Resumen de prensa

lunes, 02 de febrero de 2026



ÍNDICE

#	Medio	Titular	Fecha	
3	Expansión	“El fondo soberano será transformador: financiará vivienda de alquiler e innovación”	02/02/2026	16
4	Expansión	“ “	02/02/2026	17
5	El Economista	La banca europea todavía tiene un 80% hasta sus máximos históricos en bolsa	02/02/2026	20
6	El Economista	La banca incluirá el riesgo ESG en su gestión y a partir de 2027 entrará en el test de estrés	02/02/2026	8
7	El Economista	La venta de bonos respaldados por hipotecas residenciales se triplica en un año	02/02/2026	9
8	El Periódico	La banca se encamina a un récord de beneficio por el negocio internacional	02/02/2026	16
9	Expansión	“La volatilidad es una oportunidad para que los gestores activos aporten valor”	02/02/2026	13
10	Expansión	Los banqueros ‘top’ apuestan por más salidas a Bolsa y ‘M&A’ en España	02/02/2026	11
11	Expansión	Los empleados de Iberdrola y BBVA ganan más en su plan de pensiones	02/02/2026	12
12	La Vanguardia	Las gestoras de CaixaBank obtienen la máxima valoración en las calificaciones	02/02/2026	55
13	El Periódico	El Prat estrena un macroproyecto de vivienda cooperativa	02/02/2026	31
14	El Correo	El frenazo de la industria y la incertidumbre lastran la recaudación tributaria en Euskadi	02/02/2026	26
15	Las Provincias	Salma Jareño gana el concurso fotográfico ‘sense barreres’	02/02/2026	12
16	Las Provincias	En marcha el Bono Comercio ‘50x100 Tots Guanyem’	02/02/2026	2
17	Ideal Granada	Jaime Urrutia, la voz de Gabinete Caligari, en los Acústicos Solidarios	02/02/2026	43
18	Diario de Burgos	De cómo acompasar los principios con la gestión del dinero	02/02/2026	14
19	El Adelantado	Caja Rural premia las buenas notas con incentivos por sobresalientes	02/02/2026	9

Expansión

Publicación	Expansión General, 1,16	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	113 120 EUR (134,090 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	447,92 cm² (71,8%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	13 739 EUR (16 286 USD)

Dossier de prensa unacc

"El fondo soberano será transformador: financiará vivienda de alquiler e innovación"

ENTREVISTA ISRAEL ARROYO Secretario de Estado de Economía/ "El ICO recibirá 10.500 millones de inyección de capital en créditos europeos con los que emitirá 50.000 millones en deuda para movilizar coinversiones por otros 60.000 millones privados".

Juande Portillo. Madrid

"En este momento es muy atractivo invertir en España. La evolución de la Bolsa te lo muestra", reivindica Israel Arroyo (Madrid, 1976), secretario de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, que asegura a EXPANSIÓN que "la coyuntura es muy buena" para el lanzamiento del fondo soberano *España Crece*, con el que el Gobierno aspira a movilizar hasta 120.000 millones de euros en inversión público-privada para financiar proyectos estratégicos ante el fin de los fondos europeos *Next Generation*. "Ya hay coinversores interesados", asevera.

– ¿Cómo surge la idea de crear el fondo soberano?

Parte de dos diagnósticos. Uno, de Airef, es que el sistema español de instrumentos financieros necesitaba una repensada para incentivar la actividad económica. Otro, relacionado con el fin del Plan de Recuperación, es que era difícil absorber todos los fondos de aquí a mediados de año [cuando expira el plazo]. El fondo nos da la posibilidad de seguir utilizándolos y con mayor libertad.

– ¿En qué invertirá el fondo?

El fondo va a tener una ambición transformadora, va a financiar proyectos que contribuyan a objetivos de política económica, cubriendo fallos de mercado y llegando donde el sector privado no llegue. Un caso claro es la vivienda para alquiler, donde es necesaria una financiación a muy largo plazo que los bancos, en general, son reacios a dar, pero el Estado se puede permitir ser un inversor paciente. También proyectos innovadores, porque España tiene un problema de déficit de fondos de *venture capital* para este tipo de actividad. Y luego, cuando las empresas van creciendo encuentran que no hay instrumentos para financiar la transición de *start up* a empresas más grandes y también queremos tener una participación ahí. Queremos ser pragmáticos y guiarnos por la demanda.

– ¿Tienen identificados ya proyectos concretos?

El de la vivienda para alquiler es una necesidad clara.

> "Hay mucho interés en coinvertir con este fondo. Estará en marcha este año y solo invertirá en proyectos españoles"

> "La décima menos de crecimiento en 2025 va a ser una décima más en 2026. El crecimiento se está acelerando"

Además, ya tenemos alguna iniciativa de construcción industrializada, pero hay muchos sectores y muchas empresas que pueden ser beneficiarios de la financiación del fondo, en forma de deuda pero también de capital.

– El fondo parte de una capitalización de 10.500 millones de euros de los créditos europeos, ¿cómo alcanzarán los 120.000 millones que aspiran a movilizar?

Es una cifra tentativa, pero la idea es que el ICO, que funciona como un banco, tiene un capital contra el que se va a poder endeudar y, manteniendo las ratios de solvencia, puede alcanzar los 60.000 millones: 10.000 de capital más 50.000 de deuda. Y como el ICO siempre va a ir en coinversión con socios, habría otros 60.000 millones. Eso no quiere decir que vaya a haber 120.000 millones de inversión el año que viene, pero es el potencial al que aspirar.

– ¿En qué calendario manejan que empiece a operar?

La idea es que se ponga en marcha este año, a la mayor brevedad. Hay que tener en cuenta que los fondos europeos se siguen ejecutando hasta mediados de este año. La intención es que no se solapen, que se vaya montando el fondo y cerrando los flecos, se reciba la inyección de capital por parte de la Unión Europea y se tenga todo preparado para que cuando finalice el Plan de Recuperación ya esté en funcionamiento el fondo.

– ¿Incluirá ayudas europeas además de los créditos?

Hay 2.800 millones de transferencias del Plan de Recuperación que se suman a los 10.500 millones de los préstamos, para suponer en total una inyección de recursos al ICO de 13.300 millones. Eso permite diseñar instrumentos que combinen financiación con apoyo público, por ejemplo mediante tramos no reembolsables, de forma selectiva y vinculada a objetivos de política económica, como el impulso a la construcción de vivienda a alquiler asequible o la mejora de acceso de las pymes a financiación.

– ¿A qué tipo de inversores les han presentado el fondo?

Llevamos ya algún tiempo hablando con coinversores, empresas y sectores que pudieran estar interesados en ser financiados a través del fondo. Se ha hablado con la banca y, por supuesto, con fondos de inversión. Hay mucho interés en coinvertir con este fondo, porque es una oportunidad para invertir en un país que ahora mismo es muy atractivo para nacionales y extranjeros.

– ¿Se restringirá la inversión a proyectos españoles?

Sí, lógicamente es un instrumento para la economía española y van a ser proyectos españoles, con independencia de que estamos plenamente abiertos a que haya coinversores extranjeros.

– ¿Habrá un tamaño mínimo de proyecto?

No queremos limitarnos. España es un país de empresas muy pequeñas, y no queremos que se queden fuera. El diseño lo va a tener en cuenta. Habrá proyectos que para ser transformadores deberán tener cierta escala, pero otros puede que sean *start up* lo suficientemente interesantes como para entrar en capital o dar un esquema de garantías para reducir riesgos. La idea es tener la máxima capilaridad.

– ¿Se suplirá con el fondo la pérdida de inversión por el fin de los fondos europeos?

Negaría la mayor, no creo que hubiera ese *efecto escalón* porque ya lo que quedaba eran préstamos. La idea es dejar claro a las empresas y al sector financiero que no va a haber falta de financiación para los proyectos que sean atractivos y solventes.

– ¿Qué condiciones ha puesto la UE para usar sus recursos para crear este fondo?

La condicionalidad es que el tipo de proyectos que se financien cumplan, a grandes rasgos, la filosofía del Plan de Recuperación. Esto tiene que ver con etiquetado verde o protección ambiental.



JMCadenas

Israel Arroyo, secretario de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa.

– ¿A qué ritmo emitirá deuda el ICO para no competir con el Tesoro?

El grueso del fondo va a ser deuda. Con 10.000 millones de inyección de capital habrá 50.000 millones de deuda que emitirá el ICO con su propio ráting y contra sus recursos. Pero no va a ser inmediato. Primero hay que recibir esos fondos y luego, según la demanda que vaya habiendo, el ICO se irá endeudando en mercado como un banco más.

– ¿Cuándo se hará la sexta solicitud de desembolso de ayudas europeas, por 7.300 millones, que se había anunciado para este enero?

Se está ultimando. Se están cerrando los últimos detalles.

– ¿Qué compromisos queda pendiente cumplir antes de agosto para pedir luego el último pago de las ayudas?

Las grandes reformas ya están hechas, se hicieron en los primeros años. Quedan elementos técnicos. Una de las ventajas de la adenda de simplificación es que se han redefinido muchos hitos, se han hecho más sencillos. Donde antes se requerían un montón de pasos intermedios, ahora basta una demostración final. No debería haber gran complejidad para ejecutar lo que queda del Plan de Recuperación.

> "El precio de la vivienda dificulta la movilidad laboral y está limitando la reducción del desempleo"

– ¿Qué cantidad de fondos se acabarán percibiendo?

Aspiramos al máximo posible, idealmente a todo, pero hay determinadas reformas más complicadas de sacar adelante y otras más sencillas, iremos viendo.

– De momento nos han denegado más de 1.000 millones por incumplimientos como el de la equiparación fiscal de diésel y gasolina...

Aparentemente esa reforma va a ser complicada, pero no cerraría la puerta.

– El viernes conocimos que el avance del PIB se aceleró en el cuarto trimestre de 2025 al 0,8%, ¿a qué se debe?

No nos ha sorprendido. El ritmo de crecimiento está siendo muy bueno, ya lo apuntaban los datos de afiliación, paro o producción industrial. Responde a una apuesta por determinadas políticas públicas que están dando su fruto, como la electrificación de la economía española o la reforma laboral.

– ¿Es sostenible el actual ritmo de crecimiento?

Es un crecimiento perfectamente sostenible. Esperamos que el ritmo se vaya modulando, pero que se mantenga en los en los próximos años. Es un crecimiento equilibrado, muy saludable. No estamos viendo una burbuja en un sector que tire de toda la demanda. También estamos recibiendo inmigración con un nivel de formación más alto que en los 2000, cuando venían a trabajar en la construcción. No estamos teniendo dependencia del exterior, tenemos superávit de balanza comercial. Es decir, no hay

Expansión

Publicación	Expansión General, 1,16	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	113 120 EUR (134,090 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	230,08 cm² (36,9%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	8018 EUR (9504 USD)

Dossier de prensa unacc

Inmigración

"La regularización de inmigrantes será muy positiva en productividad, cotizaciones e impuestos"

Inteligencia artificial

"España se va a ver más beneficiada que otros países por la irrupción de la IA por su impacto en las pymes"



ningún elemento que nos haga pensar que si falla, el crecimiento se va a venir abajo. Lo que ha demostrado la economía española en los últimos años es una extraordinaria robustez. Hemos tenido *shocks* de todo tipo, de oferta, de demanda, de inflación... Y la economía ha mantenido una sorprendente capacidad de seguir creciendo a pesar de ello. Eso nos hace ser optimistas. Ahora las prioridades son que ese crecimiento de la economía española se vea acompañado de infraestructuras, de vivienda, de ese caparazón que permite seguir creciendo.

– Pese al buen dato, el avance anual del PIB ha sido del 2,8%, frente al 2,9% que esperaban, ¿a qué se debe?

Ha sido básicamente por la revisión del INE, que refleja menos crecimiento al principio del año y más al final, un elemento técnico que nos quita una décima al final. La buena noticia es que el dato del último trimestre de 2025, superior al esperado, nos da un mejor arranque de 2026. Resumidamente, esa décima menos en 2025 va a ser una décima más en 2026. La señal es de que se está acelerando el crecimiento. Básicamente, si no creciéramos ya en el resto del año, creceríamos un 1,1%.

