

Nº 4

MÁSTER

Marzo 2006

BANCA Y MERCADOS FINANCIEROS

DISTINCIÓN

Premio a la Calidad de AUIP

QUÉ FUE DE...

Alumnos de la 4ª Promoción del Máster

ENTREVISTA

Ángel Fernández-Pola habla de Europa

OPINIÓN

Jesús López Zaballos explica los beneficios del CIIA

REPORTAJE

Constituido el Patronato de la UCEIF

OPINIÓN

Daniel Pérez González analiza las tecnologías de la información

“EL TÍTULO **CIIA**
DIFERENCIA **AL MÁSTER**
DE OTROS PROGRAMAS
DE **POSTGRADO**”

Entrevista
con el presidente
del Instituto Español
de Analistas Financieros,
Aldo Olcese Santonja

Sumario



Apertura del Máster	3
La AUIP otorga el Premio a la Calidad	6
Los alumnos de la 4ª Promoción de Santander	9
Los alumnos de la 4ª Promoción de México	12
Constituido el Patronato de la Fundación UCEIF	16
Entrevista con Ángel Fernández-Pola Martínez	20
Artículo de opinión de Jesús López Zaballos	24
Entrevista con Aldo Olcese Santonja	28
Artículo de opinión de Daniel Pérez González	36
Visita a la Ciudad Financiera del Santander	43
Los alumnos de México visitaron Santander	46
Vacaciones de Navidad de los alumnos	49
Noticias de la Universidad de Cantabria y del Grupo Santander	52

MARZO 2006

Nº 4

Edita: Asociación de Antiguos Alumnos del Máster Universitario en Banca y Mercados Financieros. Departamento de Administración de Empresas. Universidad de Cantabria
Avda. Los Castros s/n
39005 Santander
Tel. 942 271 548 - 201 650
Fax 942 201 890
masterban@unican.es

Realiza IC Comunicación
Consejo de Redacción:
Esteban Fernández González,
Myriam García Olalla,
Francisco Javier Martínez,
Juan José Gutiérrez Alvear
y Antonio Peñalver Martínez.

Fotografía:
Joaquín Gómez Sastre,
José Miguel del Campo.

Imprime:
Gráficas Calima S.A.
D.L. SA-303-2001



Grupo
Santander



APERTURA DEL X MÁSTER DE BANCA Y MERCADOS FINANCIEROS

EL **SANTANDER** TEME UN “DETERIORO” DEL MERCADO **FINANCIERO** EN 25 AÑOS

El Grupo Santander augura que dentro de 25 años se producirá un deterioro del mercado inmobiliario en España provocado por el exceso de oferta. De esta forma se expresó el director general de la División de Activos y Seguros del Grupo Santander, Jorge Morán, durante la pasada inauguración de la décima edición del Máster Universitario en Banca y Mercados Financieros. Estos estudios de postgrado que imparten conjuntamente la Universidad de Cantabria y el Grupo Santander desde hace 10 años cuentan con una importante aceptación entre los universitarios.



De izq. a dcha., Carlos Hazas, Federico Gutiérrez-Solana, José Luis Gómez Alcuturri y Jorge Morán



Jorge Morán ofreció la conferencia de apertura

“El aborro en productos de valor añadido se ha convertido en una pieza fundamental”, explicó Jorge Morán

“En un plazo de 20 ó 25 años en España probablemente se contabilizará un exceso de oferta de vivienda que podría conducir al deterioro del mercado inmobiliario”. De esta forma se expresó el director general de la División de Activos y Seguros del Grupo Santander, Jorge Morán, en la lección inaugural de la X Edición del Máster Universitario en Banca y Mercados Financieros que imparten conjuntamente la Universidad de Cantabria y el Grupo Santander. Morán explicó que las personas que hoy compran pisos y se jubilen dentro de 20 años querrán venderlos para obtener un dinero en su jubilación y no habrá mercado para tanta vivienda. “Actualmente no existe ninguna burbuja inmobiliaria, dado que la vivienda va a seguir teniendo un recorrido muy importante en España. No obstante, como consecuencia del baby-boom pobla-

cional de la década de los 60, en los próximos 25 años se producirá un exceso de oferta de vivienda frente al fenómeno actual de demanda excesiva”, añadió el director de la División de Activos. Y es que el escaso ahorro es uno de los “problemas claves” de Europa, junto al envejecimiento de la población. “En 2050 sólo un 50% de los ciudadanos estará trabajando, con otro 50% de jubilados. Durante este periodo de descanso, la curva de costes permanece creciente, pero los ingresos se estancan. Por este motivo, el ahorro en productos de valor añadido se ha convertido en una pieza fundamental”, explicó Morán. Para contrarrestar esta situación, lo que recomienda son otras formas de ahorro, como son los fondos de inversión, un fenómeno que a juicio de este profesional, “están muy de moda en Estados Unidos”. Mientras que en España sólo representan

un 13% del ahorro, en Estados Unidos alcanzan el 40%.

NUMEROSOS ASISTENTES

En este acto de inauguración también se dieron cita el rector de la Universidad de Cantabria, Federico Gutiérrez-Solana; el director adjunto y director de Recursos Humanos del Grupo Santander, José Luis Gómez Alciturri; el director general adjunto y director territorial de Cantabria-Asturias del Grupo Santander, Carlos Hazas y la directora del Máster, Myriam García Olalla.

El rector de la institución académica explicó la importancia de “conectar” a la sociedad y a la universidad y apostó por la educación y la formación como piezas claves en el desarrollo del país. Carlos Hazas y José Gómez Alciturri destacaron la importancia del capital humano para el Grupo



Myriam García Olalla realizó un balance de las nueve ediciones anteriores

po Santander y el alto nivel de formación que tiene.

INCORPORACIÓN AL MERCADO LABORAL

Myriam García Olalla, destacó, por su parte, que el objetivo de este Máster es poner al alcance de un selecto grupo de universitarios los conocimientos más avanzados en el mundo de la Banca y las Finanzas mediante la combinación de la enseñanza universitaria y la experiencia empresarial, con el fin de atender la demanda de profesionales cada vez más cualificados. “Creo que debemos estar satisfechos porque este objetivo ha salido adelante, y en la actualidad, son ya 324 los profesionales que avalan el interés del proyecto. Podemos asegurar, nueve años después, que nuestro Máster se encuentra plenamente consolidado y es una referencia obligada en el sector”, añadió la directora.

Uno de los aspectos diferenciales de este Máster, explicó García Olalla, es la rápida incorporación al mercado de trabajo de los alumnos que lo han cursado satisfactoriamente. Agradeció al Grupo Santander el haber superado con creces el compromiso asumido en su día, puesto que desde la primera promoción ha ofrecido contratos y prácticas a la totalidad de los alumnos. Así, se puede decir que hoy en día un 98% de los alumnos que han obtenido el título del Máster en las nueve promociones anteriores se han incorporado al mercado de trabajo en distintas entidades financieras, un 60% se encuentran en la plantilla del Grupo Santander, la mayor parte en puestos destacados y algunos con un desarrollo profesional brillante.

La directora transmitió el deseo de todos los que forman parte de este Máster de que se configure

como una fórmula dinámica y que vaya desarrollando nuevas actividades y asumiendo nuevos compromisos. De esta manera, desde el año 1999 la Universidad de Cantabria imparte en México Distrito Federal el Máster Internacional en Banca y Mercados Financieros, con la colaboración de la Universidad de Anáhuac y el Banco Santander Mexicano. Esta iniciativa permite a los alumnos obtener una doble titulación por ambas universidades, así como desarrollar sus prácticas en México o en España. “Por todo esto, creo que existen motivos para sentirnos optimistas, puesto que el Máster crece de año en año, no sólo en número de alumnos sino en las actividades que se van incorporando, alcanzando cada vez más prestigio en la sociedad”, concluyó la directora del Máster.

De las 324 personas que han pasado por el Máster, el 98% ha encontrado un empleo

ASOCIACIÓN UNIVERSITARIA IBEROAMERICANA DE POSTGRADO

EL **MÁSTER** OBTIENE EL PREMIO A LA **CALIDAD** QUE OTORGA LA AUIP



Francisco Javier Martínez, en el centro, recogiendo el premio

Este organismo se dedica al fomento de los estudios de postgrado y doctorado en el ámbito de Latinoamérica

El Máster en Banca y Mercados Financieros ha sido distinguido con el Premio a la Calidad 2005 que otorga la Asociación Universitaria Iberoamericana de Postgrado (AUIP), organismo internacional dedicado al fomento de los estudios de postgrado y doctorado en el ámbito latinoameri-

cano. Estos estudios de postgrado han logrado el premio en el área de ciencias económicas y sociales, dentro de la modalidad de maestrías.

En su tercera edición, los premios de la AUIP fueron otorgados durante la celebración de la Asamblea General del Consejo Supe-

rior de la entidad, que tuvo lugar en Cartagena de Indias (Colombia), los pasados días 7, 8 y 9 de diciembre. A esta cita asistió, en representación de la Universidad de Cantabria, el vicerrector de Ordenación Académica y Profesorado, Francisco Javier Martínez. Además de incluir la entrega de



Un momento del acto de la entrega de los premios

distinciones, la reunión permitió a los asistentes revisar la marcha de la AUIP, establecer sus líneas generales de desarrollo estratégico y aprobar el Plan de Acción para el bienio 2006-2007.

Para la concesión de los premios, expertos de varias instituciones y centros de investigación evaluaron los 23 programas presentados a la convocatoria por universidades de España, Venezuela, Cuba, Colombia, Bolivia y México. En total se otorgan diez premios, correspondientes a cinco áreas de conocimiento y dos modalidades, a los másters y doctorados que demuestran su excelencia académica según los criterios consignados en la Guía de Autoevaluación de la AUIP.

RECONOCIDA POR LA UNESCO

La Asociación Universitaria Iberoamericana de Postgrado, con sede en Salamanca, es una entidad reconocida por la UNESCO e integrada por más de cien ins-

tituciones de educación superior de España, Portugal y 16 países latinoamericanos. Los Premios a la Calidad son sólo una de las acciones que la entidad desarrolla dentro de su programa de calidad de la formación avanzada, que desde sus inicios en 1989 pretende mejorar la oferta de postgrado y doctorado de las instituciones asociadas. Durante los últimos cinco años, dos terceras partes de los programas adscritos a la red de la AUIP se han incorporado voluntariamente a los procesos de autoevaluación que ésta coordina.

CONCESIÓN DEL PREMIO

Esta asociación ha considerado que este Máster, que imparten la Universidad de Cantabria y el Grupo Santander desde 1996, especializa a los alumnos en el conocimiento del negocio bancario y en la operativa de los mercados financieros. En su décimo aniversario, el programa se en-

cuentra plenamente consolidado y es una referencia obligada en el sector. Desde 1999, el Máster se imparte también en México, en colaboración con la Universidad de Anáhuac y el Santander-Serfín. Para el próximo curso se extenderá a la República Dominicana y se está proyectando una versión para ejecutivos con el CIFF en Madrid.

Uno de los aspectos diferenciales del programa, coordinado por el Departamento de Administración de Empresas, es su estructura y metodología formativa, así como la participación en el claustro de profesores de un importante número de profesionales del sector, lo que facilita una rápida incorporación al mercado laboral. Desde la primera promoción se han ofrecido contratos y prácticas a la totalidad de los alumnos; el 98% de los titulados hasta este momento -que suman más de 300- se ha incorporado al mercado de trabajo en distintas entidades financieras (un 60% lo ha

*Para la AUIP,
uno de los
aspectos
que marca
la diferencia
es su
estructura
y metodología
formativa*



Estudiantes de la Universidad de Cantabria

hecho en el propio Grupo Santander).

OTROS PROGRAMAS DISTINGUIDOS

Además del premio que ha recibido el Máster en Banca y Mercados Financieros, otros dos programas de la Universidad de Cantabria también han sido reconocidos. Se ha destacado en el área de ciencias económicas y sociales, dentro de la modalidad de maestrías, al Máster en Prevención de Riesgos Laborales que ha obtenido una Mención de Honor. Por su parte, el programa de doctorado en Ciencias y Tecnologías Marinas se hizo con el galardón en el área de ciencias aplicadas, en la modalidad de doctorado.

No es la primera vez que la oferta de postgrado de la Universidad de Cantabria ve reconocida su excelencia académica. Once de

los programas de doctorado de la institución gozan ya de la Mención de Calidad que otorga el Ministerio de Educación y Ciencia. Ahora, el doctorado en Ciencias y Tecnologías Marinas cuenta también con la distinción de la AUIP. Este programa del Departamento de Ciencias y Técnicas del Agua y del Medio Ambiente está coordinado por el profesor Íñigo Losada. Su objetivo es formar al alumno en los procesos que determinan el funcionamiento de los sistemas costeros, abordando los aspectos físicos, biológicos y químicos, y haciendo énfasis en el modelado de los mismos.

Dirigido a ingenieros de Caminos, Canales y Puertos, y a licenciados en Ciencias del Mar, este doctorado capacita al titulado en el uso de las metodologías y herramientas tecnológicas más avanzadas para la gestión integral

de la costa. La formación experimental y numérica que otorga a los alumnos permite realizar investigación de excelencia en las áreas cubiertas por el programa. El Máster en Prevención de Riesgos Laborales, organizado por el Departamento de Derecho Privado de esta institución académica, ofrece formación especializada en un campo que cada vez adquiere mayor importancia en todo tipo de empresas, organismos e instituciones. Cada año, cincuenta titulados en grado medio y superior pueden optar a todas las plazas existentes que hay en este programa, cuya carga lectiva es de 600 horas (45 créditos teóricos y 15 prácticos). Este año, el Máster en Prevención de Riesgos Laborales que se imparte en la Universidad cumple su novena edición.

Otros dos doctorados de la Universidad de Cantabria también han sido premiados por la AUIP

CUARTA PROMOCIÓN DEL MÁSTER 1999-2000



Alumnos de la cuarta promoción del Máster Universitario en Banca y Mercados Financieros 1999-2000. De izquierda a derecha y de abajo a arriba. Primer fila: María Tricio Sainz de la Maza, Alberto González Minchero, Myriam García Olalla (directora del Máster), Blanca del Piñal González, Noemí González López, Jean Francoise Simonet, Lucía Álvarez Riera, Silvia Martínez Ródenas, Olga María Barbarroja Flores, Anna Aliberch García, José Andrés Guerrero Mesto y Francisco Javier Martínez García (director del Máster en México). Segunda fila: Begoña Torre (profesora del Máster), Oskar Barba Pérez, Félix Muñoz Elorza, Carmen Jesús Rodríguez Iglesias, Luis Martínez de Eulate y Rey, Miriam Marín Martínez, Batirtze Marcaida Bilbao, Eduardo Rodríguez Ruiz, Izaskun Ansoleaga Imaz y Antonio Martín (profesor del Máster). Tercera fila: Esteban Fernández (profesor del Máster), Antonio Peñalver, Juan Antonio Urrutia Mieza, Idoia Manrique Alcaraz, Laura Álvarez Torrijos, David Franco Villameriel, Jorge García Montoro, Eva María Gómez Espino, José Miguel Rey Aguirre y María Noemí Doce Deibe. Cuarta fila: José Alberto del Álamo López, José María Fernández Coscolluela, Manuel Ramón Pérez Rodríguez, Javier Romero Cañas, Fernando Rodríguez Bergareche, Víctor Cabrero Souto, Tania Louzao Uribe, Jorge Corrada Menéndez, Rafael Poblaciones Suárez-Bárcena y Enrique Valero (administrativo de El Solaruco).

Una vez más contamos con la opinión de antiguos alumnos que han pasado por las aulas del Máster en Banca y Mercados Financieros. En esta ocasión se trata de estudiantes que han realizado estos estudios de postgrado en el curso académico de los años 1999-2000, y que co-

responde a la cuarta promoción. Los dos alumnos que cuentan en estas páginas su experiencia son Carmen Rodríguez Iglesias y Manuel Ramón Pérez Rodríguez. Ambos resaltan numerosos aspectos positivos, tanto de las enseñanzas recibidas en el Máster como

del equipo humano que lo forma, y destacan que estos estudios les han permitido culminar sus aspiraciones profesionales. En el próximo número se entrevistará a los alumnos que han realizado este Máster en la quinta promoción.

