



**INSTITUTO ESPAÑOL
DE ANALISTAS** DESDE 1965

Resumen de prensa

mayo 2024



¿Quiénes son los 15 directivos que decidirán si el Banc Sabadell se fusiona con el BBVA?

¿Quiénes son los 15 directivos que decidirán si el Banc Sabadell se fusiona con el BBVA?



¿Quiénes son los 15 directivos que decidirán si el Banc Sabadell se fusiona con el BBVA? La oferta sorpresa de BBVA para una integración de Banc Sabadell, que contiene una prima del 30% en el precio con respecto a la cotización del lunes, antes de que se conociera la noticia; así como la propuesta de que la entidad de origen vallesano cuente con una vicepresidencia, está en manos de los 14 miembros del órgano de gobierno del banco de origen catalán más el secretario del consejo, el abogado y uno de los padres de la Constitución, Miquel Roca Junyent.

Pero ¿quiénes son estas personas que tendrán en su mano dar el 'sí quiero' o el no a esta operación, que ha generado cierto malestar en una parte del órgano de gobierno del Sabadell por la forma cómo ha planteado la operación, que ya se frustró en 2020, el BBVA? El presidente del banco, nacido en Sabadell en 1949, entró en la entidad en 1986, después de tres años en el Instituto Nacional de Industria (INI), y en 1990 ascendió a consejero director general en sustitución de su padre, Joan Olu Pich.

Fue presidente con plenos poderes ejecutivos desde 1999. Hace más de tres años entró como consejero delegado César González-Bueno, que sustituyó a Jaime Guardiola, actual presidente del Cercle d'Economia; Olu perdió funciones ejecutivas y fue reelegido presidente pero con un perfil más institucional, aunque con muchas influencias en el consejo.

El actual vicepresidente del Sabadell, nacido en Barcelona en 1952, después de ocuparse de la dirección general de operaciones y servicios del COOB, el organismo que organizó los Juegos Olímpicos de Barcelona el 1992, ascendió en 1994 a la presidencia de Banca Catalana hasta 1999.

En el año 2000, cuando Banca Catalana fue absorbida por el antiguo Banco de Vizcaya, luego convertido en BBV y luego BBVA al absorber el banco público Argentaria, Fontana pasó a ser el hombre fuerte del banco de origen vasco en Catalunya hasta que en 2010 entró en Ares, de la que ya había sido consejero y vicepresidente, y donde llegó a la presidencia.

INFORMACION

Los catorce consejeros que decidirán si el Sabadell se fusiona con BBVA

Los catorce consejeros que decidirán si el Sabadell se fusiona con BBVA

► La oferta sorpresa está en manos de los miembros del órgano de gobierno del banco con sede en Alicante, a los que se suma el secretario del consejo, el abogado y uno de los padres de la Constitución, Miquel Roca Junyent

ANSA

La oferta sorpresa de BBVA para una integración de Banc Sabadell en manos de los 14 miembros del órgano de gobierno del banco de origen catalán más el secretario del consejo, el abogado y uno de los padres de la Constitución, Miquel Roca Junyent. Pero ¿quiénes son estas personas que tendrán en su mano dar el 'sí quiero' o el no a esta operación?

ANSA

Joan Olu Cres
El presidente del banco, nacido en Sabadell en 1949, entró en la entidad en 1986, después de tres años en el Instituto Nacional de Industria (INI), y en 1990 ascendió a consejero director general en sustitución de su padre, Joan Olu Pich. Fue presidente con plenos poderes ejecutivos desde 1999. Ha pasado de tres años en el consejo de la entidad a ser el hombre fuerte del banco de origen vasco en Catalunya hasta que en 2010 entró en Ares, de la que ya había sido consejero y vicepresidente, y donde llegó a la presidencia. Desde 2011 es miembro del comité ejecutivo de Eilat Group y director general de Eilat Comenities.

ANSA

Pedro Fontana García
El actual vicepresidente del Sabadell, nacido en Barcelona en 1952, después de ocuparse de la dirección general de operaciones y servicios del COOB, el organismo que organizó los Juegos Olímpicos de Barcelona el 1992, ascendió en 1994 a la presidencia de Banca Catalana hasta 1999. En el año 2000, cuando Banca Catalana fue absorbida por el antiguo Banco de Vizcaya, Fontana pasó a ser el hombre fuerte del banco de origen vasco en Catalunya hasta que en 2010 entró en Ares, de la que ya había sido consejero y vicepresidente, y donde llegó a la presidencia. Desde 2011 es miembro del comité ejecutivo de Eilat Group y director general de Eilat Comenities.

ANSA

César González-Bueno Mayer
El consejero delegado del grupo, nacido en Madrid en 1966, fue el responsable del área de DGT, del que fue el principal responsable hasta 2017 y Portugal entre 2017 y 2019 antes de fichar por el Sabadell en 2020, entidad a la que le ha dado la vuelta, lo que se ha traducido en una salida del banco de origen vasco y el fortalecimiento de la filial hispana VISA, que de hecho, ha pasado a ser una de las principales unidades de negocio del grupo.



Los miembros del consejo del Sabadell, en la última junta de accionistas.

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

ANSA

Los catorce consejeros que decidirán si el Sabadell se fusiona con BBVA

La oferta del BBVA para una fusión con el Sabadell está en manos de los 14 miembros del órgano de gobierno del banco de origen catalán más el secretario del consejo, Miquel Roca. Ellos tienen en su mano aprobar o no la operación, que ha generado malestar por cómo la ha planteado el BBVA. **AGUSTÍ SALA**

