



Resumen de prensa

Septiembre 2025

Protagonistas

06/09/2025

Protagonistas



Pascual Pérez
FUNDADOR DE FINETWORK

Pérdida de control

Vodafone recibe la autorización judicial para capitalizar los créditos que Finetwork le adeuda y tomar el control de la compañía. El operador poseerá el 90% de la compañía desplazando a los socios fundadores.



Lola Solana
GESTORA DE SANTANDER AM

Alta rentabilidad

Los fondos de bolsa española del Santander compiten con los más rentables del segmento *value* en el mercado de nuestro país. La plataforma de *small caps* de Solana se sitúa en el *Top 3* de los productos más rentables.



Loreto Ordóñez
CONS. DELEGADA ENGIE ESPAÑA

Buena recomendación

Pese a las crisis políticas que encadenan las instituciones francesas, varias empresas galas muestran una indudable fortaleza. Es el caso de Engie a la que los analistas atribuyen sin dudarle su consejo de compra.



Javier Goñi
CONSEJERO DELEGADO DE EXOLUM

Refuerzo a su crecimiento

KKR comprará a Macquarie el 20% de Exolum, la antigua Compañía Logística de Hidrocarburos. El fondo estadounidense será el tercer accionista del grupo y reforzará con ello la estrategia de crecimiento de Exolum.



Carlos Miró
DTOR. PARA IBERIA DE HILTON

Nueva apertura en España

Un nuevo hotel de lujo llegará a Madrid de la mano de Hilton. La marca *premium* de la cadena, Double Tree, abrirá un alojamiento de estas características en el barrio de Salamanca de la capital de España.

Ecobolsa

Los fondos de bolsa española del Santander compiten con los 'value' entre los más rentables

06/09/2025

Fondos más activos de bolsa española

Los fondos de bolsa española del Santander compiten con los 'value' entre los más rentables

'Santander Small Caps' se coloca en tercer lugar, con un 36%, y el 'Acciones Españolas', con un 29%, está en el octavo puesto

Por Ángel Alonso

Este año los *value* están demostrando su buen hacer en bolsa española. Aparentemente es fácil, dado que el Ibex lleva un recorrido del 28,71% y casi todos los gestores más conocidos que siguen este estilo de inversión están logrando superar al principal índice del mercado ibérico. Lo más llamativo es que dos fondos de una gestora de una entidad financiera se encuentren entre los mejores por rentabilidad dentro de los vehículos de inversión más activos de esta categoría.

Se trata de *Santander Small Caps* y *Santander Acciones Españolas*, gestionados el primero por la veterana Lola Solana y el segundo por Rodrigo Utrera, responsable de renta variable de Santander AM y formado en Belgravia, la *boutique* de Carlos Cerezo ahora integrada en Singular AM, y en Aviva, bajo las órdenes de José Caturia, maestro de otros gestores *value* como Iván Martín.

El fondo de *small caps* de Solana se codena en tercera posición con un 36% con *Cobas Iberia D* y *Okavango Delta*, gestionado por José Ramón Iturriga, que ganan un 38,23% y un 37,30% respectivamente. Y a medio y largo plazo también se encuentra en las primeras posiciones por revalorización, con un 24,7% anualizado a tres años, un 18,90% anualizado a cinco años y un 9% anualizado

a diez años. En el caso del *Santander Acciones Españolas*, que recae bajo la responsabilidad de Utrera desde enero de 2022, el fondo logra un rendimiento anualizado a tres años de casi el 21%, y con el 29,17% que logra en 2025, con datos de Morningstar a 2 de septiembre, se sitúa en octava posición de la clasificación de *elEconomista.es*.

Bestinver Bolsa, *Horos Value Iberia* y *Magallanes Iberian Equity* son los otros *value* que están logrando batir al Ibex, mientras que *Iberian Value*, el fondo asesorado por Santiago Cano para Dux (ahora integrada en Abante) y *Azvalor Iberia* se quedan un poco rezagados, con un 27,91% y un 27,45%, respectivamente. Muy cerca de este grupo se encuentra también el único fondo de bolsa española perteneciente a una gran gestora internacional, el *Fidelity Iberia*, que gana un 27,44%.

El éxito de rentabilidad de los fondos del Santander es una buena noticia para sus participantes, ya que aglutinan los mayores volúmenes patrimoniales de esa categoría, con 660 millones de euros en el caso del *Santander Acciones Españolas* y de 413 millones en el caso del *Santander Small Caps*.

Consulte aquí los mejores fondos activos



Cobas se acerca al 40% de rentabilidad

Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2025 (%)
Cobas Iberia D	Cobas	★★★★★	38,23
Okavango Delta A	Abante	★★★★★	37,30
Santander Small Caps España A	Santander	★★★★★	36,32
Bestinver Bolsa	Bestinver	★★★★★	33,35
Horos Value Iberia	Horos	★★★★★	31,33
Mutufondo España A	Mutuactivos	★★★★★	30,60
Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	★★★★★	29,49
Santander Acciones Españolas A	Santander	★★★★★	29,17
Mediolanum Ch Spain Equity S A	Mediolanum	★★★★★	28,83
Iberian Value	Dux	★★★★★	27,91
Azvalor Iberia	Azvalor	★★★★★	27,46
Fidelity Iberia E-Acc-EUR	Fidelity International	★★★★★	27,44
Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	★★★★★	27,32
Sabadell España Bolsa Futuro Base	Sabadell AM	★★★★★	25,04
Caja Ingenieros Iberian Equity A	Caja de Ingenieros	★★★★★	24,58
Fondmapfre Bolsa Iberia R	Mapfre	★★★★★	24,49
GVC Gaesco Bolsalider A	GVC Gaesco	★★★★★	23,91
SWM España Gestión Activa A	Singular AM	★★★★★	23,88
BBVA Bolsa	BBVA	★★★★★	22,24
Caixabank Small & Mid Caps Esp Estánd	CaixaBank	★★★★★	21,98
BBVA Bolsa Plus	BBVA	★★★★★	21,19
Radar Inversión Retail	Mutuactivos	★★★★★	20,29
EDM Inversión/Spanish Equity R EUR	EDM	★★★★★	19,20
Gesconsult Renta Variable Iberia A	Gesconsult	★★★★★	18,60
Laboral Kutxa Bolsa	Caja Laboral	★★★★★	18,49
CBNK RV España Base	CBNK	★★★★★	17,58
SIH FCP Eq Spain I Instl	Andbank	★★★★★	16,77
Santalucía Ibrérico Acciones A	Santalucía	★★★★★	15,23
Renta 4 Bolsa España R	Renta 4	★★★★★	13,48

Fuente: Morningstar, con datos a 2 de septiembre.

La 'vuelta al cole' de la cartera: los fondos más rentables

07/09/2025



Qué meter en la cartera en la 'vuelta al cole': los fondos españoles más rentables

Tanto peso de bancos en la bolsa española ha dado, por fin, sus frutos. Hay fondos con rentabilidades del 40% en un año histórico que debería continuar

Por **Laura de la Quintana**
Ilustración **Josetxu L. Piñeiro**

La vuelta a la rutina del inversor español se vive este año diferente. Con las expectativas elevadas, la bolsa española ha demostrado en 2025 que es la mejor, de Europa y de Occidente, con ganancias que rozan el 30% porque, al fin, la composición del Ibex (formado en un 60% ➤➤)

➔ por bancos, Iberdrola e Inditex) está funcionando. Según datos de Inverco (patronal de instituciones de inversión colectiva), los fondos de renta variable patria generan una rentabilidad del 29,7% desde enero y hasta el cierre de agosto; muy por encima de la siguiente categoría, la renta variable internacional con el 4,3%. Y los grandes gestores de este país creen que seguirá siendo así, que el rally en nuestro país todavía no ha terminado, entre otras cosas, porque queda mucho camino por recorrer para reducir la distancia que nos separa de países como Alemania o Francia, cuyos índices cotizan en zona de máximos históricos. Coinciden, además, en que la inversión en defensa es un cambio "estructural" que seguirá reflejándose en el mercado (compañías como Indra) y en que es un año de pequeñas y medianas empresas, que son las que aportan ese 'extra' de rentabilidad sobre el Ibex 35.

Los fondos más rentables hasta el arranque de septiembre alcanzan ganancias este año del 40%. Son los *imprescindibles* del nuevo curso. El primero de ellos es Cobas Iberia, que supera el 40% de rentabilidad en su sexto año de trayectoria. Detrás se encuentra el equipo dirigido por Francisco García Paramés, un histórico de la gestión valor en España y el que fuera gestor de referencia en el sector hace casi una década. ¿Dónde invierte? Su convicción por valores mucho más pequeños hace que Atalaya Mining esté entre las primeras posiciones del fondo. Es una pequeña empresa minera de cobre que trabaja en España en la zona de Riotinto, en Huelva, y tiene dos proyectos más en Galicia (Proyecto Touro) y el Proyecto Ossa Morena, en Badajoz.

Atalaya es una compañía que comenzó a cotizar en nuestro país desde la Bolsa de Londres y que este año se convirtió en una empresa española al trasladar su domicilio social a nuestro país. Con una capitalización de 800 millones de euros, sus acciones se revalorizan un 40% en lo que va de año al calor de las subidas que protagoniza el sector de materiales básicos y minería en Europa. Por ejemplo, el gigante británico Fresnillo es la segunda compañía más alcista de todo el Stoxx 600 europeo, con una revalorización del 200%.

Entre las principales posiciones del

Cuáles son los fondos más rentables de 2025. En Europa destacan los vehículos centrados en pequeñas compañías, como los de Alken, con retornos de más del 40%.

40%

Rentabilidad anual. Cobas Iberia, Santander Small Caps y Okavango Delta son los fondos más rentables.

70%

Subida en bolsa de Sabadell este año. La entidad catalana capitaliza cerca de 16.800 millones de euros tras un año de alzas en plena OPA de BBVA.

“Si España lo está haciendo bien es porque le tocaba. Los ciclos económicos siempre han ido de la mano del ladrillo”

fondo de Cobas destacan también Técnicas Reunidas, donde tiene invertida una décima parte de la cartera, seguida de Laboratorios Almirall, con más del 7%, Grifols y Repsol. En su última carta a inversores, los gestores decidieron reforzar su apuesta por Meliá Hotels, pasando del 1,3% al 4,8% tras la fuerte corrección sufrida por la firma desde el mes de abril de más del 30%. “El propósito de Meliá Hotels es inaugurar 25 nuevos hoteles y firmar al menos 30 nuevos establecimientos (cerca de 4.500 habitaciones) para el final de 2025, lo que representará un avance significativo para la empresa”, señalaban.

