Resumen de prensa

jueves, 18 de diciembre de 2025



ÍNDICE

#	Medio	Titular	Fecha	
3	Expansión	Cinco gigantes del capital riesgo desafían a la banca con 2,5 billones	18/12/2025	20
4	Expansión	“ “	18/12/2025	21
5	El Economista	El euro espera al BCE en los 1,17 dólares pendiente de la inflación	18/12/2025	21
6	Expansión	El BCE pide extender el mandato de Frank Elderson	18/12/2025	19
7	El Economista	Adiós a los ‘hombres de negro’: España devuelve más del 75% del rescate bancario	18/12/2025	27
8	Expansión	La Autoridad del Cliente Financiero embarranca tras tres años de intentos	18/12/2025	23
9	El Economista	El Supremo impone a la banca las costas en todos los litigios de cláusulas abusivas	18/12/2025	31
10	El Economista	El 40% de todo el patrimonio en fondos se concentra en renta fija, récord de 2008	18/12/2025	20
11	Expansión	BBVA y CaixaBank refuerzan capital con emisiones históricas de CoCos	18/12/2025	17
12	Expansión	BBVA analiza la vía para ejecutar la recompra extraordinaria	18/12/2025	22
13	Expansión	Claves para aprovechar la “etapa dulce” de la banca privada	18/12/2025	36
14	El Economista	ING duplicará en cinco años su banca privada y de inversiones con España como país clave	18/12/2025	12
15	El Economista	Bankinter: “No vemos un exceso de valoración en la IA”	18/12/2025	22
16	La Nueva España	«El relevo generacional es esencial para garantizar el futuro»	18/12/2025	28
17	La Gaceta de Salamanca	El talento refleja el campo	18/12/2025	12
18	Mediterráneo	La Caixa Rural premia los mejores relatos escritos por los jóvenes	18/12/2025	19
19	Diario Jaén	La Escolanía de Jaén une a más de un centenar de voces	18/12/2025	47
20	La Tribuna de Albacete	El belén de navidad de Globalcaja vuelve a llenar las calles de la ciudad de Albacete de ilusión e inclusión	18/12/2025	17
21	La Tribuna de Cuenca	El Cartero Real de Globalcaja vuelve a Cuenca para alegría de los niños	18/12/2025	10

Expansión

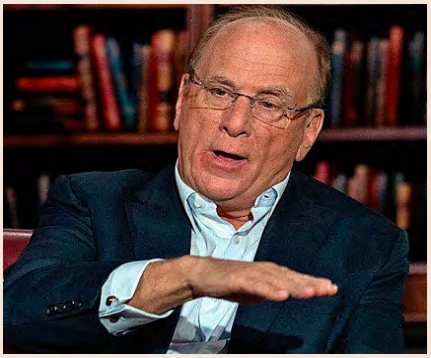
Publicación	Expansión General, 20	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	77 480 EUR (90,794 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	382,85 cm² (61,4%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	12 383 EUR (14 511 USD)

Dossier de prensa unacc

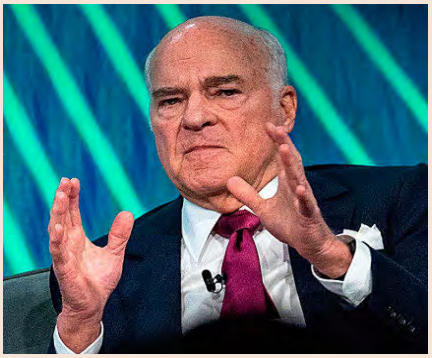


Fotos: Bloomberg News

Marc Rowan, consejero delegado de Apollo Global Management, fondo que va a comprar el Atlético de Madrid.



Larry Fink, presidente de BlackRock, gestora que ha dado un salto en el crédito privado con la compra de HPS.



Henry Kravis, cofundador y presidente de KKR, firma que está potenciando sus fondos de deuda e infraestructuras.

Cinco gigantes del capital riesgo desafían a la banca con 2,5 billones

GRANDES ACREEDORES/ Apollo, BlackRock, KKR, Blackstone y Ares Management se lanzan a crecer en el sector del crédito privado, dando una alternativa a las empresas frente a las entidades tradicionales.

RELACIONES

Los **fondos** se financian con sus partícipes, con créditos de los bancos, con inversiones de aseguradoras y colocando sociedades en Bolsa.

Roberto Casado. Madrid

Después del ataque bajista contra Grifols de 2024, que provocó el desplome de su cotización, la farmacéutica española tuvo que recurrir a una colocación en el mercado privado de bonos para poder refinanciar 1.300 millones de euros de su deuda.

Entre los principales compradores de esos títulos, a un interés anual del 7,5%, figuró Apollo Global Management, el gigante estadounidense del capital riesgo que en España también participa en Primafrío y acaba de pactar la compra de la mayoría del Atlético de Madrid.

Hoy, esos títulos de Grifols forman parte también de la cartera de fondos de deuda de firmas como Blackstone.

Esta transacción es solo un ejemplo del giro radical que vive el mercado de financiación de las empresas: cada vez recurren menos a los bancos y a los mercados públicos de bonos; y más a operaciones privadas con fondos de inversión.

Además de Apollo, otras cuatro grandes gestoras estadounidenses lideran la ofensiva del capital riesgo en el ámbito del crédito: Ares Management, KKR, Blackstone y BlackRock. Esta última firma, especializada en fondos de Bolsa, ha comprado HPS para entrar de lleno en el mundo de la deuda privada.

Otras compañías de la industria que buscan crecer en el mundo de los préstamos y los bonos son Carlyle, Blue Owl y la europea CVC.

Giro de las carteras

La denominación de capital riesgo o *private equity* para englobar el sector parece muy desfasada, ya que el peso del crédito en las carteras no deja de avanzar, superando el de las participaciones en los fondos propios de las empresas.

Apollo, al cierre de septiembre de 2025, contaba con 723.000 millones de dólares en activos de crédito (incluye bonos y préstamos directos) y solo 185.000 millones en acciones de compañías.

Incluso KKR, el histórico protagonista de grandes ofertas de adquisición sobre cotizadas, ahora tiene más deuda de empresas (315.000 millones de dólares) que acciones (220.000 millones).

La división de crédito y seguros de Blackstone, con 432.000 millones de dólares, ya tiene mayor tamaño que sus áreas de *private equity* y de inversión inmobiliaria.

En total, los cinco grandes grupos del sector suman unos tres billones de dólares (2,5 billones de euros) en sus fondos de deuda, tanto en bonos como en préstamos. Por comparación, toda la cartera de préstamos de Banco Santander ronda el billón de euros.

Dentro de esas carteras, el segmento de mayor riesgo, al menos desde el punto de vista de reguladores y algunos ejecutivos de banca, no es el de los bonos de compañías con ráting de grado de inversión, como la citada Grifols. El área con mayor escrutinio es el de los préstamos directos a empresas con un elevado nivel de deuda, con un volumen total de unos dos billones de dólares para todo el sector.

Los fondos estadounidenses tienen más inversión en deuda que en capital de empresas

El BCE alerta de la opacidad de estos inversores y los riesgos de contagio al sistema financiero

Luis de Guindos, vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), dijo en un discurso en noviembre que los mercados privados ya mueven 700.000 millones de euros en Europa, frente a los 30 billones de la banca. "Aunque es un sector más pequeño, adversos *shocks* económicos podría llevar a impagos corporativos, corrección de valoraciones y pérdidas para los fondos privados y sus inversores".

Según el exministro español, "hay tres razones para esta preocupación. Los *shocks* pueden ser exacerbados por múltiples niveles de apalancamiento –en la compañía, en el fondo y a nivel del inversor– o por desajustes de liquidez. En segundo lugar, por naturaleza: los mercados privados no son transparentes. Opacas prácticas de valoración pueden crear preocupación, sobre todo por el tardío reconocimiento de las pérdidas. Y en tercer lugar, los operadores del mercado privado tienen crecientes alianzas financieras con bancos y aseguradoras, generando canales de contagio al conjunto del sistema financiero".

Amor-odio

La relación entre fondos y banca puede calificarse como de amor-odio. Por un lado, compiten a la hora de suministrar préstamos a algunas empresas. Pero en otras ocasiones, se alían y las propias entidades suministran financiación al *private equity* y a sus participadas.

Se estima que la banca tiene 4,5 billones de dólares en préstamos al sector de los intermediarios financieros no bancarios, en buena parte concedidos al ecosistema del capital riesgo. Apollo acaba de llegar a un acuerdo con Citi para dar 25.000 millones de dólares en préstamos.

Pero, en general, la relación es casi de competencia o sustitución entre fondos y entidades. Estos grupos, más supervisados, han ido dejando en manos de las gestoras el grueso de la actividad de préstamo corporativo. En Estados Unidos, el 72% de la deuda empresarial ya está en manos de fondos.

Quién financia la IA

Esa posición como principales suministradores de crédito sitúa a los fondos como pieza clave en el desarrollo de la inteligencia artificial (IA). Se estima que hacen falta inversiones por unos 6 billones de euros entre 2025 y 2030, sobre todo en la construcción de centros de datos, y aunque una parte puede provenir de la banca y de los mercados públicos de bonos (grupos como Meta, Oracle o Amazon), el grueso de su financiación podría depender del crédito privado.

Ejemplo de lo que está por venir puede ser el acuerdo alcanzado por Meta con Blue Owl para levantar 27.000 millones de dólares destinados a un gran centro de datos en Lousiana (EEUU). Las dos partes han creado una sociedad (un 20% de la tecnológica y un 80% del fondo), que ha

Expansión

Publicación	Expansión General, 21	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	77 480 EUR (90,794 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	70,01 cm² (11,2%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	3117 EUR (3653 USD)

Dossier de prensa unacc

Fuentes: SEC y Apollo Global Management

realizado una emisión privada de bonos a gestoras como Pimco y BlackRock.