Quién decide sobre la fusión bancaria

JOSEP OLIU CREUS El presidente del banco, nacido en Sabadell en 1949, entró en el mismo en 1986, después de tres años en el Instituto Nacional de Industria (INI), y en 1990 ascendió a consejero-director general en sustitución de su padre, Joan Olliu Pich. Fue presidente con plenos poderes desde 1999. En 2020 entró como consejero-delegado César González-Bueno, que relevó a Jaume Guardiola, actual presidente del Cercle d'Economia, y Olliu perdió funciones ejecutivas pero mantuvo influencias en el consejo.	PEDRO FONTANA GARCÍA El vicepresidente del banco (Barcelona, 1952), tras dirigir las operaciones en los Juegos de Barcelona del 92, fue presidente de Banca Catalana y tras ser absorbido por el antiguo Banco de Vique, hoy BBVA, fue el hombre fuerte del banco en Catalunya hasta entrar en Aesae, donde llegó a la presidencia. Desde 2015 está en la cúpula de Eilor Group. Al inicio de su carrera profesional trabajó en el Banco de Bilbao, el Banco de Comercio y más tarde fue director general de la Banca Mas Sarda.	CÉSAR GONZÁLEZ-BUENO MAYER El consejero delegado (Madrid, 1960) fue el responsable del auge del banco online BNC, del que fue el principal director en España y Portugal antes de fichar por el Sabadell en 2020, al que ha fortalecido, lo que se ha traducido en una escalada en bolsa, al igual que la filial británica TSB, convertida ahora en fuente de beneficios. También pilotó la reestructuración y privatización de Novagalicia Banco, integrada por las cajas gallegas, así como la creación y venta de EVO Banco.	DAVID VEGARA FIGUERAS El consejero delegado a ministro de Economía, David Vegara (Barcelona, 1966) fue vocal asesor en el departamento de economía del gobierno de la presidencia de Felipe González. Tras su paso por Investinor, con el que fue secretario general de Sanitat, pero al poco tiempo pasó a ser secretario de Estado de Economía, número dos de Pedro Solbes. Después trabajó en el FMI y desde 2012 es asesor del Fondo Europeo de Rescate. Desde 2015 es consejero del Sabadell y desde 2019, Chief Risk Officer.	AURORA CATÀ SALA La actual vicepresidente de America's Cup Events Barcelona (ACE Barcelona), nacida en Barcelona en 1964, es, como en el Sabadell, consejera independiente de Repsol. Además de directora general de RTVE en Catalunya, fue consejera delegada de Planetaria, directora general de Recoletos y socia de la agencia de Sesling y Conde. Fue presidenta de Barcelona Global de 2020 a 2022. Inició su carrera profesional en el sector financiero, primero en Bank of America y después en Nissan Motor Ibérica.
LUÍS DELLOU FOUQUET El presidente de la Fundación Cellex y Silk Applications SL, nacido en 1954, ocupó cargos como consejero en la Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, director general de Recursos Humanos y Eficiencia en Abertis Infraestructuras S&P, consejero en Hispasat SA, entre otros cargos, así como vicepresidente de la Fundación Catalana para la Investigación y la Innovación. Es uno de los consejeros independientes que se sientan en el órgano de gobierno del banco.	MARÍA JOSÉ GARCÍA BEATO Esta jurista (Córdoba, 1965) trabajó en el Servicio Jurídico de la Audiencia Nacional y en la Agencia Española de Protección de Datos, entre otros. En 2000 pasó al Ministerio de Justicia como directora general, y también como subsecretaria. Está en el Sabadell desde 2005, donde entró como directora de la asesoría jurídica. En 2008 fue nombrada secretaria general y miembro del comité directivo, y tres años más tarde, viceconsejera. En mayo de 2020 pasó a ser consejera ejecutiva.	MIREIA GINÉ TORRES Profesora del Departamento de Finanzas de IESE, entró en el consejo del banco como independiente en 2020 en sustitución de Teresa García-Milà. Es directora de Iniciativas Internacionales del Wharton Research Data Services (WRDS), organismo perteneciente a la Facultad de Negocios Wharton de la Universidad de Pensilvania (EUA). Es doctora en Economía por la Universitat de Barcelona y especialista en gobierno corporativo, finanzas corporativas y empresas fintech.	LAURA GONZÁLEZ MOLEIRO Presidenta de la Asociación para el Progreso de la dirección (APD), nacida en Ourense en 1965, esta directiva ocupó puestos de responsabilidad en gigantes de la farmacia y las ciencias de la salud como Roche o Merck. Es considerada una de las personas de referencia en estos sectores y una de las mujeres españolas que más alto ha llegado en la industria química y biotecnológica. También ha formado parte de los consejos de Acerinox y Viscofan. Es consejera independiente en el banco.	ALICIA REYES REVUELTA Nacida en Cartagena en 1972, esta consejera independiente trabajó como asociada en德意志银行, fue CIO/CFO de Telvent y responsable en España y Portugal de Iberdrola. Ocupó varios cargos en Barclays Capital y fichó por Wells Fargo Securities. Es fellow professor en Banca Digital del Institute of Finance and Technology en el University College London y cofundadora de so Affirm Women (firma social para ayudar a las mujeres desfavorecidas a acceder al mercado laboral).
DAVID MARTÍNEZ GUZMÁN Inversor mexicano (Nuevo León, 1977) es fundador y socio director de Fintech Advisory. Cuenta con más del 3% de acciones del Sabadell, por lo que es accionista dominical. Poco dado a las apariciones públicas, por eso se lo conoce como el "inversor silencioso", se dio a conocer al emplear parte de su fortuna para hacerse con el control de Telecom Argentina. La revista Forbes lo situó en 2017 como la mayor fortuna de Argentina.	MANUEL VALLS MORATÓ Este economista de 71 años, que cotiza ya en dos bolsas distintas, Madrid y Holanda, y que también es consejero independiente de Renta Corporación Real Estate y presidente de la comisión de auditoría y control y riesgos de la empresa del grupo Colgate, fue socio de PwC desde 1988 hasta 2011. Es, por tanto, experto en auditoría y profundo conocedor de las cuentas del banco. Es consejero independiente de la entidad, en cuyo órgano de gobierno entró en 2016.	PEDRO VÍÑOLAS SERRA Consejero delegado de Coloma desde 2008 y miembro de su comité ejecutivo, entró en el consejo del Sabadell el año pasado, cuenta con una dilatada carrera en el sector inmobiliario y financiero. Fue presidente del Instituto Catalán de Analistas Financieros, así como consejero delegado de Fila SA y director del grupo financiero Riva y vicepresidente del Servicio de Estudios de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona SA.	GEORGE DONALD JOHNSTON III Este banquero de inversión de EEUU es también consejero de Acerinox y Merlin Properties. Fue consejero delegado del grupo europeo de M&A de Deutsche Bank desde 1999 hasta 2005, y presidente del mismo grupo hasta 2010. Es presidente del Yankee Kingdom Advisory y miembro del consejo asesor de Broseta. Es consejero independiente en el banco y presidente de la Comisión de Riesgos y vocal de la Comisión de Estrategia y Sostenibilidad.	MIQUEL ROCA JUVENT Fue uno de los padres de la Constitución y del Estatut y contrapeso de Jordi Pujol en la Convergencia. Ocupó la presidencia del Grupo Parlamentario Catalán en el Congreso de 1977 a 1995 y lideró la operación reformista, que naufragó. Hoy es presidente de honor del bufete que dirige su hijo Joan y personaje omnipotente en el mundo empresarial, como consejero de Abertis y de Aigües de Barcelona, entre otras. Es secretario no consejero del Sabadell.

España tiene mucho trabajo hecho en reporte de datos ESG



Lola Solana, presidenta del Instituto Español de Analistas, en una imagen de archivo. AGUSTÍ SALA

INFORME DEL INSTITUTO DE ANALISTAS Y WORKDAY

España tiene mucho trabajo hecho en reporte de datos ESG

Este país cuenta desde el año 2018 con una de las normativas de 'reporting' de sostenibilidad más exigentes

Maria Domínguez MADRID

En los últimos años, "accionistas, proveedores, inversores y consumidores exigen cada vez más transparencia en lo que respecta a las prácticas sostenibles de las empresas", ha señalado Lola Solana, presidenta del Instituto Español de Analistas. Solana dirigió el acto de presentación del informe *¿Están las empresas preparadas para las nuevas requerimientos de información sobre sostenibilidad?*, del IEA y Workday, celebrado este martes en Madrid. El estudio se centra en analizar las implicaciones de la Directiva sobre información corporativa en materia de sostenibilidad (CSRD), una norma que, según la autora del informe, María Olaverria, supone "un importante reto para las compañías". En primer lugar, por el número de afectadas, ya no solo tienen que reportar las grandes, sino también las pequeñas y medianas empresas que cotizan. Se estima que el número de firmas afectadas en esta nueva exigencia de reporting ronda las 45.000 en la UE. Pero España juega con ventaja, por así decirlo, ya que, ya con la entrada en vigor de la Ley 11/2018 (resultado de la transposición de la Directiva sobre información no financiera o NFRD), este país empezó a contar con una normativa de reporting sobre sostenibilidad de las más exigentes de la Unión Europea. Esto "permitió a las empresas españolas una mayor experiencia práctica en esta ma-

tería", tal y como destaca el informe. La entrada en vigor de esta regulación "generaliza una práctica que en nuestro país ya se venía aplicando", añade el estudio.

En respuesta a la pregunta planteada en el propio título del informe, María Olaverria señaló "No distinguirá las grandes empresas, que ya están reportando, y las pymes". Las primeras "ya están trabajando en ello desde hace años, y si, creo que están preparadas", respecto a las pymes, "es una cuestión de re-

curso y siempre van a estar escaseando de ellas". Así, así, Olaverria ha explicado que las planillas que tienen que cumplimentar las pequeñas y medianas empresas en base a la CSRD "son mucho menos complejas" que las de las grandes compañías, y que utilizan unos "datos simplificados". Por otro lado, también ha recordado una cuestión relevante: "Una empresa que tenga que cumplir con la CSRD no va a poder exigir a un proveedor algo que sea peor que la información que la que se le requiere a esa pyme en base a su estándar correspondien-

te, se trata de un mecanismo de limitación que es importante tener en cuenta", destacó.

El evento ha contado con la participación en una mesa redonda de Ana Peña, directora de Sostenibilidad, Climate y Medium Business de Ferrovial, quien ha explicado su experiencia en una compañía que cotiza ya en dos bolsas distintas: Madrid y Holanda, y que muy pronto lo hará en tres (Perennial se cotiza este jueves en el Nasdaq). "Llevamos tiempo dando respuesta a distintas exigencias en distintos países, y lo que sí que hemos visto es que la Presidencia de España es muchísimo más restrictiva que la de otros países", ha explicado. "El nivel de exigencia [en EEUU] que hemos visto que se tiene en cuenta es que con la de Europa. Por poner un ejemplo, si hablamos solamente de emisiones de alcance 1 y 2, en EEUU no van a pedir que las reportemos en 2024, cuando aquí llevamos años reportándolas al alcance 1. Las emisiones generales a lo largo de toda la cadena de valor no hacen referencia, cuando aquí también las tenemos que reportar".

Las emisiones alcornoce 1 y las emisiones directas producidas por quema de combustibles por parte de una compañía. Las de alcance 2 son las generadas por la electricidad consumida por ella.

