



IEAF|FEF

INSTITUTO ESPAÑOL DE
ANALISTAS FINANCIEROS

FUNDACIÓN DE
ESTUDIOS FINANCIEROS

Memoria de
ACTIVIDADES
2019

Memoria de **ACTIVIDADES**

2019



IEAF|FEF
INSTITUTO ESPAÑOL DE
ANALISTAS FINANCIEROS
FUNDACIÓN DE
ESTUDIOS FINANCIEROS

2019

Instituto Español de Analistas Financieros
Fundación de Estudios Financieros

C/ Basílica, 15 - 17. 1ª planta
28020 Madrid
Tel. 91 563 19 72
www.ieaf.es | www.fef.es

Índice

1	<i>Carta del presidente</i>
2	<i>El IEAF-FEF en cifras</i>
3	<i>Actividades del IEAF en Madrid</i>
4	<i>Delegación del IEAF en Catalunya</i>
5	<i>Delegaciones del IEAF. Andalucía, Canarias, País Vasco y Galicia</i>
7	<i>Lighthouse - Análisis independiente de Compañías</i>
8	<i>Entidades Patrono de la FEF</i>
9	<i>Programa Fundacional 2018 - Observatorios, Estudios y Actividades</i>
10	<i>Premios de Investigación y Estudio Antonio Dionis Soler 2017</i>
11	<i>Revista Análisis Financiero</i>
12	<i>Escuela de Formación FEF</i>
13	<i>Actividad Internacional FEF-IEAF</i>
14	<i>El IEAF y la FEF en imágenes</i>

Carta del
Presidente

Carta del Presidente



Queridos/as amigos/as de IEAF-FEF;

En las siguientes páginas de esta Memoria encontraréis el resumen de las actividades tanto del IEAF como de la FEF a lo largo de 2019, pues a dicho ejercicio se refieren. No obstante, es de obligado deber iniciar el documento con una referencia a la situación extraordinaria que vivimos en este año 2020 con el impacto de la pandemia provocado por el virus covid 19 en todo el mundo.

Ante todo, una tragedia humana sin parangón desde momentos históricos de guerras, una situación económica solo comparable a las peores crisis de nuestra historia y, muy importante, una gran incógnita sobre el futuro cercano que, si bien apunta hacia una posterior recuperación, existe una elevada incertidumbre sobre su grado de mejoría, tanto en el aspecto sanitario como en el económico.

En todo caso y esperando que se cumplan las previsiones más optimistas, lo que ya podemos adivinar para el corto y medio plazo es un impacto muy destacable en la forma en que trabajaremos y nos relacionaremos. El ajuste hacia la comunicación telemática ha sido extraordinario por la capacidad de respuesta rápida que ha dado la sociedad. IEAF FEF no ha sido ajena a esta nueva realidad, manteniendo su ritmo de actividad en los servicios a los asociados, en los estudios de nuestro centro de pensamiento y, de forma muy significativa, en los procesos formativos y de certificación de nuestra Escuela FEF.

El otro ámbito prioritario, y que nos tiene que llenar de satisfacción como ciudadanos de una comunidad, ha sido la respuesta de nuestra sociedad hacia la solidaridad con las personas que más han sufrido, y están sufriendo, los embates de la crisis económica. Esta solidaridad se ha hecho patente desde muy diversas fórmulas y desde múltiples esferas distintas de la sociedad civil española. En este sentido, IEAF FEF ha querido estar presente con una iniciativa que denominamos “Finanzas Solidarias” y que consta de tres acciones muy concretas: la primera, con el lanzamiento de un ambicioso programa de becas para jóvenes con talento que pudiesen ver truncadas sus expectativas de formación a causa de la crisis. La segunda, con un programa de selección de instituciones, que puedan ser objeto de nuestras donaciones y en organizaciones habitualmente menos conocidas y financiadas y que realizan labores muy destacadas en la ayuda a paliar los efectos de la pandemia. Por último hemos lanzado una iniciativa de estudio en relación al seguimiento de futuras crisis económicas, financieras o por causas naturales.

Entrando ya en el ejercicio 2019, objeto de la Memoria, podemos decir con satisfacción, que el pasado año ha resultado muy fructífero para el trabajo del IEAF-FEF en los campos en los que estamos enfocados, tanto en el ámbito profesional e institucional como en la aportación a la sociedad, de la que formamos parte y a la que queremos contribuir.

Sin duda, 2019 ha resultado ser otro período de elevada intensidad para los profesionales que trabajan en las múltiples facetas del mundo financiero. Nueva regulación; nuevos requerimientos de certificación de capacidades en el conocimiento y la práctica de las finanzas; grandes impactos provenientes del ámbito tecnológico; una dimensión social, política e internacional con la que lidiar y conjugar en nuestro desempeño diario como analistas, asesores, gestores, especialistas de áreas financieras de la empresa o académicos e investigadores financieros. Todo ello va definiendo lo que será un nuevo escenario global en el que IEAF-FEF tiene el deber de acompañar a nuestros grupos de interés en términos de la mejor información y formación continuada para hacer frente a los múltiples retos que nos acechan.

Como siempre, el IEAF ha centrado sus objetivos y actuaciones concretas en cuatro grandes líneas de trabajo. En primer lugar, hacer efectivo nuestro lema de ser un punto de encuentro para la profesión de los analistas financieros. En este sentido, hemos promovido más de 60 conferencias, foros y presentaciones, tanto en España como a nivel internacional durante el año. Estos eventos se nutren fundamentalmente de las presentaciones de los estudios realizados por la Fundación de Estudios Financieros, pero también del nuevo formato de “Desayunos Financieros”, así como de otras iniciativas que realizamos conjuntamente con entidades afines a la nuestra.

En segundo término, hemos hecho un especial hincapié en promover la excelencia de la práctica financiera con la continuación del nuevo formato digital de nuestra tradicional cabecera “Análisis Financiero”, que ya ha cumplido doce ediciones y que ahora se enfoca en diversas categorías de artículos de interés para la actividad profesional.

En tercer lugar, el Instituto se ha querido volcar especialmente en el seguimiento de todos los asuntos de impacto regulatorio y de nuevos requerimientos de certificación de conocimientos que, poco a poco, irán moldeando un nuevo concepto de “analista financiero”.

Por último, en el ámbito de nuestra relación con las empresas y en colaboración con Bolsas y Mercados Españoles (BME) hemos hecho ya realidad el nuevo servicio de cobertura de valores “Lighthouse”, que es un producto institucional de cobertura de compañías españolas con una mínima posibilidad de ser analizadas por parte del mercado y con la particularidad de que contamos con capacidad propia de análisis.

Mientras tanto, la Fundación de Estudios Financieros ha tenido un año también muy intenso en su actividad, después de haber presentado casi una decena de trabajos relacionados con múltiples facetas de la economía y las finanzas y ahora varios de ellos bajo el formato de “paneles de seguimiento”, En este sentido, quiero agradecer la confianza y el apoyo de los patronos de la Fundación y el magnífico trabajo realizado por nuestro Consejo Asesor Conjunto IEAF FEF.

La Escuela de Formación FEF, sin duda, ha desarrollado un ejercicio muy positivo y también de intensa actividad, con casi 24.000 horas de formación. En cuanto a las certificaciones del IEAF, se han otorgado durante 2019 *alrededor de 5.000* certificaciones.

