Resumen de prensa

miércoles, 18 de febrero de 2026



CincoDías

Publicación	Cinco Días General, 14	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	20 000	V. Comunicación	45 782 EUR (54,232 USD)
Difusión	18 000	Tamaño	335,06 cm² (53,7%)
Audiencia	60 000	V.Publicitario	8633 EUR (10 226 USD)

Dossier de prensa unacc

Los gestores se vuelcan con el euro mientras el BCE blinda la liquidez para futuras crisis

La exposición de los inversores al dólar se desploma a su nivel más bajo desde 2012 ▶ A medida que los activos estadounidenses pierden fulgor, se acelera la diversificación de carteras

GEMA ESCRIBANO
MADRID

En un escenario geopolítico en el que Estados Unidos ha dejado de ejercer como el referente indiscutido del orden internacional, Europa intenta aprovechar la oportunidad de reforzar su papel como referencia mundial. Una misión que los líderes europeos parecen haber asumido como propia, con una serie de medidas y propuestas enfocadas a reforzar el papel de la divisa en un mundo fragmentado. Una ofensiva que no está construida sobre deseos, sino a partir de una realidad de mercado. Según la última encuesta de Bank of America sobre tipos de cambio, la exposición de los gestores al dólar estadounidense ha caído al nivel más bajo desde 2012, superando incluso los mínimos registrados en abril pasado, cuando el anuncio de nuevos aranceles por parte de la Casa Blanca desencadenó un episodio de elevada volatilidad en los mercados.

La designación de Kevin Warsh como sustituto de Jerome Powell ha aportado algo de calma, pero no ha revertido la tendencia. El dólar cerró 2025 con su peor resultado desde 2017 –una depreciación del 13,4% frente al euro– y en el arranque del nuevo año llegó a superar los 1,20 dólares por euro. El mercado sigue apostando por más debilidad: las posiciones bajistas se sitúan en máximos desde la pandemia. "Una menor excepcionalidad de los activos estadounidenses debería traducirse en una depreciación gradual del billete verde", advierten los analistas de Goldman Sachs. A medida que los activos estadounidenses van perdiendo su pátina de brillo, los gestores aceleran la diversificación de carteras.

Con ese telón de fondo, y a la espera de que la Comisión Europea remita en marzo al Consejo sus propuestas, el Banco Central Europeo y el Eurogrupo trabajan en nuevas iniciativas para impulsar la soberanía monetaria y ampliar el peso internacional del euro. "Frente a desafíos masivos en todo el mundo, la UE tiene que ser más fuerte, más rápida, trabajar en su competitividad y en su capacidad para ser poderosa e independiente", señaló el ministro de Finanzas francés, Roland Lescure en el Eurogrupo.

Por su parte, el presidente del órgano que reúne a los ministros de Finanzas de la eurozona, el griego Kyriakos Pierrakakis, destacó los riesgos crecientes de que el sistema financiero y monetario se utilice como herramienta política. "Es existencial para nosotros salvaguardar el papel internacional del euro", puntualizó.

Acceso global

Coincidiendo con la Conferencia de Seguridad Europea celebrada el pasado fin de semana en Múnich, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, anunció que, a partir del tercer trimestre de 2026, ampliará las líneas de liquidez en euros para bancos centrales a cambio de garantías en euros de alta calidad, como la deuda de gobiernos. Esta iniciativa, utilizada en el punto álgido de la pandemia para proporcionar liquidez en euros a ocho bancos centrales europeos no pertenecientes a la zona euro, se abre ahora con vocación estructural: facilitar el acceso global a financiación en euros en episodios de tensión. La única condición, además de aportar garantías, es que el organismo solicitante no esté excluido por blanqueo de capitales o sanciones internacionales. "Esta facilidad también refuerza la importancia del euro", explicó Lagarde.

El proyecto del BCE no busca reemplazar al dólar, que sigue siendo la principal divisa en el comercio internacional, sino facilitar la diversificación de carteras por parte de los gestores de inversiones y las reservas internacionales, así como el endeudamiento en euros, al garantizar la provisión de euros en estos eventuales picos de tensión. "Una mayor presencia internacional del euro contribuiría a la transición de un mundo unipolar en dólares a otro multipolar, en el que convivan dólares, euros y renminbi", indican los analistas de ING.

El impulso a esta estrategia comenzó a cobrar fuerza en abril pasado, cuando la Casa Blanca sacudió los mercados financieros con los mayores aranceles desde la Gran Depresión. La venta acelerada de activos estadounidenses, considerados seguros en crisis financieras previas, puso de relieve la necesidad de avanzar hacia una desdolarización global.

Grandes inversores institucionales como la mayor gestora de deuda, Pimco, o Amundi han deslizado la posibilidad de reducir su exposición a EE UU por la imprevisibilidad de Donald Trump. Europa se enfrenta ahora al reto de atraer y canalizar los flujos de capital que puedan salir de EE UU. Para lograrlo, deberá ofrecer activos líquidos y de alta calidad capaces de competir con los bonos del Tesoro estadounidense. En este contexto, los eurobonos propuestos por el BCE podrían convertirse en una pieza clave para construir un mercado de capitales europeo capaz de competir en un mundo financiero fragmentado. En paralelo a la emisión de deuda conjunta, el bloque trabaja para impulsar al euro digital y un sistema europeo de pagos que completen la arquitectura y ayuden a reforzar el papel de la moneda única.

Los analistas de Goldman Sachs consideran que cualquier avance hacia una mayor integración y gasto sería positivo para la divisa común. "Con el tipo de cambio rondando los 1,18 dólares, seguimos viendo margen adicional para que el euro prolongue los ascensos los próximos meses", remarcan.

Por su parte, Claudio Wewel, estratega de divisas en J. Safra Sarasin Sustainable AM, considera que la recuperación experimentada por el dólar tras la designación de Kevin Warsh como sucesor de Jerome Powell al frente de la Fed es temporal. El experto valora positivamente los esfuerzos de las autoridades europeas para reforzar el mercado de capitales y sostiene que la divisa debería beneficiarse de un aumento de las asignaciones hacia activos de reserva denominados en euros. "Desde una perspectiva estructural, el euro podría ganar ventaja frente al dólar en un contexto de mayor incertidumbre institucional en EE UU y mantenimiento de la independencia del BCE", añade Wewel.

La creciente preferencia de los gestores por la moneda única no responde solo a un ajuste táctico frente a la debilidad del dólar. Refleja un cambio más profundo en la percepción del riesgo y en la búsqueda de diversificación en un entorno geopolítico fragmentado. Las iniciativas del BCE para ampliar las líneas de liquidez y reforzar la arquitectura financiera europea envían una señal clara: el euro aspira a consolidarse no solo como alternativa, sino como pilar de estabilidad en episodios de tensión.

Grandes inversores institucionales estudian reducir su exposición a EE UU por Trump

Los eurobonos pueden ser pieza clave para el mercado de capitales europeo

El euro recupera su brillo
Evolución frente al dólar desde 2022 En dólares por euro



Fuente: Bloomberg
C. CORTINAS / CINCO DÍAS

Expansión

Publicación	Expansión General, 42	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	24 282 EUR (28,763 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	172,23 cm² (27,6%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	5977 EUR (7080 USD)

Dossier de prensa unacc

La independencia de los bancos centrales, amenazada una vez más



Francisco Cabrillo

Los ataques de Donald Trump al presidente de la Reserva Federal Jerome Powell, que incluyen hasta una investigación penal, ponen nuevamente de actualidad el tema de la independencia de los bancos centrales. Podría pensarse que se trata sólo de una de las habituales ofensivas de Trump contra cualquiera que se oponga a sus deseos, en este caso a su intento de forzar una reducción de los tipos de interés; pero el problema tiene mucho mayor alcance y se ha planteado también con relativa frecuencia a otros bancos centrales. Baste pensar en los ataques que en diversas ocasiones ha recibido el Banco Central Europeo por parte de algunos políticos –de la izquierda en especial, pero no únicamente– acusándolo de no someterse a las políticas económicas que, a su juicio, eran necesarias para Europa: en esencia, una política monetaria más expansiva que permitiera rebajar los tipos de interés, elevar el gasto público y generar más empleo. No hay grandes diferencias, por tanto, con lo que está sucediendo hoy en Estados Unidos. La clave no es la ideología del gobernante de turno, sino el intento de no pocos políticos en el poder de controlar la política monetaria y utilizar ésta como un instrumento más en su gestión del gobierno.