Lola Solana en “Protagonistas” de El Economista

Protagonistas



Carlos Torres
PRESIDENTE DE BBVA

Falta de credibilidad

El rechazo de Sabadell a la oferta de BBVA supone un duro golpe para el banco y una pérdida de credibilidad de su presidente, Carlos Torres, cuya imagen queda muy tocada tras este segundo fracaso en su asalto a la entidad.



Lola Solana
PTA. INST. ESPAÑOL DE ANALISTAS

Buena posición en ESG

El Instituto Español de Analistas señala la excelente posición de las empresas españolas ante la entrada en vigor de la nueva directiva europea sobre información corporativa en ESG. Destaca así la buena posición de las firmas en este aspecto.



Ione Belarra
SEC. GRAL. DE PODEMOS

Alto coste de los subsidios

La reforma del subsidio de paro mantendrá una sobrecotización con un coste de 470 millones para el Sepe, tal y como exigió Podemos para aprobar la norma en el Congreso. Supone seguir subvencionando las prejubilaciones.



Javier Bardaji
CEO DE ATRESMEDIA

Atractivo por dividendo

Atresmedia es una de las empresas que ofrece una mayor rentabilidad por dividendo, 9,1% en 2024. Esto sitúa a esta compañía en ventaja frente al resto ante el interés de los inversores por entrar en cotizadas con altos pagos.



Victor Iglesias
CEO DE IBERCAJA

Aumenta el beneficio

Ibercaja ganó 58 millones durante el primer trimestre del año, lo que supone un aumento del 5,9% después de abonar 40 millones por el impuesto. El empuje de los negocios y los tipos, claves de estos buenos resultados.

España hace los deberes en ESG

España hace los deberes en ESG

La entrada en vigor de la nueva normativa europea sobre información corporativa en materia de sostenibilidad (CSRD) supondrá un reto para las empresas, especialmente para las pequeñas y medianas firmas que cotizan, que también estarán obligadas a reportar. No obstante, la exigente normativa que rige en España en este aspecto desde 2018, sitúa a nuestras compañías con clara ventaja competitiva sobre el resto de rivales comunitarios. Así lo refleja un reciente estudio del Instituto Español de Analistas, que destaca la buena posición de partida de los negocios nacionales ante unos requisitos que en la mayoría de los casos las propias empresas ya venían aplicando.

Expansión

Lola Solana entra en el comité consultivo de la CNMV/ Lola Solana sustituye a Rafael Cavanillas en el comité consultivo de la CNMV

Lola Solana entra en el comité consultivo de la CNMV

SUPERVISOR Lola Solana reemplaza a Rafael Cavanillas en el comité consultivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en representación de los analistas financieros. Solana es la presidenta del Instituto Español de Analistas y acumula más de 20 años de experiencia en Banco Santander. El nombramiento se produce tras la renuncia de Cavanillas a su cargo el mes pasado.



Artículo de Alfredo Jiménez en Funds People “Cuando crean valor las recompras de acciones”

CO
LABO
RA
DO
RES

FIRMAS
DEL MES

1741 MAYO 2024

38

ORIO RAMIREZ-MONSONIS
Director de Inversiones,
WTFW España
Revolución silenciosa en el sistema de pensiones de empleo español

51

PILAR GALÁN
Socia y responsable de Servicios Legales y Regulatorios al Sector Financiero, KPMG
Preocupación de ESHA por las prácticas de greenwashing

52

IGNACIO VELASCO JIMÉNEZ
Responsable del Departamento de Asesoramiento Patrimonial de Banca Privada en Madrid, CaixaBank
A vueltas con el auge de las sociedades de capital riesgo

65

ALFREDO JIMÉNEZ
Director de Estudios, Instituto Español de Andorra
Cuando crean valor las recompras de acciones

69

MARÍA GRACIA RUBIO DE CASAS
Socia, RUC, y of counsel, Alestra Legal
La cartera digital europea: implicaciones para las entidades financieras

62

JORGE BOTELHO
Responsable de Gestión de Activos, BBVA AM Portugal
Los factores que explican la creciente vulnerabilidad del precio del petróleo

91

PILAR TÉLLEZ ISLA
Analista senior, Comella
Los flujos miran hacia la renta fija

104

ALEX BARDAJÍ
Country Head Spain, Adepa
Una forma de regalar tiempo



Galardón WEF para Lola Solana en “En Mayúsculas”

En Mayúsculas

►IGNACIO RIVERA
La Asamblea de Socios del Instituto de la Empresa Familiar, máximo órgano de decisión del IEF, ha elegido esta semana por unanimidad al presidente de Hijos de Rivera máximo responsable en sustitución de Andrés Sendagorta

►CARLOS SUÁREZ
Seresco, la compañía española especializada en soluciones tecnológicas y transformación digital, facturó 42 millones de euros en el 2023, un 23% más respecto a 2022

►LOLA SOLANA
La presidenta del Instituto Español de Analistas ha recibido el premio al liderazgo económico del Women Economic Forum (WEF) Iberoamérica por su trayectoria profesional

►MIGUEL ÁNGEL CASTILLO
La Asociación Española de Análisis de Valor lo ha nombrado nuevo presidente. Cuenta con una trayectoria sólida en el ámbito de la gestión empresarial

El banco catalán pesa más de un 3% en las carteras de hasta 10 fondos de gestión activa

El banco catalán pesa más de un 3% en las carteras de hasta 10 fondos de gestión activa

A. Alonso MADRID.

Las operaciones corporativas en el sector eran aguardadas, con firmas como Sabadell, Unicaja, Ibercaja o Abanca en el punto de mira. Desde finales del año pasado y en el primer cuatrimestre de 2024, varios fondos activos de bolsa española habían comenzado a incrementar

su exposición a la entidad catalana, considerada como "el banco cotizado más solvente de España, ofreciendo un retorno anual al accionista próximo al 15% entre dividendos y recompras de acciones", según reseñaba Magallanes Value Investors, la firma de Iván Martín, en su última carta trimestral.

La ventaja para el BBVA es que

el banco catalán no cuenta con un accionista de referencia, y eso hace que tenga más probabilidades de éxito. Y es posible que según se acerque el momento decisivo, mejore la opa como una señal de esfuerzo que atraiga a los indecisos, mejorando el canje o pagando un pequeño porcentaje en efectivo", explica el responsable de una de las gran-

des gestoras españolas.

La operación se produce en un momento en que varias de las gestoras españolas de estilo valor más reconocidas, como Bestinver o Magallanes, tienen a la entidad catalana en sus fondos. De hecho, hasta 10 de estos fondos tienen en su cartera más de un 3% correspondiente a acciones de Sabadell.

El fondo que destaca más en este sentido es Metavalor, con más de un 8%. Santander Small Caps España de Lola Solana y Okavango Delta de Irturriaga acumulan más de un 6%. El banco catalán también pesa más de un 5% del total en los portafolios de Meta Finanzas y Abante GF Spanish Opportunities, también gestionado por Iturriaga.

Para el gestor de otro fondo de bolsa española con solera, en cambio, la oferta no le parece atractiva para los dueños de la entidad catalana. "Cuando era una opa amistosa el precio era bajo y se podría haber subido".

Ecobolsa

El fondo de 'small caps' de Lola Solana asalta los 10 primeros puestos con un 8,8%

Liga española de la gestión activa

El fondo de 'small caps' de Lola Solana asalta los 10 primeros puestos con un 8,8%

'Santander Small Caps España sube cuatro puestos en la 'Liga' de los fondos activos de bolsa española, y ya es el séptimo en el año

Poa C. García

La clasificación que reúne a los fondos de bolsa española activos ha sufrido cambios en sus primeros puestos durante la última semana. Este tipo de fondos se caracteriza por tener al menos un 60% de sus carteras se encuentran descorrelacionadas del índice de referencia. Aunque el fondo que gestiona José Ramón Iturriaga para Abante se mantiene como el más rentable de este año otra semana más, el fondo de small caps capitaneado por Lola Solana se ha hecho con un hueco entre los diez que mejor van.

El que un día llegó a atesorar más de 1.000 millones de euros bajo gestión, Santander Small Caps España, ha escalado cuatro posiciones respecto a la semana previa, y se sitúa ahora en el puesto número siete gracias a una rentabilidad del 8,82%, según datos de Morningstar, hasta el pasado 6 de mayo, superior al 5,75% que consiguen de media el resto de fondos activos en 2024 (ver gráfico).

