

<p>Laboral</p> <p>La pelea de los deportistas de élite por su jubilación</p> <p>—P21</p> 	<p>Nombramiento</p> <p>Óscar Fanjul, nuevo presidente de Cellnex</p> <p>—P9</p>	<p>Inversión</p> <p>El mercado enfila el final de año con alzas en todos los activos</p> <p>—P15</p> 
---	--	---

CincoDías

La crisis en Oriente Próximo golpea a los mercados y el petróleo se dispara



Brent. El barril, que cotizaba por debajo de los 70 dólares durante el día, supera los 73

Bolsas. La incertidumbre llega a Wall Street y los inversores apuntan a los activos refugio

—P13 y 23



Ignacio Domínguez-Adame (Santander) e Ignacio de la Colina (JP Morgan). CEDIDAS

Santander y JP Morgan llevan a la banca de inversión a duplicar ingresos

Evolución. Deutsche Bank arrebató a Goldman Sachs el tercer puesto en el podio —P16

CaixaBank remodela la cúpula del negocio de empresas tras 17 años —P4

Josep Maria Recasens

Presidente de Anfac

“Negociamos ayudas directas a la compra de coches eléctricos”

Normativa. Asegura que cumplir con el objetivo de emisiones de Europa para el año que viene es “misión imposible”

Aranceles. Estima que si la UE decide cerrar las puertas a los vehículos chinos cometería un “error garrafal” —P3. Editorial P2



SANTI BURGOS

Menos consumo y más ahorro: el envejecimiento cambia la economía —P20

Oriente Medio ya provoca retrasos de entregas en Europastry
—P6

Se mantiene la demanda de letras pese a los menores tipos
—P18

Los minoritarios de Banco Popular piden reorganizar las acusaciones
—P7

El PP propone bonificaciones fiscales a los propietarios
—P22

Editorial

Cisma en el motor por las emisiones en plena tormenta perfecta

El sector del motor vive una tormenta perfecta, a la que no ayudan las propias emisiones que se aprecian entre los principales fabricantes. A la competencia china y a los problemas para el desarrollo e implantación de los modelos eléctricos se sumaban esta semana las dudas de algunas marcas sobre los objetivos de emisiones de dióxido de carbono fijados por la UE para 2025. Mientras que la patronal (ACEA) y firmas históricas como Mercedes-Benz ven “difícilmente alcanzables”, los 93,6 gramos de CO₂ de media que deberán emitir los coches que se vendan en el periodo 2025-

2029 (actualmente son 115,1 gramos por kilómetro), otros grupos como Stellantis, segundo fabricante mundial, ven “surrealista” una modificación de la hoja de ruta.

En paralelo, la propia Stellantis, Volkswagen o Aston Martin arrastraban al sector en Bolsa a principios de semana, tras rebajar sus previsiones financieras para el conjunto del año. Es la punta del iceberg de un golpe bursátil que se prolonga desde hace meses, jalonado por una creciente crisis fabril, que ha empujado a que firmas como Volkswagen hayan iniciado negociaciones con los sindicatos para llevar a cabo el mayor recorte de empleo en su historia en Alemania, con un posible y

más que inquietante cierre de plantas. En el centro del problema, la electrificación y el coche eléctrico. Los fabricantes piensan que ellos han cumplido, con inversiones milmillonarias, pero las Administraciones no. Reclaman infraestructura de recarga, incentivos fiscales y ayudas directas a la compra, energía verde asequible o un entorno de fabricación competitivo, entre otras demandas.

Muchas de ellas, *a priori*, están puestas en razón. Por ejemplo, es evidente que países como España no han articulado bien las ayudas –contenidas en el plan Moves–, que tardan más de un año en cobrarse y no invitan precisamente a invertir en un

eléctrico. Las imágenes en televisión de coches esperando horas para acceder a un punto de recarga en cada operación retorno son, además, el argumento perfecto para disuadir a cualquier conductor.

No obstante, los fabricantes también tienen trabajo por delante, especialmente en lo que afecta a los precios de los vehículos, inaccesibles para muchas familias. La sensación es que los diferentes actores implicados reman a distinta velocidad y encuentran distintas problemáticas, sin terminar de encajar las piezas del puzzle. Es lo que tienen las transiciones y las curvas de aprendizaje. Un proceso que, empero, no debería poner en cuestión la meta.

Las claves

1

Economía

Los españoles siguen hablando alto, pero ahora ahorran un poco más



Un jubilado en Santiago de Compostela. ÓSCAR CORRAL

Los españoles tienen fama de hablar alto y ahorrar poco. Lo primero parece que sigue siendo cierto (no se conoce ninguna directiva de Bruselas destinada a unificar el volumen sonoro de las conversaciones). Lo segundo, en cambio, está modulándose, debido a que la renta disponible está desplazándose hacia los pensionistas, que, en vez de exclamar *carpe diem* y vivir en el desenfreno de la tercera edad, prefieren guardar el dinero debajo del colchón (o en letras del Tesoro), a fin de dejárselo en herencia a sus hijos y nietos. A veces lo invierten, eso sí, en ayudar a sus descendientes a comprar una vivienda.

También están aumentando los ingresos de los migrantes (que suelen tener sueldos bajos, que son los que más están subiendo, gracias al alza del SMI) y de las clases altas. En ambos casos consumen poco, en términos relativos: unos porque no pueden y otros porque no lo necesitan. Esta tendencia a consumir menos dificulta la recuperación de la actividad, pero al menos es consistente con la sostenibilidad ambiental, que, en complejo equilibrio, se busca conseguir al mismo tiempo.

2

Inmobiliario

Las soluciones del Partido Popular al problema de la vivienda

El problema de la vivienda en España es complejo, y contiene tantas aristas como potenciales soluciones. Lo que está claro es que todo el mundo tiene un plan, y muchos pasan por aumentar la oferta. El presidente del Gobierno prometió cientos de miles de nuevas viviendas el año pasado, como quien vende churros.

El Partido Popular, por su parte, apunta a exenciones de impuestos para los propietarios que alquilen casas vacías y para quienes compran viviendas. Cuesta ver cómo esto último puede ayudar a bajar precios. No cuesta ver, sin embargo, por qué interesa a un partido beneficiar fiscalmente a los propietarios.

3

Eurozona

Alcanzado el ansiado objetivo de precios, a por los demás

La zona euro ha alcanzado, tres años después, el ansiado objetivo de inflación del 2% establecido por el Banco Central Europeo. Lograrlo no ha sido fácil: ha requerido que la institución presidida por Christine Lagarde haya emprendido la senda más agresiva de subida de tipos desde la creación del euro. Por el camino, la actividad económica se ha reducido hasta alcanzar un exiguo avance del 0,2% en septiembre. Llegado el barco a buen puerto –bueno, por correcto, no porque esté en buen estado– toca ahora ponerse con otros retos no menos importantes: la productividad, las exportaciones, el problema del envejecimiento o la guerra comercial que se cierne con China. Lagarde, al menos, puede decir que estos no están dentro de su mandato. A ella, por lo pronto, le toca bajar tipos.

4



No me preocupan las elecciones de Estados Unidos. Conozco muy bien a ambos candidatos. Trump era el que nos presionaba para gastar más, y lo consiguió. Y también nos presionó sobre China, y creo que ahí acertó

Mark Rutte

PRÓXIMO SECRETARIO GENERAL DE LA OTAN

5

Lifestyle

El síndrome del culo de oficinista, o la inactivación de los glúteos... y de la vida

Los españoles pasan, según el Instituto Nacional de Estadística, una media de cinco horas y media al día sentados. Para aquellos cuyo trabajo consiste en teclear en un ordenador, esta media asciende a unas ocho horas diarias. A la espera, claro, de la reducción de jornada, cuyos últimos flecos aún se están negociando después de nueve meses de intensas reuniones.

Y en estas circunstancias, muchos de estos acaban sufriendo lo que se conoce como el “síndrome del culo de oficinista”, por el que los glúteos olvidan cómo activarse tras muchas horas sentados. Lo mismo pasa con la creatividad, o con la proactividad; con las ganas de leer, o con la energía para hacer deporte o para cocinar. Y así un largo etcétera.

Empresas / Finanzas

Entrevista Presidente de Anfac

Josep Maria Recasens: “Negociamos ayudas directas a la compra de coches eléctricos para 2025”

El presidente de la patronal española de automovilísticas asegura que cumplir con el objetivo de emisiones de Europa para el año que viene “es una misión imposible”

MANU GRANDA
MADRID

El 13 de junio marcó un antes y un después en las relaciones entre los fabricantes de coches y el Gobierno español. Ese día, el presidente de la patronal de automovilísticas (Anfac), Wayne Griffiths (consejero delegado de Seat y Cupra), anunció por sorpresa su dimisión por la supuesta “inacción” del Ejecutivo con el coche eléctrico. En ese momento, este tipo de vehículos estaba a punto de quedarse sin ayudas a la compra (caducaban el 31 de julio), siguiendo la estela de los camiones eléctricos, que ya llevaban unos meses sin subvenciones. Su dimisión tuvo un efecto casi inmediato: el Ejecutivo aprobó un paquete de ayudas de 600 millones para aplacar a un sector que ha invertido miles de millones para pasar a un vehículo eléctrico que no despega.

El testigo de Griffiths lo ha tomado Josep Maria Recasens, director de estrategia y desarrollo de negocio del grupo Renault y presidente de la automovilística francesa en España, que recibe a este periódico en la primera entrevista que da a los medios tras asumir los mandos de Anfac.

¿Cómo es la relación con el Gobierno tras el portazo de su antecesor en el cargo? ¿Qué tal fue su primer encuentro con el presidente Pedro Sánchez?

Fue un encuentro muy positivo. Destacaría las ganas de impulsar la transformación industrial y económica del país, intentando balancear las necesidades del corto y el largo plazo. Percibí personalmente una predisposición a ayudarnos en las medidas más cortoplacistas, que son básicamente la ampliación del Moves III y el impulso de la infraestructura pública de recarga.

¿Están negociando ya un esquema de ayudas para el coche eléc-



SANTI BURGOS

trico de cara al año que viene (el Moves III caduca el 31 de diciembre)?

Sí. Estamos muy confiados en que esta extensión se lleve a buen término. Creo que hay complicidad, entendimiento y comprensión de este plan para 2025. Y diría más, incorporando una modificación en el sistema de ayudas, para que estas sean directas y no subvenciones.

¿El Gobierno le ha trasladado que serán ayudas directas?

Eso es lo que estamos hablando con ellos.

¿Será un esquema en el que el Estado ponga una parte pero las marcas también ayuden (en el Moves III actual, la subvención alcanza un máximo de 7.000 euros si se achatarra un coche viejo, que sale de los fondos europeos)?

Es lo que tenemos que acabar de afinar, pero creo que la voluntad de ambas partes es rotunda.

En una entrevista hace un año con CincoDías dijo que había que asegurarse de que los fabricantes europeos competían en igualdad de condiciones con los chinos. Hoy, ¿cree que jugamos con las mismas reglas?

Me remito al informe que ha elaborado Bruselas en el que se concluye que la competencia no es justa. Y como consecuencia de esto, Bruselas anunció la imposición de aranceles.

¿Cuál es la posición de Anfac con los aranceles después de que Alemania y España hayan pedido quitarlos?

No conviene a nadie entrar en una guerra comercial. Hay que ser conscientes de que Europa no tiene nada que ver con EE UU: Europa no puede permitirse cerrar la puerta a China, bajo ningún concepto. Porque tenemos una balanza comercial con China importante y una dependencia muy relevante en materias críticas, como el litio,

y en el refinado de la *black mass* [una mezcla de materiales fundamentales] para hacer nuestras baterías. Cerrar la puerta sería un error garrafal.

¿Una de las preocupaciones que le trasladó a Sánchez en su reunión fueron los objetivos de emi-

siones que deben de cumplir las marcas el año que viene y que ahora el sector pide relajar?

Sí. Lo más inmediato que tenemos ante nosotros es una especie de espada de Damocles, que es el cumplimiento legislativo de 2025 con el reglamento europeo Cafe. Esto significa que por cada coche y gramo en que se superen los 95 gramos de CO₂ [el objetivo medio este año es de 115,1 gramos y el año que viene se endurece a 93,6 gramos de media], el fabricante tiene que pagar multa. La realidad es que para que se cumpla el objetivo hay que llegar como flota europea a una cuota de ventas del 20% de eléctricos.

A día de hoy estamos al 14%. El salto es misión imposible. Ninguno de los años anteriores el crecimiento del vehículo eléctrico se acerca al esfuerzo que habría que hacer de cara a 2025. ¿Consecuencias? Hay tres escenarios. El primero, pagar multas, unos 15.000 millones de euros. Segundo, si este es el mercado natural del eléctrico, para no pagar sanciones, los fabricantes bajarán la producción de vehículos de combustión.

¿Esa bajada de producción en qué se traduciría?

Hablamos de entre siete y ocho fábricas europeas cerradas todo el año que viene. Para mí una fábrica son más o menos 300.000 coches anuales, por lo que estamos hablando de 2,4 millones de coches no producidos el año que viene en Europa. Un tercer escenario sería impulsar de forma paneuropea los 500.000 vehículos eléctricos que faltarían para ir más allá de la demanda natural del mercado. Si hacemos una regla de tres sencilla, 500.000 coches eléctricos a 6.000 euros de subvención cada uno son 3.000 millones de euros. A todo esto hay que sumar los *profit warnings* de Mercedes-Benz o BMW, o el anuncio de posibles cierres de fábricas de Volkswagen.

Países como Italia abogan por retirar la prohibición de vender coches de combustión en 2035. ¿Le parece beneficioso para la industria cambiar ahora las reglas de juego después de tantos miles de millones invertidos?

Más que cambiar las reglas de juego, de lo que se está hablando es de flexibilidad, como fue el caso de la norma de emisiones Euro 7. En lo que hace referencia a los objetivos del 2030-35, la prohibición de los vehículos de combustión, esta decisión va a depender mucho de lo que vaya a pasar durante 2025, que nos va a dar una foto más realista de la adopción o no del vehículo eléctrico en Europa.



Europa no puede permitirse cerrar la puerta a China, sería un error garrafal

CaixaBank remodela su banca de empresas con la salida de su responsable durante 17 años

Luis Cabanas, que pasará a ser 'senior advisor' de la entidad, será sustituido por Marc Benhamou, hasta ahora jefe de InTouch, la banca a distancia

ÁLVARO BAYÓN
MADRID

CaixaBank remodela su área de empresas. El banco ha decidido relevar al responsable de esta área durante los últimos 17 años, Luis Cabanas, que pasará a ser *senior advisor* de la entidad. Su cargo será ocupado por Marc Benhamou, actualmente director territorial de InTouch, el servicio de gestores a distancia.

Cabanas es un histórico de La Caixa, donde trabaja desde 1998. En la entidad ha liderado la puesta en marcha de esta división de empresas, que da servicio a compañías con una facturación de hasta 500 millones. El banco cuenta con más de 330.000 clientes y un volumen de negocio de 130.000 millones de euros.

CaixaBank dispone de más de 220 oficinas especializadas en la atención a empresas, en las que trabajan 2.200 profesionales. La entidad dispone de más de 70 *store pymes*, que prestan servicio a aquellas compañías que facturan menos de 2 millones de euros, y con más de 140 centros especializados en atender a empresas de mayor dimensión, que facturan más de 2 millones de euros.

El directivo abandona el cargo por su jubilación



Luis Cabanas, director de CaixaBank Empresas, y Marc Benhamou, director territorial de InTouch. CEDIDA POR LA COMPAÑÍA

y se desvinculará del día a día de la firma. Su paso atrás se hará plenamente efectivo el 1 de enero y hasta la fecha compartirá el cargo con su sustituto, Benhamou, quien será durante este tiempo director adjunto de esta división.

Benhamou ocupa desde 2021 la posición de director territorial de InTouch, el servicio de gestión y

Juan Manuel Casco asumirá la dirección de InTouch

atención online. Este ejecutivo se incorporó a la entidad en 2001, y en sus 23 años de trayectoria en la entidad ha ocupado cargos como los de delegado general y director territorial en Castilla y León, Galicia y Asturias.

Este movimiento ha dejado vacante la dirección de InTouch. CaixaBank ha elegido para este puesto a Juan Manuel Casco, hasta ahora responsable de transformación digital. Casco, que asumirá el cargo con efecto inmediato, ha desempeñado responsabilidades en áreas como transformación, operaciones y cumplimiento normativo durante sus 20

años de carrera en la entidad. InTouch es el modelo de relación con los clientes a distancia a través de gestores personales. Este servicio cuenta con tres millones de clientes y con segmentos especializados en banca de particulares, banca *premier*, negocios y HolaBank (clientes internacionales residentes en España).

CaixaBank vuelve así a mover ficha internamente tras el fichaje el mes pasado de Víctor Allende, hasta entonces responsable de su banca privada, por Banco Santander. La entidad catalana decidió entonces ascender a Belén Martín, que era la directora terri-

torial en Castilla y León y que procede de Bankia. El mercado especula con que la marcha de Allende, muñidor del éxito de CaixaBank entre los clientes de mayor poder adquisitivo, lleve aparejado más salidas de la entidad.

El fichaje de Allende por Santander se produce a su vez en un momento de revolución de la entidad que preside Ana Botín, que también ha fichado a Ignacio Juliá, ex consejero delegado de ING, como CEO de Santander España, a lo que se suman otras incorporaciones procedentes tanto de la entidad neerlandesa como de neobancos como N26.

El banco publicará su nuevo plan estratégico el 19 de noviembre

► **Reunión.** CaixaBank publicará su plan estratégico para el periodo 2025-2027 el próximo 19 de noviembre, comunicó ayer a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La entidad celebrará una reunión con inversores institucionales y analistas (Investor Day) en Madrid a las 9.00 horas de ese día para detallar su hoja de ruta para un periodo de tres años, en el que se prevé que acabe el ciclo de tipos de interés elevados.

► **Resultados.** Antes, el 31 de octubre, CaixaBank presentará además sus resultados financieros correspondientes al tercer trimestre del año, tras haber registrado unas ganancias de 2.675 millones de euros en el primer semestre, un 25,2% más con respecto al mismo periodo del año anterior.

Las ventas de coches se recuperan en septiembre gracias a Tesla, que revive al eléctrico

MANU GRANDA
MADRID

Las ventas de coches nuevos han recuperado el tono positivo en septiembre tras un mal agosto. Según los datos ofrecidos este martes por la patronal de fabricantes de vehículos (Anfac), la de concesionarios (Faconauto) y la de vendedores (Ganvam), las matriculaciones aumentaron un 6,3% en el mes, con 73.144 unidades. En el acumulado del año se han entregado 744.698 coches, un 4,7% más que en el mismo

periodo del ejercicio precedente, pero un 23% por debajo del nivel prepandemia.

El incremento se ha sustentado en el buen comportamiento del canal de particulares, el de alquiladores y el extraordinario mes que ha vivido el coche eléctrico gracias a Tesla, que lanzó una campaña de descuentos con la que ha conseguido disparar las ventas del Model 3.

Este vehículo, que incluyendo las ayudas a la compra y la deducción en el IRPF se quedó en 26.990 euros,

fue el segundo modelo más vendido del mes, siendo la primera vez que lo logra un vehículo eléctrico. Tesla logró vender 2.221 unidades, es decir, más de una tercera parte de los eléctricos que se matricularon en el mes.

Así, el coche eléctrico incrementó sus ventas casi un 70%, con una cuota de mercado del 8,65% en el mes. En lo que va de 2024, el vehículo eléctrico aumentó su cuota hasta el 5,1%, tras subir un 9,8% en entregas. Si se suman los híbridos enchufables, los

automóviles electrificados apenas subieron un 0,62% en lo que va de ejercicio, con un 10,77% de cuota (solo contando septiembre, la cuota fue del 14,2%, el mejor dato del año).

El fabricante americano y sus descuentos han distorsionado el mercado

“El fuerte incremento que ha tenido el vehículo electrificado hay que puntualizarlo, ya que ha sido causado especialmente por la aportación de una única marca cuya política comercial seguramente ha distorsionado un tanto el mercado. Sin esa aportación estaríamos hablando de un 10% más o menos de penetración del vehículo electrificado, que es lo que venimos viendo en meses anteriores”, explicó Faconauto.

Por canales de venta, el más importante volvió a

ser el de particulares, que creció un 10,5% en el mes y acumula una subida del 7,5% en el año (324.773 unidades). El de empresas bajó ligeramente, un 1,1% en el mes, pero es un dato mucho mejor que el del resto del ejercicio, en el que retrocedió un 9,6% (263.286 unidades).

Por su parte, el de alquiladores sigue disparado, con un avance del 34,4% en septiembre y un 32,6% en lo que va de año (156.639 unidades).

39º CONGRESO
AECOC
GRAN CONSUMO

MADRID
16-17 OCT.