Así ocurrió durante mucho tiempo; y con malos resultados, por cierto, en bastantes ocasiones. La idea de garantizar un elevado grado de autonomía a los bancos centrales surgió, en realidad, como una respuesta a los abusos de numerosos gobiernos que presionaban a los bancos para que financiaran una parte de su gasto o facilitaran sus políticas de crecimiento económico. No es preciso decir que las críticas de los políticos se han dirigido, en la inmensa mayoría de los casos, a políticas monetarias que aquéllos consideraban que no eran lo suficientemente expansivas. En otras palabras: se daba por supuesto que los gobernantes hacían bien las cosas y trataban de relanzar la economía y reducir las tasas de paro; pero los bancos centrales suponían –en su opinión– un freno injustificado e inconveniente a sus planes. Y se añadía, además, que mientras los gobernantes habían sido elegidos democráticamente, no sucedía lo mismo con los gestores de los bancos.

Creo que sin la experiencia de la inflación en la década de 1970 (en la que países como Italia y España tuvieron tasas medias de crecimiento anual del nivel de precios en torno al 15%; y en la que incluso Alemania superó el 5%) la Unión Europea no habría dado el paso de establecer con claridad en el Estatuto del Banco Central Europeo que el objetivo principal de la institución es mantener la estabilidad de los precios en la zona euro. Y tal principio ha ayudado mucho, sin duda, a reducir de forma muy significativa las tasas de inflación, aunque se hayan cometido errores; en algunos casos tan graves como la política monetaria en exceso expansiva, diseñada para combatir los efectos reales en la economía generados por la pandemia del Covid y la guerra de Ucrania, que llevó la inflación de la zona euro a una tasa cercana al 9% en 2022.

Debate antiguo

El debate entre los partidarios de que la política monetaria esté sometida a reglas frente a los que consideran que quien diseñe tal política debería disponer de un grado elevado de discrecionalidad tiene ya al menos un siglo de existencia; y se planteó abiertamente en los años que siguieron a la Primera Guerra Mundial y al abandono de facto del patrón oro, que restringía la autonomía de la política económica de los gobiernos. Los economistas keynesianos han venido defendiendo desde entonces que la política monetaria debería adaptarse en cada momento a la evolución de la coyuntura y no debería estar sometida a reglas rígidas. Pero es importante señalar que el propio Keynes no era partidario de que se diera un elevado grado de discrecionalidad a los políticos en estos temas, ya que los consideraba estrategas cortoplacistas y poco fiables; para él, la gestión debería ser competencia de los profesionales más cualificados, a los que –tal vez con un exceso de ingenuidad y buena fe– tenía por personas bien informadas e independientes que buscarían siempre en sus decisiones lo mejor para el país.

Pero, como nos enseña la experiencia, la independencia de los bancos centrales no garantiza que éstos vayan a actuar de manera eficiente y a cumplir el objetivo de garantizar el poder de compra de las monedas que gestionan. En otras palabras, la independencia no es condición suficiente para la eficiencia de los bancos centrales; ahora bien, es condición necesaria. Sin ella resulta mucho más difícil que sus gestores resistan las presiones políticas, dirigidas a menudo a conseguir objetivos a corto plazo, sin preocuparse demasiado de cuáles vayan a ser sus efectos en el futuro. Las políticas expansivas dan votos a los gobernantes; y por ello son preferidas por los políticos en el poder, especialmente cuando se acercan unas elecciones. En este escenario es importante que exista una institución que desempeñe la función de defender la ortodoxia financiera. Y, para cumplir tal cometido, los bancos centrales necesitan un elevado grado de independencia. Los ciudadanos y las empresas seremos, al final, los más beneficiados por ello.

Catedrático emérito de Economía en la Universidad Complutense. Fundación Civismo.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 7	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	68 308 EUR (80,915 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	810,71 cm² (75,7%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	10 799 EUR (12 792 USD)

Dossier de prensa unacc

Manuel Illueca Presidente del Instituto de Crédito Oficial (ICO)

"ICO tendrá 1.700 millones para inyectar capital a promotores de vivienda para alquiler asequible"

E. Contreras MADRID.

Manuel Illueca (Valencia, 55 años) dirige el Instituto de Crédito Oficial (ICO) desde 2024 con la visión de desplegar todo su potencial en cualquier fase del ciclo económico y no solo durante las crisis. El fondo soberano *España Crece*, con el que el Gobierno aspira a movilizar 120.000 millones en inversión público-privada a través del organismo, cimentará la apuesta. "Es un hito fundacional para el ICO: será transformador y podremos asumir más riesgos", subraya Illueca. Bruselas, que aporta los 10.500 millones para su constitución, exige que actúe donde el sector privado no llega. El foco principal será la vivienda para alquiler asequible, proyectos innovadores y pymes.

¿Qué supone el fondo 'España Crece'?
Es una medida de política económica de largo plazo muy importante para nuestro país. Sitúa al ICO en el tamaño que vemos en otras entidades públicas promocionales en Europa como, por ejemplo, pueda ser KfW (de Alemania), con 40.000 millones de fondos propios; BpiFrance, con 15.000 millones de fondos propios, como Cassa Depositi e Prestiti en Italia y otras tantas. Hay un conjunto de situaciones de ineficiencias en la asignación de recursos que afecta a nuestro país, los llamados fallos de mercado, y que requieren soluciones con herramientas de políticas económicas estructurales. El caso claro lo tenemos, por ejemplo, en vivienda, pero no solo. También para financiar a la pyme, a empresas innovadoras, tecnológicas... La idea es compartir riesgos con el sector privado para favorecer inversiones que realmente son productivas, son transformadoras y necesarias para nuestro país.

¿Por qué coloca el foco en vivienda para alquiler asequible?
La vivienda, especialmente en alquiler asequible, adolece de un fallo de mercado porque son financiaciones a muy largo plazo y con mayor riesgo para la banca. El ICO ya presta a 40 años, con amplias carencias iniciales e, incluso, cuotas de amortización crecientes para que sea posible la financiación de estos vehículos. Hemos financiado más de 7.000 viviendas y queremos ir mucho más lejos. Necesitamos desarrollar una industria de *build to rent*. La ampliación de capital de 10.500 millones lleva aparejado además un tramo de ayudas de 2.800 millones adicionales para introducir componentes subvencionales. Podremos condonar parte del préstamo con una especie de ayuda, si se cumplen unas condiciones, haciendo viable la explotación a unos precios de alquiler asequibles y reduciendo su inseguridad jurídica porque, al obtener el préstamo, ya eres acreedor a la quita parcial que lo viabiliza –la quita podría llegar al 30%–. Esto dotará mucha eficiencia y capacidad de fuego a este sector.

'Build to rent': "Podremos condonar una parte del préstamo, haciendo viables las promociones"

Empresas: "No va a apuntalar la solvencia de empresas como la SEPI, sino respaldar proyectos tractores"

Críticas del PP: "Será esencial para poner el país en órbita. Hacemos un llamamiento a la responsabilidad"



ANA MORALES

¿Cómo se articulará la financiación?
Habrá dos instrumentos. Aquí el ICO va a entrar en deuda (financiación) a largo plazo para financiar esas promociones. El ICO llega ya a 40 años, algo absolutamente diferencial y que ancla el interés del inversor privado. Para que pueda entrar a 40 años, esos vehículos tienen que tener un mínimo de fondos propios y el promotor debe ser capaz de aportar un euro por cada 4 de deuda que pone el ICO. El ICO también se va a preocupar de esto con una herramienta que completa el *equity* que pueda poner el promotor. Ambas situaciones están previstas en *España Crece* y, al final, llegamos a unos 1.700 millones en inversión de *equity* gracias al fondo y 12.100 millones en inversión en deuda (financiación).

¿Qué umbrales máximos se fijarán para la entrada en capital vía 'equity'?
El ICO nunca va a liderar un proyecto empresarial. Queremos colaborar con el inversor privado, cofinanciar y siempre con participaciones minoritarias. Vamos a exigir, como mínimo, que haya un euro de fondos privados por cada euro público en los fondos propios de los vehículos –la operación tipo es un 80% de financiación, y el 20% restante vía *equity*, donde el ICO cubriría la mitad-.

¿Qué condiciones pone Bruselas?
La Comisión Europea nos pide atacar fallos de mercado y complementar la actividad del sector privado, no sustituirlo, y es coherente con nuestro planteamiento. ¿Cuáles son esos fallos de mercado? Es un concepto más teórico que práctico, pero se resuelve viendo aquello en lo que la Comisión apuesta como fallos de mercado cuando define, por ejemplo, los marcos de ayudas. Ocurre con la vivienda asequible y con lo que veníamos financiando con las líneas del plan de recuperación: la transformación digital, verde, sectores tecnológicos, pymes, etc., pero ahora sin los plazos tan estrechos de antes y con muchísima flexibilidad.

