

## RESUMEN DE PRENSA DEL 16 DE DICIEMBRE DE 2025

### MERCADO HIPOTECARIO

#### LOS FONDOS DE DEUDA GANAN A LA BANCA POR ELIMINAR LAS CLÁUSULAS SUELO DE LAS HIPOTECAS

La batalla de las cláusulas suelo no solo es entre hipotecados y bancos, sino también entre estos últimos y los fondos de deuda que compraron estos créditos. Estos últimos reclaman por el dinero que han dejado de ganar debido a que las entidades financieras eliminaron las cláusulas suelo. Los intereses mínimos dejaron de ser del 5% –en los casos más extremos– para quedarse con la referencia fijada en el contrato: la más habitual era el euríbor a 12 meses, a la que se sumaba el diferencial correspondiente.

La eliminación de los límites de las hipotecas fue un gran alivio para millones de hipotecados en España, especialmente durante la crisis de deuda en la zona euro, que tuvo sus peores momentos entre 2010 y 2013 y que llevó al euríbor a cotas negativas. Pero el reverso de ese alivio fue para aquellos inversores que habían comprado esas hipotecas con una previsión de ganancias que se fue al traste debido a que las cláusulas suelo fueron removidas. Entre los perjudicados aparecen los fondos de titulización de activos, estructuras que se surten de hipotecas, de créditos al consumo, de préstamos para la compra de automóviles, de financiaciones para el pago de estudios... En tiempos de necesidades de liquidez, y cuando el Banco Central Europeo (BCE) era el principal recurso para proveer de cash a las entidades financieras en los mencionados años, se crearon fondos de titulización que en la práctica nunca llegaban al mercado. Los bancos llevaban esos bonos al Banco Central como colateral para que este les concediera la ansiada liquidez a tipos que en algunos casos llegaron a ser negativos.

La cuestión es que, antes de que estallara la Gran Crisis de 2008, los fondos compraban esos créditos y después los convertían en bonos y se los vendían a inversores: fondos, sicavs, *family offices*... Su rentabilidad venía dada por el tipo de interés de los préstamos y, por tanto, de que estos contaran o no con cláusulas suelo. El mes que todo cambió fue mayo 2013. El Tribunal Supremo declaró entonces que las cláusulas suelo, que se habían incluido en miles de contratos hipotecarios y que habían impedido que sus cuotas se vieran beneficiadas por la caída de los índices de referencia, eran abusivas por falta de transparencia y por tanto ilegales. Aquí los damnificados fueron no solo los particulares que habían firmado las hipotecas, sino también los fondos que las habían comprado, contando con unas rentabilidades mínimas. Sin esos límites, estas se habían hundido al compás del euríbor a 12 meses, que llegó a cotizar en el -0,52% en diciembre de 2021. En algunos casos, las hipotecas no pagaban ningún tipo de interés, puesto que los diferenciales eran incapaces de cubrir la tasa negativa del euríbor.

En este punto, una de las siete gestoras de titulización de activos registradas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Titulización de Activos, comenzó su propia batalla. En el informe anual de 2017 de uno de sus fondos, TDA 24, anunció que contrataría a abogados de prestigio internacional para obtener asesoramiento sobre este tema. En 2019, explicó que había tratado de alcanzar acuerdos con las entidades que habían eliminado las cláusulas –lo que había supuesto una merma en sus ingresos–, pero que no fue posible y acudió a los

tribunales. Así, varios de sus fondos han recibido más de 32 millones de euros “en concepto de indemnización de daños y perjuicios, por los intereses dejados de percibir a consecuencia de la eliminación de las cláusulas”, y por los intereses desde que se dejaron de percibir dichos importes, según han comunicado al supervisor de los mercados. Entre las entidades que han reintegrado estas cantidades aparecen Credifimo, una financiera de CaixaBank, y Unicaja. Información también en *El País*.

