Unión Nacional de Cooperativas de Crédito

DOSSIER DE PRENSA

Resumen de prensa UNACC 03.11.2026

3/11/2026

AUDITMEDIA

NOTA: Resumen Informativo sujeto a licencia de CEDRO. Queda prohibida su copia, difusión o utilización para la realización de cualesquiera obras derivadas.

ÍNDICE

#	Fecha	Medio	Titular	Tipo
SECTOR FINANCIERO				
1	3/11/2026	Expansión	El Banco de España elevó los gastos de personal un 25% el año pasado	Prensa
2	3/11/2026	Expansión	Escrivá: "Es bueno para España tener la opción de presidir el BCE"	Prensa
3	3/11/2026	El Mundo	Los bancos elevan los filtros para conceder hipotecas a sus clientes	Prensa
4	3/11/2026	Cinco Días	La banca reformula su apuesta cripto y entra en la carrera por 'tokenizar' el dinero	Prensa
5	3/11/2026	Expansión	Altina Sebastián González. ¿Están de vuelta las fusiones en el sector bancario europeo?	Prensa
6	3/11/2026	Expansión	El temor a la deuda eleva el coste de capital de la banca	Prensa
7	3/11/2026	Expansión	El golpe a los bonos basura provoca una 'masacre' en el mercado de crédito	Prensa
8	3/11/2026	Expansión	Santander recibe 620 millones de AXA por su pleito en Reino Unido	Prensa
9	3/11/2026	Cinco Días	El Santander supera los dos billones de activos tras la adquisición de Webster	Prensa
10	3/11/2026	Expansión	La alta dirección de Santander cobra un fijo de 20,5 millones	Prensa
11	3/11/2026	Cinco Días	Anneka Treon (ING): "El mantra de que los europeos no invierten está cambiando"	Prensa
12	3/11/2026	El Economista	Sabadell asume un golpe de 79 millones para cortar su último vínculo con TSB	Prensa
13	3/11/2026	www.vozpopuli.com	BBVA deja la inversión en Telefónica en mínimos y acerca la salida definitiva tras 30 años en su capital	Digital
14	3/11/2026	Cinco Días	Binance reanuda las retiradas de fondos tras el histórico robo	Prensa
15	3/11/2026	Expansión	Intesa prevé lanzar su opa sobre MPS a finales de este mes	Prensa
16	3/11/2026	Expansión	BPI, filial lusa de CaixaBank, gana 363 millones hasta septiembre	Prensa
COOPERATIVAS DE CRÉDITO				
17	3/11/2026	El Periódico Extremadura	Caja Rural respalda la atención psicológica a las familias	Prensa
PORTADAS				
18	3/11/2026	Cinco Días	Portada Cinco Días	Prensa
19	3/11/2026	El Economista	Portada El Economista	Prensa
20	3/11/2026	Expansión	Portada Expansión	Prensa
21	3/11/2026	ABC	Portada ABC	Prensa
22	3/11/2026	El Mundo	Portada El Mundo	Prensa
23	3/11/2026	El País	Portada El País	Prensa
24	3/11/2026	El Periódico de Catalunya	Portada El Periódico de Catalunya	Prensa
25	3/11/2026	La Razón	Portada La Razón	Prensa
26	3/11/2026	La Vanguardia	Portada La Vanguardia	Prensa

SECTOR FINANCIERO

AM

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 18
Ocupación: 54,54% Valor: 11.099,59 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000

El Banco de España elevó los gastos de personal un 25% el año pasado

MUCHAS CONTRATACIONES EN LO MÁS ALTO DEL ORGANIGRAMA/ La partida recoge la subida salarial del 2,5% que contempla el convenio aprobado este año, así como el aumento de las cotizaciones sociales.

R. Lander. Madrid

La intensa actividad de contratación que ha vivido el Banco de España desde la llegada de José Luis Escrivá a la cúpula, especialmente en lo más alto del organigrama, ha elevado un 25% la masa salarial del supervisor. También ha influido el incremento salarial del 2,5% aprobado este año en convenio, así como el aumento de las cotizaciones sociales.

En total, el año pasado hubo 74 altas en la plantilla y otras 114 el ejercicio previo. Parte de ellas son el resultado de convocatorias abiertas de plazas para entrar en la institución, pero también ha habido muchas designaciones en los niveles más altos de la cúpula para cubrir vacantes. La masa salarial de la institución asciende a 378 millones de euros, según recogen las cuentas anuales.

Nada más ser nombrado gobernador en septiembre de 2024, Escrivá reestructuró el organigrama del Banco de España con la creación de dos áreas transversales. Aprovechando esa remodelación y reasignación de funciones, Escrivá incorporó a la primera línea directiva a Mayte Ledo como directora general de Estrategia, Personas y Datos. Se trata de una persona de su máxima confianza que le ha acompañado en su trayectoria profesional desde los tiempos de BBVA Research. Fue la primera persona de fuera de la institución que llegó directamente al primer escalafón, sin contar al propio Escrivá. Fichó como directora de Comunicación a Inés Calderón, que ha ido ganando competencias en los últimos meses y actualmente es directora adjunta de Relaciones Institucionales, Europeas y Transparencia.

A principios de 2025, Montse Martínez Parera pidió su reincorporación al Banco de España tras finalizar su mandato como vicepresidenta de la CNMV. Ha ejercido como asesora del gobernador año y medio hasta su reciente nombramiento como presidenta del Fondo de Garantía de Depósitos.



JMCadenas

Sede del Banco de España.

Escrivá fichó de manera directa a Mayte Ledo para una de las direcciones generales

PLANTILLA

El supervisor tiene una plantilla de **3.661 empleados**. En Madrid está repartida entre la sede histórica de Cibeles y la más moderna de Alcalá, 522. En Barcelona inauguró este año un centro de tecnologías avanzadas.

En dos años ha habido varias salidas importantes, que se han cubierto con procesos competivos

Salidas

La cúpula de Banco de España ha vivido cerca de una decena de renuncias muy significativas en estos dos años. La más llamativa fue la de Ángel Gavilán, máximo responsable del Servicio de Estudios, que acaba de crear una consultora llamada aimTFP Inteligencia Económica junto con Víctor Ausín, ex director general de Política Económica del Ministerio de Economía.

Otra sonada fue la de Alejandro Álvarez, director general de Servicios, que ejercía como jefe de personal y de contratación. Posteriormente dimitió Ángel Estrada, que dejó la Dirección General de Estabilidad Financiera, Regulación y Resolución a finales de 2024. También abandonaron sus cargos los subdirectores Ignacio Marín e Isabel Bueno.

Todas esas vacantes se han ido cubriendo con procesos competitivos abiertos a los que se podían presentar también profesionales que no fueran funcionarios de la institución. Por esa vía llegó David López Salido a la dirección general del Servicio de Estudios. Hasta entonces trabajaba en Washington como director general adjunto de la División de Asuntos Monetarios de la Reserva Federal.

Mercedes Olano, Juan Ayuso y Alberto Ríos son los únicos supervivientes de la época de Pablo Hernández de Cos en la cúspide de la institución.

Retribuciones

El Banco de España es el cuerpo de funcionarios con mayor retribución media de toda la Administración. Por encima de los inspectores de Hacienda o los abogados del Estado.

Los directores generales, el secretario general y los directores generales adjuntos perciben una retribución bruta anual de unos 180.000 euros, a los que hay que sumar elevados complementos personales por disponibilidad y otros conceptos.

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 16
Ocupación: 10,48% Valor: 2.133,91 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000

Escrivá: "Es bueno para España tener la opción de presidir el BCE"

Expansión. Madrid

El gobernador del Banco de España, José Luis Escrivá, dijo ayer que "es una muy buena noticia para España que haya un candidato con posibilidades" para presidir el Banco Central Europeo (BCE).

Escrivá respondió a una pregunta sobre la candidatura de Pablo Hernández de Cos, exgobernador del Banco de España, a la presidencia de la institución financiera europea en el foro *World in Progress* en Barcelona.

"No tendremos que esperar mucho tiempo para que la decisión se produzca", dijo Escrivá, que recordó que la decisión está "en manos de los jefes de gobierno" europeos.

Luis De Guindos, exvicepresidente del BCE, afirmó que de Cos es un "excelente candidato" y también elogió al otro aspirante, el neerlandés Klaas Knot.

La semana pasada, Christine Lagarde anunció su dimisión para febrero y lo hizo para comenzar una nueva etapa en su carrera profesional, según considera el gobernador del Banco de Francia, Emmanuel Moulin.

El Mundo
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 32 Area: 261,03 cm2
Ocupación: 28,44% Valor: 13.077,31 € Tirada: 59.006 Difusión: 35.803 Audiencia: 440.000



Los bancos elevan los filtros para conceder hipotecas a sus clientes

Buscan perfiles con solvencia y capacidad de ahorro ante la escalada del Euríbor

MARÍA HERNÁNDEZ MADRID

«Los bancos no tienen problemas en dar hipotecas, pero no se la dan a cualquiera y cada vez filtran más a quién». La frase es de un experto que se mueve a diario en el mercado hipotecario español. El sector está en pleno reajuste después de años de efervescencia. Cada vez hay menos oferta de vivienda disponible para comprar, la que hay es cada vez más cara y a ello se suma la escalada del Euríbor, que acaba de cerrar octubre en el 3,239%. Todo este caldo de cultivo está detrás de la ralentización en la demanda de financiación para comprar casa que ya se nota en las sucursales y está provocando que las entidades se estén volviendo más selectivas y restrictivas a la hora de conceder hipotecas.

Y no solo eso. Cuando conceden el préstamo, lo hacen a un precio más alto. Los bancos llevan semanas revisando al alza sus ofertas hipotecarias y endureciendo las condiciones para los compradores. «En algunos casos con subidas de hasta un 0,40%, aunque muchos siguen abiertos a negociar condiciones cliente a cliente», admite Juan Villén, director general de Idealista/hipotecas.

Las entidades buscan ahora más que nunca perfiles solventes y que tengan una capacidad de ahorro recurrente demostrada y demostrable. No es que quieran cerrar el grifo financiero, es que ante unos precios de compraventa que no dejan de subir, consideran que una parte de los hogares han llegado a su límite y afrontan con más dificultades el pago de una cuota hipotecaria mensual. La recomendación en el sector es que la tasa de esfuerzo de las familias, es decir, el impacto de pagar una vivienda –sea en compra o en alquiler– no suponga más del 30% o 35% de los ingresos familiares totales y ese umbral ya está comprometido en mercados tensionados como Madrid, Barcelona, Málaga, Sevilla o Valencia.

En la selección que llevan a cabo los bancos, parten con ventajas perfiles con ingresos elevados o los funcionarios, cuya estabilidad laboral se considera garantizada. Por el contrario, los jóvenes, los migrantes y las rentas más ajustadas, que al mismo tiempo son los grupos con más necesidad de financiación para comprar una vivienda, pierden opciones y son excluidos en muchos procesos de análisis de riesgos. Además, en esta nueva reconfiguración del mercado, los bancos están volviendo a relegar las hipotecas a tipo fijo en favor de las variables y, sobre todo, de las mixtas. «Para los compradores, esta opción les permite capear la subida del Euríbor con la parte fija y les deja abierta la opción de cambio en el futuro. Con la subida de los tipos y los precios, la mayoría de las entidades están por competir en el mercado», concede Ricardo Gulías, consejero delegado del bróker RN Tu solución hipotecaria.

Según los datos del intermediario hipotecario Gibobs, entre los bancos con las ofertas más competitivas en hipotecas fijas destacan CaixaBank, Kutxabank, Sabadell, Unicaja y BBVA; en mixtas sobresalen Unicaja, Bankinter, Kutxabank e Ibercaja; y en variables destacan Bankinter, Ibercaja, Unicaja y Kutxabank.

Cinco Días
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 16
Ocupación: 54,69% Valor: 6.015,68 € Tirada: 14.256 Difusión: 6.646 Audiencia: 23.261

La banca reformula su apuesta cripto y entra en la carrera por 'tokenizar' el dinero

Las entidades financieras quieren ir más allá de la compraventa y custodia de activos digitales

Ponen la mira en las 'stablecoins' o los depósitos 'tokenizados'

ELISA TASCA
MADRID



Primera jornada del congreso cripto Merge, celebrado la semana pasada en la Bolsa de Madrid. CEDIDA POR LA ORGANIZACIÓN

Hace cinco años, solo un puñado de bancos, la mayoría suizos, se atrevía a hablar de criptomonedas. En el resto de Europa, el término era poco menos que un tabú. Hoy, en cambio, el universo de activos digitales y la banca tradicional se están fusionando. La industria cripto busca institucionalizarse y quiere que sus usuarios confíen en ella tal y como lo hacen con los bancos. Pero este acercamiento es bidireccional. Las entidades financieras también han abrazado este ecosistema. Tras incorporar servicios de compraventa y custodia de criptomonedas, ahora quieren dar un paso más.