¿Qué tipo de productos lanzarán? Se ha hablado de avales, de financiación directa, también mencionaba el 'equity' para apoyar al promotor inmobiliario...
El fondo no tiene predefinidos los sectores ni los instrumentos y mucho menos cuantificada la inversión por sector. Hay situaciones que requerirán financiación directa con riesgo compartido con la banca. Otras exigirán un esquema de garantías para que las entidades lleguen más lejos, por ejemplo, en financiación a pymes; y en otras hará falta invertir en capital porque informes de la AIReF señalan que la insuficiencia de capital es uno de los principales problemas de nuestra economía.

Póngame un ejemplo de esto último...
En capital riesgo el ICO tiene una política que viene ejecutándose desde la anterior crisis. Una política de Estado, aceptada y reforzada por los distintos gobiernos con resultados muy positivos. Hemos conseguido que las empresas crecieran, atrajeran capital privado y generaran empleo en sectores, además, tecnológicos y de futuro para el país. Son ya más de 2.000 millones lo que tenemos en riesgo vivo en Axis. Queremos llevarlo más lejos para cubrir insuficiencias de mercado. Muchas compañías que estamos impulsando encuentran dificultades a la hora de tener inversores que sigan dotándolas de capital para seguir creciendo. Las tecnológicas que hemos amamantado aquí, cuando necesitan 30 millones más, no tienen un Nasdaq para obtenerlos. Necesitamos una inversión paciente para que no tengan que irse a Estados Unidos u otras zonas cuando aquí las conocemos y las hemos impulsado.

Hay suspicacias sobre si se utilizará el fondo para entrar en empresas estratégicas tipo Telefónica, Talgo, Indra... ¿Cabe esa posibilidad?
Esta iniciativa no tiene nada que ver con la SEPI. La SEPI intervino en compañías durante el Covid para afianzar su solvencia. La intención de este fondo no es apuntalar la solvencia de una empresa en dificultades, sino buscar y financiar, respaldar proyectos tractores, transformadores del tejido productivo español. Es una tesis de inversión totalmente diferente, que tiene una lógica financiera, pero no solo, también tiene una lógica tecnológica y social.

El PP ha dicho que si llega al Gobierno redimensionaría el fondo...
Nosotros, como ICO, no estamos en el día a día de la polémica política y lo que hacemos es tener una visión de largo plazo cuando planteamos herramientas como esta. Respecto a la dimensión de *España Crece*, ¿Será el ICO, tras la inyección, una *rara avis* dentro de los países europeos, que son nuestros *partners* fundamentales? La respuesta es que no. KfW en Alemania tiene más del doble de capital del que va a tener el ICO; BipFrance en Francia aproximadamente el mismo y el British Business Bank tiene más. La pregunta, por tanto, es ¿por qué tenemos que renunciar a la capacidad que tienen otros? Por otra parte, con el informe Letta y el informe de Draghi están pidiendo a los Estados una mayor capacidad para asumir riesgos y potenciar proyectos tractores, especialmente en el ámbito tecnológico. Esta capacidad del ICO va a ser esencial para poner el país en esa órbita y, por lo tanto, aquí lo que hacemos es un llamamiento a la responsabilidad con respecto a esta herramienta.

CincoDías

Publicación	Cinco Días General, 15	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	20 000	V. Comunicación	27 682 EUR (32,791 USD)
Difusión	18 000	Tamaño	248,48 cm² (39,8%)
Audiencia	60 000	V.Publicitario	6986 EUR (8275 USD)

Dossier de prensa unacc

Cuerpo asegura que España quiere jugar un papel destacado en el nuevo consejo del BCE



El ministro de Economía, de España, Carlos Cuerpo, y la presidenta del BCE, Christine Lagarde, en una imagen de archivo. EFE

El ministro apunta que el Gobierno "está preparado" si el banco adelanta los cambios previstos para 2027

En octubre de ese año agota su mandato Lagarde

MANUEL V. GÓMEZ
BRUSELAS

El calendario electoral de varios países el año próximo irrumpe en la carrera para relevar el año próximo a varios altos cargos del Banco Central Europeo, entre ellos de la presidenta, Christine Lagarde. Esto ha abierto el debate sobre si hay que adelantar la elección de quienes vayan a sustituir al economista jefe, Philip Lane, la presidenta y la miembro del comité ejecutivo Isabel Schnabel, antes de tiempo.

Y ante este escenario, el Gobierno de España dice estar preparado. "España quiere desempeñar un papel protagonista en el nuevo comité ejecutivo cuando se renueven las vacantes, y trabajaremos para ello", declaró ayer en Bruselas a su llegada a la reunión de ministros de Finanzas de la UE, el llamado Ecofin. "Es una gran oportunidad para España y presentaremos la mejor candidatura posible. Estamos preparados si la decisión se adelanta".

En mayo del año que viene Lane cumplirá ocho años en el BCE y tendrá que salir del directorio que lleva el día a día del banco. En octubre agotará su mandato Lagarde y en diciembre, Schnabel. En medio de este carrusel de cambios y sustituciones, que se deciden en el Eurogrupo por los ministros de Finanzas de la zona euro, se celebran elecciones presidenciales en Francia, en abril, y están previstas las legislativas en España, en julio, si no se adelantan.

La posibilidad de que los nombramientos se aceleren ha aflorado por el relevo en el Banco de Francia: el gobernador, François Villeroy de Galhau, anunció hace apenas una semana que dejará su cargo el próximo mes de junio, un año antes de que acabe su segundo mandato. Galhau deja así en manos de Emmanuel Macron la elección de la persona que estará al frente del organismo en los próximos años; en caso de haber agotado mandato, la decisión podría haber correspondido a un eventual presidente del partido de extrema derecha Reagrupamiento Nacional, que, de momento, lidera los sondeos. En este sentido, la posibilidad de que un candidato de la extrema derecha acceda a la presidencia de Francia (el segundo país con más peso en la zona euro) en abril de 2027 ha reabierto el debate sobre la conveniencia de adelantar el relevo de Lagarde, previsto para octubre.

Mayor relevancia

Cuerpo ha reiterado en varias ocasiones que España aspira a mantener un asiento en el comité ejecutivo en la próxima reorganización e, incluso, deja caer que aspira a un cargo de más relevancia que un miembro de ese órgano.

Es decir, se puede intuir que el Gobierno querría que alguien de nacionalidad española presidiera el BCE o fuera su economista jefe. No obstante, hasta que llegue ese momento, el país perderá su representación cuando el actual vicepresidente, Luis de Guindos, abandone el cargo a finales de mayo.

En las quinielas entre los potenciales candidatos que pudieran tener más opciones a suceder a la francesa es habitual que aparezca el exgobernador del Banco de España Pablo Hernández de Cos, quien ahora es director general de Banco de Pagos Internacionales. En cambio, no sería el favorito más destacado. Esta posición le corresponde al holandés Klaas Knot, según una encuesta de Bloomberg entre economistas.

Si este último pronóstico se cumpliera, lo más probable es que se abriera un nuevo puesto a cubrir. En el comité ejecutivo del BCE ya hay un holandés ahora, Frank Elderson, quien tendría que dejar su puesto, con lo que ya serían cuatro cargos a renovar y no tres.

Por otra parte, Cuerpo, en sus respuestas a los medios antes del Ecofin, la reunión de ministros de Finanzas de los países de la UE, también anunció que España presentará "en los próximos días, a finales de esta semana o comienzos de la siguiente", la solicitud para el siguiente pago del plan de recuperación europeo.

El ministro no aclaró a cuánto ascenderá la petición española. Por ahora, España ha recibido unos 55.000 millones de euros en subvenciones y algo más de 16.000 millones en créditos. Eso supone que le resta por percibir unos 25.000 millones más en subvenciones y cerca de 7.000 millones en préstamos del plan destinado a paliar los efectos negativos derivados de la pandemia.

A finales de mayo Luis de Guindos abandona su cargo y España pierde su representación

Pablo Hernández de Cos suena en las quinielas, aunque el favorito es Klaas Knot

elEconomista

Publicación	El Economista General, 20	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	55 789 EUR (66,085 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	813,41 cm² (76,0%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	10 824 EUR (12 822 USD)

Dossier de prensa unacc

El inversor ya obtiene el mismo retorno de un CoCo que del dividendo de la banca

Los bonos AT1 de las entidades europeas suben de precio hasta ofrecer un rendimiento del 5,4%

Los analistas esperan que las retribuciones del sector alcancen, de media, un 5,2% este año

Carlos Simón MADRID.

El sector bancario europeo, después de varios años protagonizando una auténtica subida libre en bolsa, comienza a dar algunas señales de agotamiento en este inicio de año. Y eso, pese a que los resultados que están mostrando están, en general, superando las previsiones y apuntando a otro año de crecimiento de sus beneficios, aunque a un menor ritmo.

