

Revista de Prensa  
Del 22/07/2021 al 23/07/2021



# ÍNDICE

#	Fecha	Medio	Titular	Tipo
---	-------	-------	---------	------

## ASOCIACIONES TERRITORIALES

1	23/07/2021	El Periódico de Extremadura, 8	La empresa familiar dona 900 kilos de alimentos	Escrita
2	22/07/2021	Onda Cero	José María Salazar, presidente de AEFAS, ve fundamental el papel de la empresa familiar frente al reto demográfico	Digital
3	22/07/2021	Economía digital	Helados Estiu, proveedor de Mercadona, aumentó un 58% sus beneficios en 2020 » Economía Digital Valencia	Digital
4	22/07/2021	efcl.es	Efcl pone de manifiesto en su nueva web su apuesta por la recuperación. La digitalización y la formación	Digital
5	22/07/2021	Valencia Plaza	Los profesionales valencianos premiarán la excelencia a finales de octubre	Digital

## EMPRESA FAMILIAR

6	22/07/2021	Togas.biz	Empresa familiar: cuidar y crecer	Digital
---	------------	-----------	-----------------------------------	---------

## FISCALIDAD

7	23/07/2021	El Periódico de Cataluña, 10	Díaz reclama la reforma fiscal y aventura una negociación difícil	Escrita
8	23/07/2021	La Razón	Polémica. El «infierno fiscal» que sería Madrid si Ayuso imitase al Gobierno de Puig en Valencia	Digital
9	22/07/2021	El Economista	Nueva de Ley de Medidas de Prevención y Lucha contra el Fraude Fiscal: Ataque a la Separación de Poderes	Digital
10	22/07/2021	El Periódico de Catalunya	Díaz aprovecha la reunión de Sánchez con fondos americanos para reivindicar la reforma fiscal	Digital

## AYUDAS EUROPEAS

11	23/07/2021	Expansión, 16	Kutxabank adelanta y complementa fondos europeos a las pymes	Escrita
12	23/07/2021	El Economista, 6	Los fondos europeos para crear empresas españolas más grandes	Escrita
13	23/07/2021	El Español	Hugo Arévalo afirma que el "emprendimiento español está preparado para la llegada de los fondos europeos"	Digital
14	22/07/2021	Cinco Días	El Tesoro recorta en 20.000 millones las emisiones netas gracias a la llegada de los fondos europeos	Digital
15	22/07/2021	Cinco Días	Fondos Next Generation: procedimiento y ejecución importan	Digital
16	22/07/2021	Bolsamania	El Consejo General de Economistas lanza una herramienta para buscar ayudas públicas de los fondos europeos	Digital
17	22/07/2021	Bolsamania	Gobierno y CCAA acuerdan los criterios de reparto de los 1.120 millones del Fondo Europeo Marítimo de Pesca	Digital
18	22/07/2021	El Español	Casi la mitad de los fondos europeos para el sector vitivinícola serán para Castilla-La Mancha	Digital
19	22/07/2021	Diario Siglo XXI	Baleares destinará fondos europeos a combatir ese "turismo que no gusta" y apuesta por mostrar "la identidad" de la...	Digital
20	22/07/2021	ETB Sat	Kutxabank y las asociaciones empresariales destinan 2.000 M a complementar las ayudas europeas Next	TV

## GOBIERNO CORPORATIVO

21	22/07/2021	El Economista	Juan Lladó (Gesconsult): En ESG, la G impulsa la E y la S	Digital
22	22/07/2021	Diario Siglo XXI	Aisa se compromete a tener una flota urbana compuesta solo por autobuses de cero emisiones a partir de 2030	Digital

## PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

23	23/07/2021	Expansión, 33	La política monetaria se mantiene muy expansiva	Escrita
24	23/07/2021	Expansión, 2	El Banco Central Europeo se consolida	Escrita

25	23/07/2021	Cinco Días, 1,26	Deuda pública. La eurozona supera el 100% del PIB por la pandemia	Escrita
26	22/07/2021	Intereconomía	Chipre, Grecia y España, los países de la UE que más incrementan su deuda pública	Digital

#### ACTUALIDAD POLÍTICA Y ECONÓMICA NACIONAL

27	23/07/2021	El Economista, 26	Díaz apremia la reforma laboral y presiona para un pacto en octubre	Escrita
28	23/07/2021	El Mundo, 26	«Las empresas tienen problemas de solvencia»	Escrita
29	23/07/2021	ABC, 30	Los empresarios madrileños atizan a Ximo Puig: «Pretende ocultar su enorme fracaso»	Escrita
30	23/07/2021	El País, 42	El PSOE plantea aumentar las ayudas públicas a las familias vulnerables con hijos	Escrita

#### ACTUALIDAD POLÍTICA Y ECONÓMICA INTERNACIONAL

31	23/07/2021	Les Echos, 1,21	El BCE promete tarifas a bajo interés por mucho tiempo	Escrita
32	23/07/2021	Negocios Portugal, 1,14	Lagarde devalúa divergencias y reafirma apoyos	Escrita
33	23/07/2021	Financial Times Reino Unido, 1-2	El acuerdo del gasoducto enfurece a Europa del Este	Escrita
34	23/07/2021	Financial Times Reino Unido, 1,19	El Blockchain está sacudiendo los pagos mundiales	Escrita
35	23/07/2021	Financial Times Reino Unido, 1,4	EE.UU. e Italia buscan impulsar la ayuda al clima	Escrita

#### NOTICIAS CORPORATIVAS DESTACABLES

36	23/07/2021	Expansión, 3	Correos lanzará un operador de móviles	Escrita
37	23/07/2021	Expansión, 8	Día: oleada de fichajes para dar la batalla tecnológica	Escrita
38	23/07/2021	El Economista, 12	Abertis impulsa sus resultados un 40%	Escrita
39	23/07/2021	Cinco Días, 9	Se suman a Altran, Roig y REE Acciona y CAF invierten en Zeleros para impulsar el tren español a 1.000 km/hora	Escrita
40	23/07/2021	El País, 40	La jueza paraliza el rescate público de Plus Ultra	Escrita

