Resumen de prensa

lunes, 19 de enero de 2026



ÍNDICE

#	Medio	Titular	Fecha	
3	El País	El Eurogrupo inicia la renovación del BCE con la elección del sustituto de Guindos	19/01/2026	26
4	Expansión	El sucesor de Guindos, clave en la carrera de España por liderar el BCE	19/01/2026	16
5	El Economista	La gran banca ganará un récord de 33.400 millones en 2025 con el tirón del negocio	19/01/2026	6
6	Expansión	BBVA, el único banco español que elevará su rentabilidad en 2026	19/01/2026	15
7	El Economista	CaixaBank amplía su apoyo a la restauración española en 2026	19/01/2026	40
8	El Economista	Santander promueve una cumbre en Madrid con las principales empresas turísticas de México y España	19/01/2026	6
9	Expansión Fondos	Las gestoras suman en 2025 52.000 millones de euros	19/01/2026	1
10	Expansión Fondos	Los mejores y los peores de un nuevo año histórico para los fondos	19/01/2026	2
11	Expansión Fondos	“ “	19/01/2026	3
12	Expansión Fondos	Avantage y Caser, las carteras más rentables	19/01/2026	4
13	Expansión Fondos	El plan de pensiones más rentable está en la España rural	19/01/2026	5
14	Las Provincias	Certificación de Bizum Pay para liderar la innovación digital	19/01/2026	12
15	Diario Jaén	Fomento del teatro y la ciencia a través de la Fundación Caja Rural	19/01/2026	41

EL PAÍS

Publicación	El País Nacional, 26	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	281 667	V. Comunicación	110 685 EUR (128,463 USD)
Difusión	252 669	Tamaño	245,21 cm² (39,2%)
Audiencia	845 000	V.Publicitario	28 290 EUR (32 834 USD)

Dossier de prensa unacc

El Eurogrupo inicia la renovación del BCE con la elección del sustituto de Guindos

Seis candidatos se disputan la vicepresidencia del banco central

MANUEL V. GÓMEZ
CLAUDI PÉREZ
Bruselas

El lento proceso de renovación de la cúpula del Banco Central Europeo (BCE) empieza hoy con la elección del sustituto de Luis de Guindos en la vicepresidencia. Media docena de candidatos aspiran al puesto. Hay pocas certezas más, si acaso que el Parlamento Europeo tiene sus favoritos: el portugués Mario Centeno y el letón Martin Kazaks, y que se va a intentar resolver todo esta tarde. No será fácil, porque ahora también empiezan a verse las cartas de los grandes Estados al posicionarse en la elección de los siguientes puestos, dos de ellos capitales: el economista jefe y la presidencia. España aspira a lo máximo, advierten varias fuentes financieras y monetarias europeas, aunque el objetivo pragmático es no caerse del Consejo Ejecutivo.

No es habitual que haya media docena de candidatos a un puesto de relevancia. También suena extraño en algunas fuentes próximas a los bancos centrales que las tres repúblicas bálticas no hayan presentado un candidato conjunto. Al letón Kazaks, un nombre que gusta en España, se suman el estonio Madis Muller y el lituano Rimantas Sadzius. Los tres países de la frontera este de la UE creen que "ha llegado el momento de estar en el más alto nivel del BCE, en el Consejo Ejecutivo", un directorio que rige el día a día de la institución. El mensaje ha calado entre bastantes países y también en el Parlamento, que ha señalado a Kazaks como uno de sus recomendados. Pero la designación le corresponde a los ministros de Finanzas de los 21 países de la zona euro, el llamado Eurogrupo, en el que el elegido debe lograr mayoría cualificada reforzada: un 72% de los Estados (un mínimo de 16), que representen al menos el 65% de la población.

El abanico de aspirantes se completa con Centeno, exministro de Finanzas en Portugal, expresidente del Eurogrupo y exgobernador del Banco de Portugal, el finlandés Olli Rehn, excomisario de Finanzas y gobernador del Banco de Finlandia, y el croata Boris Vujcic, gobernador del Banco Nacional de Croacia. El primero, Centeno, es el otro recomendado por el Parlamento.

Kazaks y Centeno serían dos de los primeros favoritos. El perfil de halcón de la política monetaria (control de la inflación como prioridad casi exclusiva) ha restado opciones a Vujcic —el favoritísimo de la eurocámara—, apunta un parlamentario. En cambio, hay voces que dan opciones a Rehn, que en su etapa como gobernador del supervisor finlandés ha moderado sus posiciones y ha dejado de ser visto como un halcón para pasar a ser lo que en el argot de la política monetaria se llama paloma, alguien que también da importancia al crecimiento y el empleo en las decisiones sobre tipos de interés.



Luis de Guindos, el miércoles en el foro Spain Investors Day, celebrado en Madrid. PABLO MONGE

España aspira a mantenerse en el Consejo, incluso a lograr la presidencia

El portugués Centeno y el letón Kazaks, favoritos del Parlamento Europeo

Pero la elección de los miembros del Consejo Ejecutivo del BCE no está influida solo por la orientación de sus visiones en la política monetaria. Los tradicionales equilibrios de la UE tienen mucho protagonismo. Elementos como la geografía, las familias políticas, el género o el tamaño de los países juegan su papel. La elección del vicepresidente indica muchas más cosas que el sustituto de Guindos.

No es lo mismo para España que el elegido sea Centeno, Kazaks o Rehn. Si sale el primero, prácticamente acabaría con las opciones de que alguien de nacionalidad española ocupara la presidencia del BCE por primera vez y abriría la puerta a un alemán o un holandés. Los nombres que se manejan son los del presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, o del exgobernador del Banco de Holanda, Klaas Knot. Pero Centeno no parece contar con el apoyo decidido de su Gobierno, apuntan varias fuentes al tanto del proceso.

Kazaks, por el contrario, dejaría intactas las aspiraciones españolas. Tal vez por eso en España gusta el candidato letón. Lleva desde 2019 al frente del banco central de su país y sus partidarios destacan la capacidad de negociar y llegar a acuerdos. Tampoco afectaría a las posibilidades españolas si el elegido fuese Rehn, Muller o Sadzius. No tanto con Vujcic, al proceder de un país mediterráneo (Croacia).

La salida de Guindos dejará a España sin representantes en el directorio por, al menos, un año. El exministro de Economía deja Fráncfort el 31 de mayo y la siguiente renovación es la del economista jefe en mayo de 2027. Ahí se abrirá una nueva oportunidad. Seis meses más tarde tocará el gran momento, la salida de la presidenta Christine Lagarde. Y, al acabar 2027, se irá la alemana Isabel Schnabel.

Esos son los puestos en los que Madrid confía para mantener —con el obligado intervalo de tiempo— su presencia en el consejo de Gobierno. Para eso harán falta nombres de peso. El exgobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, puede ser un buen candidato a la presidencia, pero debería contar del respaldo del Gobierno. No falta entre las fuentes consultadas quien mira a Nadia Calviño, aunque tuviera que dejar la presidencia del BEI. Otros nombres que podrían lanzarse desde España son Fernando Restoy o Ángel Ubide, aunque en este caso se apuntaría más hacia el puesto de economista jefe o el de miembro del Consejo de Gobierno.

Expansión

Publicación	Expansión General, 16	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	51 810 EUR (60,132 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	276,79 cm² (44,4%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	9666 EUR (11 219 USD)

Dossier de prensa unacc

JUEGO DE SILLAS/ EL TRIUNFO DE LOS PAÍSES BÁLTICOS SERÍA EL MEJOR ESCENARIO. CUALQUIER CANDIDATO QUE NO SEA EL PORTUGUÉS ABRE OPCIONES A QUE ESPAÑA PRESIDA EL BANCO CENTRAL.

El sucesor de Guindos, clave en la carrera de España por liderar el BCE

ANÁLISIS por Andrés Stumpf

El Eurogrupo, formado por los ministros de Finanzas de los países de la zona euro, elige hoy, entre seis candidatos de altísimo nivel, al nuevo vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE) para que ocupe el cargo a partir del 1 de junio, fecha en la que finaliza el mandato del español Luis de Guindos.

Esta votación da el pistoletazo de salida a la reforma completa de todos los miembros que conforman la plana directiva de la autoridad monetaria, el Comité Ejecutivo, y cuyos mandatos irán venciendo a lo largo de los próximos dos años. La vicepresidencia es uno de los cargos en juego más importantes, pero, además, en esta ocasión cobra especial relevancia porque es el primero que se definirá y podría condicionar el resto de plazas.