Así, en este inicio de curso, se está viendo una gran volatilidad entre los valores bancarios europeos en un contexto en el que el BCE está dibujando un largo periodo de estabilidad en los tipos de interés en el horizonte ya que no se espera ningún recorte ni ninguna subida durante los próximos meses, algo que, a priori, al sector no le viene mal siempre y cuando la economía de la zona euro siga mostrando la buena salud como hasta ahora. El índice que recoge las principales entidades de la zona euro cotiza prácticamente plano desde el 1 de enero frente a los 3,5 puntos porcentuales que repunta la bolsa del Viejo Continente.

Lo que sí que están comprando los inversores en los últimos meses son los títulos de deuda corporativa del sector, que siguen ofreciendo rentabilidades muy por encima de los bonos soberanos con un riesgo aparentemente bajo. Uno de los bonos más particulares que tiene este sector son los CoCos, denominados así por su tipología de bonos convertibles contingentes, o AT1, que son un instrumento de deuda subordinada (el acreedor cobraría después que otros acreedores con deuda senior en caso de quiebra) consistente en bonos emitidos a perpetuidad que ofrecen un rendimiento al comprador de los mismos con la contrapartida de que, si la entidad baja de determinado nivel de capital, estos se convierten en acciones.

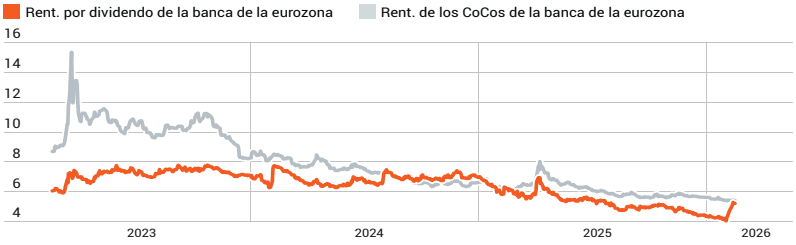
> El índice europeo que recoge este tipo de deuda se ha revalorizado un 16% en el último año

En el último año, el índice que recoge la evolución agregada de este tipo de activos de renta fija se ha revalorizado algo más de un 16%, alcanzando máximos de la última década y reflejando el gran apetito inversor que hay por este tipo de deuda emitida por los bancos. Para ponerlo en contexto, la renta fija corporativa europea en el mismo periodo solo ha repuntado un 3,3%.

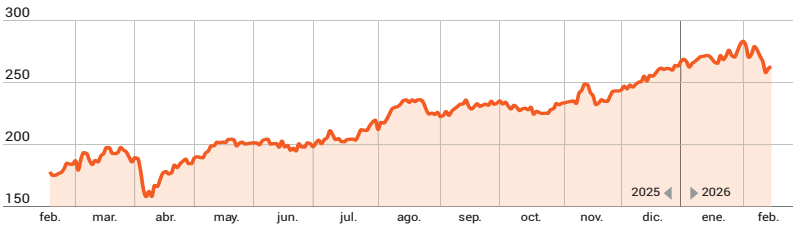
Estas compras por parte de los inversores (normalmente, institucionales, por el mayor riesgo que se contrae con este activo) han llevado el rendimiento de los CoCos hasta el 5,4% actual, que es la mínima exigida en el mercado secundario desde marzo de 2022, hace casi cuatro años, meses antes de que el BCE comenzase a elevar los tipos de interés para contrarrestar la inflación.

El sector cotiza plano este año

Rentabilidad de los CoCos de la eurozona frente al dividendo de la banca



Evolución en bolsa de la banca de la eurozona (puntos)

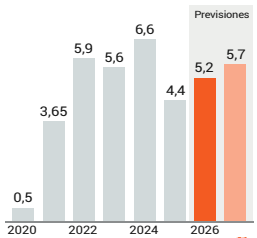


Los bancos con los mayores dividendos

	Rent. por dividendo (%)	Rent. ofrecida del último CoCo emitido (%)
Monte dei Paschi Siena	10,30	-
Banco BPM	8,30	6,17
BNP Paribas	7,50	5,54
Credit Agricole	7,20	6,65
BPER Banca	6,75	5,90
Banco Sabadell	6,70	6,23
Intesa Sanpaolo	6,70	5,47
Nordea Bank	6,60	6,28
Unicaja	6,30	7,15
BAWAG	5,50	6,90

Fuente: Bloomberg.

Rent. por dividendo de la banca de la eurozona (%)



La banca de España cotiza con pérdidas

En lo que respecta al sector más doméstico, el inicio de año también está siendo bastante volátil y, tras un primer mes del año con subidas de más del 6%, desde que comenzó febrero ha perdido todo lo ganado en 2026. Han sido especialmente duras las sesiones posteriores a la publicación de sus respectivos resultados anuales y a la compra de Webster Bank por parte de Santander.

Paralelamente, las fuertes subidas del sector en bolsa han ido reduciendo la rentabilidad de la retribución en dividendos del sector, que en los últimos años siempre se había situado por encima del 5% o incluso del 6% en el caso de 2024. El año pasado el retorno de estos pagos se redujo hasta el 4,4% después de un ejercicio récord en bolsa para esta industria. Ahora, tras la presentación de resultados, esta cifra se eleva después de que muchas de las compañías hayan mejorado su política de dividendos para este ejercicio.

La mínima brecha en un año

El consenso de analistas ya lo sitúa en el entorno del 5,2%, a solo 20 puntos básicos de la rentabilidad media actual de los CoCos en circulación, algo que no es habitual teniendo en cuenta el riesgo que entrañan estos para el tenedor. La última vez que se produjo esta situación anómala fue hace un año cuando los bancos subían en bolsa y los inversores compraban deuda ante la incertidumbre de los aranceles. De media, la diferencia de retorno entre los dos activos ha sido históricamente superior a los 1,2 puntos porcentuales, llegando a su nivel máximo en marzo de 2023, por encima de 8 puntos coincidiendo con la crisis de la "quiebra" de Credit Suisse y la pérdida ocasionada a los tenedores de CoCos entonces. En los últimos cinco años esta diferencia promedio ha sido de 85 puntos básicos.

"Nosotros esperamos que la fortaleza de la deuda de la banca continúe en 2026, favorecida por unos tipos de interés más bajos y un colchón de capital generalmente amplio en un entorno caracterizado por una generación de beneficios que ha mejorado en todo el sector", explican desde Jupiter AM. "En este contexto, los bancos de la UE están muy bien situados para afrontar el riesgo de una posible ralentización de la economía y el consiguiente aumento potencial de la morosidad desde los niveles históricamente bajos actuales", siguen.

> La brecha media histórica entre uno y otro activo ha sido de 1,2 puntos porcentuales

Si bien, desde la gestora reconocen que "las valoraciones se están poniendo al nivel de los fundamentales y son cada vez más exigentes, con los diferenciales de los CoCos estrechándose considerablemente y alcanzando mínimos históricos", comenta Evangelisti, su jefe de análisis de crédito y gestor. "Sin embargo esperamos que siga así teniendo en cuenta que en 2026 habrá menos primeras fechas de amortización anticipada que en años anteriores por lo que los estrechos diferenciales podrían comprimirse aún más, sobre todo frente al corporativo", matiza. "Favorecemos a los bancos grandes y bien diversificados con balances suficientemente sólidos", concluye.

Expansión

Publicación	Expansión General, 13	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	60 452 EUR (71,609 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	346,77 cm² (55,6%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	11 630 EUR (13 777 USD)

Dossier de prensa unacc

Santander y BBVA atraen un récord de grandes inversores a su capital

INSTITUCIONALES/ La opa sobre Sabadell disparó las compras de los fondos en BBVA. Y Santander capta incluso más capital mayorista. BlackRock, Vanguard y Capital Group tienen las mayores posiciones.

Inés Abril. Madrid

Santander y BBVA tienen más grandes inversores en su capital que nunca. Los dos bancos han captado un récord de accionistas institucionales en 2025 y eso lleva su cota de participación en el accionariado hasta niveles históricos.

La subida en Bolsa ha sido el gran imán del trasvase. Los particulares han aprovechado la escalada para realizar beneficios, pero los fondos han ocupado sus posiciones ante la expectativa de que la revalorización continuará en un año en el que se prevén resultados récord en los dos bancos y una mejora en la retribución al accionista.

BBVA gana por el porcentaje total de participación de fondos e inversores institucionales. El 67,79% del capital está en sus manos, lo que deja el 32,21% para los minoristas, según los datos a cierre de ejercicio.

El salto de los grandes fondos es de 4,77 puntos porcentuales en doce meses y la opa tiene mucho que ver con ello.



Mauricio Skycoy

Ana Botín, presidenta de Banco Santander.



M/Cadenas

Carlos Torres, presidente de BBVA.

Mayor subida

Santander ha registrado un incremento incluso mayor. Es el que más ha captado en el último año. Los inversores profesionales han sumado 5,82 puntos porcentuales a su participación en el banco, hasta llegar al 64,52%.