ESCUCHAR Y SER ESCUCHADOS

Ponentes 2024



Alejandro Martínez
Consejero Delegado
GRUPO ALIMENTARIO IAN



Ana Jaureguizar
Directora General de la
División de Productos de
Consumo para España y
Portugal
GRUPO L'OREAL



Antonio Rodríguez
Director General
CONSUM



Carme Artigas
Co-Presidenta del Cuerpo
Asesor de Alto Nivel sobre
Inteligencia Artificial
NACIONES UNIDAS



Enrique Martínez
CEO
FNAC DARTY



F. Javier Campo
Vicepresidente
AECOC



**Felix Gullón
y María Santana**
Fundadores
FAMILY BISCUITS



Ignacio González
Presidente
AECOC



**José Manuel
García-Margallo**
Ministro de Asuntos
Exteriores y Cooperación
de España (2011-2016)



Juan Naya
CEO
ISDIN



Manuel Arroyo
Vicepresidente ejecutivo
y director de marketing
global
THE COCA-COLA COMPANY



Nuria Ribe
CMO Global Laundry &
HomeCare – Sustainability
Head of Consumer Brands
HENKEL



**Pablo
Cuervo-Arango**
CEO
CANTERO DE LETUR



Pol Codina
Director General
Suroeste Europa
PEPSICO



Raquel Valero
CEO y Co-fundadora
PLAYFILM



Shane Parrish
Autor del libro
PENSAR CON CLARIDAD



Stuart Machin
CEO
MARKS & SPENCER



Tim Steiner, OBE
Cofundador y CEO
OCADO GROUP



Tomás Fuertes
Presidente
GRUPO FUERTES-EIPozo



Inscríbete
en [aecoc.es](https://www.aecoc.es)

Europastry sufre retrasos en sus entregas por la guerra de Oriente Medio

El grupo admite antes de su OPV el impacto en sus envíos al extranjero del conflicto en el mar Rojo, donde los rebeldes hutíes de Yemen atacan barcos mercantes

JUAN CRUZ PEÑA
MADRID

Europastry, el gigante de las masas congeladas de panadería, admite estar sufriendo problemas con su operativa por la guerra en Oriente Medio. Concretamente, la firma con sede en Barcelona advierte de que "está experimentando actualmente retrasos en la entrega de envíos al extranjero debido al conflicto en el mar Rojo".

La compañía hace esta advertencia antes de su plan de salida a Bolsa, previsto para el próximo 10 de octubre. En la documentación envidada a la CNMV, la firma propiedad de la familia Gallés y el fondo MCH asegura que cualquier interrupción significativa de su capacidad de producción podría tener un "efecto adverso sustancial" en la empresa.

En este sentido, Europastry señala que el servicio de transporte, que se realiza a través de terceros, es una actividad "compleja y costosa, ya que los productos deben permanecer a temperaturas inferiores a -18 °C durante el transporte y el almacenamiento".

La firma destaca que los costes de transporte fueron superiores a los 45 millones de euros en la primera mitad de 2024. Extrapolando esa cifra a todo el ejercicio,

se trata del gasto en transporte más elevado de los últimos años. Junto con el almacenamiento, el transporte supone casi el 70% de los costes operativos de esta empresa. "Dicho aumento de los costes de logística, almacenamiento y transporte se debió esencialmente a la inflación y al aumento de la actividad resultante de los cambios orgánicos y crecimiento inorgánico", añade la compañía presidida por Jordi Gallés. En la primera mitad de 2024, Europastry ganó 32,5 millones de euros, frente a los 36,6 obtenidos entre enero y junio de 2023.

Esta no es la única empresa española cuya operativa se ha visto salpicada por los problemas logísticos en el mar Rojo. Los ataques de las milicias yemeníes hutíes, que bombardean desde 2023 barcos mercantes que surcan un enclave logístico estratégico para los buques comerciales de transporte de materiales, acaba generando problemas en las cadenas de suministros.

Este ha sido el caso, por ejemplo, de Michelin en España. El fabricante de neumáticos, que cuenta con cuatro centros productivos en territorio nacional, tuvo que reorganizar sus turnos de producción por escasez de caucho llegado del exte-



Explosiones en el petrolero griego Sounion, atacado por los hutíes. REUTERS

La firma destaca que los costes de transporte han superado los 45 millones en el primer semestre

rior. El problema para las empresas es que muchos barcos se ven obligados por razones de seguridad a desviarse por el cabo de Buena Esperanza (Sudáfrica), un itinerario mucho más largo que la ruta que bordea Yemen y que permite alcanzar Europa en muchos menos días.

Esos desvíos por razones de seguridad, ya que los barcos se ven expuestos a los bombardeos de la milicia proiraní, acaban generando retrasos y problemas logísticos, productivos y organizativos en Europa y otros puntos del mundo, lo

que añade un plus de presión a la comunidad internacional para intervenir en un conflicto entre Israel y los países de su entorno que sigue escalando.

Los bombardeos a buques internacionales desde Yemen llegaron a tal nivel que países como Estados Unidos y Reino Unido lanzaron en enero una ofensiva en ese territorio para tratar de pacificar el enclave logístico marino. A ellos se unió posteriormente la Unión Europea en una misión a la que no se adhirió España, según anunció entonces la minis-

tra de Defensa, Margarita Robles. Posteriormente, a finales de febrero, el Ministerio de Asuntos Exteriores emitió un comunicado en que señalaba que "España se suma al consenso internacional sobre la necesidad de preservar los derechos y libertades de navegación en el mar Rojo, en el estrecho Bab al-Mandeb y el golfo de Adén. A pesar de las reiteradas advertencias de la comunidad internacional, continúan los ataques indiscriminados de los hutíes contra buques comerciales y navales".

Los hutíes, acusados por Israel de ser armados por Irán, mantienen pese a todo los ataques. A principios de septiembre, los rebeldes yemeníes reivindicaron dos ataques a dos barcos. Una ofensiva que justifican como de apoyo y solidaridad con los palestinos de Gaza. Israel los acusa de proximidad con Hamás.

Y el conflicto sigue escalando también en esta zona de Oriente Medio. La cuestión afecta a muchas empresas españolas. Ya el pasado mes de marzo, el 25% de las compañías nacionales se declaraba "negativamente afectada" por esta situación, según la encuesta a las empresas españolas del primer trimestre que elabora el Banco de España.

El fondo australiano IFM llega al 16% de Naturgy y roza el segundo consejero

J. C. P. / AGENCIAS
MADRID

El fondo australiano IFM ha vuelto a escalar posiciones en el capital de Naturgy y ha elevado su participación por primera vez por encima de la cota del 16%, tras hacerse con un 1% adicional de la energética, según consta en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y recoge Europa Press. Con este porcentaje, estaría a punto de poder reclamar la presencia de un segundo consejero en

la energética, ya que el 16,6% marca ese umbral en estos momentos.

La última posición conocida del fondo en Naturgy se situaba en el 15,01% del capital, en enero de este año. De esta manera, la firma liderada en España por Jaime Siles se ha hecho desde entonces con algo más de 9,8 millones de acciones de la compañía, que a los actuales precios supondría una inversión de unos 231 millones de euros. Esto significa que IFM ha podido comprar títulos de

la empresa desde el pasado mes de junio, cuando descartaron las negociaciones con Taqa, a unos precios inferiores a los que lanzó su opa en 2021.

Naturgy ha cotizado este verano por algo más de 20 euros, aunque la acción se ha recuperado hasta casi 24 euros en la actualidad. Con este movimiento, IFM demuestra su intención de permanecer a largo plazo en la empresa, según señalan fuentes próximas al inversor australiano. El problema para

El inversor sube en un punto su participación y gana fuerza en la energética

La CNMV ya ha apercibido a la compañía española de su falta de liquidez

Naturgy es que la compra de acciones por parte de uno de sus accionistas de referencia reduce aún más la liquidez de la empresa, lo que le está castigando en Bolsa.

Los índices MSCI, de referencia a nivel mundial, han excluido a la compañía de algunos de sus selectivos por la baja liquidez, ya que casi el 90% del capital de la empresa está en manos de sus accionistas de referencia: CriteriaCaixa, GIP (BlackRock), IFM, CVC, Corporación Financiera Alba

y Sonatrach. Esta situación obliga a buscar una solución, ya que la CNMV ya apercibió a la empresa por esta falta de liquidez.

Además de esta compra de acciones, IFM está a punto de cerrar la refinanciación de la deuda que asumió para la opa de Naturgy en 2021. Varias fuentes al tanto de las negociaciones señalan que CaixaBank y BNP Paribas son las principales entidades implicadas en el proceso, que se calcula en cerca de 1.000 millones de euros.

Los accionistas minoritarios de Popular piden que la fiscalía represente a los más pequeños

La Aemec plantea a la Audiencia Nacional la reorganización de las acusaciones

Lo hace después del sobreseimiento del expresidente Emilio Saracho

NURIA MORCILLO
MADRID

Los accionistas minoritarios plantean a la Audiencia Nacional delimitar su representación en la causa de Banco Popular. La Asociación Española de Accionistas Minoritarios de Empresas Cotizadas (Aemec) ha solicitado al juez instructor José Luis Calama que reorganice las acusaciones particulares y que integre a los pequeños perjudicados que se englobaron en Aemec en la acción que ejerce la Fiscalía Anticorrupción o en otras partes personadas.

La petición se hace de cara a la elaboración del escrito de acusación, que debe presentarse antes del 10 de octubre, y después de que su tesis acusatoria principal que iba dirigida contra el último presidente de la entidad, Emilio Saracho, haya decaído como consecuencia del archivo de su presunta responsabilidad en la desaparición del banco.

La Aemec, que representa a unos 7.000 accionistas, entró en esta causa judicial con un objetivo claro: que Saracho fuera a juicio por el delito de administración desleal. El que fuera máximo responsable de Banco Popular durante 108 días ha estado investigado hasta el último momento, si bien el titular del Juzgado Central de Instrucción número 4, José Luis Calama (que ha dirigido la investigación durante seis años), concluyó que no existen indicios que demuestren que el expresidente cometió un delito, ni que fuera quien filtró a la prensa determinada información sobre la situación de la entidad que aceleró la fuga de depósitos y su resolución en junio de 2017. Este criterio fue posteriormente confirmado por la Sala de lo Penal, que dio carpetazo



Emilio Saracho, expresidente de Banco Popular. PABLO MONGE

definitivo a la presunta responsabilidad de Saracho y le libró de sentarse ante un tribunal.

Decisión

Así las cosas, la Aemec –defendida por el despacho Cremades & Calvo Sotelo– tiene que decidir si dirige su acusación contra el resto de investigados que sí estarán presentes en la futura vista oral, como el expresidente de Popular Ángel Ron y 12 exdirectivos, a los que se suman PwC y dos auditores de la firma por estafa a inversores y falsedad contable en relación a la ampliación de capital que se llevó a cabo en 2016. Durante gran parte de la investigación, la asociación ha empleado una estrategia muy similar a la de Ron, al atribuir el hundimiento del banco a su sucesor, que ahora ha quedado debilitada con las conclusiones de los magistrados de la Audiencia Nacional.

“Aemec está ultimando con sus representados la disposición de las acciones en su día emprendidas”, explica la asociación de accionistas minoritarios

La asociación solicita por escrito al instructor que tenga en cuenta la “complejidad” del asunto

en un escrito presentado el pasado 24 de septiembre ante el órgano instructor, en el que además pide al instructor que tenga en cuenta la “complejidad” de este asunto, debido a que se trata de un “amplio grupo” de afectados por la resolución de Banco Popular. La asociación fue designada en mayo de 2019 por el juez Calama como una de las acusaciones principales, por lo que le sumó la personación de otras asociaciones de accionistas más pequeñas, particulares o pymes.

En este sentido, los abogados de los minoristas proponen la posibilidad de rebajar el número de perjudicados cuyos intereses debe defender e insta al magistrado a deshacer su decisión e integrar a los accionistas que no van bajo el paraguas de la Aemec en otras acusaciones para que puedan ejercer las acciones penales y civiles que consideren oportunas. Asimismo, plantean para este caso concreto la suspensión o interrupción del plazo fijado para presentar el escrito de acusación con el fin de “salvaguardar sus derechos”.

La Aemec ha sido una de las acusaciones que cuestionó ante la justicia europea la legalidad del mecanismo de resolución que la Junta Única de Resolución (JUR) aplicó sobre Popular el 7 de junio de 2017 y que permitió que Banco Santander se hiciera con él por el

valor simbólico de un euro. En noviembre de 2023, los accionistas y acreedores recibieron un fallo desfavorable, pues el Tribunal General de la Unión Europea (TGUE) avaló la negativa de la JUR de no indemnizarles por disolver Popular. Según el tribunal, los demandantes no recibieron el mismo trato que si la liquidación se hubiese hecho por el procedimiento habitual. Este fallo podía ser recurrido ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE), que es el que tiene la última palabra, si bien los accionistas renunciaron a hacer uso del último recurso legal.

Entre los demandantes figuraban también los fondos Pimco, Algebris, Anchorage, Ronit Capital, el vehículo de inversión del empresario chileno Andrés Luksic y el empresario mexicano Antonio del Valle –que también ha comunicado a la Audiencia Nacional que no va a dirigir acusación penal contra los procesados, pero que se adherirá a las reclamaciones civiles que formule Anticorrupción–.

Un año antes, en mayo de 2022, el TJUE tumbó las pretensiones de los inversores que participaron en la ampliación de capital de 2016 de Banco Popular de reclamar responsabilidad a Banco Santander, como sucesor, por las pérdidas ocasionadas, ya que la entidad desapareció un año después.

Alantra completa la inversión de su fondo inmobiliario

La entidad ha destinado a proyectos casi el 100% de los 157 millones captados

ALFONSO SIMÓN
MADRID

Alantra ha invertido con éxito su primer fondo de deuda inmobiliaria. La entidad financiera prácticamente ya ha destinado a proyectos casi el 100% de los 157 millones de euros captados para este vehículo. La última operación se ha concretado en Francia, al suscribir un bono verde de 15 millones para el inversor Alexandre Bibas a través de la empresa Delta Reim, que transformará un edificio parisino para el mercado del conocido como *flex living*, según confirman desde Alantra.

El fondo de deuda privada de Alantra ha emitido un bono verde a largo plazo para refinanciar la deuda existente ligada a ese activo y financiar su renovación. El inmueble es propiedad del empresario Bibas y sus socios. Está ubicado en el corazón de París, en la calle del Colisée, a 50 metros del emblemático Champs-Élysées. Se trata de la segunda inversión de Alantra en París, tras la financiación previa de dos activos logísticos también en las cercanías de París en 2022.

Este primer vehículo de deuda inmobiliaria de Alantra captó de inversores 157 millones para destinarlos a financiar proyectos del sector. Con la operación de París, ya ha invertido 155 millones, es decir, casi el 100% de ese fondo. Ha cerrado 12 acuerdos, el 100% invertido en préstamos sénior con hipotecas. Aproximadamente, el 50% del volumen lo ha destinado a proyectos en España y el resto en Europa (Francia, Italia y Portu-

gal). Del total del montante, el 52% están considerados como préstamos verdes.

En el caso de la propiedad de la calle del Colisée, el objetivo es completar una rehabilitación que permita los estándares de sostenibilidad más elevados, por eso se considera dentro de los préstamos sostenibles. El edificio resultante se dedicará a una residencia de *flex living*, un tipo de vivienda con contratos de alquiler que no suelen llegar al año y cuyos inquilinos normalmente comparten servicios comunes en el inmueble. Estará operado por la firma estadounidense especializada Sonder.

Jaime Cano, socio de deuda privada de Alantra, explica que este proyecto en París tiene un gran potencial dada la ubicación privilegiada del inmueble y los fundamentos del concepto *flex living* en la capital gala. “La financiación también mejorará los estándares de sostenibilidad ambiental del edificio, en línea con la mayoría de nuestras financiaciones”, afirma. “Esta segunda inversión en Francia demuestra el creciente interés en nuestra financiación alternativa más allá de España y representa otro paso en la expansión internacional de nuestra plataforma europea de deuda privada”, agrega.

CincoDías publicó en enero que Alantra, que cuenta con Santiago Eguidazu como presidente ejecutivo, estaba preparando un segundo fondo de deuda para el sector inmobiliario, con el que podrían superar la captación del primero, e incluso llegar a los 200 millones.



Recreación del proyecto de rehabilitación de un inmueble en París que financia Alantra.



Comunidad
de Madrid

Dirección General de Transición
Energética y Economía Circular
CONSEJERÍA DE MEDIO AMBIENTE,
AGRICULTURA E INTERIOR

Resolución de la Dirección General de Transición Energética y Economía Circular por la que se convoca para el levantamiento de Actas Previas a la Ocupación de las fincas afectadas para la construcción de una planta fotovoltaica PFV MECO SOLAR de 41,6 MW de potencia instalada, compuesta de 123.396 paneles fotovoltaicos de 405 Wp, una subestación eléctrica, 5 líneas y 9 centros de transformación, en el término municipal de MECO, solicitada por ALTEN RENOVABLES IBERIA 1, S.L.U.

Por Resolución de 1 de diciembre de 2023, de la Dirección General de Transición Energética y Economía Circular, se otorga la autorización administrativa previa, se aprueba el proyecto de ejecución y se declara la utilidad pública del proyecto de construcción de una planta fotovoltaica PFV MECO SOLAR de 41,6 MW de potencia instalada, compuesta de 123.396 paneles fotovoltaicos de 405 Wp, una subestación eléctrica, 5 líneas y 9 centros de transformación en el término municipal de MECO previo el correspondiente trámite de información pública. Dicha declaración, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 56 de la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico, lleva implícita la necesidad de ocupación de los bienes y derechos afectados e implica la urgente ocupación de los mismos a los efectos del artículo 52 de la Ley de Expropiación Forzosa de 16 de diciembre de 1954.

En su virtud, esta Dirección General, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 52 de la Ley de Expropiación Forzosa, ha resuelto convocar a los propietarios y titulares de los bienes y derechos afectados para que comparezcan en el Ayuntamiento donde radican las fincas afectadas, como punto de reunión, para llevar a cabo, de conformidad con el procedimiento que se establece en el citado precepto, el levantamiento de las actas previas a la ocupación y, si procediera, las de ocupación definitiva.

Todos los interesados, así como las personas que sean titulares de cualesquiera derechos e intereses sobre los bienes afectados, deberán asistir por sí mismos o debidamente representados por personas autorizadas, aportando el documento nacional de identidad, los documentos acreditativos de su titularidad y, en su caso, de la representación otorgada, así como el último recibo del Impuesto de Bienes Inmuebles, pudiéndose acompañar, a su costa, de perito y un notario, si lo estiman oportuno.

El levantamiento de actas tendrá lugar el próximo día 4 de noviembre de 2024, a partir de las 09:30 horas en el Ayuntamiento de Meco. El orden de levantamiento de actas figura en la relación de bienes y derechos anexa y se comunicará a los interesados mediante la oportuna cédula de citación individual, figurando la relación de titulares convocados en el tablón de edictos del Ayuntamiento señalado. Es de significar que esta publicación se realiza, igualmente, a los efectos que determina el artículo 44 de la Ley 39/2015, de 1 de octubre, del Procedimiento Administrativo Común de las Administraciones Públicas, para la notificación en los casos de titular desconocido, domicilio ignorado o aquellos en los que, intentada la notificación, ésta no haya podido practicarse.

En el expediente expropiatorio, ALTEN RENOVABLES IBERIA 1, S.L.U., asume la condición de entidad beneficiaria.

ANEXO:

RELACIÓN CONCRETA E INDIVIDUALIZADA DE BIENES Y DERECHOS AFECTADOS

Proyecto de construcción de una planta fotovoltaica PFV MECO SOLAR de 41,6 MW de potencia instalada, compuesta de 123.396 paneles fotovoltaicos de 405 Wp, una subestación eléctrica, 5 líneas y 9 centros de transformación, en el término municipal de MECO.

RELACIÓN DE BIENES Y DERECHOS AFECTADOS - TÉRMINO MUNICIPAL DE MECO

Parcela Proyecto	Referencia Catastral	Finca Registral	PROPIETARIO Titular	Servidumbre de Paso				Ocupación Temporal (m2)	Ocupación Permanente (m2)	DÍA	HORA
				Subterránea		Arquetas					
				m.l.	m2	nº	m2				
3	28083A004005160000ID	8012	María Teresa Lafón Vázquez					51.643,50	4.11.2024	9.30	
3	28083A004005160000ID	8012	Gerardo Lafón Vázquez					51.643,50	4.11.2024	9.30	
3	28083A004005160000ID	8012	Jose Lafón Vázquez					51.643,50	4.11.2024	9.30	
3	28083A004005160000ID	8012	Luis Lafón Vázquez					51.643,50	4.11.2024	9.30	
3	28083A004005160000ID	8012	Pablo Lafón Vázquez					51.643,50	4.11.2024	9.30	
6	28083A023002940000IG	5278	Eva Larrazabal Roche					54.732,60	4.11.2024	10.00	
	28083A023004280000IO	5292						4.495,31			
6	28083A023002940000IG	5278	Juan Francisco Larrazabal Roche					54.732,60	4.11.2024	10.00	
7	28083A023004280000IO	5292						4.495,31			
6	28083A023002940000IG	5278	Alberto Larrazabal Roche					54.732,60	4.11.2024	10.00	
7	28083A023004280000IO	5292						4.495,31			
6	28083A023002940000IG	5278	Julio Larrazabal Roche					54.732,60	4.11.2024	10.00	
7	28083A023004280000IO	5292						4.495,31			
8	28083A023002990000IF	5504	Consuelo López de Lucas					34.509,90	4.11.2024	10.30	
9	28083A023003090000IE	5178	Pilar Sánchez García					24.410,00	4.11.2024	10.45	
17	28083A024004790000IE	7091						11.573,00			
18	28083A024004780000IJ	7377						22.222,00			
19	28083A024104780000IY	7377						5.274,00			
22	28083A024050120000II	1117		103,10	190,00	1,00	0,64	312,00			
9	28083A023003090000IE	5178	Pilar Sanz Sánchez					24.410,00	4.11.2024	11.00	
17	28083A024004790000IE	7091						11.573,00			
22	28083A024050120000II	1117		103,10	190,00	1,00	0,64	312,00			
9	28083A023003090000IE	5178	Luis Sanz Sánchez					24.410,00	4.11.2024	11.00	
17	28083A024004790000IE	7091						11.573,00			
22	28083A024050120000II	1117		103,10	190,00	1,00	0,64	312,00			
9	28083A023003090000IE	5178	Jesús Sanz Sánchez					24.410,00	4.11.2024	11.00	
17	28083A024004790000IE	7091						11.573,00			
22	28083A024050120000II	1117		103,10	190,00	1,00	0,64	312,00			
11	28083A023003190000IB	5269	Amalia Pérez Sanz	55,00	100,00			180,00	4.11.2024	11.30	
12	28083A023003200000IW	5255	Inés Puerta Sanz o Carlos Sánchez	94,00	150,00			270,00	4.11.2024	11.45	
15	28083A024005200000IW	7208	Juliana López de Lucas					27.830,00	4.11.2024	12.00	
16	28083A024003480000II	5327						11.602,00			
15	28083A024005200000IW	7208	Francisco Iraola Verdes-Montenegro					27.830,00	4.11.2024	12.15	
18	28083A024004780000IJ	7377	José Luis Larrazábal García					22.222,00	4.11.2024	12.30	
19	28083A024104780000IY	7377						5.274,00			
20	28083A024004760000IX	7253						47.414,70			
18	28083A024004780000IJ	7377	Alfredo Larrazábal García					22.222,00	4.11.2024	12.30	
19	28083A024104780000IY	7377						5.274,00			
20	28083A024004760000IX	7253						47.414,70			
18	28083A024004780000IJ	7377	Raquel Larrazábal García					22.222,00	4.11.2024	12.30	
19	28083A024104780000IY	7377						5.274,00			
20	28083A024004760000IX	7253						47.414,70			

Óscar Fanjul, nuevo presidente no ejecutivo de Cellnex

El directivo, de larga trayectoria, sustituye a Anne Bouverot

S. MILLÁN
MADRID

El consejo de administración de Cellnex Telecom acordó ayer nombrar a Óscar Fanjul presidente no ejecutivo de la compañía, en sustitución de Anne Bouverot. Fanjul, vicepresidente de Ferrovial y consejero de Marsh & McLennan Companies, es consejero independiente de la compañía de telecomunicaciones desde junio de 2023 y miembro de la comisión de asignación de capital.