(Cinco Días. Primera página. Página 17)

#### LA FUERTE DEMANDA DE VIVIENDA LLEVA COMPRAS E HIPOTECAS A NUEVOS RÉCORDS

La fuerte demanda de vivienda está llevando la compraventa y la concesión de hipotecas a récords no vistos desde la burbuja. Solo hasta octubre, las transacciones superan ya las 600.000 unidades, cifras no vistas para este periodo desde el 2007, mientras que los bancos han elevado el ritmo de concesión de créditos este año hasta situarlo en el nivel más alto desde la crisis financiera del 2008, según los últimos datos registrados por el Banco de España.

En el acumulado de los primeros diez meses, el incremento de compraventa llega al 12,3% y, si no hay sorpresas en la recta final del año, el mercado prevé rozar las 750.000 operaciones. Todo ello, pese al descenso interanual vivido en octubre, cuando las transacciones disminuyeron un 2,5% interanual, indican los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) publicados ayer (más información en apartado Mercado Inmobiliario). Se trata del segundo mes tras agosto en el que se produjo una caída, aunque en el mercado consideran precipitado determinar si se puede estar ante un cambio de ciclo. Por el contrario, apuntan a la escasez de oferta al explicar esta bajada, y no a un debilitamiento de la demanda. El director de estudios de Pisos.com, Ferran Font, recalca que la demanda al alza ante las expectativas de aumentos de precios y unos tipos de interés que ofrecen hipotecas interesantes hacen que el mercado siga instalado en “niveles históricos” pese a la caída de octubre.

Los bancos concedieron en octubre créditos hipotecarios por 7.071 millones de euros, un 19% más que en el mismo mes del año anterior, en un momento marcado por la estabilización del euríbor en niveles más bajos que los registrados desde el 2022, cuando comenzaron a subir los tipos del Banco Central Europeo (BCE). A eso se suman los escasos márgenes con los que la banca está acudiendo ahora a los consumidores, según el mensaje de las grandes entidades.

En los diez primeros meses del año, los bancos dieron hipotecas por 67.506 millones de euros, la cifra más elevada para este periodo desde 2008, cuando se alcanzaron los 76.597 millones, en plena burbuja inmobiliaria. El incremento con respecto al año pasado es además del 22%.

En un entorno de elevados precios de la vivienda, directivos de banca sostienen que la concesión de crédito se realiza de forma tan competitiva que resulta a veces “irracional”. Fue la expresión que utilizó el consejero delegado del Santander, Héctor Grisi, en la última presentación de resultados. Este discurso es parecido al del consejero delegado del BBVA, Onur Genç. “Hasta que no se normalicen a niveles que tengan sentido, no vamos a competir activamente”, aseguró. Mientras, Caixabank lidera el negocio de concesión de hipotecas con un incremento del 39% hasta septiembre y una cuota de mercado cercana a una cuarta parte

del total. Su consejero delegado, Gonzalo Gortázar, sostiene que los tipos de las hipotecas son “muy competitivos” y que “en absoluto” se está produciendo un recalentamiento hipotecario.

Con todo, en su informe de estabilidad financiera de otoño, el Banco de España no detecta señales de burbuja en la vivienda. Considera que los criterios de concesión de crédito hipotecario no presentan señales de relajación material y se mantienen en niveles por debajo del 80% en relación con el valor del inmueble. Sí detecta en cambio que “el dinamismo en el mercado de la vivienda está siendo acompañado de la expansión del crédito inmobiliario”.

(La Vanguardia. Páginas 58 y 59)

#### BBVA Y EL BEI MOVILIZAN 1.300 MILLONES PARA PYMES Y VIVIENDAS

El Banco Europeo de Inversiones (BEI) ha participado en dos operaciones de titulización del BBVA con una inversión de 714 millones de euros, lo que permitirá al banco movilizar aproximadamente 1.300 millones para construir vivienda sostenible y apoyar a las pymes en España.