Los candidatos al rol que durante los últimos ocho años ha ocupado Luis de Guindos son Mário Centeno, de Portugal; Olli Rehn, de Finlandia; Madis Müller, de Estonia; Mārtiņš Kazāks, de Letonia; Rimantas Šadius, de Lituania, y Boris Vujicic, de Croacia. Todos son, o han sido hasta hace poco, gobernadores de sus respectivos bancos centrales nacionales, lo que aprieta una pelea que nunca había contado con tantos aspirantes.

La pasada semana, después de que los seis candidatos comparecieran ante el Parlamento Europeo, la Eurocámara mostró su preferencia por Centeno y Kazāks. Pese al respaldo, su opinión no es vinculante y se ha obviado en el pasado.

Riesgo portugués

La elección de la vicepresidencia no cuenta con candidato español –existe una norma no escrita por la que un país no puede repetir cargo– pero el resultado será clave para sus aspiraciones.

Un triunfo de Mário Centeno prácticamente enterraría las posibilidades de España de hacerse con la presidencia del BCE, pues fuentes conocedoras del proceso ven impensable que los dos países ibéricos compartan presidencia y vicepresidencia en la autoridad monetaria. Suelen existir contrapesos geográficos.



Europa Press

Luis de Guindos, vicepresidente del BCE, finaliza en junio su mandato.

España podría optar al puesto de economista jefe si la presidencia se vuelve hoy imposible

Precisamente por eso, Alemania y Países Bajos apuestan por un triunfo del aspirante portugués y votarán a su favor. Joachim Nagel e Isabel Schnabel son los candidatos germanos a dirigir el BCE a partir de 2027 y, por el lado neerlandés, destaca Klaas Knot. Todos ellos se enfrentarían a Pablo Hernández de Cos, actual director general del Banco de Pagos Internacionales, por el puesto en Fráncfort, aunque sólo si finalmente el Gobierno desea apoyarle, lo que no termina de quedar claro.

La encuesta a economistas realizada por *Financial Times* situaba a la cabeza al español empatado en votos con Knot, por lo que la victoria de Centeno en la vicepresidencia supondría eliminar uno de los rivales más fuertes.

En caso de victoria portuguesa, España podría recalibrar sus opciones y apostar por el puesto de economista jefe de la institución, también de gran relevancia.

La vía báltica

Pero si la presidencia del BCE acaba siendo el objetivo prioritario, la vía báltica para la vicepresidencia sería la que más serviría para apuntalar las opciones.

Los ministros de Finanzas de Estonia, Letonia y Lituania han decidido hacer un frente común enviando una carta a sus homólogos en el Eurogrupo destacando que ha llegado su momento. Aunque los tres países han presentado a sus respectivos aspirantes, el lituano Kazāks parece haberse convertido en la gran esperanza para que uno de estos países consiga su primera representación en el BCE tras una década en la zona euro.

El apoyo del Parlamento le da ventaja sobre el resto y fuentes diplomáticas apuntan a que el resto podría retirarse en algún momento de la votación para apoyar a Lituania. En su contra juega el pequeño peso de sus economías en la zona euro.

Rencores del pasado

El apoyo por Kazāks y Centeno del Parlamento Europeo no convierte la carrera hacia la vicepresidencia del BCE en cosa de dos. El finlandés Olli Rehn, que hasta finales del pasado año lideraba con claridad las apuestas, sigue estando bien posicionado. Para España, su triunfo sería aceptable en lo que respecta a sus aspiraciones, pues permitiría seguir apostando a lo más alto si lo desea.

El lituano Kazāks y el portugués Centeno tienen apoyo de la Eurocámara, pero no es vinculante

Pese a ello, Olli Rehn fue el comisario europeo de Asuntos Económicos durante la crisis de deuda de 2012 y tremendamente duro con los ajustes que debía realizar España, por lo que no se guarda un buen recuerdo de él.

Por último, Boris Vujicic, el candidato croata, tiene muy pocas opciones. No por su valía como banquero central, más que contrastada, sino por el poco tiempo que lleva su país en la zona euro, a la que accedió en 2023.

Para que un candidato sea elegido necesita el apoyo de una mayoría reforzada de 16 de los 21 países del euro que representen al menos un 65% de la población de la eurozona. Dado el número de aspirantes se espera que el proceso sea largo e incluso algunas fuentes apuntan a que podría no resolverse hoy.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 6	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	47 667 EUR (55,323 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	615,46 cm² (57,5%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	8957 EUR (10 396 USD)

Dossier de prensa unacc

La gran banca ganará un récord de 33.400 millones en 2025 con el tirón del negocio

Los analistas pronostican avances del 5,29% en el resultado pese a la caída de los tipos

E. Contreras MADRID.

Ni la reducción a la mitad de los tipos en Europa ni el complicado contexto geoestratégico empañarán el cierre del ejercicio a la banca. Las seis grandes entidades cotizadas (Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Bankinter y Unicaja) ganaron 33.450 millones de euros en 2025, con un aumento del 5,29%, conforme a las proyecciones del consenso de analistas de *Bloomberg*. Se trata de un nuevo récord, que les permitirá regar a los accionistas con dividendos históricos y millonarios programas de recompras de acciones, después de haber atravesado en 2024 la barrera de los 30.000 millones.

Las cuentas fueron de menos a más en la línea final. El beneficio arrancaba con expansiones del 27,11% en marzo y se ha ido desacelerando por la nueva contabilización del impuesto extraordinario a la banca que ahora se devenga de manera trimestral y en 2024 pagaron de golpe en el primer resultado. En el conjunto del año el tributo resta unos 1.432 millones a los seis cotizados, ligeramente inferior a los 1.478 millones del año previo porque permite desgravar hasta el 25% de la base imponible.

Margen financiero a la baja

Los principales vectores del ejercicio fueron el impacto de la reducción del precio del dinero en el margen de interés y, en el sentido opuesto, el dinamismo mostrado por la actividad en las diferentes geografías y negocios –en España la nueva concesión hipotecaria crecía al 9,43% hasta noviembre, último dato publicado–. El consenso de *Bloomberg* pronostica un crecimiento del 1,22% en los ingresos o margen bruto de los bancos cotizados, hasta superar los 126.000 millones, favorecido por un impulso del 2,83% en la contribución de las comisiones que sumarían 28.140 millones y contrarrestando la caída del 2,81% en el margen de intereses. Esta última rúbrica quedaría en 89.300 millones, por debajo de los 98.880 millones del año anterior conforme a las proyecciones de los analistas, aunque las entidades han podido ir mitigando su descenso a lo largo del ejercicio.

Son las cuentas de la inflexión en la política monetaria. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) bajó el interés oficial desde el 4,5 al 2% entre junio de 2024 y junio de 2025, metiendo presión al financiero porque la rentabilidad del crédito concedido a clientes se ajusta a la baja. Las entidades han compensado buena parte de su deterioro con las rentabilidades que aportan sus reforzadas carteras de renta fija, sobre todo deuda pública; y el empuje del negocio con clientes.

Por entidades y según las previsiones del consenso de *Bloomberg*, Bankinter presentará el mejor desempeño, con un aumento del 13,68% y 1.083 millones de ganancia. La entidad ha podido dejar a cero el impuestazo al no tener otro tipo de desgravaciones. El beneficio de Unicaja crecería un 9,62%, hasta 628 millones; Santander lo impulsaría un 8,07%, hasta 13.589 millones; y BBVA un 5,19%, hasta 10.576 millones. El peor desempeño correspondería a Banco Sabadell, con un retroceso del 2,29%, hasta 1.785 millones, y CaixaBank, que cedería un 0,02%, hasta 5.786 millones. Al vallesano le pesaría la ausencia de ingresos extraordinarios, pese a la fuerte marcha del negocio y todavía contará con el británico TSB para empujar el resultado hasta que cierre su traspaso al Santander.

'Impuestazo'

En las cuentas de CaixaBank pesa, de manera particular, el impuestazo, que drenará 592 millones del beneficio, un 20,1% más frente a los 493 millones que pagó el año anterior. Sufre el mayor impacto con el rediseño del tributo porque aplica tipos crecientes en función de los ingresos. Bankinter, en cambio, podrá restarlo íntegro dado que no se aplica otro tipo de desgravaciones.

