Resumen de prensa

lunes, 21 de julio de 2025



ÍNDICE

#	Medio	Titular	Fecha	
3	El Periódico	La Comisión Europea y el BCE chocan por las criptomonedas	21/07/2025	2
4	El Periódico	“ “	21/07/2025	3
5	El Periódico	El bitcóin pasa de los ‘criptobros’ a los grandes patrimonios españoles	21/07/2025	4
6	Expansión	El BCE pide prudencia a los bancos en los dividendos para evitar problemas futuros	21/07/2025	13
7	El Economista	La banca frenará el ritmo de avance del beneficio y apunta a ganar 16.500 millones	21/07/2025	6
8	Expansión	La banca desafía la caída de tipos y enfila otro semestre récord	21/07/2025	12
9	El Economista	El crédito corporativo está perdiendo algo de su brillo	21/07/2025	18
10	Expansión	Sabadell y BBVA, los bancos que más crecen en seguros	21/07/2025	12
11	Expansión	BBVA sube su inversión en ‘fintech’ a más de 372 millones	21/07/2025	14
12	Expansión	BBVA podrá subir el precio de la opa con el dividendo extra por TSB	21/07/2025	11
13	El Periódico	Una ley europea limita el veto a la fusión de BBVA y Sabadell	21/07/2025	7
14	El Economista	El vallesano, en el podio de la banca europea con más liquidez junto a CaixaBank	21/07/2025	7
15	El Economista	BBVA ve crecer un 39% los comercios que usan el móvil como TPV	21/07/2025	6
16	El País	El Santander divide al mercado por su papel en el Reino Unido	21/07/2025	25
17	El Economista	CaixaBank monta un equipo de gestores remotos para sus 160.000 clientes foráneos	21/07/2025	8
18	Ideal Suplemento	Rincones Granada, una nueva forma de entender la formación directiva	21/07/2025	8
19	Noticias de Gipuzkoa	Las empresas vascas, en vilo por los nuevos aranceles que contempla Trump	21/07/2025	34
20	Noticias de Gipuzkoa	“ “	21/07/2025	35
21	Mediterráneo	Cerámica de l’Alcora por el mundo	21/07/2025	18
22	Las Provincias	Convocados los segundos premios +sostenibles +responsables	21/07/2025	11
23	Las Provincias	Presentado el curso 2025-26 del programa formativo y cultural Unisocietat	21/07/2025	2
24	Nueva Alcarria	La Carrera Solidaria Eurocaja Rural abre las inscripciones	21/07/2025	34
25	La Tribuna de Albacete	El Albacete Fútbol Sala presenta sus camisetas	21/07/2025	34
26	Diario de Teruel	Teruel es una opción de mucha atracción para la realización de campamentos de verano	21/07/2025	2
27	Diario de Teruel	“ “	21/07/2025	3

el Periódico

Publicación	El Periódico de Cataluña General, 2	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	98 977	V. Comunicación	140 676 EUR (163,502 USD)
Difusión	78 168	Tamaño	682,37 cm² (63,7%)
Audiencia	185 000	V.Publicitario	18 641 EUR (21 666 USD)

Dossier de prensa
unacc

La Comisión Europea y el BCE chocan por las criptomonedas

El Ejecutivo comunitario quiere tratar las 'stablecoins' asociadas al dólar como si fuesen emitidas en la UE, pero el Banco Central advierte de que esa medida podría causar un corralito y erosionar el peso del euro en favor de EEUU

CARLES PLANAS BOU
Barcelona

Las criptomonedas siguen abriéndose paso. Tras donar más de 170 millones de dólares a la campaña presidencial de Donald Trump y a políticos afines, la influyente *criptoindustria* logró que Estados Unidos aprobase el jueves sus primeras grandes leyes favorables al sector y a los polémicos negocios familiares del presidente. El paquete incluye una medida que debilitará el poder de supervisión de la Comisión del Mercado de Valores, hasta ahora hostil con las empresas *cripto*, y otra pionera que regulará las llamadas *stablecoins* o monedas estables, un tipo de activo digital cada vez más popular y menos volátil que otros como Bitcoin porque su valor va ligado a una modena soberana como el dólar estadounidense.

Jeremy Allaire, CEO de Circle Internet Group, que gestiona criptomonedas, el día de su salida a bolsa.

La Unión Europea (UE) está dando pasos en la misma dirección. Según adelantó el *Financial Times* en junio, la Comisión Europea tiene previsto publicar unas directrices que permitirán tratar las *stablecoins* emitidas en el extranjero, principalmente en EEUU, como si fuesen emitidas en del bloque comunitario. Eso permitirá a las *criptoempresas* lanzar conjuntamente *tokens* tanto en la UE como en terceros países.

El Reglamento sobre Mercados de Criptoactivos (MiCA), en vigor desde el 30 de diciembre de 2024, está ayudando a normalizar el sector *cripto* al establecer garantías para los consumidores y una serie de obligaciones para los operadores, como contar con una licencia.

En referencia a las *stablecoins*, la pionera regulación europea fija estrictas normas que rigen su emisión —como reservas y capital que deben mantenerse en bancos con sede en la UE— y garantiza que estas puedan cambiarse en cualquier momento por dinero fiduciario, cuyo valor es avalado por la confianza en la autoridad que lo emite. Aún no existen *stablecoins* oficialmente autorizadas bajo MiCA.

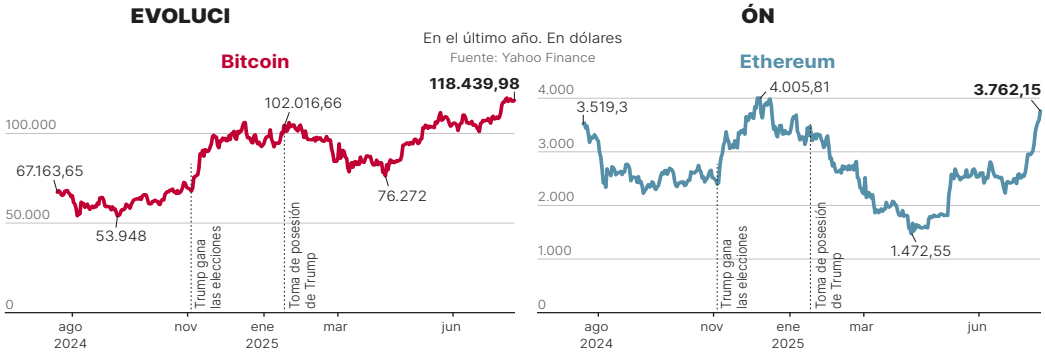
«Los movimientos en EEUU derivarán en que Europa flexibilice su normativa, que hasta ahora ha sido muy restrictiva y limitante, y abre una gran oportunidad a bancos e instituciones financieras», explica Paula Pascual, directora ejecutiva del congreso MERGE Madrid y exresponsable de *cripto* y *blockchain* en Banco Santander.



el Periódico

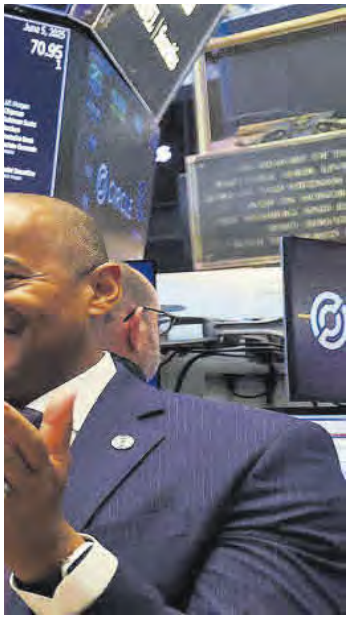
Publicación	El Periódico de Cataluña General, 3
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	98 977
Difusión	78 168
Audiencia	185 000
Fecha	21/07/2025
País	España
V. Comunicación	140 676 EUR (163,502 USD)
Tamaño	595,31 cm² (55,6%)
V.Publicitario	17 079 EUR (19 850 USD)

Dossier de prensa unacc



Actualmente, más del 99% del volumen global de 'stablecoins' se mueve en dólares, lo que beneficia a EEUU

Citibank cree que el mercado cripto puede valer entre 500.000 millones y 3,7 billones en 2030



Sin embargo, la posición abrazada por el Ejecutivo de Ursula von der Leyen choca frontalmente con las advertencias del Banco Central Europeo de que estos activos podrían desestabilizar los bancos y la economía en períodos de volatilidad del mercado. «Plantean riesgos para la política monetaria y la estabilidad financiera, por tanto deben regirse por normas sólidas, especialmente cuando operan a través de fronteras internacionales», ha sugerido recientemente su presidenta, Christine Lagarde.

El BCE también ha alertado a Bruselas de que el cambio podría llevar a titulares de *stablecoins* extranjeros a solicitar reembolsos en la UE, tensar las reservas europeas y provocar un corralito: una retirada masiva de fondos de los bancos que, ante la falta de liquidez por responder a esas demandas, fuerza una inmovilización de los depósitos. «Los emisores pueden propagar las sacudidas a los bancos tradicionales. Se trata de poner el control remoto de las *criptodivisas* europeas en manos de los estadounidenses», ha alertado Andrea Resti, profesor de banca y finanzas en la Universidad Bocconi de Milán, en declaraciones a *Politico*. Este temor es compartido por legisladores europeos de distintas sensibilidades ideológicas.

Retirada masiva de fondos

No obstante, la Comisión defiende que el BCE tiene poder para bloquear a los emisores que planteen riesgos. Los expertos consultados tampoco se ponen de acuerdo sobre si la regulación será suficiente. «La MiCA ha puesto luz en el paraíso *cripto* para proteger al inversor con más transparencia y control regulatorio, pero aunque intenta cubrir cualquier casuística, no creo que pueda eliminar completamente el riesgo de una corrida», valora Olivia López-Ibor, abogada de López-Ibor DPM.

Pascual discrepa y señala que no hay un «temor real» a que eso suceda. «Hay que ir caso a caso y fijar más restricciones para las *stablecoins* que provengan de regulaciones más laxas», indica. «El objetivo de la norma es precisamente evitar riesgos sistémicos de este tipo, así que si se aplica con rigor el resultado será un entorno más seguro y predecible», coinciden desde el proveedor de *criptoservicios* Bitpanda.

Aunque la MiCA busca proteger la soberanía y autonomía monetaria de la UE, la decisión de la Comisión podría erosionar el peso internacional del euro, advierte el BCE. Más del 99% del volumen global de *stablecoins* se mueve en dólares. «Esta asimetría tiene consecuencias geopolíticas y monetarias. Emisores como Tether, por ejemplo, invierten sus reservas en deuda pública estadounidense, lo que no solo refuerza la liquidez en dólares, sino que contribuye a financiar el déficit fiscal de EEUU», explica Rubén Ayuso, cogestor del fondo Criptomonedas de A&G Global Investors, que pide a Bruselas fomentar el desarrollo de stablecoins en euros.

Consciente de esa oportunidad, la Administración de Trump pretende usar el dominio de EEUU en el comercio electrónico y las redes sociales para promover las *stablecoins* y así «reforzar la supremacía» de su divisa, según ha explicitado el secretario del Tesoro, Scott Bessent. Un reciente estudio encargado por el Parlamento Europeo ha denominado esta estrategia como «criptomercantilismo».

Ignorando ese aviso, Bruselas maniobra ahora para actualizar las normas del mercado financiero y dar así cabida a las *stablecoins*, cada vez más populares. Hoy hay más de 260.000 millones de dólares de estos activos en circulación, según CoinMarketCap. El éxito de empresas emisoras como Circle –cuyas acciones se han revalorizado más de un 600% desde que salió a bolsa en junio– ilustra un optimismo que ha llevado a analistas como Citibank a predecir que el mercado puede alcanzar un valor de entre 500.000 millones y hasta 3,7 billones en 2030.

Ideadas en 1989, las criptomonedas nacieron como un proyecto libertario y desregulado para operar fuera del sistema financiero. La realidad actual es otra: gigantes como PayPal, CaixaBank, BBVA o Banco Santander estudian lanzar sus propias criptomonedas estables, Si las criptomonedas «han venido para quedarse», el sistema también quiere sacar tajada. ■

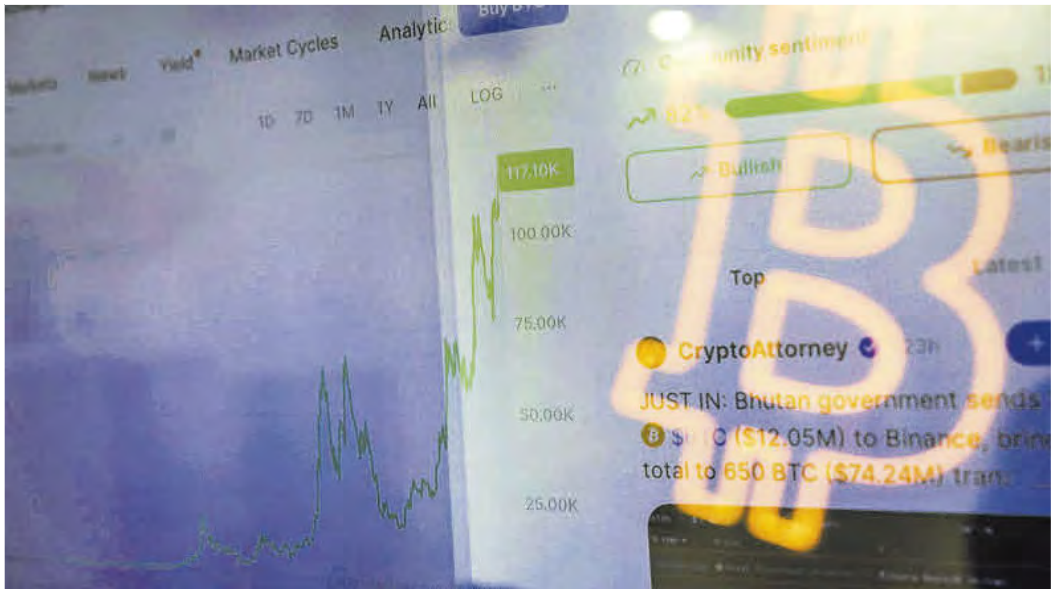
el Periódico

Publicación	El Periódico de Cataluña General, 4
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	98 977
Difusión	78 168
Audiencia	185 000
Fecha	21/07/2025
País	España
V. Comunicación	49 963 EUR (58,069 USD)
Tamaño	797,74 cm² (74,5%)
V.Publicitario	20 710 EUR (24 070 USD)

Dossier de prensa unacc

Monedas digitales

Angel García / Bloomberg



El logo de Bitcoin ante un gráfico que muestra su precio en una plataforma de intercambio de criptomonedas GBTC en Barcelona.

