

RESUMEN DE PRENSA DEL 26 DE FEBRERO DE 2026

MERCADO HIPOTECARIO

EL EURÍBOR RETROCEDE AL 2,2% Y ATISBA LA SEGUNDA BAJADA MENSUAL CONSECUTIVA

Salvo sorpresa de última hora, el euríbor a 12 meses repetirá el movimiento de enero y bajará suavemente en el segundo mes del año. El índice hipotecario deshace a paso lento parte del proceso de cinco subidas mensuales consecutivas que lo llevó hasta el 2,26% en diciembre. Ahora, afronta las dos últimas jornadas del febrero desde una media mensual provisional del 2,22%.

El euríbor ha entrado en una fase de estabilidad muy acusada. Lejos quedan las fuertes subidas de 2023, cuando salió de registros negativos y, en poco más de 15 meses, llegó a superar el nivel del 4%. Y también los descensos que, otros 15 meses después, llevaron el índice por debajo del 3%. Ahora, las variaciones son mínimas, como corresponde al escenario de normalización de la política monetaria en la zona euro. Los expertos no prevén grandes movimientos del euríbor a corto plazo, a la espera de la reunión del Banco Central Europeo (BCE) del próximo 19 de marzo. En plena reactivación de la incertidumbre alrededor de las políticas arancelarias de Estados Unidos, la institución asegura que le queda margen de maniobra para proteger a la economía frente a una guerra comercial.

En este escenario, el euríbor se ha instalado en una posición de gran estabilidad que se traslada tanto a los hogares como a la financiación de compra de vivienda. Entre los primeros, los que revisan la hipoteca anualmente ven como la cuota sigue bajando (en las revisiones semestrales hace varios meses que sube) en un escenario que se mantendría hasta el mes de abril si el índice hipotecario se mantiene hasta entonces alrededor de los niveles actuales. Por su parte, las entidades financieras han paralizado en febrero el proceso por el que elevaron el precio medio de los préstamos hipotecarios oficiales en el tramo final de 2025 y en el arranque de 2026. En esta franja temporal, los bancos ajustaron al alza los tipos de interés de las hipotecas en todas las modalidades con el objetivo de proteger los márgenes, endureciendo suavemente las condiciones. Un movimiento que no impide que los precios vigentes sigan siendo muy competitivos.

La tregua del euríbor en las primeras semanas de 2026 deja a las entidades financieras en una posición confortable para seguir vendiendo hipotecas a velocidad de crucero. El año pasado, el capital prestado se disparó un 32,6%, hasta más de 82.000 millones de euros. Una gran subida que, según fuentes financieras, está teniendo continuidad en los dos primeros meses de este año con el pleno de recortes del euríbor en el arranque del ejercicio.

(Expansión. Página 20. Media página)

MERCADO INMOBILIARIO

LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA SE ENCARECE UN 5,46% EN 2025 Y SEGUIRÁ AL ALZA ESTE AÑO

Los costes directos de construcción en edificación residencial mantienen la tendencia alcista iniciada en 2024 y cerraron 2025 con una subida del 5,46%, según el Índice de Costes Directos de Construcción elaborado por ACR, que se situó en 185,42 puntos. El dato confirma la reactivación de las tensiones en la cadena productiva tras la moderación registrada en 2023 y vuelve a colocar el foco sobre uno de los factores estructurales que más condicionan la oferta de vivienda en España.

El índice retoma así la senda ascendente que ha caracterizado la última década, interrumpida únicamente por la crisis sanitaria de 2020, cuando se produjo una caída del 2,4%. Tras la fuerte escalada de precios registrada entre 2021 y 2022, con incrementos del 19% y del 12,7%, respectivamente, en pleno impacto de la pandemia y la crisis de suministros, los costes se estabilizaron en 2023, con un ligero descenso del 0,9%. Sin embargo, en 2024 volvieron a crecer y en 2025 consolidan esa recuperación al alza.

