Resumen de prensa

lunes, 31 de marzo de 2025



ÍNDICE

#	Medio	Titular	Fecha	
3	El Economista	La EBA supervisará a los socios tecnológicos críticos de la banca y les cobrará por ello	31/03/2025	7
4	El Economista	La banca llevará a Europa una propuesta de alivio regulatorio ante el desafío de Trump	31/03/2025	6
5	Expansión	Las dudas del Banco de España	31/03/2025	17
6	Expansión	La falta de opas atrapa 15.000 millones del 'private equity' en la Bolsa española	31/03/2025	8
7	Expansión	"La banca es una de las grandes inversiones que hemos hecho en Magallanes"	31/03/2025	19
8	Expansión	El marco de no fusión podría entorpecer la opa de BBVA	31/03/2025	18
9	Expansión	Santander arma su banca de inversión con 13.347 profesionales	31/03/2025	15
10	Expansión	Santander y Mapfre comercializan 200 hipotecas inversas en 2024	31/03/2025	15
11	Expansión	Segurma levanta 18 millones para triplicar su tamaño	31/03/2025	13
12	Levante	CaixaPopular destina 30.000€ a la inclusió de persones amb discapacitat	31/03/2025	22
13	Las Provincias	Sense Barreres ofrece 30.000 euros a proyectos de inclusión	31/03/2025	11
14	La Gaceta de Salamanca	Salamanca se viste de esperanza en la ii carrera y marcha solidaria contra el suicidio	31/03/2025	41
15	Diario de Burgos	Luz en las tinieblas	31/03/2025	15
16	Huelva Información	Muestra sobre Marismas del Odiel en la Fundación de la Caja Rural	31/03/2025	11
17	La Crónica de Badajoz	Mañana partirá hacia Bruselas una tractorada 'histórica'	31/03/2025	15

elEconomista

Publicación	El Economista General, 7	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	14 332	V. Comunicación	44 822 EUR (48,791 USD)
Difusión	9761	Tamaño	545,52 cm² (51,0%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	8303 EUR (9038 USD)

Dossier de prensa unacc

La EBA supervisará a los socios tecnológicos críticos de la banca y les cobrará por ello

El organismo vigilará que sus sistemas y protocolos son eficaces para gestionar el riesgo TI

E. Contreras MADRID.

Los incesantes avances tecnológicos abren un campo inmenso de posibilidades al negocio financiero con ventajas evidentes para los consumidores. Pero también una vulnerabilidad a las crecientes ciberamenazas y a los riesgos tecnológicos a la que busca poner coto el nuevo Reglamento Europeo de Resiliencia Operativa Digital (DORA, por sus siglas en inglés), que fija reglas a todos los operadores financieros (bancos, aseguradoras, gestoras, entidades de pago, etc) para encarar el desafío con la mejor prevención posible.

Y no sólo a las entidades financieras. Con DORA, el regulador pone foco además sobre sus proveedores tecnógicos y aquellos que resulten catalogados como críticos o esenciales serán objeto de control por parte de los supervisores financieros, que les cursarán la correspondiente tasa por verificar que también cumplen con la normativa.

El reglamento establece en su artículo 43 que la EBA, ESMA e EIOPA –los supervisores europeos para la banca, firmas de inversión y seguros, respectivamente– vigilarán que los proveedores esenciales, sean o no tecnológicos, cuentan con "reglas, procedimientos, mecanismos y acuerdos integrales, sólidos y eficaces para gestionar el riesgo TIC que pueda representar para las entidades financieras". Podrán, por vez primera, solicitarles información para comprobar su diligencia en dichas materias e, incluso, verificarla in situ con inspecciones asimilables a las que realizan en las entidades financieras. La tarifa, que nunca será inferior a los 50.000 euros al año, se fijará en función de los costes que asuman los organismo por tales tareas. Esta medida supone, en la práctica, extender a las empresas tecnológicas el esquema vigente en la banca –los supervisores les giran también una tasa para costear su operativa–. Los expertos descartan, en todo caso, que este escrutinio y la tarifa vayan a resultar disuasorios y dejen de trabajar para entidades financieras. "Quizá para una compañía pequeñita, pero puede llegar a ocurrir que formar parte de ese "Club DORA" te dé acceso a ti a más contratos, como ocurría y sigue ocurriendo en varios sectores. Igual dentro de unos meses ser "DORA Compliance" te abre puertas", infiere, Julio San José, *managing director* en Álvarez & Marsal de *Global Cyber Risk Services*.

La normativa, que entró en vigor en enero pasado aunque de forma progresiva en algunos ámbitos, carga el foco supervisor sobre los proveedores críticos o principales, pero aplica a toda la cadena tecnológica, sin excepciones. "Lo afortunado de DORA es que cualquier proveedor que utilice tecnología para comunicarse contigo está cubierto. Desde una teleco, al señor que te recarga las máquinas de vending y se conecta contigo. Puede no hacer una función esencial o que no es crítica, pero debes haberlo inventariado, evaluado y probado en el caso de crítico para tu entidad", indica San José.

Y es que DORA obligará a las entidades a tener un control perfectamente sistematizado de todos los proveedores y trabajar bajo las hipótesis de que los sistemas fallan. "DORA es un aglutinador de muchas exigencias que ya estaban. Lo más novedoso es que eleva la responsabilidad de la gestión de los riesgos al consejo y establece un cambio cultural. Hasta ahora la postura de seguridad que había era: esto, a nosotros, no nos pasa. Ahora, DORA dice: hágase a la idea de que le ha ocurrido y gestiónelo", señala. Esta visión obliga, en la práctica, a establecer los controles necesarios para detectar e identificar eventuales vulnerabilidades y a desplegar planes de contingencia para abordar y resolver los problemas si se declaran.

El Banco Central Europeo (BCE) llevan años expresando su inquietud por la externalización de determinados procesos, especialmente con los servicios de computación en la nube, con el argumento de que la dependencia de terceros también puede exponer a las entidades a riesgos en materia de ciberseguridad o interrupciones de la actividad. En los últimos años ha realizado estudios sectoriales e, incluso, inspecciones para conocer mejor la situación, y con DORA reforzará los controles.

Un registro con los contratos con proveedores

Las entidades financieras deberán evaluar y gestionar todos los riesgos asociados a su operativa y transaccionalidad digital. Eso implica inventariar los servicios que suministran todos sus proveedores, verificar que cumplen los protocolos de seguridad y, en su caso, desligarse de los que no lo hagan. Para comprobar que se efectúa el ejercicio, el regulador ha impuesto a las entidades la tarea añadida de compendiar los acuerdos con los proveedores que suministren servicios tecnológicos y que le envíen el registro antes del próximo 30 de abril.



La normativa DORA fija requisitos a todo el sector financiero. GETTY

> El reglamento Dora de ciberresiliencia en banca habilita las inspecciones en sus proveedores 'tech'

elEconomista

Publicación	El Economista General, 6	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	14 332	V. Comunicación	59 760 EUR (65,052 USD)
Difusión	9761	Tamaño	837,43 cm² (78,3%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	11 060 EUR (12 039 USD)

Dossier de prensa unacc

La banca llevará a Europa una propuesta de alivio regulatorio ante el desafío de Trump

Los 'lobbies' del sector trabajan en medidas específicas que presentarán antes de fin de año

Entre 2019 y 2024, se publicaron 1.800 normas para la banca europea: una media de 1,3 cada día

M. Allievi/E. Contreras MADRID.

Por primera vez, todos los actores del sistema financiero se alinean en el tema regulatorio. La necesidad de reforzar la competitividad de los bancos europeos para desafiar a los gigantes globales de Estados Unidos y China se hace patente en los discursos de banqueros, ministros económicos y altos cargos financieros, y pasa por una simplificación de las normas. Ante las promesas de una desregulación por parte de Trump y a raíz de los informes de Letta y Draghi, que abogan por una reducción de los obstáculos regulatorios para fomentar las inversiones en el Viejo Continente, la Comisión Europea ha hecho de la relajación de la carga burocrática uno de los ejes de su nuevo mandato, como refleja la aprobación del paquete Ómnibus.

Una llamada de atención que la banca quiere aprovechar. Lleva décadas denunciando que la complejidad de las normas limita el crecimiento económico, además de suponer una elevada carga de trabajo. Hoy las asociaciones bancarias están trabajando en una propuesta de freno regulatorio para presentar a las autoridades europeas antes de final de año, según señalan fuentes financieras cercanas al proceso.

El verano pasado, tras las elecciones europeas, empezaron a sentarse las bases de un movimiento de simplificación regulatoria, a medida que las instituciones percibían una constante intensificación de la reglamentación. En febrero, los gobernadores de los bancos centrales de Alemania, Francia, Italia y España remitieron una carta a la Comisión Europea en la que reclamaron una simplificación del complejo entramado regulatorio que les estaría colocando en desventaja frente a sus competidores internacionales.

Basilea IV a varias velocidades

Un reciente ejemplo de este continuo proceso de "retrabajos" fue la implementación de Basilea IV, unas nuevas directrices del sistema bancario para garantizar su resiliencia frente a posibles crisis. Su puesta en marcha, inicialmente prevista en Europa para 2023, fue pospuesta al 2025 por efecto del retraso causado por la pandemia de covid-19, e implica que las entidades podrían tener que acopiar capital extra para cumplir con los nuevos requisitos.

A nivel global, la implantación de Basilea IV se está realizando a distintas velocidades. Europa quiere ponerla en marcha ya, mientras que Reino Unido lo ha retrasado hasta 2027 a la espera de ver que hará Estados Unidos bajo la presidencia de Trump, que prometió una mayor desregulación bancaria.

