

Boletín digital 342 Enero 2024



Reunión del Patronato y Consejo Permanente de la FEBF



Jornada Puertas Abiertas "Horizontes de Innovación Financiera"

PATROCINADORES



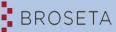








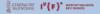












Patronos





































Socios





































































La Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros ofrece las páginas de este Boletín a interesados en colaborar con su labor divulgativa en temas financieros y bursátiles.

Al mismo tiempo agradece comentarios, críticas y sugerencias sobre cualquier tema publicado. Para concretar los mismos pueden dirigirse al responsable de Coordinación del Boletín. La Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros no tiene que hacer suyo necesariamente el contenido de los textos publicados, cuya responsabilidad corresponde a los autores en uso de su plena libertad intelectual. Se autoriza la reproducción del texto y de los gráficos aquí publicados citando la fuente.

Edita:

Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros (FEBF) C/Libreros 2 y 4 46002 Valencia T 96 387 01 48/49

F 96 387 01 95 www.febf.org

www.tebt.org comunicacion@febf.org

Depósito legal: V20051993

Noticias de la FEBF

Actualidad

Jornada Puertas Abiertas "Horizontes de Innovación Financiera"

Reunión del Patronato y Consejo Permanente de la FEBF

La Revista Corresponsables entrevista a la FEBF

Plaza Financiera

Entrevista a Roxana Leotescu, CEO de GB Consultores

Alumni "Máster en Asesoría Jurídica de Empresas"

Entrevista Alumni Karina Suarez, Prácticas en el Departamento de Derecho Mercantil, Carbonell Abogados

Ventana del socio

Noticias de los socios

La Firma Invitada

Juegos Olímpicos de París: impacto económico- John Plassard, especialista en inversiones Mirabaud Group

Actualidad económica

SALIDA A BOLSA DE SHEIN

Isabel Giménez, Directora General Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros

CUADRO INDICADORES MACROECONÓMICOS

PUBLICACIONES





PROGRAMACIÓN





ENERO

18



FAPTECH"PERSPECTIVAS MACRO PARA 2024" ATL CAPITAL

Sede de la FEBF (09:30-13:30 h)



23



LINEAS DE FINANCIACION A LA I+D+I 2024

Parque Científico de Alicante (9.30-12:30)



24



PRESENTACIÓN DICCIONARIO SOSTENIBILIDAD Y AGENDA 2030

Facultad ADE - UPV



30



DESAYUNO
"ALTERNATIVAS
FINANCIERAS PARA
PYMES"

Sede AJEV CEV (09:30-11:00 h)

ajev

FEBRERO

1



PRESENTACIÓN ANUAL DE RESULTADOS NAO SAM

"Integrando Sostenibilidad y Rentabilidad para 2024" (18:00-20:00 h) Palacio Colomina CEU



7



CAFE CON CAIXA POPULAR

10.30 horas - Oficna Caixa Popular Calle Cirilo Amorós 17



14



FORO DE EMPLEO FACULTAD DE DERECHO

Universidad de Valencia



8, 15, 22 y 29 PROGRAMA SUPERIOR SOSTENIBILIDAD EN PYMES





QUEREMOS COMPARTIR CONTIGO

ESTÁ PASANDO

JORNADA PUERTAS ABIERTAS "HORIZONTES DE INNOVACION FINANCIERA"





PAGINA 147





ESTAMOSHACIENDO QUE PASE

REUNION DEL PATRONATO Y CONSEJO PERMANENTE DE LA FEBF



PAGINA 20

ESTÁN HACIENDO

VI PREMIOS DE LA NOCHE DE LA INNOVACIÓN





PAGINA 36

NOS EMOCIONAMOS CON

PREMIO JURIDICO GARCIA GOYENA AL ABOGADO JOSÉ MANUEL MUÑOZ DIRECTOR JURIDICO ADEQUA



PAGINA 45

SUSTAINABLE ACTIONS

ENTREVISTA A LA FEBF DE LA REVISTA CORRESPONSABLES



PAGINA 30

Próximamente



PROGRAMA SUPERIOR DE SOSTENIBILIDAD EN PYMES

INTRODUCCIÓN

- El Plan de Acción de la UE de finanzas sostenibles ha marcado una hoja de ruta para descarbonizar las empresas, primando las actividades sostenibles y penalizando las actividades contaminantes
- Toda esta iniciativa, novedosa y compleja, requiere de conocimientos específicos sobre nuevos conceptos, nuevos instrumentos de financiación y nuevas formas de producir y prestar servicios
- Por todo ello, es clave que los actuales y futuros profesionales de empresas adquieran la formación adecuada en sostenibilidad, materia que desempeñará un papel protagonista en la empleabilidad y en el marco económico en los próximos años
- Las empresas sostenibles serán más competitivas, resilientes y obtendrán mejores condiciones de financiación
- En la FEBF contamos con un claustro de referencia compuesto por los mejores profesionales que ofrecerán herramientas y pautas para aplicar los conocimientos adquiridos a las necesidades de las pymes

INFORMACIÓN



8, 15, 22 y 28 Febrero 2024 9:30 a 13:30 horas 15:00 a 18:00 horas comida incluida



Duración: 40 horas



600€ Público General **500€** Socios FEBF



Las sesiones se realizaran de forma presencial en la sede de la FEBF (Calle Libreros 2, Valencia)



OBJETIVOS

- Aprender cómo incorporar en las diferentes áreas de la pyme los factores medioambientales, sociales y de gobierno (ESG) y su impacto sobre el modelo de negocio
- Entender, incorporar la sostenibilidad cómo vector estratégico y generador de valor
- Definir las claves para el diseño de un proyecto empresarial sostenible y su financiación
- Conocer los nuevos instrumentos de financiación de los proyectos sostenibles y las oportunidades NGEU
- Implementar las herramientas que fomenten un gobierno corporativo sostenible y las nuevas reglas y buenas prácticas en la implicación de los diferentes grupos de interés con la empresa
- Conocer los reporting de sostenibilidad, herramientas de medición, ratios ESG y cómo hacer una memoria de sostenibilidad

¿A QUIÉN VA DIRIGIDO?

- Profesionales de pymes interesados en familiarizarse con la sostenibilidad y adquirir cualificación relacionada con las finanzas sostenibles y el medioambiente
- Consultores que quieran especializarse en el ámbito de la ESG
- Profesionales de los departamentos financieros de empresas que quieran conocer las oportunidades financieras asociadas a la sostenibilidad y los fondos NGEU



JORNADA 1 - 8 FEBRERO 2024

10:00 h.- La importancia de la Sostenibilidad. La ESG cómo elemento clave en la generación de valor compartido con los grupos de interés

- 13:00 h.- Diálogos de Sostenibilidad (I)
- 15:00 h.- Financiación operaciones sostenibles
- 16:30 h.- Avales para proyectos sostenibles. Impulsando la financiación verde

JORNADA 2-15 FEBRERO 2024

- 10:00 h.- Elaboración de una memoria y reporting de sostenibilidad
- 13:00 h.- Diálogos de Sostenibilidad (II)
- 15:00 h.- Caso práctico I. Sostenibilidad 360º
- 16:30 h.- Engagement con Stakeholders: Vector Económico y Social

JORNADA 3-22 FEBRERO

- 10:00 h.- Ratios de Sostenibilidad. Medición huella CO2
- 11:30 h.- Ratios y Reporting de Sostenibilidad
- 13:00 h.- Optimización de datos y posicionamiento estratégico
- 15:00 h.- Caso práctico II. Sostenibilidad 360º
- 16:30 h.- Retrato Robot del Chief Sustainability Officer

JORNADA 4-28 FEBRERO 2024

- 10:00 h.- Caso práctico III. Sostenibilidad 360º
- 13:00 h.- Diálogos de Sostenibilidad (III)
- 15:00 h.- Clausura. Agenda 2030: Oportunidades para la colaboración público privada



INSCRIPCIÓN



Inscríbete en www.febf.org/formacion o en el teléfono 963 87 01 48



Si se asiste a más de un 75% de las sesiones se emitirá un certificado







Carrer dels Llibrers, 2-4, 46002 València 963 87 01 48

formacion@febf.org comunicacion@febf.org www.febf.org









ENTIDADES COLABORADORAS























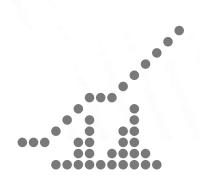








NOTICIAS DE LA FEBF









La FEBF participa en la VI Noche de la Innovación del CICV

.............



El pasado 30 de noviembre la FEBF asistió a la entrega de los VI Premios a la Innovación, organizados por El Club Innovación de la Comunidad Valenciana y que se celebró en el hotel SH Valencia Palace. El Club, fundado en 1992, cuenta con casi ochenta socios, y tiene como propósito contribuir a la mejora de la competitividad de sus miembros, a través del aprendizaje de buenas prácticas de innovación y gestión, con los eventos y actividades que organiza. La visión es convertirse en un referente de la gestión de la innovación.

A la noche de la innovación asistieron más de 130 Empresarios, Altos Directivos, y Directivos tanto Socios del Club Innovación como de otras organizaciones interesadas en formar parte del Club. El evento estuvo presidido por Felipe Carrasco, Secretario Autonómico de Industria, Comercio y Consumo G.V. La entrega de los Premios la presidió José Capilla, Rector de la Universidad Politécnica de Valencia, que seleccionó los premiados. La clausura la hizo Paula Llobet, Concejala de Innovación, Tecnología, Agenda Digital, y Captación de Inversiones del Ayuntamiento de Valencia.



De izquierda a derecha: José Manuel Orta, Junta Directiva CICV, Ana García, Directora Zona Sanitas e Isabel Giménez, Directora General de la FEBF



Premiados en la VI Noche de la Innovación del CICV

La FEBF participa en la Jornada Criptoactivos, ciberseguridad e innovación financiera. Implicaciones para las cooperativas de crédito







La FEBF participó el pasado 13 de diciembre en la Jornada "Criptoactivos, ciberseguridad e innovación financiera. Implicaciones para las cooperativas de crédito" que se celebró en la Fundació Caixa Rural Vila-real, Plaça de la Vila, 2. Vila-real, Castelló.

La Jornada fue organizada por la Cátedra Deblanc, la Conselleria de Justicia e Interior, la Facultat de Ciències Jurídiques i Econòmiques i el Departament de Cièncias Jurídiques i Econòmiques de la Universitat Jaume I de Castelló i la Caixa Rural de Vila-real.

En el desarrollo de la actividad intervinieron diferentes profesionales entre los cuales destacan: D.ª Sonia Sánchez, Presidenta de la Fundació Caixa Rural de Vila-real; D. José Manuel Pavía, Codirector Cátedra DEBLANC; D. Emili Tortosa Ausina, Universitat Jaume I de Castelló; D. José Manuel Marqués, Director del Departamento de Innovación Financiera e Infraestructuras de Mercado del Banco de España; D.ª Maria Dolores Parra, Directora de la Fundació Caixa Rural Vila-real, D. Santiago Carbó, Universitat de València y FUNCAS; D.ª Isabel Giménez, Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros y el Sr. Excelentísimo Alcalde de Vila-real, D. José Benlloch.

Los asistentes pudieron seguir la sesión tanto en modalidad presencial como en modalidad online, a través de la plataforma Zoom.



Asistentes a la Jornada "Criptoactivos, ciberseguridad e innovación financiera. Implicaciones para las cooperativas de crédito" en Vila-real



De izquierda a derecha: José Manuel Pavía, Codirector Cátedra DEBLANC; Sonia Sánchez, Presidenta de la Fundació Caixa Rural de Vila-real y Emili Tortosa Ausina, Universitat Jaume I de Castelló



La FEBF celebra la Jornada de Puertas Abiertas "Horizontes de Innovación Financiera"









El pasado14 de diciembre de 2023 la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros (FEBF) y el Club de Innovación de la Comunidad Valenciana (CICV) coorganizaron una Jornada de Puertas Abiertas junto a el Instituto Valenciano de Finanzas y Afin SGR en la que dieron a conocer a las pymes oportunidades de inversión y financiación desde la Administración Pública. La jornada quiso poner el foco en la sostenibilidad y en cuatro conceptos clave – la taxonomía europea, la huella de carbono, la memoria de sostenibilidad y los grupos de interés – que las empresas, sean pymes o no, deben tener muy en cuenta en el corto y medio plazo.

La Jornada reunió a instituciones públicas, empresarios, family offices, firmas de auditoría y consultoría y asesoramiento legal interesados en cómo afrontar la transición energética, fuentes de financiación alternativa y oportunidades de financiación sostenible.

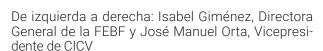


De izquierda a derecha: José Manuel Orta, Vicepresidente de CICV, Inmaculada Bea, Responsable del Departamento de Originaciones IVF, José Maria Badía, Director General de Afín SGR, Isabel Giménez, Directora General de la FEBF y Joaquín Membrado, Secretario General CICV

---- ACTUALIDAD

La apertura de la Jornada contó con José Manuel Orta, Vicepresidente de CICV e Isabel Giménez, Directora General de la FEBF, que agradecieron su colaboración a las entidades participantes y a los asistentes, enfatizando la importancia del momento histórico con los Fondos NGUE para acceder a líneas de financiación sostenible.







A continuación, Isabel Giménez, Directora General de la FEBF centró su intervención en mostrar las principales Megatendencias de Inversión como oportunidades de inversión a largo plazo, destacando la sostenibilidad (transición energética, materias primas), el envejecimiento poblacional (salud y bienestar) y la transformación digital (inteligencia artificial, ciberseguridad, automatización e información en la nube).