La primera titulización corresponde a una cartera de préstamos a consumidores, diseñada para facilitar aproximadamente 1.100 millones de financiación a las empresas para cubrir necesidades de liquidez y acometer inversiones. La segunda operación es una titulización sintética de préstamos hipotecarios y la intención es que BBVA destine unos 230 millones a hipotecas verdes suscritas con particulares y promotores inmobiliarios para financiar proyectos de eficiencia energética y la construcción de edificios de emisiones próximas a cero en España. Según el banco, el objetivo con esta segunda cartera es mejorar el acceso a la financiación para realizar inversiones relacionadas con la acción por el clima.

Información también recogida en *Expansión*.

(El Economista. Página 20. Media página)

#### MERCADO INMOBILIARIO

#### LA VIVIENDA SUMA OTRO RÉCORD EN OCTUBRE CON 67.789 CASAS VENDIDAS

El volumen de venta de viviendas en lo que va de año mantiene un rumbo estable y al alza. En octubre se vendieron 67.789 casas, un 6,3% más que en septiembre, y la cifra más elevada en todo 2024, según los datos publicados ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Sin embargo, este crecimiento es sustancialmente más bajo que el que se produjo entre los mismos meses del año pasado, cuando la subida fue de más del doble (13,1%). Además, comparando los dos últimos octubres, la cifra de casas vendidas también se ha rebajado, en 1.712 exactamente. Algo lógico, por otra parte, teniendo en cuenta que en el décimo mes de 2024 se alcanzó la cifra más elevada de transacciones en este periodo (69.501), de acuerdo con la serie histórica que se remonta hasta 2007. Sin embargo, la inercia que arrastra 2025 lo sitúa próximo a romper todos los registros de ventas de las últimas dos décadas.

Pese a quedar por debajo en la comparación interanual (-2,5%), las cerca de 68.000 viviendas que se vendieron en octubre son el total más elevado de todo el año –superando las 64.730 de julio–, y permiten que a falta de dos meses (contables) para que termine el año, ya se haya superado la barrera de las 600.000 operaciones. La velocidad de crucero se mantiene y encara el último trimestre con fuerza. “Si bien las cifras caen ligeramente respecto a hace un año, siguen mostrando gran actividad, que sigue instalado en niveles históricos”, explica Ferran Font, director de estudios de Pisos.com. “La demanda sigue ávida de compra, ya que seguimos instalados en las expectativas de aumentos de precios a la que se le suman unos tipos de interés que ofrecen hipotecas interesantes. Estos estímulos contrastan con la poca oferta que hay en el mercado, con lo que es más previsible que a corto plazo estos precios sigan la misma tendencia al alza que la actual”, pronostica.

De nuevo, la vivienda usada acaparó casi la totalidad de las operaciones, muy por delante de la obra nueva (53.325 y 14.464, respectivamente), e incluso incrementó sustancialmente su peso respecto al volumen de operaciones de este tipo de inmuebles en el mes precedente (+6,7%) y supera también, aunque muy ligeramente al de octubre de 2024 (0,5%). Del mismo modo, y como viene siendo habitual, la mayoría de la vivienda que se vendió fue libre (63.333), frente a la protegida (4.456), que superó la marca de septiembre (en apenas 68 inmuebles), pero se quedó muy por debajo de los registros del año pasado (-825).

El mayor incremento porcentual de operaciones respecto a los datos de septiembre se dio especialmente en el norte. Cantabria (+32,6%) y Asturias (+25,8%) coparon las mejorías más elevadas, seguidas de la que se produjo en Cataluña (+16,9%). Del otro lado, también hubo territorios en los que el número de casas vendidas se rebajó: es el caso de Aragón (-1,8%), Castilla-La Mancha (5%), Comunidad Valenciana (-2%), Navarra (-3,2%) y País Vasco (-8%). Los registros del INE también advierten de que tanto el número de donaciones como el de herencias creció en octubre respecto a septiembre. Las ofrendas se elevaron a 2.198 (+15%), y las transmisiones por defunciones, a 19.508 (+13,6%).

Informan de los datos del INE también *El País*, *La Razón*, *El Economista*.