Un informe de KPMG indica que la actividad regulatoria de la banca europea se ha materializado en los últimos cinco años en unas 1.800 normas, lo que supone una media de 1,3 normas publicadas al día. Una intensa reglamentación que no se limita al sector financiero: según el informe Draghi, en el periodo 2019-2024 en la UE se han publicado 13.000 normas, mientras que en Estados Unidos 5.000, menos de la mitad.

Las fuentes consultadas apuntan que tanto las asociaciones bancarias de cada país europeo como las mismas entidades están haciendo sus estudios para concretar dónde pueden reducir la regulación y presentar en conjunto una propuesta única a las grandes asociaciones de lobbies europeos o patronales. Las investigaciones aún se encuentran en una fase preliminar, sin que hayan identificado medidas concretas o qué normativas tocar.

Algunas áreas donde los banqueros han expresado quejas sobre los excesivos requisitos son, por ejemplo, los criterios *ESG* (los aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno de la empresa), que copan centenares de folios en los informes anuales, o el reglamento de resiliencia operativa digital (DORA), que, en vigor desde enero, obliga a los bancos a blindarse de los ciberataques.

Al tiempo que avanzan los trabajos de concreción de qué requisitos se pueden aliviar u homologar para elevar propuestas específicas a Europa, el sector ya ha dado pasos claves. Un grupo de expertos, procedentes de universidades y asociaciones bancarias de todo el continente –la Federación Bancaria Europea, la Asociación Europea de Bancos Cooperativos y el Comité Europeo del Sector Bancario, entre otras– acaba de divulgar un informe donde pone números al problema y denuncia que "el corpus de reglas y normas europeas es complejo, difícil de leer, costoso y, con demasiada frecuencia, carece de base política o jurídica o de un mecanismo de control eficaz".

Mandatos innecesarios

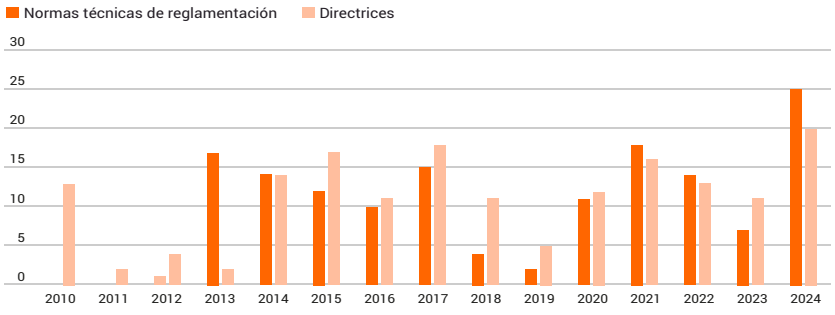
La UE cuenta con tres niveles de regulación: el primero son directivas y reglamentos; el segundo se plasma en actos delegados, de ejecución, además de normas técnicas de reglamentación y de aplicación; el tercero incluye guías, directrices, y preguntas y respuestas. Lo que los autores del informe piden, entre otras cosas, es que las autoridades dejen de hacer una regulación de *nivel II* y de *nivel III* tan complicada. "Los distintos niveles de las normas europeas a veces se contradicen entre sí, así como los textos de *nivel III* con la legislación nacional. (...) Estos textos se adoptan a menudo sin una verdadera evaluación de impacto previa y sin un diálogo suficiente con las partes interesadas", agregan. Es un llamamiento que ya hizo la presidenta de la Asociación Española de Banca (AEB), Alejandra Kindelán, al destacar que las diferentes autoridades regulatorias generaron 440 mandatos de *nivel II* en el ciclo político entre 2019 y 2024, si bien "no son necesarios" y pidió aligerarlos.

Al coro de voces se unió el Gobernador del Banco de España, José Luis Escrivá, que hace dos semanas, en unas jornadas organizadas por la AEB, recalcó que existe un "consenso creciente" sobre el "nivel excesivo de complejidad regulatoria" en Europa, aunque dejó claro que esto no implica una desregularización. "La excesiva complejidad sobrecarga la función supervisora y podría fragmentar el mercado", agregó.

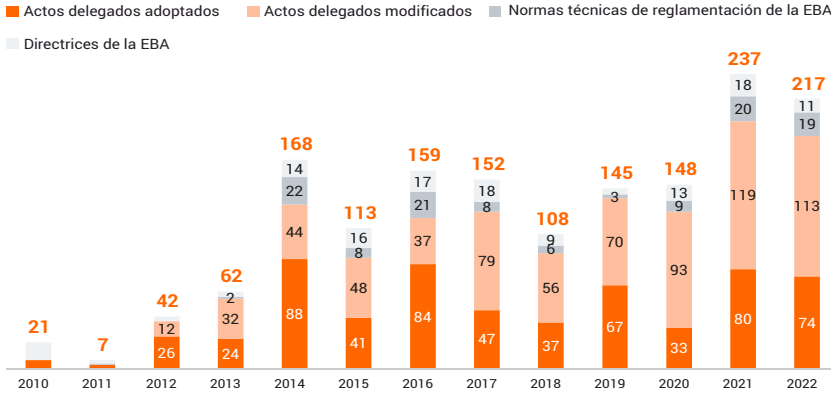
Y Fráncfort también levantó su voz. En la presentación del informe anual del BCE del pasado jueves, la presidenta del Consejo de Supervisión Bancaria de la institución, Claudia Buch, admitió que la regulación es precisamente uno de los ámbitos en los que hay margen de mejora para mantener la estabilidad financiera. El camino podría ser largo. Pero como dijo la presidenta del Banco Santander recientemente, parece que "Europa se ha despertado".

La regulación bancaria se ha intensificado en los últimos años

Normas técnicas y directrices publicadas por la EBA



Evolución de los volúmenes de texto en normas de Nivel II y Nivel III



Fuente: Informe elaborado por parte de varios expertos sobre la regulación. eE

> Una de las quejas es que las normas europeas a veces se contradicen entre sí y con la ley nacional

> Entre 2019 y 2024, en la UE se han publicado 13.000 normas, frente a las 5.000 en EEUU

Expansión

Publicación	Expansión General, 17	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	51 141 EUR (55,669 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	467,82 cm² (43,7%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	9514 EUR (10 356 USD)

Dossier de prensa unacc

Las dudas del Banco de España

POR DESCONTADO

Salvador Arancibia

El Banco de España, que presume de contar con el mejor servicio de estudios nacional, tiene grandes dudas, no sobre la marcha actual de la economía española, sino sobre su capacidad, como la de los demás, de prever la evolución futura, dadas las elevadas incertidumbres, especialmente geopolíticas.

El gobernador, José Luis Escrivá, fue muy claro al respecto en una reciente intervención sobre *Las perspectivas económicas de España y del área euro en un entorno internacional incierto*, al añadir a este extenso enunciado que realmente el entorno internacional no era incierto, sino "extremadamente incierto", debido sobre todo a incertidumbres geopolíticas que impiden una aproximación a la realidad futura con razonables probabilidades de acierto.

El primer foco de incertidumbre viene por la actual y futura política de la nueva Administración estadounidense, que se concreta en la posible implantación de aranceles, generalizados o específicos, para determinados países y zonas geográficas; en una política del tipo de cambio del dólar que, en apenas tres meses, ha pasado de parecer buscar la paridad con el euro, apreciándose la divisa norteamericana, a una depreciación significativa; y, finalmente, en una política desregulatoria que no se sabe hasta dónde puede llegar en aquel país.

Al tiempo, y como consecuencia del alejamiento de Estados Unidos de Europa, existe la incertidumbre de cómo van a reaccionar la zona euro y el resto de los países europeos en materia de seguridad y Defensa, propiciando un aumento sensible del gasto público (nacional o comunitario), que, entre otras cuestiones no menos relevantes, está provocando una relajación de las reglas fiscales recientemente adoptadas y un considerable aumento del gasto público, que puede llevar a un agravamiento de los desequilibrios fiscales, aunque formalmente ello no implique un empeoramiento de los déficits públicos de cara a cumplir con unos compromisos que no se exigirán.



José Luis Escrivá, gobernador del Banco de España.

No se sabe hasta dónde puede llegar la política arancelaria y desrregulatoria de Donald Trump

En este escenario no especialmente despejado, tanto el Banco de España como el Banco Central Europeo (BCE) construyeron recientemente unas proyecciones macroeconómicas para este ejercicio y el siguiente, revisando para el área euro a la baja ligeramente el ritmo de crecimiento económico respecto a lo apuntado tres meses antes y elevando la tasa de inflación también en el periodo, aunque sin alejarse del objetivo de llegar a alcanzar el objetivo del 2%.

Para la economía española, destacando en todo caso el diferencial positivo de la actividad nacional frente a la comunitaria, las proyecciones también apuntan a un descenso de esta y un previsible aumento de la inflación respecto a lo esperado en diciembre, pero también acercándose al objetivo.

El rearme europeo provocará un alto aumento del gasto público y eso puede restar crecimiento

Riesgos

La cuestión, según Escrivá, es que las incertidumbres son tan elevadas que los riesgos de un menor crecimiento económico en la Unión Europea son altos y se concretan en posibles tensiones comerciales, con unas menores exportaciones europeas y un menor crecimiento económico mundial; una política monetaria restrictiva mundial; y un menor crecimiento de la productividad en Europa.

En el lado de la inflación, los riesgos al alza o la baja están más equilibrados, ya que una inflación más alta puede deberse al mantenimiento de un mayor crecimiento de los salarios, a los mayores gastos en defensa, que la crisis climática provoque subidas de los alimentos o que los problemas de los aranceles acaben dañando las cadenas de valor.

En la parte contraria, una menor incertidumbre política relajaría los precios, lo mismo que el mantenimiento de las tensiones afectaría al crecimiento económico y, por lo tanto, a las tensiones de precios.