## **ASOCIACIONES TERRITORIALES**

ASOCIACIÓN DE EMPRESA FAMILIAR



## LA EMPRESA FAMILIAR DONA 900 KILOS DE ALIMENTOS

► La Asociación Extremeña de Empresa Familiar (AEEF) hizo este jueves entrega de 900 kilos de conservas cárnicas, vegetales y de pescado al Banco de Alimentos de Cáceres. Esta cantidad corresponde a la recaudación de la subasta benéfica que la empresa familiar celebró durante su Asamblea Anual de Socios el pasado 17 de junio en la que se abrió una puja por tres obras del reconocido pintor extremeño, Massa Solís. La Asociación de la Empresa Familiar reúne a 88 familias empresarias,

## José María Salazar, presidente de AEFAS, ve fundamental el papel de la empresa familiar frente al reto demográfico: "Asentando la empresa, asentaremos la población"

original

Entrevista en Más de Uno Oviedo

**Es uno de los asuntos sobre los que tratamos en la primera conversación que tenemos con el Consejero Delegado de Tartiere Auto como Presidente de la Asociación Asturiana de Empresa Familiar**



## Helados Estiu, proveedor de Mercadona, aumentó un 58% sus beneficios en 2020

María Albalat Bello • original



Ha creado 50 puestos de trabajo y superado los 30 millones de litros. Foto: Helados Estiu.

**Helados Estiu, proveedor de Mercadona**, facturó en 2020 75 millones de euros y creó 50 puestos de trabajo, superando los 30 millones de litros de helado vendidos.

La empresa, que también es valenciana, continuó su inversión en Cheste (Valencia), donde concluyó la construcción de su **nueva fábrica**, que aumentará su capacidad con la instalación de nuevas tecnologías avanzadas, con una inversión de 31 millones de euros.

Helados Estiu cuenta con dos plantas, la otra está ubicada en **Riba-roja del Túria**, también en la provincia de Valencia. La compañía ha destacado la labor de sus trabajadores durante el último año, que no han dejado de trabajar «en ningún momento», con el incremento de las medidas de seguridad y el aumento del empleo para dar una respuesta segura a la demanda.

### ***El incremento del consumo en el hogar, clave***

Respecto a 2019, la compañía **ha aumentado un 2,7% su facturación y un 58% los beneficios**, hasta alcanzar 4,6 millones de euros.

La compañía vincula estos buenos datos al incremento del consumo en el hogar en 2020, una situación diferente a la actual. Ahora, la empresa reconoce que afronta una campaña «más complicada» sin la recuperación del turismo y con un mercado de materias primas que ve muy tensionado.



El año pasado la empresa internacionalizó los mochis. Foto: Helados Estiu

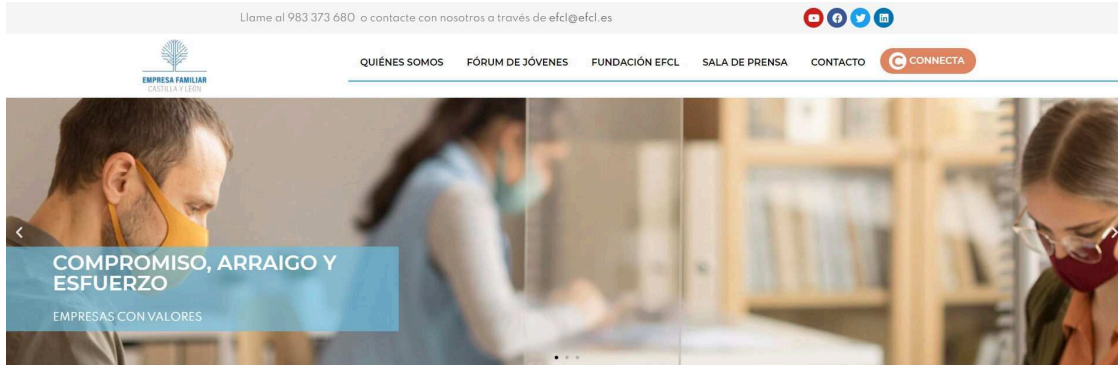
Entre los nuevos proyectos de Helados Estiu se encuentra su participación la **Fundación LAB Mediterráneo**, una iniciativa impulsada por la Asociación Valenciana de Empresarios (AVE) en el que también participarán empresas como Banco Sabadell, Caixabank, Mercadona/Lanzadera o Aquaservice, entre otras.

En 2019, Estiu internacionalizó su producto con la marca Wao Mochi y este ejercicio las exportaciones han alcanzado el 5% de las ventas en países como Holanda, Irlanda, Ucrania, Finlandia, Letonia, Alemania y Armenia. Mercadona ha llegado a vender 10.000 'mochis' en un día.



# EFCL PONE DE MANIFIESTO EN SU NUEVA WEB SU APUESTA POR LA RECUPERACIÓN, LA DIGITALIZACIÓN Y LA FORMACIÓN

original

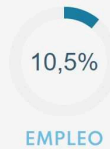
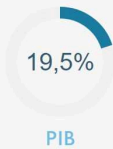


## NUESTRA ASOCIACIÓN

Desde EFCL trabajamos para defender a las empresas familiares como motor de la economía productiva y la generación de empleo, promoviendo su continuidad y fomentando la cultura empresarial con valores.



## EFCL EN CIFRAS



## #CompromisoEFCL

La empresa familiar, muy cerca de la sociedad

SABER MÁS

## NOTICIAS



MÁS NOTICIAS

El punto de encuentro de los líderes del futuro





La asociación Empresa Familiar de Castilla y León (EFCL) ha renovado su página web con un nuevo diseño que pone de manifiesto su decidida apuesta por la digitalización y el talento, así como el compromiso de estas compañías con la recuperación y la generación de riqueza y empleo.

Con este fin, el nuevo portal, [www.efcl.es](http://www.efcl.es), ofrece una presentación de los contenidos que prioriza dos de los ejes centrales de su actividad, como son dar a conocer a la sociedad el importante papel de la empresa familiar y facilitar formación y cualificación a los más jóvenes, en consonancia con su nuevo Plan Estratégico "Horizonte 24".