Dos alumnos de la cuarta promoción cuentan sus experiencias de su paso por el Máster

ENTREVISTA

a Manuel R. Pérez Rodríguez

“FUE UNA PUERTA DE ACCESO AL **MERCADO**”

PREGUNTA.- ¿Por qué motivo realizaste el Máster?

RESPUESTA.- Una vez finalizado Dirección y Administración de Empresas decidí que quería trabajar en una entidad financiera. No obstante, tenía claro que debía incrementar mis conocimientos en este campo pues la formación de la facultad en temas bancarios es prácticamente nula. Así, ya decidido el segmento en el que deseaba trabajar y ampliar mi nivel académico, analicé los distintos Cursos de Postgrado y me decanté por el Máster del Santander con la UC, por la seguridad que me proporcionaba la entidad que lo realizaba así como por las salidas profesionales.

P.- ¿Qué te ha aportado el Máster en el terreno personal y en el profesional?

R.- En lo personal fue un año inolvidable por los compañeros fantásticos con que me encontré y que ahora son excelentes profesionales. Desgraciadamente he perdido el contacto con algunos de ellos pero guardo un grato recuerdo de todos.

En lo profesional porque me abrió los ojos de lo que es una entidad financiera y el gran aban-



Manuel Ramón Pérez Rodríguez en su despacho

nico de posibilidades que hay para desarrollar una carrera profesional en el sector bancario.

P.- ¿El Máster ha sido un trampolín para acceder al mercado laboral?

R.- Sí que fue una puerta de acceso al mercado laboral pues tuve la fortuna de que a la finalización del Máster me ofrecieron entrar a trabajar en el Santander y no lo dudé.

P.- ¿Dónde estás trabajando y que labor desarrollas?

R.- Soy Director de Equipo de Santander Banca Privada en Asturias. Mi labor es la de coordinar el trabajo de Banca Privada en Asturias y gestionar mi cartera de clientes.

P.- ¿Qué recomendaciones darías a los alumnos que están realizando el Máster?

R.- Los seleccionados por el Máster suelen ser personas con una gran capacitación y con potencial para ser unos grandes profesionales. Es importante la competitividad individual pero les aconsejaría que, aparte de ello, aprendiesen a trabajar bien en equipo, pues en el futuro les va a ser imprescindible. Si una persona es muy buena pero no sabe trabajar en equipo puede impedir que ese grupo alcance todo su potencial y los objetivos fijados.

“Es importante aprender a trabajar bien en equipo porque en el futuro va a ser imprescindible”

ENTREVISTA

a Carmen Rodríguez Iglesias

“ME HAN DADO UNA FORMACIÓN MÁS **ESPECIALIZADA**”

PREGUNTA.- ¿Por qué motivo realizaste el Máster?

RESPUESTA.- Cuando leí por primera vez la convocatoria del Máster estaba recién licenciada y, aunque me atrajo mucho, decidí probar suerte en el mercado laboral. Tras 3 años alternando cursos con trabajos temporales y mientras trabajaba para una ETT llegó de nuevo a mis manos la convocatoria. Mis experiencias laborales no habían sido lo que yo esperaba, así que decidí completar mi formación para poder ofrecer algo más al mercado de trabajo y tener un mejor acceso.

P.- ¿Qué te ha aportado el Máster en el terreno personal y en el profesional?

R.- Ha supuesto un cambio de trayectoria en ambos terrenos. Profesionalmente me ha dado una formación más especializada y una visión interna de la banca, que me ha resultado de mucha utilidad, sobre todo en los inicios laborales, que es cuando uno está más perdido.

Personalmente me ha permitido conocer a personas excelentes, entre las que está mi marido y algunos amigos con los que, después de 5 años, aún tengo contacto.

P.- ¿El Máster ha sido un trampolín para acceder al mercado laboral?

R.- Por supuesto, ha sido mi ticket de entrada para desarrollar mi carrera en el ámbito de la banca, permitiéndome además, entrar a formar parte de un banco líder como es el Santander. Gracias a él puedo decir que veo cumplida una de mis aspiraciones profesionales.

P.- ¿Dónde estás trabajando y que labor desarrollas?

R.- En Servicios Centrales del Grupo Santander. Desempeño mi actividad en el departamento de Riesgos de Banca Mayorista y Empresas. Hasta hace escasos meses llevaba una cartera de clientes en la parte de Banca Mayorista, pero ahora estoy en el segmento de Banca de Empresas, encargándome de algunos países Latinoamericanos.

En el día a día, mi trabajo consiste en la admisión y el análisis de operaciones propuestas por el área comercial de estos países, que superan las atribuciones que tiene el área de Riesgos de los mismos, presentándolas en el Comité de Riesgos, para su aprobación o denegación. Posteriormente,



Carmen Rodríguez Iglesias

te, comunicamos las decisiones tomadas a las distintas unidades.

P.- ¿Qué recomendaciones darías a los alumnos?

R.- Únicamente les diría que no se centren sólo en la materia en la que quieran desarrollarse profesionalmente, porque, aunque crean que otras asignaturas pueden no serles útiles, nunca se sabe cuando pueden necesitarse. Además, les deseo a todos mucha suerte en su futuro laboral.

“No deben centrarse sólo en la materia en la que quieren desarrollarse, otras asignaturas les serán útiles”

CUARTA PROMOCIÓN DE LA MAESTRÍA DE MÉXICO 2002-2004



De izquierda a derecha y de delante a atrás. Primera fila: Carlos García, Gabriel Villagómez, Mónica Jiménez, Gricell Higareda, Marlene Baños, Gabriela Corrales, Javier Martínez, Jorge Fregoso, Martha Velázquez, Socorro León, Milagros Quintanal, Bardo Flores y Fernando Vega. Segunda fila: Manuel Quintanal, Edmundo Miranda, Eduardo Marí, Gustavo Castañeda, tres profesores de la Universidad de Cantabria, Rafael Molina, Rodrigo de León, Erick Ramírez y Arturo Carrasco.

La Maestría Internacional en Banca y Mercados Financieros que se imparte en México tiene una duración, a diferencia del de Santander, de 18 meses, por lo que se extiende la formación de los alumnos a dos cursos académicos.

Por este motivo, los alumnos de la cuarta promoción han realizado su postgraduado en los años 2002-2004.

En estas páginas dos estudiantes

de esta promoción, Martha Velázquez Salazar y José Rodrigo de León Ruiz narran su experiencia del paso por la Maestría. Mientras que Martha explica que los motivos que le condujeron a realizar estos estudios fueron completar su vida profesional y personal, José Rodrigo afirma que deseaba ampliar sus conocimientos en banca y mercados financieros para poder desarrollar su carrera profesional en este ám-

bito. También coinciden en señalar el fuerte impulso laboral que les ha dado su paso por la Maestría.

En el próximo número contaremos con nuevas entrevistas de alumnos que han realizado estos estudios, para conocer los motivos que les llevaron a cursar la Maestría y las oportunidades laborales que se les han presentado a su finalización.

*Dos antiguos
alumnos
relatan
sus experiencias*

ENTREVISTA

a José Rodrigo de León Ruiz

“OBTUVE NUEVAS OPORTUNIDADES LABORALES”

PREGUNTA.- ¿Por qué motivo realizaste la Maestría?

RESPUESTA.- Para complementar mis conocimientos en Banca y Mercados Financieros y aplicarlo en mis actividades laborales buscando proyectarme dentro del Banco Santander Serfin, donde trabajo.

P.- ¿Qué te ha aportado la Maestría en el terreno personal y en el profesional?

R.- En lo personal la satisfacción de lograrlo ya que ello forma parte de mi proyecto de vida, seguridad y estabilidad en sentido amplio para mi familia. En el contexto laboral me abrió las puertas para buscar nuevas oportunidades dentro de la empresa para la que trabajo, además de darme la posibilidad de colocarme y desarrollarme con mayores posibilidades que algunos de mis colegas.

P.- ¿La Maestría ha sido un trampolín para acceder al mercado laboral?

R.- Si, curricularmente hace que los reclutadores y/o seleccionadores te vean de entrada con distintos ojos, y si a esto le añades la

formación que recibiste de los profesores, más la experiencia que ellos te transmiten, más los consejos de superación y dosis de empuje que en todo momento recibiste de la coordinación del Máster y le sumas la imagen de la Universidad que la respalda y además la traes a valor presente, el resultado será un alto rendimiento a tu tiempo, dinero y esfuerzo invertido en ella.

Por cierto, perdón por los términos financieros del párrafo que antecede (más, valor presente, resultado, rendimientos, invertido), resulta que después de la experiencia del Máster hay que considerar mi forma de redactar dentro de los cambios que he experimentado, efectivamente fue como una metamorfosis en sentido literal ya que ahí me dotaron de un excelente par de alas que espero que me lleven muy lejos.

P.- ¿Dónde estás trabajando y que labor desarrollas?

R.- Actualmente trabajo en Banco Santander Serfin, S.A. y recientemente he sido nombrado Director Comercial Pyme de la Zona Santa Fe.



José Rodrigo de León Ruiz

P.- ¿Qué recomendaciones darías a los alumnos que están realizando la Maestría?

R.- Es una experiencia única que no está al alcance de cualquiera. Deben sentirse bendecidos al estar ahí y no duden en extraer y aprovechar todo el conocimiento que sus profesores les transmiten. Sinceramente ese año y medio que viví no se me olvidará, ya tendrán oportunidad de ver al final del día que esos desvelos, sacrificios a la familia, a su esposa (o pariente o parienta como dijera aquel sabio filósofo Salvador Mari de "Murcia"), hijos, etc, tendrán su recompensa.

“El Máster es una experiencia única que no está al alcance de cualquiera”

ENTREVISTA a Martha Velázquez Salazar

“QUERÍA COMPLETAR MI VIDA PROFESIONAL Y PERSONAL”



Martha Velázquez Salazar

PREGUNTA.- ¿Por qué motivo realizaste la Maestría?

RESPUESTA.- Realicé la Maestría para poder complementar mi vida profesional y personal, adquiriendo nuevos conocimientos, experiencias, intercambio de ideas.

P.- ¿Qué te ha aportado la Maestría en el terreno personal y en el profesional?

R.- Crecimiento profesional por los conocimientos nuevos, las experiencias de otros compañeros, la visión de los maestros de México y de España, y en lo personal la convivencia que establecimos durante casi dos años, con una singular riqueza por la diferencia de edades, profesiones, ambientes laborales. Aunque implicaba más trabajo porque se sumaban los estudios y trabajos, el volver a las aulas fue muy divertido y relajante.

P.- ¿La Maestría ha sido un trampolín para acceder al mercado laboral?

R.- Estoy segura que sí puede ser un trampolín, aunque no fue mi objetivo exclusivo y primordial, ya que ingresé en la maestría por un deseo constante de crecimiento, pero estoy segura de que el valor curricular que agrega un máster es muy importante para seguir creciendo y tener mejores opciones.

P.- ¿Dónde estás trabajando y que labor desarrollas?

R.- Actualmente estoy en el Grupo Financiero Santander Serfin en México, estando los últimos

cinco años como Director de Zona y actualmente como Director de Desarrollo de Modelo Comercial, que implica un cambio en la forma de trabajar y conseguir los objetivos que nos pide la Institución, explotando y conociendo las carteras de clientes que hoy cada ejecutivo tiene en la Banca Comercial.

P.- ¿Qué recomendaciones darías a los alumnos que están realizando ahora la Maestría?

R.- Que aprovechen al máximo las experiencias e ideas de otros compañeros y maestros y traten de aplicarlas a su vida diaria. Las diversas materias permiten también ratificar si lo que hoy estamos haciendo es lo que nos apasiona o si existe alguna otra área que nos pudiera satisfacer más, de lo que hoy nos satisface la actividad actual. Quisiera sugerir la idea de nuevas opciones de estudio que complementen o profundicen el Máster (Doctorado), así como las opciones de intercambio laboral entre México y España con programas encaminados a los distintos niveles y experiencia.

“Que aprovechen al máximo las experiencias e ideas de otros compañeros y maestros”



Programas de Postgrado del área de Economía y Empresa

CURSO 2006-2007

UC

UNIVERSIDAD
DE CANTABRIA

MASTER UNIVERSITARIO

► Máster Universitario en Banca y Mercados Financieros

- Duración: 70 créditos (1 curso)
- Datos de contacto: Tel. 942 20 16 50 / Fax: 942 20 16 50
masterban@unican.es
<http://www.unican.es/masterbanca>
- Entidades colaboradoras: S.C.H. y
Asociación de Bancos de Cantabria

► Máster Universitario en Comercio, Transportes y Comunicaciones Internacionales

- Duración: 50 créditos (1 año)
- Datos de contacto: Tel. 942 20 16 30 / Fax: 942 20 16 03
lugar@queiles.unican.es
<http://www.queiles.unican.es>
- Entidades colaboradoras: MINISTERIO DEL ESTADO, GOBIERNO DE Cantabria, Puerto de Santander, Puerto de Gijón, Aena, Aeropuerto de Santander, Euzko, Portel, Amislla, Pérez y Cía, AETRAQ, Depósito Financ de Santander, SUSTISAN y Asociación de Colegiados de Cantabria y Nord Trade Center

► Máster Universitario en Dirección de Empresas I+D+i

- Duración: 70 créditos (1 curso)
- Datos de contacto: Tel. 942 20 16 61 / Fax: 942 20 18 50
marketing@unican.es
<http://www.marketingresearch.com> / www.marketingresearch.com / www.marketingresearch.com
- Entidades colaboradoras: Viajes El Corte Inglés, Hoteles Reptaria, Consejo de Cultura, Turismo y Deportes del Gobierno de Cantabria

► Máster Universitario en E-Business: Telecomunicaciones y Nuevos Modelos de Negocio

- Duración: 60 créditos (1 curso)
- Datos de contacto: Tel. 942 20 16 50 / Fax: 942 20 18 50
master@imar.unican.es / [dptadtemp@gestion.unican.es](http://www.dptadtemp@gestion.unican.es)
<http://www.dptadtemp.unican.es>
- Entidades colaboradoras: Aisense, Inyomta y Fundación Carolina

► Máster Universitario en Prevención de Riesgos Laborales

- Duración: 60 créditos (1 curso)
- Datos de contacto: Tel. 942 20 05 88 / Fax: 942 20 12 13
inl@psa@gestion.unican.es
- Entidades colaboradoras: Universidad Carlos de Zaragoza del Gobierno de Cantabria y Mutual Cyclops

MASTER INTERUNIVERSITARIO

► Máster Internacional en Administración de Empresas (MBA)

- Duración: 110 créditos (18 meses)
- Datos de contacto: Tel. 942 20 16 50 - 20 18 70 /
Fax: 942 20 18 50 - 20 18 75
dptadtemp@gestion.unican.es / [dptadtemp@gestion.unican.es](http://www.dptadtemp.unican.es)
<http://www.mbaunican.es>
- Entidades colaboradoras: University of Applied Sciences, Fachhochschule de Kiel (Alemania)

► Máster Internacional en Banca y Mercados Financieros

- Duración: 75 créditos (18 meses)
- Datos de contacto: Tel. 942 20 16 50 / Fax: 942 20 16 90
masterban@unican.es
<http://www.unican.es/masterbanca>
- Entidades colaboradoras: Universidad de Anáhuac (México), Grupo Financiero Santander Serjón (México) y Santander Central Hispana

Información: Servicio de Gestión Académica,
Regulación de Estudios Propios

Tel: 942 20 10 56 / Fax: 942 20 10 60
postgrado@unican.es
<http://www.unican.es/itba/academ/>

UNIVERSIDAD DE CANTABRIA Y GRUPO SANTANDER



Emilio Botín y Federico Gutiérrez-Solana durante la presentación del Patronato de la Fundación UCEIF

CONSTITUIDO EL PATRONATO DE LA FUNDACIÓN UCEIF

El Patronato gobernará, administrará y representará a la nueva entidad

La Fundación de la Universidad de Cantabria para el Estudio y la Investigación del Sector Financiero (Fundación UCEIF), promovida por la institución académica y el Grupo Santander, ha dado sus primeros pasos con la constitución del Patronato que

governará, administrará y representará a la nueva entidad. El objetivo de la misma es convertirse en un foro pionero y especializado para la generación y difusión del conocimiento, la formación, investigación y desarrollo dentro del ámbito finan-

ciario. También tiene como finalidad realizar su función en el marco de la Sociedad del Conocimiento y la contribución al bienestar, al desarrollo sostenible y al progreso de los pueblos. El acto de constitución se celebró recientemente en Santander, y



Centro de Formación "El Solaruco", donde se encuentra la sede operativa

estuvo encabezado por el rector de la Universidad de Cantabria, Federico Gutiérrez-Solana -que ejercerá como presidente del Patronato- y por el presidente del Grupo Santander, Emilio Botín -designado como vocal nato del Patronato-. La entidad contará con un director general, que será Francisco Javier Martínez, catedrático de Economía Financiera y Contabilidad y vicerrector de Ordenación Académica de la UC-, un secretario, ocho vocales y una vicesecretaria.