Una posible inclinación europea a reforzar las relaciones con China también podría relajar los precios.

En todo caso, señaló el gobernador, la economía española parece estar algo más protegida que de la buena parte de los demás socios comunitarios, tanto por el perfil del crecimiento de la actividad en España (basado sobre todo en el aumento del empleo, la llegada de inmigrantes, el incremento de las exportaciones de los servicios no turísticos, al tiempo que el turismo sigue alimentando la actividad) como por un hecho relativamente nuevo: el menor coste relativo de la energía en España como consecuencia de la elevada apuesta por las renovables, lo que favorece la competitividad de los productos españoles.

El relativamente pequeño comercio con Estados Unidos no debería provocar excesivos problemas directos si se implantan los aranceles anunciados, aunque, reconoció el gobernador, ello no implica que indirectamente, a través de las relaciones comerciales con terceros países que sí se vean afectados en mayor medida, acabe influyendo negativamente.

Con todos estos condicionantes, no puede extrañar que los expertos del Banco de España elaboren unas proyecciones válidas para este momento, pero que, como reconoció Escrivá, resulte que no se puedan mantener dentro de un trimestre, cuando vuelva a hacerse un nuevo ejercicio de proyecciones.

Expansión

Publicación	Expansión General, 8	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	48 262 EUR (52,535 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	567,96 cm² (53,1%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	11 297 EUR (12 297 USD)

Dossier de prensa unacc

La falta de opas atrapa 15.000 millones del 'private equity' en la Bolsa española

LA PRÓXIMA FUSIÓN

Roberto Casado

El capital riesgo casa mal con la Bolsa. De hecho, para una empresa estar controlada por un fondo de *private equity* se considera como una solución opuesta a la propiedad diseminada que suele conllevar la cotización en un mercado público.

Pero en el parqué español existen varias empresas que tienen inversores de ese tipo en el accionariado, que suelen convivir con otros accionistas minoritarios. En algunos casos, se trata de participaciones residuales que el capital riesgo arrastra tras haber realizado una colocación parcial en Bolsa de una determinada compañía (caso de eDreams, Talgo, Aedas Homes o más recientemente Hotelbeds, por ejemplo).

En otras operaciones, sin embargo, los fondos han adquirido participaciones en firmas ya cotizadas (como en Naturgy, Deoleo, Dia o Fluidra).

En total, según estimaciones de EXPANSIÓN, el valor de las participaciones que los fondos de capital riesgo mantienen en sociedades cotizadas españolas ronda los 15.000 millones de euros.

Lo que no cambia para el capital riesgo, sea en empresas cotizadas o no, es su deseo de salir del accionariado al cabo de unos años, vendiendo sus participaciones al mejor precio posible para devolver aportaciones y beneficios a los partícipes en sus fondos.

Pero el frenazo en la actividad de fusiones y adquisiciones (*M&A*) desde que empezaron a subir los tipos de interés en 2022 ha dificultado la venta de empresas, lo que explica el abultado volumen de dinero que el *private equity* tiene "atrapado" en Bolsa.

Esa parálisis de las transacciones corporativas es más evidente en las firmas cotizadas, ya que en cuanto una firma de capital riesgo quiere vender más del 30% del capital, el interesado tiene que formular una oferta pública de adquisición (opa) por el 100%, lo que implica largos trámites regulatorios, un cuidadoso esquema de financiación y un intenso escrutinio regulatorio.

Ejemplo de la dificultad de encontrar salida es lo sucedido en Naturgy, Talgo, eDreams o Aedas durante el último año.

CVC y **GIP** (gestora de infraestructuras integrada en **BlackRock**) son accionistas de **Naturgy** desde 2018 y 2019, respectivamente. Cada fondo tiene un 20%. El año pasado, la compañía árabe **Taqa** negoció el lanzamiento de una opa por el 100%, sin que se concretara.

Como consolación, Naturgy ha formulado una opa por el 10% de sus propias acciones, con lo que sus socios podrán vender una pequeña porción de sus acciones en el grupo gasista. Más adelante, Taqa podría volver a la carga, quizá con la compra de un 29% a CVC y GIP, en lugar de buscar la mayoría. Con la auto-opa y esta hipotética transacción, los fondos reducirían así sus participaciones a alrededor del 3% cada uno.

En caso de concretarse, sería una fórmula de salida similar a la buscada por **Trilantic** en **Talgo**. Después de que el Gobierno español vetara una opa sobre el 100% del fabricante de trenes por parte de la entidad húngara **Magyar Vagon**, un consorcio vasco liderado por **Sidenor** ha acordado comprar un 29,7% del capital al fondo, que así se quedará solo con un 8%.

Permira, por su parte, lleva ya 15 años en el accionariado de la plataforma de contratación de viajes **eDreams**. Al no surgir un comprador por el 100%, el fondo británico trata de vender poco a poco. La empresa hizo una auto-opa el año pasado por el 3,4% del capital, y la semana pasada Permira colocó un 5,8% entre diversos inversores, con la propia compañía tomando un 2%.

Castlelake, que posee un 79% de la sociedad inmobiliaria cotizada (Socimi) **Aedas Homes**, encargó a Deutsche Bank la búsqueda de un comprador. Firmas como **Starwood** y **Hines** se han interesado por la promotora, pero sin concretar una opa de momento.

Otra empresa con un *private equity* que no encuentra la salida es **Deoleo**, productor de aceite controlado por CVC. Esta firma, que en España lidera Javier de Jaime, lleva once años en el capital, y al tener la mayoría necesita que alguien presente una opa para poder vender. La volatilidad del precio del aceite ha impedido hasta ahora la aparición de ese salvador.

Letterone, el fondo creado por varios inversores rusos, controla **Dia** desde 2019.

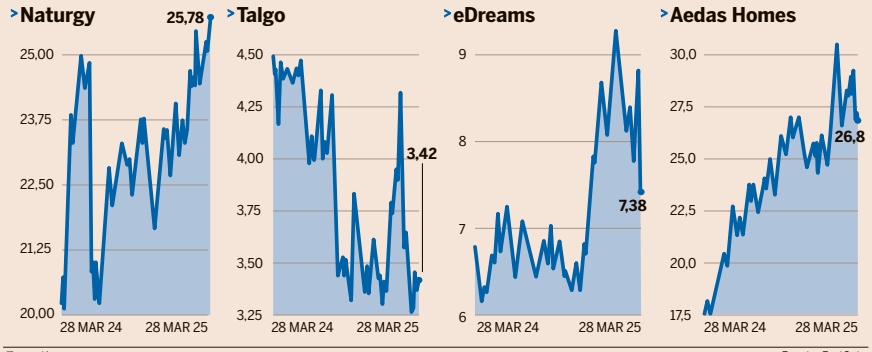
La última empresa en saltar a la Bolsa española ha sido **HBX** (matriz de la plataforma mayorista de reservas de hoteles Hotelbeds). Tras la colocación, los fondos **Cinven**, **CPPIB** y **EQT** mantienen un 66% del capital. La intención de los socios es –cuando se superen los seis meses de periodo de bloqueo– ir vendiendo bloques de acciones de manera conjunta. De momento, el grupo cotiza a 10,58 euros, por debajo de los 11,5 euros de la oferta pública de venta (OPV).

Rhone Capital ha ido reduciendo su posición en **Fluidra** (tomada al fusionarse este grupo con **Zodiac**), aunque le queda un 11%.

En los próximos meses, **Blackstone** puede intentar el lanzamiento al parqué de **Cirsa**, vendiendo un tercio del capital si el mercado lo permite.

LAS PARTICIPADAS BURSÁTILES DEL CAPITAL RIESGO

Cotizaciones durante el último año, en euros.



Expansión

Fuente: FactSet

POSICIONES

Las acciones de CVC y GIP en **Naturgy** valen unos 10.000 millones. Cinven, CPPIB y EQT tienen 1.600 millones en **HBX**; el control de Letterone en **Dia** vale unos 1.000 millones, y Castlelake puede obtener 820 millones por **Aedas**.

Naturgy, Talgo, eDreams, HBX, Deoleo, Fluidra y Aedas tienen fondos como accionistas

Al no poder vender el 100%, los inversores tratan de realizar colocaciones parciales de títulos

Expansión

Publicación	Expansión General, 19	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	71 980 EUR (78,353 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	811,12 cm² (75,8%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	14 250 EUR (15 512 USD)

Dossier de prensa unacc

"La banca es una de las grandes inversiones que hemos hecho en Magallanes"

ENTREVISTA IVÁN MARTÍN Presidente y director de Inversiones de Magallanes/ La gestora de fondos española cumple diez años desde su lanzamiento, con rentabilidades medias del 9% y 3.000 millones en activos.

Sandra Sánchez. Madrid

Iván Martín (Madrid, 1977), fundó en 2014 junto a Blanca Hernández, Magallanes Value Investors, con activos bajo gestión cercanos a los 90 millones de euros entre su fondo de Bolsa europea y el de Bolsa española. Hoy, la firma gestiona activos, valorados en prácticamente 3.000 millones de euros tras una década en la que los mercados financieros han sobrevivido (no por este orden) a un periodo de tipos de interés negativos, a un *shock* inflacionario, al Brexit, guerras comerciales, conflictos geopolíticos y una pandemia.

En este tiempo, los fondos de Magallanes han obtenido una rentabilidad anualizada del 9,33% en el caso de la cartera europea y del 8,73%, en el del fondo de renta variable española. Pese a las turbulencias de los mercados en este arranque de 2025, la gestora que Martín dirige, como presidente y director de Inversiones, obtiene rentabilidades de entre el 10,5% y el 15,5% en tres meses.