Además de la financiación institucional, el capital riesgo cuenta ahora con inversores minoristas, cuyas aportaciones pueden aumentar si Donald Trump permite que los planes de pensiones personales estadounidenses inviertan en *private equity*. Muchas gestoras han creado sociedades de inversión (BDC), algunas de ellas cotizadas en Bolsa, para colocar algunas de sus operaciones de crédito.

Prueba del temor de los inversores a un pinchazo de ese segmento es que un fondo de VanEck que tiene su cartera en BDC cae más del 12% en 2025.

Ante las alarmas sobre los potenciales riesgos del crédito privado, Apollo Management publicó en noviembre una extensa presentación defendiendo este modelo de financiación. Según este fondo, los bancos son adecuados para préstamos a corto plazo –lo que equilibra los vencimientos con su liquidez–, pero el *private equity* encaja más para ser acreedor a largo plazo, ya que sus vehículos están cerrados a las salidas de dinero durante 10 años.

La financiación de la IA puede disparar la actividad crediticia de los fondos americanos

Esta firma indica que, de los 40 billones de dólares que se mueven en el ámbito del crédito privado en Estados Unidos, solo dos billones corresponde a préstamos a empresas con ráting de bono basura.

Según concluye Apollo, "las peticiones para regular los fondos como si fueran bancos no tienen fundamento".

Pero lo que preocupa a los reguladores, principalmente, es que la extensión de las tentáculos de los fondos ha creado un claro riesgo de contagio de cualquier problema al resto del sistema, vía bancos, aseguradoras, pequeños ahorradores o Bolsa. El dilema está en que limitar y controlar ese crecimiento puede limitar la financiación de miles de empresas en el mundo.

Mañana:
El creciente peso de la banca en la sombra en el mercado español

elEconomista

Publicación	El Economista General, 21	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	42 195 EUR (49,446 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	491,62 cm² (45,9%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	7699 EUR (9022 USD)

Dossier de prensa unacc

MERCADO DE DIVISAS

El euro espera al BCE en los 1,17 dólares pendiente de la inflación

El consenso descuenta una reunión sin cambios para la referencia del precio del euro que saca una ventaja del 13% frente al 'billete verde' en 2025

S. M. F. MADRID.

El euro llega a la reunión de hoy del Banco Central Europeo cerca de los 1,175 dólares al cambio. No son máximos del año, puesto que éstos se sitúan en los 1,186 dólares. Sin embargo, la divisa común para 20 países avanza más de un 13% en lo que va de 2025 sin motivos en el corto plazo para perder su fortaleza frente al *billete verde* y ante el aumento de las preocupaciones por la inflación más allá del año que viene.

La primera y más importante de las misiones de un banco central es el control de precios. Y el índice de precios en la eurozona está bajo el 2,2% desde marzo de este año. Está cerca del objetivo teórico que persigue cualquier responsable de una política monetaria, el 2%, en el que el auge del IPC no dificulta el crecimiento de la economía. Con la inflación prácticamente dominada en la actualidad en la media de la eurozona, el mercado no espera sorpresas para la última cita agendada del BCE del año.

No habría ni subidas ni bajadas de tipos de interés en los próximos doce meses, según descuenta el consenso de mercado. "Uno de los puntos clave va a ser la publicación de nuevas proyecciones, que se extenderán hasta 2028. En general, es probable que refuercen la expectativa de que los tipos de interés permanecerán en pausa un periodo prolongado", comentó el economista para Europa en Pictet WM, Nadia Gharbi. Es en la revisión del cuadro macro donde Christine Lagarde podría ser más dura de lo esperado. Por contra, la Reserva Federal de Estados Unidos proseguiría con sus recortes en próximas fechas. Esto dará mayor recorrido al euro, puesto que el diferencial entre los tipos del BCE y el de la Fed seguirá reduciéndose en próximas fechas.

En paralelo, el Banco de Inglaterra realizará mínimo dos ajustes más a la baja de 25 puntos básicos en su referencia en el próximo ejercicio, según los contratos financieros OIS (*overnight indexed swap*) con un yen todavía débil, aunque el Banco de Japón esté en pleno ciclo restrictivo. Es decir, el euro apenas encuentra rival entre las grandes divisas del G-10. Esto hace que la divisa de la eurozona avance un 8% en 2025 frente a una cesta diversificada de divisas que recoge el índice *Bloomberg euro*.

Ante este panorama, la expectativa del consenso de mercado que recoge Bloomberg proyecta un cruce del euro frente al dólar en los 1,18 dólares al cierre del primer trimestre del año próximo. Al cierre del 2026 subiría al 1,2%. Según los expertos, el pico máximo en los próximos dos años se situaría en un cruce en los 1,22 dólares.

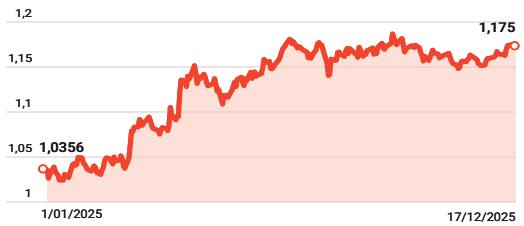
En paralelo, no se espera una subida de la inflación en la eurozona significativa de aquí a 2027. "La presión a la baja sobre los precios de las materias primas energéticas, la fortaleza del euro y la desinflación de los productos manufacturados plantean riesgos a la baja para la proyección de la inflación", opina el estratega cuantitativo macro en Natixis IM Solutions, Romain Aumond. Las expectativas pueden variar mucho en los próximos meses. Incluso en lo que resta de año. No obstante, ya se está proyectando que el próximo movimiento del BCE (no sería en 2026) sea un ajuste de tipos al alza. Otro motivo más para que el euro mantenga su ventaja en el mercado de divisas. Esto iría de la mano de la inflación esperada a cinco años vista, que según el indicador *5y5y inflation forward* empezaría a recoger un repunte de los precios hasta el 3,3%. Esta métrica es una más de las que vigila el BCE en sus proyecciones a largo plazo. Y, como es habitual, las expectativas del mercado tienden a adelantarse a los datos reales.

El impacto para el inversor

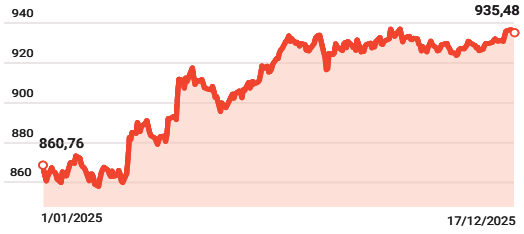
Todo lo anterior tiene su impacto en el resto del mercado financiero. Con un euro fuerte que seguirá sacando terreno al dólar, según las previsiones de los expertos, los inversores europeos encontrarían un freno mayor al retorno de sus operativas al otro lado del Atlántico. Como ejemplo, en 2025 el S&P 500 sube más de un 15% en dólares. En euros esta subida queda limitada al 2% por el cambio de divisa. En lo que se refiere al mercado de deuda, una posición diversificada en una cartera de bonos soberanos y corporativos con grado de inversión daría una ganancia del 8% en dólares por el aumento del precio de los bonos (principalmente por el peso de los títulos del Tesoro de EEUU). Pero si después se convierte a euros, esa ganancia se desvanecería.

Lejos de los niveles de inicio del año

Evolución del euro frente al dólar, en dólares.



Evolución del euro frente a una cesta de grandes divisas, en puntos.



Fuente: Bloomberg. eE

> Los expertos esperan alcanzar los 1,2 dólares al cambio al cierre del ejercicio próximo

Expansión

Publicación	Expansión General, 19	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	8 568 EUR (10,040 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	29,10 cm² (4,7%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	2109 EUR (2471 USD)

Dossier de prensa unacc

El BCE pide extender el mandato de Frank Elderson

Expansión. Madrid

El Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) propuso ayer prorrogar el mandato de Frank Elderson como vicepresidente del Consejo de Supervisión, cargo que asumió a principios de 2021.

De conformidad con el reglamento interno del supervisor continental, el mandato de Elderson puede prorrogarse, pero no más allá de ocho años como miembro del Comité Ejecutivo.

Según el reglamento del Mecanismo Único de Supervisión (MUS), el vicepresidente del órgano supervisor debe ser miembro del Comité Ejecutivo del BCE y la prórroga de un determinado cargo requiere la aprobación del Parlamento Europeo.

Elderson deberá comparecer próximamente en la Comisión ECON.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 27	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	48 167 EUR (56,444 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	490,32 cm² (45,8%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	7684 EUR (9005 USD)

Dossier de prensa unacc

Adiós a los 'hombres de negro': España devuelve más del 75% del rescate bancario

El Gobierno paga 4.600 millones y supera el umbral para eludir la vigilancia europea

Rubén Esteller MADRID.

España acaba de cerrar uno de los capítulos más delicados de su historia económica reciente. El pago de 4.600 millones de euros que el Estado ha realizado este pasado 11 de diciembre al Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) permite poner fin a más de una década de vigilancia reforzada por parte de los llamados 'hombres de negro' y dar por concluido, de forma oficial, el rescate bancario de 2012.

La amortización llevada a cabo esta pasada semana supone superar el umbral del 75% de devolución de la ayuda recibida para la recapitalización bancaria y abre la puerta a la salida formal de España de la vigilancia postprograma, según confirma Bruselas en su último informe de seguimiento.

La Comisión Europea subraya que, tras este desembolso, España se convierte en el primer país de la eurozona en concluir íntegramente el proceso de supervisión posterior a un programa de asistencia financiera, iniciado tras el rescate bancario de 2012-2013. El informe destaca que el cumplimiento de este hito refleja la mejora sostenida de la economía española, la reducción gradual de los desequilibrios fiscales y la normalización del acceso a los mercados financieros.