Según explica Guillermo Jiménez, director general de ACR, “entre los factores que han generado esta subida, cabe destacar el coste de la mano de obra, que sigue creciendo, alimentado por la ya conocida escasez de profesionales cualificados y el aumento de la demanda de personal debido al incremento de nuevas obras iniciadas”. A ello se suma el encarecimiento de materiales clave. El repunte de los costes se produce, además, en un momento en el que el sector promotor trata de incrementar la producción ante el déficit estructural de vivienda. La combinación de mayor actividad y falta de recursos humanos suficientes intensifica la presión sobre precios y plazos.

El encarecimiento de los costes directos de construcción no solo afecta a los márgenes de promotores y constructores, sino que tiene un impacto directo sobre el precio final de la vivienda. La dificultad para ajustar presupuestos en un entorno de inflación sectorial contribuye a ampliar la brecha entre oferta y demanda, especialmente en un mercado donde el acceso a la vivienda se ha convertido en uno de los principales retos económicos y sociales.

(El Economista. Suplemento Patrimonio Inmobiliario. Página 16)

MILES DE FAMILIAS, PENDIENTES DE LA MORATORIA ANTIDESAHCUCIO

El Gobierno se asoma hoy a una jornada delicada en el Congreso para intentar sacar adelante por segunda vez el escudo social que decayó con el decreto ómnibus. Con los anunciados votos en contra del PP, Vox y Junts —los tres partidos que rechazaron la primera propuesta—, todo indica que las medidas sobre vivienda no saldrán adelante, ya que el Ejecutivo despiezó el decreto ley anterior en varios paquetes normativos y las agrupó en uno de ellos.

Entre las medidas destaca, por causar más revuelo político, la prolongación de la moratoria antidesahucios para inquilinos en situación de vulnerabilidad. La prórroga se concibió por un

año, hasta el 31 de diciembre de 2026, y se trata de una salvaguarda que lleva activa desde la pandemia, aunque se ha modificado ligeramente en las sucesivas prórrogas. De hecho, el último texto presentado también incorpora un cambio: los arrendadores que posean una o dos viviendas quedan fuera de la obligación de aceptar la moratoria. Esto es, podrán desahuciar a los inquilinos que no paguen sus rentas pese a que se encuentren en situación de precariedad, y tendrán que ser los servicios sociales quienes se encarguen de encontrar una solución habitacional a los arrendatarios. La modificación fue un reclamo del PNV para garantizar su aprobación, pero no sirvió para atraer a Junts.

La Moncloa, que necesita la convalidación en el Congreso del nuevo real decreto, defiende que la moratoria es esencial para dar una solución a miles de ciudadanos que no tienen medios para hacer frente al pago de su alquiler por circunstancias sobrevenidas. Y rechaza el discurso, extendido por buena parte de la derecha política, que califica a los inquilinos que no pagan el alquiler y siguen residiendo en la vivienda como *inquiokupas*. Pero ¿cuántas *okupaciones* hay en España? ¿Cuántos desahucios? ¿Y cuántos son los inquilinos vulnerables? En este reportaje se aportan una serie de datos que radiografían la situación actual de estos fenómenos que afectan a la vivienda en España.

Reportaje también en *Cinco Días*.

(El País. Página 28)