(Cinco Días. Página 25. 3 columnas)

#### AQUÍ YA NO SE PUEDE COMPRAR UNA CASA... NI CON EL GORDO

Con los precios de la vivienda pulverizando máximos y el premio de la Lotería de Navidad congelado, ni ganar el primer premio garantiza una vivienda de 90 metros en las grandes urbes españolas, se comenta en este amplio reportaje que aborda cómo ha ‘adelgazado’ el Gordo y ha ‘engordado’ la vivienda en 15 años. Los 400.000 euros de un décimo premiado parecen la pieza clave para cambiar la vida de muchos españoles... pero ya ni siquiera garantiza acceder a una vivienda en todo el país.

Era 2011 cuando llegaba la Lotería más generosa de toda la historia y Loterías y Apuestas del Estado (Selae) presentaba las novedades del sorteo. Quienes ganaron el premio ese año se llevaron a casa 400.000 euros, 100.000 euros más que el año anterior. Pero desde entonces no ha habido actualización y ya lleva 14 años congelado. Además, desde 2013 Hacienda se lleva un 20%, lo que deja para disfrutar 328.000 euros.

Antes, esto alcanzaba para comprar dos pisos y tres coches, según la Asociación Española de Administraciones de Lotería (Anapal). Ahora, ya no es suficiente. Al menos no para un piso de 90 metros cuadrados en cinco de las grandes ciudades, sobre todo porque los precios son un 30,7% más altos, según el Índice de Precios al Consumidor (IPC), y los de la vivienda crecen mucho más rápido. Eso sí, los salarios se han quedado estancados. El poder adquisitivo que los españoles ganaron por la caída del coste de las casas (-12,8%) tras la crisis financiera de 2008 ya no acompaña a las generaciones de estos días. Desde 2024, la vivienda sube un 11,3%, mientras que los salarios apenas crecen un 2,8%, lo que deja fuera del mercado a muchos.

En este trabajo se detallan los datos de subidas de precios de las viviendas en ciudades españolas. En la mayoría de las zonas de San Sebastián, Madrid, Palma de Mallorca, Barcelona y Bilbao un billete ganador de la Lotería no permite hacerse con una casa. Pero no todo serían decepciones para los afortunados de este año. Ganar el premio aún les permite comprar en el resto de las ciudades, aunque cada vez se va encareciendo más. Por último, aunque pueda sorprender, aún hay 11 capitales en las que las viviendas valen menos que hace 14 años. En su mayoría se encuentran en las zonas de la llamada España vaciada. Tras el boom de las grandes ciudades, estas zonas acumulan una mayor cantidad de viviendas vacías para una demanda muy baja, lo que ha causado una caída de precios que ni siquiera se puede imaginar en las ciudades más grandes. De esta lista, Lugo lidera las caídas de precios con un 23% menos que lo que tenía en 2011, pasando de 170.418 euros a 130.575 euros.

(El Mundo. Primera página. Páginas 2 a 4)

#### LA COMUNIDAD DE MADRID PIERDE CASI 10.000 PISOS DE PROTECCIÓN OFICIAL EN LOS ÚLTIMOS SEIS AÑOS

La Comunidad de Madrid presume de ser la región “líder” en España en materia de vivienda protegida oficial (VPO). Según datos de la Administración autonómica, entre las que se han construido ya y las que están en proceso, la región cuenta “con más de 25.200” inmuebles con esa clasificación, cuyo objetivo es controlar los precios a los que se vende o alquila. Lo que no publicita es que ese número podría ser mucho mayor si no se hubieran perdido 9.871 viviendas de VPO entre 2019 y 2025. El dato, que proviene de una petición de Transparencia de Más Madrid, demuestra que desde que Isabel Díaz Ayuso llegó al poder, la Comunidad ya no tiene buena parte de los inmuebles construidos con esta calificación –la mayoría bajo el Plan Vive– porque se ha vencido su periodo de protección y han pasado al mercado libre con precios muy superiores a los que fueron adquiridos.