Según la última información disponible en Morningstar a cierre de febrero, las cinco compañías con mayor peso en la cartera que gestiona Lola Solana son Indra, a la que da un pe-

so del 209%, seguido de uno de los mayores protagonistas del mercado en este momento, como es Banco Sabadell, sobre el que BBVA ha presentado una OPA hostil. La entidad es su segunda posición con un peso del 6,33%. Completan el top cinco Sacyr, Elecnor y Fluída.

Santander Small Caps España es uno de los nueve fondos de bolsa española gestionados de forma activa que batan al Ibex 35 este año. Pero si se incluye la rentabilidad que consigue este selectivo al incorporar los dividendos, que sube un 10,3%, la lista de productos que logra una rentabilidad extra se reduce a cuatro.

En el caso de Okavango Delta, de José Ramón Iturriaga, avanza ya casi un 14% impulsado por su fuerte exposición al sector bancario —una de sus principales convicciones durante años, incluso en los que los tipos estuvieron al 0%—. Con este resultado se distancia del segundo fondo activo más rentable, que es Magallanes Iberian Equity, gestionado por Iván Martín, que se sitúa a un rendimiento del 11,7% en 2024. Fidelity Iberia ha vuelto, por su parte, al tercer puesto tras subir dos posiciones, y lo hace con una rentabilidad del 10,78%. También bate al Ibex con dividendo March International Iberia A, con un 10,62%.

Iturriaga se aferra a la primera posición

Los fondos de la Liga de la Gestión Activa española

Puesto	Fondo	Gestora	Rentabilidad 2024 (%)	Variación semanal
1	Okavango Delta A FI	Abante	13,99	+
2	Magallanes Iberian Equity M FI	Magallanes	11,71	+
3	Fidelity Iberia A Cta EUR	Fidelity International	10,78	+
4	March International Beta A EUR	Banco March	10,62	+
5	Solventa Auna Iberian Equity R FI	Solventa	9,90	-
6	Cobas Iberia O FI	Cobas	9,78	+
7	Santander Small Caps España A FI	Santander	8,82	+
8	SWM España Gestión Activa A FI	Singular AM	8,77	-
9	Santaluca Española BR FI	Santaluca	8,18	+
10	BBVA Bolsa FI	BBVA	7,31	-
11	Santaluca Ibérica Acciones BR FI	Santaluca	7,02	+
12	Mediobanca Small & Mid Caps España S FI	Mediobanca	6,87	+
13	GVC Gascoo Butalder A FI	GVC Gascoo	6,81	+
14	Calixbank Small & Mid Caps Exp Estánd FI	Calixbank	6,43	-
15	Iberian Value FI	Dux	5,38	+
16	Bestinver Bolsa FI	Bestinver	5,18	+
17	Santander Acciones Españolas A FI	Santander	4,77	+
18	EDM Inversión R FI	EDM	4,75	+
19	BBVA Bolsa Plus FI	BBVA	4,71	+
20	Renta 4 Bolsa España R FI	Renta 4	4,67	+
21	Radar Inversión Retail FI	Oriente Capital	4,42	+
22	Honos Value Iberia FI	Honos	4,20	+
23	Fondmapre Bolsa Iberia R FI	Mapre	4,14	+
24	Caja Ingenieros Iberian Equity A FI	Caja de Ingenieros	4,01	+
25	Gescomat Renta Variable Iberia A FI	Gescomat	3,35	+
26	Mutuafofondo España A FI	Mutua Madrileña	3,07	+
27	CBNK RV España Base FI	CBNK	1,19	+
28	Metavalor FI	Metagestión	0,02	+
29	Sabadell España Bolsa Futuro Base FI	Sabadell A.M.	0,00	+
30	Sigma Ime House FCP Equity Spain A CI	Andbank	-1,31	+
31	Azvalor Iberia FI	Azvalor	-1,48	-

Fuente: Morningstar, con datos a 6 de mayo.

elEconomista

El sector inmobiliario lamenta el aplazamiento en el Congreso

GORKA R. PÉREZ

Madrid

La decisión del Gobierno de retrasar el orden del día la reforma de la ley del suelo (que iba a debatirse ayer en el Congreso) por falta de apoyos parlamentarios, ha sido mal recibida por el sector inmobiliario. La presidenta de la Asociación de Promotores Inmobiliarios de Madrid (Asprim), Carolina Roca, lamentó que el Ejec-

cutivo haya realizado este movimiento "por la situación política", puesto que, en su opinión, la norma "estaba muy bien redactada", y era "muy necesaria".

Diversas personalidades del sector inmobiliario participaron ayer en una jornada sobre vivienda organizada por el Instituto Español de Analistas, en Madrid, en la que se refirieron al aplazamiento del debate sobre la ley del suelo. Durante su in-

tervención, Roca comentó que el miércoles solicitó a los responsables políticos "altura de miras", al observar cómo la reforma de la ley no tenía visos de ser aprobada por falta de soporte parlamentario, tras adelantar el PP que no socorrería al Gobierno —tras las enmiendas a la totalidad presentadas por Podemos, ERC y Juntos— para evidenciar su debilidad, pese a compartir gran parte del espíritu de la nue-

va norma. "Tenemos claro todo el sector que era muy necesaria la modificación de la ley del suelo para acabar con la inviabilidad de los planes, puesto que se vienen anulando planes de ordenación urbanística enteros por defectos puntuales", señaló Roca.

Asimismo, la presidenta explicó que hay "muchísimos" planes y desarrollos en los juzgados en los que se intenta frenar la anulación del plan y con la reforma podrían salir de allí y "ponerse en el mercado".

Esta es la línea argumental que esgrimió el Gobierno para defender el frustrado cambio normativo, que recuperará después de que concluyan las elecciones eu-

ropeas del 9 de junio. "Es una norma de carácter técnico, con un bajo perfil ideológico. Lo digo porque pareciera que estábamos abordando cuestiones de carácter ideológico, y no, esta es una ley que viene a dar esa seguridad jurídica", defendió la ministra de Vivienda, Isabel Rodríguez. En la práctica, la reforma normativa impulsada por el PSOE —que tampoco contaba con el visto bueno de su socio Sumar— pretende limitar el efecto de las denuncias por defectos menores y subsanables en la planificación, según señalan desde el Ministerio de Vivienda.

En la jornada organizada por el Instituto Español de Analistas

Expansión

Técnicas gana un 51,5% en 2024 y lidera el podio de los medianos

Técnicas gana un 51,5% en 2024 y lidera el podio de los medianos

EN MÁXIMOS DE 2020/ La empresa de ingeniería se dispara en Bolsa y lidera las alzas del Ibex Medium Cap tras presentar un ambicioso plan estratégico.

C. Rosique/Madrid

Técnicas Reunidas retomó ayer las alzas y se anotó un 4,20%, hasta los 12,65 euros, en zona de máximos de 2020. La empresa de ingeniería se disparó un 22,13% el jueves pasado tras presentar lo que califican los analistas como "un ambicioso plan estratégico", que ha hecho que varias firmas de inversión revisen al alza sus recomendaciones y precios objetivos.

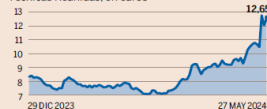
La compañía, que suma un 51,5% desde enero, es el valor del índice Medium Cap que más subió este año, seguido de Atresmedia, que avanza un 41,9%.

JB Capital ha subido el precio objetivo de Técnicas de 14,20 a 19 euros por acción, un 50% por encima del cierre de ayer y de los 13 euros de la media de analistas. También AlphaValue ha extendido su potencial desde 11,50 hasta los 20,50 euros, la valoración más elevada sobre la compañía. Investir Securities mejoró la semana pasada su precio objetivo de 9,65 a 12,70 euros, y Francisco Ruiz, de Exane BNP Paribas, de 8,40 a 10,50 euros, pero este todavía sigue por debajo de su cotización.

Técnicas Reunidas, considerado en el foco de los cazadores (ver pág. 22) vuelve a estar en el foco de los inversores tras presentar su plan estratégico denominado SALTA. Creará una unidad para impulsar los servicios de in-

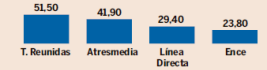
TIRÓN EN EL PARQUÉ

Técnicas Reunidas, en euros



Líderes del Ibex Medium Cap

En porcentaje



Fuente: Bloomberg

ingeniería y gestión de proyectos. Aumentará la presencia en Norteamérica. Buscará la descarbonización, con las tecnologías de bajas emisiones, principalmente hidrógeno y sus derivados. Utilizará herramientas digitales e Inteligencia Artificial para aumentar la eficiencia y productividad.