– ¿Cómo está viviendo la volatilidad que respiran los mercados durante este inicio de año?

Lo vemos francamente bien. Las elecciones alemanas han provocado una reactivación del estado de letargo en el que estaba Europa. A esto se suma la situación en EEUU. Si a alguien le está viniendo bien en el corto plazo, Donald Trump –a la vista de los datos, no está siendo al mercado americano– es a Europa. Creo que es un antes y un después positivo para la situación económica europea y, por tanto, para las cotizadas europeas. El tono es como para estar positivo con Europa, con sus acciones y con sectores particulares.

–Además de los sectores más obvios que ya se han visto beneficiados de esta situación, ¿qué otros cree que se van a ver favorecidos?

Además del sector puro de Defensa, que ya lo hemos visto, hay muchas industrias alrededor, como por ejemplo de componentes o empresas químicas, que se van a ver beneficiadas por el aumento del gasto en defensa... Y eso todavía no está recogido en precios. También se van a beneficiar los fabricantes de bienes intermedios, como rodamientos; toda aquella industria pesada que se puede decir que *huele* a grasa y aceite; el sector de la construcción, el del automóvil –que ha pasado una travesía en el desierto–, y los aviones, las aerolíneas. También la banca. Los planes europeos de gasto significativo se tienen que canalizar vía instituciones financieras y el sector bancario tiene una particularidad: está muy concentrado. Los bancos, además, se van a beneficiar de los planes para retener 300.000 millones de ahorro que se van a EEUU en Europa. Esto se va a canalizar a través de instituciones de inversión, gestoras de pensiones, bancos, seguros... Se va a dinamizar muchísimo la banca.

– Dentro de estos sectores, ¿qué compañías destacaría de las que Magallanes tiene en cartera?

SKF es un buen ejemplo porque está prácticamente en todos los procesos industriales. Tiene como clientes Ferrari, molinos eólicos, fabricantes de sillas de oficina... La compañía es un termómetro de la economía y, en términos de valoración, está barata. ArcelorMittal, por toda la oferta que tiene desplegada en Europa; easyJet, y Wizzer e IAG, dentro del sector de aerolíneas...

–Ha mencionado especialmente el sector bancario. Lo ve como una oportunidad, pero decía en su última carta a inversores que había rebajado la inversión en los bancos... ¿Ha vuelto a comprar banca?

No, lo que se ha hecho es que hemos dejado de bajar la exposición al sector. La historia con este sector es bastante controvertida. Hace tres años, cuando nadie quería invertir en bancos y, sin embargo, el manual de instrucciones del *value investing* decía que era claramente el momento de comprar bancos, nos costó. En nuestros diez años no habíamos comprado nada, nunca. Pensé: ¿qué dirán los inversores?, ¿qué dirá la competencia?, ¿qué dirá la prensa?... Pero asumimos el riesgo, y ¿qué ha pasado? Los bancos no subieron un 20%, multiplicaron por tres, por cuatro, por cinco. Compramos hasta bancos griegos, que no eran invertibles, según el consenso. Me decían: "Qué hacéis comprando un banco griego? ¿Qué hacéis comprando Sabadell?". Yo veía las cuentas, leía el ciclo de la banca y, claro que había riesgos, pero nuestra profesión es asumir riesgos. Los bancos han sido una de las grandes inversiones que hemos hecho en Magallanes y que he hecho en mi carrera. Ahora, sin embargo, ya está todo bastante claro. Por eso creo que el bancario no es el sector donde tener todas las cartas ahora. Y por eso hemos bajado la exposición. No quiere decir que no nos guste; es que llegó a pesar un 20%. Nuestra inversión original en banca fue inferior al 10%, pero la revalorización hizo que nos fuéramos al 20%.

–¿Qué bancos han vendido?

Completamente, nada. Pero hemos reducido significativamente el peso en cartera, desde el 20% que llegó a suponer hasta el 12% actual. Lo que estamos haciendo es recoger beneficios.

–¿Cómo?

Hemos reducido, pero con excepciones. Hay dos cosas que no estamos vendiendo: una de ellas es Sabadell, que no hemos vendido ni una acción. Y de Commerzbank, igual. Tienen una particularidad: el ángulo del *M&A*. En España, además de Sabadell, tenemos Bankinter y CaixaBank.

– Por otra parte, dijo una vez que la Bolsa española era un claro caso de inversión en valor. ¿Ahora sí parece un momento realmente bueno para invertir en España?

Lo es, lo es. Por muchas cosas. Por las medianas y pequeñas compañías, por la banca, la energía, el inmobiliario... España nos gusta mucho. En su momento apostamos por mantener el fondo español, pese a que pasamos nuestra travesía por el desierto... Hubo un momento en el que, por el peso político, con todo el tema de Cataluña, los inversores decían que España era no invertible. Yo en 2023 dije que España era un caso de *value* en toda regla. Y luego ha vuelto la normalidad. Y no es que haya pasado nada especialmente positivo en España. Una cosa que nos enseñan las compañías es que se adaptan al medio. Creo que las empresas han ido poniendo en valor que la situación política se ha ido normalizado. No estoy diciendo que se haya arreglado, pero se ha normalizado porque se han bajado varios tonos de volumen. Entonces las empresas florecen y el interés vuelve. Este año la Bolsa española está yendo bien, y creo que puede seguir porque hay mucho donde recuperar. Todavía no hemos superado niveles en muchas compañías de años atrás, mientras que sus beneficios sí que están en récord.

– Aparte de los bancos que ya ha mencionado, ¿qué empresas destacaría de la cartera ibérica?

Tenemos todas las aseguradoras cotizadas: Catalana Occidente [que acaba de recibir una opa de exclusión], Línea Directa y Mapfre. También estamos invertidos en fábricas de papel: Miquel y Costas, Iberpapel, Semapa...

– ¿En qué compañías españolas ha invertido Magallanes recientemente?, ¿han acudido a alguna de las últimas salidas a Bolsa?

No hemos hecho movimientos, el ajuste de la cartera se hizo el año pasado y ahora no hemos movido nada. Tampoco hemos acudido a las salidas a Bolsa. No nos gusta invertir en ese momento, porque hay un componente de asimetría de información. Puig, por ejemplo, la analizamos muchísimo: es una empresa familiar, industrial, perfumes, márgenes elevados... Pero no la queremos a los múltiplos a los que salió. Pero cuánto más cae Puig en Bolsa, más interés nos está suscitando. Cox también la estudiamos y le dedicamos mucho tiempo porque tenía mucho interés. Pero la desestimamos. Tampoco ha ido bien.



José Luis Pindado

Iván Martín, presidente de Magallanes, durante la entrevista a EXPANSIÓN.

> "Hemos empezado a recoger beneficios en banca, porque ahora no es el sector donde tener todas las cartas"

> "Europa se ha despertado del estado de letargo en el que estaba y va a ser un antes y un después para la Bolsa"

> "La Bolsa española está yendo bien, y creo que puede seguir porque hay mucho donde recuperar"

Las mayores apuestas en Bolsa de Magallanes Value Investors

Magallanes Value Investors cuenta con dos fondos de inversión estrella a través de los que tiene repartidos buena parte de los 3.000 millones de euros en activos en activos que gestiona. También cuenta con un fondo de pequeñas compañías y tiene mandatos de inversión como la gestión de la Sicav de la familia Hernández Callejas, una de las mayores de España.
Las grandes apuestas de su fondo de renta variable europea, el Magallanes European Equity, su fondo de mayor tamaño, son Cobestro, SKF, Renault, easyJet y Evonik Industries. Por otra parte, el Magallanes Iberian Equity, que invierte en compañías españolas y portuguesas tiene como sus cinco grandes apuestas AIG, Ibersol, Semapa, Repsol y Mapfre.

Expansión

Publicación	Expansión General, 18	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	50 802 EUR (55,300 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	667,45 cm² (62,4%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	12 505 EUR (13 612 USD)

Dossier de prensa unacc

El marco de no fusión podría entorpecer la opa de BBVA

UN FACTOR CLAVE/ La no fusión podría rebajar el atractivo de la operación y disuadir a accionistas de acudir a la opa, según algunos analistas.

Alejandro Montoro. Madrid

El escenario de no fusión entre BBVA y Sabadell podría inclinar la balanza en la opa. Al menos así lo creen una buena parte de los expertos de mercado y fondos consultados por EXPANSIÓN, que consideran que esta situación podría reducir el atractivo de la operación para los accionistas de ambas entidades.

El presidente de BBVA, Carlos Torres, ha asegurado en incontables ocasiones que el escenario de no fusión no sería un impedimento para que el banco consiguiera la mayor parte de las sinergias proyectadas con la fusión, que ascienden a 850 millones de euros.

BBVA ya ha hecho cuentas de lo que supondría la no integración de Sabadell y diversos expertos apuntan a que el banco podría esperar a un cambio de Gobierno o a un contexto más laxo para retomar la fusión con Sabadell tras comprarlo.

No obstante, esta posibilidad (la alternativa de no fusionar Sabadell) debería estar reflejada en el folleto de opa remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) al igual que lo está en el documento que BBVA envió el pasado julio a la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés). Y esto podría ser determinante en la decisión de los accionistas en el periodo de aceptación, según los analistas.

Javier Cabrera, analista de XTB, señala que "una parte importante de los accionistas de Sabadell no aceptaría la propuesta" con una no fusión porque recortaría el atractivo de la operación. "Si se compra un negocio para no integrarlo, no tienes sinergias y tiene más sentido un pago en efectivo", agrega el experto.

El mercado quiere claridad

Sergio Ávila, analista de IG Markets, remarca que "una cosa es vender tu banco para formar parte de una gran fusión con sinergias claras y otra muy distinta es venderlo para que funcione como una filial independiente".