Los bancos están adoptando la tecnología propia de los activos digitales, la *blockchain*, para mejorar su operativa, ganar eficiencia y adaptar sus productos a una nueva era financiera. La prueba está en los proyectos que proliferan en el sector para emitir *stablecoins* y crear depósitos *tokenizados*: la banca ha entrado de lleno en la carrera por *tokenizar* el dinero.

Varias entidades reconocen que su desembarco en el negocio cripto fue una decisión casi obligada. "Los clientes nos estaban diciendo que les interesaban las criptomonedas. Y lo hacían de la peor manera en que un cliente puede decírtelo: yéndose a otro sitio para comprarlas, invertir en ellas y utilizarlas allí", dijo Gonzalo Pradas, director general de Openbank en el congreso cripto Merge celebrado la semana pasada en Madrid. La entrada en vigor de MiCA les dio el paraguas regulatorio para poder acceder a este mundo. A partir de allí empezaron a experimentar: compraventa, custodia de activos digitales... Pero los bancos quieren ir más allá y ahora el foco está en *tokenizar* el dinero, para que los grandes pagos interbancarios e internacionales sean más rápidos y más baratos, por ejemplo. Para ello, las entidades exploran distintas vías, más o menos avanzadas: desde la emisión de *stablecoins* hasta la *tokenización* de depósitos bancarios.

Las principales entidades financieras en España ya han tomado posiciones para no quedarse atrás. El BBVA se ha convertido en uno de los bancos más activos en la carrera por las monedas estables y participa en varios consorcios europeos e internacionales que trabajan en la emisión de *stablecoins* denominadas en euros, dólares y otras divisas del G7. En algunas de estas iniciativas comparte mesa con otras entidades españolas, como el Santander, CaixaBank o el Sabadell. Los grandes bancos defienden su incursión en este terreno por el potencial de las monedas estables para agilizar los pagos internacionales, reducir costes y facilitar el envío de remesas. Es la vía más avanzada de la *tokenización* del dinero, aunque no la única.

El sector admite que su entrada en este negocio fue una decisión casi obligada

La principal barrera sigue siendo la ausencia de un marco jurídico definido

Depósitos 'tokenizados'

"Esto no va solo de *stablecoins*. Estamos desarrollando muchas formas digitales de valor. Monedas estables, depósitos *tokenizados*, monedas digitales de bancos centrales... Estas soluciones coexistirán y evolucionarán con la infraestructura de pagos actual", incidió Coty de Monteverde, responsable global de criptos y activos digitales del Banco Santander.

No obstante, los bancos parecen sentirse más cómodos con los depósitos *tokenizados*, una versión digital y programable de los depósitos bancarios tradicionales que conocen y gestionan desde hace décadas. Por eso, más allá de algunos proyectos puntuales entre bancos, buena parte del sector se ha sumado al Proyecto Agorá, impulsado por el Banco de Pagos Internacionales, una iniciativa público-privada que pretende crear una plataforma compartida, programable y multidivisa para procesar pagos transfronterizos entre entidades financieras a través de depósitos y reservas *tokenizados*.

Algunos banqueros confían en que los depósitos *tokenizados* empiecen a dar pasos decisivos en los próximos meses, pero otros moderan la euforia. La principal barrera sigue siendo regulatoria. La ausencia de un marco jurídico plenamente definido y la fragmentación normativa entre distintas jurisdicciones dificultan, por ahora, la adopción a gran escala de estas soluciones y su interoperabilidad internacional. "En la regulación de los depósitos *tokenizados* hay todavía áreas grises, como definir toda la parte de transmisión del riesgo de estos instrumentos de banco a banco", reconoció Francisco Maroto, responsable de *blockchain* y activos digitales del BBVA.

El camino todavía parece largo. "Los depósitos *tokenizados* es lo que nos gusta, pero lo vemos más en el medio y largo plazo. Las *stablecoins*, en cambio, ya están aquí, podemos trabajar con ellas y habilitar a nuestros clientes corporativos opciones de pagos transfronterizos 24/7", reconoció Maroto.

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 45
Ocupación: 81,95% Valor: 18.307,87 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000

¿Están de vuelta las fusiones en el sector bancario europeo?



Altina Sebastián González

Desde hace algún tiempo se rumorea el interés por el regreso de las operaciones de fusión y adquisición (F&A) en la banca europea. La necesidad de ganar escala, las inversiones en inteligencia artificial, la aparición de nuevos riesgos, las mayores exigencias de los clientes y la creciente presión regulatoria son algunos de los desafíos a los que se enfrenta el sector. En este contexto, el crecimiento inorgánico vuelve a contemplarse como una alternativa estratégica.

Durante la crisis financiera, las fusiones y adquisiciones fueron solución para evitar la quiebra de las entidades que estaban asfixiadas por los activos tóxicos, con una solvencia debilitada y una calidad de balance deteriorada. Superada aquella etapa, la inestabilidad derivada de la crisis de la deuda soberana y sus consecuencias mantuvo la consolidación bancaria en el centro del debate, aunque sin traducirse en un aumento significativo del volumen ni del número de operaciones.

En aquellos años, el Banco Central Europeo (BCE) adoptó una política monetaria expansiva, caracterizada por bajos tipos de interés y por la compra de activos financieros, sobre todo de deuda pública, destinada a aliviar las tensiones de liquidez y sostener la actividad económica. Estas medidas, positivas para dinamizar la economía y prevenir la aparición de una espiral deflacionista, tuvieran un efecto severo en la rentabilidad bancaria. Además, el nivel de los recursos propios de los bancos estaba por debajo del adecuado y tenían que adaptarse a los nuevos requisitos regulatorios lo que complicaba la puesta en marcha de cualquier posible operación de compra o fusión. Así, durante buena parte del período 2008-2018, las operaciones corporativas obedecieron a una necesidad de reestructuración forzosa, como la absorción del Banco Popular por Banco Santander y la integración de numerosas cajas de ahorros.

A partir de 2019, las fusiones y adquisiciones se reactivaron, pese a que los tipos de interés continuaban en terreno negativo. La prioridad pasó a ser la mejora de la eficiencia operativa mediante la eliminación de costes duplicados, el cierre de oficinas, la diversificación de los ingresos y la automatización de procesos. Se trataba de compensar la presión sobre el margen de intereses y sostener la rentabilidad en un entorno cada vez más exigente.

En los últimos ejercicios entre 2022 y 2026, la subida de los tipos de interés favoreció los resultados bancarios. La mejora de los ingresos, junto con los avances en eficiencia y la diversificación del negocio, permitió a numerosas entidades recuperar niveles de rentabilidad atractivos para sus accionistas sin comprometer los niveles de solvencia.

La ratio media de capital ordinario de nivel 1 (CET1), el indicador que mide los recursos propios de máxima calidad en relación con los activos ponderados por el riesgo se mantuvo por encima del 15% en el conjunto del sector. Según Morningstar DBRS, esto representa un colchón medio de unos 450-500 puntos básicos sobre los requisitos regulatorios mínimos.

Este contexto favorable puede marcar el inicio de un nuevo ciclo de consolidación, aunque la banca sigue expuesta a riesgos relevantes: ciberseguridad, fraude, tensiones geopolíticas, elevadas inversiones tecnológicas y mayores exigencias regulatorias, entre ellas las derivadas de DORA, la normativa contra el blanqueo de capitales y la Ley de inteligencia artificial. Además, el BCE viene señalando la importancia de la escala y de la integración financiera para reforzar la competitividad europea frente a Estados Unidos.

En términos comparativos, la banca en Europa presenta niveles sólidos de solvencia, pero continúa rezagada en rentabilidad, medida por el ROE, y, sobre todo, en valoración bursátil. La brecha es ilustrativa: a 30 de septiembre de este año, la capitalización de JPMorgan equivalía aproximadamente a la de los cinco mayores bancos europeos considerados en la comparación: HSBC, Santander, UBS, BBVA y UniCredit.

¿Es el momento de crear campeones europeos?

Para Christine Lagarde, presidenta del BCE, avanzar hacia una mayor integración de los mercados de capitales, armonizar los marcos regulatorios y facilitar la creación de bancos paneuropeos son elementos fundamentales para afrontar los desafíos del sector. Entre ellos, destaca la necesidad de acometer mayores inversiones tecnológicas, capturar sinergias de costes, diversificar las fuentes de ingresos, sostener los márgenes y mejorar la capacidad de canalizar el ahorro hacia la inversión productiva.

Sin embargo, este impulso hacia la consolidación choca con la resistencia de algunos gobiernos nacionales que consideran la banca un activo estratégico y temen perder capacidad de influencia sobre decisiones económicas esenciales.

Varias operaciones recientes ilustran estas tensiones. Es el caso de la OPA de BBVA sobre Banco Sabadell que, pese a haber obtenido la autorización de la autoridad de competencia, se enfrentó a una importante oposición política; de la oferta de UniCredit sobre Banco BPM, suspendida y posteriormente retirada en el contexto de las condiciones impuestas por el Gobierno italiano; y de la entrada de UniCredit en Commerzbank, inicialmente rechazada por el Gobierno alemán, que defendía la importancia de mantener una entidad nacional sólida e independiente.

En este último caso, la operación ha seguido avanzando. Las autoridades alemanas han autorizado la adquisición de una participación de hasta el 29,9% de Commerzbank. Recientemente, el pasado 15 de octubre el BCE amplió dicha autorización para que UniCredit pudiera aumentar su control sobre la entidad alemana sin un límite máximo establecido y teniendo que cumplir los restantes requisitos aplicables.

Frente a operaciones frustradas o sujetas a importantes obstáculos políticos y regulatorios, otras adquisiciones transfronterizas se han desarrollado con total normalidad. Es el caso de Erste Group, que adquirió el 49 % de Bank Polska, la filial polaca de Santander, por unos 7.000 millones de euros, reforzando con ello su posición en Europa Central y del Este. La operación le proporciona una plataforma de crecimiento relevante en una región en la que ya contaba con presencia y experiencia.

También destaca la adquisición de Novo Banco por el grupo francés BPCE. La operación quedó completada el 30 de abril de este año con la compra del 100% de la entidad portuguesa, por un precio total de 6.700 millones de euros. Por su parte, Santander cerró en el mes de mayo la adquisición de TSB, hasta entonces propiedad de Banc Sabadell, por 3.300 millones de euros, logrando así reforzar su presencia en el mercado británico, particularmente en los segmentos de cuentas corrientes e hipotecas.

En el ámbito de las operaciones domésticas, Italia destaca por la intensidad de su proceso de consolidación. Monte dei Paschi di Siena logró el control del 86,33% del capital de Mediobanca tras una OPA (oferta pública de adquisición) y, actualmente, ya dispone de la aprobación del BCE para su fusión por incorporación. Por su parte, BPER completó la adquisición y posterior fusión por incorporación de Banca Popolare di Sondrio. Más recientemente, el pasado 8 de junio, Intesa SanPaolo, el mayor banco italiano con 960 millones de euros de activo, 21,4 millones de clientes y 3.567 oficinas depositaba en la Consob la oferta pública de adquisición (OPA) sobre Monte dei Paschi di Siena, la cuarta entidad por activo (200-240 millones de euros). Estas transacciones reflejan la intensidad del proceso de consolidación en el mercado bancario italiano cuyo ratio de concentración bancaria, situado en torno al 51%, pasará acercarse a los niveles de Portugal (70%) y España (67%).

Hacia un nuevo mapa bancario

El mapa bancario europeo puede asemejarse a un tablero de ajedrez y sus piezas a las entidades que se mueven en busca de posiciones que les ofrezcan cierta ventaja competitiva. Algunas se desplazarán dentro de su propio territorio para disfrutar de posibles sinergias de costes (fusiones domésticas). Otras intentarán capturar entidades de otros territorios, buscando los beneficios asociados a la diversificación geográfica (fusiones transfronterizas). Estas serán, sin duda, las operaciones más difíciles porque pueden encontrarse con la resistencia de los gobiernos locales. Puede haber todavía un otro tipo de movimiento, protagonizado por las entidades que se dirigen hacia nichos específicos para reforzar negocios concretos (gestión de activos, seguros, banca corporativa y gestión de patrimonios entre otras).

