Resumen de prensa

lunes, 14 de abril de 2025



ÍNDICE

#	Medio	Titular	Fecha	
3	El Economista	Los aranceles, el petróleo y el euro dejan al BCE bajar los tipos ‘tanto como quiera’	14/04/2025	21
4	Expansión	La banca de inversión da el año por perdido y confía en el cuarto trimestre	14/04/2025	13
5	El Economista	Santander, BBVA y CaixaBank solo dan un 6% de la financiación en la defensa europea	14/04/2025	8
6	Expansión	Los bancos cubren el riesgo geopolítico con provisiones no asignadas	14/04/2025	16
7	Expansión	“Vamos a seguir creciendo y contratando de una manera muy importante”	14/04/2025	14
8	Expansión Fondos	CaixaBank e Ibercaja empujan la venta de fondos ante el pico de volatilidad	14/04/2025	1
9	El Periódico	El Sabadell anunciará una subida de la remuneración al accionista hasta 2027	14/04/2025	18
10	La Voz de Galicia	BBVA prevé que la eurozona suponga más del 40 % de su beneficio si sale adelante la opa	14/04/2025	18
11	El Economista	Cámara de España publica una Guía de Financiación adaptada a pymes	14/04/2025	46
12	ABC Sevilla	Joselu de la Macarena pronunciará el pregón de la Tertulia Taurina Los 13	14/04/2025	70
13	Diario Jaén	El certamen Decortoán Joven alcanza los 50 cortos	14/04/2025	47
14	Levante	Quatre equips de Caixa Popular acaben el Trailwalker d’Oxfam Intermón	14/04/2025	21
15	Faro de Vigo	San Simón, sede de un congreso de empresas de economía social	14/04/2025	6
16	Deia	Laboral Kutxa prevé aumentar su beneficio este año en más de un 5%	14/04/2025	28
17	Nueva Alcarria	Entrega de premios de la Olimpiada Matemática	14/04/2025	8

elEconomista

Publicación	El Economista General, 21	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	14 332	V. Comunicación	56 815 EUR (64,540 USD)
Difusión	9761	Tamaño	837,43 cm² (78,3%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	11 060 EUR (12 564 USD)

Dossier de prensa unacc

Los aranceles, el petróleo y el euro dejan al BCE bajar los tipos 'tanto como quiera'

El mercado cree que los recortará este jueves 25 puntos básicos aunque algún analista apunta a 50

Los operadores han añadido un rebaja más este 2025 a las dos que ya venían descontando

Vicente Nieves/Mario Becedas
MADRID.

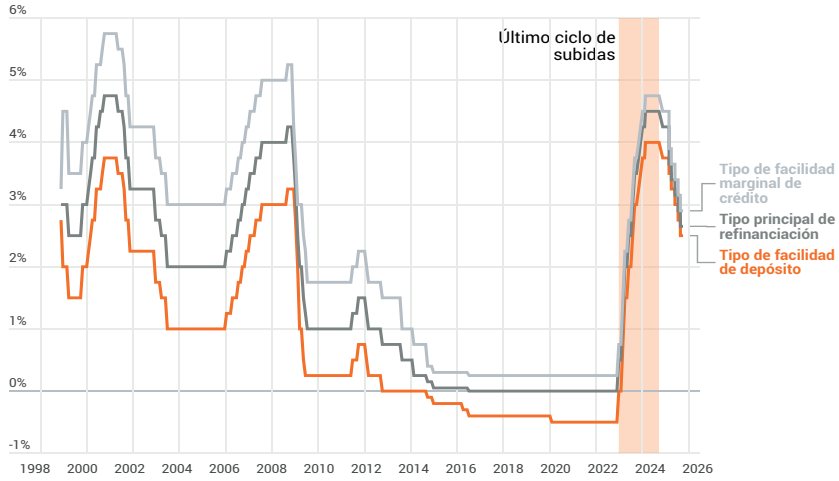
En un contexto de creciente incertidumbre global y desinflación persistente (al menos en Europa), el Banco Central Europeo (BCE) se prepara para recortar los tipos de interés en 25 puntos básicos en su reunión de política monetaria de este jueves, 17 de abril, lo que dejaría la tasa de depósito en un 2,25%. Sería la séptima bajada del precio del dinero desde el verano del año pasado y la sexta consecutiva.

Con la inflación por fin controlada y en camino hacia el 2%, ahora el banco central centra su atención en los aranceles, la presumible desaceleración de la economía y la creciente incertidumbre. En medio de todos estos *nubarrones*, el euro parece hacerse fuerte, mientras que el petróleo no para de caer. Estos dos factores combinados podrían ayudar a llevar los precios hacia el nivel deseado, al mismo tiempo que allana el terreno a la bajada de tipos del banco central. Tanto es así que, aunque se antoja una hipótesis improbable, algunos analistas redoblan la apuesta y señalan a un posible recorte *jumbo* de 50 puntos básicos el jueves.

Según Hadrien Camatte, economista de Natixis, "el proceso de desinflación sigue por buen camino, especialmente con una clara moderación en la inflación de los servicios", lo que otorga margen para actuar. A ello se suma la reciente apreciación del euro y la fuerte caída del precio del petróleo, dos factores que, en conjunto, relajan las presiones inflacionistas a corto plazo. Si el BCE basó sus proyecciones macroeconómicas de marzo en un precio del petróleo de 75 dólares por barril, el crudo *Brent* cotiza actualmente en los 63 dólares. La rebaja de tipos, que ya descuenta el mercado con una probabilidad del 92%, se vería también reforzada por el entorno de política monetaria todavía restrictiva y por los riesgos para el crecimiento derivados de la guerra arancelaria desatada por Donald Trump. En sus apuestas, los operadores han añadido un recorte más del BCE este 2025 a los dos que venían descontando.

Desde Société Générale, su analista Anatoli Annenkov, artífice de la hipótesis de los 50 puntos básicos de recorte en abril, se pronuncia de forma similar: "Si la bajada de los precios del petróleo, la fortaleza del euro y las tensiones financieras resultan duraderas, la estabilidad de los precios también corre un importante riesgo a la baja, lo que hace más difícil abogar por la cautela".

Evolución de los tipos de interés del BCE



Fuente: BCE. eE

En marzo basó sus proyecciones con el crudo a 75 dólares y ahora el barril cotiza en 63 dólares

La evolución de la inflación sigue siendo clave. La tasa general en la eurozona cayó al 2,2% en marzo y la subyacente al 2,4%, con un destacado descenso en servicios, que representan el grueso del índice. La fortaleza reciente del euro frente al dólar (una apreciación del 4% desde el anuncio de los aranceles) y la bajada del crudo refuerzan las perspectivas bajistas sobre los precios. "En este entorno, un nuevo recorte en abril parece prudente y proporcionado", resume Camatte, quien además anticipa un último ajuste de 25 puntos básicos en junio, siempre que los datos lo permitan. El BCE mantiene así una estrategia de cautela ante un escenario cambiante y marcado por tensiones comerciales inéditas desde 1930.



Christine Lagarde. EFE

Los nuevos aranceles impuestos por EEUU a China amenazan con frenar el comercio global y generar un "shock de confianza" que podría también impactar al crecimiento del área euro en hasta tres décimas del PIB en 2025. Aunque los aranceles a la UE se han suspendido (por ahora), el riesgo de que Trump reponga estos impuestos puede lastrar a las economías más grandes del continente europeo. Alemania e Italia, con fuertes superávits comerciales con EEUU, serían las más afectadas.

La ira comercial de Trump se ha convertido en el gran catalizador y es difícil que esto cambie en el corto plazo, por mucho que haya anunciado una tregua de 90 días.

Este mar de fondo ha facilitado bastante el escenario de un recorte de tipos en abril después de que la reunión de marzo acabara con la sensación de que una pausa en las bajadas era inminente. En las semanas siguientes a la cita, los funcionarios del Eurobanco (no solo los *halcones* habituales) se esmeraron en dejar claro en sus apariciones en los medios que el recorte de abril no era una apuesta tan segura. Calaba la narrativa de que el banco central se estaba aproximando ya mucho al tipo neutral (aquel que ni espolea ni lastra la economía) y que los pasos debían darse más despacio. Una lectura que encontraba mucho apoyo en el gran paquete de estímulo fiscal anunciado por el nuevo gobierno alemán (en resumidas cuentas, un chute al crecimiento y un poco más de inflación).