Isabel Giménez, Directora General de la FEBF





Acto seguido, José Maria Badía, Director General de Afín SGR explicó el valor añadido generado desde las sociedades de garantía recíproca, funcionamiento y ventajas de los avales a la hora de obtener financiación. "La finalidad de Afin SGR es facilitar el acceso a la financiación al tejido empresarial con garantías insuficientes".



José Maria Badía, Director General de Afín SGR



Durante la segunda parte de la jornada intervino Inmaculada Bea, Responsable del Departamento de Originaciones IVF, que habló de las líneas de crédito, liquidez, inversión y circulante del IVF, "diseñamos instrumentos financieros a medida para apoyar a las empresas. Contamos con un amplio abanico de productos, con el que atendemos las necesidades de financiación del tejido empresarial valenciano."

Como ha explicado Inmaculada Bea, "el IVF ofrece tanto préstamos bonificados como líneas de carácter social. Además, mediante la cofinanciación de recursos del FEDER, ofrecemos también una línea de préstamos participativos en cofinanciación con inversores privados, y participamos en distintos fondos de capital riesgo que invierten en empresas de la Comunitat Valenciana".



Inmaculada Bea, Responsable del Departamento de Originaciones IVF

---- ACTUALIDAD

Finalmente, Joaquín Membrado, Secretario General CICV dio las gracias a las entidades participantes en la Jornada, a los asistentes, y destacó como, "el Club es muy transversal intercambiamos experiencias y aportamos valor a las empresas".

El cierre de la Jornada corrió a cargo de Enrique Montes, Director General del IVF, que quiso felicitar a la FEBF por sus programas formativos jurídico-y por ayudar a los directivos de la Comunidad Valenciana a estar al tanto de novedades regulatorias y oportunidades de inversión.



Joaquín Membrado, Secretario General CICV



Enrique Montes, Director General del IVF



De izquierda a derecha: Inmaculada Bea, Responsable del Departamento de Originaciones IVF, José Maria Badía, Director General de Afín SGR, Enrique Montes, Director General del IVF, Isabel Giménez, Directora General de la FEBF y Joaquín Membrado, Secretario General CICV



La FEBF participó en la Reunión del Comité Organizador de Forinvest



La Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros participó el pasado 18 de diciembre en la Reunión del Comité Organizador de Forinvest de la nueva edición de Forinvest que se celebrará en Feria Valencia y tendrá lugar los días 6 y 7 de marzo de 2024.

La Reunión tuvo lugar en el Palau dels Boïl d'Arenós, sede del IVF y de la FEBF y espacio tradicional de las finanzas valencianas.

La reunión ha estado presidida por la Consellera de Hacienda y presidenta de Forinvest, Ruth Merino, que ha explicado que el objetivo es fomentar la innovación empresarial, establecer colaboraciones activas entre ecosistemas e impulsar la economía con procesos de aceleración de ideas.

Forinvest es el evento internacional líder en la Comunitat Valenciana que fusiona economía, finanzas y tecnología en un mismo espacio. Con una destacada trayectoria, este certamen se ha consolidado como punto de encuentro clave para el desarrollo financiero y la innovación, convocando a expertos, líderes empresariales, inversores y profesionales destacados que buscan acelerar la innovación, construir relaciones duraderas, identificar oportunidades y generar negocios.

A lo largo de sus 16 ediciones, Forinvest se ha consolidado como el foro de networking y conocimiento más relevante en el que trasladar a la sociedad la cultura financiera e innovadora. En este sentido, ha reunido a lo largo de estos años a más de 3.500 ponentes y ha convocado a más de 85.000 visitantes y cerca de 2.000 expositores en alguna de las dieciséis ediciones celebradas hasta la fecha.



Reunión del Comité Organizador de Forinvest presidido por la Consellera de Hacienda y Presidenta de Forinvest, Ruth Merino

La FEBF asistió a la presentación de la Revista Valenciana de Estudios Autonómicos





El pasado 20 de diciembre la FEBF asistió a la presentación del número 68 de la Revista Valenciana de Estudios Autonómicos dedicada a 'Gobierno abierto y calidad democrática', un acto que se desarrolló en el Palau dels Boïl d'Arenós, sede del Instituto Valenciano de Finanzas y de la FEBF.

La Revista Valenciana de Estudios Autonómicos recoge en su número 68 reflexiones de diferentes autores en torno a temas como la aplicación de los principios de buen gobierno y gobierno abierto en las administraciones públicas, la relación entre transparencia y uso de algoritmos, las obligaciones de los sujetos privados en materia de transparencia, y la relación entre calidad democrática y gestión de los conflictos de intereses, entre otras cuestiones. Asimismo, durante estos tres días 65 comunicantes defendieron sus trabajos, optando así a ser galardonados en la nueva edición de los Premios de la Revista de Derecho del Sistema.

En el acto participaron el Secretario Autonómico de Relaciones Institucionales y Transparencia, Santiago Lumbreras, acompañado del Director General de Transparencia y Participación, José Tárrega, así como el catedrático de Derecho Constitucional de la Universitat de València, coordinador y uno de los autores de esta edición, Lorenzo Cotino. Además, contó con la interpretación musical de tres estudiantes del Conservatorio Superior de Música de València 'Joaquín Rodrigo'.



Asistentes a la presentación del número 68 de la Revista Valenciana de Estudios Autonómicos



Santiago Lumbreras, Secretario Autonómico de Relaciones Institucionales y Transparencia



La FEBF celebra la reunión del Patronato y Consejo Permanente

............

El pasado 22 de diciembre tuvo lugar la reunión del Patronato y Consejo Permanente de la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros en el Palacio Boïl D'Arenós, sede de la FEBF que estuvo presidida por la Consellera de Hacienda, Economía y Administración Pública, Ruth Merino y en la que se aprobaron el presupuesto y el plan actuación 2024

En la misma participaron Ismael Moya, Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad en Universitat Politècnica de València (UPV) Manuel Portolés, Director de la Real Sociedad Económica de Amigos del País de Valencia, Jorge González, Director Centro Asesoramiento Independiente Com. Valenciana CaixaBank Banca Privada, Lourdes Soriano, Directora General del Consejo Regional de Cámaras de la Comunidad Valenciana, Mónica de Quesada, Consejera Delegada Pavasal, Esperanza Ferrando, Decana de Derecho y Ciencias Políticas Universidad CEU Cardenal Herrera, Vicente Ebri, Prior Cónsul Mayor, Consulado de la Lonja de Valencia, José Soriano, Decano del Ilustre Colegio de Abogados de Valencia (ICAV), Maria José Puigcerver Secretaria General Feria Valencia, Elizabeth Torrecillas, Socia Uría Menéndez, Ignacio Varona, Socio Varona Legal & Numbers y Ana Asensi, Abogada en Varona Legal & Numbers



De izquierda a derecha: Maria José Puigcerver Secretaria General Feria Valencia, Manuel Portolés, Director de la Real Sociedad Económica de Amigos del País de Valencia, José Soriano, Decano del Ilustre Colegio de Abogados de Valencia, Ignacio Varona Socio Varona Legal & Numbers, Ismael Moya, Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad en Universitat Politècnica de València (UPV), Jorge González, Director Centro Asesoramiento Independiente Com. Valenciana CaixaBank Banca Privada, Ana Asensi, Abogada en Varona Legal & Numbers, Isabel Giménez, Directora General de la FEBF, Elizabeth Torrecillas, Socia Uría Menéndez, Consellera de Hacienda, Economía y Administración Pública, Ruth Merino, Lourdes Soriano, Directora General del Consejo Regional de Cámaras de la Comunidad Valenciana, Mónica de Quesada Consejera Delegada Pavasal y Esperanza Ferrando, Decana de Derecho y Ciencias Políticas Universidad CEU Cardenal Herrera

---- ACTUALIDAD





Reunión del Patronato de la FEBF



FEBF

febf.org



De izquierda a derecha: Isabel Giménez, Directora General de la FEBF, Ismael Moya, Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad en Universitat Politècnica de València (UPV) y Mónica de Quesada Consejera Delegada Pavasal



De izquierda a derecha: Isabel Giménez, Directora General de la FEBF, Ismael Moya, Catedrático de Economía Financiera y Contabilidad en Universitat Politècnica de València (UPV) y Mónica de Quesada Consejera Delegada Pavasal, Manuel Portolés, Director de la Real Sociedad Económica de Amigos del País de Valencia y Elizabeth Torrecillas, Socia Uría Menéndez

De izquierda a derecha: Jorge González, Director Centro Asesoramiento Independiente Com. Valenciana CaixaBank Banca Privada, Ana Asensi, Abogada en Varona Legal & Numbers, osé Soriano, Decano del Ilustre Colegio de Abogados de Valencia y Maria José Puigcerver Secretaria General Feria Valencia



ciana e Ignacio Varona Socio Varona Legal & Numbers

---- ACTUALIDAD







Reunión del Consejo Permanente de la FEBF



La FEBF celebrará el Faptech de Enero "Perspectivas macroeconómicas de los mercados 2024"



La FEBF celebrará junto al equipo de atl Capital el Faptech del mes de enero "Perspectivas macroeconómicas de los mercados en 2024" el 18 de enero de 2024 en la sede de la FEBF de 9.30 a 10.30 horas.

La Jornada correrá a cargo de José Manuel Garcia, Socio Director de atl Capital.



AGENDA:

09:30h. BIENVENIDA

09:40h. "Perspectivas Macroeconómicas de los Mercados"

D. José Manuel García. Socio Director de atl Capital

10:30h. TURNO DE PREGUNTAS Y CONCLUSIONES









La FEBF participará en la presentación del "Diccionario de Sostenibilidad y Agenda 2030: Qué significa y que implica ser sostenibles"





El próximo miércoles 24 de enero la FEBF presentará el "Diccionario de Sostenibilidad y Agenda 2030" en la Facultad de ADE de la Universitat Politècnica de València (UPV) y en el que también se hablará sobre "Qué significa y qué implica ser sostenible" en colaboración con el Máster RSC UPV

En la jornada participará Gabriel García Martínez, Director del Máster en Formación Permanente en Responsabilidad y Sostenibilidad Corporativa de la UPV e Isabel Gimenez Zuriaga PhD, Directora General de la FEBF

Hablamos de sostenibilidad...

'Diccionario de Sostenibilidad y Agenda 2030: Qué significa y qué implica ser sostenible'

Miércoles 24 de enero

17 horas p.m. en España 11 horas a.m. en Colombia 12 horas p.m. en República Dominicana

Evento híbrido:

Bienvenida

Gabriel García, director del Máster en Formación Permanente en Responsabilidad y Sostenibilidad Corporativa de la UPV

Presentación y debate con Isabel Giménez

Directora general de la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros (FEBF) y profesora de 'Gobierno Corporativo y Verificación de la RSC' del Máster en RSC de la UPV

www.rscmaster.webs.upv.es









La FEBF organizará la Jornada "Integrando rentabilidad y sostenibilidad para 2024" junto a NAO SAM



La FEBF celebrará junto al equipo de NAO SAM la jornada "Integrando rentabilidad y sostenibilidad para 2024" el 1 de febrero de 2024 en el Palacio de Colomina CEU de 18:00 a 20:00 horas y en el que también se hará Balance del ejercicio 2023.

En la jornada participarán Pablo Serratosa, Presidente, Pilar Lloret, CEO, Eugeni Segarra, Gestor de inversiones y Sergio Luján, Comunicación y Atención al inversor





---- ACTUALIDAD

La Firma Invitada

Juegos Olímpicos de París: impacto económico



John Plassard Especialita en Inversiones en Mirabaud Group

En medio de las incertidumbres geopolíticas, políticas, económicas y monetarias, la gente necesita una vía de escape. Los Juegos Olímpicos de París 2024 llegan en el momento justo. ¿No es el objetivo del Movimiento Olímpico ayudar a construir un mundo pacífico y mejor educando a los jóvenes a través del deporte, sin discriminación de ningún tipo y con el espíritu olímpico, que aboga por la comprensión mutua, la amistad, la solidaridad y el juego limpio? La respuesta es claramente afirmativa. Sí, pero ¿a qué precio?

El Barón Pierre de Coubertin creía que para popularizar el deporte era necesario internacionalizarlo. Quería recrear los antiguos Juegos Olímpicos, que comenzaron en Olimpia (Grecia) en el año 776 a.C. y se celebraron cada cuatro años durante doce siglos antes de ser abolidos.

El 23 de junio de 1894, Coubertin fundó el "Comité Olímpico Internacional" (COI) durante una ceremonia en la Universidad de la Sorbona de París. Tenía entonces 31 años.

Delegados de 12 países votaron unánimemente a favor de su propuesta de revivir los Juegos Olímpicos. En los siglos XVIII y XIX se habían hecho varios intentos de restaurar una forma de "Juegos Olímpicos", incluido uno en Inglaterra que inspiró mucho a Coubertin.

Los primeros Juegos modernos se celebraron en Atenas en 1896, luego en París en 1900 y 1924, antes de dar la vuelta al mundo. El 24 de julio de 1908, Coubertin pronunció su discurso sobre los valores del ideal olímpico, con la famosa frase "lo importante es participar". Lla "máquina". se había puesto en marcha.

Al mismo tiempo, las empresas deportivas empezaron a ver el potencial y comenzaron a invertir en este acontecimiento mundial. Unos años más tarde, fue el turno de los medios de comunicación. Hoy se gastan varios miles de millones de euros cada 4 años en el espectáculo...

Según un estudio del Comité Organizador de los Juegos Olímpicos y Paralímpicos de París 2024 (COJO), se espera que los Juegos generen un impacto económico total de entre 5.300 y 10.700 millones de euros para la región de Île-de-France. Se han estimado tres horquillas: 5.300 millones de euros (hipótesis baja), 8.100 millones de euros (hipótesis central) y 10.700 millones de euros (hipótesis alta).