En este juego de ajedrez, sólo ganarán las entidades que puedan competir globalmente y crear valor para sus accionistas. El tamaño puede ser una condición favorable, pero las entidades más grandes no son necesariamente las más rentables ni las más valoradas. El tablero está en movimiento. Queda por ver si las próximas jugadas permitirán avanzar hacia un auténtico mercado bancario europeo integrado o si las fronteras nacionales seguirán condicionando, una vez más, el alcance de la partida.

Doctora en Negocios y Dirección de Empresas

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 16
Ocupación: 53,57% Valor: 10.903,29 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000

El temor a la deuda eleva el coste de capital de la banca

MÁS RIESGO/ En la media de las entidades europeas la cifra pasa de un 11% a un 12% en el último mes, según FactSet. Santander tiene un 12,4% y BBVA, un 11,6%.

Matteo Allievi. Madrid

El aumento de la rentabilidad del bono francés a diez años, que superó la semana pasada la cota psicológica del 5%, ha hecho saltar las alarmas en los mercados ante un posible riesgo de contagio a la deuda de otros países europeos. De momento, los expertos descartan que la situación se agrave, pero los inversores perciben más riesgo y se eleva el listón para invertir en ciertos activos, como los títulos bancarios. La tensión en los parqués ha hecho repuntar el coste del capital de la banca europea, que en el último mes ha pasado de un 11% a un 12%, según datos recogidos por FactSet.

El coste del capital, que mide la rentabilidad mínima que un inversor exige para invertir en una acción, es una métrica difícil de calcular con exactitud, ya que los analistas pueden utilizar distintas fórmulas para su cómputo. Históricamente, para la banca europea la cifra ha oscilado entre mínimos del 8% en épocas de bonanza económica y picos cercanos al 18% en momentos de crisis financiera.

La cota del 12% alcanzada en octubre por el sector financiero europeo no es el máximo tocado en el último año. En marzo, el coste del capital escaló hasta el 13,5% en un momento de nerviosismo en los mercados por la escalada de tensiones geopolíticas en Oriente Próximo que provocó un fuerte repunte del precio del petróleo Brent (llegó a superar los 100 dólares por barril por primera vez desde 2022).

Tras cierta volatilidad en primavera, el coste del capital empezó a bajar progresivamente a partir de finales de mayo, hasta el 11% registrado en septiembre.

Por tanto, la subida en octubre, pese a ser moderada, representa un punto de inflexión y refleja la creciente incertidumbre del entorno y una mayor percepción de riesgo, azuzada por la crisis de la deuda francesa, según coinciden varios analistas.

El coste de oportunidad de invertir en activos de riesgo, como las acciones, ha aumentado, ya que ahora los inversores pueden invertir en bonos soberanos, considerados teóricamente libres de riesgo, y obtener una rentabilidad mayor, según Johann Scholtz, analista de Morningstar. "El mercado está exigiendo una prima de riesgo adicional a los bancos y los está considerando una inversión más arriesgada que el conjunto del mercado", agrega.

Entidades

Entre las seis entidades españolas cotizadas, Santander es el único que tiene un coste del capital por encima de la media europea, según los datos de FactSet de octubre, con un 12,4%. Le sigue BBVA, con un 11,6%. Históricamente, en estos dos grupos la cifra ha estado más alta que en sus competidores nacionales, ya que gran parte de sus beneficios depende de mercados emergentes. En países como Turquía y Argentina, que siguen viendo una elevada inflación, el riesgo percibido es más elevado, de ahí que los inversores exijan una mayor rentabilidad para invertir en títulos expuestos a estas regiones.

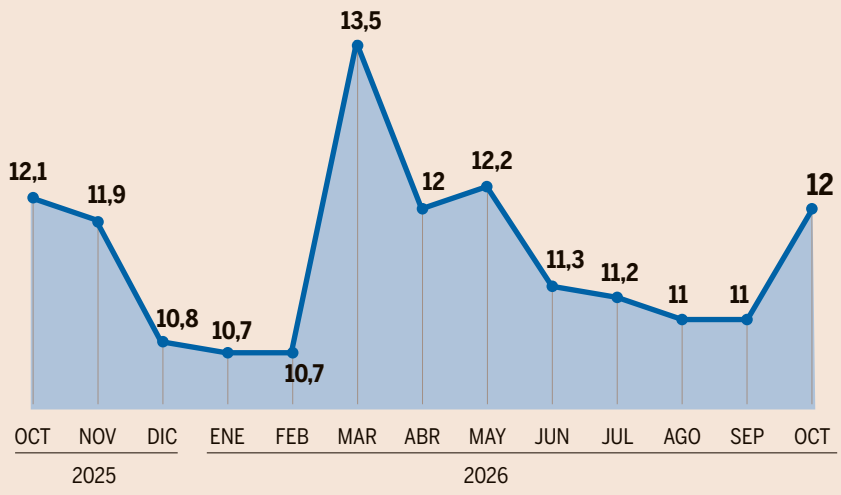
CaixaBank, Bankinter y Sabadell tienen un coste del capital muy parecido, entre el 10,3% y el 10,5%. En Unicaja es más bajo, un 9,3%. Entre las grandes entidades europeas con las cifras más altas figuran los galos Crédit Agricole (16,7%), BNP Paribas (16,4%) y Société Générale (16,3%). Cada una de las tres se anotó un incremento de más de dos puntos porcentuales, prácticamente el doble que la media europea. La prima de riesgo de Francia está cerca de máximos desde 2011, en el entorno de los 160 puntos.

En paralelo a un incremento del coste del capital, los analistas han observado una caída de las valoraciones en el sector financiero. "En términos de PER (ratio precio-beneficio) a un año vista, el índice de bancos europeos cotiza ahora un 10% más barato que hace tres semanas", señala un analista de un banco de inversión. Sin embargo, varias fuentes financieras coinciden en que esta revisión no está justificada, al considerar que el riesgo de contagio para el sector es muy limitado y que las estimaciones de los beneficios no han variado.

"Siempre que surge la preocupación por un deterioro del contexto macroeconómico, la banca es el primer sector en el que los inversores venden. Especialmente ahora, después de que los bancos de la UE hayan superado en rendimiento a la media del mercado durante varios años, los inversores han decidido que es el momento de recoger beneficios", asegura una fuente financiera. Después de una larga racha alcista, el índice bancario europeo acumula una caída del 12% en las últimas siete semanas, frente a un índice paneuropeo plano.

EL COSTE DEL CAPITAL REPUNTA EN OCTUBRE

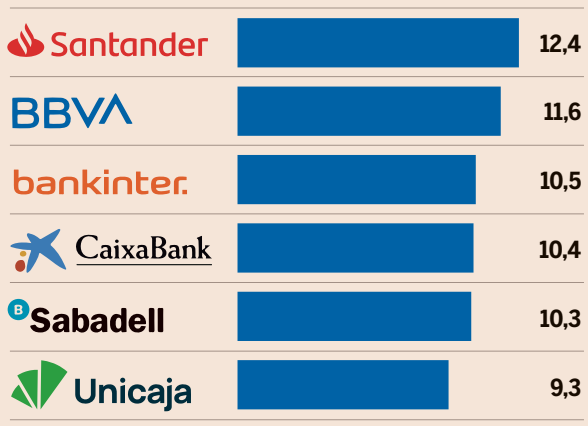
Media ponderada de la banca europea, en %.



Expansión Fuente: FactSet

EN LAS ENTIDADES ESPAÑOLAS

Coste de capital. Datos de octubre, en %.



Expansión Fuente: FactSet

El coste del capital de la banca europea alcanzó en marzo su máximo en lo que va de año, con un 13,5%

CaixaBank, Bankinter y Sabadell tienen un coste del capital de entre el 10,3% y el 10,5%

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 22
Ocupación: 69,99% Valor: 14.244,74 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000

El golpe a los bonos basura provoca una 'masacre' en el mercado de crédito

GOLPE A LOS INVERSORES/ Las tácticas agresivas para trasladar activos fuera del alcance de los acreedores han avivado aún más la oleada de ventas y presionan a los inversores de los mercados de crédito.

AUMENTO
La rentabilidad exigida a los emisores con calificación 'CCC', el escalón más bajo de la deuda basura, supera el 21% en Europa.

Euan Healy. Financial Times

Una prolongada oleada de ventas en los segmentos más arriesgados del mercado mundial de bonos basura está provocando fuertes turbulencias en los mercados de crédito y causando cuantiosas pérdidas a algunos de sus inversores más activos, a medida que los prestamistas pierden la confianza en las empresas más vulnerables del mundo.

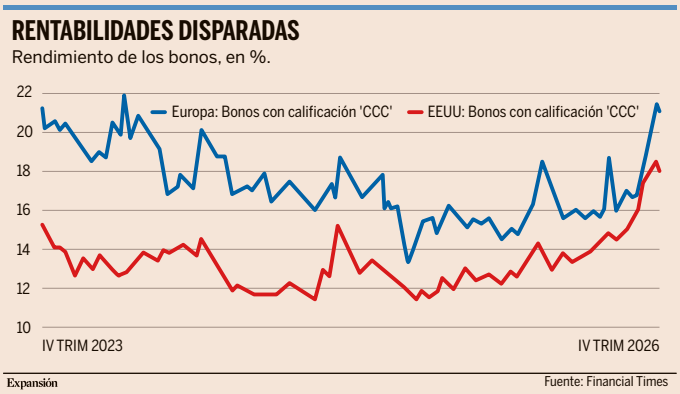
La subida de los tipos de interés a escala global ha intensificado la preocupación sobre la capacidad de las compañías altamente endeudadas para hacer frente a la disrupción provocada por la IA y a los elevados precios de la energía, mientras que el mercado europeo se ha visto aún más dañado por la inquietud en torno a la salud fiscal de Francia.

Los inversores, alarmados, han reducido su exposición a las empresas más castigadas del mercado, provocando un desplome en los precios de los bonos y préstamos de algunos de los mayores emisores de deuda de alto rendimiento tanto en Europa como en Estados Unidos.

A medida que los precios se desplomaban, la rentabilidad exigida a los emisores con calificación *CCC*, el escalón más bajo de la deuda basura, ha subido rápidamente hasta superar el 21% en Europa y el 18% en Estados Unidos, frente al entorno del 16% y el 15%, respectivamente, a principios de año.

Los inversores que poseen estos bonos —a menudo en volúmenes que dificultan la liquidación de sus posiciones— han sufrido cuantiosas pérdidas.

"Es una auténtica masacre", afirma un gestor de carteras de un importante hedge fund estadounidense. "Todo el mundo teme verse atrapado en el próximo colapso... no perder dinero ya es un éxito".



Fuertes pérdidas

Por otro lado, las tácticas agresivas empleadas por los propietarios con graves problemas de liquidez de ciertos emisores de deuda basura para trasladar activos fuera del alcance de los acreedores han provocado caídas bruscas en algunos precios, intensificando aún más la oleada generalizada de ventas.

"Nos enfrentamos a una nueva realidad donde [los propietarios de capital riesgo] han perdido gran parte de su inversión inicial y la documentación legal es laxa, lo que deja a los prestamistas expuestos a que los activos sean trasladados a otros lugares, y abre un abanico mucho más amplio de posibles desenlaces para los acreedores", explica Stefan Tsonev, fundador y director de inversiones de Sternlight Capital Partners.

El diferencial de rentabilidad exigido a los bonos 'CCC' y los de calificación 'BB' se ha disparado

Esta caída generalizada ha provocado pérdidas este año a algunos de los fondos más grandes y agresivos del mercado, que a menudo abren posiciones concentradas en deuda de empresas en dificultades.

Arini Capital Management, uno de los hedge fund de crédito de más rápido crecimiento en Europa, ha visto cómo su fondo principal registraba una pérdida del 26% este año. Por otra parte, varios equipos de negociación de crédito conocidos como "pods" dentro de grandes hedge fund multiestrategia se han visto obligados a cerrar, según diversas fuentes conocedoras de la situación.

Apuestas

Arini posee importantes participaciones en la deuda de entidades en dificultades como el fabricante de automóviles de lujo Aston Martin y Altice International, propiedad de Patrick Drahi, que en ambos casos se han desplomado este año después de que estas empresas cerraran acuerdos agresivos que sustrajeron activos del alcance de los acreedores.