El experto cree que el planteamiento de una no fusión tras comprar Sabadell podría percibirse por el mercado como que "no hay una integración real".

En la misma línea, Roberto Chamorro, analista de eToro, señala que "cuando no hay una ruta definida, el mercado tiende a penalizar la incertidumbre". Y agrega que no tendría sentido que los inversores canjearan sus acciones por las de BBVA si finalmente no hay una fusión porque es "la unión la que generará más valor" a largo plazo.

Cabrera también alude al rendimiento en Bolsa de Sabadell de los últimos tiempos (crece un 44% en lo que va de año) y a sus proyecciones a futuro como el principal motivo por el que los accionistas no aceptarían la oferta de BBVA en caso de plantear una no fusión. "Podrían considerar que no tiene sentido desprenderse de sus acciones ahora", indica.

Por su parte, algunos fondos que incluye Sabadell en sus inversiones creen que la posibilidad de una no fusión es peor escenario que el actual, en el que la prima se ha eliminado desde el 30% que BBVA ofrecía inicialmente. "El escenario de no fusión podría ser un factor disuasorio para algunos accionistas, sobre todo institucionales, que buscan claridad estratégica y un retorno claro de valor", apuntan distintos analistas.

Ajuste de la oferta

Uno de los últimos movimientos que BBVA ha ejecutado en clave opa es la actualización de la oferta por Sabadell. La entidad notificó el pasado viernes a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) un nuevo ajuste del canje en el que se incluye el dividendo complementario de 12 céntimos brutos que Sabadell pagó ese mismo día.

BBVA, que justifica el cambio para que las condiciones de la oferta se mantengan intactas tras el pago de los dividendos, recordó a través de la nota que remitió a la CNMV que el ajuste de la oferta será efectivo a partir del próximo 8 de abril, que es el último día en que BBVA cotiza en Bolsa con derecho a recibir dividendo. Esto es porque la oferta actualizada es de una acción por 5,3456 títulos de Sabadell e incluye un componente en efectivo de 70 céntimos (antes de 29 céntimos) equivalente al dividendo récord que BBVA abona el 10 de abril.

La actualización de la oferta obliga a la entidad compradora a reservar un máximo de 705 millones de euros que deberá repartir a los accionistas de Sabadell en caso de recibir un 100% de aceptación en la opa. Los directivos de ambos bancos prevén que el periodo de aceptación se abra el próximo junio.



JMCadenas

Onur Genç, consejero delegado de BBVA.

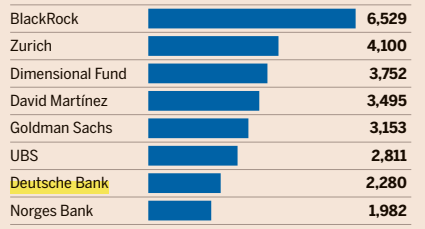


JMCadenas

César González-Bueno, CEO de Sabadell.

PRINCIPALES ACCIONISTAS DE SABADELL

En porcentaje.



Expansión — Fuente: Bloomberg y CNMV

Los expertos no ven sentido a canjear las acciones con el escenario de no fusión

Nueva campaña de Sabadell contra la opa

Banco Sabadell ha revivido la batalla publicitaria en la opa hostil. Como ya hiciera a mediados de septiembre, cuando lanzó la campaña titulada *Poder elegir es tu poder*, la entidad desplegó el pasado fin de semana una nueva campaña publicitaria tanto en redes sociales como en distintos medios de comunicación nacionales bajo el eslogan *Vamos a poner los puntos sobre las íes*.

Sabadell dedica hasta cuatro páginas en la prensa para explicar con un lenguaje distendido lo que es una opa hostil y el potencial problema que generaría su desaparición en el mercado bancario. "Lo decimos de buen rollo, la operación lanzada sobre Banco Sabadell es una opa hostil y punto", señala la entidad apelando al comentario que los principales directivos de BBVA han repetido en distintas ocasiones de que su acercamiento a Sabadell siempre ha sido "amistoso".

La campaña prosigue señalando que "dicen que en la banca internacional sólo va a subsistir un tipo de banco, el banco muy grande. *A very, very, very big bank*. ¿Tú crees que una excesiva concentración de poder en el sistema financiero *is a really good idea?*", cuestiona la entidad.

Sabadell también alude en la campaña publicitaria a los clientes y les asegura que "esta opa hostil no solo va con los accionistas de Sabadell. Si eres autónomo, una pyme, si vas a pedir una hipoteca, o si necesitas un préstamo y buscas opciones, también va contigo".

Ambos bancos han centralizado gran parte de sus esfuerzos en llegar a los accionistas a través de la publicidad. Esta última campaña llega en un momento clave, ya que el análisis de la operación en fase dos por parte de la CNMC está en su tramo final y, salvo intervención del Gobierno en una potencial fase tres, lo que restaría es la aprobación del folleto de opa por parte de la CNMV y el inicio de la opa, que está previsto para junio, según los directivos de ambas entidades.

Expansión

Publicación	Expansión General, 15	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	63 756 EUR (69,401 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	657,19 cm² (61,4%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	12 381 EUR (13 477 USD)

Dossier de prensa unacc

Santander arma su banca de inversión con 13.347 profesionales

REFUERZO/ La plantilla triplica la de BBVA y es menos de un quinto de la de JPMorgan. El número de trabajadores supone el 6,5% de los empleados del grupo, frente al más del 20% de BNP o Deutsche.

Inés Abril. Madrid

Dos años después de que Santander se lanzara a una ola de fichajes para crear un negocio de banca de inversión capaz de competir con los grandes mundiales, la entidad ha desvelado por primera vez las fuerzas con las que cuenta en su batalla. La plantilla de Santander Corporate & Investment Banking (CIB) suma 13.347 profesionales, el triple que BBVA, pero menos de una quinta parte que JPMorgan.

Santander ha revelado el dato después de reorganizar el grupo en cinco grandes divisiones por negocios. Según los datos oficiales a cierre de 2024, Banca Minorista y Comercial agrupa a 131.628 empleados de los 206.753 que tiene el grupo, seguida por Digital Consumer Bank, con 30.121, y la actividad de pagos, con 22.614.

Gestión de activos y Seguros cuenta con 7.245 personas en plantilla y todos los segmentos se apoyan en un centro corporativo muy reducido de 1.798 trabajadores, ya que cada negocio incluye una asignación de su parte proporcional de fuerza laboral en materias como legal, cumplimiento o recursos humanos.

Crecimiento

La reorganización impide hacer un seguimiento histórico de la evolución de la plantilla por negocios, ya que en el proceso ha habido trasvases de tareas y de personal entre las distintas áreas que hacen que la comparación no sea homogénea. Pero la banca de inversión es la división por la que más se ha apostado.

Tras el más de un centenar de fichajes de banqueros de inversión de Credit Suisse y otras grandes entidades, Santander CIB supone ahora el 6,5% de la plantilla total del grupo y ha aportado el 21,8% de los beneficios atribuidos del banco en 2024, que sumaron 12.574 millones de euros.

Con 2.740 millones en ganancias, la banca de inversión es el segundo negocio que más aporta, solo por detrás de la banca minorista, con 7.263 millones en resultado neto.

En términos absolutos, Santander tiene el triple de empleados en banca de inversión que BBVA, que cuenta con 4.500 profesionales, y también supera a Barclays (7.100) entre los grandes mundiales del negocio. Más lejos está Deutsche Bank, que roza los 20.000, y más todavía BNP Paribas, que sobrepasa los 40.000.

No todas las entidades desagregan su plantilla por actividad ni las comparaciones son del todo homogéneas, ya que cada una hace diferentes asignaciones de trabajadores entre las distintas áreas de los bancos y hay algunas que se solapan. Hay grupos, como Barclays, que tienen un centro corporativo muy grande, que agrupa todo el personal dedicado a tareas horizontales. Otros, como Santander, hacen una asignación proporcional de la parte de los servicios comunes que le toca a cada negocio.

JPMorgan es uno de los pocos entre los grandes de Wall Street que especifica su plantilla de banca de inversión. El líder mundial del negocio también es el primero en fuerza laboral. La división emplea a 74.404 personas.

Santander no llega a una quinta parte de esa cifra, pero es que JPMorgan tiene el 24% de su plantilla total de más de 300.000 personas dedicada a la banca de inversión. El 6,5% del banco español está lejos de esa proporción y más todavía el 3,6% de BBVA.

Entre los bancos europeos que destacan en los rankings de banca mayorista, Barclays es el único que se acerca a los españoles. El 7,6% de su plantilla trabaja en el negocio de asesoramiento y mercados. BNP y Deutsche Bank rondan los dos el 22%, a pesar de que el primero dobla al segundo en número de empleados en las divisiones específicas.

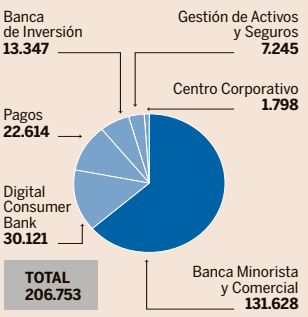


JM Cadenas

Ana Botín, presidenta de Banco Santander.

LA PLANTILLA DE SANTANDER

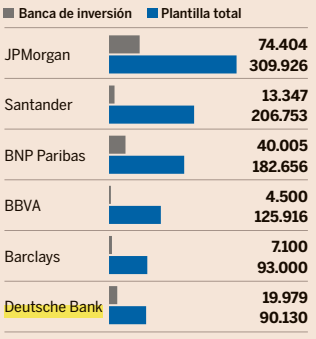
Reparto, en nº de empleados.
Datos a cierre de 2024.