Fanjul sucede a Anne Bouverot, que cesa como miembro del consejo para centrarse en la tarea que le encomendó el presidente de la República Francesa, Emmanuel Macron, como enviada especial para la organización de la cumbre mundial sobre inteligencia artificial (IA) que tendrá lu-

gar en Francia a principios de 2025. Fundador y consejero delegado de Repsol, Fanjul también ha sido presidente de Hidroeléctrica del Cantábrico y ha pertenecido al consejo de administración de la Bolsa de Londres, Unilever, Acerinox, BBVA, Areva y Lafarge. También ha sido vicepresidente de Holcim.

El nuevo presidente de Cellnex agradeció al consejo su confianza y manifestó "asumir el reto con entusiasmo" y añadió que "trabajaré con Marco Patuano en potenciar la eficiencia, asegurar el crecimiento y priorizar el retorno de capital a los accionistas a través del dividendo y la recompra de acciones".

En este sentido, Fanjul pasa a presidir el consejo de administración de la compañía en un momento en el que la dirección de Cellnex tiene como intención impulsar la remuneración a los accionistas. Dentro del plan estratégico anunciado en marzo pasado, la empresa confirmó

que destinaría 3.000 millones de euros a dividendos entre 2026 y 2030, con un mínimo de 500 millones al año.

Ahora bien, Marco Patuano tiene como objetivo adelantar esas remuneraciones a 2025, una vez que se cierre la venta de la filial de Austria, acordada a principios de agosto. En principio, si el precio de la acción se mantiene en los entornos actuales de los 36 euros, la cúpula de Cellnex abogaría por llevar a cabo un plan de recompra de acciones.

Anne Bouverot, nombrada consejera independiente en 2018, se incorporó al proyecto de Cellnex en su fase más temprana. En 2023 fue nombrada presidenta del consejo de administración y supervisó los cambios en el gobierno corporativo de la compañía, el nombramiento de Marco Patuano como consejero delegado y la redefinición de la estrategia del grupo, tras la decisión de dejar atrás la política de crecimiento a través de ad-



Óscar Fanjul, presidente no ejecutivo de Cellnex.

CEDIDA POR LA EMPRESA

Bouverot se marcha a organizar la cumbre mundial sobre IA

quisiciones, para centrarse en el crecimiento industrial y orgánico, así como en alcanzar el objetivo de obtener un rating con grado de inversión con Standard & Poor's (alcanzado en marzo de 2024).

La ejecutiva francesa se convirtió en una figura de consenso en medio de las fuertes disputas que se vivieron entre los grandes accionistas en los primeros meses de 2023.

Así, Bouverot sustituyó en la presidencia del consejo de administración de Cellnex a Bertrand Kan, quien había recibido fuertes críticas por parte de accionistas de referencia como TCI, especialmente por las formas en las que se estaba llevando a cabo la búsqueda de un nuevo consejero delegado, tras el anuncio de renuncia de Tobías Martínez, a principios de 2023 (el directivo español confirmó que dejaría el puesto a principios de junio, tras la junta de accionistas). El fondo activista con-

trolado por el inversor Chris Hohn, aumentó su posición en Cellnex, hasta situarse como primer accionista de la compañía de infraestructuras de telecomunicaciones. Desde esa posición, exigió la salida de Bertrand Kan, quien dimitió primero como presidente y después como consejero independiente.

En una posición alineada con Edizione, el grupo de la familia Benetton, TCI pidió el nombramiento como CEO de Marco Patuano, quien anteriormente había sido presidente del consejo de la propia Cellnex.

Bouverot llegó a Cellnex con la vitola de contar con una amplia experiencia en el sector de las telecomunicaciones, ocupando puestos en compañías como Orange. Entre 2011 y 2015, fue directora general de la GSMA, patronal de las telecos, desde donde impulsó diferentes iniciativas en torno a los despliegues de las tecnologías móviles 3G y 4G, y tecnologías de pago como el NFC.



Comunidad de Madrid

Dirección General de Transición Energética y Economía Circular
CONSEJERÍA DE MEDIO AMBIENTE, AGRICULTURA E INTERIOR

RELACIÓN DE BIENES Y DERECHOS AFECTADOS - TÉRMINO MUNICIPAL DE MECO

Parcela Proyecto	Referencia Catastral	Finca Registral	PROPIETARIO Titular	Servidumbre de Paso Subterránea				Ocupación Temporal (m2)	Ocupación Permanente (m2)	DÍA	HORA
				m.l.	m2	Arquetas					
						nº	m2				
18	28083A024004780000IJ	7377	Rosa Larrazábal Bayo					22.222,00	4.11.2024	13.00	
19	28083A024104780000IY	7377					5.274,00				
18	28083A024004780000IJ	7377	Dolores Larrazábal Bayo					22.222,00	4.11.2024	13.00	
19	28083A024104780000IY	7377					5.274,00				
22	28083A024050120000II	1117	Procar Avanco S.L.	103,10	190,00	1,00	0,64	312,00	4.11.2024	13.30	
22	28083A024050120000II	1117	Ubaldo Pliego de la Muela	103,10	190,00	1,00	0,64	312,00	4.11.2024	13.30	
22	28083A024050120000II	1117	María del Carmen Pliego de la Muela	103,10	190,00	1,00	0,64	312,00	4.11.2024	13.30	
22	28083A024050120000II	1117	María del Carmen de la Muela López	103,10	190,00	1,00	0,64	312,00	4.11.2024	13.30	
22	28083A024050120000II	1117	Alicia Pliego Mendieta	103,10	190,00	1,00	0,64	312,00	4.11.2024	13.30	
22	28083A024050120000II	1117	Ana María Pliego Mendieta	103,10	190,00	1,00	0,64	312,00	4.11.2024	13.30	
22	28083A024050120000II	1117	Otros herederos de Santiago Pliego Calvo// María Jesús Mendieta Colorado	103,10	190,00	1,00	0,64	312,00	4.11.2024	13.30	
24	28083A024050000000II	1117	Félix Pliego Calvo	13,50	30,00			40,50	4.11.2024	14.00	
24	28083A024050000000II	1117	Ana María Pliego Calvo	13,50	30,00			40,50	4.11.2024	14.00	
24	28083A024050000000II	1117	David Larrazábal Moya	13,50	30,00			40,50	4.11.2024	14.00	
24	28083A024050000000II	1117	Estrella Larrazábal Moya	13,50	30,00			40,50	4.11.2024	14.00	
24	28083A024050000000II	1117	María Rosa Moya de Lucas	13,50	30,00			40,50	4.11.2024	14.00	
24	28083A024050000000II	1117	Desarrollos Inmobiliarios Plurales S.L.	13,50	30,00			40,50	4.11.2024	14.00	
24	28083A024050000000II	1117	Anida Operaciones Singulares S.L.	13,50	30,00			40,50	4.11.2024	14.00	

En Madrid, 23 de Septiembre de 2024

LA DIRECTORA GENERAL DE TRANSICIÓN ENERGÉTICA Y ECONOMÍA CIRCULAR

Fdo. Cristina Aparicio Maeztu

El sector del autoconsumo eléctrico exige “reformas ambiciosas”

La patronal condiciona el objetivo gubernamental de 19 gigavatios instalados en 2030 al “desbloqueo” de la modalidad colectiva y las comunidades energéticas

IGNACIO FARIZA
MADRID

El Gobierno refrendó la semana pasada su nuevo objetivo de autoconsumo para 2030: 19 gigavatios (GW) instalados en los tejados de empresas y particulares, el triple de lo que existe hoy. Una ambición que contrasta con el frenazo de los últimos meses, a medida que las ayudas públicas y la percepción de altos precios de la electricidad iban desvaneciéndose. Para lograr cumplir esa meta, la Alianza por el Autoconsumo urgió ayer al Gobierno a poner en marcha “reformas ambiciosas” que “desbloqueen el autoconsumo colectivo y las comunidades energéticas”, donde el frenazo es particularmente significativo.

“Celebramos que el autoconsumo forme parte central de la estrategia de energía y clima de nuestro país. No obstante, la fijación de este objetivo llega en un momento de gran dificultad para el sector”, se lee en un texto difundido ayer. Los datos son nítidos: 2023 cerró con una caída interanual del 31% en instalaciones totales, una cifra que ascendió hasta el 54% en el caso del sector residencial, el más sensible tanto a la percepción de precios como a las subvenciones.



Una instalación de autoconsumo en Carabanchel (Madrid). PABLO MONGE

La Alianza por el Autoconsumo reclama que se faciliten los trámites

Hasta la mitad de 2024, recuerda la alianza –que agrupa a 60 entidades representativas de la industria–, las asociaciones sectoriales apuntan a una nueva caída del 26%. Y es que apenas el 1% de las nuevas instalaciones son de tipo colectivo, pese a que siete de cada diez familias viven en pisos, y los retrasos son especialmente

significativos en ese segmento.

“El autoconsumo colectivo abre las puertas a nuevos modelos que permiten que más personas, y no solo aquellas que tienen un tejado, puedan acceder a los beneficios del autoconsumo”, se lee en el texto. “Y es, también, la puerta de entrada al derecho a compartir energía introducido por la reforma del mercado eléctrico europeo. Sin embargo, la compleja tramitación y los bloqueos de las distribuidoras continúan lastrando los proyectos de energía compartida”. El ente ha documentado demoras de hasta dos años

en esta modalidad, muy superiores al máximo de dos meses que establece la ley.

Las propuestas concretas de la Alianza por el Autoconsumo pasan por facilitar los trámites de activación de nuevas instalaciones –“una las principales barreras para las comercializadoras”–, modificar el esquema de retribución de las distribuidoras para que prevalezca la calidad del servicio sobre el despliegue de nuevas redes, o elevar de 100 a 450 kilovatios (kW) el límite de potencia instalada para acogerse al mecanismo de compensación simplificada.

La hotelera Club Med paraliza su plan de expansión por España

La firma francesa prioriza el crecimiento en Francia y Grecia

CARLOS MOLINA
MADRID

El gigante de la hotelería Club Med, de origen francés y ahora en manos de la china Fosun, paraliza, por ahora, sus planes de expansión en España. En una entrevista realizada en abril para **CincoDías**, Rabeea Ansari, directora general para Europa del sur y mercados emergentes de Club Med, confirmaba que la compañía estaba inmersa en varias negociaciones para poder ampliar su presencia en España, que se limitaba a un hotel en Málaga (Magna Marbella), abierto desde 2022 tras 21 años sin activos en el mercado español. Pero Daniela Marín, la responsable de marketing para España y Portugal, omitió ayer cualquier referencia a España en la presentación del plan de crecimiento para los próximos años, lo que invita a pensar que ninguna de esas conversaciones ha salido adelante.

En el caso de Europa, Club Med, que ocupa el puesto 81 en el ranking mundial con 70 hoteles y 20.000 habitaciones y es la tercera hotelera por tamaño de Francia, solo por detrás de Accor y B&B, abrirá en el corto y medio plazo tres hoteles en los Alpes y otros dos vacacionales en Francia y Grecia. “Por ahora nuestro principal interés es que el cliente español conozca nuestra

marca y que entienda mejor el concepto”, recalzó Marín. La hotelera centrará su estrategia comercial en captar clientes españoles para el resto de destinos en Europa. El foco del crecimiento de la cartera estará centrado en los próximos años en Asia.

Ese frenazo en la expansión en España se produce pese a los buenos resultados alcanzados por el hotel Magna Marbella, que experimentó un crecimiento del 17% en los ingresos en el primer semestre de 2024, hasta los 2,4 millones de euros.

Varias son las claves que podrían explicar ese cambio de rumbo. Por un lado, la carestía de los activos hoteleros. Por otro, Ansari reconocía que los hoteles debían ocupar superficies con muchos metros cuadrados. “Necesitamos mucho suelo para poder ofrecer la experiencia premium que planteamos”.

Otra línea roja es que se buscan destinos sin estacionalidad, lo que limita las posibilidades, en el caso de España, a la Comunidad Valenciana, Cataluña o Costa del Sol, frente a otros destinos como Baleares. Y el tercer requisito es que debe existir un aeropuerto cercano al destino. “Queremos contar con viajeros de distintas nacionalidades que tengan un fácil acceso a nuestros resorts”, señaló.

Almirall lanza Ebglyss, un tratamiento clave para la dermatitis atópica

SANTIAGO MILLÁN
MADRID

Almirall anunció ayer el lanzamiento en España de Ebglyss (lebrikizumab), su nuevo tratamiento biológico de nueva generación para la dermatitis atópica de moderada a grave, en adolescentes y adultos. El Ebglyss es un medicamento clave para la compañía en su estrategia para convertirse en referente en el tratamiento de este tipo de patologías.

En una presentación con los medios, Lidia Martín, directora general de Almirall Iberia, señaló que la disponibilidad de lebrikizumab “es un hito” para atender las necesidades no cubiertas de las personas con dermatitis atópica. Además, destacó que es la única empresa española con dos biológicos en el mercado para atender a estos pacientes. La dermatitis atópica es una enfermedad inflamatoria crónica de la piel.

Oryzon recibe nuevas autorizaciones en Estados Unidos

S. MILLÁN
MADRID

Oryzon Genomics avanza en el desarrollo de sus terapias. La farmacéutica ha recibido el acta oficial de su reciente reunión de Finde-Fase II para el uso de vafidemstat para el trastorno límite de la personalidad (TLP) con la agencia del medicamento de EE UU, FDA. La firma había comunicado distintos avances en las últimas semanas, que habían genera-

do nueva expectación en los mercados.

En un hecho relevante remitido a la CNMV, la empresa indica que, a partir de los positivos comentarios recibidos, iniciará la preparación de un protocolo completo para el estudio de Fase III Portico-2 que se presentará próximamente a la FDA para su aprobación. Carlos Buesa, CEO de Oryzon, recordó ayer que “no existen fármacos aprobados” para el TLP.

Narcís Rebollo, nombrado presidente de Global Talent Services

CINCO DÍAS
MADRID

La agencia de servicios para artistas Global Talent Services (GTS) ha nombrado a Narcís Rebollo consejero delegado y presidente. GTS pretende así convertirse en una empresa propia, con su manejo y operación ahora gestionadas independientemente de los sellos discográficos locales de Universal Music Group.

Rebollo fue presidente de Universal Music en España

y Portugal desde 2015. En este nuevo rol, Rebollo supervisará las operaciones globales y sus divisiones en EE UU, Latinoamérica, España y Portugal. Con sede en Madrid, reportará directamente a Jesús López, director de Universal Music Latinoamérica y Península Ibérica. Concebida por Jesús López, Global Talent Services nació en 2007 y ha evolucionado hasta convertirse en la principal agencia latina de servicios para artistas.

DÍA INTERNACIONAL DE LA ARQUITECTURA

El desarrollo sostenible en el patrimonio histórico. Reflexiones para un reto.

JAVIER LEACHE ARISTU | Presidente de ARESPA (Asociación Española de Empresas de Restauración del Patrimonio Histórico)



Javier Leache Aristu
Presidente de ARESPA (Asociación Española de Empresas de Restauración del Patrimonio Histórico)

ARESPA, como Asociación Española de Empresas de Restauración del Patrimonio Histórico, lleva más de 25 años siendo la voz de las empresas especializadas en la intervención de elementos patrimoniales, tanto muebles como inmuebles, en todo lo que respecta a la conservación, restauración y rehabilitación de los mismos, con una señalada característica, la excelencia en el trabajo realizado, y una marca distintiva, el deseo de hacer perdurar esos vestigios culturales en favor de su único titular, la sociedad en su conjunto.

En los albores de la primera década de este siglo, ARESPA organizó el I Simposio Internacional de Empresas de Restauración y Conservación del Patrimonio, en Pamplona, de cuyas conclusiones nació el "Manifiesto de Pamplona", defendiendo dos principales axiomas:

En primer lugar que nuestro sector está integrado por pequeñas y medianas empresas, responsables y con experiencia y conocimientos especializados, las cuales constituimos un fuerte tejido empresarial creador de empleo estable, de calidad y no deslocalizable, con un elevado índice de rentabilidad social, impulsores del avance y transferencia de la investigación, desarrollo, innovación y sostenibilidad dentro del Patrimonio Cultural.

En segundo lugar, que manifestamos nuestra firme voluntad de dar la forma-

ción necesaria a las personas que empleamos, así como cooperar con los diferentes centros formativos en materia de Conservación y Restauración.

Hoy, casi un quindenio después del nacimiento del "Manifiesto de Pamplona", nuestras prioridades de entonces, siguen vigentes, incluso con más fuerza si cabe, al haberlas sabido combinar con la introducción de novedades estratégicas y técnicas de trabajo a que la evolución de los tiempos nos ha hecho adaptarnos.

Más de 25 años siendo la voz de las empresas especializadas en la intervención de elementos patrimoniales

La restauración y la conservación patrimonial son el paradigma de la reutilización...piedras, tejas, ladrillos, madera, herrajes y morteros que se trituran para volver a ser utilizados, son algunos ejemplos de ello.

Nuestra idiosincrasia de trabajar con objetos del pasado pero mirando hacia el futuro, nos hizo ser receptivos a los protocolos de actuación para la valoración de ENERGÍAS RENOVABLES en bienes con valores culturales, redactado

por el Ministerio de Cultura en el año 2022, y del que el Congreso sobre Patrimonio y Energías Renovables, celebrado en Pamplona, apenas hace unos meses, ha supuesto el pistoletazo de salida en este nuevo reto, para el que las empresas adheridas a ARESPA estamos preparadas para asumir nuestras cuotas de responsabilidad y participación activa.

Sean energías renovables fotovoltaicas, térmicas, eólicas, biomasa, geotermia, aerotermia o hidrotermia, de una manera u otra, ARESPA ayudará a buscar las soluciones renovables más idóneas para que los monumentos puedan incorporar alguna de estas modalidades a sus instalaciones.

Ya estamos comenzando a desarrollar un programa de formación con el Centro de Referencia Nacional de la Artesanía - CRNA (Centro Albayzín) porque no nos basta con formar a trabajadores en lo necesario para implementar energías renovables en construcción general, perseguimos la formación especializada en ese sector pero implementadas en los monumentos, y de ahí que la colaboración con el CRNA, se nos antoje esencial en pos de este objetivo.

ARESPA conoce muy bien los materiales empleados en Restauración y Conservación: piedras, mármoles, granitos, yesos, morteros de cal, materiales cerámicos muy diversos, soleras de cal, cubiertas de zinc o de plomo, pinturas, vidrios, etc. Debemos dar un paso adelante y pensar que, de la misma manera que los centros tecnológicos han conseguido con nota de sobresaliente que podamos aplicar tratamientos de nanotecnología para consolidar piedra, o incluso para hidrofugarla, o tener soluciones para tratamientos en pavimentación que son capaces de absorber CO2, igualmente serán capaces de conseguir incorporar a la piedra, a los materiales cerámicos, a los morteros u hormigones de cal, a los metales, a las pinturas, a través de la nanotecnología, los elementos necesarios para transformar los rayos solares en energía.

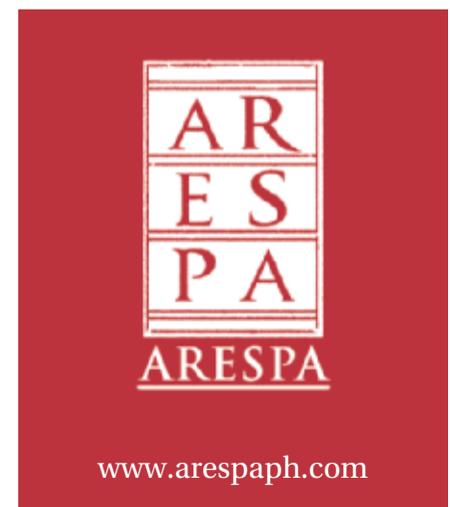
Debemos trabajar con imaginación para que todos los monumentos puedan aprovecharse de esta revolución de las energías renovables, de lo contrario no sé si muchos o algunos de ellos tendrán que dejar de estar abiertos a la ciudadanía porque su utilización será imposible debido a la obsolescencia de las actuales energías.

