

Ahorro

109ª Asamblea General
de CECA

 **35**

Presentación de la revista
SEFO en Londres

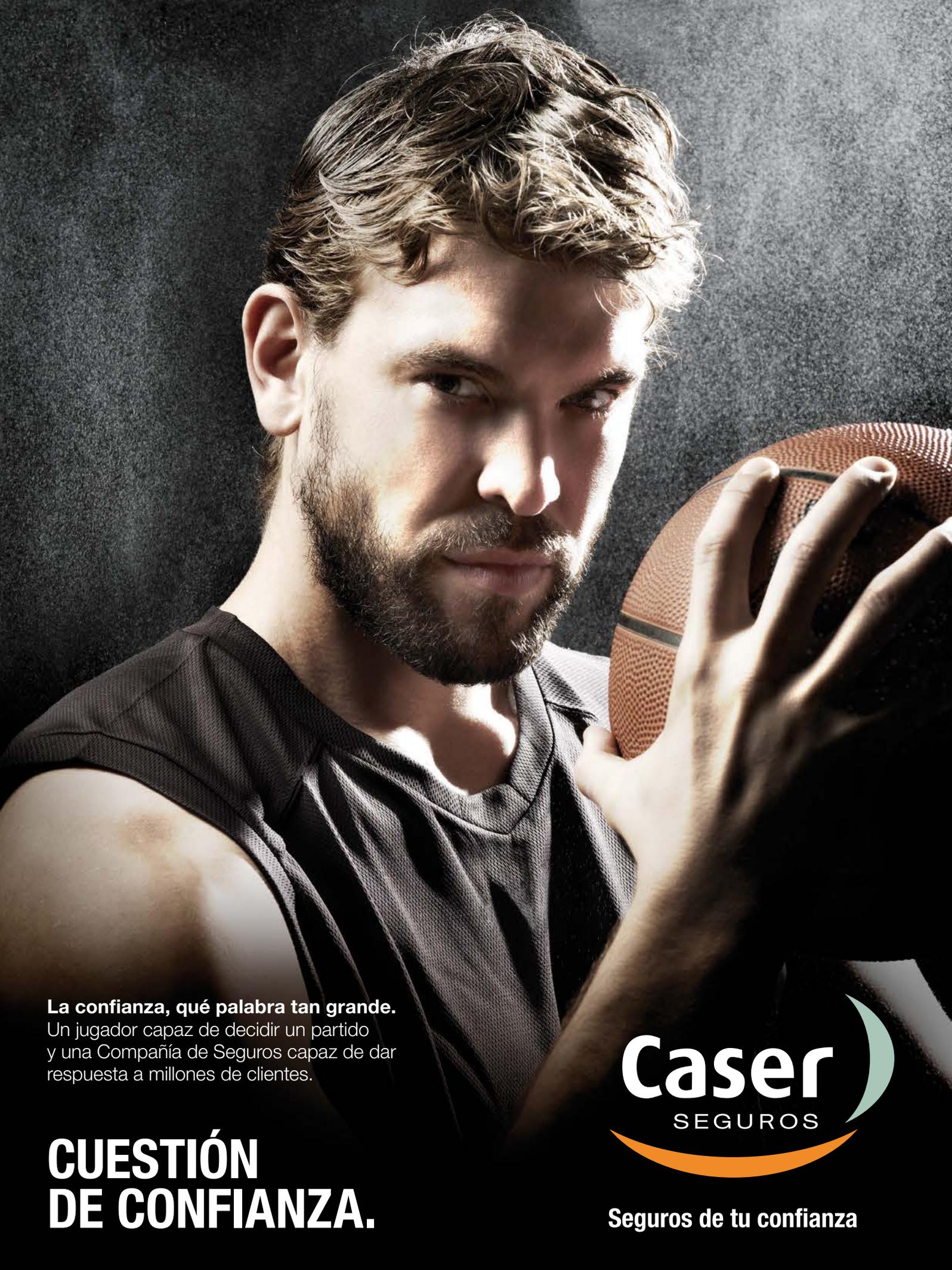
 **P28**

“Nos encanta hacerte
sonreír.” Memoria de la Obra
Social 2015  **P46**

La digitalización, uno de los principales retos del sector financiero



**Solicita tu
ejemplar
impreso**



La confianza, qué palabra tan grande.
Un jugador capaz de decidir un partido
y una Compañía de Seguros capaz de dar
respuesta a millones de clientes.

**CUESTIÓN
DE CONFIANZA.**

Caser
SEGUROS

Seguros de tu confianza

Sumario:



VII Época. 2016. Nº 493

EDITA

 **ceca**

TWITTER @sectorcajas

PRESIDENTE

Isidro Fainé Casas

DIRECTOR GENERAL

José María Méndez
Álvarez-Cedrón

REVISTA AHORRO

Alcalá, 27. 28014 Madrid

DIRECTORA

Mónica Malo Serisa

REDACTORA JEFE

María Jesús Varela
mvarela@ceca.es

COLABORADORES

Luis Teijeiro, Miguel Pérez Subías,
Javier Cabezas, David Alonso, Carlos
Ocaña, Santiago Carbó, Juan Carlos
López, Irene Díaz

REALIZACIÓN

Wings Global Mk
info@wingsmk.com

MAQUETACIÓN

Elena Moreno

EDICIÓN INTERNET

Quicknet Mk OnLine
info@quicknet.es

EXCLUSIVA DE PUBLICIDAD

Wings Global Mk
info@wingsmk.com
T. 917 090 272. Sofía Aguilar

IMPRIME Crutomen Artes Gráficas

DEPÓSITO LEGAL. M-8.351-1958

ISSN 002-2055

-
- 6** **Panorama internacional**
Conferencia ESG Retail Banking: Mejora de la legislación para el crecimiento y el empleo
-
- 10** **Regulación**
La Unión Europea publica el Esquema de Garantía de Depósitos Europeos (EDIS)
-
- 12** **Actividad Asociativa**
XXIII Encuentro del Sector Financiero ■ Día de Internet
■ *IV Financial Meeting*
-
- 19** **Cecabank**
III Jornada de Securities Services ■ *VI Edición del Spain Investors Day*
-
- 24** **Banca 2.0**
La experiencia del cliente ■ *Digital Banking*
-
- 28** **Funcas**
Presentación de la revista *Spanish Economic and Financial Outlook (SEFO)* en Londres ■ Entrevista a Carlos Ocaña y Santiago Carbó
-
- 32** **Informe**
Disrupción digital: el acelerador del crecimiento elaborado por Accenture Strategy ■ *Blurred lines: Cómo FinTech está redefiniendo el sector financiero* elaborado por PwC
-
- 35** **En Portada**
109ª Asamblea General de CECA ■ “El buen funcionamiento del sector financiero es crucial para el proceso de recuperación de la economía española”, Isidro Fainé, presidente de CECA.
-
- 46** **Inversión Social**
Memoria de la Obra Social 2015 ■ Reunión de la Comisión de Fundaciones y Obra Social ■ Presentación del estudio de Funcas *Economía de la información, transparencia y educación financiera* ■ Actualidad de las fundaciones y sus Obras Sociales
-

109ª Asamblea General de CECA y Memoria Obra Social

En la paulatina recuperación de la economía española, los bancos, las cajas y las fundaciones adheridas a CECA asumen el papel crucial que desempeñan de acompañamiento, fomento y promoción de los proyectos de futuro de individuos, familias y pymes. Este ejercicio de responsabilidad quedó refrendado en la 109ª Asamblea General de CECA celebrada el 22 de marzo, cuyo presidente, **Isidro Fainé**, fue renovado en el Consejo celebrado del mes anterior.

Para poder cumplir con esta función, se han de superar los desafíos que se presentan en el corto plazo, siendo la rentabilidad el gran foco de preocupación de toda la banca europea. Para ello, se debe profundizar en las reformas y adaptar los modelos de negocio al nuevo contexto enmarcado por un reducido margen de interés y unos crecientes requerimientos de capital.

Todos los esfuerzos para hacer frente a estos retos se fundamentan en un objetivo: la recuperación de la confianza. La digitalización, y en definitiva, los diferentes canales que se abren con las nuevas tecnologías pueden suponer una oportunidad para estar más cerca de nuestros clientes, conocerles aún mejor y ofrecerles un servicio más personalizado y especializado.

Una de las principales muestras del compromiso de las entidades asociadas a CECA con el bienestar se plasma en los más de 700 millones de euros destinados por la Obra Social en 2015 a realizar 91.927 actividades de las que se han beneficiado más de 30 millones de personas, según se refleja la Memoria de Obra Social 2015 presentada en la Comisión de Fundaciones y Obra Social celebrada el mismo día 22 de marzo. Casi la mitad de los esfuerzos de la Obra Social se destinan a fines asistenciales. Las personas en riesgo de exclusión social son un colectivo prioritario al que se han destinado más de 100 millones de euros que han ayudado a más de 2,5 millones de personas. La pobreza infantil, la juventud o personas con necesidades especiales no quedan al margen, para los que se destinan más de 270 millones de euros.

El sector financiero es uno de los motores más potentes de cambio social y desarrollo económico por lo ha de reivindicar el rol que cumple en la sociedad con trabajo, honestidad, profesionalidad y diálogo.

Síguenos en las redes sociales



El objetivo de la banca minorista conectada y cercana al cliente

La Conferencia ESBG Retail Banking reunió en Bruselas a más de 150 expertos bancarios que debatieron sobre el futuro de la banca minorista y cómo las políticas europeas pueden ayudar a impulsarla

El pasado mes de marzo, en Bruselas, más de 150 expertos bancarios debatieron sobre el futuro de los bancos minoristas en Europa en la Conferencia ESBG Retail Banking *Mejora de la legislación para el crecimiento y el empleo* organizada por la ESBG (European Savings and Retail Banking Group). A los miembros de ESBG se unieron los legisladores y los expertos en tecnología bancaria en tres mesas redondas en las que tuvieron lugar debates de gran repercusión sobre cómo pueden ayudar las políticas europeas a impulsar los bancos locales.

La conferencia comenzó con la bienvenida del director general de ESBG, **Chris De Noose**, y el discurso de apertura de su actual presidente, **Isidro Fainé**.

Isidro Fainé hizo hincapié en que hay que generar de nuevo confianza en los clientes, en declive por la crisis financiera, ya que “la proximidad a nuestros clientes combinada con un servicio excelente tiene que formar parte de nuestro ADN”. Para poder responder a las necesidades de los clientes es necesario que la legislación sea la adecuada, por ello urgió a los reguladores que garantizaran una efectiva puesta en marcha de la iniciativa europea de mejora de la legislación. Afirmó que un enfoque de “un

modelo único para todos” perjudicaría al papel de los bancos locales.

Haciéndose eco del tema de la conferencia, *Mejora de la legislación para el crecimiento y el empleo*, comentó que había una verdadera necesidad de aplicar el principio de proporcionalidad en todos los pasos del proceso legislativo. “Un marco que permitirá a las cajas de ahorros y a los bancos minoristas continuar desempeñando un papel importante en proporcionar acceso financiero a la gente dentro de un marco claro y transparente. Dicho marco se aplicaría a todos los competidores, no solo a los bancos minoristas y cajas de ahorros, sino también a los bancos comerciales, proveedores de *fintech* y operadores especializados”.

Desafíos y oportunidades

El presidente de ESBG expuso los desafíos a los que se enfrenta actualmente la banca minorista y las oportunidades que se presentan para mejorar y crecer. Entre los desafíos se encuentran:

- Los tipos de interés bajos, que suponen riesgos significativos para el sector bancario ya que perjudican a los ahorradores y deteriora los márgenes de interés reduciendo la rentabilidad bancaria. Esto se acentúa en los bancos locales ya que su actividad tradicional es reunir depósi-



Chris De Noose.

orista del siglo XXI: estar nte en todo momento



Los participantes en la primera mesa redonda. De izquierda a derecha: José Agostinho de Matos, vicepresidente y CEO de Caixa Geral de Depósitos; Arnold J.A.M. Kuijpers, director de Asuntos Europeos de Rabobank; Fabrice Denèle, director de Tarjetas y Pagos de Groupe BPCE; y Jacki Davis, moderadora.

hizo una defensa del gran potencial de los microcréditos y puso como ejemplo el éxito de MicroBank en España, un banco social promovido por “la Caixa” en 2007 y que ha proporcionado más de 300.000 préstamos, sumando casi 2.000 millones de euros, sin otro aval que el “honor personal”.

Con respecto a las oportunidades, Isidro Fainé destacó:

- La relación y proximidad con el cliente. Esto supone revitalizar el diálogo con los clientes, colocarlos en el centro de la actividad del banco, y aumentar el nivel de servicio y atención a través de la formación y motivación de los empleados para así garantizar su satisfacción.

- La contribución a que las pymes sean más fuertes financieramente para que puedan tener mejora acceso a los mercados de capital.

- El compromiso social, una parte integral de la misión de los miembros de la ESG que, anualmente dedican más de 1.200 millones de euros a programas sociales y de bienestar.

Fainé terminó su intervención animando a los miembros de la ESG a actuar como verdaderos banqueros adap-



Isidro Fainé.

tos y proporcionar préstamos a pymes y hogares.

- Generar más comisión mediante servicios y al mismo tiempo reducir los gastos operativos.

- La lucha contra la exclusión financiera que afecta a los patrones de consumo de las personas, a su participación en las actividades económicas y a su acceso al bienestar social. Para promover la inclusión financiera en Europa, Fainé propuso el desarrollo de las microfinanzas que facilita el acceso a servicios financieros básicos a través de microcréditos a hogares con ingresos bajos, microempresarios, inmigrantes y jóvenes. Isidro Fainé



De izquierda a derecha: John Heller, CEO de Argenta; Pervenche Berès, MEP y miembro del Comité de Asuntos Económicos y Monetarios del Parlamento Europeo; Andrea Enria, presidente de EBA; Christophe Nijdam, secretario general de Finance Watch; y Karl-Peter Schackmann-Fallis, miembro ejecutivo del Consejo de DSGV.

tándose de forma eficiente a los nuevos requisitos normativos, en colaboración con los reguladores, para garantizar un marco de igualdad; cambiando la cultura tradicional de venta de productos a la nueva cultura de servicio al cliente; invirtiendo en nuevas tecnologías; y atrayendo a nuevos dirigentes que puedan identificar, entender y gestionar nuevas oportunidades comerciales y riesgos emergentes.

Mesas redondas

Tras la ponencia de Isidro Fainé, tuvo lugar la primera mesa redonda en la que participaron **Fabrice Denèle**, director de Tarjetas y Pagos del Groupe BPCE; **Arnold J.A.M. Kuijpers**, director de Asuntos Europeos de Rabobank; **Claire Maslen**, directora sénior de Servicios Financieros de GSMA; y **José Agostinho De Matos**, vicepresidente y consejero delegado de Caixa Geral de Depósitos.

Durante la sesión, se debatió sobre cómo afecta la innovación financiera a los bancos minoristas de Euro-

✓ Durante la conferencia, ESBG publicó una actualización de su documento de posiciones que cubre una multitud de áreas de políticas europeas que afectan a la banca minorista

pa. Un sector que se ha enfrentado a multitud de nuevos participantes, desde la banca móvil a plataformas para pequeñas y medianas empresas. Asimismo, **Fabrice Denèle** y **José Agostinho De Matos** dieron ejemplos sobre cómo sus instituciones financieras están adoptando tecnologías vanguardistas para acercarse aún más al cliente por medio de los canales digitales: *online* y móvil.

A continuación tuvo lugar una mesa redonda sobre la necesidad de aplicar el principio de proporcionalidad a las normas bancarias, donde participaron **Pervenche Berès**, MEP y miembro del Comité de Asuntos Económicos y Monetarios del Parlamento Europeo; así como **Andrea Enria**, presidente de la Autoridad Bancaria Europea (EBA); **John Heller**, consejero delegado de Argenta; **Christophe Nijdam**, secretario general de Finance Watch; y **Karl-Peter Schackmann-fallis**, miembro ejecutivo del Consejo de la Confederación Alemana de Cajas de Ahorro (DSGV).

El modelo comercial de bancos minoristas estimula el crecimiento económico. El objetivo es mantener una estrecha relación con las comunidades y economías locales y deberse regularse y supervisarse de manera adecuada. Temas como los requisitos prudenciales (ratio de capital, de liquidez, activos ponderados por riesgo) para la banca minorista deben ser proporcionales para favorecer la concesión de crédito en el marco de la Unión de Mercados de Capital.



De izquierda a derecha: John Broxis, director ejecutivo de MyBank, Claire Bury, directora general adjunta de DG Connect; Sergey Filippov, director asociado del Consejo de Lisboa; y Antonio Massanel, vicepresidente de Caixabank.



Alain Minc durante el discurso de clausura de la conferencia.

La última mesa redonda, en la que participaron **John Broxis**, director ejecutivo de MyBank; **Claire Bury**, directora general adjunta de DG

Connect; **Sergey Filippov**, director asociado del Consejo de Lisboa; y **Antonio Massanel**, vicepresidente de Caixabank, trató sobre la necesidad de que la regulación bancaria se ponga al día con la digitalización del sector. El debate se centró en el hecho de que la regulación tiene que adaptarse a las nuevas formas de banco, que cada vez es más digital, un cambio que es más evidente para el público del sector de pagos. Los participantes también debatieron la Estrategia europea del Mercado Único Digital y el Libro Verde de Servicios Financieros Minoristas, en el que los servicios de banca digital son un elemento importante.

Tras las mesas redondas tuvo lugar el discurso de clausura de **Alain Minc**, consultor económico y político de AMConseil. La jornada la cerró Chris De Noose, director general de ESBG que resumió lo dicho a lo largo de la mañana y se dirigió a los responsables políticos alegando que “tienen que entender nuestro modelo y permitirnos que seamos los bancos del siglo XXI

que aspiramos a ser: conectados y más cercanos al cliente en todo el mundo”.

Posiciones de ESBG

Durante la conferencia, ESBG publicó una actualización de su documento de posiciones que cubre una multitud de áreas de políticas europeas que afectan a las cajas de ahorros y bancos minoristas. La publicación, *Posiciones de ESBG*, incluye un posicionamiento actualizado sobre activos de riesgo ponderado y el Plan de Acción para Servicios Financieros Minoristas. También incluye actualizaciones de los posicionamientos sobre liquidez, la revisión de la directiva relativa a los mercados de instrumentos financieros, el reglamento de protección de datos, el Mercado Único Digital y la Unión de Mercados de Capital.

Enviado a los legisladores y otros grupos de interés y disponible en la página web de ESBG, está diseñado para divulgar el papel de las cajas de ahorros y bancos minoristas y exponer la necesidad de una regulación acorde. [➤](#)

La CE publica el EDIS, una propuesta de un sistema de garantía de depósitos

El EDIS propone establecer un Fondo de garantía de depósitos que se constituiría con las contribuciones realizadas por las entidades de crédito afiliadas a los sistemas de garantía de depósitos participantes

En junio de 2015, se presentó un informe titulado “Realizar la Unión Económica y Monetaria de Europa”, cuyo objetivo era proporcionar la hoja de ruta para avanzar en la integración de la zona del euro, y que fue elaborado por el presidente de la Comisión Europea (CE), en estrecha cooperación con los presidentes de la Cumbre del Euro, el Eurogrupo, el BCE y el Parlamento Europeo (PE). En respuesta a las indicaciones del posteriormente conocido como “Informe de los Cinco Presidentes”, en noviembre de 2015 la CE publicó una propuesta de reglamento para establecer un sistema de garantía de depósitos europeo (EDIS, por sus siglas en inglés) que buscaba reforzar la unión bancaria, la protección de los depositantes, así como la estabilidad financiera, reduciendo al tiempo el vínculo entre bancos y soberanos. Esta propuesta se tramitaría vía modificación del Reglamento del Mecanismo Único de Resolución.

Esquema de Garantía de Depósitos Europeo (EDIS). El EDIS sería obligatorio para los Estados miembros de la zona euro, sin embargo otros Estados miembros de la UE podrían unirse. Su alcance es el mismo que el de la Direc-

tiva de sistemas de garantía de depósitos (DGSD), y el importe garantizado se mantiene en 100.000 euros.

Para evitar las reticencias que ya se han suscitado por parte de algunos países ante la propuesta, se plantea un esquema de puesta en marcha paulatina, que se desarrollaría a lo largo de ocho años y con tres etapas diferenciadas:

■ **Reaseguramiento:** esta etapa comenzaría en 2017 y tendría una duración de tres años. Durante la misma, en caso de que un DGS participante tenga que afrontar un reembolso o una resolución, el fondo europeo podrá cubrir hasta el 20 por ciento del exceso de pérdida del DGS participante (y financiarle por una cantidad equivalente), pero con limitaciones.



Por Luis Teijeiro (Jefe de Regulación y Estudios Cecabank)

■ **Coaseguramiento:** comenzaría en 2020 y tendría una duración de cuatro años. Durante este periodo, en caso de que un DGS participante tenga que afrontar un reembolso o una resolución, el fondo europeo sería el responsable de cubrir una parte creciente de las pérdidas del DGS participante, y podría financiar un importe equivalente (20% el primer año, incrementándose gradualmente hasta el 80 por ciento el cuarto año).

■ **Aseguramiento total:** etapa que iría de 2024 en adelante. Desde este momento los DGS participantes estarían completamente asegurados por EDIS, que cubriría todas las necesidades de liquidez y pérdidas como consecuencia de un reembolso o resolución.



esta para establecer sitos europeo



2 Fondo de Garantía de Depósitos Europeo (DIF). Se establece un Fondo de garantía de depósitos (DIF), que se constituiría con las contribuciones realizadas por las entidades de crédito afiliadas a los DGS participantes. Los fondos de garantía de depósitos

nacionales seguirían en vigor y formarían parte del EDIS. El nivel objetivo del fondo sería equivalente al 0,8 por ciento de los depósitos garantizados de todos los bancos de la zona euro (nivel ya establecido por la DGSD) y debería dotarse en ocho años (para 2024). En términos

absolutos y basándose en datos de balance de 2011, el fondo debería alcanzar los 43 mil millones de euros. La gestión del fondo se confiaría a la Junta Única de Resolución (JUR), para lo que se modificaría su estructura de gobierno para que administrase tanto el Fondo Único de Resolución como el Fondo de Garantía de Depósitos.

Se distinguen dos clases de contribuciones al fondo que deberían realizar las entidades: ex ante y ex post, que se ajustarían en base al perfil de riesgo:

Durante la fase de reaseguramiento, cada DGS participante calcularía la contribución de cada entidad de crédito adherida, y se establecería un importe global a nivel nacional en relación a todos los bancos del Estado miembro.

En la fase de coaseguramiento, la Junta calcularía la contribución de cada entidad adherida a los DGS participantes y se establecería el importe a nivel europeo en relación a otros bancos de los distintos Estados miembros (no habría por tanto importes nacionales en esta fase, sino a nivel entidad).