LA JUSTICIA DESLEGITIMA YA EL VETO A LOS DESAHUCIOS DEL GOBIERNO POR HABER PASADO SEIS AÑOS DESDE LA PANDEMIA

La moratoria antidesahucios que el Gobierno tratará de sacar adelante de nuevo hoy empieza a quedar sin efecto a ojos de la Justicia. Cuando están a punto de cumplirse seis años desde que se aprobó la medida como parte del escudo social en lo peor de la pandemia, los jueces empiezan a tumbar los requisitos de vulnerabilidad que se estiman en el texto para que los inquilinos morosos no abandonen la morada, como así se acredita en dos sentencias de las que se informa en este artículo en el cual se comenta que, en esencia, lo que está ocurriendo es que los tribunales empiezan a ser más severos a la hora de reconocer la situación de vulnerabilidad al ocupante de la vivienda, que es lo que da derecho según el Real Decreto-ley 11/2020, del 31 de marzo, a permanecer en la misma aun incurriendo en el impago del alquiler. Por ejemplo, en una sentencia del Juzgado de Primera Instancia nº 3 de Badalona, el juez rechaza la vulnerabilidad de una *inquiokupa* porque dice que no ha podido demostrar que sea “sobrevenida” de los efectos del Covid-19, de la guerra de Ucrania o de la erupción del volcán de la isla de la Palma, que son los tres acontecimientos con los que el Gobierno defendió la existencia de esta medida y otras del escudo social.

(ABC. Página 29. 3 columnas)

LAS SOMBRAS DEL ‘MODELO ÁMSTERDAM’ QUE CATALUÑA IMITA PARA LA VIVIENDA

En 2022 entró en vigor en Países Bajos la Ley de protección contra la compra con el objetivo de “frenar la especulación de los inversores inmobiliarios” mediante la introducción en algunos barrios de la prohibición de comprar viviendas que no fueran destinadas a que el propietario

residiera en ella durante los primeros cuatro años. La aplicación de esta normativa corresponde a los ayuntamientos y se aplica en grandes ciudades neerlandesas como Ámsterdam, Róterdam, Utrecht o La Haya. Los primeros estudios sobre la normativa apuntan a que la oferta de inmuebles en alquiler se redujo hasta en tres cuartas partes tras el veto a los inversores, aunque ni los precios ni las compras se vieron afectadas, pero sí se ha detectado que la legislación ha favorecido la gentrificación al expulsar a otras zonas a los inquilinos que no han sido capaces de adquirir el piso en el que residían.

La iniciativa ha llamado la atención más allá de las fronteras de Países Bajos y una parte de las fuerzas políticas en Cataluña se han inspirado en la legislación neerlandesa para limitar la compra de vivienda cuya finalidad principal es utilizarla como inversión y que califican como “especulativa”. El Gobierno catalán selló la pasada semana el primero de los acuerdos para sacar adelante los presupuestos con los Comuns a cambio de limitar la compra de vivienda que no se destine a la residencia de quien la adquiere. Se espera que la medida entre en vigor en unos seis meses al tramitarlo por la vía de urgencia y la normativa afectará también a los inmuebles heredados.

Los grandes tenedores, aquellos que cuenten con cinco viviendas o más, no podrán comprar más viviendas si no las destinan a un uso residencial. Para ello deberán certificar ante notario que están empadronados en la vivienda en un plazo máximo de un año. Sí que podrán adquirir edificios completos para destinarlos a alquiler con precios regulados. Para los pequeños propietarios la normativa es más laxa: podrán comprar hasta cuatro pisos siempre que sean para ellos mismos, para un familiar o para arrendarlos a precios regulados. Además, la norma afectará, de ser aprobada, a las herencias. Los herederos de una vivienda estarán obligados a vivir en el piso o destinarlo a un familiar, venderlo o alquilarlo respetando el tope de rentas fijado en las zonas tensionadas. El incumplimiento de la normativa llevará aparejadas sanciones que alcanzarían los 1,5 millones de euros. Sin embargo, deja una vía abierta para su seguimiento: serán los ayuntamientos los encargados de perseguir la vulneración de la norma. De hecho, la responsabilidad de aplicar la ley quedará en manos de los consistorios. Por ello, se abre la puerta a que localidades gobernadas por partidos contrarios a la medida no la apliquen. Es previsible que esta legislación reciba recursos judiciales y algunas voces han advertido de que “difícilmente tiene un encaje constitucional”.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) señaló en un documento elaborado en julio de 2025 que la medida de limitar la inversión inmobiliaria en Países Bajos no ha logrado mejorar la accesibilidad de la vivienda ni aumentar la oferta disponible. La institución apuntó que “aumentar la oferta de vivienda es clave para mejorar la asequibilidad, facilitar el acceso a la propiedad y reducir los riesgos bancarios y de seguros derivados de las exposiciones hipotecarias”. En otra parte del informe se explica que “la economía neerlandesa está operando a plena capacidad y la inflación es elevada debido a las crecientes restricciones en el mercado laboral, la vivienda, las emisiones, el espacio y la red eléctrica que limitan su capacidad de crecimiento y adaptación”. Literalmente, el FMI habla de “cuellos de botella” vinculados con estos problemas.