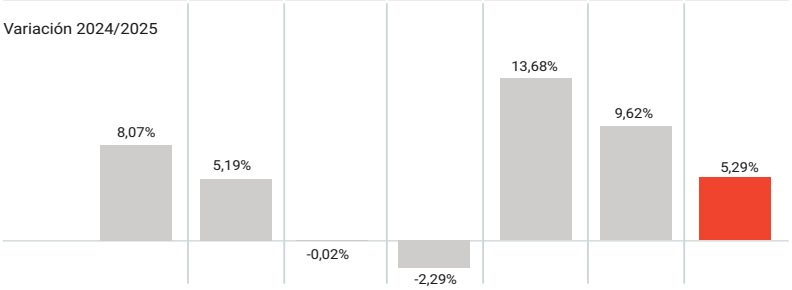
"Esperamos que los resultados del ejercicio 2025 se mantengan sólidos y superiores a los del ejercicio 2024, ya que prevemos que los ingresos básicos seguirán creciendo en el cuarto trimestre de 2025, beneficiándose de la sólida actividad bancaria y el crecimiento económico", estimó María Jesús Parra, vicepresidenta de Calificaciones de Instituciones Financieras Europeas de Morningstar DBRS. La firma espera que el margen de intereses esté cerca del suelo si no ha llegado ya. "En consecuencia, esperamos otro año de sólida rentabilidad en 2026, ceteris paribus", augura con cara ya en el recién estrenado ejercicio.

La expectativa es que el fin de la caída del margen financiero ocurra en los primeros compases de 2026, al completarse la actualización de la financiación al recorte de tipos, y que la cuenta reciba este año un mayor impulso por las comisiones y la evolución del negocio. Con estos factores S&P espera nuevos aumentos de los ingresos en 2026 y que las entidades españolas consoliden su rentabilidad por encima del 12%.

La banca conquista nuevos beneficios records

Evolución del resultado neto, en millones de euros

	Santander	BBVA	CaixaBank	Sabadell	Bankinter	Unicaja	Total
2023	11.076	8.019	4.816	1.332	845	267	26.355
2024	12.574	10.054	5.787	1.827	953	573	31.768
2025*	13.589	10.576	5.786	1.785	1.083	628	33.448



*Previsiones del consenso de Bloomberg.
Fuente: datos de las entidades.

eE

Las entidades repartirán 18.000 millones en dividendos en el bienio 2025-2026

Los bancos cotizados —Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Bankinter y Unicaja— repartirán 18.000 millones a sus accionistas entre 2025 y 2026, combinando dividendos y recompras de acciones. Son estimaciones de Accuracy, que prevé un crecimiento sostenido del crédito y estabilidad en los márgenes para el sector en 2026 gracias a que dispone de balances saneados, la morosidad en mínimos y la economía continúa generando empleo. Los expertos esperan un mantenimiento de la rentabilidad, que en RoTE supera el 15%.

> Bankinter y Unicaja liderarán las alzas de resultado, con CaixaBank y Banco Sabadell en la cola

Expansión

Publicación	Expansión General, 15	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	60 452 EUR (70,161 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	346,77 cm² (55,6%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	11 630 EUR (13 498 USD)

Dossier de prensa unacc

BBVA, el único banco español que elevará su rentabilidad en 2026

PREVISIONES DE S&P/ La entidad se apoyará en el dinamismo comercial y en la diversificación del negocio para elevar su rentabilidad, pero los planes de recompra serán clave, según la agencia de calificación.

Alejandro Montoro. Madrid

BBVA no solo mantendrá la corona de la rentabilidad de la banca española en 2026, sino que será la única entidad que logre elevarla.

El banco dirigido por Carlos Torres afronta el segundo de los cuatro ejercicios en los que se extiende el *Plan Estratégico 2025-2028* con el objetivo de mantener la rentabilidad en los niveles actuales (ROE del 18,8% al cierre del tercer trimestre de 2025), apoyado en el dinamismo comercial, la retribución a los accionistas y la reinversión en el negocio.

A falta de conocer los resultados correspondientes a 2025 –BBVA rinde cuentas el próximo 5 de febrero–, la entidad se anotará en 2026 un incremento de alrededor de un punto porcentual de la rentabilidad medida por la ROE, hasta superar el 18%, según recoge un reciente informe sobre previsiones del sector bancario de la agencia de calificación S&P (ver gráfico adjunto).

BBVA logrará incrementar su rentabilidad espoleado por la diversificación de los ingresos, el peso del negocio internacional en el conjunto del grupo y los ambiciosos planes de recompra de acciones previstos, explica Luigi Motti, analista del sector bancario de S&P en declaraciones a EXPANSIÓN.

Motti matiza que las previsiones de rentabilidad excluyen efectos no recurrentes e incluye el negocio internacional de cada banco.

En la comparativa con Santander, que es la otra entidad española con gran presencia internacional, el analista destaca que, aunque BBVA y Santander están presentes en varias geografías e incluso compiten en algunas de ellas, "el peso en el conjunto es diferente y también varios de los mercados en los que operan".

BBVA concentra la mayor parte de su negocio en España, Turquía y México, siendo este último su principal mercado. También opera en otros mercados de América Latina, aunque el peso en las cuentas es marginal.

Santander compite con BBVA en México y España, pero también opera en Brasil, EEUU, Reino Unido y Portugal, entre otros mercados.

Los expertos de la agencia de calificación consideran que la reciente salida de Santander de Polonia podría afectar a la baja su rentabilidad. Hasta septiembre (últimos datos disponibles), Polonia aportaba 360 millones de euros a las cuentas del grupo, casi un 5% del total de los beneficios.

Según S&P, la ROE de **Santander** caerá este año un punto porcentual, hasta el entorno del 11%, lo que le llevaría hasta la quinta posición de la banca española.

La entidad presidida por Ana Botín vendió su filial polaca a la firma austríaca Erste Bank por cerca de 7.000 millones de euros, de los que la mitad se usarán para acelerar las recompras de acciones. Santander se comprometió a destinar 10.000 millones en programas de recompra con cargo a los resultados de 2025 y de 2026.

Empuje de las recompras

S&P ve en los programas de recompra un potencial catalizador de la rentabilidad de los bancos. Motti cree que "el efecto de las recompras de acciones de BBVA será más significativo que en Santander".

BBVA inició a mediados del pasado diciembre un programa extraordinario de cerca de casi 4.000 millones de euros que, según Motti, "afectará al denominador ROE".

La amortización de acciones supone reducir el número de títulos en circulación, lo que a la larga eleva el beneficio por acción, un aliciente para que más inversores inviertan en una entidad.

Los cerca de 4.000 millones de euros que la entidad destinará durante los próximos meses a la recompra de títulos propios forman parte de los 36.000 millones de euros que BBVA prevé repartir entre 2025 y 2028 a los accionistas.

Foto del sector

Bankinter, con una ROE de casi el 16%, y **CaixaBank**, con algo más de un 13%, serán las entidades que acompañarán en 2026 a BBVA en el podio de rentabilidad del sector bancario español, según las previsiones de la agencia de ráting, que analiza todos los grandes bancos salvo **Unicaja**. Más allá de las ratios particulares de cada entidad, Motti augura un ejercicio positivo para el conjunto del sector y prevé que todas las entidades mantengan un posición "sólida" en términos de rentabilidad.

Los expertos no cierran la puerta a que este año vuelva a ser un ejercicio récord de beneficios para el conjunto del sector, aunque también reconocen que las ganancias históricas podrían tocar techo.

El mercado está a la espera de conocer las cuentas de resultados de 2025. Lo previsto es una nueva lluvia de millones pese a los bajos tipos de interés. Bankinter abrirá el próximo 22 de enero la temporada de presentaciones anuales.

La Llave / Página 2



JM Cadenas

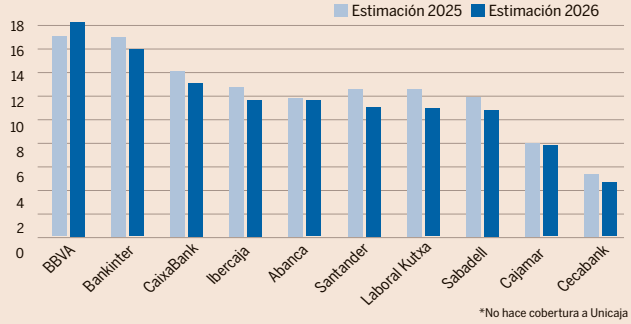
Carlos Torres, presidente de BBVA.