En las siguientes páginas de esta Memoria podréis encontrar un amplio resumen tanto de las actividades realizadas el pasado año como de las cifras que manejamos en estos momentos en términos de presencia en los medios, en las redes sociales, actos, trabajos, colaboradores, acuerdos con terceros, etc. que entendemos os permitirán visualizar nuestro posicionamiento como institución pionera y puntera en la promoción de la actividad financiera en nuestro país.

Un cordial saludo,

Jorge Yzaguirre. Presidente IEAF-FEF



IEAF | FEF
en cifras

NOVEDADES

en los formatos de **Estudios**
con **Foros de Debate,**
Talleres y **Paneles** de
máximo interés

40 trabajos y
Documentos de
Investigación
económico financiera

+20.000
visitas a Estudios FEF
en nuestra página web

471
colaboradores
expertos en
economía y finanzas

20.986
seguidores en
redes sociales

Colaboración

con Instituciones: **Fundación ICO,**
Círculo de Empresarios, Bruegel
Institute, APD, ESADE, CUNEF,
IESE, IE, Universidad de Santiago de
Compostela, CFA, INCARI, Emisores
Españoles, Universidad de
Alcalá, Aspen Institute, AFI...

+300 impactos
en **medios de**
comunicación en los últimos
2 años. Con **Entrevistas** y
Artículos de Opinión de
temas de máximo interés

12.725
visitas a nuestra **Revista**
Análisis Financiero
en los **2** últimos años

59 artículos y vídeos
entrevistas en la Revista
Análisis Financiero con
60 autores de máximo nivel

+15 certificaciones
Profesionales en
múltiples campos de la
formación financiera

**NOVEDADES
MENSUALES**
sobre Regulación
Financiera

69 candidaturas
a los Premios de
Investigación y Estudio
Antonio Dionis Soler

72.757
horas de formación
on line con **+4.473**
certificaciones
otorgadas

50 eventos
anuales con
retransmisiones vía
streaming o recogidos
en vídeo

2.000
envíos a Analistas e
Instituciones públicas
o privadas

36.752
alumnos
con **+15.000** horas
impartidas en nuestra
Escuela FEF

70.000 €
anuales en becas
concedidas por la
Escuela FEF

Actividades
del IEAF
en Madrid

Actividades del IEAF en Madrid

PRESENTACIONES FINANCIERAS

PRESENTACIÓN GRUPO INSUR

27 de febrero
Bolsa de Madrid

PRESENTACIÓN REIG JOFRE

14 de febrero
Bolsa de Madrid

ACTIVIDADES

EL FUTURO DE LA UNIÓN ECONÓMICA Y MONETARIA

El día 5 de marzo tuvo lugar en ESADE la jornada sobre “**El Futuro de la Unión Económica y Monetaria**”, promovida por la Fundación de Estudios Financieros, Uría Menéndez y la Cátedra Jean Monnet de ESADE.

Las tres instituciones decidieron a principios de 2018 aunar esfuerzos para celebrar una serie de jornadas con expertos para debatir sobre el futuro de la Unión Económica y Monetaria (UEM). En aquel momento acababa de celebrarse la reunión de la Comisión Europea en la que se acordó un gran proyecto para completar el diseño institucional de la UEM y se abría una etapa ilusionante de renovación en la que se requería un debate importante sobre cómo hacerla.



V DESAYUNO PROFESIONAL IEAF-FEF

El día 7 de marzo se celebró en la sede del Instituto el V Desayuno Profesional con el título: **“Blockchain: ¿hay vida después del bitcoin? Cómo los activos digitales revolucionarán la industria”**. Participó como ponente: **D. Miguel Jaureguizar**, Director de Desarrollo Digital de Renta 4 Banco y Presidente de la Comisión de Contenidos, Servicios, Innovación y Tecnología del IEAF.



45 JORNADA ANUAL SOBRE PERSPECTIVAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS 2019

Esta tradicional jornada se celebró el viernes 5 de abril en el **Salón de Actos de la Bolsa de Madrid**. La apertura corrió a cargo de Dña. Ana de la Cueva, Secretaria de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa.

Participaron como ponentes, D. Fernando Fernández, Profesor del IE Business School y Director del Anuario del Euro, Dña. Natalia Aguirre, Directora de Análisis y Estrategia de Renta4 Banco y D. Glen Spencer, Director de Estrategia de Renta Variable y Crédito de Banco Sabadell.

VI DESAYUNO PROFESIONAL IEAF-FEF

El día 22 de mayo, en la sede del Instituto, se celebró el VI Desayuno Profesional con el título: **“Blockchain: hacia un mundo tokenizado – cómo será la revolución de la Token Economy”**. Participó como ponente: D. Miguel Jaureguizar, Director de Desarrollo Digital de Renta 4 Banco y Presidente de la Comisión de Contenidos, Servicios, Innovación y Tecnología del IEAF.

ENLIGHTED 2019

El **Instituto Español de Analistas Financieros** colabora por primera vez directamente con la conferencia global **Enlighted**. Nos unimos a la Fundación Telefonica, al IE Business School y al South Summit para promocionar en España este acontecimiento internacional de primer nivel sobre la **Educación**, la **Tecnología** y la **Innovación**.

Este evento se celebró los días **2, 3 y 4 de octubre en La Nave Madrid** (Calle Cifuentes, 5. Villaverde).

IEAF mantiene un compromiso de más de 50 años con la formación y más recientemente ha incorporado nuevas herramientas tecnológicas y de innovación en los procesos educativos de sus programas. Esperamos que esta iniciativa se convierta en una referencia para el avance en la integración efectiva entre las mismas.

ACTO DE ENTREGA DE CERTIFICACIONES PROFESIONALES DEL IEAF

El día **14 de octubre**, se celebró en el **Salón de Actos Antonio Moreno Espejo** de IEAF-FEF la entrega de certificaciones profesionales del IEAF.

Contamos con la intervención del padrino de esta promoción, **D. José Ignacio Morales Plaza**, consejero delegado de Vía Célere y vocal de la Junta Directiva del IEAF.



VII DESAYUNO PROFESIONAL IEAF-FEF

El día **23 de octubre** se celebró en la sede del Instituto en Madrid el **VII Desayuno Profesional** con el título: **“Brexit: Primera gran ruptura del siglo XXI”**.

Participó como ponente: **D. Javier Santacruz Cano**, Doctor economista formado por las Universidades de Essex (Reino Unido), London School of Business and Finance y Complutense de Madrid.

VIII DESAYUNO PROFESIONAL IEAF-FEF

El día **13 de noviembre**, en el Salón de Actos Antonio Moreno Espejo de IEAF-FEF, tuvo lugar este Desayuno que impartió **D. Rafael Juan y Seva**, Socio Director de Wealth Solutions con el título, **La industria del asesoramiento: experiencia Mifid II y futuro**.

Contamos con la colaboración de Funds People.

IX DESAYUNO PROFESIONAL IEAF-FEF

El día **3 de diciembre** tuvo lugar en la sede del Instituto el **IX Desayuno Profesional** con el título: **“Transparencia y sostenibilidad llegan al inversor institucional”**.

Participaron como ponentes, **D. Luis Hernández Guijarro**, Miembro de la Junta Directiva del IEAF en Valencia. y **D. Juan Prieto**, Fundador de Corporance Asesores de Voto.

Contamos con la colaboración de Funds Society.



CLUB DE MIEMBROS

La pertenencia al Instituto Español de Analistas Financieros tiene todos los beneficios de una Asociación Profesional: vincula a sus miembros en el ámbito profesional dentro del sector financiero, mejorando así las relaciones profesionales, el acceso al conocimiento y el desarrollo de la propia actividad.