En todas las fases de EDIS, los DGS participantes facturarían en nombre de la JUR la contribución anual de cada entidad. Las entidades pagarán la contribución directamente a la JUR el 31 de mayo de cada año.

La JUR debería mantener una estrategia de inversión prudente y segura, invirtiendo los importes mantenidos por el fondo en obligaciones de los Estados miembros u organizaciones intergubernamentales o en otros activos de elevada liquidez y calidad crediticia. Estas inversiones tendrían que estar adecuadamente diversificadas.

La tramitación del reglamento avanza conforme a lo previsto, habiéndose llevado a cabo ya un primer intercambio de impresiones en el PE a finales de febrero. Sin embargo, la oposición manifestada por algunos Estados miembros hacen prever dificultades para su puesta en marcha a corto plazo. Se trata, en todo caso, de una pieza crucial para completar el esquema de la unión bancaria y afianzar la estabilidad del sistema financiero europeo. ➤

©ISTOCKPHOTO.COM



La privacidad y el respeto a los hilos conductor del Día de Internet

El pasado 17 de mayo se celebró en todo el mundo el Día de Internet, una iniciativa de la Asociación de Usuarios de Internet (AUI) que se inició en 2005 y en la que han participado más de 1.500 organizaciones de 25 países

El día 17 de mayo se celebró el Día de Internet con gran variedad de actividades y actos que, en esta ocasión, tuvieron como foco la privacidad. CECA participa en el Comité de Impulso del Día de Internet desde su creación en 2005, con el objetivo de difundir y promover entre sus entidades asociadas la importancia de Internet y de apostar desde las entidades financieras por las nuevas tecnologías como motor de cambio social. Durante estos años, las entidades asociadas a CECA han organizado eventos y actividades para dar mayor difusión al Día de Internet.

¿Qué es el Día de Internet?

El #diadeinternet es una iniciativa que surge de la red para acercar las nuevas tecnologías a los que están más alejados de ellas o tienen más dificultades para acceder a ellas. Está abierto a la participación voluntaria y gratuita de todos los agentes sociales.

Uno de los aspectos claves del #diadeinternet es la libertad de cada colectivo para decidir qué hacer, cómo hacerlo y a quién dirigir sus actuaciones y eventos para su celebración.

Cabe recordar que el #diadeinternet se celebró por primera vez en España en octubre de 2005 a iniciativa de la Asociación de Usuarios de Internet (aui.es). En la primera edición se organizaron 534 eventos por toda España y más de 200 entidades públi-

cas y privadas suscribieron la Declaración de Principios para construir la Sociedad de la Información.

En noviembre de 2005, la Cumbre Mundial sobre la Sociedad de la Información pidió a la Asamblea General de las Naciones Unidas que declarara el 17 de mayo como el Día Mundial de la Sociedad de la Información para promover la importancia de las TIC y los diversos asuntos relacionados con la Sociedad de la Información planteados en la CMSI. La Asamblea General adoptó en marzo de 2006 una Resolución (A/RES/60/252) por la que se proclamó el 17 de mayo como Día Mundial de la Sociedad de la Información.

¿Por qué un Día de Internet?

El #diadeinternet tuvo su origen en un estudio realizado por la AUI en 2004, sobre cómo se trataba el fenómeno de Internet en la prensa, y que constató que el 85 por ciento de las noticias que se asociaban con Internet eran negativas. Esto nos llevó a proponer que hubiese un día al año en el que se pusieran en valor los elementos positivos de las tecnologías y acercarlas a todos los ciudadanos.



Por Miguel Pérez Subías (Presidente de la Asociación de Usuarios de Internet)

¿Puede darnos algunos datos de participación de otros años?

En su primera edición se organizaron 534 eventos por toda la geografía española y más de 200 entidades públicas y privadas suscribieron la Decla-

ración de Principios para construir la Sociedad de la Información. Desde entonces, más de 1.500 organizaciones de 25 países han promovido miles de eventos para el #diadeinternet.

¿Qué tipo de iniciativas se realizan?

Se organizan actividades para que puedan participar todos los públicos y de todas las edades. Por poner algunos ejemplos, para los más pequeños tenemos un certamen de cuentos, poesías y dibujos, también realizamos un concurso de fotografía a través del móvil o uno de emprendimiento social para los que tienen ideas sobre cómo mejorar nuestra sociedad a través de los dispositivos móviles.

En el plano más profesional, tenemos los premios de Internet, las conferencias, congresos y debates plenarios, además de puntos de encuentro o exposiciones sectoriales.

¿En qué ha destacado la celebración de este año? ¿Sobre qué temas se han puesto acento?

Sobre la privacidad. Los datos son el principal activo de lo que se ha venido a denominar *Big Data*, cuyo mercado representa una oportunidad de crecimiento de billones de dólares en todo el mundo, según la consultora IDC. Según sus cálculos, la tecnología y los servicios relacionados con *Big Data* crecerán a una tasa compuesta anual del 26,4 por ciento hasta alcanzar los 41.500 millones de dólares en 2018. Un crecimiento seis veces superior al mercado global de tecnologías de la información.

En las empresas, la explotación de los datos promete crear valor en una variedad

s datos personales, rnet



Premios de Internet

El pasado 17 de mayo se entregaron los Premios de Internet cuyo objetivo es reconocer aquellas iniciativas, personas y organizaciones que más han destacado durante el año en promover, innovar o facilitar los usos de Internet y de las nuevas tecnologías en sus respectivas categorías. En la imagen, **José Jesús Salvador**, jefe de Servicios Interactivos de Cecabank (a la derecha), hace entrega del *Premio publicidad automoción* a un representante de BMW, la organización ganadora este año en esa categoría.

de operaciones, desde la optimización de las cadenas de valor hasta la fabricación global y unos servicios más eficientes, permitiendo unas relaciones personalizadas con los clientes y en esto las entidades financieras en tanto que depositarias de los datos económicos de sus clientes tienen nuevos retos a los que enfrentarse ya que sus datos son objeto de deseo de este mercado publicitario.

Este mayor acceso y utilización de datos crea una amplia gama de cuestiones sobre la política que se debe aplicar, tales como la privacidad y la protección de los

consumidores, un acceso público y abierto a los datos, así como las habilidades, el empleo, y la medición, por nombrar algunas de estas cuestiones.

La privacidad y el respeto a los datos personales, junto con la necesidad de poder utilizarlos de manera correcta para permitir nuevos negocios y servicios al ciudadano, cobra pues cada vez más importancia.

Por eso, la celebración del Día de Internet este año ha tenido como hilo conductor este importante tema para toda la sociedad.

¿Qué papel cree que juegan las entidades financieras en la difusión de Internet y las nuevas tecnologías?

Nuestra vida cada vez es más digital y las entidades financieras pueden contribuir tanto en la difusión de las nuevas tecnologías como en la generación de confianza que se necesita para que se haga un uso extensivo de las mismas. Ya nadie duda de que el futuro pasa por acercar los servicios financieros al bolsillo del cliente, y esto ya es posible a través de los dispositivos móviles. Todo ello redundará en un mejor servicio y en una reducción importante de los costes de explotación, así que gana el cliente y gana la entidad.

¿Cree que la transformación digital supone un desafío o un riesgo para las entidades financieras?

Sin duda hay un desafío global por el cambio de modelo, por la entrada de nuevos agentes en la cadena de valor, que dominan los mercados tecnológicos y que sin duda van a intentar competir en el mercado de productos y servicios financieros, y además los servicios ahora son globales y accesibles en cualquier parte del mundo. La transformación digital es una oportunidad para todos, incluidas las entidades financieras. Gracias a la tecnología, somos capaces de hacer más cosas, en menos tiempo y con menor coste. Creo que las entidades financieras son una de las primeras industrias que mejor ha entendido esta transformación digital, dando evidentes pasos hacia este cambio de modelo de negocio.

Sabemos que existe un Comité de Impulso del Día de Internet en el que CECA ha participado desde su inicio. ¿En qué consiste el mismo?

El Comité de Impulso está compuesto por organizaciones de ámbito nacional, de reconocido prestigio, especialmente interesadas e involucradas en promover el desarrollo y el buen uso de Internet y de las Nuevas Tecnologías. El compromiso de cada uno de sus componentes es impulsar el desarrollo de eventos y actividades relacionadas con el día de Internet entre los miembros de sus respectivas organizaciones y en sus áreas. 

El Banco Europeo de Inversiones cobra protagonismo en el contexto del Plan Juncker

Román Escolano, vicepresidente del Banco Europeo de Inversiones (BEI), fue el invitado de la cuarta edición de *Financial Meeting*, un evento organizado por CECA y AEB, que en esta ocasión versó sobre la labor del BEI, y concretamente sobre sus tareas en el Plan Juncker y su actividad en España



De izquierda a derecha, José María Roldán, presidente de la AEB; Román Escolano, vicepresidente del BEI; y José María Méndez, director general de CECA.

Este foro abierto al diálogo”, como definió **José María Méndez** al *Financial Meeting* durante su presentación, reunió el pasado 12 de mayo en el salón de actos de CECA a más de 100 personas que siguieron atentamente las explicaciones sobre el rol del Banco Europeo de Inversiones.

El director general de CECA, que es además experto independiente del Consejo de Administración del BEI, fue el encargado de abrir el acto y centrar el debate posterior con algunos datos sobre el banco público y el denominado Plan Juncker. En su intervención recordó que el BEI, participado por los 28 países miembros de la Unión Europea, ha cobrado mayor relevancia desde el discurso de investidura como presidente de la Comisión Europea de Jean-Claude Juncker en 2014. Juncker, que reconoció la fuerte caída de la inversión privada y pública, manifestó la necesidad de crear un entorno favorable para facilitar la inversión en la UE basado en tres pilares: resortes normativos, responsabilidad fiscal e implicación de todos los agentes europeos. Con el objetivo de mitigar esta situación, a final de ese mismo año, presentó un plan de inversiones con el objetivo de movilizar 315.000 millones de euros de capital público y privado. “Una buena noticia para entidades financieras, inversores y el tejido productivo formado por pequeñas y medianas empresas”, apuntó.

Tras la presentación, Méndez cedió la palabra a **Román Escolano**, vicepresidente del BEI, que inició su intervención saludando al responsable de la oficina del BEI en Madrid, **Alberto Barragán**; a la presidenta del ICO, **Emma Navarro**; y “a tantos amigos y caras conocidas”, antes de señalar las tres líneas argumentales de su intervención: la labor del Banco Europeo de Inversiones, la tarea del BEI en el contexto del Plan de Inversiones para la Unión Europea (Plan Juncker) y la importante labor del BEI en España.

La labor del BEI

El BEI es sobre todo un “banco de carácter público” y su constitución

estaba ya contemplada desde los inicios de la Unión Europea. Surgió en el Tratado de Roma (1958) como un instrumento financiero para acompañar la integración comercial.

Además, Ramón Escolano recordó que el BEI no tiene cuota de préstamo por países, se basa en proyectos de inversión individuales sin techo por país. Tampoco es el BEI un banco de cooperación, sino de integración. Se diferencia de otras entidades en que no tiene como objetivo “la maximización del beneficio”. Para terminar este primer bloque, señaló la importancia de la calificación crediticia: AAA y su gran tamaño, como demuestra un balance de 550.000 millones de euros, que lo sitúa por delante de otros órganos multilaterales.

Papel en el Plan Juncker

A continuación, el vicepresidente del BEI abordó el papel central y “no bien conocido” del BEI en el Plan Europeo de Inversión que se asienta en tres patas fundamentales:

- 1) un marco regulatorio para eliminar los obstáculos a la inversión,
- 2) la diseminación de información e identificación de proyectos,
- 3) y la movilización de un volumen de inversión de 315.000 millones.

En relación a este último punto explicó que la necesidad de contar con un plan de inversión surge porque el sistema no es capaz en estos momentos de asumir todo el riesgo y matizó que el Fondo Europeo de Inversión Estratégica (EFSI, por sus siglas en inglés) “no es realmente un fondo”. El funcionamiento establecido persigue cambiar la fórmula de apoyar los proyectos empresariales y pasar de subvencionar proyectos a fondo perdido, a generar inversión: “No se da para gastar en subsidios, sino que es una garantía de primera pérdida para tomar más riesgos sin sufrir deterioro de las métricas bancarias”. De esta forma, se produciría un “trancheamiento” del riesgo y los 21.000 millones del presupuesto comunitario para cubrir la garantía de primera pér-

da deberían ser capaces de movilizar en una primera fase 61.000 millones de euros de operaciones nuevas, de mayor riesgo, con la entrada del capital privado que se estima que pueden llegar a generar en los próximos años inversiones por valor de 315.000 millones de euros.

En cuanto al tipo de operaciones financiadas, está en el espíritu del plan que los proyectos sean económicamente viables y firmes comercialmente, pero el espectro es muy amplio e incluye sectores diversos: Energía, Infraestructuras, I+D, Transporte, Salud, PYMES, y operaciones con plazos más largos a los habituales. Para el BEI resulta especialmente relevante la financiación de pequeñas y medianas empresas, que recibirán en torno a un 25 por ciento del montante global, un sector para el que es fundamental el apoyo del sector bancario.

El Plan comenzó su puesta en marcha en la segunda mitad de 2015 y, según datos de finales de abril de 2016, ya se han financiado a través del EFSI 57 proyectos que representan 11.000 millones de euros. Se espera su mayor eclosión entre 2016 y 2017.

EFSI en España

La primera de las operaciones aprobadas por el EFSI ha sido un proyecto español: una empresa farmacéutica de tamaño medio, con sede en Barcelona, que consiguió financiación para un proyecto de inversión en I+D. Escolano recordó que España ha sido durante doce años consecutivos el primer receptor de fondos procedentes del Banco Europeo de Inversiones, lo que convierte a la entidad en uno de los principales financiadores de la economía española.

El año pasado año el BEI concedió 12.000 millones de euros a proyectos españoles. De esa cantidad, las PYMES recibieron 8.000 millones en operaciones intermediadas por bancos.

Para finalizar, pronosticó que en los próximos dos o tres meses asistiremos a un incremento de operaciones aprobadas en España.

Primera pérdida

Tras su exposición comenzó el diálogo moderado por **José María Roldán**, presidente de la Asociación Española de la Banca (AEB). José María Roldán destacó que la absorción de la primera pérdida del 15 por ciento del volumen global puede parecer poco, “pero es mucho” y destacó el buen ritmo del Plan Juncker, del que se ha ejecutado ya un 25 por ciento. Finalmente, le preguntó a Román Escolano por lo que aporta el BEI en el contexto actual de largos plazos y abundante liquidez, donde todo se financia.

Escolano comenzó analizando el tema de la primera pérdida. “Estamos hablando de una protección importante, con efecto multiplicador”.

En cuanto a la segunda cuestión, comentó que “los proyectos siguen un largo proceso desde que se ponen en marcha. Esperemos que la curva siga creciendo”.

Por último, analizó las razones que hacen atractiva la financiación del BEI. Empezó destacando las nuevas operaciones financiadas por el BEI a plazos muy largos, la financiación a Pymes y la importancia de tener abiertos todos los canales de financiación.

Acuerdo con ICO

Unas horas antes del encuentro se produjo la firma entre el BEI y el Instituto de Crédito Oficial (ICO) de un préstamo de 50 millones de euros que el ICO destinará a la financiación de proyectos de infraestructuras a través de su fondo de capital riesgo, FOND-ICO Infraestructuras. Como hemos comentado al principio, entre los asistentes a este foro se encontraba la presidenta del ICO, Emma Navarro, que pidió la palabra y aprovechó su intervención para poner en valor el papel del BEI y declarar que desde el Instituto de Crédito Oficial “estamos muy satisfechos”.

Mediante esta operación, el BEI, con el apoyo del Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas, financiará y compartirá junto con el ICO el riesgo de proyectos de infraestructuras en los que invierta FOND-ICO Infraestructuras. 

Rentabilidad y digital del sector financiero

José María Méndez, director general de CECA, defendió, en su discurso de clausura del *XXIII Encuentro del Sector Financiero*, que la regulación debe ser neutral sobre el tamaño de las entidades y debe “garantizar la competencia en el sector financiero” 



José María Méndez, director general de CECA, que clausuró el encuentro analizando el contexto regulatorio actual, junto a Yolanda Gómez, subdirectora de ABC

ización, retos en España

Bajo el título *El reto de la rentabilidad en un entorno incierto* tuvo lugar, los días 19 y 20 de abril, el *XXIII Encuentro del Sector Financiero* organizado por Deloitte en colaboración con ABC y la Sociedad de Tasación. El encuentro contó con la intervención del Gobernador del Banco de España, **Luis María Linde**; la presidenta de la CNMV, **Elvira Rodríguez**; el director general de CECA, **José María Méndez**; así como con representantes de las principales entidades financieras de nuestro país, entre los que se encontraban **José Sevilla**, consejero delegado de Bankia; y **Gonzalo Gortázar**, consejero delegado de Caixabank.

A lo largo del encuentro, las principales entidades financieras aprovecharon para explicar cómo están tratando de recuperar la rentabilidad perdida por su situación actual –caracterizada por los bajos tipos de interés, la exigente regulación y el proceso de transformación digital–, y mostraron el camino a seguir: la captación de clientes más fieles y rentables, el ajuste de los gastos de explotación, soltar el lastre de los activos improductivos y la adaptación al nuevo modelo tecnológico.

La inauguración corrió a cargo de Elvira Rodríguez que señaló que la banca debe avanzar hacia un modelo orientado a ofrecer servicios financieros en tiempo real frente a la estrategia tradicional, debido al cambio del perfil de consumidor, mucho más digital y que exige inmediatez en todos los procesos. Desde su punto de vista, tecnología y sector financiero “son cada vez más un binomio inseparable”.

También hizo referencia a los retos a los que se enfrenta el sector en un entorno de tipos de interés reducidos y de menor flujo crediticio debido a una normativa de solvencia más restrictiva. Entre ellos, citó la necesidad de interiorizar la nueva normativa europea; la mejora de la rentabilidad, especialmente teniendo en cuenta la debilidad de la demanda de crédito por parte de empresas y familias y el abaratamiento de los préstamos provocado por los bajos tipos de interés; y la irrupción de

Los grandes retos que debe afrontar la economía española son la reducción del paro, de la deuda pública y del endeudamiento privado y exterior, junto con la mejora de la productividad

nuevos competidores, entre los que mencionó la banca en la sombra. “A las grandes empresas tecnológicas, como Google, PayPal o Amazon, que ya han empezado a lanzar servicios financieros propios, se han unido otras empresas, que entran en determinados segmentos muy concretos del negocio bancario”, añadió, recordando a las telecos o eléctricas que están introduciéndose en el negocio a través de canales alternativos.

Por su parte, Luis María Linde, gobernador del Banco de España, avisó de los riesgos de la recuperación de la economía española y comentó que aún no ha podido superar sus desequilibrios, ya que mantiene una alta tasa de paro y un elevado endeudamiento y, todo ello, sin haber conseguido la consolidación fiscal. El gobernador del Banco de España celebró que el Producto Interior Bruto (PIB) esté creciendo más que el de otros países europeos, pero advirtió de cierta desaceleración e instó a mantener el pulso reformista y el ajuste fiscal para cumplir con los objetivos de consolidación presupuestaria. Para Luis María Linde, los grandes retos que debe afrontar la economía española son la reducción del paro, de la deuda pública y del endeudamiento privado y exterior, junto con la mejora de la productividad. Y para avanzar en estas metas instó a “perseverar en el camino de las reformas que protegen y mejoran nuestra competitividad y a cumplir los compromisos que se asuman con la Unión Europea (UE) en materia de finanzas públicas”.

El encuentro fue clausurado por José María Méndez, director general de CECA que, subrayó que todos los integrantes en el sector financiero, sea cual sea el modelo de negocio, se enfrentan a retos similares. Durante su intervención dio un breve repaso al contexto económico-financiero actual y analizó el contexto regulatorio en el que se desarrolla la actividad del sector.

Contexto económico-financiero

Según José María Méndez, a lo largo del ejercicio 2015 la economía española “ha consolidado la senda de recuperación iniciada a finales de 2013”. Del contexto actual destacó:

■ El crecimiento del PIB un 3,2 por ciento durante 2015 y las estimaciones para el año 2016 que sitúan su crecimiento en un 2,7 por ciento, algo inferior debido a la ralentización del crecimiento y del comercio mundial y a la incertidumbre asociada al nuevo ciclo electoral.

■ La preocupación por el desempleo, en torno al 20 por ciento, y la deuda pública, cuya tasa se sitúa alrededor del 99 por ciento del PIB en 2015.

■ El crédito al sector privado, aunque ha seguido contrayéndose, ha sido de forma más moderada (-4,3 frente al -7,1 por ciento el año anterior). La concesión de créditos a hogares ha aumentado un 25 por ciento y el crédito a empresas un 10 por ciento.

■ La evolución dispar de los recursos minoristas. Por un lado los depósitos han cerrado el año prácticamente sin cambios con respecto al saldo de 2014 debido a los reducidos tipos de interés ofrecidos y, por otro, los fondos de inversión y de pensiones que han mantenido un comportamiento positivo. En el medio plazo cabe esperar un aumento del peso de estos productos. “Debido al mayor atractivo de estos últimos como inversión alternativa y porque existe todavía un importante margen de recorrido en comparación con el resto de los países europeos”.

■ La tasa de dudosidad del crédito al sector privado se ha situado en el 10,2 por ciento al cierre de 2015, situándola en los niveles de junio de 2012. Aunque las entidades españolas siguen teniendo un ratio de morosidad superior a la media europea -7,1 por ciento frente al 5,6 por ciento-, los niveles de cobertura son más elevados -46 por ciento frente al 43 por ciento-.

■ El saneamiento del sistema bancario español, que ha alcanzado cifras equivalentes al 25 por ciento del PIB. La reducción de oficinas y empleados del conjunto del sistema desde inicios de la crisis hasta finales de 2015 se eleva a un 32,5 por ciento y a un 26,9 por ciento respectivamente.

Contexto regulatorio

Con respecto al contexto regulatorio, el director general de CECA comentó que “si algo ha marcado la pasada legislatura es el gran ejercicio de ce-

Alcanzar niveles de rentabilidad superiores al 10 por ciento, que son los que garantizan la sostenibilidad del negocio, es uno de los principales retos a los que se enfrentan las entidades españolas

sión de soberanía que ha supuesto el traspaso de las competencias de supervisión y resolución de nuestro sistema financiero a instancias europeas”, refiriéndose a la puesta en marcha de la Unión Bancaria. Esta ha supuesto la redefinición de las competencias de las autoridades nacionales y su integración en los nuevos mecanismos de ámbito europeo sobre la base de tres pilares: el Mecanismo Único de Supervisión, el Mecanismo Único de Resolución y el futuro Fondo de Garantía de Depósitos de ámbito europeo.

Méndez destacó dos hitos regulatorios para los próximos años:

1 La finalización de la Unión Bancaria que culminará con la constitución del Fondo Único de Resolución y con la creación del Fondo de Garantía de Depósitos Único a nivel europeo. El Informe de los Cinco Presidentes ya ha anunciado el relanzamiento de esta iniciativa denominada EDIS (European Deposit Insurance Scheme).