Con una rentabilidad para sus participantes este año del 40% figura también uno de los buques insignia de este país, el fondo **Santander Small Caps gestionado por Lola Solana**. Con veinte años recién cumplidos, este fondo ha sido capaz de ofrecer un retorno anualizado del 7% desde su creación, en diciembre de 2004; y en el último quinquenio alcanza el 16,8%. ¿Cuál es su principal posición en estos momentos? Indra que, en la actualidad, supera los 5.700 millones de euros tras el mejor año de su historia en el que ha llegado a duplicar su capitalización en el mercado ante el boom que vive el sector de la defensa y donde Solana entró en octubre de 2018 por primera vez. **Lola Solana**, gestora del fondo, considera que “el incremento en el gasto de los gobiernos en defensa es estructural y va a provocar un crecimiento muy significativo en las ventas de las compañías”; además, y dada la atomización del sector en España donde son muchos pero muy pequeños, Solana prevé un auge de operaciones corporativas.

También está sobreponderado en bancos. Sabadell es su primera posición, que se ha

revalorizado exponencialmente en el último año ante la OPA hostil lanzada por BBVA (solo en 2025 acumula una subida del 70%). Sigue confiando en el recorrido de un sector que se beneficia “de la buena situación económica en España, un buen entorno de ti-

Los fondos más rentables



pos, baja morosidad y cierto crecimiento del volumen de crédito", explica. Además, la gestora coincide con Cobas en su apuesta por Técnicas Reunidas, presente entre las diez primeras posiciones con un peso del 4,4% de la cartera. Destaca la inversión en Sacyr, está en Sabadell; en renovables a través de Grenergy; invierte también en Elecnor; en la farmacéutica Almirall, en el fabricante de piscinas Fluidra (muy beneficiado por su fuerte exposición a EEUU –tras la compra de Zodiac– en plena guerra arancelaria) y, en la última revisión pública de la cartera, cerraba las diez mayores posiciones con el fabricante de trenes CAF.

La gestora de Santander es propietaria de los mayores fondos de renta variable española por patrimonio. El fondo indexado Santander Índice España (que también comercializa Openbank) cuenta con 913 millones de euros de patrimonio y una rentabilidad anual del 32%; y Santander Acciones Españolas gestiona cerca de 667 millones de euros, según datos recopilados por Morningstar, seguido del fondo de **Lola Solana**, con más de 400 millones de euros.

Este 2025 es un año para ser gestor de bolsa española; pero no ha sido algo fácil de defender en los últimos tiempos, sobre todo para quienes estaban más perfilados hacia el sector bancario, el más relevante de nuestro índice, pero también el más *sufrido* con una década de tipos al 0% e, incluso, en negativo. Los dos fondos gestionados por José Ramón Iturriaga en Abante Aseores, Okavango Delta y Abante Spanish Opportunities (su formato luxem-

burgués), continúan liderando las ganancias este año para sus participes con cerca del 40% y de ahí las primeras posiciones del fondo, con Caixa-Bank y Banco Sabadell, seguidas de Neinor Homes (en pleno proceso de OPA sobre Aedas), Indra y Solaria.

"Si España lo está haciendo bien es porque le tocaba, por ciclo inmobiliario, con un desequilibrio muy grande entre oferta y demanda (con un bajo endeudamiento del sector privado y una mayor solvencia de la banca). Hemos pasado una purga, mientras se hizo la digestión de la *burbuja* anterior, y ahora estamos volviendo a cifras de 2008 en lo que respecta a firma de hipotecas", asegura José Ramón Iturriaga, gestor del fondo de Abante, que recuerda que en España "los ciclos económicos siempre han ido de la mano del *ladrillo*". Pero hay más. Iturriaga confiesa que es el momento de la bolsa patria, dada su composición, para destacar. ¿Por qué? Por el auge del turismo, por la balanza comercial, con fuertes exportaciones de compañías españolas, por el peso de los bancos en el Ibex; o por el momento a favor para la industria y las firmas más cíclicas, como mineras o acereras, con un "fuerte potencial de revalorización", con valores como Tubacex o Acerinox que "cayeron en el olvido".

Siguiendo la misma línea argumental, Ricardo Seixas, responsable de ren-

Los gestores confían aún en bancos e Indra y creen que es el momento de que mineras y cíclicas tomen el relevo

414

Millones de euros. Es el patrimonio bajo gestión del Santander Small Caps, fondo gestionado por **Lola Solana**.

37%

Rentabilidad de Mutuafondo España. Es otro de los fondos más rentables en 2025. Entre sus valores destaca Inditex, Colonial y Santander.

ta variable española en Bestinver, cree que es el momento de que acereras o mineras tomen el relevo para seguir haciendo que la bolsa europea lidere las ganancias en Occidente. "Vemos vientos de cola como los incentivos fiscales en Alemania" destinados a mejorar la defensa y reforzar infraestructuras que beneficiarán a sectores que han sido devastados en los últimos meses como los automóviles o los metales. "Con un ciclo de tipos positivo y la macroeconomía funcionando, muy mal tendría que hacerlo el consumidor para que el mercado no siguiera subiendo" y no parece algo probable, con el desempleo en mínimos. Bestinver Bolsa y Bestinver Tordesillas SICAV están también entre los mejores de la clase, con retornos del 36% en 2025, similares a los que ofrece otro referente de este país, Mutuafondo España, con un 37% a cierre de agosto.

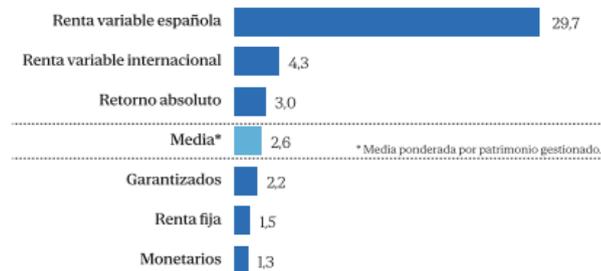
Entre las cinco primeras posiciones de Bestinver Bolsa destaca Banco Santander, Grifols, Indra, la portuguesa Zegona (propietaria de Vodafone España) y la cadena de supermercados Día, que ya culminó su reestructuración.

CaixaBank también coloca varios de sus fondos entre los más rentables del año, como el Master RV España, con el 35% en 2025. Sus primeras posiciones son las mayores compañías nacionales: Iberdrola, BBVA, Santander, Inditex y CaixaBank. Lidera la tabla, en todo caso, un indexado y apalancado, el CaixaBank Bolsa España 150, con un 51% a quien va mejor cuando el Ibex marcha bien, pero también sufre más pérdidas con las caídas. Ana Besada, directora de renta variable España en CaixaBank AM, espera cierta "volatilidad" en este septiembre, pero sigue viendo un clarísimo potencial para la bolsa patria. "Cualquier corrección en los bancos es una oportunidad de compra" porque cree que continuará la expansión de múltiples dado el momento del ciclo de tipos, "depósitos y crédito creciendo, un coste de riesgo contenido, buena generación de capital y valoraciones" que están lejos de medias históricas.

La defensa de una bolsa española que tiene mucho por recorrer todavía es algo común entre los gestores. "Hay un buen caldo de cultivo en España" entre la composición sectorial y una bolsa que cotiza todavía con cierto retraso frente a Europa, concluye. ■

¿Qué categorías de fondos son los más rentables del año?

En %. Rentabilidad en 2025



Fuente: Inverco

13/09/2025

FONDOS MÁS ACTIVOS DE BOLSA ESPAÑOLA

El fondo de Lola Solana, a décimas de los 'value'

NOMBRE DEL FONDO	FIRMA	RENT. 2025 EN %
Cobas Iberia D FI	Cobas	39,88
Okavango Delta A FI	Abante	39,43
Santander Small Caps España A FI	Santander	39,15
Bestinver Bolsa FI	Bestinver	36,43
Mutua fondo España A FI	Mutua Madrileña	32,59
Horos Value Iberia FI	Horos	32,35
Mediolanum Ch Spain Equity S A	Mediolanum	31,67
Santander Acciones Españolas A FI	Santander	31,64
Magallanes Iberian Equity M FI	Magallanes	31,62
Fidelity Iberia E-Acc-EUR	Fidelity International	29,68

Datos a 8 septiembre. Fuente: Morningstar

Industria Química

Ercros reduce un 38% sus emisiones de CO2 en 4 años

15/09/2025

■ Noticias, Breves, Calendario, Nombres



Ercros reduce un 38 % sus emisiones de CO₂ en 4 años

Entre 2020 y 2024, **Ercros** ha reducido un 38 % sus emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), directas e indirectas por consumo de energía, y un 9 % el índice de emisiones totales.

Este índice incluye las sustancias emitidas al aire y al agua, así como la generación de residuos. Estas mejoras son fruto, entre otras, de las

actuaciones que la compañía ha ido llevando a cabo en el marco del Plan 3D. A su vez, las medidas adoptadas en el área de logística para avanzar hacia la economía circular y la descarbonización han permitido a Ercros evitar la emisión de 8.580 toneladas de CO₂ en 2024, un 59 % más que en 2023.

En términos de seguridad laboral, el índice de frecuencia general de accidentes, que mide los accidentes con y sin baja tanto de personal propio como externo, se redujo un 22 % en 2024 respecto de 2023, y el índice de frecuencia general de accidentes de personal propio descendió un 8,5 % en el último año.

En 2024, la compañía revalidó, por quinto año consecutivo, el sello Platinum de EcoVadis, plataforma internacional de calificación de la sostenibilidad, con 87 puntos sobre 100 y en el que se destacan 168 puntos fuertes del desempeño en sostenibilidad de Ercros. Además, completó con éxito el cuestionario *Carbon Disclosure Project* (CDP), que evalúa el desempeño para frenar el cambio climático de empresas cotizadas de todo el mundo, y obtuvo una calificación "B" (*Management*).

Asimismo, Ercros obtuvo 86 puntos sobre 100 en el *ESG Rating 2024* del Instituto Español de Analistas Financieros (IE-AF), seis más que en 2023, cuando obtuvo 80. Por su parte, los centros productivos de Ercros disponen de un sistema de gestión de la sostenibilidad certificado. Todos ellos están acreditados por las normas ISO 14001 e ISO 45001, y el 98 % de la energía total consumida por la empresa se encuentra al amparo de la certificación ISO 50001.