Las recompras tendrán un efecto "significativo" en la rentabilidad de BBVA, según S&P

Bankinter y CaixaBank acompañarán a BBVA en el podio de la rentabilidad

RENTABILIDAD PREVISTA PARA LOS BANCOS ESPAÑOLES EN 2026

Medida en ROE, en %*



*No hace cobertura a Unicaja

Expansión

Fuente: Informe de perspectivas para la banca europea y española de 2026 de S&P

elEconomista

Publicación	El Economista General, 40	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	39 724 EUR (46,104 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	714,52 cm² (66,8%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	9900 EUR (11 490 USD)

Dossier de prensa unacc

CaixaBank amplía su apoyo a la **restauración española en 2026**

La entidad financiera vasca refuerza el posicionamiento como socio estratégido del sector gastronómico con la **ampliación de la alianza con la Guía Michelin**

Sara Tejada MADRID.

La gala celebrada el pasado 25 de noviembre en Málaga volvió a situar a la alta cocina española en el centro del foco mediático. Sobre ese escenario se repartieron treinta nuevas estrellas Michelin y se confirmó que el selecto grupo de restaurantes con tres estrellas —dieciséis en total— permanecía sin cambios. Pero, más allá de los chefs y de los reconocimientos culinarios, la ceremonia dejó ver también el papel cada vez más relevante que juegan las empresas que apuestan por el sector gastronómico. Entre los logotipos que acompañaron al de la Guía Michelin destacó el de CaixaBank, una presencia que no fue meramente simbólica.

La entidad financiera lleva años trabajando para consolidarse como un actor de referencia en el ámbito de la hostelería y la restauración. Su estrategia no se limita a la financiación tradicional, sino que abarca formación, divulgación y acompañamiento a los profesionales del sector. El objetivo, según fuentes del grupo, es convertirse en el banco de referencia para restaurantes y negocios gastronómicos, no solo desde el punto de vista financiero, sino también mediante proyectos que aporten conocimiento y valor añadido.

La colaboración entre CaixaBank y la Guía Michelin se articula a través del área Food&Drinks del banco y entra en una nueva fase a partir de 2026. Tras su presencia en las últimas galas anuales, centradas principalmente en los premios vinculados a la alta cocina, la alianza amplía ahora su alcance hacia un segmento más amplio del sector.

El acuerdo contempla que CaixaBank se convierta en la entidad encargada de entregar las placas a los restaurantes recomendados por la Guía Michelin. Se trata de un reconocimiento distinto al de las estrellas, pero con un peso considerable en el mercado gastronómico, ya que distingue a establecimientos que destacan por la calidad de su cocina y su propuesta, aunque no formen parte del grupo de restaurantes estrellados.



Ceremonia Guia Michelin EUROPA PRESS

> La colaboración entre CaixaBank y la Guía Michelin se articula a través del área Food&Drinks

Las treinta nuevas estrellas anunciadas en noviembre elevan a 307 el número total de restaurantes con estrella en España. Sin embargo, esta cifra representa solo la cúspide de un sector mucho más amplio. En total, la Guía Michelin recoge 1.295 reseñas de restaurantes en España y Andorra, de las cuales más de 800 corresponden a locales recomendados. Es precisamente a este nutrido grupo al que se dirige la nueva fase del acuerdo entre la entidad financiera y la publicación gastronómica.

Durante el primer trimestre de 2026, CaixaBank organizará una docena de encuentros en distintas ciudades españolas para hacer entrega oficial de las placas Michelin a los restaurantes recomendados. El primero de estos actos tendrá lugar el próximo 2 de febrero en Valencia y marcará el inicio de una gira que reunirá a chefs y propietarios de establecimientos seleccionados por la guía.

Estos eventos buscan no solo formalizar la entrega de las placas, sino también generar espacios de encuentro y visibilidad para un segmento clave de la restauración. Las placas, que suelen colocarse en la entrada de los locales, funcionan como un sello de prestigio y calidad reconocido tanto por el público como por el propio sector. Desde la entidad explican que CaixaBank estará presente también en el momento de la colocación de estos distintivos en cada restaurante, como parte de su implicación directa con los negocios.

Esta iniciativa se enmarca dentro de Food&Drinks, el área especializada de CaixaBank dedicada a la restauración y la hostelería, integrada en CaixaBank Negocios. Creada en 2021, esta división cuenta actualmente con más de 112.000 clientes, en su mayoría bares, restaurantes y cafeterías de tamaño medio, con una presencia destacada en comunidades como Madrid y Cataluña.

Food&Drinks ofrece productos y servicios que van desde financiación para proyectos y reformas hasta soluciones tecnológicas de cobro, asesoramiento personalizado y programas de formación. Los grandes grupos empresariales del sector quedan fuera de esta área y se gestionan desde CaixaBank Empresas, una diferenciación que permite adaptar los servicios a las necesidades reales de cada tipo de negocio.

> CaixaBank organizará encuentros para hacer entrega de las placas Michelin

Uno de los pilares de la estrategia de CaixaBank en el ámbito gastronómico es su histórica colaboración con Ferran Adrià. Desde 2015, la entidad mantiene un acuerdo con elBullifoundation, la fundación creada por el chef, centrado en la innovación y la gestión del conocimiento. A través de esta alianza, Adrià se ha convertido en una figura clave en la formación de pequeños y medianos empresarios hosteleros.

Según datos del propio banco, en la última década se han organizado más de quinientos eventos dirigidos al sector, la mayoría en colaboración con elBullifoundation, con una asistencia acumulada que supera las 50.000 personas. Solo en el último año se han celebrado más de sesenta encuentros que han reunido a más de cinco mil profesionales.

A esta oferta se suma GastroXperience, una plataforma de contenidos y experiencias digitales que difunde entrevistas, charlas y materiales divulgativos protagonizados por figuras destacadas de la cocina española. A t

elEconomista

Publicación	El Economista General, 6	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	14 384 EUR (16,694 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	170,06 cm² (15,9%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	3724 EUR (4322 USD)

Dossier de prensa
unacc

Santander promueve una cumbre en Madrid con las principales empresas turísticas de México y España

elEconomista.es MADRID.

Banco Santander promueve este lunes en Madrid una cumbre de grandes empresarios hispano-mexicanos del sector turístico aprovechando la participación de México como país invitado a Fitur. Bajo el lema "Conexiones que inspiran el futuro del turismo", reunirá a principales actores institucionales y empresariales en la Casa de América para reforzar el diálogo entre autoridades, compañías e inversores de ambos países en torno al turismo como motor económico y social.

Entre otros, en el encuentro participarán los consejeros delegados del banco en España, Ignacio Juliá, y en México, Felipe G. Asencio, junto a directivos como el presidente de Grupo Palace, José Antonio Chapur; el director ejecutivo de Operaciones para América de RIU Hotels & Resorts, Joan Trian Riu; el copresidente del Consejo de Barceló Corporación Empresarial, Simón Pedro Barceló; o el director de Diestra Hoteles y presidente de ANCH, Jorge Paoli. Compartirán inquietudes y análisis en diferentes mesas donde también participarán Bernardo Cueto, secretario de Turismo de Quintana Roo y presidente de Asetur; Juan Pablo de Botton, Secretario de Administración y Finanzas de la Ciudad de México; Mara Lezama, gobernadora del Estado de Quintana Roo; Pablo Lemus, gobernador del Estado de Jalisco; Maricarmen Martínez, secretaria de Turismo del Estado de Nuevo León, o Mauricio Kuri, gobernador del Estado de Querétaro.

España es hoy uno de los principales socios económicos de México. La inversión en México alcanzó los 3.600 millones en 2024, convirtiéndose en el quinto destino de la inversión española en el exterior. México invirtió a su vez 1.000 millones de euros en España, consolidándose como el octavo inversor extranjero.

En la actualidad casi 1.800 empresas españolas tienen filiales en aquel país y unas 250 compañías mexicanas están presentes aquí. Solo en 2025, Santander España apoyó a más de 100 empresas a implantarse allí –360 en los últimos tres años– y Santander México lo hizo con 30 compañías en su llegada a España.