Una vez más, el Patrimonio histórico se constituye como un motor social, eco-

nómico y medioambiental de primer orden, y todos estamos obligados a su protección, también a través de las energías renovables. Es aquí donde ARESPA también debe asumir la función de ser útil a aquél gracias a nuestro conocimiento en materiales y en ejecución de obras sobre bienes culturales, pero esta vez añadiendo un plus de especialización en energías renovables.

Esta nueva perspectiva, las energías renovables implementadas en obras de patrimonio histórico - artístico, exige la reivindicación de la absoluta necesidad de que sean empresas especializadas las que intervengan siempre en los monumentos. De otro modo, las consecuencias pueden ser hecatómbicas, pues una empresa de construcción no especializada, sin la solvencia técnica necesaria para ejecutar esa intervención, puede ocasionar daños irreparables al monumento. Hay suficientes empresas especializadas en intervenciones en bienes de patrimonio como para garantizar a los órganos de contratación una pluralidad notable en las ofertas técnicas que se le presenten y a unos precios más ajustados a mercado que una empresa no especializada, logrando una actuación más eficaz, más eficiente y más respetuosa con el bien de interés cultural sobre el que se interviene.

Si la sociedad en su conjunto asume como uno de sus máximos valores el patrimonio cultural, en la misma medida debe ponderarse la importancia del trabajo de aquellos que se especializan, que se forman en esos conocimientos técnicos y que dedican toda una vida de profesión a su perdurabilidad, a su conservación, restauración y rehabilitación o a su puesta en conocimiento de los demás.



Argentina paraliza la demanda de Abertis por los litigios de sus autopistas

CINCO DÍAS
MADRID

Un juzgado nacional de Argentina, a petición del Gobierno de Javier Milei, suspendió ayer el arbitraje iniciado por Abertis contra el Estado de Argentina ante la Corte de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional por los litigios relacionados con la continuidad del contrato de concesión de sus dos autopistas en ese país, valoradas en 750 millones de euros, según confirmó Europa Press.

La concesionaria participada por la firma italiana de infraestructuras Mundy y la española ACS ya ha emitido un comunicado en el que lamenta el "impacto negativo para la seguridad jurídica y los derechos de los inversores, al desconocerse compromisos oportunamente asumidos por la República a través de sus máximas autoridades".

El origen del problema se encuentra en los acuerdos pactados por el Gobierno de Mauricio Macri en 2018 con la empresa para alargar el contrato hasta 2030, a lo que el posterior Ejecutivo de Alberto Fernández se opuso, iniciándose así las disputas.

Con la llegada de Milei al poder, la concesionaria esperaba poder llegar a un acuerdo antes incluso de resolverse el arbitraje. Sin embargo, lejos de esta resolución, el organismo de infraestructuras de su Gobierno ha pedido cautelares contra ese arbitraje, algo que el juez ha otorgado.

No obstante, la concesionaria ha anunciado que interpondrá todos los recursos disponibles "a fin de preservar los legítimos derechos que le asisten", que considera que se ven "grave y arbitrariamente afectados".

Ineco desafía a la ingeniería francesa y se adjudica su mayor contrato en Marruecos

Se ocupará durante 14 meses de buscar alternativas para el ferrocarril

Los informes de viabilidad cuentan con un presupuesto de 2,7 millones

JAVIER F. MAGARIÑO
MADRID

Gol de España a Francia en el complejo terreno de juego marroquí de las infraestructuras, en el que la ingeniería y la construcción española ven tradicionalmente como imbatibles a sus rivales galos. La pública Ineco, dependiente del Ministerio de Transportes, ha conseguido en el entorno de Tánger el que es su mayor contrato en el país vecino hasta la fecha, por encima de la remodelación del aeropuerto de Casablanca que ganó en marzo. Con ello se estrena con el cliente estatal Office National des Chemins de Fer (ONCF).

Ineco se ocupará durante 14 meses de estudiar nuevas alternativas para el ferrocarril en las ciudades de Tánger y Tetuán. Los informes de viabilidad y anteproyectos tienen un presupuesto de 2,7 millones de euros. El nuevo éxito al otro lado del Estrecho se ve en la compañía que preside Sergio Vázquez como una oportunidad de asentamiento para el sector español de la obra civil en el voluminoso programa de inversiones ferroviarias.

Aguantar el pulso a la competencia gala tiene lecturas políticas y económicas. Ineco venía de adjudicarse el citado rediseño del mayor aeropuerto del país, en Casablanca, pero perdió en agosto, ante las francesas Egis y Systra (en consorcio con la marroquí Novec), el contrato para planificar la red de alta velocidad entre Kenitra (al norte de Rabat) y Marrakech. En ese caso, la española había presentado la mejor oferta económica, pero se quedó con la miel en los labios. Estas licitaciones se producen en momentos de alta tensión por las relaciones que puedan tener ambos países europeos con Argelia, gran rival regional de



Uno de los trenes de ONCF, el operador estatal ferroviario de Marruecos.

Marruecos, o por el futuro del Sáhara Occidental. Esta nueva carga de trabajo llega en alianza con la local CID, cuya participación en el consorcio es mayoritaria. Ambas tienen un acuerdo de colaboración para la digitalización de la Administración marroquí, proyectos de movilidad urbana, de alta velocidad y para la modernización de la red de aeropuertos.

Infraestructuras

En opinión de Sergio Vázquez, "Marruecos va a dar un impulso a sus infraestructuras de transporte, y sus relaciones con España están en un buen momento, por lo que se abre una etapa prometedora para las empresas españolas de ingeniería y de construcción en un país en el que tradicionalmente las empresas francesas tenían una posición muy mayoritaria en el mercado". CAF, Ayesa, Indra o Arcelor son algunas de las españolas con experiencia en un mercado en el que solo se han desarrollado 4.000 kilómetros de líneas, menos de la mitad electrificadas.

La intención de la ONCF, en primer lugar, es desdoblarse la línea ya existente desde la salida de Tánger hasta la estación de Melloussa, y construir un trazado nuevo hacia el sur desde esta última hasta Chefarrat. En segundo término, Ineco va a analizar la viabilidad de una línea con-

vencional que conecte el sur de Tánger con el estadio de fútbol (una de las seis sedes previstas por Marruecos para el Mundial de fútbol de 2030), el aeropuerto y la ciudad de Gueznaia. El tercer asunto es el enlace de ese corredor con el parque industrial Mohamed VI. Este último promete convertirse en un motor económico para el país a la vista del potente plan de desarrollo impulsado por capital chino. Y en cuarto lugar, se proyectará la conexión de Tetuán con Cherrafat mediante una línea convencional.

El alcance del contrato, en el que se prevé la construcción de 85 kms de nueva vía, precisa estudios de explotación ferroviaria para horizontes que alcanzan el año 2040 y que relacionan los nuevos trazados con toda la red.

Ineco también se encargará de los informes socioeconómicos y financieros de las distintas alternativas existentes; acometerá el diseño de estructuras singulares, como los túneles previstos entre Tetuán y Cherrafat, y los estudios sobre el suministro de energía al nuevo entramado.

Además de buscarse un aumento en la capacidad ferroviaria en el entorno de Tánger, se verá si es factible construir una nueva línea entre esta y Tetuán, lo que se incluye en la Estrategia Ferroviaria de Marruecos para

La nueva carga de trabajo llega a la empresa en alianza con la local CID

Tienen un acuerdo de colaboración para digitalizar la Administración marroquí

2040. Con un presupuesto de 375.000 millones de dirhams (unos 34.700 millones de euros), el plan persigue elevar de 23 a 43 el número de ciudades conectadas al ferrocarril, al igual que una docena de puertos, de los seis a los que llega el tren en la actualidad, y 15 aeropuertos frente a uno solo con estación de tren en estos momentos. El país prevé crear 300.000 puestos de trabajo y llevar este modo de transporte hasta el 87% de la población (51% actualmente).

Los informes encargados a Ineco se suman a otros de viabilidad para infraestructuras ferroviarias que la compañía ha entregado en España o a los que tiene en marcha en Colombia (línea Medellín-Bogotá por el valle del Aburrá) y Australia (línea de alta velocidad Sídney-Newcastle).

7 de octubre de 2024



DÍA DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA



Para más información
www.fianzasparatodos.es
¡Siguenos en redes!

Finanzas digitales: aprende, innova, avanza.

www.diadelaeducacionfinanciera.es



POLO NORTE SOC. COOP. MAD., en liquidación

La entidad denominada POLO NORTE SOC. COOP. MAD., en liquidación, notifica la disolución de la misma y el nombramiento de los socios liquidadores mediante acuerdo adoptado en Asamblea General de socios de fecha 12 de septiembre de 2024.

En Madrid, a 16 de septiembre de 2024. Los Liquidadores: D.ª RUFINA MARTÍN GÓMEZ; D.ª MARÍA LUISA ACEDO VALLEJO; D. PABLO IVÁN ZAFRA

Anunciosborm.es

La forma más directa de publicar sus anuncios oficiales

SUS ANUNCIOS EN

CINCO DÍAS.

También BOE,

BORME Y DOUE.

Tel. 902 10 89 40
anuncios@anunciosborm.es
www.anunciosborm.es



Mercados / Inversión

La tensión en Oriente Medio y el desplome de la banca castigan al Ibex, que baja un 1,7%

El sector financiero cae un 5%, lastrado por la previsión de recortes de tipos y Morgan Stanley ► El ataque de Irán sobre Israel penaliza a las Bolsas y se lleva el dinero a la renta fija; España, entre los peores índices

N. RODRIGO
MADRID

La temida escalada en Oriente Próximo se concretó ayer, a punto de cumplirse un año del ataque de Hamás sobre Israel. El bombardeo con misiles balísticos del régimen iraní sobre Tel Aviv y Jerusalén disparó los nervios en el mercado, si bien las pérdidas en los índices fueron moderadas y el alza del petróleo, relevante pero contenida, del 2,6%.

La Bolsa española fue, no obstante, de las más penalizadas del mundo, muy lastrada por la banca. En concreto, el Ibex se dejó el 1,7%, hasta 11.673 puntos. El ataque de Teherán se produjo con el mercado cerrado, pero la advertencia previa de la Casa Blanca ya giró a la baja los índices de Bolsa, mientras el petróleo subía. El mercado cotizaba con caídas moderadas, pero en menos de media hora, entre las 15.30 y las 16.00, pasó a caer un 2%. El peso de la banca en la Bolsa española provocó que fuera el peor de los grandes índices mundiales. En Europa, Alemania, Francia e Italia bajaron entre el 0,5% y el 1%, mientras el FTSE de Londres subió animado por el peso de las empresas de materias primas.

En Estados Unidos, el Vix, también llamado índice del miedo y que mide lo que piden los inversores por protegerse de las caídas de la Bolsa, subió el 20%. Pero los descensos del mercado fueron también tímidos. El S&P 500 bajaba el 1% al cierre de esta edición, truncando un nuevo máximo, el número 43 del año, y el Nasdaq, siempre más volátil, el 1,4%.

El riesgo geopolítico reverberó en todos los mercados, y los inversores recurrieron a los puertos seguros habituales. La ren-

tabilidad de la deuda a 10 años bajó 8,5 puntos básicos tanto en el caso del bono español como el alemán o el francés (en este caso, 12 puntos). Bajó algo menos el tipo de interés de la deuda estadounidense, cinco puntos. Los tipos de los bonos cayeron porque la demanda de los inversores de activos sólidos elevó su precio, que se mueve automáticamente a la inversa que la rentabilidad. El oro subió hasta los 2.670 dólares la onza.

El euro cede

La bajada de los tipos de interés de la deuda está castigando al sector bancario. El sector ya bajaba en Bolsa antes del anuncio, pues el dato de inflación de la zona euro, que cayó por debajo del 2%, aceleró las expectativas de rebaja de tipos. El recorte del 17 de octubre, que hace apenas dos semanas tenía menos de una posibilidad entre tres según los futuros, se da ahora prácticamente por hecho, con una probabilidad del 93% (el viernes era del 80%). Así, en el mercado de divisas, el euro cedió un 0,5% sobre el dólar, a 1,106 dólares por euro.

En paralelo, Morgan Stanley recortó ayer las previsiones sobre el sector bancario, cambiando su recomendación de atractiva a neutral, citando la debilidad de los datos macroeconómicos y la caída de los tipos de interés de los bancos centrales. Los analistas señalan que España e Irlanda son los países más afectados por esta reducción de márgenes.

Así, las noticias sobre Oriente Medio no hicieron más que agudizar la caída de las rentabilidades de la deuda y de las cotizaciones de los bancos, de un 3% en el sectorial europeo y más abultada en España por la mayor dependencia del sector de los tipos.

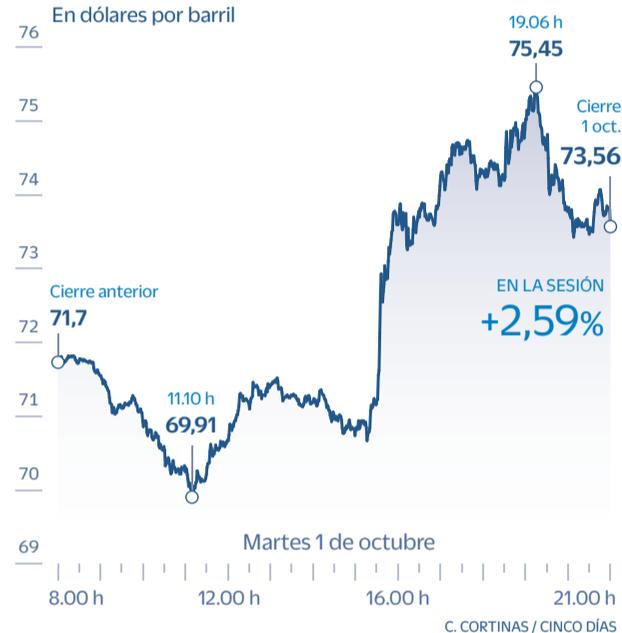
La escalada de la tensión entre Israel e Irán acelera la corrección

Evolución del Ibex 35 en la sesión



Precio del Brent

En dólares por barril



De los seis grandes bancos (Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Unicaja y Bankinter), solo BBVA (-4,2%) bajó menos del 4,5%, mientras Banco Sabadell y Unicaja se desplomaron más de un 6%. Los bancos fueron seis de los siete peores de la Bolsa, junto con IAG, castigada por el encarecimiento de petróleo y que bajó el 5%. En el lado positivo, además de Solaria, impulsada el 1,8% por un plan de recompra de acciones, y Cellnex, subió el sector energético: Naturgy (1,1% arriba tras una recomendación positiva de Barclays), Enagás (0,36%), Endesa (0,87%) y Repsol (0,80%).

Mientras, en Estados Unidos las declaraciones de Jerome Powell el lunes enfriando las perspectivas de los recortes se vieron compensadas con las noticias de Oriente Próximo. El presidente de la Reserva Federal aseguró que la economía está en buena forma y muestra su "creciente confianza" en el aterrizaje suave, sin tener la necesidad de más bajadas de tipos agresivas.

El petróleo sube un 2,6% ante la escalada bélica entre Irán e Israel

LAURA SALCES
MADRID

La volatilidad se apoderó ayer de los mercados ante la inestabilidad en Oriente Medio. El lanzamiento de una batería de misiles balísticos por parte de Irán contra Israel disparó la cotización del barril de Brent, que llegó a tocar los 75 dólares, frente al mínimo de 69,9 dólares, lo que supone una subida promedio superior al 4% en la jornada, que cerró con un alza del 2,59%, hasta 73,56 dólares. En lo que va de trimestre, el oro negro se ha dejado un 17%. Un efecto similar también se replica en el mercado norteamericano, donde el indicador de referencia ganó más de un 5%.

Desde que comenzara la guerra en Gaza hace casi un año, los ejércitos de Israel y Hezbolá han venido intercambiando

fuego y más de 160.000 personas han abandonado sus hogares a ambos lados de la frontera. En las últimas semanas Israel ha reforzado su ofensiva contra Hezbolá, que inició con la detonación de miles de buscas y walkie-talkies y dejó cientos de miles de desplazados.

En medio de esta subida de tensión, los países productores agrupados en la OPEP se reúnen hoy para abordar los niveles de producción del próximo trimestre. A la debilidad que sigue mostrando la economía china se han sumado en las últimas jornadas las informaciones que apuntan a que Arabia Saudí, el mayor exportador de crudo, estaría estudiando incrementar su producción para mantener su cuota de mercado. Al mismo tiempo, Libia se prepara para

restablecer la producción después de que sus dos Gobiernos rivales llegaran a un acuerdo sobre el liderazgo del banco central.

Pese al repunte del petróleo, desde Julius Baer apuntan a un cambio de perspectiva en el mercado. "El año pasado, acontecimientos similares podrían haber elevado temporalmente los precios hasta los tres dígitos. ¿A qué se debe esta diferencia? El mercado se encuentra en un entorno diferente; el ánimo se ha vuelto bajista. Creemos que los precios del petróleo habían incorporado sistemáticamente una prima de riesgo como consecuencia de las diversas perturbaciones de la demanda y geopolíticas que se habían producido desde 2021, y esta prima parece haber desaparecido de forma duradera."

FUNDACIÓN
ARANZADI LA LEY

INKIETOS

Legal Management
forum

GATEWAY TO A NEW DIMENSION

Madrid

#LegalForum24

Consulta el programa y compra ya tu entrada

14-15 Octubre

www.legalmanagementforum.es

PATROCINADORES PRINCIPALES



PATROCINADOR ORO



PATROCINADORES PLATA



DESPACHOS COLABORADORES



MEDIO COLABORADOR



Recaudación destinada a financiar programas sociales de Justicia, Educación y Medioambiente de la **Fundación Aranzadi LA LEY**.



Premio a 'Mejor Entidad Organizadora' de 2023
Mejor evento jurídico 2016, 2017, 2018, 2022. Premio ACIJUR 2018
(Asociación de Comunicadores e Informadores Jurídicos)



FUNDACIÓN ABRACADABRA,
causa solidaria del Legal Management Forum 2024

Los mercados enfilan el cierre de año con pleno de rentabilidad en todos los activos

Los dueños de fondos de inversión españoles ya llevan un retorno medio del 5,4% ▶ Los rendimientos acumulados en 2024 por las acciones en países desarrollados son del 17,4%

MIGUEL MORENO MENDIETA
MADRID

Una conjunción planetaria está haciendo que todas las grandes categorías de activos invertibles estén dando rentabilidades positivas en 2024. Las Bolsas europeas y americanas, la renta fija soberana, el inmobiliario, la deuda corporativa..., todas dan rendimientos en lo que va de ejercicio, a pesar de las dos guerras en curso y el enfriamiento económico. Los dueños de fondos de inversión se están beneficiando de este buen momento de los mercados financieros y ya han conseguido retornos medios hasta el 30 de septiembre del 5,4%, su segundo mejor dato en una década.

Que los activos financieros tienden a dar rentabilidades positivas es consustancial a su naturaleza. Si no ocurriera así, nadie invertiría en ellos. Lo que ya es más difícil es que todos se sincronicen y den buenos retornos a la vez. Por ejemplo, en 2020 la renta variable de Estados Unidos subía un 8,6%, mientras que las acciones de Europa caían un 1,7%.

Este ejercicio, en cambio, todo sube. Las inversiones en bonos, por el cambio de ciclo de la política monetaria, que ahora será menos restrictiva. Y la Bolsa, porque la economía ha aguantado mejor de lo esperado dos años de altos tipos de interés.

De acuerdo con el último informe de JP Morgan, *Guía para los mercados*, publicado la semana pasada, los rendimientos acumulados en 2024 por las acciones en países desarrollados son del 17,4% (gracias en buena medida al empuje norteamericano, con un 21,4% de revalorización). Las Bolsas de mercados emergentes suben un 13,4%, la de Japón, un 13,6%... En España, el Ibex se apunta en estos primeros nueve meses de año un 18%.

Lucas Monjardín, director de inversiones y vicepresidente de la firma Value Tree, explica que la coyuntura de la renta variable sigue siendo muy positiva. Eso sí, advierte de que “en los próximos meses

tendremos que despejar la incógnita de las elecciones de Estados Unidos”, pero el inversor confía en que “los bancos centrales van a seguir muy concentrados, con unas bajadas sostenidas de los tipos de interés, que darán oxígeno a Estados Unidos y Europa”.

El movimiento tectónico en las políticas monetarias comenzó ya en enero, con varios bancos centrales de países emergentes bajando tipos de interés. Les siguió el Banco Central Europeo, en junio; el Banco de Inglaterra, en agosto; y la Reserva Federal de Estados Unidos, en septiembre. Estas decisiones certifican que se está ganando la guerra contra la inflación.

Precisamente, las fuertes subidas de precios y el alza de los tipos de interés habían provocado en 2022 que todas las categorías de activos cerraran el año con fuertes correcciones. De hecho, los inversores conservadores aún no se han recuperado de ese golpe.