CincoDías

El Instituto Español de Analistas renueva su directiva

19/09/2025



CEDIDA

El Instituto Español de Analistas renueva su directiva

El Instituto Español de Analistas ha renovado su cúpula directiva, en el año de su 60º aniversario. En esta nueva etapa, José Ignacio Arenzana ha sido nombrado secretario general. Asimismo, Francisco Uría se incorpora como director de análisis y estudios de la Fundación de Estudios Financieros (FEF), y se ha creado el puesto de directora de desarrollo de negocio, que ocupará Beatriz Alonso-Majagranzas. Por otro lado, María Redondo asume la dirección de la Escuela FEF.

20/09/2025

El siglo XXI podría ser el de China, pero Europa y el resto del mundo enfrentan nuevos desafíos que también estamos llamados a protagonizar.

China: claves del dominio global del dragón verde



Pablo Pérez-Montero

Vivimos tiempos de gran inestabilidad geopolítica, probablemente los más convulsos de las últimas décadas, que se han traducido en una guerra comercial de las primeras potencias del mundo. El control de los recursos energéticos se ha convertido en una prioridad, ya no sólo por lograr la ansiada independencia energética, clave para dotar de estabilidad y desarrollo a un país, sino también por controlar la energía del futuro y capitalizar una de las mayores oportunidades de crecimiento en inversión y desarrollo tecnológico.

La tecnología y la energía serán sin duda las dos palancas de crecimiento más relevantes en las próximas décadas. Dependientes entre sí, requieren enormes inversiones y planes ambiciosos para controlar recursos y gestionar la cadena de valor.

La conectividad primero, la digitalización y gestión de la información después, y de ahora en adelante la IA generativa como principal vector de transformación, son las grandes apuestas tecnológicas. Estados Unidos y China se han posicionado como referentes en este sector y compiten por proyectar nuevas soluciones que les permitan aventajar a su competidor, en un mercado todavía incierto en cuanto a su dimensión futura. Hasta la fecha ha evolucionado con un razonable equilibrio, sin un dominador claro.

Si ponemos el foco en el sector

energético del futuro, la balanza está mucho más descompensada. La última década, impulsada por la búsqueda de soluciones eficientes para una transición hacia fuentes no contaminantes, ha revelado una realidad que transformará la forma de generar y consumir energía eléctrica, impactando en todos los sectores dependientes de la energía.

La realidad actual revela que la generación energética más eficiente en términos de coste y con un recurso más accesible son las fuentes renovables. La solar, con costes mínimos de 20 dólares/MWh, la eólica con 30 dólares/MWh y la hidroeléctrica con 40 dólares/MWh, son las más accesibles en el planeta y también las más eficientes económicamente. Esta realidad está motivando una

movilización de inversiones relevantes en proyectos renovables y en I+D entorno a estas tecnologías y en sectores complementarios necesarios como el almacenamiento, la

transmisión y la interconexión.

Transformación desigual

Todo el sistema energético tradicional, basado en combustibles fósiles, se enfrenta no sólo a la escasez y concentración del recurso energético, sino también a una eficiencia económica incontestable. La transformación ha comenzado con una evolución desigual, condicionada tanto por la capacidad de inversión según países y regiones como por los intereses económicos de aquellos países con recursos fósiles (petróleo, gas y carbón) y sus grandes industrias dependientes.

Una energía accesible y barata trae consigo una transformación



@coothanzo

progresiva de muchos sectores dependientes como transporte, climatización o ciertos segmentos industriales. Todos ellos, junto con la generación renovable, necesitan una compleja cadena de valor que integra materias primas críticas, producción de equipos y componentes de valor añadido, así como el desarrollo de tecnologías que sean cada vez más eficientes.

Los últimos informes publicados por la Agencia Internacional de la Energía revelan datos sorprendentes sobre la evolución del sector *cleantech* y el dominio proyectado por China sobre la cadena de valor. Además de posicionarse como el principal mercado doméstico mundial tanto en consumo energético como en bienes y equipos, ha desarrollado un dominio aplastante sobre toda la cadena de valor de las principales *cleantech*, controlando el acceso a materias primas críticas, producción de equipos y la comercialización directa de productos relacio-

ados en industrias como la de la automoción.

Desde Occidente se ha mirado hacia China con distancia y cierto recelo, motivando en muchos casos un desconocimiento importante sobre sus políticas estratégicas y las bases en las que se han apoyado para lograr este ascenso fulgurante.

En la Comisión de Sostenibilidad Empresarial del Instituto Español de Analistas creemos que conocer la base cultural e histórica de China es indispensable para entender su actual posición global. Su relevante posicionamiento en un sector tan estratégico como la energía es una de las grandes apuestas del gigante asiático para lograr la hegemonía económica global.

En las últimas cuatro décadas, China ha experimentado una transformación excepcional, pasando de la pobreza extrema a convertirse en la segunda economía mundial, con una clase media de 400 millones de personas y modernas ciudades e in-

dustrias de primera generación donde antes había poblaciones eminentemente rurales. Su modelo híbrido, combinando planificación estatal comunista con apertura económica capitalista y orientando su modelo productivo a la exportación, tiene como objetivo controlar estratégicamente toda la cadena de valor en sectores clave como la tecnología y la energía del futuro.

Sistema alternativo

China plantea no sólo un reto económico y geopolítico sin precedentes, sino también un debate moral. Buscan promover un sistema alternativo al capitalismo occidental, con una visión muy pragmática, paciente y de largo plazo, buscando controlar el comercio global mediante un orden alternativo y basándose en alianzas estratégicas con África, América Latina y otras regiones del conocido bloque BRICS.

Ante este nuevo paradigma, la diplomacia y el comercio internacional van a jugar un papel todavía más relevante que en décadas anteriores. Europa tendrá que gestionar una complicada balanza entre la protección de los recursos e intereses internos y sus necesidades de importación. Como en todo periodo de incertidumbre, también surgirán nuevas oportunidades.

El diseño de un plan ambicioso de reindustrialización europea enfocada en sectores estratégicos jugará un papel crítico. Este plan deberá potenciar la innovación tecnológica, aprovechando el conocimiento y haciendo valer su fuerza como mercado clave. La estrategia de un buen posicionamiento frente a China podría resumirse así: protegerse siempre que sea necesario y cooperar siempre que sea posible.

Todo está por venir y la historia se escribe cada día. El siglo XXI podría ser el de China, pero mientras avanza su plan, Europa y el resto de la humanidad enfrentan nuevos desafíos que también estamos llamados a protagonizar.

Global Head of Sustainable Finance & ESG Advisory CIB de CaixaBank y miembro de la Comisión de Sostenibilidad Empresarial del Instituto Español de Analistas

Sabadell duda de la OPA y avanza que no superará el 50% de apoyo

BBVA se conformaría con un 30% de la entidad catalana pese al riesgo que ello supone

MADRID - Banco Sabadell insiste en el fracaso de la opa del BBVA pese a la mejora de la oferta. César González-Bueno, consejero delegado de la entidad catalana, sostiene que el banco vasco no va a alcanzar el umbral mínimo de aceptación del 50% de los derechos de voto de su entidad en la oferta.

BBVA anunció el pasado lunes una mejora de un 10% del precio de su oferta, de tal forma que, si antes proponía una acción propia y un pago en efectivo de 0,70 euros por 5,5483 acciones de Sabadell, ahora elimina el componente en efectivo (con el objetivo de lograr un impacto fiscal neutro por acudir a la opa) y el canje de acciones será de una acción de BBVA por 4.8376 acciones de Sabadell.

La mejora es "pírrica", valoró González-Bueno en una entrevista en RNE. Apuntó que supone "empatar básicamente" el valor de la opa con el valor de su entidad en el mercado. "Esta opa descarriló. La podían haber encarrilado otra vez con una oferta en condiciones que ofreciese el 30% o el 40%. A mí no me hubiese hecho ilusión, me parece que este proyecto (Banco Sabadell) es maravilloso, pero hubiesen podido tentar a alguien. Con esto no llegan al 50% bajo ningún concepto y yo creo que ellos mismos lo reconocen", aseguró el CEO de Sabadell, si bien no descartó la posibilidad de que alcancen el 30%. "No es fácil, pero podrían llegar".

La mejora busca resolver el impacto fiscal que tenía la opa al incluir un componente en efectivo de 0,70 euros, pero esta neutralidad fiscal solo se conseguiría si BBVA alcanza el 50% de aceptación en la opa.

Por tanto, si finalmente la entidad vasca reduce el umbral al 30%, los accionistas que hubiesen acudido si tendrían un impacto fiscal que Sabadell estima en torno a un 20% de media de lo que reciben por el canje de acciones. "Es entre el 19% y el 30% más o menos de las plusvalías, pero



Una oficina del Sabadell junto a otra del BBVA en Barcelona. Foto: EJE

como la acción del Sabadell se ha multiplicado por 12, es decir, si tenías un euro, ahora tienes 12 en los últimos cinco años, pues las plusvalías son enormes. Y pagas impuestos", defendió el consejero delegado.

UNA SEGUNDA OPA BBVA incluye en su folleto la posibilidad de renunciar al umbral de aceptación del 50% y rebajarlo al 30%, lo que le obligaría a lanzar una segunda opa, en efectivo o con una alternativa en efectivo, por la totalidad del capital que no controlase, o bien claudicar definitivamente. "Abrir la posibilidad del 30% es que ni ellos mismos tienen confianza", aseguró González-Bueno.

Y es que una segunda opa podría ser un desastre para BBVA. La enti-

EN CORTO

Crédito

MERCADO DE TITULIZACIONES. La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible. Las organizaciones han pedido reducir la brecha con EE.UU, donde la titulización representa en torno al 50% del PIB, frente al 7% de Europa. Para conseguir estos objetivos, han solicitado que se alivie la carga regulatoria y supervisora "sin renunciar a la solvencia ni a la transparencia".

dad que preside Carlos Torres tendría que asumir una ampliación de capital que podría superar los 11.000 millones de euros, lo que haría caer la cotización de sus acciones en Bolsa.