Pese al colapso de los mercados, no se prevén medidas para la estabilidad financiera

¿Y la estabilidad financiera?

Lo que no está previsto es que, pese al colapso experimentado en los últimos días por los mercados, el BCE adopte medidas para asegurar la estabilidad financiera, posibilidad recurrente que sale a la palestra cada vez que asoman curvas (solo hay que irse a la crisis bancaria de EEUU en 2023). No obstante, sí que se contempla que el banco central se pronuncie de algún modo sobre esto. "La anticipación de los recortes puede depender del comportamiento de los mercados en los próximos días, pero hasta ahora no hay signos importantes de perturbación del mercado que exijan medidas de emergencia", comenta Annenkov.

"El BCE vigila y está siempre dispuesto a utilizar los instrumentos de los que dispone, y en el pasado ha recurrido a los instrumentos y herramientas adecuados que eran necesarios para procurar la estabilidad de precios y, por supuesto, la estabilidad financiera, porque una no va sin la otra", ha declarado la presidenta del BCE, Christine Lagarde, estos días.

Expansión

Publicación	Expansión General, 13	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	63 716 EUR (72,379 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	656,45 cm² (61,3%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	12 372 EUR (14 054 USD)

Dossier de prensa unacc

La banca de inversión da el año por perdido y confía en el cuarto trimestre

GOLPE AL NEGOCIO/ Varios directivos del sector aseguran que el escenario de incertidumbre es peor que los aranceles. Las entidades descartan grandes operaciones y salidas a Bolsa por la alta volatilidad.

Inés Abril. Madrid

La banca de inversión está viviendo el despertar más cruel al sueño de que 2025 podía emular en actividad al histórico 2021 gracias al regreso de Donald Trump a la Casa Blanca.

El negocio se ha paralizado, la ventana de salidas a Bolsa previa a Semana Santa se ha ido sin estrenarse y nadie se atreve a pronosticar dónde está el suelo de la caída.

Directivos de varios grandes bancos con presencia internacional aseguran que el escenario es el peor posible, porque no hay ninguna certeza. La imposición de aranceles globales es una mala noticia, pero la carga negativa de los cambios de opinión, las imposiciones y los levantamientos, las pausas y los plazos, y todo a golpe de comentario en las redes sociales, es mucho más dañina.

La reacción de las empresas ha sido paralizar toda iniciativa y lo mismo están haciendo los inversores, señalan estas fuentes. Con un mal escenario se puede trabajar siempre que sea claro, pero que con la incertidumbre resulta imposible, añaden.



Efe

Donald Trump, presidente de Estados Unidos.

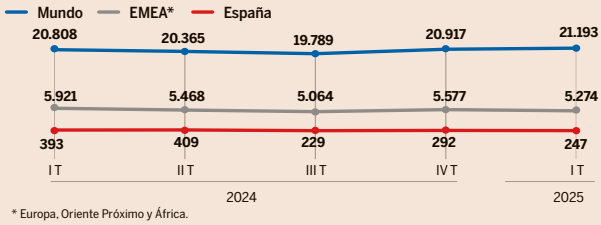
Las empresas han congelado sus iniciativas y se concentran en proteger el balance

La falta de claridad sobre la dirección de los tipos de interés hace difícil poner precio a los activos

La operativa de mercado y las coberturas se están beneficiando de la volatilidad disparada

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DE BANCA DE INVERSIÓN

Ingresos por comisiones por trimestre. En millones de euros.



* Europa, Oriente Próximo y África.

Expansión

Fuente: Dealogic

Parálisis

El primer trimestre ha sido malo y el segundo se da ya por perdido. Nadie va a mover ficha durante los 90 días de tregua parcial arancelaria decretada por Trump. Solo las compañías o activos de tamaño medio en sectores protegidos podrán seguir protagonizando algunas operaciones, pero serán más lentas, porque los comités tomarán más precauciones y los bancos se cubrirán mucho antes de financiarlas, alerta un banquero de inversión.

Las transacciones de mayor cuantía corren el riesgo de desaparecer del mapa, incluso cuando las empresas estén en las mejores condiciones. El vendedor será reacio a aplicar el descuento que exige la incertidumbre y preferirá esperar, apunta otra fuente, mientras que al vendedor le faltarán referencias para poner precio.

Ese es el verdadero problema, aseguran en el sector. La dirección de los tipos de interés es una incógnita y eso es determinante para las valoraciones. La película es la misma que durante 2022, cuando la crisis de la inflación provocó una escalada del precio del dinero sin que se supiera cuál iba a ser el tipo final.

Las compraventas quedaron en suspenso hasta que se definió el techo de las subidas y solo ese conocimiento, incluso aunque el pico fue mucho más elevado de lo previsto, permitió desatascar las operaciones.

Las salidas a Bolsa tienen un escenario incluso peor. Un estreno supone una exposición mínima de tres semanas al riesgo de unos mercados que están en máximos de volatilidad y que un comentario de Trump puede alterar en cualquier momento. Cirsa, Ebury y Klarna ya han pospuesto sus planes de cotización bursátil.

"Las empresas han paralizado cualquier decisión que implique crecer o invertir y se están concentrando en proteger el balance" advierte otra fuente.

Valorar el impacto

El tercer trimestre también está comprometido. Incluso aunque se llegue a un acuerdo arancelario y sea bueno, hay daños que ya están hechos y habrá que valorar cómo impacta el nuevo escenario en las empresas, el crecimiento de los países, la inflación, las divisas y los tipos de interés, afirman estas fuentes.

Arrancar la máquina lleva tiempo cuando se ha parado de golpe y más en el periodo veraniego y con planes de negocio por revisar ante la nueva situación.

Eso deja toda la esperanza en el cuarto trimestre y en la necesidad de los fondos de capital riesgo de desaguar sus carteras con ventas o salidas a Bolsa después de más de tres años de contención. Todavía hay bancos de inversión que creen que esa posibilidad existe, aunque otros ya miran a 2026.

Solo hay un negocio que se está beneficiando de la volatilidad disparada y es la operativa de mercado o *trading*. Los bancos han intensificado la negociación propia y para clientes y las empresas están requiriendo coberturas de todo tipo para protegerse de las oscilaciones de los intereses o de las divisas.

Más riesgo

Pero por mucho dinero que entre por esa vía, no es un consuelo. Fuentes del sector señalan que se trata de un negocio con mucho más riesgo que el resto, especialmente el *M&A* (fusiones y adquisiciones) o las colocaciones de bonos, donde las comisiones llegan sin comprometer las cuentas ante posibles equivocaciones o problemas en las compañías a las que se hace la cobertura.

Tampoco se esperan alegrías en el mercado de préstamos, ya que los bancos medirán mucho sus exposiciones, ni en el de bonos, donde las primas de riesgo ya han subido y han encarecido la financiación.

La ventaja de este último es su velocidad para reabrirse de forma casi inmediata para las empresas más solventes, pero para eso primero tiene que disiparse la incertidumbre.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 8	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	14 332	V. Comunicación	61 970 EUR (70,396 USD)
Difusión	9761	Tamaño	838,80 cm² (78,4%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	11 072 EUR (12 577 USD)

Dossier de prensa unacc

Santander, BBVA y CaixaBank solo dan un 6% de la financiación en la defensa europea

Quedan rezagadas en el liderazgo de operaciones en préstamos sindicados y bonos en el sector

Matteo Allievi MADRID.

Con una guerra abierta a sus puertas desde hace más de dos años y ante la urgencia de lograr una mayor autonomía de Estados Unidos, Europa ha puesto la seguridad y la defensa al tope de la lista de sus prioridades. En un contexto de incertidumbre geopolítica, altos ejecutivos financieros y políticos de distintos países del Viejo Continente han insistido en las últimas semanas en demandar una regulación más ágil que permita canalizar el crédito hacia las empresas del sector y fortalecer así la integración europea bajo este prisma. Sin embargo, esta necesidad se topa con el débil vínculo que la banca tiene con las firmas de defensa, al tratarse de una financiación que generaba cierta desconfianza por no cumplir con las métricas *ESG* (ambientales, sociales y de gobernanza).