Ese empuje reduce la posición de los particulares al 34,15%, cuando históricamente estos accionistas siempre han estado en el 40% o muy cerca de esa cota.

Junto con los fondos, también los consejeros de Santander han comprado acciones. El capital propiedad de los miembros del máximo órgano de administración se eleva al 1,33%, frente al 1,29% de 2024.

Ha sido un círculo virtuoso. Las compras de los grandes inversores han dado alas a la subida bursátil, que a su vez ha atraído más accionistas profesionales. Ninguno ha querido perderse una revalorización en Bolsa del 132% en Santander y del 125% en BBVA en 2025, que ha catapultado sus capitalizaciones y los ha llevado a cotizar por encima de su valor en libros por primera vez desde la crisis financiera.

En BBVA también ha afectado la opa sobre Sabadell, según señalan fuentes financieras. Ha habido tomas de posiciones para situarse en una hipotética entidad conjunta que no se han deshecho después del fracaso ante la subida bursátil y que se han unido a entradas de fondos que se habían mantenido al margen por la operación, añaden estas fuentes.

BlackRock, Vanguard, Capital Group y Norges son los principales soportes de los dos bancos. Son los cuatro fondos con más peso en el accionariado de forma conjunta, aunque en Santander destaca también Fidelity como tercer mayor tenedor, mientras que en BBVA no aparece hasta la séptima posición, según los registros de Bloomberg.

Los accionistas institucionales tienen un 64,5% de Santander y un 67,8% de BBVA

La subida en Bolsa en vertical ha atraído el dinero de los fondos y grandes inversores

La lista es larga. Santander tiene más de 600 accionistas profesionales con participación en su capital. Los de BBVA superan el medio centenar.

También hay minoristas con mucho dinero invertido. Santander tiene 660 accionistas institucionales y particulares con más de 400.000 títulos en cartera, según los registros del banco. Eso son más de cuatro millones de euros a los precios de cotización actual.

BBVA hace el corte con los que poseen más de 500.000 títulos y le salen 252 con una inversión que supera los 10 millones de euros.

Recompras de acciones

El avance de los fondos tiene implicaciones en la política de retribución al accionista y en las decisiones que se toman, porque los gustos de los accionistas institucionales y de los minoristas no son los mismos y cada vez hay más de los primeros, explican fuentes del mercado.

El reparto entre el dividendo y la recompra de acciones es uno de esos debates. Los particulares prefieren el dinero contante y sonante porque eso es lo que llena sus bolsillos, pero los profesionales son más partidarios de las adquisiciones de títulos propios.

Los dos bancos han ido incrementando estos programas al calor de las compras de los fondos.

Primero fue con la justificación de que adquirir acciones propias a una cotización por debajo del valor en libros era el mejor destino que se podía dar a los recursos.

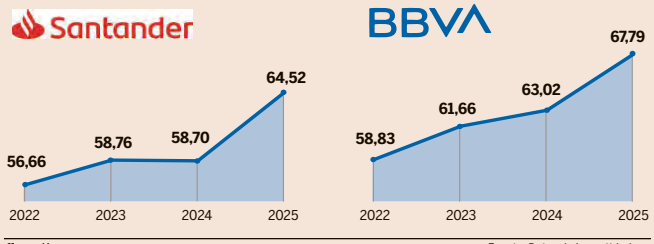
Pero Santander y BBVA han anunciado nuevas recompras ahora que la Bolsa ya les reconoce incluso más que su valor tangible.

El argumento en este caso es que los bancos creen que todavía tienen recorrido al alza en Bolsa. Se ven infravalorados y consideran que las compras siguen aportando rentabilidad. Sin embargo, también computa la preferencia que tienen los inversores institucionales por esta práctica y el deseo de darles gusto, afirman fuentes financieras.

Lo mismo sucede con el reparto del exceso de capital. Es una petición de los institucionales para mejorar los retornos de sus inversiones y para elevar la rentabilidad de los bancos. Las dos entidades se han acoplado a ello.

EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN INSTITUCIONAL EN EL ACCIONARIADO

En porcentaje.



Expansión

Fuente: Datos de las entidades

Expansión

Publicación	Expansión General, 15	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	37 999	V. Comunicación	38 128 EUR (45,165 USD)
Difusión	28 798	Tamaño	213,20 cm² (34,2%)
Audiencia	114 000	V.Publicitario	7423 EUR (8793 USD)

Dossier de prensa unacc

TSB no pagará a Sabadell dividendo a cuenta de 2025

LA MATRIZ PERCIBE 538 MILLONES DESDE 2015/ El consejo de la filial británica "actualizó" la política de remuneración a su accionista tras el acuerdo de venta a Santander.

Artur Zanón. Londres

Banco Sabadell ya no recibirá ningún dividendo de su todavía filial británica, TSB. La entidad presidida por Josep Oliu aprobó el pasado agosto en su junta de accionistas la venta de su participada a Banco Santander por 2.650 millones de libras (3.030 millones de euros), una cifra a la que no se sumará la remuneración que le habría correspondido este mismo febrero a cuenta de los resultados de 2025.

"En julio de 2025, siguiendo el anuncio de la propuesta de venta de TSB a Santander, el consejo aprobó una actualización de la política de dividendo que ha resultado en el cese del pago de dividendo a Sabadell. De acuerdo con ello, los consejeros no han recomendado el pago de dividendo respecto de 2025", explica la firma aún dirigida por Marc Armengol, recién nombrado CEO de Sabadell, en su memoria.

Sabadell pone así punto final así a la recepción de dividendos por parte de su filial, que comenzó en 2023, con 50 millones de libras. En 2024, fueron 120 millones, cifra que el año pasado llegó a 300 millones de libras.

Al inicio de abonar dividendo, TSB justificó los pagos por la "fortaleza de capital y del comportamiento financiero y las perspectivas robustas". El banco británico habrá pagado 470 millones de libras (538 millones de euros) a Sabadell en dividendos en los 10 años que la ha controlado.

TSB fue adquirida por Sabadell en 2015 por 1.700 millones de libras (1.940 millones al cambio actual) y comenzó a abonar un dividendo a su matriz cuando logró recuperar el negocio, tras el fiasco de la migración tecnológica, que saldó con una multa de 48,65 millones de libras (55,65 millones de euros).



Bloomberg News

Una de las 175 oficinas de TSB, que el año pasado adelgazó su plantilla en 200 personas.

Más beneficios

Sabadell no cobrará dividendo de TSB, pero sí verá incrementarse el importe que cobre de Santander por su filial de los 2.650 millones citados al entorno de los 2.900 millones de libras (3.315 millones de euros) en reconocimiento de los beneficios generados hasta el cierre de la operación, prevista para las próximas semanas.

TSB cerró 2025 con un beneficio récord, de 259 millones de libras (296 millones de euros), un 24,7% más que en 2024, aunque su aportación al beneficio de la matriz fue de 318 millones de euros, el 18% del grupo. Los analistas se preguntan cómo el banco dirigido hoy por César González-Bueno suplirá la contribución de TSB al grupo.

El precio final por TSB subirá a unos 3.300 millones por el beneficio generado tras pactar la venta

El antecedente

La citada operación de compraventa también llevó a Santander UK a suspender el pago de dividendo a su matriz. La filial británica remuneró a Santander con 556 millones de libras (636 millones de euros) en el primer semestre de 2025 y preveía hacer lo propio en el segundo semestre con 300 millones (343 millones de euros).

"El dividendo anunciado anteriormente no se pagó y la intención actual es retener las ganancias en lugar de distribuir dividendos, con el fin de fortalecer las reservas antes de la adquisición de TSB", detalló el banco dirigido por Mike Regnier.

El otro cambio de TSB en esta etapa de transición ha consistido en la adaptación de los bonus: se ha sustituido el plan de incentivos a largo plazo por una remuneración en acciones, que tendrá una vigencia temporal hasta que se complete la transición de Sabadell a Santander.

Así, se prevé el cobro de títulos del banco que se convertirán en acciones de Santander cuando haya cambiado la propiedad. El bonus está ligado solo a la evolución financiera de TSB (antes se tenían en cuenta la filial y la matriz) y se consolidará en tres años.

elEconomista

Publicación	El Economista General, 22	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	23 667	V. Comunicación	22 626 EUR (26,802 USD)
Difusión	20 000	Tamaño	312,33 cm² (29,2%)
Audiencia	71 000	V.Publicitario	5639 EUR (6680 USD)

Dossier de prensa unacc

LIGADOS A LA EDAD DEL INVERSOR

Los productos de ciclo de vida de CaixaBank baten los 20.000 millones

Lanzados en el año 2016, la gran mayoría de este volumen patrimonial se encuentra concentrado en planes de pensiones y seguros 'unit linked'

Ángel Alonso MADRID.

