esfuerzos de inversión y los desarrollos tecnológicos necesarios.

En este sentido, la digitalización es ya una realidad que avanza día a día, como prueban los 1.000 millones de accesos a través de los canales digitales que superaremos este año en Santander España. Después de **tres años de crecimiento sostenido** en clientes digitales y en accesos a través de **banca móvil (app) y banca online (web)**, en el último ejercicio hemos incrementado los accesos un 45%. Esto significa que, actualmente, se producen cada mes más de 83 millones de visitas virtuales a las oficinas de Santander España por medio de las apps y los servicios de banca online.

También **lideramos el crecimiento de clientes digitales** en el sector financiero en España, con 4,6 millones a 30 de junio de 2019 y un porcentaje de digitalización "igual o superior" al de nuestros principales competidores, según el último estudio de FRS Inmark.

Estas cifras representan un crecimiento de 1,5 millones de clientes digitales en dos años y medio y un aumento de casi 20 puntos en el porcentaje de digitalización.

Además, este proceso de digitalización se ha producido en todas las zonas geográficas, tramos de edad y niveles de renta de la población. Lo que realmente resulta significativo y nos anima a con-

tinuar trabajando en la misma línea.

Así, la digitalización de clientes en zonas urbanas ha pasado del 40% en 2016 al 60% en 2019; mientras que en el entorno rural alcanzó el 53%, frente al 30% de hace tres años.

El crecimiento se ha producido en todos los tramos de edad en dicho periodo, duplicándose el porcentaje de digitalización en los clientes mayores de 65 años, hasta el 31%. Entre los menores de 40 años, el porcentaje asciende al 67%, 20 puntos más.

La digitalización de los clientes también ha aumentado en todos los niveles de renta en más de 20 puntos porcentuales en los últimos tres años, hasta el 55% entre los clientes de renta alta, el 66% en la renta media y el 52% en aquellos con renta baja.

Estos resultados suponen, sin duda, un apoyo a la transformación que hemos llevado a cabo en los últimos meses en el banco.

1.000

millones de accesos a canales digitales de Banco Santander

+45%

de accesos en el último ejercicio

+20 puntos

porcentuales de digitalización en zonas urbanas

+23 puntos

porcentuales de digitalización en zonas rurales



La Nueva Ley de Contratos de Crédito Inmobiliario

Sonia García Muñoz
Profesora y consultora financiera

La Ley de Contratos de Crédito Inmobiliario que entró en vigor el pasado mes de junio persigue proteger a los clientes prestatarios y recuperar su confianza. Con esta finalidad ha traído importantes novedades que consiguen mejorar la transparencia y la seguridad jurídica a la hora de contratar un préstamo hipotecario. Pero, ¿cuáles son las principales ventajas que la nueva Ley aporta a los clientes?, ¿cómo cambiará ahora la relación cliente-asesor financiero a lo largo del ciclo de vida del producto?, ¿en qué se traducirá ese “plus de responsabilidad” que se exigirá a las Entidades de Crédito?

Por ejemplo, en la fase precontractual **se incrementan notablemente las obligaciones de información** para garantizar una correcta comprensión de los contratos de crédito inmobiliario. Por otro lado, el cliente dispondrá de más tiempo antes de tomar su decisión definitiva y podrá comparar las distintas opciones existentes en el Mercado Hipotecario.

Desde el punto de vista de la oferta, **se regula el marco de actuación de las Entidades de Crédito, quedando definido cómo deben comercializarse las hipotecas.** Entre los deberes de los prestamistas se incluirá el depósito en el Registro de Condiciones Generales

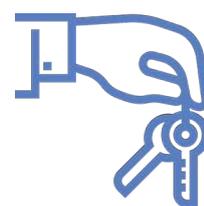
de la Contratación de los modelos y formularios de los préstamos y créditos hipotecarios con anterioridad a su comercialización. Así, cualquier ciudadano podrá acceder a este Registro sin ningún coste para poder consultar y complementar toda la información necesaria que le permita tomar una decisión con conocimiento de causa.

La Ley de Contratos de Crédito Inmobiliario persigue proteger a los clientes prestatarios y recuperar su confianza

Otra de las novedades que marca la nueva Ley son los **requisitos de capacitación técnica** que deben tener las personas que informan o asesoran y las que evalúen la solvencia del futuro prestatario. No solo se pretende proporcionar la recomendación más adecuada sobre el producto que mejor se adapte a las necesidades del cliente, sino, también, evitar y prevenir futuras situaciones de impagos fruto de incorrectas valoraciones.

Además, **la protección del consumidor se refuerza** con la obligación del prestatario de recibir asesoramiento notarial con carácter previo al momento de la celebración del contrato. De esta manera el notario se encargará de confirmar que el banco cumple con sus obligaciones y asesorará de forma imparcial y gratuita al prestatario con el fin de resolver cualquier duda.