Peor aún sería si al final de esta segunda oferta hostil BBVA solo lograra quedarse con una parte del accionariado del Sabadell, sin llegar al control total. Los directivos de Sabadell tendrían que lidiar con un accionista mayoritario incómodo que querría imponer cambios y que tendría que enfrentarse a las restricciones del Gobierno español durante tres años.

"Yo ni a la segunda, ni a la tercera, ni a la cuarta, pero el que quiera vender que se espere a la segunda", sugirió González-Bueno a los accionistas del Sabadell. -NTM

EEP ez omen du %50eko babes gaitutuko, Sabadellen iritziz

Torres buru duen entitatea %30arekin konformatuko litzateke, hasierako klausula %50ekoa bazen ere

MADRIL – Banco Sabadellen iritziz, eskaintza hobetu arren, BBVAren EEPk porrot egin omen du. César González-Bueno Sabadelleko kontseilari delegatuaren esanetan, euskal erakundeak egindako eskaintzarekin ez omen du lortuko bere bankuko boto-eskubideen %50eko gutxienean atalasea eskuratzea.

BBVAk astelheanean iragarri zenez, EEPren prezioa %10 hobetuko du aurreko ostiraleko merkatu itxierarekiko. Beraz, aurretik Sabadellen 5,5483 akzioko euren akzio bat eta 0,70 euroko eskudiruzko ordainketa eskaintzen bazuen, orain eskudirua kendu du (EEP onartzuz gero eragin fiskal neutroa lortzeko eta akziodunei zergak ordaintzea saihesteko, nahiz eta hori lortzeko ezinbestekoa den %50eko onarpenera iristea), eta akzioen aldaketa berriz horrela geratu da: BBVAren akzio bat Sabadellen 4,8376 akziodun truke.

Hobekuntza "huskeria" dela esan zuen González-Buenok RNEen egin zioten elkarrizketan. Bere hitzetan, EEPren balioa eta Sabadellek merkatuan duen balioa "berdintzea" baino ez omen da.

"EEP hau galbidean da. Izan dute berriro bideratzeko aukera, %30 edo %40 gehiago eskainiz. Niri ez dit inolako ilusiorik egiten, iruditzen zait proiektu hau [Banco Sabadell] zoragarria dela, baina bazuten norbait tentatzeko aukera. Horrekin ez dira %50era inola ere iritsiko eta, esango nuke, nolabait hori aitortzen ari direla", ziurtatu zuen Sabadelleko buruak. Nolanahi ere, ez zuen baztertu aurrerago %30 horretara iristea. "Ez da erraza izango, baina irits litezke".

Eskudirutan 0,70 euroko ordainketa zekarrenez, aurreko EEPk zuen eragin fiskala konpontzea da eskaintza berriaren helburu nagusia; ezin ahaztu ordea, neutraltasun fiskal hori lortzekotan, BBVAk EEPren %50eko onarpenera bermatu beharko duela.

Beraz, azkenean BBVAk atalase



Sabadellen bulego bat BBVAren beste baten ondoan Bartzelonan. Argazkia: Efe

hori %30era murriztuko balu, onartzea erabaki duten akziodunek eragin hori pairatu beharko lukete, eta Sabadellek egindako kalkuluen arabera, akzioen trukeagatik jasotzen dutenaren %20 inguruko zama fiskala izango lukete.

"Gainbalioen %19 eta %30 arteko ia zango da gutxi gorabehera; izan ere, Sabadellen akzioa azken bost urteetan 12 aldiz biderkatu denez, alegia, euro bat bazenuen, orain 12 daukazu, ba horregatik da gainbalioa horren handia. Eta zergak ordaindu behar", zehaztu zuen.

BIGARREN EEP BBVAk kaleratutako liburuxkan jasota dago %50eko onarpenera atalaseari uko egin eta %30era jaisteko aukera eta, ondorioz, derri-

EN CORTO

Crédito

MERCADO DE TITULIZACIONES. La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible. Las organizaciones han pedido reducir la brecha con EEUU, donde la titulación representa en torno al 50% del PIB, frente al 7% de Europa. Para conseguir estos objetivos, han solicitado que se alivie la carga regulatoria y supervisora "sin renunciar a la solvencia ni a la transparencia".

gorrezko bigarren EEP abiarazi beharko luke, eskudirutan edo bestelako moduren batean, kontrolatzen ez duen kapital osoagatik; bestela, behin betiko amore eman beharko luke. "%30eko aukera zabaltea, beraien konfiantza eza erakustea litzateke", aipatu zuen González-Buenok. Bigarren EEP hondamendia izan liteke BBVArentzat. Carlos Torres buru duen entitateak 11.000 milioi eurotik gorako kapital handitzea burutu beharko luke, eta horrek akzioen kotizazioa jaitsiko luke Burtan. Are okerragoa izango litzateke, onarpenik gabeko bigarren EEP horren amaieran BBVAk Sabadellen akziodunen zati bat baino eskuratuko ez balu, erabateko kontrolera iritsi gabe. – M. Tolosa

24/09/2025

Sabadell duda de la OPA y avanza que no superará el 50% de apoyo

BBVA se conformaría con un 30% de la entidad catalana pese al riesgo que ello supone

MADRID - Banco Sabadell insiste en el fracaso de la opa del BBVA pese a la mejora de la oferta. César González-Bueno, consejero delegado de la entidad catalana, sostiene que el banco vasco no va a alcanzar el umbral mínimo de aceptación del 50% de los derechos de voto de su entidad en la oferta.

BBVA anunció el pasado lunes una mejora de un 10% del precio de su oferta, de tal forma que, si antes proponía una acción propia y un pago en efectivo de 0,70 euros por 5,5483 acciones de Sabadell, ahora elimina el componente en efectivo (con el objetivo de lograr un impacto fiscal neutro por acudir a la opa) y el canje de acciones será de una acción de BBVA por 4.8376 acciones de Sabadell.

La mejora es "pirrica", valoró González-Bueno en una entrevista en RNE. Apuntó que supone "empatar básicamente" el valor de la opa con el valor de su entidad en el mercado. "Esta opa descarriló. La podían haber encarrilado otra vez con una oferta en condiciones que ofreciese el 30% o el 40%. A mi no me hubiese hecho ilusión, me parece que este proyecto (Banco Sabadell) es maravilloso, pero hubiesen podido tentar a alguien. Con esto no llegan al 50% bajo ningún concepto y yo creo que ellos mismos lo reconocen", aseguró el CEO de Sabadell, si bien no descartó la posibilidad de que alcancen el 30%. "No es fácil, pero podrían llegar".

La mejora busca resolver el impacto fiscal que tenía la opa al incluir un componente en efectivo de 0,70 euros, pero esta neutralidad fiscal solo se conseguiría si BBVA alcanza el 50% de aceptación en la opa.

Por tanto, si finalmente la entidad vasca reduce el umbral al 30%, los accionistas que hubiesen acudido si tendrían un impacto fiscal que Sabadell estima en torno a un 20% de media de lo que recibían por el canje de acciones. "Es entre el 19% y el 30% más o menos de las plusvalías, pero



Una oficina del Sabadell junto a otra del BBVA en Barcelona. Foto: EJE

como la acción del Sabadell se ha multiplicado por 12, es decir, si tenías un euro, ahora tienes 12 en los últimos cinco años, pues las plusvalías son enormes. Y pagas impuestos", defendió el consejero delegado.

UNA SEGUNDA OPA BBVA incluye en su folleto la posibilidad de renunciar al umbral de aceptación del 50% y rebajarlo al 30%, lo que le obligaría a lanzar una segunda opa, en efectivo o con una alternativa en efectivo, por la totalidad del capital que no controlase, o bien claudicar definitivamente. "Abrir la posibilidad del 30% es que ni ellos mismos tienen confianza", aseguró González-Bueno.

Y es que una segunda opa podría ser un desastre para BBVA. La enti-

EN CORTO

Crédito

MERCADO DE TITULIZACIONES. La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible. Las organizaciones han pedido reducir la brecha con EE.UU, donde la titulación representa en torno al 50% del PIB, frente al 7% de Europa. Para conseguir estos objetivos, han solicitado que se alivie la carga regulatoria y supervisora "sin renunciar a la solvencia ni a la transparencia".

dad que preside Carlos Torres tendría que asumir una ampliación de capital que podría superar los 11.000 millones de euros, lo que haría caer la cotización de sus acciones en Bolsa.

Peor aún sería si al final de esta segunda oferta hostil BBVA solo lograra quedarse con una parte del accionariado del Sabadell, sin llegar al control total. Los directivos de Sabadell tendrían que lidiar con un accionista mayoritario incómodo que querría imponer cambios y que tendría que enfrentarse a las restricciones del Gobierno español durante tres años.

"Yo ni a la segunda, ni a la tercera, ni a la cuarta, pero el que quiera vender que se espere a la segunda", sugirió González-Bueno a los accionistas del Sabadell. -NTM

25/09/2025

Educación y formación

Agilidad e innovación para formar a los nuevos líderes

Las escuelas de negocios y las universidades deben ser cada vez más ágiles, colaborativas e innovadoras para mantener su relevancia y atraer talento internacional en los próximos años. Estas instituciones académicas se enfrentan a retos relacionados con la adaptación tecnológica, la diversificación ante presiones financieras, el aumento de la competencia global, el liderazgo basado en los datos y la resiliencia frente a todo tipo de crisis. Las escuelas de negocios deben formar a estudiantes capaces de manejar preguntas relevantes y modelos de negocio innovadores. La globalización y la movilidad internacional son factores que influirán en los próximos meses, igual que la necesidad de crear alianzas estratégicas para ofrecer experiencias competitivas. Sin olvidar la formación personalizada y sostenible que prepare a los nuevos líderes para los desafíos de sostenibilidad y ética empresarial. Las universidades se enfrentan a retos que tienen que ver con presiones financieras y diversificación, o con el cambio demográfico, y del personal se diversifica, y hay cada vez mayor interés en el aprendizaje permanente, algo que desafía el modelo tradicional universitario. Las universidades también han de resolver definitivamente la transformación digital: el aprendizaje híbrido y online seguirá creciendo, impulsado por la necesidad de flexibilidad y personalización, además de la formación en habilidades tecnológicas e inteligencia artificial. T.F.A.

AFI GLOBAL EDUCATION

Sede Social: C/ Marqués de Villarreal, 5. 28006 Madrid.
Teléfono: 915200150
Web: www.afiescueladefinanzas.es
Propietarios y máximos accionistas: Analistas Financieros Internacionales.
Facturación 2024: 6 millones de euros.
Nº de profesores: 570.
Nº de empleados: 35.
Nº de alumnos: 48.000.