Los productos de ciclo de vida de CaixaBank han llegado a su décimo aniversario con un volumen patrimonial de 20.592 millones de euros, de los que 16.452 millones se encuentran concentrados en planes de pensiones y seguros *unit linked* y 4.141 millones en fondos de inversión.

La entidad creó lo que denomina gama Destino como una forma de poner en relación la estrategia de inversión de estos vehículos con un horizonte temporal determinado, en los que el peso de la renta variable se ajusta a medida que se acerca la fecha objetivo para ir reduciendo el riesgo en cada producto de manera homogénea. De esta manera, la gama cuenta con seis años de referencia (2026, 2030, 2035, 2040, 2050 y 2060). Y los inversores pueden encontrar 16 planes de pensiones, nueve *unit linked*, siete EPSV para el País Vasco y siete fondos de inversión.

Esta manera de gestionar se denomina ciclo de vida precisamente porque se adapta el perfil de riesgo en función de la edad de los inversores, de ahí que los planes de pensiones sean los vehículos que más patrimonio concentran.

Esta gama de CaixaBank cuenta en la actualidad con 842.434 partícipes en planes de pensiones, *unit linked* y EPSV, y 161.266 partícipes en fondos de inversión pero la cifra total en realidad asciende a más de un millón de cuentas abiertas, puesto que un cliente puede tener más de un producto contratado.

En cuanto a la rentabilidad, desde la entidad señalan que los planes de pensiones ofrecen un rendimiento anualizado a tres años entre el 7,98% y el 10,63%, mientras que los *unit linked* proporcionan entre un 5,78% y un 6,48% en el mismo período. En el caso de los fondos de inversión, la revalorización media anualizada a tres años se sitúa entre el 5,38% y el 12,04%, con datos a cierre del año pasado.

Unos datos que para la entidad muestran que la gama "ha demostrado capacidad para ofrecer resultados estables incluso en entornos de mercado complejos", que cuenta con "alta fidelización de clientes" y que ofrece un "acompañamiento integral hasta el momento de la jubilación".

Distribución patrimonial de la gama Destino

Productos de la gama Destino	Patrimonio (en millones de euros)
Planes de pensiones individuales Destino	12.118,9
PIAS Destino	1.931,7
Unit Linked Destino	1.876,1
EPSV	445,9
PPES Destino (Autónomos)	78,9
Planes de pensiones individuales	
CABK DESTINO 2030 PP	5.052,96
CABK DESTINO PP	2.415,10
CABK DESTINO 2040 PP	1.792,99
CABK DESTINO 2026 PP	1.637,95
Fondos de inversión	
CaixaBank Destino 2030	2.258
CaixaBank Destino 2026	687
CaixaBank Destino 2040	358
CaixaBank Destino 2035	140

Fuente: CaixaBank. eE

El Economista

Publicación	El Economista Digital 4.0 Factoría & Tecnología, 50
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	23 667
Difusión	20 000
Audiencia	71 000
Fecha	18/02/2026
País	España
V. Comunicación	95 481 EUR (113,104 USD)
Tamaño	543,32 cm² (87,1%)
V.Publicitario	11 951 EUR (14 157 USD)

Dossier de prensa unacc



Foto de recurso de un pago en un comercio mediante tecnología NFC. eE

La banca permitirá a las tiendas las compras ordenadas por 'agentes IA'

Banco Santander incorpora a la operativa de los comercios la revelación tecnológica del momento. Se trata de los agentes de Inteligencia Artificial, herramienta llamada a realizar tareas humanas –sin supervisión permanente–, capaces de realizar todo tipo de actividades suceptibles de automatización

Eva Contreras.

Banco Santander toma posiciones frente a la mayor revolución imaginable en el mundo de las compras. Se avecina una etapa donde el ciudadano podrá ordenar a Agentes de IA que busquen productos o servicios, comparen las ofertas y compren bajo parámetros predefinidos. El denominado *agentic commerce* permitirá, por ejemplo, encomendar a esta suerte de "mayordomo digital" encontrar y reservar vuelos y alojamiento en una ciudad por debajo de un determinado precio; adquirir entradas para la F1 en el mismo momento que estén disponibles; o comprar una chaqueta en Zara si su precio cae por debajo de una cuantía.

La intención es que esas órdenes puedan ejecutarse a través de plataformas de inteligencia artificial conversacional como ChatGPT o Perplexity en los catálogos de comercios que habiliten el servicio, y será el "no humano" quien las resuelva.

Las posibilidades y modelos de negocio que traerá el comercio agéntico se adivinan múltiples. El banco cántabro ha desarrollado herramientas a través de su unidad de pagos Getnet que permitirá a los comercios integrar sus catálogos de productos y servicios, facilitando la interacción con esos futuros "mayordomos digitales". Abrirá la puerta a que las tiendas y los negocios aprovechen el potencial del *agentic commerce*, siendo en última instancia ellos quienes deben dar el paso. "Prevemos lanzar la primera versión del MCP AI Tool

El Economista

Publicación	El Economista Digital 4.0 Factoría & Tecnología, 51
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	23 667
Difusión	20 000
Audiencia	71 000
Fecha	18/02/2026
País	España
V. Comunicación	95 481 EUR (113,104 USD)
Tamaño	536,77 cm² (86,1%)
V.Publicitario	11 845 EUR (14 031 USD)

Dossier de prensa unacc

Kit en el primer trimestre de 2026", desvelan en el Santander.

Casos ya reales

Toda la industria financiera, así como empresas tecnológicas y no tecnológicas, aceleran los desarrollos y algunos van en avanzadilla en su parcela. Walmart, el gigante minorista estadounidense, está reconstruyendo sus herramientas para que la tecnología no solo sugiera, sino que tome decisiones y ejecute acciones por clientes y empleados. Magalu, el mayor ecosistema de ventas digitales del comercio minorista en Brasil, ha adoptado herramientas capaces de entender las necesidades, preferencias y opciones de pago de cada cliente para ofrecerle productos.

Mastercard acaba de mostrar en Australia el potencial de lo que se avecina con la compra de entradas de cine en Event Cinemas con una tarjeta emitida por el Commonwealth Bank of Australia y la reserva de alojamientos en Thredbo con otra tarjeta de Westpac, ambas decididas por un agente de IA al que se le encargó buscar, encontrar y comprar. La solución que ultima Santander permitirá que los *merchants* que ya operan con Agentes de IA que "puedan enviar y procesar transacciones iniciadas por dichos agentes a través de Getnet, de forma segura y estandarizada", explican en el banco. La revolución entraña complejidades y retos, siendo dos los más relevantes: garantizar que la compra realizada por el "no humano" es legítima y que los procesos estén suficientemente rodados y afinados como para evitar fricciones.

Sistemas para repeler el fraude

Para cerrar el círculo, la herramienta de Getnet estará integrada con los protocolos de seguridad específicos de las principales marcas, como Mastercard y Visa, "garantizando altos niveles de confianza, interoperabilidad, trazabilidad y cumplimiento normativo en el contexto del comercio agéntico".

El comercio y el mercado que darán el pistoletazo de salida aún son una incógnita. Getnet ha desarrollado la solución sobre su plataforma global SEP (Single Entry Point). Esto implica que, "desde el punto de vista técnico, contamos con la capacidad de desplegar estas soluciones en todos los países en los que Getnet ya opera con el SEP", señalan.

Ofertas a medida del cliente

Se trata de una aplicación (API) que centraliza las transacciones en múltiples países en una plataforma, con alta implantación en mercados latinoamericanos, y que este año se expandirá a Colombia, Perú y otros países de Europa, según información divulgada por el banco con motivo de la presentación a clientes y socios estratégicos de su estrategia en comercio agéntico en Nueva York.

"El comercio agéntico marca un punto de inflexión en el que la IA deja de limitarse a observar el recorrido del cliente y pasa a impulsarlo mediante agentes autónomos capaces de descubrir opciones, negociar y pagar en nombre de los clientes", explicó Juan Franco, consejero delegado global de Getnet, en el marco de la presentación. Desde la barandilla del comercio, el Agente IA puede facilitar sus ventas y eficientar procesos. Con los datos y la inteligencia artificial aplicados a los futuros modelos, el establecimiento podrá enseñar a ese Agente IA a gestionar las ventas financiadas permitiendo al cliente final comprar a plazos sus productos, pudiendo elegir el comercio cuándo activar dicha financiación, cómo ofrecerla y cómo administrar su devolución e, incluso, a qué clientes ofrecerla, bajo qué condiciones y en qué momento.

El comercio agéntico podría generar el 30% de las ventas de comercio electrónico en el mundo en 2030 y equivaldría a unos 17,5 billones de dólares en ventas totales, según Deloitte. Su cálculo descansa en el uso cotidiano de la IA y sus posibilidades. ChatGPT tramita 2.500 millones de búsquedas al día frente a los 5 billones al año en Google, fiel reflejo del cambio de hábitos y el interés por lograr respuestas rápidas y personalizadas.