2 Puesta en marcha de la Unión del Mercado de Capitales. Con ella se pretende la mejora de la financiación de las pymes para reducir su dependencia de la financiación bancaria y facilitar su acceso a los mercados capitales. Uno de sus objetivos principales es reducir el peso de la financiación bancaria, que en España alcanza niveles próximos al 80 por ciento frente a la no bancaria (en otros países europeos está más compensado), y que

contrasta con el caso de EEUU y Reino Unido, donde la relación es a la inversa, y es la financiación no bancaria es la que alcanza el 70-80 por ciento.

Futuro del negocio bancario

En este contexto económico y con el nuevo modelo de producción normativa la banca se enfrenta a varios retos.

Por una parte, la preocupación por los niveles de rentabilidad de la banca se ha convertido en uno de los temas clave de debate sobre el futuro del negocio bancario, debido los reducidos tipos de interés, el bajo crecimiento del crédito y a la creciente presión regulatoria. Actualmente solo los países nórdicos gozan de niveles de ROW superiores al 10 por ciento, que son los que garantizan la sostenibilidad del negocio según el BCE.

Para José María Méndez “alcanzar estos niveles de rentabilidad en el actual entorno de tipos que prevalecerá en los próximos años supone uno de los principales retos a los que se enfrentan las entidades españolas. Para lograrlo no hay otro camino que compensar la caída del margen de intereses con más y mejores servicios que se traduzcan en comisiones, continuar con la reducción de los costes operativos y reorientar el modelo de negocio minorista hacia una mayor utilización de los nuevos canales”.

Por otra parte, el marco normativo, cada vez más complejo de gestionar al incrementarse los riesgos legales y de cumplimiento, tiene un mayor impacto en las entidades medianas y pequeñas, que han de dedicar en términos relativos más recursos para la gestión de este entorno.

Según Méndez “el marco regulatorio debería responder en el futuro a dos criterios: primero, ser neutral respecto de los distintos modelos de negocio. En otras palabras, la regulación debe respetar la actual diversidad de modelos y tamaños de entidades bancarias, puesto que dicha diversidad es, la respuesta a las múltiples necesidades financieras de la economía real; y en segundo lugar, la garantía de la competencia”. 

Retos y oportunidades de la Reforma de Mercado de Valores a Target2-Securities

El pasado 14 de abril, la bolsa de Madrid acogió la III Jornada Securities Services de Cecabank en la que participaron más de 300 personas



Lourdes Centeno manifestó durante la jornada que la reforma ha supuesto un importante reto para los supervisores nacionales.

La III Jornada de Securities Services *De la Reforma del Mercado de Valores a T2S*, organizada por Cecabank y Expansión con la colaboración de Funds People, tuvo lugar el pasado 14 de abril en la Bolsa de Madrid y sirvió como foro para

el intercambio de experiencias en la reflexión y análisis de todas las novedades sobre los acontecimientos recientes relacionados con los procesos de post contratación de los diferentes mercados y cómo éstos se están viendo afectados por los cambios operativos y normativos.

Un foro único en el que participaron alrededor de 300 personas de más de 130 entidades entre las que se encontraban reguladores nacionales y europeos, sociedades de valores, gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) y fondos de pensiones, bancos y entidades gestoras de capital riesgo.

Durante las jornadas se reflexionó y debatió sobre las implicaciones de MiFID II en los comercializadores de productos de inversión, el efecto de UCITS V en gestoras y depositarios, el nuevo Reglamento de la Ley de EPSVs, las implicaciones de las modificaciones de EMIR con la inclusión de los derivados extrabursátiles en la compensación y, por supuesto, la Reforma del Sistema de Compensación, Liquidación y Registro de Valores español, puesta en marcha el pasado 27 de abril, como paso previo para la incorporación de nuestro mercado en Target 2 Securities.

La jornada

Tras las palabras de bienvenida de **Ana I. Pereda**, directora de Expansión; y **José María Méndez**, director general de Cecabank que destacó la excelente acogida del acto, abrió la jornada **Javier Alonso**, director general de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago de Banco de España que manifestó que con la reforma del Mercado de Valores “perseguiamos colocar al mercado español en una posición de igualdad de condiciones para competir con el resto de participantes europeos en el nuevo contexto de un mercado mucho más integrado”.

Rodrigo Buenaventura, Head of Markets Division de ESMA fue el ponente de la primera mesa de debate que, con el título *La regulación de los mercados europeos: retos y tendencias*, presentó **Luis Teijeiro** jefe de Regulación y Estudios de Cecabank. Para Rodrigo Buenaventura “el cambio es de tal calado y coincide con tantas reformas a su alrededor que hay una sensación de acoso a la entidad e incluso a los inversores” sin embargo le pareció especialmente importante que “el sector esté preparado para estos cambios que vienen de la mano del reglamento de CSD”.

La segunda mesa de debate versó sobre *La reforma del mercado de valores*. En ella participaron **Jesús Benito**, consejero delegado de Iberclear; **Ana Álvarez**, directora Financiera del Grupo CIMD; **Ignacio Santillán**, director general de Fogain; y **José Luis Rebollo**, jefe Departamento de Valores de Cecabank. La mesa fue moderada por **Marta García Rey**, socia

Alrededor de 300 personas asistieron a la Jornada Securities Services que tuvo lugar en la Bolsa de Madrid (en la imagen de la derecha). Abajo, Javier Alonso, director general de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago de Banco de España durante su intervención.



de Gestión de Riesgos Tecnológicos de Deloitte. Los ponentes aseguraron que la reforma no es sencilla y destacaron las pruebas realizadas para identificar posibles fallos y así garantizar la correcta implementación de la misma. Ignacio Santillán señaló que existía un cierto nivel de incertidumbre “particularmente para las entidades que son *broker*”. Por su parte Jesús Benito insistió en que aunque se ha hecho un esfuerzo importante para estar preparados, “un proyecto como este merece unos primeros días de sudor”.

Seguidamente, **Jorge Gil**, director general adjunto del Área Operativo-Financiera de Cecabank presentó a **Ángel Benito**, director general de Mercados de CNMV, que hizo una reflexión sobre la Reforma del Mercado de Valores y apeló a la responsabilidad de todas las entidades. La CNMV, para Ángel Benito, “tiene como objetivo último adaptar la



reforma española al ámbito europeo y lograr un diseño sólido desde una triple perspectiva; jurídica, financiera y de gestión del riesgo”.

La jornada continuó con la mesa redonda *Retos y oportunidades para gestoras y depositarios*, moderada por **Javier Planelles**, director de la División de Operaciones de Cecabank. En la mesa participaron **Valero Penón**, director general de Ibercaja Gestión; **Juan Pedro Bernal**, director comercial de Caixabank Asset Management; **Jorge Vergara**, subdirector de Supervisión de IIC-ECR CNMV; y **José Carlos Sánchez-Vizcaíno**, jefe del Departamento de Depositaria de Fondos de Cecabank. El trabajo de las gestoras también se ve afectado por la reforma. Así, Valero Penón se preguntó cómo se tenían que manejar las gestoras en un futuro y señaló que el reto pasa por “ser capaces



de monetizar las grandes macrotenencias que se están estableciendo en nuestra sociedad”.

La última mesa, *T2S, una realidad en Europa: conclusiones sobre los mercados ya integrados*, fue moderada por **Luis Soutullo**, jefe de la División Financiera de Cecabank; y participaron **Jesús Benito**, consejero delegado de Iberclear; y **José Ignacio Terol**, *deputy head of Division Market Infrastructure Development Division* de BCE. Para este último, el principal objetivo tiene que ser poner a funcionar el nuevo modelo y estabilizarlo lo antes posible.

La jornada finalizó con las palabras de cierre de **Lourdes Centeno**, vicepresidenta de CNMV; **Antonio Romero**, director adjunto del Área de Servicios Asociativos y Auditoría de Cecabank; y **Rodrigo Díaz**, socio-director de Mercado de Capitales de Deloitte.

Lourdes Centeno concluyó que la reforma “ha mejorado el sistema español y, además, ha supuesto un importante reto para todos los supervisores nacionales, ya que su objetivo ha sido el de igualar las prácticas de mercado en Europa”. También manifestó que este era un primer paso hasta la integración definitiva del mercado español en el sistema TS2, “el Comité de Coordinación ha empezado ya a trabajar en la segunda parte de la reforma” y confía en contar “con el apoyo de todos los participantes de la industria que han colaborado activamente para que esta primera fase haya sido posible”. ➤

Para conocer toda la información sobre las jornadas:
<https://www.cecabank.es/jornadas-securities-services/>



Los ponentes



De izquierda a derecha, y de arriba abajo: Ana I. Pereda, José M^a Méndez, Javier Alonso, Luis Teijeiro, Rodrigo Buenaventura, Ignacio Santillán, Ana Álvarez, José Luis Rebollo, Marta García, Jorge Gil, Ángel Benito, Javier Planelles, Jorge Vergara, Valero Penón, Juan Pedro Bernal, José Carlos Sánchez-Vizcaino, Jesús Benito, José Ignacio Terol, Luis Soutullo, Rodrigo Díaz, Lourdes Centeno, Antonio Romero.



El ministro de Asuntos Exteriores, José Manuel Margallo, inauguró el Spain Investors Day.



De izquierda a derecha: Antonio Zoido Martínez, presidente BME; Jose María Méndez, director general de CECA y Cecabank y

La VI Edición del Spain Investors Day reafirma el interés inver

Cuarenta empresas españolas presentaron sus planes y proyectos a más de 200 inversores de distintos países atraídos por el potencial de nuestro país

Las jornadas de la VI edición del Spain Investors Day (SID), celebradas el pasado 12 y 13 de abril en el Hotel Ritz de Madrid, volvieron a dejar el buen sabor de boca de las ediciones anteriores. Un total de cuarenta empresas españolas pudieron presentar sus planes y proyectos a más de 200 inversores de distintos países atraídos por el potencial de nuestro país. Todo ello a pesar del complicado panorama político, que ha llevado a esta edición a celebrarse en la antesala de una repetición de unas elecciones generales. De ahí que no solo

acudieran tres ministros del actual Gobierno en funciones a distintos actos en el marco de evento. Sino que también representantes de los cuatro grandes partidos que se disputan el poder expusieron a los inversores allí cuáles son sus planes económicos para el país. Hubo la misma atención para todos ellos, pues aún hoy se mantiene la incertidumbre sobre la coalición que liderará el país durante los próximos años.

Pero más allá de la incertidumbre y del debate político, esta VI Edición del Spain Investors Day, que Cecabank volvió a apoyar con su patrocinio un año

más, vino a reafirmar el creciente interés que nuestro país genera entre los inversores internacionales. Todo ello gracias a un tejido empresarial de excepción, en el que una amplia red de pymes convive con grandes corporaciones presentes en todo el mundo. España cuenta con firmas líderes en banca, infraestructuras, telecomunicaciones, industria, servicios y otros muchos sectores. Los inversores extranjeros comprobaron de primera mano, cómo nuestro país está aprendiendo a superar los excesos de un pasado demasiado ligado al negocio inmobiliario y la construcción para destacar en nuevas áreas.

40 años de libertad y progreso

El ministro de Asuntos Exteriores en funciones, José Manuel García Margallo, fue el encargado de inaugurar el SID. Margallo resaltó la importancia de un



El ministro de Economía y Competitividad, Luis de Guindos, presidió el almuerzo de la primera jornada.



De izquierda a derecha: Jorge Gil Lozano, director general adjunto del Area Operativo-Financiera de Cecabank y Ramiro Mato, presidente de BNP Paribas en España.

Investors Day por España

mundo cambiante en el que las compañías multinacionales pueden elegir el entorno en el que desarrollar su actividad que les resulte más competitivo y en el que los acuerdos supranacionales, tales como el TPP (Acuerdo Trans Pacífico de Asociación Económica), resultan cruciales. “Nos encontramos en un momento de transformación del que está surgiendo un nuevo orden mundial”, incidió.

Tanto es así, que Margallo recordó la innegociable necesidad de ganar en competitividad en un entorno internacional con ciertos nubarrones que amenazan el crecimiento global como: la desaceleración de China y las dudas con algunos mercados emergentes. Además, remarcó la importancia de avanzar en la construcción de una Unión Europea (UE) más fuerte. En concreto, el ministro de Asuntos Exteriores mencionó dos aspectos: que el Mecanismo de Estabilidad

Europeo (ESM, en sus siglas en inglés) adopte la forma de un auténtico Fondo Monetario Internacional y concluir el Mecanismo de Resolución Única para la banca.

Pero Margallo no desaprovechó la oportunidad para destacar ante una audiencia tan internacional las cualidades actualmente más atractivas de España. El ministro de Exteriores en funciones remarcó que el actual crecimiento de nuestro país se produce en un contexto de creación de empleo y con un sistema financiero saneado. Además, manifestó la necesidad de que España tenga un gobierno estable para “mantener lo logrado, enfrentarse a los nuevos desafíos y afrontar nuevas reformas, que aseguren cuarenta años más de libertad y progreso”.

Por su parte, el ministro de Economía y Competitividad, **Luis de Guin-**

dos, quien presidió el almuerzo de la primera jornada, pronunció un discurso con acento en la sostenibilidad y la consolidación fiscal. Adelantó que el Estado se endeudará 5.000 millones menos de lo previsto durante 2016: en torno a los 40.000 millones de euros. Además, Guindos aseguró que enviaría un nuevo programa de consolidación fiscal a Bruselas como muestra del compromiso de España con la reducción del déficit.

Interés internacional

Inversores procedentes de Reino Unido, Alemania, Bélgica, Suiza, Francia, Dinamarca, Canadá, Singapur, Estados Unidos, Austria, Italia y España escucharon estos mensajes durante esta VI edición. La sensación, en general, fue muy positiva y el interés, a la vista del numeroso público asistente, fue muy elevado.

El presidente del Consejo Rector del SID, **Bias Calzada**, destacó finalmente el valor de este encuentro financiero que permitió, por un lado, que el Gobierno explicara a los inversores internacionales cuál es la realidad macroeconómica actual de nuestro país y, por otro, que los empresarios compartieran con el público presente los planes de futuro de sus respectivas compañías “y todo eso en dos jornadas y sin moverse de casa”. 

El valor de la experiencia de

En la transformación digital, la experiencia de cliente cobra un claro protagonismo como medio imprescindible para conectar y conseguir el compromiso de los clientes y la sostenibilidad futuro del modelo de negocio bancario

La banca digital es una realidad que determina las estrategias marcadas por las entidades financieras a nivel mundial. El cliente define sus prioridades exigiendo una experiencia diferente, inmediata y digital.

La combinación de ambos mundos, banca digital y experiencia de cliente descubre la experiencia del cliente digital, imprescindible en la actualidad en todos los sectores de la economía, pero particularmente relevante en la construcción del sector bancario futuro.

En esta transformación digital, la experiencia de cliente cobra un claro protagonismo como medio imprescindible para conectar y conseguir el compromiso de los clientes y la sostenibilidad futuro del modelo de negocio bancario.

Muchos son los términos utilizados que pretenden definir el concepto de experiencia de cliente, tales como diseño, experiencia de usuario, innovación o satisfacción de cliente. Utilizando la figura del señor andando por el parque como ilustrativo (figura 1), se puede delimitar la experiencia de cliente a través de los siguientes pasos:

■ **Diseño:** es el camino que la entidad determina a través de medios tecnológicos para que transite el cliente a través de ellos.

■ **Experiencia de usuario:** es el recorrido que el cliente elige y que no suele coincidir con el



Figura 1

diseño original realizado por la Entidad.

■ **Innovación:** es el proceso de hacer coincidir el diseño con la experiencia de usuario.

■ **Satisfacción del cliente:** se produce cuando el cliente percibe que se ha realizado el proceso de innovación y su resultado se ajusta a sus necesidades.

Los principales cambios de la revolución digital en las entidades, deben partir del entendimiento de la experiencia de sus clientes. En su identificación debe primar el enfoque de rentabilidad aplicado con éxito en otros sectores. De esa forma se ha evolucionado un producto *commodity* como el grano de café (con un precio de 0,01-0,02 céntimos de dólar) a una taza de café de Starbucks con un precio medio que alcanza en el mercado entre 2 y 5 dólares.

Esto lleva a preguntarse si esta rentabilidad de la experiencia es trasladable al sector

bancario. Para ello es clave determinar la existencia de clientes y de mercado. El sistema financiero español presenta una media del 20 por ciento de clientes multi-canales y el 5 por ciento de sus productos se venden a través de medios alternativos a las oficinas (web, móvil, cajeros y banca telefónica, principalmente). Estas cifras son muy similares a las de líderes mundiales como Inditex, Carrefour ó Fnac y los crecimientos son exponenciales en 2015. BBVA ha multiplicado por tres la venta de préstamos al consumo (del 9 al 24 por ciento) y Bankia por cuatro, hasta el 34 por ciento. El 20 por ciento de los fondos de inversión de Caixabank se comercializan a través de la web y el móvil y el 18 por ciento de los seguros del Banco Santander.

Por tanto se confirma la realidad del mercado y el “momentum” de la experiencia digital bancaria. Y la reacción tiene que ser rápida y sostenida en el tiempo, ya que la amenaza de los “grados digitales” es real en determinadas partes de la cadena de valor (no en toda la cadena ya que no desean ser Bancos). Seguramente esta amenaza a medio y largo plazo es mayor que la atribuida a las *Fintech*, que viven un momento de esplendor pero también cierta burbuja que llevará a un proceso de consolidación donde solo las más grandes lucharán por su supervivencia o incluso terminarán siendo adquiridas posteriormente por los Google, Apple, Facebook o Amazon.

Experiencia digital

El proceso para poder llevar a cabo con éxito la experiencia digital del cliente comprende tres etapas fundamentales: la comprensión y reimaginación del “Camino del Cliente” (customer journey), la redefinición de los procesos operativos y la Identificación y selección de nuevos modelos de negocio.

1 La primera consiste en identificar los pasos que recorre el cliente a través de los mapas de su experiencia y



Por **Javier Cabezas**
(Experto en Estrategia de Negocio en Cecabank)

El cliente en la banca digital

Evolución de los negocios tradicionales de la banca

Cuentas actuales

Cuentas Fintech / mail
Número teléfono móvil

My Account Overwiv
Amazon.com/prime- PayPal

PRODUCTO TRADICIONAL	EVOLUCIÓN DIGITAL	EJEMPLOS
Ahorro	I-Ahorro	
Transferencias	Pagos inmediatos	
Inversión	Auto-asesoramiento	
Préstamo	Crowdlending	
Cambio divisa	Cambio inteligente	

los puntos clave de contacto (web, redes sociales, comparadores, tutoriales, blogs, etc). Se deben priorizar los “momentos de la verdad” como la diligencia que requiere la información bancaria de un causante ante la sucesión testamentaria, o el envío de dinero de un padre a su hijo en el extranjero o la habilitación de una tarjeta o de un límite de crédito en un viaje internacional. Esta sencillez e inmediatez en la experiencia se contempla en ImaginBank de CaixaBank, el primer banco que opera exclusivamente con el móvil en España.

2 La segunda etapa es la redefinición de los procesos. Bankia realizó esta reconfiguración de procesos y los aplicó a un nuevo modelo de distribución a través de sus más de 120 oficinas “ágiles” lanzadas hace dos años. En la actualidad permite realizar en ellas cualquier tipo de operación a un cliente en menos de 10 minutos, operando 80.000 clientes diariamente en un horario de 8:15-18:00 horas.

3 El tercer reto (y probablemente el más difícil de afrontar) consiste en identificar y seleccionar nuevos modelos de negocio. La calidad de la ventaja competitiva, se puede resumir y en orden de mejor a peor, por el posicionamiento competitivo de la entidad que se determina si es la “única”, la “mejor” o la “más barata”, teniendo en cuenta la competencia y no solo la de su propio sector. Los nuevos modelos de negocio deben basarse en las principales fuentes tradicionales de la banca, los datos e información de clientes, el control de los riesgos y de la seguridad y en un profundo conocimiento del ciclo de vida del cliente. Todo ello apoyado en activos presentes como la red de oficinas y de cajeros y la banca por internet y móvil.

Ejemplos exitosos de evolución de los negocios tradicionales de la banca quedan reflejados en la figura donde se combinan las soluciones aportadas desde los propios bancos o desde actores externos disruptivos.

Basan su sencillez en la utilización del número móvil o dirección de correo electrónico, en sustitución del complejo número de cuenta bancario.

En el futuro seguiremos presenciando actores que pretendan arrebatar parte del negocio tradicional de los bancos profundizando en su desintermediación, apoyados en nuevas tecnologías como el *blockchain*, *big data* o la inteligencia artificial que encontrarán justificación en las preferencias del cliente.

Solo si la banca recorre este camino y le otorga la importancia que merece al cliente enmarcada en la estrategia de banca digital se podrá rebatir la frase pronunciada por **Bill Gates**: “We need banking but we don’t need banks anymore” (necesitamos servicios bancarios, no bancos) y esta quedará tan obsoleta como su anterior predicción “nadie va a necesitar más de 640 Kb de memoria en su ordenador personal”. 

El nuevo escenario comp digital en el sector finan

La transformación digital está presente actualmente en la hoja de ruta de cualquier entidad financiera, siendo una de las principales líneas estratégicas a desarrollar

La digitalización ha transformado radicalmente multitud de sectores (industria de contenidos, turismo, fotografía, educación), facilitando la entrada de nuevos jugadores, habitualmente externos al sector, que ofrecen modelos de operación innovadores y distintos a los tradicionales. En algunos casos ha propiciado incluso la desaparición de grandes empresas históricas, como Kodak y Blockbuster, que reaccionaron tarde ante este fenómeno y no transformaron su modelo de negocio a tiempo.

La banca no permanece ajena a esta dinámica y poco a poco estamos asistiendo a la llegada de nuevos competidores al mundo financiero. Gigantes tecnológicos como Amazon, Google, Paypal o Alibaba, y las *fintech*, empresas tecnológicas con un perfil de *startup* que prestan servicios financieros (Square, Lending Club, Prosper, Moven, Ripple, etc.), están liderando esta transformación digital.

Estas compañías están cambiando las reglas del juego mediante innovaciones vanguardistas, ofreciendo productos y servicio en las áreas donde las barreras regulatorias son más bajas, con una experiencia de usuario diferencial y enfocándose en segmentos de mercado a los

que los bancos no llegan debido a los altos costes de venta.

La transformación digital ha alcanzado una relevancia mediática sin precedentes en los últimos años y, a día de hoy, está presente en la hoja de ruta de cualquier consejo de administración de una entidad financiera, siendo una de las principales líneas estratégicas a desarrollar.

¿En qué consiste la digitalización?

1 Concepto de Digitalización y el impacto en la sociedad. La digitalización implica la fusión del mundo virtual con el físico. Los productos tradicionales analógicos están comenzando a embeber funciones digitales, que transforman de manera importante la experiencia de usuario (cigarrillo electrónico, libro electrónico, *wearables* y bombillas inteligentes).