Expansión

Publicación	Expansión Fondos, 1	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	122 734 EUR (142,448 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	309,01 cm² (49,6%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	10 803 EUR (12 538 USD)

Dossier de prensa unacc

MIX F EUROPA			RF CP EUR			ACCIONES ESPAÑA			MIX V EUROPA			RF LP ZONA EURO		
1.002,73	↓ 0,68	↓ 2,64	1.002,50	↑ 0,06	↓ 2,02	1.084,38	↑ 4,62	↑ 8,38	1.012,12	↑ 0,86	↑ 2,78	998,74	↓ 0,52	↓ 3,14
Último dato	Rentabilidad mes	Rentabilidad 2025	Último dato	Rentabilidad mes	Rentabilidad 2025	Último dato	Rentabilidad mes	Rentabilidad 2025	Último dato	Rentabilidad mes	Rentabilidad 2025	Último dato	Rentabilidad mes	Rentabilidad 2025

Las gestoras suman en 2025 52.000 millones de euros

Más del 60% del aumento del patrimonio se explica por las fuertes suscripciones a fondos.

S.S. Madrid

Las gestoras de fondos españolas despiden un año de récord para su negocio. En 2025, el sector de la gestión de activos sumó 57.886 millones de euros a su patrimonio y el volumen bajo gestión de estas firmas superó la barrera de los 450.000 millones de euros en inversiones, un nuevo histórico.

Tras elevar sus activos un 13% durante el año, las gestoras firman un nuevo récord de patrimonio.

El 62% del fuerte incremento se explica por la revalorización de las carteras en las que invierten los fondos, y el 38% restante por las entradas de dinero nuevo, las mayores de los últimos once años que demuestran que los fondos de inversión se han consolidado en España como el producto de inversión favorito de los españoles.

En 2025, las gestoras atrajeron 32.427 millones de euros netos de los partícipes. Pese a que durante el último mes del año se han desacelerado las suscripciones en fondos (las gestoras captaron en diciembre 1.000 millones de euros nuevos), el sector acumula una racha de 62 meses consecutivos de entradas de dinero nuevo. La mayor racha de la historia.

Son cinco años de suscripciones netas, pese a que en este tiempo los mercados han vivido la resaca de una pandemia (octubre de 2020 fue el último mes con reembolsos), una guerra en Europa, bajadas y subidas de tipos de interés, un periodo de fuerte inflación y un conflicto comercial internacional.

El dinero ha preferido, durante todo el año, los fondos más conservadores, como los fondos de renta fija, que atrajeron 28.686 millones.

Esto demuestra que durante 2025 los partícipes buscaron refugio para sus inversiones, alentados por la inestabilidad y las dudas geopolíticas, a pesar de las altas rentabilidades de los mercados bursátiles.

Rentabilidad

Los fondos de renta variable nacional fueron los más rentables del ejercicio, con un retorno en doce meses del 48,84%. Le siguen los fondos índice que, en su mayoría, de entre los que se distribuyen en España, replican índices de Bolsa.

La rentabilidad media de los fondos de inversión fue del 4,93% en 2025.

EVOLUCIÓN POR CATEGORÍAS

En millones de euros.

Patrimonio (esc. izda.) Suscripciones netas (esc. dcha.)



Expansión

Fuente: Inverco

Expansión

Publicación	Expansión Fondos, 2	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	122 734 EUR (142,448 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	496,77 cm² (79,7%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	14 758 EUR (17 129 USD)

Dossier de prensa unacc

RADIOGRAFÍA DE UN 2025 RÉCORD PARA LOS FONDOS



Expansión

EL SECTOR EN 2025

Los mejores y los peores de un nuevo año

CaixaBank Asset Management, Bankinter Gestión de Activos y Unicaja AM son algunas de las gestoras que más han aprovechado

Sandra Sánchez. Madrid

Las gestoras de fondos españolas han cerrado 2025 con un patrimonio por encima de los 450.889 millones de euros, según Inverco. Se trata de una cifra récord para el sector de la gestión de activos en España, a la que, si se suma el volumen de activos gestionado por las firmas internacionales que operan en España, alcanza los 788.000 millones.

Estos números históricos demuestran que los fondos de inversión suponen cada vez una cantidad mayor del patrimonio financiero total de las familias españolas.

En este contexto, las gestoras ganan escala en un sector que no deja de crecer y cobrar importancia en el sistema financiero español.

CaixaBank Asset Management. La gestora ha sido la primera entidad en rebasar los 100.000 millones de euros en activos bajo gestión en el mercado español. Ha cerrado 2025 con un patrimonio de 105.210 millones de euros, tras elevarlo un 11% durante el ejercicio, gracias en buena parte a las fuertes suscripciones en fondos que ha registrado.

Los productos de Caixa Bank AM han recibido suscripciones de partícipes valoradas en 6.872 millones de euros. Es la gestora que más dinero atrae en todo el año, a mucha distancia de sus principales competidores.

Bankinter y Unicaja. Tras CaixaBank AM, Bankinter Gestión de Activos y Unicaja Asset Management completan el *top tres* de entidades con mayores suscripciones durante el ejercicio.

La gestora de Bankinter ha cerrado el año con 2.867 millones de euros de dinero nuevo y ha alcanzado un patrimonio en fondos de 19.137 millones de euros

Y Unicaja le ha dado un fuerte impulso a nivel comercial a su gestora de fondos, que ha logrado atraer 2.337 millones en suscripciones netas. Cierra 2025 con activos bajo gestión por encima de los 13.000 millones de euros.

Gescooperativo. Al margen de las gestoras que cuelgan de los grandes bancos nacionales, Gescooperativo, la gestora de las cajas de ahorro ha tenido un comportamiento destacado durante 2025.

La entidad ha captado en doce meses 1.746 millones de euros de sus clientes. Es la séptima entidad española con mayores suscripciones netas y la décima por patrimonio. Gestiona 11.854 millones de euros en fondos.

Fondos de Bolsa española. El Ibex 35 ha superado durante 2025 la rentabilidad de las principales bolsas de los mercados desarrollados. En su mejor ejercicio en 32 años (el segundo mejor de su historia), la Bolsa española se ha anotado una subida cercana al 50%.

Las ganancias históricas del mercado español han impulsado la rentabilidad de todos los fondos especializados, que han logrado ganancias medias del 48,84%. Es la categoría de fondos más rentable de todo el ejercicio.

CaixaBank Bolsa España 150. Dentro de la categoría de renta variable española, un fondo destaca por encima de todos los demás con una rentabilidad del 84,89%. El fondo gestionado por CaixaBank Asset Management es el mejor fondo español del ejercicio, por rentabilidad y se codea con los productos más rentables de todo el mundo, dominados por el rally del oro en 2025.

Es un fondo que replica la composición del índice (y por tanto sus resultados) y utiliza derivados para lograr una sobreexposición al Ibex 35 del 50%.

De esta manera, la evolución de la rentabilidad de este producto tenderá a ser de un 150% respecto al comportamiento del índice selectivo de la Bolsa.

Partícipe español. La cara negativa del espectacular año de los fondos de renta variable española la protagonizan los partícipes. Lejos de disfrutar de las ganancias de doble dígito de los productos de Bolsa nacional, estos fondos han registrado reembolsos durante el año. En doce meses esta categoría ha sufrido salidas de alrededor de 315 millones de euros.

Los partícipes españoles no solo se han perdido la rentabilidad del Ibex 35. Se han perdido las ganancias de la Bolsa en general. Los fondos de renta variable internacional han sufrido reembolsos en 2025 de 1.322 millones.

BlackRock. La mayor gestora de fondos del mundo, que el año pasado sobrepasó los 14 billones de dólares bajo gestiona nivel internacional, sigue sumando activos en España.

A cierre del tercer trimestre del año (últimos datos disponibles), donde también es líder, rozaba los 50.000 millones de euros en patrimonio en España.

Fue la entidad internacional con más suscripciones en fondos en España durante el año pasado, tras captar 3.903 millones de euros netos y es líder en el mercado español.

Gesnorte. En el ránking de entradas y salidas de dinero nuevo durante 2025 que elabora Inverco, Gesnorte aparece como la entidad con mayores salidas durante el año, con 259 millones de euros de reembolsos.

La razón de estas salidas está en la operación corporativa que ha protagonizado la entidad. Dunas Capital absorbió Gesnorte durante 2024, con lo que los reembolsos forman parte de los movimientos del patrimonio realizado por la entidad compradora.