El pago reduce además el saldo vivo del préstamo del MEDE, que actualmente asciende a 11.900 millones de euros. La devolución final del préstamo está prevista para 2027.

España comenzó a amortizar el préstamo antes de lo previsto en el calendario original. Según los datos disponibles, el primer reembolso tuvo lugar en julio de 2014, tres años antes de la fecha oficial inicial prevista en el contrato de asistencia.

Entre 2014 y 2018, el Gobierno efectuó varios pagos anticipados, sumando en total 17.612 millones de euros en devoluciones voluntarias anticipadas antes de que se reanudara la amortización con pagos programados en 2022.



Carlos Cuerpo, ministro de Economía. EFE

A partir de 2022, las amortizaciones se han intensificado. Según la Estrategia del Tesoro para 2025, hasta finales de 2024 España había devuelto 29.472 millones de euros entre devoluciones voluntarias y programadas.

Bruselas avala esta decisión en un contexto macroeconómico favorable. La Comisión prevé que la economía española crezca un 2,9% en 2025, apoyada en la demanda interna, el dinamismo del empleo y la inversión. Al mismo tiempo, el déficit público continúa reduciéndose y la deuda mantiene una trayectoria descendente, aunque todavía en niveles elevados. Este desempeño, junto con unas condiciones de financiación consideradas "favorables" y una estructura de deuda sólida, sustenta la valoración positiva sobre la capacidad de España para atender sus compromisos financieros sin riesgos relevantes.

El informe también incide en la estabilidad del sistema financiero español, que mantiene una elevada rentabilidad, una buena calidad de activos y amplios colchones de liquidez. Aunque la ratio de capital sigue siendo inferior a la media europea, la Comisión considera que las entidades cumplen holgadamente los requisitos regulatorios y que los riesgos para la estabilidad financiera permanecen contenidos.

La salida de la vigilancia postprograma no implica el fin del seguimiento ordinario por parte de las instituciones europeas, pero sí tiene una carga simbólica al certificar el cierre definitivo del rescate bancario en la crisis financiera.

La nueva estrategia del Tesoro

La estrategia de financiación del Tesoro Público para 2026 prevé mantener las emisiones netas en 55.000 millones, el mismo nivel que en 2025, concentrando la mayor parte de la financiación en instrumentos a medio y largo plazo. En concreto, los bonos y obligaciones del Estado aportarán 50.000 millones de euros netos, mientras que las letras del Tesoro sumarán otros 5.000 millones.

Expansión

Publicación	Expansión General, 23	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	23 609 EUR (27,665 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	211,10 cm² (33,9%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	7349 EUR (8612 USD)

Dossier de prensa unacc

La Autoridad del Cliente Financiero embarranca tras tres años de intentos

R. Lander. Madrid

La Autoridad del Cliente Financiero, el organismo anunciado por el Gobierno en época de Nadia Calviño como vicepresidenta económica, ha embarrancado y es probable que no vea la luz finalmente.

El proyecto, que lleva un año en el trámite parlamentario, formaba parte de la lista de reformas legislativas que el Gobierno prometió realizar de aquí al 31 de agosto a cambio de recibir los 25.000 millones de fondos europeos Next Generation que faltan por llegar.

Sin embargo, el Ejecutivo ha decidido sacar esta ley del paquete acordado con Bruselas ante la premura de tiempo y, sobre todo, la falta de votos parlamentarios para sacarla adelante.

Oficialmente, el Gobierno sostiene que la voluntad es aprobar este organismo a medio plazo, pero será muy complicado porque Junts, PP y Vox están en contra.



Efe

Carlos Cuerpo, ministro de Economía, Comercio y Empresa, ayer.

Vocación

En tiempos de Nadia Calviño, la Autoridad Financiera llegó a aprobarse en el Congreso y se estaba discutiendo en el Senado cuando Pedro Sánchez convocó elecciones en 2023. Carlos Cuerpo decidió relanzar este proyecto el año pasado.

Su vocación, según el Gobierno, era descargar de trabajo a los juzgados y evitar que el consumidor incurriera en costes adicionales. Iba a asumir una tarea que ahora llevan a cabo el Banco de España, la Dirección General de Seguros y la CNMV. Este organismo iba a centralizar las reclamaciones por mala comercialización de productos bancarios, de seguros y de inversión.

La nueva autoridad también iba a atender las quejas contra firmas de criptoactivos, *fintech* y por créditos concedidos por entidades no reguladas por el supervisor.

Sus resoluciones iban a ser vinculantes para bancos, aseguradoras y empresas de servicios de inversión (las del Banco de España no lo son) en el caso de conflictos por un importe inferior a los 20.000 euros, que son la mayoría.

La banca, muy en contra de este organismo, era la encargada de financiar esta Autoridad a través de una tasa que se calcularía en función del número de pronunciamientos recibidos en contra. Es decir, penalizaría más a aquellas entidades con peores prácticas comerciales. El 40% del coste de funcionamiento de la Autoridad se repartiría de forma proporcional al número de reclamaciones recibidas por banco o aseguradora. El 60% restante, en función del peso de los dictámenes en contra.

Este organismo se concibió para resolver reclamaciones a la banca menores de 20.000 euros

La banca ha sido muy combativa y Junts y PP han bloqueado el proyecto legislativo

'Efecto llamada'

Las patronales bancarias se han opuesto desde el principio a la necesidad de este organismo, porque sostienen que generará más costes y que puede incentivar la litigiosidad de los clientes.

La AEB citaba la experiencia de Reino Unido. Allí, la Autoridad de Conducta Financiera ha multiplicado por cinco el número de reclamaciones recibidas en diez años. Comenzó con 300 empleados y ya cuenta con más de 3.000.

La banca, que ha hecho mucho *lobby* para impedir que salga adelante durante estos tres años, pedía limitar el radio de acción de este organismo a conflictos por hasta 2.000 euros, en lugar del umbral de 20.000 euros que contempla la ley. Según argumentaba, el 95% de las quejas que recibe el sector ronda esta cifra.

No solo la banca levantó la voz. Pablo Hernández de Cos, durante sus años como gobernador del Banco de España, criticó aspectos clave de esta nueva autoridad y había serias dudas sobre si el organismo conseguiría atraer la plantilla necesaria para su puesta en funcionamiento.

También lo hicieron los jueces. El Consejo General del Poder Judicial consideraba que este sistema invade sus competencias y puede ser inconstitucional. El poder judicial veía "exorbitante" que pudieran reclamar no solo consumidores, sino también empresas, como contempla el proyecto legislativo.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 31	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	42 252 EUR (49,512 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	492,74 cm² (46,0%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	7712 EUR (9037 USD)

Dossier de prensa unacc

El Supremo impone a la banca las costas en todos los litigios de cláusulas abusivas

Fija por primera vez que tendrá que pagarlas también si pierden en segunda instancia

Eva Díaz MADRID.

El Tribunal Supremo (TS) modifica su jurisprudencia e impone a la banca el pago de las costas en los casos de cláusulas abusivas tanto si el cliente gana en la primera instancia, como si se ve obligado a recurrir a un segundo tribunal y éste le da en parte o totalmente la razón.

Hasta el momento, el alto tribunal solo mantenía que las entidades debían asumir las costas en los casos de cláusulas abusivas si perdían en la primera instancia. No obstante, si ganaba el banco, y el cliente recurría la sentencia en la segunda instancia (Audiencia Provincial), aunque este tribunal le diera la razón, no había condena en costas. Esto significaba en la práctica que, aunque el cliente hubiera ganado y se hubiera declarado nula la cláusula abusiva, no quedaba totalmente indemne porque había asumido el coste de todo el proceso judicial.

Ahora, el Supremo fija jurisprudencia en tres sentencias del 4 y 5 de diciembre y concluye que cuando un consumidor se ve obligado a litigar contra las entidades en la segunda instancia, si se le da la razón de forma total o parcial, la banca también deberá asumir las costas y pagar al cliente lo que le haya costado el proceso.

Asimismo, la sentencia del 5 de diciembre, añade que, en el caso de que sea el banco quien recurra en la segunda instancia y gane, aun así también tendrá que pagar al consumidor la mitad del dinero que le ha supuesto defenderse en una Audiencia Provincial.

El Supremo recuerda en sus sentencias, ponencias del magistrado Pedro José Vela Torres, que el artículo 398.2 de la Ley de Enjuiciamiento Civil, antes de que se modificara en diciembre de 2023, estipulaba que cuando el tribunal de segunda instancia estimara de forma parcial o total un recurso de apelación, no habría condena en costas. Lo que en los casos de cláusulas abusivas suponía que a los clientes les costara dinero ganar el litigio. El alto tribunal señala que este artículo disuade a los clientes de acudir a los tribunales y vulnera el derecho de la Unión Europea, que establece que los consumidores deben quedar indemnes económicamente en los procedimientos en los que se hayan visto obligados a litigar por tener cláusulas abusivas en sus contratos.



Tribunal Supremo. EP

> Aunque la entidad gane en un segundo tribunal, abonará la mitad de la defensa del consumidor

"Si el consumidor debe litigar más allá porque el juez de primera instancia no ha aplicado correctamente la ley o la jurisprudencia en materia de cláusulas abusivas, no debería verse penalizado económicamente por hacerlo", dice al Supremo.

"En suma, debemos modificar nuestra jurisprudencia a fin de establecer que cuando el consumidor se vea obligado a acudir a la segunda instancia para no verse vinculado por una cláusula abusiva y su recurso de apelación o la impugnación de la sentencia de primera instancia resulten total o parcialmente estimados, las costas de esa segunda instancia deberán imponerse al profesional predisponente (la entidad)", concluye.

El tribunal aclara que esta postura no afecta a los recursos extraordinarios por una infracción durante un proceso judicial ni a los recursos de casación, ya que ambos tienen un cometido diferente que no es resolver el caso concreto, sino formar doctrina jurídica de un asunto.