Expansión — Fuente: La entidad

DISTRIBUCIÓN EN GRANDES BANCOS

En nº de empleados.



Expansión — Fuente: Datos de las entidades

JPMorgan tiene 74.400 empleados en banca de inversión y BNP supera los 40.000

Los banqueros de inversión son los puestos estrella del negocio, pero el refuerzo de la plantilla de Santander ha ido más allá. La entidad ha sumado decenas de contrataciones de ingenieros, expertos en datos y perfiles tecnológicos y digitales para crear su nueva estructura, además de los fichajes de expertos en fusiones y adquisiciones (*M&A*, por sus siglas en inglés) y salidas a Bolsa.

Nuevos negocios

La transformación ha permitido al banco acceder a negocios en los que antes no tenía presencia y fortalecerse en los dos principales centros financieros del mundo: Nueva York y Londres.

"Hemos sofisticado nuestros centros de experiencia, reforzando aún más los equipos de ventas, negociación y banca", explica Santander.

"Hemos ampliado nuestras capacidades sectoriales y de producto en áreas adyacentes a nuestros puntos fuertes tradicionales para ofrecer soluciones completas de banca de inversión con cobertura en múltiples sectores, realizando contrataciones clave en la especialización sectorial y en *M&A*, financiación apalancada, mercados bursátiles y deuda", añade.

El impulso ha tenido su reflejo en los resultados. Los 2.740 millones en beneficios de Santander CIB en 2024 suponen un crecimiento del 16% que implica que el banco ha logrado rentabilizar por primera vez los elevados gastos en los fichajes y en los bonus que ha pagado por conseguir las contrataciones.

Lo ha hecho gracias al aumento de las comisiones ingresadas por los mandatos conseguidos. El crecimiento en esta partida es del 21,4%, con un alza de más del 80% en Estados Unidos, el principal foco de los fichajes.

La Llave / Página 2

Expansión

Publicación	Expansión General, 15	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	13 004 EUR (14,155 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	124,60 cm² (11,6%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	3201 EUR (3484 USD)

Dossier de prensa unacc

Santander y Mapfre comercializan 200 hipotecas inversas en 2024

Expansión. Madrid

El negocio de hipotecas inversas entre Banco Santander y Mapfre comienza a tener algo de empuje.

La *joint venture* que ambas entidades crearon a finales de 2023 cerró el pasado año con 200 formalizaciones de hipotecas inversas con un compromiso de crédito de 31,5 millones de euros, muy por encima de los 2,8 millones del año anterior, según los últimos datos publicados por el Banco de España.

El crédito medio formalizado para las 200 hipotecas inversas que se comercializaron rondó los 157.000 euros.

Los principales directivos de ambas entidades se han mostrado convencidos del potencial del negocio de las hipotecas inversas, pese a la connotación negativa que tomó este producto hace unos años.

Con la hipoteca inversa, el cliente mayor de 65 años recibe un préstamo cuyo importe se estima en base a su esperanza de vida y la tipología de su vivienda y se abona a través de mensualidades.

El usuario que contrata este producto no devuelve nada a la entidad. Pero tras su fallecimiento son los herederos quienes tienen que asumir la deuda pendiente mediante el pago del préstamo consumido y sus intereses. Otra posibilidad es vender la vivienda y saldar la hipoteca con los fondos obtenidos, que suele ser la opción más común.

A sabiendas de las dificultades para comercializar las hipotecas inversas, la sociedad Santander-Mapfre han hecho pruebas en distintas regiones (la zona del Levante fue la primera) y el objetivo es expandirlo por todo el territorio nacional.

De acuerdo con los últimos datos publicados por el Banco de España, la sociedad conjunta entre Santander y Mapfre se anotó unas pérdidas de 3,5 millones de euro al cierre de 2023.

Fuentes oficiales del banco trasladan a *Europa Press* que el resultado negativo se debe a que aún se sigue invirtiendo en el proyecto, incluida la formalización de la plantilla.

Expansión

Publicación	Expansión General, 13	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	23 602 EUR (25,691 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	327,24 cm² (30,6%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	6625 EUR (7212 USD)

Dossier de prensa unacc

Segurma levanta 18 millones para triplicar su tamaño

PRÉSTAMO/ El grupo de alarmas logra un crédito para crecer y convertirse en la tercera firma tras Securitas Direct y MPA.

Ignacio del Castillo. Madrid

Segurma, el grupo de alarmas para el hogar y los negocios de origen vasco, ha puesto las bases de un proyecto de crecimiento con el que aspira a convertirse en el tercer grupo de alarmas de España tras Securitas Direct y MPA.

La nueva etapa de Segurma, controlada por los hermanos Gallardo –Alfonso Gallardo es el presidente del grupo– se inició en 2022, coincidiendo con la llegada al grupo de Javier Zorrilla, un ex alto directivo de Telefónica, que ahora es consejero director general. En el consejo de Segurma, además de los hermanos Gallardo y Zorrilla también figura Luis Miguel Gilpérez, el que fue presidente ejecutivo de Telefónica de España.

Desde 2022, los accionistas de Segurma han inyectado 30 millones de euros, entre capital y préstamos, para permitir un crecimiento sólido. Entre los puntos fuertes que destaca Alfonso Gallardo es que Segurma tiene una base potente de instaladores a nivel nacional –el talón de aquiles de otras firmas– y su combinación de una fuerza directa de ventas de unos 80 comerciales, con un potente canal de distribución, en el que destacan acuerdos con grupos como Sinersis (con cadenas como Milar, Euronics o Tien21) que le ofrecen 1.600 puntos de venta.

Ahora, el grupo acaba de cerrar un préstamo sindicado de 18 millones, en el que han participado Banco Santander, Caja Laboral Kutxa, Caja Rural de Navarra, Instituto Vasco de Finanzas y Elkargi para abordar su plan estratégico. El plan prevé que Segurma, que en cerró 2024 con 21 millones de ingresos y una cartera de 40.000 clientes –55% hogares y 45% negocios–, pueda llegar a los 75.000 clientes en 2026, con una facturación de 26 millones, que se eleve a los 57 millones de ingresos en 2029, cuando la cartera de clientes debería alcanzar entre 115.000 y 120.000 usuarios, es decir triplicar el tamaño del negocio en los próximos cinco años. En estos años, el grupo ha pasado de 50 a 450 empleados y ha modernizado sus instalaciones, especialmente la Central Receptora de Alarmas (CRA), digitalizándola con las últimas tecnologías, lo que le ha permitido absorber el crecimiento de clientes sin tener que aumentar la plantilla de la central.



Alfonso Gallardo, presidente de Segurma.

Ya es el tercero en captación de clientes tras Securitas Direct y Movistar Prosegur

Los fundadores han inyectado 30 millones y prevén llegar a 115.000 clientes en 2029

Para entonces aspira a ser el tercer grupo del sector tras los dos gigantes –Securitas Direct y Movistar Prosegur Alarmas (MPA)– habiendo superado a ADT, que hoy es el tercero por tamaño de cartera de usuarios, aunque Alfonso Gallardo reivindica que, según sus estimaciones, Segurma ya es el tercer grupo por volumen de captación de nuevos clientes.

La previsión de alcanzar esos 120.000 clientes en 2029 se basa en el crecimiento orgánico que contempla el plan estratégico actual, pero Segurma también contempla otras alternativas que acelerarían notablemente el crecimiento. Entre ellas figuran acuerdos con operadoras de *telecos* para venta cruzada, o con bancos –como tienen tanto Securitas Direct con CaixaBank como MPA con Santander– o incorporar un socio industrial que acelere el crecimiento. En el horizonte, Gallardo vislumbra una posible salida a Bolsa.

Levante EL MERCANTIL VALENCIANO

Publicación	Levante EMV General, 22	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	27 821	V. Comunicación	9 030 EUR (9,829 USD)
Difusión	21 682	Tamaño	276,45 cm² (44,3%)
Audiencia	87 000	V.Publicitario	2400 EUR (2613 USD)

Dossier de prensa unacc

Ajudes Sense Barreres

Caixa Popular destina 30.000€ a la inclusió de persones amb discapacitat

L'acte de lliurament de les ajudes serà el 10 d'abril en la seu de l'ONCE a València

● Estarà conduït per Carolina Ferre i comptarà amb l'actuació del Ballet Vale+

RICARDO SORIANO
València

Caixa Popular ha posat en marxa per quart any consecutiu la Convocatòria d'Ajudes 'Sense Barreres'. En aquesta nova convocatòria, la dotació econòmica s'ha ampliat significativament, arribant a 30.000 euros, triplicant la quantitat de les anteriors edicions.

Entre els més de 100 projectes que s'han presentat, els treballadors i treballadores de Caixa Popular i els membres del Club Populines, el club de fidelització de l'entitat, han decidit el resultat final.

Propostes guardonades

Els projectes premiats són: «Gaudint la terreta passet a passet» de Associació per la Salut Integral del Malalt Mental (Asiem) amb una ajuda de de 8.000 euros; «La música trenca barreres» d'Associació Projecte Autisme, amb una ajuda de 8.000 euros; «L'Alqueria: sembrant futur» de Bona Gent, Amics de les Persones amb Discapacitat Intel·lectual, amb una ajuda de 5.000 euros; «Més capaços cada dia» de Aspaym CV, amb una ajuda de 5.000 euros; «Aquesta és la meva història» de la Federació d'Esports per a Persones amb Discapacitat Intel·lectual (FEDI-CV), amb una ajuda de 2.000 euros i «M'integro i relacion» de Associació TEA-Asperger Font Vermella-Mariola (TEAS) amb una ajuda de 2.000 euros. El pròxim dijous 10 d'abril a les 19 h se celebrarà en la seu d'ONCE València (Gran Via de Ramón y Cajal, 13) l'acte de lliurament dels premis als 6 projectes premiats. Estarà conduït per la presentadora Carolina Ferre i comptarà amb música en directe i l'actuació del Ballet Val+. Durant l'esdeveniment, les associacions explicaran el seu treball i el projecte al qual es destinarà l'ajuda, a més de contar com han millorat la vida de les persones a través de les seues organitzacions.