Así, el apartado "Quiénes Somos" destaca el importante peso de las más de 160 empresas familiares asociadas, con más de 75.000 trabajadores y una facturación conjunta superior a 13.000 millones de euros, y recuerda que la misión de EFCL es ayudar activamente a estas compañías a desarrollarse y a transformarse para promover y contribuir al desarrollo de una Sociedad más sostenible.

Para ello, la acción de EFCL se articula en tres direcciones, hacia la sociedad, las administraciones y los propios asociados, a través de los 10 programas de trabajo específicos de su Plan Estratégico, y que contribuyen a la consecución de 7 Objetivos de Desarrollo Sostenible, que son recogidos en la nueva web.

Con el fin de difundir también los valores de la empresa familiar, la web incluye la sección #CompromisoEFCL, que se hace eco de las actuaciones de responsabilidad social emprendidas a título particular por sus asociados para ayudar a quienes más lo necesitan, así como del sello BSafe, que cuenta con el aval de KPMG y muestra el compromiso de las empresas adheridas por la seguridad y la confianza frente al coronavirus.

Esta sección también dedica un espacio destacado al Programa "Empresa Familiar en las aulas", iniciativa con la que EFCL está dando a conocer a los estudiantes de la Comunidad el papel y relevancia de la empresa familiar en la economía y en la sociedad así como sus valores, promoviendo vocaciones emprendedoras y empresariales entre los más jóvenes.

Precisamente los jóvenes y su formación son también los protagonistas de otros dos apartados de la nueva web.

De una parte, el portal detalla los objetivos y actividad del Fórum de Jóvenes EFCL, cuyo fin es sensibilizar sobre la problemática de la empresa familiar a las nuevas generaciones de las familias empresarias, facilitar formación e información y servir de punto de encuentro para todos los jóvenes que puedan tener responsabilidades de gestión o de propiedad en las empresas de EFCL.

Además, dedica otra sección a la Fundación Empresa Familiar de Castilla y León, impulsada por EFCL en colaboración con la Junta de Castilla y León, para potenciar el talento y el emprendimiento y, de forma indirecta, generar mayor competitividad en las empresas, impulsando la empleabilidad y el futuro de los jóvenes a través de su formación y el desarrollo de sus capacidades, prestando especial atención a la FP Dual.

La nueva web se completa con una Sala de Prensa en la que EFCL pone a disposición de los medios de comunicación las notas de prensa de las diferentes actividades que desarrolla, así como un dossier informativo y diferente material audiovisual.

También dispone de un acceso directo a Connecta, la red social privada creada por EFCL

para potenciar la colaboración y vías de negocio entre sus asociados.

Descargar nota de prensa: [NdP nueva web EFCL julio 2021](#)

## Los profesionales valencianos premiarán la excelencia a finales de octubre

original



Premios a la Excelencia Profesional. FOTO: UNIÓN PROFESIONAL DE VALENCIA

VALÈNCIA. (EP) La Unión Profesional de Valencia volverá a reunir a los profesionales valencianos en otoño con motivo de la celebración de los VI Premios a la Excelencia Profesional, con la gala de entrega programada el 27 de octubre en el Edificio del Reloj de València.

Se trata de una cita consolidada en el calendario de los colegios profesionales en la que se reconocerá la labor de empresas, entidades y personas físicas en el ámbito de la innovación, la formación y el empleo, la internacionalización y la responsabilidad social corporativa.

Estos galardones cuentan con un reconocimiento avalado por sus premiados en ediciones anteriores --EDEM, Fundación Alana, Ana Lluch, IVI o Casal de la Pau-- y por las personalidades que año tras año componen el jurado, resalta la organización.

En la sexta edición, la mesa que escogerá las candidaturas ganadoras está compuesta por la delegada del Gobierno, Gloria Calero; el presidente de la Asociación Valenciana de Empresarios (AVE), Vicente Boluda; el director de 'Valencia Plaza', Javier Alfonso, y la presidenta del Consell Social de la Universitat de València (UV), M<sup>re</sup> Emilia Adán. También los líderes de los premios, una figura que este año recae sobre Bando Sabadell y Grupo LAE.

Como presidenta de Unión Profesional de Valencia, Auxiliadora Borja, agradece su colaboración en "un año de recuperación y esperanza en el que se ha demostrado que la unión hace la fuerza: Durante la pandemia, los profesionales hemos estado ahí, hemos trabajado duro y nos necesitan para la reconstrucción".

El plazo de presentación de candidaturas está abierto hasta el 26 de julio a las 12 horas. Cualquier persona que esté avalada por un colegio profesional puede presentar propuesta en las cuatro categorías: Empleo y Formación, Igualdad y Responsabilidad Social Corporativa, Innovación e Investigación e Internacionalización.

# **EMPRESA FAMILIAR**

## Empresa familiar: cuidar y crecer

original



Una de las principales características de las empresas familiares es el estrecho vínculo que mantienen con las comunidades en las que desarrollan su actividad. Son plenamente conscientes del impacto económico que su actividad causa en el entorno más inmediato y, por ello, en el proceso de toma de decisiones **sitúan a las personas en una posición central**.

Así ha sido durante los meses de la pandemia, en los que han tenido que adoptar de forma ágil para **proteger la salud de sus trabajadores y limitar el impacto de la crisis** no solo sobre la actividad y el balance financiero de la compañía, sino también sobre la economía doméstica de los trabajadores, la capacidad de producción de los proveedores o el suministro a los clientes.

Son algunas de las conclusiones que ofrece el '[Informe de empresa familiar 2021](#)', que KPMG ha elaborado en colaboración con el consorcio internacional STEP Project y el Instituto de la Empresa Familiar.

Como señala Miguel Ángel Faura, socio responsable de Empresa Familiar de KPMG en España, para la empresa familiar, "el prestigio de la compañía es el prestigio de la familia; por esa razón, más allá de aspectos financieros u operativos, **el componente humano**, es decir, el cuidado de las personas, tanto en sus propias organizaciones como en sus clientes, proveedores, y sociedad en general, se sitúa en el centro de sus planes de negocio", explica.