En el *ranking* de los diez principales bancos que han liderado operaciones de préstamos sindicados y bonos corporativos en la defensa europea durante la última década solo figura un español, Santander, con un valor de 7.732 millones de dólares, según datos recaudados por Dealogic. El banco presidido por Ana Botín ocupa precisamente la penúltima posición del *top 10*, con una cuota de mercado del 4,4%. BBVA y CaixaBank se sitúan mucho más por debajo, en el puesto 21 y 40, respectivamente. Desde 2015, las tres entidades han coordinado en calidad de *bookrunners* una financiación de 10.578 millones, apenas un 6% del total invertido en el sector.

Los bancos españoles tienden a conceder más préstamos al sector energético y tecnológico, manteniéndose al margen del negocio de la defensa, hasta tener en su momento recelos a la hora de dar crédito para la compra de armas para la policía o para el ejército, anota el economista Javier Santacruz Cano. "Sería entrar en un mercado nuevo. Tendrán que formar o buscar personal que sepa de esos temas y dedicarse a adquisiciones, préstamos sindicados, financiación *ad hoc*", agrega, a la vez que señala al Santander como el banco más dispuesto a tomar riesgos en embarcarse en grandes operaciones.

No es baladí que la presidenta de la entidad cántabra, Ana Botín, haya expresado en la última junta de accionistas su intención de revisar las políticas del banco para ayudar a financiar la estrategia de defensa europea. "En este tema estamos en una situación absolutamente diferente de la que estábamos hace unos años. Nuestra obligación como banco es contribuir a que Europa pueda defenderse", recalcó.

En la misma línea, el número uno de BBVA, Carlos Torres, recordó hace dos semanas que existe un marco social que restringe la inversión en el sector, por ejemplo en proyectos relacionados con armamentos controvertidos, pero "una vez que no estemos dentro de esos perímetros, no hay obstáculo para financiar empresas que se dedican a defensa". Tanto Santander como BBVA declinaron hacer comentarios.

En Europa, las entidades más comprometidas con la defensa han sido tradicionalmente BNP Paribas y UniCredit, con una cuota de acuerdos en préstamos sindicados y bonos entre el 8% y el 9% cada una en los últimos diez años. Acotando el período tomado en consideración a los últimos tres años –cuando empezó la guerra en Ucrania–, la representación del prestamista italiano ha subido hasta exceder el 13%. "La defensa es un sector en crecimiento y estamos abiertos a nuevos negocios", apuntó a principios de mes Andrea Coda, director de sectores y fusiones y adquisiciones de UniCredit.

En cambio, desde 2022 la representación de BNP Paribas ha retrocedido hasta un 6,8%, aunque la entidad ha reafirmado recientemente su compromiso "de larga data" con la defensa y sus clientes corporativos, principalmente en Europa.

Carencias en tecnología

Los altos ejecutivos financieros parecen haber asumido la necesidad de un cambio de paradigma ante el plan de rearme de la Unión Europea, con inversiones cercanas al 5% del PIB conjunto u 800.000 millones de euros. Una llamada de atención que se hace aún más urgente al considerar que en las últimas décadas de la era posterior a la Guerra Fría los países europeos redujeron su inversión en defensa, con la invasión rusa de Ucrania y los rápidos avances de China en tecnología militar que han expuesto las carencias del bloque en innovación tecnológica.

El fondo de innovación de la OTAN, que invierte en firmas para fortalecer la seguridad de las naciones, señaló en un reciente informe que un obstáculo importante para aumentar el gasto en defensa es que el sector está excluido de los mandatos de las instituciones financieras. "En los últimos años, la industria ha sido tachada como 'poco ética', como el alcohol y el tabaco, contribuyendo aún más a la percepción negativa que socava el sector en la sociedad", advierte el fondo. "La guerra en Ucrania ha demostrado la rápida evolución de la tecnología en el campo de batalla, con soluciones que provienen de *startups* que no deberían carecer de acceso a capital de riesgo ni ser rechazadas al abrir cuentas bancarias simplemente por prestar servicios a los mercados de defensa", agregó, a la vez que invitó a las instituciones financieras a revisar sus políticas de defensa.

> Algunas 'startups' de defensa carecen de acceso al capital simplemente por pertenecer al sector

El gobernador del banco de España, José Luis Escrivá, expuso el mes pasado que en España el crédito para los préstamos para la fabricación de armamento y munición no ha superado el 0,1% del crédito total en ningún momento durante las dos últimas décadas. Para ganar terreno, Escrivá pidió valorar si el actual marco regulatorio "ofrece los incentivos adecuados para movilizar la financiación bancaria hacia este tipo de inversiones, y analizar cómo la banca podría desempeñar un papel más activo en este ámbito estratégico".

Competencia desde EEUU

En su desafío de potenciar la financiación al sector, los bancos europeos se enfrentan a la competencia de sus homólogos estadounidenses, que históricamente han estado más implicados en aportar su músculo financiero a la industria de defensa, con Citi, Bank of America y Morgan Stanley que han incrementado su financiación en el Viejo Continente. En los últimos tres años, Citi se ha convertido en la entidad que ha coordinado más operaciones en bonos corporativos y préstamos sindicados en la defensa europea, solo por detrás de UniCredit.

Financiación liderada por la banca en defensa 2015-2025

Bookrunners de préstamos sindicados y bonos en la defensa estadounidense

Rank.	Empresa	Valor de las operaciones (millones de dólares)	Número	Cuota de mercado (%)
1.	JPMorgan	95.418	219	19,2
2.	Citi	64.191	157	12,92
3.	BofA Securities	59.137	217	11,9
4.	Wells Fargo	46.718	159	9,4
5.	RBC Capital Markets	23.173	76	4,66
6.	Goldman Sachs	21.775	80	4,38
7.	Morgan Stanley	20.481	85	4,12
8.	PNC Bank NA	13.549	83	2,73
9.	Mizuho	13.529	33	2,72
10.	Truist Financial Corp	11.843	92	2,38

Bookrunners de préstamos sindicados y bonos en la defensa europea

Rank.	Empresa	Valor de las operaciones (millones de dólares)	Número	Cuota de mercado (%)
1.	BNP Paribas	16.206	56	9,25
2.	UniCredit	14.117	42	8,05
3.	Credit Agricole CIB	13.824	53	7,89
4.	SG Corporate & Inve.	13.397	39	7,64
5.	BofA Securities	10.896	26	6,22
6.	HSBC	8.800	39	5,02
7.	Citi	8.057	24	4,6
8.	JPMorgan	8.005	31	4,57
9.	Santander	7.732	31	4,41
10.	Deutsche Bank	6.642	32	3,79

Bookrunners de préstamos sindicados y bonos en la defensa global

Rank.	Empresa	Valor de las operaciones (millones de dólares)	Número	Cuota de mercado (%)
1.	JPMorgan	103.636	252	14,15
2.	Citi	72.248	181	9,86
3.	BofA Securities	70.650	251	9,64
4.	Wells Fargo	47.218	161	6,45
5.	MUFG	30.777	100	4,2
6.	RBC Capital Markets	29.072	93	3,97
7.	Goldman Sachs	25.641	99	3,5
8.	Morgan Stanley	25.322	104	3,46
9.	BNP Paribas	22.285	79	3,04
10.	Credit Agricole CIB	20.204	86	2,76

Fuente: Dealogic. eE



ISTOCK

Expansión

Publicación	Expansión General, 16	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	58 247 EUR (66,167 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	554,13 cm² (51,8%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	11 129 EUR (12 642 USD)

Dossier de prensa unacc

Los bancos cubren el riesgo geopolítico con provisiones no asignadas

POR DESCONTADO

Salvador Arancibia

La incertidumbre geopolítica, ahora en niveles muy elevados, pero que viene de lejos, preocupa a los supervisores, que, desde hace tiempo, vienen pidiendo a las entidades financieras que incorporen los efectos que este riesgo genera en sus modelos de medición del resto de las amenazas. Hasta ahora, reconocen los supervisores, los posibles deterioros futuros derivados de esta situación están siendo cubiertos con provisiones ya existentes, pero no asignadas.

Tanto desde el **Banco Central Europeo** (BCE) como desde el **Banco de España** se viene pidiendo a los bancos que incorporen el riesgo geopolítico a sus modelos internos de gestión de los riesgos tradicionales.