La inscripció per a l'esdeveniment de Caixa Popular està oberta i es pot realitzar en línia a través del següent enllaç: https://www.caixapopular.es/es/acto-ayudas-sense-barreres.



El Ballet Vale+ actuarà en l'esdeveniment del pròxim 10 d'abril a València. | C.P.

La dotació econòmica en aquesta edició s'ha ampliat significativament, arribant a 30.000 €

Promoció de la inclusió de les persones amb discapacitat

Caixa Popular segueix un model de banca social, solidària i de proximitat i té com a missió ser l'entitat financera valenciana amb més implicació i impacte social. La iniciativa de la convocatòria d'ajudes forma part del projecte Sense Barreres, que integra diferents accions per a promoure la igualtat entre les persones com el concurs de fotografia Sense Barreres en col·laboració amb Cocemfe o l'aliança amb la Fundació Levantet UD per a impulsar l'esport inclusiu.

A més, l'entitat financera ofereix servei de vídeo interpretació en llengua de signes en totes les seves oficines, facilitant l'accés al sistema financer de les persones sordes.

Des de la cooperativa treballen per a contribuir en aquesta generació de valor social duent a terme accions de sensibilització per la igualtat, buscant aliances amb associacions que treballen amb persones amb discapacitat intel·lectual o física o dissenyant productes i serveis adaptats a les necessitats concretes d'aquestes associacions i de les famílies que hi ha darrere, entre altres iniciatives.■

solidarios@levante-emv.com
Per a contactar amb esta secció

LAS PROVINCIAS

Publicación	Las Provincias Comarcas, 11	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2507	V. Comunicación	12 322 EUR (13,413 USD)
Difusión	1973	Tamaño	346,45 cm² (55,6%)
Audiencia	12 300	V.Publicitario	3275 EUR (3565 USD)

Dossier de prensa
unacc

CAIXA POPULAR



La gala de entrega de las ayudas contará con música en directo y la actuación del Ballet Vale+. LP

DISCAPACIDAD. En esta edición se ha presentado más de un centenar de proyectos

SENSE BARRERES OFRECE 30.000 EUROS A PROYECTOS DE INCLUSIÓN

La entrega de las ayudas será el 10 de abril en la sede de ONCE Valencia, estará conducido por Carolina Ferre y contará con la actuación del Ballet Vale+

VALENCIA

Extras. Caixa Popular ha puesto en marcha por cuarto año consecutivo la Convocatoria de Ayudas 'Sense Barreres'. En esta nueva convocatoria, la dotación económica se ha ampliado significativamente, alcanzando los 30.000 euros, triplicando la cantidad de las anteriores ediciones.

Entre los más de 100 proyectos que se han presentado, los trabajadores y trabajadoras de Caixa Popular y los miembros del Club Populines, el club de fidelización de la entidad, han decidido el resultado final.

Los proyectos premiados son: ayuda de 8.000 eruos, 'Gaudint la terreta passet a passet', de Associació per la Salut Integral del Malalt Mental (ASIEM); ayuda de 8.000 euros, 'La música rompe barreras', de Asociación Proyecto Autismo; ayuda de 5.000 euros, 'L'Alqueria: sembrando futuro', de Bona Gent, Amigos de las Personas con Discapacidad Intelectual; ayuda de 5.000 euros, 'Más capaces cada día', de ASPAYM CV; ayuda de 2.000 euros, 'Esta es mi historia', de la Federación de Deportes para Personas con Discapacidad Intelectual (FEDI-CV); y ayuda de 2.000 euros, 'Me integro y relaciono', de Associació TEA-Asperger Font Roja-Mariola (TEAS).

El próximo jueves 10 de abril a las 19 horas se celebrará en la sede de Once Valencia –Gran Vía de Ramón y Cajal, 13– el acto de entrega de los premios a los 6 proyectos premiados. Estará conducido por la presentadora Carolina Ferre y contará con música en directo y la actuación del Ballet Vale+. Puedes inscribirte al evento en https://www.caixapopular.es/es/acto-ayudas-sense-barreres. Durante el evento, las asociaciones explicarán su trabajo y el proyecto al que se destinará la ayuda, además de contar cómo han mejorado la vida de las personas a través de sus organizaciones.

Caixa Popular sigue un modelo de banca social, solidaria y de proximidad y tiene como misión ser la entidad financiera valenciana con más implicación e impacto social. La iniciativa de la convocatoria de ayudas forma parte del proyecto Sense Barreres, que integra diferentes acciones para promover la igualdad entre las personas como el concurso de fotografía Sense Barreres en colaboración con Cocemfe o la alianza con la Fundación Levante UD para impulsar el deporte inclusivo.

Además, la entidad financiera ofrece servicio de vídeo interpretación en lengua de signos en todas sus oficinas, facilitando el acceso al sistema financiero de las personas sordas.

Desde la cooperativa trabajan para contribuir en esta generación de valor social llevando a cabo acciones de sensibilización por la igualdad, buscando alianzas con asociaciones que trabajan con personas con discapacidad intelectual o física o diseñando productos y servicios adaptados a las necesidades concretas de estas asociaciones y de las familias que hay detrás, entre otras iniciativas.

LA GACETA REGIONAL DE SALAMANCA

Publicación	La Gaceta de Salamanca General, 41	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	12 154	V. Comunicación	7 215 EUR (7,854 USD)
Difusión	9923	Tamaño	414,73 cm² (66,5%)
Audiencia	48 000	V.Publicitario	2356 EUR (2565 USD)

Dossier de prensa unacc

SALAMANCA SE VISTE DE ESPERANZA EN LA II CARRERA Y MARCHA SOLIDARIA CONTRA EL SUICIDIO

Cientos de salmantinos inundaron las calles el sábado para participar en la segunda edición de un evento conmovedor que unió a la ciudad en un mensaje de apoyo y esperanza

Es un evento que busca concienciar y apoyar a quienes enfrentan dificultades emocionales. Organizado por la Fundación FUNDANEED, que trabaja por y para la Salud Mental, con la estrecha colaboración del Ayuntamiento de Salamanca, la Diputación, Onda Cero Salamanca, La Gaceta, Caja Rural de Salamanca, el grupo ADARSA, el evento contó con la destacada presencia de figuras clave en el ámbito de la salud y la investigación.



Participantes en la marcha solidaria momentos antes de darse la salida.

Una mañana de comunidad y reflexión

Un compromiso colectivo para combatir el estigma asociado al suicidio y promover la salud mental. Pilar Díaz, periodista de Onda Cero Salamanca y speaker del evento, lideró las actividades con una combinación de entusiasmo y sensibilidad, subrayando la importancia de la jornada.

Mesa redonda en directo: Voces de Expertos que marcan la diferencia

Uno de los momentos más destacados del evento fue la mesa redonda en la que Pilar Díaz entrevistó en directo a un panel de invitados de alto perfil entre las 10:15 y las 10:50. Entre ellos se encontraban:

Enrique Morán, presidente del CES: "La prevención del suicidio requiere un enfoque multidisciplinar y colaborativo. Desde el CES, estamos comprometidos a apoyar iniciativas que integren a la comunidad, instituciones y sector privado para crear un entorno más sólido y de apoyo para todos".

Vega Villar, concejala de Salud Pública: "El Ayuntamiento de Salamanca refuerza su compromiso con la salud mental destinando sus recursos para programas de prevención del suicidio en 2025."

José Otero, cicepresidente de INETUM LATAM: "Las empresas tenemos la responsabilidad de crear entornos laborales que protejan y promuevan la salud mental de nuestros empleados."

Dr. Ángel L. Montejo, jefe de Psiquiatría CAUSA: "Romper el silencio es el primer paso; el suicidio se puede prevenir si actuamos a tiempo y de manera coordinada."



OImagen de la mesa redonda con los expertos.

Dr. Luis García Ortiz, director científico IBSAL: "La investigación nos permite desarrollar estrategias más efectivas de prevención; Salamanca está a la vanguardia en este campo."

M. José G. Romo, presidenta del Colegio de Enfermería: "La enfermería es clave en la detección temprana; somos el primer contacto con muchas personas en riesgo."

María del Pilar Samaniego de Tiedra, presidenta FUNDANEED: "Trabajamos por y para la Salud Mental, y este evento es un testimonio para prevenir el suicidio y apoyar a quienes lo necesitan. Juntos, podemos crear una red de apoyo sólida y efectiva que transforme vidas."

Conexión en mano y solidaridad en pie

Participantes de todas las edades demostraron su compromiso corriendo y marchando por la vida, llevando consigo mensajes de esperanza y solidaridad.

Un futuro de prevención y apoyo continuo

La segunda edición de la Carrera y Marcha Solidaria de Prevención del Suicidio en Salamanca reafirmó la importancia de la colaboración entre instituciones, profesionales y la comunidad para enfrentar este desafío. Con el respaldo de figuras prominentes y el esfuerzo conjunto de la Fundación FUNDANEED, el evento ha sido un hito en la lucha contra el suicidio, inspirando futuras iniciativas y fortaleciendo el tejido social de la ciudad.

Reflexión final

En palabras de Pilar Díaz, "Hablar, escuchar y pedir ayuda son los primeros pasos para prevenir el suicidio. La salud mental es cosa de todos.