El Instituto se convierte así en un foro privilegiado de intercambio de información y experiencias en nuestras disciplinas financieras, tanto es España como con proyección internacional. Desde ofertas de trabajo hasta contenido exclusivo relacionado con el ámbito financiero, como seminarios, conferencias o actividades, las cuales, podrán ayudar a todos los miembros a mejorar profesionalmente en el mundo de las finanzas.



Algunos de los servicios Web para Club de miembros son los siguientes:

- Bolsa de Trabajo
- Biblioteca y Ediciones Digitales (con BME)
- Repositorio de Videos de eventos
- Canal de streaming
- Plataforma de gestión de conocimiento. Acceso a bases de datos

MIEMBROS CORPORATIVOS DEL IEAF

BBVA Seguros



REPSOL

Sacyr

iInsur
GRUPC

iBROKER
SOCIEDAD DE VALORES

Delegación
del IEAF
en Catalunya

Delegación del IEAF en Catalunya

PRESENTACIONES FINANCIERAS

CEMENTOS MOLINS

28 de febrero

Bolsa de Barcelona

ACTIVIDADES



PRESENTACIÓN DEL PROYECTO LIGHTHOUSE A LAS EMPRESAS CATALANAS

El día 11 de marzo se presentó en el salón de actos de la Bolsa de Barcelona dicho proyecto por el Director de Análisis de Lighthouse-IEAF Servicios de Análisis D. Alfredo Echevarría.

ENTREGA DE LOS TITULOS CEFA- CIIA EN ANDORRA

El día 13 de marzo tuvo lugar el acto de entrega de los títulos CEFA en Andorra donde asistieron los titulados y representantes de las distintas entidades financieras andorranas.

Presidió el acto D. Javier Méndez, Secretario General del Instituto.

El acto tuvo lugar en el Hotel Plaza Andorra.





PRESENTACIÓN DEL ESTUDIO GALARDONADO CON EL PRIMER PREMIO DE LA TERCERA EDICIÓN DE LOS PREMIOS RAFAEL TERMES CARRERÓ EN EL IESE

El día 27 de mayo tuvo lugar en el salón de actos del IESE dicha presentación.

Dieron la bienvenida D. Cirus Andreu, presidente de la Delegación Catalana del IEAF, el profesor D. Franz Heukamp, Director General del IESE y el profesor D. Eduardo Martínez-Abascal, profesor de dirección financiera del IESE.

Posteriormente D. Juan José Toribio, profesor emérito del departamento de economía de IESE Madrid, glosó un recordatorio de la figura de Rafael Termes.

A continuación, se presentó el estudio ganador “Combinaciones de préstamos e innovación financiera” por D. Fernando Iniesta Soria, economista y consultor y autor del libro.

La clausura del acto corrió a cargo de D. Franz Heukamp, Director General del IESE.

CONFERENCIA SOBRE BLOCKCHAIN: HACIA UN MUNDO TOKENIZADO- CÓMO SERÁ LA REVOLUCIÓN DE LA TOKEN ECONOMY E

El día 2 de julio en el transcurso de un almuerzo en el Círculo Ecuestre, se organizó la entrega de los títulos CEFA- CIIA de Barcelona.

Al inicio del acto intervino D. Miguel Jaureguizar, director de desarrollo digital de Renta 4 Banco y presidente de la comisión de contenidos, servicios, innovación y tecnología del IEAF, para hablar-nos sobre el Blockchain.

Clausuró el acto D. Josep M^a Sánchez, Director de Política Financiera, Seguros y Tesoro de la Generalitat de Catalunya.

En el transcurso del almuerzo, se hizo entrega de los títulos CIIA-CEFA.



PRESENTACIÓN DEL ANUARIO DEL EURO 2018

El día 4 de noviembre en el Círculo Ecuestre, durante el transcurso de un desayuno de trabajo D. Fernando Fernández Méndez de Andes presentó el Anuario del Euro 2018 realizado por la Fundación de Estudios Financieros y la Fundación ICO.

Presidió el acto D. Cirus Andreu, presidente de la Delegación Catalana.

CENA ANUAL DE LA DELEGACIÓN CATALANA DEL IEAF

El día 11 de noviembre se celebró la tradicional cena anual de la Delegación del IEAF en Catalunya.

Tuvo lugar en el Círculo Ecuestre y este año se le hizo entrega de la insignia de oro del IEAF a D. Jordi Gual, Presidente de CaixaBank.

En dicho acto se hizo entrega de las insignias de plata a los miembros que cumplían los 25 años en el Instituto y se entregó el premio al mejor analista financiero que fue para D. José Bonafonte de la Family Office Bona Capital.



También se hizo entrega del primer premio de los Premios Rafael Termes Carreró IV edición a D. José Ramón de la Osa Bonilla por su estudio: “La rentabilidad-riesgo de la vivienda. Que podemos aprender de la burbuja inmobiliaria española”.

JORNADA PERSPECTIVAS DE LOS MERCADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO 2020

Esta jornada tuvo lugar el día 18 de noviembre en el salón de actos de la Bolsa de Barcelona.

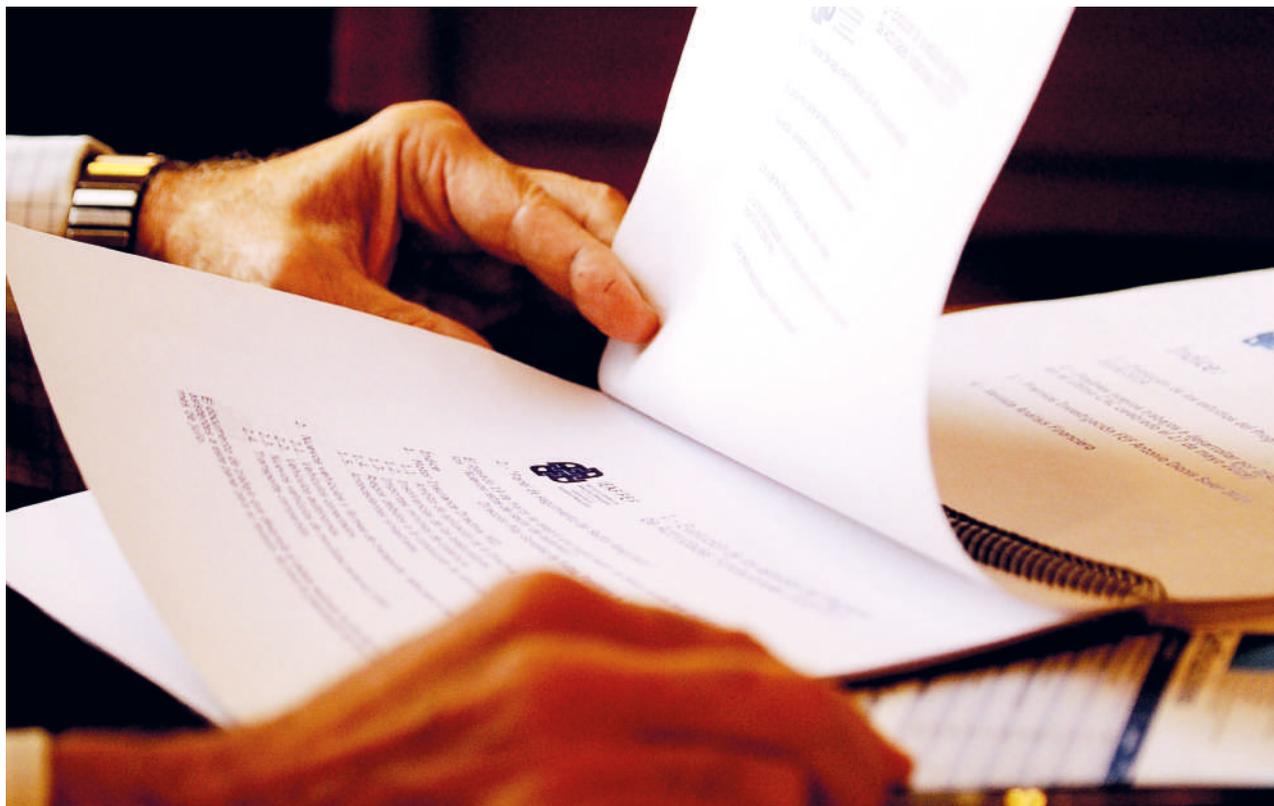
Asistieron como ponentes de D. Enric Fernández, Economista Jefe, Director Corporativo de Planificación Estratégica y Estudios de CaixaBank y con D. Glen Spencer Chapman, Director de Estrategia de Renta Variable y Crédito de Banco Sabadell.