El bitcóin pasa de los 'criptobros' a los grandes patrimonios españoles

BBVA ha empezado a ofrecer compraventa y custodia de criptodivisas y se espera que pronto hagan lo mismo el Santander y CaixaBank

PABLO GALLÉN
Madrid

Las criptodivisas se han hecho mayores. Han alcanzado su edad adulta gracias a la aparición en este mercado de grandes fondos institucionales estadounidenses como BlackRock, Fidelity o Invesco y con ello también ha cambiado el perfil de los inversores: de los jóvenes que llegaron con el objetivo de hacerse ricos rápidamente, los llamados *criptobros*, han dado paso a los grandes patrimonios que ven en este activo una fuente de rentabilidad extra a sus carteras que no se pueden perder. De personajes como Wall Street Wolverine y su ya viral vídeo «aquí se *holdea* –mantener sin vender– con cojones» se ha pasado a familias que hasta hace poco solo invertían en ladrillo, bolsa y renta fija.

De hecho, el 63% del patrimonio invertido en activos digitales en España corresponde a inversores con más de seis millones de ahorros, según la última estadística de los declarantes del Impuesto sobre el Patrimonio de la Agencia Tributaria. De hecho, la mitad de los españoles que declararon tener entre 300.000 euros y 1,5 millones de euros en 2021, invirtieron en criptodivisas. Ese año –el último del que se tienen registros–, solo entre 1.500 declarantes tenían más de 2.000 millones de euros invertidos en criptoactivos.

«Entre nuestros partícipes actuales destacan *family offices* que reconocen haberse perdido a Bitcoin de 20.000 a 80.000 dólares, pero que no se pueden permitir quedarse fuera si sube a 200.000, ante la presión directa de sus propios clientes. También invierten asesores y clientes de otras entidades que ya están recibiendo esa misma demanda y buscan vehículos regulados, líquidos y gestionados profesionalmente para dar una respuesta sólida», explica Rubén Ayuso, cogestor del fondo de Criptomonedas FIL de A&G.

El banco de inversión español A&G fue el primero en el mercado nacional en lanzar un fondo de inversión de criptodivisas, dirigido exclusivamente a inversores profesionales y con una inversión mínima de 10.000 euros, en octubre de 2023, y después se le sumaron otras entidades como Andbank y Renta 4. Por su parte, BBVA ha sido el primer banco comercial en ofrecer a sus clientes la compraventa y custodia de bitcóin y ether tras la entrada en vigor del reglamento europeo sobre los criptoactivos (MiCA) y en los próximos meses se espera que se le sumen otras entidades como CaixaBank, Banco Santander o Kutxabank gracias a la nueva regulación que se une al impulso inversor en EEUU y la vuelta de Trump a la Casa Blanca.

> La mitad de los españoles que declararon hasta 1,5 millones en 2021 invirtieron en 'criptos'

La llegada de los fondos institucionales de Wall Street ha atemperado la volatilidad de un mercado acostumbrado a ser una montaña rusa no apta para todos los públicos. En 2021, la volatilidad del bitcóin llegó a niveles del 100%. Hoy es del 29,5%, y con ello también se ha reducido la rentabilidad. En lo que va de año, la criptodivisa más popular se revaloriza un 28%, en 2017 llegó al 1.369% y en 2020 al 303%. Las pérdidas también hablan por si solas: en 2018 cayó un 73,5% y en 2022 un 64%.

Estos vehículos de inversión tienen un horizonte más a largo plazo y sus gestores toman decisiones que dependen más de variables económicas como los tipos de interés, la inflación y el empleo, frente a la especulación rápida y la compraventa en horas o días que buscaban los primeros inversores minoristas de este mercado.

«En 2021, cuando empecé a invertir en *criptos*, viví una auténtica locura, era el salvaje oeste. Es un mercado complejo, hay que estar formado y ser responsable de tus decisiones. Ahora la situación está más domesticada, porque cuando entra la regulación, la burbuja se desinfla. Aunque aún veremos algunas subidas interesantes», sostiene un inversor en estos activos que pide no revelar su identidad.

Vehículos de inversión

El tamaño de estos fondos cada vez es mayor: se calcula que ya controlan el 25% de los bitcoines en circulación. El mayor vehículo de inversión en bitcóin, el iShares Bitcoin ETF Trust de BlackRock, cuenta ya con 83.000 millones de dólares en activos y está a punto de superar el patrimonio bajo gestión del fondo de oro, el SPDR Gold Shares con 101.000 millones de dólares. En 10 meses, el fondo de BlackRock acumula un volumen que el fondo de oro tardó 15 años en lograr, según Deutsche Bank. Bloomberg prevé que este fondo podría alcanzar los 100.000 millones de dólares este mismo mes.

> Se calcula que los fondos ya manejan el 25% de los bitcoines que hay actualmente en circulación

«El bitcóin está dejando de ser una apuesta puramente especulativa para convertirse en un componente estratégico dentro de carteras diversificadas», sostiene un informe reciente de Citibank. La entidad estadounidense subraya que es clave seguir de cerca su correlación con las acciones tecnológicas y con el oro en el futuro, ya que esto podría revelar si el activo avanza hacia su consolidación como reserva de valor.

«Más allá del comercio especulativo, el uso de criptomonedas se está diversificando. Las monedas estables –*stablecoins*– superan los 172,1 billones de euros en circulación y se usan cada vez más en pagos internacionales. También hay un crecimiento notable en sectores como las finanzas descentralizadas, la *tokenización* de activos reales y los proyectos que combinan *blockchain* con inteligencia artificial o sostenibilidad. Aunque la volatilidad no desaparece, el mercado avanza hacia una mayor estabilidad y adopción global», sostiene Fernando Torres, analista del bróker británico IG.

Mientras el mercado *cripto* avanza hacia una mayor correlación con las bolsas, los bancos centrales trabajan por dar una alternativa digital al dinero fiduciario. El Banco Central Europeo lleva casi seis años trabajando en la creación del euro digital, uno de los grandes proyectos del organismo que preside la francesa Christine Lagarde. ■

Expansión

Publicación	Expansión General, 13	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	58 208 EUR (67,652 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	553,36 cm² (51,7%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	11 120 EUR (12 924 USD)

Dossier de prensa unacc

El BCE pide prudencia a los bancos en los dividendos para evitar problemas futuros

POR DESCONTADO

Salvador Arancibia

Los supervisores aprovechan cada ocasión que tienen para pedir a los bancos que se protejan lo más posible ante probables problemas futuros.

Ahora, la presidente del Mecanismo Único de Supervisión (MUS), la alemana Claudia Buch, lo ha vuelto a hacer, con el argumento del anuncio/amenaza de la Administración Trump de imponer unos aranceles del 30% a la Unión Europea, el triple de los actuales, a partir del 1 de agosto próximo. Otra cosa distinta es que los responsables de los bancos sigan las recomendaciones de sus supervisores.

La posibilidad de que EEUU imponga finalmente unos aranceles del 30% sobre los productos importados desde la UE es algo que preocupa en todas las instancias comunitarias. Los responsables de la Comisión Europea ya han afirmado que, de llevarse a cabo, ello supondría acabar con el tráfico comercial más importante del mundo, con lo que supondría de ralentización de la actividad económica en la UE, ya de por sí bastante pequeña.

Las consecuencias para los bancos de la eurozona de un panorama como el descrito serían negativas, ya que implicaría un deterioro de la calidad de sus activos derivado de la menor capacidad de sus deudores de hacer frente a sus obligaciones financieras. Ello debería traducirse en un aumento de las provisiones para prevenir futuros problemas de morosidad.

Es lo que ha pedido la máxima responsable del MUS durante su comparecencia ante la comisión correspondiente del Parlamento Europeo, señalando que unos aranceles más elevados que los actuales dejarán sentir sus efectos negativos dentro de un cierto periodo de tiempo. En definitiva, lo que pide es que se prevenga antes de que se lamente.

La situación actual de los bancos europeos es relativamente buena. Aunque los tipos están más bajos que hace un año, son positivos y ello permite mantener un crecimiento de los ingresos financieros razonable que, unido a la ausencia de morosidad (lo que ha implicado menores necesidades de provisiones), ha permitido que la rentabilidad de las entidades europeas haya crecido respecto a un año antes.

Todo indica que en el ejercicio actual las cosas no van a cambiar sustancialmente y que, por ello, los resultados seguirán aumentando.

En todo caso, en los próximos meses se conocerán los resultados de las pruebas de resistencia de los bancos europeos y la idea general es que, a pesar de haber estresado los escenarios, el examen no supondrá un deterioro muy fuerte de la solvencia de las entidades incluso en la peor de las hipótesis contempladas.

En general, los bancos europeos tienen en estos momentos como estrategia principal elevar sus cotizaciones en Bolsa para hacer más atractiva la inversión en estas compañías y reducir la enorme brecha existente con el valor de los estadounidenses. La racha de recuperación de las cotizaciones no se quiere romper.

Para lograr este objetivo, las entidades han puesto en marcha dos palancas: aumentar los dividendos que se pagan a los accionistas y lanzar elevados programas de recompra de acciones que permiten seguir haciendo lo mismo con menos capital.

En el caso de los bancos españoles, como reflejo del resto, lo que se ha hecho es elevar el *pay-out* por encima de lo que había venido siendo habitual hasta ahora, al tiempo que se han ejecutado programas de recompra de acciones por el equivalente del exceso de capital que cada entidad, de acuerdo con los supervisores, considera que es el razonable para su actividad.

El Banco Central Europeo (BCE), a través del MUS, es el que autoriza el reparto de los beneficios generados por las entidades. Es el que acepta el porcentaje de distribución de los resultados generados en cada ejercicio y, además, el que aprueba los programas de recompra de acciones que las entidades le plantean.

Es cierto que lo dicho por la presidenta del MUS en Bruselas es una sugerencia general para que los bancos refuercen la prudencia ante posibles deterioros futuros. Es lo que, cada vez que pueden, los supervisores, sean los nacionales o los del BCE, piden públicamente. Pero luego tienen que descender a cada caso concreto para aprobar o no las solicitudes individuales que se les plantean.

En unos momentos en los que los beneficios crecen y la generación orgánica de capital ha venido siendo relativamente alta, parece difícil oponerse a las peticiones que no sean desmedidas.

Los llamamientos a la prudencia han sido constantes en los últimos años, argumentando precisamente los buenos resultados obtenidos para prepararse ante futuros inciertos, pero prácticamente no han sido escuchados y los supervisores no han encontrado argumentos para oponerse a las peticiones de las entidades. Es posible que en la actualidad pase lo mismo.



Efe

Christine Lagarde, presidenta del BCE.

Peticiones similares en años anteriores no han sido atendidas

La recompra de acciones y el aumento de los abonos han sido protagonistas del sector

Los bancos europeos tienen ahora como estrategia principal elevar sus cotizaciones en Bolsa

elEconomista

Publicación	El Economista General, 6	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	21 000	V. Comunicación	51 969 EUR (60,402 USD)
Difusión	18 000	Tamaño	615,46 cm² (57,5%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	8957 EUR (10 410 USD)

Dossier de prensa unacc

La banca frenará el ritmo de avance del beneficio y apunta a ganar 16.500 millones

Los analistas esperan un alza del 8% hasta junio por los tipos frente al 27% de marzo

E. Contreras MADRID.

La banca firmará nuevos récords de beneficios durante el primer semestre del año, aunque los expertos prevén un fuerte frenazo en el ritmo de expansión de la cuenta. Los seis grandes bancos cotizados (Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Bankinter y Unicaja) ganarían 16.502 millones de euros o el equivalente a crecer un 7,95% el resultado frente a los 15.287 millones cosechados en el mismo periodo del pasado año, según las proyecciones del consenso de analistas de *Bloomberg*. Supone reducir a un tercio el avance del 27,11% anotado durante el primer trimestre del año, cuando la gran banca disparó la cuenta a 8.487 millones.

El gran revulsivo hasta marzo fue que apenas anotaron 356 millones del nuevo gravamen del Gobierno al sector gracias a que su actual diseño permite periodificar su cargo a lo largo del ejercicio. Un impacto que resultó muy inferior a los 1.478,6 millones encajados en el arranque de 2024 porque el tributo exigía por entonces devengar la cuantía íntegra del ejercicio en el primer trimestre. Además las entidades pueden desgravar hasta el 25% de la base imponible que ahora sí permite el gravamen. Una facilidad que permitirá a Bankinter ahorrarse todo el tributo y ayudará a algún otro banco a bajar la factura, aunque el importe total será superior a 2024.