Cabe recordar que en diciembre de 2023 se modificó la Ley de Enjuiciamiento Civil para permitir la condena en costas en los recursos de apelación, de modo que las sentencias del TS afectan a los litigios anteriores.

@ Más información en **www.eleconomista.es/ecoley**

elEconomista

Publicación	El Economista General, 20	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	50 405 EUR (59,067 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	829,16 cm² (77,5%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	10 973 EUR (12 859 USD)

Dossier de prensa unacc

El 40% de todo el patrimonio en fondos se concentra en renta fija, récord de 2008

Reúnen ya 179.000 millones de euros, tras captar 30.000 millones en sólo once meses

En un año histórico de bolsa, los inversores retiran 900 millones en los de renta variable

Cristina García MADRID.

A pesar de que 2025 está siendo un año histórico para la bolsa, en el que se consiguen elevadas rentabilidades, los inversores españoles siguen mostrando su perfil conservador al preferir invertir en fondos de renta fija. En apenas once meses, estos productos han captado 30.000 millones de euros, según datos de Inverco, y su patrimonio ha engordado hasta los 179.000 millones, una cifra que representa ya el 40% de todo el dinero invertido en fondos. Se trata del porcentaje más alto desde 2008, año marcado por la crisis financiera mundial, que provocó una huida de inversores de la bolsa, debido a sus abruptas caídas, en busca de seguridad.

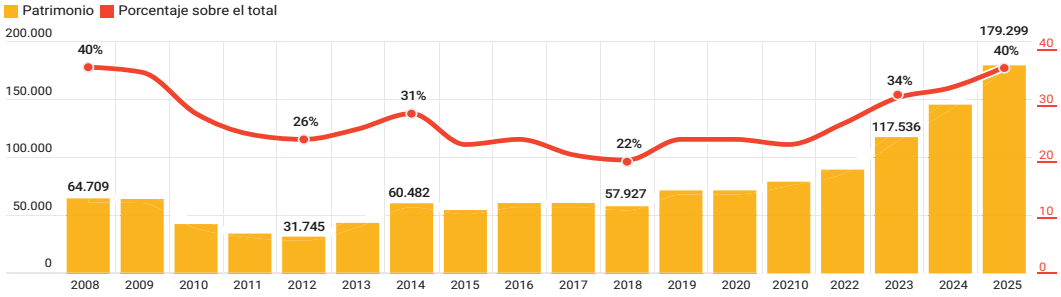
La situación actual nada tiene que ver con la de entonces. La renta fija también vive un buen año, como la bolsa, aunque sus rentabilidades son más modestas. Como referencia, con la deuda pública, la más segura, se gana alrededor de un 6,69% en 2025 solo por la subida de su precio, según los índices de Bloomberg y Barclays, a lo que habría que añadir lo ganando con los cupones. A partir de ahí, lo normal es que cuanto mayor es el riesgo asumido, mayor es el *botín*. Eso explica que las ganancias más abultadas se obtengan con los *bonos basura* (aquellos con una alta probabilidad de impago), cuyo precio se ha disparado un 11,5%. Pero, en términos generales, se puede afirmar que este año será el mejor para la renta fija desde la pandemia del Covid.

El patrimonio en fondos de renta fija lleva años creciendo. Concretamente, su estirón empezó en 2022, el año en que el BCE tuvo que actuar con decisión para frenar el fuerte aumento de la inflación, que finalmente no resultó ser transitoria, como inicialmente habían defendido los bancos centrales. La institución respondió con un rápido ajuste de los tipos de interés, que provocó una corrección sin precedentes en los precios de los bonos. Como consecuencia, una cartera global de renta fija registró una caída de un 16%, la mayor desde que hay registros.

Detrás de aquel desplome también se produjo un rápido aumento de las rentabilidades de los bonos, tras años en los que prácticamente no ofrecían nada, lo que permitió que la renta fija recuperara su papel tradicional en las carteras: ser una fuente de rentas y aportar diversificación. De este modo, el patrimonio en fondos de renta fija creció de los 79.000 millones de euros de 2021 a los 89.500 millones un año después, y desde entonces no ha dejado de aumentar, hasta superar por primera vez los 100.000 millones de euros en 2023 y a rozar los 180.000 millones este año.

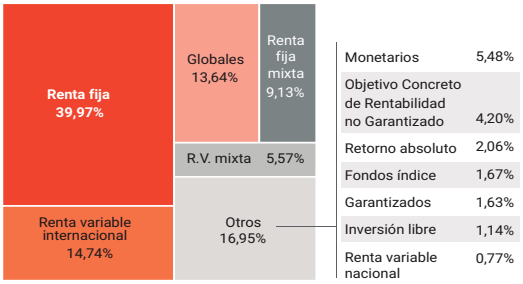
El dinero entra a espuertas a fondos de renta fija

Cómo ha evolucionado el patrimonio en fondos de renta fija



Cómo se distribuye el patrimonio en fondos

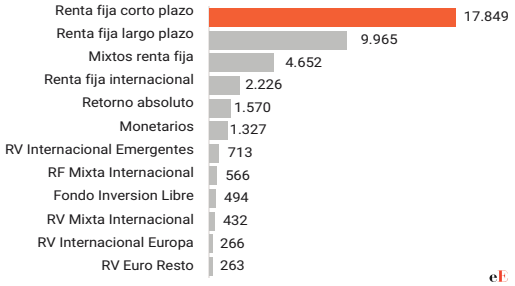
Porcentaje sobre total



Monetarios	5,48%
Objetivo Concreto de Rentabilidad no Garantizado	4,20%
Retorno absoluto	2,06%
Fondos índice	1,67%
Garantizados	1,63%
Inversión libre	1,14%
Renta variable nacional	0,77%

Categorías con más suscripciones netas en 2025

Suscripciones netas en millones de euros



Fuente: Inverco. (*) Hasta noviembre

> Los expertos avisan de que en 2026 será más difícil batir la inflación con la renta fija

Se moderan las expectativas

Sin embargo, después de unos años en los que la renta fija ha dado grandes alegrías a los inversores, las perspectivas de las gestoras y bancos de inversión apuntan a rendimientos más moderados de cara a 2026. El mensaje principal es que la renta fija ofrecerá rentabilidad al inversor, aunque no será tan fácil batir a la inflación para los perfiles más conservadores como sí pudo ser este año. "2026 va a ser un año en el que el aprobado será más fácil que sacar nota. Las valoraciones son más exigentes, la compresión del spread es mayor...", explicó Agustín Bircher, chief Investment Officer de Santalucía Asset Management, durante la celebración del *IV Foro de la Gestión Activa* de *elEconomista.es*. "Creo que alguien que entre ahora en el mercado de deuda no debería esperar más que el cupón actual", añadió, también, el CEO de Brightgate Capital, Bertrand de Montauzon. La rentabilidad esperada para una cartera de bonos global se ha moderado hasta el 3,5%, frente al 3,86% de principios de año, según los índices de Bloomberg.

Mientras tanto, en un año en el que la mayoría de bolsas sube a velocidad de doble dígito, los españoles han retirado 900 millones de euros de los fondos de renta variable, sobre todo estadounidense, donde se producen los reembolsos más elevados del siglo. En cambio, han aportado más de 17.000 millones a fondos de renta fija a corto plazo, casi 10.000 millones a los de largo, y unos 2.200 millones a los de renta fija internacional (ver gráfico). Es un reflejo de cómo es en realidad el inversor español. En el último Barómetro del Ahorro que realiza de forma periódica el Observatorio Inverco, el 57% se define como conservador, y tan sólo un 11% como arriesgado. Esa aversión al riesgo se manifiesta, también, en la composición de la riqueza financiera de los españoles, en la que los depósitos, las cuentas corrientes y el efectivo aún tiene un peso muy significativo en comparación a otros activos.

> El 57% de los ahorradores españoles se considera conservador

Es cierto que las familias españolas cada vez tienen más dinero en activos financieros (es decir, en depósitos, efectivo, fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro o incluso en acciones y bonos comprados de forma directa). La cantidad de dinero en todos estos vehículos no ha dejado de crecer en los últimos años y ya representa 3,28 billones de euros, según el último dato disponible, correspondiente al segundo trimestre del año, en el Banco de España. Y, mientras tanto, sus pasivos no se han elevado de forma relevante. Esto ha permitido que la riqueza financiera neta (que así es como se conoce a la diferencia entre los activos financieros y la deuda) se haya triplicado desde 2010, pasando de los 859.000 millones de euros a los 2,5 billones, según datos recopilados por Inverco. Sin embargo, el miedo a invertir paraliza gran parte de este dinero en los depósitos mencionados y, también, en los fondos de poco riesgo, como son los de renta fija.

Expansión

Publicación	Expansión General, 17	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	60 588 EUR (71,000 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	346,77 cm² (55,6%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	11 630 EUR (13 629 USD)

Dossier de prensa unacc

BBVA y CaixaBank refuerzan capital con emisiones históricas de CoCos

LA BANCA ESPAÑOLA MARCA RÉCORD ANUAL AL ROZAR LOS 7.000 MILLONES/ Las primas de riesgo en mínimos y el apetito de los inversores impulsan las colocaciones de las dos entidades y de todo el sector.

Inés Abril. Madrid

La banca española ha apelado como nunca en 2025 a su deuda con más riesgo y hay dos entidades que han sido las protagonistas. BBVA y CaixaBank han aprovechado el buen momento del mercado para cargarse de bonos contingentes convertibles (conocidos como CoCos o *ATI*), reforzar su capital y marcar récord histórico de emisiones.

Los inversores se lo han puesto en bandeja. Las primas de riesgo que exigen los compradores sobre los tipos de interés (*spreads* o diferenciales) están en mínimos de todos los tiempos, así que los bancos no se lo han pensado dos veces. No solo han cubierto sus necesidades para 2025, sino que han anticipado las refinanciaciones de 2026, aseguran fuentes financieras.