### Respuesta ágil ante los primeros efectos

Cuando la COVID-19 irrumpió en sus negocios, las empresas familiares españolas contaban de media con liquidez suficiente para afrontar gastos y nóminas durante casi nueve meses. La pandemia tuvo un impacto directo en la facturación: hasta octubre de 2020, **el 63% de las empresas familiares españolas vieron que sus ingresos disminuían**. Ante este escenario, tuvieron que adoptar decisiones de forma urgente para proteger el negocio. Así, **el 43% asumió un mayor endeudamiento y un 37% acudió al apoyo financiero** que ofrecía el Gobierno a través de los préstamos ICO.

Como señala Maite Antón, gerente de Grupo Antón, "Las crisis hay que gestionarlas desde la bonanza". En el caso de la compañía que dirige, después de alcanzar en 2019 los mejores resultados en 30 años, pudieron afrontar los efectos de la pandemia con el músculo financiero necesario para tener capacidad de negociación con las entidades.

Las empresas familiares también tuvieron que **redefinir su estructura de costes**, aplicando ajustes principalmente en gastos de oficina (el 46% así lo hizo), los presupuestos de marketing y el inventario. El empleo también se vio afectado, si bien, **las empresas familiares españolas lograron mantener el 93% de los puestos de trabajo. El 37% optó por reducir la jornada y un 35% congeló las contrataciones**.

En este sentido, Ramón Sanguino, coordinador del equipo STEP Project en la Universidad de

Extremadura, resalta que **la resiliencia de las empresas familiares reside tanto en su tendencia a la autofinanciación y a mantener niveles relativamente bajos endeudamiento**, lo cual les da margen para afrontar periodos difíciles, como en su capacidad para realizar esfuerzos en todos los ámbitos de la organización, para adaptarse a las situaciones manteniendo la visión a largo plazo y cuidando de los principales grupos de interés (empleados, proveedores y clientes) y realizando sacrificios a corto plazo.

### Con la mirada puesta en el largo plazo

A pesar de la profundidad del impacto generado por la COVID-19, los líderes de las empresas familiares españolas confiaban en que sería un episodio coyuntural. Por esa razón, y haciendo valer su experiencia, han orientado sus decisiones a **optimizar su modelo de negocio de cara a la recuperación que se produciría una vez se superase la crisis**.

Jesús Berisa, presidente de Eventshotels señala que “ya que no podemos funcionar a pleno rendimiento desde el punto de vista operativo, lo estamos haciendo en el ámbito organizativo, reforzando la gestión de personas, ganando robustez financiera y profundizando en nuestra transformación digital”, mientras que José Luis Martínez Lázaro, consejero delegado de Total Logistic Services, explica que han puesto el foco en “revisar el plan estratégico, analizando nuestras fortalezas y debilidades, actualizando el mapa de riesgos y apostando por el intraemprendimiento”.

**Algunos de los cambios que ha impulsado la pandemia** se mantendrán durante esta nueva etapa, especialmente aquellos relacionados con los hábitos de consumo. **El cliente es ahora más digital, está más concienciado con la protección del entorno y más preocupado por su salud**. Cuanto antes se adapten las empresas familiares a estas transformaciones, mayores serán sus oportunidades de acelerar su recuperación y potenciar su crecimiento.

**“Ya que no podemos funcionar a pleno rendimiento desde el punto de vista operativo, lo estamos haciendo en el ámbito organizativo, reforzando la gestión de personas, ganando robustez financiera y profundizando en nuestra transformación digital”**

Jesús Berisa

Presidente de Eventshotels

De hecho, de acuerdo con los datos del ‘Informe de empresa familiar 2021’, **el 5% de estas compañías logró incrementar su facturación hasta octubre de 2020** porque había sido capaz de adaptar su producto a un entorno en remoto, un 4% porque se había adaptado a la emergencia sanitaria y un 3% porque supo responder a las nuevas demandas del mercado.

Las empresas familiares, por tanto, no están perdiendo el tiempo. “En estos momentos hemos reforzado el **negocio digital**, que, para un sector como el textil, en el que la percepción física de colores y texturas es básica, supone un reto especialmente complejo. También hemos lanzado **nuevos productos**, como tejidos con propiedades antivíricas”, explica Manuel Gancedo, director de una empresa familiar que en la pandemia ha incorporado a su cuarta generación.

La **capacidad de adaptación** de las empresas familiares, que facilita su profundo conocimiento de su entorno, es uno de los factores que garantiza la **conservación de su legado** en el medio y largo plazo. El otro es el éxito en el **relevo generacional**, en la **transmisión de los valores familiares** porque, como advierte Andrés Sendagorta, presidente del grupo Sener, “las empresas familiares que desaparecen lo hacen por motivos relacionados con estos aspectos”.

Alejandro Escribá, director de la Cátedra de Empresa Familiar de la Universidad de Valencia y miembro de STEP Project, considera que es importante poner en valor esta capacidad de las empresas familiares para **transformar de modo ágil sus modelos de negocio y buscar oportunidades incluso en los contextos más complejos**. “Esta agilidad y capacidad de adaptación es un elemento fundamental para la supervivencia a largo plazo de los proyectos empresariales familiares”.

## Ante todo, las personas

No cabe duda de que las personas son el eje central en la estrategia de las compañías familiares. Han sido la prioridad en los meses de emergencia sanitaria. Más allá de las medidas de protección frente al virus y la promoción del teletrabajo, el objetivo era aportar tranquilidad en un momento emocional especialmente intenso para los equipos. “Desde la dirección de la compañía éramos conscientes de que teníamos que transmitir a todo el equipo la idea de que podíamos tirar para adelante, **transmitir confianza**”, comparte Francisco José Muñoz Llorente, consejero delegado de Grupo Alimentario Copese.

**El 92% de las empresas familiares priorizó la comunicación con los empleados**, con el fin de que contaran con la información y el conocimiento necesarios para afrontar la situación, y **el 77% de los gerentes ha ayudado a los trabajadores a gestionar el estrés** generado por la pandemia.