El resultado sufre el efecto de la caída de los tipos de interés porque obliga a ajustar a la baja la rentabilidad del crédito concedido a clientes, al actualizar sus intereses al nuevo escenario, aunque el sector ha hecho los deberes y mantiene carteras de inversión en renta fija que ayudan a mitigar dicho impacto. Los analistas esperan que el deterioro del margen financiero toque suelo en las cuentas que ahora presentarán o en el tercer trimestre, y confían que compensen el impacto de los tipos en el crédito con más ingresos por comisiones, derivados de una mayor suscripción de productos, y por el dinámico avance en la nueva concesión de financiación.

Por entidades y según las previsiones del consenso de *Bloomberg*, Banco Sabadell ofrecerá el mejor desempeño, con un incremento del 17,77% en el beneficio, hasta ganar 932 millones. Al otro lado de la tabla por evolución se situaría BBVA, con 5.023 millones de ganancia, a penas un 0,58% más. Entre medias y por orden de alzas se situaría CaixaBank, con un aumento del 6,43% en la cuenta (hasta 2.847 millones), Unicaja, con el 8,61% (319 millones); Bankinter con un 10,82% (525 millones), y Santander, con un 13,15% (6.856 millones).

"Dos son las palancas que deberían seguir actuando de soporte para la cuenta de resultados. Por un lado, las comisiones netas, que esperamos que mantengan el buen ritmo visto en primer trimestre de 2025. Y por otro la evolución del crédito", auguran los expertos de Renta 4, que esperan que mantengan los ritmos de expansión en la financiación del primer trimestre, del 3,6% a escala global. "Dado el perfil de las entidades, con foco en particulares y pymes (más que en grandes corporaciones) y las perspectivas de crecimiento en España, esperamos que el mensaje siga siendo positivo sin descartar que pueda extenderse a 2026", agregan en alusión a la evolución del negocio. Su visión es que se podrían ver ya "las primeras señales de estabilización" en la caída del margen de intereses en el segundo o tercer trimestre, "para luego comenzar a repuntar".

Al respecto, Bank of America (BofA) señala que el euribor promedio a doce meses bajó aproximadamente 35 puntos básicos intertrimestralmente y el de 6 meses en unos 45 puntos, "lo que impulsó menores diferenciales de clientes en el segundo trimestre". Los expertos de BofA proyectan un descenso del coste de financiación y "un resultado sólido en las comisiones y seguros de gestión de activos", así como en las derivadas de la actividad bancaria "gracias a la mejora intertrimestral de los niveles de actividad".

"Los ingresos por comisiones deberían beneficiarse de la fortaleza estacional, la calidad de los activos se mantiene sólida y el crecimiento de los costes se ajusta en general a las previsiones para todo el año", señalan los analistas de Barclays en otro informe donde señala que la "limitada" exposición comercial directa de España a EEUU, con solo el 5% de las exportaciones, deja la economía "relativamente más protegida" frente a la incertidumbre arancelaria global.

No obstante, los grandes grupos sí sufrirán las dificultades cambiarias, especialmente BBVA por su gran franquicia en México. Será el último en destapar sus cuentas, el 31 de julio, y los expertos esperan un descenso del 2% intertrimestral en su margen financiero por el impacto cambiario y del 11% intertrimestral en el beneficio por el contexto de menor crecimiento en México y, derivado de eso, también mayores provisiones. Sin embargo, ven potencial para que revise "positivamente las previsiones de ingresos básicos en España", actualice las de Turquía y pueda arrojar algo de luz sobre la operación sobre Sabadell. Hasta marzo su beneficio crecía un 22,7%.

En Sabadell el beneficio creció un 58,6% más en el primer trimestre. Abrirá la ronda de presentación de las cuentas el día 24, coincidiendo con Bankinter, y el foco estará más en las guías de su nuevo plan estratégico y el rendimiento potencial sin TSB.

Los tipos y el impuesto condicionarán las cuentas

Evolución de los beneficios de las entidades, en millones de euros

	1S 2023	1S 2024	1S 2025	Variación 2024/ 2025 (%)
Santander	5.241	6.059	6.856	13,15
BBVA	3.878	4.994	5.023	0,58
Caixabank	2.137	2.675	2.847	6,43
Sabadell	564	791	932	17,77
Bankinter	418	474	525	10,82
Unicaja	148	294	319	8,61
Total	12.386	15.287	16.502	7,95

Fuente: Datos de entidades y estimaciones del consenso de Bloomberg. eE



Una calle con varias sucursales bancarias. ALBERTO MARTÍN

> El mercado prevé que el deterioro del margen financiero toque suelo en junio o en septiembre

Expansión

Publicación	Expansión General, 12	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	21 462 EUR (24,944 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	259,91 cm² (24,3%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	5283 EUR (6140 USD)

Dossier de prensa unacc

La banca desafía la caída de tipos y enfila otro semestre récord

Alejandro Montoro. Madrid

La gran banca española arranca esta semana de la mano de Bankinter y Sabadell una nueva temporada de presentaciones de resultados que se prevé récord, pese al contexto económico desafiante.

En el primer semestre del ejercicio, el beneficio conjunto de los seis bancos que cotizan en el Ibex 35 (Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Bankinter y Unicaja) habría crecido un 8,4%, hasta 16.563 millones, según recoge un reciente informe de Bank of America (BofA).

Las entidades han adaptado durante los seis primeros meses del año sus estrategias al nuevo panorama monetario, marcado por las bajadas continuadas de tipos de interés que ha ejecutado el Banco Central Europeo (BCE).

El organismo monetario ha recortado las tasas oficiales hasta en tres ocasiones en lo que va de 2025. La última, a principios del pasado junio, cuando rebajó los tipos hasta el 2%, el umbral más bajo desde diciembre de 2022, en lo que fue el séptimo recorte consecutivo desde que el BCE inició la desescalada.

La menor presión monetaria se ha dejado sentir sobre los márgenes de intereses de todos los bancos. Según las previsiones de diversos analistas, las seis entidades cotizadas en la Bolsa española ingresaron en el primer semestre 44.832 millones, casi un 3,5% menos en términos interanuales.

Los analistas de Barclays apuntan en un reciente informe que la partida de ingresos por intereses "comienza a estabilizarse apoyada en la aceleración de los volúmenes de préstamos y en la saludable dinámica de depósitos".

La política monetaria más laxa ha animado la demanda de crédito para vivienda y consumo, pero sobre todo para empresas. La banca de empresas ha ganando enteros en la estrategia de todas las entidades porque las compañías han recobrado el apetito crediticio ahora que pueden obtener financiación más barata y asumir deuda. La morosidad sigue sin ser un problema para ningún banco.

Por otro lado, las comisiones volverán a tener protagonismo en los balances de todos los bancos. La firmas del sector han encontrado en los ingresos por comisiones una vía para compensar la menor facturación por intereses. Así, la partida conjunta de comisiones netas se habría incrementado cerca de un 5% en los seis primeros meses, hasta superar la barrera de 14.000 millones.

Los ingresos por intereses conjuntos habrían caído un 3,5%, hasta 44.832 millones de euros

Los ingresos por comisiones seguirán ganando peso en las cuentas de todos los bancos

Según Barclays, "los ingresos por comisiones deberían seguir viéndose beneficiados" en los próximos meses.

Por entidades

Bankinter y Sabadell estrenarán la temporada de presentaciones de resultados el próximo jueves.

La firma dirigida por Gloria Ortiz habría ganado en el primer semestre 533 millones, un 12,5% más respecto al mismo periodo del año pasado, según los analistas de BofA.

Por su parte, Sabadell reportará unas ganancias de 925 millones, casi un 17% más en términos interanuales, según los mismos analistas. El banco vallesano también desvelará su nueva hoja de ruta para los próximos tres años.

Unicaja será la tercera entidad en rendir cuentas. Lo hará el próximo 29 de julio en la que será la primera presentación de resultados con prensa desde que dieron a conocer a principios de año su plan estratégico hasta 2027. Según los analistas, Unicaja habría ganado 326 millones en el primer semestre, cerca de un 11% más.

Santander y CaixaBank compartirán día para presentar sus respectivos resultados. Ambas entidades anunciarán el próximo 30 de julio ganancias de 6.843 millones (+12,9%) y 2.859 millones (+6,8%), según el consenso de mercado.

BBVA, inmerso en la opa hostil sobre Banco Sabadell, cerrará el periodo de presentaciones de resultados el próximo 31 de julio. Los expertos auguran beneficios semestrales de 5.078 millones, un 1,7% más.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 18	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	21 000	V. Comunicación	32 866 EUR (38,199 USD)
Difusión	18 000	Tamaño	534,47 cm² (49,9%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	8191 EUR (9520 USD)

Dossier de prensa unacc

El crédito corporativo está perdiendo algo de su brillo



Análisis

Samuel Pérez Ogayar

Analista de fondos de inversión de Tressis

El año 2022 supuso un punto de inflexión en el entorno económico global. La inflación, que durante meses fue calificada como transitoria, se convirtió en estructural. En este contexto, los bancos centrales pasaron de una política monetaria expansiva a una restrictiva subiendo los tipos de interés de manera agresiva en tiempo y forma. Por ejemplo, el Banco Central Europeo (BCE) llevó a cabo el ciclo de subidas más pronunciado desde la década de 1980, incrementando la tasa de depósito desde el -0,50 % hasta el 4 % en tan solo 14 meses. Este cambio de paradigma en los tipos de interés supuso un cambio drástico en los mercados de renta fija. Hasta ese momento, activos de bajo riesgo como las Letras del Tesoro, los fondos monetarios o la deuda privada de grado de inversión ofrecían rendimientos negativos. Tras ello, se han convertido en una parte estructural de las carteras de inversión dado el atractivo de su binomio rentabilidad-riesgo. No todo fue positivo en 2022. En febrero, tras un período de creciente tensión en las relaciones entre Rusia y Ucrania, el ejército ruso inició la invasión del territorio ucraniano. Ante esta situación, diversos organismos internacionales intentaron mediar en el conflicto e implementar medidas disuasorias. Entre ellas, destacaron las restricciones impuestas a los productos procedentes de Rusia, con especial énfasis en el sector energético.

En este contexto, los inversores comenzaron a anticipar una recesión global, siendo Europa el epicentro con mayor probabilidad de verse afectado. Como consecuencia, el riesgo percibido en torno a la deuda corporativa se incrementó notablemente, alcanzando niveles solo comparables a los registrados durante la pandemia del coronavirus o la crisis financiera global. Esta percepción elevó de forma significativa la rentabilidad exigida a los bonos corporativos, alcanzando máximos no observados en décadas. A modo de ejemplo, la deuda europea con grado de inversión llegó a ofrecer rendimientos del 4,5%, mientras que el segmento de alto rendimiento alcanzó el 9%. En Estados Unidos, la situación fue similar: los bonos corporativos de elevada calidad ofrecían rentabilidades cercanas al 6%, y los de alto rendimiento se situaban en torno al 10%.



ISTOCK

Como bien recoge el refranero español, "no hay mal que cien años dure ni cuerpo que lo resista". Y la economía no es una excepción. Con el transcurso del tiempo, la evolución de los principales indicadores macroeconómicos —como el crecimiento, la inflación y las ventas minoristas— fue mejor de lo anticipado por los analistas. Esto contribuyó a disipar progresivamente las expectativas de recesión.

El resultado es que la percepción de riesgo en torno a los bonos corporativos se ha reducido de manera significativa, lo que ha llevado a los diferenciales de crédito a situarse en niveles mínimos no vistos desde 2021. Esta reducción en la prima de riesgo que ofrece la deuda privada implica que la selección de emisores adquiere una importancia aún mayor. En un entorno en el que la rentabilidad a vencimiento ha dejado de ser tan atractiva y la volatilidad sigue presente en los mercados financieros, una gestión activa y selectiva se vuelve esencial para preservar valor y controlar riesgos.

Aumenta las bajadas de rating

El entorno continúa siendo exigente. Las revisiones de las calificaciones crediticias son un claro toque de atención. Un estudio de JPMorgan muestra que durante el segundo trimestre de 2025 las bajadas de rating han superado a las subidas en Estados Unidos, un hecho negativo que no ocurría desde 2021. Durante el período, alrededor de 94.000 millones de dólares de deuda de grado de inversión experimentaron una rebaja de la calificación crediticia, mientras que 78.000 millones experimentaron una mejora del rating. Esto se da un en un contexto de máxima incertidumbre en torno a la política comercial y arancelaria del país, y con un banco central reticente a bajar los tipos de interés ante tanta incertidumbre y con una inflación que no termina de estar bajo control.

El riesgo para un inversor en deuda privada no es tanto una rebaja de la calificación crediticia de la empresa de la que es acreedor. El mayor problema es que esta no cumpla con sus obligaciones de pago. En este aspecto, la situación ha mejorado respecto al primer semestre de 2024. Durante los primeros seis meses del ejercicio, han quebrado 63 compañías a nivel internacional respecto a las 78 que lo hicieron en el mismo período del año anterior. Han disminuido un 19% la quiebra de empresas.

Además, S&P Global Ratings, agencia de calificación crediticia, ha revisado su escenario base sobre qué porcentaje de empresas de alto rendimiento podrían quebrar a 12 meses vista. En este sentido, sus previsiones para Estados Unidos, Europa y Asia Pacifico es que apenas quiebren un 4%, 3,6% y un 2% de las compañías. Es más, en el peor de los escenarios, el porcentaje de empresas que quebraría se situaría en el 5,5%, 5,25% y 4,25%. Estas cifras se sitúan en las medias históricas y distan mucho de mostrar que haya un tensionamiento en los mercados de deuda.