BBVA ha apostado por partida doble y se ha hecho con 1.965 millones de euros en total a lo largo del año.

Es su máximo histórico anual y eso que BBVA fue el precursor de los CoCos, el primer banco que se atrevió a emitirlos en la primavera de 2013 y que inauguró para el sector europeo este tipo de deuda que computa como capital *Tier 1 Adicional*, cuyos cupones pueden impagarse y que absorbe pérdidas por delante de los demás bonos en caso de tropiezo.



JMCadenas

Carlos Torres, presidente de BBVA, y Gonzalo Gortázar, consejero delegado de CaixaBank, en un evento público.

BBVA ha disparado sus colocaciones un 162% en 2025 y CaixaBank lo ha hecho un 100%

Santander es el banco que ha emitido más bonos contingentes desde que se crearon

Los más caros

Solo las acciones constituyen un capital de mejor calidad y eso hace de los CoCos la deuda más cara de emitir, porque los inversores piden altos intereses para compensar el riesgo. En 2025 esta prima se ha estrechado a niveles nunca vistos y BBVA no ha querido dejar pasar la oportunidad.

Tampoco lo ha hecho CaixaBank. Tiene dos emisiones en su casillero de 2025 que suman 1.500 millones. Eso supera los 1.250 millones de 2018, su anterior récord, y supone un alza del 100% sobre 2024, aunque en este último caso también gana BBVA, que ha emitido un 162% más de CoCos.

Santander está en el otro extremo. Ha emitido los mismos 1.500 millones que CaixaBank, pero en su caso es una bajada del 48% sobre 2024 y el mínimo desde 2022, cuando la subida de tipos tras la pandemia del Covid y el impacto de la invasión rusa de Ucrania dejaron a cero el contador de los CoCos españoles.

Menos necesidades

Esta deuda nunca ha sido del agrado de Santander, al que no le gusta el coste extra que acarrea incluso cuando los precios son los más atractivos de los últimos tiempos, según señalan fuentes financieras. El banco tiene una estrategia de optimización de capital que le ha permitido reducir este año sus necesidades de emitir de capital y no ha dudado en aferrarse a ello para pisar el freno.

Eso no impide que Santander sea el banco más activo en CoCos por volumen acumulado desde la creación de este instrumento. Ha vendido más de 19.350 millones en el mercado en tres lustros, con 2014 y los 4.285 millones que colocó en solo doce meses como año cumbre. BBVA lleva 14.200 millones y CaixaBank, 6.750 millones.

Sabadell también es una pieza fija en la emisión de CoCos y en 2025 ha contribuido con 1.000 millones al volumen global. Bankinter ha puesto otros 500 millones y la misma cantidad ha colocado Abanca.

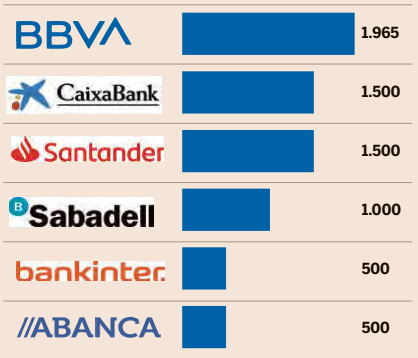
La suma total en la banca española es de 6.965 millones de euros que convierten el año en el mejor de la historia. La subida es del 59% sobre el ejercicio anterior y la cifra final supera el anterior récord de 6.410 millones registrado en 2023.

La tendencia se repite a lo largo de Europa. Ha habido 79 emisiones en 2025 por una cuantía conjunta de 53.000 millones de euros, según los datos de CreditSights. España es responsable de más del 13% de un volumen que lleva el parque total de CoCos con vida en el mercado hasta los 222.000 millones.

Más de cien bancos de 24 países europeos con 331 emisiones en ocho divisas diferentes contribuyen a ello.

LOS COCOS DE LA BANCA

Volumen emitido en 2025, en millones de euros.



Expansión — Fuente: elaboración propia

BBVA liquida sus compromisos para 2026

BBVA ha limpiado de obligaciones su calendario de 2026. Acaba de anunciar que utilizará la munición en CoCos recaudada este año para amortizar en la primera ventana la emisión de 1.000 millones que vence en enero. El banco se une a Santander, que también amortizará su colocación de 1.500 millones en CoCos del mismo mes, y a CaixaBank, que ya ha recomprado la mayor parte de la suya de marzo. Solo le quedan 248,4 millones.

Expansión

Publicación	Expansión General, 22	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	20 008 EUR (23,446 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	137,57 cm² (22,1%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	4925 EUR (5771 USD)

Dossier de prensa unacc

BBVA analiza la vía para ejecutar la recompra extraordinaria

A.M. Madrid

BBVA medita la manera en la que ejecutará el plan de recompra de acciones extraordinario que anunció a mediados del pasado octubre, cuando fracasó su opa hostil sobre Sabadell –obtuvo un 25,47% de los derechos de voto–.

Por entonces, la dirección del banco optó por reanudar la recompra de 1.000 millones de euros que tenía pendiente y que finalizó la semana pasada e informar de un plan de recompra de títulos adicional para ponerse al día con los inversores tras 17 meses de batalla con Sabadell.

Carlos Torres, presidente de BBVA, explicó que preferían no revelar el importe de la recompra extraordinaria hasta que no tuvieran la autorización del Banco Central Europeo (BCE). Adelantaron que, en todo caso, el plan sería por una cantidad "significativa".

Ahora, la entidad considera ejecutar la recompra de títulos por tramos. BBVA podría anunciar una recompra inicial de 2.000 millones de euros, según informó ayer *Bloomberg*. La entidad ya peina el mercado en busca de un asesor que le ayude a ejecutar un plan de una envergadura mayor.

Todo apunta a que el consejo de administración de BBVA se reunirá en lo que resta de semana para debatir la manera en la que se ejecutará el plan extraordinario.

Fuentes oficiales declinaron hacer comentarios al respecto.

Previsiones

Los principales bancos de inversión ya hacen sus apuestas sobre el capital que finalmente BBVA desembolsará en la recompra de títulos.

Los analistas de Morgan Stanley y de Barclays cifran en 3.000 millones de euros el plan extraordinario. Consideran que este importe sería suficiente para cumplir con los accionistas.

Otros, como KBW o Jefferies, van más allá y calculan una recompra por más de 5.000 millones de euros.

Los expertos de Jefferies, que elevan el importe a 6.000 millones de euros, creen que una recompra por un importe así valdría para "normalizar" la ratio de capital de máxima calidad *CET1* –que mide la solvencia– y acercarla al 12%.

BBVA cerró el tercer trimestre (últimas cuentas disponibles) con una solvencia del 13,42%, 142 puntos básicos por encima de la banda alta del objetivo de capital de máxima calidad fijado en el plan estratégico hasta 2029.

La diferencia con la parte alta del objetivo de solvencia (12%) equivale a un excedente de 5.500 millones de euros que BBVA puede destinar a la recompra de acciones, a mejorar su política de dividendos o a guardarlos para sobrellevar potenciales situaciones de estrés.

Al remanente actual hay que sumarle los 1.600 millones que trasvasará de la partida de activos ponderados por riesgo (APR) ala solvencia gracias a la simplificación de procesos regulatorios, como informó este lunes EXPANSIÓN.

Omnicom gana el concurso de agencia global

Por primera vez, BBVA confiará en una única empresa todo el proceso publicitario, desde la creatividad hasta la activación de las campañas en medios de comunicación, para elevar el posicionamiento de marca del banco. Además, a diferencia de lo que sucedía hasta ahora, BBVA tendrá el mismo proveedor en todos los países en los que opera. Omnicom ha ganado el concurso internacional que convocó el banco el año pasado. Los otros dos finalistas fueron WPP y Accenture. El importe del contrato no se ha hecho público. Omnicom, la ganadora de la licitación, utilizará herramientas de Inteligencia Artificial y automatización. Según el banco, la idea es generar comunicaciones más relevantes, personalizadas y medibles. "Se trata de una estrategia de márketing integrada, apoyada en agencias y en equipos internos", dice BBVA.

El banco dispone de más de 5.500 millones de euros para ejecutar la recompra

Expansión

Publicación	Expansión General, 36	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	43 332	V. Comunicación	54 015 EUR (63,297 USD)
Difusión	32 840	Tamaño	426,64 cm² (68,4%)
Audiencia	130 000	V.Publicitario	13 296 EUR (15 581 USD)

Dossier de prensa unacc

ENCUENTRO EXPANSIÓN-M&G

Claves para aprovechar la "etapa dulce" de la banca privada

RETOS/ La banca de inversión necesita profundizar en la alineación de intereses, la planificación y la digitalización para que los desafíos de los próximos meses no frenen una inercia muy positiva.

Ángel Peña. Madrid

Todo va demasiado rápido. El dinero también: las tendencias de inversión se acumulan conforme sus contextos cambian a velocidad de vértigo. Nuevos contornos geopolíticos, avances impensables en IA, un complejo relevo generacional... Quienes gestionan el patrimonio ajeno deben adaptarse sin perder el rigor que tan delicado asunto demanda. Innovación y fiabilidad, visión y confianza. Pero ya.

El encuentro *Desafíos y perspectivas de la banca privada para los próximos meses*, organizado por EXPANSIÓN con la colaboración de M&G Investments, analizó los retos del sector pensando en los muy concretos horizontes del próximo año. Moderados por Alicia García, directora de M&G Investments, participaron José Alarcón, *managing director* de Andbank; José Cuevas, director de Banca Patrimonial de Banca March; Joaquín Calvo-Sotelo, director de Banca Privada de Bankinter; Fernando Ruiz, director de Banca Privada en España de BBVA; Belén Martín, directora de Banca Privada de CaixaBank, y Víctor Allende, director de Banca Privada en España de Santander.