Las casi 10.000 VPO menos que tiene una región tan tensionada en cuestiones de vivienda como esta se deben a las políticas de su Ejecutivo, que ha manifestado su negativa a hacer permanente la clasificación de VPO. De hecho, en la Comunidad de Madrid no hay ni un solo piso que mantenga la protección. Las VPO están amparadas por una normativa que las protege entre 15 años, las que tienen como objetivo final su venta, y 10 años, las que se dedican al alquiler, no más.

Información también en *El País*.

(Cinco Días. Página 25. 3 columnas)

### EL SECTOR, SOBRE CASA 47: "ES UN BLUF. NO FUNCIONARÁ"

Un ‘bluf’. Así calificaron ayer las consultoras inmobiliarias a la nueva empresa pública de vivienda, Casa 47. Durante un encuentro con los medios organizado por la Asociación de Consultoras Inmobiliarias, Mikel Echavarren, presidente de Colliers España y Portugal, se encargó de meter el dedo en la llaga de lo que considera un proyecto destinado al fracaso.

Aunque Echavarren dijo que el modelo en el que el Estado invierte en vivienda social lo apoya todo el sector, el problema para él es que Casa 47 nace con una rémora como son los activos de la Sareb. Casa 47 tiene en su balance 40.000 viviendas de Sareb y suelo para edificar otras 55.000. Pero el problema, dijo Echavarren, es que “están en zonas donde no hay demanda. Lo que tenía demanda ya se vendió”, añadió. El directivo también duda de que la compañía vaya a ser el actor más dinámico del sector con una plantilla heredada de la antigua empresa pública de suelo Sepes. Además, concluyó subrayando que es difícil que Casa 47 encuentre un gestor externo adecuado para las 40.000 viviendas de la Sareb con los requisitos exigidos. Vivienda ha diseñado un concurso para buscarlo que da prioridad a las entidades sociales, ONG o empresas de lucro limitado, que, en opinión de Echavarren, no parecen tener la capacidad para un encargo de este calibre. “Casa 47 es un nombre precioso, pero es un bluf y no va a tener éxito”, resumió Echavarren.

Más allá de los problemas específicos que pueda tener esta sociedad, los directivos de las consultoras inmobiliarias se mostraron bastante pesimistas respecto a que sea posible encontrar una solución a corto plazo para el problema de la vivienda. Enrique Losantos, consejero delegado de JLL en España, destacó que el sector tiene tres problemas: la escasez de suelo finalista para construir, los problemas regulatorios y los relacionados con los costes de construcción y la falta de mano de obra. Incluso solucionando los tres, dijo “no arreglaríamos el problema porque no llegaríamos a tiempo”. A su juicio, la escasez de suelo “no se arregla en dos o tres años, la lentitud en la planificación urbanística es endémica y la incapacidad de las administraciones por el celo que tienen de regular y proteger hacen inviable cualquier plan a corto plazo”.

Ricardo Martí Fluxá, presidente de ACI, apuntó que es necesario reforzar la colaboración público-privada, con fórmulas de cesión de suelo público y financiación privada.

(La Razón. Página 25)

### LA INVERSIÓN INMOBILIARIA CRECE UN 30% ESTE AÑO Y ALCANZA LOS 17.000 MILLONES

El sector inmobiliario cerrará 2025 como uno de los años con mayor volumen de inversión. Concretamente, estima que se van a movilizar 17.000 millones de euros este ejercicio, lo que supone un incremento del 30% respecto al pasado año, según ACI, la Asociación de Consultoras Inmobiliarias. Este volumen de inversión situará a 2025 como el tercer mejor año de la serie histórica, solo superado por 2022, cuando se alcanzaron los 17.500 millones y en 2019, cuando se logró el máximo histórico, con 20.000 millones de inversión.