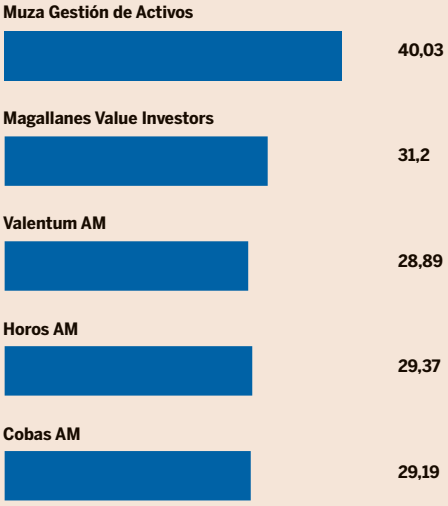
Además de Gesnorte, solo catorce gestoras españolas

Expansión

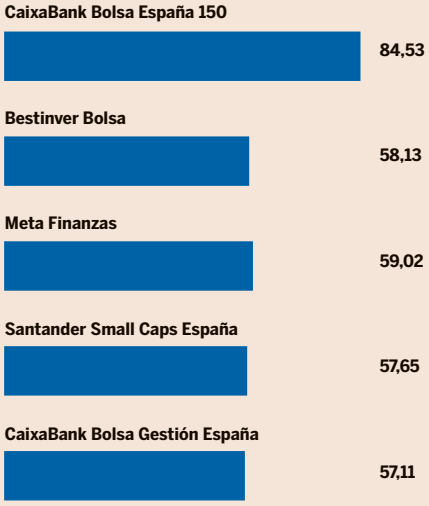
Publicación	Expansión Fondos, 3	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	122 734 EUR (142,448 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	320,15 cm² (51,4%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	11 076 EUR (12 855 USD)

Dossier de prensa unacc

Las gestoras españolas más rentables
Rentabilidad media de los fondos en 2025, en %.



Los fondos españoles con más ganancias
Rentabilidad en el año, en %.



Fuente: Inverco, Vdos y Morningstar

histórico para los fondos

un ejercicio en el que destaca la fuerte rentabilidad de los fondos de Bolsa española.

sufrieron reembolsos durante el año pasado.

Fondos con objetivo de rentabilidad. Esta categoría de fondos, que había sido en los últimos ejercicios la superventas española, agrupa a los fondos con mayores reembolsos de 2025. Registran 2.433 millones de euros de retiradas de dinero.

Estos fondos, que invierten en deuda con vencimientos establecidos, han llegado a su fecha límite en muchos casos. Esto ha provocado fuertes reembolsos en las categorías que, sin embargo, las gestoras han sabido reconducir hacia otros fondos conservadores, como los monetarios y los de renta fija a corto plazo.

Fondos de Bolsa estadounidense. Destacaron especialmente durante 2025 las fuertes salidas que los partícipes realizaron de los fondos de Bolsa estadounidense. Esta categoría había sido la estrella en rentabilidad durante los últimos ejercicios y había suscitado mucho interés entre el partícipe español.

Sin embargo, el año pasado, los fondos de Bolsa norteamericana sufrieron reembolsos superiores a los 1.830 millones, pese a sus rentabilidades a doble dígito que cosecharon los grandes índices de Wall Street en 2025.

La rentabilidad media de los fondos de renta variable estadounidense que se comercializan en España se situó en 4,29%.

A largo plazo, estos productos se mantienen como los más rentables. En los últimos diez años han acumulado un retorno medio por encima del 11%.

Fondos conservadores. Por el contrario, los fondos conservadores vuelven a ser la estrella en ventas del mercado español.

Entre los fondos de renta fija y los monetarios acumularon en 2025 suscripciones valoradas en 30.000 millones de euros netos.

Suponen la gran mayoría de las suscripciones récord del sector de fondos español durante 2025, que captó 32.427 millones de euros netos.

CaixaBank Renta Fija Corto Plazo. CaixaBank Asset Management gestiona el fondo superventas de 2025, con más de 6.315 millones de euros nuevos durante el año.

Según Morningstar, este producto conservador, que invierte en deuda a corto plazo, logró una rentabilidad de 2,45%.

Rentabilidad. Todas las categorías de fondos logran rentabilidades positivas durante 2025.

El retorno medio de los fondos españoles fue a término del ejercicio del 4,93%. Las rentabilidades van desde el 1,66%, que ofrecieron de media los fondos garantizados de rendimiento fijo, hasta el 48,84% que ganaron en promedio los fondos de renta variable española.

Muza Gestión de Activos. La gestora más rentable de 2025 es Muza Gestión de Activos, con un 40,03% de rentabilidad media entre sus productos, según la consultora de fondos Vdos.

Las otras gestoras con mayor rentabilidad del ejercicio son Magallanes Value Investors, con un 31,2% de retorno medio; Valentum AM, con una rentabilidad media del 29,89%, y Horos Asset Management, que generó un resultado medio del 29,37%.

Hay que tener en cuenta que las gestoras de fondos independientes, con catálogos de productos reducidos, suelen liderar estos ránking, frente a las grandes gestoras bancarias, que tienen centenares de fondos de inversión en su oferta.

Expansión

Publicación	Expansión Fondos, 4	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	47 909 EUR (55,604 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	482,63 cm² (77,4%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	14 463 EUR (16 786 USD)

Dossier de prensa unacc

CONCURSO

Avantage y Caser, las carteras más rentables

En 2025, Avantage gestiona la mejor cartera agresiva, con un rendimiento de más de un 15%, y Caser tiene la mejor propuesta conservadora, que rinde más del 9%.

S.S. Madrid

Año de récord para los fondos de inversión. También para los participantes del Concurso de Carteras de EXPANSIÓN y Allfunds que casi en su totalidad han logrado retornos positivos en sus inversiones en fondos.

Las rentabilidades de 2025 van hasta superar el 15% en el caso de las carteras más agresivas del concurso, hasta el 9,14% en el caso de la cartera conservadora más rentable.

Solo una cesta de fondos, la agresiva propuesta por JDS Capital sufrió pérdidas durante el ejercicio pasado, si bien fueron moderadas (del 0,29%).

Carteras agresivas

Avantage Capital firma, un año más, la cartera agresiva más rentable del concurso.

Durante 2025 logró una rentabilidad anual de 15,55% con su cartera de fondos muy concentrada en productos de inversión en valor.

El fondo estrella de esta cartera, el que más pesa en su composición, es el **Avantage Fund**, asesorado por la propia Avantage Capital. Se trata de un fondo mixto flexible global, con la mayor parte del patrimonio invertido en Bolsa (un 75%, según Morningstar).

Entre sus principales posiciones se encuentran Renta 4, Tesla, Pampa Energía, Nagarro, Fluidra y Prosegur.

En 2025, el fondo obtuvo una rentabilidad en el año del 13,11%. A cinco años, ofrece un retorno medio del 14,54%.

Al margen de este producto, la firma completa la cartera con inversiones en fondos de renta variable *value* españoles, como el **True Value Small Caps**, **Valentum**, **Horos Value Iberia** y el **Magallanes Microcaps Europe**.

Otras carteras agresivas destacadas en 2025 fueron la de **Caser Asesores**, con un 15,25% de rentabilidad, y la de **PBI Gestión**, con un retorno del 13,79% en doce meses.

Cartera conservadora

Caser Asesores gestiona la cartera más rentable entre las conservadoras, con un retorno del 9,14%. Es la cesta que más gana de esta categoría y también es la de mayor volatilidad (un 4,65%).

En este caso, la cartera más prudente de Caser apuesta como fondo con mayor peso por el **Evli Short Corporate Bond**, uno de los productos más fiables del mercado de renta fija a corto plazo.

El año pasado, este fondo logró un retorno del 3,8%. Y en los últimos tres ejercicios, coincidiendo con un periodo de normalización de tipos en Europa, se ha revalorizado un 5,56% anualizado.

La firma completa la propuesta con un fondo indexado de renta variable internacional, que le permite maximizar los beneficios, que es lo que dispara la volatilidad de la cartera frente a sus competidores.

Otras cestas prudentes destacadas son la **JDS Capital**, que gana un 8,01%, y la de **PBI Gestión**, con un 6,24%.