Por **David Alonso**
(Responsable de la Oficina de Proyectos de Tecnología e Innovación de Cecabankk)

Cualquier producto puede ser digitalizado parcialmente. A medida que se digitalice un producto y comience a generar datos, una parte cada vez más importante de los ingresos relacionados con el producto estará vinculada a esa naturaleza digital, transformando los modelos de negocio tradicionales.

Un ejemplo de ello es que actualmente la industria automovilística ofrece vehículos cada vez más estandarizados,

que incluyen un equipamiento similar por un precio competitivo. Es probable que dentro de diez años un fabricante se distinga de sus competidores por los algoritmos de conducción autónoma y los servicios digitales complementarios que ofrezca, más que por el propio vehículo en sí mismo. Sus fuentes de ingresos se desplazarán de un modelo de negocio basado en un activo físico a un modelo de negocio basado en un activo digital o híbrido.

Esta evolución digital viene marcada por la conjunción de cuatro palancas tecnológicas, que tienen menos de diez años de vida, lo que algunos autores denominan la tercera plataforma: *Big data* y analítica, *Cloud computing*, *Social media* y Movilidad.

■ **Big data** se refiere a una nueva generación de tecnologías y arquitecturas diseñadas para extraer valor económico y social a partir de grandes volúmenes de datos heterogéneos, habilitando su captura, identificación y análisis a alta velocidad. *Big data* se caracteriza principalmente por tres dimensiones, las llamadas "tres uves": volumen de datos, variedad de las fuentes y velocidad de generación, captura y análisis.

■ **Cloud computing** ofrece un nuevo estilo de entrega y provisión bajo demanda de servicios y recursos tecnológicos (infraestructura, plataforma, software), a través de la red, de manera escalable y flexible, posibilitando modelos de pago por uso definidos en base a una monitorización real de los recursos utilizados.

■ **Social media** es un conjunto de herramientas software, construidas sobre los cimientos de la Web 2.0, que permite la creación y compartición de información e ideas entre los usuarios y comunidades que participan en este ecosistema.

etitivo ciero

■ **La Movilidad** ofrece acceso ubicuo a aplicaciones y datos desde diferentes dispositivos y sistemas operativos (*smartphones, tablets, sensores, etc.*).

Estas tecnologías han cambiado los hábitos y costumbres de clientes y empleados, que se han habituado a la conveniencia, usabilidad y accesibilidad de los nuevos servicios digitales. Posibilitan además nuevos fenómenos como la economía colaborativa, donde cualquier persona puede compartir productos y servicios a través de una plataforma tecnológica (AirBnB, Uber, Bla Bla Car, etc.), desplazando a los actores tradicionales, que dependen de estructuras más pesadas, más costosas y disponen de modelos operativos menos ágiles.

2 El nuevo escenario competitivo y los nuevos entrantes. Al igual que ha sucedido en otros sectores, la digitalización está creando un nuevo escenario competitivo en el mundo financiero. Existe una nueva liga de empresas que

desintermedian a los actores tradicionales en aquellas partes de la cadena de valor financiera donde la regulación es más laxa: pagos, préstamos, financiación de empresas, agregación financiera, intercambio de divisas.

■ **Grandes compañías tecnológicas:** Google, Amazon, Facebook, Apple, Paypal. Poseen una extensa base de usuarios, un fuerte reconocimiento de marca, una situación financiera envidiable y además son organizaciones nacidas en la era digital.

■ **Fintech:** Lending Club, Ripple, Moven, Transferwise, Kantox, Square, etc. Son startups que desarrollan tecnología financiera, asumiendo riesgos y con modelos de trabajo ágiles e innovadores.

3 Reacción de la banca. Estos nuevos entrantes pueden suponer una amenaza competitiva para la banca, pero también una oportunidad para cooperar y desarrollar productos innovadores y alcanzar nichos de negocio a los que no se llega actualmente de manera efectiva.

Se puede observar que los principales bancos globales no se han quedado de brazos cruzados y están estableciendo modelos de relación que buscan potenciar la colaboración con estas nuevas compañías y el beneficio mutuo (coopetición): CaixaBank-Paypal, Santander-Funding Circle, varias entidades con Fintonic, inversión a través de fondos capital riesgo

e incubación de *start-ups*, concursos de innovación, etc.

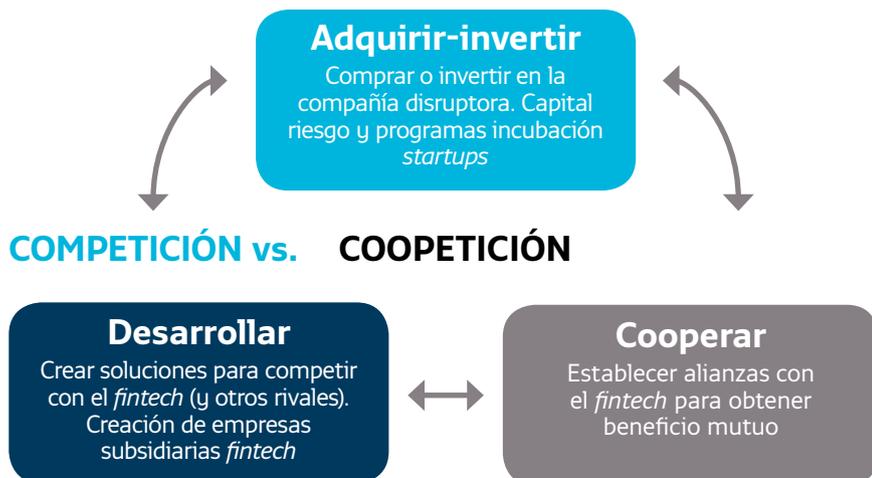
En otros casos, la estrategia se basa en desarrollar soluciones propias para batir al fintech utilizando sus propias armas (competición): innovación, usabilidad, conveniencia, agilidad, analítica de datos, experiencias 1-click... Algunas entidades han desarrollado de manera autónoma *digital wallets* (BBVA, Sabadell, CaixaBank), aplicaciones de pago móvil (Ealia de CaixaBank) o incluso bancos *mobile-only*, como Imagin Bank o iGaranti.

En contra de los argumentos que auguran la desaparición de la banca comercial, el mundo del fintech también necesita a las entidades financieras para crecer y desarrollarse. A pesar de la atención mediática que está generando el *fintech*, Gartner estima que el 75 por ciento de estas compañías cesará su actividad comercial o será adquirida a precio de saldo en los próximos dos años. Entre las razones que motivan este análisis destacan la frágil sostenibilidad en ocasiones de su modelo de negocio, enfocado a trabajar con márgenes muy bajos o economías de coste cero, la propia exigencia y dificultad del negocio financiero y el impacto regulatorio creciente, que también afecta al *fintech*.

4 Conclusión y cierre. Estamos asistiendo a una revolución tecnológica sin precedentes en la historia de la humanidad, de carácter exponencial, donde los ciclos de innovación se acortan y surgen (y mueren) nuevos competidores digitales a diario, que desintermedian modelos de negocio que han permanecido inmutables durante décadas o incluso siglos.

La sociedad y los hábitos de consumo han cambiado de manera drástica en los últimos diez años, la conveniencia y usabilidad que proporcionan las empresas nacidas en la era digital son el nuevo estándar que espera el cliente. Los bancos no pueden permanecer ajenos a este nuevo escenario, deben evolucionar y sacar partido a estas nuevas tecnologías para dar servicio a sus clientes de manera efectiva, y aprovechar para capitalizar las oportunidades y nuevos modelos de negocio que surjan como consecuencia de esta transformación. ✓

Estrategias de relación banca-fintech



La economía española ma de crecimiento de hasta el

Según el análisis realizado por Funcas en la revista SEFO, las entidades financieras nacionales están bien posicionadas ante la vuelta de la preocupación por el sector en la Unión Europea



De izquierda a derecha: Alice Faibishenko, editora de SEFO; Carlos Ocaña, director general de Funcas; Santiago Carbó, director de Estudios Financieros de Funcas; y Francisco Rodríguez, economista e investigador de Funcas, durante el acto de presentación de la revista en Londres.

El pasado 3 de marzo, Funcas presentó en Londres la revista bimensual *Spanish Economic and Financial Outlook* (SEFO) a la comunidad internacional ante un público de representantes de bancos e instituciones financieras. El acto, bajo el título *Spanish Economy and Financial System: What to Expect in the New Legislative Term*, contó con un panel de expertos entre los que figuraban **Carlos Ocaña**, director general de Funcas; **Alice Faibishenko**, editora de SEFO; **Santiago Carbó**, director de Estu-

dios Financieros de Funcas; y **Francisco Rodríguez**, economista e investigador de Funcas.

Durante su intervención, Carlos Ocaña incidió en que España es un país atractivo para la inversión ya que, según las previsiones de Funcas, la economía española mantendrá un ritmo de crecimiento superior al europeo –entre un 2,7 y un 2,8 por ciento–, pese al empeoramiento de la situación global y la incertidumbre política interna. Sobre esta inestabilidad política, reconoció que existe preocupación por el impacto

que puede tener en la inversión y en los flujos de financiación, al menos a corto y medio plazo, pero subrayó que el análisis de la fundación es que España continuará su proceso de recuperación por la persistencia de dos de los factores en los que se ha apoyado hasta ahora: la ganancia de competitividad vía costes laborales y la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE).

Por su parte, Santiago Carbó destacó que si bien vuelve a preocupar la situación de los bancos europeos, los españoles se encuentran muy bien po-

ntendrá un ritmo 2,7% en 2016

SEFO, referencia para el inversor internacional

Spanish Economic and Financial Outlook (SEFO) es una publicación bimensual, en inglés, editada por Funcas. Cuando se lanzó, en 2012, España se encontraba en plena recesión, con una contracción del PIB del 1,4 por ciento. Había también dudas importantes sobre la salud del sistema financiero, abocado a un intenso proceso de reestructuración, y preocupación por la consolidación fiscal y la sostenibilidad de la deuda. SEFO se puso en marcha con el objetivo de convertirse en una fuente alternativa de conocimiento de la realidad española para los inversores internacionales. Su creación refleja tanto el proceso de internacionalización de Funcas como la ampliación de la audiencia tradicional de la fundación. La publicación conecta a los expertos de Funcas con un público internacional más amplio de agentes financieros y líderes ejecutivos en temas que afectan a la economía, sector financiero, cuentas fiscales y reformas estructurales, entre otros, tanto en España como en Europa.

En estos años, la revista, editada por Alice Faibishenko, ha analizado la recuperación económica de España así como el sector financiero, que tras



el enorme proceso de reestructuración y recapitalización, ha emergido mucho más fuerte y resistente ante futuros shocks. También ha abordado el impacto de reformas clave, como la laboral, ha profundizado en la evolución de sectores esenciales para la economía española, como el inmobiliario, y ha estudiado los mercados de financiación y la gradual diversificación de las fuentes de financiación alternativas a la banca, entre otros temas de interés. Hoy, en 2016, España vuelve a acaparar la atención, lo que permitirá a SEFO consolidarse como un punto de referencia para inversores internacionales y líderes de negocios.

sionados debido al enorme proceso de reestructuración llevado a cabo. En su opinión, las entidades españolas están mejor preparadas para afrontar los próximos retos ya que “ningún otro país

europeo ha cambiado tanto la estructura del sector”. Este proceso ha resultado clave para ajustar oferta y demanda, uno de los problemas que siguen sin resolverse en la Unión Europea.

En uno de los artículos de la revista firmado por Santiago Carbó y Francisco Rodríguez, se advierte de que, tras efectuar reformas, saneamientos y recapitalizaciones la legislatura pasada, el sector financiero español encara en los próximos años otros retos de envergadura. Entre 2016 y 2019, recuerdan, se afronta la recuperación de la actividad crediticia y el aumento de la rentabilidad de la banca, la privatización de entidades nacionalizadas y “una creciente presión regulatoria conforme se avanza hacia el cumplimiento de los requerimientos de solvencia y liquidez de Basilea III”. Tras la integración del mercado bancario español, con la aparición de catorce nuevos grupos bancarios, anticipan que, en la próxima legislatura, la tasa de morosidad baje del 8 por ciento en 2016 hasta el 3 por ciento en 2019.

En su opinión, el reto de cara al futuro “está en el negocio, con una estructura de gestión de riesgos más orientada y personalizada para las pymes y una mayor atención a los efectos del cambio tecnológico en los servicios minoristas”.

Como medidas de actuación, recomiendan acelerar la adopción de pagos electrónicos, incluso “con algún apoyo de políticas públicas orientadas a la reducción del uso del efectivo”.

Francisco Rodríguez, por su parte, se ha referido a las expectativas de nuevos procesos de fusión y la continuidad de los ajustes en número de oficinas y empleados del sector financiero. El investigador de Funcas ha recordado que entre 2012 y 2015 el número de oficinas se redujo de 37.903 a 31.021 y el de empleados, de 231.389 a 194.688. Para 2019, se prevén recortes adicionales hasta que se llegue a las 28.000 oficinas y los 180.000 empleados.

El evento ha sido organizado conjuntamente con la sucursal de Cecabank en Londres, que ofrece servicios bancarios a entidades no residentes en España. **Rafael Linde**, director de la sucursal, ha comentado las principales líneas de negocio del banco: Securities Services, Tesorería y Servicios Bancarios, destacando sus datos de solvencia y liquidez. 

Carlos Ocaña : Director general de Funcas

“España continúa siendo un país interesante para la inversión pese a la incertidumbre política interna”

El director general de Funcas, Carlos Ocaña, y el director de Estudios Financieros de la institución, Santiago Carbó, explicaron el pasado 3 de marzo en Londres, junto a la editora de *Spanish Economic and Financial Outlook* (SEFO), Alice Faibishenko, y el investigador de Funcas, Francisco Rodríguez, las perspectivas para la economía y el sistema financiero españoles ante la nueva legislatura. Carlos Ocaña y Santiago Carbó repasan en este número de la revista Ahorro los argumentos trasladados a la comunidad financiera internacional en la *City*.

¿Cuál es el mensaje esencial que se ha querido transmitir en Londres?

Carlos Ocaña. El mensaje que trasladamos a los inversores es que en ningún escenario razonable se anticipa un giro en la política económica o un retroceso en las reformas emprendidas en los últimos años. Consideramos que España continúa siendo un país interesante para la inversión pese al empeoramiento de la situación global y la incertidumbre política interna. Las previsiones de Funcas apuntan a un crecimiento de la economía española de entre un 2,7 y un 2,8 por ciento para 2016, por encima de la media europea.

¿No se observan síntomas de desaceleración debido a la incertidumbre política?

C.O. Aunque la economía española mantendrá el ritmo de crecimiento, es cierto que la incertidumbre no es buena y, de prolongarse, podría afectar a



la confianza, a las decisiones de inversión y a las fuentes de financiación. No obstante, el análisis de la Fundación es que el país continuará su recuperación, esencialmente, por la persistencia de dos de los factores en los que se ha apoyado hasta ahora: la ganancia de competitividad vía costes laborales y la política del Banco Central Europeo.

¿Cuál sería el impacto de un Brexit para España?

Santiago Carbó. En primer lugar, nos gustaría pensar que la probabilidad de ocurrencia de este evento es reducida. Sin embargo, el apoyo al Brexit parece importante y la votación estará muy igualada, como poco. Dicho esto, los efectos económicos serían significativamente negativos para Reino Unido y para otros países de la UE, entre ellos España. Levantar barreras fronterizas y comerciales provocaría pérdidas importantes en actividad comercial, turismo, o el sector financiero. También

Santiago Carbó : Director de Estudios Financieros de Funcas

“El sector bancario español ha avanzado de forma importante en materia de reestructuración, solvencia y transparencia”



deterioraría la fortaleza (relativa pero fortaleza al fin y al cabo) de la UE estos días, algo que penalizaría su riesgo para inversores de terceros países. Perder la versión y filosofía económica del Reino Unido será negativo también para la UE, que tiene problemas importantes. Por último, el impacto social tampoco puede despreciarse, porque cambiaría la concepción entre los ciudadanos sobre la consistencia del proyecto europeo y podría fomentar otras alternativas rupturistas. Esto es particu-

larmente delicado en países como España donde la cohesión territorial es uno de los principales temas de debate.

¿En qué medida afectan los tipos de interés negativos a la rentabilidad de la banca española?

S.C.: El reto de la rentabilidad persiste para el sector bancario internacional, no solo para el caso español. Más aún en un contexto de tipos negativos. Ya hay quien sugiere, incluso, que estos tipos

negativos pueden tener efectos indeseados por varias razones. En primer lugar, con tipos tan reducidos se agota el margen de las políticas monetarias y su impacto en el mercado. Pero por otro lado, con los elevados niveles de deuda pública y privada es difícil pensar en un fácil camino de vuelta hacia tipos más elevados. Los beneficios bancarios tampoco permiten articular con facilidad productos y servicios, ni en depósitos ni en créditos; al menos, no de forma generalizada. Mientras que la situación de mercado se “normaliza”, los bancos están buscando nuevas vías de rentabilidad, aumentando su eficiencia con más medidas de reestructuración y asumiendo un cambio tecnológico de gran magnitud.

¿En qué situación se encuentran las entidades españolas respecto a las europeas de cara a los próximos retos a los que se enfrenta el sector?

S.C.: El sector bancario español ha avanzado de forma importante en materia de reestructuración, solvencia y transparencia. El comienzo de 2016 ha sido algo turbulento en los mercados, siendo el sector bancario europeo uno de los principales damnificados. Se han generado dudas sobre la calidad de los activos de algunas entidades sistémicas en Alemania. Y en Italia han tenido que adoptar medidas para afrontar una morosidad de magnitud considerable. En este contexto, el aumento en los beneficios de las entidades españolas es un elemento favorable. Los bancos españoles han mejorado también su solvencia y pueden verse beneficiados a medio plazo por los ejercicios de transparencia aumentada que han realizado en comparación con sus homólogos de otros países. ➤

La economía digital supondrá el 25% del PIB mundial en 2020

Accenture Strategy y Oxford Economics han realizado un estudio sobre el impacto de la economía digital en la economía mundial

Entender qué inversiones digitales pueden incrementar de la mejor forma el producto interior bruto (PIB) es el tema del reciente análisis de Accenture Strategy y Oxford Economics *Disrupción digital: el acelerador del crecimiento*. Según dicho estudio, la economía digital representa actualmente el 22,5 por ciento de la economía mundial y se prevé un crecimiento de hasta el 25 por ciento para el año 2020. Este porcentaje podría ser mayor si las diferentes economías hicieran sus inversiones digitales adaptándolas a sus necesidades.

La investigación revela que la capacidad de lo digital para generar valor dista mucho de estar completamente explotada y muestra que el incremento potencial del PIB es mayor si las inversiones digitales se adaptan a las necesidades específicas de cada economía. El informe analiza el enfoque digital de once economías nacionales –Alemania, Australia, Brasil, China, España, Estados Unidos, Francia, Holanda, Italia, Japón y

Reino Unido– e identifica una combinación óptima de inversiones en tres áreas o “palancas de valor”–tecnologías digitales, capacidades digitales y aceleradores digitales– que pueden ayudar a los líderes de los negocios y a los responsables políticos de cada país a ser más competitivos y productivos y a mejorar la calidad de vida de las personas

El caso español

Según el informe, el 19,4 por ciento del PIB español está ligado actualmente a entornos digitales, lo que equivale a 205.000 millones de euros. Accenture pronostica que, en 2020 este porcentaje de contribución crecerá hasta el 21,6 por ciento del PIB, lo que supondría un volumen de 257.000 millones de euros. Si la economía española logra combinar de manera óptima capital humano, inversión tecnológica y otros aceleradores digitales, este porcentaje podría alcanzar un 24 por ciento del PIB, lo que se traduciría en 38.000 millones de euros adicionales a los estimados inicialmente. El estudio recoge que, en el caso espa-

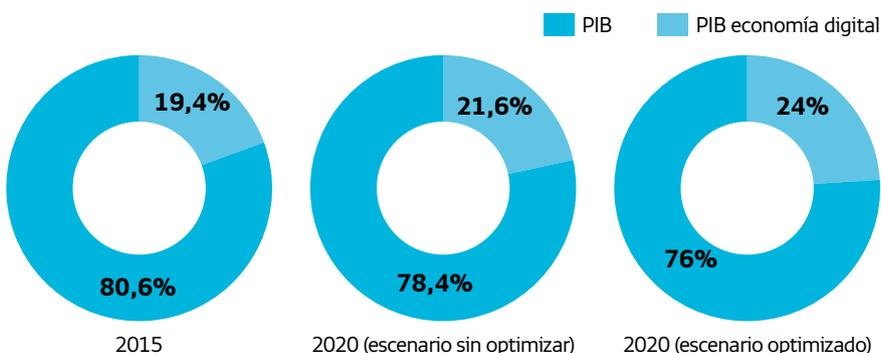
ñol, la inversión principal hay que hacerla mayoritariamente en los aceleradores digitales, es en ellos donde está el efecto multiplicador de la economía digital sobre el PIB. Estos aceleradores hacen referencia a aspectos como el impulso del emprendimiento, un acceso más fácil a la financiación o una mejor regulación.

Compañías tradicionales

Aunque hasta ahora las compañías nativas digitales han dominado la economía digital, el informe invita a las organizaciones tradicionales a aprovechar la oportunidad que brinda lo digital. Las empresas pueden beneficiarse del nuevo entorno si aplican los modelos de plataforma digital para crear un entorno común entre socios, proveedores, clientes y consumidores en el que puedan ofrecer más valor y servicios añadidos. Recomienda tres formas de impulsar la productividad y el crecimiento de sus negocios:

- Priorizar las inversiones digitales basadas en oportunidades de valor equilibrando las inversiones digitales de forma que una combinación óptima de mejoras digitales ayude a obtener el mayor retorno.
- Competir utilizando una estrategia digital específica para el sector conociendo qué plataforma, qué funciones y qué datos son fundamentales para competir con éxito en cada sector.
- Crear el entorno adecuado para la transformación digital a través de la mejora del “CI digital”, trabajando en equipo con el gobierno para facilitar las relaciones intersectoriales y cambiar las normas de competencia.