El buen resultado anual se produce “en un contexto internacional marcado por la imprevisibilidad y la inestabilidad geopolítica” y en este escenario “el sector inmobiliario ha actuado como un ancla de estabilidad y ha alcanzado niveles de crecimiento muy significativos”, apuntó ayer Ricardo Martí-Fluxá, presidente de ACI, que destacó que esta cifra convierte al inmobiliario “en uno de los sectores más dinámicos de la economía española, generando empleo y riqueza en todo el país”. Pese a que España es ahora uno de los destinos de referencia para los inversores “no solo Europa, también en el mundo entero, donde nos situamos en el top 10”, apuntó Enrique Losantos, CEO de JLL, la asociación ha advertido sobre los riesgos que genera de la inseguridad jurídica, los efectos negativos de los excesos regulatorios y la lentitud administrativa, factores que limitan la capacidad del sector para seguir generando oferta de vivienda necesaria, empleo y actividad económica.

Información también en *Expansión*.

(El Economista. Página 36. Media página)

#### LOS ARQUITECTOS RECETAN MENOS TRÁMITES Y MÁS I+D EN LA CRISIS DE LA VIVIENDA

La Agrupació Sènior del Col·legi d’arquitectes de Catalunya cerró ayer el ciclo *Habitació pròpia*, dedicado a debatir sobre la crisis habitacional. Hubo reivindicación de lo propio, pues el gremio se presenta como actor imprescindible en la consecución de un parque de viviendas de calidad, estética y técnicamente. El encuentro añadió otros elementos con un manifiesto que reclama esforzarse en la “incontestable prioridad de disponer de un parque suficiente de pisos de alquiler asequible”. ¿Cómo se puede dar cumplimiento a la promesa del president Salvador Illa de levantar más de 200.000 pisos?

La declaración final insta a “simplificar la gestión de los planes urbanísticos”, generar “nuevas tipologías de edificación orientada a crear calidad de vida, usando la tecnología más avanzada en materia de edificación” y evitar la “insopportable dilatación de los plazos de autorización”. Todo lo que no sea allanar el camino, a su modo de ver, deriva en “inseguridad jurídica, encarecimiento innecesario de la vivienda, desincentivo de la inversión y un exceso de riesgo tanto para la acción pública como para la privada”.

(La Vanguardia. Página 39. Media página)

#### EUROPA ADMITE LA QUEJA DE UGT POR LA FALTA DE ACCESO A LA VIVIENDA

El Comité Europeo de Derechos Sociales, órgano del Consejo de Europa, pero que no forma parte de la Unión Europea (UE), ha admitido por unanimidad la denuncia de UGT contra España por no garantizar el acceso a la vivienda.

UGT interpuso esta reclamación el 17 de octubre de 2024, alegando que España incumplía varios artículos de la Carta Social Europea (CSE), a la que el país está vinculado desde el 1 de julio de 2021, relacionados con el acceso a la vivienda. El sindicato indicó que la escasez de vivienda social en el país y los elevados precios del mercado privado no garantizan el acceso a un inmueble digno a una parte significativa de la población española y a los trabajadores más vulnerables como los jóvenes, los que tienen menores salarios y los inmigrantes. Añadió que la

Ley de Vivienda que entró en vigor en mayo de 2023 tampoco ha mejorado la situación, a pesar de que se aprobó con el objetivo de facilitar el acceso a la vivienda, ya que deja parte de su implementación a las Comunidades Autónomas.

(El Economista. Página 39. Media columna)

#### [CONSUMO MULTA A AIRBNB CON 64 MILLONES POR PERMITIR ANUNCIOS DE VIVIENDAS TURÍSTICAS SIN LICENCIA](#)

El Ministerio de Consumo informó ayer de que ha impuesto una sanción de 64 millones de euros a la plataforma Airbnb por permitir que haya pisos en su portal publicitándose pese a no contar con una licencia, como establece la normativa. La multa equivale a seis veces el beneficio ilícito que habría obtenido la compañía con sede en San Francisco con esos anuncios desde que fue apercibida hasta que los retiró. Y sigue a la apertura de un expediente sancionador por este motivo, tras el cual se ha confirmado que no impidió a los propietarios que no disponen de licencia publicitar sus casas. Tampoco evitó que otros colocasen números de registro falsos o incorrectos.