Protegiendo nuevas colaboraciones que permitan reforzar la licitación y ejecución de proyectos. Y reorganizará el modelo de gestión, potenciando la presencia local.

"Valoramos de forma positiva las previsiones de la compañía, que se sitúan claramente por encima de las estimaciones del consenso", comenta César Sánchez-

Grande, de Renta 4. "Estimamos que el objetivo del margen ebit supondrá un cambio relevante en la estrategia de la compañía (del 5% frente al 3,8% actual)", añade.

La empresa ofreció unas ambiciosas previsiones y anunció la vuelta al pago de dividendos en 2026. Ese año espera alcanzar unas ventas de 5.000 millones, desde los 4.135 millones de 2023, y un beneficio neto superior a 160 millones, un 166% superior al del último ejercicio.

Rankimer, que ha puesto su precio objetivo en revisión, destaca la intención de la compañía de crecer en el mercado norteamericano y el impulso a la transición ener-

gética, lo que le permitirá reducir su dependencia del petróleo y gas (90% actual).

Este año entre las compañías medianas que más suben, además de Técnicas Reunidas están Atresmedia, Línea Directa Aseguradora y Ence, que se revalorizan más del 23% desde enero y superan el 10,62% del Ibex Medium Cap. Son empresas que han mostrado una fuerte recuperación de su negocio, lo que les da recorrido en Bolsa.

Hay otros valores poco parados. Grenergy, Gestamp y eDreams se dejan entre un 9,78% un 17% en Bolsa.

En el Ibex Small Cap, Audax, Berkeley, Grupo San José, Ampere y Ercros se anotan más del 30%, mientras que Soltec, Nextil y Ecomer están en el furgón de cola.

Lighthouse

El servicio de análisis independiente del Instituto Español de Analistas apoyado por BME publicó ayer su informe anual en el que da cobertura a 35 Small & Micro Caps del mercado español. En el último año ha añadido 6 compañías y reduce la ratio de orfandad del Mercado Continuo del 25% al 12%. El informe destaca seis empresas que pueden ser buenas ideas de inversión: Adolfo Domínguez, Alquiber, Clerph, Inmobiliaria del Sur, Nicolás Correa y Seresco. Son solo algunos ejemplos.

elEconomista

Lighthouse ya ofrece su servicio de análisis a 35 cotizadas

Lighthouse ya ofrece su servicio de análisis a 35 cotizadas

El servicio de análisis del IEA reduce del 25% al 12% la ratio de empresas "huérfanas"

María Domínguez MADRID

Lighthouse, el servicio de análisis fundamental del Instituto Español de Analistas para pequeños valores, ya cubre a una de cada cinco cotizadas del mercado español: en concreto, publican análisis sobre 35 small y micro caps. Esta es una de las principales conclusiones que se extraen del informe anual de esta plataforma, difundido este lunes. Lighthouse está cerca de alcanzar ya su objetivo para 2025, que era llegar a las 40 empresas.

En los últimos 12 meses, Lighthouse ha iniciado cobertura de seis nuevas compañías: Energy Solar Tech, Ilfen, Yianadi, Vitruvio, Clerph y Laboratorio Reig Jofre. Los 35 valores que en total cubre a día de hoy pertenecen, prácticamente a partes iguales, al Mercado Continuo y a BME Growth (la bolsa de las pymes).

Lighthouse nació en 2018, de la mano del IEA y Bolsas y Mercados Españoles (BME), con la finalidad de reducir el número de valores españoles huérfanos de análisis (esto es, aquellos que no reciben seguimiento alguno por parte de los analistas). Dicho seguimiento se redujo de forma abrupta tras la entrada en vigor de MiFID II, una directiva que, entre otras cosas, obligó a las gestoras a separar

Se acerca a su objetivo de realizar una cobertura a 40 compañías españolas en 2025

los pagos que se realizan a los analistas de las comisiones de negociación. Las más damnificadas fueron precisamente las cotizadas más pequeñas.

Desde que iniciara su actividad, en junio de 2018, Lighthouse ha contribuido a reducir el ratio de orfandad del Mercado Continuo en aproximadamente un 50% (pasando del 25% al 12%). Este servicio "juega un papel fundamental

en el mercado de análisis español y continúa mejorando el nivel de cobertura de las compañías cotizadas, muy especialmente en el segmento de Small & Micro Cap", recuerda Alfredo Echevarría, director de Lighthouse. Eso sí, esta plataforma ni recomienda ni da precio objetivo; "Pero da las claves para que el inversor pueda decidir", señala Echevarría.

El informe publicado este lunes, titulado *Ideas para encontrar ideas*, incluye un análisis exhaustivo de todas las compañías a las que da cobertura actualmente Lighthouse, con el objetivo de "facilitar al inversor institucional todo aquello que necesita para tomar una decisión de inversión: proyecciones financieras con máximo detalle, análisis estratégico de cada compañía,

momentum (qué se espera de la compañía en 2024), riesgos y finalmente indicadores de valoración", según explica el director del servicio.

El estudio también destaca seis compañías en las que encuentra datos e indicadores de mucho interés desde el punto de vista del momentum de su negocio y valoración: Adolfo Domínguez, Alquiber, Clerph, Inmobiliaria del Sur, Nicolás Correa y Seresco. "Son solo algunos ejemplos. Queremos que Lighthouse sea visto como una herramienta útil al mercado, ya que da visibilidad a compañías cotizadas del segmento Micro Cap, casi siempre desconocidas, y en las que con frecuencia hay ideas de inversión excelentes", explica Echevarría.

La coruñesa Netex rebota un 21% en Bolsa, pero aún no llega al precio de la OPA de BD Capital

La coruñesa Netex rebota un 21% en Bolsa, pero aún no llega al precio de la OPA de BD Capital

Bankinter recomienda a los accionistas "aceptar y vender", pese a que la oferta del fondo británico está un 3% por debajo del precio objetivo planteado por sus analistas

MANOLO RODRÍGUEZ
A CORUÑA

La compañía de tecnología educativa Netex, con sede en Oleiros, rebotó más de un 21% en la primera jornada de Bolsa después de que el fondo de capital riesgo británico BD Capital anunciase el viernes que había lanzado una OPA amistosa por el total de las acciones de la empresa.

La reacción del mercado fue la esperada ya que la oferta ofrece 4,75 euros por cada acción, lo que supone una prima del 25% por encima del cierre del pasado viernes: 3,80. Ayer, los títulos de la firma coruñesa terminaron la jornada del BME Growth, el mercado bursátil dedicado a las pymes en el que cotiza desde 2017, en 4,62 euros, tras una subida del 21,8%. En los primeros compases del día llegó a tocar los 4,7.

Como era de esperar también, ayer fue uno de los días con más movimiento de acciones de Netex: casi 93.000 títulos por un importe de 428.000 euros. Los que compraron al principio de la jornada tendrán un 25% de ganancias cuando acudan a la OPA de BD Capital y las vendan.

Tras estos movimientos, la capitalización bursátil de Netex, especializada en el desarrollo de productos y servicios tecnológicos de formación, se situó en los 40,7 millones de euros, siete más que al cierre de la sesión del viernes.

La propuesta de BD Capital cuenta con el visto bueno de los dos máximos accionistas, sus fundadores Carlos Ezquerro y José Ramón Mosteiro. El consejo de administración de la sociedad, por su parte, considera que los términos de la OPA "son atractivos" para sus accionistas "por lo que les recomienda" acudir a la oferta.



Los fundadores y máximos accionistas de Netex, Carlos Ezquerro y José Ramón Mosteiro. #L.O.

No son los únicos que apoyan la venta. Los analistas de Bankinter también recomiendan "aceptar la oferta y vender", pese a que la propuesta "está un 3% por debajo" de su precio objetivo de 4,90 euros. "Una diferencia escasa", aseguran. "La OPA es pactada, con lo que no esperamos que haya OPAs competidoras", reconocen desde Bankinter.