(El Economista. Suplemento Patrimonio Inmobiliario. Primera página. Páginas 2 y 3)

MADRID. ALMEIDA CONSOLIDA SU PLAN DE VIVIENDA CON 600 NUEVOS PISOS EN EL SURESTE

El Plan Suma Vivienda de Ayuntamiento de Madrid, que encabeza José Luis Martínez-Almeida, ha cerrado la segunda fase de su licitación con ofertas en todos los lotes convocados para levantar más de 600 viviendas de alquiler asequible en los nuevos desarrollos del sureste. Seis empresas han presentado un total de nueve propuestas para hacerse con alguno de los tres lotes en los que se agrupan las 13 parcelas municipales incluidas en esta convocatoria.

La iniciativa, impulsada por la Empresa Municipal de la Vivienda y Suelo de Madrid (EMVS Madrid), se apoya en la colaboración público-privada como fórmula para acelerar la construcción de vivienda protegida en régimen de alquiler.

(La Razón. Madrid. Página 4. Media página)

NEINOR DISPARA SU CARTERA DE PREVENTAS TRAS LA COMPRA DE AEDAS

Neinor da un paso de gigante con la compra de Aedas, que catapultará su cartera de preventas y suelos y le posiciona a la cabeza del sector de la promoción en España. En su presentación de resultados, Neinor señaló ayer que, tras integrar Aedas, su cartera de preventas se multiplica casi por siete, hasta las 8.909 unidades, lo que le supondrá unos ingresos a futuro de 3.200 millones. La cartera de suelos de la empresa conjunta cuenta con capacidad para el desarrollo de 38.000 viviendas –unas 24.200 unidades corresponden a activos en propiedad y cerca de 13.800 unidades al negocio de gestión de activos–.

El 17 de diciembre de 2025, Neinor adquirió el 79,2% del capital de Aedas en manos del fondo estadounidense Castlelake.

El Economista y Cinco Días también informan de la presentación de resultados.

(Expansión. Página 6, Media página)

FINANZAS

EL SANTANDER PREVÉ ALCANZAR LOS 20.000 MILLONES DE BENEFICIO EN 2028

El Santander desveló ayer su plan estratégico, a cumplir antes de 2028, con el que prevé seguir pulverizando sus propios récords de beneficio durante los próximos tres años. Así, espera alcanzar unas ganancias de más de 20.000 millones de euros al cierre de ese periodo, frente a los 14.101 millones que obtuvo en 2025, una cifra que ya fue la más alta de un banco español en la historia. Ahora busca elevarla un 42% más en apenas dos años. El mercado respondió ayer a la nueva estrategia con una subida en Bolsa del 4,81%.

La mejora en el beneficio tendrá su correlato en la retribución a sus accionistas. La entidad mantuvo la promesa de devolverles el 50% del beneficio neto a través de dividendos y recompras. Entre 2025 y 2026 se comprometió también a pagar por ambas vías 10.000 millones de euros, con cargo tanto a la generación de resultados como al exceso de capital. De cara al periodo entre 2026 y 2028 también planteó elevar el peso del dividendo en efectivo, al

35% del beneficio neto, frente al 25% actual. Y que las recompras representen un 15% de las ganancias. Con todo, espera más que duplicar el beneficio por acción en dos años.