Aportación de la economía digital al PIB español



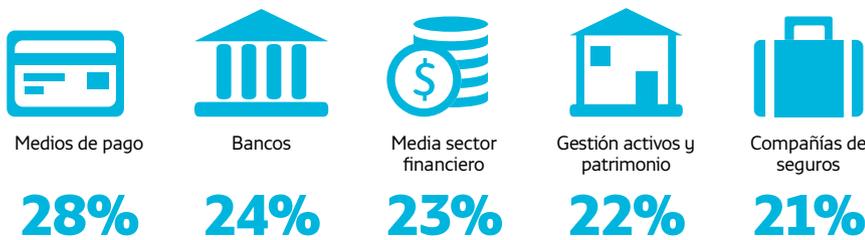
Para conocer el informe completo: https://www.accenture.com/t00010101T000000___w___/es-es/_acnmedia/PDF-4/Accenture-Strategy-Digital-Disruption-Growth-Multiplier.pdf

Las FinTech y su influencia en el sector financiero

El informe *Blurred lines: Cómo FinTech está redefiniendo el sector financiero*, elaborado por PwC a partir de 544 entrevistas con directivos del sector en todo el mundo, analiza cómo las nuevas tecnologías digitales van a cambiar el sector financiero, tal y como lo conocemos

transformar de una forma más radical en los próximos cinco años. La aparición de nuevas plataformas online que permiten la concesión de préstamos directos entre empresas y consumidores sin necesidad de intermediación bancaria o la proliferación de nuevos sistemas de pago (a través de aplicaciones móviles, *wallets*, tarjetas contactless, PayPal...) son algunos ejemplos claros. En este sentido, el papel que van a jugar las aplicaciones móviles en los próximos se antoja muy relevante. El 61 por ciento de los encuestados asegura que en 2020 más del 60 por ciento de sus clientes accederá a servicios financieros a través de aplicaciones móviles, al menos una vez al mes.

Porcentaje del negocio en riesgo



Que las nuevas tecnologías digitales van a cambiar el sector financiero, tal y como lo conocemos ahora, parece una realidad. Pero, ¿cómo de profunda será esa transformación? Las entidades financieras tradicionales creen que el fenómeno *FinTech* podría poner en riesgo casi el 25 por ciento de su negocio actual –concretamente, el 23 por ciento– en los próximos cinco años. Pero, las *FinTech* consideran que este “bocado” puede ser todavía mayor y podría llegar hasta el 33 por ciento del negocio actual de las entidades financieras tradicionales. La banca *retail*, los medios de pago y los servicios relacionados con la gestión de activos y de patrimonio son, por este orden, los que van a experimentar un cambio más radical.

El 83 por ciento de los encuestados pertenecientes al sector financiero tradicional –bancos, compañías de seguros, agencias de valores, gestoras de activos,

brokers, etc.– reconoce que la llegada de nuevos competidores –empresas tecnológicas, de comercio electrónico, compañías de telecomunicaciones, *start-ups* y proveedores de infraestructuras– está teniendo un efecto disruptivo en el sector hasta el punto de estar poniendo en riesgo parte de su negocio. Una proporción que aumenta hasta el 95 por ciento cuando se les pregunta solo a los directivos de la banca.

Además de la pérdida de cuota de mercado, las *FinTech* están presionando a la baja los márgenes y la rentabilidad de las entidades financieras, como reconoce el 67 por ciento de los encuestados.

Amenazas y oportunidades

Los encuestados en el informe aseguran que la banca *retail*, el negocio de los medios de pago y los servicios relacionados con la gestión de activos y de patrimonios son, por este orden, los que se van a

Oportunidad

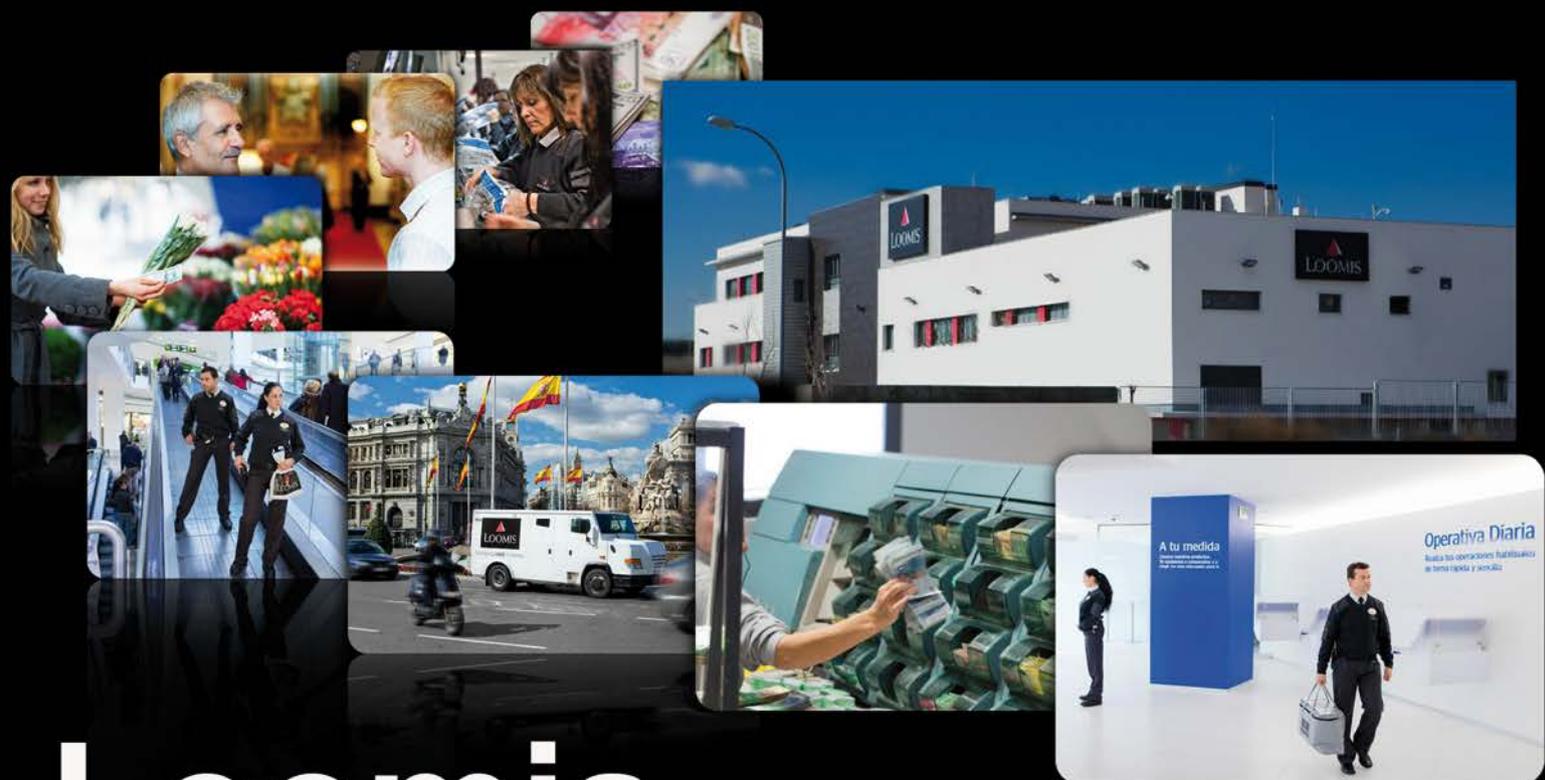
El documento considera que el empuje de las *FinTech* es, al tiempo que una amenaza, una oportunidad para las entidades financieras tradicionales. Las propias entidades que han participado en el estudio reconocen que la colaboración con estos nuevos entrantes en el sector les ofrecen grandes oportunidades en materia de mejora de la eficiencia y reducción de costes, a la hora de diferenciarse de sus competidores, de retener a sus clientes y de conseguir ingresos adicionales.

Reacción

El informe concluye que la mayoría de las entidades financieras no han reaccionado todavía. Solo un 32 por ciento de las entidades encuestadas tiene en la actualidad algún tipo de acuerdo conjunto con empresas *FinTech* y un 25 por ciento reconoce no tener relación alguna. La incertidumbre regulatoria es uno de los principales obstáculos y preocupaciones a la hora de establecer algún tipo de relación con las *FinTech*. Una preocupación que no está vinculada con una iniciativa legislativa concreta sino con la falta de definición acerca de qué regulación les afecta, de qué manera y cuál es el organismo regulador.

Para conocer el informe completo:
<http://informes.pwc.es/fintech/assets/pwc-fintech-global-report.pdf>





Loomis

Líder mundial en gestión de efectivo

○ **16**
países

○ **400**
delegaciones

○ **20.000**
empleados



Especialista en
gestión de efectivo

www.loomis.es

Managing **cash** in society.

Las entidades asociadas a CECA, preparadas para hacer frente a los nuevos retos de la Unión Bancaria

El pasado 22 de marzo tuvo lugar la 109 Asamblea General de CECA, asociación que representa los intereses de las cajas de ahorros y los bancos creados por ellas cuya cuota de mercado en España, en términos de depósitos minorista, es del 43% 

Los máximos representantes de los bancos, cajas y fundaciones adheridas a CECA se reunieron el pasado 22 de marzo para celebrar la 109 Asamblea General, acto que fue presidido por **Isidro Fainé** tras su reelección como presidente de CECA, y en el que intervino su director general, **José María Méndez**.

Durante su intervención, Isidro Fainé destacó que “el buen funcionamiento del sector financiero es crucial para apoyar el proceso de recuperación de la economía española”. Fainé insistió en que “la banca necesita profundizar en las reformas para garantizar su competitividad y afrontar el reto de la rentabilidad, su principal desafío en el actual entorno de bajos tipos de interés y mayores exigencias de capital”. De hecho, el presidente de CECA considera que la rentabilidad “es la principal fuente de preocupación no solo en España, sino en la mayoría de las entidades bancarias europeas, entre accionistas y supervisores”. También recordó que “es básico restablecer la confianza de la ciudadanía en el sector financiero”. Y señaló a la banca en la sombra, la digitalización y los nuevos hábitos del cliente multicanal como las

principales tendencias que marcarán la futura evolución del sector bancario en los próximos años.

Además, Isidro Fainé destacó la función de CECA de diálogo con los supervisores y reguladores, las administraciones públicas nacionales e internacionales, los grupos parlamentarios, las organizaciones sindicales y el resto de organizaciones empresariales o sociales. En este sentido, subrayó el papel de la ESBG (Agrupación Europea de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas) y de la WSBI (Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas), con los que “nos sentimos muy identifica-

 **Isidro Fainé señaló a la banca en la sombra, la digitalización y los nuevos hábitos del cliente multicanal como las principales tendencias que marcarán la evolución del sector bancario**

dos y nos acompañan muy eficazmente en la defensa de nuestro modelo de Banca Relacional y de Proximidad”.

En relación a Cecabank, Fainé recordó que 2016 será el cuarto año de funcionamiento del banco y que, en este periodo, “Cecabank se ha convertido en una entidad líder en *Securities Services* y otros servicios bancarios y, lo que es más importante, en un instrumento para que el sector en su conjunto siga ganando eficiencia a través de la externalización de procesos bancarios”.

Por su parte, José María Méndez, director general de CECA, se dirigió a la Asamblea dando una visión global sobre el contexto económico-financiero español actual, el contexto regulatorio y la actividad realizada por CECA durante 2015. Finalizó su intervención con una revisión de los resultados y el plan estratégico de Cecabank.

Contexto económico-financiero

Según la exposición realizada por el director general de CECA, la economía española está creciendo desde 2014 a un ritmo superior al de sus socios europeos. Así, en 2015, los créditos destinados a hogares crecieron por encima del 25 por



De izquierda a derecha, Fernando Conlledo, Carlos Egea, Amado Franco, Isidro Fainé, José María Méndez, Braulio Medel y Gregorio Villala

ciento y el crédito a empresas un 10 por ciento; los depósitos se mantuvieron sin cambios con respecto a 2014 debido a los reducidos tipos de interés ofrecidos; y los recursos fuera de balance –fondos de inversión y fondos de pensiones– crecieron a un ritmo del 16 por ciento. A medio plazo cabe esperar un aumento del peso de estos productos de desintermediación bancaria en nuestro país. En primer lugar, debido al mayor atractivo de estos últimos como inversión alternativa en un escenario de tipos bajos y, en segundo lugar, porque existe todavía un importante margen de recorrido en comparación con otros países europeos. Según datos de la OCDE (2015) los fondos de inversión y los fondos de pensiones representan alrededor de un 90 por ciento y un 35 por ciento del PIB en la Unión Europea, frente a un 24 por ciento y un 9,5 por ciento del PIB en España.

Por otra parte, aunque las entidades españolas tienen todavía un ratio de morosidad superior a la media europea –7,1 por ciento frente al 5,6 por ciento–, la tasa de dudosidad del crédito al sector

privado continúa con su senda decreciente situándose en el 10,2 por ciento al cierre de 2015. Además, en España los niveles de cobertura son más elevados que en la media de la Unión Europea –46 por ciento frente al 43 por ciento–.

Uno de los temas clave del debate sobre el futuro del negocio bancario es la rentabilidad de la banca. En el contexto actual de reducidos tipos de interés, el bajo crecimiento del crédito y la creciente presión regulatoria solo los sistemas bancarios nórdicos continúan gozando de niveles de ROE superiores al 10 por ciento, que garantizan la sostenibilidad del negocio. España ha mejorado los niveles de rentabilidad en los últimos años y mantiene una posición relativamente favorable en términos de rentabilidad comparada con sus homólogos europeos. No obstante, mantener y elevar estos niveles de rentabilidad en el actual entorno de tipos que prevalecerá en los próximos años supone uno de los principales retos a los que se enfrentan las entidades españolas. Para lograrlo deberán compensar la caída del margen de intereses con mayores

comisiones; continuar con la reducción de los costes operativos; y reorientar el modelo de negocio minorista hacia una mayor utilización de los nuevos canales.

Pese a este mayor dinamismo de la economía española del último año, Méndez advirtió que hay que seguir trabajando por la corrección de algunos de los principales desequilibrios que se han acrecentado durante la crisis: el desempleo, situado alrededor del 20 por ciento, y el volumen de la deuda pública, que se situó en torno al 99% del PIB a finales de 2015.

Contexto regulatorio

Con respecto al contexto regulatorio, José María Méndez analizó todos los cambios regulatorios de los últimos años. Por un lado, la firma del MoU (Memorandum of Understanding) con la Comisión Europea en julio de 2012 que supuso un nuevo marco jurídico para el sector CECA y trajo una gran transformación del mismo, ya finalizado, y que ha dado lugar a un nuevo sector más capitalizado, de menor tamaño



beitia durante la celebración de la 109ª Asamblea General de CECA.

y apoyado en estrictos criterios en materia de gobierno corporativo.

Por otra parte, la creación de la Unión Bancaria ha implicado la redefinición de las competencias de las autoridades nacionales de supervisión y su integración en los nuevos mecanismos de ámbito europeo, sobre la base de los tres pilares de la unión bancaria: el Mecanismo Único de Supervisión, el Mecanismo Único de Resolución y el futuro fondo de garantía de depósitos de ámbito europeo. Las entidades se van a ver sujetas a un nuevo enfoque de supervisión, menos contable y de revisión y más prospectivo y global (con foco en el gobierno corporativo), cuyo máximo exponente es el SREP (Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora), que abordará incluso aspectos relativos a la estrategia de la entidad. Para Méndez este cambio jurídico ha supuesto un gran ejercicio de cesión de soberanía de las entidades y, por su relevancia, puede compararse con la puesta en marcha de la moneda única en 2002.

Méndez también hizo hincapié en los cambios regulatorios y a corto plazo y lo

Uno de los objetivos de CECA para durante 2016 es potenciar la marca Funcas y ampliar las actividades que se realizan en materia social

que iba a suponer para las entidades adheridas a CECA. Con respecto a la normativa minorista, se han aprobado la reforma de la MiFID (MIFID 2-MIFIR), que busca incrementar los niveles de protección de los inversores, y la Directiva de crédito hipotecario, que introduce nuevas exigencias en materia de información precontractual y protección al consumidor.

Por último, destacó la puesta en marcha de la Unión del Mercado de Capitales cuyo objetivo principal es la mejora de la financiación de las pymes, para reducir su dependencia de la financiación bancaria y facilitar su acceso a los mercados

capitales. Para José María Méndez, esta iniciativa puede tener un gran impacto en el modelo de negocio minorista ya que en España, esta financiación alcanza niveles del 80 por ciento frente a la no bancaria, en contraste con el caso de EEUU y Reino Unido, donde la relación es inversa.

Resultados CECA

Durante la Asamblea se presentó el informe anual 2015 de CECA, constituida como asociación financiera en 2013 y que divide su actividad en tres pilares fundamentales: la representación institucional, a través de la cual defiende los intereses de sus socios en foros de carácter nacional e internacional; el análisis económico y regulatorio de todos aquellos ámbitos que puedan tener repercusión en sus asociados; y la inversión social.

Con respecto a la obra social de CECA, Funcas, José María Méndez manifestó que el presupuesto para el año 2016 se incrementaba un 32 por ciento con respecto a 2015 para potenciar la marca Funcas y ampliar las actividades que se realizan en materia social. /

Cecabank se consolida en 2015 como uno de los líderes en *Securities Services* del mercado español

En junio de 2013, el Consejo de Administración de Cecabank aprobó el Plan estratégico 2013-2016 donde se definieron las líneas de negocio del banco en tres grandes grupos: *Securities Services*, Tesorería y Servicios Bancarios. A mediados de 2015 se confirmaba que la mayoría de los objetivos definidos en ese plan estratégico ya se habían cumplido. Por ello, durante la Asamblea General de CECA, José María Méndez afirmó que se había logrado con éxito la consolidación de Cecabank como un *partner* estratégico especializado en servicios mayoristas (*Bank to Bank*), asumiendo una posición destacada en el sistema financiero español.

Durante su intervención, el director general de CECA, analizó la evolución de las tres líneas de negocio del plan estratégico de Cecabank 2013-2016:

Securities Services

El patrimonio total depositado en Cecabank ha pasado de 30.943 millones de euros en 2012 a más de 89.400 millones de euros en 2015. En tan solo tres años se ha multiplicado por tres, convirtiéndose Cecabank en la entidad líder del mercado español en depositaria de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones. En concreto, durante 2015 Cecabank asumió la depositaria de fondos de las gestoras vinculadas al grupo de Barclays, Unicaja-CEISS, Abanca y Banco Madrid, entre otros.

Tesorería

Durante 2015 el negocio de Tesorería, consolidado en los ejercicios anteriores, creció por encima de las estimaciones del plan estratégico. En el ámbito comercial, continúa la exploración y diversificación de clientes de tesorería y se ha firmado un acuerdo para operar con entidades del sector público y con corporales. En verano de 2015, Moody's elevó cuatro escalones el *rating* a largo

Cuenta de resultados de Cecabank (en millones de euros)

CONCEPTOS	DIC. 2014	DIC. 2015
Margen financiero *	105	124
Comisiones y productos de explotación netos	135	154
Margen bruto	240	279
Gastos de personal	-55	-53
Otros gastos generales de administración	-65	-63
Amortización	-40	-50
Resultado de la actividad ordinaria	80	113
Provisiones y pérdidas por deterioro de activos (neto)	-5	-13
Resultado de la actividad de explotación	75	100
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos	0	5
Resultados antes de impuesto	75	105
Impuesto sobre sociedades	-21	-28
Resultado del ejercicio	54	77

*El margen financiero incluye los siguientes epígrafes de la cuenta pública de Banco de España: margen de intereses, rendimiento de instrumento de capital, resultado operaciones financieras y diferencias de cambio

En tan solo tres años se ha multiplicado por tres el patrimonio depositado, convirtiéndose Cecabank en la entidad líder del mercado español en depositaria de Fondos de Inversión

En verano de 2015, Moody's elevó cuatro escalones el *rating* a largo plazo de Cecabank, siguiéndolo en Baa2 con perspectiva estable

plazo de Cecabank, situándolo en Baa2 con perspectiva estable. Según la propia agencia, esta nueva calificación reconoce la elevada capitalización y liquidez de la entidad, y refleja "el éxito de la reorientación estratégica basada en la provisión de servicios de valor añadido al sector financiero".

Servicios Bancarios

Entre los servicios ofrecidos en 2015 se encuentran los nuevos módulos de *reporting* adaptados a los cambios normativos y la puesta en marcha de los proyectos de Modelo CRS, MIFID2 y PRIIPS, además de otros proyectos a medida. Con respecto a la innovación de pagos se está desarrollando el proyecto *ealia* de pagos P2P por móvil a la que ya hay diez entidades adheridas.

Cuenta de resultados

Cecabank obtuvo en 2015 un beneficio atribuido de 77 millones de euros y si-



José María Méndez, director general de CECA durante su intervención en la asamblea.

que siendo una de las entidades financieras con una de las ratios de solvencia más elevadas del país, tras situar el CET1 en una tasa del 25,36 por ciento al cierre del ejercicio. El resultado antes de impuestos fue un 40,6 por ciento (30,5 millones de euros) superior al del cierre del ejercicio 2014 obteniendo un resultado neto después de impuestos superior en un 42,9 por ciento (23,2 millones de euros).

Las cifras de Cecabank se vieron apoyadas principalmente por el buen comportamiento de los ingresos por comisiones, que ascendieron un 14,5 por ciento respecto a 2014. En concreto, las procedentes del negocio de Securities Services se incrementaron un 38 por ciento, hasta los 22,8 millones de euros, como consecuencia de la incorporación de los nuevos negocios de depositaria.

El margen financiero volvió a mostrar una gran fortaleza, al elevarse un 18,5 por ciento en 2015 frente al ejercicio precedente. Este crecimiento resulta especialmente significativo, si se tienen en cuenta las dificultades del actual contexto de bajos tipos de interés.

Cabe destacar el importante esfuerzo realizado por Cecabank en la reducción de costes. El grupo consiguió reducir los gastos generales de administración un 3,4 por ciento y los gastos de personal en un 4 por ciento.

Por lo que respecta a la amortización se incrementó el gasto un 24,2 por ciento como consecuencia del comienzo de la amortización acelerada (60 por ciento los tres primeros años) de las depositarias adquiridas de Unicaja-CEISS y Barclays así como del variable de los distintos acuerdos por el gran comportamiento de los patrimonios de los fondos. 

Isidro Fainé : Presidente de CECA

“El buen funcionamiento del sector financiero es crucial para el proceso de recuperación de la economía española”

A continuación se reproduce el discurso completo que Isidro Fainé, presidente de CECA, dio durante la 109ª Asamblea General de CECA:

“Bienvenidos y muchas gracias por vuestra asistencia a la Asamblea General de CECA. En primer lugar, quisiera dar las gracias a todas las entidades adheridas y a sus presidentes por la confianza que han vuelto a depositar en mí persona al acordar mi renovación como presidente de CECA.

En especial, quisiera recordar la gran labor que hicisteis todos los que estáis aquí presentes bajo la batuta de **Juan Ramón Quintás**, ya que el gobierno de las empresas tiene mucho que ver con el arte o la sabiduría de dirigir.

Y también por su clarividencia y por su saber hacer con el gran apoyo prestado por cada uno de vosotros que hicisteis que esta casa fuera un referente en toda España.

En este equipo de personalidades, además, figuraba el propio **José María Méndez**, como secretario general y actualmente director general de CECA y máximo ejecutivo, y a él a su equipo y a toda la plantilla, hay que darles el mérito de lo conseguido durante estos años.

Mi mandato vencía el mes pasado y el consejo, en la sesión del 16 de febrero, acordó su renovación. Gracias, una vez más, por vuestra ayuda.