Las grandes apuestas de Arini en la deuda de la compañía de telecomunicaciones estadounidense Brightspeed también han sufrido un deterioro.

Las dificultades que atraviesan fondos de esta envergadura han generado problemas en el mercado general, llegando incluso a agravar los movimientos en los precios.

"La velocidad y severidad de las ventas masivas en algunas de estas estructuras de capital en dificultades han obligado a varios fondos especializados muy conocidos a deshacer sus posiciones de forma agresiva, lo que ha exacerbado la evolución negativa de los precios", señala Simon Matthews, gestor de carteras sénior en Neuberger Berman.

En Europa, "ha habido varios emisores destacados, especialmente dentro del sector de las telecomunicaciones, donde se ha concentrado el bajo rendimiento", añade.

Los precios de los bonos y préstamos que componen la deuda de 22.000 millones de libras (26.000 millones de euros) de Virgin Media se han desplomado este año. Esto ha hecho que la empresa pasase de ser un emisor relativamente estable, cuya deuda de mayor rango cotizaba a la par, a convertirse en uno de los grupos con mayores problemas en el mercado.

Sona, un hedge fund de crédito con sede en Londres, se encuentra entre los fondos perjudicados por esta evolución de los precios, al ser uno de los principales tenedores de su deuda.

El precio de la deuda emitida por VodafoneZiggo, el operador móvil neerlandés propiedad de Liberty Global, también ha sufrido una caída pronunciada.

Si bien ha aumentado la rentabilidad que exigen los inversores por mantener deuda de emisores con las calificaciones crediticias más bajas, también se ha ampliado la brecha entre estas empresas y otras con una calificación algo superior dentro del mismo segmento de alto riesgo.

Diferencial

En Europa, el diferencial de rentabilidad exigido por los inversores entre los bonos con calificación *CCC* y los de calificación *BB* se ha disparado.

"Las empresas de mayor calidad suelen ser capaces de absorber un tipo de interés libre de riesgo más elevado porque su apalancamiento sigue siendo manejable, la cobertura de intereses es sólida y mantienen el acceso al mercado. Por el contrario, los emisores con calificación *CCC* poseen mucha menos flexibilidad financiera, y el mercado se ha percatado de ello", escribía la semana pasada Lotfi Karoui, estratega de crédito multiactivo en Pimco.

"Al existir rentabilidades totales atractivas en los segmentos de mayor calidad, los inversores tienen menos incentivos para buscar diferenciales de rentabilidad más elevados en los bonos con calificación *CCC*".

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 15
Ocupación: 51,05% Valor: 11.405,57 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000

Santander recibe 620 millones de AXA por su pleito en Reino Unido

LA ASEGURADORA PRESENTA UN NUEVO RECURSO/ El fondo de comercio del grupo aumenta a 18.900 millones, tras sumar 5.553 millones por Webster y 777 millones por TSB ante los beneficios económicos futuros.

M. Martínez. Madrid

Santander ha recibido de vuelta 620 millones de euros que abonó a AXA hace más de un año, cuando los tribunales británicos dictaron una primera sentencia favorable a la aseguradora gala en el pleito por seguros que ambas partes mantienen en Reino Unido desde hace casi diez años.

Tras aquella primera resolución del Tribunal Mercantil de verano de 2025 y el consiguiente pago de Santander a AXA, el banco y la aseguradora iniciaron una batalla de recursos que desembocó en una nueva resolución judicial este septiembre.

A la vuelta del verano, el Tribunal de Apelación de Reino Unido dio la razón a Santander en el recurso presentado, tras lo que AXA ha procedido a realizar el 5 de octubre un pago provisional de 525 millones de libras al banco (618,9 millones de euros), según recogen las cuentas trimestrales de Santander.

Este reembolso interino excluye otros importes adeudados al banco en los que existe una discrepancia en cuanto al cálculo y que, en caso de no alcanzarse un acuerdo, deberán remitirse al tribunal para su resolución.

Hasta ahora, Santander ha abonado a AXA 677 millones de libras (810 millones de euros) entre compensaciones e intereses.

Tras ejecutar el pago, AXA ha presentado un nuevo recurso el 13 de octubre, a través de una solicitud de autorización al Tribunal de Apelación para recurrir ante el Tribunal Supremo. Se espera que la resolución sobre esta petición se produzca en este último trimestre de año. Si el requerimiento de la aseguradora no prosperara ante el Tribunal de Apelación, podría recurrir directamente ante el Supremo.

Las discrepancias entre Santander y AXA se iniciaron en 2017, como consecuencia de la asignación de responsabilidades por indemnizaciones y costes asociados a una cartera de seguros de protección de pagos (PPI).

La disputa afecta a pólizas anteriores a 2005 suscritas por la actual AXA France, entidad que el Grupo AXA adquirió de Genworth Financial en septiembre de 2015.



JMCadenas

Sede corporativa de Santander en Boadilla del Monte (Madrid).

Fondo de comercio

Las cuentas trimestrales de Santander también recogen el aumento de casi 7.000 millones de euros del fondo de comercio del grupo tras la formalización de las adquisiciones de Webster en EEUU y TSB en Reino Unido.

El fondo de comercio cerró septiembre en 18.923 millones de euros, frente a los 11.958 millones de diciembre.

Por filiales, el mayor contribuidor es Santander USA, con un fondo de comercio de casi 7.500 millones, que incluye el negocio de Autos que Santander ya tenía en EEUU, así como 5.553 millones –aún provisionales– sumados con la compra de Webster.

Este último importe refleja los beneficios económicos futuros que se espera generar con la combinación de negocios. "Entre estas ventajas se incluyen las derivadas del aumento de la escala y la base de depósitos en EEUU, la complementariedad de los negocios, la mejora en la estructura y el coste de la financiación, las sinergias de costes y las oportunidades de crecimiento de los ingresos", indica Santander.

Santander deterioró durante la pandemia 10.100 millones del fondo de comercio del grupo, el 45%

En Reino Unido, el fondo de comercio asciende a 1.408 millones. Incluye Santander UK y TSB, que ha supuesto incorporar 777 millones, también provisorios. En este caso, el banco ha reflejado las sinergias de ingresos y costes por la combinación de negocios y los beneficios de la futura integración tecnológica.

El 1 de octubre de 2026, cerca de 1.000 empleados de TSB que ya estaban desempeñando funciones en ambas entidades han pasado a tener a Santander UK como empleador legal. A cierre de 2025, TSB tenía 4.700 trabajadores.

Santander revisa anualmente si existen pérdidas en los fondos de comercio como consecuencia de una modificación estructural de las proyecciones de rentabilidad de los negocios.

La última vez que la entidad realizó un fuerte ajuste del fondo de comercio del grupo fue en 2020, coincidiendo con la pandemia. Entonces, el banco abordó un saneamiento de 10.100 millones de euros, el 45% del fondo de comercio del grupo.

Cinco Días
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 5
Ocupación: 84,24% Valor: 12.173,38 € Tirada: 14.256 Difusión: 6.646 Audiencia: 23.261

El Santander supera los dos billones de activos tras la adquisición de Webster

La entidad es la de mayor capitalización, pero la tercera en volumen después de las francesas BNP Paribas y Crédit Agricole ▸ Los bancos más valorados por la Bolsa son los españoles y los italianos

ÁLVARO BAYÓN
MADRID

El Banco Santander ha dado un gran salto con la adquisición del estadounidense Webster. De acuerdo con las cuentas del tercer trimestre –las primeras que recogen la adquisición de la entidad norteamericana, dado que la adquisición de esta se cerró en agosto–, el banco ha alcanzado los 2,1 billones de euros en activos, desde los 1,9 billones que tenía hace tres meses y de los 1,8 billones con los que inició el año.

La abultada cifra permite al Santander consolidarse en la tercera plaza como mayor banco de la Unión Europea, por detrás de los franceses BNP Paribas y Crédit Agricole. Deja atrás a las entidades galas BPCE y Société Générale, en los 1,7 billones cada una. La toma del banco estadounidense por 12.000 millones, además, también acerca al Santander al dúo de cabeza: recorta la distancia con Crédit Agricole a menos de 400.000 millones, si bien se queda todavía a algo más de un billón de BNP Paribas.

Resulta paradójico cómo se altera la clasificación cuando se atiende al correlato en Bolsa. Según la capitalización, el Santander es el mayor banco europeo con una gran diferencia y con 150.000 millones de tasación bursátil. El segundo es el BBVA, con 119.000 millones, seguido por los italianos Unicredit (112.000) e Intesa Sanpaolo (103.000). Para encontrar al primer banco francés, BNP Paribas, hay que bajar a la cuarta posición.

La tortilla se ha dado la vuelta frente a lo que ocurrió hace más de una década, durante la Gran Recesión, cuando los países del sur de Europa despertaban los recelos de los inversores, que preferían a los del norte. Ahora, las entidades más valoradas por la Bolsa son los bancos españoles e italianos, por encima de franceses y alemanes. Así, el Santander cotiza a 1,3 veces su valor en libros, e Intesa, a 1,6 veces, mientras que las acciones de BNP Paribas lo hacen con descuento.

Las razones detrás de este fenómeno pueden ser múltiples. Es cierto que el Santander ha experimentado en los últimos tiempos intensas subidas en Bolsa. Así, en los últimos 12 meses suma un 17% y desde enero de 2025 más que duplica su valor. BNP Paribas, en cambio, se revaloriza un 32% en 12 meses y un 50% desde principios de 2025. En los últimos meses ha pesado sobre el valor las dudas hacia la economía francesa, por su alto nivel de deuda y la necesidad de emprender una senda de consolidación fiscal ante nuevas subidas de tipos y de encarecimiento del coste del pasivo público. También se teme la inestabilidad política ante las próximas elecciones.

Por el lado de abajo de la tabla, el BBVA consigue colarse en la décima posición, si bien se queda cerca de lograr el billón de activos. Es posible que sea desplazado del puesto esta misma semana, cuando sus inmediatos competidores Intesa Sanpaolo y UniCredit presenten resultados. Los tres están prácticamente empatados justo por debajo del billón. Los primeros lo harán este martes, 3 de noviembre, y es posible que sobrepasen esa cota. Y los segundos, el lunes próximo, 9 de noviembre. A su favor, y en contra del banco español, está que ambos se encuentran inmersos en sendas operaciones corporativas que les meterán esteroides a la cifra de manera inorgánica. El primero, con la controvertida opa sobre Monte dei Paschi Siena y el segundo, en hacerse con el alemán Commerzbank. El BBVA, sin embargo, fracasó en su opa por el Sabadell hace un año y apuesta por crecer en solitario, un proceso mucho más lento.

Mayores bancos europeos por activos A 30 de septiembre de 2026

RKG	BANCO	PAÍS	En millones de € Activos	Capitalización
1	BNP PARIBAS	FRA	3.136.867	95.540
2	CRÉDIT AGRICOLE	FRA	2.486.530	45.160
3	Santander	ESP	**2.102.334**	**151.184**
4	GROUPE BPCE	FRA	1.743.511	(1)
5	SOCIETE GENERALE	FRA	1.690.707	45.380
6	Deutsche Bank	ALE	1.580.000	58.001
7	ING	HOL	1.181.407	81.440
8	Crédit Mutuel	FRA	1.006.000	(1)
9	INTESA SANPAOLO	ITA	992.669	(2) 103.006
10	BBVA	ESP	**989.191**	**118.924**

Mayores bancos españoles

1	Santander	ESP	**2.102.334**	**151.184**
2	BBVA	ESP	**989.191**	**118.924**
3	CaixaBank	ESP	**683.130**	**79.909**
4	Sabadell	ESP	**199.258**	**16.709**
5	bankinter.	ESP	**132.149**	**12.674**
6	Unicaja	ESP	**97.860**	**8.311**

0 2 BILL. 4 BILLONES € | 0 100.000

(1) Datos a 30 de junio. El banco no cotiza en Bolsa y no presenta resultados trimestrales. (2) Datos a 30 de junio. Hoy presenta los resultados del tercer trimestre.
Fuente: las entidades.
BELÉN TRINCADO / CINCO DÍAS



La presidenta del Banco Santander, Ana Botín. ÁLVARO GARCÍA

El grupo presidido por Ana Botín más que duplica su valor desde enero de 2025

Los bancos creen que las exigencias de la UE les impiden competir con EE UU y China

Clasificación mundial

Paralelamente, la operación de Webster sí permite al Santander alzar el vuelo como el banco español más grande. Con esos 2,1 billones más que duplica el tamaño del BBVA. La diferencia en capitalización es menor, de unos 30.000 millones; y en beneficios, computando las ganancias de este año hasta septiembre, de unos 11.000 millones.