Más apoyos

Y según el informe elaborado por Lighthouse, el servicio de análisis independiente del Instituto Español de Analistas, "el precio ofertado estaría en línea con el valor intrínseco de Netex". BD Ca-

pital comprará una participación mayoritaria que rondará el 70% una vez consumada la operación y el equipo fundador y directivo tendrá alrededor del 30% del capital. La oferta está condicionada a la adquisición de más del 50% de la empresa, aunque BDCapital ha obtenido "compromisos irrevocables" de accionistas de Netex que representan el 50,50% del capital, en el que se incluye el 20% que los accionistas fundadores han acordado vender, de modo que ya tiene asegurado el éxito de la operación. En el informe puesto a disposición del mercado, se especifica que BD Capital tiene la intención de excluir de cotiza-

ción las acciones de la compañía tras la finalización de la OPA. Netex registró unas pérdidas netas de 1,05 millones en su último ejercicio fiscal (que acabó en septiembre de 2023), lo que supone un 22,4% más que los números rojos de 863.196 euros del curso anterior, según las cifras presentadas al BME Growth.

Sin embargo, la compañía, que acumula dos años consecutivos con pérdidas netas, facturó 23,82 millones, lo que supone un 14,5% más que los 20,81 ingresados en el curso 2021-2022. Para este ejercicio fiscal, Netex prevé incrementar la cifra de negocio en un 25% y alcanzar los 29,2 millones.

periodicodigital.eusa.
es

Lola Solana presenta en Sevilla su libro La cruz de madera

03/05/2024

Presentación del libro de Lola Solana, La cruz de madera. "Lola Solana ha visitado la capital andaluza para dar a conocer La cruz de madera, la novela en la que la madrileña narra la historia de su familia. La presentación, a cargo del periodista de ABC Jesús Álvarez, se ha celebrado este jueves a las 19.00 horas en Torre Sevilla".



"Días D Andalucía" analiza las consecuencias de la fusión BBVA-Sabadell en nuestra comunidad

05/05/2024

Mención y participación de Ignacio Fernández Montes, presidente de la delegación en Andalucía del Instituto Español de Analistas. "Expertos como el presidente del Instituto Español de Analistas, Ignacio Fernández Montes, subraya que la operación gusta al Banco Central Europeo que anima a más fusiones financieras".



La FED sigue reduciendo sus tenencias de valores del Tesoro de 60.000 millones de dólares a 25.000 millones mensuales a partir del mes de junio

05/05/2024

“Alfredo Jimenez (Instituto Español de Analistas) | En la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la FED del 1 de mayo, se ha decidido el mantenimiento de los tipos de interés del dólar en el rango 5,25/5,50%. Esta medida supone repetir la decisión de las cinco últimas reuniones”.



Temas del día de EFE Economía del martes 7 de mayo de 2024

07/05/2024

“9:15h.- Madrid. - SOSTENIBILIDAD INFORME.- La Fundación del Instituto Español de Analistas y Workday presentan el estudio “¿Están las empresas preparadas para los nuevos requerimientos de información sobre sostenibilidad?”.



Los Premios Womenvalue 2024 ya tienen ganadoras tras valorar a 40 candidatas

07/05/2024

“Asimismo, también han sido invitadas a participar en el jurado Lola Solana y Macarena Gutiérrez, al haber sido premiadas en la anterior edición”.



La importancia de las certificaciones en ESG para el desarrollo profesional y la sostenibilidad global

07/05/2024

Artículo promovido por Roman en el que Jesús López explica la importancia de las certificaciones sobre temas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).



[El Instituto Español de Analistas presenta una guía para aplicar directiva CSRD de sostenibilidad](#)

07/05/2024

(En todos los siguientes medios: La Vanguardia, Europa Pres – digital y foto noticia - , Forbes, El Confidencial, Funds People, Bolsamanía, Investing Digital, Diario Siglo XXI, Estrategias de Inversión, Infobae, Mercado Financiero, Tiempo de Inversión, Crónica de Cantabria, El Asesor Financiero, Norbolsa, Press Digital, Consenso del Mercado). A partir de la nota de prensa enviada sobre el acto del Instituto Español de Analistas para la presentación del estudio junto a Workday, “¿Están las empresas preparadas para los nuevos requerimientos de información sobre sostenibilidad?”.



[Muere Joan Rigol, un exsacerdote que presidió el Parlament y se sumó al independentismo](#)

07/05/2024

(La Vanguardia, The Objective, El Món, Infobae, El Nacional.cat, Heraldo de Aragón, El Ideal Gallego Digital, Diario De Ferrol, Diario de Arousa). Menció: Joan Rigol fue miembro del Instituto Español de Analistas de Inversiones. “Máster en Administración y Dirección de Empresas por ESADE, miembro del Instituto Español de Analistas de Inversiones”.



[El III Women Economic Forum Iberoamérica cierra con una conclusión: es imprescindible pasar de la palabra a la acción](#)

07/05/2024

(La Razón, Europa Press y Periodistas Digital). “Entre los galardonados se encuentran Gregorio Maraño, Lola Solana, Alba Lago y Claudia de la Riva, cuyo compromiso y contribuciones han sido fundamentales para avanzar en la causa de la igualdad”.



[Lola Solana recibe el premio al liderazgo económico del Women Economic Forum](#)

08/05/2024

De la nota de prensa gestionada por Roman, ambos artículos explican el acto y el premio que recibió Lola. “El Women Economic Forum (WEF) ha concedido el premio al liderazgo económico a Lola Solana, responsable de fondos small caps de Santander AM y premio Womenvale de la revista Inversión en la categoría de sociedades de inversión. El WEF ha premiado su trayectoria como referente en la industria financiera y empresarial, además de su apoyo a la educación y a la divulgación financiera. Lola Solana preside actualmente el Instituto Español de Analistas”.

Avanzando hacia la igualdad: reflexiones desde el III Women Economic Forum Iberoamérica

08/05/2024

Mención de Lola Solana como ganadora del premio liderazgo económico en el Women Economic Forum. La jornada también fue testigo de la entrega de los premios al liderazgo, donde se destacó el trabajo excepcional de destacadas personalidades en los ámbitos social, económico, empresarial y de comunicación. Entre los galardonados se encontraron nombres como Gregorio Marañón, Lola Solana, Alba Lago y Claudia de la Riva, cuyo compromiso ha sido fundamental para avanzar en la causa de la igualdad”.



El presidente de la delegación andaluza del Instituto Español de Analistas financieros, en "Despierta Andalucía"

08/05/2024

Despierta Andalucía entrevista el jueves a las 8.45 a Ignacio Fernández – Montes, presidente del Instituto Español de analistas financieros en Andalucía para hablar del rechazo del Banco Sabadell a la oferta de fusión del BBVA.



Bestinver y Magallanes, entre las gestoras que apuestan por Sabadell en sus fondos

09/05/2024

“Según los últimos datos de cartera de Morningstar, en la versión luxemburguesa del fondo de bolsa española de Magallanes, el Magallanes V.I. UCITS Iberian Equity tenía un peso de 2%, muy por debajo del 8% que acaparaba en Metavalor o algo más del 6% que tiene en el Santander Small Caps España, gestionado por Lola Solana”.



Mención de Lola Solana como ganadora del Premio al liderazgo económico en la tercera edición del Women Economic Forum (El Mundo Yo Dona).

09/05/2024

“Los demás premios entregados fueron: al liderazgo Económico, para Lola Solana; al liderazgo Comunicación, Alba Lago; y al liderazgo Empresarial, para Claudia de la Riva”.



[Despierta Andalucía analiza las claves de la OPA hostil del BBVA sobre el Sabadell](#)

09/05/2024

Aparición de Ignacio Fernández-Montes, presidente del Instituto Español de Analistas de Andalucía en el programa Despierta Andalucía. “Despierta Andalucía analiza esta operación con Ignacio Fernández-Montes, presidente del Instituto Español de Analistas Financieros de Andalucía. Fernández ha explicado que “es bastante inusual en España y en Europa lanzar una opa hostil y que el último precedente nos remota a finales de los años ochenta cuando el Banco Bilbao la lanzó, sin éxito, sobre Banesto”. Además, ha aclarado que es un proceso muy largo, entre seis y ocho meses y que son los accionistas del Sabadell los que tienen que decidir”.