Asumo esta responsabilidad, esperando que todos juntos podamos abordar los importantes retos que afronta el sector bancario minorista y hacer de esta asociación y de su banco un modelo de referencia para el futuro, de unidad, de dirección y de criterio, y de una fuerte cultura de empresa que es lo que nos une y nos hace fuertes.

En este sentido, el consejo de administración ha decidido poner en marcha un proceso de reflexión que permita detectar oportunidades de mejora en nuestra asociación.

El entorno financiero y regulatorio en el que nos movemos exige una actualización constante para compartir conocimientos e interpretaciones de la realidad.

Como primer paso, el director general ha iniciado una ronda de contactos con todos los miembros del consejo, con el objeto de recabar opiniones y propuestas y de hacer cada vez más útil y eficaz nuestra asociación para todos sus miembros.

Una vez completada esta primera fase, se elaborará un plan de actuación, que será sometido al consejo, y que determinará la hoja de ruta hacia una CECA más próxima a las necesidades de sus asociados.

Con este ejercicio, CECA da un paso más en su búsqueda constante del mejor servicio a los intereses de nuestro Sector.

Balance y ejercicio en curso

Como siempre, aprovechamos este encuentro para hacer balance sobre lo acontecido en el último año y hacer una reflexión sobre lo que nos depara el ejercicio en curso.

En términos macroeconómicos y financieros, 2016 ha comenzado con un brusco repunte de la volatilidad. Ello obedece a la intensificación de algunos de los focos de riesgo que han estado presentes en la Economía Global desde la segunda mitad de 2015. Las dudas sobre el ritmo de ralentización de la economía china y el ajuste a la baja del precio de las materias primas son quizás los motivos más importantes.

Ante este escenario de creciente incertidumbre, el FMI ha revisado a la baja las perspectivas de crecimiento global para 2016, que sitúa en niveles del 3,4 por ciento. Sin embargo, esta es una cifra cercana a la media histórica de los últimos 30 años, y superior al 3,1 por ciento registrado en 2015.

Es evidente, por tanto, que la corrección en los mercados bursátiles y en otros activos de riesgo no cuadra con unas perspectivas macroeconómicas que son positivas en el escenario central de previsión.

Y que mucho de lo ocurrido debe atribuirse a unos mercados de capitales excepcionalmente sensibles a cambios en las variables de orden político, así como a las alteraciones en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, y



todo ello en un contexto de liquidez muy abundante.

En el ámbito europeo, las incertidumbres políticas son especialmente significativas, e incluyen procesos complejos y de desarrollo muy incierto como la crisis de los refugiados, el referéndum británico y el papel creciente en la UE de partidos populistas antieuropeos.

Las previsiones positivas para 2016 se sustentan en un avance de las economías desarrolladas que se modera algo en los EE.UU. y progresa, aunque sea lentamente, en Japón y la zona euro.

Las economías emergentes, por su parte, se recuperan gradualmente de las dificultades de 2015 y contribuyen a la mejora del crecimiento esperado, si bien el panorama positivo de países como India o Méjico contrasta con las dificultades que aún se esperan en países importantes como Brasil o Turquía.

Por último, las incertidumbres sobre la economía de China continúan sin cerrarse, pero el país cuenta con un amplio margen de maniobra en sus políticas: económicas monetarias y fiscales, de tal modo que es de esperar que será capaz de gestionar una desaceleración suave de su crecimiento. No olvidemos que el endeudamiento empresarial está básicamente suscrito por empresas públicas. Y las reservas de este país suponen un gran paraguas para su estabilidad.

En este contexto, la política monetaria de los principales bancos centrales continuará siendo, en términos generales, acomodaticia.

La Fed inició en diciembre su primera subida de tipos, dentro de una estrategia de aumentos graduales que ahora se prevé aún más cautelosa. Por el contrario, el Banco Central Europeo (BCE) ha aprobado una nueva relajación de su política monetaria ante la creciente incertidumbre: económica y financiera. No obstante, el margen de actuación de la política monetaria ante nuevos riesgos globales es cada vez menor.

Economía española

Descendiendo al terreno de la economía española, ésta registró en el 4º trimestre del 2015 el mejor dato de crecimiento

desde 2007, un 3,2 por ciento, que la sitúa a la cabeza de las grandes economías de la Unión Europea en el pasado Ejercicio.

La recuperación continúa sustentada en la demanda nacional y, en particular, en el consumo privado, pero también en el avance de la inversión empresarial. Las exportaciones han redirigido sus ventas hacia destinos europeos, lo que ha permitido compensar la menor demanda en las economías emergentes.

A pesar del entorno de incertidumbre, Funcas prevé que la recuperación se prolongue en 2016, con un avance del Producto Interior Bruto (PIB) en torno al 2,7 por ciento.

El avance estará alentado, aunque en menor medida, por los vientos de popa que han impulsado el crecimiento en 2015: bajos precios del petróleo, depreciación del euro y soporte de la política fiscal y monetaria. Pero también por los efectos de las reformas estructurales emprendidas durante el periodo de crisis.

Estos cambios han permitido corregir parte de los desequilibrios acumulados durante la crisis.

En primer lugar, el mercado laboral afianza su mejoría, con más de 500 mil nuevos empleos según la última encuesta de población activa, lo que arroja una tasa de paro del 20,9 por ciento. Mejoramos pero no cabe duda de que aún queda mucho camino por recorrer.

También mejora el saldo por cuenta corriente, favorecido por el abaratamiento de la energía, la mejora de las exportaciones y el excelente comportamiento del Sector Turístico.

El déficit público se redujo significativamente en 2015, si bien es probable que registre una desviación con respecto al objetivo fijado del 4,2 por ciento del PIB. Ello pospone la reducción del nivel de la deuda pública, que roza ya el 100 por cien del PIB. Sin duda, junto al paro, éste es uno de los principales deberes pendientes de nuestra economía.

El reto para los futuros responsables de la política económica será no acomodarse en los logros ya conseguidos y continuar con las reformas necesarias para que la economía pueda consolidar una senda de crecimiento sostenible.

Por otro lado, la reforma del sector bancario acometida en nuestro país ha permitido consolidar un sistema financiero sólido y solvente.

De todos modos, el reciente episodio de *risk-off* (fuerte aversión al riesgo) experimentado en los mercados ha puesto de manifiesto las debilidades, en términos de rentabilidad y morosidad, que todavía arrastra gran parte de la banca europea. Se ha generado la sensación de que el proceso de reestructuración, tan severo en España, se ha quedado a medio camino en algunos países.

En España, a lo largo de 2015, las entidades de depósito continuaron afianzando sus principales ratios financieros y aumentando su capacidad de resistencia frente a riesgos potenciales. La ratio de capital

■ Solo anticipándonos a las necesidades de los clientes y ofreciéndoles un amplio abanico de servicios y productos, seremos capaces de fidelizarles y de generar valor para ellos

de máxima calidad, el capital ordinario de nivel 1 (CET 1) aumentó en el último año cerca de 1 punto porcentual y se situaba en el 12,4 por ciento a junio de 2015.

Asimismo, desde comienzos de 2013 asistimos a una tendencia de paulatino descenso de la ratio de morosidad, que ha pasado a situarse en el 10,4 por ciento a finales de 2015, frente a casi el 13 por ciento a finales de 2014.

Pese a ello, no debemos olvidar que nuestro volumen de activos improductivos, dudosos y adjudicados, es todavía elevado y continúa presionando los resultados.

Con todo, las menores previsiones asociadas al descenso de la mora junto con unos menores gastos de explotación han permitido consolidar la tendencia de normalización de los resultados del sector.

La mejora de la coyuntura, pero también las mayores facilidades de acceso al crédito, han propiciado un aumento del nuevo crédito a hogares y empresas en 2015, donde cabe destacar el repunte de la financiación otorgada a los hogares, tanto a consumo como vivienda, que creció a un ritmo del 25 por ciento interanual.

Pese a ello, el saldo de la cartera crediticia ha continuado contrayéndose en 2015 lo que, combinado con el actual escenario de tipos de interés en mínimos históricos, configura un complejo escenario para el negocio bancario tradicional y dificulta la generación de unos niveles adecuados de rentabilidad que permitan compensar el coste de capital.

Por lo que se refiere al desafío de la rentabilidad esta es la principal fuente de preocupación no solo en España, sino en la mayoría de las entidades bancarias europeas, entre accionistas y supervisores.

Y el actual contexto financiero europeo y español, caracterizado por un crecimiento débil de la economía, unos tipos de interés cercanos a cero y unos cada vez mayores requerimientos de capital, no nos lo pone fácil.

Pese a que en los últimos años se han producido avances, la banca necesita profundizar en las reformas para garantizar que es capaz de prosperar en este nuevo marco de tipos bajos y de presión regulatoria que no es previsible que desaparezca en el corto y el medio plazo.

Desafíos del negocio futuro

El buen funcionamiento de la banca es un factor crucial para apoyar el proceso de recuperación de la economía española y, en este sentido, el sector se enfrenta a varios desafíos que pueden condicionar su negocio en el futuro. Me concentraré en cinco de ellos.

1 El primero, como decía, es la mejora de los márgenes de rentabilidad. La dificultad para generar resultados radica en diversos elementos:

■ El entorno de tipos bajos y volúmenes estancos dificulta sobre manera, como hemos visto, la generación de Márgenes de la operativa tradicional.

■ Adicionalmente, otras fuente de generación de beneficios, como ha sido la inversión en valores de Deuda Pública, han reducido (y se espera que se reduzca aún más) su aportación a la cuenta de resultados debido a la moderación de las primas de riesgo y al impacto de las actuaciones del BCE.

■ Por tanto, las Entidades Bancarias se encuentran ante la necesidad de alterar sus modelos de negocio.

En línea con ello, ya se empiezan a observar movimientos tendientes a generar o incrementar comisiones por servicios o diseñar nuevos productos, no solo de activo, que permitan alcanzar un mayor nivel de vinculación de los clientes.

Solo anticipándonos a las necesidades de los clientes y ofreciéndoles un amplio abanico de servicios y productos, seremos capaces de fidelizarles, y de generar valor para ellos y también para nuestras entidades.

Al mismo tiempo, debemos seguir ganando eficiencia en nuestras oficinas y en nuestros negocios *non core*, así como desarrollar con inteligencia los canales digitales. El control de costes de personal y gastos es también una palanca importante para compensar los menores Márgenes de Negocio.

2 Un segundo desafío es el restablecimiento de la confianza ciudadana en el sector financiero. Qué duda cabe: los años de crisis han provocado un gran coste para el sector financiero en términos de la confianza de los ciudadanos.

Es crítico que trabajemos con ahínco en la recuperación de ese bien tan preciado que es la confianza de nuestros clientes. En CECA, estamos convencidos que esa relación con los clientes es crítica “si no hay confianza, no hay negocio”.

Por otro lado, el sector financiero es uno de los motores más potentes de cambio social y del desarrollo económico por lo que restaurar la confianza de los ciudadanos en él es crucial para seguir avanzando.

Solo podemos recuperar la confianza de nuestros clientes si somos capaces de transmitir en nuestro día a día y con nuestras acciones: profesionalidad, honestidad, empatía y disponibilidad al diálogo.

Como dijo **Mark Carney** tras su elección como gobernador del Banco de Inglaterra en 2013: “la pérdida de confianza en los Bancos daña la recuperación económica [...] pero la integridad no puede ser legislada y, definitivamente, no puede comprarse [...] debe ser una iniciativa propia”.

Por encima de la regulación y de la promoción de una mayor cultura financiera, la principal responsabilidad para recuperar la confianza de la sociedad recae en nosotros mismos. Estoy seguro de que lo conseguiremos.

3 Un tercer desafío al que nos enfrentamos es el progreso de lo que se ha venido a denominar recientemente la banca en la sombra. Es decir, prestadores

La revolución digital ofrece oportunidades para conocer mejor a nuestros clientes a través de herramientas como el *big data* y ofrecerles un servicio más personalizado

de servicios y de nuevos canales de pago asociados a empresas ajenas al sector bancario convencional.

Es importante afrontar esta competencia y asegurar también que los nuevos operadores ofrecen sus servicios en un marco regulatorio apropiado, que garantice los derechos de los clientes y una competencia equilibrada.

4 Un cuarto desafío es la digitalización. La revolución digital ofrece oportunidades para estar más cerca de nuestros clientes, conocerles aún mejor, a través de herramientas como el *big data* y ofrecerles un mejor servicio, más personalizado.

El reto para nuestro sector es saber combinar sabiamente los nuevos canales digitales con el contacto personal con

nuestros clientes, base última de una relación de confianza duradera.

5 Finalmente, el quinto desafío es entender y anticiparnos a las nuevas necesidades de nuestro cliente, que es cada vez más sofisticado y exigente. Los clientes han modificado tanto sus hábitos de consumo como sus exigencias en todos los ámbitos.

Los bancos deben ofrecer productos fáciles y sencillos, adaptados a las necesidades reales del cliente, y las entidades deben actuar sin prejuicios a la hora de diseñar esta nueva oferta. Sin miedo a canibalizar productos propios. Si no lo hacemos nosotros, lo harán los nuevos entrantes, la banca en la sombra o las *Fintech*.

La búsqueda de los negocios que van emergiendo es clave para garantizar nuestras futuras fuentes de ingresos.

Contexto político nacional

En este análisis sobre la situación actual en la que desarrollamos nuestro negocio, es inevitable hacer una breve mención al contexto político nacional.

Las pasadas elecciones del 20 de diciembre generaron una gran incertidumbre sobre la fórmula de creación de un gobierno estable. Los resultados mostraron el cambio de un ciclo político en el que aparecen nuevos actores que, como se plantea en comunicación política, juegan en nuevas “arenas”, es decir, con nuevos marcos o reglas en las que defender sus discursos e ideas públicamente.

Este íterin, aunque inédito en nuestra joven democracia, ha tenido lugar en diferentes países europeos. En el mismo corazón de Europa tenemos el ejemplo de Bélgica, que alcanzó más de 500 días sin gobierno. Curiosamente, en ese periodo, su economía creció un 2 por ciento.

Por este motivo, la situación actual del país, aunque extraordinaria, no es de carácter tan excepcional a los ojos de un observador externo.

Estamos seguros que, al final, se impondrá lo razonable y que las fuerzas políticas sabrán hacer frente, con imaginación, a las exigencias de acuerdos que imponen

los nuevos escenarios de fragmentación parlamentaria.

CECA

CECA, como nuestra asociación, ha ejercido una notable labor de representación de nuestros intereses ante las autoridades reguladoras en las diferentes etapas de nuestra historia y lo seguirá haciendo en esta nueva legislatura.

De hecho, esta es una de las principales funciones de la CECA el diálogo con los supervisores y reguladores, las administraciones públicas nacionales e internacionales, los grupos parlamentarios, las organizaciones sindicales y el resto de organizaciones empresariales o sociales.

El nivel de conocimiento técnico del director general y de los representantes de CECA en las diferentes instituciones y foros en los que participa es una de las principales fortalezas de la asociación.

Afortunadamente, en la vertiente internacional de esta tarea contamos con un gran aliado estratégico. Nuestros compañeros de la ESBG (Agrupación Europea de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas) y el WSBI (Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas) suman en total en el mundo más de 6.000 entidades con los que nos sentimos muy identificados, nos acompañan muy eficazmente en la defensa de nuestro modelo de banca relacional y de proximidad.

El pasado junio, como apoyo a la labor de CECA y, especialmente como reconocimiento internacional a la modernización que ha supuesto la transformación del sistema bancario español, accedí a la presidencia de la ESBG.

Esta institución está llevando a cabo una magnífica labor promoviendo el modelo de banca minorista en el marco de la Unión Bancaria, manteniendo su compromiso social a través de la defensa del alcance universal de los servicios bancarios para reducir la exclusión financiera.

CECA está presente en todos los comités y grupos de trabajo de esta asociación y participa activamente en la elaboración de posicionamientos conjuntos relacionados con la actualidad política y regulatoria que afecta al sector, así como en diversas reuniones, tanto de alto nivel como téc-

nicas, con representantes de las distintas autoridades europeas (BCE, Comisión, EBA, entre otros).

Además, seguimos participando en las reuniones del WSBI, donde mantenemos la vicepresidencia. El pasado septiembre tuvo lugar el Congreso Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas en Washington, donde participaron varias de nuestras entidades.

En él, representantes de la banca minorista a nivel mundial analizaron el impacto de la digitalización en el negocio y debatieron sobre las estrategias de adaptación a la era digital.

En mi opinión, esta nueva transición que nos espera no debe suponer el fin de

Una de las principales fortalezas de CECA es el nivel de conocimiento técnico de sus representantes en las diferentes instituciones y foros en los que participa

nuestro modelo social, que por encima de todo se debe mantener, y tiene su reflejo en las 3R de las entidades asociadas a WSBI: *Retail*, familias y pymes; *Responsible*, seguimos dotando la obra social; y *Rooted*, enraizados, implicados en el desarrollo de los territorios en los que actúan.

A estas 3Rs convencionales, es preciso añadir otra más, la R de *Rentabilidad*, que siempre debemos tener presente, puesto que en el mundo de la empresa sin rentabilidad no es posible generar proyectos a largo plazo que cumplan con la tarea que nos hemos impuesto de apoyar a las familias, a las pymes, a nuestras obras sociales y apoyando siempre los territorios en los que actuamos.

Los intermediarios financieros y los servicios son los dos pilares que garantizan la continuidad de nuestras entidades. Y además, la verdadera lucha por la independencia empresarial depende de un

afianzamiento cada vez más progresivo de la rentabilidad. Sin olvidarnos de que nos hemos de preocupar del balance, porque la rentabilidad es volátil, puede ir a ráfagas. Pero la buena gestión es una apuesta a largo plazo que, en definitiva, trata de proteger el patrimonio de los accionistas de nuestras entidades.

Esta labor de representación de intereses hace que sigamos muy estrechamente la actualidad regulatoria, de la que realizaré a continuación un breve repaso, que luego completará el director general.

En el ámbito nacional, sin duda, el elemento más importante es la finalización de la reforma del marco normativo del sector de cajas. Este proceso fue iniciado con la Ley 262013, y se ha visto completado con la aprobación de tres normas importantes este año: un Real Decreto, que regula el fondo de reserva; una Orden Ministerial, que regula la contabilidad de las Fundaciones Bancarias; y una Circular sobre las obligaciones de las Fundaciones Bancarias.

A partir de ahora, se abre ante nosotros una nueva etapa en la que las entidades del sector y, en especial, las fundaciones bancarias como accionistas de los nuevos bancos, contaremos con un marco de actuación estable en el que llevar a cabo nuestra actividad, tanto en el ámbito financiero como en el social.

Otro aspecto a destacar es el relacionado con la normativa de supervisión y solvencia. Aquí la actividad regulatoria ha sido también muy intensa. Debemos destacar la aprobación del nuevo marco de reestructuración y recuperación de entidades de crédito, así como las modificaciones realizadas al marco jurídico del Fondo de Garantía de Depósitos de entidades de crédito para adaptarlo a la creación de los fondos de resolución.

En el plano internacional, la actualidad la ha seguido marcando la puesta en marcha de la Unión Bancaria. En noviembre de 2014 se puso en marcha su primer pilar, el Mecanismo Único de Supervisión (MUS) y en 2015 el segundo pilar, el Mecanismo Único de Resolución (MUR). Esto ha obligado a afianzar y potenciar la interacción de CECA con el BCE, con el apoyo de la oficina en Frankfurt de Cecabank.

Por una parte, se ha incrementado el apoyo logístico de cara a las reuniones del sector en el BCE. Por otra, se han reforzado los contactos ante la creación del nuevo organigrama del MUR y el constante desarrollo de novedades regulatorias.

Para apoyar esta labor desde CECA se ha creado un grupo permanente de relación con el BCE en el que participan técnicos de vuestras entidades. Esto ha permitido mejorar de forma notable la interlocución de todos vosotros con el nuevo supervisor europeo.

Cecabank

He mencionado a Cecabank y, como sabéis, 2016 será el cuarto año de vida de esta entidad que hoy precisamente ha celebrado su Junta General.

Creo que hablo en nombre de todos si felicito expresamente a los consejeros y directivos de este banco por su cuenta de resultados y por haber mejorado su *rating* y sus ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad sobre recursos propios.

En suma, en 2016 Cecabank ha dado un paso de gigante en la exitosa transformación de su cartera de servicios.

Nuestro éxito se basa en que hemos convertido una alianza operativa en una alianza estratégica:

- Contemplando la globalización de los mercados.
- Aprovechando nuestras ventajas competitivas.
- Buscando permanentemente nuevos acuerdos para ampliar nuestro mercado.
- Y teniendo siempre presente la planificación diseñada, disponiendo de los mejores profesionales, gestionando con agilidad y esperando pacientemente los frutos.

Cecabank es hoy una Entidad líder en *Securities Services* y otros servicios bancarios y, lo que es más importante, es un instrumento para que el sector en su conjunto siga ganando en eficiencia a través de la externalización de procesos bancarios.

Debo añadir aquí, además, que el éxito en la gestión de Cecabank supone para CECA el disponer de un valioso activo a futuro, algo especialmente relevante en los momentos complejos que aún vive el sector financiero. Damos así continuidad

y proyección a un gran proyecto empresarial con más de 88 años de Historia.

Para terminar, quisiera recordar el objetivo principal de esta organización.

CECA, desde que nació en 1928 colabora en el desarrollo económico, en el progreso social y también en la inclusión financiera.

En el desempeño de esta labor, uno de los principales exponentes es la promoción de la Obra Social. Hoy se han reunido en esta casa los responsables de Obra Social de los bancos, de las cajas y de las fundaciones que integran CECA.

La Obra Social sigue caracterizándose por ser una palanca de transformación y fomento del bienestar en la sociedad. Las

La Obra Social es el objetivo principal de nuestra organización y se refleja en los más de 700 millones de euros invertidos y en los más de 30 millones de beneficiarios en 2015

entidades que realizan Obra Social son organizaciones que, además de mantener su compromiso de acción social, apuestan en esta nueva etapa por la profesionalidad, la eficiencia y la transparencia, valores que la sociedad actual demanda más que nunca, sin renunciar a la cercanía propia de estas Organizaciones.

Este compromiso de aportar valor y de fomentar la mejora del bienestar queda reflejado en los más de 700 millones de euros invertidos en la Obra Social en el año 2015, cifra que se repite en el Presupuesto para Acciones Sociales en el presente año 2016.

Porque son más de 30 millones de personas las que se benefician de la Obra Social, que destina aproximadamente la mitad de sus esfuerzos en una clara orientación a las necesidades asistenciales.

La lucha contra la pobreza infantil, el fomento del empleo entre colectivos con dificultades, la atención a las personas

con enfermedades avanzadas y el apoyo a la cultura y al patrimonio así como a la educación y a la investigación siguen siendo nuestras líneas prioritarias de trabajo. Esa sensibilidad especial a los problemas sociales y nuestra involucración en los mismos para solucionarlos es lo que nos hace diferentes.