Al crecimiento del Santander también contribuye la adquisición del británico TSB al Sabadell, que se rubricó en mayo y empezó a computar en los resultados del primer semestre, y le resta la venta de su negocio en Polonia a Erste, igualmente cerrada en este ejercicio 2026.

En cualquier caso, todas estas clasificaciones son juego de niños cuando se amplía el foco. Ni con la toma de Webster o TSB el Santander consigue colocarse entre los bancos más grandes del mundo por activos.

La clasificación está dominada por los chinos, que ocupan las cuatro primeras posiciones, seguidos por bancos estadounidenses como JP Morgan y Bank of America, el quinto y sexto. El primer banco de la zona euro es BNP Paribas, en la séptima posición, con Crédit Agricole en la novena y el Santander, en la decimoquinta.

El escaso tamaño de los bancos europeos para competir con entidades estadounidenses y asiáticas es una preocupación compartida tanto por las instituciones europeas como por el sector, si bien las soluciones son distintas. Los bancos ponen el foco en las crecientes demandas de capital en Europa, que afirman les impide competir de tú a tú con entidades de otros lados del mundo.

Para instituciones como el Banco Central Europeo (BCE) o la Autoridad Bancaria Europea (EBA) la cuestión está en los recelos de los bancos por acometer grandes fusiones transfronterizas para construir gigantes bancarios paneuropeos.

Este debate se está teniendo actualmente en el seno de la Comisión Europea, que se ha comprometido a proponer un paquete legislativo a principios del año próximo en su intento por simplificar la normativa bancaria. Los bancos intentan que reorganice los cálculos de capital y establezca un límite para estos requerimientos, mientras también aspiran a reformas que completen la unión bancaria y faciliten esas fusiones transfronterizas. En concreto, se fija como prioridad la construcción de un fondo de garantía de depósitos común.

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 15
Ocupación: 17,42% Valor: 3.892,21 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000



La alta dirección cobra un fijo de 20,5 millones

M. Martínez. Madrid

Los 14 miembros que integran la alta dirección de Santander cobraron una retribución fija conjunta de 20,52 millones de euros entre enero y septiembre, según las cuentas trimestrales de Santander.

Este importe representa una subida del 10,4% respecto al sueldo que la alta dirección percibió en el mismo periodo de 2025, cuando este grupo estaba integrado por un miembro más (15).

La subida de la retribución global estaría influida, entre otros, por el calendario de incorporación de estos ejecutivos a la alta dirección.

Algunos banqueros asumieron el cargo en la segunda parte de 2025, por lo que la tabla de remuneración del pasado año incluyó el sueldo que percibieron durante unos meses, frente al cómputo completo de 2026.

Con datos a marzo, últimos disponibles, los ejecutivos que forman parte de la cúpula directiva de Santander son: José García Cantera, Pedro Castro, Julia Bayón, Juan Manuel Cendoya, Manuel Preto, Javier García-Carranza, David Hazell, José María Linares, Mónica Lopez-Monís, José Luis de Mora, Jaime Pérez Renovales, Nitin Prabhu, Javier Roglá y Juan Olaizola. Este último, al frente de Tecnología y Operaciones, comunicó el viernes la venta de 60.000 acciones de Santander a 10,31 euros por título, con un ingreso total de 618.600 euros. En marzo, Olaizola contaba con casi 300.000 acciones.

Juan Olaizola, al frente de Tecnología, vendió el viernes acciones por más de 600.000 euros

Daniel Barriuso, miembro de la alta dirección a inicios de año, abandonó en verano su rol de responsable global de banca comercial.

Por otra parte, Ángel Santodomingo, director financiero de Santander UK y consejero ejecutivo de la filial, que iba a dejar estas funciones el 31 de octubre para integrarse en el grupo, ha pospuesto su salida de la unidad británica al 31 de diciembre. Santander no ha dado a conocer hasta ahora la función que pasará a ocupar Santodomingo.

Cinco Días
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 15
Ocupación: 41,02% Valor: 5.927,91 € Tirada: 14.256 Difusión: 6.646 Audiencia: 23.261

Anneka Treon (ING): "El mantra de que los europeos no invierten está cambiando"

El banco neerlandés expande su negocio por la UE, con el foco en España

CARLOS MÉNDEZ
MADRID

El ING lanzó el pasado miércoles su nuevo segmento de banca privada en España, tan solo una semana después de hacer lo propio en Italia. La entidad se amplía priorizando captar a clientes propios hacia la rama dedicada a grandes patrimonios, pero se mantienen abiertos a crecer también mediante nuevas adquisiciones, aseguró Anneka Treon, directora global de banca privada de ING: "Nos interesan oportunidades que nos refuercen en mercados en los que ya tenemos presencia", señaló en un encuentro con periodistas. El banco neerlandés expande su negocio enfocado a inversores con más de 500.000 euros con una convicción: "El mantra de que los europeos no invierten está cambiando". Treon se basa en un estudio reciente publicado por la entidad, en el que describen un cambio de tendencia desde 2025. Los europeos han destinado desde entonces una mayor parte de sus ahorros financieros a acciones, bonos y fondos que a depósitos bancarios. Debido al rendimiento relativamente alto de las inversiones, la proporción de depósitos dentro de los activos líquidos ha disminuido del 67% en 2019 al 62% en 2025, su dato más bajo desde 2008. Mientras, los fondos de inversión representan ahora el 23% de los activos líquidos de la UE, la cifra más alta desde principios de siglo.

Pero aún hay barreras a la inversión, afirma Treon. La primera es la falta de educación financiera: "Un 40% de la gente en Europa cree que invertir es como ir al casino", lamenta. "La mayor parte de los europeos están interesados en empezar a invertir, pero creen que es complicado, dicen que no tienen tanto capital, aunque lo tienen, y lo encuentran demasiado complejo", explicó. Y destaca el empeño que tienen en mostrar que "es fácil", mediante campañas con lemas como "tú sí que puedes".

En su estudio también han visto que crece la movilidad geográfica en las grandes fortunas europeas, con España como uno de los destinos preferidos. "Queremos que el primer evento internacional con clientes de banca privada de ING se haga el año que viene en Madrid, para que conozcan España y vean que puede ser interesante", recalcó.

En España ING cuenta desde julio con una participación del 40% en Singular Bank, compañía especializada en banca privada fundada en 2020. Pese a que ahora entran en el mismo negocio, Treon resaltó que planean llevar a cabo ningún movimiento, aunque tampoco lo descarta: "No estamos pensando en más movimientos en este momento. En el futuro veremos, pero ahora estamos en el presente".



Anneka Treon, directora global de banca privada de ING. CEDIDA POR LA ENTIDAD

"Un 40% de la gente en Europa cree que invertir es como ir al casino", lamenta

Destacó que la participación en Singular no está pensada solo en clave financiera, sino también estratégicamente: "En Bélgica también tenemos una participación –poseen más de un 20% de Van Lanschot Kempen, compañía de gestión patrimonial– pero allí es solo una cuestión económica y ya hemos dicho que no tenemos planeado nada más. Aquí es estratégico, y preferimos no decir nada aún", zanja. "Respetamos lo que ellos [Singular Bank] han hecho y creemos que es complementario, los dos podemos aprender", remachó.

El Economista
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 14
Ocupación: 51,44% Valor: 7.458,96 € Tirada: 11.304 Difusión: 6.131 Audiencia: 33.019

Sabadell asume un golpe de 79 millones para cortar su último vínculo con TSB

Mantiene los ingresos de arrendamiento tecnológico hasta que culmine la migración

Álvaro Moreno MADRID.

Sabadell se prepara para cortar el último lazo que le queda con su antiguo negocio minorista en Reino Unido, TSB. El banco catalán vendió al Santander por 3.300 millones de euros su filial en territorio británico, en plena opa de BBVA, en un movimiento estratégico que volcó a la entidad en su negocio español. Sin embargo, el banco presidido por Ana Patricia Botín no incluyó en el acuerdo la plataforma que daba servicio tecnológico a TSB, que sigue operando bajo un contrato de arrendamiento mientras migra toda su infraestructura hacia los servicios propios del Santander. Este proceso concluirá en el segundo trimestre de 2027 y Sabadell ya asume un impacto de 79 millones de euros por la desconexión.

Sabadell ofrecía estos servicios a TSB a través de Santander Digital, su filial especializada en tecnología. La práctica totalidad de los ingresos que registraba procedía de las licencias de uso y del desarrollo de aplicaciones. Otra entrada de dinero, de menor peso, pero también clave para el banco, era la infraestructura tecnológica, que proporciona tanto el soporte técnico como los recursos físicos y virtuales necesarios para mantener toda la operativa digital.

El banco catalán ya ha provisionado 79 millones de euros para afrontar el impacto en los ingresos que supondrá que su filial deje de prestar servicios a TSB y que estos pasen a ser ofrecidos directamente por Santander.

Tras el acuerdo de compra, el servicio continúa externalizado y Sabadell Digital sigue siendo el proveedor. Sabadell explica que este ajuste responde al "impacto que tendrá la operación en el importe recuperable de la plataforma tecnológica desarrollada para dar servicio a TSB".

La idea inicial era que la migración se completase a finales de este año, pero el proceso se prolongará más de lo previsto. Se llevará a cabo en paralelo a la integración legal, prevista para marzo de 2027. No obstante, aunque la unión legal se materialice ese mes, la reestructuración física y de productos se extenderá hasta bien entrado 2028.

Se trata de un proceso delicado, ya que implica cambiar toda la infraestructura que da soporte a cinco millones de clientes y a sus respectivos datos. Ambas partes quieren que la transición se produzca sin sobresaltos y con todas las garantías de estabilidad. Desde el punto de vista de Sabadell, la idea inicial pasaba por vender la plataforma para aliviar el impacto económico de la desconexión, pero finalmente ha optado por reconocer la pérdida contable que supondrá.

Sabadell corta así toda conexión tecnológica con TSB. Además, tal y como recoge el acuerdo cerrado con Santander, no podrá competir en el mercado bancario minorista del Reino Unido durante los 24 meses posteriores al cierre de la operación.

Sin embargo, esta restricción solo se aplica a la banca minorista, por lo que la entidad catalana seguirá presente en el país. Lo hará a través de su oficina en la *City* de Londres, desde la que continuará desarrollando su negocio de banca mayorista y de inversión y, entre otras actividades, financiando a empresas internacionales. Sin embargo, más allá de esto, el banco vallesano se repliega a España donde concentrará su estrategia.



Sucursal de TSB. BLOOMBERG

Un 12,5% del negocio de la filial era TSB

Esta cifra encaja con los ingresos recurrentes que Sabadell Digital generaba cada año por los servicios prestados a TSB. En concreto, en 2025 la filial ingresó 66,76 millones de euros por el negocio procedente de la entidad británica. De ellos, 59,5 millones correspondieron a las licencias y las aplicaciones para TSB, mientras que el resto procedió de los "servicios de infraestructuras tecnológicas". El 12,5% de toda la facturación de la filial procedía de TSB.

www.vozpopuli.com
Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Páginas: 2
Valor Publicitario: 4367,54 €
V. Únicos: 4547309

BBVA deja la inversión en Telefónica en mínimos y acerca la salida definitiva tras 30 años en su capital

- La cúpula admite que la posición es "marginal" y busca el mejor momento para deshacerla y minimizar el impacto patrimonial



Sedes de BBVA y Telefónica.

https://www.vozpopuli.com/economia/banca/bbva-deja-la-inversion-en-telefonica-en-minimos-y-acerca-la-salid...

Rubén Sampedro
Carlos R. Cózar
Redactor de banca y empresas
Redactor de Economía

Martes, 03 noviembre 2026

BBVA está **a punto de romper** con Telefónica. El grupo de La Vela se está deshaciendo de más acciones de la teleoperadora y deja su inversión en niveles mínimos, con lo que acerca la salida definitiva tras casi tres décadas en el capital, según trasladan a *Vozpópuli* distintas fuentes financieras. Desde la cúpula se admite que contabiliza una participación "marginal" y que busca el mejor momento para deshacerla minimizando el impacto contra patrimonio y que ya ha superado los 900 millones de euros.