*Delegaciones
del IEAF:*
**Andalucía, Canarias,
Valencia, País Vasco y
Galicia**

Delegaciones del IEAF. Andalucía, Canarias, Valencia, País Vasco y Galicia

Actividades del IEAF en Andalucía



PRESENTACIÓN ANUARIO DEL EURO 2018 EN SEVILLA

El día 6 de junio se presentó en el **Club Cámara Antares-Torre Sevilla** el Anuario del Euro 2018 en el **XIII Almuerzo Financiero** por su director D. Fernando Fernández Méndez de Andrés.

PRESENTACIÓN ANUARIO DEL EURO 2018” EN MÁLAGA

El día **15 de noviembre** se presentó el Anuario del Euro 2018 en **Málaga** con la colaboración de **Unicaja**.

La presentación corrió a cargo de su Director, **D. Fernando Fernández Méndez de Andrés**.

V CENA ANUAL EN SEVILLA

El día 26 de noviembre se celebró en la Cámara de Comercio de Sevilla la **V Cena Anual del Club Financiero**, promovida por IEAF-FEF y la Cámara de Sevilla, donde se hizo entrega de la **Insignia de Oro del IEAF a D. Luis Isasi**, Presidente de Morgan Stanley en España.

V DESAYUNO PROFESIONAL EN SEVILLA

El día 5 de noviembre tuvo lugar en Torre Sevilla el **V Desayuno Profesional** con el título: «**Los seguros y su papel en la economía**», dirigido y presentado por Dña. Inmaculada Domínguez Fabián, miembro del Instituto Español de Analistas Financieros, Doctora en Ciencias Económicas y Empresariales y profesora del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad de la Universidad de Extremadura.



Actividades del IEAF en Canarias

I ENCUENTRO-DESAYUNO PARA FINANCIEROS DIGITALIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA TESORERÍA

El pasado 21 de febrero tuvo lugar en el Real Club de Golf de Santa Cruz de Tenerife una sesión de trabajo para ofrecer una visión global y práctica que contribuyó a dar respuestas a algunos de los principales retos de la función financiera, adaptándose a las necesidades de cada Organización.

Con la participación de casi un centenar de personas, el IEAF en Canarias tuvo el placer de colaborar con Cajasierte, Deloitte, Asset, Taya y Tesoreria.com



II ENCUENTRO-DESAYUNO PARA FINANCIEROS DIGITALIZACIÓN Y GESTIÓN DE LA TESORERÍA

Siguiendo con el ciclo de actividades para hablar de digitalización, el pasado 21 de marzo tuvo lugar la segunda sesión, esta vez en el Acuario Poema del Mar en Las Palmas de Gran Canaria. Además de poder saludarnos, contamos con la intervención en la mesa redonda de **Miguel Jaureguizar**, asesor en el ámbito tecnológico de la Junta Directiva de EFFAS e IEF, donde es a su vez vocal de la Comisión de Tecnología y de Relaciones Institucionales.

PRESENTACIÓN ANUARIO DEL EURO 2018

Fernando Fernández Méndez de Andrés, como ya es tradición, volvió a Tenerife para presentarnos la sexta edición del **Anuario del Euro 2018** realizado por la Fundación de Estudios Financieros y la Fundación ICO.

Fernández se ha convertido en una referencia esencial para el análisis de las claves que determinan la evolución de nuestra moneda común.



Además, durante el acto contamos con la intervención especial de **Josep Prats**, gestor de Abante European Quality y European Quality Pensiones, donde pudimos hablar de la situación de los mercados.

Actividades del IEF en Valencia

CONFERENCIA- COLOQUIO

El día 25 de septiembre tuvo lugar en Valencia la conferencia - coloquio sobre “Cómo va a transformar la tecnología el Sector Financiero”.

El evento se organizó dentro del acuerdo de colaboración entre el Colegio de Economistas de Valencia y la Delegación Valenciana del IEF.

Actividades del IEAF en Galicia

IEAF-GALICIA RENUEVA SU JUNTA DIRECTIVA

La Delegación gallega del Instituto Español de Analistas Financieros en su Asamblea General, acordó elegir como presidenta a Dña. Loreto Fernández Fernández, Profesora de la Facultad de Económicas y Empresariales de la Universidad de Santiago de Compostela. Sustituyó en el cargo a Dña. Emilia Vázquez Rozas, que finalizó su mandato estatutario después de tres años al frente de la Delegación.



I FORO ALIANZA 3X3 2019 EN A CORUÑA

El día 20 de mayo tuvo lugar en el Club Financiero Atlántico de A Coruña el I Foro Alianza 3X3 (A Coruña, Santiago y Vigo) promovido por IEAF-Galicia.

Se trató el tema de máxima actualidad sobre “Transición energética y descarbonización de la economía” y contamos con la colaboración de Endesa y la Universidad de A Coruña.



II FORO ALIANZA 3X3 2019 EN VIGO

El día 11 de junio se celebró en el **Círculo de Empresarios de Galicia - Vigo** el II Foro Alianza 3X3 2019.

Se trató el tema de “Financiación alternativa para PYMES y start-ups” con la colaboración de Solventis y la Universidad de Vigo.

I PANEL DE SEGUIMIENTO FINANCIERO IEAF-FEF DE LA ECONOMÍA GALLEGA “GRANDES RETOS DE LA ECONOMÍA GALLEGA EN LA ERA DIGITAL”

El día **9 de octubre** se celebró en la **Sala de Plenos del Consello Económico y Social (CES) de Galicia** la conferencia «Grandes retos de la economía gallega en la era digital» que pertenece al **I Panel de Seguimiento Financiero «IEAF-FEF» de la economía gallega.**



III FORO ALIANZA 3X3 2019 EN SANTIAGO

El día **6 de noviembre** se celebró en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Santiago de Compostela el **III Foro Alianza 3X3 2019**, organizado por IEAF Galicia, con el título “**Capital privado para la creación y desarrollo de empresas de alto potencial**”.

La reunión estuvo presidida por Dña. Loreto Fernández Fernández, presidenta de la delegación gallega del IEAF en Galicia.