● **Directora general**
GUARDADO RODRIGUEZ, Mónica

CENTRO DE ESTUDIOS GARRIGUES

Sede Social: Av. Fernando Alonso, 8. Alcobendas, 28108 Madrid.
Teléfono: 915453330
Web: www.centrodeestudios.com
Propietarios y máximos accionistas: Europa University Education Group.
Facturación 2024: 8,3 millones de euros.
Nº de profesores: 300.
Nº de empleados: 49.

● **Director general**
TENA PLANAS, Guillermo

CUNEF UNIVERSIDAD

Sede Social: Campus Almansa, C/ Almansa 101, 28040 Madrid, Campus Princes, C/ Princes 55, 28040 Madrid.
Teléfono: 914445361
Web: www.cunef.edu
Propietarios y máximos accionistas: Fundación AEB.
Facturación 2024: 46,5 millones de euros (diciembre).
Nº de profesores: 295 (septiembre de 2025).
Nº de empleados: 119 (septiembre de 2025).
Nº de alumnos: 4.900 (septiembre de 2025).

● **Presidente consejo de administración**
RODRIGUEZ PINA, Antonio



● **Rectora**
FERNÁNDEZ, Ana I.

DEUSTO BUSINESS SCHOOL

Sede Social: C/ Hermanos Aguirre, 2. 48014 Bilbao.

Camino de Mundaz, 50, 20012 San Sebastián, C/ Castillo, 76. 28006 Madrid.
Teléfono: 944158000 / 943266600 / 915776189
Web: www.dbs.deusto.es
Propietarios y máximos accionistas: Compañía de Jesús.
Facturación 2024: 22,4 millones de euros.
Nº de profesores: 148 (personal docente e investigador) + 8 (personal investigador).
Nº de empleados: 54.



● **Decano**
DE LA RICA, Álvaro

● **Directora general**
EIZAGUIRRE, Almudena

EADA FUNDACIÓN PRIVADA UNIVERSITARIA

Sede Social: Campus 1: C/ Aragón, 204, 08011 Barcelona. Campus 2: C/ Provenza 236, 08036 Barcelona. Campus 3: Colibato Residential Training Campus, C/ Queral, s/n. Urb. Can Dalmases, Colibato, 08293 Barcelona.
Teléfono: 934520844
Web: www.eada.edu
Facturación 2024: 25,2 millones de euros.
Nº de profesores: 42.
Nº de empleados: 180.
Nº de alumnos: El total de participantes durante el curso académico 2023/2024 es de 5.998 distribuidos en 304 actividades formativas.

● **Presidente**
PURSALS, Koke

● **Decano y director general**
DÍAZ, Jordi

EDEM, ESCUELA DE EMPRESARIOS

Sede Social: Pl. Agua, 1, Marina de Valencia, 46004 Valencia.
Teléfono: 963533065
Web: www.edem.eu
Propietarios y máximos accionistas: Fundación con 27 patronos. Presidenta del consejo rector: Hortensia Roig (presidenta de Mercadona). Vicepresidentes: Manuel Palma (presidente de Grupo Palma) y María José Félix (directora gral. Helados Estú).
Facturación 2024: 14,3 millones de euros.
Nº de profesores: 148,3.

Nº de profesores: 650 (directivos y empresarios en su mayoría).
Nº de alumnos: 5.300.
Nº de empleados: 130.

● **Presidenta**
ROIG, Hortensia



● **Directora general**
FERNÁNDEZ, Elena

ENAE BUSINESS SCHOOL

Sede Social: Edif. Enae Business School, Campus Universitario de Espinardo, 13, Espinardo, 30100 Murcia.
Teléfono: 969899899
Web: www.enaes.es
Propietarios y máximos accionistas: Patronato: el 47% son miembros del ámbito universitario y el 53% restante son las más de 300 empresas asociadas, representadas por 12 personas.
Facturación 2024: 5,5 millones de euros.
Nº de profesores: 250.
Nº de alumnos: 1.800.
Nº de empleados: 38.

● **Presidente**
GALLESTER, Antonio

● **Director general**
LÓPEZ, Miguel

EOI, ESCUELA DE ORGANIZACIÓN INDUSTRIAL

Sede Social: Av. Gregorio del Amo, 6. 28040 Madrid. C/ Leonardo da Vinci, 12. 41092 Sevilla.
Teléfono: 913495600 / 95446337
Web: www.eoi.es
Propietarios y máximos accionistas: Patronos: Secretario de Estado de Industria (Ministerio de Industria y Turismo), Dirección General de Estrategia Industrial y de la Pyme (Ministerio de Industria y Turismo), Secretaría General Técnico (Ministerio de Industria y Turismo), Jefatura de Gabinete de la Secretaría de Estado de Industria (Ministerio de Industria y Turismo), Abogacía del Estado (Ministerio de Economía, Comercio y Empresa), Inst. para la Diversificación y el Ahorro de la Energía (IDAE), Oficina Española de Patentes y Marcas (OEPM), Red.es, Fundación ONCE, Repsol y Grupo Santander.
Facturación 2024: 11,3 millones de euros.
Nº de profesores: 1.483.

Nº de empleados: 162.

● **Director general**
CRESCENTE DE ANTONIO, Diego

ESADE BUSINESS & LAW SCHOOL

Sede Social: Av. Pedralbes, 60-62. 08034 Barcelona*.
Teléfono: 932806362 / 913597714
Web: www.esade.edu
Facturación curso 2024: 155,6 millones de euros de ingresos brutos (40,4 millones de euros de ingresos netos).
Nº de profesores: 552 profesores de la Business y Law School y 85 de idiomas.
Nº de empleados: 1.182.



● **Director general**
TRACA, Daniel

* Campus también en Madrid y Sant Cugat del Valles.

ESCP BUSINESS SCHOOL

Sede Social: C/ Arroyofrío, 1. 28039 Madrid.
Teléfono: 913862511
Web: www.escp.eu
Propietarios y máximos accionistas: Établissement d'enseignement supérieur consulaire (EESC) desde el 1 de enero de 2018. Su principal accionista es la Cámara Regional de Comercio e Industria de París Ile-de-France. Otros accionistas: Asociación de Antiguos Alumnos y Fundación de la Escuela.
Facturación 2024: 21,8 millones de euros.
Nº de profesores: 37.
Nº de alumnos: 883.
Nº de empleados: 75.

● **Decano campus Madrid**
TAFUR, Javier

ESIC UNIVERSITY

Sede Social: Carr. Valdegrindales, s/n, 28223 Pozuelo de Alarcón, Madrid. También cuenta con otros campus en Barcelona, Valencia, Zaragoza, Pamplona, Sevilla, Málaga, Bilbao, Granada, Colombia y Brasil.
Teléfono: 914524100
Web: www.esic.edu
Facturación 2024: 105 millones de euros.
Nº de empleados: 1.212.

● **Presidente**
GÓMEZ MARTÍN, Eduardo

ESUE ESCUELA UNIDAD EDITORIAL

Sede Social: Av. San Luis, 25. 28033 Madrid.
Teléfono: 914435167
Web: www.esue.unidadeditorial.es
Facturación 2024: 1,69 millones de euros.
Nº de profesores: 360.
Nº de alumnos: 1.080.



● **Director**
GALLEGO, Eugenio

● **Director académico**
MOYANO, Rafael

ESCUELA FEF INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS

Sede Social: C/ Nuñez de Balboa 108. 28006 Madrid.
Teléfono: 915628550 / 915631972
Web: www.esuefef.es
Facturación 2024: 14 millones de euros.
Patronos: Grupo Santander, Sabadell, CaixaBank, Fidelity International, BME, Indra, Uria Menéndez, ACS, EY, Fundación Mutua Madrileña, Acciona, JIF Capital, KPMG, Movave, Unicaja, Solunior, Deloitte, Garrigues, Instituto Cajal, Fundación ICO, Cecca, Alabtra, Finolab, InReg360, Fluidra, GVC Gasco, Insur y Organon.
Nº de profesores: 60 part time, el 2% extranjeros.
Nº de empleados: 7.

● **Directora**
REDONDO FERREIRA, María

IEB

Sede Social: Av. Talgo, 5, 28023 Madrid.
Teléfono: 915240615
Web: www.ieb.es
Propietarios y máximos accionistas: Asociación sin ánimo de lucro. Consejo rector: 30 miembros de la asociación, entre ellos, Javier Ramos Gascón, Ángel Coronadegui, Emilio Recoder de Caso y José Ramón Álvarez Rendueles.
Facturación 2024: 15,3 millones de euros.
Nº de empleados: 124.



● **Presidente**
RAMOS GASCON, Francisco Javier

● **Director general**
MARTINEZ-ECHEVERRÍA, Álvaro

IEF / BARCELONA FINANCE SCHOOL

Sede Social: Av. Josep Tarradellas, 123, 2ª, 08029 Barcelona.
Teléfono: 934124431 / 65071477
Web: www.iefweb.org
Facturación 2024: 2 millones de euros.
Nº de profesores: 25 a tiempo completo y 100 a tiempo parcial.
Nº de empleados: 22.

● **Director general**
TEXES, Ferran

IESE BUSINESS SCHOOL

Sede Social: Av. Pearson, 21, 08034 Barcelona*.
Teléfono: 932534200
Web: www.iese.edu
Propietarios y máximos accionistas: Universidad de Navarra (obra corporativa del Opus Dei, Prefatura Personal de la Iglesia Católica).
Facturación curso 2024-2025: 140 millones de euros (pendiente de auditar).
Nº de profesores: 199.
Nº de empleados: 587.



● **Director general**
HEUKAMP, Franz

* Campus también en Madrid, Múnich, Nueva York y Sao Paulo.

IE UNIVERSITY

Sede Social: IE Tower, Pº Castellana, 259. 28046 Madrid. C/ María de Molina, 31 bis, 28006 Madrid, C/ Cardenal Zúñiga, 12. 40003 Segovia.
Teléfono: 915698960; 92412410
Web: www.ie.edu/Universidad
Facturación curso 2023-2024: 317 millones de euros.
Nº de profesores: 210 (full time).
Nº de empleados: 1.500.
Nº de alumnos: Más de 10.000 de 160 nacionalidades.