Banco Santander. eE

Publicación	El Periódico de Aragón Espacio 3, 4	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	7473	V. Comunicación	11 603 EUR (13,744 USD)
Difusión	4640	Tamaño	439,07 cm² (70,4%)
Audiencia	23 246	V.Publicitario	3669 EUR (4346 USD)

Dossier de prensa unacc

EL PERIÓDICO DE ARAGÓN
18/02/2026

ESPACIO LIBRE

'Espacio libre' es una sección abierta para que las entidades del ámbito de la acción social, el voluntariado, la economía alternativa y la cooperación anuncien convocatorias, peticiones y ofertas. pueden enviarlas a: **mgracia@aragon.elperiodico.com**

FORMACIÓN PARA EL VOLUNTARIADO

La Volunteca es un espacio virtual para la promoción y la gestión del voluntariado, así como para la mejora de las organizaciones del tercer sector, mediante la generación y aplicación de conocimiento, la colaboración e intercambio de información, el desarrollo de la gestión práctica y la formación. El próximo jueves, 19 de febrero, a las 10.00 horas, organiza un seminario web titulado 'IA generativa: usos para la comunicación del voluntariado y entidades del tercer sector', una propuesta para aprovechar las inteligencias artificiales en la planificación de flujos de trabajo. Inscripciones en Lavolunteca.com.

La Volunteca | Seminario web | 19 de febrero

VUELVEN LOS PREMIOS DE ATADES

Atades pone en marcha una nueva edición de sus premios anuales, que reconocen iniciativas a favor de las personas con discapacidad intelectual, función intelectual límite y autismo. A la convocatoria pueden concurrir personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, con nacionalidad española y que desarrollen su actividad en España. Hay dos categorías, una para un proyecto que mejore la calidad de vida de este colectivo, y otra para una iniciativa de imagen o comunicación que dé proyección a estas personas. El plazo para presentar candidaturas, en la web de Atades, está abierto hasta el 15 de marzo.

XVII Premios Atades | Candidaturas: hasta el 15 de marzo

PUESTO DE TRABAJO EN CALATAYUD

Amibil, la asociación de familias de personas con discapacidad intelectual y del desarrollo de Calatayud y comarca, necesita contratar a un monitor deportivo para su Club Inclusport. Será una persona que planifique, dinamice y haga un seguimiento de las actividades deportivas; que prepare a los deportistas, los acompañe a las convocatorias y que lidere este club deportivo, que en la actualidad está formado por más de 40 deportistas con discapacidad intelectual y del desarrollo. Las personas interesadas en el puesto de trabajo pueden contactar con la entidad o enviar su propuesta a recursoshumanos@amibil.info.

Amibil | Monitor deportivo para personas con discapacidad

UN CLÁSICO ARAGONÉS, GALARDONADO EN TOLEDO

El proyecto para hacer cognitivamente accesible el clásico de la literatura aragonesa 'La vida de Pedro Saputo' cosecha reconocimientos más allá de Aragón. La Fundación Eurocaja Rural celebró en Toledo la Gala Inclusivamente, y una de las entidades premiadas con los Árboles de Honor al Talento Artístico fue Plena inclusión Aragón. La asociación lo recibió por '¿Quién es más Saputo?', el primer juego de cartas online, gratuito y en lectura fácil, que acerca la cultura aragonesa sin barreras, al convertir las andanzas de Pedro Saputo en una experiencia interactiva donde aprender sobre historia, patrimonio y tradiciones de Aragón, pero jugando. Recogieron el galardón Ainhoa Rodríguez, ilustradora con discapacidad intelectual del cuarto volumen de la novela de Pedro Saputo en lectura fácil, y Santiago Aguado, técnico de accesibilidad cognitiva de Plena inclusión Aragón.



IX PREMIOS DE DIVERSIDAD E INCLUSIÓN

La Fundación Adecco y el Club de Excelencia en Sostenibilidad han abierto la convocatoria de los IX Premios de Diversidad e Inclusión (D&I), cuyo propósito es reconocer las estrategias corporativas más avanzadas en materia de diversidad, equidad e inclusión, que generan un impacto social positivo al tiempo que favorecen la competitividad e innovación empresarial. A las cuatro categorías de años anteriores, en esta edición se suman dos menciones: Excelencia en cumplimiento y diversidad y Comunicación clara, adaptativa e inclusiva. Las clásicas son los premios al mejor Plan Estratégico de Diversidad e Inclusión y a las mejores prácticas en Inclusión laboral, Acción Social y Transformación Cultural en Diversidad e Inclusión. El plazo de recepción de candidaturas permanece abierto hasta el 30 de abril en la web de la Fundación Adecco.



EL ARTE COMO VÍA DE INCLUSIÓN

Cermi Aragón convoca la XIV edición del concurso *Trazos de igualdad*, cuyo objetivo es promover la participación sociocultural de las personas con discapacidad a través del arte. Esta vez, el certamen se centra en el Año Internacional de las Personas Voluntarias para el Desarrollo Sostenible, y cada obra debe ir acompañada de un texto explicativo. Pueden participar personas con discapacidad residentes en Aragón. Las obras deberán presentarse del 16 al 20 de marzo en la sede de Cermi Aragón (calle Saiz de Otero, 10, Zaragoza). Las bases y la ficha de inscripción están disponibles en la web cermiaragon.com.

Cermi Aragón | XIV concurso Trazos de igualdad | Hasta el 20 de marzo

DOBLE OFERTA DE EMPLEO

La Fundación Cruz Blanca necesita contratar a un educador social para su sede de Huesca. Proporcionará apoyo integral a las personas usuarias de la entidad, promoviendo su integración social, realizando acompañamiento y capacitación que les permitan recuperar su autonomía y mejorar su calidad de vida. Asimismo, también ofrece un empleo en su sede de Zaragoza, como mediador para mujeres vulnerables. Facilitará el acceso a servicios de apoyo, información y recursos a mujeres en situación de prostitución y/o víctimas de trata, promoviendo su bienestar y autonomía. Más información en la web de Cruz Blanca.

Fundación Cruz Blanca | Puestos de trabajo en Huesca y Zaragoza

GUERRA, PAZ Y PERIODISMO

Zaragoza acoge la presentación del libro 'Guerra, paz y periodismo', en un acto que reunirá a la periodista especializada en derechos humanos Patricia Simón y a María Jesús Luna Serreta, antropóloga social y cultural e investigadora para la paz. En un diálogo abierto, ahondarán en las responsabilidades periodísticas en la construcción de paz, en las propuestas sociales que construyen alternativas a las violencias y las agresiones y en las consecuencias de alimentar los discursos belicistas o cuidar los que fortalecen la convivencia y la paz. Será en el Centro Pignatelli, el 25 de febrero, a las 18.30 horas.

Presentación de libro | Centro Pignatelli | 25 de febrero

IDEAL

Publicación	Ideal Granada, 42	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	2715	V. Comunicación	5 960 EUR (7,060 USD)
Difusión	2555	Tamaño	168,71 cm² (27,1%)
Audiencia	8146	V.Publicitario	1673 EUR (1982 USD)

Dossier de prensa
unacc



Uno de los espectáculos del ciclo Caja de Música. IDEAL

Fundación Caja Rural Granada relanza su ciclo Caja de Música

El programa se desarrollará del 7 de abril al 20 de mayo en el Auditorio Caja Rural Granada y en diversos municipios de Granada, Almería y Málaga

IDEAL

GRANADA. Fundación Caja Rural Granada abre el plazo de inscripción para la XIX edición de Caja de Música, su consolidado programa de conciertos didácticos gratuitos dirigidos a centros escolares. Desde hace casi dos décadas, esta iniciativa acerca el flamenco, la música clásica, el repertorio popular y los sonidos del mundo a miles de estudiantes, fomentando la sensibilidad artística desde edades tempranas.

Cerca de 10.000 alumnos de Educación Infantil, Primaria y los primeros cursos de la Secundaria participarán, entre el próximo 7 de abril y el 20 de mayo, en propuestas creativas y accesibles que incluyen géneros como el pop, el folclore o la música elaborada con objetos reciclados.

El ciclo contará con la participación de formaciones y artistas de reconocido nivel: 'Música a la carta', (Granada), 'Proyecto Barroco Pasión', (Madrid), 'Caracolino' (Madrid), 'Clara Gallardo, (Málaga) y 'Cuentitis Musiquitis' (Valencia).

La mayoría de los espectáculos tendrá lugar en el Auditorio Caja Rural Granada, aunque el ciclo se ampliará a seis municipios de Granada, Málaga y Almería para facilitar el acceso a centros educativos de otras provincias.