El impacto directo de los Juegos, es decir, el gasto de visitantes, delegaciones y organizadores, se estima en 2.372 millones de euros. El impacto indirecto, es decir, el gasto adicional generado por los Juegos, se estima en 3.000 millones de euros. El impacto inducido, es decir, el gasto adicional generado por los Juegos a largo plazo, se estima entre 2.000 y 8.400 millones de euros.



El impacto económico de los Juegos se concentrará en los siguientes sectores:

.............

- **Turismo:** Se espera que los Juegos generen 1.400 millones de euros de gasto turístico, incluidos 1.200 millones de visitantes extranjeros.
- **Construcción:** Se espera que los Juegos generen 1.200 millones de euros en gastos de construcción, incluidos 1.100 millones para infraestructuras olímpicas.
- Servicios: Se espera que los Juegos generen 800 millones de euros de gasto en servicios, incluidos 700 millones en servicios a los visitantes.

También se espera que los Juegos creen casi 200.000 puestos de trabajo a lo largo del proyecto, de los cuales 125.000 directos y 75.000 indirectos.

El presupuesto de los Juegos Olímpicos de París 2024 se financia mediante una combinación de fuentes, entre ellas

- Ingresos comerciales: se espera que los derechos de retransmisión, las licencias y las asociaciones comerciales generen unos 3.900 millones de euros.
- Ingresos públicos: se espera que el Gobierno francés aporte 2.800 millones de euros.
- Ingresos privados: se espera que los patrocinadores privados aporten 2.100 millones de euros.



---- ACTUALIDAD

La contribución del Gobierno francés es la mayor fuente de financiación de los Juegos Olímpicos de París 2024.

Gastos en comunicaciones, construcción anticipada de infraestructuras... El mero hecho de ser candidato a organizar los Juegos Olímpicos cuesta mucho dinero.

Tokio, por ejemplo, se cree que ha gastado más de 60 millones de euros... incluso antes de ser elegida por el COL

En las siete últimas ediciones (Juegos de verano e invierno combinados), el presupuesto total promedio ha sido de 14.600 millones de euros. Sin embargo, esta media oculta grandes diferencias: en 2002, sólo se gastaron 2.100 millones de euros en la organización de los Juegos de Invierno de Salt Lake City. Esa cantidad es 17 veces inferior a la que gastó Rusia para organizar los Juegos de Sochi en 2014.

Según un estudio de la Saïd Business School de Oxford, desde 1960 todos los países anfitriones han superado sus presupuestos iniciales debido a la "construcción".

En promedio, los presupuestos de las ciudades candidatas se han más que duplicado con respecto a las estimaciones iniciales. El récord lo ostenta Montreal en 1976, con un aumento presupuestario de más del 700%, que estuvo a punto de llevar a la ciudad a la bancarrota.

El ex Presidente del COI Jacques Rogge admitió que los Juegos de Atenas 2004 habían contribuido significativamente a los excesos financieros del país.

En el caso de París, el presupuesto inicial para los Juegos Olímpicos de París 2024 se fijó en 6.600 millones de euros. Sin embargo, esta cifra se ha revisado varias veces y, según algunas estimaciones, podría ascender a 8.800 millones de euros.

¡París en 2024 va a ser un gran lugar de celebración! De eso hay pocas dudas. Sin embargo, hay dudas sobre el rendimiento de la inversión. En efecto, es complicado hacer apuestas precisas sobre los sectores que más se beneficiarán del acontecimiento, porque los efectos se dejarán sentir a corto, medio y largo plazo.





Entrevista a Antonio Aspas, Socio de Buy & Hold y Socio de la FEBF



Antonio Aspas Socio de Buy & Hold



1.- ¿Qué balance hace del año sobre la marcha de la gestora?

Sin ninguna duda, el balance del año es inmejorable para nuestros clientes, que han conseguido rentabilidades de dos dígitos en la mayoría de nuestros fondos. Muestra de ello es que todos ellos se encuentran en los primeros puestos de sus respectivos rankings, tanto en renta variable como en renta fija. Nuestro gestor Rafael Valera ha conseguido la calificación 'AAA' de Citiwyre, además de ser el número uno en renta fija global. Asimismo, la mayoría de nuestros fondos cuentan con las '5 estrellas' de Morningstar.

2.- ¿Cuál ha sido la clave para que los fondos que gestionan hayan presentado rentabilidades que en la mayoría de casos ha sido a doble dígito?

Más que en algunos casos, yo diría que en todos los casos menos en nuestro fondo más conservador, B&H Deuda, que aun así ha conseguido ya una rentabilidad cercana al 7%, cuando el objetivo de este fondo es batir a las Letras del Tesoro más un 1%. No existe una fórmula mágica para estos resultados, sino la suma de muchos factores como son la experiencia de más de 25 años de cada uno de nuestros gestores, el profundo estudio y conocimiento de los mercados en general y de los valores en los que invertimos en particular, invertir pensando en el largo plazo y no en las tendencias de corto plazo...

3.- A principios de año comentaron que esperaban obtener rentabilidades de doble dígito en renta fija y una rentabilidad del 100% en renta variable entre 2023 y 2025 ¿Aún siguen confiando en ello?

En principio, no nos gusta hablar sobre el potencial de nuestras carteras en abstracto sin dar una fecha determinada. Tanto es así que en nuestra historia solo ha habido tres ocasiones en la que hemos estimado la rentabilidad de alguno de nuestros fon-

La primera fue a comienzos de 2019, cuando dijimos que esperábamos una rentabilidad de doble dígito en nuestro fondo de renta fija.

La segunda en 2020, cuando tras la caída de más del 10% por la covid-19 manifestamos que esperábamos acabar el año planos.

Y la última a principios de este año, cuando nuevamente señalamos que preveíamos conseguir una rentabilidad de doble dígito en renta fija al cierre anual y una rentabilidad del 100% en renta variable del 2023 al 2025.

4.- ¿Y el B&H Renta Fija?

En 2019 tuvo una rentabilidad del 12,7%; mientras que en 2020 recuperamos toda la caída provocada por el coronavirus y acabamos con una rentabilidad positiva del 2%. Este año llevamos ya una rentabilidad del 11%, tanto en el B&H Renta Fija como en su versión luxemburguesa B&H Bonds). bamos acabar el año planos.

Y la última a principios de este año, cuando nuevamente señalamos que preveíamos conseguir una rentabilidad de doble dígito en renta fija al cierre anual y una rentabilidad del 100% en renta variable del 2023 al 2025.

5.- Por tanto, por ahora han acertado en todas sus estimaciones...

Sí y tanto es así que nunca hemos tenido que devolver las comisiones de nuestros fondos. En este sentido recordar que nos comprometimos a ello si las inversiones no alcanzaban ganancias en los

••• ACTUALIDAD••••••••••

plazos que aconsejamos para cada uno de nuestros fondos. Ahora, queda pendiente nuestra predicción de obtener una rentabilidad del 100% en renta variable hasta 2025, si bien en este primer año llevamos una revalorización cercana al 25%

6.- ¿En qué números van a despedir 2023 (empleados, clientes, volumen bajo gestión...)?

El equipo de Buy & Hold lo formamos actualmente 12 profesionales y contamos con más de 3.000 partícipes, sin contabilizar aquellos que invierten a través de nuestros fondos luxemburgueses por cuanto funcionan mediante cuentas ómnibus. En cuanto a volumen, nos encaminamos a cerrar el año con cerca de 350 millones de euros bajo gestión.

7.- ¿Qué hoja de ruta se han marcado para 2024?

Esperamos seguir ofreciendo a nuestros clientes las mejores rentabilidades gracias a nuestra gestión activa de calidad. Además, prevemos lanzar la réplica de nuestro fondo B&H Deuda en Luxemburgo, por lo que así contaremos con cuatro fondos luxemburgueses: dos de renta fija (el mencionado y B&H Bonds), un mixto (B&H Flexible) y un renta variable pura (B&H Equity), con sus cuatro réplicas en España y, además, nuestro plan de pensiones B&H Jubilación.

8.- Todo ello sin olvidar la faceta humana de la gestora con la Fundación Amigos de Rimkieta...

Así es. Contamos con seguir contribuyendo a la Fundación Amigos de Rimkieta de la que somos patronos institucionales. Se trata una institución que hace una labor encomiable en uno de los barrios más desfavorecidos de la capital de la paupérrima Burkina Faso. Sin duda, es una iniciativa de la que estamos plenamente orgullosos.

9.- ¿Qué tal marcha el área de banca privada de Buy & Hold que acaba de cumplir sus dos primeros años de vida

Estamos muy contentos con el funcionamiento de esta sección para profesionales dentro de nuestra página web. Esperamos seguir impulsándola este año con la organización de desayunos y otros eventos exclusivos para este público profesional.

10.- ¿A qué se ha debido el cambio de depositaria de sus fondos de inversión en España desde Credit Suisse a Inversis?

Lo hemos hecho para mantener los más elevados estándares de calidad en nuestros fondos y, por tanto, para ofrecer las soluciones más profesionales, eficientes y seguras del mercado a nuestros partícipes. En este sentido, hemos centralizado la administración de nuestros fondos españoles y luxemburgueses en Adepa, que es propiedad de Inversis. Por eso,

y tras la absorción de Credit Suisse por UBS, hemos trasladado nuestros fondos españoles a Inversis y los luxemburgueses a UBS Luxemburgo. Todo esto ha supuesto, además, un ahorro de costes y, por tanto, unos mejores resultados para los partícipes de nuestros fondos.

11.-Hablemos de mercados. ¿Cómo cree que se comportarán los de renta variable en 2024?

Hablar sobre lo que van a hacer los mercados en general a doce meses vista nos parece un brindis al sol. Nosotros no invertimos en índices, sino en empresas bien seleccionadas tras un profundo análisis por su calidad, valoración y buen equipo gestor. Si me preguntas mi opinión sobre la renta variable en general diría que, si en un entorno de subidas de la inflación y de los tipos de interés las economías occidentales han mostrado una enorme resistencia que ha sorprendido a casi todos en un entorno de vuelta del IPC al 2% y de bajada de tipos de interés -como está descontado el mercado-, la evolución de los activos de riesgo debería ser positiva, tanto de las acciones como de los bonos corporativos.

12.-¿Y los mercados de renta fija?

La situación para el mercado de renta fija es especialmente positiva, con niveles de tipos de interés por encima de la inflación y con grandes posibilidades de que estos bajen. Es una situación favorable para este mercado que no habíamos vivido en más de una década.

13.-¿Para cuándo sitúa la primera bajada de tipos a ambos lados del charco (BCE y FED)?

Aunque no basamos nuestra inversión en predicciones de este tipo, creemos que el BCE puede iniciar la bajada antes y la situamos para el segundo trimestre de 2024; mientras que la FED podría hacerlo ya desde el tercer trimestre del año que viene.

14.-Por último, ¿a qué achaca los vaivenes del precio del petróleo, que de rozar los 100 dólares ha reculado hasta la zona de 80 dólares?

Esta fluctuación de precios se debe a la inelasticidad de la oferta de petróleo. Hay que tener en cuenta que el periodo entre el descubrimiento de un yacimiento y su entrada en producción es de al menos cinco años. Por tanto, cualquier noticia que afecte a la demanda o a la oferta tiene un gran impacto en el precio.

Entrevista reporducida con el permiso del autor Luis Torralba y publicada en el diario Valencia Plaza



La revista Corresponsables entrevista a la FEBF



El pasado 15 de diciembre la revista Corresponsables entrevistó a Isabel Giménez, Directora General de la FEBF.

Corresponsables es la empresa de comunicación iberoamericana de Referencia en Responsabilidad Social y Sostenibilidad. Su misión es ser un medio de referencia de todas aquellas organizaciones y personas que quieren poner en valor sus actividades responsables para construir, entre todos, una sociedad mejor.

Desde sus inicios, Corresponsables se distingue por actuar de forma coherente a su actividad y aplicar los criterios de la Responsabilidad Social en su gestión. Corresponsabilidad, calidad, coherencia, confianza, credibilidad y compromiso son los valores que nos guían. En sus más de 10 años de trayectoria, han visto reconocida su labor con numerosos premios, que les animan a seguir promoviendo la Responsabilidad Social y la Sostenibilidad y a seguir difundiendo las buenas noticias.







---- ACTUALIDAD ------

Descubre la financiación **más ventajosa** para tus inversiones.



Línea bonificada del

Instituto Valenciano de Finanzas

con aval de afín-SGR.

Exclusiva para micropymes y pymes

- Desde el 0.8% de coste total anual.
- Hasta 10 años de plazo con posibilidad de 2 años de carencia.



Llegar donde nadie más llega es nuestro mejor Aval www.afinsgr.es info@afinsgr.es 961 111 199













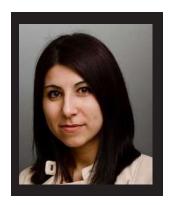
PLAZA FINANCIERA VALENCIANA





---- ACTUALIDAD

Entrevista sobre la plaza financiera valenciana a ...



Roxana Leotescu
CEO GB Consultores



1.- En su opinión, ¿En qué factores estratégicos se apoya el crecimiento de la Comunidad Valenciana?