Los supervisores reconocen la dificultad de establecer de forma concreta los efectos de este riesgo sobre la actividad de las entidades, por lo que les piden que elaboren unos supuestos sobre la base de unos escenarios con mayor o menor grado de gravedad para, a partir de ellos, establecer los impactos que podrían producirse en sus necesidades de capital o de provisiones. Los supervisores se reservan poder estresar dichos escenarios si consideran que las entidades no lo han hecho de forma suficiente.

En todo caso, según señaló la directora general de Supervisión del Banco de España, **Mercedes Olano,** la situación de los bancos nacionales no es objeto de especial preocupación porque, hasta ahora, la rentabilidad de estos ha sido elevada gracias al aumento de los ingresos por los tipos de interés y las comisiones, que han sido claramente superiores a los gastos y provisiones en que incurrieron hasta finales del año pasado. "De hecho", dijo Olano, "las provisiones totales de los bancos españoles en 2024 fueron inferiores a las de 2023", porque la morosidad siguió descendiendo.

Pero este descenso no significa que el riesgo geopolítico, que en la actualidad es elevado por las decisiones económicas que la Administración Trump está tomando, no se materializara anteriormente por la invasión rusa de Ucrania o el agravamiento del conflicto en Oriente Medio y que ello implicara, también, posibles deterioros en las cuentas de los bancos.



JM Cadenas

Carlos San Basilio, presidente de la CNMV; Paloma Marín, vicepresidenta de la CNMV; y José Luis Escrivá, gobernador del Banco de España.

Las entidades tienen dificultades para concretar los efectos de la incertidumbre

El Banco de España discrepa con la CNMV sobre si la recompra de acciones es remuneración al accionista

Colchón

Lo que ocurre, explicó la directora general, es que los bancos han contado hasta ahora, y siguen teniendo, provisiones genéricas no asignadas constituidas en 2020 y 2021 como consecuencia de los posibles efectos que la pandemia del coronavirus podría provocar en las economías de los países.

Como dichas consecuencias no fueron tan graves como las que se estimaron inicialmente, las entidades se encontraron con un excedente de provisiones. Algunos de los bancos decidieron liberarlas e incorporarlas a los resultados de ejercicios posteriores, pero otros las mantuvieron en sus balances a la espera de tener que asignarlas a problemas concretos. Parte de estas provisiones están siendo utilizadas para cubrir los efectos del riesgo geopolítico actual.

En todo caso, según el Banco de España, todavía es pronto para saber hasta dónde puede afectar la actual situación a las cuentas de los bancos. "No hay efectos directos", dijo Olano, porque "no hay aranceles a los servicios financieros", por lo que, si se producen, serán indirectos, "a través de lo que les ocurra a los clientes de las entidades" y aún es pronto para calibrarlos porque apenas han entrado en vigor.

Los bancos españoles están cerrando las cuentas del primer trimestre y, habida cuenta de la evolución de la economía, de la evolución del empleo y de los tipos de interés en estos meses, los resultados que presenten serán buenos y en línea con los de trimestres anteriores. "No esperamos un aumento de las provisiones en este trimestre", dijo Olano.

Posturas diferentes

En otro orden de cosas, los responsables del Banco de España mantienen una diferencia de criterio con la CNMV acerca de si los programas de recompra de acciones, que vienen haciendo todos los bancos significativos, constituyen o no una retribución al accionista.

"El **Mecanismo Único de Supervisión** (MUS) considera que la recompra es un componente más de la remuneración a los accionistas", dijo la directora general, hasta el punto de que el BCE autoriza no solo las que detraen recursos de las reservas acumuladas por los bancos sino que también "está autorizando programas cuyos fondos salen directamente del *pay-out* de los bancos", es decir, de la parte de los resultados que se destina a retribuir a los accionistas.

La **CNMV**, por su parte, discrepa de este planteamiento por entender que las recompras no benefician a todos los accionistas, sino solo a algunos de ellos, porque los que venden sus acciones dejan de cobrar dividendos futuros y no se benefician de la posible revalorización de las acciones y quienes no las venden no ingresan esos fondos en sus cuentas.

Expansión

Publicación	Expansión General, 14	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	58 074 EUR (65,970 USD)
Difusión	132 000	Tamaño	811.12068958333 cm² (75,8%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	14 250 EUR (16 188 USD)

Dossier de prensa unacc

"Vamos a seguir creciendo y contratando de una manera muy importante"

ENTREVISTA JUAN BLASCO Responsable de Negocio Institucional en BBVA Corporate & Investment Banking/ El ejecutivo asegura que la meta del banco es crecer más cada año: "Queremos ponérselo difícil a los competidores".

Inés Abril. Madrid

Juan Blasco (Pola de Siero, Asturias, 1972) tiene dos pasiones: los maratones y BBVA. Tiene cuatro de las siete grandes carreras acreditadas como tales por el Abbott World Marathon Majors Global Run Club y toda una vida dedicada al banco en el que entró recién licenciado en 1996 y abandonó entre 2012 y 2016, solo para darse cuenta durante esos años en Lloyds de que lo suyo era BBVA.

Experto en mercados y especialmente en crédito, fue el responsable en 2011 de llevar todo ese negocio del banco a Londres para estar más cerca de los grandes inversores que mueven los hilos.

Ahora tiene un nuevo desafío. Desde hace poco más de un año su tarea es convertir a BBVA Corporate & Investment Banking (CIB), la división de banca de inversión, en un referente para los clientes institucionales. Entre ellos están los grandes fondos de inversión y soberanos, los bancos, las aseguradoras o el capital riesgo. Tienen miles de millones para invertir y son los más exigentes.

"Desde la crisis financiera la regulación ha hecho que los bancos tengamos que ser mucho más eficientes con el consumo de nuestro capital y, por tanto, los flujos se han ido desplazando hacia las instituciones financieras no bancarias como parte de una nueva arquitectura financiera global", asegura Blasco.



Juan Blasco, responsable de Negocio Institucional en BBVA Corporate & Investment Banking.

> "Nuestro 'mix' estaba desequilibrado en los ingresos que teníamos de clientes corporativos frente a institucionales"

> "Hemos contratado banqueros, nos hemos especializado y ahora estamos en una fase de internacionalización"

> "Los clientes cada vez tienen necesidades más específicas y muchísimo dinero. Hay una oportunidad extraordinaria"

Equilibrar los pesos

Eso ha disparado su peso y ha obligado a BBVA a reaccionar. "Nuestro *mix* estaba un poco desequilibrado desde el punto de vista de los ingresos que teníamos de clientes corporativos frente a institucionales. Era más o menos dos tercios corporativo y un tercio institucional, cuando en nuestros competidores estaba al 50%. Lo que queremos es llegar a ese nivel", añade.

BBVA CIB ha afrontado el reto desde una doble vía: la especialización y el talento interno y externo. Para el primer cometido, ha dividido el mundo institucional en cinco sectores, que son bancos; grandes patrimonios y gestión de activos; aseguradoras; sector público y fondos soberanos, y capital riesgo e inversores financieros.

"Estamos poniendo mucho foco en reforzar equipos con el objetivo de tener una especialización muy fuerte. Es más profunda que otros competidores, que tienen algunos de estos sectores agrupados, pero nosotros vimos que las necesidades y la regulación que tienen los bancos son muy específicas y distintas a las aseguradoras, por ejemplo. La especialización es nuestra manera de estar más cerca del cliente y anticiparnos a su marco normativo y contable, no solo de reaccionar".

El segundo cometido se ha basado en fichajes y ascensos. "Hemos hecho una combinación de contrataciones externas y oportunidades internas para formar nuestros equipos. Al responsable de Bancos, Miguel Otamendi [ex de Nomura], lo hemos contratado externamente, mientras que Luis Enrique Rodríguez Fraguas, en Grandes Patrimonios y Gestión de Activos, ha sido promoción interna, al igual que Cristina Querejeta, que venía de la unidad de Aseguradoras; Iván Poza, para Sector Público, y Gonzalo Fernández-Turégano, para Capital Riesgo", explica Blasco.

Otro flanco ha sido el internacional. BBVA CIB ha crecido en plantilla para abarcar más países y asegurarse la capacidad de asesorar e intermediar operaciones transfronterizas, un aspecto clave para el banco.