● **Presidente**
DEL ALCAZAR SILVELA, Diego

Sabadell duda de la OPA y avanza que no superará el 50% de apoyo

BBVA se conformaría con un 30% de la entidad catalana pese al riesgo que ello supone

MADRID - Banco Sabadell insiste en el fracaso de la opa del BBVA pese a la mejora de la oferta. César González-Bueno, consejero delegado de la entidad catalana, sostiene que el banco vasco no va a alcanzar el umbral mínimo de aceptación del 50% de los derechos de voto de su entidad en la oferta.

BBVA anunció el pasado lunes una mejora de un 10% del precio de su oferta, de tal forma que, si antes proponía una acción propia y un pago en efectivo de 0,70 euros por 5,5483 acciones de Sabadell, ahora elimina el componente en efectivo (con el objetivo de lograr un impacto fiscal neutro por acudir a la opa) y el canje de acciones será de una acción de BBVA por 4.8376 acciones de Sabadell.

La mejora es "pírrica", valoró González-Bueno en una entrevista en RNE. Apuntó que supone "empatar básicamente" el valor de la opa con el valor de su entidad en el mercado. "Esta opa descarriló. La podían haber encarrilado otra vez con una oferta en condiciones que ofreciese el 30% o el 40%. A mí no me hubiese hecho ilusión, me parece que este proyecto (Banco Sabadell) es maravilloso, pero hubiesen podido tentar a alguien. Con esto no llegan al 50% bajo ningún concepto y yo creo que ellos mismos lo reconocen", aseguró el CEO de Sabadell, si bien no descartó la posibilidad de que alcancen el 30%. "No es fácil, pero podrían llegar".

La mejora busca resolver el impacto fiscal que tenía la opa al incluir un componente en efectivo de 0,70 euros, pero esta neutralidad fiscal solo se conseguiría si BBVA alcanza el 50% de aceptación en la opa.

Por tanto, si finalmente la entidad vasca reduce el umbral al 30%, los accionistas que hubiesen acudido si tendrían un impacto fiscal que Sabadell estima en torno a un 20% de media de lo que reciban por el canje de acciones. "Es entre el 19% y el 30% más o menos de las plusvalías, pero



Una oficina del Sabadell junto a otra del BBVA en Barcelona. Foto: Eje

como la acción del Sabadell se ha multiplicado por 12, es decir, si tenías un euro, ahora tienes 12 en los últimos cinco años, pues las plusvalías son enormes. Y pagas impuestos", defendió el consejero delegado.

UNA SEGUNDA OPA BBVA incluye en su folleto la posibilidad de renunciar al umbral de aceptación del 50% y rebajarlo al 30%, lo que le obligaría a lanzar una segunda opa, en efectivo o con una alternativa en efectivo, por la totalidad del capital que no controbase, o bien claudicar definitivamente. "Abrir la posibilidad del 30% es que ni ellos mismos tienen confianza", aseguró González-Bueno.

Y es que una segunda opa podría ser un desastre para BBVA. La enti-

ENCORTO

Crédito

MERCADO DE TITULIZACIONES. La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible. Las organizaciones han pedido reducir la brecha con EE.UU. donde la titulación representa en torno al 50% del PIB, frente al 7% de Europa. Para conseguir estos objetivos, han solicitado que se alivie la carga regulatoria y supervisora "sin renunciar a la solvencia ni a la transparencia".

dad que preside Carlos Torres tendría que asumir una ampliación de capital que podría superar los 11.000 millones de euros, lo que haría caer la cotización de sus acciones en Bolsa.

Peor aún sería si al final de esta segunda oferta hostil BBVA solo lograra quedarse con una parte del accionariado del Sabadell, sin llegar al control total. Los directivos de Sabadell tendrían que lidiar con un accionista mayoritario incómodo que querría imponer cambios y que tendría que enfrentarse a las restricciones del Gobierno español durante tres años.

"Yo ni a la segunda, ni a la tercera, ni a la cuarta, pero el que quiera vender que se espere a la segunda", sugirió González-Bueno a los accionistas del Sabadell. -NTM

Torres lanza una campaña para lograr el apoyo de gestores de fondos a la opa

El banco vasco convoca a una docena de inversores, como Santander o CaixaBank o Abante

ÁLVARO BAYÓN
MIGUEL MORENO MENDIETA
Madrid

El presidente del BBVA, Carlos Torres, se pone al frente de la ofensiva para convencer al mercado de las bondades de la opa hostil sobre el Sabadell. En la recta final de la opa, acelera los contactos con los inversores para intentar atar un nivel de aceptación de la oferta que le blinde el control de la en-

tidad catalana. En este contexto, el banquero se reunió ayer por la mañana con gestores de fondos de inversión especializados en Bolsa española para inclinar la balanza. El directivo defendió las bonanzas de la oferta ante un nutrido grupo de gestores estrella españoles, entre los que se encontraban representantes del Santander, CaixaBank o Abante Asesores, según fuentes financieras.

La decisión que tome cada uno de los accionistas del Sabadell es crítica. El BBVA ha movido ficha esta semana, con una mejora de la opa del 10%, con la que ha conseguido dar la vuelta a la prima negativa y ofrecer una ganancia de en torno al 3% con respecto a la cotización del Sabadell en Bolsa. La mejora no ha sido suficien-

te para vencer la resistencia, tal y como ha expresado su consejero delegado, César González-Bueno, y se espera que el consejo la rechace la semana próxima.

Para que los postulados del BBVA tengan éxito, el banco vasco necesita concitar apoyos de diversos flancos. Es clave, por un lado, el papel de las grandes gestoras internacionales, presentes en ambas entidades, más proclives a la operación, y que atesoran en torno a un 28% del capital. Más complicado tiene convencer a la fuerte base minorista, en torno al 47%, más fiel al banco y que mayoritariamente está optando por decir no a la opa, según esgrime la cúpula del Sabadell. Como plan b, y si se queda en una horquilla entre el 50% y el 30%, también se plantea renunciar a esta condición de aceptación mínima y quedarse con un tercio del capital.

Los fondos representados en la reunión no están entre los mayores accionistas del Sabadell. El accionariado está dominado por gestoras internacionales, como las estadounidenses BlackRock, Vanguard y State Street, la alemana DWS o las francesas Amundi y BNP, que suelen invertir a través de fondos indexados, por lo que no hay un gestor que vaya a tomar

Junts no quiere otra operación

Junts vuelve a tomar posición sobre la opa hostil del BBVA al Banco Sabadell. La formación de Carles Puigdemont ha pedido que si la mayoría de los accionistas de la entidad vallesana deciden no vender sus títulos al banco presidido por Carlos Torres, la CNMV y el Banco de España no le den una segunda oportunidad para intentar la fusión. "Junts per Catalunya considera que la opa del BBVA al Banco Sabadell no debería ser autorizada por parte de los órganos reguladores, si la operación no alcanza el 50% del capital social", señala en una nota de prensa. La posibilidad de una segunda opa planea desde que BBVA anunció a principios de esta semana una mejora de su oferta un 10% para intentar convencer a los accionistas del banco catalán. **NURIA MORCILLO**

la decisión de aceptar o no la opa. El grupo asegurador suizo Zurich tiene un 4,95%, pero no va a acudir por su relación comercial con el Sabadell. Otro inversor de referencia es el mexicano David Martínez Guzmán, con un 3,9%, que sí que se ha mostrado dispuesto a aceptar la propuesta si había una mejora en el precio.

En este contexto, Torres se ha puesto en el foco convencer también a los gestores estrella en España. El acercamiento tuvo lugar en La Vela, el principal edificio del cuartel general del BBVA. Los gestores estuvieron allí durante una hora y media, atendiendo las explicaciones de la cúpula. La suma de las participaciones de los fondos presentes en la reunión de ayer no llega ni al 1% del accionariado del Sabadell, pero tener el favor de caras conocidas de la inversión en España podría arrastrar a los pequeños accionistas del Sabadell indecisos.

Uno de los gestores que se vio ayer con Torres fue José Ramón Iturrriaga, que lleva las riendas de Okavango Delta para Abante Asesores, y ha mostrado sus dudas sobre la posibilidad de que la mejora de la oferta sirva para que salga adelante la opa. Desde Abante han declinado hacer comentarios. Otra de las presentes fue Lola Solana, gestora del fondo Santander Small Caps y la profesional con más años de experiencia administrando un mismo vehículo de inversión. Además, es presidenta del Instituto Español de Analistas (IEA). En su cartera, las acciones del Sabadell tienen un importante peso. Fuentes de Santander AM también ha preferido no confirmar el encuentro. Igualmente, han participado Ana Besada, gestora de CaixaBank, y Eduardo García Hidalgo, de la propia gestora del BBVA.

En la cumbre, Torres repitió buena parte de los argumentos que ha lanzado al mercado recientemente. Considera que la opa es una oportunidad histórica para los accionistas del Sabadell de participar en un gran banco europeo, en un momento en que la acción está en máximos y que las principales casas de análisis prevén un precio objetivo inferior. También destaca la evolución en Bolsa del Sabadell durante los 16 meses de opa, influido en su opinión por la oferta, y lo abultada de la puja actual frente a la cotización del Sabadell antes de filtrarse la oferta.



Sede del BBVA en Madrid. EDUARDO PARRA (EP)

FASE FINAL DE LA OPA BBVA-SABADELL

BBVA enfila la tercera semana de 'road show' para amarrar apoyos

EL CONSEJO DE SABADELL DEBE PRONUNCIARSE SOBRE EL NUEVO PRECIO/ Por sus declaraciones, todo apunta a que el banco volverá a recomendar al accionista que no vaya a la opa por "infravalorar" la entidad.

R. Lander, Madrid

Hoy arranca la tercera semana del periodo de aceptación de la opa hostil de BBVA sobre Sabadell. Los focos están puestos desde hace unos días en el consejo de Sabadell, que debe reunirse por obligación legal para valorar la nueva oferta económica (una acción de BBVA por nueva emisión por 4.8376 acciones de Sabadell).

El plazo para hacerlo expira mañana, martes, pero lo lógico es que no apure los tiempos. El presidente y el consejero delegado llevan días diciendo que el precio sigue siendo "malo" y que "infravalora" el valor de Sabadell. Ya no hay prima negativa, pero la ofrecida —argumentan— está muy lejos de las que se pagan en las opas hostiles que han salido adelante en Europa. "Con una prima del 30%, el consejo si se plantearía en serio qué hacer", señalaba Josep Olliu en una entrevista reciente a EXPANSIÓN.