Todos estuvieron de acuerdo con Joaquín Calvo-Sotelo en que el sector se encuentra en un momento "francamente bueno" y "evoluciona cada vez más hacia la eliminación del conflicto de intereses, lo que redunda en un beneficio para el cliente". Fernando Ruiz habló incluso de "etapa dulce, positiva para los clientes por la buena rentabilidad en sus carteras, y positiva para nosotros, con crecimientos en salarios y clientes".



J.L. Pindado

De pie, de izquierda a derecha, José de Alarcón, director general comercial y 'managing director' de Andbank; Joaquín Calvo-Sotelo, director de banca privada de Bankinter; Alicia García, directora de M&G Investments, y Fernando Ruiz, director de banca privada en España de BBVA. Sentados, Víctor Allende, director de banca privada en España de Santander; Belén Martín, directora de banca privada de CaixaBank, y José Cuevas, director de banca patrimonial de Banca March.

Errores del pasado

Víctor Allende recordó que "los errores cometidos en el pasado tienen que ver básicamente con la venta de producto. Creo que deberíamos alejarnos de ahí para poner el foco en la construcción de carteras, y para eso hay que hacer planificación financiera". José Cuevas se mostró de acuerdo, pero sostuvo que "en los últimos años hemos mejorado mucho en la decisión de poner al cliente en el centro, porque el cortoplacismo no puede regir nuestra relación con ellos". A lo que José Alarcón añadió que, para evolucionar en ese sentido, hay que "poner al gestor en el centro, porque los errores vienen siempre de forzarlo desde la entidad a implantar nuevos modelos, nuevos productos".

Belén Martín completó el análisis recordando "esa responsabilidad extraordinaria en avanzar en la educación y la planificación para que la sociedad atienda a sus ciclos vitales, un tema muy importante para nuestro país". En ese sentido, Alarcón recordó que "en España el gran ahorro está sobre todo canalizado en cuentas corrientes y depósitos. Tenemos mucho que mejorar en cultura financiera".

Cuevas aún incidió un poco más en este asunto al explicar la situación actual del mercado: "La incertidumbre es inherente. Nosotros estamos prudentes, pero constructivos en renta variable, sobre todo en EEUU, gestionando esta incertidumbre, porque no sabemos cuál es el siguiente episodio. Por eso tenemos que hacer que, cuando venga una corrección en el mercado, que vendrá, nuestros clientes sean capaces de ver su relación con el banquero como una película y no como fotografías aisladas".

Los errores vienen de forzar al gestor a implantar nuevos modelos, nuevos productos

El relevo generacional

El asunto de la educación del cliente llevó al del relevo generacional. Calvo-Sotelo matizó que, aunque se habla mucho de la irrupción de los *milenials*, "si miramos la edad media de nuestros clientes, suelen estar por encima de los 65 años. El ahorro de los españoles está en los pensionistas y los jubilados. Puede haber un cambio generacional, pero se produce un poco más tarde de lo que pensamos, no debemos perder el foco". Y Alarcón remató con un comentario muy gráfico: "Cuando uno va a una testamentaria se encuentra gente más de 60 que de 40 años".

Allende, no obstante, instó a prepararse para un futuro distinto, con un cambio generacional de proporciones inquietante: "No se cuántos años tardarán en llegar, pero lo cierto es que las nuevas generaciones ya no piensan que hay determinadas ventanas de inversión: la ventana es el universo y, además, se trata de un universo gratuito. Tenemos que cambiar no solo los accesos y las capacidades digitales, sino los modelos de negocio que hay detrás, y romper esquemas tradicionales vinculados a las comisiones de comercialización y este tipo de cosas... O nos quedaremos como dinosaurios en unos cuantos años".

Abierta la clave de la digitalización, Ruiz abundó en la necesidad de "abrazar la tecnología y, más en concreto, la IA, que nos aporta muchísimo para eficientar al cliente, para darle más detalle, y para realizar tareas de forma más sencilla y con menor coste, pero eso también implica trabajar para proporcionarle al banquero otros *skills*". En ese sentido, Allende recordó la "capacidad de llegada y acompañamiento de un humano, que siempre supondrá un valor adicional a lo que pueda decirte una máquina". Y Ruiz añadió que la clave de 2026 "tiene que ver con desarrollar vehículos más personalizados y por atender cada vez más al binomio de tecnología y banquero".

Los participantes tocaron también el espinoso asunto de la regulación. Martín habló de "un punto de inflexión. Venimos de unos años de una hiperregulación un poco sin sentido, que nos complica la vida tanto al cliente como a las entidades, a las gestoras. En Europa estamos en un momento de reflexión, y en 2026 podemos ir a un esquema más sencillo". Para Calvo-Sotelo, "algo que debía y podía ser positivo se ha deshinchado un tanto por un exceso de velocidad".

Respecto a la competencia y diferenciación, Cuevas destacó "la alineación de intereses. En nuestro caso, sabemos que es eso lo que le hace sentirse muy cómodo al cliente. Les proponemos que sean nuestros socios, no solo nuestros clientes". Martín, por su parte, resaltó "la propuesta de valor: la parte más bonita de nuestro trabajo es hacerla evolucionar con un acompañamiento adecuado, y ahí la forma en que las organizaciones arropan a los banqueros, es decir, la cultura, es un punto diferencial".

ALICIA GARCÍA
Directora de M&G Investments

"El momento macro es de incertidumbre, con valoraciones muy exigentes en los mercados"

JOSÉ ALARCÓN
'Managing director' de Andbank

"El gran ahorro está sobre todo canalizado en cuentas y depósitos; tenemos que mejorar en cultura financiera"

JOSÉ CUEVAS
Director de Banca Patrimonial de Banca March

"Hemos mejorado mucho en poner al cliente en el centro; el cortoplacismo no puede regir nuestra relación"

JOAQUÍN CALVO-SOTELO
Director de Banca Privada de Bankinter

"Observo que nuestro sector está evolucionando cada vez más hacia la eliminación del conflicto de intereses"

FERNANDO RUIZ
Director de Banca Privada en España de BBVA

"La etapa es positiva para el cliente por la rentabilidad de su cartera y para nosotros en salario y clientes"

BELÉN MARTÍN
Directora de Banca Privada de CaixaBank

"La IA aporta muchísimo para eficientar al cliente, pero tenemos que proporcionarle al banquero otros 'skills'"

VÍCTOR ALLENDE
Director de Banca Privada en España de Santander

"Los errores tienen que ver con la venta de producto, hay que poner el foco en la construcción de carteras"

elEconomista

Publicación	El Economista General, 12	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	42 212 EUR (49,466 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	492,02 cm² (46,0%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	7703 EUR (9027 USD)

Dossier de prensa unacc

ING duplicará en cinco años su banca privada y de inversiones con España como país clave

El negocio se anotó hasta septiembre unos ingresos de 887 millones, un 20% más interanual

Matteo Allievi ÁMSTERDAM.

ING sube el listón en su negocio de banca privada y de inversiones. El banco neerlandés aspira a duplicar en cinco años el tamaño de esta rama de su negocio global, que hasta septiembre alcanzó unos ingresos por comisiones de 887 millones, un 20% más que hace un año. El objetivo es lograr un crecimiento del 15% interanual hasta 2029 cuando en el pasado el aumento era de un solo dígito medio-bajo.

España se posiciona como una pieza clave de su ambiciosa apuesta. La entidad está ultimando el lanzamiento de la banca privada en el país ibérico bajo la dirección de Pablo Porres, previsto para la primera mitad del próximo año y dirigido a clientes con un patrimonio por encima de los 250.000 euros. Será el quinto mercado en el que ING aterrizará con este negocio, ya presente en Países Bajos, Bélgica, Luxemburgo y Polonia.

La rama de *Private Banking, Wealth Management & Investments* incluye el negocio de inversiones que el grupo realiza con todos sus clientes minoristas, independientemente del valor de su patrimonio, y el segmento que se conoce propiamente como banca privada, destinado a clientes que cumplen ciertos requisitos, generalmente que tengan un patrimonio financiero superior a los 250.000. El primer brazo cuenta con un balance de activos de 268.000 millones en los nueve países en los que ING opera a nivel global, mientras que el segundo con 61.000 millones en los cuatro países mencionados anteriormente y a los que se unirá España dentro de seis meses.

Europa, principal terreno de cultivo para los clientes de ING, se enfrenta a un problema de escasez de inversión frente a EEUU. Apenas un 25% de los hogares lo hace en el Viejo Continente, menos de la mitad que al otro lado del charco. Sin embargo, desde el grupo ven una clara oportunidad para crecer en este negocio, impulsada por su modelo de hacer banca.



Anneka Treon, responsable de banca privada y de inversiones de ING. EE

"¿Cuántos bancos hay en Europa que tengan el alcance geográfico europeo que tiene ING? ¿Y cuántos pueden acceder y comunicarse con sus clientes de forma digital? No muchos. Tenemos 40 millones de clientes en toda Europa y solo 5 millones de ellos invierten con nosotros. Ahí hay un gran potencial", explica Anneka Treon, la responsable global de banca patrimonial y de inversiones del grupo, además de destacar que aunque la expansión económica en Europa no es tan emocionante, el crecimiento de la riqueza sí lo es.

De momento, ING ofrece en España una propuesta de corretaje y de asesoramiento sobre activos gestionados. "Habrá mejoras en el número de asesores, en el tipo de asesores, en la oferta de inversión y de la gestión discrecional de carteras", apunta Treon, sin concretar más sobre la nueva unidad, al estar cerrando los últimos detalles antes de su lanzamiento.