Bonos de compañías

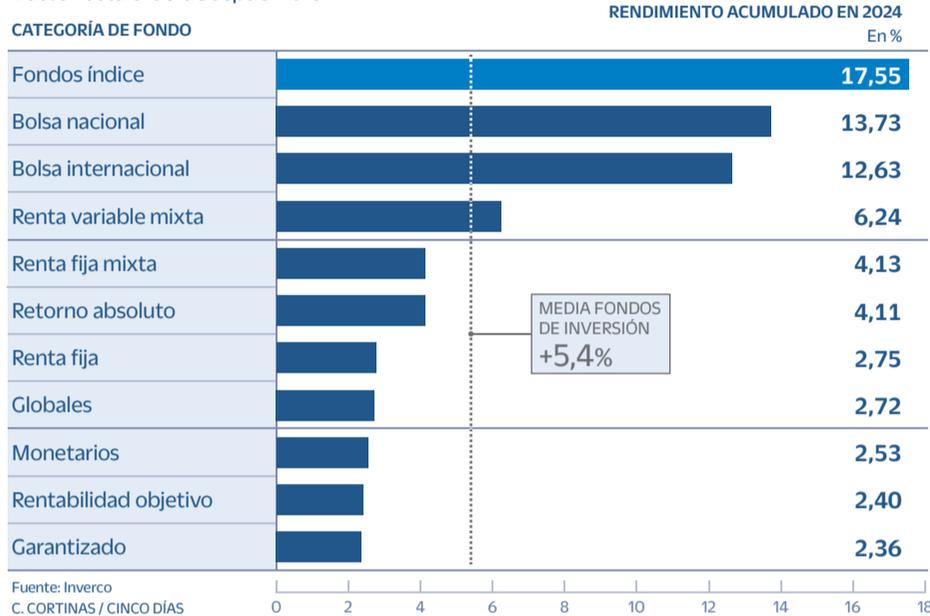
Una de las consecuencias del inicio del abaratamiento del precio del dinero es que revaloriza las emisiones de deuda –soberana y corporativa– que están en circulación. Eso ha hecho que los bonos emitidos por Gobiernos sumen en 2024 una rentabilidad del 1,6%.

Los retornos ofrecidos por bonos de compañías de gran calidad alcanzan el 4,5% y la deuda de alto riesgo (emitida por empresas que no tienen la máxima calidad crediticia) repunta un 7,4%. A la renta fija y las acciones se suma también el buen momento de las materias primas, que en este ejercicio se revalorizan de media un 4,7%, gracias en buena medida al tirón del oro y la plata, que han subido un 28% y un 32%, respectivamente. Su fortaleza compensa en cierta medida la debilidad del precio del petróleo.

También las inversiones inmobiliarias, monitorizadas por el informe de JP Morgan a través de las cotizaciones de REIT –vehículos cotizados que canalizan la inversión en edi-

La rentabilidad de los fondos de inversión españoles

Datos hasta el 30 de septiembre



Paneles en el interior de la Bolsa de Madrid. EFE

El abaratamiento del precio del dinero revaloriza las emisiones de deuda

A la renta fija y las acciones se suma el buen momento de materias primas como oro y plata

ficios y oficinas– llevan un buen año, con un repunte del 13,3%.

Esta alineación de activos financieros está permitiendo que los pequeños inversores españoles que gestionan su dinero a través de fondos hayan logrado en los ocho primeros meses del año una rentabilidad media del 5,4%, el segundo mejor dato de la última década. A solo unas décimas del 5,55% que se lograba hasta septiembre, en 2019.

De acuerdo con los datos facilitados por Inverco, la asociación de las gestoras de fondos, los vehículos monetarios, que invierten en renta fija a corto plazo y son una de las categorías más seguras y demandadas, se han revalorizado en el año un 2,53%. Eso, después de descontar las comisiones.

Otra familia muy contratada en los últimos años, la de fondos con un objetivo fijado de rentabilidad, han subido un 2,4%.

Sobre lo que ocurrirá en los próximos meses, no hay ninguna certeza. La mayoría de casas de análisis se siguen mostrando optimistas. Pero ya hay algunas voces discordantes. Philip Orlando, jefe de estrategias de mercado de la firma británica Federated Hermes, advierte de una cierta complacencia: “Creo que hay una potencial corrección en las Bolsas del 8% al 12% en los próximos meses”. En cuanto a la renta fija, el consenso también es muy positivo.

Solo un repunte inesperado de la inflación podría golpear a las rentabilidades y romper la conjunción planetaria.

Los fondos más conservadores atraen en lo que va de ejercicio 25.000 millones

Las gestoras de fondos de inversión mantienen su capacidad de atracción de dinero. En lo que va de año, han conseguido captar 24.850 millones de euros en fondos conservadores (entre la categoría de renta fija y los monetarios, aún más seguros). Las buenas rentabilidades que siguen ofreciendo los bonos han hecho que en los últimos meses haya fluído mucho dinero hacia este tipo de productos.

Entre enero y septiembre, los vehículos de renta fija –que invierten en deuda emitida por países y empresas– han atraído 15.269 millones de euros y los fondos monetarios –que tienen en cartera emisiones de renta fija a muy corto plazo– suman otros 9.555 millones en estos primeros nueve meses del año, de acuerdo con datos divulgados por Inverco, la asociación del ramo. La única categoría de fondos en la que sale dinero es la denominada fondos globales, un cajón de sastre donde hay una amplia variedad de instrumentos de inversión, y que ha registrado reembolsos netos por 4.818 millones.

Teniendo en cuenta todos los movimientos entre categorías, el balance total reporta unas suscripciones netas por casi 19.000 millones hacia fondos de inversión españoles, que llevan cinco años de entrada constante de dinero. Los datos del tercer trimestre, 6.167 millones, son el mejor dato para este periodo desde 2016.

La gran banca de inversión duplica sus ingresos hasta septiembre

Las 20 mayores entidades facturan 900 millones de euros en nueve meses
▶ Banco Santander, JP Morgan y Deutsche Bank lideran el ranking

ÁLVARO BAYÓN
MADRID

Banco Santander, JP Morgan y Deutsche Bank comparten el pódium de la banca de inversión en los nueve primeros meses del año en España. Las entidades, de acuerdo a la clasificación por ingresos que elabora Dealogic, confirmaron en ese trimestre la buena marcha del sector, que recupera el vuelo tras un aciago 2022, en el que vivió su peor ejercicio desde la Gran Recesión.

Los 20 mayores bancos de inversión que operan en España suman unos ingresos por cerca de 900 millones de euros, el doble de los 440 millones que se embolsaron en el mismo periodo del año. La recuperación de la actividad tanto en los mercados de capitales (salidas a Bolsa o emisiones de bonos), como en las fusiones y adquisiciones (M&A, en la jerga) y las financiaciones está detrás de este incremento en la actividad, remolcada por las caídas en los tipos de interés, las buenas perspectivas macro en España y la elevada liquidez que acumulan los fondos de capital riesgo. Todo ello ha provocado la vuelta de las grandes operaciones corporativas al mercado español.

Banco Santander se corona como el mayor banco de inversión en España, con unos ingresos por encima de los 100 millones, un 57% más. La entidad acumula cerca de dos ejercicios ininterrumpidos como número uno en España, lo que entronca con la estrategia de la entidad de enfocarse a negocios con mayor rentabilidad, como la banca de inversión. Es una de las cinco áreas globales donde el banco busca orientarse, bajo el liderazgo a nivel global de José Linareo.

“Esperamos que el sector de renovables siga muy activo en los próximos meses con el anuncio de varias operaciones relevantes, tras las operaciones de Masdar-Endesa y BlackRock-Recurrent Energy. En el mercado de capitales, la tendencia a sacar de Bolsa las compañías que no

acaban de recoger correctamente su valoración va a seguir en auge. Es el caso de la socimi Lar, donde se está llevando a cabo la opa lanzada por Hines y el propio grupo Lar (donde hemos sido asesores de la opa en su totalidad), así como el caso de la opa lanzada por Bondalti sobre Ercros. En el entorno del mercado de deuda, que se está comportando de manera favorable, destacar la reapertura del mercado para Repsol o la emisión ligada a inflación del Tesoro”, comenta Ignacio Domínguez-Adame, responsable de Santander Corporate & Investment Banking (Santander CIB) en Europa.

A la entidad que pilota Ana Botín le sigue de cerca JP Morgan, que ingresa algo más del doble que entre enero y septiembre del ejercicio anterior. Esta entidad ha estado involucrada en algunas de las grandes transacciones del año, como la salida a Bolsa de Puig, la emisión de un bono de El Corte Inglés, la venta de activos de Iberdrola en México, la desinversión de Ferrovial en Heathrow o las opas de BBVA sobre Banco Sabadell, de Lar España, de Ercros o de Telefónica sobre su filial alemana. También ha participado en la adquisición de Idealista por Cinven o de Inversis por Euroclear.

Comicios en EE UU

“El cuarto trimestre se verá marcado por las elecciones americanas, que tienden a reducir la actividad a la expectativa de conocer el resultado y la estabilidad de la transición hacia el ganador. Esta posible ralentización no es lo que se está viendo hasta la fecha. La bajada de tipos de interés ha supuesto un estímulo muy positivo al mercado, con volúmenes de emisión récord en los mercados de grados de inversión y condiciones muy favorables en los mercados de deuda de alto rendimiento”, indica Ignacio de la Colina, presidente de JP Morgan en España y Portugal.

En tercera posición se cuela el alemán Deutsche Bank, que se encuentra en



Ignacio Domínguez-Adame (responsable de Santander CIB en Europa), Ignacio de la Colina (presidente de JP Morgan en España y Portugal) y Javier Rapallo (responsable de investment banking coverage de Deutsche Bank en España).



Banca de inversión en España

INGRESOS POR COMISIONES En millones de euros. Datos a cierre de septiembre de 2024

Santander	ESP	117
J.P. Morgan	USA	95
Deutsche Bank	ALE	67
Goldman Sachs	USA	60
BNP PARIBAS	FRA	54
Morgan Stanley	USA	48
BARCLAYS	GBR	43
BBVA	ESP	42
BANK OF AMERICA	USA	42
ING	HOL	40

Fuente: Dealogic

una férrea competencia con Goldman Sachs, quien obtuvo la medalla de bronce hasta junio. Los alemanes se embolsan unos 67 millones, un 203% más que en 2023, por unos 60 millones de los estadounidenses, un 127% más.

“Estamos viendo un año 2024 de clara recuperación para la actividad de banca de inversión. Se ha producido un incremento de operaciones en todos los productos, con especial incidencia en la actividad en mercado de capitales, tanto deuda como equity. La estabilidad de los mercados y el elevado nivel de liquidez son buenas noticias, que han facilitado la financiación de un mayor volumen de operaciones de M&A. El mercado de salidas a Bolsa también, aunque tímidamente, empieza a resurgir, lo cual es otra buena noticia y debiera dinamizar

la actividad. Aunque no se llegue a superar el récord de 2021, sí que esperamos que 2024 termine por encima del resto de los últimos cinco años, en volumen de operaciones en mercado”, asegura Javier Rapallo, responsable de investment banking coverage de Deutsche Bank en España.

En la parte baja de la tabla destaca la irrupción de ING. La entidad neerlandesa ha desarrollado en los últimos años una intensa campaña de crecimiento en banca de inversión, donde la oficina de Madrid juega un papel esencial.

De hecho, tal y como desveló este periódico, la entidad ha decidido situar en Madrid su nueva sede de banca de inversión en España. Por el momento, sus ingresos por comisiones se han multiplicado por siete en solo un año, hasta los 40 millones de euros.

Ebro saldrá a Bolsa con un valor de 329 millones

MANU GRANDA
MADRID

El fabricante automovilístico EV Motors, dueño de la marca española Ebro, ya tiene todo listo para dar su salto a Bolsa. La compañía, que está preparando su vuelta al mercado de la mano de la china Chery, se estrenará en el parqué del BME Growth con un precio de referencia de 6,88 euros por acción, lo que supone valorar la empresa en 328,8 millones, según el documento informativo de incorporación al BME publicado ayer, en el que no se estipula una fecha concreta para la oferta pública de venta (OPV). EV Motors da así un paso previsto que le servirá para apoyar su plan de crecimiento. DCM Asesores es el asesor designado por la compañía para llevar a cabo la OPV y Renta 4 Banco será el proveedor de liquidez.

En el horizonte cercano, EV Motors prevé comenzar la producción en la antigua Nissan Barcelona del Ebro S700, al que seguirá en diciembre el Ebro S800, dos SUV cuyo precio aún no se ha determinado. Ambos modelos se harán en una plataforma del grupo Chery, un fabricante chino que también hará en Barcelona vehículos de sus marcas Omoda y Jaecoo. Esto último, sin embargo, deberá esperar al menos un año después de que la empresa china decidiese comenzar la producción de su modelo Omoda 5 en el proceso CKD en vez de en DKD (ambos son procesos en los que el vehículo ya viene semiensamblado desde China, aunque el primero supone más trabajo para la factoría española).

El motivo de este retraso en la producción española del Omoda 5, según Chery, fue la buena acogida de los modelos de Ebro y los aranceles al vehículo eléctrico chino de la UE, ya que en el caso de empezar con el proceso de producción DKD, Chery hubiese tenido que pagar impuestos como si el coche viniese de China.

ESPECIAL PUBLICIDAD

Pájara acoge la Gala de Distinguidos del Turismo de Fuerteventura en una noche mágica



FOTO DE FAMILIA DE LOS GALARDONADOS CON EL PREMIO DISTINGUIDOS DEL TURISMO.

Los galardonados en esta edición han sido la naviera Fred Olsen, el centro de buceo Punta Amanay, los apartamentos Igramar, Gregorio Santana Estévez y la asociación medioambiental Limpiaventura

La emblemática plaza de Nuestra Señora de Regla de Pájara se convirtió en noble escenario a la gala de entrega de los Premios Distinguidos del Turismo de Fuerteventura 2024 en una noche mágica en donde el Cabildo Insular y el Patronato de Turismo reconocieron la trayectoria, la calidad y la iniciativa turística de los galardonados en esta convocatoria, coincidiendo con el Día Mundial del Turismo.

El acto estuvo precedido de una representación teatral en la que un grupo de actores recrearon algunos de los principales hitos y momentos de la historia del turismo de Fuerteventura, con la iglesia y las céntricas calles de Pájara como escenario, acompañado de un juego de luces y sonido, y ante un animado público que aplaudió calurosamente durante toda la ceremonia que también contó con la actuación musical Isla Mujer, a cargo de las intérpretes Julia Rodríguez y Gara Alemán.

La presentadora de la gala, Almudena Betancor, amenizó el acto dando paso a los videos de presentación de los premiados en esta convocatoria y a los discursos de la presidenta del Cabildo, Lola

García, y la consejera de Turismo, Marlene Figueroa, quienes subrayaron la importancia del turismo como motor de la economía insular y también por ser la palanca de desarrollo que ha permitido a Fuerteventura convertirse en una sociedad moderna y bien comunicada con el mundo.

Según palabras de la presidenta del Cabildo, Lola García, “con este acto aplaudimos y reconocemos a esas personas, empresas y colectivos que, gracias a su trabajo ofreciendo un servicio de calidad y cada vez más sostenible, han ayudado a que nuestra Isla se promoció como un destino de primer nivel, donde debe primar el respeto a nuestro modo de vida y a nuestra naturaleza por encima de todo. Conservar la esencia natural de Fuerteventura que nos ha posicionado como uno de los destinos elegidos por millones de visitantes”.

“Gracias a todos los premiados y premiadas, por hacer de Fuerteventura un ejemplo de destino turístico y una opción prioritaria para el visitante que repite”, concluyó la presidenta insular.

Por su parte, la consejera de Turismo de la Corporación Insular, Marlene Figueroa, subrayó en cla-

ve positiva los indicadores de calidad, gasto de los turistas en el destino, diversificación, fidelización, conectividad, así como las buenas perspectivas para el invierno y el verano del 2025, remarcando que la demanda es buena y la oferta es cada día más competitiva y de mejor calidad. Figueroa explicó que el reto ahora es lograr que los beneficios del turismo se redistribuyan más y mejor en la Isla, que lleguen a todos.

La mención especial honorífica de esta edición ha recaído a título póstumo en Gregorio Santana Estévez. Recogieron el premio su mujer, Cruz Carballo Santana, y sus cinco hijos de manos de la consejera de Turismo, Marlene Figueroa, quien dio paso a la intervención de una de las hijas, Cheroisa, que realizó una emotiva semblanza de la figura y el carácter de su padre.

La mención especial a colectivos fue entregada a la asociación medioambiental Limpiaventura, de manos del representante de la patronal turística y de la consejera de Turismo del Gobierno de Canarias, Jessica de León, recogiendo el premio su presidenta, Alina Kunz, quien subrayó el compromiso de su organización con la sostenibilidad y el respeto

al medio ambiente en un destino como Fuerteventura.

Los apartamentos Igramar de Morro Jable recibieron el premio Playa de Oro a la mejor iniciativa de calidad de manos del alcalde de Pájara, Alejandro Jorge, y el vicepresidente del Cabildo, Blas Acosta, siendo su propietario, Ignacio Pérez Hernández, y la directora del complejo, Yanislay Torres Vega, quienes agradecieron el reconocimiento subrayando su apuesta presente y futura por el destino Fuerteventura.

La presidenta del Cabildo, Lola García, entregó el premio Playa de Oro a la mejor iniciativa de diversificación turística a Kristof Callewaert, propietario del centro de buceo Punta Amanay de Corralejo. Asimismo, el trofeo Playa de Oro a la mejor trayectoria le fue concedido este año a la naviera Fred Olsen, siendo su director general, Andrés Marín, quien recogió el galardón de manos de la presidenta y la consejera de Turismo del Cabildo Insular quienes subrayaron la importante labor en materia de conectividad y que contribuye a mejorar la calidad de vida no solo de los turistas sino también de quienes residimos en la Isla.

“Gracias por hacer de Fuerteventura un ejemplo de destino turístico”, dijo la presidenta insular

Los ahorradores hacen caso omiso de las ofertas bancarias y refuerzan su apetito por las letras

El Tesoro capta 4.792 millones a los tipos más bajos desde 2022

GEMA ESCRIBANO
MADRID

La rebaja de las rentabilidades y la aparición de productos que empiezan a ofrecer unos rendimientos parecidos no han merchado el interés de los pequeños inversores por las letras. El Tesoro captó ayer 4.791,85 millones a los tipos más bajos desde diciembre de 2022 y la demanda, especialmente la de los particulares, se mantuvo al alza. Las órdenes de compra conjunta alcanzaron los 8.493,28 millones. De este importe, 2.007 millones correspondieron a las peticiones no competitivas, epígrafe bajo el que se incluye la demanda de los pequeños ahorradores.

Aunque el grueso de la colocación corrió a cargo de la referencia a un año (3.344

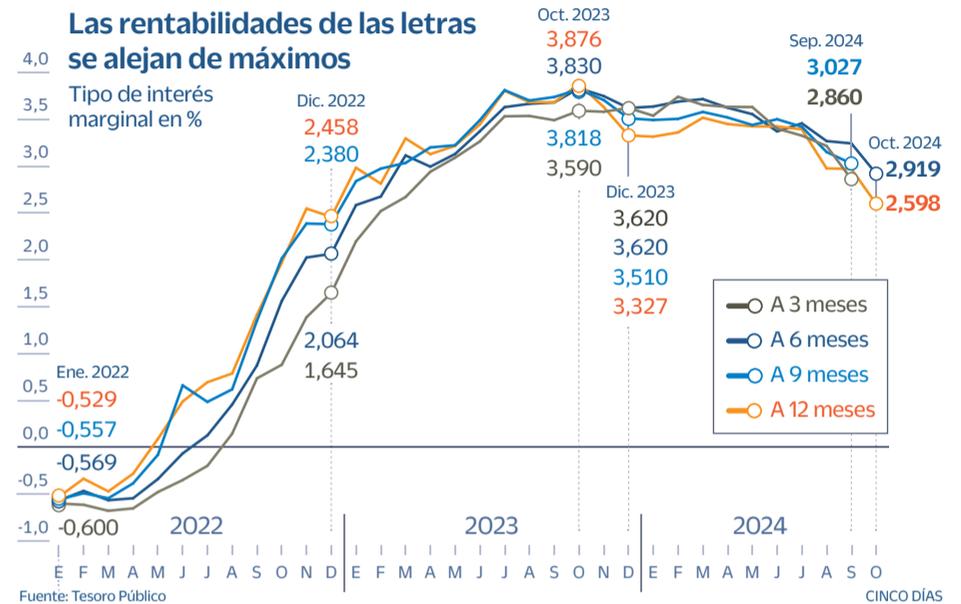
millones), fue la deuda a seis meses la que ofreció los mejores rendimientos y registró la mayor demanda. El organismo dependiente del Ministerio de Economía captó 1.447 millones al 2,916%, inferior al 3,242%, de la puja anterior y superior al 2,598% que pagan las letras a 12. La demanda de los particulares subió hasta los 1.075,85 millones, la cifra más alta del año.

El renovado apetito de los pequeños ahorradores por el papel español viene a confirmar el marcado componente estacional que tiene este producto. Superadas las cuentas de enero y septiembre, los inversores que quieren batir a la inflación siguen viendo en las letras la opción más segura. Como se ha venido observando a lo largo del año, el componente de fidelización juega un papel importante. Los inversores que en 2023 se subieron a la ola de las letras aprovechando que estas superaban el 3,5%,

han optado por reinvertir la deuda que vence. El objetivo no es otro que seguir arañando algo de rentabilidad antes de que la rebaja de tipos la haga desaparecer el mapa.

Pedro Barbero, un inversor conservador de 43 años, es un buen ejemplo de esta corriente. Desde que en abril de 2023 comenzó a apostar por las letras, ha reinvertido los plazos que le vencían. Barbero acudió a la subasta a seis meses de ayer y, aunque reconoce que los rendimientos que las rentabilidades ya no son lo que eran, ve este producto la forma más sencilla y rentable de batir a la inflación. "La banca tradicional sigue siendo reticente a mejorar las rentabilidades que ofrece la deuda a corto plazo. Además, el procedimiento para participar en las subastas es muy sencillo. Basta con el certificado digital", asegura.