Concluyo ya. Quiero expresaros un año más mi satisfacción por los logros conseguidos en 2015. Esperamos seguir contando con vuestro apoyo. Desde CECA queremos renovar nuestro compromiso para que juntos logremos unas entidades más fuertes y capaces de promover el bienestar social y el desarrollo económico.

Os animo a seguir trabajando para abordar los cambios necesarios que nos permitan seguir apostando por nuestro modelo de negocio, un modelo en el que creo firmemente.

Me gustaría terminar haciendo más unas palabras de Albert Einstein, quien dijo que “la imaginación es más importante que el conocimiento. El conocimiento es limitado, la imaginación (la innovación) no tiene límites”.

Todos los que estamos hoy aquí, tanto los altos responsables en entidades bancarias, de fundaciones bancarias u ordinarias, así como los directivos de Cecabank, sabemos el significado de esta máxima, especialmente tras los últimos años vividos en el sector.

Hemos sido capaces de hacer frente al enorme vendaval que ha supuesto esta larga y compleja crisis económica y financiera y lo hemos hecho innovando, reinventándonos y usando la imaginación para hacer frente a los difíciles y arduos problemas que han ido surgiendo.

Lo hemos hecho y lo seguiremos haciendo, de manera que os emplazo a vernos nuevamente el año que viene, en el que estoy seguro de que podremos compartir los éxitos de este año 2016.

Permitidme que cierre adoptando una expresión de Miguel de Cervantes en el Quijote: “la felicidad consiste en hacer algo que merezca la pena con nuestras vidas, con nuestras circunstancias y con nuestras posibilidades.”

iProcuramos seguir estos consejos!
Muchas gracias.

La Obra Social prioriza las contribuyendo al bienestar

Según la Memoria de la Obra Social 2015 presentada por CECA, el pasado año se destinaron más de 717 millones de euros que beneficiaron a más de 30 millones de personas mediante 91.927 actividades

La Comisión de Fundaciones y Obra Social de CECA fue el escenario elegido para la presentación el pasado día 22 de marzo de la Memoria de la Obra Social 2015 y por primera vez, de un video que recoge las principales cifras de dicha Memoria. En este foro se pudo debatir sobre la consolidación de la economía española a lo largo del año anterior y la senda de la recuperación iniciada a finales de 2013, tras cinco años de intensa recesión económica. Esta mejoría ha tenido también su reflejo en la Obra Social: La progresiva diversificación de las fuentes de ingresos, unida a las medidas en beneficio de la eficacia y la profesionalización de las estructuras, han permitido a las Fundaciones y Cajas recuperar un ritmo de actividad más estable que en los años precedentes.

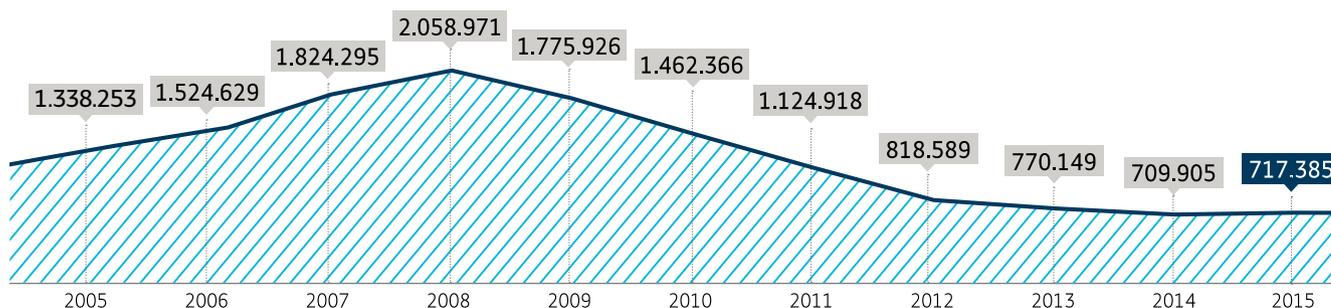
A este escenario hay que añadir la finalización del proceso de transformación del sector. Los diferentes desarrollos normativos por parte del Ministerio de Economía y Competitividad y del Banco de España han permitido concluir los cambios iniciados con la publicación de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre, de Cajas de Ahorros y Fundaciones Bancarias, para establecer un marco definitivo para las entidades que realizan Obra Social. Este hecho ha favorecido la estabilidad institucional de las estructuras de gobierno y, de este modo, ha facilitado una mayor planificación de su actividad que garantice su sostenibilidad.



El aumento de los ingresos por Actividades Propias aseguran la sostenibilidad de la Obra Social.

áreas de mayor urgencia r de la sociedad

Evolución de la inversión social (en miles de euros)



Magnitudes básicas de la Obra Social

	GASTO (MILES €)	ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
Acción Social	325.885	18.569	6.318.816
Cultura y Patrimonio	125.056	26.061	12.701.427
Desarrollo Local y Creación de empleo	89.674	7.869	1.628.310
Educación e Investigación	84.141	17.475	2.399.935
Medio Ambiente	62.148	18.082	5.410.486
Deporte y Ocio	30.511	3.870	1.919.948
Total	717.385	91.927	30.378.921

A pesar de esta recuperación del panorama económico, persiste el deterioro de la situación social en nuestro país debido a la crisis que comenzó en el año 2008. Esto hace que las Obras Sociales continúen ejerciendo una importante labor de apoyo al bienestar de la sociedad. Para ello, las Fundaciones y Cajas de Ahorros han sabido abordar la reducción de recursos y dar prioridad a la inversión en áreas de mayor urgencia readaptando sus estrategias.

Todas las entidades que realizan Obra Social comparten unos principios comunes que guían esta labor. Son los identi-

ficados por la Agrupación Europea y el Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas como las tres R's: Retail, Rooted and Responsible.

■ **Retail (Minorista)**, focalizadas a las familias y a las pequeñas empresas.

■ **Rooted (Vinculación local)**, vinculadas y comprometidas con los territorios en los que actúan.

■ **Responsible (Responsable)**, la Obra Social es un elemento crítico, constituye nuestra esencia y la razón original de nuestra existencia. Continuamos trabajando para favorecer a aquellos colectivos de ciudadanos más vulnerables.

Magnitudes Básicas

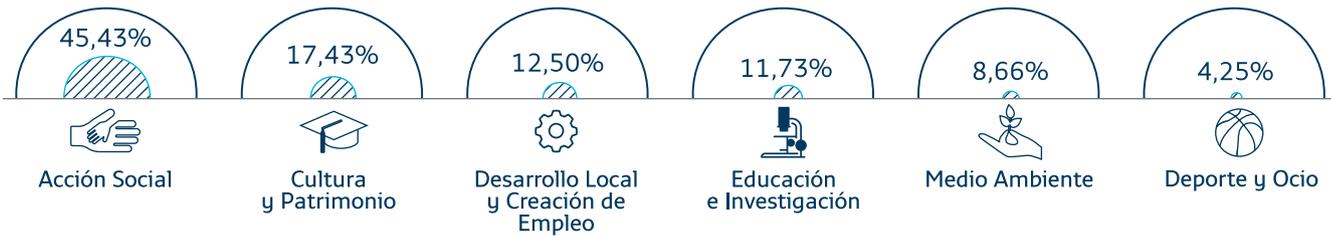
En el ejercicio de 2015 el conjunto de entidades que desarrollan la Obra Social invirtieron un total de 717,38 millones de euros, un 1,05 por ciento más que en 2014, realizándose 91.927 actividades y llegando a más de 30 millones de beneficiarios.

En este último año, se aprecia un repunte en la inversión destinada a Obra Social que no se producía desde el año 2008. El cambio de tendencia que se venía observando a partir del año 2012 con una estabilización de la inversión, demuestra el gran esfuerzo de las entidades para mantener su actividad so-

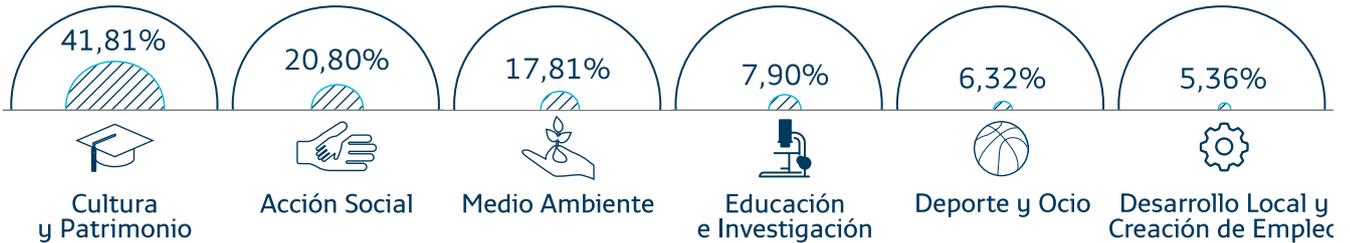
Vías de ingresos



Áreas de inversión



Beneficiarios por área social



cial en estos últimos años, consiguiendo gracias a una mayor profesionalización, eficiencia y optimización de los recursos, incrementar la inversión respecto al año anterior tras seis años de desaceleración.

Vías de Ingresos

En el año 2015, tras la consolidación del proceso regulatorio y gracias a una mejora en la eficiencia y en la gestión de recursos, se puede observar que hay un ligero descenso de los ingresos que se obtienen vía dividendos y un ligero aumento de los obtenidos por actividades propias, en línea con lo que se viene produciendo en los últimos ejercicios. Los ingresos por actividades propias alcanzan en el año 2015 el 36,05 por ciento, demostrando que las Obras Sociales siguen trabajando para asegurar la sostenibilidad a largo plazo de sus

iniciativas y buscando nuevas fuentes de financiación alternativas a las tradicionales.

Desglose por Áreas

La categoría de Acción Social continúa siendo la principal área de inversión, al concentrar el 45 por ciento del total. Destacan los programas asistenciales para aquellos colectivos en riesgo de exclusión social; proyectos destinados a la salud, voluntariado, cooperación internacional y a la mejora de la integración de las personas en la sociedad entre otros.

El área que ocupó el segundo lugar fue el de Cultura y Patrimonio, con un 17 por ciento de la inversión. El área que ha experimentado el mayor aumento respecto al año anterior ha sido el de Desarrollo Local y Creación de Empleo,

En cifras

+717
millones de euros de gasto

+30
millones de beneficiarios

62,41%
de beneficiarios pertenecían a colectivos específicos

+90.000
Actividades

45,43%
de actividades de Acción Social



Los programas asistenciales a colectivos en riesgo de exclusión se benefician de las ayudas en Acción Social.



Desarrollo Local y Creación de Empleo es el área donde más recursos se invierten por beneficiario.

que ha pasado de un 7,46 por ciento a más de un 12 por ciento. Esta redistribución de la inversión pone de manifiesto la capacidad de adaptación de la Obra Social a las necesidades que demanda la sociedad en cada momento. El 11 por ciento de las dotaciones se ha destinado a Educación e Investigación, seguidas de las áreas de Medio Ambiente y de Deporte y Ocio, que supusieron el 8 y el 4 por ciento respectivamente.

Beneficiarios por Área Social

En 2015, más de 30 millones de personas fueron usuarias de las actividades de las Obras Sociales, beneficiándose de una o varias de las acciones desarrolladas. Cada actividad realizada por la Obra Social contó con la participación de más de 331 usuarios de media. El 41,81 por ciento de los beneficiarios de la Obra Social participaron en iniciativas relacionadas con actividades culturales y el patrimonio.

La segunda área con mayor porcentaje de beneficiarios fue la de Acción Social, con un 20,80 por ciento del total, que siendo la principal receptora de fondos, es una de las que requiere una mayor inversión para cada uno de los usuarios, junto con Desarrollo Local y Creación de Empleo.

Beneficiarios por grupo objetivo

La información sobre beneficiarios por grupo objetivo ofrece un mayor nivel de detalle sobre a quiénes van dirigidas las actividades.

Se puede concluir que el 62,41 por ciento de la inversión total en Obra Social se ha destinado a colectivos específicos, mientras que el 37,59 por ciento restante se ha destinado a público en general.

A un mayor nivel de detalle, la Obra Social ha beneficiado a más de 16 millones de personas, dentro de los colectivos específicos, lo que representaría un 55 por ciento del total de los beneficiarios.

Un colectivo prioritario para la Obra Social es el de personas en riesgo de exclusión social, en el que se han invertido más de cien millones de euros, beneficiando a más de 2,5 millones de personas. Asimismo, 5 millones de personas mayores han participado en diferentes programas a los que se han destinado más de 70 millones de euros. La infancia y juventud, personas con necesidades especiales y los emprendedores no quedan al margen de la Obra Social, que ha destinado en su conjunto más de 270 millones de euros.

Se pone de manifiesto una vez más, la profesionalidad de la Obra Social y el profundo conocimiento del entorno y de las principales necesidades de la sociedad. La experiencia como líderes de inversión social asegura que la Obra Social sigue manteniendo el compromiso con acciones que promueven una sociedad más justa y equitativa. ➤

Puedes descargar la Memoria de Obra Social 2015 desde el siguiente enlace: http://www.ceca.es/Flip_ObraSocial2015/





De izquierda a derecha: Mónica Malo, jefa de Comunicación y Relaciones Externas de CECA; Antonio Romero, director de Servicios Asociativos y Auditoría; y Juan Carlos López, responsable de Obra Social y Relación con el Cliente de CECA.

La economía social, reactivadora del tejido económico

El pasado 22 de marzo tuvo lugar la sesión ordinaria de la V Comisión de Fundaciones y Obra Social que fue abierta por **José María Méndez**, vicepresidente de la misma y director general de CECA

La conferencia inaugural estuvo a cargo de **Juan Antonio Pedreño**, presidente de la Social Economy Europe y presidente de la Confederación Empresarial Española de Economía Social (CEPES). Su exposición se centró en acercar a los asistentes la realidad de la economía social y su papel en la reactivación del tejido económico. A este respecto señaló que la economía social, con su carácter anticíclico, ha ayudado a frenar la crisis social y se ha resistido a la crisis económica. En España hay más de 43.000 empresas de economía social, de hecho el 48 por ciento de la población española está asociado a la economía social de una u otra forma. La capacidad de crear empleo de calidad y la capacidad de construir una economía basada en la solidaridad son dos de las principales características de la economía social. Son empleos que ofrecen gran flexibilidad y se caracterizan por estar ocupados en su mayoría por mujeres y jóvenes.

La economía social, señaló Juan Antonio, tiene vocación transformadora ya que se trata siempre de empresas con proyectos competitivos, para ser viables. A modo de conclusión, Juan Antonio Pedreño señaló que es necesario que la Unión Europea (UE) y cada país sea ambicioso con la economía social, para crear un entorno en el que se facilite la creación de políticas que refuercen la creación y mantenimiento de empresas de economía social.

Seguidamente, **Mónica Malo**, jefa de Comunicación y Relaciones Externas de CECA y **Juan Carlos López**, responsable de Obra Social y Relación con el Cliente de CECA se encargan de presentar el Informe del Comité Ejecutivo de Obra Social y Fundaciones y la Memoria Obra Social 2015. Mónica Malo explicó el trabajo realizado durante el último año en las reuniones del comité, donde se estudiaron las nuevas vías de la generación de ingresos, la actualidad regulatoria y las inversiones de

capital de riesgo. Hizo referencia también a la entrega de Premios a la Obra Social, que tuvo lugar el pasado 2 de diciembre bajo la premisa de crear consciencia de sector. Finalizó su intervención con una referencia al plan de actuación de 2016 que se articula a través de la cooperación, entendida como intercambio de experiencias y actividades conjuntas.

Juan Carlos López tomó la palabra para presentar la Memoria de Obra Social 2015. Durante su intervención, subrayó el repunte que se aprecia gracias al esfuerzo de todas las entidades asociadas a CECA por mantener la Obra Social y por la optimización de los recursos.

Antonio Romero, director de Servicios Asociativos y Auditoría de CECA, presentó a **Margarita Viñuelas**, que hizo una aproximación a las novedades regulatorias para las fundaciones bancarias, en concreto, las centradas a la información sobre informes de Gobierno Corporativo. Destacó que la nueva normativa sigue el rastro que ya había dejado la Ley de Cajas y Fundaciones, persiguiendo la profesionalización del gobierno corporativo. La reflexión que quiso transmitir fue que las exigencias referidas al gobierno corporativo se van extendiendo y, en un plazo todavía no determinado, llegarán al mundo de las fundaciones, por lo que hay que ir preparándose para ello.

La jornada se cerró con el panel sobre las claves sociales de la España actual, presentado por **Elisa Chuliá**, profesora de Sociología en la UNED y editora de la publicación *Panorama Social* de Funcas; y el *Informe Funcas*, que presetó **Carlos Ocaña**, director general de Funcas.

Presentado el estudio de Funcas sobre educación financiera

El estudio señala la importancia de una información adecuada y suficiente para que las decisiones de mercado se tomen de manera correcta

El pasado 18 de febrero tuvo lugar en la sede de CECA una sesión de trabajo sobre *Economía de la información, transparencia y educación financiera*, dirigida por **Carlos Monasterio**, catedrático de Economía en la Universidad de Oviedo.

En dicha sesión se presentaron las principales conclusiones de un estudio, realizado por Funcas, con el propósito de ofrecer una visión de cuál es el papel de la educación financiera y su misión de cara a la mejora del proceso de conocimiento de los productos, conceptos y riesgos financieros por parte de los clientes de banca. Tanto Funcas como CECA son especialmente sensibles al tema de la educación financiera como bien se ha venido demostrando a través de todas las acciones llevadas a cabo en los últimos años en este ámbito.

Eduardo Bandrés, coordinador de Educación y Divulgación de Funcas, realizó la presentación previa del estudio ante una audiencia formada por los integrantes de la comisión de los Servicios de Atención al Cliente así como del grupo de trabajo de educación financiera de nuestras entidades adheridas.

Posteriormente, Carlos Monasterio, autor del estudio, comenzaba a desgranar cada uno de los puntos del mismo, explicando la importancia que tiene encontrarnos con una información adecuada y suficiente para que las decisiones de mercado se tomen de manera correcta; en sus propias palabras afirmaba que “hay que enfatizar que la información no sirve de nada si no hay un uso apropiado por parte



A la izquierda, Carlos Monasterio, catedrático de Economía de la Universidad de Oviedo. A la derecha, Eduardo Bandrés, coordinador de Educación y Divulgación de Funcas.

de los clientes y esto se consigue con una adecuada educación financiera”. Asimismo, argumentaba que “una correcta regulación financiera es un complemento necesario a la política de educación financiera, impidiendo que puedan ser comercializados a inversores minoristas productos de elevada complejidad, de difícil o imposible comprensión para el consumidor medio”.

La importancia de la educación financiera ha quedado plasmada en el *Plan de educación financiera 2013-2017*, cuyo objetivo general es mejorar la cultura financiera de la población,

y que ha sido impulsado por Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Dirección General de Tesoro y Política Financiera y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. En esta línea, Carlos Monasterio se refirió al papel fundamental de las entidades financieras como colaboradores de dicho plan y aconsejó que las acciones realizadas por estas deben ser realistas, con objetivos claramente definidos y recursos suficientes, de modo que se eviten valoraciones negativas que ocasionen daño reputacional para dichas entidades.

Los voluntarios de “la Caixa” atendieron a más de 221.000 personas en situación vulnerable en 2015

En el programa de Voluntarios de “la Caixa”, que lleva diez años colaborando con quienes más lo necesitan, participaron, solo en 2015, 7.677 voluntarios en más de 1.500 actividades de ámbito local organizadas en toda España



Las actividades donde participan los voluntarios son muy diversas.

El voluntariado aumenta a diario. La Obra Social “la Caixa” apostó por él hace ya más de diez años y en toda España en 2015 ya fueron 7.677 los empleados en activo, jubilados de “la Caixa”, sus familiares y amigos que, en su tiempo de ocio, participaron en actividades de voluntariado con colectivos en situación de vulnerabilidad. El año pasado, los volun-

tarios de “la Caixa” atendieron a 221.795 personas, un 50% más que en 2014.

El programa de Voluntarios cuenta con 39 asociaciones de voluntarios en toda España que aglutinan a los empleados de la entidad que colaboran con estas acciones altruistas. En 2015, las actividades realizadas se incrementaron en un 29%, llegando a ser 1.532 en todo el país.

Las diferentes acciones locales fomentan la cohesión, la transmisión de valores, la solidaridad, la participación, la responsabilidad, el compromiso y la conciencia social. Y es que los voluntarios suelen destacar que, mediante su participación, dan a quienes lo necesitan pero reciben todavía más.

En función de los intereses, de las posibilidades y los perfiles, las actividades donde participan los voluntarios son muy diversas y pueden desarrollarse de manera puntual o continua, lo que aporta flexibilidad y permite la participación de los voluntarios en función del tiempo del que disponen.

Asimismo, las iniciativas que se impulsan son variopintas y van desde la promoción del deporte o la cultura entre la infancia en situación de vulnerabilidad o con discapacidad; el apoyo a menores hospitalizados y sus familias; las acciones solidarias a favor de las personas en situación de pobreza como las recogidas de alimentos; el voluntariado internacional; la reinserción social de colectivos que se encuentran en circunstancias difíciles, o las acciones de protección y mantenimiento del medio ambiente, entre otras.

Voluntarios de “la Caixa”

Desde los inicios del programa de Voluntarios de la Fundación Bancaria “la Caixa” hace ahora diez años, unos 7.943 voluntarios de “la Caixa” han dedicado parte de su tiempo libre a atender a más de un millón de personas en situación de vulnerabilidad en 12.490 actividades en todo el país.

La apuesta de la Obra Social “la Caixa” por el voluntariado se ha mantenido firme, logrando contar actualmente con 39 asociaciones de voluntarios en todo el territorio español, coordinadas a través de la FASVOL (Federación de Asociaciones de Voluntarios de “la Caixa”). Su principal objetivo es fomentar el voluntariado entre los más de 35.000 empleados del grupo, facilitándoles así la realización de acciones de voluntariado en beneficio de la sociedad que, además de demandar bienes y servicios de calidad, reclama a las empresas un comportamiento responsable en línea con los valores de la solidaridad y el servicio.

65.700 personas se beneficiarán de las ayudas de acción social de la Fundación Montemadrid

76 asociaciones del ámbito social de la Comunidad de Madrid y Castilla-La Mancha se han repartido el millón de euros de la *III Convocatoria de Acción Social* de la entidad 



David Menéndez (izquierda) y José Guirao (derecha) junto a Javier Font, presidente de Famma-Cocemfe, una de las entidades que recibió las ayudas.

Fundación Montemadrid y Bankia entregaron el pasado 31 de marzo su *III Convocatoria de Acción Social*, dotada con un millón de euros, que se han repartido entre 76 asociaciones del ámbito social de la Comunidad de Madrid y Castilla-La Mancha. Un total de 65.700 personas se beneficiarán de manera directa de estos proyectos apoyados desde ambas entidades.