Centro global de inversiones

La banquera asegura que en el marco de las futuras ambiciones de crecimiento España es un mercado "muy importante". "¿Qué países europeos creemos que tendrán un crecimiento económico más rápido? España está entre ellos, lo que significa que también habrá una mayor creación de riqueza, por lo que es lógico que España sea un área de interés muy importante para nosotros", agrega. La buena perspectiva de crecimiento es la misma razón por la que la entidad neerlandesa implementó recientemente la banca privada en Polonia, uno de los países de más rápida expansión en el Continente.

Para aprovechar de su escala, ING lanzó en septiembre un centro global de inversiones que reúne bajo una única estructura global las oficinas de Países Bajos, Bélgica y Luxemburgo, destinada a consolidar las capacidades de inversión de la firma. En paralelo, a partir de enero incorporará en su catálogo fondos de inversión a largo plazo (Eltif) desde los 25.000 euros en Países Bajos, para luego extenderlos al resto de mercados. "No tenemos fecha aún, pero lo llevaremos a España sin duda", zanja Treon.

> ING prevé que su banca privada y de inversiones crezca cada año un 15% hasta 2029

elEconomista

Publicación	El Economista General, 22	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	20 075 EUR (23,524 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	259,14 cm² (24,2%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	5003 EUR (5863 USD)

Dossier de prensa unacc

Bankinter: "No vemos un exceso de valoración en la IA"

El equipo de análisis del banco ve un potencial del 17% en Wall Street y del 9% en el Viejo Continente

C. Simón MADRID.

El equipo de análisis de Bankinter ha presentado este miércoles su estrategia de inversión de cara al inicio de un año 2026 en el que esperan una clara continuidad en la expansión de las economías y de los mercados y para el que todavía ven potencial en la renta variable pese a que hay algunos riesgos que no se pueden ignorar.

"Estamos en un entorno promercado, dentro de un ciclo expansivo a pesar de algunas tensiones geoestratégicas", indicaba Juan Moreno, analista. "Vemos que las economías siguen creciendo pese a que EEUU desacelera hacia el 2% mientras que en Europa sigue habiendo crecimiento del 2%, con lo que la buena salud se mantiene", agrega. Además, apunta que los tipos de interés a la baja o estables favorecen este entorno.

Con respecto a los riesgos, advierten de que no están activos, pero no se pueden ignorar los frentes abiertos que sigue habiendo en Oriente Medio, en Ucrania, en Venezuela o en China. "También hay riesgos en torno a las dudas sobre la IA, pero pensamos que no hay una sobrevaloración en estas compañías de forma general porque vemos que sus resultados y sus beneficios dan soporte, con posiciones de caja significativas que nada tienen que ver con la burbuja *puntocom*", sigue. "Puede haber un exceso de velocidad, pero no una sobrevaloración", advierte. "Lo que sí puede ser es que haya sobrevaloraciones en las compañías que no son cotizadas y que pueden salir a bolsa con múltiplos exagerados como estamos viendo y eso sí puede generar algo de ruido en el mercado", agregaba Moreno. En EEUU también valoran un riesgo extra en torno a la Fed y su cambio de presidente en mayo, que puede llevar a que el organismo reduzca los tipos más de lo que debe. Por último, advierten de las elecciones de mitad de mandato que se celebrarán allí en noviembre y que también podrían traer un extra de volatilidad a las bolsas.

> Prevé crecimiento de beneficios del 13% en EEUU y del 11% en Europa para el año que viene

Con este entorno, lo que ven desde Bankinter es que las bolsas y sus valoraciones están soportadas ya que los beneficios se están revisando al alza a pesar de la guerra comercial, la cual no está impactando tanto como se preveía. "Prevemos un crecimiento del 13% de los beneficios en EEUU y del 11% en Europa", apuntaba.

Con todo esto, desde el equipo de análisis de Bankinter calculan que Wall Street ofrece un potencial en torno al 17% mientras que en Europa el recorrido es algo más limitado, del entorno del 9%, "que no es excesivo, pero es suficiente". En España ven algo más de margen de subida, del 13% gracias al mayor peso de los bancos, de las *utilities* y de Inditex.

Por sectores, las grandes recomendaciones positivas recaen sobre la tecnología, los semiconductores, la ciberseguridad, Defensa, *utilities* ligadas a la electrificación del territorio, los bancos y el lujo, mientras que sugieren evitar los valores relaciones con la infraestructura, donde lo positivo "ya está en precio". Esto último lo desarrollaba el analista Juan Cuesta, que advertía de que los beneficios siguen soportando las alzas de estas compañías tecnológicas, calculando mejoras del 20% en el Nasdaq y del 40% para las específicas de semiconductores.

La Nueva España

Publicación	La Nueva España Centro, 28	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	60 999	V. Comunicación	8 003 EUR (9,378 USD)
Difusión	51 845	Tamaño	393,04 cm² (36,7%)
Audiencia	183 000	V.Publicitario	2127 EUR (2493 USD)

Dossier de prensa
unacc

MÓNICA FERNÁNDEZ ÁLVAREZ

DIRECTORA DE MEDIO RURAL Y SECTOR PRIMARIO DE CAJA RURAL DE ASTURIAS

«Muchos demuestran sus proyectos genera territorio, la cultura lo

«El relevo generacional es esencial para garantizar el futuro»

«El sector primario asturiano demanda soluciones de liquidez para afrontar campañas con costes crecientes y financiación para modernización e innovación tecnológica»

R. S.
OVIEDO

Mónica Fernández Álvarez, directora de Medio Rural y Sector Primario de Caja Rural de Asturias, destaca el papel de la entidad bancaria en el apoyo al desarrollo sostenible del Medio Rural de la región.

— ¿Cuál es el papel de Caja Rural de Asturias en el desarrollo y la sostenibilidad del medio rural asturiano?

— Desempeñamos un papel fundamental como entidad financiera comprometida con el desarrollo sostenible del Medio Rural asturiano. Nuestra misión es acompañar y fortalecer el tejido productivo rural, facilitar el acceso a financiación, asesoramiento especializado y soluciones adaptadas a las necesidades reales de agricultores, ganaderos y empresas agroalimentarias. Apostamos por la proximidad y la colaboración con agentes locales y nuestra fórmula cooperativa, nos permite mediante la Acción Social de la Caja y la Fundación desarrollar proyectos y actividades que cuidan el capital natural y a su gente. Proyectos sociales y medioam-

Conocedores de las necesidades específicas del sector, este año hemos redimensionado el área agro con una importante dotación de recursos. Incorporamos un equipo de profesionales con diferentes perfiles que nos permite dar un apoyo especializado a nuestra red de oficinas y a todos nuestros clientes, reafirmando así nuestra apuesta por el Medio Rural, el sector primario y la industria agroalimentaria.

— ¿Qué líneas de apoyo o productos específicos ofrecen a agricultores, ganaderos y emprendedores rurales?

— Ponemos a disposición del sector una amplia gama de productos y servicios, entre los que destacan: la financiación preferente para proyectos LEADER, anticipos y soluciones ligadas a la PAC, apoyo a la incorporación de jóvenes y financiación específica a la modernización de la explotaciones ganaderas a través de los planes de mejora. Ofrecemos la tramitación gratuita de la PAC, pasan por nosotros más de la mitad de los expedientes gestionados en el Principado y tenemos domiciliados en torno al 80% de la PAC. Es un importante



LA GACETA REGIONAL DE SALAMANCA

Publicación	La Gaceta de Salamanca General, 12	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	12 154	V. Comunicación	9 438 EUR (11,060 USD)
Difusión	9923	Tamaño	473,18 cm² (75,9%)
Audiencia	48 000	V.Publicitario	2577 EUR (3020 USD)

Dossier de prensa unacc



Ganadores y patrocinadores en la foto de familia al finalizar la entrega de premios del XIV Concurso de Dibujo de LA GACETA. FOTOS ALMEIDA



Alma Martín Prieto,del CEIP La Ladera, recibió el primer premio de la categoría de 1º y 2º una cartilla de 300 euros en Caja Rural, junto a Vicente Jaén, director de Desarrollo de Negocio y Marketing de Caja Rural de Salamanca.



Marina Sánchez García, del Manuel Moreno Blanco, primer premio de 3º y 4º de Primaria. Recibió una cartilla de 300 euros en Caja Rural, que le entregó Mónica Ponte, directora de Nuevos Negocios de LA GACETA, en nombre de Berkeley.



Eric Martín Fraile, del CEIP Rufino Blanco primer premio de la categoría de 5º y 6º de Primaria, recibió la cartilla de 300 euros en Caja Rural de la directora de LA GACETA, Susana Magdaleno.

El talento refleja el campo

Los ganadores del XIV Concurso de Dibujo Infantil "La Naturaleza y el campo, fuentes de vida" de LA GACETA recibieron los premios de esta edición

M.B.

Salamanca—El Centro Comercial Vialia Estación de Salamanca acogió la entrega de premios de la edición XIV del Concurso de Dibujo Infantil "La Naturaleza y el campo, fuentes de vida", organizado por LA GACETA, un acto que reunió a los escolares galardonados, sus familias y representantes de las entidades patrocinadoras y colaboradoras, en una jornada dedicada a la creatividad y al arte infantil.

Los primeros premios en las tres categorías de edad fueron para Alma Martín Prieto, alumna del CEIP La Ladera, de Carbajosa de la Sagrada; Marina Sánchez García, del CEIP Manuel Moreno Blanco; y Eric Martín Fraile, alumno del CEIP Rufino Blanco, cuyos trabajos destacaron por su calidad artística y su interpretación del entorno natural y rural.

Durante el acto, se hizo entrega también del premio al mejor mural colectivo, que recayó en el CEIP Caja de Ahorros. El jurado valoró especialmente el trabajo conjunto del alumnado del centro, coordinado por la docente Virgilia Velayos García, así como su capacidad para transmitir los valores ligados al medio rural y a la protección del medio ambiente, con un dibujo dedicado a las abejas, por su labor en conjunto, también aprovecharon para felicitar la navidad a todos los asistentes.