Todos los participantes registran ganancias en 2025, salvo una de las carteras

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de diciembre de 2025. Ordenado de mayor a menor retorno mensual, en %

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2025	Volatilidad
Avantage Capital	1,46	15,55	10,92
Caser Asesores	0,96	15,25	8,17
PBI Gestión	1,48	13,79	3,01
Atl Capital	0,95	12,21	8,67
Openbank	-0,04	9,82	9,06
Finizens	0,39	9,71	9,17
MyInvestor	-0,07	9,37	9,74
Core Capital	0,02	9,07	6,33
Tressis	0,02	9,07	8,19
Grupo Caja Rural	0,33	8,73	8,69
Arquia Banca	1,59	8,7	7,69
Altex AM	-0,38	8,69	12,39
Feelcapital	0,34	7,62	7,63
GVC Gaesco	0,97	7,17	7,84
Mapfre Gestión	0,23	6,86	9,46
Abante	0,11	5,82	8,98
Ursus	0,24	4,49	8,11
Ibercaja	-0,12	3,76	9,66
Santalucía AM	0,02	3,71	8,35
Bankinter Roboadvisor	2,2	2,04	8,18
Trea Asset Management	-0,76	0,87	8,98
JDS Capital	-0,15	-0,29	6,12

Fuente: Allfunds

Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2025	Volatilidad
Caser Asesores	1,57	9,14	4,65
JDS Capital	1,05	8,01	4,27
PBI Gestión	0,44	6,24	1,22
Core Capital	0,29	5,48	1,89
Abante	0,16	5,31	2,29
Arquia Banca	0,42	5,06	1,95
Santalucía	0,06	4,78	2,44
Atl Capital	0,14	4,77	1,97
Ibercaja	0,13	4,74	2,9
Grupo Caja Rural	0,11	4,67	2,18
GVC Gaesco	0,15	4,26	3,09
Avantage Capital	0,46	4,25	3,89
Openbank	0	4	1,46
Altex AM	0,26	3,7	2,93
Finizens	-0,37	3,19	1,83
Trea Asset Management	-0,1	3,02	2,42
Tressis	-0,15	2,97	1,98
Mapfre Gestión	0,02	2,89	1,92
Bankinter Roboadvisor	0,48	2,33	1,93
Ursus	0	2,09	2,84
MyInvestor	-0,36	1,95	1,77
Feelcapital	-0,06	0,39	0,85

Fuente: Allfunds

Seguimiento en Expansión.com

Una veintena de entidades responden desde principios de año al reto que EXPANSIÓN y Allfunds lanzaron para poner a prueba su calidad al gestionar de forma activa carteras de fondos de inversión. Cada firma diseña una estrategia de fondos agresiva y otra conservadora, que pueden recomponer cada mes.
Estas carteras deberán estar formadas por FCP o Sicav registrados en la CNMV y con más de 500 partícipes (traspasables), tanto nacionales como internacionales, dentro de la plataforma de Allfunds.
Las carteras conservadoras deberán estar formadas por fondos con al menos tres meses de *track record*, con el objetivo de poder calcular la volatilidad. Las cestas de fondos deberán tener un mínimo de cinco fondos y un máximo de 15.
Al igual que sucedió en las ediciones anteriores, los lectores pueden seguir cada semana la evolución de todas las cestas en Expansión.com. Además, cada mes se puede encontrar en las páginas de EXPANSIÓN un análisis detallado de todos los cambios que se han producido dentro de la revisión final de mes, junto con un seguimiento de las carteras que mejor rentabilidad han obtenido.

CÓMO INVIERTEN LAS CARTERAS MÁS RENTABLES

Los fondos favoritos

● Número de carteras que incluyen el fondo

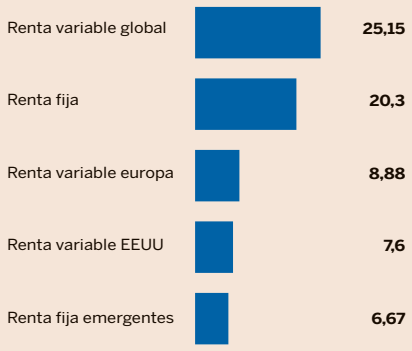
Cartera conservadora · Cartera agresiva

Rentabilidad en el año, en %

Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	0,34	7
PIMCO GIS Income Fund	0,55	6
Fonds Eleva European Selection	4,17	4
Fidelity S&P 500	1,16	4
Evli Short Corporate Bond	0,29	4
M&G European Strategic Value Fund	3,15	4

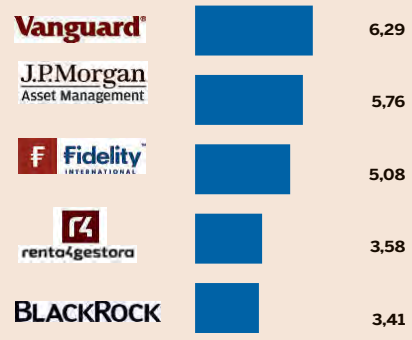
Categorías de fondos más repetidas

Peso total en carteras, en porcentaje



Las gestoras más contratadas

Peso total de sus fondos en carteras, en porcentaje



Expansión · Fuente: Allfunds

Expansión

Publicación	Expansión Fondos, 5	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	44 772 EUR (51,963 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	268,41 cm² (43,1%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	9371 EUR (10 876 USD)

Dossier de prensa unacc

EJERCICIO 2025

El plan de pensiones más rentable está en la España rural

RGA Renta Variable Española, de Grupo Caja Rural, logra una ganancia del 53,39%, gracias a la fuerte subida del Ibex 35, índice en el que invierte, con Santander y BBVA a la cabeza de su cartera.

E. del Pozo. Madrid

Un puñado de planes de pensiones de particulares de renta variable disparó la rentabilidad lograda en el año pasado al calor de la subida del 49,27% del Ibex 35, la mayor en más de tres décadas y el segundo mejor resultado de su historia.

La revalorización media de estos productos de Bolsa fue el año pasado de 11,99%, pero cinco de ellos han logrado ganancias muy superiores, llegando algunos a sobrepasar el 50%, según datos de Inverco.

RGA Renta Variable Española es el fondo de pensiones más rentable en 2025, con una ganancia del 53,39%. Está gestionado por RGA Seguros, de Grupo Caja Rural, que agrupa a 29 cajas rurales repartidas por todas las comunidades autónomas, salvo Baleares.

A la hora de definirse afirman que siguen "la línea de grupos líderes en el continente, tales como Grupo BVR en Alemania, Crédit Agricole en Francia o Grupo RZB en Austria".

RGA Renta Variable Española, cuyo depositario es Banco Cooperativo Español, tiene entre sus principales valores de cartera Santander, con un 10,11%; BBVA (9,99%), Iberdrola (8,73%) e Inditex (8,58%). Le siguen CaixaBank y Bankinter, con un 5,04% cada uno.

LOS PLANES DE PARTICULARES MÁS RENTABLES, POR CATEGORÍAS, EN LOS ÚLTIMOS 12 MESES

Rentabilidad en porcentaje. Datos a 31 de diciembre de 2025

Rentabilidad media

Renta fija a corto plazo	1,81
Arquia Plan Renta Fija Euro	2,63
Abanca Renta Fija Corto Plazo	2,60
Caser Premier RF	2,42
CBNK Futuro R.F. Corto Plazo	2,41
Acueduc. Rent. Plu.	2,19
Caser Enero 2009	2,17
Caser RF	2,17
Círculo R F	2,17
Atlantis I	2,17
Caser 2011 Beta	2,17

Renta fija a largo plazo	2,15
Ibercaja Horizonte 2030	4,54
BBVA Internacional Flexible	3,63
Plan Ibercaja Renta Fija	3,48
PP Merchbanc Renta Fija Flexible	3,31
Caser Deuda P.	3,24
Indexa Mas R. Bonos	3,08
360 CorA Renta Fija	3,07
Caser RF Largo	3,05
PSN Renta Fija Confianza	3,01
BBVA Internacional Flexible 0-3	3

Renta fija mixta	3,63
Gesem Cygnus Pens.	10,45
Seci Selección Gestoras	9,59
PP Myinvestor Cartera Permanente	9,30
Loreto Optima	8,78
Plan de Pensiones Banca Pueyo	8,11
Merchbanc Mixto	8,08
Cajamar Mixto I	7,62
Naranja 2035, Plan de Pensiones	7,58
Feelcapital Mar 2 PP Plan	7,52
BBVA Futuro de Pensiones	7,34