Las infracciones se detectaron en un total de 65.122 anuncios en Airbnb. El proceso se inició en octubre de 2024, cuando la Dirección General de Consumo notificó a la compañía la publicidad ilícita. Ante la inacción de la plataforma, en diciembre se abrió un expediente sancionador, y la multinacional recurrió, sin éxito, primero ante Consumo y luego ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid, que dio la razón al Ministerio hasta en dos ocasiones. Finalmente, a finales de julio, Airbnb se vio obligada a retirar esos más de 65.000 anuncios.

La resolución es firme y agota la vía administrativa. Airbnb tiene el derecho de recurrir. Información en todos los diarios.

(Cinco Días. Página 23)

#### [FINANZAS](#)

#### [BBVA LIBERA 1.600 MILLONES CON LA SIMPLIFICACIÓN DE PROCESOS REGULATORIOS](#)

BBVA encara la recta final del año con el depósito de capital de máxima calidad colmado. La entidad, que ha centrado gran parte de sus esfuerzos durante todo el ejercicio en la generación de capital, se anotará en las cuentas del cuarto trimestre una subida de su ratio de capital *CET1* –que mide la solvencia– de entre 40 y 50 puntos básicos gracias a la simplificación de procesos regulatorios en determinados negocios. Esto supone dar entrada a entre 1.600 millones y 2.000 millones de euros. Fuentes oficiales de BBVA explican que no se trata de un aumento de capital en términos absolutos, sino de una reducción de los activos ponderados por riesgo. No obstante, ese capital pasa a ser excedente y la dirección de la entidad puede utilizarlo para lo que crea conveniente.

(Expansión. Primera página. Página 15. 5 columnas)

### BOTÍN: “EL MARCO REGULATORIO NO PROTEGE EUROPA, LA FRENA”

Los ministros de Finanzas de la Unión Europea (UE) se han unido para exigir a la Comisión Europea que acelere la reforma bancaria para simplificar y racionalizar la regulación bancaria. Quieren que tenga prioridad absoluta, lo que indica un respaldo sin precedentes al sector bancario, que lleva tiempo peleando por esta cuestión. Ana Botín, presidenta de Santander y del Instituto de Finanzas Internacionales, pide reformas urgentes si Europa quiere seguir creciendo y mantener la estabilidad financiera.

En un artículo publicado en *Financial Times*, Botín advierte de que, si Europa quiere crecimiento, no puede “seguir apretando las tuercas a las instituciones que financian la economía real”. “El sistema regulatorio europeo es demasiado pesado, complejo y lento para el mundo al que nos enfrentamos”, añade. Apunta que, ahora, el mayor riesgo para la estabilidad financiera en Europa no son los bancos “sino el bajo crecimiento”. La presidenta de Santander destaca que de un crecimiento estable dependen el mantenimiento de la seguridad y la autonomía estratégica. “Otros lo han reconocido y están actuando con rapidez. Estados Unidos ha comenzado a reducir su propuesta de finalización de Basilea III, flexibilizando los requisitos de capital para apoyar el crédito y la inversión”, indica. Y señala que el Banco de Inglaterra ha seguido el ejemplo, y ha rebajado las exigencias de capital para liberar capacidad crediticia.

Botín critica que un año después del histórico informe de Mario Draghi sobre la competitividad europea, sus recomendaciones sobre la simplificación regulatoria y la capacidad de inversión, “siguen sin implementarse”. La banquera recuerda que la economía europea se sustenta en el crédito bancario y que si “se ve limitado, el impacto es sistémico”, en referencia a al impacto de los colchones discretionarios de supervisión, que reducen la capacidad de financiación entre 2,7 billones y 4,1 billones de euros en Europa. “Este marco no protege a Europa, sino que la frena. El bajo crecimiento, si no se aborda, se convierte en una fuente de inestabilidad financiera”, afirma.