> Poco a poco se han disipado las expectativas de recesión económica

En la actualidad, nos encontramos inmersos en la temporada de presentación de resultados del segundo trimestre de 2025. Las expectativas son positivas en Estados Unidos con un crecimiento de los beneficios del 5% y un incremento de las ventas del 4% respecto al mismo período del año anterior. En Europa, las previsiones son menos halagüeñas. Se estima que los beneficios van a retroceder un 2% y que las ventas también aumenten un 4% respecto a hace un ejercicio. Si bien es cierto que las proyecciones no son tan positivas como hace unas semanas, estas nos invitan a ser positivos con activos como la deuda privada. Gran parte de las empresas van a continuar creciendo, van a poder frente al pago de su deuda y, sobre todo, el rendimiento que ofrecen sus bonos continúa siendo atractivo.

Expansión

Publicación	Expansión General, 12	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	44 330 EUR (51,523 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	536,22 cm² (50,1%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	10 912 EUR (12 683 USD)

Dossier de prensa unacc

Sabadell y BBVA, los bancos que más crecen en seguros

LOS DIEZ MAYORES GRUPOS/ La alianza de Sabadell y Zurich es la que más crece, con un aumento del 120,6% y 2.151 millones de euros en el primer semestre.

E. del Pozo. Madrid

Sabadell Vida y BBVA Pensiones pisan el acelerador en la captación de negocio asegurador.

Las dos entidades se anotan el mayor crecimiento en primas en el primer semestre de 2025 entre las quince mayores aseguradoras.

Bansabadell Vida, controlada en un 51% por Zurich y participada en el 49% restante por Sabadell, ha disparado un 120,6% su facturación, que se ha colocado en 2.151 millones de euros.

BBVA Seguros, 100% propiedad del banco y especializada en vida, ha logrado 1.281 millones de euros en primas, un 58,4% más.

Ambas entidades superan con creces el aumento total del sector en el primer semestre, que ha sido del 12,17% y del 18,22% en el ramo de vida.

El alza del negocio de Sabadell Vida se coloca bajo el paraguas de Zurich, con quien el banco tiene una alianza de bancaseguros.

Grupo Zurich impulsa su negocio un 70%, hasta 3.074 millones gracias al tirón de la filial de vida compartida con Sabadell y salta a la cuarta posición del ránking desde la octava que ocupaba al cierre de 2024.

La opa lanzada por BBVA sobre Sabadell puso en entredicho el futuro de la alianza de Zurich, que podría haber tenido fecha de caducidad ante la fusión de los dos bancos, por la imposibilidad de que la entidad resultante tuviera dos acuerdos para vender seguros en exclusiva en su red. BBVA mantiene un acuerdo de bancaseguros con Allianz que hubiera recibido el negocio de la alianza Sabadell-Zurich.

El mandato del Gobierno para que los dos bancos se mantengan como entidades independientes al menos tres años da un balón de oxigeno a la suiza.

Ibercaja y Santander

Ampliando el foco, entre las veinte mayores aseguradoras individuales, Ibercaja Vida se anota un aumento de facturación del 62,3%, hasta 588 millones, y Santander Seguros avanza un 28,27% al ingresar 1.241 millones.

VidaCaixa, filial de CaixaBank, es la única de las grandes aseguradoras que se anota una caída de primas. Cede un 10,96% al quedar en 5.494 millones con lo que se vuelven a colocar, no obstante, en la primera posición del ránking que perdió en el primer trimestre al ser sorpasado por Mapfre.

La subida de los tipos de interés de años anteriores impulsó con fuerza la facturación de VidaCaixa, que tiene su foco en el ahorro a largo plazo. Con el progresivo recorte de tipos, la filial de CaixaBank, ya adelgazó su negocio el año pasado una tendencia que se profundizó en el primer trimestre y que se ha amortiguado entre abril y junio pasados.

Entre las aseguradoras de tamaño más reducido, Grupo March dispara sus primas un 112%, hasta 398 millones.

Asisa se anota el mayor crecimiento entre las cuatro grandes que trabajan en el ramo de salud. Avanza un 17,27% (por encima del 11,6% que sube este segmento) y llega a 897 millones en el primer semestre.

Asisa es la que más aumenta su negocio, un 17,27%, entre las más grandes del ramo de salud

Adeslas –filial de Mutua Madrileña participada por CaixaBank– crece un 10,42%, hasta 2.795 millones.

Estas dos compañías son las que optaron por participar en la cobertura sanitaria a los funcionarios en 2025-2027.

DKV, que decidió salir de Muface, se anota un avance de prima del 4,2% en los seis primeros meses, hasta 514 millones.

Sanitas, la mayor en el seguro de salud incrementa un 11,1% sus primas y llega a 1.102 millones.

La Llave / Página 2



JM Cadenas

Oficinas de BBVA y Sabadell.

CRECIMIENTO DE LAS GRANDES ASEGURADORAS

Var. de las primas en % entre el I sem. 2025 y el I sem. 2024

		Primas en mill. de €	Cuota de mercado, en %
Bansabadell Vida	120,66	2.151	4,74
BBVA Seguros	58,74	1.281	2,82
Mapfre Vida	41,55	1.797	3,96
Santander Seguros	28,27	1.241	2,73
Asisa	17,27	8.977	1,98
Mutua Madrileña	14,1	1.361	3
Sanitas	11,13	1.102	2,43
SegurCaixa Adeslas	10,42	2.795	6,15
Generali Seguros	9,08	1.437	3,16
Occident	7,14	1.836	4,04
Allianz	5,76	1.804	3,97
Mapfre España	5,65	3.306	7,28
AXA Seguros Generales	5,27	1.293	2,85
Santalucía	1,77	1.005	2,21
VidaCaixa	-10,96	5.494	12,1

Expansión

Fuente: Icea

Expansión

Publicación	Expansión General, 14	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	12 882 EUR (14,972 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	123,04 cm² (11,5%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	3171 EUR (3686 USD)

Dossier de prensa unacc

BBVA sube su inversión en 'fintech' a más de 372 millones

Nicolás M. Sarriés. Madrid

BBVA ha levantado a través de su vehículo de inversión en compañías *fintechs*, Propel Venture Partners, un nuevo fondo con el que eleva por encima de los 436 millones de dólares (unos 372,8 millones de euros) el volumen total de recursos comprometidos para entrar en jóvenes firmas de base tecnológica.

El nuevo fondo contará con una potencia de fuego de 100 millones de dólares y estará gestionado por Jay Reinemann y David Mort, los dos máximos responsables designados por BBVA para dirigir Propel. Esta partida de dinero forma parte del compromiso de inversión anunciado por el banco en 2021, cuando la entidad presidida por Carlos Torres prometió destinar un total de 400 millones de dólares al sector *fintech*. La cifra final será casi un 10% mayor de lo previsto entonces.

El objetivo de este nuevo fondo es llevar más allá el enfoque de inversión de Propel, de manera que se buscarán oportunidades no solo en áreas "donde la tecnología y los servicios financieros convergen", sino también en innovaciones más generales que el sector bancario "no puede ignorar", explican los responsables del vehículo.

Éxitos

Desde su fundación en 2016, Propel ha invertido en un total de 62 compañías tecnológicas, entre las que se incluyen una decena de *fintechs* que a día de hoy generan cada una un volumen de ingresos de al menos 100 millones de dólares al año.

Coinbase

Dentro de los mayores éxitos inversores de Propel destacan compañías que actualmente ya están cotizando en Bolsa, como la plataforma de negociación Coinbase, la comercializadora digital de seguros Hippo y la solución tecnológica para la gestión de firmas electrónicas seguras Docusign.

Aunque tiene su sede operativa en San Francisco, el foco inversor de Propel es internacional. La cartera suma *fintechs* de ocho países, según datos del fondo. Destaca la apuesta por América Latina, donde el vehículo de BBVA ha entrado en 13 firmas y donde suma casi 100 millones de dólares en inversiones.

Expansión

Publicación	Expansión General, 11	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	50 351 EUR (58,520 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	658,30 cm² (61,5%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	12 394 EUR (14 405 USD)

Dossier de prensa unacc

BBVA podrá subir el precio de la opa con el dividendo extra por TSB

ECUACIÓN DE CANJE/ BBVA tiene la opción de elevar el precio de su opa en 2.500 millones de euros, el importe del dividendo extraordinario anunciado por Sabadell por la venta de TSB a Santander.

Salvador Arancibia. Madrid

Los responsables de BBVA tienen la posibilidad de modificar las condiciones que ofrecen para hacerse con el control de Banco Sabadell, en especial la ecuación de canje, algo que la mayor parte de los analistas considera imprescindible para que la oferta resulte atractiva para los accionistas de Sabadell, habida cuenta de la actual brecha de cotización entre los dos bancos a favor de Sabadell. El dividendo extraordinario, que el consejo de Sabadell quiere que apruebe la junta de accionistas del banco, ha aumentado el desequilibrio anterior, pero BBVA puede tratar de aprovechar esa situación.

El acuerdo de venta de la filial británica de Sabadell, TSB, que debe ser ratificada por los accionistas de aquella entidad el próximo 6 de agosto en una junta extraordinaria, puede permitir al banco de origen catalán repartir entre sus propietarios hasta 2.500 millones de euros como dividendo extraordinario, siempre que, también, lo apruebe otra junta extraordinaria que se celebrará el mismo día 6, pero con tres horas de diferencia respecto a la primera. Nadie duda que las dos propuestas serán aprobadas y la venta de la filial británica será efectiva cuando las autoridades europeas (el BCE como supervisor de Sabadell y las británicas por ser las responsables de la solvencia de TSB y de Santander Reino Unido) lo autoricen, previsiblemente en los primeros meses del año que viene.

El dividendo extraordinario podrá pagarse una vez que la venta sea una realidad y se haya recibido el ingreso correspondiente. Este dividendo se sumará al ordinario correspondiente al ejercicio actual, del que a cuenta se abonarán uno en agosto y otro en diciembre y el complementario en la primavera de 2026.

Resultados

El de agosto, cuya cuantía se anunciará el próximo día 24 con la presentación de los resultados del semestre y el plan estratégico para el periodo 2025/2027, se descontará de la oferta presentada por BBVA, lo mismo que ocurrió con el complementario de la primavera pasada, como estaba previsto en la oferta presentada y que está pendiente de aprobación por la CNMV.

Pero el extraordinario, lo mismo que el dividendo a cuenta previsto para diciembre, no lo será porque, aunque se conoce que tendrá lugar, su reparto se producirá, razonablemente, una vez se haya resuelto la oferta de compra que se espera quede finalizada antes de octubre.

Por eso, los responsables de Sabadell han señalado en reiteradas ocasiones que "quien acuda a la oferta" no percibirá ni el segundo dividendo a cuenta de diciembre ni, sobre todo, el extraordinario que tiene una relevante cuantía, 0,5 euros por acción.

Por su parte, desde BBVA se ha señalado también en varias ocasiones que la venta de TSB no modifica la oferta presentada ya que su liquidación definitiva tendrá lugar después de la resolución, positiva o negativa, de la oferta.

Pero es evidente que los accionistas de Sabadell tienen ante sí la disyuntiva de elegir entre cobrar un dividendo significativo, y las promesas de posteriores rentabilidades si eligen no cambiar sus acciones por títulos de BBVA, o convertirse en accionistas de este último que, en los últimos ejercicios también han recibido una importante retribución como dividendos.



Europa Press

Josep Oliu, presidente de Sabadell, y Carlos Torres, presidente de BBVA.

Los analistas ven imprescindible que BBVA aumente el precio de la opa para hacerla atractiva

Si BBVA utiliza el dividendo estaría comprando un activo de menor valor por el mismo precio inicial

La oferta subiría en 0,50 euros por acción y sería más atractiva para los accionistas de Banco Sabadell

Desde posiciones cercanas a Sabadell se ha defendido que la oferta "no tiene precio", percepción que ha aumentado tras el anuncio del dividendo extraordinario. Por eso estas fuentes han señalado que BBVA debería, al menos, incorporar a su oferta ese dividendo para recoger la nueva realidad.

En realidad, desde un punto de vista exclusivamente financiero, que BBVA se planteara aumentar su oferta en esa cuantía, es decir añadir a lo ofrecido hasta ahora 2.500 millones de euros en metálico para que de esta forma los accionistas que quisieran recibieran anticipadamente ese dividendo y se convirtieran en propietarios de BBVA, no tendría más implicaciones que adelantar unos meses esa cantidad porque, cuando se pudiera hacer efectivo el dividendo extraordinario, el propio BBVA recibiría la misma cantidad de dinero extra que habría adelantado al dársela a quienes acudieran el canje.

Si lo hubiera hecho por ejemplo el 10%, el 30% o la mayoría del capital de Sabadell, el banco de origen vasco recibiría esa misma proporción del dividendo al ser propietario de ese porcentaje de capital. Cuanto más accionistas aceptaran la oferta más recibiría BBVA. En este sentido el coste de la operación no sería otro que el coste financiero de adelantar unos meses el pago de ese dividendo.

El problema es que, de hecho, BBVA pagaría, aunque formalmente no lo hiciera, efectivamente más por las acciones de Sabadell ya que este valdría objetivamente menos el mismo día en que hiciera efectivo ese dividendo extraordinario.

Venta efectiva

Los ingresos generados por la venta de TSB serán el pago por una parte del balance del grupo, en torno al 20% del mismo. Es decir puede dar lo mismo que en el balance figure el valor implícito de TSB o su contraprestación en dinero. Pero, en el momento en que la venta se haga efectiva y se produzca la salida del dividendo extraordinario el valor del banco tiene que sufrir un descenso equivalente a esa disminución del tamaño y de los previsibles resultados futuros.