En este sentido, el banco decidió igualmente proponer a la junta de accionistas, que ha convocado para el 27 de marzo, un dividendo complementario de 12,5 céntimos por acción. Esto mejora los pagos en efectivo de 2025 a un total de 24 céntimos, un 14% más que el año anterior. Para 2028 dejaría esta cifra cerca de los 50 céntimos. A esto se sumaría el reparto del capital que supere el 13% en la ratio CET 1 *fully loaded* (que mide el de máxima calidad), que confía en que se sitúe por encima de esa cifra. La entidad calcula que en estos años generará 50.000 millones de capital.

El Santander, además, recordó las previsiones que ya facilitó en su presentación de resultados hace unos días. La más importante es situar la rentabilidad (medida como RoTE, rentabilidad sobre fondos propios) en el 20%. Asimismo, prevé lograr un crecimiento de los ingresos de entorno al 5% anual. Las diferentes decisiones deberían llevar a una mejora de la eficiencia (una magnitud que pone en relación los ingresos y los gastos de un banco) de hasta el 36%. De la mejora del beneficio, de unos 7.000 millones en tres años, el banco espera que los mercados en divisa fuerte (España, EE UU y Reino Unido) generen 3.000 millones por 2.000 de los de moneda débil (Brasil, México y otros países latinoamericanos), y otros 2.000 millones que aportarán las adquisiciones de TSB y Webster. En cuanto a la rentabilidad, se benefician las compras anunciadas, las eficiencias, el crecimiento y la asignación de capital. Todos estos aspectos engordan la cifra en un punto cada uno.

Todas estas mejoras en la eficiencia se apoyarán en el uso de la inteligencia artificial, una de las grandes prioridades de la entidad para este trienio. Así, calcula que para 2028 podrá generar 1.000 millones de valor de negocio gracias al uso de la IA, lo que supondrá una mejora de un punto en la eficiencia. También puso el foco en la estrategia One Transformation, que ya fue el gran cambio estratégico del anterior plan y que supuso la división del grupo en cinco grandes negocios globales: *retail*, *consumer bank*, gestión de activos y seguros, banca de inversión y pagos. Con esta fórmula pretende seguir desplegando plataformas tecnológicas comunes a los negocios del banco, así como mejorar la eficiencia simplificando el catálogo de productos y procesos, más colaboración entre los negocios globales y el uso de plataformas tecnológicas comunes.

El banco también busca enfocarse en el crecimiento y el dinamismo comercial. Pronosticó alcanzar los 210 millones de clientes, desde 180 millones en 2025, y que 125 millones de ellos sean clientes activos (106 millones en 2025). Con ello, la cartera de crédito pasaría del billón de euros a 1,2 billones. En los ingresos, esto supondrá un incremento del margen inferior al 5% y un incremento de las comisiones menor del 10%.

Información en todos los diarios consultados, que también resaltan que la presidenta de la entidad, Ana Botín, percibió el pasado año 18,5 millones de euros, un 34% más que en el año anterior, cuando ingresó 13,77 millones. Estas cifras la colocan no solo como la banquera mejor pagada del país, sino también como la ejecutiva del Ibex con un sueldo más elevado.

(Cinco Días. Primera página. Páginas 4 y 5. Editorial en página 2)

TELEFÓNICA VENDE SU HISTÓRICA PARTICIPACIÓN EN EL BBVA POR 608 MILLONES

Telefónica ha salido formalmente del capital del BBVA, poniendo fin a una relación accionarial que se ha prolongado durante 25 años. Este movimiento, recogido en el último informe financiero de la operadora, supone la liquidación total de su presencia en el banco, una unión que nació en el albor del nuevo milenio como una “alianza global” llamada a dominar el ecosistema digital y financiero de habla hispana.

