

Bolsa & Inversión

Inverco pide mejorar fiscalmente el ahorro para ganar soberanía como país

Recuerda que España deberá dedicar 3,5 puntos adicionales del PIB a las pensiones

Ángel Alonso MADRID.

Mejorar la fiscalidad del ahorro para que España sea menos dependiente de los mercados financieros a la hora de cuadrar sus cuentas públicas y gane capacidad de inversión. Este es el mensaje que transmitió este martes Ángel Martínez-Aldama, presidente de Inverco, durante su intervención en el III Foro de la Gestión Activa, organizado por elEconomista.es.

Martínez-Aldama recordó que el *Ageing Report* de 2024, informe trienal de la Comisión Europea en el que se analiza el impacto del envejecimiento de la población en las economías de los estados miembros, presentaba una panorámica desfavorable para España, al prever que deberá dedicar a las pensiones públicas en las próximas dos décadas 3,5 puntos más de PIB, alrededor de 51.000 millones de euros, “adicionales a lo que estamos pagando ya, para sostener o poder pagar las prestaciones comprometidas, comparado con una media europea de 0,4 puntos”, subrayó el presidente de Inverco. Un déficit para las finanzas públicas que nos hace más vulnerables”, razón por la que se debe incentivar “claramente y mucho más” la fiscalidad del ahorro, al igual que la educación financiera.

En este sentido, Martínez-Aldama subrayó que la reforma de los planes de pensiones realizada por el exministro de Trabajo y actual presidente del Banco de España, José Luis Escrivá, “no ha ido en la dirección correcta”, por lo que “pa-



Ángel Martínez-Aldama, presidente de Inverco, durante su intervención en el III Foro de la Gestión Activa. DAVID GARCÍA

sados cuatro años merece la pena sentarse y analizar cuáles han sido sus efectos”.

Y según la asociación de gestoras de fondos de inversión y planes de pensiones, el resultado desde que se implementaron las medidas para incentivar los planes de empleo, conocidos como el segundo pilar, son que “10.500 millones en estos cuatro años, que hasta 2020 iban al ahorro a largo plazo a través del tercer pilar [el individual]

no han ido [al reducirse la cantidad máxima de aportaciones]. No sabemos si se han destinado a consumo, o han ido a cuentas corrientes sin remunerar, depósitos... Pero no podemos desperdiciar esta oportunidad para tener una mayor cobertura en el tercer pilar”, resaltó Martínez-Aldama.

Para el presidente de Inverco son necesarios más incentivos, tanto fiscales como de otro tipo, que sirvan para debatir y negociar en las

negociaciones colectivas de los agentes sociales, ya que la reforma realizada hasta la fecha “no ha tenido los efectos que esperaba el Gobierno”, recalzó.

Valor de la inversión

Para el presidente de Inverco, mejorar la fiscalidad del ahorro no solo pasa por contar con un colchón de liquidez para mantener las pensiones sino para ganar soberanía e independencia como país.

“El papel de la gestión activa se pone de manifiesto en que ahora mismo gestionamos el ahorro de 14 millones de españoles, más de 830.000 millones de euros tanto de planes de pensiones como de fondos de inversión domésticos e internacionales que están registrados en España para su comercialización. Y tenemos invertidos en España unos 150.000 millones de euros en activos españoles, lo que demuestra que el ahorro es una fuente de desarrollo de la economía local, y que los países que promueven y desarrollan su ahorro obtienen dividendos en términos de soberanía e independencia para gestionar sus inversiones y por recaudación tributaria”, enfatizó Martínez-Aldama, en un contexto europeo en el que numerosos informes, como el de Draghi o Let-

Pide revisar los efectos de la reforma de Escrivá en los planes de pensiones

ta, recomiendan el desarrollo de los mercados financieros y mejorar el acceso de los inversores minoristas para lograr “autonomía estratégica”.

“Un país que no tiene o genera ahorro a largo plazo tiene una debilidad en cuanto a sus inversiones que se pone de manifiesto cada vez que hay problemas o crisis en los mercados de deuda”, subrayó.

Este fin de semana, páginas especiales del III Foro de la Gestión Activa

Caixa bate en un 17% su propio objetivo de financiación verde

Alcanza los 74.651 millones entre enero de 2022 y septiembre de 2024, frente a los 64.000 previstos

M. D. I. MADRID.

CaixaBank presentó la semana pasada su plan estratégico para el periodo 2025-2027, con el anuncio de que aspira a superar el 16% de rentabilidad en 2027. También desveló su hoja de ruta en lo que respecta a la sostenibilidad: movilizará 100.000 millones de euros en finanzas sostenibles en los tres próximos años, lo que supone incrementar en un 56% el objetivo del plan previo.

El banco se había fijado un objetivo de financiación de proyectos sostenibles de 64.000 millones en

entre enero de 2022 y septiembre de 2024, pero ha superado esta cifra con creces: en ese periodo alcanzó los 74.651 millones, un 17% más.

CaixaBank destaca por ser una de las cotizadas del Ibex 35 más avanzadas en lo que respecta a la sostenibilidad. La entidad ocupa la tercera posición del Ranking ESG de elEconomista.es, la clasificación sostenible de los valores del Ibex que realiza este periódico. En su plan estratégico 2025-2027, precisamente la sostenibilidad cobra más protagonismo a convertirse “en un factor transversal a toda la actividad de la organización”, afirman desde el banco.

La movilización de capital se realizará con un doble objetivo: “Avanzar hacia una economía más sostenible y favorecer el desarrollo eco-

100.000 MILLONES DE EUROS

De acuerdo con el plan estratégico para el periodo 2025-2027, que la entidad presentó la semana pasada, CaixaBank movilizará 100.000 millones de euros para financiar proyectos sostenibles en los tres próximos años. Esta cifra supone elevar en un 56% el objetivo del plan previo, que aspiraba a mover 64.000 millones. Caixa es una de las líderes del Ibex en sostenibilidad: ocupa la tercera posición del Ranking ESG de elEconomista.es, tras Enagás y Redeia.

nómico y social de las personas”, señalaron desde la entidad. CaixaBank apoyará “la inversión en soluciones para la transición, actuales y de futuro, en ámbitos como la energía renovable, la movilidad limpia, la edificación eficiente, la descarbonización industrial o la intermediación sostenible”. Esta intermediación se refiere a la emisión de bonos sostenibles y al patrimonio gestionado en fondos y planes de pensiones que invierten en base a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG). CaixaBank es uno de los principales emisores españoles de deuda responsable, según los datos del Observatorio español de la Financiación Sostenible (Ofiso).

La entidad explicó que seguirá avanzando “para lograr una car-

tera de inversión y de financiación neutra en carbono para 2050”. Dentro de su plan de Sostenibilidad 2025-27, Caixa mantiene sus objetivos para 2030 de reducción de la intensidad en carbono en su cartera de crédito y de inversiones. Eliminará totalmente su exposición al carbón, además de perseguir una reducción del 30% en las emisiones de sus financiadas del sector eléctrico; otra reducción del 30% para la aviación; del 23% para el sector petrolero y del gas; una bajada del 33% para la automoción, y de entre el 10 y el 20% para el hierro y acero, entre otros sectores.

ranking ESG Más información en www.economista.es/inversion-sostenible-asg