El crecimiento de la Comunidad Valenciana se sustenta en varios factores estratégicos clave, como son:

- Ubicación geográfica privilegiada, dado que la CV cuenta con una posición estratégica en el Mediterráneo, lo que ha facilitado el desarrollo del comercio y de las relaciones comerciales con toda Europa y resto de resto de países. El importante movimiento del Puerto de Valencia que con la próxima ampliación albergara un movimiento de 12 millones de contenedores lo situara en el primer puerto español en esta categoría.
- · Sectores de mayor dinamismo: la industria turística es un pilar esencial de la economía valenciana, ya que sus playas, clima agradable, patrimonio cultural y eventos atraen a millones de turistas cada año, generando ingresos significativos. La industria turística se encuentra en un alto nivel de desarrollo y profesionalización abriéndose el abanico desde el clásico sol y playa al turismo de interior. De igual forma cuenta con un tejido industrial y manufacturero potente, destacando sectores como la cerámica, el textil, el calzado, el juguete, la alimentación, es decir los sectores clásicos que junto a la agricultura e industria agroalimentaria son un importante motor. La industria del automóvil y auxiliar de la automoción, aunque ha perdido peso por la situación del sector se va a ver compensada con los nuevos proyectos que se van a desarrollar en los próximos años. Pero no podemos olvidarnos de

la innovación y la tecnología, ya que la inversión en investigación, desarrollo e innovación (I+D+i) es un factor clave para el crecimiento futuro. En ese sentido nos estamos encontrando con un auge importante de las empresas de base tecnológica, startup 's y otras organizaciones que están trabajando en fortalecer su capacidad tecnológica y su ecosistema de innovación atrayendo así no solo el talento local, sino a los inversores internacionales. Como podemos observar existe una importante distribución entre todos los sectores que ayudan a que no exista una dependencia exclusiva en la generación del PIB regional.

- Comercio exterior: La apertura a los mercados internacionales y la orientación hacia la exportación han sido cruciales históricamente para el crecimiento, permitiendo que las empresas valencianas expandan sus operaciones más allá de las fronteras nacionales y que contemos con grandes multinacionales que eligen su sede en la CV.
- Formación de talento: La disponibilidad de una fuerza laboral cualificada y la inversión en educación son factores que contribuyen al desarrollo sostenible y al crecimiento económico a largo plazo. Las universidades valencianas gozan de gran prestigio y una alta valoración por parte de los alumnos y empresas.

Estos factores estratégicos combinados forman la base del crecimiento económico y la prosperidad de la Comunidad Valenciana. Su fortaleza radica en la diversificación de sectores y la adaptación a las demandas cambiantes del mercado global.



2.- ¿Cómo ve las empresas de la Comunidad Valenciana en los próximos años?

Las perspectivas para las empresas en la Comunidad Valenciana son generalmente optimistas, aunque no hemos de olvidar la situación de partida y los impactos que se verán reflejados en el escenario más inmediato, esto es, el 2024 y que son las consecuencias de tres ejercicios continuados de alteraciones en el mercado y que se han visto agravados en estos dos últimos años por hechos que han impactado de un modo importante en su desarrollo (pandemia, guerras, costes, suministros, energía...). De ahí la necesidad de considerar varios aspectos de especial relevancia como el de la innovación y tecnología, dado que permitirá una mayor competitividad, la sostenibilidad en sus productos y servicios, la internacionalización como muestra de profesionalización y capacidad de superación de los desafíos que presentan cada mercado, la resiliencia, flexibilidad y la adaptabilidad mostrada ante los distintos hechos inesperados, así como el soporte financiero e institucional para favorecer el acceso a la financiación que permitan impulsar el crecimiento empresarial. En este último punto, es vital la implicación de las administraciones públicas con políticas y programas de apoyo, sistema de incentivos fiscales, potenciando la innovación en el tejido empresarial valenciano.

En resumen, el panorama para las empresas valencianas parece prometedor en base a su resiliencia, diversificación e internacionalización, especialmente para aquellas que estén dispuestas a abrazar la innovación, la sostenibilidad, y que puedan adaptarse rápidamente a un entorno empresarial en constante cambio.

3.- ¿Cuáles deberían ser las principales palancas y agentes de crecimiento?

Básicamente las palancas y agentes de crecimiento para las empresas valencianas se han descrito en el punto anterior donde se ha puesto de manifiesto la importancia de realizar cambios estructurales en las compañías si quieren seguir siendo competitivas en un entorno cada vez más exigente. Pero, por destacar algunas diría que las principales son:

• Innovación y tecnología: La inversión en investigación, desarrollo e innovación (I+D+i) es fundamental. Las empresas deben adoptar tecnologías emergentes, como la inteligencia artificial, el Internet de las cosas (IoT), la automatización y la analítica de

datos para mejorar la eficiencia y la competitividad.

- Internacionalización: Expandirse en unos, mantenerse en otros y crecer en los mercados incipientes, diversificando las operaciones puede ser crucial. La exportación y la internacionalización permiten acceder a nuevos clientes, reducir riesgos asociados a la dependencia de un mercado único y aprovechar oportunidades en el extranjero.
- Sostenibilidad: La integración de prácticas empresariales sostenibles no solo es una tendencia, sino también una necesidad. La adopción de procesos eco-friendly, la reducción de residuos y la responsabilidad social corporativa son aspectos cada vez más valorados por consumidores y socios comerciales. El cumplimiento de los objetivos ESG marcaran una diferencia importante a favor de las empresas que los implanten.
- Formación y desarrollo del talento: Invertir en la capacitación y desarrollo del personal es esencial. Contar con una fuerza laboral cualificada y motivada contribuye al crecimiento y la innovación de la empresa.
- Acceso a financiación: Tener acceso a fuentes de financiación adecuadas es crucial para financiar la expansión, la inversión en tecnología y la investigación. Esto puede incluir préstamos, capital de riesgo, programas de subvenciones o inversión pública y privada.
- Colaboración y networking: Establecer alianzas estratégicas con otras empresas, universidades, centros de investigación y organismos gubernamentales puede abrir oportunidades de crecimiento, permitiendo el intercambio de conocimientos y recursos, lo que permitiría comenzar a resolver uno de los puntos débiles de la economía valencia: el tamaño empresarial. La empresa valenciana debe alcanzar un tamaño optimo mediante el crecimiento orgánico, pero sobre todo por el inorgánico que permita obtener las economías de escala necesarias para mejorar su posicionamiento y un mejor ajuste de costes.

Estas palancas y agentes de crecimiento son interdependientes y pueden variar según la industria y el tamaño de la empresa. La combinación correcta de estas estrategias puede impulsar el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo para las empresas valencianas.

---- ACTUALIDAD

4- ¿Qué fuentes de financiación empresarial recomendaría a las empresas de nuestra Comunitad?

Por norma general, las empresas se están desmarcando del formato tradicional de los préstamos bancarios y se están abriendo a otro tipo de financiación, como son los fondos de capital riesgo, el acceso a las subvenciones y ayudas públicas, financiación alternativa como es el crowdfunding y el crowdlending y, en menor grado, vía la emisión de bonos.

Lo más importante es evaluar cada opción con detenimiento, considerando aspectos como los costes financieros, plazos, condiciones, riesgos y el impacto en la estructura de la empresa. En muchos casos, una combinación de diferentes fuentes de financiamiento puede ser la estrategia más adecuada para cubrir las necesidades financieras ahondando en una "financiación a la carta" que permita el mejor equilibrio de sus balances.

5-¿Considera necesario e imprescindible el sector financiero para el desarrollo económico de nuestra Comunidad? ¿Por qué?

El sector financiero desempeña un papel fundamental en el desarrollo económico de cualquier región, y la Comunidad Valenciana no es una excepción. Hay razones de peso que hacen que el sector financiero sea imprescindible dado que facilita el acceso al capital, canaliza el ahorro hacia la inversión, pero hacia una inversión productiva, fomenta la inversión, impulsando la actividad económica y estimulando el crecimiento empresarial, diversifica los productos y servicios financieros y contribuye a la estabilidad económica, reduciendo la volatilidad y proporcionando mecanismos para mitigar crisis económicas.

En definitiva, un sector financiero saludable y dinámico es un motor clave para el progreso económico sostenible de cualquier región.

En cualquier caso, las empresas de la Comunidad Valenciana aprendieron la lección de la última crisis (2008/2012) en la que hemos observado una disminución de los ratios de endeudamiento y una mejora de la solvencia empresarial. Esto ha permitido abordar los últimos retos económicos derivados de hechos excepcionales como una mayor fortaleza al haber capitalizado de un modo importante los beneficios empresariales. Esto ha implicado una mejora de su fondo de maniobra y del equilibrio financiero.

6.- ¿Cómo deben afrontar las empresas de la Comunidad Valenciana la era post- Covid?

La era post-COVID ha presentado y presenta desafíos y oportunidades para las empresas de la Comunidad Valenciana, aunque también ha servido como evaluación de la solidez del modelo de negocio y de la capacidad de adaptación a cambios profundos.

Esta situación ha forzado la inversión en digitalización y tecnología, pasando no solo por la transformación digital, sino por la optimización de procesos internos, por el fortalecimiento de la cadena de suministros, diversificando proveedores y manteniendo nivel de stock que les permita dar respuesta a la demanda ante interrupciones futuras, así como por la exploración de aquellas oportunidades que han ido surgiendo, creando nuevos productos y servicios y dotándo-les de mayor innovación.

En resumen, tras esta situación, cualquier empresa debe ser ágil, innovadora y enfocarse en la adaptación a un entorno empresarial cambiante y contar con distintos escenarios que permita no solo anticipar las situaciones que se pueden dar sino las consecuencias que pueden tener y planes de acción a poner en marcha.

Hemos visto en estos años una importante mejora tanto en la estrategia económica como en la estrategia financiera lo que unido a una mayor profesionalización de las empresas familiares (principal base productiva de nuestra comunidad) y una política de anticipación mediante la puesta en marcha de procesos presupuestarios promete al menos una mayor preparación ante posibles nuevos retos futuros.

7.- ¿Cómo se ha de vender la Comunidad Valenciana a nuestros visitantes e inversores?

No hay nada mejor para vender un territorio que destacar sus puntos fuertes y oportunidades clave y en el caso de nuestra Comunidad hay que acentuar las oportunidades que ofrecen:

- el turismo y la riqueza cultural, no solo de su patrimonio histórico, sino de sus playas, el turismo de interior, el clima agradable y la diversidad gastronómica.
- su sector empresarial maduro y las posibilidades de inversión en empresas altamente desarrolladas con un capital humano formado y fidelizado.
- **ubicación idónea** para la conexión internacional, con una infraestructura desarrollada que permite la conectividad con cualquier parte del mundo.

· ecosistema empresarial y de investigación con la presencia de sus parques tecnológicos, las universidades, centros de investigación y la colaboración público-privada que fomentan la innovación y el desarrollo tecnológico.

· clima jurídico estable y apoyo institucional que permite el desarrollo de los negocios

En definitiva, la promoción de la Comunidad Valenciana debe enfocarse en sus activos distintivos, oportunidades de negocio, calidad de vida y apoyo institucional, resaltando lo que la Comunidad Valenciana tiene para ofrecer tanto a los visitantes en busca de experiencias únicas como a los inversores en busca de oportunidades de crecimiento.

mativos, institutos tecnológicos son buenos aliados y una buena razón para invertir en la CV.

Y sigo nombrando las infraestructuras, pues las conexiones son esenciales y en la Comunidad las tenemos, nuestros puertos son referentes, tenemos aeropuertos con capacidad de crecimiento y también líneas de ferrocarril.

8.- ¿Cree que es importante la promoción de la economía sostenible en la Comunidad Valenciana?

Totalmente, la promoción de la economía sostenible es crucial para el futuro y la competitividad de la Comunidad Valenciana. No podemos mantenernos impasibles ante los cambios que está sufriendo nuestro planeta, de modo que es crucial la actitud que adoptemos ante el cambio climático. Hemos de preservar nuestra Comunidad, dada su gran belleza natural y recursos ambientales, de modo que proteger estos activos es esencial para el bienestar a largo plazo.

Además, ser sostenible, nos dará la ventaja de mejorar la competitividad económica, al abogar cada vez más el consumidor por productos respetuosos, y atraer la inversión y el talento, al demostrar que se trata de un territorio comprometido con la sostenibilidad y el cuidado del medio ambiente.

La sostenibilidad también impulsa la innovación al promover nuevas tecnologías, procesos y productos más eficientes y respetuosos con el medio ambiente, además de que cada vez operamos en entornos donde hay más regulaciones y normativas relacionadas con la misma. Las empresas que adopten prácticas sostenibles estarán mejor preparadas y posicionadas para cumplir con estas regulaciones, evitando sanciones y riesgos legales.

La sostenibilidad es parte integral de la responsabili-

dad social corporativa, ayudando a mejorar su reputación y relaciones con la comunidad y los consumidores.

En resumen, la promoción de la economía sostenible en la Comunidad Valenciana no solo es importante desde el punto de vista ambiental, sino también económico y social. Es un camino hacia la prosperidad a largo plazo, la competitividad y el bienestar tanto para las empresas como para la comunidad en general.

9.- ¿Cuál es su opinión sobre la labor realizada por la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros a lo largo de sus 30 años de existencia?

La Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros (FEBF) ha desempeñado un papel significativo en la promoción y difusión del conocimiento financiero en la Comunidad Valenciana a lo largo de sus 30 años de existencia. No solo por haber contribuido positivamente en el desarrollo del conocimiento financiero y bursátil sino por haber promovido un entorno más informado en temas económicos y financieros. Su contribución en la formación, investigación y divulgación financiera ha sido notable a lo largo de sus años de existencia y muestra de ello es el elenco de los programas de formación, seminarios, cursos, conferencias, etc., así como motivar a la sociedad financiera a esforzarse en mejor, viéndose recompensado este esfuerzo mediante el premio anual de divulgación financiera. De hecho, nuestro despacho profesional -GB Consultores- en base a ese posicionamiento es socio de la fundación desde el año 2011.

10.- La Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros entrega con carácter anual un Premio de Divulgación Financiera. ¿Qué opina sobre esta iniciativa?