**“Desde la dirección de la compañía éramos conscientes de que teníamos que transmitir a todo el equipo la idea de que podíamos tirar para adelante, transmitir confianza”**

El compromiso con las personas de la empresa familiar española integra a profesionales, proveedores, clientes y comunidades, tal y como se ha puesto de manifiesto en estos meses. Y es que la empresa familiar ha sido consciente de que, para acelerar la recuperación, era necesario **minimizar el impacto en toda la cadena el tejido productivo**. De las tres estrategias para la recuperación que identifica el ‘Informe de empresa familiar 2021’ (responsabilidad social, transformación del negocio y cautela), la más seguida en España ha sido **la responsabilidad social, orientada al bienestar común y a satisfacer las necesidades de todos los grupos de interés**. El 45% de las empresas familiares nacionales ha priorizado así aspectos como la salud, la estabilidad financiera de los empleados, el pago a proveedores o los criterios ESG. Este porcentaje se sitúa 25 puntos por encima del registrado en el resto de los países europeos.

Manuel Carlos Vallejo y Myriam Cano, director y miembro de la Cátedra de Empresa Familiar de la Universidad de Jaén, respectivamente, ambos integrantes de STEP Project, destacan el siguiente aspecto. “Las empresas familiares españolas están muy arraigadas al territorio y al contexto social en el que se desarrollan. Este fuerte compromiso se ha demostrado claramente en esta crisis, en la que muchas de ellas han puesto todas sus capacidades al servicio de la sociedad, dejando a un lado el retorno económico de sus actuaciones”

Al igual que su compromiso con el proyecto empresarial ha sido fundamental para mantener la actividad y responder a los retos que se iban planteando durante la emergencia sanitaria, **las capacidades y habilidades de las personas serán claves en la etapa de recuperación** y crecimiento que, tal y como apuntan los principales datos macroeconómicos, ya ha comenzado.

**“Este fuerte compromiso se ha demostrado claramente en esta crisis, en la que muchas de ellas han puesto todas sus capacidades al servicio de la sociedad, dejando a un lado el retorno económico de sus actuaciones”**

**El talento será el principal valor diferencial** entre empresas y supondrá un desafío para las empresas familiares, especialmente aquellas que se encuentran en territorios que deben **hacer frente a problemas como el envejecimiento o la pérdida de población**. “En un contexto en el que el talento se ha convertido en la llave del crecimiento es necesario poner en valor la función social que realizan las empresas, de modo que los potenciales trabajadores sean conscientes de que estamos aquí para desarrollar sus proyectos profesionales”, destaca Marta Sánchez Lago, directora general de Narval Logística Frigorífica, cuya sede está en Extremadura.

Ante un momento crucial, la empresa familiar deberá incidir, por tanto, en sus valores primigenios: la **innovación**, la **sostenibilidad**, en definitiva, **la vocación de servicio a la sociedad**. El nuevo contexto en el que nos encontramos pone en valor la importancia de **impulsar empresas más responsables**, que asuman compromisos y presenten soluciones relevantes y comportamientos adecuados, y eso, lo llevan en el ADN las empresas familiares españolas.



Por que como dice, Sánchez Lago, “en la empresa familiar nunca tiramos la toalla ante los desafíos, sino que buscamos soluciones que garanticen la subsistencia de la compañía”.



# FISCALIDAD

## Impuesto de sociedades

# Díaz reclama la reforma fiscal y aventura una negociación difícil

► La ministra de Trabajo recuerda a Sánchez que el objetivo central de un Ejecutivo progresista es «distribuir la renta»

MIGUEL ÁNGEL RODRÍGUEZ  
Madrid

La vicepresidenta segunda del Gobierno, Yolanda Díaz, tiene claro que los Presupuestos Generales del Estado para 2022 deben recoger una reforma fiscal y no desa-

provecha ninguna ocasión para recordárselo a Pedro Sánchez. Ayer, la líder de Unidas Podemos hizo referencia a la reunión que mantuvo el presidente del Gobierno con fondos de inversión en Estados Unidos para mandarle un mensaje con carga de profundidad: «Supongo que habrán habla-

do de impuestos». En las palabras de la también ministra de Trabajo estaba implícita su intención de establecer un impuesto mínimo de sociedades del 15%.

«Los fondos de inversión tienen el objetivo de ganar dinero, pero los gobernantes lo que tenemos que hacer es defender a nues-

tro pueblo y nuestro país. Tenemos un objetivo central, y más en un Gobierno progresista, que es distribuir la renta», explicó Díaz en declaraciones a los medios antes de participar en el Curso de Verano de la UCM en San Lorenzo de El Escorial. Los morados ya exigieron el pasado año una reforma fiscal, aunque en las negociaciones de los socialistas no terminó por concretarse en los términos que ellos pedían.

Sin embargo, este año parecen dispuestos a plantar batalla a sus socios de coalición. La propia Díaz desveló el martes que esta semana han empezado las negociaciones entre el secretario de Estado de Derechos Sociales y secretario de Economía de Podemos, Nacho Álvarez, y la ministra de Hacienda y Función Pública, María Jesús

Montero. Ante el grupo parlamentario de Unidas Podemos, Díaz arengó a los suyos para que se preparen para unas conversaciones que van a ser difíciles. «Los que más tienen, más tienen que aportar a las arcas públicas», resumió sobre cuál será la posición que defenderán. Ayer, la ministra insistió: «Necesitamos recursos de los que más tienen para tener servicios públicos de calidad».