– Teniendo esto en cuenta y que organismos como el FMI y o la Airef superan ya sus estimaciones, ¿elevará Economía su previsión de alza del PIB del 2,2% en 2026?

Iremos viendo, no es algo que nos preocupe. Las previsiones se revisan cuando toca hacer alguna actualización del cuadro macroeconómico o si vemos que claramente nos estamos quedando desactualizados. Pero en general, en estos años, el Gobierno ha tendido a ser prudente, muchas veces por debajo de las previsiones de los analistas.

– En teoría se acerca una de esas ocasiones si el Gobierno cumple la promesa de presentar Presupuestos este trimestre, ¿lo hará?, ¿revisarán el cuadro macro entonces?

Se va a intentar hasta el último momento presentar esos Presupuestos, no me cabe duda. Si se revisará el cuadro macro antes, tendríamos que ver si está justificado. El que se presentó en noviembre está ya razonablemente ajustado, no parece que se haya quedado desactualizado, pero iremos viendo los indicadores.

– ¿Seguirá España liderando el crecimiento de las economías desarrolladas este año?

La previsión es esa. Aunque no me parece que sea algo particularmente positivo porque indica que los vecinos no están creciendo demasiado. Pero el comportamiento bursátil y la primera emisión sindicada que ha hecho el Tesoro este año, con una demanda extranjera altísima, indica que la confianza en la economía española es muy fuerte, tanto interna como externamente.

– El paro acaba de bajar del 10% por primera vez desde 2008, ¿cuándo podría alcanzarse el pleno empleo?

La reducción del desempleo no está siendo tan rápida como nos gustaría. El precio de la vivienda dificulta la movilidad laboral y limita esa reducción, por lo que las políticas de vivienda van a tener impacto en la tasa de paro. Bajar del 10% es muy buena señal, ha sido una sorpresa positiva también para nosotros, que no contábamos con bajar de ahí en 2025. Y espero más sorpresas positivas a lo largo de lo que queda de legislatura.

– ¿Qué impacto económico tendrá la regularización de 500.000 inmigrantes aprobada la pasada semana?

Los impactos que predice la teoría económica son muy positivos. Es gente que ya estaba viviendo y trabajando en España, regularizarles les da la posibilidad de un mejor trabajo, lo que mejora la productividad agregada, de empezar a cotizar y pagar impuestos, con lo cual también va a haber un beneficio para las arcas públicas. Ya tuvimos una regularización muy importante en 2005 con efectos positivos, aumentó enormemente la afiliación a la Seguridad Social, los ingresos por cotizaciones y no se redujo el empleo de los nativos. Los efectos que esperamos son esencialmente positivos. Eso desde la visión económica. El aspecto humano, mejorar sus vidas, me parece lo fundamental.

– ¿Qué efecto tendrá la irrupción de la inteligencia artificial en la productividad y el empleo en España?

Es la pregunta del millón. Es pronto para saber exactamente qué impacto va a tener. En algunos ámbitos va a ser complementaria al trabajo humano, en otros, sustitutiva; en unos será transformadora, y otros actuarán al margen. Pero España se puede ver particularmente beneficiada de la irrupción de la inteligencia artificial, tenemos mucha pequeña empresa a las que ofrece capacidades que hasta ahora les estaban vedadas. Una empresa grande puede encargar un plan de negocio a una consultora. Una pyme, difícilmente, pero ahora, de repente, tiene una pequeña consultora en su ordenador, o una web en cualquier lengua para tener clientes en el extranjero.

– El Ministerio anunció una IA para ayudar a las empresas a reducir la carga burocrática, ¿cuándo la veremos?

Avanza bien, este año deberíamos tener ya algo que empiece a ser de utilidad para las empresas españolas, para la gestión de ayudas, préstamos de ICO o trámites.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 20	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	55 789 EUR (66,131 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	813,41 cm² (76,0%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	10 824 EUR (12 831 USD)

Dossier de prensa unacc

La banca europea todavía tiene un 80% hasta sus máximos históricos en bolsa

En España, solo Santander y Sabadell aún ven de lejos sus respectivos techos bursátiles

Los analistas esperan que este año el beneficio del sector nacional se incremente en un 6%

Carlos Simón MADRID.

En los últimos tres años el inversor que haya estado invertido en el sector bancario solo habrá acumulado ganancias en su cartera ya que la banca no ha dejado de revalorizarse primero al calor de las subidas de tipos de interés por parte del BCE y, posteriormente, por la mejoría del resto de sus negocios y el incremento de los volúmenes de crédito.

Desde que la institución monetaria del Viejo Continente comenzó a elevar las tasas para aplacar la subida de la inflación, el sectorial europeo se ha revalorizado más de un 240% (es decir, ha más que triplicado su valor). Sin embargo, pese a lo que pueda parecer, no es el mejor momento de la historia para las entidades financieras en bolsa. De hecho, si se atiende a la evolución de la banca de la eurozona en bolsa, tras las alzas recientes todavía tendría que subir un 80% más para alcanzar los máximos niveles históricos, que se dieron previos al estallido de la crisis de Lehman Brothers, en 2007.

Y es que todavía el sector financiero sigue alejado de los máximos múltiplos de valoración a los que llegó a cotizar hace ya 20 años. Alejando un poco la lupa para ganar contexto histórico, se aprecia que aunque las valoraciones actuales pueden ser exigentes ya que se encuentran por encima de la media histórica, todavía habría un potencial de más del 30% hasta los múltiplos máximos alcanzados, en este caso en 2014, que son de 13,5 veces PER (veces que el beneficio se recoge en el precio de la acción) mientras que ahora se encuentra en 10,5 veces aproximadamente.

Este ha sido también uno de los argumentos que ayudan al inversor a convencerse de que la banca no está en territorio de burbuja y de que puede seguir *rascando* rentabilidad en el sector durante los próximos meses. Y es que precisamente el buen momento de la economía ha más que compensado a través de los volúmenes de crédito la caída del margen de interés propia de tipos de interés más bajos, como los que hay ahora.

De esta forma, los analistas de hecho prevén que el beneficio a nivel europeo crezca un 8% en 2026, alcanzando la mayor cifra desde 2007. También en España las firmas financieras, pese a contar con un margen de intermediación inferior a los años anteriores, obtendrá unas ganancias un 6% por encima de las de 2025, según estas mismas estimaciones.

"El crecimiento de los volúmenes de crédito, la contención en el coste de los depósitos y la aportación de la cartera de renta fija han permitido mantener el margen de intereses estable durante el primer semestre del año", explica Nuria Álvarez, analista de Renta 4. "Asimismo, las comisiones netas, los gastos de explotación y las provisiones deberían apoyar la consecución de las guías para este año", agrega. Ahora, una vez que la inflación se da prácticamente por controlada en Europa y la previsión es que la economía mantenga su crecimiento, ni los analistas ni el propio BCE dibujan más bajadas de tipos a corto plazo. De hecho, el mercado descuenta que durante todo este año no se mueva esta referencia y que en 2027, si se produce algún movimiento, sea más probable uno de subida que un recorte (ver apoyo). Por ello, el panorama para el sector a partir de ahora se estabiliza en unos niveles todavía óptimos.

Los volúmenes de crédito son el principal catalizador ahora para la cuenta de resultados del sector pues crece entre el 5 y el 7% anual, según los cálculos de Bank of America. "El crecimiento del crédito está a su mayor nivel desde 2009, superando los alcanzados en 2020 gracias al buen comportamiento de la economía doméstica, que crece al mayor ritmo de Europa", apuntan desde el banco norteamericano, que calcula que seguirá creciendo al 5% hasta 2028.

El sector en España, dividido

Si centramos el foco en el sector español, se puede apreciar claramente dos grupos distintos en lo que respecta a la distancia que mantienen en bolsa con sus máximos históricos.

El primero de ellos, compuesto por Santander y Sabadell, que todavía ven muy de lejos los niveles a los que llegaron a cotizar en 2007, antes del inicio de la gran crisis financiera. En el caso de la entidad cántabra, tendría que reputar casi un 22% hasta los 13,18 euros, donde fijó su plusmarca. Para Sabadell el margen de revalorización sería muy superior ya que necesitaría un avance de más del 90% para llegar a los 6,2 euros, siempre sin los dividendos pagados en estos últimos veinte años.

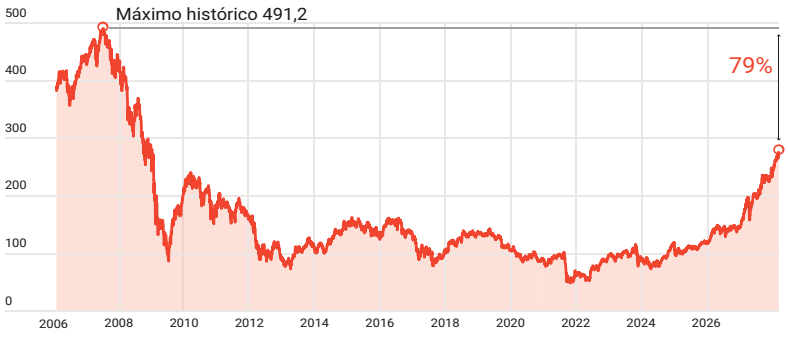
Estas entidades cotizan con un multiplicador de beneficios de más de 10 veces

Por el contrario, las otras cuatro entidades financieras españolas han logrado gracias a los repuntes recientes batir sus respectivos máximos históricos. De hecho, todos ellos están a menos de un 2% de volver a batirlos. El caso más destacado, y el más reciente, ha sido el de BBVA. CaixaBank, de hecho, cotiza en el nivel más alto de su historia.

"Mantenemos nuestra opinión positiva sobre el sector que en 2026 seguirá beneficiándose de la recuperación gradual del Euríbor a 12 meses, con un efecto positivo en el proceso de repreciación que debería darse en el segundo semestre, la buena marcha de los volúmenes, el control de las provisiones y unas comisiones netas que deberán consolidar su recuperación", explicaron desde Renta 4. De ahí que haya inversores dispuestos a seguir comprando bancos españoles asumiendo una mayor prima que, por otra parte, está todavía por debajo del máximo al que se estuvo dispuesto a pagar.

Solo Santander recibe un consejo de compra

Evolución de la banca de la eurozona (puntos)



Cómo está cada entidad española

Compañía	Máximo histórico (€)	Distancia (%)	PER 2026 (veces)*	Precio/valor en libros 2026 (veces)*	Rent. por dividendo 2026 (%)*	Potencial (%)	Rec.*
Sabadell	6,21	92,3	10,3	1,25	21,3	8,7	M
Santander	13,18	22,4	10,9	1,47	2,5	1,5	C
Bankinter	14,62	1,8	11,5	1,90	4,4	1,9	M
BBVA	21,63	1,2	10,7	2,04	4,6	-0,6	M
Unicaja	2,89	0,7	11,9	1,06	6,7	-9,2	V
CaixaBank	10,9	En máximos	12,7	1,93	4,7	-2,9	M

* Recomendación del consenso de mercado: C Comprar M Mantener V Vender.

Fuente: Bloomberg y FactSet.

eE

El Banco Central Europeo, ante un año en el que quedarse quieto

El sector bancario es, con diferencia, el más expuesto a los tipos de interés que marca en cada momento el organismo monetario. En la eurozona, el Banco Central Europeo, después de llevar los tipos al 4,5%, los ha venido reduciendo hasta dejar la referencia en el 2% actual. Ahora, una vez se da totalmente por controlada la inflación y se prevé que tampoco la economía apunta a una falta de oxígeno, el mercado está descontando ahora mismo que el BCE no tenga ni que elevar ni que reducir los tipos de interés en todo el año. Este jueves celebrará la primera reunión de tipos de 2026 y, más allá de algún posible comentario con respecto al riesgo arancelario y la fortaleza mostrada por el euro, se espera una reunión plácida. "No debería sorprender que el BCE mantenga la tasa de depósito en el 2% y tampoco es probable que cambie su comunicación en materia de política monetaria porque en el actual entorno de incertidumbre, la dependencia de los datos es clave", apuntan en DWS.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 8	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	47 667 EUR (56,504 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	615,46 cm² (57,5%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	8957 EUR (10 618 USD)

Dossier de prensa unacc

La banca incluirá el riesgo ESG en su gestión y a partir de 2027 entrará en el test de estrés

La EBA integrará progresivamente el factor climático en las pruebas de resistencia

E. Contreras MADRID.

La banca entra en una nueva etapa regulatoria que cambiará de forma estructural la manera en que identifica, mide y gestiona los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Las entidades tendrán que introducir obligatoriamente dichos factores en su gestión de riesgos este año y, a partir de 2027, comenzará a formar parte de manera progresiva en las pruebas de resistencia de la Autoridad Bancaria Europea (*EBA*). Los organismos gemelos para seguros (EIOPA) y entidades de inversión y valores (ESMA) los incorporarán igualmente, en paralelo, a sus test de estrés.

