

Observatorio de Divulgación Financiera

Objetivos Estratégicos



¿Qué es el ODF?

El Observatorio de Divulgación Financiera (ODF) es la plataforma de investigación del Instituto de Estudios Financieros (IEF) cuyo principal objetivo es crear conocimiento, para su divulgación, de las novedades e innovaciones que afectan a la práctica de los mercados y las instituciones financieras. El Observatorio nació en **2009**, por lo que tiene una larga experiencia y tradición como plataforma digital de contenidos de análisis financiero de calidad.

La divulgación se realiza de forma digital mediante la publicación de trabajos, así como a través de la organización de eventos temáticos, ya sea de forma telemática y/o presencial.



Prioridades de investigación de ODF

La crisis del Covid-19 y el conflicto en Ucrania han alterado bruscamente la situación económica y financiera mundial y han acelerado algunos cambios globales de gran calado que ya se estaban produciendo con implicaciones económicas y financieras muy significativas. Al mismo tiempo, las medidas fiscales, monetarias y regulatorias que se han adoptado para hacer frente a estas crisis han sido del todo extraordinarias.

Asimismo, el crecimiento de las finanzas sostenibles, de acuerdo con la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible, se ha convertido en un objetivo crucial para el ecosistema financiero; y las transformaciones tecnológicas y digitales están cambiando tanto la forma en la que profesionales del sector de las finanzas trabajan, como las opciones que tienen para gestionar y procesar la información disponible.

Es, en este contexto en donde el Observatorio desea contribuir -desde las funciones que tiene asignadas- a un mayor conocimiento de las consecuencias que plantean todas estas transformaciones y su impacto en los mercados financieros, así como su transmisión final al conjunto de la economía. Con este objetivo, se han identificado los principales temas de análisis e investigación a los que se va a prestar una atención especial en los próximos años.

Así se consideran **seis grandes áreas prioritarias**. Por un lado: **Economía, Mercados Financieros, Sector Bancario y Regulación Financiera, y Finanzas Corporativas**. De un modo u otro, todas ellas se ven afectadas por dos de las grandes transformaciones de largo plazo que abarcan el conjunto de la economía y de los mercados, y a las que ODF también dará prioridad en sus publicaciones y actos: la **Digitalización y las Finanzas Sostenibles**.



Economía

- ✓ Análisis de factores que más pueden influir en el devenir de la situación económica, tanto desde un punto de vista macro como más sectorial.
- ✓ Reformas estructurales tales como la del sistema de pensiones en un contexto de envejecimiento poblacional.
- ✓ El nuevo rol del Estado en la economía y sus interacciones con la inversión privada
- ✓ Desglobalización: cambios en los flujos comerciales y (des)equilibrios geopolíticos tras la pandemia
- ✓ Construcción europea: plan de recuperación Next Generation EU, unión fiscal, etc.
- ✓ La desigualdad dado su potencial impacto negativo para la sociedad y para el crecimiento económico
- ✓ Economía verde y transición energética: cambios en la estructura económica ante la necesaria transformación de la economía española, europea y mundial hacia un modelo de crecimiento más robusto y sostenible
- ✓ Economía digital: consecuencias de la automatización y la transformación digital de la mayor parte de sectores en el crecimiento económico, el empleo y los precios
- ✓ Innovación estadística: uso de nuevas tecnologías y fuentes de información para mejorar la capacidad de previsión y el análisis de la economía en tiempo real

Mercados Financieros

- ✓ Gestión de carteras
- ✓ Análisis de los canales de transmisión de los riesgos financieros no bancarios
- ✓ Unión de los mercados de capitales
- ✓ Interacciones de las políticas macroeconómicas con los mercados
- ✓ Activos seguros
- ✓ Desarrollo de nuevos mercados, tales como los ESG o los Criptoactivos
- ✓ Evaluación de en qué medida los diferentes mercados de renta fija y variable están teniendo en cuenta los factores de sostenibilidad
- ✓ Técnicas como el procesamiento del lenguaje natural, que permite la identificación temprana de preocupaciones de los inversores y el estudio de los efectos de las políticas de comunicación de los bancos centrales sobre los mercados financieros

Sistema Bancario y Regulación Financiera

- ✓ Regulación y supervisión bancarias y sobre el sector asegurador
- ✓ Adaptación a los requerimientos supervisores y regulatorios derivados del cambio climático (riesgos físicos y de transición);
- ✓ Regulación sobre los agentes de mercados: fondos de inversión, ETFs, hedge funds, aseguradoras, cámaras de compensación, etc
- ✓ Impactos de las herramientas macroprudenciales diseñadas para preservar la estabilidad financiera
- ✓ La unión bancaria
- ✓ Competencia del sector fintech y de las bigtech
- ✓ Diseño e implicaciones de la introducción de una moneda digital por parte del banco central
- ✓ Ciberseguridad y transformación digital del sector financiero
- ✓ Sostenibilidad en el sector bancario