Las palabras de Díaz llegan después de que Sánchez se reuniera con una docena de grupos de inversión y bancos en EEUU; con Michael Bloomberg, y el consejero delegado de BlackRock, Larry Fink. «Sería interesante conversar con ellos sobre los impuestos y cuántos impuestos creen que hay que suscribir respecto a los fondos de inversión», afirmó. ■

## El «infierno fiscal» que sería Madrid si Ayuso imitase al Gobierno de Puig en Valencia

Pablo Gómez • original

El presidente de la Generalitat Valenciana, **Ximo Puig**, reclamó el miércoles que **Madrid compense a las demás comunidades autónomas por tener los impuestos más bajos**. Un castigo a esta región que coincide con la intención del Gobierno de Pedro Sánchez de **sacar adelante una «armonización fiscal»** que, en la práctica, suponga una subida de impuestos a los madrileños. El Gobierno de Isabel Díaz **Ayuso ha sido contundente en su respuesta: si el Gobierno de Puig quiere recaudar más y tener una fiscalidad más eficiente y atractiva, que imite a Madrid y ponga fin al «infierno fiscal»** que existe en la Comunidad Valenciana.

Se trata de una discusión que viene de lejos, pero que se sustenta en cifras incontestables, que son las que tienen que ver con la diferencia existente en numerosos impuestos entre una región y otra. Pero, ¿cómo sería Madrid si la armonización fiscal que pretende Moncloa se hace «a la valenciana»? **¿Cuáles son las diferencias más claras** entre los principales tributos de ambas comunidades autónomas?

### ¿Cómo sería Madrid con impuestos “a la valenciana”?

En lo que afecta, por ejemplo, al tramo autonómico del Impuesto sobre la **Renta de las Personas Físicas**, el **tipo aplicable en Madrid** al tramo máximo es del 21%, mientras que en la Comunidad Valenciana es del 25,5%. **Las rentas más bajas en la región gobernada por Puig ven gravado el IRPF en un 10%, mientras que en Madrid se sitúa en el 9%**. En el caso del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales, en la Comunidad Valenciana se sitúa en el 10%, casi el doble que en Madrid, que es del 6%. Y el Impuesto de **Actos Jurídicos Documentados es el doble que en Madrid**: un 1,5% de gravamen frente al 0,75% en nuestra región.

Transmisiones patrimoniales: Diferencias notables que, trasladadas a ejemplos prácticos, se dejan sentir aún más. En el caso de la transmisión de **un inmueble que no está destinado a vivienda habitual, un madrileño se ahorrará un 40%** respecto a lo que tiene que pagar un valenciano. En el caso de que ese inmueble tenga un valor de 150.000 euros, el ahorro será de 6.000 euros, ya que mientras en Madrid el impuesto a pagar será de 9.000 euros, en Valencia ascenderá a 15.000 euros. Si se tratara de **un inmueble con un valor real de 450.000 euros, el ahorro por vivir y tributar en Madrid llegaría a los 18.000 euros**. Si el inmueble tuviera un valor de 750.000 euros, las arcas públicas valencianas se quedarían con 75.000 euros, que suponen hasta 30.000 euros más que en Madrid.

Sucesiones: en lo que concierne al Impuesto de Sucesiones, pongamos el ejemplo de **una persona de 30 años que hereda bienes de su padre por un valor de 400.000 euros, de los que 200.000 euros corresponden a la vivienda** del fallecido. Esa persona en Valencia tendría que abonar 11.888,91 euros. **En Madrid**, el impuesto a pagar a la administración autonómica en ese mismo supuesto sería de 485,46 euros. O lo que es lo mismo, **un ahorro de 11.403,45 para el madrileño**. La diferencia, en este caso concreto, entre lo que se queda la administración presidida por Puig y la liderada por Ayuso es del 95,92%.

#### Ejemplos tributación Madrid-ValenciaT. Nieto

Impuesto sobre la Renta: en el caso del tramo autonómico del IRPF, **un contribuyente** que obtiene únicamente rentas del trabajo, soltero, menor de 65 años y con una renta bruta de 20.000 euros, en Madrid pagará 60,4 euros menos que en la Comunidad Valenciana. Si esa misma persona, **percibe unas rentas brutas de 45.000 euros, el ahorro por residir y tributar en Madrid en comparación con lo que le sucedería en Valencia asciende hasta los 301,2 euros**. Si en lugar de no tener hijos, tuviera dos mayores de tres años y cobrara una renta bruta de 45.000 euros al año, el ahorro en Madrid, respecto a su situación en la Comunidad Valenciana, sería de 275 euros.

Actos Jurídicos Documentados: en el caso de una **escrituración de la adquisición de un**

**inmueble nuevo**, sin que vaya a constituir la vivienda habitual del adquirente y con un valor de 150.000 euros, **en Valencia se tendría que abonar un impuesto por valor de 2.250 euros; en Madrid, la mitad: 1.125 euros**. Para una casa con un valor de 750.000 euros, el ahorro en Madrid llegaría a los 5.625 euros.



## Nueva de Ley de Medidas de Prevención y Lucha contra el Fraude Fiscal: Ataque a la Separación de Poderes

original



Foto: Archivo.

El pasado sábado 10 de julio se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal; entrando en vigor el mismo domingo día 11 de julio.

Dicha norma es, en principio, la transposición de una directiva europea (la 2016/1164) que tenía por objeto combatir el fraude fiscal, aunque se ha aprovechado la ocasión para introducir todo un paquete de medidas que afectan a la práctica totalidad de las principales figuras impositivas de nuestro país y anular jurisprudencia del Tribunal Supremo favorable al contribuyente.

En este artículo nos referiremos a algunas de las que consideramos que pueden afectar a un mayor número de contribuyentes:

### 1. Modificación en la reducción del 60% en IRPF para alquileres de viviendas

La primera modificación a la que nos referimos afecta a la reducción del 60% establecida en la Ley del IRPF para alquileres de viviendas. Dicha modificación tiene como finalidad salvaguardar los intereses de la Hacienda Pública tras el importante varapalo que le supuso a esta la sentencia del Tribunal Supremo de 15 de octubre de 2020.

A partir de ahora cualquier regularización practicada por la Administración que implique un incremento en el beneficio del alquiler implicará la pérdida del derecho a aplicar la reducción del 60% sobre el exceso. Esta circunstancia, que bien podría parecer razonable si se limitase a aquellos casos en los que el contribuyente ocultara ingresos, puede dar lugar a determinadas situaciones injustas en las que el contribuyente sea castigado no por llevar a cabo una conducta defraudadora sino por tener una diferencia de criterio con la Administración Tributaria.