La exigencia arranca con foco medioambiental y, de manera progresiva, sumará factores sociales y de gobernanza, hoy menos desarrollados. "El análisis de escenarios ambientales deja de ser una práctica voluntaria y se convierte en una herramienta estratégica y regulatoria", expone Carla Azorí, *Senior Regulatory Affairs Manager* de Accuracy. "La integración de los riesgos ESG en la supervisión y en las pruebas de resistencia supone un cambio estructural significativo y una oportunidad para reforzar la resiliencia del sector bancario", valora.



Edificio del BCE. CORDON

Condicionar el negocio

Las entidades llevan años preparándose y trabajando para incorporar, sobre todo, los riesgos climáticos en su estrategia de negocio y los marcos de gestión de riesgo, con algunas dificultades por el retraso en la definición de la taxonomía sobre qué se considera "verde" o no. Para incentivar la adopción, el Banco Central Europeo (BCE) lo introdujo entre sus prioridades de supervisión ya en 2020 y, en 2022 incluso, se realizó un test de estrés climático que dejó al descubierto que los fenómenos meteorológicos adversos son un riesgo cierto para el negocio (inundaciones, sequías, incendios...), como también los riesgos de transición (políticas de descarbonización de las economías).

> Los organismos para seguros y entidades de inversión también lo incluirán en sus test

Este año se produce la inflexión al dejar de ser algo adicional para considerarse de manera obligatoria como un riesgo más que impacta directamente en el de crédito, el de mercado o el operacional, y "formar parte del marco prudencial". Para las grandes entidades, la obligación es efectiva desde enero, y para las pequeñas y no complejas, será en 2027.

Cada banco deberá identificar qué riesgos ESG son relevantes para su negocio y medirlos tanto en términos de exposición, como sectores, como en carteras y bajo diferentes escenarios; y diseñar planes de transición, alineados con los objetivos climáticos europeos para reducir el 55% de las emisiones en 2030 y lograr la neutralidad climática en 2050. Tendrán que considerarlos tanto al definir su apetito de riesgo, como en los procesos internos de evaluación de capital (ICAAP, en la jerga técnica) y de liquidez (ILAAP), y la responsabilidad última recaerá en el consejo de administración.

En la práctica, supone que las entidades tendrán que tenerlo en cuenta y gestionarlo a la hora de plantear estrategias comerciales —por ejemplo, al conceder hipotecas o financiar a compañías con alta exposición al riesgo climático o al proceso de descarbonización— porque impacta en su solvencia y liquidez. La gran banca lleva algunos años fijando límites de financiación a industrias, por ejemplo, de combustibles fósiles, petróleo y minería de alto impacto, junto a las tradicionales de armamento controvertido, juegos de azar o materiales conflictivos.

"El reto no es solo regulatorio, sino también operativo y estratégico", repara Azorí. "Los bancos necesitan tiempo para mejorar la calidad de los datos, desarrollar metodologías sólidas y comprometer cómo los riesgos ESG se trasladan a los riesgos financieros tradicionales", agrega.

El siguiente salto, a partir de 2027, será su incorporación a los test de estrés dentro de sus procedimientos o con evaluaciones complementarias. Arrancará con foco prioritario en el clima, con una ampliación progresiva a riesgos sociales y de gobernanza a medida que maduren los datos y metodologías. El supervisor testará cómo impacta en capital y liquidez en plazos de hasta cinco años, y en las estrategias y modelos de negocio con visión a 10 años.

> El supervisor testará cómo impacta en capital y liquidez en plazos de hasta cinco años

La experta de Accuracy subraya que el proceso plantea "importantes retos metodológicos, como la dificultad de modelizar los efectos de contagio sectorial", identificar los "verdaderos KPI financieros (indicadores clave)" de esos riesgos, "y definir indicadores fiables para evaluar la resiliencia del modelo de negocio". "La limitada disponibilidad y calidad de los datos restringen el uso de metodologías cuantitativas avanzadas y obligan a recurrir a supuestos poco depurados", observa. En su opinión, es preciso "ajustar" las expectativas supervisoras, "priorizando enfoques graduales, comparables y orientados al aprendizaje" que permitan mejorar las metodologías con el tiempo.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 9	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	27 431 EUR (32,516 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	615,46 cm² (57,5%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	8957 EUR (10 618 USD)

Dossier de prensa unacc

La venta de bonos respaldados por hipotecas residenciales se triplica en un año

Más de la mitad de las carteras colocadas en el mercado fueron originadas por el Santander

Matteo Allievi MADRID.

Tras casi dos décadas de letargo, el mercado de las titulizaciones hipotecarias residenciales vuelve a despertarse en España. La venta de bonos respaldados por estos activos ha triplicado su volumen en 2025, al pasar de 800 millones a 2.900 millones, alcanzando máximos desde la crisis, según datos recogidos por S&P. Son cifras aún muy lejanas a los más de 40.000 millones registrados en 2007, pero apuntan a una reactivación.

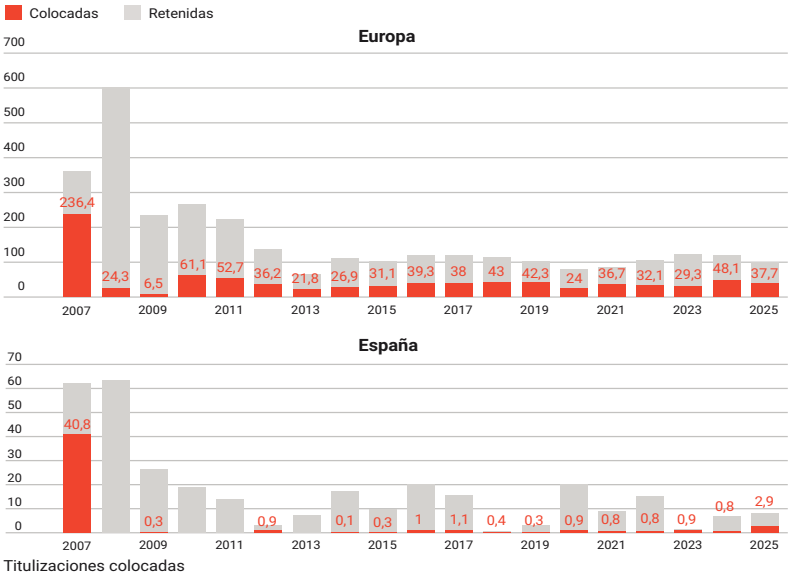
El año pasado se colocaron entre inversores siete titulizaciones frente a las tres del anterior. Un salto que se debe a una mayor compraventa de préstamos que en el pasado tuvieron problemas de impago, pero que tras procesos de reestructuración han vuelto a sanearse (*RPLs*, por sus siglas en inglés).

Muchos de estos préstamos se originaron antes de la crisis financiera y han pasado por varias entidades debido al proceso de consolidación que protagonizó el sector bancario en la pasada década. Con el paso del tiempo, el acceso y la calidad de la información sobre estas hipotecas ha ido mejorando, lo que ha permitido evaluar su comportamiento con mayor fidelidad, reduciendo la incertidumbre y haciendo viable su titulización, según apuntan fuentes financieras. Los nuevos propietarios –a menudo fondos de titulización creados precisamente para llevar a cabo esas operaciones– buscan maximizar la rentabilidad de esos activos y ante un creciente éxito de las primeras colocaciones en el mercado, el apetito de los inversores ha ido aumentando, generando un efecto contagio.

En un entorno de exigencias de capital más estrictas y de mayor demanda de crédito, las titulizaciones se han convertido en una herramienta clave para que la banca pueda inyectar más financiación en la economía. Los mismos informes de Draghi y Letta afianzan la reactivación de este medio para reforzar la capacidad de préstamo de las entidades y dar un paso más en la creación de mercados de capitales más profundos, algo clave ante las inversiones que deberá movilizar Europa. Al trasladar parte del riesgo de las carteras crediticias al mercado, los bancos liberan capital y pueden seguir concediendo crédito sin afectar a su solvencia.

El volumen de las titulizaciones hipotecarias roza los 3.000 millones

Cae en Europa frente a 2024. Datos en mil millones de euros.



Titulizaciones colocadas

2024	Volumen	Número de operaciones
Varios bancos y cajas	0,6	1
Unicaja	0,3	1
Total	0,8	2

2025	Volumen	Número de operaciones
Santander	1,7	3
Morgan Stanley	0,4	1
CaixaBank	0,3	1
Otros bancos	0,3	1
Pequeñas cajas	0,3	1
Total	2,9	7

Fuente: S&P, AFME, SIFMA, BofA, JP Morgan. eE

Según cifras de la Asociación de Mercados Financieros de Europa (AFME), más de la mitad de las carteras hipotecarias vendidas en las titulizaciones del año pasado las originó el Santander, por un valor de 1.700 millones de euros. Le siguieron Morgan Stanley y CaixaBank, por 400 y 300 millones, respectivamente.

Interés creciente

A datos de junio, el banco presidido por Ana Botín contaba con una exposición de titulizaciones hipotecarias residenciales de 19.973 millones, incluyendo también las retenidas. En el ámbito mayorista –sobre todo préstamos a empresas– la cifra es más que el doble (47.140 millones). Las titulizaciones, junto a las ventas de carteras, figuran entre las estrategias de movilización de activos del Santander como parte de su gestión activa del balance, siendo entre las entidades más activas en este tipo de operaciones en Europa.

En CaixaBank, la exposición alcanzó los 11.919 millones en el mismo período. A diferencia del Santander, que apuesta por esta estrategia principalmente en los créditos corporativos, el grupo catalán lo hace en los préstamos para la compra de vivienda. BBVA muestra un volumen de apenas 1.119 millones, optando por titulizar más los préstamos a empresas, al igual que el banco cántabro.

> Santander tituliza más préstamos a empresas, mientras CaixaBank apuesta por hipotecas

Fuentes financieras apuntan que los inversores seguirán mostrando interés por esas transacciones de préstamos sanos que en el pasado tuvieron algún impago y que, además, aún existen carteras pendientes de titulizar en España. Un empujón adicional podría venir de un marco regulatorio más fuerte, después de que Bruselas plantease una reforma que propone reducir los requisitos de capital de la banca por su exposición a las titulizaciones de menor riesgo e impulsar así estas operaciones.

el Periódico

Publicación	El Periódico de Cataluña General, 16	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	94 697	V. Comunicación	61 424 EUR (72,811 USD)
Difusión	74 788	Tamaño	799,07 cm² (74,6%)
Audiencia	177 000	V.Publicitario	20 734 EUR (24 578 USD)

Dossier de prensa
unacc

Sector financiero

La banca se encamina a un récord de beneficio por el negocio internacional

El resultado de las entidades en España baja ligeramente hasta septiembre dentro del país por los recortes de tipos pero lo compensa la actividad exterior, que sigue en niveles muy elevados

PABLO ALLENDESALAZAR
Madrid

La banca española apunta a haber cerrado el año 2025 con su tercer récord anual de beneficio consecutivo o, como poco, a haberse quedado muy cerca de conseguirlo. A falta de conocer los datos oficiales del cuarto trimestre, la información publicada por el Banco de España sobre la evolución de las cuentas del sector entre enero y septiembre indica que la mejora del negocio internacional logró compensar la ligera caída del resultado de la actividad en España, provocada por los recortes de los tipos de interés oficiales y del mercado. Las entidades viven un momento dulce, como los banqueros reconocen en público y en privado, y esperan que se prolongue al menos un par de ejercicios más, salvo sorpresa negativa que hoy no contemplan en su escenario central.