Por eso, si BBVA decidiera aumentar la oferta de compra en la cuantía del dividendo extraordinario y teniendo en cuenta la posterior devolución en el porcentaje que efectivamente hubiera pagado previamente, la realidad sería que estaría comprando algo de menor valor por el mismo precio inicial. BBVA deberá decidir si, en esas circunstancias, le conviene proponer esa alternativa. A los accionistas de Sabadell es posible que le resultara atractiva porque efectivamente recibirían más por lo mismo.

el Periódico

Publicación	El Periódico de Cataluña General, 7
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	98 977
Difusión	78 168
Audiencia	185 000
Fecha	21/07/2025
País	España
V. Comunicación	39 649 EUR (46,082 USD)
Tamaño	372,01 cm² (34,8%)
V.Publicitario	12 342 EUR (14 345 USD)

Dossier de prensa unacc

Concentración financiera

Una ley europea limita el veto a la fusión de BBVA y Sabadell

Bruselas interpreta que una directiva obligaría al Ejecutivo a renunciar a su competencia sobre integraciones bancarias

PABLO ALLENDESALAZAR
Madrid

La principal herramienta que le queda al Gobierno para entorpecer la compra del Sabadell por parte de BBVA es la amenaza que para el banco de origen vasco supone la capacidad legal del Ministerio de Economía de prohibir la fusión entre las dos entidades con posterioridad a que la oferta de compra (opa) tuviese éxito. El Ejecutivo, sin embargo, corre el riesgo de perder dicha competencia antes de que BBVA tuviera la posibilidad de pedirle la fusión con la entidad catalana, dentro de entre tres y cinco años. El poder de veto del Gobierno está amenazado por una directiva comunitaria de 2024 que España y el resto de Estados miembro de la UE deben incorporar a su legislación el año que viene, según confirman a EL PERIÓDICO diversas fuentes al tanto del proceso.

España, así, tiene que trasponer a la normativa nacional antes del 11 de enero de 2026 la sexta directiva europea de requisitos de capital para los bancos (CRD6) de 2024, que refuerza el papel de los organismos supervisores para decidir sobre fusiones. Es decir, del Banco Central Europeo (BCE) en el caso de entidades consideradas significativas, como BBVA y Sabadell. «Los supervisores de las entidades de crédito han de poseer todas las facultades necesarias para ejercer sus cometidos respecto de las distintas operaciones que efectúen los entes supervisados», apunta la norma comunitaria. La Comisión Europea interpreta que esta directiva obligaría al Ministerio de Economía a perder la capacidad de vetar fusiones que le otorga una ley española de 2014 y así se lo ha hecho saber en las conversaciones que vienen manteniendo desde el verano pasado en torno a la opa.

Margen legal

Hay fuentes jurídicas que entienden que la directiva da margen legal al Gobierno para mantener la competencia, pero la interpretación generalizada es que el espíritu de la norma pasa por que desaparezcan este tipo de poderes gubernamentales en favor de los organismos supervisores. Está por ver por qué interpretación se decanta el ministerio, que tiene previsto sacar a audiencia pública después del verano un proyecto legal para trasponer la directiva. Se trata de un asunto con implicaciones potencialmente relevantes para la adquisición del Sabadell que pretende BBVA. A finales de junio, el Consejo de Ministros determinó que, caso de triunfar la opa, ambas entidades deberán mantener «personalidad jurídica y patrimonios separados y autonomía en la gestión» durante tres años, ampliables en otros dos. Aunque no constituye una prohibición explícita pues no era el momento procesal para ello, en la práctica supone impedir la fusión de los dos bancos durante el plazo fijado, lo que reduce las sinergias de costes esgrimidas por BBVA para justificar el sentido de la transacción.



Ferran Nadeu

Oficinas del Sabadell y de BBVA.

Significativamente, el ministro de Economía, Carlos Cuerpo, confió hasta cierto punto el cumplimiento de la condición a la expectativa que pueda tener BBVA de que el Ejecutivo de turno le apruebe la fusión con el Sabadell dentro de esos tres o cinco años. «Entiendo que tiene que tener en su punto de mira la capacidad de maximizar el valor de esta operación y obtener las sinergias que conlleva la propia fusión de las dos entidades. Los incentivos están sobre la mesa, son positivos para que BBVA cumpla con la protección de los intereses generales y, por tanto, pueda ser un *win-win*, en el cual al final de este proceso BBVA acaba cumpliendo la condición (del Gobierno) porque va en la línea de su propio interés de maximizar el valor de la propia compañía», argumentó. El banco presidido por Carlos Torres ha decidido seguir adelante con la opa, a pesar de reconocer que la condición del Gobierno «retrasará la materialización de parte de las sinergias estimadas» (850 millones de euros al año). Está por ver, con todo, cómo responden los accionistas del Sabadell a ello, máxime cuando el banco catalán les ha prometido un dividendo extraordinario en efectivo de 2.500 millones de euros gracias a la venta de su filial británica TSB. ■

elEconomista

Publicación	El Economista General, 7	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	21 000	V. Comunicación	20 075 EUR (23,331 USD)
Difusión	18 000	Tamaño	259,14 cm² (24,2%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	5003 EUR (5815 USD)

Dossier de prensa unacc

El vallesano, en el podio de la banca europea con más liquidez junto a CaixaBank

M. A. MADRID.

El banco vallesano lleva más de un año echando toda la leña al fuego para defenderse de la opa lanzada por BBVA. Demostrar a sus accionistas que la apuesta por el proyecto en solitario es más provechosa que el matrimonio con la entidad vasca pasa también por exhibir unas cuentas de resultados que gocen de una perfecta salud financiera. La entidad presidida por Josep Oliu se gana un puesto en el podio de la banca europea con más liquidez, junto a su rival nacional CaixaBank y al danés Nykredit, según un *ranking* compilado por S&P a partir de datos del primer trimestre sobre 30 entidades financieras.

A finales de marzo, Sabadell contaba con un ratio de cobertura de liquidez (*LCR*, por sus siglas en inglés) del 197%, ligeramente por debajo del 205% registrado hace un año, poco antes de que el banco presidido por Carlos Torres se lanzara al asalto. No obstante, la entidad opada cuenta con una hucha muy abundante, ya que la ratio casi dobla el mínimo del 100% impuesto por el supervisor.

El coeficiente *LCR* resulta de dividir los activos líquidos entre las salidas netas de efectivo esperadas en un período de 30 días. Mide, por tanto, la capacidad de una entidad financiera de hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo, sobre todo ante escenarios de estrés financiero.

> BBVA redujo su ratio de cobertura de liquidez en 13 p.p. en el último año, hasta un 138%

Curiosamente, a pesar de situarse entre los tres bancos del Viejo Continente con más liquidez, el Sabadell fue la segunda entidad que más bajó su *LCR* en los primeros tres meses del año frente al trimestre anterior, solo por detrás del noruego DNB Bank. En concreto, el descenso fue de 13 puntos porcentuales. En comparación interanual, la bajada fue aún menor, de ocho puntos porcentuales.

Mejora de CaixaBank

Los activos líquidos de un banco incluyen, entre otras cosas, efectivo, depósitos en bancos centrales y valores de deuda pública. Mantener un colchón financiero muy elevado cuesta dinero, por lo que Sabadell, en una posición de liquidez muy confortable, optó por bajar ligeramente sus reservas. CaixaBank, en cambio, ha mejorado su posicionamiento. En el primer trimestre, era el segundo banco con más liquidez –detrás de Nykredit– con una ratio del 206%. Hace un año, su *LCR* no era mucho más bajo (203%), pero el ligero incremento le sirvió para escalar en el *ranking* y colarse en el podio. Además de superar al Sabadell, se benefició del fuerte descenso que se anotó el suizo UBS, que redujo su ratio de liquidez en 39 puntos porcentuales a nivel interanual, hasta situarlo en un 181%.

El resto de la banca española también sale bien amparada del análisis elaborado por S&P. Santander se queda fuera del *Top 10* por los pelos, con una ratio del 157%, tras una ligera caída en el último año. BBVA se coloca varios puestos más abajo y su *LCR* bajó en 13 puntos porcentuales, hasta un 138%, pero sigue muy por encima del mínimo exigido. Bankinter también se encuentra en una situación cómoda, con un 180% y Unicaja supera a todos sus competidores nacionales, con un 270%.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 6	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	21 000	V. Comunicación	14 943 EUR (17,367 USD)
Difusión	18 000	Tamaño	170,06 cm² (15,9%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	3724 EUR (4328 USD)

Dossier de prensa
unacc

BBVA ve crecer un 39% los comercios que usan el móvil como TPV

Su facturación con esta forma de pago se ha multiplicado casi por 5

E. C. MADRID.

La solución de BBVA que permite utilizar el *smartphone* como TPV crece de forma acelerada. El número de comercios que la utiliza era a finales de junio un 39% superior al mismo periodo del pasado año. La facturación acumulada durante los primeros seis meses ha multiplicado por 4,7 sus cifras respecto a junio de 2024 y las operaciones crecieron un 379%, con más de 111.000 transacciones procesadas, según datos del banco.

BBVA lanzó la solución *Tap on Phone* para impulsar la digitalización de los cobros. Es una herramienta integrada en la *app* BBVA Cobros y con la que el banco ha sido pionero en ofrecer el pago con Bizum también para las compras en comercios.

Según la entidad, el avance es igualmente notorio en el número de comercios activos, es decir, aquellos que usan de manera habitual el TPV móvil y cuyo censo se dispara un 80% interanual. "Los datos muestran que los clientes de BBVA que usan su *smartphone* como terminal punto de venta o TPV operan, de media, tres veces más que quienes utilizan el modelo tradicional con lector", subraya la entidad.

"La sencillez y accesibilidad de *Tap on Phone* están facilitando la digitalización de los cobros, especialmente entre autónomos y pequeños negocios que demandan soluciones ágiles, sin costes tecnológicos añadidos y adaptadas a entornos con alta movilidad o sin espacio físico para terminales tradicionales", indicó el director de Soluciones de Adquirencia para Comercios de BBVA en España, Antonio Macías.

La solución permite convertir el teléfono móvil en un TPV con solo descargar la *app* BBVA Cobros en un terminal con sistema operativo Android 11 o superior. Tras activarla mediante la firma de un contrato TPV, los comercios pueden ya cobrar a sus clientes sin necesitar otros dispositivos. El coste del servicio está adaptado a los propios negocios ya que cobra una cuota fija de 6 euros al mes o una mixta, de 1 euro al mes más un pequeño porcentaje por cada venta.

Entre las funcionalidades de más éxito entre los usuarios figura poder aceptar pagos con tarjeta y Bizum, y los códigos QR de Alipay y Wechat Pay, pero también permite gestionar las devoluciones, acceder al historial de ventas o enviar tickets por email.

EL PAÍS

Publicación	El País Nacional, 25	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	263 667	V. Comunicación	110 998 EUR (129,008 USD)
Difusión	236 522	Tamaño	246,19 cm² (39,4%)
Audiencia	791 000	V.Publicitario	28 370 EUR (32 973 USD)

Dossier de prensa unacc



Una mujer pasaba frente a un cajero de TSB en Londres. RASID ENATI ÅSLIM (GETTY)

El Santander divide al mercado por su papel en el Reino Unido

Los inversores dudan si el banco apuesta por el negocio británico o quiere venderlo

ÁLVARO BAYÓN
Madrid

El Santander es quizás el banco más aficionado a las sorpresas. En esta categoría entra su movimiento más reciente, la adquisición al Sabadell de su filial británica, TSB. Una decisión que ha desconcertado al mercado, cuando hace seis meses los rumores eran que estudiaba ofertas para vender. La duda es si la toma de TSB es una confirmación de que no se saldrá del Reino Unido o si, en realidad, su idea es hacer más grande su negocio para venderlo.

Hace tiempo que el Santander afronta problemas en el Reino Unido. El mercado bancario británico tiene fama de especialmente complicado por afrontar una mayor competencia que otros como el español y por la dureza del supervisor, como fue una investigación sobre la financiación de automóviles, que obligó a Santander UK a provisionar 350 millones de euros.

Este último contratiempo encendió los rumores, a principios de año, sobre una posible venta del negocio británico. Así lo publicó *Financial Times*. La propia Ana Botín ha negado insistentemente que en sus planes esté vender sus activos en el Reino Unido. El mercado, sin embargo, no se lo ha terminado de creer. La rentabilidad de la firma —del 11,1% en 2024— está por debajo de la ratio del grupo (en el 16,3%), con la peor cifra de eficiencia (55%) de todos los países. Esto obligaba a mover ficha. La cuestión está en qué dirección. Las opiniones están encontradas.

"El Santander nunca venderá Reino Unido, aunque sea por una cuestión sentimental", vaticina una fuente del sector. Esa cuestión sentimental no es otra que Botín, antes de ascender a la presidencia del grupo tras la muerte de su padre, pilotó entre 2010 y 2014 la filial británica. Más allá de las cuestiones del corazón, un asesor del Santander ve razones financieras detrás de esta apuesta. "El mercado británico se ha roto. Hay un par de bancos grandes y un montón de entidades muy pequeñas. El Santander estaba en medio y con la compra de TSB alcanza el tamaño necesario para competir con los grandes", indica esta fuente. También apunta a que, una vez adquirido TSB, el tamaño del Santander en el Reino Unido será tal que una adquisición por sus grandes competidores allí (Barclays o Natwest, fundamentalmente) plantearía problemas de competencia, por lo que sus opciones de desinversión se reducirían a una salida a Bolsa o la venta a una entidad que no esté presente en ese mercado. "Es una confirmación por el Reino Unido", completa.

"Con la toma de TSB, puede competir con los grandes", dice un asesor de la entidad

Algunos analistas pronostican una operación exprés para hacer plusvalías

Oxígeno bursátil

Inversores y accionistas presionaron en el pasado para que el banco hiciera movimientos en algunas geografías, según indica una fuente interna de la entidad. En su opinión, esto estaba detrás de los rumores de venta de los meses pasados, en un momento en el que el banco acumula una escalada en Bolsa del 63% en el año. Para el Santander, recuperar oxígeno bursátil tras unos años de debilidad es clave. Según estas fuentes, las reclamaciones de los inversores ya fueron atendidas con la venta del negocio polaco a Erste por 7.000 millones de euros, con la que ha financiado la operación de TSB.