IV FORO DE EDUCACIÓN FINANCIERA Y FINANZAS PERSONALES

El día **29 de octubre** tuvo lugar el **IV FORO DE EDUCACIÓN FINANCIERA Y FINANZAS PERSONALES** en el **Círculo de Empresarios de Vigo**.

Un evento en el que tratamos las implicaciones que una educación financiera de calidad produce en la sociedad a través de programas basados en normas técnicas realizadas por profesionales certificados.

ACTIVIDADES DEL IEAF EN BILBAO



LA DELEGACIÓN DEL IEAF EN EL PAÍS VASCO RENUEVA SU JUNTA DIRECTIVA

La Delegación del País Vasco del Instituto Español de Analistas Financieros en su Asamblea General, acordó la renovación de su actual Junta Directiva y eligió como nuevo presidente a **D. Manuel Martín-Muñío**, Director General de Norbolsa. Sustituyó en el cargo a D. Juan Carlos Matellanes, primer presidente de IEAF-País Vasco, a quien se ha agradecido su gran contribución al lanzamiento del proyecto.

La Junta está compuesta además por Dña. Ana Mijangos (Banca March), D. César Bárcena (Renta4), D. Manuel Ardanza (Bolsa de Bilbao), D. Fernando Gómez-Bezares (Universidad de Deusto) y Dña. Elisa Dorronsoro (BBVA).

Lighthouse
Análisis
Independiente
de Compañías

Lighthouse

Análisis independiente de compañías

Lighthouse nació a mediados de 2018 como un proyecto de IEAF Servicios de Análisis, sociedad propiedad del Instituto Español de Analistas Financieros, y con financiación de BME (Bolsas y Mercados Españoles). Un proyecto de análisis independiente destinado a paliar el grave problema de falta de cobertura de análisis de las pequeñas compañías de la Bolsa española (los llamados “valores huérfanos”). Lighthouse se dedica en exclusiva a la cobertura de valores huérfanos.

2019 puede considerarse el primer año a pleno funcionamiento de Lighthouse, y en el que se ha iniciado cobertura de 12 valores. Lo que supuso reducir la tasa de valores huérfanos del mercado español en 7 p.p (desde su nivel de partida de c.40%). Con un impacto muy significativo en la liquidez de las compañías en cobertura (+40%). Lo que marca el camino a seguir: análisis de calidad + cobertura constante = mayor conocimiento por los inversores institucionales. Y fuertes crecimientos en la liquidez.

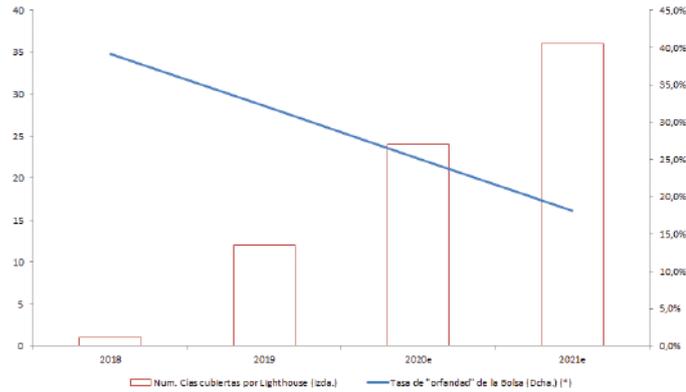


La constancia y la regularidad de las coberturas de Lighthouse se ha puesto de manifiesto en 2019, haciendo ver que no se trata de coberturas oportunistas o discontinuas. Todas las compañías cubiertas han visto publicadas notas de cada uno de sus resultados trimestrales o de ajuste de estimaciones cuando ha sido necesario.

En 2019 puede considerarse que los dos grandes logros del proyecto han sido la consolidación de un producto técnicamente robusto y la distribución masiva del análisis producido (con acuerdos con las principales plataformas globales de información financiera: Bloomberg, Capital IQ, Factset y Thomson Reuters). También es significativo que Lighthouse haya empezado a cubrir compañías del MAB, lo que refuerza el concepto de proyecto con clara vocación de servicio al mercado.

En 2020 Lighthouse seguirá contribuyendo a reducir la tasa de valores huérfanos de la Bolsa española, llevando su universo de cobertura a 20-25 valores. Y con un objetivo claro de llevar la tasa de orfandad por debajo del 20% a finales de 2021 (lo que supondría dejar el Mercado Continuo por debajo del 10% en valores huérfanos).

TASA DE “ORFANDAD” DE LA BOLSA (DCHA.) (*) NUM. CÍAS CUBIERTAS POR LIGHTHOUSE (IZDA.)



(*) La Tasa de “orfandad” de la Bolsa considera el número de cías sin cobertura respecto al total de compañías cotizadas: Mercado Continuo + MAB (Empresas en Expansión)

Entidades
Patrono de la
Fundación de
Estudios
Financieros



Popular

endesa



FUNDACIÓN
MUTUA MADRILEÑA

 **MIRABAUD** 181

**Baker
McKenzie.**

Deloitte.

GARRIGUES

 **ceca**
CONFEDERACIÓN
ESPAÑOLA
DE CAJAS
DE AHORROS

Programa
Fundacional
2019

Programa Fundacional 2019

En las reuniones del Consejo Asesor Conjunto IEAF-FEF, se revisaron los trabajos del Programa 2019 en curso y se debatieron los temas troncales que fueron sometidos a la aprobación del Patronato como integrantes del programa básico del trabajo fundacional a desarrollar a lo largo del año.

OBSERVATORIOS ESTUDIOS Y ACTIVIDADES

PRESENTACIÓN ANUARIO DEL EURO 2018

El día **13 de febrero** tuvo lugar en el **Ministerio de Economía y Empresa** la presentación de la nueva edición del Anuario del Euro 2018, dirigido por el **Profesor Fernando Fernández Méndez de Andrés** y realizado por la Fundación de Estudios Financieros y la **Fundación ICO**.

Contamos con la intervención de **Dña. Ana de la Cueva**, Secretaria de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa.



Desde su lanzamiento hace seis años, el Anuario del Euro se ha convertido en una obra de referencia que promueve el análisis sobre la Unión Monetaria Europea con el objetivo de aportar y enriquecer el debate financiero, dando a conocer los cambios que se están produciendo, analizar lo que significan y cómo influyen en la sociedad.

En 2019, el Anuario fue presentado en:

FRANKFURT

El 12 de marzo se presentó en la sede de KfW en Frankfurt.



BRUSELAS

Por quinto año consecutivo se presentó el día 19 de junio en la sede del prestigioso centro de pensamiento (“think tank”) europeo **Bruegel** en **Bruselas**.



WASHINGTON D.C.

El día 9 de julio se presentó en las oficinas de **The Institute of International Finance (IIF)** en **Washington**.

El evento contó con la participación de destacados miembros del IIF y el **Fondo Monetario Internacional**.



RETOS FINANCIEROS PENDIENTES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

El día 14 de marzo se presentó las 3ª y 4ª Sesiones del **Panel de Seguimiento Financiero IEAF-FEF de la Economía Española** con el título, “**Retos financieros pendientes de la economía española**”, documento que recoge las conclusiones de la tercera y cuarta jornadas de debate encuadradas dentro de la iniciativa denominada “*Panel de Seguimiento Financiero IEAF-FEF de la Economía Española*”.

El Panel ha sido dirigido por Oscar Arce, director general de Economía y Estadísticas del Banco de España, y Domingo García, director del Servicio de Estudios de BME

PRESENTACIÓN OBSERVATORIO SOBRE LA REFORMA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS EUROPEOS 2018

El día 18 de marzo se presentó el estudio “**Observatorio Sobre la Reforma de los Mercados Financieros Europeos 2018**”.