Según consta en el último informe anual financiero de Telefónica, durante 2025 la operadora procedió a la desinversión total de su posición en el banco. A 31 de diciembre de 2024, el grupo Telefónica poseía una participación en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria que ascendía a 417 millones de euros, lo que representaba el 0,77% de su capital social. Pero la espectacular revalorización en Bolsa del BBVA en el último ejercicio ha motivado que la ejecución de esta venta durante 2025, sumada a la liquidación de los derivados financieros asociados a dicha inversión, haya tenido un impacto mayor en las cuentas de la compañía que entonces presidía José María Álvarez-Pallete, quien ordenó la operación antes de abandonar la compañía en enero de 2025.

La venta de títulos del BBVA ha generado a la teleco una entrada de caja de 608 millones, reportando un beneficio neto en la cuenta de resultados de 335 millones como consecuencia de las plusvalías. Además, el movimiento ha permitido la reclasificación a reservas de otros 119 millones de beneficio derivados de la valoración de activos financieros. Con este cierre, Telefónica limpia su balance de activos financieros vinculados a la entidad bancaria, de la que llegó a poseer el 3% de su capital. La desvinculación no es unilateral, aunque sí asimétrica. Mientras que la compañía de telecomunicaciones ha ejecutado una salida total, el BBVA mantiene todavía una participación del 5,007% en la operadora. Sin embargo, la entidad financiera ha dado un paso simbólico y operativo de igual calado: ha abandonado el consejo de administración de Telefónica y ha comunicado oficialmente que su permanencia en el accionariado ya no responde a intereses estratégicos, sino meramente financieros, calificando su paquete de acciones como una inversión “dispuesta para la venta”.

Información también publicada en *El País*.

(Cinco Días. Primera página. Página 3)

LOS BANQUEROS DEL IBEX SE SUBEN EL SUELDO UN 12% DESDE EL ALZA DE TIPOS

Los beneficios históricos que han presentado los bancos españoles los últimos años les ha servido para que el salario de su cúpula directiva también se haya incrementado una sexta parte de lo que lo ha hecho su resultado neto. La ola de tipos de interés a la que se subió el Banco Central Europeo (BCE) en 2022 –y que llevó a su pico a finales de 2023– fue el impulso definitivo para las cuentas del sector, con un fuerte peso de préstamos a particulares y empresas, entre hipotecas, financiación y crédito al consumo. En conjunto, la dirección de las mayores cinco entidades del país, entre presidentes y consejeros delegados, cobra hoy un 12,3% más que tres años atrás hasta los 55,2 millones de euros –6 millones de euros más– y donde solo los salarios de Ana Botín, y Héctor Grisi en Santander representan cerca del 44%.

Por su parte, la cúpula de BBVA, formada por Carlos Torres y Onur Genç, ha visto caer su remuneración un 2%, hasta los 15 millones conjuntamente; mientras que los directivos de Banco Sabadell y CaixaBank se subieron el sueldo un 56% y 22%, respectivamente, en este mismo periodo. En Bankinter también se observa una caída del 6% ante el cambio de roles de Dolores Dancausa y la llegada de Gloria Ortiz como consejera delegada.

La remuneración del ya ex CEO de Sabadell, César González-Bueno es la que más ha crecido del panorama nacional, también respaldada por un beneficio que se ha duplicado en el trienio, y de un esfuerzo titánico por crecer con el fantasma de la oferta hostil BBVA. González-Bueno ha pasado de ganar 2,47 millones en 2022 a los 4,76 millones del año pasado, donde casi dos millones correspondieron a la retribución de las acciones del banco, que se dispararon en bolsa un 80% solo en 2025. Prácticamente ha duplicado su remuneración en estos años.