Finanzas corporativas

- ✓ Herramientas de financiación alternativa:
 - Capital: Mercados Alternativos bursátiles, Capital Riesgo, Business Angels, SPACs,
 - Deuda: Fondos de deuda, Bonos corporativos, etc.
 - Otras: Crowdfunding, Préstamos Participativos, nuevos instrumentos de financiación, etc.
 - Rol del sector público
- ✓ Impacto de la digitalización y las Fintech en las finanzas corporativas
- ✓ Impacto de los criterios ESG en la gestión y financiación empresarial
- ✓ Implicaciones de los criterios ESG:
 - Efecto sobre el valor de la empresa.
 - Rating ESG de emisiones: capital y deuda
 - Contenido informativo sobre sostenibilidad que publican las memorias corporativas
- ✓ Metodologías de valoración de empresas
- ✓ Estructura óptima de capital y sus costes
- ✓ Diferentes tipologías de operaciones corporativas

Finanzas sostenibles

- ✓ Regulación derivada del plan de acción de finanzas sostenibles de la UE
- ✓ El sector financiero y la transición hacia un sistema económico neutral en carbono
- ✓ Estrategias en la inversión sostenible, como aplicar los criterios ASG y su aplicación práctica
- ✓ El criterio social: nuevo paradigma
- ✓ Temáticas en la inversión sostenible
- ✓ Productos de financiación sostenible
- ✓ Sostenibilidad en el sector asegurador
- ✓ Inversión de impacto
- ✓ Gestión de activos y metodologías de análisis de sostenibilidad

Digitalización

- ✓ Impacto general de la tecnología y la digitalización en el sector financiero
- ✓ Herramientas de inteligencia artificial aplicada a las finanzas
- ✓ Transformación digital de la industria financiera, en especial en el sector de la inversión
- ✓ Nuevos entrantes en la industria financiera, con especial énfasis en el sector Fintech y el papel de las grandes tecnológicas en la actividad financiera
- ✓ Riesgos sistémicos que puede provocar la disrupción tecnológica y de nuevos modelos de negocio en la industria financiera
- ✓ La tecnología blockchain y su impacto en el sector bancario
- ✓ La tokenización de activos y las infraestructuras de mercado descentralizadas
- ✓ La descentralización de las finanzas, los criptoactivos y el llamado web3
- ✓ Monedas digitales de los bancos centrales (CBDC)

La priorización de los temas de análisis refuerza la capacidad de ODF para divulgar aspectos relevantes en el ámbito económico y financiero. Asimismo, ODF está en disposición de aprovechar sus orígenes, con una mayor

capacidad de atraer a ponentes de prestigio y público a sus actos. A tal efecto, ODF hará también un uso más intensivo de todas las redes sociales.

¿Quiénes somos?

ODF está constituido por un grupo de profesionales vinculados al mundo financiero y económico con capacidad y dedicación para desarrollar y supervisar los diversos outputs del proyecto.

Actualmente, el Comité Editorial de ODF está formado por:

Mario Sans

Director General, Integra Capital SCR

Eloi Noya

Director de innovación y Tecnología, IEF

Eva Hernández

Experta en Finanzas Sostenibles, IEF

Sergi Martrat

Director de Macroeconomía y Mercados Financieros, Banco Sabadell

Salvador Torra

Profesor de la Universidad de Barcelona. Coordinador del Comité Editorial ODF)

Jordi Martínez

Director de Educación Financiera, IEF

Representantes de los patrocinadores del Observatorio (Fundació Caja de Ingenieros y Barcelona Centre Financer Europeu):

Bas Fransen

Director Mercado de Capitales de Caja de Ingenieros

David Murano

Subdirector General y Director Gestión Global del Riesgo de Caja de Ingenieros

Àngel Tello

Secretario de la Junta Directiva de Barcelona Centre Financer Europeu (BCFE)

Mónica Casado

Project Manager Barcelona Centre Financer Europeu (BCFE)

¿Qué autores escriben para ODF?

Contamos con una extensa red de colaboradores para garantizar que la periodicidad de las publicaciones sea la más intensa posible y la temática sea representativa de las inquietudes del público objetivo. Se trata de profesionales y/o académicos expertos en la materia sobre la que publican. Cada trabajo tiene dos *referees* que revisan la calidad del mismo.



Patrocinadores y colecciones



Fundació Caja Ingenieros

→ [Enlace Web](#)



Barcelona Centre Financer Europeu

→ [Enlace Web](#)

Tipos de publicaciones ODF

- ✓ **Documentos de trabajo.** Máximo de 25 páginas (recomendado 20 páginas) con una frecuencia mínima de un documento por trimestre.
- ✓ **Notas técnicas.** Instrumentos de comunicación financiera versátiles tanto en su creación como en los temas abordados. La idea es ofrecer una comunicación rápida de ODF hacia la comunidad financiera. Máximo de 15 páginas (recomendado 10 páginas) y con una frecuencia de publicación definida en función de la actualidad.