Los bancos, así, obtuvieron un beneficio neto de 31.354 millones de euros entre enero y septiembre del año pasado, 1.724 millones y un 5,8% más que en el mismo periodo de 2024. Teniendo en cuenta que en todos los trimestres de 2025 el sector ganó algo más de 10.000 millones, es bastante probable que el resultado entre octubre y diciembre le permitiera marcar un nuevo máximo histórico de beneficio en el conjunto del ejercicio (le bastaría con que supere los 8.019 millones). De ser así, batiría el récord de 39.373 millones de 2024, año en que se sobrepasaron los 32.470 millones de 2023, ejercicio en que, a su vez, se superó por primera vez el máximo histórico de la burbuja inmobiliaria (los 32.054 millones de 2007).

Bancos significativos

Más difícil parece que se bata la cifra de aquel pico de la burbuja si se tiene en cuenta el efecto de la inflación, que hace que una cantidad de hace años equivalga ahora a una cifra mayor. El beneficio de 2007 a precios de hoy sería de 45.164 millones. El resultado de aquel ejercicio es un punto de comparación un tanto engañoso, ya que estaba dopado por la burbuja del ladrillo y escondía las pérdidas que afloraron en los años siguientes, provocando la mayor crisis bancaria de la historia moderna española.

Mariscal / Efe



La sede del Banco de España, en Madrid.

Los bancos lograron 31.354 millones en los nueve primeros meses de 2025, un 5,8% más

El incremento del beneficio de 2025, eso sí, se debió íntegramente a las grandes entidades, las consideradas significativas por el Banco Central Europeo: Santander, BBVA, CaixaBank, Sabadell, Bankinter, Unicaja, Abanca, Kutxabank, Ibercaja y Cajamar. Estos diez bancos aumentaron su beneficio en 1.810 millones de euros y un 6,7% entre enero y septiembre (hasta los 28.575 millones), mientras que el resto de entidades españolas lo redujeron un 1,3% (a 1.666 millones) y las filiales y sucursales de grupos extranjeros con presencia en España lo recortaron un 5,5% (a 1.113 millones).

El desglose de estas cifras refrenda que el incremento del beneficio se debe al negocio internacional. Así, solo el Santander, el grupo español con mayor negocio internacional con diferencia, mejoró su resultado en 1.028 millones entre enero y septiembre, lo que explica más de la mitad del incremento de las entidades significativas. El otro banco internacional español, el BBVA, lo elevó en 356 millones, mientras que las otras tres entidades con algo de negocio relevante en el extranjero (CaixaBank, Sabadell y Bankinter) lo aumentaron en 324 millones. En total, 1.708 millones.

Más concluyentes aún resultan las cifras del conjunto del sector en el mercado puramente español. Las entidades ganaron 22.585 millones en el país entre enero y septiembre del año pasado, 1.822 millones y un 7,5% menos que en el mismo periodo del 2024. En cualquier caso, sigue siendo una cifra notablemente más elevada de la obtenida en los nueve primeros meses de 2023 (18.193 millones) y la segunda más alta desde que el Banco de España empezó a recogerlo en 1992.

En el negocio español, la caída de los ingresos por la bajada de los tipos de interés (-10%) y el aumento de los gastos (3,6%) solo se vio compensado parcialmente por las menores provisiones para afrontar pérdidas (-17%), lo que explica la caída del resultado. Si se suma el negocio internacional, la caída de ingresos fue menor (-6,5%) y los gastos bajaron (-1,8%), lo que sumado a las menores provisiones (-4,8%) explica la mejora. Además, los tipos se han estabilizado y los volúmenes de negocio están creciendo en algunas carteras, con lo que lo previsible es que el resultado del 2026 pueda mejorar si el entorno macroeconómico no se deteriora y la morosidad sigue controlada.

Subida en bolsa

Todo ello ayuda a explicar la fuerte subida en bolsa de los bancos de los últimos dos años. La rentabilidad sobre el capital del sector, en esta línea, se situó en septiembre el 14,2%, con lo que se mantiene en la zona de máximos en que viene moviéndose en los últimos trimestres. Es cierto que en 2007 era más alta (19,9%), pero, de nuevo, entonces estaba dopada por la burbuja inmobiliaria. Además, los bancos tienen ahora mucho más capital que entonces. Los fondos propios se incrementaron un 85% entre 2007 y el pasado junio, muy por encima del aumento del 31% de los activos.

Las 10 grandes entidades españolas aumentaron sus ganancias en 1.810 millones de euros

Por ponerlo en perspectiva, además, la rentabilidad sobre el capital del sector es ahora el doble de la que había antes de la pandemia (7,1% en 2019), ya que entonces los tipos oficiales del BCE estaban en el -0,50% y ahora se encuentran en el 2%, pese a haber bajado desde el 4% que alcanzaron en septiembre de 2023. Dicha rentabilidad, asimismo, supera el coste de capital o «rendimiento requerido por los inversores para estar dispuestos a convertirse en parte de su accionariado», como lo define el Banco de España, que en junio calculó que estaba entre el 7,5% y el 10,2%, en función del método de estimación. ■

Expansión

Publicación	Expansión General, 13	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	42 620 EUR (50,521 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	354,84 cm² (56,9%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	11 798 EUR (13 985 USD)

Dossier de prensa unacc

"La volatilidad es una oportunidad para que los gestores activos aporten valor"

ENTREVISTA SETH BERNSTEIN Consejero delegado global de AllianceBernstein / El máximo ejecutivo de la gestora estadounidense repasa los retos y oportunidades del sector de la gestión de activos a nivel global.

Sandra Sánchez. Madrid

La gestión de activos atraviesa un momento de cambios sísmicos. El movimiento hacia un negocio de menores márgenes por el auge de la gestión pasiva; el rápido proceso de concentración que vive el sector; o la necesidad de diversificar las carteras con nuevos activos, exigen replanteamientos estratégicos. Ante este contexto, las gestoras estadounidenses marcan el paso del sector.

Seth Bernstein (Nueva York, 1961) está al frente de la gestora americana AllianceBernstein, con un patrimonio valorado en 867.000 millones de dólares (unos 731.000 millones de euros). Desde que se incorporó a la gestora en 2017, procedente de JPMorgan, la firma ha disparado el patrimonio en más de un 70% y ha liderado nuevas iniciativas y modelos de inversión.

En España, la gestora también ha vivido una fuerte transformación en los últimos años, marcados por el crecimiento. Desde el Covid, AllianceBernstein prácticamente ha duplicado el patrimonio, hasta los 3.465 millones de euros en el mercado local, con una importante base de clientes institucionales.

–¿Cómo valora el ejercicio 2025?

Ha sido un año sólido y estratégicamente significativo para nuestro negocio global. Hemos registrado un crecimiento relevante en regiones y líneas de producto clave, y con un aumento del 9% de los activos. Uno de los impulsos más destacados ha sido la diversificación. Hemos seguido ampliando nuestra presencia internacional, especialmente en Asia y EMEA, y nos hemos reforzado en activos alternativos privados.

– Los mercados han acompañado, pero mantienen desde hace tiempo una sensación de inestabilidad que incluso aumenta según va pasando el tiempo...

El entorno de mercado está siendo dinámico y, en ocasiones, desafiante, pero también está lleno de oportunidades. Persiste la incertidumbre macroeconómica, impulsada por las presiones inflacionistas, los cambios en las políticas de los bancos centrales y las tensiones geopolíticas.



Seth Bernstein, consejero delegado de AllianceBernstein.

Dicho esto, la volatilidad en el mercado también es una buena oportunidad para que los gestores activos aporten valor.

–A nivel corporativo, ¿cuáles son las principales prioridades estratégicas?

Queremos elevar nuestro negocio de mercados privados hasta alcanzar entre 90.000 y 100.000 millones para 2027 [gestiona alrededor de 80.000 millones]; profundizar en las alianzas con aseguradoras; ampliar la distribución global; e impulsar el crecimiento de Bernstein Private Wealth, que representa el 18% de nuestros activos.

– ¿Qué importancia conceden a los mercados privados?

Son una parte cada vez más importante de nuestro negocio. Los clientes institucionales y de alto patrimonio están buscando activamente alternativas a las exposiciones tradicionales. Nuestras áreas prioritarias son el *private equity*, el crédito privado y los activos reales.

–¿Cuáles diría que son los principales retos a corto plazo para la gestora y para el sector de gestión de activos?

A corto plazo, el reto es navegar en ese entorno persistente de incertidumbre del que hablábamos, que exige agilidad y un fuerte enfoque en la gestión del riesgo.

> "La gestión pasiva ha transformado la gestión de activos, pero también ha afinado nuestra propuesta de valor"

> "El entorno de mercado es desafiante, pero también está lleno de oportunidades"

> "El fuerte crecimiento del mercado español refuerza nuestro compromiso de seguir invirtiendo en la región"

> "En España, en los próximos años, queremos crecer a un ritmo superior al del mercado"

A nivel sectorial, la presión sobre las comisiones y la *comoditización* de determinadas estrategias de inversión siguen desafiando los modelos de negocio tradicionales. Las gestoras estamos obligadas a demostrar un valor claro, no solo en términos de rentabilidad, sino también en servicio, transparencia e innovación. Estamos en un periodo de transformación. Las firmas que tengan éxito serán aquellas capaces de adaptarse con rapidez, mantenerse cerca de sus clientes e invertir con una visión de largo plazo.

– El fuerte auge de la gestión pasiva ha presionado los márgenes en todo el sector. ¿Cómo pueden los gestores activos tradicionales seguir siendo competitivos?

La gestión pasiva ha transformado sin duda el panorama de la gestión de activos, pero también ha afinado nuestra propuesta de valor como gestores activos. Tenemos que redoblar esfuerzos en aquellos ámbitos en los que la gestión activa puede diferenciarse de verdad: ofrecer estrategias de alta convicción, navegar mercados complejos y dar soluciones a medida que los fondos pasivos simplemente no pueden replicar.

La presión de la gestión pasiva ha elevado el listón, y eso es positivo. Está empujando a los gestores activos a ser más innovadores que nunca.

–El sector lleva años inmerso en un importante proceso de consolidación. ¿Cree que es necesaria una mayor concentración?

Creo que la consolidación, que ha sido una tendencia definitoria de la última década, no es estrictamente necesaria, pero sí resulta inevitable en determinados segmentos. Las presiones derivadas de la escala, la compresión de comisiones y el aumento de los costes tecnológicos han hecho cada vez más difícil que las firmas más pequeñas compitan.

La consolidación puede ser positiva cuando da lugar a plataformas más sólidas. Pero consolidarse por consolidarse conlleva el riesgo de diluir el enfoque y la cultura.

Las gestoras que prosperarán serán aquellas capaces de equilibrar escala y especialización. Esto implica ser lo suficientemente grandes como para invertir en tecnología y alcance global, pero también estar lo bastante focalizadas como para ofrecer análisis y servicio diferenciados.

– ¿Están considerando alguna operación a corto plazo? ¿En qué áreas o mercados les gustaría reforzar su presencia?

Somos disciplinados y oportunistas a la hora de evaluar transacciones que encajen con nuestras prioridades estratégicas. Nuestro foco está en aquellas áreas donde la demanda de los clientes es mayor y la escala resulta clave, como los mercados privados y la gestión patrimonial.

– Por otra parte, ¿cómo ve la evolución del negocio en España?

España ha sido un mercado de crecimiento importante en los últimos años. Hemos profundizado nuestras relaciones con los bancos locales y gestores de patrimonios. El fuerte crecimiento demuestra la oportunidad que representa España y refuerza nuestro compromiso de seguir invirtiendo en la región.

– Tras el fuerte crecimiento en activos de los últimos ejercicios, ¿qué espera para los próximos años?