El consejero delegado de CaixaBank, Gonzalo Gortázar, cobra hoy un 32% más que tres años atrás, hasta los 5,19 millones, en el intento de la entidad de ir cerrando progresivamente la brecha salarial que existe con respecto a otros altos ejecutivos nacionales, según argumentó la semana pasada cuando dio a conocer las remuneraciones del consejo de administración. Prácticamente ha doblado su retribución variable desde 2022, llegando a un total de 1,91 millones de 2025.

Botín protagoniza la tercera mayor subida de sueldo desde entonces. Cobra un 26% más que en 2022, pasando de los 11,73 millones a los actuales 14,78 millones. En BBVA ni su presidente ni el CEO del banco cobran más que tres años atrás. En este periodo han visto recortado tanto su salario fijo como la parte variable. Con cargo a 2025, el salario de Torres ascendió hasta los 8,1 millones de euros, mientras que el salario de Genç se embolsó cerca de 7 millones, aproximadamente un 2% por debajo que en 2022.

(El Mundo. Página 31. Media página)

CAIXABANK CONCENTRA EL 26% DE LOS 164.000 EMPLEADOS DE LA BANCA

La banca española lleva tiempo sin hacer ningún ERE, pero no ha dejado de salir gente del sector a través de prejubilaciones. El sector acumula un descenso de su plantilla del 40% desde la crisis de 2008. Es decir, los más de setenta socios de las patronales AEB y Ceca emplean a 164.000 profesionales. Esta cifra excluye a las decenas de cajas rurales que operan en España.

Entre las diez compañías españolas con mayores plantillas, el único banco es CaixaBank, que está en la décima posición. Absorbió Bankia en 2021 y tiene 42.644 empleados. Este ranking está encabezado por Mercadona, El Corte Inglés, ACS, la Once y Mondragón.

No se esperan fusiones a corto plazo en el sector. Por tanto, no habrá ERE, aunque las prejubilaciones continuarán.

Sabadell acaba de activar un plan de prejubilaciones, que se centrará previsiblemente en empleados mayores de 58 años y reducirá la plantilla del banco en unas 300 personas. Unicaja, por su parte, prepara un programa dirigido a unas 100 personas.

En términos agregados, las plantillas encogen, aunque los bancos también contratan, pero buscan un perfil muy concreto: especialistas en IA, en analítica de datos, computación en la nube, ciberseguridad, matemáticos, físicos, ingenieros... En algunos casos, BBVA y CaixaBank, por ejemplo, la cifra de contratos neutraliza el efecto de las salidas en los dos últimos años.

La inteligencia artificial puede provocar despidos, pero ese impacto se espera más a medio plazo. Y será fuerte, en torno al 15%, porque la actividad bancaria es uno de las más intensivas en datos. “La IA va a provocar cambios tan profundos en el negocio como los que tuvo la implantación de la tecnología en la banca”, apuntó Carlos Torres, presidente de BBVA, en la presentación de resultados anuales.

ING y Bankinter son los únicos dos bancos, entre los grandes, que no han destruido empleo.

(Expansión. Página 17. 5 columnas)

EL IBEX DA UN SALTO DE GIGANTE Y SUPERA LOS 18.400 PUNTOS CON EL IMPULSO DEL SANTANDER

Las noticias corporativas vuelven a primera línea. Tras semanas dominadas por la inteligencia artificial (IA) y la geopolítica, los inversores dirigen su atención a los resultados empresariales. En la jornada más intensa del año en presentación de cuentas en España, el Ibex 35 no titubeó y retomó las ganancias con fuerza. Impulsado por la banca –y muy especialmente por el Santander, que presentó ante el mercado sus líneas estratégicas para los próximos años– el selectivo avanzó ayer un 1,5% y superó los 18.400 puntos. Sin embargo, en apenas dos meses de 2026 el Ibex ha logrado ya 11 nuevos máximos, consolidando una racha que desafía el escepticismo con el que arrancó el año.