Todas estas novedades y la premura en su implantación han puesto a prueba de nuevo la capacidad de adaptación que tienen los bancos cuando se trata de centrarse en el cliente para ofrecerle la mejor experiencia posible. Sobre todo, en este momento vital tan importante, que supone el acceso a la financiación para adquirir una vivienda en propiedad, contribuyendo así a la estabilidad económica del país y a la cohesión social, tal y como busca la regulación de los contratos de crédito inmobiliario.



La importancia del Big Data en las empresas

Carlos Quesada González

Experto en Big Data y profesor de SANFI

En la conferencia del Foro Económico Mundial para la evaluación del año 2019 el tema principal es la cuarta revolución industrial. Si se indaga en anteriores ediciones de esta prestigiosa reunión donde las empresas más relevantes del planeta discuten el futuro de la economía y los negocios, descubrimos que el tema es recurrente.

La cuarta revolución industrial es el nombre por el que se conoce a un cambio tecnológico que va a tener (y tiene ya) un profundo impacto en la sociedad. Se sustenta en tres pilares que han convergido en tiempo a lo largo de la última década; la aparición y proliferación de dispositivos inteligentes y conectados, el abaratamiento para almacenar y procesar gigantescos volúmenes de datos y el desarrollo de técnicas matemáticas que dotan a estos datos de un valor añadido casi inimaginable. La combinación de las dos últimas es lo que suele denominarse análisis de big data.

Alguien que no haya comprobado el abrumador alcance de estas técnicas puede pensar que quizás se está exagerando. Pero la realidad es que el cambio de paradigma es total. Cuando Deep Blue ganó a Kasparov lo hizo imitando las jugadas de los grandes maestros del ajedrez. Cuando AlphaGo ganó a Lee Sedol en tradicional juego chino del Go, lo hizo con jugadas que ningún humano había realizado nunca y que sorprendían a los grandes maestros del juego. Ahora sólo se enseña a la máquina

La cuarta revolución industrial es el nombre por el que se conoce a un cambio tecnológico que va a tener (y tiene ya) un profundo impacto en la sociedad

que no son específicos del tema en cuestión, y es la máquina la que aprende de forma completamente autónoma.

¿Y qué tiene que ver esto con las empresas y la sociedad? Todo. Cuando los camiones reconocen los patrones de las carreteras mejor que los humanos, las empresas tendrán camiones, pero no conductores. Cuando tu móvil reconozca los patrones de una defensa de un litigio mejor que un abogado, los bufetes tendrán robots. Son dos ejemplos, pero esta revolución es transversal y afecta a todas las empresas, aunque no sean directamente tecnológicas.

Dejamos al Foro Económico Mundial vaticinar si falta un año o diez, pero no cabe duda de que lo veremos.

BIG DATA



El primer encuentro SANFI Alumni analiza los retos y desafíos de la banca española

El presidente de la Audiencia Nacional, José Ramón Navarro, ha destacado la figura del responsable del compliance en las empresas

Santander Financial Institute (SANFI) celebró el I Encuentro SANFI Alumni 2018 en el Hotel Real de Santander, con la asistencia de egresados del Máster de Banca y Mercados Financieros, así como autoridades del mundo académico y judicial, como es el caso del presidente del Tribunal de Justicia de Cantabria, José Luis López del Moral, y la fiscal general de la Fiscalía de Cantabria, Pilar Jiménez. También se ha contado con la presencia de la alcaldesa de Santander, Gema Igual, quien ha aprovechado para reivindicar la ciudad como foco de debate sobre finanzas, a partir de las fortalezas que, en este ámbito, tienen tanto la UC como Banco Santander.

El rector de la UC, **Ángel Pazos**,

quien preside, además, la Fundación UCEIF, ha sido el encargado de inaugurar este foro, que, con periodicidad anual, nace con el objetivo de posicionarse como un punto de referencia para el debate en torno al sector financiero.

Pazos ha valorado muy positivamente la puesta en marcha de este foro que, según ha dicho, nace, no como un hecho aislado, sino con intención de continuidad. En este sentido, ha señalado la “excepcional” relación que mantiene la UC con Banco Santander, “no solo en el ámbito financiero, sino también en muchas más áreas”. Y, a su vez, ha significado que este modelo de colaboración no es un caso excepcional para la entidad bancaria, sino que es un

referente a nivel mundial, a través de Universia, en relación a la colaboración con universidades.

Junto al rector, han participado en la inauguración, el director de SANFI, **Francisco Javier Martínez García**; y el executive vice-president y director territorial institucional Cantabria y Asturias de Banco Santander, **Carlos Hazas**.