Considero que la iniciativa de la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros de otorgar un Premio de Divulgación Financiera es altamente positiva y valiosa por varias razones:

- Fomento de la educación financiera: Este premio reconoce y promueve la divulgación de conocimientos financieros entre la sociedad. Estimula la creación de contenido y actividades que ayuden a las personas a comprender mejor conceptos financieros, economía y mercados.
- Reconocimiento a la labor divulgativa: Al premiar la divulgación financiera, se destaca la importancia de comunicar de manera clara y accesible temas que a menudo pueden resultar complejos. Esto motiva a profesionales, medios de comunicación y educadores a generar contenido más comprensible sobre finanzas.

---- ACTUALIDAD

- Impulso a la transparencia: Premiar la divulgación financiera fomenta la transparencia en la información financiera y promueve la ética en la comunicación sobre temas económicos, contribuyendo así a una sociedad más informada y consciente.
- Estímulo a la participación: El premio puede estimular la participación de individuos, organizaciones y medios de comunicación para mejorar y ampliar sus esfuerzos en educación financiera, incentivando la creación de contenido de calidad.

Reconocer y premiar la divulgación financiera contribuye significativamente a mejorar la alfabetización financiera y empoderar a las personas para tomar decisiones más informadas en materia económica y financiera.

11.- ¿Cree que ha aumentado la cultura financiera de la sociedad valenciana durante los últimos 30 años?

La mejora en la cultura financiera en una región como la Comunidad Valenciana es un proceso que puede ser gradual y multifacético. A lo largo de las últimas tres décadas, han ocurrido avances significativos en la educación financiera a nivel global, habiéndose dado un progreso en la alfabetización financiera como respuesta al mayor acceso a la información gracias a los avances tecnológicos, a las acciones formativas que han permitido una mejor comprensión de los conceptos, un cambio en la mentalidad hacia la importancia de comprender las finanzas personales y una mayor presencia de medios de comunicación, tanto tradicionales como digitales, que ofrecen contenido sobre finanzas y economía puede haber contribuido a una mayor conciencia y conocimiento financiero y por ello de la profesionalización del tejido empresarial en el ámbito financiero.

No obstante, evaluar el nivel exacto de mejora en la cultura financiera requeriría un análisis más detallado y datos específicos sobre la educación financiera, la comprensión de conceptos financieros, la toma de decisiones y la gestión de las finanzas personales de la población valenciana, pero no me cabe duda de que ha tenido un importante progreso en estos 30 años.

Curriculum Vitae



Roxana Leotescu CEO de GB Consultores era, hasta finales de 2023 la responsable del Área Financiera-Corporate y de Gestión de Empresas. Se incorporó a GB Consultores en el año 2010,

Licenciada en Economía, Máster en Tributación, Diplomada en Tesorería y Control de Gestión, especialista en Comercio Internacional.

Es experta en temas de M&A, así como en la ejecución de procesos de gestión de empresas familiares y de family office, donde, a lo largo de estos años, ha liderado la dirección de importantes operaciones financieras y corporativas. Es profesora en distintas escuelas de negocios y centros de formación de postgrado y colaboradora habitual en diversas publicaciones financieras.



ALUMNI





---- ACTUALIDAD

Entrevista Alumni de la FEBF...





Karina Suarez

Antigua alumna del Máster en Asesoría Juridica de Empresas

Prácticas Departamento Derecho Mercantil, Carbonell Abogados



1. ¿Qué le llevó a estudiar el Máster en Asesoría Jurídica de Empresas de la FEBF?

Lo cierto es que, al principio, no lo tenía muy claro, ya que acabé la carrera adorando el derecho penal. Sin embargo, al buscar ofertas de diferentes Másters, me llamó mucho la atención el programa que ofrecía la FEBF y los docentes que impartirían las asignaturas.

Leí mucho acerca de este Máster e intenté obtener alguna referencia sobre cursos anteriores, las cuales no me defraudaron.

Quise ampliar mis conocimientos en derecho y no sólo especializarme en derecho penal. Así las cosas, decidí matricularme en el Máster de Asesoría Jurídica de Empresas y ampliar mi abanico de posibilidades a la hora de adentrarme en el mundo laboral.

2. ¿Profesionalmente, que le ha aportado el citado postgrado?

Absolutamente todo. Este año ha conseguido que el rumbo de mi vida cambie. De querer ser penalista a, finalmente, querer enfocar mi trayectoria profesional al mundo del derecho mercantil.

El Máster me ha aportado los conocimientos suficientes para poder ejercer la abogacía desde una perspectiva empresarial. He podido conocer a los mejores docentes y abogados de la Comunidad Valenciana que nos han trasladado sus experiencias y sabiduría sobre las diferentes ramas del derecho mercantil. Muchos de ellos, incluso se han convertido en referentes y modelos a seguir para nosotros. Ha sido un auténtico placer poder disfrutar de cada uno de ellos.

Además, he podido aplicar lo aprendido en un despacho de abogados que este Máster me ha permitido conocer, ya que el socio-director del mismo fue nuestro profesor el curso pasado.

3. ¿Qué destacaría de sus prácticas?

De mis prácticas destaco que, desde el minuto uno, me han tratado como a una abogada más y me han exigido que actúe como tal. Me han enseñado el ejercicio de la abogacía desde la especialidad del derecho mercantil y me han enseñado lo que es el funcionamiento de un despacho desde dentro.

Además, destaco el compañerismo y la implicación de cada uno de los integrantes del despacho, son personas sorprendentes y con una trayectoria increíble, que han ido de frente y sin tapujos para que no me sorprenda la realidad de ejercer.

Ha sido un honor poder desarrollar mis prácticas en Carbonell Abogados, por ser un equipo exigente que busca siempre la excelencia en cada asunto. Aspiro a ser cualquier de ellos, y creo que gracias a este Máster, voy en el camino correcto.

4. ¿Qué consejo daría a otros abogados que quieran especializarse?

Mi consejo puede sonar básico, pero me parece totalmente imprescindible: que disfruten del año que están cursando el Máster, porque pasa volando. En mi experiencia, casi sin darnos cuenta, ya estábamos en la recta final entregando los trabajos de final de Máster. No queríamos que acabara.

Es un año duro, sobre todo si los futuros estudiantes realizan un doble Máster o las prácticas a la vez, como fue mi caso. Es un año enfocando en uno mismo y en absorber cada palabra y cada expe-



riencia vivida; es un año en el que tus compañeros se convertirán en amigos por las horas que pasarán juntos y por los trabajos grupales que deberán realizar; es un año de sacrificio, esfuerzo y mucho estudio; es un año que vale la pena para conseguir cualquier meta que nos queramos proponer.

5. ¿Qué es lo que más le ha ayudado del Máster en Asesoría Jurídica de Empresas a la hora de desarrollar su carrera profesional?

Lo que más me ha ayudado en el Máster, nuevamente, es tener una base teórica para poder aplicarla en el programa de prácticas. De esta manera, pude darme cuenta si de verdad conseguí entender los conceptos explicados en clase y resolver los diferentes asuntos que me planteaban en el despacho. Gracias a ello, cuento con la posibilidad de poder continuar mi carrera profesional en el mismo lugar donde realicé mis prácticas. Todo depende de mi esfuerzo diario y mi implicación.

6. ¿Qué cree que es más decisivo para el desarrollo de un abogado, apostar por la formación o intentar ganar experiencia profesional?

Desde mi más humilde opinión, es más decisivo para que un abogado pueda desarrollar la profesión que apueste por la formación. Es la base para poder ganar experiencia posterior. El conocimiento es saber, y saber es aplicarlo luego en la práctica.

7. En referencia al mundo empresarial, en su opinión ¿Qué cambios legislativos deberían realizarse para ser más competitivos?

Debería simplificarse el marco regulatorio, ya que son muy complejos y ralentizan la toma de decisiones y la innovación empresarial. Lo mismo en cuanto al ámbito fiscal, pues una simplificación podría hacer entender y cumplir las obligaciones fiscales de una forma más sencilla y rápida.

Asimismo, invertir en la educación y capacitación mejoran la fuerza laboral y hacen que las empresas sean más competitivas a largo plazo.

Cabe destacar, que es necesario fomentar la competencia y evitar los monopolios empresariales, evitando así la práctica desleal y mantener un entorno económico dinámico.

8. ¿Cuáles son sus mejores recuerdos de la etapa vivida junto a la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros?

Mis mejores recuerdos son junto a mis compañeros en las visitas a los diferentes despachos.

Broseta, Uría, Carbonell, Grant Thornton, entre otros, nos abrieron las puertas de su casa para enseñarnos las instalaciones y explicarnos, en esencia, lo que representa cada despacho y los valores que quieren transmitir a sus abogados, asesores y economista.

No puedo olvidarme de los almuerzos a los que muchas veces nos acompañaban algunos de los profesores. Eran momentos muy cercanos para nosotros, pudiendo conocerlos de una forma más cotidiana

9. ¿Cómo ha sido la relación con sus compañeros de clase?

Mis compañeros de clase, tras este año, son mis amigos. Hemos creado, sin quererlo, un grupo maravilloso que nos llevaremos para toda la vida. De hecho, en nuestro año, únicamente nos matriculamos nueve personas al Máster y creo que gracias a eso nuestra relación era mucho más cercana, tanto entre nosotros como con los profesores y con el equipo de la FEBF.

Me llevo a grandes personas con las que intentaré mantener el contacto siempre.

10. ¿Cuál sería su consejo para un estudiante interesado en derecho mercantil?

Es un mundo complejo, con infinidad de normativa que debe enlazarse para poder conseguir un asesoramiento completo. Siempre hay que pensar más allá, es decir, valorar varias opciones, sopesar las ventajas e inconvenientes de cada una de ellas y decidir cuál es la que más se adapta a las necesidades de nuestros clientes.

El derecho mercantil es un mundo muy dinámico, que no solo conlleva conocimientos mercantiles, sino que se enlaza con todas las ramas del derecho, sobre todo con el derecho civil y fiscal.

El mundo empresarial atrapada a todo aquel que quiere especializarse en él, por ser un ámbito en el que debes pensar siempre una estrategia de negocio, de reestructuración, de financiación, o cualquier otra. A mí consiguió atraparme y no puedo estar más contenta con el camino que he decidido tomar.

---- ACTUALIDAD

Curriculum Vitae

- Grado en Derecho en la Universidad de Valencia.
- Ex-opositora a la carrera Judicial y Fiscal.



Actualmente se encuentro terminando sus prácticas en Carbonell Abogados en el departamento de Derecho Mercantil, donde ha realizado concursos de acreedores tanto de personas físicas como jurídicas, ha resuelto conflictos societarios y ha continuado el desarrollo diario de las empresas en cuanto a sus decisiones y administración se refiere.





Karina Suarez, en el Acto de Clausura del Curso Académico



Karina Suarez, en el Acto de Clausura del Curso Académico con sus compañeros del Máster de Asesoría Jurídica de Empresas-Promoción 2022-2023

•••••••••••







NOTICIAS DE NUESTROS SOCIOS







Nao Europa, fondo 'made in València', despidió noviembre con una rentabilidad del 16,15%

Nao Europa Responsable, fondo de inversión de la gestora 'verde' valenciana Nao Sustainable Asset Management ESG (Nao SAM), despidió noviembre con una rentabilidad anualizada del 16,15%. Lo hizo aprovechando el tirón de los mercados durante el mes pasado donde solo ese mes dicho vehículo de inversión ofreció un 10,36%. O lo que es lo mismo: casi igualando al comportamiento de todo un Ibex 35, cuyo balance fue del 11,54%. De este modo está a punto de superar el 17,78% de 2021 y cada vez más cerca del récord histórico del 22,68% de 2019.

.............

"Estamos muy contentos con el performance del fondo. El año ha sido bastante vertical en cuanto a subida del mercado; mientras que el fondo -debido a su perfil en compañías de calidad, sostenibles y poco endeudadas- ha tenido un comportamiento más tranquilo, pero es precisamente lo que buscamos conseguir", explica a este diario Sergio Luján, responsable de Reporting & Investor Attention de Nao SAM.

"Nuestra estrategia no consiste en construir la cartera que más sube, sino que nos posicionamos buscando el desmarque en los momentos de pánico, acotando significativamente la pérdida de valor ocasionada por la volatilidad. Esta ventaja sucesiva es la que nos ha permitido obtener una mayor rentabilidad que el benchmark en cinco años y optimizar el binomio retorno/ riesgo ofrecido por el vehículo", añade.

El índice de referencia al que se refiere Luján es el Euro Stoxx50 Net Return, cuya revalorización entre enero y noviembre de este año es del 18,4%. Sin embargo, es el vehículo financiero valenciano el que está por encima desde su puesta de largo en noviembre de 2018. Concretamente con una rentabilidad acumulada del 67,57% frente al 55,65% de dicho benchmark. Y la cosa no queda ahí porque la volatilidad anualizada del índice de referencia es del 20,95% muy por encima del 15,21% del fondo.

Dos 'hermanos' en Luxemburgo

Nao Europa Responsable, que hasta hace bien poco se llamaba Nao Europa Sostenible y está domiciliado en València, puede presumir además de contar con las afamadas '5 Estrellas' y '5 Globos' de Morningstar. Hablamos de la que es de una especie de 'biblia financiera' que diariamente leen miles de analistas, operadores, gestores e inversores en particular. Y no solo eso sino que el fondo de inversión valenciano ha sobresalido respecto a la competencia dentro de su categoría.