Queremos crecer a un ritmo superior al del mercado. Tenemos que ampliar nuestra presencia en los canales de banca privada y acelerar el crecimiento en mercados privados, donde la demanda en España está aumentando con rapidez tanto en el segmento institucional como en el de altos patrimonios.

Los banqueros 'top' apuestan por más salidas a Bolsa y 'M&A' en España

MÁS ACTIVIDAD/ Los primeros ejecutivos en España de JPMorgan, Santander, Citi, BNP Paribas y Bank of America muestran optimismo. Esperan incluso debuts de compañías medianas y movimientos en IA.

Inés Abril. Madrid

Los grandes bancos de inversión que dominan el negocio español tienen altas esperanzas para 2026. Las actuales tensiones geopolíticas no están afectando al corazón del negocio ni al apetito de las empresas por hacer movimientos corporativos, así que los primeros ejecutivos en España de JPMorgan, Santander, Citi, BNP Paribas y Bank of America se preparan para un aumento de la actividad.

Son los cinco bancos que más ingresos por comisiones consiguieron en España el año pasado, según el ránking de Dealogic. Y quieren repetirlo, pero con más salidas a Bolsa y fusiones y adquisiciones (*M&A*, por sus siglas en inglés), porque su previsión es que el negocio gane pulso en estos dos campos en 2026.

JPMorgan mantiene "una posición de cauteloso optimismo", señala su presidente y consejero delegado en España y Portugal, **Ignacio de la Colina**. Las perspectivas económicas, los recortes de tipos y los estímulos fiscales de los gobiernos para impulsar la actividad funcionarán como vientos de cola. Los frenos pueden venir de "un accidente macroeconómico o geopolítico extraordinario", añade.

Más financiación

Santander cree que la clave será "el entorno de financiación más estable", destaca **Ignacio Domínguez-Adame**, responsable de Corporate & Investment Banking (CIB) en Europa del banco.

El acceso al dinero sin tantas cortapisas cambia el escenario. "Esperamos mayor protagonismo de las operaciones de consolidación, de los *carve-outs* [escisiones de negocio] y de las salidas a Bolsa", resalta.

La inteligencia artificial (IA) será un acicate. "Habrá más inversión y algunos movimientos estratégicos para posicionarse de manera óptima", anticipa **Jorge Ramos**, responsable de Banca de Inversión de **Citi** en España y Portugal.

La apuesta tecnológica marcará diferencias en Bolsa entre los ganadores y los perdedores de la IA y el banquero cree que las compañías españolas darán un paso al frente para no perder ese impulso.

A eso se une un cambio general y positivo de sentimiento. "Vemos un enfoque por parte de las empresas de vuelta al crecimiento. La búsqueda de crecimiento, junto con la situación saneada de los balances y la liquidez actual, nos lleva a estar muy atentos a operaciones corporativas y a más *M&A*", pronostica Ramos.

Grandes inversores

Los fondos de capital riesgo y de infraestructuras tendrán un papel decisivo. Citi cree que serán determinantes. **BNP Paribas** también. "La combinación de abundante liquidez y un mercado de deuda dinámico favorecerá el protagonismo de los fondos de *private equity*, que elegirán España como destino de inversión siempre que las condiciones de estabilidad institucional y el marco fiscal se perciban favorables", afirma **Luis Sancho**, CEO de Banca de Inversión y Corporativa de BNP en España.

El resultado será "un mercado de *M&A* muy activo en 2026" y también en salidas a Bolsa. "Somos optimistas", recalca el ejecutivo. "Por primera vez en cinco años, esperamos más de una oferta por encima de los 2.000 millones de euros por trimestre en Europa. El mercado español no es ajeno a esta tendencia. Compañías de diferentes sectores evalúan la salida a Bolsa en España, aunque la competencia para cotizar en mercados en otros países sigue siendo muy fuerte".

Joaquín Arenas, responsable de **Bank of America** en España y Portugal, va más allá y cree que ha llegado el momento de que se abra el abanico. Existe un "interés potencial tanto en operaciones corporativas como en salidas a Bolsa o colocaciones, no solo entre grandes corporaciones sino también en empresas medianas bien posicionadas", asegura.

Actividad sostenida

"Esa mayor disposición de las compañías a prepararse con antelación podría traducirse en una actividad más sostenida a lo largo del año", apunta el banquero de inversión. "La percepción es que el mercado empieza a mostrar mayor profundidad y continuidad, lo que permitiría pensar que 2026 podría suponer un paso adelante en la normalización del negocio de banca de inversión en España".

Sobre todo, porque todavía quedan por recoger algunos frutos que los sobresaltos arancelarios del año pasado dejaron pendientes. Los inversores fueron muy selectivos y las ventanas para hacer operaciones, intermitentes en el mejor de los casos.

"Cabría esperar que algunas compañías retomen decisiones estratégicas que habían pospuesto, especialmente en el ámbito de las fusiones y adquisiciones, y que otras empiecen a explorar de forma más activa su acceso a los mercados de capitales", confía Arenas. Eso sí, "siempre que se mantenga un contexto macroeconómico razonablemente estable", advierte.



Ignacio de la Colina, presidente de JPMorgan en Iberia.

JPMorgan: "Nuestra posición es de cauteloso optimismo salvo un accidente 'macro' extraordinario"



Ignacio Domínguez-Adame, jefe de Santander CIB en Europa.

Santander: "Habrá mayor protagonismo de las operaciones de consolidación y de salidas a Bolsa"



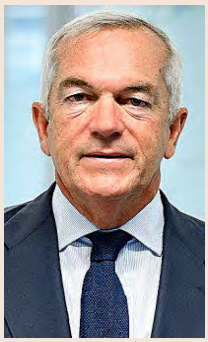
Jorge Ramos, jefe de Banca de Inversión de Citi en Iberia.

Citi: "La búsqueda de crecimiento nos lleva a estar muy atentos a operaciones corporativas"



Luis Sancho, CEO de Banca de Inversión de BNP en España.

BNP Paribas: "Compañías de diferentes sectores evalúan la salida a Bolsa en España"



Joaquín Arenas, responsable de Bank of America en Iberia.

Bank of America: "Algunas empresas retomarán decisiones estratégicas que habían pospuesto"

Con la vista puesta en Donald Trump

La banca de inversión es positiva para la actividad en España, pero guarda un poso de cautela por la capacidad que ha mostrado Donald Trump, presidente de Estados Unidos, para desestabilizar los mercados. Los banqueros creen que la sobrerreacción de los inversores que se vio el año pasado a cada una de sus decisiones se ha atemperado, pero los directivos prefieren mantener la prudencia en un escenario con más tensiones geopolíticas que pueden cristalizar en cualquier momento.

Expansión

Publicación	Expansión General, 12	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	48 675 EUR (57,698 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	354,84 cm² (56,9%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	11 798 EUR (13 985 USD)

Dossier de prensa unacc

Los empleados de Iberdrola y BBVA ganan más en su plan de pensiones

2025/ Los trabajadores más jóvenes de la eléctrica y el banco se anotan mayor rentabilidad gracias a la estrategia de ciclo de vida, que adjudica las inversiones en función de la edad de su plantilla.

E. del Pozo. Madrid

Los empleados más jóvenes de BBVA e Iberdrola son los vencedores en la carrera por la rentabilidad de los treinta mayores planes de pensiones de empleo por patrimonio en 2025.

El banco y la eléctrica, decidieron, junto con los sindicatos, cambiar su estrategia de inversión tradicional y aplicar la de ciclo de vida, que diferencia la cartera en función de la edad de los empleados partícipes del plan. A los más jóvenes se les asigna más renta variable –con la expectativa de una mayor rentabilidad en un horizonte temporal más amplio– y a los más mayores, más renta fija, primando la seguridad.

Con este esquema, el fondo de pensiones *Empleados de Iberdrola 2* logra la mayor rentabilidad, del 13,23% en 2025, según datos de Inverco. Su cartera está dominada por renta variable y activos alternativos. Cuenta con un patrimonio de 170 millones.

El total de los planes de pensiones de empleo ganó una media del 5,9% en 2025.

Este fondo convive y se complementa con Empleados de Iberdrola 1, que invierte en renta fija y ganó el 4,29% en 2025. Su patrimonio es de 322 millones.

Los empleados de Iberdrola ven también configurada la cartera de su plan de pensiones de empresa en función de su edad "optimizando la rentabilidad-riesgo, lo que supone rendimientos diferentes según la edad", apuntan en la eléctrica.

Distribución de la cartera

El ahorro de los trabajadores de Iberdrola menores de 40 años se coloca a partes iguales entre el fondo 1 y el 2. Posteriormente, la asignación de la renta variable se reduce gradualmente cada año y queda en el 20% para los mayores de 60 años, que tienen un 80% de su pensiones en el fondo 2 de renta fija (ver gráfico).

Con este esquema, a modo de ejemplo, Iberdrola señala que un partícipe de 35 años ha obtenido una rentabilidad total del 8,76% el año pasado, mientras que los de 46 han logrado un 7,69% y un 6,61% los de 59 años.

La eléctrica tiene también un ahorro medio de 41.385 euros.

Los empleados de hasta 45 años tienen el 100% de su ahorro en el Fondo Decidido y a partir de esa edad cada año se traspasa un 5% de este patrimonio al fondo Conservador, según lo acordado en su momento entre el banco y los sindicatos (ver gráfico).

De esta forma, a los 55 años, la cartera está repartida a partes iguales entre los productos y a los 65 el 100% está en la opción conservadora.

La redistribución del ahorro es automática y se realiza todos los meses de enero, sin que se puede optar por una asignación diferente.

"Los sistemas de previsión basados en ciclo de vida, combinados con campañas de información y comunicación continua son muy bien recibidos por la plantilla y potencian las aportaciones voluntarias", apuntan en BBVA Asset Management. Añaden que el ciclo de vida es una opción que cada vez adoptan un mayor número de entidades.

El plan de los empleados de CaixaBank, el mayor en España, estudia optar también por esta vía.

El podio de la rentabilidad en 2025 se completa con el plan de Ascó Vandellós, gestionado por BBVA. Su ganancia es del 7,85%. Le sigue el de Nestlé, administrado por CaixaBank, con un 7,76%.

Los funcionarios se anotan una subida del 7,2% en su plan, gestionado por BBVA, y los empleados del Banco de España ganan un 6,98% en 2025 bajo la batuta de Ibercaja.

El plan de pensiones de Iberdrola de Bolsa ganó un 13% y el de BBVA un 12%, frente al 6% de la media

Los funcionarios ganan un 7,2% en su plan y un 6,98% los empleados del Banco de España

Empleados de Iberdrola 3, con una cartera mixta, que ganó un 6,72 % el año pasado

"Los principales contribuidores de rentabilidad en la cartera son Zegona, por la buena ejecución de su plan de consolidación y sinergias de la integración de Vodafone España; Santander, Intesa y Bank of Greece, por el impulso del sector financiero. También Atalaya y Antofagasta por la valoración y la fuerte recuperación del cobre. A esta lista se une Técnicas Reunidas, gracias a la mayor actividad del sector y a las medidas de reestructuración", apuntan en Iberdrola.

La gestora de las pensiones de Iberdrola es BBVA, que invierte la renta variable y activos alternativos en un plan de pensiones abierto de Mutuactivos, gestora de Mutua Madrileña. La depositaria es Caceis.

BBVA

Los trabajadores más jóvenes de BBVA se anotan una rentabilidad del 11,92%, la segunda mayor entre los grandes planes, en el fondo *BBVA Empleo Decidido*. Gestiona un patrimonio de 379,8 millones repartidos entre 26.649 partícipes y beneficiarios, que tienen un ahorro medio de 14.261 euros.

El fondo invierte un 70% de su patrimonio en renta variable, un 20% en renta fija y el 10% restante en activos alternativos.

Los empleados del banco cuentan también con *BBVA Empleo Conservador*, dirigido a los más mayores, con una cartera en la que la renta fija pesa el 70%, la variable un 20% y los alternativos un 10%.