La creación de la Fundación responde a la línea de colaboración que la UC y el Grupo Santander vienen manteniendo de forma constante y continuada desde 1996, y que se plasmó por última vez en octubre de 2004. En el convenio marco suscrito en 1996, ambas instituciones renovaban su compromiso para el desarrollo de distintas acciones conjuntas, entre las que figura el Máster Universitario en Banca y Merca-

dos Financieros que se imparte en Cantabria y México.

LA UC, LA PRIMERA EN COLABORAR

En este acto de presentación, Emilio Botín manifestó que el Grupo Santander "está encantado de participar con la Universidad de Cantabria porque es una institución que está muy adelantada en temas tecnológicos y que cuenta con mucho prestigio. Esta Universidad fue la primera del mundo con la que el banco comenzó a colaborar, de las 400 que tenemos actualmente distribuidas en Europa y América Latina".

Federico Gutiérrez-Solana, por su parte, destacó que "este convenio consolida la firme unión de las dos instituciones tras haber creado un marco previo y estable de trabajo común". Supone, además, "el reconocimiento al esfuerzo realizado en proyectos de calidad como el observatorio de la

tarjeta inteligente o el Instituto Internacional de Investigaciones Prehistóricas". El rector también destacó la proyección internacional obtenida por la Universidad de Cantabria a través del Grupo Santander y puso como ejemplo nuevamente el Máster.

La Fundación UCEIF reunirá líneas de trabajo comunes como el citado Máster, otros programas de postgrado acreditados por la UC o la investigación y gestión del Archivo Administrativo Histórico del Banco Santander, encargado por la entidad bancaria a los expertos de la Universidad. Entre las nuevas actividades previstas está la celebración de seminarios y debates, el desarrollo de estudios sobre el sector financiero o la convocatoria de becas, ayudas y premios para la investigación universitaria en el campo de la economía y las finanzas.

La sede social se encuentra en el Rectorado de la Universidad de Cantabria, mientras que la sede

La Universidad de Cantabria fue la primera en el mundo en colaborar con el Grupo Santander



Emilio Botín destacó el alto nivel tecnológico que tiene la institución académica

operativa de la Fundación está ubicada en el Centro de Formación “El Solaruco” que el Grupo Santander tiene en la capital cántabra (C/ Menéndez Pelayo). La Fundación también cuenta con otras instalaciones en las dependencias de la Universidad de Cantabria que han sido cedidas para depósito de los fondos del Archivo Administrativo Histórico del Santander.

CONSTITUCIÓN DEL PATRONATO

El Patronato es el órgano de gobierno, administración y representación de la Fundación. Está integrado por ocho miembros fundacionales (el rector de la Universidad de Cantabria y presidente del Grupo Santander como miembros natos y, como miembros

electivos, cuatro personas de la UC y otras cuatro del Grupo Santander) y por otros miembros de designación posterior a la constitución, que pueden ser hasta un máximo de 16 y son elegidos por el Patronato entre instituciones y personas de reconocido prestigio.

La Comisión Delegada es la apoderada del Patronato de la Fundación y se encarga de desarrollar los planes de actuación y de realizar el seguimiento presupuestario. Está compuesta por el presidente, el director general, el secretario y un patrono de entre los designados por cada institución fundadora.

La Comisión Asesora es el órgano encargado del asesoramiento y apoyo a las directrices del Patronato y a la Comisión Delegada.

Está formada por profesionales del mundo universitario y financiero de reconocido prestigio, propuestos por el Patronato.

El Director General es nombrado por el Patronato a propuesta del presidente de la Fundación. Sus funciones son proponer la estructura organizativa, el nombramiento del personal directivo, proponer a la Comisión Delegada los planes de actuación, presupuestos y rendición de cuentas anuales, ejercer como apoderado del Patronato y establecer, dirigir y coordinar el Comité de Dirección.

El Comité de Dirección está constituido por el director general, el gerente, el director adjunto de Formación y el director adjunto de Investigación y Proyectos Especiales.

El Patronato está integrado por ocho miembros fundacionales y otros de designación posterior a la constitución

SANTANDER UNIVERSIDADES

El Santander creó en 1996 su Programa Universidades, con el que vertebra su Plan de Responsabilidad Social Corporativa y le permite mantener una alianza estable con el mundo universitario. Cada año, el 2% del beneficio neto atribuido del banco se destina al patrocinio de proyectos académicos, de investigación y tecnológicos en apoyo de la educación superior en España, Portugal y Latinoamérica. En 2005, dicha cifra supuso una aportación cercana a los 66 millones de euros.

Las actividades del Programa Universidades se concretan en tres grandes áreas de actuación: los convenios de colaboración con instituciones universitarias y de investigación, que puede considerarse el proyecto fundamental; el mecenazgo del portal Universia, nacido como conse-

cuencia del anterior, y la Biblioteca Virtual Miguel de Cervantes, creada por iniciativa del Santander, la Universidad de Alicante y la Fundación Marcelino Botín. Universia (www.universia.net) nació en julio de 2000 fruto de la colaboración entre varias instituciones académicas españolas y el Grupo Santander. Se ha consolidado como la mayor red universitaria del mundo, que en la actualidad agrupa a 976 universidades procedentes de once países -España, Portugal, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Uruguay, Puerto Rico y Venezuela-.

En estos cinco años, Universia se ha afianzado como el portal de referencia en cuanto a información sobre la vida universitaria en el mundo iberoamericano. Pero además, la Red Universia trabaja para ayudar a las universidades a integrarse en espacios superiores de educación, a facili-

tar la integración laboral de los recién titulados -para lo que ha creado su Portal de Empleo-, y a difundir el uso de las nuevas tecnologías entre los universitarios con proyectos como la instalación de 148 aulas de navegación en distintas universidades de los once países en que está presente.

Por su parte, la Biblioteca Virtual Miguel de Cervantes (www.cervantesvirtual.com) pretende dar a conocer a través de la red las obras literarias de los principales escritores hispanos de todos los tiempos.

Actualmente, el Grupo Santander tiene firmados más de 500 convenios con instituciones académicas de España, Portugal y Latinoamérica, que suponen el apoyo del banco a proyectos de investigación, de transferencia del conocimiento al mundo empresarial, programas de cooperación interuniversitaria e impulso de las nuevas tecnologías.



Universia es la mayor red universitaria del mundo y agrupa a 976 instituciones procedentes de once países

Gutiérrez-Solana ostenta la presidencia de la Fundación y Botín es vocal nato del Patronato

ENTREVISTA

a Ángel Fernández-Pola Martínez



Ángel Fernández-Pola Martínez, managing director de la Tesorería de Clientes de Europa de la Ciudad del Grupo Santander, en su visita al Máster en Banca y Mercados Financieros ofreció a los alumnos una conferencia sobre los “Mercados financieros internacionales. Evolución a un nuevo enfoque”. En su intervención Fernández-Pola explicó el papel emergente que están ocupando nuevas potencias mundiales como son China e India en detrimento de Europa, que está mermando su capacidad de desarrollo.

“EUROPA ESTÁ EN UNA SITUACIÓN DE DEBILIDAD ECONÓMICA MANIFIESTA”

PREGUNTA.- ¿Cuál es su valoración respecto a la importancia que están teniendo en este momento los mercados financieros y los cambios y flujos que se están produciendo en la economía global?

RESPUESTA.- Estamos asistiendo a grandes cambios en la economía mundial que obligan a Europa a estar pendiente de lo que ocurre no sólo en Estados Unidos, sino también en Asia. La mayor parte de los acontecimientos que se están produciendo en los mercados respecto a los distintos activos, como son el crédito y las “comodites”, están influenciados por los grandes

flujos que están moviendo los asiáticos.

P.- ¿Qué países asiáticos son los que están teniendo más peso?

R.- La relevancia que están teniendo China e India es palpable, no sólo por precio y por todo el marketing que están haciendo, sino porque estos dos gigantes en población están alcanzando una gran influencia en la economía global. China ya está entre las cinco economías más grandes del mundo e India en pocos años estará entre las diez más importantes y, además, son dos países que están participando en las grandes decisiones de los intercambios de flujo que se producen

comercialmente en el mundo.

P.- ¿Y cuál debe ser la postura de Europa?

R.- Ante esta situación tenemos que ser conscientes que Europa o se mueve de forma decidida, coherente y pensando que tiene que jugar un papel relevante en todo este movimiento, o tenemos que asumir que vamos a ser los terceros en la toma de decisiones, después de Estados Unidos y Asia. De forma que tenemos que redefinir nuestra posición o nuestro estatus económico.

Europa está ante una situación de debilidad económica manifiesta, no genera crecimiento y aumenta el desempleo. En estos

“India y China tienen una gran influencia en lo que está pasando en la economía mundial”

s momentos tenemos 20 millones de parados en Europa, un dato que sólomente no ha mejorado con respecto a las cifras que se habían manejado en la Convención de Lisboa, sino que ha empeorado. Por poner un ejemplo de nuestra situación, haré referencia a las universidades. De las 20 más importantes del mundo, sólomente una se encuentra en Europa. India pone en la calle todos los años 200.000 ingenieros, Estados Unidos 60.000 y Europa está por debajo de esa cifra.

Por otro lado, todavía no tenemos definido un presupuesto común, existe una divergencia clarísima respecto a los intereses fiscales que pueden promover una idea de Europa común, lo que nos conduce a una situación de debilidad económica manifiesta.

DINÁMICA DE CRECIMIENTO

P.- ¿Y de qué manera afecta a la economía la población de pirámide invertida que soporta Europa?

R.- Es otro de los temas cruciales y al que le doy bastante relevancia, la dinámica de crecimiento en población y de qué forma influye en el suministro de recursos humanos a una sociedad que quiere avanzar con capacidad de consumo, con capacidad económica y con desarrollo. Nuestra pirámide de población es una de las más precarias que hay. Si trasladamos estos datos de 2005 de la ONU, que son las estadísticas más fiables que hay, para 2050, India tendrá más población que China, alrededor de 1.500 millones de habitantes, China contará con unos 1.350 millones y Europa está en una situación de parálisis. Nosotros no sólo no vamos a crecer sino que nuestra pobla-

ción activa va a tener que soportar las grandes cargas sociales que nuestro estatus nos ha obligado a mantener y que está generado por la población pasiva.

P.- ¿Y qué sucede en Asia?

R.- India, que tiene una pirámide de población muy distinta a China, va a contar con una clase media y una población con capacidad para producir que va a ser casi de 900 millones de personas. Ahora ya cuenta con una población de clase media de 400 millones, que es tan importante como toda Europa. Esto da una idea del gran vigor que pueden desarrollar estas economías respecto a la situación en la que nos encontramos los europeos y la capacidad que puede tener Europa para renovar su pirámide de población. Si basándonos en esta variable analizamos la situación de cómo estamos sosteniendo a través de las finanzas públicas la población pasiva, somos una de las pocas áreas en el mundo que estamos manteniendo a los jubilados con un bienestar social realmente alto. Viendo el estatus que tenemos y el que queremos seguir contando a través de los años sabiendo que la población estará cada vez más envejecida, obligará a los estados a seguir endeudándose para poder mantener esa misma situación, llegando un momento a que la capacidad crediticia de los propios gobiernos se irá deteriorando. Y son perspectivas de carga que uno no tiene que perder de vista y al final suponen un gran peso con respecto al desarrollo económico.

OTROS PAÍSES EMERGENTES

P.- ¿Y esta competencia se reduce exclusivamente a Estados Unidos y Asia?

R.- Cuando hablo que la vía de

desarrollo que nos estamos marcando para poder competir de una forma óptima con los países que están emergiendo, no sólo hago referencia a Asia, sino también hablo de Brasil y Rusia, además de Latinoamérica, que tiene una perspectiva de crecimiento muy importante, frenada en cierta manera por su situación política, en la que falta estabilidad. India, y no quiero ser pesado con este país, puede ser el paradigma de lo que es una sociedad en desarrollo, aunque es cierto que con muchos desequilibrios en su población, pero que puede alcanzar en los próximos 10 años unos crecimientos clarísimos del 8-10%, lo que les va a dar unas posibilidades de distribución de riqueza sumamente importantes y, por tanto, más oportunidades de competir.

P.- Y la situación política ¿no ha influido de forma negativa en estos países?

R.- India tiene una democracia desde hace muchos años, con una alternancia en el poder y sin ningún tipo de desequilibrios políticos. China no tiene la misma situación, pero parece que políticamente tiene controlado el sistema, y esto está permitiendo que el traslado de población de las zonas rurales a las urbanas para crear mano productiva, se esté realizando sin grandes desequilibrios.

RESPUESTAS POR PARTE DE EUROPA

P.- Ante este panorama tan desolador que está dibujando, ¿qué soluciones puede adoptar Europa?

R.- Desde mi modesto punto de vista, creo que Europa debe adoptar tres soluciones. En primer lugar, tener una única decisión que lidere metas. Hay falta de

“Europa, además de tener una población de pirámide invertida, no genera crecimiento”



Los alumnos mostraron un gran interés durante la exposición de la charla

e liderazgo que impide llegar a acuerdos claros. Si miramos a Estados Unidos tiene una única opinión para cincuenta Estados y en China e India pasa lo mismo. Aquí no somos capaces de ponernos de acuerdo, no sabemos el modelo que queremos aplicar y fiscalmente donde nos tenemos que dirigir, y no somos capaces de marcar un presupuesto o tener un marco regulatorio común que nos permita identificarnos con una sola voz.

En segundo lugar, punto que para mí es muy importante, la necesidad de hacer las reformas estructurales que requieren los mercados y la economía global. Si queremos competir con una zona donde los costes son muy bajos y su nivel de productividad muy alto, o nos adaptamos a sus circunstancias o las limitaciones que nos pongamos mermarán nuestra capacidad de competir.

En tercer lugar, el desarrollo en innovación y tecnología. Considero que Europa tiene que seguir siendo líder en este ámbito para ser una potencia económica mundial. Y no sé lo que se puede invertir para poder ser líder en este sector, pero creo que hay que poner los recursos necesarios para poder hacerlo.

Estos son los tres puntos que considero claves para poder llegar a competir en condiciones aceptables con Estados Unidos, India y China.

P.- ¿Que pasa con Japón, país al que usted todavía no ha hecho referencia en esta entrevista?

R.- Es cierto que no he hablado de él pero recientemente se han publicado unas estadísticas en las que se dice que el primer socio comercial con este país es China y ya ha superado a Estados Unidos. Creo que sus relaciones au-

mentarán, a pesar de las dificultades de entendimiento que existen entre los dos países, pero como considero que las relaciones económicas y comerciales superan cualquier diferencia personal, los chinos están demostrando que son muy hábiles en manejar este sistema.

P.- ¿Cuál sería por tanto su última consideración sobre esta situación?