(Expansión. Página 16. 3 medias columnas)

### LA IA REDUCIRÁ LOS COSTES LABORALES DE LOS BANCOS UN 20%

La adopción de la IA por parte de los bancos podría reducir hasta un 20% sus costes laborales y generar reducciones brutas de hasta un 70% en algunas categorías de costes, según el estudio anual sobre el sector de la consultora McKinsey.

(Expansión. Página 17. Breve)

### EL IBEX 35 SUPERA LOS 17.000 Y SE DISPARA UN 47% EN EL AÑO

El Ibex 35 logra el hito que dejó pendiente el viernes: superar por primera vez los 17.000 puntos a cierre de mercado. Subió ayer el 1,11%, su mejor sesión desde mediados de noviembre, hasta los 17.041 puntos, más que el máximo intradía de 17.032 puntos que llegó a marcar en la última sesión de la semana pasada. El principal indicador de la Bolsa española

alcanzó este nivel tras una plácida sesión en la que volvió a contar con el apoyo de la banca. El Ibex 35 Bancos subió de media el 2,23%, con alzas que oscilaron entre el 3,02% de Bankinter y el 1,85% de BBVA.

La jornada fue el fiel reflejo del desempeño del Ibex 35 desde enero: subida sostenida y sin fisuras gracias a los bancos.

El Ibex se anota el 46,97% este año, la mayor alza entre los índices de los mercados más desarrollados. En el segundo mejor ejercicio de su historia, el valor de sus 35 cotizadas ha superado el billón de euros de capitalización bursátil. Su mayor alza, del 54,2%, fue en 1993 al calor de la bajada de los tipos de interés y de la devaluación de la peseta. Le sigue desde enero el Ftse Mib italiano, que sube el 29,05% y el Hang Seng hongkonés, que se anota el 27,76%.

La banca registra su mejor ejercicio de siempre, con una revalorización del 107,92% y cuatro de sus valores más que duplican su valor. Las entidades encandilan a los inversores por su capacidad de sortear las bajadas de los tipos de interés, que afectan negativamente a los márgenes, a través de la mejora de la actividad comercial, el mayor dinamismo crediticio, el control de la morosidad y el incremento de los ingresos vía comisiones. Las guindas del pastel, más allá de la consecución de resultados récord, son las históricas políticas de retribución a los accionistas, a través de dividendos y recompras de acciones. Además, la mayoría de los expertos se muestran optimistas con el sector.

(Expansión. Primera página. Páginas 20 y 21)

#### SABADELL VUELA EN DICIEMBRE EN BOLSA SIN CONSEJOS DE VENTA

Banco Sabadell brilla en Bolsa en este tramo final del año. En lo que va de diciembre, la acción sube 6,6%, sólo por detrás del 8,3% de Unicaja y del 6,8% de Santander. Tras el avance de ayer del 2,2%, en línea con todo el sector bancario, la acción de Sabadell cerró en los 3,35 euros, a un paso de los máximos históricos del pasado mes de noviembre de 3,42 euros.

Aunque es el banco español que menos sube en lo que va de año, en la rutilante carrera alcista por la que suma una revalorización del 88,8% en 2025, Sabadell sigue superando obstáculos. Primero fue su victoria sobre la opa hostil que lanzó BBVA, que si bien se llevó el 16 de octubre el 6,78% del valor de Sabadell en Bolsa, lo cierto es que la acción apenas tardó diez sesiones en recuperar el terreno perdido.

La venta de títulos del banco que ha realizado su presidente, Josep Oliu, y que se conoció el pasado viernes, tampoco ha impedido que Sabadell se mueva al ritmo del sector en el parqué. Oliu se deshizo de 399.727 acciones del banco por valor de 1,32 millones de euros, pero los analistas mantienen firme su apuesta por la entidad. Es el único de los valores españoles incluidos en la lista de favoritos de 2026 de los expertos de Intesa Sanpaolo, que recomiendan comprar.

(Expansión. Página 23. 4 medias columnas)