Línea estratégica

Caja de Música es una de las líneas estratégicas de la Fundación Caja Rural Granada en materia de educación cultural. Persigue acercar la música de forma amena, participativa y adaptada a los más pequeños. El objetivo es contribuir a la formación de un público crítico, al mismo tiempo que se impulsa la actividad de proyectos artísticos de calidad, especialmente aquellos vinculados a Granada y Andalucía, con un marcado componente pedagógico.

Desde su primera edición, más de 84.000 escolares han disfrutado de 340 espectáculos de música, danza y teatro, presentados por más de 55 compañías de toda España. La alta participación y la rápida demanda de plazas mantienen a este ciclo como una de las iniciativas culturales más reconocidas y valoradas por la comunidad educativa de Andalucía Oriental.

Los centros interesados pueden inscribirse en la web de Fundación Caja Rural Granada.

Diario de Burgos

Publicación	Diario de Burgos General, 12	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	19 666	V. Comunicación	4 429 EUR (5,246 USD)
Difusión	10 125	Tamaño	258,64 cm² (41,5%)
Audiencia	59 000	V.Publicitario	1298 EUR (1538 USD)

Dossier de prensa unacc

PREMIOS AL COMPROMISO Y ESFUERZO DIARIO

FAE y Cajaviva Caja Rural reconocen a Norsol Energética, Autobuses Urbanos Ángel Herrera y Pagos de Boada con los galardones Pymes y Autónomos de la provincia de Burgos

C.M.M. / BURGOS

Con el objetivo de visibilizar los pilares del tejido empresarial en la provincia de Burgos, Cajaviva Caja Rural y FAE otorgan cada año los Premios Pymes y Autónomos. Estos galardones se dividen en dos categorías: Trayectoria Pyme, que evalúa el recorrido de pequeña y mediana empresa; e Individual, que ensalza a empresarios con no más de cinco empleados en plantilla.

En esta edición, las entidades organizadoras consideraron que existían varias propuestas interesantes y decidieron desdoblar el reconocimiento de la sección de pymes. De esta forma, el podio fue compartido por Norsol Eléctrica y Autobuses Urbanos Ángel Herrera. La primera entidad fue fundada en Burgos en 2006, está especializada en energía solar y cuenta con 85 trabajadores. Por otro lado, Ángel Herrera nació en Miranda de Ebro hace 56 años y dispone de una flota de 57 vehículos y 54 empleados.

Finalmente, en la categoría de Empresario Individual el jurado reconoció a Pagos de Boada, una bodega familiar situada en Boada de Roa. «Son empresas pequeñas y sacrificadas, que normalmente no tienen visibilidad pero suponen más del 90% del tejido empresarial», valoró el director de Cajaviva, Ramón Sobremonte.

RENOVACIÓN DE CONVENIO. El anuncio de los premios coincidió con la renovación del convenio anual entre FAE y Cajaviva Cajarural, que tendrá un presupuesto de 18.000 euros y garantizará la continuidad de los galardones. Los otros dos pilares del acuerdo incluyen condiciones especiales de apoyo financiero para los asociados de FAE y un estudio específico. «Nos han encargado analizar el papel de la inmigración en la sociedad burgalesa y su contribución al crecimiento económico, especialmente en un contexto de envejecimiento poblacional», reflexionó el presidente de FAE, Ignacio San Millán.



El director de Cajaviva, Ramón Sobremonte, y el presidente de FAE, Ignacio San Millán, en la firma de su acuerdo anual. /PATRICIA

DECLARACIONES

RAMÓN SOBREMONTE
DIRECTOR CAJAVIVA

«Son empresas pequeñas y sacrificadas que suponen más del 90% del tejido y el empleo en nuestra provincia»

IGNACIO SAN MILLÁN
PRESIDENTE FAE

«En la categoría Pyme había participantes muy buenos y hemos decidido premiar a dos empresas»

Diario del Alto Aragón

Publicación	Diario del Alto Aragón General, 3	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	5342	V. Comunicación	2 061 EUR (2,441 USD)
Difusión	4512	Tamaño	78,94 cm² (12,7%)
Audiencia	24 000	V.Publicitario	613 EUR (726 USD)

Dossier de prensa unacc

Fundación Caja Rural renueva su cátedra con la Universidad de Zaragoza

El convenio asegura la continuidad de la colaboración académica vinculada al medio rural

HUESCA.- La Fundación Caja Rural de Aragón y la Universidad de Zaragoza han firmado la renovación de la Cátedra Fundación Caja Rural de Aragón, una colaboración que ambas entidades mantienen desde 2012 para impulsar la investigación, la formación y la transferencia de conocimiento en áreas relacionadas con la agricultura, la ganadería y el medio rural.

De esta manera el convenio permite asegurar durante un mayor tiempo la continuidad de la colaboración académica vinculada al medio rural desde hace más de una década. Asimismo, este acuerdo fue firmado por Rosa Bolea, rectora de la Universidad de Zaragoza, y Laura Prada, directora de la Fundación Caja Rural de Aragón.

La cátedra mantiene actividades como jornadas sobre desarrollo rural, apoyo a trabajos de investigación, colaboración con la Facultad de Veterinaria y organización de seminarios, visitas y programas formativos.

Además, para preservar el correcto desarrollo de los lazos existentes entre la Universidad y la Cátedra, una comisión mixta supervisará su funcionamiento y planificará las actuaciones de cada curso. "Esta renovación reafirma un trabajo continuado con la Universidad de Zaragoza para apoyar el desarrollo del medio rural y generar nuevas oportunidades para los jóvenes", señaló Laura Prada, directora de la Fundación Caja Rural dentro del territorio aragonés.

Esta renovación consolida más de una década de trabajo conjunto entre Fundación Caja Rural y la Universidad de Zaragoza y se integra en un marco colaborativo más amplio que incluye las becas de idiomas CULM y oportunidades de prácticas para el alumnado que curse del centro universitario, promovidas por Caja Rural de Aragón. ● D.A.

DIARIO JAEN

Publicación	Diario Jaén General, 5	Fecha	18/02/2026
Soporte	Prensa Escrita	País	España
Circulación	3771	V. Comunicación	3 227 EUR (3,822 USD)
Difusión	4377	Tamaño	215,18 cm² (34,5%)
Audiencia	19 000	V.Publicitario	989 EUR (1172 USD)

Dossier de prensa unacc

Financiación especial para afectados por las borrascas

Caja Rural lanza una línea dirigida a particulares y empresas en el marco de su compromiso con la provincia



AGUSTÍN MUÑOZ

URBANISMO. *La sede central de Caja Rural de Jaén está en el Parque Científico Tecnológico Geolit, en Mengíbar.*

FRAN MIRANDA

Otro ejemplo de compromiso con su realidad más cercana. Caja Rural de Jaén pone en marcha una línea extraordinaria de financiación dirigida tanto a particulares como a autónomos y empresas de la provincia afectados por las recientes inundaciones.

La entidad de crédito lo hace con el objetivo de contribuir de manera activa a la recuperación económica y social del territorio, y acompañar a las familias y negocios que hayan sufrido daños materiales y pérdidas en su actividad.

La iniciativa está orientada a cubrir necesidades derivadas directamente de los efectos del temporal, entre ellas la reparación de vivienda habitual, la reposición de mobiliario y enseres básicos, la adecuación de locales comerciales, la recuperación de explotaciones agrarias, así como la sustitución o reparación de maquinaria, vehículos profesionales y otros activos productivos esenciales para la continuidad de la actividad económica.

En el caso de los particulares, la financiación podrá destinarse a afrontar gastos urgentes vinculados a los daños sufridos en el hogar con el objetivo principal de facilitar la estabilidad económica en un momento especialmente delicado.

Para autónomos y empresas, esta línea extraordinaria de financiación permitirá apoyar tanto la reposición de inversiones dañadas como la cobertura de necesidades de circulantes derivadas de la paralización o ralentización temporal de la actividad debido a los efectos del reciente tren de borrascas.

Los equipos comerciales y gestores de Caja Rural de Jaén estudiarán cada caso de forma individualizada, con el fin de adaptar plazos y condiciones a las circunstancias concretas de los afectados.

Con ello, la entidad de crédito refuerza su posicionamiento en el compromiso con el territorio y la cercanía con sus clientes en momentos de dificultad. Fiel a su modelo de banca cooperativa, Caja Rural prioriza el acompañamiento y la atención personalizado para poner su capacidad financiera y su conocimiento del entorno al servicio de la recuperación de la provincia de Jaén tras el temporal.

Son unos momentos difíciles, por lo que la puesta en marcha de esta línea extraordinaria responde a la voluntad de la entidad financiera de estar presente cuando más se necesita, así como a la de trasladar un mensaje claro de apoyo, responsabilidad y confianza en la capacidad de recuperación del tejido social, económico y empresarial de la provincia jiennense.

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