R.- Me gustaría volver a insistir en la idea de que si queremos participar de la economía mundial y de los sistemas bancarios internacionales hay que estar al corriente de lo que está ocurriendo ahora mismo entre las grandes potencias. Estamos asistiendo a un punto de inflexión clave en el que hemos pasado de un efoque bipolar, con Estados Unidos y Japón a la cabeza, a un enfoque de tripoder, con Asia (India y China), Estados Unidos y Europa.

“India puede ser el paradigma de lo que es una sociedad en desarrollo”

OPINIÓN

de Jesús López Zaballos



Jesús López Zaballos es director gerente de la Escuela de Formación de la Fundación de Estudios Financieros, FEF y es Doctor en Economía y Analista Financiero. En este artículo explica que para que el estudiante obtenga una formación financiera recomienda realizar una certificación internacional, como el Certified International Investment Analyst (CIIA®). También analiza en qué consiste una certificación profesional que, a juicio de Zaballos, supone para sus titulares un auténtico "pasaporte internacional".

“EL FUTURO LO TIENE CLARO, ¿Y TÚ?”

CERTIFIED INTERNATIONAL INVESTMENT ANALYST (CIIA®)

“TU PASAPORTE PARA LA ACTIVIDAD FINANCIERA”

“Realizar una certificación internacional es la mejor garantía para obtener una formación financiera”

Desde hace años, jóvenes universitarios recién licenciados, algunos de los cuales me han sufrido en mis clases, y profesionales "junior", que compartieron conmigo sus primeros pasos en diversos departamentos de tesorería y mercados de capitales durante la década de los 90, me realizaban la misma pregunta: ¿qué formación

debo realizar para desarrollar mi carrera profesional?, ¿qué máster crees que es el mejor?, ¿qué estudios se valoran más para encontrar un buen trabajo? Mi respuesta siempre fue la misma: si quieres tener una buena formación financiera y al tiempo unos estudios reconocidos internacionalmente debes realizar una certificación

internacional como el **Certified International Investment Analyst (CIIA®)**¹.

Pero, ¿qué es realmente un título o certificación profesional?, ¿qué supone para sus titulares?, ¿por qué son necesarios?, ¿qué los diferencia de un máster en finanzas o mercados financieros?

Las "certificaciones profesionales"

(1) Título de Analista Financiero Internacional.

nacen al tratar de armonizar los conocimientos y mejores prácticas necesarias para la realización de una determinada profesión, y se configuran como títulos o diplomas otorgados por Asociaciones Profesionales con reconocimiento nacional y/o internacional. Entre las características básicas de toda certificación podemos señalar:

- Programas y contenidos homogéneos elaborados por profesionales expertos en cada materia.
- Exámenes y sistemas de evaluación comunes, auditados por comités de expertos internacionales.
- Diplomas reconocidos por el mercado y los reguladores como estándares básicos de conocimiento para el ejercicio profesional.

Para sus titulares, suponen un auténtico "**pasaporte internacional**" que acredita estar en posesión de una formación con enfoque profesional adaptada a las nuevas exigencias, pero, al mismo tiempo, exigen la aceptación de un código ético de conducta profesional, consecuencia de su incorporación a la Asociación Profesional que otorga la certificación.

Para los empleadores, sean o no entidades financieras, la acreditación de sus profesionales permite a estas cumplir con el compromiso de calidad con el mercado y los clientes, anticiparse a las nue-

vas tendencias, adaptarse a las mejores prácticas de gestión del negocio, y ofrecer mayor calidad de asesoramiento y "reporting", con el máximo rigor, profesionalidad y conducta ética profesional, cumpliendo, además, las recomendaciones de los supervisores y reguladores.

A principios de los años 90, la **European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS)**² consideró que en una Europa global integrada, con libre circulación de personas en el ámbito de la inversión, obligaba a la existencia de un título que acreditara la capacidad y conocimientos de los analistas financieros y de los gestores de carteras y patrimonios, y que, además, dicho título fuera aceptado con carácter general por los países miembros de la comunidad financiera europea e internacional. Esta iniciativa desembocó en el Título "Certified European Financial Analyst" (CEFA) impartido durante los últimos diez años³. Posteriormente, en el año 2000 la EFFAS, junto con la Asian Securities Analysts Federation (ASAF), y la Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (APIMEC), forma la **Association of Certified International Investment Analysts (ACIIA®)**⁴ como proyecto conjunto de las Asociaciones y Federaciones de Analistas Financieros, desarrollando una

nueva certificación profesional: el **Certified International Investment Analyst (CIIA®)**.

Los contenidos formativos y exámenes del CIIA® (tabla 1) están fijados por el International Examination Committee (IEC), que es también responsable de supervisar la ejecución de los mismos. La obtención del CIIA® exige la superación de dos niveles: Foundation y Final. El examen Foundation combina de forma sistemática casos prácticos y cuestiones teóricas locales e internacionales. En el examen Final se deben resolver casos prácticos globales, base de la orientación del título.

En España, tradicionalmente, la preparación de los exámenes para la obtención del CIIA®⁵ se realiza mediante un curso de 400 horas desarrollado, en Madrid y en Barcelona, por la Escuela de Formación de la Fundación de Estudios Financieros (FEF)⁶ con la colaboración académica del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)⁷, titular, en exclusiva, de los derechos de la certificación **CIIA®** en nuestro país.

Sin embargo, ambas instituciones, conscientes de la importancia de hacer llegar la formación financiera de élite a otras plazas, y en particular, para facilitar el acceso al estudio de los programas dirigidos a la obtención de la titulación **CIIA®**, han iniciado

(2) Creada en 1962, tiene su sede social en Frankfurt. La Federación Europea está integrada por 23 Asociaciones Nacionales. Estos países son: Alemania, Austria, Bélgica, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hungría, Italia, Inglaterra, Irlanda, Latvia, Luxemburgo, Noruega, Portugal, Polonia, Suecia, Suiza, Rumanía, Rusia, Ucrania y Kazasgistan. Ver www.effas.com

(3) Título Profesional de Analista Financiero Europeo. Más de 12.000 titulados en Europa y más de 900 en España.

(4) Integra a 2 federaciones y a las siguientes Asociaciones Nacionales y/o Regionales de analistas financieros y gestores de carteras: Argentina, Austria, Belgium, Brazil, China, Chinese Taipei, France, Germany, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Iran, Italy, Japan, Korea, Luxembourg, Morocco, Netherlands, Poland, Russia, Spain, Sweden, Switzerland, Thailand y Ukraine. Para más información consultar en la página web que se encuentra en la dirección www.aciia.org

(5) Los exámenes de certificación se celebran en los meses de marzo y septiembre. Existen 11 idiomas oficiales para la realización de estos exámenes

“Las certificaciones profesionales suponen un auténtico pasaporte internacional”

conversaciones con Instituciones y Universidades de reconocido prestigio, al objeto de valorar la posibilidad de homologación de sus programas en finanzas como Nivel Foundation del Título CIIA.

Fruto de esta nueva estrategia es el acuerdo alcanzado recientemente entre la FEF, el IAEF y la Universidad de Cantabria, que ha permitido la homologación del Máster en Banca y Mercados Financieros de la Universidad como Nivel Foundation del **CIIA®**, nuestro primer acuerdo de estas características en España, que confío pueda ser el inicio de una nueva etapa que permita establecer mayores vínculos entre lo académico y la práctica profesional.



Jesús López Zaballos

Tabla 1
Contenidos del Programa del Título (CIIA®)

- Análisis y Valoración de Títulos de Renta Variable.
- Contabilidad Financiera y Análisis de Estados Contables.
- Finanzas Empresariales.
- Análisis y Valoración de Títulos de Renta Fija.
- Entorno Económico.
- Análisis y Valoración de Instrumentos Derivados.
- Gestión de Carteras.
- Marco Normativo, Normas Contables Nacionales, Ética, Estructura del Mercado y Fiscalidad.
- Análisis Cuantitativo.

“Fruto del acuerdo, el Máster cuenta con el Nivel Foundation del CIIA®”

(6) Para información adicional sobre la FEF y sus actividades consultar www.fef.es

(7) Asociación profesional sin ánimo de lucro, constituida el 18 de septiembre de 1965, que agrupa a los profesionales del Análisis Financiero, de la Gestión y Administración de Carteras y Patrimonios, y en general a los ejecutivos y directivos de las Entidades Financieras. Miembro español de la EFFAS y la ACIIA. Para información adicional consultar www.ieaf.es

ENTREVISTA

Aldo Olcese Santonja



Aldo Olcese Santonja es el presidente del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), institución que, junto a la Fundación de Estudios Financieros (FEF), ha suscrito un convenio con la Universidad de Cantabria. A través de este acuerdo, los alumnos que superan el Máster en Banca y Mercados Financieros obtienen el título de "Experto Europeo en Inversiones Financieras", lo que les permite añadir más valor a su currícula.

En esta entrevista, Olcese analiza distintos aspectos del IEAF y del FEF así como también comenta la actual situación de la economía nacional e internacional y los mercados de capitales.

“EL TÍTULO **CIIA** DIFERENCIA AL MÁSTER DE OTROS **PROGRAMAS** DE POSTGRADO ”

“Con el acuerdo suscrito entre la UC y la IEAF-FEF, el alumno del Máster obtiene la certificación internacional”

PREGUNTA.- ¿Cómo surge la propuesta de firmar un acuerdo entre la Universidad de Cantabria y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) y la Fundación de Estudios Financieros (FEF)?

RESPUESTA.- Desde mediados de 2004, en cumplimiento de sus objetivos fundacionales, la Escuela de Formación de la FEF y del IEAF mantiene contactos con centros de enseñanza de postgrado con un doble propósito, llevar la formación financiera de "élite" fuera de las habituales plazas de Madrid, Barcelona y

Bilbao y facilitar el acceso, en todo el territorio nacional, a aquellos candidatos que quieran obtener nuestras certificaciones profesionales de reconocimiento internacional, especialmente la de "Certified internacional Investment Analyst (Título CIIA)", que otorga en España, en exclusiva, el IEAF.

P.- ¿Qué ha conducido a la FEF a suscribirlo con una universidad cuando siempre se habían centrado en alcanzar colaboraciones con otro tipo de instituciones?

R.- Uno de los motivos clave para

este acuerdo entre la FEF, el IEAF y la Universidad de Cantabria es, sin duda, el aval que representa para nosotros que esta Universidad, y en especial su Máster de Banca y Mercados Financieros, sea uno de los programas seleccionados por el Banco Santander Central Hispano (entidad patrono de la FEF) para la formación y preparación de sus futuros profesionales.

P.- A través de este acuerdo, los alumnos del Máster de Banca y Mercados Financieros podrán obtener la acreditación oficial de Experto Europeo en Inver-



El presidente del IEAF se plantea nuevas colaboraciones con la Universidad de Cantabria

“Los alumnos que superen el Máster tendrán el título de Experto Europeo en Inversiones Financieras”

siones Financieras. Este reconocimiento, ¿qué supone para el alumno y para el Máster?

R.- Efectivamente, los alumnos que superen con éxito los 4 exámenes que componen la certificación (3 internacionales más 1 de componente local), se harán acreedores del título de "Experto Europeo en Inversiones Financieras" (*nivel Foundation del Título CIIA*) otorgado por el IEAF con el aval y reconocimiento de Eu-

ropean Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS).

Para el alumno obtener esta certificación implica, entre otras ventajas, las siguientes:

1. El reconocimiento por parte de la *EFFAS* de sus conocimientos en finanzas, lo que le permitirá añadir más valor a su currícula y cumplir con un requisito cada vez más solicitado por reguladores y empleadores: la certificación profesional.

2. Su incorporación como miembro al IEAF, previa aceptación de nuestro código de conducta profesional.

3. La posibilidad de acceso al nivel Final del "*Certified international Investment Analyst (Título CIIA)*", un auténtico pasaporte internacional, otorgado por la *Association of Certified International Investment Analysts (ACCI)*, integrada por las federaciones Asiática (ASAF) y Europea

(EFFAS) de analistas financieros y 26 asociaciones nacionales de analistas y gestores de carteras de todo el mundo.

Para el Máster, este acuerdo le permite diferenciarse de otros programas de postgrado en finanzas, al ofrecer en exclusiva, para las Comunidades Autónomas de Cantabria y Asturias, una certificación internacional de alto valor añadido y prestigio internacional como es el Título CIIA. La homologación del Máster como curso de preparación del nivel "foundation" implica, además, el reconocimiento de la excelencia y calidad de los contenidos del programa así como de los profesionales que lo imparten.

P.- ¿Se plantean nuevas colaboraciones con la Universidad de Cantabria?

R.- En el campo de la formación es intención de nuestra Escuela de formación iniciar un ciclo de Seminarios y Conferencias, im-

partidas por profesionales en activo miembros de nuestra asociación profesional, que permita a los alumnos universitarios profundizar en temas de actualidad referidos al mundo económico-financiero y, especialmente, al mundo de los mercados de valores.

CREACIÓN DEL IEAF

P.- ¿Cómo surge la idea y con qué finalidad se crea el Instituto Español de Analistas Financieros y posteriormente la Fundación de Estudios Financieros?

R.- El Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) es una Asociación Profesional sin ánimo de lucro creada en 1965, que agrupa a los profesionales del Análisis Financiero, de la Gestión y Administración de Carteras y Patrimonios y, en general, a los ejecutivos y directivos de Entidades Financieras o del área de Finanzas de empresas de la

economía real, así como profesores universitarios de áreas económicas. El número de miembros integrantes del Instituto en la actualidad es de, aproximadamente, 1.400.

Los principales objetivos del IEAF son: agrupar a los especialistas dedicados al análisis financiero y dirección de inversiones, facilitando su relación con las empresas (Presentaciones Financieras) objeto de sus estudios y desarrollando los lazos que deben unir a quienes, tanto en España como en el extranjero, se dedican a esas actividades; elevar el nivel de capacitación en el campo del análisis financiero y de inversiones; elevar propuestas a la Administración Pública y Organismos Internacionales y recibir consultas de los mismos, así como canalizar y manifestar públicamente la opinión de sus miembros respecto a dichos temas; representar a los Analistas Financieros ante Orga-



Firma del acuerdo entre la Universidad de Cantabria y el IEAF y el FEF

*El IEAF
está integrado
actualmente
por 1.400
miembros*

ganismos e Instituciones Oficiales e Instituciones o Asociaciones Nacionales e Internacionales.

La **Fundación de Estudios Financieros (FEF)** es una fundación cultural privada, benéfico-docente, sin ánimo de lucro, de ámbito estatal y de duración indefinida, creada en 1991 por el IEAF, con la colaboración de la Bolsa de Madrid. La FEF nace como Centro de Pensamiento -think tank- con el objetivo de desarrollar la investigación, la formación y la opinión independiente en el campo de los mercados financieros y bursátiles y tiene la vocación más amplia de convertirse en un centro de reflexión y de creación de valor intelectual y ético.

También pretende ser un centro de pensamiento de la sociedad civil económica y financiera española para dar una respuesta responsable de eficiencia, transparencia y ética en la gestión de la libertad económica subsiguiente al proceso de desregulación y privatización económica del Estado, contribuyendo a la consecución de la máxima eficiencia y transparencia de los Mercados de Capitales desde el rigor y la profesionalidad, apoyándose en la utilización de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación.

Este proyecto intelectual pretende reunir en un mismo foro de trabajo y debate a los mejores investigadores de las áreas de Economía y Finanzas de las Universidades españolas y extranjeras más sobresalientes con profesionales cualificados y en activo de los Mercados de Capitales, para compartir los resultados de sus análisis e investigaciones con las autoridades económicas y financieras de nuestro país y de la Unión Europea, en el propósito

de facilitar la modernización y el mejor conocimiento de los Mercados de Capitales.

El IEAF tutela su Escuela de Formación de postgrado, encuadrada en la FEF, en la que se imparte la preparación para los títulos o acreditaciones académicas oficiales tanto nacionales como europeas que tiene en exclusiva, la más importante de las cuales es el título CIIA® de Analista Financiero Internacional y que compite con el norteamericano CFA.