A diferencia de épocas pasadas, los bancos dispo-



nen de suficiente liquidez y no necesitan atraer dinero nuevo de los ahorradores. Pese a ello es posible encontrar opciones que ahora sí superan las letras. Al margen de los depósitos que se contratan a través de la plataforma Raisin, las ofertas más atractivas las comercializa MyInvestor. El

neobanco da un 3,25% TAE por un depósito tres meses y el 2,75% a un año. El importe mínimo son 10.000 euros, lejos de 1.000 de las letras. Para obtener estos rendimientos, los inversores tienen que contratar una cartera automatizada desde 150. Si no, los inversores recibirán un 3% para

la oferta a tres meses y un 2,5% en el plazo a un año.

Con la rebaja de tipos cogiendo fuerza –los operadores esperan que el BCE vuelva a recortarlos este mes–, los inversores ven complicado que los bancos mejores su oferta. La banca se decanta ahora por las cuentas remuneradas.

SE BUSCA

Persona innovadora
decidida a eliminar
la brecha digital

PREGUNTA POR ESPAÑA

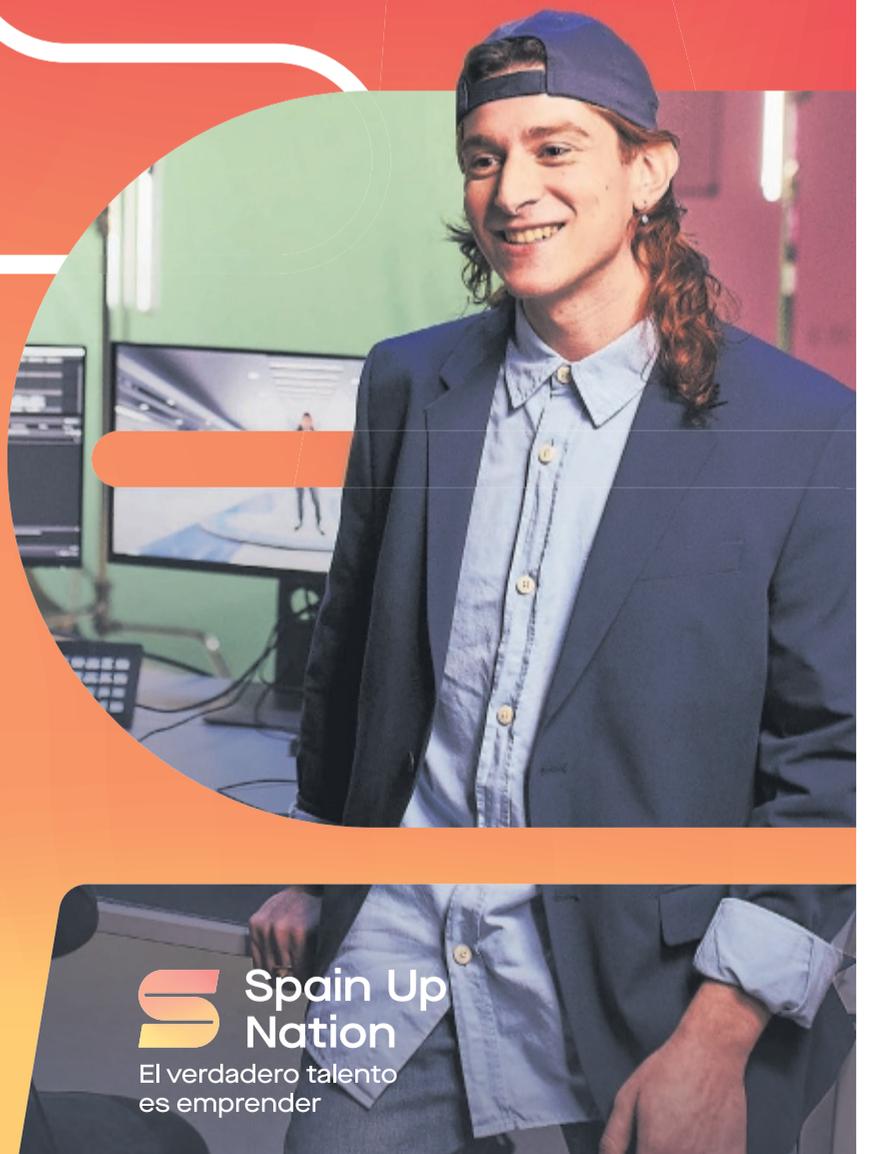


Financiado por
la Unión Europea
NextGenerationEU



Plan de
Recuperación,
Transformación
y Resiliencia

**Spain Up
Nation**
El verdadero talento
es emprender



Economía

La paradoja del ahorro en la que cae España: a más pensionistas, menos consumo

El dinero en las huchas alcanza niveles similares a los del final del confinamiento por la pandemia de covid ▶ Los analistas creen que el dinero se queda en manos de jubilados y ricos

DENISSE LÓPEZ
MADRID

Si en 2024 se puede estar seguro de algo, es de que los hogares no se quedarán de un día para otro sin ahorros. Entre enero y junio, el nivel de dinero acumulado aumentó hasta rozar el 14% de su renta bruta disponible, según los últimos datos de las cuentas trimestrales no financieras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE). La tasa, ya corregida de variaciones estacionales y efectos de calendario, es la más alta registrada en la primera mitad de un año desde 2021, cuando se alcanzaron máximos históricos como consecuencia del frenazo en el consumo que causó el confinamiento por la pandemia. Se suma, además, a un contexto en el que los españoles vienen actuando más de hormiga que de cigarra. A pesar del aparente balance positivo, un elemento preocupante es que el ahorro se sostenga en los pensionistas –presentes y futuros–, en detrimento del gasto. En este periodo, por ejemplo, el desembolso familiar tendría que haber crecido casi tres puntos más para igualar el crecimiento de los ingresos, recuerda Raymond Torres, director de coyuntura de Funcas.

En efecto, hasta junio, la renta disponible bruta de los hogares e instituciones sin fines de lucro aumentó casi un 9% interanual, hasta los 253.644 millones de euros, pero el gasto ha crecido un 6,7%, según el INE. De esta forma, es evidente que la tasa de ahorro ha permanecido por encima de los datos de consumo, pese a que este ha sido uno de los motores de la economía en el segundo trimestre del año. De hecho, pese a que la población ha engordado en 1,29 millones de personas, el desembolso privado es poco más de un punto superior al de 2019, lo que

significa que de manera individual sigue sin recuperarse debido a la prolongada crisis inflacionaria y las subidas de tipos de interés.

Pero hay otras causas que explican este fenómeno. Miguel Cardoso, economista jefe para España en BBVA Research, detalla que, aunque la renta de los asalariados está creciendo, esto se debe más al incremento en el empleo que a un aumento real de los salarios. Para muchas familias donde no ha aumentado el número de personas trabajando, la renta ha crecido por debajo de la inflación, lo que limita su capacidad de gasto. Así, aunque la economía muestra una mejora en el empleo, el consumo tiene un menor ritmo porque el crecimiento del empleo está beneficiando a colectivos que tienen una menor propensión a gastar, lo que impulsa el ahorro. De acuerdo con el analista, estos grupos poblacionales son las rentas altas, los migrantes y, en particular, los jubilados.

El nivel de gasto cambia a lo largo de los años. Históricamente, el mayor incremento de las huchas en España se ha producido en la mediana edad porque es la época en la que se terminan de pagar las deudas contraídas de joven –como puede ser comprar una casa–. En cambio, es típico que la riqueza acumulada

El crecimiento del empleo favorece a colectivos con menor propensión a consumir

España es el cuarto país europeo con mayor proporción de mayores

se gaste una vez iniciada la jubilación. Bajo esa lógica, el envejecimiento de la población implicaría una menor tasa de ahorro a largo plazo y un incremento de la misma durante la transición hacia esa sociedad compuesta principalmente por personas mayores.

Esta máxima económica, sin embargo, estaría cambiando por dos motivos: el aumento de la esperanza de vida y la incertidumbre sobre la sostenibilidad de las pensiones. Según el Banco de España, esto podría condicionar que los pensionistas consuman menos que las generaciones anteriores. La caída de la natalidad también jugaría a favor de esta carta, pues las familias dejan menos herencias y eso podría “aumentar la demanda de instrumentos financieros” que generen “flujos vitalicios de renta durante la jubilación”.

País envejecido

España es el cuarto país europeo con más personas mayores. En la actualidad, el 20% de la ciudadanía tiene más de 65 años y se espera que vaya a más en las próximas décadas, hasta suponer más del 30% de la población en 2050. Su auge implica una mayor carga para el Estado –hay 6,3 millones de pensionistas por jubilación, un millón más que hace 10 años–, y una caída de los ingresos de las cotizaciones sociales que se usan para financiar estas prestaciones sociales contributivas. Las cifras ponen a la economía nacional entre las cuerdas y parecen condicionar la cantidad de dinero que las familias acumulan hoy en día.

“Todo indica que buena parte del aumento de la renta disponible está yendo a parar a personas que tienen una propensión marginal de gasto, es decir, que aunque sus ingresos están aumentando, gastan poco”, explica Cardoso.



Tipos altos y miedo al futuro, las razones de las familias para no gastar

D. L.
MADRID

El actual nivel de ahorro de las familias duplica al promedio de los años previos a la pandemia, según apuntan las cifras. Entre enero y junio, la tasa se situó en el 13,6% de su renta disponible. Es un nivel superior que el registrado en los últimos dos años, y supone siete trimestres consecutivos con niveles de ahorro de doble dígito, algo que solo se había producido durante la crisis financiera y en pleno confinamiento sanitario.

Por contra, el consumo ha tenido una evolución más modesta, lo que indica que los hogares tienen dudas sobre el futuro de la economía, pese a que el país crece con fuerza: el PIB se aceleró hasta el 3,1% en el segundo trimestre, según el INE y el Gobierno prevé que cierre en el 2,7%.

Los analistas explican que hay tres factores que determinan la predilección por economizar: el aumento de los tipos; unos indicadores de confianza económica que, aunque mejoran, siguen siendo bajos; y el aumento de la población migrante, que entre otras cosas ahorra más para enviar dinero a sus países.

La tendencia no es exclusiva de la economía española, pero “sí resulta notable la persistencia de una tasa de ahorro elevada, especialmente cuando en otros países de Europa se ha observado una caída más pronunciada en los niveles de ahorro tras la pandemia”, explica Ángel Talavera, economista jefe para Europa de Oxford Economics.

Las familias tienden a ahorrar más cuando los tipos de interés son altos. Primero, porque hacen

que los productos de ahorro, como depósitos o bonos, ofrezcan mayores rendimientos. Además, el aumento en los tipos encarece préstamos e hipotecas, lo que obliga a reducir el consumo o evitar nuevas deudas. También, en un entorno de tipos elevados suele haber mayor incertidumbre, lo que impulsa un ahorro preventivo para enfrentar gastos más caros.

Otro factor clave es que los sectores de la población que están viendo una mejora en su renta disponible no están transformando estos ingresos adicionales en un aumento del consumo. Miguel Cardoso, economista jefe para España en BBVA Research, identifica tres grupos clave con una baja propensión a gastar: los jubilados, las personas más adineradas y los inmigrantes.

Los deportistas de élite pelean por su jubilación porque las medallas no cotizan

Demandan un modelo de cuotas adaptado a su situación

RAQUEL PASCUAL
MADRID

Todo arrancó una tarde en un Starbucks, donde se tomaron un café la exgimnasta y medallista olímpica Almudena Cid con la esquiadora también olímpica Lola Fernández Ochoa. Allí ambas deportistas de élite decidieron ponerse en marcha para luchar por la protección social de este colectivo que en su inmensa mayoría dedica buena parte de su vida laboral al deporte de más alto nivel sin cotizar a la Seguridad Social.

Esta lucha llegó ayer al Congreso de los Diputados, que celebró una jornada impulsada por UGT sobre *La carrera profesional de los deportistas de alto nivel: cotizaciones y jubilación*. Ante el presidente del Consejo Superior de Deportes

(CSD), José Manuel Fernández Uribe, atletas, gimnastas, ciclistas y baloncestistas relataron cómo, tras varias décadas de dedicación exclusiva al deporte, sus cotizaciones se iniciaron cuando se retiraron, con las dificultades que eso supone para lograr una carrera laboral completa y una pensión digna. “El haberse entregado en cuerpo y alma no puede estar desprovisto de una cotización a la Seguridad Social”, expuso Cristina Estévez, secretaria de Política Institucional y Políticas Territoriales de UGT y negociadora del sindicato en pensiones.

¿Cuál es el problema? ¿Por qué no cotizan estos profesionales del deporte? Una de las razones es la diferenciación entre un deportista profesional y uno de alto nivel. En los primeros, suele estar claro que mantienen una relación laboral con un empleador o relaciones mercantiles con sus patrocinadores, pero en los deportistas de alto nivel,

la inmensa mayoría de ellos no tienen un empleador. En ese caso, parece que sería fácil que tuvieran que cotizar como autónomos, pero esto no siempre ha sido posible según la legislación.

“En los años 80 la ley, aunque nos mencionó, no nos permitía cotizar por cuenta ajena ni por cuenta propia y, por aquel entonces, aquello no era tan trascendental, no se le daba importancia porque no hacían falta tantos años ni para cobrar la pensión ni para recibir el 100% (de la base reguladora)”, explicó José Rodríguez García, exciclista profesional y olímpico. Sin embargo, ahora se exigen 15 años para tener derecho a cobrar pensión de jubilación y para calcular su cuantía se tienen en cuenta los últimos 25 años cotizados y se exigen 36,6 años cotizados para cobrar el 100% de la pensión a la que se tiene derecho. Estas condiciones son poco menos que imposibles de alcanzar para un deportista de élite



María Pérez y Álvaro Martín, medalla de oro en la maratón de marcha por relevo mixto. ALBERT GARCÍA

si no comienza a cotizar desde el principio de su carrera deportiva.

“La idea es que todos los profesionales tienen que contribuir a la Seguridad Social. El problema con el mundo del deporte es en qué momento se les considera profesionales, pero si es una profesión, tienen que contribuir al sistema”, explicó

Nicole Marco, asesora de la Secretaría de Estado de la Seguridad Social del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Marco, que ha sido letrada de la Seguridad Social durante más de 25 años, explicó que aunque la normativa permitiría crear un nuevo régimen especial de cotización, “la tendencia es la contraria, que

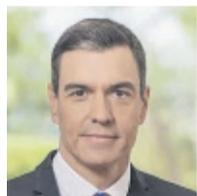
converjan todos los regímenes para que todo el mundo tenga los mismos derechos”.

Esta asesora defendió la necesidad de “precisar el régimen jurídico de los deportistas de élite que desempeñan sus servicios por cuenta propia, a los que habría que incluir como autónomos, creando un registro específico”. Ahora, el Gobierno aprueba ayudas por tres millones anuales para el pago de sus cuotas de autónomos. “El problema es que se deben adelantar las cuotas de todo el año y luego reclamarlas al Consejo Superior de Deportes y hay mucha gente que no puede adelantar el pago (de unos 3.000 euros mensuales)”, se quejó el medallista olímpico en marcha Álvaro Martín. Varios asistentes coincidieron en pedir un modelo similar al de los exbecarios, según el cual pueden “comprar” durante un tiempo los años de cotización en los que disfrutaron de la beca, pero la empresa no cotizó por ellos.

WORLD IN PROGRESS

UN FORO PARA TRANSFORMAR EL FUTURO

El World In Progress (WIP) es un foro internacional para la reflexión, el conocimiento y el debate sobre los desafíos globales que afronta la sociedad. Durante dos días, líderes políticos, expertos y ponentes de diferentes sectores se reunirán en Barcelona para trazar un camino hacia un mejor futuro. Únete y sé parte del cambio.



Pedro Sánchez
Presidente del Gobierno



Juan Manuel Santos
Expresidente de Colombia



Matteo Renzi
Ex Primer Ministro italiano



Julissa Reynoso
Exembajadora de EE. UU. en España



Steven Pinker
Psicólogo experimental y profesor de Harvard



Shlomo Ben Ami
Exministro de Asuntos Exteriores de Israel



Juan José López Burniol
Vicepresidente de la Fundación Caixa



Josep Sánchez Llibre
Presidente de Foment del Treball



Marco Sansavini
Presidente de Iberia



Marc Murtra
Presidente de Indra



Pablo de Carvajal
Secretario general de Telefónica



Más información en worldinprogress.es
Escanea el código QR e inscríbete

Patrocinadores



Organizado por



Colaboradores



WORLD IN PROGRESS
BARCELONA

14 y 15 de octubre
CaixaForum

El PP propone menos impuestos a quienes alquilen casas vacías

Gamarra adelanta algunas de las medidas que preparan sobre vivienda ▶ El partido asegura que su propuesta se dirige, en especial, a “jóvenes y familias”

V. MARTÍNEZ / J. L. ARANDA
MADRID

Exenciones de impuestos para propietarios y para quienes compren casas. Esas son dos de las medidas que incluirá el paquete legislativo sobre vivienda que el Partido Popular quiere presentar esta semana. Según indicó ayer la secretaria general del partido, Cuca Gamarra, entre las “ventajas” que incluirá ese plan se encuentra la de bonificar por completo el impuesto de sucesiones y donaciones a familiares que destinen el dinero recibido a comprar una vivienda.

El PP asegura que su propuesta se dirige a “jóvenes y familias”. Y para los primeros promete también una exención de impuestos de cuatro años que, en principio, puesto que todavía no se ha detallado cómo funcionaría, estaría vinculada a la compra de una casa.

Además, durante su participación en un desayuno informativo en Madrid, Gamarra adelantó la intención del partido en la oposición de aplicar una deducción (cuyo porcentaje no ha especificado) en el impuesto sobre la renta para los propietarios que alquilen pisos en desuso. “Hay viviendas vacías y queremos que salgan al mercado”, indicó la número dos del PP, quien detalló, según una nota



La secretaria general del PP, Cuca Gamarra, ayer, durante un desayuno informativo. EFE

transmitida por el partido, que esto se aplicaría en el caso de un inmueble que se ponga en alquiler tras dos años sin habitar.

En el plan, que la oposición ofrece como alternativa “ante el fracaso del Gobierno”, también se incluirá la promesa de mano dura contra la ocupación. “Al okupa no se le protege, al okupa se le desaloja”, asegu-

El plan incluirá una promesa de mano dura contra la ocupación

rió Gamarra, que insistió en reforzar la protección para los propietarios, aunque no detalló qué instrumentos baraja el paquete legislativo que están esperando. “Sánchez lleva seis años al frente del Gobierno y no ha hecho nada después de prometer más de 200.000 viviendas en campaña, de las que nadie ha visto prácticamente ninguna”, criticó la secretaria general del PP. Con sus medidas, contrapuso, el partido estima que en España se podrían estar construyendo unas 200.000 viviendas al año. Esto es aproximadamente el doble de lo que actualmente edifica la suma del sector

privado (que representa la abrumadora mayoría) y público.

La falta de oferta es uno de los motivos que frecuentemente expresan muchos expertos como causa de la escalada de precios de la vivienda. Pero además de incrementar la construcción, entre las soluciones los expertos también suelen citar la necesidad de enfocar más pisos al mercado de alquiler, donde se produce el mayor tapón de acceso para los jóvenes, y de incrementar el parque de vivienda social y asequible, uno de los grandes déficits de España en relación con otros países europeos.

El IPC de la zona euro, en el nivel más bajo desde 2021

El retroceso de la inflación al 1,8% da argumentos para otra rebaja de tipos

MANUEL V. GÓMEZ
BRUSELAS

La inflación ha caído por debajo del 2% en la zona euro, concretamente al 1,8%. Hay que remontarse a junio de 2021 para ver el índice de precios de consumo del área monetaria por debajo de esa simbólica cota que tiene por objetivo el Banco Central Europeo y que tiene subrayada en rojo en su cuaderno de bitácora. El dato divulgado ayer por Eurostat añade argumentos para que el BCE vuelva a reducir los tipos de interés. Y ya no son pocos. La debilidad económica de la UE también es un asunto a tener muy en cuenta.

La presidenta del BCE, Christine Lagarde, no se apeó este lunes ante los eurodiputados del mensaje que viene dando hace tiempo. “Estaremos pendientes de los datos” y mantendrán una política monetaria suficientemente “restrictiva” como para asegurarse de que las expectativas de inflación están ancladas en el 2% a medio plazo.

Pero la primera parte de este mensaje habla de cifras y esas dicen que los precios aflojan, que la tendencia a la baja de la inflación está consolidada y que septiembre vuelve a mostrar que ese objetivo está a la vista. Lo admitió, un poco antes de conocerse el dato, el gobernador del Banco de Finlandia, Olli Rehn, uno de los miembros consejo del BCE que se sentará en la reunión que en unas semanas decidirá si vuelven a bajar los tipos

de interés. “El descenso de la inflación significa, en mi opinión, que hay ahora más razones que justifican un recorte en octubre”, destacó el finés.

El retroceso en cuatro décimas del IPC de la zona euro en septiembre se veía venir por la evolución de los precios en las cuatro grandes economías. En España, Francia, Italia y Alemania los precios han perdido fuerza en septiembre. En realidad, en la gran mayoría de las 20 economías que integran el área monetaria la inflación ha perdido terreno. Apenas lo ha ganado en Portugal y Bélgica. Que la inflación esté por debajo del 2% no implica que esté todo hecho a ojos del BCE. La inflación subyacente, en la que se eliminan los productos más volátiles del indicador, sigue por encima del índice general: en el 2,7%. Este será uno de los elementos a los que, seguramente, se agarrarán los halcones del consejo del regulador monetario para enfriar la posible rebaja de tipos de interés.

Encontrarán otro argumento: a finales de año el IPC va a repuntar. Una mezcla de efecto estadístico, por los desplomes vistos en meses anteriores, y de retirada de las medidas adoptadas para aliviar la crisis inflacionaria. Un ejemplo se ve en España, donde empieza a aplicarse de nuevo el IVA a los alimentos básicos. En principio será apenas el 2%, pero es suficiente como para añadir algo de presión a los precios.