Renta variable mixta	6,08
Cobas Mixto Global	23,35
Plan de Capitalización	19,77
Cajamar Mixto II	17,14
Cajamar Gestión Futuro 2050	13,36
BK Mixto 75 Bolsa	13,11
Profit Previsión	13,10
CBNK Futuro Renta Var. Mixta	12,98
Caser Generación 70 y Mas	11,85
Helvetia Generación 70 y Mas	11,85
C. Masxnada RVM75	11,83

Renta variable	11,99
RGA Renta Variab. Española	53,39
ING Direct Ibex 35	53,23
Okavango	52,65
CABK RV Nacional	52,45
Santander ASG Acc. Españolas	51,18
BK Variable España	46,37
RGA Valor, Plan de Pensiones	41,08
BBVA Plan Renta Variable Ibex	38,20
PP Merchbanc Global	31,76
European Quality	31,64

Garantizados	2,76
Plan BK Revalorizacion 2030	13,35
BBVA Proteccion Futuro 5/10	8,69
BBVA Proteccion Futuro 5/10 C	7,97
BBVA Proteccion Futuro 5/10 B	7,72
Mapfre Puente Garantizado	6,55
Mapfre Puente Garantizado II	5,57
BBVA Proteccion Futuro 2/10 C	5,10
Mapfre Puente Garantizado III	4,86
BBVA Plan Reval. España Positivo C	4,7
BBVA Plan Reval. España Positivo	4,68

Fuente: Elaboración propia con datos de Inverco

El sector financiero copa casi el 40% de su cartera, mientras que el industrial llega al 14%. Su rentabilidad anual a tres años es del 27,33% y del 15,93% durante un plazo de cinco.

A poca distancia se coloca como segundo plan más rentable el año pasado **ING Ibex 35**, con una ganancia media del 53,23%. Lo comercializa ING a sus clientes y está gestionado por Renta 4.

Dos valores destacan en su cartera: Inditex, con un peso del 14,7%, e Iberdrola, con el 13,4%. Santander se anota el 10,8% de la inversión total del producto. El podium se completa con **Okavango**, plan de pensiones de particulares de Abante gestionado por José Ramón Iturriaga, con una rentabilidad del 52,65%. BBVA con un 7% de peso, Solaria (6%) y CaixaBank (6%) son los principales valores de su cartera.

Los fondos de renta variable mixta alcanzaron una subida media del 6,1%. En esta categoría un plan de **Cobas** se coloca como el más rentable, con un avance del 23,35% en el año.

En la categoría de renta fija mixta, en la que se concentra buena parte del ahorro colocado en estos productos de ahorro, el rendimiento medio es del 3,63%. Esta cota la superan ampliamente un grupo de productos encabezados por **Gesem Cygnus**, de Caser, que se anota una ganancia del 10,45%.

Las rentabilidades más modestas fueron las de la renta fija a corto plazo (1,8%) y renta fija a largo plazo (2,15%).

En periodos más prolongados, la renta variable continúa presentando ganancias medias positivas del 11,2% a cinco años y del 9,1% en el horizonte de diez años.

Largo plazo

A más largo plazo (veinte años), los planes de pensiones de particulares registraron una rentabilidad media anual neta del 3,1%, mientras que en el medio plazo (diez y quince años) mantienen un comportamiento consistente presentando rentabilidades del 3,7% y 4,2%, respectivamente, según Inverco.

En 2025, el total de los planes de pensiones de particulares registraron una rentabilidad media del 6%, por lo que se situó por encima de sus medias anualizadas a largo plazo.

LAS PROVINCIAS

Publicación	Las Provincias Comarcas, 12	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2507	V. Comunicación	12 029 EUR (13,960 USD)
Difusión	1973	Tamaño	335,89 cm² (53,9%)
Audiencia	12 300	V.Publicitario	3197 EUR (3711 USD)

Dossier de prensa
unacc



El Grupo Caja Rural, primer grupo financiero en España en obtener la certificación oficial para ofrecer Bizum Pay. LP

LANZAMIENTO. Este nuevo 'wallet' permitirá realizar pagos en comercios físicos y 'online'

CERTIFICACIÓN DE BIZUM PAY PARA LIDERAR LA INNOVACIÓN DIGITAL

Caixa Popular marca un nuevo hito en la digitalización del sector al convertirse en entidad certificada para Bizum Pay, solución que revolucionará los pagos

VALENCIA

Extras. Caixa Popular, junto con las entidades del Grupo Caja Rural, marca un nuevo hito en la transformación digital del sector financiero al convertirse en entidad certificada para Bizum Pay, la solución que revolucionará los pagos en España. Este nuevo 'wallet' permitirá realizar pagos en comercios físicos y online de forma rápida, segura y flexible.

Bizum Pay es una innovadora modalidad de pago móvil que ofrece a los clientes de Caixa Popular la posibilidad de pagar directamente desde su smartphone, eligiendo entre Bizum o tarjeta, siempre con las máximas garantías de seguridad.

El Grupo Caja Rural se ha convertido en el primer grupo financiero en España en obtener la certificación oficial para ofrecer Bizum Pay en los dos sistemas operativos más utilizados: iOS y Android. Gracias a ello, Caixa Popular está preparada para poner a disposición de sus clientes esta funcionalidad única.

Qué ventajas ofrece

Bizum Pay ofrece una serie de ventajas para los clientes de Caixa Popula, com por ejemplo poder efectuar pagos en tienda física, basta con acercar el móvil al TPV para completar la compra. Además, se puede efecturar pagos 'online' más sencillos, solo con el número de móvil, sin introducir más datos y con la máxima seguridad. También aporta flexibilidad total, ya que el cliente elige si pagar con Bizum –transferencia inmediata– o con sus tarjetas bancarias, incluso de otros bancos adheridos al servicio. El sistema es compatible con las principales plataformas móviles y está disponible para iOS y Android. Por último, aporta comodidad y rapidez, olvídate de llevar la cartera, paga en segundos desde tu móvil.

Bizum Pay competirá con soluciones como Apple Pay, Google Pay y Samsung Pay, ofreciendo una experiencia segura y adaptada a los cuatro idiomas cooficiales de España.

Además, los comercios clientes de Caixa Popular podrán cobrar con Bizum Pay sin cambiar su TPV y disfrutar de liquidez inmediata en sus ventas, ofreciendo a sus clientes una experiencia de compra rápida y segura.

El lanzamiento de Bizum Pay está previsto para mediados de 2026, marcando una auténtica revolución en los pagos digitales en España.

Con esta innovación, Caixa Popular refuerza su compromiso con la digitalización y la cercanía, ofreciendo soluciones prácticas, seguras y pensadas para el día a día de sus clientes y comercios.

DIARIO JAEN

Publicación	Diario Jaén General, 41	Fecha	19/01/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	3771	V. Comunicación	2 212 EUR (2,567 USD)
Difusión	4377	Tamaño	122,95 cm² (19,7%)
Audiencia	19 000	V.Publicitario	678 EUR (787 USD)

Dossier de prensa unacc

Fomento del teatro y la ciencia a través de la Fundación Caja Rural

El programa recorrerá diez municipios del 26 de enero al 6 de febrero

A. I. BRAVO

Todo listo para disfrutar de la nueva edición del Programa de Teatro Escolar de la Fundación Caja Rural de Jaén. Del 26 de enero al 6 de febrero, la iniciativa recorrerá diez municipios de la provincia para que escolares de Segundo y Tercer Ciclo de Educación Primaria aprendan sobre ciencia a través de un ambiente divertido y didáctico.

La representación de la obra *Circo Estima* llegará a Linares, Peal de Becerro, La Carolina, Jimena, Martos, Frailes, Torredonjimeno, Orcera, Baeza y Quesada. El objetivo es "incentivar el conocimiento científico entre niños y niñas a través de una experiencia educativa en la que también se incide en el respeto y la importancia de las capacidades individuales", según señaló el gerente de la Fundación Caja Rural de Jaén, Luis Jesús García-Lomas. El espectáculo contará la historia de Eu, un acomodador que sueña con convertirse en un gran artista de circo. En el transcurso de la historia, el alumnado podrá participar en las divertidas aventuras del protagonista, que acabará recibiendo una ayuda muy especial para descubrir su verdadero valor. Una experiencia didáctica que presentará trucos y experimentos de Eu en su afán por convertirse en una gran estrella circense. Las representaciones previstas corren a cargo de la compañía Ciencia Divertida.



INICIATIVA. *Imagen de archivo del Programa de Teatro Escolar.*

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