THEOBJECTIVE

[Qué nos aleja \(y nos acerca\) de un nuevo «mayo de 2010»](#)

13/05/2024

Artículo de opinión de Javier Santacruz, investigador en la Fundación de Estudios Financieros para The Objective.

culturaRSC.com

[¿Están las empresas españolas preparadas para implantar CSRD?](#)

13/05/2024

Presentación del Estudio de Sostenibilidad del Instituto Español de Analistas junto con Workday “¿Están las empresas españolas para los nuevos requerimientos de información sobre sostenibilidad?”

elEconomista.es

[Cuatro fondos activos de bolsa española suben más que el Ibex 35 con dividendos](#)

11/05/2024

Mención de Lola Solana y Small Caps Santander. “Según la última información disponible en Morningstar, a cierre de febrero, las cinco compañías con mayor peso en la cartera que gestiona Lola Solana son Indra, a la que da un peso del 7,01%”

thecitizen.es

[Abriendo caminos hacia la equidad: reflexiones desde el III Women Economic Forum Iberoamérica](#)

11/05/2024

Sobre el Women Economic Forum y el premio al liderazgo económico para Lola Solana. “Entre los galardonados se encontraron nombres como Gregorio Marañón, Lola Solana, Alba Lago y Claudia de la Riva, cuyo compromiso ha sido fundamental para avanzar en la causa de la igualdad”.



[Estos son los principales accionistas del Sabadell a los que tiene que convencer el BBVA para la opabiendo caminos hacia la equidad: reflexiones desde el III Women Economic Forum Iberoamérica](#)

10/05/2024

Contribución y mención de Miguel Ángel Bernal sobre la opa hostil del BBVA al Banco Sabadell. "Miguel Ángel Bernal, miembro del Instituto de Analistas Financieros, asegura que el banco bilbaíno 'necesitaría una oferta muy superior a la que hay actualmente y, además de ello, con dinero, no con títulos'".



[CBNK amplía su equipo de banca privada con Oihane Ortiz y María Espinar de Calonge](#)

14/05/2024

Mención de la Fundación de Estudios Financieros. "Oihane Ortiz de Zarte (...) Titulada en Programa Superior en Gestión Patrimonial del Máster del EFPA I y II por la Fundación de Estudios Financieros y Fundación CIFF".



[CBNK amplía su equipo de banca privada con Oihane Ortiz y María Espinar de Calonge](#)

14/05/2024

Mención del premio al liderazgo económico de Lola Solana en el Women Economic Forum. "Premio al liderazgo Económico - Lola Solana".



[III Women Economic Forum Iberoamérica: es imprescindible pasar de la palabra a la acción](#)

13/05/2024

Mención del premio al liderazgo económico de Lola Solana en el Women Economic Forum. "Premio al liderazgo Económico - Lola Solana".



[Revista FundsPeople 174: El papel de la gestión activa en un mundo dominado por la gestión pasiva](#)

15/05/2024

Anuncio de que artículo de Alfredo Jiménez para Funds People ya está disponible en la revista digital, pero solo para usuarios de Funds People.

El Confidencial

[CBNK \(Banco Caminos\) refuerza su equipo de banca privada con dos fichajes en Arquia](#)

14/05/2024

Mención de la Fundación de Estudios Financieros. “Oihane Ortiz de Zarte (...) Licenciada en Administración y Dirección de Empresas y Máster en Desarrollo Directivo por la Universidad Comercial de Deusto. Titulada en Programa Superior en Gestión Patrimonial del Máster del EFPA I y II por la **Fundación de Estudios Financieros** y Fundación CIFF.”

El Confidencial

[Sabadell encuentra una vía para atacar la oferta de BBVA sin vulnerar la ley de opas](#)

17/05/2024

Crónica de la mesa redonda en el IESE donde participó Lola Solana. “Por su parte, **Lola Solana**, gestora de Santander AM y presidenta del Instituto Español de Analistas, puso el foco en el incremento medio de la prima en el caso de opas en los últimos años. Hace años, explicó, el promedio de **la prima era del 25%**, en los últimos cinco años ha estado en una media del 35%, y ahora promedia una horquilla entre el 40% y el 45%”.



[Oihane Ortiz de Zarate y María Espinar se incorporan al equipo de banca privada de CBNK](#)

17/05/2024

Mención a la Fundación de Estudios Financieros. “Licenciada en Administración y Dirección de Empresas y Máster en Desarrollo Directivo por la Universidad Comercial de Deusto. Titulada en Programa Superior en Gestión Patrimonial del Máster del EFPA I y II por la Fundación de Estudios Financieros y Fundación CIFF”.

BUSINESS INSIDER ESPAÑA

[Qué hacer si eres accionista de Sabadell o BBVA, según varios analistas y asesores financieros](#)

22/05/2024

Mención al Instituto en la noticia de Business Insider sobre la opa hostil que BBVA ha lanzado a Sabadell y que tiene unos largos ocho meses por delante hasta que se materialice la operación.

[Agenda Informativa de Europa Press para el 23 de mayo](#)

22/05/2024

Sobre la presentación del informe 'La vivienda en España'. "09:15h.- Madrid.- VIVIENDA COYUNTURA.- La presidenta del Instituto Español de Analistas, Lola Solana, presenta un informe sobre la vivienda en España. Posteriormente, habrá una mesa de debate en la que participarán la presidenta de Asprima, Carolina Roca; el presidente de Insur, Ricardo Pumar; el consejero delegado de Neinor, Borja García-Egotxeaga, y el responsable de la Unidad de Análisis de los Intermediarios Financieros en Banco de España, David López. Hotel Intercontinental de Madrid. Paseo de la Castellana, 49".



[El Instituto Español de Analistas celebra la V edición de la final de Value Challenge](#)

22/05/2024

Funds Society anuncia la V edición del Value Challenge del Instituto Español de Analistas que se celebrará el 13 de junio, gestionado por Roman. "El Instituto Español de Analistas celebra la V edición de la final de Value Challenge, que tendrá lugar el próximo 13 de junio. El #ValueChallenge es una competición única en su género y se ha convertido en una referencia en España y en el extranjero. «El evento que hemos organizado para albergar la final estará a la altura para ser una experiencia enriquecedora e inolvidable para todos los finalistas, miembros del jurado y asistentes», explican en la entidad".



[Instituto Español de Analistas avisa de que la oferta de vivienda no absorberá la previsión de nuevos hogares](#)

23/05/2024

Noticia sobre la presentación del informe 'La vivienda en España' junto con una foto noticia del evento. Gestionado por Roman a través de la nota de prensa del acto y la publicación. "El Instituto Español de Analistas ha avisado de que la escasez de oferta de la vivienda, con una media de creación de 80.000 viviendas libres al año, no será capaz de absorber la creación neta de hogares, que el Instituto Nacional de Estadística (INE) proyecta en 180.000 nuevos hogares al año, por lo que ha pedido aumentar la oferta de inmuebles en el mercado". **Replicado por La Vanguardia, Bolsamanía, El Confidencial Digital, Diario Siglo XXI, Estrategias de Inversión, Forbes, Crónica de Cantabria, Norbolsa, Press Digital.**

[Asprima lamenta que se haya retirado la Ley del Suelo por la situación política pese a ser muy necesaria](#)

23/05/2024

Sobre la Ley del Suelo y la presentación del informe del Instituto Español de Analistas, 'La vivienda en España' y gestionado por Roman a través de la nota de prensa sobre el acto y la publicación. "Así lo dijo Roca durante su intervención en la jornada sobre vivienda organizada por el Instituto Español de Analistas en la que también intervinieron el CEO de Neinor Homes, Borja García-Egotxeaga; el presidente de Insur, Ricardo Pumar; el responsable de la unidad de Análisis de los Intermediarios Financieros del Banco de España, David López, y la presidenta del Instituto, Lola Solana".



El sector demanda medidas ante la falta de suelo y pide un pacto de Estado entre todos

23/05/2024

Sobre la presentación del informe 'La vivienda en España'. Gestionado por Roman a través de la nota de prensa del acto y la publicación. "En la presentación de un estudio sobre la vivienda en España de la mano del Instituto Español de Analistas, el responsable de la Unidad de Análisis de los Intermediarios Financieros en el Banco de España, David López, ha abogado por alcanzar un acuerdo de Estado en coordinación con comunidades autónomas y ayuntamientos para definir medidas diversas y los objetivos que requiere el mercado de la vivienda".



Ley del Suelo: una norma de "imperiosa necesidad" que el Gobierno vuelve a congelar con su "espantada" en el Congreso para evitar otra humillación parlamentaria

23/05/2024

Sobre la Ley del Suelo y las declaraciones de Carolina Roca, además de las de Borja García-Egotxeaga en la presentación del informe de 'La vivienda en España' del Instituto Español de Analistas. Gestionado por Roman a través de la nota de prensa sobre el acto y la publicación. "Como ejemplo de la necesidad de cambios en esta normativa, desde Neinor Homes, su consejero delegado, Borja García-Egotxeaga, ha asegurado hoy jueves durante la presentación de un estudio sobre la vivienda en España de la mano del Instituto Español de Analistas, que el mercado de suelo está parado, "no se mueve nada", y es "la punta del iceberg" del grave problema que viene".