Se trata del undécimo estudio anual realizado por el “*Observatorio sobre la Reforma de los Mercados Financieros Europeos*”, cuya finalidad es analizar y valorar con carácter periódico la reforma dirigida hacia la integración de los servicios financieros en Europa.

El acto de presentación ha sido clausurado por Dña. Ana María Martínez-Pina, Vicepresidenta de la CNMV.

El estudio, elaborado por un equipo de trabajo dirigido por D. Ramiro Martínez-Pardo y D. Javier Zapata trata de reflexionar y valorar cómo están afectando las numerosas normas financieras europeas a la industria, al modelo de negocio y a los mercados financieros.



PRESENTACIÓN NUEVOS RETOS DEL SECTOR DEL AUTOMÓVIL

El día 19 de septiembre tuvo lugar la presentación del documento “**Nuevos retos del sector del automóvil**”, en el marco de una nueva edición del **Panel de Seguimiento Financiero del Sector Asegurador** de la Fundación de Estudios Financieros y dirigido por Pilar González de Frutos, presidenta de UNESPA y miembro de la Junta Directiva del IEAF quien ha coordinado a un equipo formado por Dña. Montserrat Guillén y Dña. Mercedes Ayuso de la Universidad de Barcelona, y Dña. Inmaculada Dominguez de la Universidad de Extremadura y ha contado con la colaboración de varios especialistas en diferentes disciplinas, económicas y jurídicas, procedentes del ámbito académico, supervisor, empresarial y profesional.

El acto fue clausurado por Dña. Ana García Barona, Responsable de Regulación, Subdirección General de Regulación y Relaciones Internacionales, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.





V PANEL DE SEGUIMIENTO FINANCIERO IEAF-FEF DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

El 7 de noviembre el IEAF-FEF se presentó en el Palacio de la Bolsa de Madrid el Documento N° 18 “Principales retos actuales y futuros del sector bancario español” resultante de la **5ª Sesión del Panel de Seguimiento Financiero IEAF-FEF de la Economía Española**.

Los ponentes analizaron el sector en profundidad y desde diferentes ámbitos, especialmente la posición que tiene frente a las entidades europeas, la evolución de sus negocios y su papel ante la llegada de las *fintech*.

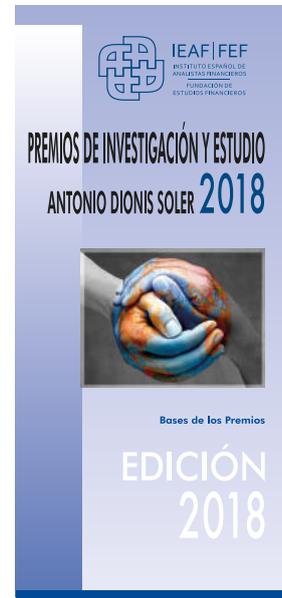
Participaron como ponentes, D. Ángel Bergés, D. Fernando Rojas y Dña. Federica Trojano, expertos de Analistas Financieros Internacionales (AFI), D. Ángel Gavilán, Responsable de la División de Análisis Financiero del Banco de España y D. Joaquín Maudos, catedrático de la Universidad de Valencia, director adjunto de investigación del IVIE, y colaborador de CUNEF.

PRESENTACIÓN I TALLER BANCA SIGLO XXI: RETOS Y RESPUESTAS

El martes 26 de noviembre tuvo lugar en el Auditorio de Uría Menéndez en Madrid, la presentación del documento de trabajo que contiene las principales conclusiones y recomendaciones de los primeros debates que se han realizado dentro de la iniciativa “*La Banca en el Siglo XXI: retos y respuestas*”. El objetivo de este proyecto es analizar la situación en la que se encuentra el sector y hacer propuestas para mejorar la percepción que, de este sector, se tiene en la sociedad. Estos talleres fueron realizados por la Fundación de Estudios Financieros y Uría Menéndez.



Premios de investigación y estudio Antonio Dionis Soler 2018



La Fundación de Estudios Financieros, con el fin de estimular y reconocer la labor de investigación y estudio en el ámbito de los Mercados Financieros, la Economía, las Finanzas y las Instituciones y Entidades que prestan Servicios Financieros, convoca los “Premios de Investigación y Estudio Antonio Dionis Soler” de la Fundación de Estudios Financieros con carácter anual.

El Jurado de la edición 2018 de los Premios de Investigación y Estudio Antonio Dionis Soler de la FEF estuvo compuesto por las siguientes personas:

- Crespí Cladera, Rafel, Catedrático de Organización de Empresas, Universitat de les Illes Balears (UIB)
- Gómez-Bezares, Fernando, Catedrático de Finanzas, Universidad de Deusto
- Gómez Sala, Juan Carlos, Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad, Universidad de Alicante
- Jiménez Fernández, Alfredo, Director de Análisis y Estudios, FEF
- Marín-Lozano Montón, Ofelia, Vocal de la Junta Directiva del IEAF
- Méndez Llera, Javier, Secretario General IEAF y Director General FEF
- Toribio Dávila, Juan José, Ex Presidente IEAF y Presidente del Jurado
- López Zaballos, Jesús, Director Escuela Formación FEF

Tras la celebración de dos reuniones, el Jurado de los Premios acordó, por unanimidad, el siguiente fallo:

Conceder el primer premio con una dotación de diez mil euros (10.000 €) al siguiente trabajo:

“Disclosure Regulation and Corporate Acquisitions”

Autores: Prieto Bonet, IESE Business School, Miguel Duro, IESE Business School y Gaizka Ormazabal, IESE Business School.

El acto de entrega de los Premios se realizó el día 5 de abril en la Bolsa de Madrid.

Premios de investigación y estudio Rafael Termes Carreró 2019

Con el objeto de fallar la IV edición de los PREMIOS DE INVESTIGACIÓN Y ESTUDIO RAFAEL TERMES CARRERÓ, con fecha 4 de noviembre, se ha reunido el Jurado, nombrado en su momento por la Junta Directiva de la Delegación para Catalunya del Instituto Español de Analistas Financieros.

El Jurado de la edición 2019 estuvo compuesto por las siguientes personas:

- Cirus Andreu Cabot, Presidente de la Junta Directiva de la Delegación para Catalunya del IEAF
- Ramón Adell Ramón, Catedrático de Economía de la Empresa en la UB y Vicepresidente de la Fundación CEDE
- Carmen Ansotegui Olcoz, Profesora del Departamento de Economía y Finanzas de Esade
- Eduardo Martínez Abascal, Vocal de la Junta Directiva de la Delegación para Catalunya del IEAF
- Josep Lluís Oller Ariño, Doctor en Ciencias Económicas, Consejero de ICF Holding, de Banco Sabadell
- Inversiones y Patrón de la Fundación del Círculo de Economía
- Jordi Melé Carné, Profesor Titular Dep. Economía (Teoría Económica) de la UB

Se acuerda, por mayoría, el siguiente fallo: Conceder el primer premio, dotado con diez mil euros (10.000 €), al siguiente estudio: **«La rentabilidad-riesgo de la vivienda. Que podemos aprender de la burbuja inmobiliaria española»**

Autor: D. José Ramón de la Osa Bonilla, Operador de Bolsa del Banco Sabadell

El Premio otorgado por la Fundació Catalana d'Analistes Financers, fue entregado durante la Cena de Navidad de la Delegación para Catalunya del IEAF el día 11 de noviembre.