En el equipo designado por el Santander para comandar la operación destaca Juan Olaizola, jefe de operaciones de la entidad en el Reino Unido entre 2005 y 2017, cuando también comandó con éxito la adquisición de Abbey. Ahora volverá a hacer lo mismo con TSB y para muchos es una señal de que hará una operación exprés, en la que generará gran parte de los 400 millones en sinergias en el primer año. Un ejemplo en es su breve incursión en el mercado italiano en 2007, cuando vendió Antonveneta a Monte dei Paschi unas pocas semanas después de haberlo adquirido con la toma de ABN Amro. Botín es ambivalente en su discurso. Pone en la diana crecer en México y en EE UU, pero se afana en matizar que es el momento de invertir en Europa. Un ejemplo son las últimas operaciones. Muchos interpretaban la venta de Polonia para mirar más allá, pero justo después hace una operación en el continente. Sorpresas *made in Santander*.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 8	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	21 000	V. Comunicación	30 832 EUR (35,834 USD)
Difusión	18 000	Tamaño	490,32 cm² (45,8%)
Audiencia	63 000	V.Publicitario	7684 EUR (8931 USD)

Dossier de prensa unacc

CaixaBank monta un equipo de gestores remotos para sus 160.000 clientes foráneos

HolaBank incorporará los profesionales en dos centros de atención en Málaga y Alicante

E. Contreras MADRID.

CaixaBank pone más recursos para ayudar a los clientes extranjeros que atiende con HolaBank y favorecer el crecimiento de este negocio. La entidad lanza "HolaBank Connecta", integrada por un equipo de más de 30 gestores especializados para atender en remoto a más de 160.000 clientes internacionales y complementar la oferta de su red de oficinas. Los profesionales estarán ubicados en dos centros de atención remota en Málaga y Alicante, con foco especial en atender a estos clientes en momentos clave, como puede ser la compraventa de inmuebles.

La entidad puso en marcha HolaBank en el año 2015 como una línea de negocio especializada en atender a ciudadanos internacionales interesados en fijar residencia total o temporal en España con la compra de vivienda. Su visión era, más allá de atender sus necesidades financieras, facilitar su llegada y gestiones con gestores multilingües, un servicio de atención telemático disponible los 365 días del año, 24 horas, y servicios no bancarios como traductores, orientación jurídica o servicios de urgencias en el hogar.

380 sucursales específicas

Arrancó con 100 sucursales focalizadas en Baleares, el Levante, Canarias y Málaga. Hoy ya cuenta con una red propia de 380 oficinas ubicadas en las principales zonas de afluencia turística, más de 500 gestores especializados y con su aplicación CaixaBankNow, disponible en 20 idiomas, ya ha conformando un modelo de atención omnicanal. Pero este mismo año ha iniciado la expansión de la red al norte de España ante la creciente llegada de internacionales que buscan vivienda en la región con locales en el País Vasco, Cantabria, Asturias y Galicia, y ahora refuerza las sucursales físicas con un equipo ad hoc de gestores de atención remota para llegar a cualquier rincón.



Gonzalo Gortázar, consejero delegado de CaixaBank. EE

"Las previsiones para los próximos años señalan una expansión constante, tanto en el número de clientes como en la diversidad de nacionalidades atendidas, con un énfasis continuo en la personalización", apuntan desde el banco. De ahí que su estrategia sea tanto captar nuevos mercados como consolidar su base de clientes actual para destacarse como el banco de referencia para los internacionales. Su foco son tanto aquellos que fijan residencias vacacionales o por su jubilación como inversores, nómadas digitales o expatriados que viven en el país por motivos laborales.

"HolaBank Connecta" incorpora soluciones tecnológicas como videollamadas, muro securizado y *cobrowsing* para mejorar la interacción con clientes, permitiendo una atención remota y ágil desde cualquier parte del mundo. Su puesta en marcha responde, según el banco, a la diversidad de sus clientes, ofreciendo atención en más de 14 idiomas y cubriendo hasta 19 nacionalidades distintas gracias a su equipo de gestores especializados. Son profesionales de nacionales múltiples con la idea de no solo atender al cliente en su idioma sino también con un mejor conocimiento de su cultura.

CaixaBank tiene buenas expectativas sobre el crecimiento del negocio de HolaBank por, precisamente, su capacidad de adaptar el servicio a las necesidades específicas de un tipo de cliente tan diverso. La mayoría procede de Portugal, Italia, Francia, Reino Unido y Estados Unidos, aunque también figuran clientes de "muchas otras nacionalidades".

5.004
MILLONES

Es el volumen de la cartera hipotecaria gestionada por HolaBank al cierre del año pasado, cifra que supone un incremento del 11,6% sobre 2023. El ciudadano internacional que elige España para una residencia temporal o definitiva suele buscar una vivienda y a menudo también lo hacen los inversores foráneos. Solo el pasado año se superaron las 100.000 operaciones de compraventa de inmuebles por parte de personas extranjeras.

IDEAL

Publicación	Ideal Suplemento, 8	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	20 624	V. Comunicación	6 010 EUR (6,985 USD)
Difusión	16 809	Tamaño	364,92 cm² (58,5%)
Audiencia	60 000	V.Publicitario	1931 EUR (2244 USD)

Dossier de prensa
unacc



Una de las sesiones de Rincones Granada, en el Corral del Carbón. IDEAL

Rincones Granada, una nueva forma de entender la formación directiva

Recursos humanos. 29 directivos de empresas granadinas han participado en un programa pionero que une formación, liderazgo y patrimonio

Granada y sus rincones más especiales han sido el escenario de una innovadora propuesta formativa impulsada por la Escuela de Dirección y Altos Estudios (ediae) de Cámara Granada: el Programa de Desarrollo de Directivos de Recursos Humanos Rincones Granada. Se trata de una experiencia que combina aprendizaje ejecutivo de primer nivel con los espacios más emblemáticos de la ciudad.

Esta tercera edición del programa ha contado con la participación de 29 profesionales de Recursos Humanos y Directores Generales de algunas de las principales compañías de Granada y de la vecina Málaga. A lo largo de siete sesiones, los asistentes han tenido la oportunidad de profundizar en las claves del liderazgo y la gestión del talento en un entorno que apuesta por el intercambio, la inspiración y el crecimiento colectivo.

El ciclo formativo ha sido dirigido académicamente por Ignacio Castillo, director de Talento para Alsea, entidad que opera para Europa marcas de la importancia de Starbucks, Domino's Pizza o Vips y ha contado con la presencia de ponentes de prestigio internacional, como Luis Blas, director mundial de Recursos Humanos de Tabacalera; Carmen Muñoz Pérez, directora mundial de Personas y Organización de Repsol; José Arometti-Córdova, chief people officer para España & Portugal de ING; José Luis Risco Rojas, partner talent leader Spain de Ernst & Young, Juan Medina Serramitjana, director general de Personas, Organización y Legal de Unicaja Banco, y Jesús Rodríguez Garvayo, jefe de la inspección de Trabajo y Seguridad Social de Granada.

Sin lugar a duda, el elemento diferencial del programa son los espacios en los que se desarrolla la formación impartida, lugares únicos de nuestra ciudad que por su importancia arquitectónica e histórica los participantes han tenido la oportunidad de descubrir de la mano de expertos que antes de casa sesión formativa han descrito el valor de cada edificio. Durante esta edición del programa los espacios visitados han sido: la Fundación Euroárabe de Altos Estudios, el Palacio de los Condes de Jarosa, la Sala de Plenos del Ayuntamiento de Granada, el Parque de las Ciencias de Granada y el Corral del Carbón.

El programa ha supuesto una oportunidad única para compartir experiencias entre profesionales del sector y reforzar vínculos entre empresas como Semilleros Saliplant, Greening Group, Aceites Maeva, Mahou San Miguel, Caja Rural Granada, Knauf, Idento, Lecta, Hammam Al Ándalus, Sima, La cueva de 1900, Cuerva, Conde de Benalúa, Betancourt Executive Search, Fijaplast, Innovasur, omibu, Kclinik, Cívica, Ebone, Hispacolex, Jumadi, Infoautónomos, Prodesur, Palacio de Congresos, La Palma, Renta 4 Banco, Grupo Inagra y Herogra.

> Los asistentes han tenido la oportunidad de profundizar en las claves del liderazgo y la gestión del talento

Capitalidad Cultural 2031

El Ayuntamiento de Granada ha sido entidad colaboradora de esta tercera edición reconociendo a Rincones Granada su adhesión a la Candidatura de Granada como Capital Cultural Europea de 2031 gracias a la puesta en valor que hace el programa del patrimonio cultural, monumental, histórico y gastronómico de Granada y la ponderación de la formación como motor de desarrollo de las personas, de las empresas, de las organizaciones y de la sociedad en general.

La Escuela de Dirección y Altos Estudios (ediae) de Cámara Granada ya prepara una nueva edición, que arrancará en octubre, y que seguirá apostando por unir conocimiento, personas y ciudad como ejes de una formación transformadora.

En esta cuarta edición se darán cita ponentes del prestigio de Marcos de Quinto, que ha sido vicepresidente ejecutivo mundial de Coca-Cola; Albert Rivera, fundador y presidente de Ciudadanos; Virginia Garrido, directora de recursos humanos de Ikea en España; Pedro Casaño, director de recursos humanos de empresas como Nuevo Grupo Pescanova, Volotea o Hermanos Carrión y Macarena Estévez, Socia y Parnert Analitycs de Deloitte.

Más de veinte empresas de Granada ya han confirmado su participación en la nueva edición y solo quedan cinco plazas disponibles. Las empresas interesadas en esta experiencia formativa y experiencial única pueden dirigirse a la web ediae.es

Noticias de Gipuzkoa

Publicación	Diario de Noticias de Gipuzkoa	Fecha	21/07/2025
Soporte	General, 34	País	España
Circulación	Prensa Escrita	V. Comunicación	19 508 EUR (22,673 USD)
Difusión	6350	Tamaño	852,80 cm² (81,1%)
Audiencia	4532	V.Publicitario	4174 EUR (4851 USD)
	20 000		

Dossier de prensa unacc



Mercancías esperando para zarpar en el puerto de Bilbao. *Foto: Europa Press*

Las empresas vascas, en vilo por los nuevos aranceles que contempla Trump

La falta de acuerdo antes del 1 de agosto pondría en jaque exportaciones por valor de más de 2.300 millones de euros

✎ ***Javier Alonso***
NTM

DONOSTIA – La guerra arancelaria iniciada hace unos meses por Donald Trump vuelve a afectar a la economía de Euskal Herria. El presidente de Estados Unidos ha dado recientemente un paso más en su ofensiva proteccionista con el anuncio de una subida de aranceles del 30% a todos los productos procedentes de la Unión Europea si no se alcanza un acuerdo antes de que acabe el mes de julio.

El castigo comercial, que entraría en vigor el 1 de agosto, afectaría de lleno al Estado español y, de forma particularmente especial, a la CAV, cuya economía mantiene una fuerte vinculación con el mercado estadounidense. "El impacto de los aranceles es innegable", advierte Pablo Martín, responsable de Economía de Confebask. "Venimos de una situación que ya era delicada, con una producción industrial plana, niveles de confianza bajos y problemas en la evolución de las carteras de pedidos. A todo eso se suma ahora la incertidumbre provocada por las medidas arancelarias de la administración Trump, lo que agrava aún más el panorama económico para nuestras empresas".

Según los cálculos preliminares del Gobierno vasco, esta nueva escalada proteccionista podría generar un sobrecoste de más de 400 millones de euros para las más de mil empresas de Euskadi que exportan de forma habitual a Estados Unidos. En el caso de Nafarroa, el impacto directo estimado supera los 43 millones. Ambos territorios observan con preocupación la medida.

MERCADO VITAL La CAV exportó en 2024 productos por valor de 2.000 millones de euros a Estados Unidos. El país norteamericano se mantiene como el tercer destino de las exportaciones vascas, solo por detrás de Francia y Alemania. Esa posición estratégica explica la inquietud con la que tanto el Ejecutivo vasco como las empresas han recibido el anuncio de Trump. "El mercado estadounidense tiene una importancia significativa para Euskadi", destaca Martín. "El año pasado fue el cuarto destino de nuestras exportaciones, con más del 6% del total. Y si sumamos también México, donde muchas empresas vascas tienen plantas y vínculos industriales con Estados Unidos, el impacto potencial de los aranceles se multiplica".

Los sectores de la CAV más expuestos son la automoción, la máquina-herramienta, el acero y la industria agroalimentaria. El sector del automóvil vasco generó el año pasado una importante partida de exportaciones al país norteamericano. En el caso del acero, que ya arrastraba las consecuencias de un arancel del 25% impuesto por Trump en marzo, la presión se redobla. Los productos semimanufacturados, que representan el 1,3% de las exportaciones vascas al gigante estadounidense, afrontan desde ahora un escenario aún más incierto.

A esto se suman los efectos sobre la industria agroalimentaria. Estados Unidos es el principal destino por ingresos del vino vasco y el segundo en volumen. Las exportaciones de bebidas, licores y vinagres sumaron más de 36 millones de euros en 2023. El aceite, las aceitunas, las conservas de pescado y los lácteos completan un listado de productos sensibles que se enfrentan a una pérdida significativa de competitividad frente a otros mercados.

"Además del efecto directo en las exportaciones, otro riesgo es que países con restricciones para acceder al mercado estadounidense intenten colocar sus productos en Europa", alerta Martín. "Eso aumentaría la competencia para nuestras empresas, sobre todo si se trata de productos fabricados en condiciones que no cumplen con las exigencias medioambientales o sociales de la Unión Europea".