"Buscamos las oportunidades para optimizar esta posición financiera", dijo recientemente Onur Genç, consejero delegado del BBVA, sobre la histórica participación en Telefónica. En julio de este año, la entidad comunicó a la CNMV que había recortado su paquete del 5% al 1,96%, con lo que perdió su condición de accionista significativo.

Esta venta se hizo sobre todo a través de derivados, la misma fórmula que se ha elegido para seguir deshaciendo la participación, según fuentes financieras. Fuentes oficiales del BBVA se remiten a las declaraciones de Genç y se limitan a señalar que la entidad ya **no tiene obligación de desvelar** los cambios al supervisor del mercado tras perder la condición de accionista significativo.

www.vozpopuli.com
Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Páginas: 2
Valor Publicitario: 4367,54 €
V. Únicos: 4547309

Algunas fuentes del sector incluso apuntan que el BBVA está ya cerca de deshacer por completo su paquete. La relación accionarial de BBVA con Telefónica se remonta a **1997** , cuando **Argentaria** entró en el capital de la compañía con una participación cercana al 5%, que un año después ya rozaba el 10 %.

Pacto con Moncloa

Con la fusión del BBV y Argentaria, en 1999, la posición se redujo al 8,24%, y a partir del año 2000 se vendieron más acciones, hasta dejar la inversión estable en torno al 5%. Como publicó este medio, BBVA pactó con Moncloa una salida 'sin ruido' para tratar de reconducir relaciones tras la opa al Sabadell, que fracasó hace un año.

BBVA siempre ha insistido en que se trataba de una inversión financiera. Desde su entrada hace casi tres décadas, el banco se ha sentado en el consejo de administración de Telefónica, donde entró en 1999 con tres consejeros. Con el desembarco de la Sepi, brazo inversor de Moncloa, en la teleoperadora, se relegó a un **segundo plano** la relación histórica con el BBVA, hasta el punto de que en febrero salió del máximo órgano de gobierno José María Abril, el único representante que el banco mantenía y que retenía el sillón de vicepresidente desde 2007.

Menos dividendo

En el seno del BBVA se había transmitido en los últimos años que la verdadera línea roja para mantener su inversión era la política de dividendos, incluso a costa de perder influencia en el consejo. Y este límite también se sobrepasó con el recorte a la mitad del dividendo que la teleoperadora aplicará este año, con lo que se abría la puerta a la salida definitiva del accionariado.

La normativa bancaria actual, recogida en IFRS9 que se aplica desde enero de 2018, da dos opciones para contabilizar las participaciones **disponibles para la venta** , categoría bajo la que el banco tiene su paquete de Telefónica: bien contra la cuenta de resultados o bien en patrimonio.

Relación en duda sobre otros negocios

Lo más probable es que la entidad vuelva a acogerse a esta segunda opción para evitar apuntarse pérdidas millonarias este ejercicio por este paquete. En 2017, justo antes de la nueva normativa contable, BBVA tuvo que cargar contra la cuenta unas minusvalías de 1.123 millones.

Desde BBVA se transmite que la salida del capital no afectará al resto de negocio que mantiene con Telefónica, e incluso describen como **"magnífica"** la relación. Pero lo cierto es que la teleoperadora ha hundido un 82% los ingresos vinculados a BBVA y el pasado mes de febrero deshizo por completo su pequeña participación que mantenía en el banco y que había mantenido durante 25 años.

Los lazos entre BBVA y Telefónica iban más allá de las participaciones cruzadas. Entre otras alianzas, conservan cada uno un 44,44% de la empresa conjunta **Adquira España** , especializada en el comercio electrónico Business-to-Business (B2B). El banco también posee participaciones minoritarias en alguna filial de la teleoperadora, como Telefónica Factoring España, según datos a cierre de 2025.

Cinco Días
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 16
Ocupación: 29,04% Valor: 3.193,95 € Tirada: 14.256 Difusión: 6.646 Audiencia: 23.261

Binance reanuda las retiradas de fondos tras el histórico robo

Los clientes han sacado 4.700 millones y la firma cubre el 95% de las pérdidas

E. T.
MADRID

Binance, la mayor plataforma cripto del planeta, reactivó paulatinamente sus servicios tras sufrir el mayor *hackeo* de la historia de la industria de activos digitales. El *exchange*, que informó del incidente a última hora del jueves, se vio obligado a suspender temporalmente las retiradas de fondos de sus clientes para reforzar la seguridad y contener una posible fuga masiva de capital. Sin embargo, este domingo comenzó a reactivar el servicio de forma gradual, a medida que completaba las comprobaciones de seguridad necesarias. En las primeras horas, las retiradas se dispararon y la plataforma registró salidas por valor de 4.700 millones de dólares hasta la mañana de ayer, según confirmó un portavoz a Bloomberg. La empresa, en paralelo, trabaja para congelar los activos robados por los atacantes.

Pese a la magnitud del incidente y a las salidas, Binance insiste en que la reacción de los clientes ha sido contenida y calcula que las retiradas representan menos de un 4% de los 171.000 millones de dólares de activos que gestiona. "Los servicios de depósito permanecen abiertos y operativos. No obstante, los usuarios podrían experimentar retrasos temporales en las retiradas durante esta fase de reactivación gradual", informó.

Su objetivo ahora es volver a la normalidad tras sufrir un ataque atribuido a *hackers* norcoreanos que se saldó con el robo de 6.300 millones, el mayor registrado hasta ahora. Desde el principio, intentó calmar los nervios de los inversores y de los usuarios, asegurando que los fondos permanecían a salvo y comprometiéndose a asumir íntegramente las pérdidas derivadas del incidente con recursos propios y mediante el fondo SAFU, una suerte de fondo de garantía creado en 2018 para proteger los activos de los usuarios en situaciones excepcionales, como brechas de seguridad o fallos operativos. Según su última actualización, Binance ya ha logrado cubrir el 95% del importe robado. "El 5% restante corresponde a *tokens* con menor liquidez y requieren más tiempo para ser adquiridos en el volumen necesario", avisó.

"Nuestro compromiso sigue siendo el mismo: Binance asumirá el impacto financiero de los fondos robados. Estas pérdidas no se trasladarán a los usuarios", dijo. Mientras trabaja para reponer cuanto antes los activos sustraídos, el gigante cripto sigue colaborando con empresas del sector como Tether y Circle, y con las autoridades, para rastrear y congelar parte de los fondos robados. Según la última actualización, se han podido inmovilizar unos 3.000 millones de dólares, poco menos de la mitad de los fondos robados. Mientras siguen los esfuerzos por recuperar los activos, también avanzan las investigaciones para aclarar lo ocurrido. Firmas especializadas en análisis de *blockchain*, como TRM Labs o Chainalysis siguen rastreando los movimientos del dinero robado en la cadena de bloques.



El fundador de Binance, Changpeng Zhao, en 2022. GETTY

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 15
Ocupación: 17,65% Valor: 3.943,57 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000



Intesa prevé lanzar su opa sobre MPS a finales de este mes

Expansión. Madrid

Intesa Sanpaolo, primer banco italiano por activos –más de 992.000 millones–, tiene previsto lanzar su oferta pública de adquisición (OPA) de 33.000 millones de euros sobre su rival Banca Monte dei Paschi di Siena (MPS) antes de finales de noviembre, según informa *Bloomberg* citando fuentes conocedoras del asunto.

Intesa prevé iniciar la oferta durante la semana del 23 de noviembre, según señalaron dichas fuentes, que pidieron no ser identificadas porque los planes todavía no son públicos. El calendario aún podría sufrir modificaciones. Un portavoz de Intesa declinó hacer comentarios. El mayor banco de Italia recibió las últimas autorizaciones regulatorias el pasado 28 de octubre, lo que activó un plazo de 10 días para que el organismo supervisor Consob aprobara el folleto de la oferta. Una vez obtenida la autorización, Intesa podrá publicar el documento y abrir el periodo de aceptación. La aprobación de las autoridades de competencia sigue pendiente, aunque no es un requisito previo para lanzar la oferta.

Fracasa el plan de MPS

El consejero delegado de Intesa, Carlo Messina, sigue adelante con su plan después de que los accionistas de Monte Paschi rechazaran la semana pasada una estrategia alternativa. Luigi Lovaglio, CEO de Monte dei Paschi, había propuesto adquirir Banco BPM y Banca Generali, pero más del 90% de los votos emitidos se pronunciaron en contra de ambas operaciones.

El rechazo al plan de MPS fue "claro y por un margen significativo", afirmó Messina el viernes. "Hubo un consenso absoluto para seguir adelante con nuestra oferta", agregó. Fueron decisivos los votos de Delfin y Caltagirone, los dos mayores accionistas.

Si la oferta de Intesa tiene éxito, transformaría el panorama financiero italiano y permitiría a Messina hacerse con el control de Paschi, así como de Mediobanca —en la que la entidad financiera toscana posee aproximadamente el 86%— y de una participación cercana al 13% en Assicurazioni Generali.

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 18
Ocupación: 14,64% Valor: 2.980,48 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000



BPI, filial lusa de CaixaBank, gana 363 millones hasta septiembre

Expansión. Madrid

El banco portugués BPI, controlado por CaixaBank, ganó 363,4 millones de euros hasta septiembre, un 7% menos que en el mismo periodo del año anterior, según informó ayer la entidad.

En un comunicado remitido al regulador luso, el banco precisó que esta reducción se debe a dos motivos: una plusvalía en 2025 derivada de la reversión de las aportaciones al recargo solidario del sector bancario pagadas en ejercicios anteriores (18 millones), y en 2026 la reclasificación contable de la participación en BCI, con un impacto negativo de 35 millones.

La actividad en Portugal contribuyó con 344 millones, lo que supuso una reducción interanual del 5%; mientras que las participaciones en BFA (Angola) y BCI (Mozambique) ascendieron a 20 millones, incluyendo el impacto negativo de la reclasificación de BCI.

La entidad señaló que en septiembre de este año llegó a un acuerdo con el Congolian Financial Services Angola (CFSA) para la venta de su participación del 33,35 % de BFA, que está pendiente de que se cumplan varios requisitos.

El margen financiero de BPI en Portugal creció un 1 % interanual, hasta los 665 millones, "evidenciando una recuperación en el tercer trimestre debido al efecto de la subida de los tipos de mercado".

El crédito a clientes creció un 9% interanual, hasta los 35.600 millones, siendo los particulares los principales clientes, con el credito en vivienda aumentando el 12 %.

En cuanto a la solvencia del banco, el *CET1* se situó en el 13,8 %.

COOPERATIVAS DE CRÉDITO

AM

El Periódico Extremadura
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 27
Ocupación: 25,24% Valor: 897,33 € Tirada: 2.107 Difusión: 1.440 Audiencia: 2.282

El Periódico



Firma del acuerdo en Don Benito.

Tercer sector

Caja Rural respalda la atención psicológica a las familias

La entidad, junto con la Fundación la Gran Compañía, han suscrito el acuerdo

SAMUEL SÁNCHEZ
Don Benito

Caja Rural de Extremadura y la Fundación La Gran Compañía han firmado un convenio para reforzar el proyecto Acompaña, que presta apoyo psicológico y social a 78 familias en Don Benito. El acuerdo permitirá ampliar la capacidad del servicio y mantener la atención a precios reducidos para facilitar el acceso de quienes encuentran mayores dificultades económicas.

El programa se dirige a familias con personas con trastornos del neurodesarrollo, diversidad funcional o en situación de vulnerabilidad. Cuenta con dos profesionales de la psicología y una trabajadora social, que realizan una intervención coordinada y adaptada a cada hogar.

Actualmente desarrolla 98 sesiones terapéuticas mensuales y el plazo entre la solicitud de ayuda y la primera intervención se sitúa entre tres y cuatro días, según los datos facilitados por las entidades.

Acompaña nació en 2024 en la asociación GC Ayuda y pasó a integrarse en la fundación en noviembre de 2025. Durante este periodo, las familias activas han aumentado de 58 a 78.