Enrico Letta, nuevo decano de la Escuela de Economía y Asuntos Globales del IE

CINCO DÍAS
MADRID

Enrico Letta, ex primer ministro de Italia, ha sido nombrado decano de la Escuela de Política, Economía y Asuntos Globales del IE (la IE School of Politics, Economics and Global Affairs en la IE University). Letta, actualmente presidente del Instituto Jacques Delors, se unirá a IE University el 20 de noviembre. Sustituirá a Manuel Muñiz, actual rector del centro y presidente

del consejo de IE New York College.

Reconocido por su experiencia política de alto nivel tanto en Italia como en el ámbito europeo, fue primer ministro del Gobierno italiano de 2013 a 2014 y líder del Partido Democrático Italiano de 2021 a 2023. También ha ocupado los cargos de ministro de Asuntos Europeos en 1998, ministro de Industria entre 1999 y 2001 y miembro del Parlamento Europeo de 2004 a 2006. Le-

tta, que tiene un doctorado en Derecho Europeo por la Scuola Superiore Sant’Anna en Pisa, fue decano de la Paris School of International Affairs en Sciences desde 2015 hasta 2021 y presidente de la Asociación de Escuelas Profesionales de Asuntos Internacionales (Apsia), con sede en Washington DC, de 2019 a 2021. En 2023 y 2024, Letta fue relator de la UE sobre el Futuro del Mercado Único. También preside el Foro Diplomático de Gesda

(Geneva Science Diplomacy Anticipator).

“Letta ha combinado su dedicación al servicio público con una brillante carrera académica, destacando como profesor en prestigiosas universidades de Europa, EE UU y Australia, y como prolífico autor de libros, el último de los cuales ofrece una visión crucial sobre el futuro del Mercado Único Europeo”, dijo Santiago Iñiguez de Onzoño, presidente ejecutivo de IE University.

Inflación en la zona euro y en España



Panorama internacional

Irán lanza su mayor ataque contra Israel con cerca de 200 misiles

La crisis en Oriente Próximo se agrava tras la invasión de Líbano por parte del ejército israelí y la respuesta inmediata de Teherán

Washington / Madrid

MACARENA VIDAL LIY / LUIS DE VEGA (EL PAÍS)

Irán lanzó ayer por la tarde un ataque con dos centenares de misiles sobre diferentes regiones de Israel en lo que supone el peor ataque de Teherán sobre el Estado judío jamás llevado a cabo. Las alarmas advirtiendo del peligro saltaron por todo el territorio, incluidas las ciudades de Jerusalén y Tel Aviv. Pronto se informó de algunos impactos en zonas habitadas, como en un edificio al norte de Tel Aviv, según medios locales, que elevaron a unos 200 los proyectiles disparados. Se trata de la primera vez que el régimen iraní, que ha asumido la autoría del ataque, logra superar las defensas antiaéreas y golpear en núcleos urbanos de Israel. El golpe tuvo lugar poco después de que Estados Unidos advirtiera de la inminencia del ataque.

El ejército anunció primero que se habían producido lanzamientos de misiles desde Irán mientras las sirenas saltaban por todo el país. Los responsables militares aseguraron que harán todo lo posible por mantener a la población a salvo y pide que se obedezcan las recomendaciones de seguridad en diferentes zonas del país, según un comunicado. “Esté atento y actúe exactamente de acuerdo con las instrucciones”, señaló el portavoz castrense Daniel Hagari mientras llegaban instrucciones a los ciudadanos por diferentes medios como redes sociales y teléfonos móviles. “Cuando suene una alarma debe dirigirse a zona protegida

y esperar allí hasta nuevas instrucciones”, añadió, sin concretar posibles objetivos del ataque. Las autoridades israelíes anunciaron por la tarde el cierre del espacio aéreo, que volvió a ser abierto tras el ataque iraní.

Irán estaba lista para atacar Israel con misiles balísticos, según había advertido poco antes un alto cargo del Gobierno de EE UU, añadiendo de las “graves consecuencias” si eso llegaba a ocurrir. Este ataque supone un salto cualitativo en la escalada bélica que vive Oriente Próximo desde el pasado 7 de octubre.

El responsable estadounidense, que habló bajo la condición del anonimato, declaró que Washington apoya activamente los preparativos de defensa israelíes, un día después de que Israel comenzara una invasión “limitada” del sur de Líbano con el objetivo declarado de destruir la infraestructura que la milicia chií Hezbolá, respaldada por Irán, emplea para atacar el norte de Israel.

Crucero

El ataque supera los niveles de agresión de los pasados 12 y 13 de abril, cuando Irán lanzó más de 200 drones y misiles de crucero contra Israel como represalia contra el bombardeo de un recinto consular en Damasco. Aquel asalto sin precedentes no dejó muertos y sus daños fueron limitados: la mayoría de los proyectiles fueron derribados por una coalición encabezada por Estados Unidos.

Según el digital Axios, que citó una fuente occidental, en esta ocasión Irán tenía pensado emplear misiles balísticos capaces de alcanzar Israel en 12 minutos, algo que, aparentemente, ocurrió por



El escudo antimisiles de Israel interceptando cohetes enemigos en Tel Aviv, ayer. REUTERS

Estados Unidos apoya activamente los planes de defensa de Israel

Un portavoz israelí asegura que el fuego iraní “tendrá consecuencias”

la rapidez de los impactos. Hace seis meses empleó misiles de crucero, más lentos y que conceden al país agredido más tiempo para interceptarlos.

Inmediatamente después de que Israel anunciara su invasión del sur de Líbano a última hora del lunes, el secretario de Defensa estadounidense, Lloyd Austin, confirmó que había conversado con su homólogo israelí, Yoav Gallant, con quien se mostró de acuerdo en la necesidad de destruir

la infraestructura de Hezbolá. Austin también había declarado el compromiso de Washington con la seguridad de Israel, y había advertido a Teherán contra cualquier tentación de un ataque directo contra ese país aliado, que finalmente realizó, lo que pone en un punto álgido las tensiones en la región, en su peor momento desde el comienzo de la guerra de Gaza hace un año.

“El secretario y el ministro Gallant abordaron

las graves consecuencias para Irán en el caso de que Irán decida lanzar un ataque militar directo contra Israel”, indicó el Pentágono en un comunicado. Como medida disuasoria, Estados Unidos anunció el envío de varios miles de soldados más a Oriente Próximo para reforzar a las tropas que ya tiene destacadas allí. El despliegue elevará a cerca de 43.000 la cifra de militares estadounidenses desplegados en la zona. El Pentágono también doblará los aviones caza F-16, F-15 y F-22 de que dispone en la región. Además, ya se dirigía hacia el Mediterráneo el portaaviones Harry Truman, mientras que el Abraham Lincoln ha prorrogado un mes la misión que le mantiene desplegado en el golfo de Omán.

Desafíos

En una declaración grabada en vídeo, el primer ministro israelí, Benjamín Netanyahu, aseguró poco antes del lanzamiento de los misiles desde Irán que su país afronta “graves desafíos” al enfrentarse contra Irán, pero no hizo mención específica a un posible lanzamiento de misiles.

El portavoz militar israelí había advertido de que “el fuego iraní contra el Estado de Israel tendrá consecuencias”. Gallant y el jefe de las Fuerzas Armadas, el general Herzi Halevi, se encuentran, en todo caso, siguiendo de cerca los acontecimientos, según fuentes ministeriales.

La Embajada de Estados Unidos en Israel había emitido una “alerta de alto nivel a sus empleados en Israel y los territorios palestinos” tras el aumento de la tensión “instándoles a que regresen a casa y estén preparados para entrar en un refugio anti-aéreo”. La orden es similar a la emitida aquella noche de abril.

El temor a una respuesta aún mayor sobre Israel por parte de Irán planea sobre la región. Tanto las autoridades israelíes como las iraníes han advertido de que responderán ante cualquier movimiento de represalia que se produzca en esta confrontación, especialmente tras la invasión de Líbano por parte del ejército de Israel.

Opinión

Boeing pierde la carrera mientras SpaceX es el inesperado salvavidas

Por Rafael Areses. No se puede prosperar en esta era siguiendo los parámetros de la época tardoindustrial, con métodos y burocracia del pasado

Médico y director de tecnologías emergentes en Alebat

Seguro que ha oído hablar, que ha leído sobre el lanzamiento de una cápsula con dos tripulantes, Williams y Wilmore, que se han tenido que quedar en la Estación Espacial Internacional porque no han podido volver.

Una misión de ocho días que se alarga ocho meses. “Oye, Jenny, que salgo con la compañía al espacio, y vuelvo la semana que viene”. Pero por algún imprevisto... “Mira, Jenny, que no llevo hasta febrero, solo ocho meses”. Sí, ocho meses desde el 5 de junio, para un viaje de ocho días. Si en lugar de irse a la estratosfera se fuera a Málaga, créame que no se lo perdonan.

La anécdota es entretenida, pero más relevante por los antecedentes. Y se los cuento. Resulta que ambos astronautas volaban con la compañía aeronáutica Boeing. Una compañía ejemplo de la segunda mitad del siglo XX, pero que hoy lucha por sobrevivir en un tiempo en el que las cosas son muy diferentes, en un mundo que ya ha cambiado para todos, también para Boeing, una compañía de la era tardoindustrial.

Desde 2011, NASA, la agencia espacial americana, cambió su anterior y ruinosa estrategia. Comenzó a hacer nuevos contratos con compañías desarrolladoras de tecnología aeronáutica: los de Boeing y SpaceX en 2014. “Usted hace el desarrollo y yo le compro asientos para esos vuelos, así los sobrecostes corren de su cuenta”. Boeing recibió 4.200 millones de dólares desde 2016; SpaceX, de Elon Musk, recibió 2.600 millones. ¿Por qué esa diferencia si los contratos eran los mismos? Los mismos, sí, solo que la segunda fue reduciendo costes hasta convertirlos desde 2023 en un 10% de los originales de 2016. Boeing, el primer corredor, no dejó de aumentarlos, nada extraño en una compañía industrial tardía.

Con el doble de presupuesto federal, Boeing tenía prevista su primera misión para 2017. No consiguió hacerla hasta 2019, con un vuelo de prueba orbital que no consiguió acoplarse a la Estación Espacial Internacional, la ISS (por sus siglas en inglés). Una historia de éxitos que siguió en 2022 con más problemas que resultados. Hasta que por fin consiguió su primer lanzamiento tripulado: lo ha adivinado, este de ahora. En junio lanzó una cápsula tripulada por dos astronautas a la ISS. El resultado ya lo sabe. Se tuvieron que quedar: su seguridad a la vuelta no estaba garantizada. Otra forma de llamar al fracaso.



Aleksandr Gorbunov y Nick Hague, miembros de la tripulación del SpaceX Crew-9 de la NASA, el 28 de septiembre en Cabo Cañaveral (Florida). EFE

Déjeme que le cuente qué es lo que ha hecho en el mismo tiempo y con la mitad de presupuesto la otra compañía, SpaceX. Con un proyecto del todo nuevo, construyó el cohete propulsor Falcon y la nave Crew Dragon, proyectos de una nueva era exponencial, la que hoy vivimos, aunque la mayoría todavía no lo sepa. No uno, sino 12 lanzamientos tripulados, ocho de ellos llevando astronautas a la ISS. El último y del todo diferente, la misión Polaris Dawn,

financiada por un particular, que ahorrándole 110 millones a la compañía, se asomó a una barandilla donde se veía el planeta Tierra desde una posición que nadie había conseguido antes en un viaje comercial. “Parece un lugar tranquilo”, una frase para la eternidad.

Que el 13° o 14° viaje tripulado de SpaceX –con dos tripulantes en lugar de cuatro– haya sido para recoger a los astronautas que su archienemiga competidora dejó tirados en la estación espacial puede verse de muchas formas, muchas de ellas anecdóticas, alguna otra esperpéntica, pero yo quiero desde aquí darle hoy mi visión particular, querido lector. Verá, la forma de hacer las cosas ha cambiado mucho en este mundo, muchísimo más estos últimos años, y más todavía en los años que van a venir. Funcionar con parámetros de la era industrial para alcanzar objetivos de un mundo que ya no está trae a veces baños de realidad. Este de Starliner contra Crew Dragon es el ejemplo, es toda una lección de vida lo que ha ocurrido en la carrera de Boeing contra SpaceX, y que trasciende la simple anécdota. Una prueba de estrés de cómo hacer las cosas.

Al igual que con otras compañías admirables que hicieron todo bien con respecto a la época en que prosperaron (los ejemplos de mi siempre admirada Intel, Sony, General Motors o General Electric), las referencias han cambiado. No se puede prosperar en una era exponencial siguiendo los parámetros de una era tardoindustrial, con una dirección y una burocracia propias del pasado. No fueron Kodak o Sears los ejemplos esculpidos en mármol que todos recitan. Todas y cada una de las empresas actuales están llamadas a una transformación en la que se juegan su existencia: que usted las conozca o no, que sea relevante su caída o no, solo depende de la fuerza con que está instaurada su marca. Las demás usted no las ve, pero les ocurre. Anécdotas como esta se lo están diciendo.

Estamos en una era exponencial donde las compañías que no se transforman al principio lo pasan mal, y luego desaparecen. Algunas, por su tamaño, tardarán más: un elefante desaparece más tarde que un conejo, aunque ambos hayan muerto a la vez. ¿Le he dicho que Boeing opera como una compañía tardoindustrial? Que no rehace el 737 entero porque su modelo de costes para la preparación de pilotos a nivel global no se lo permite, y por eso se le caen dos aviones, dos tragedias humanas que suman un desprestigio que todos conocemos. Que se le caen las puertas de sus aviones en pleno vuelo en su *annus horribilis* de 2024. Que enfrenta estos días unas huelgas de trabajadores de la época industrial. Que no le pueden pasar más cosas, pero que las que le pasan son perfectamente previsibles desde la óptica de este nuevo modelo. Que mantiene su relación contractual con NASA con un sobrecoste de 1.600 millones. Y la mantiene solo porque la agencia no quiere dejar a SpaceX en monopolio, no por el valor o la capacidad propia de Boeing. Sobrevive porque temen al otro, no porque usted lo valga: ¿es esa la forma en la que le gustaría participar?

Y es que a veces la vida nos sorprende con anécdotas, con imágenes reveladoras. Los dos astronautas de Boeing volviendo a casa en una cápsula de su competidora SpaceX es una de ellas. Todo lo que ha pasado hasta llegar aquí, hasta llegar a esto, es la historia que me interesa y que aquí le cuento. Porque esa y no otra es la que creo que posiblemente más le interese a usted. Por eso lo hago. Si hubiera sido una simple anécdota la dejaría para comentarla en la barra del café.



La compañía de Musk, con menos costes, acabará rescatando a los astronautas que dejó tirados su competidora

Los empresarios deben garantizar la seguridad en el trabajo

Por Guadalupe Muñoz Álvarez. En algunos centros se resisten a facilitar un asiento a los empleados, aunque eso no afecta a su labor

Académica correspondiente de la Real Academia de Jurisprudencia y Legislación

El trabajo no tiene que ser una tortura, y, por otra parte, se ha demostrado que facilitar la actividad laboral, sin duda, incrementa la productividad. Sin embargo, parece que no se tienen en cuenta las normas de seguridad... En algunos centros de trabajo se resisten a facilitar un asiento a los trabajadores, sin que puedan apoyarse en ningún medio a su alcance. Tienen que parecer soldaditos.

Recordando la historia, conviene señalar que, en el ámbito laboral, las relaciones contractuales se regían en tiempos pasados por el derecho civil, mediante el contrato de arrendamiento de servicios, con absoluta libertad para los contratantes, lo que significaba inferioridad para la parte más débil del contrato, el trabajador, que solo contaba con la fuerza de su trabajo y la necesidad de obtener un salario, y por ello debía someterse a las condiciones que se imponían por parte del empleador, lo cual se traducía en largas jornadas de trabajo, bajos salarios y utilización de la mano de obra infantil.

En todo este tiempo, la intervención del Estado era excepcional. Solo se hizo patente a principios del pasado siglo, al promulgarse la ley que prohibía a los menores de 15 años realizar trabajos insalubres o peligrosos, como torero, domador de fieras y buzo, y a las mujeres, el trabajo nocturno.

El Ministerio de Trabajo se crea en los primeros años del siglo XX; en el año 1900 se promulgó la Ley de Accidentes de Trabajo y, con posterioridad, la Ley de Descanso Dominical. La conocida vulgarmente como *la ley de la silla* se aprobó el 27 de febrero de 1912 con el Gobierno de Canalejas. Esta norma obligaba al empresario a facilitar una silla a las trabajadoras en los establecimientos no fabriles. Su finalidad era otorgar protección a las mujeres por la influencia de la postura corporal en el embarazo.

Los médicos de la época habían llamado la atención sobre la cantidad de embarazos distócicos advertidos en las trabajadoras que pasaban varias horas sin poder sentarse, lo cual producía, además, deformidades en los pies y en la pelvis, y agudos dolores articulares. La ley se consideró paternalista y discriminatoria en favor de las mujeres. Por ello, en el año 1918 se dictó un real decreto extendiendo el beneficio a los varones, que gozaron de la misma protección desde esa fecha.

Hasta mediados del pasado siglo no existía la igualdad ante la ley. Las mujeres eran menospreciadas en la normativa, tanto civil como laboral. No tenían derecho a gestionar ni siquiera su propio patrimonio, ni su herencia; no



Cajeros de un supermercado. EFE

alcanzaban la mayoría de edad hasta los 25 años; necesitaban permiso del padre o marido para firmar un contrato; y no tenían la posibilidad de abrir una cuenta bancaria.

La ley de la silla no ha sido derogada, por tanto, está vigente y sus normas se han incorporado a la protección de la higiene y la seguridad en el trabajo, pero se advierte de que su aplicación es muy lisa, como podemos apreciar con facilidad.

Según un estudio de Eurostat, el 43% de las trabajadoras permanece de pie en sus puestos de trabajo. Son muchas las cajeras y dependientas, empleadas de farmacia y peluquerías que no pue-

den sentarse durante toda la jornada, aunque no sea necesario que permanezcan de pie. Se dice que hace mal efecto, aunque no parece que un cliente pueda quejarse de desatención si acude a un establecimiento y la trabajadora está sentada. Se levanta cuando debe atender, naturalmente, pero tiene que disponer de un asiento para las horas en las que no hay actividad.

Afortunadamente, algunos grandes almacenes aplican la normativa, sobre todo en supermercados. Los trabajadores hacen su trabajo en sus sillas o taburetes y no se ha producido ninguna reclamación. La actividad laboral se realiza con total corrección. De esta forma, se evitan enfermedades circulatorias tanto en jóvenes como en mayores. Y en cuanto a las trabajadoras embarazadas, alivia dolores y se producen menos distorsiones.

Los preceptos de la Ley de Higiene y Seguridad establecen normas muy completas, y han de seguirse con el máximo rigor para conseguir el bienestar de los que realizan cualquier actividad. El trabajo no tiene que ser un sufrimiento, ni ocasionar enfermedades evitables. Hay que exigir contundentemente la aplicación de todo lo que se regula en beneficio del trabajador, especialmente cuando la postura del empleado no interfiere en la praxis laboral.



Son muchas las cajeras y dependientas, empleadas de farmacia y peluquerías que no pueden sentarse

¿Una nueva ola de fusiones bancarias?

Por Nicolas Darbo y Enrique Reina

Socios de industria de servicios financieros de Accuracy

La reciente ampliación de la participación de UniCredit en Commerzbank ha reavivado el debate sobre la concentración bancaria europea. ¿Es el inicio de una ola de fusiones bancarias europeas, tan deseada por el Banco Central Europeo y la Unión Europea? Concretamente, ¿qué ventajas tendría para el grupo italiano una eventual toma de control de la entidad alemana?

Aunque, de momento, UniCredit solo ha adquirido una participación minoritaria, podría ser el primer paso hacia una toma de control completa de Commerzbank. Hay que tener en cuenta que la entidad italiana ya está presente en Alemania desde 2005, cuando compró HypoVereinsbank, y, de este modo, duplicaría su peso en el mercado alemán. Además, también equilibraría sus líneas de negocio, ya que actualmente cuenta con una gran presencia en el sector corporativo, mientras que Commerzbank se encuentra más orientada hacia clientes particulares.

Sin embargo, aunque Commerzbank sea rentable, todavía no ha concluido su reestructuración. UniCredit parece estar bien posicionada para completarla, dado que ya tiene experiencia en la reestructuración de HypoVereinsbank, pero todavía es pronto para asegurar que la operación será rentable para el banco italiano.

En el caso de adquirir Commerzbank, su cuota de mercado apenas superaría el 10%, ya que el sistema bancario alemán sigue muy fragmentado. La presencia de bancos regionales, cajas de ahorros y bancos mutualistas y cooperativos, entre otros, explica su menor eficiencia y rentabilidad frente otros grandes mercados como el español o el francés.

Las operaciones transfronterizas en Europa siguen frenadas por las limitadas sinergias que podrían derivarse de ellas, especialmente en el ámbito de la banca minorista, que es el núcleo del negocio de los bancos europeos. Los hábitos bancarios siguen variando mucho en función de los países, el ahorro continúa siendo local y la fusión de los sistemas informáticos es extremadamente compleja.

Concentración

Por tanto, es más probable que veamos movimientos de consolidación bancaria dentro de los países donde el mercado aún no está completamente racionalizado, y en los que las sinergias pueden implementarse más fácilmente. Sin embargo, las reducciones de oficinas y personal que conllevarían estas fusiones y el espinoso asunto de la ubicación del poder financiero tienden a politizar estas operaciones, tal y como estamos viendo con la opa lanzada por BBVA sobre Sabadell.