P.- ¿Cuáles son los principales proyectos en los que está inmerso la Fundación?

R.- Los trabajos de investigación actualmente en curso son los siguientes:

- 1 "Cajas de Ahorro. Estructura de la propiedad, modelo de negocio y su Gobierno Corporativo".
- 2 "El sector inmobiliario español: situación, perspectivas e implicación sobre la marcha de nuestro aparato productivo y sobre el mercado de capitales".
- 3 "El papel de los poderes públicos en las operaciones corporativas nacionales y transnacionales".

Asimismo, el gran interés demostrado por la comunidad económica y financiera en estas líneas de trabajo, nos ha llevado a plantearnos la necesidad de profundizar sobre el tema de buen gobierno, enfocándolo desde una perspectiva más amplia. Por ello, y con la ayuda de reconocidos especialistas del ámbito empresarial, académico y político, en la FEF decidimos la puesta en marcha de un riguroso estudio sobre Responsabilidad Corporativa, que con el título "*La Responsabilidad Corporativa: una propuesta para un entorno empresarial más eficiente y socialmente*

comprometido", publicaremos durante este presente año.

Además, cada año desde hace dos, la FEF publica el "*Observatorio sobre el estado del Gobierno Corporativo y las prácticas de Transparencia Informativa de las sociedades cotizadas*" y "*el Índice de Excelencia Informativa de las sociedades del Ibex-35 de la Bolsa española*", a éstos añadimos la entrega del *Premio a la Empresa del Ibex-35 con Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo y Transparencia Informativa*.

P.- Si realizáramos un histórico de los estudios de investigación realizados, ¿cuáles han sido los principales temas y con qué se quedaría?

R.- La FEF ha realizado diversos estudios en el campo de los mercados financieros y bursátiles siempre orientados a sus fines principales antes descritos. En los dos últimos años la Fundación ha publicado importantes trabajos, entre otros: "Pensiones y ahorro a largo plazo: un viejo problema en busca de nuevas soluciones", "España y las nuevas perspectivas financieras de la Unión Europea 2007-2013: nuevos condicionantes, nuevos objetivos, nuevas estrategias", "El Ciclo del Capital Riesgo en Europa: su Gestión y Aportación de Valor", "España en la nueva arquitectura económica y financiera internacional (El desafío del G-8)" y "Diversidad de Género en los Consejos de Administración de las sociedades cotizadas y Cajas de Ahorro españolas". Estos estudios han tenido muy buena acogida entre nuestros patronos, colaboradores, medios de comunicación, instituciones públicas y comunidad académica. Además, hemos completado los trabajos del año 2005 con la presentación de la segunda edición

“Nuestros estudios han tenido muy buena acogida entre los distintos agentes sociales”



El IEAF cuenta con reconocidos especialistas para la realización de los distintos estudios

ón de dos informes centrados en las empresas del Ibex-35. Por una parte, el “*II Observatorio sobre el estado del Gobierno Corporativo y las prácticas de Transparencia Informativa de las sociedades cotizadas*” que, a partir de un minucioso análisis de 380 variables, evalúa el estado general del gobierno corporativo en las empresas del Ibex-35 en 2004, y el “*Índice de Excelencia Informativa de las sociedades del Ibex-35 de la Bolsa española*”, que viene a reforzar el anterior. Ambos estudios, fruto del análisis y evaluación de

dos amplios equipos de especialistas del mundo académico, financiero y empresarial dirigidos y financiados por la FEF, cuentan hoy con una amplia repercusión en los equipos directivos de las empresas cotizadas y medios de comunicación.

El *Observatorio* y el *Índice* se complementan con la entrega del *Premio a la Empresa del Ibex-35 con Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo y Transparencia Informativa* que, en su segunda edición, realizamos, el pasado día 29 de noviembre, en un acto público

celebrado en la Bolsa de Madrid, presidido por el Vicepresidente Segundo del Gobierno y Ministro de Economía y Hacienda, D. Pedro Solbes.

En nuestra página web (www.fef.es) están disponibles todos los trabajos que hemos publicado, así como información relativa a todos los actos o novedades de la Fundación.

SITUACIÓN ECONÓMICA
P.- Tras un análisis y evaluación de los diferentes indicadores económicos y financieros co-

En www.fef.es están disponibles todos los trabajos que ha publicado el Instituto



El convenio suscrito entre ambas instituciones se firmó en la Universidad de Cantabria

s coyunturales, ¿qué momento atraviesa la economía nacional e internacional?

R.- La economía española registra un largo período de crecimiento, muy superior a la de los países desarrollados de Europa. También es cierto que nuestro diferencial de inflación es relativamente alto con respecto a la media de la UE.

Las previsiones para 2006 son parecidas a la situación descrita tendiendo, quizá, a empeorar un poco por problemas de competitividad de la economía española, del déficit comercial exterior y menor crecimiento del sector inmobiliario, junto a la previsible alza de tipos de interés.

La economía mundial en 2006 parece que tenderá, en líneas generales, a mejorar tanto en Europa y USA, manteniéndose altas tasas de crecimiento en los países emergentes gigantes de Asia (India, China, etc.)

P.- Pese a la anunciada subida de los tipos de interés, ¿recomienda usted invertir?, ¿cuáles son los valores más seguros?

R.- En un contexto de previsible alza de tipos la recomendación ha de ser bastante clásica: Valores sólidos -blue chips-, si se quiere con buena rentabilidad por dividendo. Para inversores particulares mejor a través de fondos de inversión por su comodidad y ventajas fiscales.

P.- En los últimos años se está asistiendo a una rápida internacionalización y globalización de los mercados de capitales. ¿Estos condicionantes animan al inversor privado a colocar su dinero?

R.- El colocarlo o no, no depende principalmente de eso sino de otros factores. Es completamente diferente, por otra parte, hablar de inversores institucionales o individuales.

Lo que sí permite la globalización

es el acceso sencillo del inversor, por modesto que sea, a cualquier mercado del planeta y a tener buena información sobre su evolución y perspectivas.

P.- En la guía de empresas cotizadas que han publicado recientemente, ¿cuáles son las principales recomendaciones que dan sobre gobierno corporativo a las compañías españolas que cotizan en bolsa?

R.- Son múltiples, pero podrían sintetizarse diciendo que, mirando hacia su interior, las empresas cotizadas deben configurar y hacer funcionar a sus órganos de administración de forma transparente y pensando que representan a todos los accionistas, no sólo a los más importantes. Y, con respecto a los accionistas actuales, potenciales y al mercado en general, informar de todo lo que pueda interesarles en esa condición, con precisión y objetividad.

“Mi recomendación para invertir es bastante clásica: Valores sólidos -blue chips-”

BOLETÍN DE INSCRIPCIÓN DE ASOCIACIÓN DE ANTIGUOS ALUMNOS



Datos personales

DNI/NIE D.S.L.
 CODIGO DE BARRAS (CARR. N.º, PASO)
 C.P.
 País Teléfono UENSA SURTESE
 curso de la Asociación de Antiguos Alumnos del Máster Universitario en Banca y Mercados Financieros, como miembro de la presentación del año para la cuota anual ordinaria por la cuota Ordinaria (*) de por €
 IMPORTA A QUE EL TITULAR DE LA CUENTA SE OBLIGA EN SOLIDARIDAD.

Demarcación Bancaria

Banco y Caja
 Oficina
 Dirección
 Localidad

Código Cuenta Cliente

Entidad - Oficina - D.C. - Número Cuenta

(*) La cuantía de la cuota está por determinar

Esta solicitud deberá enviarse al
 LABORATORIO DE INVESTIGACIÓN DE EMPRESAS, FUNDADA EN EL
 BANCO Y MERCADOS FINANCIEROS, FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
 EMPRESARIALES MARCA DE UNICA, EDIFICIO Nº. 30403 SANJUAN
 Telf: 942 231 346 - 942 203 680 (fax: 942 203 990)
<http://www.unica.es/empresas/banca>
 Email: musterba@com.unica.es

..... de de 20
 Firmado:

OPINIÓN

de Daniel Pérez González



Daniel Pérez González es profesor de Organización de Empresas-Informática de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Cantabria, es Doctor en Administración de Empresas y también imparte clases en el Máster. En este artículo de opinión, Daniel Pérez aboga por la implantación de las Tecnologías de la Información en las empresas españolas como única vía para el adecuado desarrollo económico y social de una Europa ampliada.

“EVOLUCIÓN Y VALORACIÓN DE LAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN EN LAS ORGANIZACIONES”

“La Sociedad de la Información, única vía para el desarrollo económico y social”

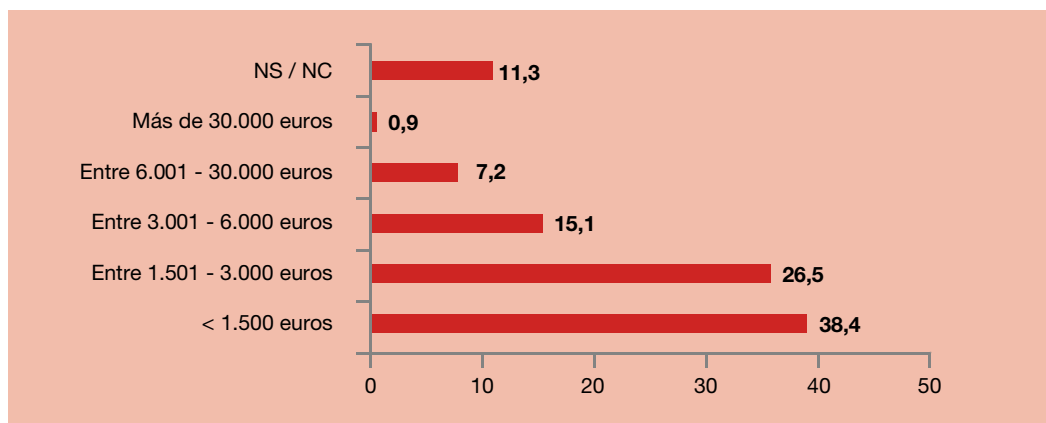
1.- INTRODUCCIÓN

Los términos globalización, tecnologías de la información y conocimiento son conceptos ampliamente utilizados que están presentes en todos los ámbitos por ser posiblemente los que mejor definen la actual coyuntura económica y social. La Unión Europea no ha dudado en poner como firme objetivo de esta primera década del siglo XXI el lle-

gar a lo que ha definido como Sociedad de la Información (Comisión Europea, 2000), por la que se apuesta claramente como única vía para el adecuado desarrollo económico y social de una Europa ampliada. Así, lo han ratificado los programas e-Europa 2000 y 2005 y Consejos de la Unión, primero de Lisboa de 2000 y después de Bruselas de 2005, cuyo destino es llegar al

pleno desarrollo de la Sociedad de la Información. Sociedad que está sustentada en tres pilares: las Tecnologías de la Información, el conocimiento y un espacio amplio e integrado en el que se diluyen cada vez más las fronteras entre regiones y estados. Este nuevo entorno definido como global, en cuanto a que personas y empresas pueden actuar y realizar sus actividades prácti-

INVERSIÓN MEDIA EN NUEVAS TECNOLOGÍAS 2005



(1) Fuente: Ministerio de Ciencia y Tecnología

camente en cualquier parte del mundo, ha sido construido en gran medida gracias a las Tecnologías de la Información (en adelante las denominaremos TI) y su uso intensivo en lo social y empresarial. Las TI hoy presentes en todos los ámbitos de la actividad humana, han dado lugar a entornos abiertos y muy dinámicos con intercambios continuos de información, relativamente a bajo coste, lo que ha supuesto para las empresas y organizaciones trasladar el problema e importancia de la adquisición de información -década de los 80- a, en la actualidad, la adecuada gestión e interpretación de dicha información, es decir al conocimiento.

Cuestiones como la globalización de los mercados y la reciente ampliación de la Unión Europea generan escenarios que facilitan la deslocalización industrial hacia regiones de bajos costes laborales. Esta situación obliga a nuestras economías, y en última instancia a nuestras empresas, al desarrollo de productos y servicios de mayor valor añadido, evolucionando

hacia modelos en los que la importancia de los procesos industriales es reemplazada por la relevancia del procesamiento de la información y el conocimiento como claves económicas.

De esta forma, en el nuevo entorno la competitividad de las empresas se ve comprometida por dos aspectos interrelacionados: el primero, un uso intensivo y racional de las TI que cree valor para la organización y favorezca el segundo aspecto, el conocimiento, recurso fundamental de las organizaciones.

Los últimos informes y estudios como los de AETI (2004), BBVA-Ivie (2005) y Eurostat (2005) sitúan a las empresas españolas en puestos rezagados respecto a sus homónimas europeas en cuanto al uso de las TI en su actividad, y coinciden en señalar una continua pérdida de competitividad (World Economic Forum, 2003, 2004, 2005). En este sentido, se trata de lograr que las empresas hagan un uso adecuado de las TI que conduzca a la creación de valor directa o indirectamente y que apoye el elemento

diferenciador y distintivo entre organizaciones, su conocimiento. Por tanto, se necesita establecer pautas que sirvan de orientación a las empresas sobre que TI usar y cómo hacerlo de forma que puedan apoyar a la gestión de conocimiento y a la mejora de la productividad y de los distintos procesos de la organización, en definitiva a mejorar su competitividad.

En este sentido las grandes empresas tienen la lección tecnológica estudiada desde hace tiempo. Sin embargo, las pequeñas y medianas empresas, que no olvidemos constituyen el 99% del tejido empresarial tanto de la Unión europea como de España, están muy lejos de beneficiarse de una mejora de su competitividad a través del empleo de las TI, como refleja el gráfico de inversión media de la pequeñas y medianas empresas en TI, en el que destaca que entorno al 40% de dichas empresas invierten en TI por término medio menos de 1500 euros (ver gráfico).

Las razones de esta brecha o diferencial tecnológico entre gran-

“Las empresas españolas están rezagadas respecto a sus homónimas europeas”

(1) Según datos de la Dirección General de la Pequeña y Mediana Empresa (DGPYME, 2004)

des y pequeñas o medianas empresas son diversas, y pese a que generalmente se atribuye a la menor disponibilidad de recursos que tienen las empresas de menor tamaño, la realidad es que si bien este factor es el más obvio, no es el único. Destacando otros dos de gran importancia como son el desconocimiento de las empresas de menor tamaño de:

- 1) Las potencialidades y usos de las TI.
- 2) Valoración adecuada de los beneficios que se pueden obtener de las TI.

2.- POTENCIALIDADES Y USOS DE LAS TI

Se debe explicar a los responsables de las pequeñas empresas que la implantación de las TI en las organizaciones debe seguir un proceso lógico y ordenado en el que se pueden distinguir tres etapas en cada una de las cuales el uso de las TI es mayor y también sus beneficios.

La Primera etapa, corresponde a lo que se ha denominado Proceso Electrónico de Datos o, en términos anglosajones, Data Processing Systems (DPS). Se entiende por proceso electrónico de datos el uso de los ordenadores para el tratamiento automático de los datos que se originan de las operaciones más repetitivas y detalladas que tienen lugar en las organizaciones, como pueden ser emisión de facturas, nóminas, asientos contables, etc. El objetivo principal consiste en aumentar la eficiencia de ciertos procesos productivos o administrativos con alto contenido en información. Esta fase se puede resumir en la sustitución del trabajo humano por equipos informáticos en la realización de tareas monótonas y en sistemas de información sin relación con la

estrategia empresarial, con un grado casi nulo de apoyo a las tareas decisorias de los gerentes.

Una Segunda etapa de implantación de las TI, consiste en el deseo de integrar todos los datos e información de una organización con el propósito de satisfacer las necesidades concretas de los distintos usuarios, lo que se ha denominado como Sistemas de Información Gerencial. El objetivo no consiste únicamente en aumentar la eficiencia de ciertos procesos ricos en información - automatización de tareas-, sino también en aprovechar la gran cantidad de datos acumulados en las distintas partes de la organización mediante bases de datos para optimizar el desempeño estratégico de la compañía y facilitar la toma de decisiones operativas.