La cartera de este fondo, que tiene a dos 'hermanos' más en Luxemburgo como son Protea Fund Nao Sustainable Europe y Protea II Nao Patrimonio Global, despidió el mes pasado con una exposición en renta variable del 89,98%. Mientras que la diez primeras posiciones -donde no había ninguna cotizada española- representaban el 39,40% de la cartera donde destacaban el banco italiano Intesa Sanpaolo (5,1%) y la farmacéutica suiza Novartis (4,9%), que ocupaban los dos primeros puestos; mientras que la francesa Michelin entraba en el portfolio de Nao. En cuanto a la distribución geográfica, Francia se situaba a la cabeza (18,7%) seguida de Alemania (14,5%).



Equipo de NAO SAM

•••• VENTANA DEL SOCIO •••••••••••••••••••

NDEQUA

El abogado valenciano, José Manuel Muñoz Vela, ha sido galardonado en los Premios Jurídicos García Goyena

El abogado valenciano, José Manuel Muñoz Vela, ha sido galardonado con el primer premio en la XXII edición de los prestigiosos Premios Jurídicos García Goyena, en particular, por su artículo jurídico de investigación "Inteligencia artificial generativa. Desafíos para la propiedad intelectual", que será publicado en breve, y en el que ha abordado sus principales retos, así como sus posibles soluciones.

Desde hace varios años ha destacado por su labor profesional nacional e internacional, así como por su labor investigadora en las áreas del Derecho Digital y, en especial, de la Inteligencia Artificial, lo que le ha valido distintos premios y reconocimientos, entre otros, en los Premios Tomás y Valiente en 2021, la nominación al mejor investigador nacional en Derecho Digital en 2021 por ENATIC y el premio ISACA de investigación 2022.

Como afirmaba Muñoz "la IA constituye una realidad compleja y dinámica con importantes desafíos y riesgos, sobre los que no sólo debemos investigar y reflexionar desde el punto de vista científico, sino también jurídico y ético".

José Manuel Muñoz es además Doctor en Derecho (Derecho de la IA) y cuenta con una trayectoria profesional de 25 años de experiencia en el ejercicio de la abogacía a nivel nacional e internacional en las áreas del Derecho Tecnológico y Digital. Cuenta con una formación híbrida en el ámbito jurídico y tecnológico en entidades como la Universidad de Valencia, el Massachusetts Institute of Technology (MIT), el BI o el

Instituto de Empresa (IE), así como distintos reconocimientos, premios y certificaciones a nivel nacional e internacional. Asimismo, compagina dicha actividad con la investigación y la docencia en este campo especializado en múltiples universidades y entidades.

Asimismo, durante 2022 y 2023 han sido múltiples los proyectos basados en IA en los que haparticipado como abogado especialista, como también lo han sido los distintos trabajos, libros y artículos de investigación en estas materias que ha llevado a cabo y publicados por editoriales como Aranzadi Thomson Reuters, Wolters Kluwer y Tirant Lo Blanch, entre otros, "Derecho de la inteligencia artificial", "Cuestiones éticas de la Inteligencia Artificial y repercusiones jurídicas. De lo dispositivo a lo imperativo", "Retos, riesgos, responsabilidad y regulación de la inteligencia artificial", "IA y responsabilidad civil. Comentarios a las directivas propuestas por la Comisión Europea en materia de derecho de daños por productos defectuosos y de adaptación de las normas de responsabilidad civil extracontractual a la inteligencia artificial", "Inteligencia artificial y derecho de autor. Creaciones artificiales y su protección jurídica", "Avanzando en la regulación de la IA. Hacia un equilibrio entre ética, protección de los derechos fundamentales, seguridad, confianza, innovación, desarrollo y competitividad", "Inteligencia artificial y Cuestiones de propiedad intelectual e industrial", "El Metaverso: Algunas reflexiones jurídico-económicas" o "Inteligencia Artificial y responsabilidad penal", entre otros.



Jose Manuel Muñoz Vela, Director Jurídico Adequa Corporacion





Caixa Popular y Bioval refuerzan su compromiso con el crecimiento empresarial del sector BIO

Caixa Popular y Bioval, la Asociación de Empresas y Entidades que constituyen el Clúster BIO de la Comunidad Valenciana, que engloba la Biotecnología, Biomedicina y Bioeconomía, han firmado un acuerdo de colaboración con el objetivo de colaborar y coordinar esfuerzos para promover el desarrollo de las empresas biotecnológicas asociadas.

Francisco Machado, responsable del sector Biotecnológico de Caixa Popular, y Ángela Pérez, Presidenta de Bioval, han formalizado la firma de este acuerdo en la sede de la asociación en el edificio Biohub de La Marina de València.

Con la renovación de esta alianza, Caixa Popular ofrece a Bioval y sus asociados condiciones especiales financieras para mejorar la competitividad e impulsar el crecimiento de estas empresas bio, y con ello, contribuir a una sociedad más sostenible.

'La colaboración con Bioval refuerza el compromiso de Caixa Popular con el desarrollo y la innovación en el ámbito bio de la Comunidad Valenciana, contribuyendo al impulso de las empresas asociadas al clúster', ha afirmado Fran Machado.

Por su parte, la Presidenta de Bioval, Ángela Pérez ha asegurado que "junto a Caixa Popular vamos a continuar trabajando en la financiación de proyectos que aporten beneficios al sector y a nuestras empresas en temas de investigación, tecnología y economía sostenible".

En la actualidad, el clúster BIO agrupa a más de 100 asociados de diferentes tipologías: empresas, centros tecnológicos, centros de investigación, universidades y otros, para desarrollar alianzas y sinergias entre los asociados, con el fin de potenciar la innovación, la competitividad y desarrollo social en la Comunitat Valenciana mediante el uso de la biotecnología.

Caixa Popular es una entidad financiera, cooperativa y valenciana que, desde hace más de 40 años, trabaja para ofrecer una banca diferente, social y sostenible. La entidad se sitúa al lado de las empresas para buscar sinergias y promover el desarrollo económico y empresarial y generar riqueza y dinamismo comercial en la Comunitat Valenciana.



Ángela Pérez, Presidenta de Bioval y Francisco Machado, responsable del sector Biotecnológico de Caixa Popular

•••• VENTANA DEL SOCIO •••••••••••••••••••



Banco Santander, camino de cerrar un año histórico en suscripciones netas de fondos de inversión

Banco Santander recupera el liderazgo en suscripciones netas de fondos 22 meses después'. Así titulaba este diario el pasado 15 de noviembre sobre la diferencia entre compras y ventas de participaciones de fondos de inversión, mientras que un mes después no solo lo mantiene sino que está en camino de cerrar un año histórico. Si al cierre de octubre la distancia con Ibercaja -su más inmediato perseguidor- era de 123,19 millones, al término del mes pasado ya eran 448,31 millones. Así lo delatan los últimos datos de la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones (Inverco).

Pero la cosa no queda ahí porque la gestora del 'banco rojo' Santander Asset Management despidió 2022 con unas suscripciones netas de solo 289,46 millones -ocupando la duodécima posición del ranking, que está a un mundo de los 3.792,96 millones a 30 de noviembre del año en curso. O lo que es lo mismo: un 1.210% más o 3.503,56 millones en términos absolutos. Casi nada. Un explosivo crecimiento frente al del 121% de Ibercaja Gestión (+1.831,70 millones).

Los 3.792,96 millones de suscripciones netas de Santander AM representan el 20,89% de los 18.157,39 millones del total de las gestoras bajo el paraguas de la patronal del sector. Y la 'culpa' del liderazgo de la entidad presidida por Ana Botín la tiene de la 'barrida'

en los fondos de inversión de Rentabilidad Objetivo, dado que alcanzó unos flujos positivos de 4.895,11 millones, es decir, el 60,30% respecto a los 8.118,24 millones del total en dicha categoría. Hablar de este tipo de activos es hacerlo de una clase de renta fija -aptos para inversores conservadores- donde toda su cartera expira en idéntico periodo de tiempo.

A dos semanas vista para finiquitar 2023, la gestora del Banco Santander tiene todo a su favor para despedir el año tomando el testigo de CaixaBank en suscripciones netas, que el pasado año 'barrió al resto con un total de 4.896,35 millones. La entidad domiciliada en València lideró dicho apartado en los cuatro primeros meses del año en curso, tal y como hiciera entre mayo y diciembre de 2022. La gestora de CABK se situaba en la quinta posición en flujos positivos al término del mes pasado con 1.760,47 millones.

Sin embargo, CaixaBank Asset Management volverá a echar el cierre al año en lo más alto por patrimonio entre los 88 grupos financieros bajo la órbita de Inverco. A 30 de noviembre contaba con 80.917,56 millones de euros, el 23,74% de los 340.890,50 millones de todas las gestoras. Todo ello con un crecimiento anual del 7,69% inferior al 12,78% de Santander AM y el 11,87% de BBVA, las dos entidades que completaban el cajón al término del mes pasado con 52.586,74 millones y 49.055,85 millones respectivamente.



Ana Patricia Botín, Presidenta del Banco Santander



STADLER

Stadler, la constructora de trenes con sede en Albuixech, montará una plataforma logística en Sagunto

GLP, el promotor y operador de plataformas logísticas y activos industriales, anuncia la firma de un nuevo acuerdo de alquiler de 35.567 m² en G-Park Sagunto con Stadler Valencia, empresa fabricante de vehículos ferroviarios participada por la compañía suiza Stadler Rail AG.

Con esta operación, GLP alquila el 100% de su parque logístico en la Comunidad Valenciana, brindando a su nuevo inquilino la posibilidad de centralizar sus operativas, hasta ahora repartidas en varias naves. La operación de arrendamiento ha sido asesorada por TPF como comercializadora de GLP y por Deloitte, actuando para Stadler Valencia.

A disposición de la firma desde finales de noviembre, el segundo edificio de G-Park Sagunto, construido a riesgo sobre una parcela de 57.119 m², destaca por sus excelentes conexiones con el Corredor Mediterráneo por autovía. Así mismo, la localización de este desarrollo favorece el nexo con el sistema ferroviario de ADIF y los puertos de Valencia y Sagunto.

Antecedentes

Hace década y media, el municipio de Sagunto pudo haber acogido en Parc Sagunt I la sede de esta compañía que se dedica a la fabricación de trenes, esta factoría en aquel tiempo pertenecía a Vossloh. La idea se centraba en trasladar la planta desde su ubicación en Albuixech hasta Sagunto, pero la crisis de 2008 dio al traste con el desarrollo del parque empresarial.

La antigua Macosa, hoy Stadler Rail Valencia S.A.U. es una empresa española de diseño, fabricación y mantenimiento de vehículos ferroviarios filial de Stadler Rail, que se fundó como Material y Construcciones S.A. en el año 1947 a partir de la fusión de Construcciones Devis, fundada por Talleres Devis de Valencia, y la Sociedad Material para Ferrocarriles y Construcciones S.A. de Barcelona, conocida popularmente como Can Girona, coincidiendo con la incipiente industrialización española.



Instalaciones donde se ubicará la nueva planta de Stadler

•••• VENTANA DEL SOCIO •••••••••••••••••••



CaixaBank y Fundación Bancaja colaboran con Cruz Roja en el apoyo a los mayores en situación vulnerable de Valencia

CaixaBank y Fundación Bancaja impulsan el apoyo a personas mayores en riesgo de exclusión social mediante la financiación de un programa de Cruz Roja centrado en este colectivo. La inciativa, dotada con 120.000 euros aportados por la entidad financiera, se enmarca en el acuerdo en materia de acción social establecido entre CaixaBank y la Fundación Bancaja y permitirá reforzar la atención integral a personas mayores de la ciudad de Valencia que se encuentran en situación de extrema vulnerabilidad.

El programa de Cruz Roja se despliega en cuatro distritos de la ciudad de Valencia que concentran en torno a un 20% de población mayor de 64 años: Campanar, Ciutat Vella, Trafalgar y La Saidia.

Fundación Bancaja presenta una exposición con obras hechas por personas con diversidad funcional e inspiradas en Manolo Valdés

La acción contempla un enfoque comunitario de colaboración con centros sociales y centros de salud de las diferentes zonas y se implementa mediante cinco líneas de actuación que pretenden mejorar la calidad de vida y el estado de salud general de personas mayores que viven en soledad sin una red de apoyo cercana y que no tienen capacidad de desplazarse por sí mismas para la realización de sus actividades cotidianas.

Por un lado, el proyecto promociona el envejecimiento saludable mediante el impulso de hábitos de vida que retrasen la aparición de enfermedades crónicas o incidan de manera negativa en la salud física de las personas mayores. Un objetivo que se trabajará mediante la atención domiciliaria, el acompañamiento y el seguimiento de las pautas sanitarias indicadas en cada caso.

Junto a ello, se hace hincapié en el establecimiento de una red social de apoyo, que pone el foco en la reducción del sentimiento de soledad y el asilamiento involuntario. Una línea de acción a la que se suma el apoyo con ayudas técnicas y recursos humanos para personas mayores que permanecen encerradas en sus casas por problemas de movilidad, estableciendo como prioritarios aquellos casos más vulnerables con personas que acumulan un periodo de más de seis meses sin salir de sus domicilios por falta de medios.

El programa se completa con el establecimiento de un centro de contacto directo con las personas beneficiarias que garantiza un seguimiento permanente de cada una y con su inclusión en el proyecto 'Urban Climate Resilence Program', que se centra en el refuerzo de asistencia en situaciones de emergencia producidas por inundaciones y olas de calor, cada vez más frecuentes.



Imagen del proyecto de atención a mayores de Caixabank, Fundación Bancaja y Cruz Roja



[®]Sabadell

Banco Sabadell avanza en su compromiso climático con NZBA fijando nuevos objetivos de descarbonización en 3 sectores intensivos

Banco Sabadell da un paso más en sus compromisos climáticos y presenta un nuevo informe de objetivos de descarbonización que incluye el estableciendo de nuevos objetivos en tres sectores intensivos en emisiones de CO2, como son Hierro y Acero, Automoción y Aviación, además del seguimiento de los objetivos fijados en 2022 en Electricidad, Petróleo y Gas, Cemento y Carbón, e informa respecto a las principales palancas transversales y sectoriales de su estrategia de descarbonización.