Más de un centenar de familias se han beneficiado indirectamente de talleres, orientación y acogida. El proyecto también ayudó a once familias a acceder a recursos institucionales o nuevas redes de apoyo. La aportación de Caja Rural permitirá reforzar el equipo y ampliar el número de beneficiarios. ■

PORTADAS

AM

Cinco Días
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 1
Ocupación: 100,00% Valor: 14.450,00 € Tirada: 14.256 Difusión: 6.646 Audiencia: 23.261

Martes, 3 de noviembre de 2026 | Año XLVIII | Número 14.094 **2€**



Tecnología
Pérdidas millonarias en supermercados por un ciberataque
—P8

Matriculaciones
Un octubre de récord para el motor
—P6

Mercados
Wall Street ante las 'midterms': entre el déficit y la IA
—P14. Editorial P2



CincoDías

www.cincodias.com

FORO WORLD IN PROGRESS

Sánchez anuncia ayudas específicas para las víctimas del accidente de Urda

El presidente ataca la ola ultra: "España no se gobierna desde Washington o Moscú" —P22

Escrivá espera que la IA mejore la competitividad de la economía —P21



Pedro Sánchez, presidente del Gobierno de España, junto a Salvador Illa, presidente de la Generalitat de Cataluña, en el Foro WIP. CARLES RIBAS

Arcadi España. "Hablemos sobre los impuestos, pero también sobre los servicios" —P25



Édouard Philippe. "Una victoria de Le Pen romperá el contrato europeo" —P24



Ángel Simón. "Lo óptimo sería unificar las capacidades de defensa" —P23

La compra de Webster dispara a dos billones el balance del Santander —P5

La norma de centros de datos ahorrará 2.000 millones

Un informe prevé precios más altos en el 'pool' si decae el decreto —P3



GETTY IMAGES

Las comunidades reducen al mínimo las peticiones al FLA —P27

Merlin se refuerza con un préstamo sindicado de 3.750 millones —P4

El Ibex marca su mejor sesión desde julio por la caída del Brent —P17

ANQUOR
CORPORATE FINANCE
Más de 35 años de experiencia asesorando a compañías nacionales e internacionales en procesos de adquisiciones y desinversiones
www.anquorcf.com
ENGAGING THE FUTURE BY YOUR SIDE

El Economista
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 1
Ocupación: 100,00% Valor: 17.500,00 € Tirada: 11.304 Difusión: 6.131 Audiencia: 33.019

elEconomista.es
Aniversario
MARTES, 3 DE NOVIEMBRE DE 2026 AÑO XX. Nº 6.363 EDICIÓN NACIONAL Precio: 1,90€



Anthropic mejora ingresos antes de la OPV, pero sube el gasto comprometido PÁG. 21



Donald Trump

El IPC y los bajos salarios abocan a Trump a perder las elecciones PÁG. 30

El gigante del comercio chino JD.com desembarca en España

Propietaria desde el año pasado de MediaMarkt, iniciará las operaciones en 2027

El gigante Jingdong Retail (JD.com), uno de los mayores grupos tecnológicos chinos, propietario desde el año pasado de MediaMarkt y principal competidor de Aliexpress, ultima su desembarco en España. Tras la apertura el pasado mes de septiembre de una sucursal en el país, la plataforma ha fichado a Jacobo Ahmad Fontán, el director de la división de Electrónica de Consumo de Amazon en Europa, como máximo responsable del desarrollo del negocio para España y Portugal. Fundado en 1998 por Richard Liu, la compañía, que tiene su sede en Pekín y cotiza en el Nasdaq y en Hong Kong, cerró el último ejercicio con unos ingresos de 187.200 millones de dólares (alrededor de 167.000 millones de euros), un 13% más.Con 1.300 almacenes en todo el mundo, la plataforma promete entregas ultrrarápidas. PÁG. 6

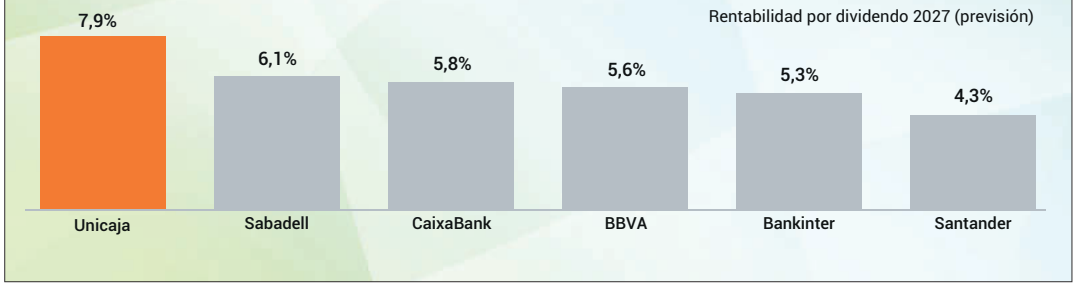
Un apagón deja sin luz a 50.000 hogares en la isla de La Palma

La incidencia se prolongó durante cuatro horas

La isla de La Palma amaneció ayer sin electricidad, debido a un corte general del suministro. La incidencia, ahora bajo investigación, afectó a más de 50.500 hogares y empresas por espacio de casi cuatro horas. PÁG. 12

EL DIVIDENDO DE LA BANCA SUBE AL 6% TRAS LAS CAÍDAS EN BOLSA

El sector cedió un 15% en el último mes en plena presentación de sus resultados, lo que ha elevado el atractivo de sus retribuciones. PÁG. 18



Julià pide a la SEPI aplazar el pago de su deuda y busca liquidez

PÁG. 10

Alstom se hunde un 26% en bolsa tras otro recorte de su rentabilidad

Alstom se desplomó ayer un 26% en bolsa después de rebajar otra vez sus previsiones de rentabilidad y admitir de marzo a septiembre tuvo un margen de explotación negativo del 4 %, frente a un 6,4% positivo en el mismo periodo del año previo. PÁG. 11

Pepe Álvarez Secretario General de UGT

"El tren tiene un problema de fondo y es necesario que se revise la inversión"

El secretario general de UGT, Pepe Álvarez, atiende a *elEconomista.es* dos días después del accidente ferroviario de Urda que ha virado el foco de la conversación pública a dos semanas de la huelga general que han convocado para el 11-N. El líder sindical lamenta el señalamiento del Gobierno a un trabajador, aunque no pide la dimisión del ministro de Transportes, Óscar Puente. En materia de vivienda, tiene claras las soluciones y llama a proteger al pequeño propietario, construir vivienda pública y topar el precio de los alquileres. PÁGS. 26 y 27

Adif duplica el peso de los contratos a dedo por razones de emergencia

Pasan del 3,6% en 2025 al 6,6% este año

Adif ha duplicado el peso de las adjudicaciones a dedo por razones de emergencia en sus contratos. El gestor de la infraestructura ferroviaria, a través de sus dos empresas, Adif y Adif Alta Velocidad, acumula un total de 141,24 millones de euros sin licitación previa, a falta de los datos de Adamuz y Urda. La cifra supone incrementar los contratos a dedo del 3,6% al 6,6% del total. PÁG. 24

El petróleo baja un 7% tras tocar máximos de seis meses en octubre

Gracias a las negociaciones diplomáticas en Irán

El precio del petróleo bajó ayer más de un 7%, por debajo de 105 dólares, tras cerrar octubre en máximos de seis meses, gracias a las negociaciones en Irán y la decisión de la OPEP+ de mantener la producción. PÁG. 20

Ryanair rebaja su beneficio un 15% por el queroseno
Calcula que la factura del combustible ascenderá a 2.000 millones al año PÁG. 8

Sabadell prepara el fin del último vínculo con TSB
Asume un golpe de 79 millones de euros por el impacto en su plataforma tech. PÁG. 14

Grifols aumenta un 30% su beneficio al caer los costes
Aprueba un dividendo de 0,15 euros por acción, con cargo a la cuenta de 2026 PÁG. 15

Expansión
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 1
Ocupación: 100,00% Valor: 22.341,00 € Tirada: 21300 Difusión: 19170 Audiencia: 114000

40 Expansión
DESDE 1986

Martes 3 de noviembre de 2026 | 2€ | Año XL | nº 12.273 | Segunda Edición

www.expansion.com

MAÑANA
MENSUAL DE BOLSA

Expansión Jurídico

Cómo una fuga de socios puede derribar un gran despacho

Guía legal para las empresas ante la huelga general

Los Cosmen y Asterion unen 2.700 millones para Mobico P6/LA LLAVE

Merlin logra un préstamo sindicado de 3.750 millones P5

Marvell compra **Lumentum** por más de 103.000 millones P12

Grifols gana un 28% más y acelera en el tercer trimestre P6

Toyota apunta a récord histórico de ventas en España pese a la ofensiva china P8/LA LLAVE



Michael O'Leary, consejero delegado de Ryanair.

Ryanair estudia congelar sueldos y reducir tripulación por el fuel P11

PwC cerrará el año con el fichaje de más de 1.300 profesionales P10

Apple gana un 12% más en el primer trimestre de Ternus P11

El **Banco de España** aumentó los gastos de personal un 25% el año pasado P16

Naturgy, Nortegas y MRG abren sus redes a socios

Las tres gasistas y Redexis sacan al mercado participaciones en sus negocios de infraestructuras

Los fondos accionistas de los negocios de redes de Naturgy, Nortegas, Madrileña Red de Gas (MRG) y Redexis han abierto un baile corporativo al poner en el mercado algunas de sus participaciones. Goldman Sachs, BNP Paribas y Deutsche Bank entre otros sondean operaciones que, en conjunto, pueden alcanzar un valor de hasta 15.000 millones. **P3/LA LLAVE**



Francisco Reynés, presidente de Naturgy.



Juan Villar, consejero delegado de Nortegas.



David Ortiz será CEO de MRG desde 2027.



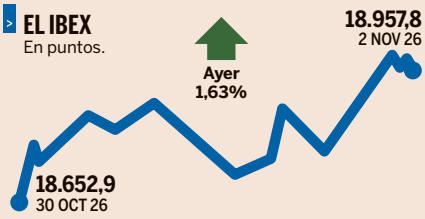
Juan Lasala, presidente no ejecutivo de Redexis.

Iberdrola amplía a 2.000 millones su alianza con Norges P4

La Bolsa sube al desplomarse el crudo un 8% y roza los 19.000

Claves para ganar en Bolsa en un noviembre de alto voltaje P17-18

El petróleo baja a los 104 dólares ante el posible pacto con Irán para reabrir Ormuz P2 y 24



Santander cobra 620 millones de AXA por su pleito en Reino Unido P13



Bloomberg News

Donald Trump, ayer.

Trump se juega en las urnas el poder hasta el fin de su mandato

Las elecciones 'midterm' deciden hoy el control de Congreso y Senado y la autonomía de la Casa Blanca

El futuro de los aranceles, la guerra de Irán, el pulso a China y el control de la IA, pendientes de los comicios

P22-23 y 42

El Gobierno mantiene la compra a Siemens de 30 AVE de 350 km/hora

Feijóo promete que nombrará a "profesionales" al frente de Transportes

El Consejo de Ministros aprueba hoy las ayudas por el accidente de Urda P2, 4 y 27

1/6 Este número es indicativo del riesgo del producto siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 de mayor riesgo.

MyInvestor Banco S.A. está adherido al **Fondo de Garantía de Depósitos en España** de Entidades de Crédito. El fondo garantiza los depósitos de dinero hasta 100.000 euros por titular y por entidad.