El certamen ha contado este año con el patrocinio de COPASA, Caja Rural de Salamanca, el Ayuntamiento de Guijuelo, Vialia Estación de Salamanca y Berkeley Minera España, además de la colaboración de la Fundación Salamanca Ciudad de Cultura y Saberes y FCC Medio Ambiente.

En esta decimocuarta edición se han presentado 650 dibujos, procedentes de más de cincuenta centros educativos de Salamanca y su provincia.

Desde la organización se subrayó el elevado nivel de las obras y la implicación de la comunidad educativa en una iniciativa ya consolidada dentro del calendario cultural escolar. "Lo que se ha conseguido con este conjunto de dibujos es una exposición única, y lo que se ve en los dibujos es lo que se ve en el campo, en las fincas", señaló Susana Magadaleno directora de LA GACETA, que destacó el esfuerzo de todos los participantes en el concurso.



El colegio Caja de Ahorros fue el ganador del premio único en la categoría colectiva al mejor mural, recogió el premio la profesora Virgilia Velayos García, y entregó el galardón María Dolores Martín, manager y responsable de RRHH y Medio ambiente de COPASA.

EL JURADO



→ El jurado compuesto por Víctor Rodríguez, Susana Magdaleno y Amable Diego, durante la selección de dibujos premiados y los elegidos también para la exposición. El proceso fue complejo debido a la alta calidad de los dibujos presentados en esta edición. Los trabajos destacan por su originalidad y estar ajustados a la temática del certamen, de naturaleza y campo. Esta muestra se podrá ver en el Vialia hasta el próximo 9 de enero.

Mediterráneo

Publicación	El Periódico Mediterráneo General, 19
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	7428
Difusión	43 000
Audiencia	43 000
Fecha	18/12/2025
País	España
V. Comunicación	2 476 EUR (2,901 USD)
Tamaño	74.401235108025 cm² (11,9%)
V.Publicitario	705 EUR (826 USD)

Dossier de prensa unacc

Onda

Mediterráneo



La Caixa Rural premia los mejores relatos escritos por los jóvenes

La Caixa Rural de Onda entregó los diplomas a los ganadores del certamen literario que organiza la entidad. Una forma de premiar la creatividad y el ingenio de los vecinos más jóvenes. Además, sortearon 20 viajes dobles entre clientes de la caja, 25 cestas navideñas entre los socios y otras 25 cestas entre los socios asistentes al sorteo. Asimismo, sortearon juegos educativos entre los clientes de 0 a 3 años, 10 viajes dobles para los de 4 a 7 y otros 10 para los de 7 a 14.

DIARIO JAEN

Publicación	Diario Jaén General, 47	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	3771	V. Comunicación	3 375 EUR (3,954 USD)
Difusión	4377	Tamaño	251,77 cm² (40,3%)
Audiencia	19 000	V.Publicitario	1102 EUR (1291 USD)

Dossier de prensa unacc

La Escolanía de Jaén une a más de un centenar de voces

Cantan junto al Coro de la Catedral de Guadix y las Teresianas de Crevillent

ANA LECHUGA

La Escolanía Pueri Cantores de la Santa Iglesia Catedral de Jaén celebrará este próximo sábado, 20 de diciembre, su tradicional Concierto de Navidad. Un recital musical, apoyado por la Fundación Caja Rural de Jaén, que reunirá a más de un centenar de niños cantores de las ciudades de Jaén, Guadix y Crevillente.

Así fue presentado por parte de la agrupación en una comparecencia en la que estuvieron presentes Cristina García, directora del coro de Jaén; el gerente y la responsable de Cultura de la Fundación Caja Rural de Jaén, entidad colaboradora, Luis Jesús García Lomas, y Pilar Rodrigo, y el deán de la Catedral, Francisco Juan Martínez. Cristina García expresó que este año, el concierto tiene un carácter muy especial, dado que será el primero de los conciertos de la Escolanía como Pueri Cantores de España. Además, actuarán con ellos el coro de la Catedral de Guadix y el de las Teresianas de Crevillent. El repertorio estará compuesto por villancicos tradicionales interpretados con arreglos de polifonías y con el acompañamiento de piano, órgano y percusión. La directora del coro subrayó que este año se podrán ver a 101 niños cantando en la Catedral, "algo único y extraordinario, que nunca antes se ha producido en Jaén".

Por su parte, el gerente de la Fundación Caja Rural de Jaén, Luis Jesús García-Lomas expresó la satisfacción de la entidad por estar presente un año más en este concierto que es ya "tradicional en la Navidad jiennense, que viene a da el toque musical, y que este año tiene ese carácter especial con la participación de otros coros", señaló García-Lomas.



ANA LECHUGA

COLABORACIÓN. *Cristina García, Francisco Juan Martínez, Luis Jesús García-Lomas y Pilar Rodrigo.*

El repertorio se basará en piezas tradicionales españolas con arreglos corales y polifonías

En el tradicional Concierto de Navidad, la Escolanía Pueri Cantores de la Catedral de Guadix y el Coro Carmelitas Misioneras Teresianas de Crevillente se unen para ofrecer un concierto distinto y "muy entrañable". El repertorio preparado en común por los tres coros participantes se basará, como detalló Cristina García, principalmente en "piezas tradicionales españolas, pero con unos arreglos corales elaborados en polifonía para resaltar la calidad de nuestras escolanías, acompañados de pinceladas de otros villancicos internacionales conocidos para dar diversidad", concluyó la directora. Luis García Lomas señalaba que la Fundación Caja Rural de Jaén, colabora un año más con esta iniciativa, que está más que consolidada en el movimiento cultural propio de la Navidad. Subrayó el valor cultural del canto infantil y juvenil y animó a la sociedad jiennense a asistir a un concierto que "marca el inicio de las fiestas más entrañables del año con música y tradición".

El Concierto de Navidad de la Escolanía de la Catedral de Jaén comenzará a las 19:30 horas en el Coro de la seo jiennense y la entrada es gratuita hasta completar el aforo disponible.

La Tribuna de Albacete

Publicación	La Tribuna de Albacete General, 17
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	3617
Difusión	2991
Audiencia	16 000
Fecha	18/12/2025
País	España
V. Comunicación	1 713 EUR (2,007 USD)
Tamaño	117,80 cm² (18,9%)
V.Publicitario	525 EUR (615 USD)

Dossier de prensa unacc

EXHIBICIÓN



EL BELÉN DE NAVIDAD DE GLOBALCAJA VUELVE A LLENAR LAS CALLES DE LA CIUDAD DE ALBACETE DE ILUSIÓN E INCLUSIÓN

Las 270 figuras del Nacimiento las realizaron en el taller de Ideas Creativas de Asprona

El tradicional Belén de Globalcaja ya puede visitarse, tras su inauguración por parte del presidente de la Fundación Globalcaja y vicepresidente de la entidad, Herminio Molina, y la presidenta de Asprona, María Dolores Olivares, quienes han animado a la ciudadanía a contemplar cada uno de los detalles de esta recreación navideña de 20 metros cuadrados de superficie, 2,5 metros de altura y 270 figuras.

«El Belén supone para la entidad una nueva oportunidad de colaborar con Asprona y también nuestra forma de contribuir a la oferta cultural navideña, ofreciendo este plan familiar que es disfrutar con cada uno de los detalles de las escenas creadas, un motivo más para salir a pasear por la ciudad, comprar en nuestros comercios y consumir en nuestra hostelería, con lo que también colaboramos en la dinamización de nuestra economía», destacó Herminio Molin, presidente de la Fundación Globalcaja y vicepresidente de la entidad.

El Belén de Globalcaja está protagonizado este año por 270 piezas y figuras, distribuidas en todas las escenas bíblicas que no pueden faltar en esta tradicional recreación navideña. Desde la Anunciación hasta la llegada de los Reyes Magos, pasando por el Sueño de José y, por supuesto, el nacimiento del Niño Jesús. Cada año, el equipo de Asprona restaura nuevas piezas y construye nuevas escenas y edificios, en esta ocasión, han incluido un oasis en el desierto y ampliado el castillo.

La Tribuna CUENCA

Publicación	La Tribuna de Cuenca General, 10	Fecha	18/12/2025
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	757	V. Comunicación	1 253 EUR (1,468 USD)
Difusión	555	Tamaño	181,61 cm² (16,9%)
Audiencia	6000	V.Publicitario	384 EUR (450 USD)

Dossier de prensa unacc

El Cartero Real de Globalcaja vuelve a Cuenca para alegría de los niños

REDACCIÓN / CUENCA

Globalcaja se sumerge en la Navidad a través de distintas iniciativas que le llevan a estar más cerca de las personas y reforzar su compromiso con el territorio. La entidad financiera líder en Castilla-La Mancha ha preparado una acción muy especial para animar a la ciudadanía a compartir su ilusión. El Cartero Real regresará a Cuenca a partir del 29 de diciembre, para recoger los deseos de los más pequeños y hacérselos llegar a sus Majestades los Reyes Magos de Oriente. Estará ubicado en la oficina principal que Globalcaja tiene en la Plaza de la Hispanidad.

A través de estas experiencias, la entidad quiere contribuir a mantener viva la tradición navideña y hacer partícipe a las personas de su compromiso con la sociedad. Un compromiso que lleva a Globalcaja a implicarse en otras actividades.

En este sentido, la entidad colabora en la programación cultural navideña apoyando espectáculos como los recitales que el Coro del Conservatorio de Cuenca ofrecerá en tres escenarios distintos. Asimismo, hay que destacar el apoyo de la Fundación Globalcaja a la Ruta de los Belenes de la Junta de Cofradías o la colaboración de la entidad a pruebas deportivas como la Carrera del Pavo.



El Cartero Real de Globalcaja despierta sonrisas en los pequeños. / GLOBALCAJA

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