Solidaridad en alza

La periodista Pilar Díaz, voz de Onda Cero Salamanca, demostró una vez más su compromiso por la prevención, manteniendo vivo el espíritu de la jornada. La Gaceta de Salamanca por su difusión. EL maravilloso grupo musical Glee Club por sus armónicas voces que inundaron el evento. Los Unionistas de Salamanca, por su gran red de apoyo . Caja Rural de Salamanca y el Grupo Adarsa patrocinadores del evento.

El Ayuntamiento de Salamanca y Diputación Provincial, cuyo apoyo logístico fue fundamental para el éxito de la convocatoria.

Mención especial merecen todos los ponentes que participaron en la mesa redonda, aportando su experiencia y conocimiento para enriquecer el debate sobre la prevención del suicidio. Su presencia elevó el nivel del evento y contribuyó a su dimensión científica y social.

El mayor agradecimiento es para los voluntarios y los más de 600 participantes, que llenaron las calles de Salamanca de esperanza y solidaridad.

Cada paso dado en esta carrera y marcha fue un paso más en la concienciación sobre la importancia de la salud mental y la prevención del suicidio por la Fundación Fundaneed. Gracias.

Diario de Burgos

Publicación	Diario de Burgos General, 15	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	10 125	V. Comunicación	4 731 EUR (5,150 USD)
Difusión	8490	Tamaño	424,79 cm² (68,1%)
Audiencia	52 000	V.Publicitario	1811 EUR (1971 USD)

Dossier de prensa unacc

LUZ EN LAS TINIEBLAS

Burgos Baroque Ensemble, el Grupo Vocal Coda y La Danserye iluminan la Catedral con un concierto pleno de espiritualidad y belleza que los asistentes vivieron con enorme recogimiento

R. PÉREZ BARREDO / BURGOS



Las interpretaciones, dirigidas por Ulises Illán, fueron sublimes. / FOTOS: RAMIS

No caben las sombras si es la música la que lo inunda todo. No importa que acechen las tinieblas si lo que se eleva al aire y se adentra en lo más profundo del alma es una melodía que conmueve el corazón. Es imposible la oscuridad si por la maravillosa Escalera Dorada que esculpiera el genial Diego de Siloe subieran en perfecta armonía todos los registros de la voz de Dios. Algo así, profundamente místico, es lo que se vivió en la tarde noche de ayer en la Catedral, en el concierto que, incluido en el ciclo 'La Música Dormida', ofrecieron a los asistentes Burgos Baroque Ensemble, el grupo Vocal Coda y La Danserye con Ulises Illán como director de escena. Con composiciones rescatadas del archivo catedralicio, se interpretaron piezas variadas que, sin embargo, tenían una cohesión: el oficio de tinieblas, ceremonia previa a la Pascua en la que sólo se permitía la luz de un candelabro con quince pequeñas llamas; un tenebrario como el que realizara en el siglo XVII Cristóbal de Andino, pieza que se conserva en el primer templo metropolitano y que estuvo presente el concierto.

El arranque fue espectacular: un silencio absoluto fue paso al himno litúrgico de Viernes Santo: los integrantes de Vocal Coda desfilaron cantando por el pasillo central, entre el público, para fundirse con quienes les esperaban al pie de la prodigiosa escalinata. Sucedió justo cuando la última luz de oro de la tarde se filtraba por los ventanales del cimborrio, contribuyendo al recogimiento del momento, a su espiritualidad: *Crux fidelis, inter omnes/ arbor una nobilis*... Se advirtió, antes del inicio del concierto, que no se aplaudiera tras cada pieza musical, y a fe que esa decisión contribuyó a crear un ambiente íntimo y místico. El espacio central de la Catedral ofrecía un aspecto: llenazo total para disfrutar de la cital musical. La Escalera Dorada, de la que emanaba una luz tenue, ejercía su hechizo frente a la expectación del público, concentrado en el disfrute de las voces y de los instrumentos que interpretaron el librero. Antífona y el Salmo 53 tomaron el testigo antes de que se elevara a a las alturas de las naves del templo gótico la primera lamentación de Jueves Santo, como si un coro de otro mundo interpretara al profeta Jeremías y reclamara que Jerusalén volviera a la senda que no debió abandonar nunca.

Quizás el momento más especial del concierto se vivió cuando sonó, con ecos antiguos y noches oscuras, el Miserere, que a más de uno de los presentes hizo estremecerse, máxime si se escucha en un lugar tan especial como es el primer templo metropolitano. El Miserere constituyó un éxtasis, el clímax, que fue una verdadera maravilla y que sirvió como antesala a los días santos que vendrán. Aunque se ponía en escena un oficio de tinieblas, nada más lejos de la verdad: la música y las espléndidas voces iluminaron la noche en el interior del templo, como si no hubiera anochecido del todo, como si no fuera a hacerlo nunca.



La Escalera Dorada brilló más que nunca.



Cantando en el coro.

La maravillosa **Escalera Dorada**, iluminada para la ocasión, fue el escenario **perfecto**

TRES CONCIERTOS MÁS. De la mano de la Fundación Consulado del Mar, el Cabildo, la Archidiócesis y el patrocinio de Cajaviva Caja Rural, el de ayer fue el primero de los cuatro conciertos con los que se está celebrando el 950 aniversario del traslado de la diócesis de Oca a Burgos. Las prócimas citas serán: el jueves 29 de mayo, en la Real y Antigua de Gamonal; el 28 de septiembre, de nuevo en la Escalera Dorada de la Catedral; y el 21 de diciembre en la iglesia de Santa María de Aranda de Duero.

Huelva Información

Publicación	Huelva Información Regional, 11	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	5800	V. Comunicación	1 644 EUR (1,789 USD)
Difusión	4878	Tamaño	47,84 cm² (7,7%)
Audiencia	17 000	V.Publicitario	504 EUR (549 USD)

Dossier de prensa unacc

Muestra sobre Marismas del Odiel en la Fundación de la Caja Rural

S.H. HUELVA

El Centro Cultural 'José Luis García Palacios' en Huelva de Fundación Caja Rural del Sur acoge desde este lunes y hasta pasada la Semana Santa la muestra fotográfica "Marismas del Odiel. Un paraje por descubrir' dedicada a este paraje matural con motivo del 40 aniversario.

La exposición será inaugurada este lunes, a las 19:30, por el delegado de la Consejería Territorial de Sostenibilidad y Medio Ambiente de Huelva, Pedro Yórquez Sancha, y el presidente de Caja Rural del Sur y su Fundación, José Luis García-Palacios Álvarez.

El Paraje Natural Marismas del Odiel, que está situado al suroeste de Andalucía, fue declarado Reserva de la Biosfera por la UNESCO y es Zona de Especial Protección para las Aves. Ubicado en la desembocadura del río Odiel, está integrado en el complejo estuario que forman éste con el Tinto, dando lugar a una extensa variedad de paisajes: retorcidos brazos de agua, lagunas y salinas (Bacuta, Aragonesas, Batán), islas (Enmedio, Saltes, Bacuta), playas (Espigón) y bosques (El Almendral, El Acebuchal o La Cascajera).

Están consideradas las marismas mareales más importantes de la Península Ibérica y un lugar importante en las vías migratorias de algunas limícolas de interés.

LA CRÓNICA de Badajoz

Publicación	El Periódico de Extremadura Crónica de Badajoz Suplemento, 15	Fecha	31/03/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	1000	V. Comunicación	1 484 EUR (1,615 USD)
Difusión	850	Tamaño	67,57 cm² (10,8%)
Audiencia	3000	V.Publicitario	501 EUR (545 USD)

Dossier de prensa unacc

Manana partira hacia Bruselas una tractorada 'histórica'

C. HIDALGO
Mérida

«Exigir un cambio en las políticas agrarias de la Unión Europea en favor del campo extremeño y los consumidores». Con este objetivo en el punto de mira, Apag Extremadura Asaja iniciará mañana martes una tractorada «histórica» hacia Bruselas, con la previsión de llegar el martes siguiente a la capital del país belga. La salida tendrá lugar, a las 9.30 horas, desde la sede de la organización agroganadera en Mérida, desde el Polígono Cepansa, y pasará por distintas ciudades de España desde las que se unirán más agricultores y asociaciones.

El presidente del colectivo, Juan Metidieri, sostiene que los agricultores y ganaderos extremeños «están sometidos a múltiples regulaciones que dificultan su labor diaria, a lo que se suma el endurecimiento de las medidas ambientales y la incertidumbre sobre la próxima reforma de la Política Agraria Común (PAC), cuyo nuevo proyecto se conocerá en junio».

«Estamos teniendo muchísimos apoyos, el aliento de mucha gente que va a colaborar porque ve que es necesario aportar su granito de arena para tratar de revitalizar el campo», afirma. «Queremos llevar la voz del campo extremeño al foro de más alto espectro que hay, que no es el regional ni el nacional, sino el europeo, desde donde se están marcando muchas políticas que perjudican el relevo generacional y favorece que se esté envejeciendo el sector», lamenta.

Cabe indicar que la tractorada estará compuesta por un grupo de ocho personas que recorrerá cerca de 2.000 kilómetros a bordo de tres tractores y dos vehículos de apoyo. En concreto, la iniciativa cuenta con el respaldo de numerosas entidades, empresas y cooperativas de toda Extremadura, a quienes Apag Extremadura Asaja quiere expresar su agradecimiento, con mención especial a Cajalmendralejo y Caja Rural de Extremadura por su apoyo financiero. ■

Unión Nacional de Cooperativas de Crédito
Alcalá 55 28014 Madrid
T 917 81 94 18
http://www.unacc.com

© unacc 2025. Todos los derechos reservados