Corporate Compliance

El presidente de la Audiencia Nacional, **José Ramón Navarro**, ha sido el encargado de pronunciar la ponencia “Estrategias e Instrumentos del Compliance en el Sector Financiero”.

Navarro, tras hacer un repaso a



Actualmente, según ha señalado el presidente de la Audiencia Nacional, se han dictado ya sentencias relacionadas con la responsabilidad penal de las empresas, en relación tanto en delitos cometidos por sus apoderados o administradores, como por la no observancia de legislación o normativa relacionada con la actividad empresarial por cualquiera de los miembros de la organización.

la historia de la Audiencia Nacional y a su papel en ámbitos como la lucha contra el terrorismo o el narcotráfico, ha centrado su ponencia en la actividad que ahora ha asumido este órgano judicial a raíz de la entrada en vigor de la Ley Orgánica 5/2010 de 22 de junio, de reforma del Código Penal, y, en concreto, en relación a la responsabilidad penal de las entidades jurídicas. En este sentido, además de comentar casos concretos en los que las empresas están siendo imputadas por delitos que, anteriormente a la entrada en vigor de esta ley, no eran de su responsabilidad, ha esbozado en qué consiste la figura del responsable del corporate compliance en las empresas, y ha destacado la importancia de la realización y ejecución de protocolos de cumplimiento normativo, introducidos en las empresas como órgano de control interno que evite males mayores. Actualmente, según ha señalado el presidente de la Audiencia Nacional, se han dictado ya sentencias relacionadas con la responsabilidad penal de las

empresas, en relación tanto en delitos cometidos por sus apoderados o administradores, como por la no observancia de legislación o normativa relacionada con la actividad empresarial por cualquiera de los miembros de la organización.

Tras la intervención de Navarro, se ha dado paso al debate sobre “Desafíos actuales de la Banca y sus perspectivas de futuro” en el que han intervenido **Jaime Echegoyen**, presidente de Sareb; **Felipe de Grado**, managing director de Mediobanca y **Fernando Martínez Valle**, asesor financiero y director general de Family Office. Los tres han debatido acerca de los retos de la banca en la actualidad, así como sobre las líneas y perspectivas de futuro del sector financiero en los próximos años. El foro ha concluido con la inter-

vención de **Belén Díaz**, directora académica de SANFI, quien ha destacado “la calidad y expansión internacional de los programas formativos” organizados por el centro. “Estamos presentes en países como Marruecos, Brasil, México y Chile con las diferentes ediciones del Máster en Banca y Mercados Financieros”, ha señalado. Díaz ha recordado que el Máster de Banca y Mercados Financieros “que nació hace ya veintitrés años, está considerado como uno de los mejores postgrados en el campo de las finanzas de España y cuenta con altísimo grado de empleabilidad entre nuestros alumnos”. La profesora ha comentado también el “notable crecimiento en el último periodo de la formación In Company, en la que somos uno de los principales proveedores de formación para Banco Santander”.



Belén Díaz, directora académica



Navarro, Martínez y Díaz conversan antes del evento



Autoridades invitadas al evento SANFI Alumni.



Ángel Pazos, rector de la UC



Sergio Calligos, presidente de SANFI Alumni



Ponentes de la mesa redonda.



Navarro, presidente de la AN.



Francisco Javier Martínez, director de SANFI, inaugurando el acto.



Foto de grupo de la familia de SANFI junto a colaboradores.



Gema Igual, alcaldesa de Santander.



Carlos Hazas, Javier Martínez y Rocío Vielba.



Echegoyen, De Grado y Martínez Valle participan en la mesa redonda.



El Máster nos ha hecho cambiar no solo en el ámbito profesional sino también en el personal”.

Álvaro García, premio excelencia 2019.

SANFI continúa, como cada curso académico, reconociendo la excelencia y otorgando al mejor expediente académico el Premio Excelencia 2019 con una dotación económica del 40% sobre el precio de la matrícula. Álvaro García Ramos, alumno de la XXIII Promoción del Máster en Banca y Mercados Financieros fue el galardonado de la última promoción.

Álvaro García Ramos, recibió el premio como mejor alumno de la promoción gracias a un expediente académico brillante. El joven García Ramos realizó sus prácticas profesionales en Fortune Investment Bank of China tras su paso por el programa y actualmente se encuentra trabajando en el BBVA.

¿Qué significa para ti ser Premio de Excelencia 2019?

Recibir el premio es un orgullo y un honor. Lo veo como un reconocimiento a todo el esfuerzo realizado durante muchos años, pero en especial a esta última etapa en el Máster. De igual manera, he de decir que no solo se reconoce solo mi trabajo, sino también el de los compañeros con los que he tenido que realizar muchos trabajos de grupo y que me han apoyado y alentado a seguir hacia delante en los momentos más complicados. Quiero aprovechar para agradecer a mis padres quienes realmente merecen el Premio Excelencia por las oportunidades que me han brindado y por siempre dejarme escoger mi camino.