El patrimonio de este plan es de 1.837 millones perteneciente a 30.878 empleados en activo y 13.510 jubilados, con

PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO

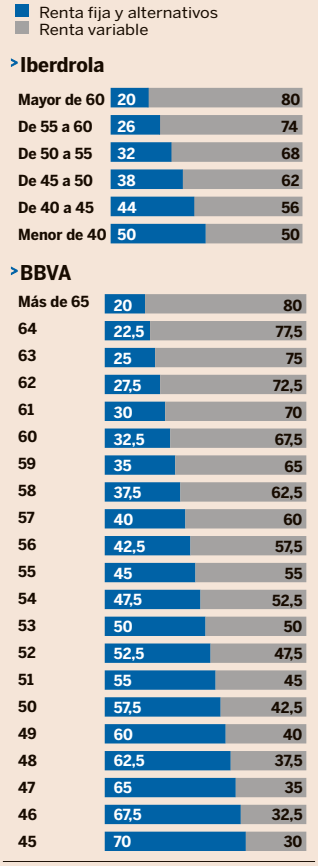
Los más rentables. En 2025.

Empleados de	Rentabilidad, en %	Gestora
Iberdrola 2	13,23	BBVA
BBVA Decidido	11,92	BBVA
Ascó Vandellós	7,85	BBVA
Nestlé	7,76	CaixaBank
Ibercaja	7,53	Ibercaja
Repsol Petróleo	7,21	BBVA
Repsol	7,21	BBVA
Funcionarios AGE	7,20	BBVA
Deutsche Bank	7,13	Deutsche B.
C.A. Aragón	7,10	Ibercaja
Banco de España	6,98	Ibercaja
Santander	6,95	Santander
Unicaja	6,88	Santalucía
Iberdrola 3	6,72	BBVA
Generalitat Cat.	6,71	CaixaBank
Móviles España	6,50	Telefónica
BBVA Conserv.	6,42	BBVA
Abanca	5,97	Abanca
Mapfre	5,86	Mapfre
Telefónica	5,81	Telefónica
Altadis	5,67	BBVA
Endesa	5,43	Ibercaja
Naturgy	5,35	CaixaBank
Cepsa	5,18	Santander
Sabadell	5,02	Sabadell
CaixaBank	4,76	CaixaBank
Cajamar	4,63	Cajamar
Cast. La Mancha	4,62	Santalucía
Iberdrola 1	4,29	BBVA
Construcción	1,98	CaixaBank

Expansión Fuente: Elaboración propia con datos de Inverco

LAS CARTERAS

Inversión de las pensiones de los empleados sobre el total según su edad.



Fuente: elaboración propia con datos de las entidades

LA VANGUARDIA

Publicación	La Vanguardia General, 55	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	121 667	V. Comunicación	20 653 EUR (24,481 USD)
Difusión	118 870	Tamaño	30,43 cm² (4,9%)
Audiencia	365 000	V.Publicitario	5347 EUR (6338 USD)

Dossier de prensa
unacc

PRI 2025

Las gestoras de CaixaBank obtienen la máxima valoración en las calificaciones

Las gestoras VidaCaixa, CaixaBank Asset Management y BPI Gestão de Ativos (Grupo CaixaBank) han obtenido "la máxima valoración" de 5 estrellas en las calificaciones de los Principios de Inversión Responsable (PRI) 2025, iniciativa internacional que la ONU apoya y que orienta a los inversores a decidir con criterio ambiental, social y de gobernanza (ASG). La calificación se ha obtenido en el módulo de gobernanza, política y estrategia, y en el apartado de medidas para fomentar la confianza, que son aquellas que evalúan auditorías y los controles internos para garantizar la veracidad de la información. / Redacción

el Periódico

Publicación	El Periódico de Cataluña General, 31
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	94 697
Difusión	74 788
Audiencia	177 000
Fecha	02/02/2026
País	España
V. Comunicación	51 787 EUR (61,387 USD)
Tamaño	634,45 cm² (59,3%)
V.Publicitario	17 781 EUR (21 077 USD)

Dossier de prensa unacc

ENTREGA DE LLAVES

Casi 90 familias han conseguido por sorteo alguno de los 101 pisos de alquiler asequible, en la mayor promoción mediante esta modalidad en Catalunya.

El Prat estrena un macroproyecto de vivienda cooperativa

EL PERIÓDICO
Barcelona

El proyecto de 101 viviendas de alquiler asequible y cooperativo promovido por la Cooperativa Obrera de Viviendas (COV), en colaboración con el Ayuntamiento de El Prat de Llobregat (Baix Llobregat), llegó el pasado sábado a su fase final con la inauguración y la entrega de las llaves de los pisos a sus habitantes.

En total, 89 familias han sido adjudicatarias de alguna vivienda y se han integrado a la COV como personas socias. Las 12 viviendas restantes forman parte de un convenio específico y serán gestionadas por la empresa municipal Prat Espais. Dos de estas viviendas se adjudican a la cooperativa COOUFAR, que constituirá una comunidad inclusiva para personas con discapacidad intelectual que se integren al proyecto de la COV.

El Ayuntamiento de El Prat aseguró en un comunicado que este proyecto, localizado en el pasaje de Rosa Sensat, es el más grande de este tipo en Catalunya donde la gestión se hace de forma integral desde una cooperativa y, a tenor del gobierno municipal, demuestra que se puede hacer vivienda de alquiler en el marco de la promoción y gestión cooperativa. El consistorio apuntó que esta promoción forma parte de un gran proyecto de otras dos promociones que aún están en marcha. Cuando se finalicen, se alcanzarán los 300 pisos. En este caso, las personas que han accedido a alguna vivienda no han tenido que hacer ningún tipo de inversión inicial, lo que sitúa a la iniciativa como un «ejemplo único» en Catalunya, «reflejo del esfuerzo de la COV para que ninguna familia quede excluida para tener bajos ingresos o carencia de ahorros».

Patrimonio local

La COV forma parte de la vida del Prat de Llobregat desde su fundación en 1962. Se creó para dar respuesta a las necesidades de vivienda de las personas que llegaban al Prat en busca de trabajo en las zonas industriales alrededor de Barcelona. El bisabuelo de Alan García fue uno de los socios fundadores, y su abuela también formó parte. En 2025, más de 60 años después, García se hizo con el último piso en sorteo de la iniciativa, el mismo día de su cumpleaños: «Mi mujer y yo salimos llorando del sorteo, fue un momento muy emocionante tras tres años siguiendo el proyecto», declara el afortunado, que el sábado recibió las llaves de su nuevo piso de dos habitaciones, el principio de su nuevo «proyecto de vida». «Hacía falta un proyecto así para impulsar el municipio y ayudar a las personas jóvenes», agrega..

Otra de las nuevas vecinas es Jennifer Pacheco, que también habitará uno de los pisos con dos habitaciones: «Cuando salió mi número no me lo podía creer, fue como si me hubiese tocado la lotería», recuerda. Mónica Luque es otra de las afortunadas, su padre siempre ha estado muy vinculado a la COV y, de hecho, fue invitado para colocar la primera piedra del proyecto: «Quiero seguir los pasos de mi padre y seguir involucrada, la COV es el legado que me ha dejado», destaca.

Ayuntamiento de El Prat de Llobregat



Vecinos de las viviendas promovidas por la COV en El Prat muestran las llaves.

La promoción se desarrolla en

Los nuevos hogares tienen de una a cuatro habitaciones y aerotermia

La COV, que trabaja en el municipio desde 1962, ha promovido la construcción

9.860 metros cuadrados de edificabilidad sobre un solar público de 3.300 cedido por el Ayuntamiento de El Prat, y con un presupuesto de unos 18 millones de euros. Todas las viviendas tienen calificación energética A, gracias a los sistemas de aerotermia comunitaria, la optimización térmica y la ventilación cruzada. El conjunto incorpora terrazas amplias y múltiples espacios comunitarios que refuerzan la vida compartida. En el sótano se sitúan las 110 plazas de aparcamiento, 69 trasteros y las salas técnicas. Las viviendas, de uno a cuatro dormitorios, tienen distribuciones generosas, pasillos mínimos y cocinas abiertas que optimizan el espacio útil.

Se trata de «un modelo de alquiler cooperativo que refuerza el valor de la vivienda como bien de uso y que pone en el centro la comunidad, la convivencia y la responsabilidad compartida, un hito muy relevante en Catalunya declaró el Ayuntamiento del Prat de Llobregat en la entrega, «después de años de trabajo, adaptaciones y esfuerzo colectivo y que consolida un modelo de vivienda estable, cooperativo y arraigado al territorio, defendiendo que la vivienda es un derecho y no un producto especulativo».

El proyecto cuenta con el apoyo financiero del Institut Català de Finances y disfruta de una bonificación del coste financiero por parte de la Agència de l'Habitatge de Catalunya. También ha recibido una subvención específica del Departament de Territori y ayudas del Institut Català de l'Energia relacionadas con sistemas de autoconsumo con fuentes de energía y sistemas térmicos renovables. La financiación cuenta con aportaciones esenciales de la cooperativa de servicios financieros éticos y solidarios Coop57 y la banca cooperativa Fiare Banca Ética, y se completa con recursos propios de la COV. ■

EL CORREO

Publicación	El Correo Vizcaya, 26	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	52 075	V. Comunicación	23 884 EUR (28,311 USD)
Difusión	42 848	Tamaño	465,24 cm² (74,6%)
Audiencia	224 000	V.Publicitario	8062 EUR (9557 USD)

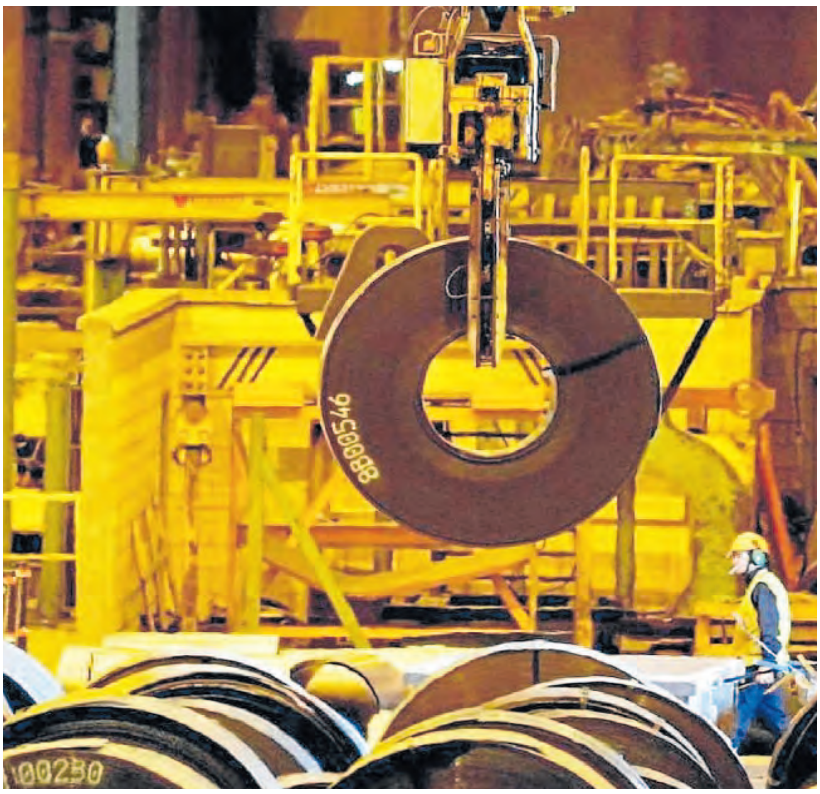
Dossier de prensa
unacc

El frenazo de la industria y la incertidumbre lastran la recaudación tributaria en Euskadi

Las ganancias no se recuperan y se frenan inversiones, aunque se mantienen la capacidad de crear empleo y los pedidos

LUCAS IRIGOYEN





Trabajos en una planta siderúrgica, uno de los sectores afectados. REUTERS

BILBAO. ¿Por qué el beneficio de muchas empresas vascas no sube a pesar de la carga de trabajo? ¿Impactará este año el frenazo industrial de Europa en muchas pymes que se han quedado ya sin reservas? ¿Cómo es posible que convivan incertidumbre empresarial y récord de empleo y ahorro? Son preguntas que muchos analistas se hacen en un momento convulso para una economía afectada por los cambios políticos en el orden mundial y por la guerra comercial abierta entre Estados Unidos y China, que ha pillado a Europa desubicada en mitad de una transformación industrial y energética.