Una Tercera etapa de implantación de las TI en las organizaciones, está constituida por los llamados Sistemas de Información Estratégicos (SIE) que incluyen los denominados Sistemas de Información para Ejecutivos o, Executive Information Systems (EIS) y los Sistemas de Ayuda a la toma de decisiones o, Decision Support Systems (DSS). Dichas herramientas complementan los logros de las etapas anteriores -automatización de tareas y coordinación de información operativa- actuando como sistemas de apoyo a las decisiones no rutinarias y poco estructuradas que sirven de soporte a la elaboración, implantación y control de los planes estratégicos. Por tanto, se caracterizan por utilizar información cualitativa y cuantitativa y por la búsqueda de la eficacia mediante la relación entre los objetivos perseguidos y alcanzados con la informatización de los niveles operativo, táctico y estratégico.

Una correcta implementación de las TI dentro de las organizaciones empresariales debe dar respuestas satisfactorias tanto a las nuevas exigencias de gestión de la información: necesidad de proporcionar soluciones rápidas a los problemas que presenta la gestión en la empresa incorporando las nuevas ideas de los gestores; eficacia para obtener del sistema la información necesaria cuando se precise; mejora de resultados y calidad de los procesos; cobertura total de las áreas del negocio formando un todo relacionado para evitar islas de información, como a las exigencias derivadas del proceso de gestión del conocimiento: identificar el stock de conocimiento y describir en qué consiste generando mapas de conocimiento; almacenar el conocimiento en bases de datos que permitan su acceso simultáneo, estructurado y controlado; facilitar la difusión del conocimiento y eliminar los efectos restrictivos que para su gestión puedan tener los aspectos jerárquicos y sociales.

No obstante, el logro de los beneficios señalados no es inmediato y requiere de algunos esfuerzos por parte de las organizaciones como una mayor planificación y coordinación, puesto que el uso avanzado de las TI las hacen más dependientes en su diseño y definición de los objetivos de información y estrategias de conocimiento de la dirección. Personal cualificado, al ser las TI más complejas y permitir sistemas interconectados, con mayor capacidad para integrar tecnologías diferentes tanto en lo que se refiere a integración de distintas aplicaciones como a integración de diversidad de equipos a través de redes de comunicación. Los procesos informáticos de las

“La implantación de las TI en las organizaciones debe seguir un proceso ordenado”

PROCESO DE IMPLANTACIÓN TECNOLÓGICA EN LAS ORGANIZACIONES

ETAPAS	CONCEPTO DE SI	TECNOLOGÍA CARACTERÍSTICA	USUARIOS	FINALIDAD	RELACIÓN ESTRATÉGICA
1	Sistemas de Proceso de Datos.	-Ordenadores -Software ofimático y de tratamiento de datos.	Nivel operativo -Uso no generalizado.	Reducción de costes, procesos administrativos rutinarios, eficiencia.	No existe relación con la estrategia.
2	Sistemas de Información para la Dirección, MIS.	Bases de datos y Software de gestión.	Nivel de gestión -Uso generalizado en los niveles de gestión y operativo.	Control de gestión en eficacia y eficiencia.	La estrategia define el SI.
3	Sistemas de Información Estratégicos INTEGRACIÓN	-Software Avanzado y Multimedia. -Tecnologías Web. -Dispositivos móviles. -Redes Internas y Externas, fijas y Wireless.	-Uso generalizado e imprescindible de las TI en todos los niveles de la organización.	-Apoyo a la decisión estratégica, táctica y operativa. -Implantación y Control de planes estratégicos, tácticos y operativos. -Desarrollo de los procesos de negocio. Apoyo a toda la cadena de valor.	Estrategia y SI interactúan y se diseñan de forma coordinada.

+ Grado de Integración y Complejidad del Sistema -

Fuente: Elaboración propia



Daniel Pérez en su despacho de la Universidad de Cantabria

empresas se han de orientar, por tanto, hacia software avanzado de gestión empresarial -ERP y CRM-, hacia las telecomunicaciones facilitando una organización interconectada, interactiva, y a los procesos de conocimiento que permiten a la empresa evolucionar en su aprendizaje y revolucionar su saber interno, involucrando en estos procesos a toda la organización.

3. - VALORACIÓN OBJETIVA DE LOS BENEFICIOS GENERADOS POR LAS TI

Como se ha comentado con anterioridad, otro freno a la inversión en TI por parte de las empresas de pequeño y mediano tamaño está en la dificultad de cuantificar y valorar los beneficios

generados por las TI dentro de las organizaciones. A este respecto, los gestores deben comprender que los sistemas y tecnologías de la información son elementos organizacionales considerados de estructura o apoyo al desempeño del resto de actividades (Bueno, 2000; Kaplan y Norton; 2000). Esto supone su participación simultánea en distintos procesos, lo que dificulta para los empresarios la asignación de unos flujos monetarios concretos y la medición individualizada de los beneficios que dichos sistemas y tecnologías aportan a las organizaciones, lo que no quiere decir que no generen valor. En cuanto a la medición, los actuales estados contables que derivan de una etapa económica industrial -caracterizada por el

pleno predominio del capital y los activos tangibles como recursos fundamentales- muy diferente a la actual economía de servicios y conocimiento, no explican las sustanciales diferencias que generalmente hay entre el valor de mercado y valor contable de una organización. Autoridades del ámbito contable como Barauch Lev (2001) y Cañibano (2005) aconsejan que se incrementen los esfuerzos para contabilizar los activos intangibles, a fin de evitar una pérdida de capacidad informativa en los estados financieros y de reducir el gap existente entre valor contable y de mercado. En esta línea, los empresarios deben ser conscientes de que en las organizaciones todo está interrelacionado -influyendo lo cualitativo en lo cuantitativo de for-

“Otro freno a la inversión en TI es la dificultad de valorar los beneficios que generan”

ma bidireccional- lo que da lugar a la necesidad de realizar análisis desde distintas perspectivas cualitativas y cuantitativas. A tenor de lo cual, será fundamental establecer mecanismos de medición intermedios como efectos de las TI en los costes internos, contribución de las TI a los procesos de gestión de conocimiento y a otros procesos claves de la gestión empresarial (atención y satisfacción de clientes, procesos internos y recursos humanos), que permitan indicar y cuantificar la contribución de las TI a la parte cualitativa, no directa o intermedia, del proceso de generación de valor para verificar que se va en la dirección correcta y posteriormente, analizar la contribución de las TI a la parte cuantitativa del proceso, productividad, resultados económicos y financieros. Lo que permitiría en última instancia establecer cómo contribuyen las TI a la creación de valor en las organizaciones de forma integral.

CONCLUSIONES

La importancia reconocida que las TI tienen en los ámbitos políticos y económicos de nuestra sociedad no se ve reflejada en la realidad de los datos y estadísticas, que siguen indicando un retraso tecnológico de nuestras empresas de menor tamaño. Entre las causas de este retraso se pueden señalar la tradicional de menor capacidad de recursos de las pequeñas y medianas empresas y otros dos factores, aun más importantes, si cabe, como son el desconocimiento de las potencialidades de las TI y la correcta valoración de su contribución a la generación de valor en las organizaciones. Respecto al primero, desconocimiento de las potencialidades de las TI, se debe mostrar a los empresarios que existen distintas TI y distintos usos de dichas tecnologías -desde el operativo hasta el desarrollo integral de los procesos de negocio mediante TI- y que la implantación adecuada

de las TI en las organizaciones no es un proceso de corto plazo y resultados inmediatos, sino que requiere el paso por distintas etapas en cada una de las cuales la utilización de las TI es mayor al igual que los beneficios generados de dicha utilización, así como las exigencias de mayor coordinación y planificación y de personal capacitado para el uso de las TI dentro de la organización.

En cuanto al segundo, valoración de los beneficios generados por las TI, la implantación de TI debe considerarse una inversión en infraestructura de apoyo a todos los procesos de la organización y por tanto, la correcta valoración de sus beneficios no debe ser sólo en términos cuantitativos sino también, y de forma complementaria, cualitativos tales como mejora de los procesos de gestión de conocimiento en la organización, logro de mayor satisfacción de los clientes y mejor gestión de los procesos internos.

“Hay un desconocimiento de las potencialidades de las TI”



La utilización de las TI debe extenderse a todas las empresas

VISITA A LA CIUDAD FINANCIERA DEL SANTANDER



Loa alumnos del Máster durante una de las ponencias

LOS ALUMNOS VIAJARON A MADRID

Los alumnos tuvieron un programa cargado de contenidos

Como es tradición en el Máster, los alumnos realizaron en el mes de febrero una visita de dos días de duración a la Ciudad Financiera del Grupo Santander. Tuvieron un programa cargado de contenidos que comenzó con un acto de bienvenida a cargo del director de Formación y Desarrollo, Guillermo Cisneros. Posteriormente visitaron el Centro de Formación y distintas dependencias y asistieron a la conferencia “Marco revisado de convergencia internacional de medidas

y normas de capital (Basilea II)”, que corrió a cargo de Eduardo Morales, del Área de Gestión Integral del Riesgo. Más tarde tuvieron una mesa redonda y coloquio con antiguos alumnos del Máster, que les ofrecieron distintos puntos de vista de las salidas profesionales que se encontrarán cuando finalicen sus estudios. Fue un encuentro muy animado en donde no faltaron las bromas y comentarios tanto de los alumnos como de los cuatro interlocutores que les expu-

sieron su experiencia académica y profesional.

Al día siguiente la jornada comenzó temprano con una visita a las Unidades de Auditoría y Riesgos del Grupo Santander. Más tarde pudieron conocer la Tesorería, donde recibieron una presentación por parte de Juan Pérez-Campanero, de Tesorería Europa. La comida la realizaron en el mismo Centro de Formación de la Ciudad Financiera y por la tarde realizaron el viaje de regreso a Santander.



Borja Fuentesilla

BORJA FUENTECILLA

Durante su intervención, Borja ofreció tres consejos a los estudiantes. En primer lugar, les dijo que durante los meses que les queda del Máster aprovechen al máximo las visitas de los profesionales de la entidad para conocer el “día a día” y por dónde se mueve una de las empresas más grandes del país. En segundo lugar, que en el último tramo del Máster estén tranquilos, sobre todo si a sus compañeros les han hecho entrevistas y a ellos no, porque en el banco hay oportunidades para todos. Por último, que cuando estén trabajando, bien como becarios en el Santander o en otra empresa, que se queden con todos los conocimientos que les puedan dar sus compañeros de trabajo, ya que es el complemento perfecto para los estudios que han recibido durante el año académico. Borja se despidió deseándoles mucha suerte.



Jean Carlos Alonso

JEAN CARLOS ALONSO

Jean Carlos les comentó que el Máster ofrece una visión muy amplia e importante del mundo bancario. Es importante que sepan competir “sanamente” entre ellos pero sin olvidar que una de las cosas más importantes es el trabajo en equipo, y en este sentido, la fórmula de trabajo que utiliza el Máster es un fiel reflejo de la realidad laboral que van a encontrar en cualquier empresa. Tampoco deben olvidar que además de estudiar, tienen que tener tiempo para divertirse y aprovechar una ciudad tan bonita como es Santander. Por otro lado, Jean Carlos les dijo que no se preocupen tanto por las prácticas que puedan realizar y que se centren en dar lo mejor de cada uno y no desperdiciar la oportunidad que tienen, ya que el banco siempre ofrece oportunidades. Estas entidades valoran de forma muy positiva a los alumnos que realizan el Máster porque tenemos fama de soportar muy bien la presión del mundo laboral actual.

Destacaron las ponencias del Máster como un aspecto importante de la formación que reciben

ANDRÉS DÍAZ

Andrés les invitó a olvidar la presión de conseguir un puesto de trabajo en el Grupo para cuando finalicen el Máster. El banco está en continuo crecimiento, necesita sangre nueva, preparada y profesional, y seguramente cuando vayan terminando habrá un lugar para ello. En segundo lugar les explicó que si tienen la oportunidad de trabajar en este Grupo, es importante mostrar excelente actitud y estar motivados por estar en la antesala de pertenecer a una de las empresas más importantes de España. También les comentó que se está creciendo de forma muy importante en banca comercial, que viene acompañado de una nueva imagen y se están haciendo todos los esfuerzos por hacer del Santander el banco que ofrezca la mayor calidad de servicio a sus clientes. En su despedida, Andrés se puso a su disposición para aclarar cualquier duda.



Andrés Díaz

NATIVIDAD BENGOA

Las recomendaciones que ofreció Natividad a los alumnos del Máster fueron que aprovecharan la excelente oportunidad de contar con ponentes pertenecientes al Grupo, porque la visión de la realidad económica y del funcionamiento del Banco es la más fidedigna y la más completa que van a encontrar, tanto por la formación como por la experiencia acumulada no sólo en dilatadas carreras profesionales, sino también por pertenecer a un Grupo líder y que ha crecido mucho y en poco tiempo.

Otra recomendación que les aportó fue que sacaran el máximo rendimiento al período de permanencia en el Máster para que comiencen (o que continúen) desarrollando habilidades de priorización de tareas, y principalmente, de trabajo en equipo, ya que es una de las principales filosofías de los equipos de alto rendimiento que requiere el Grupo. Se despidió deseando suerte a todos los asistentes.



Natividad Bengoa

Los alumnos del Máster están muy bien considerados, no sólo en el Santander, también en otros bancos

ALUMNOS DE LA MAESTRÍA DE MÉXICO VISITAN SANTANDER

TREINTA Y SEIS **ALUMNOS** PARTICIPAN EN ESTE ESTUDIO DE **POSTGRADO**

Un grupo de estudiantes mexicanos que integran la VI generación de la Maestría Internacional de Banca y Mercados Financieros que se imparte en ese país realizaron una visita a Madrid y a Santander para completar su formación.

La Universidad de Cantabria realizó una recepción en el Paraninfo de la institución académica



De izq. a dcha., en la primera fila, Lourdes Pérez, Gabriela Contreras, Ivonne Naranjo, Guadalupe Raya, Olga Acosta, María Elena Mandujano y Enrique Taboada; en la segunda fila, Hugo Cortés, Francisco Javier Martínez, José Manuel Revuelta, Federico Gutiérrez-Solana, Jorge Fragoso y Pablo Maya



Los alumnos de la Maestría conocieron la noche santanderina

El rector de la Universidad de Cantabria, Federico Gutiérrez-Solana recibió recientemente a un grupo de estudiantes mexicanos que integran la VI generación de la Maestría Internacional de Banca y Mercados Financieros en México. Los estudiantes vinieron acompañados por el coordinador de la Maestría en ese país, Jorge Fregoso.

Todos los años, al igual que se ha repetido en esta ocasión, un grupo de alumnos mexicanos realizan un viaje a nuestro país como complemento de la formación que reciben en la Maestría de México. La visita se inició en Madrid y se centró principalmente en un recorrido por las oficinas centrales que el Grupo Santander tiene en la Ciudad Financiera de Boadilla. Posteriormente se trasladaron a Santander, donde también pudieron conocer la oficina principal de esta entidad finan-

ciera y el Solaruco, sede del Máster en nuestra ciudad, donde recibieron unas charlas que fueron impartidas por distintos profesores del Máster. La visita institucional finalizó en el Paraninfo de la institución académica donde se les realizó una recepción oficial. En este acto estuvieron presentes, además del citado rector y el coordinador del Máster en México, los vicerrectores de Ordenación Académica y Profesorado y de Relaciones Institucionales de la Universidad de Cantabria, Francisco Javier Martínez y José Manuel Revuelta, respectivamente. Finalizados los actos y visitas oficiales, los alumnos mexicanos celebraron una cena en un céntrico restaurante de la ciudad con alumnos del Máster de Santander. Aprovecharon, además, a conocer algunos locales de ambiente que están de moda en nuestra ciudad.

SIETE AÑOS DE FORMACIÓN

En virtud de un acuerdo suscrito entre la Universidad de Cantabria, la Universidad mexicana Anáhuac y el Grupo Financiero Santander Mexicano, actualmente Grupo Financiero Santander-Serfin, desde 1999 se viene impartido este Máster en la ciudad de México.