"Por un plato de lentejas no merece la pena vender un proyecto que ha ayudado a crear empresas y que tiene una manera de hacer banca muy diferencial", afirmaba unos días después.

Todos los consejeros de Sabadell deben comunicar su intención de acudir o no al canje de BBVA. Uno de ellos es un accionista significativo, el financiero mexicano David Martínez, que también está en el capital de Televisa y de Telecom Argentina. A través de Fintech Europe tiene en cartera casi 200 millones de títulos, el 3,86% del capital. Martínez si ve con buenos



Carlos Torres, presidente de BBVA, y Josep Olliu, presidente de Sabadell, en una imagen de archivo.

Sabadell sostiene que la nueva oferta es "mala" porque ofrece prácticamente su valor en Bolsa

ojos que Sabadell se integre en el proyecto de BBVA, como señaló hace unos días por escrito a la CNMV, pero no quiere malvender. "Solicito respetuosamente a BBVA que presente una oferta competitiva", dijo.

Los minoristas se suelen dejar guiar por la recomendación pública del consejo. Este grupo de accionistas son decisivos en esta opa, puesto que

Torres enfría la posibilidad de una segunda opa y, si la hay, dice que será al mismo precio

representan entre el 40% y el 50% del capital. La última cifra pública (Sabadell guarda con celo este dato) es del 48%, pero desde hace año y medio no se ha actualizado y habrá inversores que hayan aprovechado la alta cotización para vender.

Mientras tanto, BBVA sigue vendiendo las bonidades de la operación por toda España. La semana pasada, Car-

BBVA tendrá 24 horas desde que conozca el resultado de la opa para decidir qué hacer

los Torres se reunió con los gestores de fondos que más dinero mueven en Bolsa española, como José Ramón Iturrriaga (Abante) y Lola Solana (Santander).

Esta semana continúa el road show de sesiones informativas con pequeños inversores organizadas por toda España para llegar a buena parte de los 200.000 accionistas minoristas de la entidad,

mientras la cúpula del banco sigue atando apoyos entre los institucionales. "[Los grandes fondos] han mostrado un apoyo generalizado, pero su aceptación formal se reportará por parte de los custodios al final del proceso", sostiene BBVA.

Hoy está convocada una sesión informativa en Alicante, mañana en Madrid (en la sede de la Fundación BBVA), el miércoles, en Gijón y Valencia, y el jueves, en Oviedo. El viernes, por último, hay un evento virtual vía streaming al que se puede conectar cualquier inversor.

Sesiones informativas

Estos encuentros están dirigidos y capitaneados por Alberto Calvo, director global de Relación con Inversores de BBVA; Néstor Tamayo, director sénior de Estrategia, Proyectos, Control y Reporte de Relaciones con Inversores; y Xavier Llinares, director de Red de Banca Comercial de BBVA en España y ex director territorial de BBVA en Cataluña. Este tridente acude a las sesiones acompañado por directivos de zona.

El presidente de BBVA está enfriando las expectativas de una mejora de la oferta en una hipotética segunda opa si no obtiene las adhesiones necesarias en la opa que está hoy en curso. "Se están diciendo muchas cosas que están generando confusión. Esa hipotética segunda opa, de producirse porque es muy incierta, sería al mismo precio que la actual y además, al ser en efectivo, el accionista tendría que tributar. Así que no tiene

CALENDARIO DEL PROCESO

SEPTIEMBRE
30

Último día para que se reúna el consejo de Sabadell

OCTUBRE
10

Finalización del periodo de aceptación.

OCTUBRE
16

Publicación del resultado de la oferta.

OCTUBRE
29

Liquidación de la oferta.

ningún sentido esperar", aseguró Carlos Torres el viernes en declaraciones a Efe.

Los analistas sostienen que la batalla está muy reñida y que existe una posibilidad real de que BBVA no supere el 50% y que obtenga entre el 30% y el 50% de los derechos de voto. Citi da una probabilidad a este escenario del 45%.

A mediados de octubre se conocerá el desenlace. Si BBVA no logra el mínimo buscado, pero supera el 30% de derechos de voto, el banco tendrá 24 horas de plazo para decidir si intenta controlar el banco con una segunda opa o si da por finalizada del todo esta operación.



Asesores Financieros abre nueva oficina en Santander liderada por José Álvarez

01/09/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas, por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".



El precio de los metales preciosos se dispara: el oro supera los 3.500 dólares

02/09/2025

Noticia sobre el alza de los precios de los metales preciosos como consecuencia de la incertidumbre de los inversores ante la decisión de un tribunal federal de Estados Unidos de declarar ilegales la mayoría de los aranceles impuestos por el presidente de EE. UU. con las declaraciones de Cirus Andreu Cabot, economista y miembro de la junta directiva del Instituto Español de Analistas. "La actual situación de tensiones geopolíticas, los riesgos de pérdida de valor de mercado de los activos de renta fija al degradarse la calidad crediticia de los emisores sobre Fed conducen a un aumento de la demanda de metales preciosos".



FEF y ESIC Business & Marketing School impulsan la formación y certificación financiera de los analistas del futuro

04/09/2025

Noticia sobre el acuerdo de colaboración entre la Escuela FEF del Instituto Español de Analistas y ESIC Business & Marketing School. "Este acuerdo refuerza nuestra misión de profesionalizar el análisis financiero y acercar las certificaciones de referencia a los profesionales del mañana".



Los fondos de bolsa española del Santander compiten con los *value* entre los más rentables

07/09/2025

Noticia sobre la buena rentabilidad de los fondos del Santander, con mención a Lola Solana por su gestión con el fondo Santander Small Caps España.



Qué fondos españoles meter en la cartera en la 'vuelta al cole': estos son los más rentables del año

07/09/2025

Noticia sobre la cartera de fondos más rentables, con mención a Lola Solana por su gestión del fondo Santander Small Caps España. "El incremento en el gasto de los gobiernos en defensa es estructural y va a provocar un crecimiento muy significativo en las ventas de las compañías".



Javier Santacruz: "¿Trump está loco? Desde luego, que no"

07/09/2025

Entrevista a Javier Santacruz, economista, analista financiero, profesor universitario sobre el acuerdo de aranceles entre Europa y Estados Unidos, con mención a la Fundación de Estudios Financieros.



¿Ha tocado techo el Ibex 35? "Sigue habiendo un enorme recorrido para la Bolsa española"

08/09/2025

Noticia sobre el futuro del Ibex 35 y su rentabilidad, con mención a Lola Solana, como directora de European Small Caps Equity Funds de Santander Asset Management y presidenta del Instituto Español de Analistas. "Está siendo extraordinario para España y para el Ibex 35, siendo el índice de Europa y de EE. UU. con mayor revalorización".



Escuela FEF y ESIC Business & Marketing School impulsan la certificación financiera de los analistas

10/09/2025

Noticia sobre el acuerdo de colaboración entre la Escuela FEF del Instituto Español de Analistas y ESIC Business & Marketing School. "Este acuerdo refuerza nuestra misión de profesionalizar el análisis financiero y acercar las certificaciones de referencia a los profesionales del mañana".



Analistas apuntan a la incertidumbre como la razón por la que el BCE ha congelado los tipos y destacan que no ha habido sorpresas

11/09/2025

Teletipo de Servimedia sobre la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de mantener los tipos de interés en el 2%, con mención al análisis de José Ignacio Arezana en la nota de actualidad del Instituto Español de Analistas.



Analistas apuntan a la incertidumbre como la razón por la que el BCE ha congelado los tipos y destacan que no ha habido sorpresas

11/09/2025

Noticia replicada de Servimedia sobre la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de mantener los tipos de interés en el 2%, con mención al análisis de José Ignacio Arezana en la nota de actualidad del Instituto Español de Analistas.

Analistas apuntan a la incertidumbre como la razón por la que el BCE ha congelado los tipos y destacan que no ha habido sorpresas

11/09/2025

Noticia replicada de Servimedia sobre la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de mantener los tipos de interés en el 2%, con mención al análisis de José Ignacio Arenzana en la nota de actualidad del Instituto Español de Analistas.



PROFESIONALES- Guillermo Santos (iCapital) - Una trayectoria de más de 30 años al servicio del asesoramiento patrimonial

12/09/2025

Perfil sobre Guillermo Santos, con mención al Instituto Español de Analistas por su formación como Analista Financiero Europeo (CEFA). "Complementó su formación económica en el Instituto de Formación Bancaria de Luxemburgo y obtuvo el título de Analista Financiero Europeo (CEFA), otorgado por el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".

THEOBJECTIVE

La economía española a 2030 está atrapada por la red eléctrica

15/09/2025

Artículo de opinión de Javier Santacruz sobre el desarrollo de la red eléctrica española, con mención a la Fundación del Instituto en su biografía. "Economista, analista financiero y profesor universitario. Más de 10 años de experiencia en proyectos de energía, banca, infraestructuras y agroalimentación. Formador del Instituto de Bolsas y Mercados Españoles e investigador de la Fundación de Estudios Financieros".



Elena Vela Sánchez asume la Secretaría General de CEOE Tenerife

16/09/2025

Noticia sobre el nombramiento de Elena Vela Sánchez como nueva secretaria general de la Confederación, con mención al Instituto Español de Analistas por ser miembro de la delegación en Canarias. "Asimismo, desarrolla una intensa actividad en foros y órganos especializados, entre ellos la Mesa del Transporte Terrestre de Canarias, el Foro de Grandes Contribuyentes y el Observatorio del Fraude a la Seguridad Social, además de ser miembro del Instituto Español de Analistas Financieros de Canarias y de la Comisión de Control de la Mutua de Accidentes de Canarias (MAC), así como de ejercer como consejera en el Consejo de Administración de la Sociedad de Desarrollo de Santa Cruz de Tenerife".

Elena Vela Sánchez asume la Secretaría General de CEOE Tenerife

16/09/2025

Noticia sobre el nombramiento de Elena Vela Sánchez como nueva secretaria general de la Confederación, con mención al Instituto Español de Analistas por ser miembro de la delegación en Canarias. "Asimismo, desarrolla una intensa actividad en foros y órganos especializados, entre ellos la Mesa del Transporte Terrestre de Canarias, el Foro de Grandes Contribuyentes y el Observatorio del Fraude a la Seguridad Social, además de ser miembro del Instituto Español de Analistas Financieros de Canarias y de la Comisión de Control de la Mutua de Accidentes de Canarias (MAC), así como de ejercer como consejera en el Consejo de Administración de la Sociedad de Desarrollo de Santa Cruz de Tenerife".