"Hemos incorporado a Rodrigo Fittipaldi [ex de Credit Suisse y BNP Paribas] en Brasil, y hemos crecido en Asia, donde no teníamos mucha presencia, con la contratación de George Koo en Hong Kong. En Londres nos hemos reforzado con los fichajes de Tristan Whittingham [ex de NatWest y Lloyds] y Gonzalo Smolders [procedente de KBW y de HSBC], y en Nueva York, con los de Priya Raghavan [ex de Scotiabank] y Alberto Carreño [ex de Sumitomo y Deutsche Bank]".

Refuerzo

BBVA CIB cuenta ahora con 60 banqueros y un equipo de 1.460 personas que trabajan total o parcialmente para el negocio de clientes institucionales. Eran 40 y 1.200, respectivamente, en 2023.

"Vamos a seguir creciendo y contratando de una manera muy importante y asegurándonos de que lo hacemos de una forma homogénea, porque no tendría sentido que creciéramos mucho en banqueros, por ejemplo, y luego nuestra plataforma tecnológica quedara rezagada. Nuestros clientes son muy sofisticados y exigentes. Saben perfectamente lo que quieren y si no se lo damos se van inmediatamente a otro banco", apunta el ejecutivo.

Hay mucho en juego. Blasco destaca que el crédito privado "ha crecido de forma exponencial" y tiene más de dos billones de euros para invertir, mientras que los fondos de inversión y los grandes patrimonios manejarán 155 billones en 2028, según las previsiones de PwC.

Si se suman los recursos de las aseguradoras y las gestoras de capital riesgo, la cifra escala a las alturas. "Los clientes cada vez tienen necesidades más específicas y muchísimo dinero que hay que poner a funcionar. Hay una oportunidad extraordinaria".

Resultados récord

Los resultados de BBVA en 2024 han sido récord, con 2.781 millones en beneficio neto. La subida es del 30% y sigue a varios ejercicios de alzas de doble dígito, incluso por encima del 40%. El banco tiene intención de mantener esta línea.

"Queremos seguir creciendo. El objetivo es crecer más cada año. Hemos contratado banqueros, nos hemos especializado y ahora estamos en una fase de internacionalización y de sofisticación con el inversor institucional. Queremos ponérselo difícil a nuestros competidores", promete Blasco.

"Estamos siendo muy exitosos en atraer talento"

Uno de los retos de BBVA CIB ha sido combinar la atracción de profesionales con la integración en la cultura corporativa. "Estamos siendo muy exitosos a la hora de atraer talento", afirma Blasco. "Estamos poniendo mucho el foco en asegurarnos de que aprendemos de los profesionales de fuera a la vez que ellos entienden cuáles son nuestras cualidades y se adaptan también en este sentido". Todo ello, sin descuidar la plantilla. "Un aspecto que estamos cuidando especialmente es dar oportunidad al talento interno para consolidar una cultura de reconocimiento y desarrollo profesional. Queremos construir equipos de alto impacto, más allá del talento individual".

El objetivo es crear un equipo integral. "No es solo una especialización de los banqueros. También lo hacemos con los productos. Por muchos banqueros especialistas que tengamos, como no desarrollemos productos y servicios que sean capaces de satisfacer las necesidades de estos clientes difícilmente podríamos ser relevantes en este segmento. Es una especialización que cala en toda la cadena de valor", destaca.

"BBVA tiene espacio para competir"

BBVA CIB no es el único banco de inversión que se está reforzando y el camino que ha emprendido implica enfrentarse con los grandes del sector en Europa y los gigantes de Wall Street.

"Hay espacio para competir", afirma Blasco. "Tenemos un espacio y no solamente un derecho, sino también una obligación de reforzarnos con los inversores institucionales. Pero sería un error posicionarnos como un banco que lo hace todo. Tenemos que buscar aquellas áreas donde tengamos una ventaja competitiva y eso nos lo da nuestra amplia presencia geográfica, nuestro foco y especialización y nuestro ángulo de sostenibilidad. No es que queramos competir en el negocio transfronterizo, es que queremos ser líderes". Tienen dos ventajas frente a los grandes bancos de inversión mundiales, asegura.

"La primera es que somos mucho más flexibles. Como somos más pequeños y tenemos la capacidad de reaccionar más rápido, vamos a poder adaptar la estrategia en función del momento de mercado. La segunda es la capacidad de crecimiento. Hemos estado infrarrepresentados en los clientes institucionales y podemos ganar mucho terreno".

Expansión

Publicación	Expansión Fondos, 1	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	36 629	V. Comunicación	38 095 EUR (43,275 USD)
Difusión	23 452	Tamaño	248,22 cm² (39,8%)
Audiencia	132 000	V.Publicitario	8658 EUR (9835 USD)

Dossier de prensa unacc

CaixaBank e Ibercaja empujan la venta de fondos ante el pico de volatilidad

Lideran las suscripciones de fondos durante el último mes en el mercado español.

Sandra Sánchez. Madrid

Las últimas semanas, los mercados financieros han vivido un pronunciado repunte de la volatilidad que ha dejado pérdidas considerables en los grandes índices bursátiles de todo el mundo. El pánico se ha apoderado de los inversores, que se han apresurado a deshacer algunas de sus inversiones.

La banca española ha aprovechado este contexto para reforzar las carteras de inversión de sus clientes con activos conservadores que les ayuden a defenderse de las caídas del mercado.

Así lo demuestran los flujos de fondos españoles del mes de marzo, justo cuando los inversores de todo el mundo preparaban sus carteras para la llegada de los aranceles procedentes de Estados Unidos. Lejos de registrar salidas de los productos de inversión, las gestoras bancarias, que concentran la mayor parte del mercado, han mantenido e incluso incrementado el volumen de inversiones de sus clientes a fondos.

Las fuertes suscripciones en marzo han permitido al sector cerrar el mejor arranque de año en ventas de fondos de la última década. Y las categorías conservadoras acumulan las mayores entradas a productos de inversión.



Ana Martín de Santa Olalla, directora general de CaixaBank Asset Management.



Lily Corredor, directora general de Ibercaja Gestión.

CaixaBank e Ibercaja

Las gestoras de CaixaBank e Ibercaja lideran las ventas de fondos de inversión durante el mes de marzo, en las semanas previas al inicio de la guerra arancelaria promovida por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump.

En el último mes, CaixaBank Asset Management ha captado 540 millones de euros en fondos de inversión, lo que le permite elevar las suscripciones a cierre del primer trimestre hasta superar los 2.000 millones de euros.

La gestora dirigida por Ana Martín de Santa Olalla ha atraído prácticamente 1.000 millones de euros netos en fondos monetarios y fondos de renta fija, las categorías más seguras, mientras que ha registrado salidas en sus fondos de renta variable internacional.

En muchas ocasiones, los flujos de los productos responden a movimientos internos que la gestora realiza en sus carteras de gestión discrecional, aunque en otros son simples traspasos de clientes, como los que se producen desde fondos que vencen.

Ibercaja Gestión, por su parte, es la segunda gestora española que más dinero nuevo ha atraído en el último mes: 313 millones de euros netos. La firma liderada por Lily Corredor acumula 1.119 millones de euros nuevos en fondos en 2025. Y es también la segunda gestora nacional que más capta en el inicio de año, por delante de otras entidades como Santander y BBVA, con mucha mayor cuota de mercado.

En el último mes, Ibercaja ha captado alrededor de 340 millones de euros de sus clientes en sus fondos más conservadores.

Otras entidades

CaixaBank AM e Ibercaja Gestión son las dos gestoras con mayores entradas de dinero nuevo en marzo, pero todas las grandes gestoras han captado dinero durante ese mes en el que los mercados comenzaban a ponerse nerviosos.

Al margen de estas dos entidades, destacan las suscripciones en fondos en el mes de las gestoras de BBVA, Banco Mediolanum y Kutxabank, que superan en los tres casos los 180 millones de euros.