Si tuvieras que quedarte con algún momento vivido en el Máster, ¿cuál sería?

Desde mi punto de vista, el momento clave del Máster y cuando cambió la mentalidad de todos

fue el día en el que Lalo, uno de nuestros profesores, nos mandó el primer trabajo de grupo. Desde ese instante creo que todos nos dimos cuenta de donde estábamos y que el año no iba a ser un camino de rosas.

¿Te ha dado el Máster en Banca y Mercados Financieros de SANFI la posibilidad de crecer profesionalmente?

Creo que el mayor valor añadido del Máster es que nos ha enseñado a desarrollar una capacidad de trabajo, tanto en equipo como de manera individual, y de resistencia que nos va a ser muy útil en nuestro futuro profesional. De igual manera, contar con profesionales de primer nivel que nos han transmitido sus inicios nos ha ayudado y motivado a seguir hacia adelante.

¿Puedes relatarnos tu experiencia profesional en Fortune Investment Bank of China?

Me ha servido para conocer de primera mano el funcionamiento de un banco en China. Durante este tiempo, también he tenido la posibilidad de aprender acerca de los mercados financieros en este país y su desarrollo. Estar allí en un momento como el actual, con una creciente tensión en la guerra comercial entre Estados Unidos y la potencia asiática, me permite tener una visión más global. En España, dadas nuestras

alianzas comerciales, políticas y militares siempre recibimos la información norteamericana. Sin embargo, ahora tengo también acceso al punto de vista chino pudiendo así sacar mis propias conclusiones con una mayor cantidad de información.

En definitiva, esta experiencia profesional me ha aportado un conocimiento de un mercado que era desconocido para mí y el cual se convertirá, tarde o temprano, en la mayor potencia económica del mundo.

¿Encuentras muchas diferencias en tu nuevo puesto con respecto a la forma de hacer Banca en Europa?

Para explicar las diferencias en la forma de hacer banca en China habría primero que entender la idiosincrasia del país y las actuales circunstancias económicas



del mismo. A modo de resumen, en la cultura china no se prima la consecución del máximo beneficio de manera individual sino que se apuesta, en mayor medida, por el desarrollo de la sociedad en su conjunto. Por otro lado, los tipos de interés en China no se encuentran por los suelos como en el caso de Europa.

En China los mayores bancos se encuentran en manos del Estado y actúan, a veces, de manera comercial como cualquier banco lo haría en Occidente, es decir, otorgando préstamos de manera objetiva y llevando a cabo un scoring del cliente. En otros momentos, cuando el gobierno chino considera que hay que incentivar determinado sector o actividad; estos mismos bancos actúan como catalizadores de esta política y otorgan préstamos de una manera más “subjetiva”.

Si te preguntásemos por tu futuro, ¿cómo lo describirías?

Responder a una pregunta sobre mi futuro es un tanto complejo. Siempre he tenido en mente mi objetivo profesional a largo plazo el cual es dedicarme al mundo de la gestión de fondos de inversión. No obstante, este objetivo no se puede conseguir de la noche a la mañana y como dice el refrán quien algo quiere algo le cuesta.

En cuanto al corto plazo y los próximos 2-3 años simplemente no lo sé. Jamás hubiera pensado que iba a realizar unas prácticas en un banco de inversión en Qingdao al mismo tiempo que aprendo chino y ahora estar trabajando en BBVA. Sí tengo claro que me gustaría que mi próxima etapa profesional se desarrollara en un entorno motivador y que

suponga un desafío constante ya que me considero una persona a la que le gusta aprender.

Por último, ¿qué aspectos destacarías de tu paso por el Máster?

Destacaría el aprendizaje obtenido, la posibilidad de crecimiento profesional y algunas amistades que me llevaré para toda la vida. Considero que el Máster nos ha hecho cambiar no solo en el ámbito profesional sino también en el personal.





Elige cómo quieres que sea

EL RESTO DE TU VIDA

sanfi.es

SANFI
SANTANDER FINANCIAL INSTITUTE

Máster en Banca y Mercados Financieros

98%

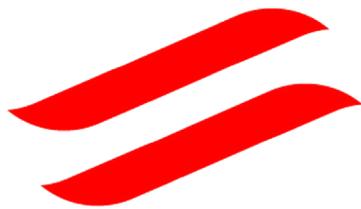
de empleabilidad

Top 5

*de másteres del
sector financiero*

5

*países donde
cursar el máster*



Sigue todas nuestras novedades en
sanfi.es