Elena Vela Sánchez asume la Secretaría General de CEOE Tenerife

16/09/2025

Noticia sobre el nombramiento de Elena Vela Sánchez como nueva secretaria general de la Confederación, con mención al Instituto Español de Analistas por ser miembro de la delegación en Canarias. "Asimismo, desarrolla una intensa actividad en foros y órganos especializados, entre ellos la Mesa del Transporte Terrestre de Canarias, el Foro de Grandes Contribuyentes y el Observatorio del Fraude a la Seguridad Social, además de ser miembro del Instituto Español de Analistas Financieros de Canarias y de la Comisión de Control de la Mutua de Accidentes de Canarias (MAC), así como de ejercer como consejera en el Consejo de Administración de la Sociedad de Desarrollo de Santa Cruz de Tenerife".

europa press

El Instituto Español de Analistas ficha a Francisco Uría como director de análisis tras su salida de KPMG

17/09/2025

Teletipo sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".



El Instituto Español de Analistas ficha a Francisco Uría como director de análisis tras su salida de KPMG

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".



[El Instituto Español de Analistas ficha a Francisco Uría como director de análisis tras su salida de KPMG](#)

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

demócrata

[El Instituto Español de Analistas ficha a Francisco Uría como director de análisis tras su salida de KPMG](#)

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

Bolsamanía

[El Instituto Español de Analistas ficha a Francisco Uría como director de análisis tras su salida de KPMG](#)

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".



[El Instituto Español de Analistas ficha a Francisco Uría como director de análisis tras su salida de KPMG](#)

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

Diario Economía

invertir desde un punto de vista diferente

[El Instituto Español de Analistas renueva su junta directiva en su sexagésimo aniversario](#)

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva en su 60º aniversario

17/09/2025

Teletipo sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renovó su cúpula directiva, coincidiendo con su 60º aniversario, para reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

El Confidencial

El Instituto Español de Analistas ficha a Francisco Uría como director de análisis tras su salida de KPMG

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

Forbes

El Instituto Español de Analistas ficha a Francisco Uría como director de análisis tras su salida de KPMG

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "La entidad ha renovado su cúpula directiva, en el año de su 60 aniversario, con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "La entidad ha renovado su cúpula directiva, en el año de su 60 aniversario, con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "La entidad ha renovado su cúpula directiva, en el año de su 60 aniversario, con el objetivo de reforzar su gobernanza y acelerar su agenda estratégica en formación, análisis y servicio a la comunidad profesional de analistas".

business-people.es

El Instituto Español de Analistas renueva su cúpula directiva

17/09/2025

Noticia sobre la renovación de la cúpula directiva del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas ha anunciado una profunda renovación de su equipo directivo con motivo de su 60º aniversario. Entre los cambios más relevantes destaca la incorporación de Francisco Uría como nuevo director de análisis y estudios de la Fundación de Estudios Financieros (FEF), cargo que asumirá el próximo 1 de octubre".

Funds Society

El Instituto Español de Analistas organiza el evento 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones para racionalizar y simplificar la regulación de los servicios financieros'

18/09/2025

Agenda de Funds Society sobre la presentación del estudio de mercado de titulizaciones del Instituto Español de Analistas. "El Instituto Español de Analistas y la AEB analizan el papel de las titulizaciones en la financiación de la economía real El informe propone soluciones para simplificar la regulación y revitalizar este mercado en un marco europeo más sostenible y resiliente La presentación contará con ponencias y un debate de expertos en la Cúpula de EY, en Madrid, el 23 de septiembre".

europa press

Agenda Informativa de Europa Press para mañana martes, 23 de septiembre

22/09/2025

Agenda informativa sobre los eventos del martes 23 de septiembre, con mención al Instituto Español de Analistas por la presentación del estudio mercado de titulizaciones. "En Madrid, el Instituto Español de Analistas, junto con AEB y EY presentan un estudio sobre el mercado de titulizaciones. En la sede de EY (C/Raimundo Fernández Villaverde, 65)".

LA VANGUARDIA

Agenda Informativa de Europa Press para mañana martes, 23 de septiembre

23/09/2025

Teletipo sobre los eventos del martes 23 de septiembre, con mención al Instituto Español de Analistas por la presentación del estudio mercado de titulizaciones. "En Madrid, el Instituto Español de Analistas, junto con AEB y EY presentan un estudio sobre el mercado de titulizaciones. En la sede de EY (C/Raimundo Fernández Villaverde, 65)".

europa press

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Teletipo de la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid."

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid."

Bolsamanía

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid."



El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid."

infobae

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid"

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid".

valenciaplaza

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid".

alicanteplaza

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid".

demócrata

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid".



INTERECONOMIA.COM

La AEB propone reducir exigencias para revitalizar el mercado de titulizaciones

23/09/2025

Noticia replicada del teletipo de EFE sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La revitalización del mercado de titulizaciones pasa por una revisión del marco de capital que se aplica a las entidades, la mejora del proceso de autorización y la eliminación de la obligación de dar comunicación a los clientes cuyos préstamos se titulicen, según un estudio de la Asociación Española de Banca (AEB). El estudio 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones para racionalizar y simplificar la regulación de los servicios financieros' se ha presentado este martes en una jornada organizada por el Instituto Español de Analistas, EY y la AEB".

DIARIO SIGLO XXI

Periódico independiente, plural y abierto

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid".

NOTICIASDE

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones y el evento celebrado ayer en Madrid. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid.".

CDC CRÓNICA de CANTABRIA

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones y el evento celebrado ayer en Madrid. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid.".

mercado financiero

El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Teletipo replicado de Europa Press de la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid."



El sector financiero pide que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones

23/09/2025

Noticia sobre la presentación del estudio sobre titulizaciones. "La Asociación Española de Banca (AEB) y el Instituto Español de Analistas han pedido que se reactive "con urgencia" el mercado europeo de titulizaciones para que este instrumento "vuelva a canalizar crédito" hacia hogares, pymes y transición sostenible, según el informe 'Mercado de titulizaciones: barreras y potenciales soluciones', elaborado por la AEB en colaboración con el instituto y presentado este martes en la sede de EY en Madrid."



Dos valores que aumentan su atractivo en Bolsa por su apuesta en inteligencia artificial y expansión

25/09/2025

Análisis sobre las acciones de LLYC, con mención a Lighthouse por el informe de la empresa. "Sin embargo, a pesar de esta reducción los analistas de Lighthouse consideran que se recuperarán los niveles de rentabilidad y la compañía continuará creciendo de forma orgánica e inorgánica consolidando su posición en Estados Unidos".



Dos valores que aumentan su atractivo en Bolsa por su apuesta en inteligencia artificial y expansión

25/09/2025

Análisis sobre las acciones de LLYC, con mención a Lighthouse por el informe de la empresa. "Sin embargo, a pesar de esta reducción los analistas de Lighthouse consideran que se recuperarán los niveles de rentabilidad y la compañía continuará creciendo de forma orgánica e inorgánica consolidando su posición en Estados Unidos".



Enerside amplía capital por unos 8 M, que suponen cerca del 7,5% de su capitalización en bolsa

25/09/2025

Publicación del informe de Lighthouse sobre Enerside. "Lighthouse / Instituto Español de Analistas | La plataforma de fotovoltaica comunica una ampliación de capital dineraria, con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe máximo teórico de 16,2 Mn (cerca del 20% del capital social preampliación)".

EL PAÍS

Torres lanza una campaña para lograr el apoyo de gestores de fondos a la opa

26/09/2025

Noticia sobre la reunión organizada por Carlos Torres con gestores de fondos de inversión de bolsa española, con mención a Lola Solana y al Instituto Español de Analistas por Santander Small Caps. "Otra de las presentes fue Lola Solana, gestora del fondo Santander Small Caps y la profesional con más años de experiencia administrando un mismo vehículo de inversión. Además, es presidenta del Instituto Español de Analistas (IEA). En su cartera, las acciones del Sabadell tienen un importante peso. Fuentes de Santander AM también han preferido no confirmar el encuentro".

CincoDías

Torres se lanza a convencer a los gestores estrella para intentar blindar el éxito de la opa

26/09/2025

Noticia sobre la reunión organizada por Carlos Torres con gestores de fondos de inversión de bolsa española, con mención a Lola Solana y al Instituto Español de Analistas por Santander Small Caps. "Otra de las presentes fue Lola Solana, gestora del fondo Santander Small Caps y la profesional con más años de experiencia administrando un mismo vehículo de inversión. Además, es presidenta del Instituto Español de Analistas (IEA). En su cartera, las acciones del Sabadell tienen un importante peso. Fuentes de Santander AM también han preferido no confirmar el encuentro".

Expansión

BBVA enfila la tercera semana de 'road show' para amarrar apoyos

29/09/2025

Noticia sobre la opa hostil de BBVA sobre Sabadell, con mención a Lola Solana por Santander. "La semana pasada, Carlos Torres se reunió con los gestores de fondos que más dinero mueven en Bolsa española, como José Ramón Iturriaga (Abante) y Lola Solana (Santander)".



La prima de riesgo se estabiliza por debajo de los 60 puntos básicos tras la ronda de mejoras de calificación

30/09/2025

Artículo sobre la prima de riesgo con declaraciones de Javier Santacruz. "En la misma línea, Javier Santacruz, investigador de la Fundación de Estudios Financieros del Instituto Español de Analistas, advierte de que la revisión al alza de la nota llega en un momento en el que es probable que se frene la reducción de la ratio de deuda sobre PIB, que aún no ha regresado a los niveles previos a la pandemia".

Carlos Ocaña: "El sistema de financiación autonómico necesita una reforma profunda"

30/09/2025

Noticia sobre el Desayuno de trabajo CEDE con la participación de Carlos Ocaña y Lola Solana, publicado en castellano y catalán. "La Fundación CEDE celebró su último Desayuno de trabajo de septiembre con la participación de Carlos Ocaña, director general de Funcas, quien fue entrevistado por Lola Solana, presidenta del Instituto Español de Analistas Financieros. El encuentro, patrocinado por Veolia y Deloitte, reunió a directivos, economistas y representantes empresariales para analizar la coyuntura española y global en un momento de grandes desafíos".