Mediolanum y Renta 4 son las dos entidades que más dinero captan en marzo frente a lo que habían atraído sus fondos de inversión hasta febrero de este año.

el Periódico

Publicación	El Periódico de Cataluña General, 18
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	93 092
Difusión	73 254
Audiencia	170 000
Fecha	14/04/2025
País	España
V. Comunicación	87 476 EUR (99,369 USD)
Tamaño	799,07 cm² (74,6%)
V.Publicitario	20 734 EUR (23 553 USD)

Dossier de prensa unacc

Sector financiero

El Sabadell anunciará una subida de la remuneración al accionista hasta 2027

El banco revisa su plan estratégico por la guerra arancelaria desatada por Trump pero mantiene las líneas maestras al alza para tratar de convencer a sus tenedores de que rechacen la opa del BBVA

Ferran Nadeu



César González-Bueno, consejero delegado del Sabadell, y Josep Oliu, presidente, en la junta general de accionistas del pasado marzo.

PABLO ALLENDESALAZAR
Madrid

El Sabadell lleva prácticamente un año desplegando todo tipo de argumentos contra la oferta de compra (opa) que le ha lanzado el BBVA. Pese a ello, su presidente, Josep Oliu, bromeaba hace un par de semanas con que no ha hecho más que empezar: «No hemos empezado a sacar la artillería». El banquero se refería a la próxima presentación del plan estratégico 2025-2027, con el que la entidad espera demostrar a sus accionistas que les aportará más valor en solitario que si aceptan la opa. Pese a la incertidumbre máxima generada por la guerra arancelaria de Donald Trump, el banco sigue previendo anunciar un incremento de su rentabilidad y remuneración al accionista en los próximos tres años. «El beneficio va a crecer más de lo que esperan los analistas, hay más gasolina en el tanque», sostienen fuentes del mercado.

Aunque nunca concretó el día de la presentación del plan, el Sabadell está sopesando retrasarla a junio. El banco busca tener una visión más clara de los impactos que podrían tener los aranceles estadounidenses en las previsiones económicas de España y en los tipos oficiales del Banco Central Europeo por su potencial efecto en su negocio (principalmente, en el precio y el volumen del crédito). Con todo, ya ha dado pistas de que, salvo deterioro dramático e inesperado de las expectativas, no prevé que la guerra comercial le obligue a cambiar los ejes fundamentales de su estrategia.

La mejor prueba de ello la ha dado Sofía Rodríguez, que como economista jefe del banco es la responsable de elaborar el análisis macroeconómico sobre el que se sustenta la estrategia. En una conferencia en Bilbao, la ejecutiva defendió el jueves que la economía española «está preparada» para afrontar la situación. Así, destacó que las exportaciones a EEUU apenas suponen el 4,9% del total del país, muy por debajo de las cifras de Italia (10,6%) o Alemania (10%), así como que el crecimiento del PIB, aunque se corrija a la baja, seguirá estando en torno al 2% y «muy lejos de la recesión y muy por encima de la zona euro». Además, puso en valor que las empresas españolas «han demostrado históricamente su capacidad de adaptación, como en el Brexit o el covid».

> Los analistas prevén que la entidad bancaria gane este año algo más de 1.700 millones de euros

De confirmarse, serían buenas noticias para el Sabadell en su pugna por tratar de que la opa del BBVA fracase. El objetivo último que tiene con el plan estratégico lo resumió hace unos días su consejero delegado, César González-Bueno, en Tv3: «Nuestro as en la manga es que pagamos más dividendo». El consenso de analistas, así, prevé que el banco gane este año algo más de 1.700 millones de euros, una cifra en línea con la anticipada por la entidad. La discrepancia está en los próximos ejercicios: los expertos auguran unas ganancias muy similares para 2026 y 2027 y el Sabadell quiere demostrarles que serán notablemente mayores y que ello le permitirá aumentar la remuneración al accionista.

16% y 4.000 millones

De momento, el banco ha anticipado que su rentabilidad sobre el capital tangible (ROTE) será este año del 14%, con una retribución a sus propietarios de 1.200 millones de euros entre dividendos y recompra y amortización de acciones. Sin embargo, el banco se ha dejado margen de capital para tener la opción de volver a anunciar un incremento de esta cantidad antes de que comience el periodo de aceptación de la opa. «César y el equipo directivo siempre han sobrecumplido los objetivos, siempre más bien se han pasado de amarrones y conservadores a la hora del *guidance*», deslizó Oliu hace unas semanas.

González-Bueno, en este sentido, viene reiterando que los 1.200 millones de retribución anual al accionista son un nivel base sostenible y recurrente en el tiempo. Solo con ello, por tanto, el banco podría remunerar a sus propietarios con un mínimo de 3.600 millones en los tres años del plan estratégico. Sin embargo, el Sabadell también ha dado señales de que espera que su rentabilidad aumente en 2026 y 2027 respecto al 14% de 2025, así como de que dicha rentabilidad se calcule sobre una base mayor de capital por el aumento del crédito de un dígito medio (5%). En consecuencia, la remuneración a los propietarios es bastante probable que supere esos 3.600 millones.

Solo con proyectar las guías que ha dado para este año (de margen de intereses, comisiones, gastos y provisiones) a los dos ejercicios siguientes, se obtiene que la rentabilidad en 2027 sería algo superior al 15%, con un beneficio por encima de los 2.100 millones de euros. Pero hay que tener en cuenta que dichas guías son las del año del plan estratégico en que prevé un desempeño más modesto, con lo que existe margen para que las cifras sean mejores. Así, no sería de extrañar que anuncie un ROTE de cerca o más del 16% en 2027, con una remuneración acumulada en el trienio para sus accionistas de en torno los 4.000 millones.

Los números definitivos son los que está afinando estas semanas, con un ojo puesto en Trump. ■

La Voz de Galicia

Publicación	La Voz de Galicia Vigo, 18	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	76 034	V. Comunicación	868 EUR (985 USD)
Difusión	66 902	Tamaño	40,41 cm² (6,5%)
Audiencia	374 000	V.Publicitario	288 EUR (327 USD)

Dossier de prensa unacc

BBVA prevé que la eurozona suponga más del 40 % de su beneficio si sale adelante la opa

REDACCIÓN / LA VOZ

BBVA calcula que la combinación con el Banco Sabadell permitirá que la eurozona suponga más del 40 % del beneficio total del grupo, aproximándose así al principal generador de ganancias de la entidad bilbaína, México, que actualmente supone más del 49 % de las ganancias. En el folleto que la entidad remitió a la Comisión de Bolsas y Valores de EE.UU. (SEC, por sus siglas en inglés) especifica que la combinación de ambas entidades incrementaría el peso de BBVA hacia la eurozona en cinco puntos porcentuales en términos de activos totales, y en nueve puntos en términos de beneficio acumulado. En el propio folleto ante la SEC, BBVA defiende su opa en que la combinación de negocios es «muy complementaria», tanto por la diversificación geográfica como por el posicionamiento en diferentes segmentos de clientes.

El Economista

Publicación	El Economista Franquicias, Pymes y Emprendedores, 46	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	14 332	V. Comunicación	46 636 EUR (52,976 USD)
Difusión	9761	Tamaño	550,92 cm² (88,4%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	12 074 EUR (13 716 USD)

Dossier de prensa
unacc

Cámara de España publica una Guía de Financiación adaptada a pymes

El manual se ha creado para ofrecer información sobre el acceso a los actores e instrumentos financieros que puedan ayudar a crecer y desarrollarse al tejido empresarial español, mostrando las diferentes opciones que tienen disponibles

Esther Zamora.

La Cámara de Comercio de España, en el marco de su Comisión de Financiación, ha lanzado la Guía de Financiación para pymes y emprendedores, un instrumento diseñado para informar y facilitar el acceso a la financiación a las pequeñas y medianas empresas. Entre las novedades que ofrece la Guía, se encuentra la Brújula de Financiación, una herramienta interactiva que permite identificar el instrumento financiero más adecuado según las necesidades de cada empresa. Según la situación de la empresa y el destino de la financiación, el usuario recibe recomendaciones adaptadas a sus necesidades. "Las pymes representan cerca del 99% del tejido empresarial y generan aproximadamente el 70% del empleo en nuestro país, sin embargo requieren de más información y accesibilidad a los instrumentos financieros", explica Inmaculada Riera, directora general de Cámara de España, "con esta guía hemos hecho un ejercicio de pedagogía y concienciación, conscientes que el acceso a la financiación es esencial para que las pequeñas y medianas empresas y los emprendedores puedan poner en marcha su negocio, crecer, mantener su liquidez y solvencia, digitalizarse e internacionalizarse".