Por si quedaba alguna duda, la banca continuó siendo el sector con mayor influencia en el índice. El martes, el Ibex quedó rezagado tras el correctivo sufrido por las entidades; ayer, en cambio, las previsiones del Santander –que apuntan a una mejora sustancial de las ganancias y de la retribución al accionista– devolvieron el optimismo al mercado. La entidad se disparó un 4,81%, su mejor sesión desde abril, y recuperó los 11 euros por acción. “Aunque la mayoría de las métricas permanecen sin cambios respecto al cuarto trimestre, destaca la ambición en eficiencia y el objetivo de beneficio de 20.000 millones en 2028, junto con un mayor peso del dividendo en efectivo”, señalaron los analistas de Barclays, que mantienen su recomendación de sobreponderar y el precio objetivo en 11,3 euros.

El tirón del Santander arrastró al resto del sector: el BBVA subió un 1,9%; el Sabadell, un 1,4%; Bankinter, un 0,4%, y Unicaja, un 0,7%. Solo CaixaBank cedió un 0,4%. Además del plan estratégico presentado por el Santander, el sector financiero se vio favorecido por el rebote tras el correctivo sufrido por las informaciones que apuntaban a la gestión de activos y los negocios de intermediación como posibles víctimas de la IA.

(Cinco Días. Página 17. 4 columnas)

EL BCE VELARÁ POR LA CALIDAD DEL CRÉDITO ANTE RIESGOS GEOPOLÍTICOS

El Banco Central Europeo (BCE) supervisará durante el presente ejercicio la calidad de los créditos de nueva creación que den los principales bancos de la eurozona ante los riesgos geopolíticos crecientes.

Pedro Machado, miembro del Consejo de Supervisión del supervisor continental, explicó ayer durante una conferencia en Fráncfort que la concesión de crédito es una de las “prioridades supervisoras para los próximos años”.

Para la revisión de este año, el BCE aplicará la metodología que uso en 2019, cuando recopiló los indicadores de riesgo de las carteras de crédito de los mayores bancos de la zona euro. Machado considera que la revisión de 2026 es una oportunidad para que los bancos mejoren los marcos de suscripción de créditos. Todo ello en un escenario en el que el BCE no ve señales de deterioro en la concesión de préstamos. El potencial problema es, según el miembro del consejo del BCE, que “a los supervisores y a los bancos les faltan datos suficientes para analizar completamente las tendencias que emergen”.

(Expansión. Página 17. 1 columna)

EUROPA NECESITA ESCALA Y DECISIÓN

Tribuna firmada por la presidenta del Santander, Ana Botín, y otros 10 primeros ejecutivos de entidades de la UE, Reino Unido y Suiza: EC. S. Venkatakrishnan (Barclays), Jean-Laurent Bonnafé (BNP Paribas), Nicolas Namias (BPCE), Olivier Galvada (Crédit Agricole), Christian Sewing (Deutsche Bank), Georges Elhedery (HSBC), Steven van Rijswijk (ING), Slawomir Krupa (Société Générale), Bill Winters (Standard Chartered) y Sergio Ermotti (UBS).

Exponen que “Europa se enfrenta a grandes desafíos. El más crítico e inmediato es el bajo crecimiento y la falta de inversión. En los últimos 25 años, se ha abierto una brecha de más del 30% entre la productividad europea y la estadounidense, una distancia que no es teórica, sino estratégica. El estancamiento de Europa es consecuencia, en gran medida, de sus propias decisiones, y puede revertirse adoptando otras distintas. Necesitamos una acción decidida, con medidas adecuadas, rápidas y con impacto”.

“El sistema bancario sigue siendo el mecanismo más eficaz para movilizar capital privado y responder con rapidez a los desafíos europeos. Con políticas adecuadas, los bancos podrían multiplicar el apoyo a personas y empresas en toda Europa, sin comprometer la estabilidad financiera”.

(Cinco Días. Página 6)