Por ilustrarlo con un ejemplo, imaginemos que un determinado contribuyente tiene una vivienda que alquila y presenta unos ingresos anuales de 20.000 euros, unos gastos por valor de 10.000 euros, teniendo unos beneficios de 10.000 euros que, tras aplicar la reducción, quedan en 4.000 euros sometidos a tributación. Si la administración examina dichos gastos y estima, por ejemplo, que 2.000 euros de gastos que se han declarado como reparaciones (concepto deducible) deben ser calificados como "mejora" (concepto no calificado como gasto),

el contribuyente tendría que tributar por esos 2.000 euros sin poder aplicar la reducción, pese a no haber ocultado ninguna información o haber actuado con toda diligencia, pues recordemos que no es necesario ser sancionado para perder el derecho a la mencionada reducción.

## 2. "Valor de referencia" del Catastro Inmobiliario.

Este "valor de referencia" viene a ser un nuevo sistema de valoración de inmuebles que se establece con carácter general y será aprobado anualmente por la Dirección General del Catastro. Dicho "valor de referencia" se calculará a partir de los precios de transacciones e inmuebles que comuniquen a Hacienda Notarios y Registradores; los datos en los que se basará dicho "valor de referencia" se recopilarán anualmente y se aplicarán durante todo el año siguiente al de su obtención. Ese valor será el que se tome como referencia para declarar los inmuebles el Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (ITP), el Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (ISD) y el Impuesto sobre Patrimonio (IP).

En este sentido, y una vez más, lo que viene a hacer esta modificación es atajar con el problema de la litigiosidad con idéntica solución: modificando la Ley para hacer inoperante las sentencias del que se alinean a favor del contribuyente.

En este caso, el nuevo "valor de referencia" tiene la característica de que ha de ser necesariamente el empleado para valorar los inmuebles a efectos del ITP e ISD, eso sí, siempre teniendo en cuenta que si el precio pactado o valor escriturado es superior habrá que tomar como referencia este último. Este "valor de referencia" puede ser impugnado por el contribuyente cuando considere que no se ajusta a la realidad, pero será el quien tenga que demostrar que el valor determinado es el equivocado y no al revés, por lo que se invierte la carga de la prueba y se hace que sea el contribuyente quien tenga que acreditar que el valor a tener en cuenta es otro.

Respecto del IP, la diferencia en relación a los inmuebles es una sola palabra. Donde antes la Ley decía que, a efectos de este Impuesto, el valor del inmueble será el mayor de entre "El valor catastral, el comprobado por la Administración a efectos de otros tributos o el precio, contraprestación o valor de la adquisición" ahora se añade que ese valor "comprobado" podrá ser también el "determinado" por la Administración a efectos de otros tributos, en clara remisión al "valor de referencia". La principal implicación que esto tiene es que ahora el valor del inmueble podrá ser actualizado anualmente a un valor que con toda probabilidad superará a cualquiera de los otros, con lo que en muchos casos esta modificación implicará que haya muchos más contribuyentes con obligación de declarar este Impuesto y, además, incrementará la cuota que pueda resultar a pagar sin necesidad de modificar el tipo de gravamen (recientemente incrementado hasta el 3,5% en su tramo más alto).

## 3. Reducción por conformidad y pronto pago de sanciones y regularización voluntaria

Al margen de lo anterior, también llama la atención, dentro de las medidas adoptadas para "reducir la litigiosidad" las modificaciones introducidas tanto en materia reducción de las sanciones por pronto pago como del recargo por presentación extemporánea.

Respecto de la primera, se amplía del 25% al 40% la reducción aplicable a las sanciones, con la condición de que no se recurra ni la regularización ni la sanción y a que, además, no se produzcan retrasos en el pago. En la práctica eso implica que para una sanción leve por falta de ingreso, el contribuyente acabaría pagando una sanción del 21% de la cuota regularizada, lo que prácticamente equivale a lo que venía siendo hasta ahora el recargo por regularizar de forma voluntaria (hasta el 20% de la cuota), con lo que el coste fiscal de ser regularizado por la administración se asemejaría bastante al de regularizar por voluntad del propio contribuyente, si no fuera la modificación que se indica en el párrafo siguiente.

Respecto de la segunda, se reducen los recargos por presentación extemporánea de declaraciones y, más llamativamente, se elimina dicho recargo cuando la declaración tardía sea realizada por el contribuyente tras haber sido regularizado por la Administración y dichas

declaraciones vengan a aplicar el mismo criterio que ha aplicado la Administración en años anteriores, siempre y cuando el contribuyente regularice antes de que transcurran seis meses, no recurra la liquidación que le haya girado Hacienda y no haya sido sancionado.

Claramente, esta última modificación lo que pretende es incentivar al contribuyente, tras haber sido investigado, a regularizar voluntariamente, pero sin hacerle incurrir en ningún gasto adicional; al tiempo que le desincentiva a recurrir la regularizaciones que practique Hacienda. A efectos prácticos, equipara en costes fiscales al contribuyente que declaró sus impuestos de forma correcta desde el principio con aquel contribuyente que no lo hizo y fue "descubierto" por Hacienda, lo que no deja de ser irónico para una Ley que viene a prohibir las amnistías fiscales; aunque también puede interpretarse como una suerte de "chantaje" que busca penalizar al contribuyente por tratar de defender sus intereses.



## Díaz reivindica la reforma fiscal tras la reunión de Sánchez con fondos americanos

Miguel Ángel Rodríguez • original

- **La vicepresidenta segunda señala que se necesitan "recursos de los que más tienen para tener servicios públicos de calidad"**

La vicepresidenta segunda, [Yolanda Díaz](#), tienen claro que los Presupuestos Generales del Estado para 2022 deben recoger una **reforma fiscal** y no desaprovecha ninguna ocasiones para recordárselo a [Pedro Sánchez](#). Este jueves, la líder de Unidas Podemos hizo referencia a la reunión que mantuvo el presidente del Gobierno con fondos de inversión en Estados Unidos para mandarle un mensaje con carga de profundidad: "**Supongo que habrán hablado de impuestos**". En las palabras de la también ministra de Trabajo estaba implícita su intención de establecer [un impuesto mínimo de sociedades del 15 %](#).