En todo caso, las dificultades para alcanzar grandes fusiones corporativas no van a impedir operaciones de crecimiento inorgánico en líneas de negocio específicas. Este ha sido el caso de la compra este verano por parte de BNP Paribas de las actividades de gestión de activos de Axa, un movimiento estratégico del banco que le ha permitido reforzarse en el prometedor negocio de la gestión de activos, que genera sinergias con la banca de inversión y la banca minorista.

LIFESTYLE

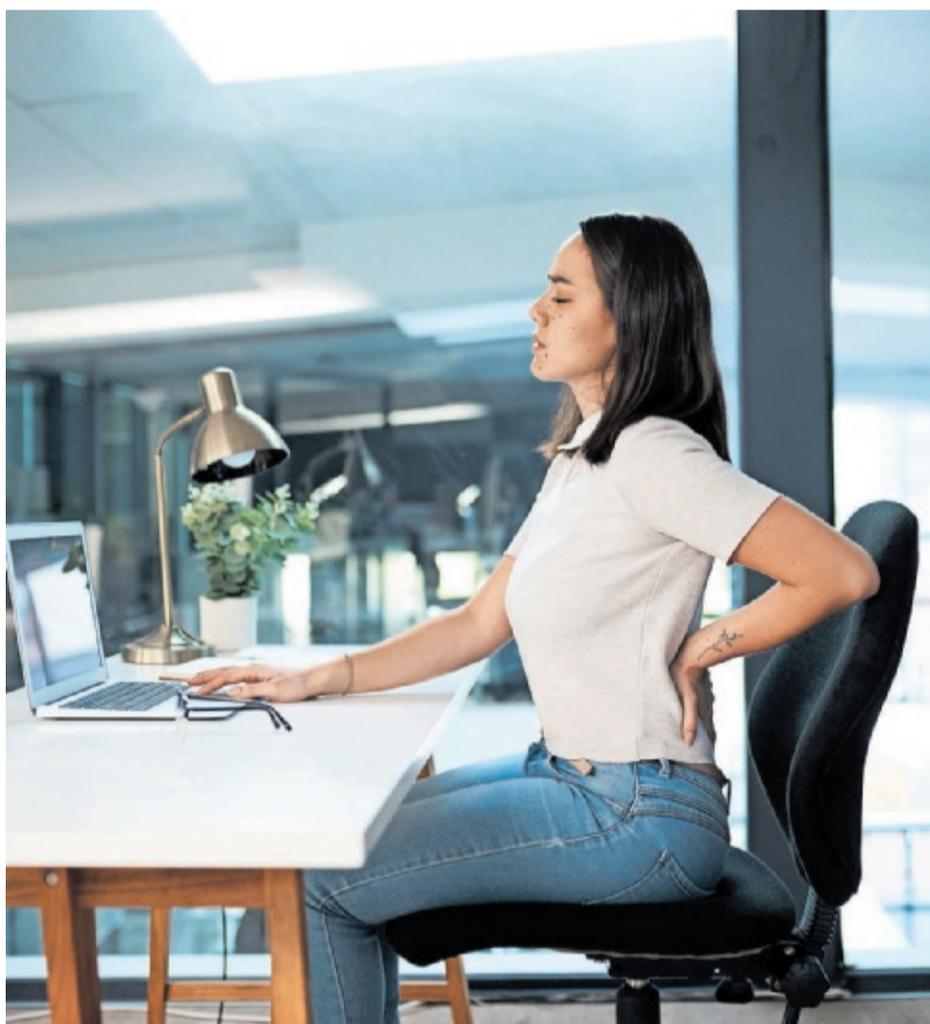
Síndrome del culo de oficinista: cómo el trabajo que ata a una silla afecta al cuerpo

La jornada laboral que obliga a permanecer sentado muchas horas repercute en la salud muscular con dolencias como la derivada del “trasero muerto”, cuando los glúteos olvidan cómo activarse

ELENA MUÑOZ
MADRID

De media, los españoles pasamos sentados más de cinco horas y media diarias, según el INE. Una cifra probablemente superior para quienes desempeñan un trabajo de oficina que implica estar frente a un ordenador. Este sedentarismo, intensificado en ciertos contextos laborales, tiene consecuencias directas sobre nuestro cuerpo y afecta de forma negativa a la salud muscular, sobre todo cuando no se adopta una postura adecuada durante las largas horas en que estamos sentados. “La inactividad prolongada lleva a una disminución de la masa muscular, esa sería la consecuencia directa a nivel muscular de pasar muchas horas sentados, lo que se puede trasladar a largo plazo a menos fuerza y resistencia”, explica Ana Carabel, del centro de fisioterapia Quirón. Y puntualiza: “Se produce también un desequilibrio muscular porque, por ejemplo, la zona dorsal o lumbar está en constante tensión, y en cambio otra musculatura que es muy importante, como la glútea o los isquiotibiales, tiende a debilitarse”.

Precisamente en referencia a cómo el sedentarismo afecta a la zona glútea, el diario *The New York Times* profundizaba hace unas semanas en el concepto del *dead butt syndrome*. Esta dolencia se traduce en castellano como “síndrome de la amnesia glútea” o, más coloquial, “síndrome del trasero muerto” o “culo de oficinista”, y es uno de los efectos derivados de pasar sentados buena parte de nuestro día a día. ¿En qué consiste exactamente? Al sentarnos, los glúteos están en posición de estiramiento y si esto se mantiene de forma prolongada en el tiempo, el músculo puede llegar a “olvidar” su activación posterior (la que se lograría, por ejemplo, haciendo un puente de glúteos o extensiones en cuadrupedia), de ahí el nombre de “amnesia glútea” o “trasero muerto”. Y no, aunque pueda parecerlo no tiene nada que ver con el clásico hormigueo que adormece los músculos cuando, normalmente por una mala postura, se comprimen los nervios. En este caso los síntomas no son tan inmediatos. Llegados a este punto cabe recordar que la región glútea se divide en tres partes: glúteo mayor, medio y menor, todos ellos con funciones compartidas y específicas tan importantes como ayudarnos a mantenernos erguidos. El trabajo clásico de oficinista –atado a la silla de 9 a 18, frente a una pantalla y con escaso movimiento– debilita y resta firmeza a los glúteos, pero esta peculiar amnesia repercute sobre todo en los glúteos medios,



Una mujer se resiente de dolor de espalda en una oficina. GETTY IMAGES

responsables de mover y rotar el fémur o de abducir la articulación de la cadera.

Esta “pérdida de memoria”, además, no solo impacta en el trasero, también puede desencadenar dolores en otros puntos del cuerpo. Imaginemos el tejido muscular como una máquina integrada por decenas de engranajes, si el funcionamiento

de alguno de ellos es erróneo, se puede producir un fallo en cadena. El dolor de espalda, de cadera o incluso de rodilla podrían ser uno de los daños colaterales sufridos por los músculos que terminan por asumir funciones que deberían ser ejecutadas por esos glúteos amnésicos. Por suerte, tiene solución y pasa por mantenerse activos y contrarrestar esas horas estáticas de jornada laboral. Para Carabel, el entrenamiento de fuerza es muy efectivo para paliar el dolor muscular general ocasionado por largas jornadas en la oficina, sin importar “la condición física o la edad”, pero siempre adaptado a las necesidades de cada cual. Y recuerda que “la fuerza no es solo levantamiento de pesas, se puede realizar ejercicio de fuerza con tu propio cuerpo, con una cinta elástica, una banda o levantándote de una silla, eso es un entrenamiento de fuerza”. En el caso concreto de los glúteos, lo idóneo es activar la zona y fortalecerla con rutinas específicas en forma de series. Desde la patada de glúteo, hasta el famoso *hip thrust* (que consiste en empujar la cadera con un peso) o la plancha lateral con abertura de pierna.

Los expertos aconsejan mantenerse activo y realizar pausas cada 30-60 minutos para mejorar la circulación

El entrenamiento de fuerza es muy efectivo para contrarrestar el dolor muscular general

Adoptar una correcta actitud postural es clave para evitar o minimizar los problemas musculares, pero sin una silla adecuada poco se podrá hacer. Y según los datos, parece que en España no siempre se cumplen los requisitos mínimos en lo referente a sillas de oficina, sujetas a normativas nacionales e internacionales. En un estudio elaborado por Actiu, una empresa española especializada en mobiliario para empresas, “el 55% de los encuestados mencionaron problemas o conocían a alguien que los había experimentado debido a mobiliario inadecuado, especialmente en teletrabajo”. Este último matiz es relevante ya que desde la pandemia el trabajo remoto se ha incrementado y, a pesar de que la mayoría de las empresas han recuperado la presencialidad en mayor o menor medida, en 2023 hubo más de tres millones de empleados trabajando desde casa.

Postura adecuada

La silla de oficina ideal, explica Lina Jiménez, técnica de comunicación y eventos de Actiu, “debe ser ergonómica, ajustable en altura y respaldo, ofrecer un buen apoyo lumbar, tener reposabrazos y adaptarse a la morfología y movimientos del cuerpo”. “Estos aspectos”, prosigue la experta, “aseguran una postura adecuada y reducen el riesgo de dolencias musculoesqueléticas como lumbalgias y contracturas”. Tampoco hay que olvidar que durante la jornada laboral los trabajadores tienen derecho al descanso, un periodo de tiempo que según el artículo 34 del Estatuto de los Trabajadores será de 15 minutos por cada seis horas trabajadas. Los expertos recomiendan reservar ese tiempo a estirar las piernas y ponerse en movimiento en la medida de lo posible. Y junto a este descanso prolongado, “lo ideal es tomar pausas activas cada 30-60 minutos para activar los músculos y mejorar la circulación, fomentando la movilidad, como promueven Actiu y su enfoque de ergonomía dinámica”, sostiene Jiménez.

Con ella coincide la fisioterapeuta Ana Carabel al subrayar la importancia de mantenerse activo: “Cada hora más o menos hay que levantarse de la silla, moverse por el área de trabajo, intentar hacer las llamadas de trabajo de pie o levantarse para evitar ese estiramiento muscular”. Pasar la jornada laboral pegadas al ordenador, comiendo frente a la pantalla y sin apenas levantarse no potenciará la productividad, más bien al contrario. A largo plazo impactará sobre la salud física y emocional, así que antes de que el cuerpo grite auxilio en forma de dolencias como la amnesia glútea, es mejor recordar los problemas que conlleva atarte a la silla de la oficina.

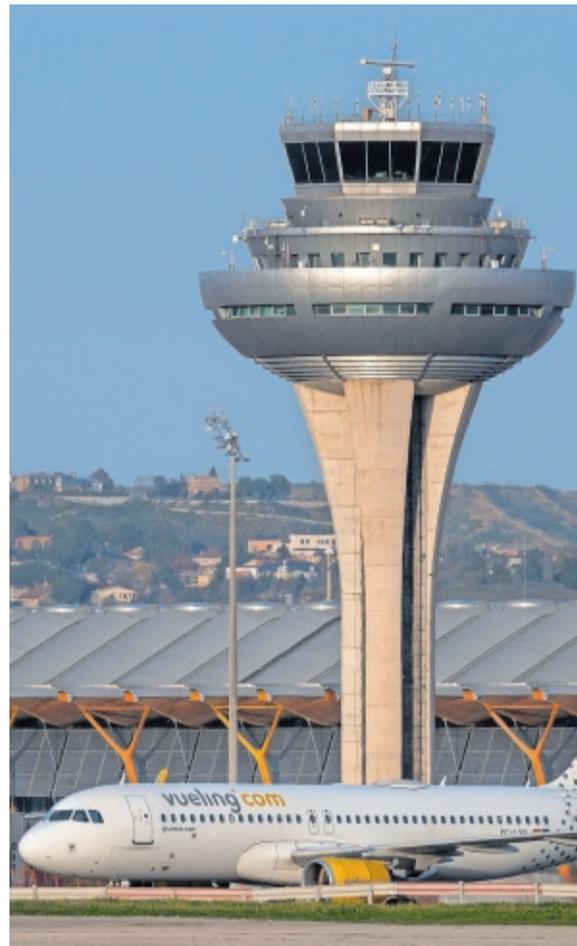
PROTAGONISTAS



ALEJANDRO RUESGA

Andrés Iniesta cuelga las botas y deja el fútbol profesional

La leyenda del Barça y de la selección española Andrés Iniesta, autor del gol que dio a España la victoria en el Mundial de Sudáfrica en 2010, informó ayer que el 8 de octubre anunciará su futuro. Cumplidos los 40 años, comunicará ese día que se retira del fútbol profesional. Iniesta colgó una publicación en sus redes sociales, con el título *Coming soon* (próximamente), en la que se ve a un dibujante encapuchado pintando un mural con su imagen y rotulando en inglés "Bienvenidos a mi futuro".



GETTY IMAGES

Aena cierra una de las pistas de Barajas para repararla

Aena anunció ayer que la pista 14R-32L del aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas permanecerá inoperativa durante 42 días, entre hoy miércoles y el 12 de noviembre, para poder llevar a cabo las obras de regeneración del pavimento de dicha pista y de sus calles de rodaje. Según informó Aena, las operaciones programadas por las aerolíneas se han ajustado a la capacidad derivada del cierre de la pista. Este cierre es solo una de las fases que comprende la obra en su conjunto y que comenzó a ejecutarse en abril de este año 2024. La obra total asciende a un importe de 36,33 millones.



CEDIDA POR CEPSPA

Cepsa reconoce tres proyectos transformadores con los Premios Future for all

El presidente de la Fundación Cepsa, Maarten Wetselaar (primero por la izquierda), entregó ayer los galardones de la primera edición de los Premios Future for all, que la entidad ha otorgado a los proyectos de Ecodes, Gravity Wave y Phytobatea por su contribución a impulsar una transición ecológica justa y generar un impacto positivo en las personas. Wetselaar destacó el enfoque de la fundación en dar respuesta a los retos de la transición ecológica para que sea equilibrada e inclusiva.

El Gobierno anuncia sanciones severas contra el Atlético de Madrid

La ministra de Educación, Pilar Alegría, ha anunciado que la Comisión Permanente contra la Violencia en el Deporte sancionará al Atlético por los hechos producidos en el estadio Metropolitano en el partido contra el Real Madrid.



EFE

Starnaliza elevará su implantación en el exterior

Starnaliza, firma de servicios especializada en soluciones de externalización a medida, ha anunciado en su reunión anual la intención de elevar su implantación en África, Latinoamérica y Asia. El acto contó con la presencia de Albert Rivera, presidente del club de negocios Raheem.



CEDIDA POR LA EMPRESA

Prisa Media

©Ediciones El País, SLU Editora de Cinco Días. Todos los derechos reservados. En virtud de lo dispuesto en los artículos 8 y 32.1, párrafo segundo, de la Ley de Propiedad Intelectual, quedan expresamente prohibidas la reproducción, la distribución y la comunicación pública, incluida su modalidad de puesta a disposición, de la totalidad o parte de los contenidos de esta publicación, con fines comerciales, en cualquier soporte y por cualquier medio técnico, sin la autorización de Ediciones El País, SLU, empresa editora del diario Cinco Días.

Cinco Días no se responsabiliza de las opiniones vertidas por sus colaboradores.

Madrid

Miguel Yuste, 42. 28037. Madrid
Tel.: 915 386 100
Fax: redacción, 915 231 068 – 915 231 128;
administración, 915 230 682
Correo electrónico: redaccion@cincodias.es

Bilbao

Ercilla 24, 6ª planta 48011 Bilbao
Tel.: 944 872 168

Distribución

Factoría Prisa Noticias S.L.:
Madrid. Valentín Beato, 44. 28037
Tel.: 913 378 200. Fax: 913 270 484

Atención al cliente
914 400 135

Suscripciones
suscripciones@cincodias.es

Publicidad

Prisa Media SAU

Madrid. Valentín Beato, 48. 28037
Tel.: 915 365 500 Fax: 915 365 555

Barcelona. Caspe, 6, 4º. 08010
Tel.: 934 876 622 Fax: 932 720 216

País Vasco. Tel.: 944 872 100

Galicia. Tel.: 981 594 600

Andalucía. Tel.: 954 480 300

Comunidad Valenciana. Tel.: 963 981 168



Breakingviews

Los accidentes de Stellantis y VW aumentan la probabilidad de airbags

Las dificultades de ambas firmas pueden ayudar a la UE a cambiar de marcha respecto a los vehículos eléctricos

NEIL UNMACK

Parafraseando a Tolstoi, cada fabricante de automóviles es infeliz a su manera. Volkswagen y Stellantis han recortado sus previsiones para este año. El grupo alemán, valorado en 52.000 millones de euros, se enfrenta a la competencia en su negocio de gran consumo, de escaso margen, mientras que el fabricante de Jeep y Chrysler, valorado en 35.000 millones, atraviesa dificultades en Norteamérica. Sin embargo, sus dificultades pueden ayudar a los responsables políticos europeos a cambiar de marcha en lo que respecta a los vehículos eléctricos.

De las dos advertencias de beneficios, la anunciada por Stellantis el lunes fue sin duda la más impactante, como demuestra el desplome de su cotización, cercana al 15%. El grupo dirigido por Carlos Tavares, famoso por su capacidad de reducción de costes y su rentabilidad relativamente alta en comparación con sus homólogos europeos, declaró que el margen operativo este año se situaría entre el 5,5% y el 7%, por debajo de las previsiones, del 10% o más. La mayor parte del problema está relacionado con Norteamérica, donde una gran acumulación de coches sin vender está presionando los precios. Volkswagen, con sede en Wolfsburg, por el contrario, se enfrenta a una reducción de las entregas y los ingresos en su negocio principal, que ya tuvo un margen operativo en el primer semestre de solo el 2,3%.

Ambos acontecimientos se producen en un momento crucial para la política europea. Los Estados miembros decidirán esta semana si imponen aranceles a los fabricantes chinos de automóviles. Y el año que viene impondrán multas de hasta 15.000 millones de euros a los grupos automovilísticos que no reduzcan sus emisiones hasta un 15% antes de 2021. Las compañías no están en condiciones de soportar más golpes: la última previsión de Volkswagen, de 9 millones de entregas este año, sigue estando un 10% por debajo del nivel que alcanzó el grupo antes de la pandemia.

Las advertencias de Stellantis sobre la competencia china, además de sus desafíos norteamericanos, reforzarán los argumentos a favor de los aranceles, a los que se han opuesto países como España y Alemania.



Complejo Mirafiori de Stellantis, en Turín (Italia). REUTERS



Las compañías pueden ayudarse a sí mismas, o bien cerrando plantas (Volkswagen), o bien acelerando la venta de su stock (Stellantis)

Cuestión más peliaguda es si el malestar actual llega a tiempo para que Bruselas suavice las multas por dióxido de carbono, que necesitarían la aprobación del Consejo, el Parlamento y la Comisión. Los argumentos a favor de un retraso parcial son sólidos.

La primera parada en boxes de los fabricantes será la autoayuda. Los analistas de Berenberg calculan que Volkswagen podría tener que cerrar dos plantas, con un coste de unos 4.000 millones de euros, para restablecer la rentabilidad de su negocio de volumen. Stellantis, por su parte, adelantará sus planes para eliminar la acumulación de coches sin vender, lo cual podría perjudicar aún más a unos precios que ya han caído un 5% este año, según HSBC.

El lado positivo es que la caída de los tipos de interés puede ayudar a los clientes a comprar. Además, los fabricantes están empezando a lanzar vehículos eléctricos más baratos. Aun así, grupos chinos como BYD mantendrán su asalto a los mercados mundiales. Stellantis y Volkswagen cotizan ahora a solo 2,7 y 3,3 veces los beneficios acumulados, según datos de LSEG, ambos un 30% o más por debajo de su máximo de este año. En términos de valoración, es una llamada de socorro.

Adnoc muestra cómo comprar en Europa

KAREN KWOK

Abu Dhabi National Oil Company (Adnoc) ha tenido éxito donde otros compradores del Golfo fracasaron. Ha llegado a un acuerdo para comprar la química alemana Covestro por 14.700 millones de euros, incluida la deuda. Las partes anunciaron ayer el acuerdo, más de 15 meses después de las primeras informaciones sobre un acercamiento. El precio, 62 euros por acción, supera en más de un 50% el nivel de Covestro del verano pasado.

Que la petrolera emiratí haya llegado tan lejos es notable. Otros pretendientes del Golfo han encontrado oposición de los Gobiernos locales en casos como Telefónica o el diario británico *The Telegraph*. La primera lección de su éxito es pagar un precio alto y prometer toneladas de inversión. La oferta implica un valor para la escisión de Bayer de algo más de 12 veces el ebitda. Los seis rivales que figuran en el informe anual de Covestro cotizan de media a 10 veces, según Visible Alpha.

Y como el ahorro de costes parece improbable, Adnoc afronta una baja rentabilidad. Los analistas creen que Covestro generará 834 millones de euros de beneficio operativo en tres años. Si se deducen unos impuestos del 30%, el retorno implícito es de solo el 4%. Eso antes de tener en cuenta los 1.200 millones de capital adicional que Adnoc ha prometido invertir, lo cual debería ayudar a responder a la creciente competencia china y al aumento de los costes energéticos en la UE.

Adnoc ha firmado un acuerdo de inversión que se prolongará hasta finales de 2028: se ha comprometido a mantener a la dirección, a conservar dos miembros independientes del consejo de supervisión y a no "vender, cerrar o reducir significativamente las actividades comerciales". En otras palabras, se ha hecho apetecible prometiendo mucho dinero y cambios mínimos en la gestión. Resulta especialmente sorprendente que Covestro haya podido asegurarse un paquete tan bueno, ya que la lentitud de la demanda en el sector podría haber debilitado sus perspectivas en solitario y, por tanto, su poder de negociación.

Adnoc, por su parte, probablemente esté encantada de hacer esas concesiones para impulsar su iniciativa de diversificación basada en fusiones y adquisiciones. Pero no está tan claro si se trata de una fórmula fácil de repetir para otros compradores del Golfo.