Para Juan Carlos Gallego, presidente de la Comisión de Financiación de Cámara de España, "esta guía se ha realizado poniendo el foco en las pymes, micropymes y emprendedores, que a menudo se enfrentan a desafíos que van desde la simple falta de conocimiento a la complejidad administrativa, o las dificultades para obtener avales y garantías, además del elevado coste del crédito. Sin embargo, conocer y aprovechar los diferentes instrumentos financieros es clave para la supervivencia y éxito de las pymes". La Guía ofrece información sobre el acceso a los actores e instrumentos financieros que puedan ayudar a crecer y desarrollarse al tejido empresarial, mostrándoles las diferentes opciones a los que acudir:

• Entidades privadas: Bancos, cooperativas de crédito y otras entidades financieras que ofrecen productos diseñados específicamente para empresas.
• Entidades públicas: El sector público proporciona diversas herramientas de financiación como el Instituto de Crédito Oficial, CESCE, ENISA o las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR).

• Fondos públicos y subvenciones: Distintas administraciones públicas ofrecen programas de subvenciones y financiación para sectores estratégicos, innovación y sostenibilidad.

• Cámaras de Comercio: La red de cámaras de comercio ofrece asesoramiento, programas de apoyo a la digitalización, internacionalización o sostenibilidad y facilitan el acceso a subvenciones y ayudas de la UE.

> "Las pequeñas empresas y emprendedores requieren de una mayor información para financiarse"

Con la elaboración de esta guía, la Cámara de España reitera su compromiso con el crecimiento y la sostenibilidad de las pymes, así como con los proyectos de emprendimiento, conscientes de que su éxito es fundamental para el desarrollo económico y social del país.



iStock.

ABC

Publicación	ABC Sevilla General, 70	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 300	V. Comunicación	4 758 EUR (5,404 USD)
Difusión	17 565	Tamaño	44,00 cm² (7,1%)
Audiencia	66 720	V.Publicitario	1216 EUR (1381 USD)

Dossier de prensa
unacc

FUNDACIÓN CAJA RURAL

Joselu de la Macarena pronunciará el pregón de la Tertulia Taurina Los 13

J. B. SEVILLA

Se inició como torero luciendo el terno de camarero. Con pantalones negros, camisa blanca llena de lamparones de café y bolígrafos Bic en el bolsillo de la pechera, iba por todos los tentaderos de los que tenía conocimiento. De aquello han pasado ya más de treinta años, aunque lo recuerda como una de las etapas más bonitas de su vida. Un esfuerzo, el que realizan quienes sueñan con ser torero, que se convierte en una forma vida. Más adelante fue gente en el escalafón novilleril e hizo hasta cinco paseíllos en la Maestranza. Nacido en el barrio del Cerro, se crió en la Macarena; de ahí su nombre en los carteles: Joselu de la Macarena. El próximo 22 de abril pronunciará en la sede de la Fundación Caja Rural el ya tradicional pregón de la Tertulia Taurina Los 13.

DIARIO JAEN

Publicación	Diario Jaén General, 47	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	3771	V. Comunicación	1 422 EUR (1,615 USD)
Difusión	4377	Tamaño	52,10 cm² (8,3%)
Audiencia	19 000	V.Publicitario	378 EUR (429 USD)

Dossier de prensa
unacc

HASTA EL 4 DE MAYO

El certamen Decortoán Joven alcanza los 50 cortos

N. F. L.

Masiva respuesta a la XIV edición de Decortoán Joven-Fundación Caja Rural de Jaén, con 50 cortos presentados en esta nueva edición. El concejal de Comunicación, Juventud y UPM, José Manuel Higueras, señaló que desde que el pasado 24 de marzo se abriera el plazo, más de 50 cortometrajes han registrado su participación tras la difusión de las bases entre productoras, escuelas de cine y distribuidoras de toda la geografía nacional. No obstante, Higueras animó a superar esta cifra, ya que el plazo de presentación termina el próximo 4 de mayo: "Este festival de cortos demuestra catorce años después que sigue siendo un gran instrumento para canalizar la creatividad y el talento".

En cuanto a los cortometrajes presentados, tienen procedencias muy diversas, tanto de España como de fuera del país. Además, el palmarés de esta edición mantiene los premios Fundación Caja Rural para el mejor cortometraje, valores en igualdad entre mujeres y hombres y mejor cortometraje local, dotados con 1.500, 750 y 500, respectivamente. De igual modo, el Premio UNED Especial del Jurado, dotado con 500 euros, se otorga por tercera ocasión en el certamen, así como el Premio FAMSI para el mejor cortometraje con contenidos de cooperación internacional, que cuenta con una dotación de 750 euros. El palmarés se cierra con el premio Fundación Caja Rural de Jaén Talento en Corto.

Levante EL MERCANTIL VALENCIANO

Publicación	Levante EMV General, 21	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	27 821	V. Comunicación	8 932 EUR (10,146 USD)
Difusión	21 682	Tamaño	272,33 cm² (43,7%)
Audiencia	87 000	V.Publicitario	2374 EUR (2697 USD)

Dossier de prensa unacc

C.P.



Els equips de Caixa Popular en travessar la línia de meta.

C.P.



Les medalles que van rebre tots els participants.

Marxa solidària

Quatre equips de Caixa Popular acaben el Trailwalker d'Oxfam Intermón

La marxa solidària va consistir en completar un recorregut de 100 quilòmetres i recaptar un mínim de 1.500 euros per a projectes contra la pobresa i la fam

VALENTÍ QUEROL
València

Quatre equips de Caixa Popular han superat amb èxit els 100km del Trailwalker Intermón Oxfam Girona 2025. Els participants de la prova han recorregut a peu el tram Olot-Sant Feliu de Guíxols per la Via Verda de Girona.

El Trailwalker, impulsat per Oxfam Intermón, és una marxa solidària en la qual equips formats per sis integrants, quatre persones que caminen o corren i dos de suport han de completar un recorregut de 100 km i recaptar un mínim de 1.500 € per a projectes contra la pobresa i la fam.

Els equips de Caixa Popular estan formats per 24 persones i 3 vehicles que completaven l'equip de suport que els prestarà ajuda durant el recorregut. Tots ells han entrenat conjuntament en un exemple de treball en equip per a completar els 100 quilòmetres d'aquesta marxa solidària en menys de 32 hores. Per a això, han estat entrenant durament durant 6 mesos, preparant-se física i mentalment per a aquesta gran prova. Aquest esforç col·lectiu és un exemple de treball en equip i compromís.

> En aquesta edició, han participat 300 equips i 2.200 persones, recaptant més de 415.000 euros

En aquesta edició, han participat 300 equips i 2.200 persones, recaptant més de 415.000 euros per a projectes contra la pobresa i la fam. Aquests fons es destinaran a habilitar punts d'aigua i millores de sanejament en llocs com el Txad, Somàlia o Kenya, afectats per la crisi climàtica, i a garantir accés a l'aigua potable en contextos difícils com Gaza o Myanmar.

Amb la seua 11a participació en el Trailwalker d'Oxfam Intermón, Caixa Popular reafirma el seu compromís amb la societat i l'esport, i el seu interès per col·laborar en iniciatives que fomenten valors com la solidaritat, l'esforç i el treball en equip. ■

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

FARO DE VIGO

Publicación	Faro de Vigo General, 6	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	33 149	V. Comunicación	4 166 EUR (4,732 USD)
Difusión	28 511	Tamaño	114,63 cm² (18,4%)
Audiencia	151 000	V.Publicitario	1383 EUR (1571 USD)

Dossier de prensa
unacc

San Simón, sede de un congreso de empresas de economía social

Organizado por la Facultad de Comercio, será el 12 y 13 de junio

R.V.

La Facultad de Comercio ha elegido la isla de San Simón para celebrar el Congreso Internacional de Economía Social (Eescoop) los próximos días 12 y 13 de junio. Será la octava edición de este encuentro, que por segunda vez organiza la UVigo, en concreto, los profesores María José Cabaleiro y Carlos Iglesias, ambos investigadores del Post-Growth Innovation Lab.