Desde la pandemia nada es igual y los análisis son complicados porque la estadística mezcla datos heterogéneos de sectores diferentes y de empresas de distinto tamaño. Y es que Euskadi celebra al mismo tiempo un récord de afiliados a la Seguridad Social con más de un millón de vascos trabajando con una caída en la recaudación del Impuesto de Sociedades del 17% en 2025. El tributo que grava la ganancia de las empresas se ha dejado 300 millones de euros el año pasado desentonando con una recaudación récord que creció un 11% hasta los 20.324 millones. Sociedades es, como explica un responsable de las haciendas vascas, «el impuesto más sensible». Es decir, reproduce de modo inmediato la realidad y dificultades de las compañías, a diferencia del IVA o el IRPF, que presentan comportamientos más graduales, explica. Así las cosas, su pinchazo revela, casi en tiempo real, cambios en el tejido empresarial.

Desde la patronal vasca, Confebask, su responsable de Estudios Económicos, Pablo Martín, confirma que las firmas industriales «viven un estrechamiento de márgenes» marcado por una baja actividad de la UE, que rebaja la demanda impidiendo elevar los precios. Un cóctel que hace complicado digerir los costes de materias primas y energía que han subido para las empresas. Es decir, la desaceleración no ahoga el crecimiento que mantiene carga de trabajo y pedidos, pero las empresas no pueden impactar en sus productos las subidas de costes que se han ido acumulando desde la reactivación económica postpandemia.

Eso sí, las penas van por barrios, y no tiene que nada que ver la situación en las pequeñas empresas o en las grandes, en el sector de servicios o en la industria. Y es que, como señala Martín, «el tamaño es clave», al igual que una presencia en mercados internacionales diversificada. El caso es que la incertidumbre sí está frenando inversiones en pequeñas firmas. Una alerta, que también señala el director del departamento de Estudios de Laboral Kutxa y profesor de la Universidad de Deusto, Joseba Madariaga. El economista, eso sí, aclara que esta situación no es genérica, sino que depende de los sectores. «Aquellos que dependen de la regulación, los mercados internacionales o la geopolítica, se frenan. Mientras que las acciones dirigidas a reducir riesgos y costes, sí se mantienen», explica.

El socio abogado de la consultora PKF Attest, Carlos Palomino, no detecta un incremento de procesos concursales en las compañías. «No se detectan insolvencias, a pesar de que sí se han sucedido varios años con ganancias más ajustadas», explica. Un escenario en el que destaca que se ha mantenido el empleo y también las ventas, pero que no ofrece expectativas de mejora en un futuro cercano, salvo para aquellas firmas que tienen un «producto diferenciado y único». En esos casos, explica, «van muy bien, crecen y encuentran mercados», a diferencia del que tiene competidores.

El cambio de tendencia que sí ha percibido Palomino es el de cierta paralización de muchas operaciones corporativas. La compra de pymes por parte de fondos, fusiones, entrada de socios inversores en empresas es una dinámica –conocida en el sector como M&A– que presentaba una intensa actividad en Euskadi. Pero ahora, según explica el abogado, la caída de los márgenes la ha frenado. Y es que la forma más ortodoxa para calcular el valor de una compañía es la de aplicar un múltiplo sobre el beneficio antes de impuestos y gastos financieros (ebitda). Así, en un escenario de reducción de ganancias, el valor de la empresa cae y muchos propietarios prefieren esperar antes que vender a un precio demasiado bajo.

En todo esto juegan también las distorsiones estadísticas sobre la recaudación de Sociedades y que han sobrerrepresentado su caída. Así, contribuyentes, como Petronor, el más importante de Bizkaia, con un pago fiscal que se supera los 1.000 millones, realizó una parada técnica de dos meses. Además, en los ejercicios 2022 y 2023, las empresas se beneficiaron de grandes ganancias, recuerda Madariaga, en un contexto macro «de tipos de interés bajos, subidas de precios y facturación y sin impacto del gasto salarial». Un cuadro que generó elevadas recaudaciones en Sociedades que fuerzan la caída porcentual de 2025.

Aumento de los ERE

Otros factores estadísticos que han agrandado la caída del impuesto a las empresas viene propiciado por las grades diferencias entre sectores. Así, la banca, las financieras y las compañías que operan en el sector eléctrico y de componentes de redes han seguido creciendo en sus beneficios, mientras que la industria de automoción y las manufacturas metálicas han sufrido la desaceleración. En esos sectores se han sucedido los problemas que se han visibilizado con más de mil trabajadores afectados por un expediente de regulación de empleo (ERE), la cifra más elevada desde la pandemia. Las dificultades se han dejado ver también en grandes compañías La más reciente, Tubos Reunidos, que ha anunciado un ERE en sus plantas. Bridgestone pactó la salida de 232 trabajadores. Guardian echó la persiana en Llodio. Metal Group se asoma a nuevas dificultades tras ser adquirida por el fondo suizo Meteorix en un proceso concursal y Michelin y Mercedes en Vitoria han visto fuertes caídas en la producción.

LAS FRASES

Carlos Palomino
PKF Attest
«No se detecta un aumento de insolvencias a pesar de los años con ganancias más ajustadas»

Pablo Martín
Confebask
«La industria atraviesa un estrechamiento de márgenes debido a la caída de demanda en la UE»

Joseba Madariaga
Dpto. de Estudios Laboral Kutxa
«La inversión cae en quien depende de la geopolítica, pero sube para reducir costes y riesgos»

FRENAZO

300

millones menos han pagado las empresas por sus beneficios a Hacienda en 2025. Y este año, las previsiones señalan que el PIB vasco crecerá menos que el ejercicio pasado

LAS PROVINCIAS

Publicación	Las Provincias Comarcas, 12	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2507	V. Comunicación	12 292 EUR (14,570 USD)
Difusión	1973	Tamaño	345,34 cm² (55,4%)
Audiencia	12 300	V.Publicitario	3267 EUR (3873 USD)

Dossier de prensa
unacc

CAIXA POPULAR

CERTAMEN. La iniciativa visibiliza la participación cultural de las personas con discapacidad

SALMA JAREÑO GANA EL CONCURSO FOTOGRÁFICO 'SENSE BARRERES'

La inauguración de la exposición resultante se celebrará el próximo miércoles en la sede de Caixa Popular de la calle Cirilo Amorós de Valencia

VALENCIA

Extras. La fotógrafa Salma Jareño ha resultado ganadora de la III edición del concurso fotográfico Sense Barreres, una iniciativa de la Federació d'Associacions de Persones amb Discapacitat Física i Orgànica de la Província de València, Cocemfe Valencia, con el impulso de Caixa Popular y la colaboración del Ajuntament de València, que busca visibilizar la plena inclusión de las personas con discapacidad en la vida cultural. Este primer premio, dotado con 1.000 euros, ha sido para la imagen 'Ensayo a contraluz', firmada por Jareño. El segundo y tercer galardón han recaído en Begoña Cosín, con 'Ofrenda fallera', y Nuria Gil, con 'Fent oliva', respectivamente.

La exposición final de esta tercera convocatoria se inaugurará el próximo miércoles 4 de febrero, a las 18 horas, en la sede de Caixa Popular ubicada en la calle Cirilo Amorós de València. Además de las tres fotografías ganadoras, se exhibirá una selección de nueve imágenes escogidas, entre más de un centenar de propuestas enviadas al certamen, firmadas por Daniel García, David Piqueras, David Talents, Eduardo José Chirinos, José Vicente López, Nines Font, Nuria Gil, Reyes Cerdà y Tymbals Acción Social.

La exposición permanecerá abierta al público hasta el viernes 20 de febrero en la oficina de Caixa Popular de la calle Cirilo Amorós, en su horario habitual, para que cualquier persona pueda disfrutar de las fotografías seleccionadas.

La presidenta de Cocemfe Valencia, María José Martínez, ha celebrado el «alto nivel de participación» y la calidad de las imágenes recibidas: «Es una alegría ver cómo, año tras año, el proyecto confirma su consolidación y retrata con sensibilidad la presencia activa de las personas con discapacidad en el ámbito cultural. Hablamos de un derecho, reconocido en la Convención de la ONU sobre los Derechos de las Personas con Discapacidad, que, poco a poco, conquistamos».

Por su parte, Miguel Montagut, responsable del proyecto Sense Barreres de Caixa Popular, ha destacado el valor social y cultural de la iniciativa: «Este concurso de fotografía nos recuerda que la cultura es un espacio compartido, diverso y abierto a todas las miradas, al mismo tiempo que invita a reflexionar y a construir entornos más accesibles. Impulsar esta iniciativa forma parte de nuestra manera de estar al lado de las personas y de enriquecer la vida cultural valenciana».

La Federació d'Associacions de Persones amb Discapacitat Física i Orgànica de la Província de València, Cocemfe Valencia, es una entidad sin ánimo de lucro, constituida en agosto de 1994 por un grupo de personas de diferentes asociaciones de discapacidad de la provincia de Valencia, con el objetivo de defender los derechos de las personas con discapacidad física y orgánica.



Begoña Cosín y Nuria Gil Vidal completan el podio del certamen impulsado por Cocemfe Valencia y Caixa Popular. LP

LAS PROVINCIAS

Publicación	Las Provincias Comarcas, 2	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2507	V. Comunicación	7 981 EUR (9,460 USD)
Difusión	1973	Tamaño	254,80 cm² (40,9%)
Audiencia	12 300	V.Publicitario	2606 EUR (3089 USD)

Dossier de prensa
unacc

BÉTERA. La campaña fomenta las compras en el comercio local con una inversión de 50.000 euros

En marcha el Bono Comercio '50x100 Tots Guanyem'



Presentación del Bono Comercio. LP

BÉTERA

Extras. El Ayuntamiento de Bétera ha puesto en marcha la campaña del Bono Comercio Bétera '50x100 Tots Guanyem', una iniciativa está destinada a impulsar las compras en los comercios locales y apoyar al tejido comercial del municipio en un período especialmente sensible tras la campaña de Navidad y las rebajas, aportando también un alivio directo a las economías domésticas.

Con esta acción, impulsada desde la Concejalía de Comercio, Bétera destinará 50.000 euros directamente a los comercios locales, lo que supone una inyección económica importante para el sector, contribuye a dinamizar la actividad comercial en los primeros meses del año y beneficia de forma directa a las economías familiares del municipio de la comarca de Camp de Túria.

La alcaldesa de Bétera, Elia Verdevío, ha destacado que con esta iniciativa «demostramos nuestro apoyo al comercio local, motor económico, generador de empleo y elemento fundamental para la vida y cohesión de nuestro pueblo. Esta campaña llega en un momento clave para ayudar a nuestros comercios tras la desaceleración del consumo posterior a las fiestas navideñas».

El bono permitirá a la ciudadanía de Bétera beneficiarse de un descuento significativo en sus compras, reforzando al mismo tiempo el consumo de proximidad y fomentando una economía más sostenible y activa en el municipio.

El Ayuntamiento ha querido también poner en valor el trabajo del departamento de Comercio, que ha coordinado intensamente esta campaña, contando con la colaboración de Caixa Popular y Unión Gremial, entidades que participan como colaboradores en su desarrollo. Asimismo, el Bono Comercio '50x100 Tots Guanyem' se impulsa en colaboración permanente con la Asociación de Comerciantes de Bétera (ACB Bétera), único interlocutor del sector, reforzando una alianza clave para diseñar y ejecutar políticas de apoyo al comercio local de manera eficaz. Esta colaboración permite adaptar las campañas a las necesidades reales del sector y garantizar su éxito.

Dentro de la campaña, también se desarrollarán acciones de sensibilización dirigidas a la ciudadanía, para poner en valor la importancia de comprar en el comercio local, un comercio que da vida a las calles, genera empleo, ofrece cercanía y trato personalizado, y contribuye al desarrollo económico y social de Bétera. Por su parte, la concejal de Comercio, María Salavert, ha subrayado que «apostar por el comercio local es apostar por Bétera, por nuestras familias y por un modelo de municipio más vivo y cercano. Con el Bono Comercio incentivamos las compras en nuestros establecimientos y ayudamos a las economías domésticas».