La Maestría, a diferencia del Máster que se imparte en Santander, se desarrolla en 18 meses, organizados en tres semestres académicos y consta de 800 horas lectivas conforme a la siguiente distribución: 600 horas en sesiones docentes mediante clases y tutorías presenciales en aula impartidas por profesores mexicanos y españoles; 40 horas en conferencias, coloquios y seminarios sobre temas específicos y 160 horas de conferencias impartidas por directivos del Grupo Finan-

Los alumnos han conocido las oficinas centrales del Grupo Santander en Madrid y en nuestra capital



A la izq. Jorge Fregoso, coordinador de la Maestría, junto con sus alumnos

ciero Santander Serfin. El enfoque es eminentemente práctico, con participación activa de los alumnos en la resolución de casos y ejercicios de simulación, realización de trabajos y seminarios. Estos conocimientos se complementan con prácticas profesionales. Algunos de los alumnos las realizan en el Grupo Financiero Santander Serfín o en sociedades del Grupo. Una vez finalizado el programa existe la posibilidad de que dos alumnos realicen prácticas durante seis meses en España.

Los objetivos que persigue la Maestría son los mismos que se mantienen en el Máster y se centran, básicamente, en la formación de los alumnos en los campos de la banca y los mercados financieros; aportar una visión

global de las áreas de funcionamiento de las entidades bancarias; capacitar a los participantes en el uso de las técnicas de ges-

ción de entidades financieras y conocer de forma práctica el funcionamiento de los mercados financieros y sus productos.

La formación impartida en la Maestría se complementa con prácticas profesionales



Ivonne Naranjo, a la izquierda y Lourdes Pérez, a la derecha

TIEMPO DE DESCANSO PARA LOS ALUMNOS DEL MÁSTER

Parte del personal docente del Máster. De izq. a dcha., Myriam García Olalla, directora; Juan José Gutiérrez Alvear, coordinador técnico; Sergio Sanfilippo, profesor; Belén Díaz, coordinadora académica; Carlos López, profesor; José María Sarabia, profesor y Margarita Alonso, profesora del Máster



Alumnos y profesores compartieron unos momentos de ocio

VACACIONES DE NAVIDAD

Se celebró con la degustación del tradicional lunch

Como es habitual ante la llegada del periodo navideño, los alumnos del Máster en Banca y Mercados Financieros dan la bienve-

nida a estas fiestas celebrando con el personal docente un lunch. Finalizada esta celebración, los alumnos y profesores disfrutaron

de un merecido descanso que se extendió hasta después de la festividad de Reyes.

De izda. a dcha.,
Elia Ruiz Sáiz,
Lorena García Negrete,
Alain Sánchez Amores
y Ana Reguart Giménez



De izda. a dcha.,
Ohiana Aguirre Cendoya,
Marta Rubio Menéndez,
Laura Mallo Bárcena,
Arancha Bartolomé Salomón
y Koro Vázquez Apertegúa

De izda. a dcha.,
Mónica Díaz Arce,
Alejandro Molina Rodríguez,
José Manuel Quintanilla
Valle y Mónica Prado
Mahamud





De izda. a dcha.,
Koro Vázquez
Apezteguía,
Rubén Gómez Marañón,
Carlos Gómez García,
Antonina Oma Bondjale,
Casimiro Aja Andrés,
Ohiana Aguirre Cendoya,
Marta Rubio Menéndez,
Laura Mallo Bárcena
y Arancha Bartolomé
Salomón



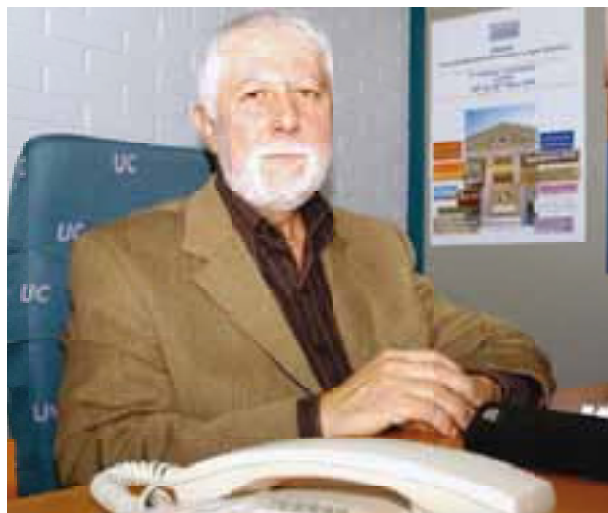
De izda. a dcha.,
Estíbaliz Pedrero Batiz, Mónica
Prado Mahamud, Elena Cuesta
Campuzano, Elia Ruiz Sáiz,
María Moreno Enchanove, José
Manuel Isoba Blanco,
Mario Javier Gálvez García
y Lorena García Negrete



De izq. a dcha.,
Ana Fernández Fernández,
Andrea Arias Eguren,
Laura Castañares Cano,
Pablo Castiello Rodil
y Alejandro Molina Rodríguez

NOTICIAS DE LA UC

RENOVADOS VARIOS CARGOS EN LA UC



José Manuel Bayod, defensor universitario



Jorge Gutiérrez, presidente del CEUC

Los alumnos eligieron a sus representantes en los órganos de gobierno

En los últimos meses se han renovado en la Universidad varios cargos íntimamente ligados a la vida del campus: el de Defensor Universitario, que seguirá ocupando José Manuel Bayod, y después los de representantes de los estudiantes en los distintos órganos de gobierno de la institución, así como en las delegaciones de alumnos y en los cursos. Además, el Consejo de Estudiantes cuenta con un nuevo presidente.

El profesor Bayod fue reelegido como Defensor Universitario por 147 votos a favor, 23 votos en blanco y 2 votos nulos. La elección se produjo durante la sesión

del Claustro Universitario celebrada en diciembre de 2005. El catedrático de Análisis Matemático expuso su programa de candidatura e hizo balance de su primer mandato. Destacó la aprobación, en junio de 2005, del Reglamento del Defensor Universitario, la puesta en marcha de la Oficina del Defensor, la intervención en más de trescientos casos, la realización de informes por propia iniciativa, la participación en foros nacionales e internacionales y la creación de la Red Europea de Defensores Universitarios.

Por otra parte, durante 2005 se

renovó la directiva del Consejo de Estudiantes de la Universidad de Cantabria (CEUC). En diciembre, la Asamblea del Consejo eligió como nuevo presidente a Jorge Gutiérrez Martín, estudiante de la ETS de Ingenieros Industriales y de Telecomunicación. En la sesión participaron los alumnos claustrales y delegados de centro de la UC que a su vez fueron designados en las elecciones a representantes celebradas el 2 de noviembre. En este proceso se eligió también a los delegados de curso y a los representantes en las juntas de centro y en los consejos de departamento.



Doctores investidos durante la celebración del acto de Santo Tomás de Aquino

INVESTIDOS 46 NUEVOS DOCTORES POR LA UC ■

La Universidad de Cantabria conmemoró el 28 de enero la festividad de Santo Tomás de Aquino, patrón de las Universidades. La festividad se celebró en el Paraninfo de la institución bajo la presidencia del rector, Federico Gutiérrez-Solana, y de la vicepresidenta cántabra, Dolores Goros-

tiaga. En sus discursos, ambas autoridades coincidieron en destacar la apuesta decidida por el proceso europeo, los retos de futuro de la Universidad y el clima de colaboración entre sus respectivas instituciones.

El acto incluyó la investidura de 46 nuevos doctores de la UC y

la entrega de distinciones a los estudiantes con mejores expedientes y a los miembros de la comunidad universitaria jubilados. Además se entregaron otros premios como fueron el de Poesía y Narración Breve del Consejo Social y también el primer Premio Isabel Torres.

MEDIO CUDEYO SE INCORPORA COMO NUEVA SEDE A LOS CURSOS DE VERANO ■

El rector de la Universidad de Cantabria, Federico Gutiérrez-Solana, y el alcalde de Medio Cudeyo, Juan José Perojo, suscribieron el pasado 2 de febrero el convenio de adhesión de esta localidad, como nueva sede, a los Cursos de Verano de la institución académica.

De esta manera, será la sede número once, sumándose a las de Laredo, Reinosa, Suances, Santander, Castro Urdiales, Cabezón de la Sal, Torrelavega, Reocín, Colindres y Aguilar de

Campoo. Según dijo el rector tras la firma, "la cooperación se amplía y alcanza a más puntos de Cantabria, con lo que la Universidad se siente así más de todos".

Los cursos que este próximo verano se desarrollarán en Medio Cudeyo tendrán por sede el Palacio del Marqués de Valdecilla y la temática se centrará en la cooperación y relaciones con Iberoamérica, todo ello relacionado con el Aula de Cooperación Internacional que puso en marcha

recientemente la Universidad en colaboración con el Gobierno regional. El objetivo final de todas estas actividades es la creación de un Instituto de Cooperación Internacional.

El alcalde de Medio Cudeyo resaltó el "momento feliz" que supone la inclusión de esta localidad a las actividades estivales de la Universidad de Cantabria. Juan José Perojo recordó que la temática de los cursos está íntimamente relacionada con la figura del indiano.



Ingeniero en Informática y Diplomado en Fisioterapia, nuevos estudios

LA UNIVERSIDAD DE CANTABRIA TIENE DOS NUEVAS TITULACIONES ■

De cara al curso 2005-2006, la Universidad de Cantabria ha aumentado su oferta académica de primer, segundo y tercer ciclo, lo que abre a los jóvenes cántabros y de otras comunidades nuevas puertas para su formación, tanto en el plano generalista como en el especializado. Por una parte ha incluido en su catálogo de titulaciones dos nuevas carreras de grado: Ingeniero en Informática y Diplomado en Fisioterapia. Con esta ampliación, la institución responde a la demanda social de formación superior en ambas especialidades.

Un total de 54 alumnos se han matriculado en Ingeniería Informática, carrera con una carga lectiva de 350 créditos estructurados en dos ciclos, que se imparte en la Facultad de Ciencias. Los estudios de Diplomado en Fisioterapia, en los que se han matriculado 103 alumnos, se ofrecen en el campus de Torrelavega, a través de un nuevo centro adscrito: la Escuela Universitaria de Fisioterapia 'Gimbernat-

Cantabria', dependiente del Centro Docente Santa Coloma y avalada por su prestigio y experiencia. El plan de estudios tiene una carga lectiva de 207 créditos repartidos en tres cursos. Con estas dos nuevas carreras, la UC incrementa una oferta docente que no había experimentado cambios desde el curso 2001-2002, cuando se implantaron los estudios de Psicopedagogía.

En total, 11.336 alumnos de primer y segundo ciclo se han matriculado este año en una de las 37 titulaciones que ofrece la institución. Los estudiantes de nuevo ingreso ascendieron a 2.058 y el número de solicitudes de admisión recibidas superó las 4.400, un 14% más que en el curso anterior. De ellas, un 57% correspondió a estudiantes de Cantabria y un 43% a alumnos de otras comunidades. Las titulaciones más demandadas fueron Licenciado en Medicina (1.248), Diplomado en Fisioterapia (413) y Diplomado en Enfermería (342).

INFORMACIÓN SOBRE LOS PROGRAMAS DE MOVILIDAD ■

Decenas de estudiantes españoles y extranjeros participaron el 16 de diciembre de 2005 en la primera edición del Día Internacional de la Universidad de Cantabria, una cita con la que la institución pretende fomentar la movilidad de la comunidad universitaria y promover el espíritu europeo y transnacional. Alumnos de distintos países del mundo, de Australia a México y pasando por los destinos comunitarios más frecuentes - Italia, Reino Unido y Alemania -, informaron de primera mano a los jóvenes cántabros sobre los beneficios de programas de intercambio académico y cultural como el Sócrates-Erasmus, que ha permitido, desde su creación a finales de los 80, que cerca de un millón y medio de estudiantes europeos estudien en el extranjero.

El acto de apertura del Día Internacional, iniciativa promovida por el Vicerrectorado de Relaciones Internacionales de la UC, estuvo presidido por el rector, quien destacó "el valor humano y ciudadano" que subyace en las acciones internacionales. Federico Gutiérrez-Solana se mostró agradecido con "todos aquellos que, con su ejemplo, hacen posible que estemos en esta dinámica exponencial de crecimiento de los programas de movilidad, que permiten crear ciudadanos europeos y del mundo".

También asistió al evento la vicerrectora de Relaciones Internacionales de la Universidad de Deusto, Julia González Ferreras, quien ofreció una ponencia sobre los estudiantes Erasmus.

AMPLIA OFERTA CULTURAL EN LA INSTITUCIÓN ■

La Universidad de Cantabria cuenta con una amplia oferta de actividades culturales y de extensión universitaria que ha vuelto a ampliarse este curso. En octubre nació un nuevo espacio, el Aula de Cooperación Internacional, que suma sus actividades a los foros ya existentes: Aula de la Ciencia, de Cine, Imagen y Sonido, Letras, Música, Patrimonio Cultural, Teatro, Teología e Interdisciplinar 'Isabel Torres' de Estudios de la Mujer y del Género.

Entre las actividades más destacadas de estos espacios culturales en los últimos meses figura el I Certamen de Cortos Universidad de Cantabria, convocado por el Aula de Cine y al que concurrieron 171 películas. Cinco jóvenes realizadores, cuatro de ellos cantabros, fueron los ganadores del concurso, cuyos premios se entregaron el 16 de noviembre. Por su parte, el Aula de Música convocó a finales de año la I Muestra



Presentación de la programación del Aula de Música

de Música en el Campus, una iniciativa que pretende ayudar a los estudiantes de la Universidad a promocionar sus trabajos como solistas o como parte de grupos musicales.

El área de Exposiciones organiza a lo largo del año diversas muestras artísticas de distinto signo. Las últimas han tenido como protagonistas a Rafael Alberti,

una colección de carteles sobre accidentes y prevención laboral y la iconografía de Anton Van Dyck. No han sido las únicas exposiciones celebradas en los campus. La Facultad de Ciencias acogió entre diciembre de 2005 y enero de 2006 una dedicada a los fractales, unas imágenes generadas por ordenador de gran valor artístico.

NUMEROSAS PERSONALIDADES SE DIERON CITA EN LA INAUGURACIÓN DEL CURSO 2005-2006 ■

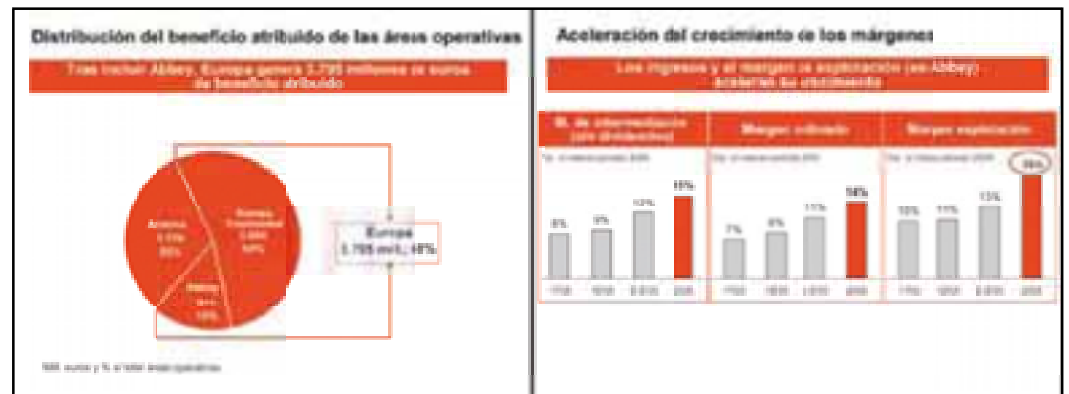
Otro acto institucional destacado tuvo lugar el 30 de septiembre, cuando el Paraninfo de la Universidad de Cantabria acogió el acto de apertura del curso 2005-2006, al que asistieron numerosas autoridades autonómicas, municipales y académicas, entre ellas el rector y el presidente regional, Miguel Ángel Revilla. La lección inaugural, titulada 'Hacia una ciudad contemporánea: Santander, 1755-1910', corrió a cargo del profesor David Ringrose, de la Universidad de California, en San Diego. El acto incluyó la presentación de la memoria del curso anterior y la toma de posesión de los profesores que se han incorporado a la UC

durante el último curso.