FUNDACIÓ CATALANA
D'ANALISTES FINANCERS

La Revista
Análisis
Financiero

La Revista Análisis Financiero

“Análisis Financiero”, nace bajo un formato exclusivamente digital, dentro de uno de los grandes objetivos del Instituto para los próximos años como la promoción de la formación continuada y actualizada, que resulta imprescindible para desempeñar la profesión de analista con el máximo rigor.

Las materias principales tratadas en la publicación son las finanzas corporativas, la gestión patrimonial y el asesoramiento financiero, visiones sectoriales y de empresas, el análisis y la valoración de riesgos, el marco normativo, la innovación tecnológica y la ética y buenas prácticas profesionales. Los formatos podrán estructurarse tanto como material escrito como vía vídeos, y se dispone de colaboraciones tanto en español como en inglés.

Contamos con destacados colaboradores; tanto reconocidos profesionales como instituciones y empresas a través de artículos de opinión, entrevistas, informes o tribunas especializadas. Aunque, de cara a establecer una disciplina de edición, actualizamos contenidos a nivel general cada trimestre, la flexibilidad de una plataforma web nos permitirá incorporar nuevas aportaciones a medida que los asuntos de interés puedan ir surgiendo y de cuya inclusión en “Análisis Financiero” os informamos oportunamente.

Os invitamos a que entréis y conozcáis “Análisis Financiero”

www.analisis-financiero.ieaf.es

También os invitamos a remitirnos vuestras ideas y propuestas para mejorar este nuevo proyecto y hacerlo crecer entre todos, con la convicción de que contribuirá decisivamente a potenciar la comunicación y el debate en nuestra familia profesional.



Escuela
de formación
FEF

Escuela de Formación FEF

En 2019 la Escuela ha continuado desarrollando su actividad prevista, basada, fundamentalmente, en las siguientes cuatro líneas de negocio:

- Programas de formación para la preparación de certificaciones profesionales.
- Cursos de formación continua,
- Cursos y seminarios *In-company*
- Masters.

Esto ha permitido a la Escuela cumplir los objetivos de la actividad académica previstos para todo 2019, y superar, una vez más, los objetivos cuantitativos y cualitativos presupuestados.

A continuación, enumeramos los rasgos más destacados de la actividad en 2019¹:

- Número de alumnos 12.064.
- Número de horas de formación: 23.916.
- Número de clientes *In-company*: 35.
- 15 programas en abierto para la formación de certificaciones profesionales.
- 8 cursos de preparación de la certificación CESGA de EFFAS.
- 60 programas de formación *In-company*.
- Inicio de los programas de certificación LCCI con más de 5.900 alumnos.
- 34 horas desarrolladas On-line para la formación continua MIFID II.
- 23 horas desarrolladas On-line para la formación continua MIFID II.
- 7 acuerdos institucionales de colaboración académica.
- Desarrollo de la nueva estrategia *e-commerce*.

PROGRAMAS DE FORMACIÓN PARA LA PREPARACIÓN DE CERTIFICACIONES PROFESIONALES —

La Escuela continúa realizando los cursos para la preparación de las acreditaciones de la EFFAS como son el CEFA (Título de analista financiero europeo), el CESGA (Certificación de analista experto en temas ESG) y la nueva certificación de Experto en Modelización financiera, esta última en colaboración con Modex. Además, se han realizado los siguientes programas *In-company*:

- Uno para el CEFA, solicitado por BANKIA y
- Cuatro para el CESGA, solicitados por: ANDBANK, BANKIA AM, CAIXABANK AM y MUTUA DE INGENIEROS DE CATALUÑA.

¹ Ver Documento “Datos Escuela FEF Enero-noviembre 2019”.

En cuanto a la certificación CESGA® de EFFAS, en el último trimestre del año se formalizaron varios cursos In-company en modalidad mixta (16 horas presenciales más acceso a la formación e-learning en inglés) que se iniciarán en el primer semestre del 2020. En concreto los cursos se realizarán para profesionales de Santander AM, Credit Suisse sucursal en España, CAIXABANK AM y BANKIA.

Así mismo, respecto a las certificaciones de Asesor Financiero y Gestor de Patrimonios, se han realizado varias convocatorias tanto de cursos en abierto como de formación *In company*. Las entidades que han confiado la formación de sus profesionales para estas certificaciones son las siguientes: AURIGA, BANKIA, BNP PARIBAS, CREDIT SUISSE, DEGOOF PETERCAM, EBN, GENERALI, MAPFRE, SANTANDER Y TRIODOS.

Al cierre de este Memoria 2019 hemos cerrado acuerdos para nuevos programas con MAPFRE y SANTANDER y estamos negociando un nuevo proyecto estratégico a dos años con GENERALI.

Pero, sin duda, lo más destacable en 2019, por el volumen de alumnos y entidades que han confiado en la Escuela, es el lanzamiento de nuevos programas de formación para cumplir con los requisitos de la nueva Ley Hipotecaria: el de Informador, el de Experto y el de Asesor en Crédito Inmobiliario. Estos programas, realizados con metodología e-learning, preparan a sus candidatos para obtener las nuevas certificaciones que, con el mismo nombre, ha puesto en marcha el IEAF.

A primeros del mes de Junio el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) presentó en el Banco de España la Memoria para solicitar ser “entidad certificadora”, conforme a la normativa establecida por el Banco de España el pasado 31 de mayo, lo que permitió consolidar los cursos de formación de la Escuela como cursos preparatorios para obtener las certificaciones de Informador, Experto y Asesor de Crédito Inmobiliario otorgadas por el IEAF.

Prueba de la confianza en la calidad de la Escuela, en el rigor de nuestros programas y en nuestra capacidad tecnológica y logística es que entidades financieras del prestigio de BANKIA, TRIODOS, PICHINCHA, UCI y otras entidades sujetas a la Ley como Redpiso o Tecnocasa iniciaron nuestros programas de formación, a la espera de la habilitación del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) como entidad certificadora del Banco de España.

Al finalizar 2019 hemos formado a más de 5.900 profesionales en estos programas, de los cuales el 73% han obtenido sus certificaciones una vez superado el examen del IEAF.

Además, este nuevo programa nos ha permitido iniciar la actividad con un buen número de entidades especializadas en la concesión de crédito hipotecario, entidades que confiamos sigan colaborando con nosotros en la formación continua anual que exige el regulador a los profesionales ya certificados.

Las entidades que han formado a sus profesionales con Escuela FEF son las siguientes:

- BANKIA, BANCO PICHINCHA, NOVOBANCO, TRIODOS BANK y UCI.
- ARNAL, CENTURY 21, CSO, GARSA, GESTINOVA, GRUPO FINANCIERO 10, GRUPO PGS, IDEALISTA, RASTREATOR, REDPISO, RN TU SOLUCIÓN HIPOTECARIA, SERTYF y TECNOCASA.

Así mismo, la Escuela ha mantenido la oferta (en abierto y en modalidad on-line) del resto de programas que preparan las certificaciones que preparamos de forma permanente. Nos referimos a las de Experto en Valoración de Empresas (CEVE), la de Experto en Back Office (GBO), en colaboración con BME, la de Analista Técnico (CFT) y la de Analista en Inversiones Alternativas (CAIA).

Finalmente, señalar que la Escuela continúa siendo centro acreditado de EFPA y del CISI británico.