"La falta de oferta para atender el aumento demográfico, principal problema del mercado"

24/05/2024

Sobre el informe del Instituto Español de Analistas 'La vivienda en España'. Gestionado por Roman a través de la nota de prensa del acto y la publicación. "De acuerdo con el informe sobre la Vivienda en España presentado este jueves por el Instituto Español de Analistas, el analista de Renta 4 (BME:RTA4) Banco Javier Díaz, autor del mismo, ha explicado que la mala regulación está desincentivando la oferta, por ejemplo, con el control del alquiler, a lo que se suma la ineficiencia de las administraciones o el lento proceso de producción de suelo ya que se tarda 7 años en producir suelo". Replicado por Invesitng.com, Infobae.



"La IAE ve más urgente aumentar la oferta de viviendas que lanzar incentivos fiscales"

Noticia sobre la presentación del informe 'La vivienda en España'. Gestionado por Roman a través de la nota de prensa sobre el acto y la publicación. "Es una de las principales medidas que promueve el estudio La vivienda en España, editado por la Fundación del Instituto Español de Analistas y del que es autor Javier Díaz Izquierdo, analista de Renta4 Banco y experto en el sector. La presidenta del Instituto, Lola Solana, confía en que el estudio contribuya en la búsqueda de soluciones realistas que ayuden a corregir el problema de la vivienda en España".

[“Los fondos de bolsa española indexados al Ibex superan a lo de gestión más activa”](#)

25/05/2024

Mención de Lola Solana y Santander Small Caps. “Santander Small Caps, gestionado por Lola Solana, ha subido cuatro puestos en la clasificación respecto a la anterior quincena, lo que permite situarse a este fondo de medianas y pequeñas empresas en séptimo lugar, con un 13,94%”.



[Vídeo – “Resumen de la semana con Alfredo Jiménez” \(EFE. Replicado en ABC\)](#)

25/05/2024

Alfredo Jiménez, director de Estudios del Instituto Español de Analistas, explica que en esta semana han aumentado las "incertidumbres" sobre la evolución futura de los tipos de interés”. Gestionado por Roman.



[“Las dudas sobre la política monetaria empujan la semana en las bolsas europeas”](#)

26/05/2024

Mención de Alfredo Jiménez del resumen de la semana de bolsa para EFE. "La frase que resume la semana es: aumenta la incertidumbre sobre la evolución futura de los tipos de interés", subraya Alfredo Jiménez, director de Estudios del Instituto Español de Analistas”.



[“El peligro europeo para las empresas españolas”](#)

27/05/2024

Mención del Instituto Español de Analistas por la formación y profesión del autor, Javier Santacruz. “Formador del Instituto de Bolsas y Mercados Españoles e investigador de la Fundación de Estudios Financieros”.

"Lighthouse ya analiza a 35 valores de la Bolsa y prevé alcanzar las 40 en 2025"

28/05/2024

Sobre el informe de Lighthouse enviado el 27/05 a medios, gestionado por Roman. "Lighthouse, servicio de análisis independiente del Instituto Español de Analistas, sitúa su cobertura de estudio sobre 35 valores de la Bolsa y prevé alcanzar las 40 en 2025, en tanto que pretende constituirse como "la referencia de análisis" en el segmento de las cotizadas de pequeño tamaño". **Replicado en: El Confidencial Digital, Forbes, Bolsamanía, Diario Siglo XXI, Estrategias de Inversión, Norbolsa, pressdigital.es, mercadofinanciero.com.**

Expansión

"Técnicas gana un 51,5% en 2024 y lidera el podio de los medianos"

28/05/2024

En prensa escrita y digital. En las ediciones de Andalucía, Cataluña, Galicia, País Vasco y Valencia. "El servicio de análisis independiente del Instituto Español de Analistas apoyado por BME publicó ayer su informe anual en el que da cobertura a 35 Small & Micro Caps del mercado español".

elEconomista.es

"Lighthouse ya ofrece su servicio de análisis a 35 'small' y microcaps españolas"

28/05/2024

Sobre el informe de Lighthouse enviado el 27/05 a medios, gestionado por Roman. "Lighthouse, el servicio de análisis fundamental del Instituto Español de Analistas para pequeños valores, ya cubre a una de cada cinco cotizadas del mercado español: en concreto, publican análisis sobre 35 small y micro caps. Esta es una de las principales conclusiones que se extraen del informe anual de esta plataforma, difundido este lunes. Lighthouse está cerca de alcanzar ya su objetivo para 2025, que era llegar a las 40 empresas. Lola Solana (IEA): "Hemos reducido los valores huérfanos de análisis al 11%, frente al 35% de Europa.

elAsesorFinanciero

"Lighthouse ya da cobertura a 35 Small y Micro Caps del mercado español"

28/05/2024

Sobre el informe de Lighthouse enviado el 27/05 a medios, gestionado por Roman. "Lighthouse ya da cobertura a una de cada cinco compañías que cotizan en el mercado español, en concreto, cubre 35 Small & Micro Caps. Esta es una de las principales conclusiones que se extraen de la nueva edición del informe anual Ideas para encontrar ideas que el servicio de análisis independiente del Instituto Español de Analistas ha publicado".

[“BME reúne desde este martes a cientos de empresas e inversores en la XX edición del foro Medcap”](#)

28/05/2024

Sobre la participación como patrocinadores del Instituto Español de Analistas en la XX edición del foro Medcap. “Los patrocinadores principales del Foro Medcap son Cuatrecasas y Norbolsa, que cuenta también con Renta 4, GVC Gaesco, PwC, EthiFinance, Mediatree, Morningstar y World Television (Wtv.) como patrocinadores, en tanto que Atribus, el Instituto Español de Analistas y CFA Society Spain actúan como colaboradores”. **Replicado en: El Confidencial Digital, Forbes, Notiamérica, Diario Economía, Bolsamanía, Diario Siglo XXI, Estrategias de Inversión, Infobae, Negocios, mercadofinanciero.com y pressdigital.es.**

idealista/news

[“La inmigración copa la creación de hogares y tira de la demanda de la vivienda en España”](#)

28/05/2024

Mención del informe de ‘La vivienda en España’ del Instituto Español de Analistas a través de la nota de prensa gestionada por Roman. “Una de las últimas voces que ha alertado del desequilibrio que existe en el mercado es el Instituto Español de Analistas (IEA), que recalca que, pese a que el crecimiento vegetativo en España es negativo, la llegada de extranjeros al país arroja una cifra de creación neta de hogares positiva”.

Dirigentesdigital.com
Las claves del éxito empresarial

[“Jóvenes y empleo: la formación como inversión para un futuro sostenible”](#)

30/05/2024

Artículo de opinión de María Redondo gestionado por Roman para la revista Dirigentes. “Por María Redondo, subdirectora de la Escuela FEF, del Instituto Español de Analistas. La situación de los jóvenes ante el empleo en nuestro país sigue siendo bastante precaria si la comparamos con otros tramos de edad o con la situación de este mismo colectivo en otros países de la Unión Europea”.

FUNDS
PEOPLE

[Instituto Español de Analistas – Brújula del Año 2024](#)

30/05/2024

Convocatoria de la Brújula del Año 2024 en Funds People, gestionado por Roman. “El Instituto Español de Analistas organiza el acto de entrega de la Brújula del Año 2024, galardón que en esta ocasión será entregado a Francisco García Paramés. Además, en el evento, cuya presentación correrá a cargo de Lola Solana, presidenta de la entidad, también se hará entrega de las Brújulas de oro, plata y bronce a los socios que llevan 50, 25 y 10 años, respectivamente, en el Instituto. El evento contará con cóctel y una sorpresa especial”.



Argent – Final V edición Value Challenge

30/05/2024

Convocatoria de la V edición de Value Challenge en Funds People, gestionado por Roman. “Argent organiza la V edición del Value Challenge, evento en el que diferentes participantes presentan sus proyectos sobre inversión value. Durante la final, en la que dichos finalistas realizarán sus ponencias, tendrá lugar el nombramiento del ganador y la entrega de premios, además de un cóctel posterior. Los patrocinadores, Azvalor Asset Management, el Instituto Español de Analistas y el IEB, también participan activamente en el evento, que contará con cóctel”.