El congreso abordará las actividades tradicionales basadas en los principios cooperativos y también las experiencias de éxito vinculadas a la innovación tecnológica como las vinculadas al sector servicios. Participarán destacados investigadores, expertos y profesionales del sector y ya se han inscrito 75 personas, aunque la previsión de asistencia de los organizadores está en torno a los 100-120 participantes.

El congreso arrancará el día 12 con una sesión plenaria sobre el valor de la información en la economía social en la que participarán Rafael Chaves, del Instituto de Investigación en Economía Social de la Universidad de Valencia; José Luis Monzón, del centro Ciriec; Carlos Vargas, de la Universidad de Almería; y Carlos Iglesias de la UVigo.



La isla de San Simón será la sede del congreso. | Pablo H. Gamarra

El programa del día 13 incluye una sesión plenaria sobre tradición e innovación en las empresas de economía social con Carmen Rodríguez, presidenta de la Asociación Galega de Cooperativas Agroalimentarias y vicepresidenta de Cooperativas Lácteas Unidas, y con Manuel Varela, presidente de Caixa Rural Galega.

Publicación	Deia Regional, 28	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	16 676	V. Comunicación	12 166 EUR (13,820 USD)
Difusión	12 014	Tamaño	294,52 cm² (48,8%)
Audiencia	38 000	V.Publicitario	3415 EUR (3879 USD)

Dossier de prensa
unacc

Laboral Kutxa prevé aumentar su beneficio este año en más de un 5%

La entidad presidida por Adolfo Plaza quiere aprovechar su liderazgo en solvencia para crecer

DONOSTIA – Laboral Kutxa prevé aumentar más de un 5% su beneficio neto este año y batir el récord de resultados después de impuestos del año anterior en el que ganó 274,5 millones de euros. El presidente de la entidad, Adolfo Plaza, defendió ayer que es el momento de aprovechar las posiciones "de liderazgo en solvencia para hacer crecer los diferentes negocios e inversiones". La cooperativa de crédito vasca mantiene una dinámica positiva sostenida en el tiempo y espera para 2025 un incremento importante en el beneficio después de impuestos, pese al previsible descenso en el margen de intereses.

Laboral Kutxa celebró ayer en el Kursaal de Donostia su Asamblea General Ordinaria, en la que sus socios aprobaron por unanimidad la gestión llevada a cabo durante el ejercicio 2024 y los demás puntos del orden del día y se detallaron los planes de actuación para 2025.

En su intervención ante los socios de la entidad, Plaza se congratuló de los resultados obtenidos el año pasado y recalcó las "fortalezas" en su balance que, para sus responsables, que le sitúan "en una posición destacada dentro del sistema financiero estatal". También destacó otros indicadores como la ratio de liquidez, la tasa de dudosidad y el nivel de eficiencia.

El presidente de la cooperativa vasca subrayó que la entidad ha conseguido reforzar su posición financiera y competitiva en el ciclo de dos años, culminado en diciembre y planteado como transición para "dar el salto" al Mecanismo Único de Supervisión Europeo. "Concluida esta etapa, estamos ya perfectamente preparados para abordar el cambio", aseguró Plaza, destacando que la entidad, en su caso, contaría con "el mayor diferencial de solvencia respecto al requerimiento supervisor", donde se valora el perfil de riesgo y la calidad de la gobernanza.



El presidente de Laboral Kutxa, Adolfo Plaza, ayer durante su intervención en la Asamblea General. *Foto: NTM*

El director general de Laboral Kutxa, Xabier Egibar, destacó la "excelente posición competitiva" de la cooperativa de crédito para encarar el futuro. Respecto a las dinámicas del negocio en ahorro e inversión, subrayó el impulso de las imposiciones a plazo fijo, con un crecimiento del 62%, "claramente superior al sector". Asimismo, valoró la "excelente evolución" de los saldos en fondos de inversión, con un alza del 21%.

Tras el repaso al anterior ejercicio, Egibar expuso las líneas de actuación que vertebran el actual plan de gestión y destacó que alcanzados ya los "grandes retos" centrados en sanear y reforzar financieramente la entidad, Laboral Kutxa se encuentra actualmente "en los más altos niveles de beneficio de su historia". También resaltó que la entidad ha mejorado sus cuotas de mercado con respecto al ciclo anterior e incrementado de manera sostenida el número de clientes preferentes. A su juicio, la entidad cuenta "con las tasas de fidelidad y calidad de servicio más altas del mercado".

> **"Laboral Kutxa se encuentra en los más altos niveles de beneficio de su historia"**
>
> **XABIER EGIBAR**
> Director general de Laboral Kutxa

Sobre la incertidumbre generada por la guerra de aranceles, Egibar aseguró que la entidad está "preparada" para afrontar los posibles efectos, "difíciles de prever" en esta situación. Asimismo, destacó que la colaboración público-privada es "clave" para incrementar "la resiliencia" de la economía y afirmó que Laboral Kutxa participará "activamente en el despliegue de las medidas".

En este sentido, reiteró el compromiso de la cooperativa de crédito que dirige con las empresas y familias ante "un potencial agravamiento" de la situación. – *NTM*

NUEVA ALCARRIA

Publicación	Nueva Alcarria General, 8	Fecha	14/04/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2329	V. Comunicación	1 671 EUR (1,898 USD)
Difusión	1699	Tamaño	299,39 cm² (28,0%)
Audiencia	4215	V.Publicitario	537 EUR (610 USD)

Dossier de prensa unacc

EDUCACIÓN

Entrega de premios de la Olimpiada Matemática

■ Los dos primeros seleccionados irán a la Olimpiada Matemática de Castilla-La Mancha

GUADALAJARA
REDACCIÓN

El jueves 10 de abril, a las 18.00 horas, tuvo lugar en el Aula Magna de la Facultad de Educación de la UAH la entrega de premios de la Olimpiada Matemática Alevín, Junior y Juvenil de Guadalajara 2025.

Durante el acto la Sociedad Castellano Manchega de Profesores de Matemáticas (SCMPM), anunció los nombres de los nueve estudiantes premiados en esta edición:

Categoría Alevín Quinto y Sexto curso de EP:

- Primer premio: Daniela Mariana Neagu (CEIP Nuestra Señora de Peñahora - Humanes).
- Segundo premio: Álvaro Vilchez Mateo (CEIP Maestra Teodora - Marchamalo).

Categoría Junior Primer y Segundo curso de ESO:

- Primer premio: Ian Fernández Pastor (CC Cardenal Cisneros- Guadalajara).
- Segundo premio: Javier de Miguel Cezón (CC Seminario Menor Agustiniano- Guadalajara).

Categoría Juvenil Tercer y Cuarto curso de ESO:

- Primer premio: Juan Yélamos Bonillo (CC Niña María - Guadalajara).
- Segundo premio: Lucas Lope Bustos (IES Ana María Matute-Cabanillas del Campo).

Los premios fueron entregados por Concepción Carrasco Carpio (directora de Relaciones Institucionales del Campus de Guadalajara de la UAH), Sara Cortés Gómez (decana electa de la Facultad de Educación de la UAH), Ángel Francisco Fernández-Montes (delegado Provincial de Educación, Cultura y Deportes en Guadalajara), Ana Guarinos (alcaldesa de Guadalajara), Raúl de la Fuente Gil (diputado de Planes Provinciales, Proyectos y Cooperación Técnica de la Diputación de Guadalajara) y Julio Avellano Álvarez (representante de Globalcaja).

La Facultad de Educación fue el lugar de entrega de los premios a los guadalajareños

Los dos primeros seleccionados de cada categoría representarán a la provincia en la Olimpiada Matemática de Castilla-La Mancha 2025 que se celebrará durante los días 16, 17 y 18 de mayo en Molina de Aragón.

En la fase regional, se seleccionará al alumnado que representará a la Comunidad Autónoma en las fases nacionales que se celebrarán a finales de junio en Murcia (Alevín) y Albacete (Junior y Juvenil).

Para poder llevar a cabo esta edición de la Olimpiada, la SCMPM ha contado con la colaboración de la Delegación Provincial de Educación, Cultura y Deportes de la JCCM en Guadalajara, Diputación Provincial de Guadalajara, Ayuntamiento de Guadalajara, Universidad de Alcalá y Globalcaja.



Foto de familia con los ganadores.

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

© unacc 2025. Todos los derechos reservados