En el acto, celebrado en La Casa Encendida, el director general de la Fundación Montemadrid, **José Guirao**, y el director de Responsabilidad Social Corporativa de Bankia, **David Menéndez**, han hecho entrega de las ayudas a las entidades beneficiarias. En nombre de todas ellas **Andrés Aberasturi**, presidente de la Fundación NIDO, en representación de las asociaciones beneficiadas, recordó que “los po-

líticos ante una situación de crisis siempre recortan en temas sociales”. Sobre las entidades del tercer sector, lamentó que algunas hayan tenido que cerrar y añadió que “otros seguimos peleando amparados por fundaciones como Montemadrid que salvaron su obra social y que ojalá desaparezca algún día; esto será señal de que un objetivo está cumplido”.

José Guirao destacó la importancia del trabajo de las ONG en este tiempo de crisis sobre todo por ser un ejemplo “por lo que hacéis, por el empuje y por la lección moral que dais”. Además señaló que “si hubiese que buscar un ministro de Economía para un nuevo gobierno en España habría que buscarlo entre estas organizaciones porque a pesar de todos los recortes están consiguiendo sacar sus proyectos adelante”.

Por su parte, David Menéndez agradeció el trabajo de las ONG y destacó que “son ya 3 millones repartidos por las dos organizaciones en tres años a 319 proyectos y a más de 340.000 beneficiarios directos. Suena impresionante pero es así. Los que estáis aquí sois a nuestro parecer los mejores de la acción social y por eso habéis sido seleccionados”.

Proyectos para el empleo

Esta tercera Convocatoria vuelve a hacer hincapié en el impulso al empleo, creando puestos de trabajo para personas con difícil empleabilidad (6,6 por ciento), facilitando equipamiento (5,3 por ciento) o realizando programas prácticos de formación laboral (22,4 por ciento). También es significativo el número de proyectos destinados a mitigar las situaciones de dependencia, riesgo, pobreza o desigualdad (30,3 por ciento) y a aportar equipamientos de centros de atención socio-asistencial (10,5 por ciento), siendo el resto para programas que promueven la autonomía y la accesibilidad universal (18,4 por ciento) y favorecen el voluntariado (5,3 por ciento) y la investigación (1,3 por ciento).

De las 65.700 personas que se beneficiarán de estos proyectos hay un 46,9 por ciento con discapacidad, un 21,4 por ciento en riesgo de exclusión, 16 por ciento con patologías neurodegenerativas, un 14,9 por ciento son niños y jóvenes y un 0,8 por ciento son personas mayores.

Un 83 por ciento de los proyectos se desarrollan en la Comunidad de Madrid, con un total de 863.000 euros destinados. En Castilla-La Mancha se colabora con trece programas, con un total de 137.000 euros. 

La Fundación Caja de Burgos refuerza con dos nuevos programas su apoyo al mundo empresarial

El programa *Crecer* y la recuperación de la marca ForoBurgos bajo el lema “Empresa y sociedad” se suman al programa *Emprendedores* que, en 2015 ha analizado 51 proyectos de negocio



El programa *Emprendedores* ha posibilitado la creación de ocho nuevas empresas.

La Fundación Caja de Burgos ha decidido reforzar su línea estratégica de apoyo al mundo empresarial con la puesta en marcha de dos nuevos programas, relacionados con el crecimiento y emprendimiento innovador, por un lado, y con el diálogo de las empresas con toda la sociedad, por el otro.

El primero de ellos es el programa *Crecer*, que nace con el objetivo de apoyar a las pequeñas empresas de Burgos con potencial de crecimiento para que alcancen una mayor escala y lleguen a ser empresas de tamaño mediano. La iniciativa se dirige a pequeñas empresas proactivas, con plantillas de entre 10 y 49 trabaja-

dores y menos de 10 millones de euros de cifra de negocio o de balance, con potencial de crecimiento y preferentemente pertenecientes a sectores industriales o auxiliares de la industria.

Crecer ofrece asesoramiento en la definición, implantación y seguimiento de un plan estratégico, así como acompañamiento y experiencia en la ejecución de los planes de acción a desarrollar y la posibilidad de cofinanciar los planes de acción de las empresas participantes a través de una línea de préstamos participativos.

Programa pionero y único debido al tipo de empresas al que se presta servicio y al prestigio de los colaboradores,

Crecer funciona a través de diversas convocatorias abiertas a lo largo del año en cada una de las cuales se seleccionarán las empresas con mayor potencial. El objetivo concreto que se ha marcado la Fundación Caja de Burgos para 2016 es el apoyo al crecimiento de cuatro empresas burgalesas.

La segunda de las iniciativas se basa en la recuperación de la marca ForoBurgos bajo el lema “Empresa y sociedad”, con la que se persigue establecer un diálogo entre ambas partes con el fin de aprovechar las oportunidades que se generan de esta relación, transferir conocimiento y, por tanto, impulsar el espíritu emprendedor y el desarrollo económico y social de la provincia burgalesa.

Este proyecto incluirá en 2016 una exposición sobre el pasado, presente y futuro de tres empresas –Grupo Antolín, Gonvarri y Cerámicas Gala–, que acogerá Cultural Cordón del 6 al 16 de octubre, y dos jornadas de conferencias con destacados ponentes dirigidas, una de ellas, al empresariado y, otra, al público en general.

Programa *Emprendedores*:

Una de las iniciativas que ya está en funcionamiento dentro de la Línea Emprendimiento de la Fundación Caja de Burgos es el programa *Emprendedores*, que impulsa la realización e implantación de planes de negocio destinados a la creación y consolidación de nuevas empresas innovadoras con proyectos de crecimiento y que ha analizado 51 proyectos durante el año 2015.

De los 51 proyectos, un total de diez han concluido con éxito la fase de desarrollo de Plan de Negocio, de los cuales, ocho se han constituido en nuevas empresas y han generado quince puestos de trabajo. Además hay otras seis empresas ya existentes que con su participación en el programa han consolidado e incluso incrementado las plantillas que ya tenían.

El presupuesto destinado para este programa en 2016 asciende a 275.000 euros, de los que está previsto destinar 120.000 a financiar las mejores empresas creadas dentro del programa y el resto a tutorizaciones y realización de prototipos.

Unicaja amplía y consolida sus talleres de Arteterapia

Los talleres de Arteterapia, dirigidos a niños y adultos con discapacidad intelectual, se iniciaron en 2011 como experiencia pionera en los museos españoles. Su éxito ha llevado a la fundación a su desarrollo en otras provincias

La Obra Social de la Fundación Bancaria Unicaja mantiene un especial interés en promocionar actuaciones de desarrollo y fomento de iniciativas sociales, educativas y culturales, con especial atención a aquellas actividades que impulsen la integración social y el bienestar de los colectivos con necesidades especiales. En este sentido, la entidad amplía y consolida un proyecto de decidida implicación social que inició en 2011: los talleres de Arteterapia dirigidos a niños y niñas y adultos con discapacidad intelectual. Dado el éxito del mismo, desde el Museo Unicaja Joaquín Peinado, sito en la localidad malagueña de Ronda, se ha extendido a otros centros de la fundación en otras localidades andaluzas.

Esta experiencia pionera en los museos españoles, cuyos inicios se enfocaron a un grupo por taller de 35 personas con discapacidad intelectual, entre los 12 y 30 años, una vez al mes, ha evolucionado y en el presente año se encuentra totalmente consolidado y abierto a novedades según se detecten necesidades a cubrir. La continua ampliación de este proyecto ha llevado al desarrollo en el año 2016 de tres talleres mensuales de enero a junio dirigidos no solo a discapacitados intelectuales sino también a sus familiares.



Participantes en los talleres de Arteterapia de socialización a través del arte.

Asimismo, durante estos cuatro años, se han incluido talleres adaptados a menores de 12 años y programas específicos de menores acompañados de sus tutores o padres. Dentro de la adaptación de este proyecto a las necesidades que han surgido desde su puesta en funcionamiento, cabe destacar la celebración, bajo el título *La Nueva Alfabetización: un reto para la educación del siglo XXI*, de las Primeras Jornadas de Formación y Talleres intensivos de Arteterapia, que ha permitido la formación de personal, procedente de toda España, en esta disciplina.

El Arteterapia persigue, a través de la práctica artística, la curación y la socialización de personas en situaciones vitales problemáticas. Los talleres de arteterapia son un proyecto integrado en el programa educativo del Aula Joaquín Peinado del Museo Unicaja Joaquín Peinado, que tiene entre sus prioridades buscar nuevas metodologías adaptadas a los diferentes niveles formativos y enfocadas a apoyar a colectivos con necesidades especiales.

Los últimos talleres celebrados se han dedicado a *La creatividad como fuente*

de salud. Para el desarrollo de los mismos se ha partido de la base de que el arte es un medio de expresión, comunicación y desarrollo personal del ser humano. Estos talleres se han centrado en la propia persona con discapacidad, en su realidad, necesidades y posibilidades, analizando los diferentes lenguajes de las artes, con sus posibilidades expresivas, comunicativas y creativas.

El éxito de este proyecto se ha traducido en ampliar el ámbito de actuación de estos talleres de Arteterapia. Así, en 2016 los Talleres de Arteterapia de la Fundación Bancaria Unicaja se están desarrollando en otras provincias andaluzas, celebrándose desde enero a junio en los Centros Unicaja de Cultura de Cádiz, Almería y Antequera y en el Museo Unicaja de Artes y Costumbres Populares de Málaga, además de seguir celebrándose en el Museo Unicaja Joaquín Peinado de Ronda.

En cada taller participan medio centenar de personas, que suman una participación total de más de 1.500 personas con discapacidad intelectual en el primer semestre de 2016.



Chema Madoz durante su intervención en la inauguración de la muestra junto a Borja Casini y Alberto Delgado.



La Fundación CajaCanarias expone la retrospectiva Chema Madoz-XXI

La muestra reúne 189 fotografías realizadas por el fotógrafo entre los años 2000 y 2014

El Espacio Cultural Fundación CajaCanarias de Santa Cruz de Tenerife dio comienzo el pasado 18 de febrero a su calendario expositivo para el presente ejercicio con la inauguración de la retrospectiva titulada “Chema Madoz-XXI”, colección formada por 189 obras del artista madrileño, Premio Nacional de Fotografía en el año 2000, que repasa su labor creativa a partir de comienzos del presente siglo.

Para la preparación de esta retrospectiva, la más ambiciosa y completa de cuantas se han hecho en relación a la obra de Chema Madoz, la Fundación CajaCanarias

ha contado con la colaboración de la prestigiosa agencia fotográfica “diChroma”, así como de la Comunidad de Madrid, a través de su programa de fomento cultural “Espacios para el Arte”; y del Ministerio de Educación, Cultura y Deporte desde “Promoción del Arte”, una importante iniciativa a nivel estatal de exposiciones itinerantes. En el acto de inauguración estuvieron presentes el propio autor, Chema Madoz; el comisario de la muestra, **Borja Casini**; así como el presidente de la Fundación CajaCanarias, **Alberto Delgado**.

“Chema Madoz-XXI” supone una de las principales propuestas culturales de la Fundación CajaCanarias durante el presente año 2016 ya que, tras su clausura en el Espacio Cultural de Santa Cruz de Tenerife el próximo 28 de mayo, se trasladará a la sede de la entidad en la capital de La Palma (Plaza de España, 3), para ser visitada entre el 7 de junio y el 23 de julio.

Para finalizar su calendario de muestras en Canarias, “Chema Madoz-XXI” abrirá sus puertas en el Espacio Cultural Fundación CajaCanarias Puerto de la Cruz (Calle San Juan, 16), que este año reinaugura su actividad expositiva. Su presencia en la sala portuense se prolongará desde el 9 de agosto hasta el próximo 1 de octubre de 2016.

XXI

Las 189 fotografías que se reúnen en la retrospectiva abarcan la labor creativa de Chema Madoz desde el período inmediatamente posterior a la concesión del Premio Nacional de Fotografía. De este modo, “XXI” muestra una amplia selección de la obra realizada por el fotógrafo madrileño entre los años 2000 y 2014, y conforman la mayor exposición que se ha realizado hasta el momento sobre su trabajo, ofreciendo una oportunidad excepcional para transitar por el singular universo del artista y descubrir los delicados vínculos que éste encuentra en la polifonía de significados que producen los objetos.

Si la poética del objeto, precisamente, ha sido el eje sobre el que Chema Madoz ha vertebrado su trabajo, en esta selección el visitante podrá comprobar cómo sus referentes e influencias se van abriendo a la presencia de la naturaleza, la aparición de la figura animal, la inclusión del dibujo como otra forma de representación, o la aparición del texto como un vehículo natural de la imaginación.

‘El legado de al-Ándalus’ llega al Centro Cultural Las Claras de Cajamurcia

Cerca de 120 dibujos originales de antigüedades árabes, procedentes de la Real Academia de Bellas Artes de San Fernando, se exponen hasta el 19 de junio

La Fundación Cajamurcia y la Real Academia de Bellas Artes de San Fernando, con la colaboración de la Fundación MAPFRE, presentan en el Centro Cultural Las Claras Cajamurcia la exposición *El legado de al-Ándalus. Las antigüedades árabes en los dibujos de la Academia*, que permanecerá abierta al público hasta el 19 de junio.

La muestra exhibe cerca de 120 dibujos originales –y 6 pinturas– que dicha Academia atesora como legado de dos de sus más importantes proyectos documentales y editoriales de los siglos XVIII y XIX: *Antigüedades Árabes de España* y *Monumentos Arquitectónicos*.

Esta exposición permite conocer el rico acervo de las obras originales que sirvieron de base para las bellas composiciones de aquellos dos magníficos proyectos. Los dibujos aúnan belleza y utilidad documental. Su belleza es fiel reflejo de la que poseen los motivos árabes originales en los que se inspiran. Los ojos y las manos de los dibujantes y arquitectos que captaron con primor e interés la realidad del arte de al-Ándalus se reflejan mejor en estos dibujos que por medio de sus respectivas estampas posteriores, condicionadas por las técnicas del grabado y la estampación de la época. Como obra documental, numerosos dibujos representan los monumentos árabes de al-Ándalus en un estado anterior a muchas de las vicisitudes y transformaciones que han sufrido desde entonces y proporcionan, por tanto, una información de valor excepcional.

Patrimonio histórico-artístico

Entre el rico y variado fondo artístico que la academia ha ido conservando desde su fundación en el siglo XVIII, sus colecciones de dibujos de arquitectura constituyen

un conjunto de extraordinario interés. Las obras que conforman la exposición *El legado de al-Ándalus* son el fruto de los dos grandes proyectos citados, que ponen de manifiesto una de las finalidades prioritarias asumidas por esta entidad desde su creación en 1752: la documentación y preservación del patrimonio histórico-artístico y su divulgación como un motivo de gloria y orgullo para el país. Dos iniciativas que habrían de convertirse en referentes esenciales para la valoración artística y la apreciación documental de los principales monumentos hispanomusulmanes.

La exposición, comisariada por el académico y experto en arquitectura islámica **Antonio Almagro Gorbea**, tiene como objetivo subrayar la extraordinaria impor-

tancia de aquellas dos empresas artísticas y rememorar a quienes las realizaron (entre ellos, José de Hermosilla, Juan de Villanueva y Juan Pedro Arnal), así como dar a conocer este valioso patrimonio de dibujos que ilustran y ayudan al mejor conocimiento de monumentos tan señeros como la Alhambra y la mezquita de Córdoba, que hoy forman parte del Patrimonio de la Humanidad.

Esta muestra se enmarca en una estrecha línea de colaboración entre la Fundación Cajamurcia y la Real Academia de Bellas Artes de San Fernando, que ha dado como fruto exposiciones tales como *El Westmorland*, *recuerdos del Grand Tour*, *Ecos de Velázquez* o *Ecos de Van Dyck*.



La Fundación Cajamurcia acercó las ‘Multitudes’ de Juan Genovés a más de 7.000 personas

La exposición de **Juan Genovés** *Multitudes*, que se celebró del 19 de febrero al 3 de abril en el Centro Cultural Las Claras Cajamurcia, ha recibido más de 7.000 visitas en tan solo el mes y medio que permaneció abierta al público. La exposición contaba con algunos de los títulos más representativos de la colección privada del artista, compuesta por piezas creadas desde los años 60 hasta la actualidad, con la multitud como tema principal. En la imagen, El pintor Juan Genovés explica su obra a **Carlos Egea**, presidente de la Fundación Cajamurcia.

Miembros



Entidades de crédito



CAIXABANK

Avenida Diagonal, 621
08028 Barcelona
934 046 000
www.caixabank.com



BANKIA

Pintor Sorolla, 8
46002 Valencia
902 246 810
www.bankia.es



IBERCAJA BANCO

Plaza de Basilio Parafso, 2
50008 Zaragoza
976 767 676
www.ibercaja.es



CATALUNYA BANC

Plaça Antoni Maura, 6
08003 Barcelona
934 845 000
www.catalunyacaixa.com



ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA

Cantón Claudino Pita, 2
15300 Betanzos (A Coruña)
902 121 314
www.abanca.com



KUTXABANK

Gran Vía, 30
48009 Bilbao (Vizcaya)
944 017 000
www.kutxabank.es



BANCO MARE NOSTRUM

Paseo Recoletos, 17
28004 Madrid
917 015 900
www.bmn.es



UNICAJA BANCO

Avenida de Andalucía, 10-12
29007 Málaga
952 138 000
www.unicajabanco.es



CAJASUR BANCO

Gran Vía Diego López de Haro, 23
48001 Bilbao (Vizcaya)
957 214 242
www.cajasur.es



BANCO CEISS

Marqués de Villamagna, 6
28001 Madrid
915 139 000
www.espanaduro.es



LIBERBANK

Carrera de San Jerónimo, 19
28014 Madrid
914 225 800
www.liberbank.es



CAIXA ONTINYENT

Plaza Santo Domingo, 24
46870 Ontinyent (Valencia)
962 919 100
www.caixaontinyent.es



CAIXA POLLENÇA

Plaça Major, 7
07460 Pollença (Baleares)
971 534 511
www.colonya.es



CECABANK

Alcalá, 27
28014 Madrid
915 965 000
www.cecabank.es



BANCO CASTILLA-LA MANCHA

Parque de San Julian, 20
16001 Cuenca
969 177 300
www.ccm.es

Fundaciones


FUNDACIÓN CAJA DE BURGOS
Plaza de la Libertad, s/n (Casa del Cordón)
09004 Burgos
947 258 113
www.cajadeburgos.com


CAJAGRANADA FUNDACIÓN
Avenida Fernando de los Ríos, 6
18006 Granada
958 222 257
www.cajagranadafundacion.es


FUNDACIÓN CAJA RIOJA
La Merced, 6
26001 Logroño (La Rioja)
941 270 155
www.fundacion-cajarioja.es


FUNDACIÓN MONTEMADRID
Plaza de San Martín, 1
28013 Madrid
902 131 360
www.fundacionmontemadrid.es


FUNDACIÓN CAJAMURCIA
Santa Clara, 1
30008 Murcia
968 361 951
www.fundacioncajamurcia.es


FUNDACIÓ CAIXA DE BALEARS
Carrer de la Concepció, 12
07012 Palma de Mallorca (Balears)
971 725 210
www.obrasocialsanotra.com/es


FUNDACIÓN CANARIA LA CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Alameda de Colón, 1 (Edificio Cicca)
35002 Las Palmas de Gran Canaria
928 368 687
www.lacajadecanarias.es


FUNDACIÓN BANCARIA CAJACANARIAS
Plaza del Patriotismo, 1
38002 Santa Cruz de Tenerife
922 471 100
www.cajacanarias.com


FUNDACIÓN BANCARIA CAJA CANTABRIA
Tatín, 25
39001 Santander (Cantabria)
942 204 500
www.fundacioncajacobabria.es


FUNDACIÓN BANCAJA
Plaza de Tetuán, 3
46003 Valencia
960 645 840
www.fundacionbancaja.es


AFUNDACIÓN
Cantón Grande, 21
15003 A Coruña
986 864 612
www.afundacion.org


FUNDACIÓN PINNAE
La Parelada, 56-58
08720 Vilafranca del Penedès (Barcelona)
938 916 552
www.pinnae.cat


FUNDACIÓN CAI
Paseo de la Independencia, 10
50004 Zaragoza
900 303 333
www.fundacioncai.es


FUNDACIÓN CAJA MEDITERRÁNEO
Avenida Dr. Gadea, 1
03003 - Alicante
966 012 540
www.fundacioncajamediterraneo.es


FUNDACIÓN CAJA DE ÁVILA
Plaza de Italia, 1
05001 Ávila
920 212 223
www.fundacioncajadeavila.es


FUNDACIÓN BANCARIA CAJA VITAL KUTXA
Calle Cuchillería, 24
(Casa del Cordón)
01001 Vitoria Gastéiz (Álava)
vital.kutxabank.es


FUNDACIÓN BANCARIA CAJA DE EXTREMADURA
Plaza de Santa María, 8
(Palacio de Mayoralgá) 10003 Cáceres
927 621 700
www.fundacioncajaextremadura.es


FUNDACIÓN BANCARIA LA CAIXA
Avenida Diagonal, 621-629
08028 Barcelona
934 046 000
www.fundacionbanarialacaixa.org


FUNDACIÓN BANCARIA KUTXA
Paseo de Mikeletegi, 79 (Torre de Arbide I)
20009 Donostia/San Sebastián (Gipuzkoa)
943 001 217
www.kutxa.eus


FUNDACIÓN BANCARIA CCM
Recoletos, 1
(Palacio de Benacazón)
45001 Toledo
925 225 796
www.fundacioncajastillalamancha.es


FUNDACIÓN CAJASOL
Plaza San Francisco, 1
41004 Sevilla
954 508 201
www.fundacioncajasol.com


FUNDACIÓN BANCARIA CAJASTUR
Plaza de la Catedral, s/n
33003 Oviedo (Asturias)
985 102 251
www.cajastur.es/osyc/


FUNDACIÓN BANCARIA IBERCAJA
Plaza de Basilio Paraiso, 2
50008 Zaragoza
976 767 676
www.fundacionbancaiaibercaja.es


FUNDACIÓN BANCARIA UNICAJA
Plaza de la Marina, 3
29015 Málaga
952 138 576
www.fundacionbancaiaunicaja.es


FUNDACIÓN BANCARIA CAJACÍRCULO
Plaza de España, 3
09005 Burgos
947 466 528
www.fundacioncajacirculo.es


FUNDACIÓN CAJA DE BADAJOZ
Paseo Fluvial, 15
(Edificio Siglo XXII)
06011 Badajoz
924 214 000
fundacioncajabadajoz.es


FUNDACIÓN BANCARIA BILBAO BIZKAIA KUTXA
Gran Vía Diego López de Haro, 19-21
48001 Bilbao (Bizkaia)
944 017 000
www.bbk.eus


FUNDACIÓ GUILLEM CIFRE DE COLONYA
Plaza Major, 7
07460 Pollença
971 530 500
www.colonya.com/obrasocial



Más de 30 millones de personas beneficiadas

Obra Social
Nos encanta hacerte sonreír