Por territorios, Gipuzkoa sería, con diferencia, el más afectado. Este territorio lidera con claridad las exportaciones de máquina-herramienta, uno de los sectores más castigados por el nuevo paquete de medidas arancelarias. Las ventas guipuzcoanas en este ámbito superan en 50 millones a las de Bizkaia y en 400 a las de Araba, lo que da una idea de su exposición al mercado estadounidense. Además, Gipuzkoa es el tercer territorio del Estado que más vehículos, componentes y accesorios vende a Estados Unidos.

En Bizkaia y Araba, aunque el grado de exposición es menor, también se deja notar la preocupación. Empresas como ArcelorMittal, uno

Publicación Diario de Noticias de Gipuzkoa
Soporte General, 35
Circulación Prensa Escrita
Difusión 6350
Audiencia 4532
20 000
Fecha 21/07/2025
País España
V. Comunicación 19 508 EUR (22,673 USD)
Tamaño 331,18 cm² (31,5%)
V.Publicitario 2196 EUR (2552 USD)

Dossier de prensa unacc

LAS CIFRAS

CAV

GRAN IMPACTO. Laboral Kutxa ha establecido diversos escenarios en función de los aranceles que se aprueben definitivamente por parte de Estados Unidos para la UE. Según sus estimaciones, el impacto negativo en el PIB vasco podría oscilar entre los 296 y los 870 millones de euros en el primer año, y entre los 414 y los 1.218 millones en el segundo, dependiendo de las condiciones finales.

Nafarroa

MENOR INCIDENCIA. Las exportaciones de la Comunidad Foral superaron en 2024 los 10.000 millones de euros. De esa cifra, 367 millones corresponden a Estados Unidos. El número total de empresas que exportaron sus productos al país norteamericano fue de 589. De ellas, 285 pertenecían al sector agroalimentario. En el año 2014 las empresas navarras exportaron productos por valor de 329 millones; en 2024 fue de 367 millones. El aumento en diez años ha sido de apenas 40 millones. En 2021 se alcanzaron los 738 millones. Por otro lado, Nafarroa importó productos procedentes de Estados Unidos por valor de 132 millones. La balanza comercial deja un superávit de 235 millones.

> **"Las empresas necesitan estabilidad, y ahora todo está bloqueado por la incertidumbre"**
>
> **PABLO MARÍN**
> Responsable económico de Confebask

> **"Esto es inviable. Muchas empresas tendrán que buscar mercados alternativos"**
>
> **ANA CAÑADA**
> Cámara Navarra de Comercio

de los gigantes mundiales del acero, sufren desde marzo las consecuencias de la política arancelaria de Donald Trump.

Según un estudio de Laboral Kutxa, el impacto para la economía vasca se situaría entre los 296 y los 870 millones en el primer año, y entre los 414 y los 1.218 millones en el segundo, dependiendo de las exigencias que establezca finalmente la administración norteamericana. Esa incertidumbre es lo que complica el día a día de muchas empresas. "Las empresas necesitan estabilidad para planificar, invertir y decidir, y en este momento todo eso está bloqueado por la falta de un escenario claro", subraya Pablo Marín.

NAFARROA, 43 MILLONES EN RIESGO

En Nafarroa, el mercado estadounidense representó en 2024 el 3,6% de las exportaciones, con un volumen total de 367,4 millones de euros. En total, 589 empresas exportaron productos a EE.UU., de las cuales 285 pertenecen al sector agroalimentario, uno de los más vulnerables al nuevo paquete de aranceles, junto a la automoción, la maquinaria industrial y las manufacturas metálicas. "El agroalimentario es de los pocos sectores que ha crecido, y se va a ver especialmente afectado si se aplican los aranceles previstos", advierte Ana Cañada, responsable de Comercio Internacional de la Cámara Navarra de Comercio e Industria.

El sobrecoste estimado para la economía navarra supera los 43 millones de euros, según el Ejecutivo foral. "Esto está generando muchísima incertidumbre. Desde enero se nota una caída en las exportaciones. Ya se están aplicando aranceles: el 10% de forma generalizada, el 25% en automoción, y el 50% en acero y aluminio. Esto es dramático, es inviable. Muchas empresas tendrán que plantearse si seguir exportando a Estados Unidos o buscar mercados alternativos", apunta Cañada.

Un total de 33 compañías navarras cuentan con presencia directa en Estados Unidos —con fábricas, almacenes u oficinas—, lo que en algunos casos puede amortiguar el golpe. "EE.UU. es el segundo país con más implantación empresarial navarra, solo por detrás de Francia", recuerda la responsable de Comercio Internacional de la Cámara Navarra de Comercio e Industria. Sin embargo, esa ventaja aparente en ocasiones no sirve para eludir los aranceles: "Muchas de esas empresas venden a sus propias filiales allí, y sufren igualmente la subida arancelaria".

En la última década, la relación comercial entre Nafarroa y Estados Unidos ha sido irregular: de los 329 millones exportados en 2014 se ha pasado a 367 en 2024, con altibajos como el pico de 2021, cuando se rozaron los 738 millones. Un crecimiento frágil, ahora amenazado por la política arancelaria de Washington. No obstante, Nafarroa mantiene un superávit comercial con EE.UU. de 235 millones de euros. Pero la amenaza de un arancel del 30% eleva la tensión al máximo. "Ese nivel es brutal. Se come por completo el margen de beneficio. Y no es lo mismo para una pyme que exporta de forma puntual que para una empresa que tiene en Estados Unidos a su principal cliente", concluye Cañada.

Ante este escenario, Euskal Herria mira a Bruselas. La esperanza es que la Unión Europea consiga alcanzar un acuerdo con la Administración Trump que ponga fin a la escalada arancelaria. "Todos deseamos que se alcance un acuerdo que minimice los aranceles", señala Pablo Martín, de Confebask. "La UE es una potencia comercial de primer orden y confiamos en que pueda ejercer esa fuerza en la negociación, aunque con Trump cualquier cosa puede pasar".

El aplazamiento hasta el próximo 1 de agosto decretado por Washington se interpreta como una señal de que las negociaciones siguen abiertas. "Quiero pensar que eso significa que están negociando en serio", apunta Ana Cañada. Mientras tanto, las empresas aguantan la respiración. ●

Mediterráneo

Publicación	El Periódico Mediterráneo General, 18	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	7428	V. Comunicación	5 269 EUR (6,123 USD)
Difusión	6185	Tamaño	229,79 cm² (36,9%)
Audiencia	43 000	V.Publicitario	1500 EUR (1743 USD)

Dossier de prensa unacc

Reportaje

El azulejo de la villa ceramista se convirtió, entre los siglos XIX y XX, en objeto de deseo para coleccionistas y museos internacionales, desde París hasta Nueva York. El historiador alcorino Miquel Àngel Badenes documenta en su nuevo libro el proceso de internacionalización del patrimonio cerámico local.

Cerámica de l'Alcora por el mundo

JAVIER NOMDEDEU
L'Alcora

Las mejores colecciones de cerámica de l'Alcora están hoy repartidas por todo el mundo. Desde París hasta Nueva York, pasando por Barcelona, Madrid y, cómo no, la propia localidad, donde empezó todo hace casi 300 años. Las hay privadas como la de *Feit* de París, la *Alfafarensis* de Alfafar (Valencia) y las de Torrecid, Ceracasa y la Caixa Rural en la villa ceramista. Está presente en museos y fundaciones como la Hispanic Society de Nueva York, el Museo Arqueológico Nacional en Madrid, el Museu de Disseny de Barcelona (donde mayor número de piezas se conservan), el Museu de Belles Arts de Castelló, y por supuesto el Museo de la Ceràmica de l'Alcora.

Un reciente libro del historiador local Miquel Àngel Badenes Martín, titulado *La cerámica de l'Alcora en colecciones, museos y exposiciones (1829-1929)*, editado por la Diputación, documenta este proceso de internacionalización del patrimonio cerámico local.

El estudio analiza con detalle cómo la producción iniciada en 1727 en la manufactura del conde de Aranda, que comenzó como una artesanía funcional destinada a la vida cotidiana, fue evolucionando hasta ser considerada una obra de arte apreciada por coleccionistas y museos de renombre internacional. Esta transformación comenzó en el siglo XIX, especialmente en Francia, gracias a autores destacados como Albert Jacquemart y Jean-Charles Davillier, quienes, tras superar ciertos errores iniciales, valoraron y difundieron la calidad de las piezas alcorinas y de sus grandes artistas, como Cristóbal Cros y Miguel Soliva (a este último Badenes ya le dedicó una monografía en 2023).

Javier Nomdedeu



La colección del gerente de Ceracasa, Carlos Cabrera, es una de las más destacadas que contienen más piezas cerámicas de la villa ceramista.



El autor, Miquel Àngel Badenes.

El libro también detalla cómo muchas de estas piezas pasaron de unas colecciones privadas a otras, a través de casas de antigüedades y de subastas, entre las que destacó la casa Drouot, en París. De cómo se presentaron en muchas exposiciones, incluso en las Universales de París o Barcelona. O de cómo la mayoría de ellas acabaron en museos privados y públicos.

El autor alcorino hace hincapié en el papel fundamental que tuvo el historiador Juan Facundo Riaño, quien fue responsable de introducir la cerámica de l'Alcora en el *Victoria & Albert Museum* de Londres y es autor de la primera historia de la manufactura, publicada en inglés en 1879, obra clave para su reconocimiento.

En España, el coleccionismo se extendió especialmente en ciudades como Madrid y Barcelona, donde personajes ilustres se interesaron por esta cerámica única con figuras como el mecenas Eusebi Güell, el pintor Joaquín Sorolla, la escritora Emilia Pardo Bazán y el jurista Félix Boix. Mención especial merece Manuel Escrivá de Romaní, que en 1919 publicó un amplio estudio sobre la cerámica alcorina que contribuyó a situarla entre las manufacturas más importantes de Europa y el mundo.

Gracias a estas figuras, a las instituciones y a estudios como el de Badenes, la cerámica de l'Alcora mantiene hoy el prestigio internacional y continúa creciendo. ■

LAS PROVINCIAS

Publicación	Las Provincias Comarcas, 11	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2507	V. Comunicación	12 209 EUR (14,190 USD)
Difusión	1973	Tamaño	342,44 cm² (54,9%)
Audiencia	12 300	V.Publicitario	3245 EUR (3772 USD)

Dossier de prensa unacc

CAIXA POPULAR



Galardonados en la edición del pasado año. LP

SOSTENIBILIDAD. Ponen el foco en iniciativas que contribuyen al cumplimiento de los ODS

CONVOCADOS LOS SEGUNDOS PREMIOS +SOSTENIBLES +RESPONSABLES

La CEV y Caixa Popular lanzan unos galardones que buscan reconocer y visibilizar las mejores iniciativas empresariales sostenibles en la Comunitat Valenciana

VALENCIA

Extras. La Confederación Empresarial de la Comunitat Valenciana (CEV) y Caixa Popular lanzan, con el apoyo de la Generalitat Valenciana, la II edición de los Premios +Sostenibles +Responsables, para reconocer y visibilizar las mejores iniciativas empresariales en materia de sostenibilidad en la Comunitat Valenciana. En esta segunda edición, los premios ponen el foco en aquellas iniciativas que contribuyen de forma significativa al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), prestando especial atención a aquellas que impulsan la protección del medio ambiente, el bienestar y la cohesión social, así como la mejora de la transparencia, la ética y la buena gobernanza en la gestión empresarial.

Se podrá optar a premios en cuatro categorías: Sostenibilidad Medioambienta, Sostenibilidad Social, Sostenibilidad en la Gobernanza y Sostenibilidad Global –Gran Empresa y PYME–. Como novedad, para optar a la categoría de Sostenibilidad Global, las empresas deberán presentar una o varias iniciativas que, en conjunto, aborden las tres dimensiones anteriores de manera significativa.

«Queremos que estos premios ayuden a visibilizar proyectos que, con soluciones concretas, demuestran que la sostenibilidad no es un discurso, sino una forma de trabajar que mejora las empresas y aporta valor a toda la sociedad», ha señalado el presidente de la CEV, Salvador Navarro.

Por su parte, la directora general de Caixa Popular, Alicia Soler, ha destacado que desde la entidad financiera valenciana «reafirmamos nuestro compromiso con el tejido empresarial valenciano, motor esencial para el progreso económico, social y sostenible del territorio. Con estos premios, queremos reconocer a aquellas empresas que destacan por su excelencia y que lideran con propósito, integrando la sostenibilidad como un pilar estratégico que transforma la manera de hacer empresa. Son iniciativas que inspiran y que nos señalan el camino hacia un modelo empresarial más justo, ético y comprometido, que genera impacto positivo en las personas y en el entorno».

El plazo para presentar candidaturas se abrió el pasado 15 de julio y finalizará el próximo 15 de octubre. Las empresas que estén interesadas en participar con su proyecto a valoración pueden consultar las bases completas y presentar sus candidaturas a través de la página web de la Confederación Empresarial de la Comunitat Valenciana dentro del apartado dedicado a los Premios +Sostenibles +Responsables.