FORMACIÓN CONTINUA

En 2019 se han producido 34 horas de formación en formato SCORM para cumplir nuestros compromisos de formación continua con las entidades que confiaron la formación de sus profesionales para obtener las certificaciones del IEAF, certificaciones que, como se recordará, fueron incluidas en el primer listado oficial de la CNMV para habilitar el ejercicio profesional de informadores y asesores bajo la normativa MIFID.

En la actualidad, el catálogo de cursos y seminarios MIFID II que ofrece la escuela abarca más de 100 cursos básicos y avanzados sobre temas económicos y financieros, así como otros temas de interés relacionados con las nuevas tecnologías y las finanzas del comportamiento.

Las entidades que utilizan esta formación continua de Escuela FEF son las siguientes:

- AURIGA, BANCO ALCALÁ, BANKIA, BNP PARIBAS, CREDIT SUISSE, DIF BROKER, MAPFRE Y RENTA4 BANCO.

Por otro lado, desde octubre estamos elaborando nuevos cursos de formación continua para la certificación LCCI, cursos que formaran parte de un nuevo catálogo dedicada a esta certificación a partir de enero de 2020. Las temáticas de este nuevo catálogo son las siguientes:

- LA PROMOCIÓN INMOBILIARIA (2 hrs)
- LICENCIAS URBANÍSTICAS (2 hrs)
- FISCALIDAD INMOBILIARIA (3 hrs)
- ANÁLISIS DE LA VIABILIDAD (2 hrs)
- ANÁLISIS DE INVERSIONES (1 hrs)
- LA CONSTRUCCIÓN (2 hrs)

- BLOCHCHAIN Y ACTIVOS DIGITALES (1 hr)
- URBANISMO (3 hrs)
- PREVENCIÓN DE BLANQUEO DE CAPITALS * (3 hrs)
- ¿SE PUEDE MEJORAR EL ASESORAMIENTO FINANCIERO SI CONOCEMOS CÓMO SE COMPORTAN LOS CLIENTES? * (1 hr)

CURSOS Y SEMINARIOS: ABIERTOS E IN-COMPANY

También en 2019 la Escuela ha realizado diversos cursos en modalidad abierta:

- Excel y Visual Basic aplicado a las finanzas
- Consolidación de Cuentas Anuales
- Derivados y Estructurados via Warrants
- Curso de Project Management: Preparación de las Certificaciones PMP® y CAPM® del PMI®, en colaboración con AGIPCI.
- Finanzas para no financieros

Por otro lado, los cursos y seminarios *In-company* de especialización han sido los siguientes:

ENTIDAD	CURSO
AESA	<ul style="list-style-type: none"> • Control de Gestión de Costes y Análisis de Desviaciones • Análisis de Inversiones • Finanzas para no financieros
BANCA MARCH	<ul style="list-style-type: none"> • Gestor de Back Office
EBN	<ul style="list-style-type: none"> • Titulización
SACYR	<ul style="list-style-type: none"> • Modelización financiera
RENTA 4	<ul style="list-style-type: none"> • La empresa: análisis económico y financiero.
GARNATIA	<ul style="list-style-type: none"> • Riesgos de la economía española
SANTANDER	<ul style="list-style-type: none"> • Programa aplicado sobre derivados financieros

MASTERS

En el mes de octubre comenzó el nuevo “Master en Bolsa y Gestión de Carteras”, programa que fue reconocido por la CNMV para la actividad de asesoramiento financiero en España el pasado mes de septiembre.

Este programa Master está dirigido a profesionales junior y universitarios con interés en desarrollar su carrera profesional en el ámbito de los mercados financieros, el asesoramiento y la gestión de carteras en algunas de las siguientes áreas del ámbito económico financiero:

- Mercados de capitales y departamento de tesorería.
- Sociedades de valores y bolsas.
- Banca personal, banca privada y asesoramiento financiero (EAF).
- Gestoras de carteras y gestoras de institución colectiva.
- Direcciones financieras.
- Gestión y control de Riesgos
- Contabilidad, auditoría, control de gestión.
- Relaciones con Inversores.
- Legal y cumplimiento normativo.

El candidato deberá tener estudios universitarios (180 créditos aprobados como mínimo) o formación profesional de grado superior.

Al final del programa el alumno deberá:

- ✓ Entender los principios y la operativa bursátil en mercados financieros.
- ✓ Saber cómo realizar un análisis y una valoración eficiente de los instrumentos de cobertura de riesgos.
- ✓ Conocer las fases del asesoramiento financiero y los principios para la gestión de carteras e inversiones.
- ✓ Comprender y aplicar correctamente los métodos para la valoración de empresas.
- ✓ Usar con criterio las herramientas analíticas necesarias y conocer la importancia de las nuevas tendencias como las Fintech, las finanzas conductuales y el análisis de la sostenibilidad, el buen gobierno y el medio ambiente (ESG) en la toma de decisiones de inversión.

En esta primera convocatoria se han matriculado diez alumnos.

ACUERDOS DE COLABORACIÓN

La Escuela ha desarrollado también su actividad en otras plazas gracias a los acuerdos de colaboración vigentes con otras instituciones y escuelas de negocio. Las entidades con las que se mantienen acuerdos actualmente son las siguientes:

INSTITUCIÓN	ACUERDO PARA LOS PROGRAMAS
IEAF Argentina	CIIA, CEFA y Asesor financiero
CUNEF	CEFA
Universidad Santiago de Compostela	Asesor financiero y Gestor de patrimonios
EADA Business School	CEFA, CEVE y asesor financiero
IEF Barcelona	CIIA y CEFA
Consejo General de Economistas	Asesor financiero
Colegio Economistas de Valencia	Gestor de tesorería

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

Como en años anteriores, la Escuela colabora activamente en la difusión de las acreditaciones de las asociaciones de las que el IEAF es miembro, como son la Federación Europea de Asociaciones de Analistas Financieros (EFFAS) y la Asociación Internacional de Analistas Financieros (ACIIA).

Sin duda, el evento más importante del año de la Federación Europea es la EFFAS SUMMER SCHOOL, cuya última edición se celebró el pasado mes de Julio en París en la sede de AMUNDI. El director de la Escuela, en su calidad de presidente de EFFAS, inauguró esta edición junto al CFO de AMUNDI.

Así mismo, durante 2019 la escuela organizó en sus instalaciones de Madrid las siguientes reuniones de EFFAS:

- En marzo: el *EFFAS Review Panel*, que reunió a los profesores de Francia, Alemania, Italia, Hungría y España que deciden el syllabus del título CEFA y la estrategia de los exámenes de certificación de esta acreditación.
- En octubre: el *Training & Quqlification Comitee* de EFFAS, que reunió a los directores de escuelas de negocio de las asociaciones de analistas de Francia, Alemania, Italia, Hungría y España con el objetivo de analizar la actividad de formación de los analistas europeos y valorar nuevas propuestas para el futuro.

Además, la Escuela continúa colaborando con el Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas (IAEF) y con la Asociación Peruana de Ejecutivos Financieros (APEF) para la promoción de los títulos CEFA, CIIA y asesor financiero en estos países.



EL IEAF | FEF
en imágenes

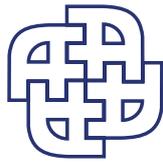








2019



IEAF | FEF
INSTITUTO ESPAÑOL DE
ANALISTAS FINANCIEROS
FUNDACIÓN DE
ESTUDIOS FINANCIEROS



www.ieaf.es | www.fef.es