IDEAL

Publicación	Ideal Granada, 43	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2715	V. Comunicación	6 901 EUR (8,179 USD)
Difusión	2555	Tamaño	211,87 cm² (34,0%)
Audiencia	8146	V.Publicitario	1937 EUR (2296 USD)

Dossier de prensa unacc

Jaime Urrutia, la voz de Gabinete Caligari, en los Acústicos Solidarios

Fundación Caja Rural Granada continúa con su exitoso ciclo con un paseo por la trayectoria de la mítica banda el próximo viernes 27 de febrero

IDEAL

GRANADA. Fundación Caja Rural Granada inicia el año 2026 con una nueva edición de su ciclo Acústicos Solidarios, una iniciativa que combina música y compromiso social. En esta ocasión, el protagonista será Jaime Urrutia, exvocalista y fundador de Gabinete Caligari, que ofrecerá un concierto el 27 de febrero, a las 20.00 horas, en el Auditorio de la entidad.

Los fondos obtenidos se destinarán íntegramente a Proyecto Hombre Granada, organización con la que la Fundación Caja Rural Granada mantiene una estrecha colaboración desde hace más de veinte años. Su labor es esencial en la provincia, donde lleva un cuarto de siglo ayudando a personas a superar adicciones y a reconstruir una vida plena. En los últimos años, Fundación Caja Rural Granada ha apoyado de manera especial su Proyecto Liberta, centrado en el acompañamiento terapéutico a mujeres en situación de vulnerabilidad. Las entradas estarán disponibles a partir del 9 de febrero, a las 11.00 horas, en la página web fundacioncrg.com.



El cantante Jaime Urrutia estará en los acústicos de Caja Rural. R. C.

Hablar de Jaime Urrutia es hablar de una parte esencial de la historia del rock español. Fundador y voz de Gabinete Caligari, fue uno de los grandes cronistas musicales de la Movida madrileña, mezclando rock, copla, literatura y una mirada irónica y lúcida sobre la cultura popular.

Autor de himnos generacionales como 'Camino Soria', 'Cuatro rosas' o 'Al calor del amor en un bar', Urrutia ha sabido mantener una identidad única: elegante, castiza y profundamente rockera. Tras la disolución de Gabinete Caligari, su carrera en solitario ha confirmado a un compositor sólido, con personalidad propia y una escritura cada vez más depurada. Muchos son los fieles que sigue conservando y que siguen disfrutando de su peculiar modo de interpretar la existencia.

Las entradas para el recital estarán disponibles a partir del 9 de febrero en la página web fundacioncrg.com

Viaje en el tiempo

En directo, Jaime Urrutia ofrece un viaje por décadas de canciones inolvidables, con el poso de quien ha vivido, contado y cantado la historia desde dentro. Un referente absoluto. Una voz irrepetible. Un clásico vivo.

Desde su creación en 2021, el ciclo Acústicos Solidarios ha convertido el Auditorio Caja Rural Granada en un punto de encuentro entre artistas y colectivos sociales. A lo largo de sus varias ediciones, ha recaudado fondos para dieciséis organizaciones a través de conciertos de artistas de primer nivel como Christina Rosenvinge (Calor y Café), Soledad Morente (Cáritas), Javiera Mena (Edicoma), Mikel Erentxun (Cruz Roja Granada), La Guardia (Aspace), Santiago Auserón (Almanjáyar en Familia), Efecto Mariposa (AECC), Estrella Morente (Asociación Granadina de Esclerosis Múltiple), Tomatito (Granadown), José Mercé (Banco de Alimentos de Granada), Kiki Morente (INPAVI), La Frontera (Parkinson Granada), y Los Secretos (Teléfono de la Esperanza).

En sus citas más recientes, el ciclo ha contado con las actuaciones de Sole Giménez, exlíder de Presuntos Implicados, en apoyo a AGRAFIM, y Rafa Sánchez, a beneficio de Granada Acoge.

Diario de Burgos

Publicación	Diario de Burgos General, 14	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	19 666	V. Comunicación	4 822 EUR (5,715 USD)
Difusión	10 125	Tamaño	424,66 cm² (68,1%)
Audiencia	59 000	V.Publicitario	1811 EUR (2147 USD)

Dossier de prensa
unacc



El Grupo Territorial de Castilla y León se reunió en Burgos a mediados de diciembre.

DE CÓMO ACOMPASAR LOS PRINCIPIOS CON LA GESTIÓN DEL DINERO

Fiare Banca Ética, que tiene 54 socios en la provincia de Burgos, ofrece una alternativa a quienes no están de acuerdo con la forma de operar de los bancos comunes

ANGÉLICA GONZÁLEZ / BURGOS

¿Tienes constancia o, al menos, sospechas de que el banco en el que tienes la cuenta en la que cobras la nómina y desde el que pagas la luz y el agua tiene negocios que le vinculan con países vinculados con atropellos a los derechos humanos y esto te produce una incomodidad difícil de definir? ¿Te duele conocer los abusos que en algunos momentos se han producido en la entidad en la que tienes tu hipoteca? Para algunas personas, la solución es la banca ética, que se define como una iniciativa alternativa a la banca tradicional, cuyo principal objetivo es dar un nuevo enfoque a las prácticas y los servicios que se prestan desde las entidades financieras basadas en sus beneficios para la sociedad.

En Burgos su presencia es casi anecdótica. En el caso de Fiare Banca Ética (existe también Triodos Bank, con el mismo modelo), que el pasado mes de diciembre reunió en la ciudad a su Grupo Territorial de Castilla y León, son apenas 54 personas y entidades socias en la provincia, una cifra que sitúa a Burgos entre los territorios con menor implantación de este modelo financiero, según explica Rafael Tabares Ruiz, socio y portavoz local.

Fiare Banca Ética es una cooperativa de crédito italo-española, integrada en el grupo de la Banca Popolare Etica italiana, y opera en España bajo licencia del Banco de España. Su principal rasgo distintivo es que el ahorro de sus socios y clientes se destina solo a proyectos con impacto social, ambiental o cultural positivo, quedando estatutariamente excluida la financiación de sectores como la industria armamentística, actividades contaminantes o vulneradoras de derechos humanos.

Fiare funciona bajo un modelo de gobernanza democrática, en el que cada socio tiene un voto, con independencia de su aportación económica. En el conjunto del Estado, la cooperativa cuenta con unas 4.000 personas y entidades socias; en Castilla y León son 257, de las que 48 son organizaciones.

Pese a su reducido tamaño, Fiare ha financiado en los últimos años varios proyectos vinculados a la economía social en Burgos, fundamentalmente entidades del tercer sector e iniciativas de la economía social y solidaria. Entre ellos figuran iniciativas de agricultura ecológica, organizaciones de inserción laboral agrupadas en la Federación Castellano-Leonesa de Empresas de Inserción (FECLEI), entidades sociales como Cáritas o la Fundación Alter, vinculada a la atención a personas con discapacidad auditiva y a proyectos sociales en la provincia. También ha concedido financiación puntual a organizaciones religiosas y comunitarias y a iniciativas en distintas comarcas, aunque su responsable local admite que el volumen de iniciativas financiadas en Burgos es reducido.

Más allá del ámbito provincial, Fiare mantiene actualmente diez créditos activos en Castilla y León, concentrados principalmente en las capitales de Valladolid, León, Zamora y Segovia. Se trata de proyectos de economía social y solidaria, como cooperativas agrícolas ecológicas, iniciativas de transformación de lana, bodegas de vino ecológico o entidades del ámbito de la discapacidad.

El grueso de la actividad crediticia de Fiare se dirige a entidades y proyectos colectivos, no a particulares. La cooperativa no concede hipotecas para vivienda convencional ni préstamos personales de consumo, aunque sí contempla líneas muy específicas para proyectos de vivienda sostenible o cooperativa o para adelantar subvenciones a las entidades sociales que dependen de una financiación pública, que lo más habitual es que se retrase en sus entregas.

Todas las solicitudes de crédito pasan por un doble filtro, resume Rafael Tabares Ruiz: un análisis de viabilidad económica y financiera y una evaluación social que valora el impacto del proyecto y su coherencia con los principios de la banca ética. En este proceso participan comités con personas conocedoras del territorio y del tejido social.

Fiare no cuenta con oficinas en Burgos como en casi ninguna provincia de tamaño medio. Su estructura operativa se concentra en Bilbao, Barcelona, Madrid y Sevilla, lo que limita su visibilidad y su crecimiento. La operativa diaria se realiza fundamentalmente de forma digital. No obstante, la entidad trata de reforzar su presencia social y cultural. En este sentido, está previsto que en la primavera de 2026 se proyecte en Burgos la película *La Singla*, largometraje financiado por Fiare que narra la historia de una bailaora sorda y que se vincula a entidades sociales relacionadas con la discapacidad auditiva.

Desde el grupo local de Fiare -formado por cuatro personas- insisten en que el principal reto de la banca ética sigue siendo romper el tabú social en torno al dinero. «No se puede estar en contra de determinadas prácticas y, al mismo tiempo, seguir financiándolas de forma indirecta», subraya Tabares, que defiende desde esta postura una mayor coherencia entre los valores personales y el destino del ahorro.

CARACTERÍSTICAS DE LA BANCA ÉTICA

Transparencia: *los ahorradores e inversores tienen el derecho a saber cuál es el destino de su dinero y en qué se está invirtiendo. Además, es fundamental que exista claridad en la relación que les une con la entidad financiera correspondiente.*

Utilidad social: *los proyectos avalados por las corporaciones deben apuntar hacia temas como la creación de empleo, la ayuda a la inversión socio-laboral o la reducción de la desigualdad, entre otros.*

Apoyo y negociación: *las entidades no solo se centrarán en la recuperación de los fondos prestados; harán lo posible por negociar y ayudar a sus clientes.*

Viabilidad: *las corporaciones que apoyen las directrices de la banca ética no aprobarán proyectos inviables que pongan en riesgo el capital de las personas ni perjudiquen los entornos donde se implementarán.*

Responsabilidad: *por un lado, la banca ética evaluará la responsabilidad del inversor; por el otro, estudiará cada una de sus decisiones tomando siempre como referente el desarrollo humano y social.*

Fuente: Financiación Ética y Solidaria (FETS)

La entidad ha financiado una película sobre una bailaora sorda, que se **estrenará** pronto en Burgos

EL ADELANTADO DE SEGOVIA

Publicación	El Adelantado de Segovia General, 9	Fecha	02/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	3159	V. Comunicación	3 102 EUR (3,677 USD)
Difusión	2652	Tamaño	111,98 cm² (18,3%)
Audiencia	10 000	V.Publicitario	909 EUR (1078 USD)

Dossier de prensa unacc

Caja Rural premia las buenas notas con incentivos por sobresalientes

EL ADELANTADO
SEGOVIA

Cajaviva Caja Rural ha puesto en marcha la segunda edición de su campaña «Tus sobresalientes tienen premio», que busca reconocer el esfuerzo académico de los alumnos de primer y segundo curso de Bachillerato y Formación Profesional de Grado Medio durante el curso 2025/2026. Los estudiantes que consigan calificaciones de sobresaliente podrán recibir un incentivo económico de 30 euros por asignatura, con un máximo de cinco, lo que suma hasta 150 euros.

La iniciativa está dirigida a alumnos de centros educativos de Burgos, Cantabria, Palencia, Segovia, Arévalo, Castelldans, Laguna de Duero y Valladolid capital. En Segovia, los colegios con más estudiantes beneficiados en la edición anterior fueron Claret, Andrés Laguna y Mariano Quintanilla.

Las solicitudes se podrán presentar del 24 de junio al 31 de julio de 2026. Para participar, los alumnos deben estar matriculados en los cursos indicados, obtener sobresalientes en sus asignaturas sin suspensos y ser titulares de una cuenta en Cajaviva, donde se realizará el ingreso del premio.



Presentación de la iniciativa. CAJAVIVA CAJA RURAL

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