Con esta actuación el Banco refuerza la transición de su cartera crediticia en base a los objetivos planteados en el Acuerdo de Paris y continúa avanzando en su alianza con los principales compromisos climáticos como el Net Zero Banking Alliance (NZBA) de UNEP FI. Esto implica fijar sendas de descarbonización para asegurar y reducir la huella de su cartera financiada e invertida limitando la subida de temperatura global a +1,5°C desde niveles preindustriales, con en el propósito de alcanzar las cero emisiones netas en 2050

Estrategia de Descarbonización

En respuesta ante los principales retos de la transición hacia una economía neutra en emisiones, Banco Sabadell dispone de una estrategia de descarbonización que está embebida en toda su actividad, y tiene reflejo en tres ejes principales como son su marco de actuación estratégico, el acompañamiento de los clientes en la transición y la gestión de riesgos, a partir de las cuales se activan palancas transversales y sectoriales.

Con relación a su marco de actuación estratégico, el Banco considera relevante asegurar la alineación de la cartera a sus objetivos de descarbonización y para ello ha introducido elementos vinculados con la descarbonización en sus marcos de apetito al riesgo, en sus políticas, en sus procesos de planificación sectorial y ha fijado unas sendas de descarbonización para la consecución de dichos objetivos.

En la operativa de negocio y acompañamiento de los clientes en la transición, la Entidad está reforzando las actuaciones de sensibilización y asesoramiento en todos los sectores del tejido empresarial, facilitando soluciones para financiar las inversiones necesarias para esta transición. Para ello, está poniendo a disposición todas sus capacidades con equipos especializados y un marco de financiación sostenible. De forma complementaria, el Banco acompaña con financiación a las grandes empresas en sus planes de descarbonización y realiza asesoramiento especializado y financiación, con soluciones colaborativas con terceros, para pymes y particulares.



Banco Sabadell presenta un nuevo informe de objetivos de descarbonización

•••• VENTANA DEL SOCIO •••••••••••••••••••



Caixa Ontinyent aterrizará en Alicante en el primer trimestre de 2024

Caixa Ontinyent abrirá los próximos meses oficinas en Alicante y Paterna. Con este anuncio la entidad financiera nacida en la capital de la Vall d'Albaida inicia la celebración de sus 140 años este 31 de octubre.

Esta expansión geográfica es la prevista en el plan estratégico 2023-2025, aprobado recientemente por su Consejo de Administración. Así Alicante y Paterna serán las primeras ciudades que contarán con nueva oficina de Caixa Ontinyent, mientras se gestiona la apertura en otras localidades en las provincias de València y Alicante.

Hay que destacar que el cumpleaños de Caixa Ontinyent coincide cada año con la celebración del Día Mundial del Ahorro, una curiosa coincidencia histórica que únicamente se da en esta entidad, puesto que el I Congreso Internacional del Ahorro, celebrado en Milán en 1924, declaró el 31 de octubre de cada año como Día Mundial del Ahorro en tanto 40 años antes, en esa misma fecha, se había emitido una Real orden aprobando los estatutos fundacionales de la caja valenciana.

Uno de los objetivos que contempla el nuevo plan estratégico 2023-2025 es que Caixa Ontinyent se

convierta en una entidad de referencia en la Comunidad Valenciana; de hecho es la única caja de ahorros valenciana y la única entidad financiera con sede en las comarcas centrales valencianas. Con este nuevo plan de expansión se explica desde la entidad que harán "un "reposicionamiento de su marca basados en cinco pilares básicos: proximidad, sostenibilidad, digitalización, obra social y, en definitiva, compromiso con el entorno". Además añaden que la entidad mantendrá su papel de "banca territorial, próxima, relacional, de cooperación y de confianza con sus grupos de interés, y lo hará reforzando especialmente su solvencia".

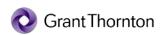
Por otro lado prevé consolidar la digitalización de sus servicios, "con una dotación y renovación constante, y siempre con la máxima seguridad para sus clientes". Sobre la sostenibilidad del entorno señala que mantendrá "una implicación directa, tanto en la gestión interna de la entidad como en el modelo de negocio y financiación.

Caixa Ontinyent reafirma así su papel de motor económico y social que ha mantenido a lo largo de su trayectoria".



Sede central Caixa Ontinyent





Ramón Galcerán elegido miembro del Board de GTIL

Grant Thornton Internacional ha designado a Ramón Galcerán, presidente de Grant Thornton en España, como nuevo miembro electo de su Consejo de Gobierno, el máximo órgano de liderazgo y representación a nivel global de la Firma de servicios profesionales. Ramón compartirá esta responsabilidad durante los próximos cuatro años y aportará su visión y experiencia en la que es la máxima autoridad global de Grant Thornton a nivel mundial.

El Consejo de Gobierno ejerce sus funciones de gobernanza sobre Grant Thornton Internacional (GTIL) y está compuesto por una presidenta (Judith Sprieser); el CEO de GTIL (Peter Bodin); los CEOs de las firmas miembro más grandes y de algunas medianas; así como consejeros independientes, hasta formar un total de 16 miembros.

Las responsabilidades en las que Ramón Galcerán tomará parte en los próximos años incluyen, entre otras: la dirección estratégica y decisiones sobre políticas globales; la supervisión de la aplicación de la estrategia global; la supervisión de cuestiones que afectan a la aceptación o exclusión de firmas miembro; la aprobación de presupuestos y supervisión financiera de la red global; gestión de la calidad y riesgos de la red; así como la estrategia en tecnología e innovación de Grant Thornton en todo el mundo.

Este nombramiento se produce en el mismo año en el que la Firma española presidida por Galcerán fue elegida Firma del Año de su red global, como reconocimiento a su trayectoria de crecimiento, posicionamiento y diferenciación en el mercado español. Para Ramón Galcerán, "la Firma española ha conseguido una posición de referencia en los últimos años, en especial a la hora de liderar la estrategia mundial de servicios como Blockchain y activos digitales. Hemos sido pioneros en la aplicación de estrategias y proyectos globales de todo tipo. Desde esta nueva posición vamos a seguir trabajando para dar forma a una Firma verdaderamente global, apreciada en su diferencia por los clientes y por el mejor talento".

Ramón Galcerán fue elegido presidente ejecutivo de Grant Thornton en España en 2020. Es Licenciado en Administración y Dirección de Empresas y MBA por ESADE y por la Community of European Management School (CEMS). Cuenta, además, con un postgrado en liderazgo por Harvard University. Es miembro del Colegio de Economistas de Cataluña y fundador de su Grupo de Trabajo de Fusiones y Adquisiciones y colabora con asociaciones como ACG o Change-2Grow, entre otras. Sus casi 30 años de experiencia se reparten en el asesoramiento de alto valor a clientes de diversos sectores en fusiones y adquisiciones, reestructuraciones y soporte en transacciones y valoraciones.



Ramón Galcerán, presidente de Grant Thornton en España



ACTUALIDAD ECONÓMICA















Análists Análists

Salida a bolsa de Shein



Isabel Giménez Zuriaga

Directora General Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros igimenez@febf.org



Shein ha informado de la preparación de su salida a bolsa en EE.UU en 2024. Con esta operación corporativa, que podría devolver la alegría al parqué americano después de un semestre con pocos debutantes, se podría convertir en la segunda empresa textil del mundo por capitalización bursátil, solo por detrás de Inditex. La compañía ha contratado para dirigir esta operación a Goldman Sachs, JPMorgan Chase y Morgan Stanley, con un valor que podría rondar los 90.000 millones \$ (unos 82.230 millones €). Es una valoración que le sitúa un 40% por debajo de Inditex, que supera ya los 115.700 millones €, muy por encima del resto de su competencia.

Con esta valoración Shein valdrá un 12,5% más que **Fast Retaling Group**, la matriz de **Uniqlo**, cuatro veces

más que **H&M** y siete veces más que la británica **Next**. Según la agencia *Bloomberg*, la empresa llegó a estar valorada en más de 100.000 millones \$ (91.365 millones €) en 2022, muy cerca por lo tanto de **Inditex**. Pero, desde entonces, su tasación ha caído, al igual que otras empresas emergentes, debido a la cautela de los inversores ante la incertidumbre económica.

Shein, que comparte capilla con **Golden Goose**, seguiría con esta operación la estela del éxito de **Moncler** o de **Birkenstock**. Sin embargo, Shein se ha posicionado en el segmento más asequible y menos lustroso, frente a los gigantes del retail del segmento de lujo, que cuentan en su portfolio con productos de marca renombrada.

El ranking en bolsa de los gigantes del textil

Datos en millones de euros

Compañía	Pais	Capitalización
Inditex	España	118.752
Shein	China	82.000
Uniqlo	Japón	73.567
H&M	Suecia	21.881
Next	Reino Unido	11,562
JD Sports	Heino Unido	8,881
GAP	EEDU	6.510
Zalando	Alemania	5.721
Marks & Spencer	Reino Unido	5.677
uente: FactSet y alabo	elEconomista	

Así, en su última ronda de financiación, en mayo de 2023, la empresa alcanzó una valoración de 66.000 millones \$ (60.294 millones €). En caso de concretarse, la operación supondría la mayor salida a bolsa en Wall Street de una empresa china desde que en 2021 diera el salto **Didi**, el Uber chino, valorada en más de 68.000 millones \$ (62.000 millones €).

Fundada y controlada por el empresario Chris Xu, Shein contaría con el respaldo de grandes inversores para llevar a cabo la operación de grandes inversores, según apunta *Financial Times*, que destaca, entre otros a Mubadala, el fondo soberano de Abu Dabi y las firma de capital privado Sequoia y General Atlantic

La empresa ha llevado a cabo una tramitación confidencial, que permite a las empresas comunicarse con la Comisión de Bolsa y Valores (SEC) y realizar los ajustes necesarios en la presentación al margen del escrutinio público. De este modo, el folleto de la oferta sigue siendo un misterio, y no se hará público hasta que Shein concrete su salida, por lo que las cifras de ventas y resultados del grupo siguen siendo una incógnita.

El gigante chino fundado en 2012 trasladó su sede a Singapur, pero la operativa la gestiona desde las Islas Caimán. En 2022 la empresa alcanzó unos beneficios de 800 millones \$ (730 millones €) y una facturación de 23.000 millones \$ (21.000 millones €).

El pasado 31 de octubre en una entrevista con elEconomista.es, Peter Pernot Day, el director global de Estrategia del grupo, explicaba que el grupo ha subido un peldaño respecto a otros grandes grupos, como Inditex o H&M, con un concepto de la moda revolucionario. "Hemos crecido porque estamos centrados en el cliente, y ofrecemos un precio atractivo, reinventando el modelo tradicional mediante un sistema muy ágil de producción. Lo que hemos conseguido es producir bajo demanda, gracias a la información que recibimos en tiempo real de nuestra plataforma", explicaba.

La compañía ha crecido con fuerza en Estados Unidos gracias a la venta de ropa ultrabarata a través de internet.

Shein envía por vía aérea la mayoría de sus productos directamente a los compradores desde China. Con esa estrategia de envíos directos a direcciones individuales, la empresa evita pagar impuestos de importación en Estados Unidos, su principal mercado, aprovechando una disposición que exime de aranceles a los productos baratos, y que ahora

está siendo cuestionada por algunos congresistas.

Solo ocasionalmente monta alguna tienda temporal, como hizo en Nueva York, aprovechando el espacio de la tienda de Forever 21 en Times Square. Shein y Sparc Group, dueño de Forever 21, anunciaron una alianza en agosto de 2023 que incluía intercambio de participaciones. Con este acuerdo, la compañía china distribuye productos de la estadounidense en su plataforma de comercio electrónico, que cuenta con 150 millones de usuarios, mientras que Forever 21 habilita puntos de venta y devolución para Shein en sus establecimientos físicos de Estados Unidos.

La digitalización de la cadena de suministro permite así a la firma responder de forma muy rápida a las demandas del consumidor en cada momento. Es lo que se conoce como el *ultra fast fashion*, la moda ultrarrápida, que sin embargo, puede generarle problemas de imagen por su sostenibilidad.

"Entendemos que como un operador global tenemos que jugar un papel importante y avanzar en los objetivos de la economía circular", admite Pernot Day. Shein recuerda así que está utilizando el software patentado por la firma Queen of Raw, Materia MX, para obtener materiales que ya no se utilizan, propiedad de marcas y minoristas que buscan eliminar de forma responsable su exceso de inventario de tejidos. "También hemos lanzado en Estados Unidos nuestra plataforma Shein Exchange, que permitirá a los usuarios la compra y venta de prendas usadas", insistía el director de Estrategia de la compañía, que explica que el servicio estará disponible en España a partir del año que viene.

El Congreso estadounidense, sin embargo, le ha pedido información sobre su política de sostenibilidad y los posibles abusos laborales en su cadena de suministro, algo ante lo que Shein se muestra tranquila. "Estaremos encantados de responder a todas las dudas que puedan surgir. Como un actor global somos una compañía responsable y auditamos a toda nuestra cadena de suministro", decía Pernod Day.

En un momento en el que hay susceptibilidad sobre las políticas y la medición de la sostenibilidad la salida a bolsa de Shein, que no cuenta con buena reputación, supone una prueba de fuego sobre criterios y coherencia. El tiempo y los inversores mostrarán la solidez de los análisis y el rigor en las validaciones.