LAS PROVINCIAS

Publicación	Las Provincias Comarcas, 2	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2507	V. Comunicación	9 593 EUR (11,149 USD)
Difusión	1973	Tamaño	251,73 cm² (40,4%)
Audiencia	12 300	V.Publicitario	2584 EUR (3003 USD)

Dossier de prensa
unacc

LLÍRIA. El periodo de inscripciones para todo el alumnado se abrirá el próximo 2 de septiembre

Presentado el curso 2025-26 del programa formativo y cultural Unisocietat



Una de las actividades de una edición anterior. LP

LLÍRIA

Extras. Llíria volverá a ofrecer, durante el próximo curso, el programa educativo y cultural Unisocietat, fruto de la colaboración entre el Ayuntamiento de la localidad y la Universitat de València (UV), con el apoyo de la Diputación de Valencia y Caixa Popular. Para este nuevo curso 2025-6, la programación, que se desarrollará del 1 de octubre al 3 de junio, contempla los módulos formativos 'Neurociencia: descifrando el cerebro', 'Literatura hispanoamericana contemporánea', 'Historia medieval' y 'Sostenibilidad y cambio climático'.

En las conferencias, contará con la presencia de dos grandes profesionales edetanos, Vicente Llimerá Dus y Carmen Pérez Sabater, que hablarán, respectivamente, sobre patrimonio musical, investigación e identidad, y sobre la comunicación digital y sus valores afectivos asociados.

A ellos dos se sumarán los conferenciantes Silvia Rueda Pascual, profesora titular de Informática de la UV, quién tratará el tema de los retos de la inteligencia artificial; y Francesc J. Hernández Dobón, profesor jubilado de Sociología de la UV, que mostrará la fascinante vida del cineasta edetano José Estivalis, conocido con el pseudónimo de Armand Guerra, y aprovechando que en 2026 será homenajeado por su labor en la cinematografía.

La concejala de Educación, Juani García, ha destacado «la continuidad en el municipio de este programa que se inició en 2024 con un acuerdo entre el Ayuntamiento y la Universitat de València, dentro del firme compromiso de nuestro Consistorio por la formación a lo largo de la vida, con el apoyo de la institución universitaria». En este sentido, ha recordado que Unisocietat «está dirigido a personas del municipio y de la comarca, con 30 años o más, que tienen inquietud y motivación por aprender nuevas materias».

El periodo de inscripciones para el programa Unisocietat Llíria del curso 2025-2026 se abrirá el próximo 2 de septiembre y se cerrará el 26 de ese mismo mes. Las personas interesadas podrán matricularse telemáticamente a través la página web webedicion.uv.es/uvweb/uvsociedad/es/universidad-sociedad/sedes/lliria/informacion-matricula-1286373453850.html, o presencialmente en el Espai Jove de la localidad.

NUEVA ALCARRIA

Publicación	Nueva Alcarria General, 34	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2329	V. Comunicación	829 EUR (963 USD)
Difusión	1699	Tamaño	98,45 cm² (9,2%)
Audiencia	4215	V.Publicitario	254 EUR (295 USD)

Dossier de prensa
unacc

INICIATIVA



La Carrera Solidaria Eurocaja Rural abre las inscripciones

Esta iniciativa 100% solidaria se celebrará presencialmente el domingo 5 de octubre en Toledo y virtualmente del 25 de septiembre al 13 de octubre. El precio de las inscripciones es de tan solo 10 euros en las modalidades infantiles presenciales y de 12 euros para el resto de categorías. Además, estará habilitado hasta el día 13 de octubre el Dorsal Cero, para que todo el mundo pueda donar.

La Tribuna de Albacete
Publicación: La Tribuna de Albacete
Soporte: Prensa Escrita
Circulación: 3617
Difusión: 2991
Audiencia: 16 000
Fecha: 21/07/2025
País: España
V. Comunicación: 1 628 EUR (1,892 USD)
Tamaño: 109,41 cm² (17,6%)
V.Publicitario: 499 EUR (580 USD)

Dossier de prensa
unacc

FÚTBOL SALA | SEGUNDA B

El Albacete Fútbol Sala presenta sus camisetas

El club renueva con la marca de ropa deportiva Macron, con Globalcaja y GLS como principales patrocinadores del equipo

FIRMA / DATA

El Albacete Fútbol Sala dio a conocer sus equipaciones de juego para la temporada 2025-2026. Por tercera campaña, Macron seguirá siendo el sponsor técnico del club blanco. La primera equipación será de color blanco con detalles en gris en los laterales de la camiseta, la segunda será completamente roja y detalles en blanco, mientras que los porteros también lucirán esta segunda equipación roja y la otra será de color azul en camiseta con detalles en gris y pantalón y medias blancas. Así mismo, esta de color azul también se usará como tercera equipación de juego para los jugadores y a la hora de tener que hacer portero jugador.

Globalcaja y GLS seguirán siendo los patrocinadores centrales mientras que UCLM, Carnes Soria y Autocares Molinero repiten en la espalda. Indoorland y Aquadeus seguirán en el pantalón, sitio donde se une y es novedad, Edialba Construcción. Las instituciones también tendrán su sitio, Junta en la manga de la camiseta y Diputación e IMD en la parte superior del central de la misma.



Los jugadores posan con las tres equipaciones. / ABFS

Diario de Teruel

Publicación	Diario de Teruel General, 2	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	3530	V. Comunicación	4 817 EUR (5,599 USD)
Difusión	3320	Tamaño	432,87 cm² (69,4%)
Audiencia	8000	V.Publicitario	1148 EUR (1334 USD)

Dossier de prensa unacc

Teruel es una opción de mucha atracción para la realización de campamentos de verano

Las comarcas de Gúdar-Javalambre y Sierra de Albarracín concitan la mayor oferta

Juan C. Escolano
Teruel

Los campamentos de verano y las colonias son una de las medidas que las familias utilizan para poder digerir mejor el estío y repartir las cargas de los jóvenes y adolescentes, pero también de los más pequeños, que cada año tienen más adeptos ante el doble motivo de la demanda y la mayor-mejor oferta. En Teruel este año más de 2.500 jóvenes y adolescentes entre el 1 de julio y el 15 de septiembre asistirán a los 35 puntos en los que se celebrarán este tipo de convocatorias, siendo la comarca de Gúdar-Javalambre, con 11 opciones, la que más oferta tiene, seguida de la Sierra de Albarracín con 10 y, Cuencas Mineras y Comunidad de Teruel con 3 cada una, los que figuran en las posiciones de mayor oferta. Destaca que todas las comarcas de la provincia tiene algún tipo de campamento o colonia. "Teruel es una opción fantástica para disfrutar de los campamentos", señaló la directora-gerente del Instituto Aragonés de la Juventud, Cristina Navarro.

En la provincia de Teruel las plazas para disfrutar de las actividades que proponen desde el IAJ, este año han sido 13 acampadas fijas, 22 colonias y 35 declaraciones responsables. Por comarcas, las declaraciones han sido 3 en Cuencas Mineras, 10 en Sierra de Albarracín, 11 en Gúdar – Javalambre, 3 en Comunidad de Teruel, 1 en Andorra – Sierra de Arcos, 1 en el Maestrazgo, 2 en Matarraña, 2 en Bajo Aragón y una en Bajo Martín como en Jiloca. acividades.

En total, más de 400 monitores trabajarán en los campamentos de la provincia y son parte del contingente que atraen este tipo de convocatorias, que también contribuyen al movimiento económico de las zonas donde se asientan estas colonias. Este dato es de señalar, ya que la dinamización de la economía es una consecuencia indirecta de estas actividades. "El impacto económico es una cuestión que influye en el futuro, pues muchos de los niños o jóvenes que participan en estos campamentos regresan con sus familias cuando son mayores", indicó Cristina Navarro.

Desde el Instituto Aragonés de la Juventud recuerdan que el objetivo de esta programación veraniega es el fomento del ocio y el tiempo libre en el medio natural, con actividades saludables, que permitan a los chicos y chicas disfrutar de espacios de socialización, lejos de las pantallas mientras desarrollan su independencia y autonomía.



Cristina Navarro (centro), directora del IAJ, en su visita al campamento de Orihuela del Tremedal en la Sierra de Albarracín



Los campamentos científicos también tienen actividades académicas formativas. A.Q.

Orihuela

El campamento instalado en Orihuela del Tremedal ha sido, un año más, el lugar elegido como buque insignia en Teruel, como faro de las actividades del IAJ en la provincia. "Desde el IAJ se ha vuelto a apostar en Orihuela del Tremedal con jóvenes de Aragón de las tres provincias", explicó la directora-gerente del IAJ. En total 50 jóvenes de ambos sexos han participado en *Aventura en la naturaleza* en Orihuela del Tremedal (Teruel), un evento diseñado para la convivencia y para la ampliación de conocimientos de lo que se realiza en el campo, con juegos al aire libre y actividades de orientación y coordinación con el medio natural.

Este reto y las posibilidades que ofrece Teruel para la práctica de actividades a campo abierto, con senderismo, actividades acuáticas, montaña, iniciación a la escalada en el medio natural, también abre nuevas posibilidades de futuro. "Hay que promocionar que se realicen campamentos en Teruel. Es tan buen lugar como cualquier otro y es una provincia que hay que potenciar para que disfruten los más pequeños", matizó Cristina Navarro.

Una de las principales cuestiones para organizar cualquier actividad al aire libre y con niños o adolescentes es la seguridad. Un punto que cada vez ocupa y preocupa más, pues a pesar de los protocolos y medidas que se proponen antes de iniciar las actividades se siguen produciendo accidentes. Es por ello que desde la Administración se hace un llamamiento a la responsabilidad (por parte de los participantes) y a la profesionalidad, en lo que a los monitores y programadores se refiere.

Seguridad

Para evitar accidentes, la toma de decisiones en las actividades de campamentos y de montaña es imprescindible. En montaña no siempre que se hacen las cosas mal, el resultado es un accidente, pero es importante distinguir entre la buena suerte y el buen hacer, y siempre se debe potenciar un buen hacer. En el esquema /PlanificaEquipaActúa/, es el ter-

EL DATO

35

CAMPAMENTOS

es la oferta que se desarrolla en Teruel entre el 1 de julio y el 15 de septiembre entre colonias y campamentos, para las cuales se necesita una declaración responsable.

Diario de Teruel

Publicación	Diario de Teruel General, 3	Fecha	21/07/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	3530	V. Comunicación	4 817 EUR (5,599 USD)
Difusión	3320	Tamaño	206,60 cm² (33,1%)
Audiencia	8000	V.Publicitario	696 EUR (809 USD)

Dossier de prensa unacc

cer paso el que marca la pauta: Actúa con prudencia, es fundamental.

Los promotores de toda actividad juvenil de tiempo libre que se vaya a desarrollar en Aragón deben presentar al IAJ una declaración responsable del cumplimiento de los requisitos previstos en el Decreto 74/2018, de actividades juveniles de tiempo libre. En este punto resulta fundamental la colaboración con la Dirección General de Emergencias y otras instituciones competentes –Guardia Civil, Unidad Adscrita a la Aragón de la Policía Nacional, Salud Pública– con las que el IAJ se coordina para garantizar una supervisión rigurosa y eficiente en materia de campamentos y actividades de verano.

Los campamentos de verano en Aragón también son un gran atractivo, pues entre Zaragoza, Huesca y Teruel, serán 21.027 jóvenes -entre mayores y menores de edad-, los que disfruten de este tipo de actividades hasta el próximo mes de septiembre, distribuidos en 320 colonias y campamentos. "Aragón se convierte, un año más, en un referente en actividades de tiempo libre", señaló la directora-gerente del IAJ, Cristina Navarro.

En la misma propuesta del IAJ, desde el 2 de julio están ya disfrutando de la actividad las propuestas de *Circo y naturaleza* en Aldea de Puy de Cinca (Huesca) con 50 participantes, o las 60 personas en *Multiaventura* en Alquézar (Huesca), 90 en *Iniciación a la montaña* Benasque I (Huesca) y 23 jóvenes en *Actividades acuáticas* en Orio (Guipúzcoa).



Uno de los momentos en los que los adolescentes practican actividades acuáticas

Nuevas oportunidades

Las modalidades de campamentos, colonias o estancias de verano van cambiando con el paso de los años y también marcados por la demanda y las necesidades que se presentan. Desde la Cátedra de Caja Rural de Teruel-Fundación Térvalis se ha puesto en marcha la segunda edición del campamento científico *Entre estrellas y dinosaurios*, que es un espacio de aprendizaje, convivencia y descubrimiento dirigido a niñas y niños con Altas Capacidades, en el entorno de Alcalá de la Selva con alojamiento en la Colonia Polster, en el que 40 participantes, de entre 6 y 16 años, comparten actividades diseñadas para este tipo de personas.

Esta propuesta es innovadora y de alta calidad educativa combina ciencia, naturaleza, creatividad y aventura. Durante la semana, los y las participantes disfrutar de un amplio programa de actividades científicas y lúdicas orientadas a fomentar su curiosidad, estimular el pensamiento crítico y propiciar el desarrollo de su talento.

Entre las actividades que se realizan, destacan talleres de física y química en la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas de Teruel, y una completa jornada en las instalaciones del Cefca/Galáctica, donde reciben charlas especializadas, participan en talleres científicos, exploran el museo del cosmos y realizan observaciones solares y nocturnas bajo cielos de calidad astronómica.

Con esta misma dinámica, la Cátedra Caja Rural de Teruel-Fundación Térvalis ya programa la tercera edición y anuncia nuevos diseños de campamentos científicos: uno de carácter STEAM, centrado en ciencia, tecnología ingeniería, arte y matemáticas, y otro de orientación humanística, que abordará el pensamiento crítico, la literatura, la historia y la filosofía.

EL APUNTE

Aragón a la cabeza de los puntos elegidos por los progenitores para dejar a sus hijos de campamento

Además de Aragón, punto elegido desde otras CCAA para sus propuestas de pasatiempos. Teruel también es un punto de mucho interés para campamentos y colonias. "Teruel vuelve a demostrar que es tierra de talento, de oportunidades y de futuro", argumentó Alberto Quilez, director de la Cátedra Caja Rural-Fundación Térvalis y dinamizador cultural.

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