El reembolso, rescate o la devolución anticipada de una parte o de todo el principal invertido están sujetos a comisiones o penalizaciones.

myinvestor

Depósito al 3% TAE a 12 meses, hasta 100.000 €

3%

Consulta condiciones en: myinvestor.es

ABC
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 1 Area: 918,00 cm2
Ocupación: 100,00% Valor: 38.506,00 € Tirada: 58.148 Difusión: 37.955 Audiencia: 203.518

Martes
3/11/2026

ABC

2,20 €

EDICIÓN NACIONAL / AÑO CXXIII / NÚMERO 40.485

El presidente de Renfe colonizó el operador con 15 políticos y el 'lobby' del autobús

Fuentes de la compañía desvelan a ABC que Óscar Puente permitió el desembarco de estos perfiles

Ketty Garat P12-13



Feijóo, durante el Comité Ejecutivo Nacional celebrado ayer en Madrid. EP

Adif reconoció en julio problemas críticos en su red de comunicaciones de la alta velocidad

En una licitación revelaba sistemas que han «superado su ciclo de vida» e ineficiencias en la gestión

Daniel Caballero P14-15

Feijóo volverá a colocar a técnicos en la cúpula del gestor ferroviario

Paloma Esteban P18

LA TERCERA | MANUEL VILAS
LA VIDA



El Mundo
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 1 Area: 918,00 cm2
Ocupación: 100,00% Valor: 53.582,00 € Tirada: 59.006 Difusión: 35.803 Audiencia: 440.000

El descuido en los pequeños deberes hace más daño que los grandes vicios (Jean-Jacques Rousseau)

EL MUNDO

Martes, 3 de noviembre de 2026. Año XXXVI. Número: 13.466. Edición nacional. Precio: 2 €



PAPEL **ALCALÁ NORTE SE LANZAN AL RESCATE DEL ROCK ESPAÑOL** «Somos una panda de cucarachas que sobrevivirán a cualquier apocalipsis», dicen Página 39

DEPORTES El fisio valenciano de las estrellas del tenis que ha llevado a Zverev al nº1: «Tiene gran tolerancia al dolor» Pág. 37



PUENTE ACUDE HOY AL CONGRESO Y EL 66% DE LOS ESPAÑOLES EXIGE QUE DIMITA

La inversión en AVE creció el 2% pese al 'boom' del 98% de viajeros

El gasto medio en mejoras y mantenimiento en el ciclo de Sánchez apenas supera el de Rajoy, en plena recesión

El salto inversor llegó en 2023 con los fondos europeos después de que entraran en funcionamiento Ouigo e Iryo

La infraestructura no se ha adaptado al auge de pasajeros, de kilómetros y a los trenes más pesados POR **FRANCISCO PASCUAL**

Sólo el 12,4% confía «totalmente» en que el Gobierno garantice la seguridad POR **MARTA BELVER** PRIMER PLANO



El presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, ayer durante la celebración de un Congreso en Barcelona. DAVID ZORRAKINO / EUROPA PRESS

'MIDTERMS' EN EEUU

Ventaja de los demócratas en un 'plebiscito' sobre el poder absoluto de Donald Trump

Los sondeos predicen que perderá el Senado y la Cámara de Representantes

El masivo voto anticipado y por correo augura un récord de participación

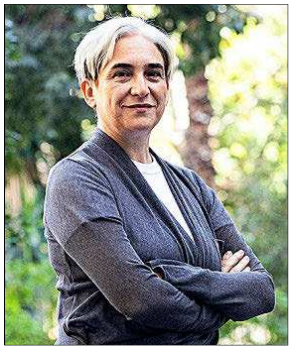
POR **PABLO R. SUANZES** Pág. 22

La Cumbre Iberoamericana busca en Madrid empuje con Milei y Sheinbaum como figuras

POR **NURIA LÓPEZ** Pág. 12

Marruecos ata el apoyo del Gobierno al trato preferente de Europa a su industria

POR **CARLOS SEGOVIA** Pág. 28



Ada Colau, este domingo. VICTÒRIA ROVIRA

ADA COLAU CANDIDATA DE FRENTE AMPLIO

«Puente debe dimitir por empatía y humanidad con las víctimas»

«Me propusieron ser ministra de Sánchez y lo rechacé; pasó lo de Maricarmen y sentí la responsabilidad» / «Soy republicana, pero las mayorías no se dan» POR **VÍCTOR MONDELO** Pág. 16



El País
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 1 Area: 918,00 cm2
Ocupación: 100,00% Valor: 68.350,00 € Tirada: 74.041 Difusión: 49.152 Audiencia: 778.000

50
Fundado en 1976
Año LI
Número 17.989

EL PAÍS
EL PERIÓDICO GLOBAL

Edición Nacional
2,20 euros
Martes
3 de noviembre de 2026

Sociedad Un año catastrófico para los últimos glaciares de España —P33

WORLD IN PROGRESS BARCELONA

Sánchez: "España no se gobierna desde Washington o Moscú"

El presidente del Gobierno alerta del riesgo de retroceso por el auge de las fuerzas de extrema derecha y llama a construir una "Europa más fuerte, más autónoma y más unida"

LLUIS PELLICER
Barcelona

Pedro Sánchez, presidente del Gobierno, alertó ayer en Barcelona del riesgo de "retroceso" en las libertades por el auge de las fuerzas de extrema derecha y llamó a construir una "Europa más fuerte, más autónoma y más unida". Durante su intervención en el foro World In Progress (WIP), organizado por el grupo Prisa, editor de EL PAÍS, en Barcelona, Sánchez se refirió al ciclo electoral que se inicia en Europa y que abrirá España el día 29. "Ningún destino está escrito", dijo. En clave interna, Sánchez criticó la alianza entre el PP y Vox, a los que las encuestas dan mayoría para gobernar, y aseguró: "España no se gobierna desde Washington, Tel Aviv, Moscú o Buenos Aires".

—SUPLEMENTO ESPECIAL



Pedro Sánchez, ayer durante su intervención en el foro World In Progress en Barcelona. GIANLUCA BATTISTA

El Gobierno aprueba ayudas rápidas para las víctimas de la tragedia de Urda

Puente presentará cambios en los protocolos de seguridad

C. E. CUÉ / J. F. MAGARIÑO
Madrid

El Consejo de Ministros aprobará hoy ayudas urgentes para las víctimas de la tragedia de Urda (Toledo), en la que murieron 69 personas tras chocar dos trenes de alta velocidad. Mientras, el ministro de Transportes, Óscar Puente, comparecerá en la Diputación Permanente del Congreso en la que, bajo una enorme presión, anunciará cambios en los protocolos de seguridad. —P14 A 20

EE UU acude a las urnas con la corrupción como principal preocupación

MACARENA VIDAL LIY
Macon

Los demócratas han colocado la corrupción del Gobierno de Donald Trump como uno de los grandes debates de las elecciones de mitad de mandato que celebra hoy Estados Unidos. Hace unos meses no figuraba en ninguna lista, pero ahora el 88% del electorado se muestra preocupado por las corruptelas de la Administración republicana. —P2 A 4

—EDITORIAL EN P10

El foro World In Progress propone "esperanza" ante las amenazas que acechan a la UE y aboga por una mayor conexión con América Latina

La receta europea frente a las incertidumbres de un mundo hostil

JESÚS GARCÍA
Barcelona

Las amenazas que acechan a las democracias occidentales, y en particular a las europeas, no desaparecerán de la noche a la mañana. Pero frente a las incertidumbres, hay recetas alternativas. Muchas se debatieron ayer en el foro World In Progress (WIP). Las ideas de esperanza y confianza sobrevolaron varias intervenciones de los líderes políticos, institucionales y empresariales que participaron. Todos ellos abordaron los retos de un mundo abiertamente hostil, sobre todo para los valores fundacionales de la Unión Europea. La presidenta del WIP, Arancha González Laya, afirmó que el continente vive en una "encrucijada" por el choque de fuerzas que empujan en direcciones opuestas.

crescenta
Especialistas en la selección de fondos de Private Equity.
Ni la inversión, ni la rentabilidad objetivo está garantizada. Más info sobre riesgos y condiciones: crescenta.com/condiciones

El Periódico de Catalunya
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 1
Ocupación: 100,00% Valor: 26.600,00 € Tirada: 36559 Difusión: 26133 Audiencia: 127956



Eva Baltasar gana el premio francés Médicis Étrangerpor 'Ocàs i fascinació'. P. 32

Directora:
GEMMA MARTÍNEZ

elPeriódico

Precio: 2,20 €
MARTES
3 de noviembre de 2026

Edición digital:
ELPERIODICO.COM

ESTE AÑO SE HAN REGISTRADO CASI EL DOBLE DE AVISOS ROJOS QUE EN 2025

Catalunya planea enviar menos alertas por lluvias torrenciales

Protecció Civil y el Meteocat estudian cambiar al alza el actual umbral de peligro por precipitaciones intensas durante 30 minutos, lo que reduciría el número de ES-Alert

PERSONAS | P. 26 A 28

Ismael Herrero / Efe



Trabajos de retirada de uno de los vagones del Iryo accidentado.

10 millones en ayudas para las víctimas

El Gobierno prepara una batería de medidas urgentes para mejorar la seguridad ferroviaria

Puente dará «la cara» en el Congreso ante las peticiones de dimisión PANORAMA | P. 8 A 10



MEDIO MANDATO

EEUU decide en las urnas si pone límites a la 'presidencia imperial' de Trump

TEMA DEL DÍA | P. 2 A 7

Xavier Amor, nuevo jefe del gabinete de Illa en sustitución de Eduard Rivas

PANORAMA | P. 13

Barcelona prevé concluir en 2031 la conexión del tranvía por la Diagonal

PERSONAS | P. 31



La Razón
martes, 03 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 03 de noviembre de 2026
Pág: 1
Ocupación: 100,00% Valor: 35.601,00 € Tirada: 75.013 Difusión: 51.373 Audiencia: 122.000

TV. Prime Video continúa la saga española de zombis con «Apocalipsis Z: Nuevo mundo» P. 61

LA RAZÓN

DIARIO INDEPENDIENTE DE INFORMACIÓN GENERAL · **MARTES 3 DE NOVIEMBRE DE 2026** · AÑO XXVIII · 10.148 · PRECIO 2,00 € · **EDICIÓN NACIONAL**

EFE



Una de las gigantescas grúas iza uno de los vagones del Iryo accidentado en Urda (Toledo)

El obsoleto sistema LZB cayó entero poco antes del accidente

Fallaron dos de los tres ordenadores y el módulo de comunicaciones que sirve de soporte de toda la estructura

Maquinistas y controladores de Adif desmienten al ministro de Transportes, que lo consideró un fallo «normal»

Puente comparece hoy en el Congreso rodeado de más incógnitas que certidumbres

Su Ministerio acumula un largo historial de corrupciones, con Ábalos como epicentro

Feijóo reivindica su experiencia como gestor ante los fracasos de Pedro Sánchez

Editorial *No prolongar más la indignidad política* P. 3 y 6 a 15

El juez cerca las primarias de Sánchez por presunto «pitufeo» con las donaciones

La UCO indaga los ingresos de Bancal de Rosas en 2017 P. 16-17

Aldama blanqueó dinero a Portugal con contratos de «asesoramiento»

Hacienda detecta que lo reintroducía a través de inversiones y gastos P. 18

La inmigración amenaza con pasarle factura a Trump en las «midterms» P. 24 a 26

Los ocupados sin trabajar se duplican en los años de Gobierno de Sánchez P. 30-31

Olé

A examen la dimensión real del Atlético del Cholo: Bayern y Barça P. 54-55



La Vanguardia
martes, 3 de noviembre de 2026 Fecha Publicación: martes, 3 de noviembre de 2026
Pág: 1
Ocupación: 100,00% Valor: 39.200,00 € Tirada: 64.196 Difusión: 50.770 Audiencia: 224.686

LA VANGUARDIA

FUNDADA EN 1881 POR DON CARLOS Y DON BARTOLOMÉ GODÓ

MARTES, 3 DE NOVIEMBRE DE 2026. NÚMERO 52.157

WWW.LAVANGUARDIA.COM · 2,20 EUROS

Trump contra las encuestas

El presidente se prepara para perder el Congreso y gobernar a golpe de decreto



EVAN VUCCI / REUTERS

El líder republicano realizó ayer el último discurso de su campaña en el estanque reflectante de Washington. INTERNACIONAL / P. 3 Y 4

SINIESTRO FERROVIARIO

Catalunya presiona para evitar el cierre del AVE Madrid-Barcelona

POLÍTICA / P. 11 Y SOCIEDAD / P. 18 A 23

El modelo radial hace insostenible el corte total de la línea porque no hay alternativa viable

Puente afronta en el Congreso la exigencia de dimisión de todos los partidos salvo PSOE, ERC y Bildu

Barcelona se moviliza para organizar la final del Mundial 2030

DEPORTES / P. 45



JUDITH DE LA HINOJOSA

El precio del alquiler se contiene en Catalunya en el último año

ECONOMÍA / P. 48

Oriente Medio da por hecha una nueva ofensiva bélica de EE.UU.

Donald Trump descartó nuevos ataques antes de las elecciones de medio mandato que se celebran hoy, pero no después. El presidente estadounidense amenazó con "otra pequeña operación Furia Épica". Mientras, las autoridades iraníes insistieron en que el conflicto puede resolverse con diálogo. INTERNACIONAL / P. 5

NUEVAS SEDES

La arquitectura global se afianza en Barcelona

CULTURA / P. 37



UNIÓN DEL TRANVÍA

El coche perderá otro carril en la Diagonal

VIVIR / P. 27



PREMIO LITERARIO

Baltasar gana el prestigioso Médicis

CULTURA / P. 38



8 428292 000027