Por otra parte, el rector de la institución académica ha acudido durante los últimos meses a varios actos institucionales externos. A mediados de diciembre participó en una recepción ofrecida por el Príncipe de Asturias en el Palacio de la Zarzuela. Don Felipe recibió a los ganadores de los Premios Universidad-Empresa 2005, entre los que se encuentra el Laboratorio de la División de Ciencia e Ingeniería de Materiales (LADICIM) de la UC, cuyo máximo responsable es Federico Gutiérrez-Solana.

NOTICIAS DEL GRUPO SANTAANDER

EL SANTANDER OBTUVO EN 2005 UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 6.220 MILLONES DE EUROS, CON UN AUMENTO DEL 72%



El Grupo Santander ha obtenido en 2005 un beneficio atribuido de 6.220 millones de euros, lo que supone un incremento del 72% con respecto a 2004, año que se cerró con un beneficio de 3.606 millones de euros. Esta evolución viene marcada por tres factores. En primer lugar, un fuerte crecimiento de actividad y de resultados en las unidades que ya integraban el Grupo Santander en 2004, cuyo beneficio crece un 22%, hasta alcanzar 4.401 millones de euros. En segundo, la incorporación de Abbey por primera vez a los resultados del Grupo, al que aporta 811 millones de euros. Y, en tercero, la venta de participaciones no estratégicas que produjeron importantes plusvalías, de las que 1.266 millones se han destinado a saneamientos extraordinarios y 1.008 millones incrementan los resultados del ejercicio.

La fortaleza de estos resultados, los mayores de la historia del Grupo, ha permitido al Consejo de Administración aprobar un aumento del 25% en el dividendo con cargo a los resultados de 2005, cuyo importe total será de 0.4165 euros por título. Esto supone que se distribuirán entre los accionistas 2.605 millones de euros, que equivalen al 49,98% el beneficio ordinario de dicho ejercicio (5.212 millones), en línea con la política de "pay-out" del Santander. Por tanto, las plusvalías de 1.008 millones van a integrar los recursos propios del Grupo, ya que es beneficio no distribuido. El aumento del dividendo es el mayor en 17 años.

RESULTADOS

Abbey ha realizado una aportación muy positiva en su primer ejercicio a las cuentas del Grupo.

Los objetivos de gestión para 2005 eran la estabilización de los ingresos, la reducción de costes y el relanzamiento comercial, con el compromiso de conseguir a fines de 2007 unas sinergias de 150 millones de libras en ingresos y de 300 millones de libras en costes. En el primer ejercicio de Abbey gestionado por el Santander se ha conseguido incrementar los ingresos recurrentes en 95 millones de libras, lo que supone aumentarlos en un 4%, y reducir los costes en 224 millones, de manera que en un año se han cubierto el 75% de los ahorros marcados para tres ejercicios. El crecimiento de los ingresos ha sido posible por la mejora de ventas y productividad, que han empujado el crecimiento del crédito en un 7% y el de los recursos de clientes en un 1% en moneda local.

Principales unidades Europa Continental 2005 Mil. euros y % s/ 2004				Principales países Iberoamérica 2005 Mil. US\$ y % s/ 2004			
Crecimiento del negocio de inversión con clientes de primer trimestre				Crecimiento del negocio de inversión con clientes de primer trimestre			
Necesidad de provisiones, "Provisiones de amortización de participaciones"				Necesidad de provisiones, "Provisiones de amortización de participaciones"			
	1º trimestre 2005 +11,2%	2º trimestre 2005 +12,2%	3º trimestre 2005 +12,2%	1º trimestre 2005 +12,7%	2º trimestre 2005 +11,2%	3º trimestre 2005 +11,2%	
Red Santander	2.625	+18,7%	2.791	+17,2%	1.229	+44,1%	
Banesto	1.774	+16,4%	2.140	+19,7%	498	+24,0%	
Santander Consumer Finance	1.595	+19,7%	1.872	+16,8%	487	+46,3%	
Portugal	1.000	+17,2%	1.160	+16,0%	345	+30,7%	
Otras unidades	1.400	+11,4%	1.550	+10,7%	340	+12,1%	
Total				Total			
2.229				2.229			
+11,2%				+11,2%			
+12,2%				+11,2%			
+12,2%				+11,2%			

Principales países Iberoamérica 2005 Mil. US\$ y % s/ 2004				
	1º trimestre 2005 +12,7%	2º trimestre 2005 +11,2%	3º trimestre 2005 +11,2%	
Brasil	2.208	+12,7%	2.224	+41,9%
México	1.555	+20,4%	1.718	+24,4%
Chile	1.209	+22,4%	1.412	+30,2%
Otras unidades	1.078	+18,7%	1.248	+23,0%
S-Private Banking	107	+15,1%	116	+21,0%
Total				
2.208				
+12,7%				
+11,2%				
+11,2%				

El resto del Grupo sin Abbey muestra cómo los márgenes han ido acelerando su crecimiento trimestre a trimestre. Así, el margen de intermediación (+15%), el ordinario (+14%) y el de explotación (+18%) del Grupo duplican sus tasas de crecimiento con respecto al primer trimestre. El beneficio del Grupo con igual perímetro que 2004 es de 4.401 millones de euros, con un aumento del 22%.

El margen de explotación del negocio en Europa Continental (España, Portugal y Santander Consumer Finance) crece un 20%, gracias a que los ingresos progresan a un ritmo del 11% y los costes no alcanzan el 3%. Esta evolución unida a una menor necesidad de provisiones lleva a que el beneficio crezca un 38,2% y se sitúe en 2.984 millones. La mayor contribución corresponde a la Red Santander en España, con 1.285 millones (+44,1%), seguida de Banesto, 498 millones (+24%), y Santander Consumer Finance, 487 millones (+46,3%). La Red Santander ha enfocado su gestión en 2005 en proteger los márgenes de la actividad y ha concentrado los esfuerzos de crecimiento en los segmentos de negocio de mayor rentabilidad. Como consecuencia, ha terminado el año con un crecimiento del

margen de intermediación de más del 9%, que es el doble del que tuvo en el primer trimestre. Además, ha sido capaz de combinar una reducción de costes del 1% con la apertura de 120 oficinas y la implantación de la plataforma tecnológica Partenón en todas las sucursales.

En Iberoamérica, los costes crecen un 18,4, debido a la inversión que se está realizando en nuevos proyectos y redes en los principales países, y los ingresos un 24,8%, de manera que el margen de explotación aumenta un 31,8% en dólares. El beneficio atribuido de la región aumenta un 21% y se sitúa en 2.208 millones de dólares (1.776 millones de euros). La mayor aportación corresponde a Brasil, con un beneficio de 734 millones de dólares (+4,1%), seguido de México, con 468 millones de dólares (+16,3%), y Chile, que con un fuerte crecimiento del 45,5%, se coloca en 420 millones de dólares.

Las dos áreas globales del Grupo han tenido una evolución muy positiva. Gestión de Activos y Seguros, sin Abbey, crece un 26,7% en ingresos y un 15% en costes, lo que le permite una mejora del margen de explotación del 34,7% y alcanzar un beneficio antes de impuestos de 509 millo-

nes (+37,2%). Los ingresos totales obtenidos en el Grupo en la actividad de fondos y seguros crecen un 20%, con aumentos del 30% en seguros, del 16% en fondos de inversión y el 15% en los de pensiones.

Banca Mayorista Global mejora su resultado de explotación en un 8% y el beneficio bruto se coloca en 1.069 millones, con un aumento del 21,9%. La banca corporativa y de inversión sigue teniendo el mayor peso, representa el 45,4% de los ingresos, y crece un 13%. El incremento más fuerte corresponde a la actividad de tesorería con clientes (Santander Global Connect y Santander Global Markets) y renta variable, con una expansión del 28%. En cambio, descienden los ingresos de tesorería por cuenta propia y de carteras.

Al margen de estos resultados, durante 2005 Santander avanzó en la reasignación del capital, con desinversión en participaciones industriales -Unión Fenosa (22%) y Auna (32%)- y en el Royal Bank of Scotland (2,57%), para reinvertir estos recursos en el negocio bancario. Estas ventas produjeron unas plusvalías brutas de 2.229 millones de euros, que se han destinado a amortizar gastos de reestructuración de Abbey y a prejubilaciones en España.

ICO, SANTANDER Y CLIMATE CHANGE CAPITAL LANZAN UN FONDO DE CARBONO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA ■

El Instituto de Crédito Oficial (ICO), Santander y Climate Change Capital (CCC) han anunciado hoy el lanzamiento de un fondo de carbono, destinado a la adquisición de derechos de carbono procedentes de proyectos limpios desarrollados en países emergentes y economías en transición.

El Fondo de Carbono para la Empresa Española (FC2E) es un instrumento de inversión pionero a nivel nacional, cuyo objetivo es apoyar a las empresas españolas en el cumplimiento de los compromisos establecidos en el Protocolo de Kioto. El carácter multidisciplinar de los promotores del proyecto, unido a su elevado grado de complementariedad, representa un hito único en el desarrollo de este tipo de iniciativas y garantiza la mejor respuesta a las necesidades de las empresas.

El FC2E apoyará la ejecución de proyectos limpios desarrollados en países emergentes y economías en transición bajo los mecanismos establecidos en el Protocolo de Kioto, denominados Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) y Aplicación Conjunta (AC), mediante la compra de los derechos de carbono que generen dichos proyectos, y que serán distribuidos entre los inversores del fondo. Los derechos de carbono obtenidos servirán para cubrir parte del exceso de emisiones de CO2 previsto para las empresas afectadas por la Directiva europea, de aplicación desde el 1 de enero de 2005, en la que se establece un "régimen comunitario de comercio de derechos de emisión". En

el caso español, esta Directiva afecta aproximadamente a 950 instalaciones de los sectores industriales y de producción de energía. Se espera que este número pueda ser mayor a partir de 2008, con la inclusión de nuevos sectores en la Directiva.

El FC2E comenzará a operar con un capital inicial de 50 millones de euros comprometido por las entidades promotoras, ICO, Santander y Climate Change Capital. Asimismo, está previsto que la estructura del fondo se complete con la participación adicional de instituciones públicas y empresas privadas y también de las PYME, hasta alcanzar un tamaño objetivo de 100 millones de euros.

El patrimonio será administrado por las tres entidades promotoras, cuya dilatada experiencia y prestigio avalan el mantenimiento de los principios de rentabilidad y buen gobierno de la iniciativa. Con la participación en este proyecto pionero el ICO reitera su compromiso de apoyar e impulsar todas las iniciativas que favorezcan la competitividad de las empresas españolas, y contribuyan a la mejora del medio ambiente, a la vez que se suma a las medidas adoptadas hasta la fecha por el Gobierno español destinadas al cumplimiento del Protocolo de Kioto.

Para el Santander representa un nuevo reto en su esfuerzo por promover ideas financieras innovadoras, creando soluciones de valor añadido y proporcionando nuevos productos y servicios de máxima calidad para sus clientes, con el objetivo de consolidar su posición de liderazgo.

ELIMINA LAS COMISIONES DE SERVICIOS A LOS CLIENTES VINCULADOS ■

Santander ha puesto en marcha el Plan "Queremos ser tu banco", una estrategia comercial dirigida al mercado masivo y que permitirá inicialmente a 2,2 millones de clientes particulares de la red Santander en España dejar de pagar comisiones de servicios a partir de mañana. Para beneficiarse de este Plan, el cliente sólo tiene que ser titular de uno de estos cuatro productos: hipoteca, nómina o pensión domiciliada, o Plan de pensiones; o bien ser cliente particular titular de los segmentos de Banca Privada, Banca Personal o cotitular de alguno de los tres grupos anteriores.

Además, el cliente no tiene que abrir ninguna cuenta ni acudir a su oficina. Las comisiones se suprimen automáticamente y es el Banco el encargado de comunicárselo al beneficiario.

Las comisiones que se eliminan son: administración y mantenimiento de cuenta corriente y libreta de ahorro; emisión y renovación de tarjetas de débito; transferencias nacionales; transferencias dentro de la Unión Europea hasta 50.000 euros; ingreso y emisión de cheques; y consulta de saldos, movimientos y retirada de efectivo en todos los cajeros de la red Santander.

El objetivo de esta estrategia es convertir al Santander en la entidad financiera de referencia para los clientes particulares, poniendo el foco en la calidad del servicio y con una oferta de productos innovadora que responda a sus necesidades.

LA UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE MADRID INCORPORA LA FIRMA DIGITAL EN SUS PROCESOS DE GESTIÓN ■



Emilio Botín



Javier Uceda

Javier Uceda, rector de la Universidad Politécnica de Madrid (UPM), y Emilio Botín, presidente del Grupo Santander, han firmado hoy un convenio por el que la institución educativa incorporará la firma digital en sus procesos de gestión administrativa, académica y económica. El nuevo servicio se ofrecerá mediante carné universitario que el Grupo Santander emite en la UPM desde 1997, lo que permitirá su uso, de forma segura, entre la comunidad universitaria.

La incorporación de la firma electrónica facilitará a los colectivos universitarios la tramitación de las gestiones en las que hasta el momento era necesaria la firma manuscrita de documentos, como las actas de calificaciones, que los docentes podrán rubricar a través de Internet. Igualmente, los investigadores podrán tramitar sus proyectos y solicitar fondos para el desarrollo de los mismos a través de la Red, un medio que también podrán utilizar los estudiantes para matricularse en la universidad, entre otras acciones. Gracias al acuerdo, el Santander

ha entregado a la Universidad Politécnica de Madrid una licencia de uso indefinido del sistema 'Universitas XXI - Firma Digital', desarrollado por la Oficina de Cooperación Universitaria en colaboración con la entidad bancaria para adecuar el servicio de firma electrónica a las necesidades específicas de las universidades. El sistema se habilitará en el carné universitario emitido por el Grupo Santander en la Universidad Politécnica de Madrid, que servirá como soporte para operar en los terminales que se establezcan para el uso de la firma electrónica.

El carné universitario desarrollado por el Grupo Santander ofrece, con su tecnología chip, distintas funcionalidades además de la identificación personal, como la posibilidad de hacer gestiones administrativas y consultar el expediente académico en los cajeros de la red 4B; el control de acceso a recintos de paso restringido, instalaciones deportivas y aulas informáticas; la gestión de préstamos bibliotecarios, y la firma electrónica, entre otras utilidades. El Santander cuenta con

una gran experiencia en la prestación de este servicio y, en estos momentos, cerca de 3 millones de universitarios de España, Portugal y América Latina utilizan un carné desarrollado por el banco en colaboración con cada universidad.


En la Universidad Politécnica de Madrid inició su emisión en 1997, año en que el grupo financiero y la institución educativa establecieron una línea de colaboración constante y continuada por la que el Santander participa, a través de su Programa Universidades, en diferentes proyectos de la institución académica, como el Programa de Becas de Alumnos de Doble Titulación, que permite a los estudiantes beneficiarse de los acuerdos establecidos por la UPM con otras prestigiosas universidades europeas para obtener simultáneamente dos titulaciones; apoyo a las actividades culturales de esta Universidad madrileña, o los Cursos de Verano que la institución académica imparte en la localidad segoviana de La Granja, entre otras iniciativas.

COMISIONES DE SERVICIO*

si tienes con nosotros tu nómina o pensión o hipoteca o plan de pensiones.



Estamos revisando cada concepto.
Estamos empezando de nuevo.

 **Santander**
El Nuevo de los Bancos

www.gruposantander.es

QUEREMOS SER TU BANCO.

* Comisiones de Servicio son aplicables a las cuentas de personas físicas (hipotecas de libre o autogestión, Depósito de ahorro) de titularidad individual o conjunta y a las cuentas de personas jurídicas (ahorro de libre o autogestión).