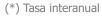
INDICADORES MACROECONÓMICOS







	INFLACIÓN (*)			TASA DE PARO			P. INDUSTRIAL (*)		
	PERIODO	DATO	O ANTERIOR	PERIODO	DATO	ANTERIOR	PERIODO	DATO	ANTERIOR
EEUU	Noviembre 2	3 3,1%	6 3,2%	Noviembre 2	3 3,7%	3,8%	Noviembre 23	-0,4%	-1,0%
ÁREA EURO	Noviembre 2	23 2,4%	6 2,9%	Octubre 23	6,5%	6,5%	Octubre 23	-5,7%	-6,3%
JAPÓN	Octubre 23	3,3%	6 3,0%	Octubre 23	2,5%	2,6%	Octubre 23	-0,6%	-3,49
REINO UNIDO	Noviembre 2	3 3,9%	4,6%	Junio 23	4,3%	4,2%	Octubre 23	0,3%	1,59
CTO. PIB REAL (*)			Bza	COMERCIA	AL (**)	TIPOS DE II	NTERÉS A	LP (***)	
	PERIODO	DATO	ANTERIOR	PERIODO	DATO	ANTERIOR	PERIODO	DATO /	ANTERIOR
EEUU(****)	3T23	4,9%	2,1%	3T23	-184.737.000	-203.799.000	Nov 23	4,50%	4,80%
ÁREA EURO	3T23	0,0%	0,6%	Octubre 23	11.091.000.000	9.805.600.000	Nov 23	2,61%	2,85%
JAPÓN	3T23	- 2,9%	3,6%	Octubre 23	-129.010.814	4 53.411.912	Nov 23	0,81%	0,81%
REINO UNIDO	3T23	0,6%	0.6%	Octubre 23	-4.480.000	1.574.000	Nov 23	4.31%	4,56%



(**) En moneda nacional.

(***) Media mensual de datos diarios

(****) Tasa intertrimestral anualizada





Fecha edición: julio 2023

A lo largo de la publicación se reflexiona sobre la valoración de empresas, teniendo en cuenta las matizaciones que incluye sobre dicho proceso su sistema de propiedad: empresas familiares, empresas cotizadas, empresas no cotizadas, su sector (empresas tecnológicas), su comprador (empresas de capital riesgo) o su tamaño (startups). Además de ello, se ha tenido en cuenta la creciente importancia de los intangibles y la información no financiera, con nuevos retos para la valoración de empresas. Por último, la publicación ha considerado de gran valor añadido reflexionar sobre la valoración de activos inmobiliarios y la valoración de obras de arte, haciendo especial hincapié en la influencia de la tecnología y la sociedad digital.

Editorial: Aranzadi









IIIARANZADI

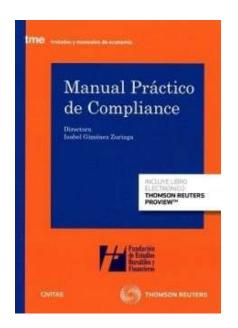






---- COYUNTURA ECONÓMICA Y BURSÁTIL-----

"Manual Práctico de Compliance"



Fecha edición: Septiembre 2018

La reforma del Código Penal en el año 2010 y la Ley de Sociedades de Capital de 2015 cambiaron el alcance de la responsabilidad para administradores, consejeros y directivos en el ejercicio de sus funciones. El buen cumplimiento de las normas no puede darse por sentado dentro de cada empresa, sino que debe velarse porque efectivamente se cumplan. Más allá de los debates doctrinales, bajo el nuevo régimen jurídico, la inclusión de un sistema corporativo de Compliance reduce la gravedad de la responsabilidad ante posibles delitos y multas. Este Manual Práctico de Compliance servirá de guía a consejeros, directivos y administradores de cualquier pyme para poner en marcha e implantar un programa integral de compliance, asignando los recursos humanos y materiales necesarios con pragmatismo.

Editorial: Thomson Reuters



Retos de la sociedad digital y medios de pago



Fecha edición: Septiembre 2019

La digitalización de la sociedad exige una adaptación constante de las entidades financieras modificando la forma en la que se relacionan con este nuevo cliente de banca digital y, por ello, las entidades permiten contratar sus productos a través de canales digitales.

El tejido financiero español está trabajando para adaptar su modelo de negocio a esta combinación de innovación y trato personalizado, que le permitirán formar parte de este nuevo panorama competitivo: Robots que invierten los ahorros, tecnologías que supervisan las transacciones (blockchain), inteligencia artificial, técnicas y soluciones de machine learning, Big Data, billeteras digitales...

Esta transformación digital supone una mejora en la eficiencia de las entidades financieras, con una adaptación a nuevas formas de trabajar colaborativas, eficientes y ágiles, y permitiendo la captación de talento e innovación.

En esta publicación, se ha tratado de incluir todos los temas importantes para el debate sobre los efectos de los cambios en los medios de pago para los ciudadanos y consumidores de la sociedad digital. Todo ello a partir de un nutrido grupo de profesionales expertos en la materia.

Editorial: Thomson Reuters





Diccionario de Sostenibilidad y Agenda 2030



Fecha edición: diciembre 2022

El Diccionario de Sostenibilidad y Agenda 2030 editado en diciembre 2022 por el equipo de la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros con el apoyo de la Conselleria de Economía Sostenible en Editorial Aranzadi, S.A. trata de familiarizar a inversores, consumidores y pymes con la sostenibilidad. El Diccionario es una herramienta excelente para elaborar Memorias de Sostenibilidad. La regulación sostenible europea supone nuevos requisitos y obligaciones para todos, y sólo desde el conocimiento podremos ayudar al planeta, mejorar los mapas de riesgos en nuestras inversiones y evitar multas. Entre todos podemos construir un futuro mejor. No debemos mantenernos al margen, y la información es la mejor inversión.

Editorial: Aranzadi



Finanzas y Banca Pública en el siglo XXI: Propuesta desde la Economia Española

Fecha edición: mayo 2023







El libro Finanzas y Banca Pública en el siglo XXI: Propuestas desde la Economía Española ofrece una reflexión comparada sobre el rol de la banca pública y las instituciones en la economía mundial, haciendo hincapié en el extraordinario esfuerzo desplegado en la reciente pandemia Covid-19.

De forma colectiva, a lo largo de esta publicación se ven diferentes posicionamientos en las finanzas públicas, con especial énfasis en la economía española, y en conjunto, el efecto sobre la economía global ha sido muy significativo, ayudando a pymes y familias, e impulsando la sostenibilidad y la equidad (reduciendo las desigualdades sociales). Tanto el ICO como la FEBF confían en que esta publicación sirva de ayuda para promover alianzas público-privadas y conocer en mayor medida el papel desarrollado por las finanzas y banca pública en el siglo XXI, así como consulta para futuros desarrollos de innovación financiera y sostenible.

Editorial: Aranzadi



---- COYUNTURA ECONÓMICA Y BURSÁTIL------

"Shadow banking y financiación empresarial alternativa"

Fecha edición: 2017

Analiza el fenómeno del Shadow Banking desde el punto de vista de su función como cauce o cauces alternativos de financiación para las empresas. Las estadísticas nos muestran que las empresas españolas siguen teniendo una fuerte dependencia de la financiación bancaria, que alcanza en nuestro país un porcentaje del 78%, muy superior al de otros países de nuestro entorno, como Alemania (55%), Francia (45%) o el Reino Unido (35%), según datos difundidos por el Círculo de Empresarios.

Esto sitúa a nuestras empresas en una situación de especial vulnerabilidad en los periodos de crisis bancaria, que suelen desembocar en un cierre o corte del crédito. Por eso es tan necesario explorar los sistemas de financiación alternativa. Teniendo en cuenta esta realidad, la obra se ha diseñado para dar cuenta de algunos de estos istemas, especialmente los que presentan como común denominador el aunar esfuerzos y sinergias de distintos agentes -bancarios y no bancarios- para hacer llegar a las empresas y otros operadores económicos nuevas fuentes de financiación.

Editorial: Aranzadi



ARANZADI

ANSOFI

"Problemas actuales y recurrentes en los mercados financieros"

Fecha edición: 2019

El libro aborda, desde una perspectiva jurídica, las principales cuestiones que plantean en la actualidad el mercado de cr édito, en el contexto del mercado financiero en general. En primer lugar, presta atención a los nuevos operadores que aparecen en los mercados (Shadow banks y FinTech), que traen consigo modalidades alternativas de financiación empresarial (ICO, tokens, cr owdfunding) y un claro desplazamiento hacia el ámbito virtual, dotado de un fuerte componente tecnológico que facilita la descentralización de funciones (blockchain). En segundo lugar, analiza la paulatina modificación de la actividad de las entidades de c rédito y su reflejo en las relaciones con la clientela, centrándose en los procesos de comercialización irregular de servicios bancarios y productos financieros, su respuesta judicial (control de condiciones generales, nulidad de contratos sobre participac iones preferentes, productos estructurados o swaps) y las mejoras que plantea MiFID II o PSD II en términos de transparencia. La obra también se ocupa de la gestión de las crisis bancarias desde la creación del Mecanismo Único de Resolución, con especial a tención a los últimos episodios vividos en nuestro país (Banco Popular) y en Italia (Monte dei Paschi di Siena). Y, finalmente, analiza el régimen de las obligaciones de intercambio de información bancaria y su trascendencia en la lucha contra el fraude fi scal, desde una doble perpectiva europeo - norteamericana, tema que ha generado especial preocupación desde la publicación de la "lista Falciani" y los "papeles de Panamá".





"Retos jurídicos de la inteligencia artificial"

Fecha edición: 2022

La IA constituye un conjunto de tecnologías que está cambiando y cambiará el mundo que conocemos. Su potencial disruptivo es inmenso.

La IA fue definida en el Libro Blanco sobre la inteligencia artificial como una tecnología estratégica que ofrece numerosas ventajas a los ciudadanos, las empresas y la sociedad en su conjunto siempre que sea antropocéntrica, ética y sostenible y respete los derechos y valores fundamentales. La IA debe ser fiable y segura. La seguridad es una exigencia ética esencial que integra los principales marcos propuestos a nivel internacional.

La evolución, despliegue, aplicación y uso de la IA comporta retos y riesgos, en especial, de seguridad, para personas, empresas, Administraciones Públicas o sistemas democráticos, y para sus distintos intereses, bienes y derechos. A lo largo de esta obra, se expondrán algunos de sus principales retos y riesgos.

Los riesgos de seguridad asociados al uso de la IA deben ser identificados, analizados y adecuadamente gestionados desde su diseño, para alcanzar los objetivos de una IA fiable y segura, por lo que todo ello, sin perjuicio de que sea una exigencia ética, debería ser una exigencia jurídica.

La obra analiza los principales marcos de seguridad actuales, así como el tratamiento de la seguridad de la IA en las distintas propuestas éticas y jurídicas presentadas hasta la fecha elaboradas desde un enfoque de riesgos. Asimismo, se aborda la relación entre ética, seguridad y responsabilidad, la necesidad de la seguridad en el diseño y la necesaria regulación y exigencia legal de la misma, especialmente respecto de aquellos sistemas, contextos y usos de mayor riesgo.

Del mismo modo, se abordan cuestiones esenciales relacionadas con la responsabilidad por daños derivada de su funcionamiento y uso y asociadas a sus riesgos, en especial, de seguridad, así como la susceptible potenciación de los mismos ante su relación e interacción con otros sistemas y tecnologías, incluyendo los riesgos para los denominados neuroderechos.



Editorial: Aranzadi

ÓRGANOS DE GOBIERNO



PATRONATO

PRESIDENTE

Carlos Mazón Guixot

Presidente de la Generalitat Valenciana

VICEPRESIDENTE

Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia

Vicente Olmos Ibáñez

VOCALES

Consellería de Hacienda, Economía y Administración Pública

Ruth Maria Merino Peña

Consejo de Cámaras Oficiales de Comercio, Industria, Servicios y Navegación de la Comunitat Valenciana

Lourdes Soriano Cabanes

Confederación Empresarial Valenciana

José Roselló Císcar

Universitat Politècnica de València

Ismael Moya Clemente

Feria Valencia

María José Puigcerver Palau

Colegio Notarial de Valencia

Francisco Cantos Viñals

Consulado de la Lonja de Valencia

Vicente Ebri Martínez

Real Sociedad Económica de Amigos de Valencia

Manuel Portolés Sanz

Ilustre Colegio de Abogados de Valencia

José Soriano Poves

Universidad CEU Cardenal Herrera

Esperanza Ferrando Nicolau

Cuatrecasas

Juan Grima Ferrada

Uría Menéndez

Elisabeth Torrecillas Power

Deloitte

Gerardo Yagüe Sanchis

Divina Pastora Seguros

Inmaculada Roldán Torres

CaixaBank

Juan Ruiz

Banco Sabadell

Fernando Canós Mangriñán

PATRONOS DE HONOR

Rafael Benavent Adrián

Damián Frontera Roig

Aldo Olcese Santonja

José Viñals Iñiguez

CONSEJO PERMANENTE

PRESIDENTE

Conselleria de Hacienda, Economía y Administración Pública

Ruth Maria Merino Peña

VOCALES

Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia

Vicente Olmos Ibáñez

Consejo de Cámaras Oficiales de Comercio, Industria, Servicios y

Navegación de la Comunitat Valenciana

Lourdes Soriano Cabanes

Confederación Empresarial Valenciana

José Roselló Císcar

Universitat Politècnica de València

Ismael Moya Clemente

SOCIOS DE LA FEBF CON REPRESENTA-CIÓN EN EL PATRONATO

Pavasal

Mónica de Quesada

SOCIOS DE LA FEBF CON REPRESENTA-CIÓN EN EL CONSEJO PERMANENTE

Pavasal

CONSEJO GENERAL DE SOCIOS

Carbonell Abogados CICV Consum **Pavasal** GA_P **KPMG** CaixaBank **SUE Abogados & Economistas**