Nuevas cuentas públicas

"Los fondos de inversión tienen el objetivo de ganar dinero, pero los gobernantes lo que tenemos es que defender a nuestro pueblo y nuestro país. **Tenemos un objetivo central, y más en un Gobierno progresista, que es distribuir la renta**", explicó Díaz en declaraciones a los medios antes de participar en el Curso de Verano de la UCM en San Lorenzo de El Escorial. Los morados ya exigieron el pasado año una reforma fiscal, aunque en las negociaciones de los socialistas [no terminó por concretarse en los términos que ellos pedían](#).

Sin embargo, este año parecen dispuestos a plantar batalla a sus socios de coalición. La propia Díaz desveló el pasado martes que esta semana [han empezado las negociaciones](#) entre el secretario de Estado de Derechos Sociales y secretario de Economía de Podemos, **Nacho Álvarez**, y la ministra de Hacienda y Función Pública, **María Jesús Montero**. Ante el grupo parlamentario de Unidas Podemos, Díaz arengó a los suyos para que se preparen de cara a unas conversaciones que van a ser difíciles. "**Los que más tienen, más tienes que aportar a las arcas públicas**", resumió entonces sobre cuál será la posición que defenderán. Este jueves, insistió en que "**necesitamos recursos de los que más tienen para tener servicios públicos de calidad**".

Las palabras de Díaz se produjeron después de que Sánchez se reuniera con más de una docena de destacados grupos de inversión y bancos americanos [durante su gira por Estados Unidos](#), y de mantener encuentros con **Michael Bloomberg** y o el consejero delegado de **BlackRock**, **Larry Fink**. "Sería interesante conversar con ellos sobre los impuestos y cuántos impuestos creen que hay que suscitar respecto a los fondos de inversión", apuntó.

## **AYUDAS EUROPEAS**



Gregorio Villalabeitia es el presidente de Kutxabank.

## Kutxabank adelanta y complementa fondos europeos a las pymes

Marián Fuentes. Bilbao

Kutxabank ha tomado nota de las demandas del tejido empresarial vasco, sobre todo de las pymes, que piden a las entidades financieras que les acompañen en el acceso a las ayudas europeas del fondo de recuperación Next Generation. En una iniciativa aún poco común en el sector, el banco vasco ha cerrado un acuerdo a tres años con las patronales Cebek de Vizcaya, SEA de Álava, y Adegí de Guipúzcoa para adelantar dinero, complementar la subvención, y dar avales a las pequeñas y medianas compañías que pidan las subvenciones europeas. Para ello, lanza líneas de financiación preferente para las compañías vascas por 2.000 millones de euros.

### Líneas de financiación

Estos recursos extra llegarán a las pymes por cuatro canales: La línea *PreNext* financiará inversiones iniciales antes de que las empresas tramiten las ayudas europeas; la *Anticipa* adelantará el dinero de las ayudas aprobadas; la línea *CoNext* complementará las necesidades de financiación adicional; y la *Avalanext* cubrirá los avales técnicos exigidos para optar a la subvención. Junto a esta financiación preferente, el banco de las cajas vascas BBK, Kutxa y Vital ofrece a las em-

### Financiación preferente por 2.000 millones gracias a un acuerdo con las patronales vascas

presas socias de las patronales de Guipúzcoa, Vizcaya y Álava servicios específicos sobre las ayudas Next Generation, que se focalizarán en acciones formativas y atención especializada.

Así, el banco activará una plataforma online para que las pymes realicen un auto-diagnóstico y busquen las ayudas que más encajen a sus proyectos. Esta herramienta –que contará con una versión avanzada para clientes– informará de las convocatorias.

Los dirigentes de las patronales vascas valoraron ayer, tras la firma del convenio, la ayuda del banco. La presidenta de la asociación empresarial vizcaína Cebek, Carolina Pérez Toledo, animó a las entidades financieras en España a jugar “un papel importante” para que las empresas puedan financiar sus inversiones mientras esperan que se materialicen los fondos europeos Next Generation; y para que complementen con financiación adicional los proyectos, ya que en muchos casos las ayudas solo cubren una parte de la inversión total.

# LOS FONDOS EUROPEOS PARA CREAR EMPRESAS ESPAÑOLAS MÁS GRANDES



**Jesús Reglero**

Director del Master en Dirección Financiera de OBS Business School y Socio fundador de RS Corporate Finance

Esta semana el presidente del Gobierno, Pedro Sanchez, está en EEUU y su viaje, según se nos ha comunicado, tiene un carácter eminentemente económico y empresarial.

Desde hace tiempo tengo la plena convicción de que los grandes países tienen o necesitan de grandes empresas, aunque existen excepciones que confirman la regla: principalmente países productores de materias primas como Noruega o los países del Golfo y también algunos que, por su tamaño, como Luxemburgo, Liechtenstein o Singapur, son menos relevantes desde mi punto de vista.

Las empresas, cuando llegan a un estado de madurez y desarrollo óptimo, en multitud de casos deciden salir a cotizar al mercado. Existen numerosos estudios que nos hablan de ventajas e inconvenientes de salir a bolsa, pero es indudable que para una empresa de cierto tamaño, las ventajas de cotizar en cuanto a la oferta de transparencia a los inversores, la financiación y temas relacionados con la sucesión empresarial separando correctamente los órganos de administración hacen que las ventajas sean irrefutables.

En España, las empresas con mayor capitalización bursátil son Inditex (capitalización bursátil de 103 billones de dólares), Iberdrola (75 billones de dólares), Santander (62 billones de dólares), Cellnex Telecom (42 billones de dólares) y BBVA (40 billones de dólares). Estas compañías de sectores diversos tienen como denominador común haberse fundado hace muchos años en nuestro país y haber crecido principalmente en los últimos años ya sea orgánicamente (Inditex) o a través de procesos de fusiones y adquisiciones (el resto). Con este dato únicamente, es complejo comparar nuestra situación con respecto a otros mercados internacionales cercanos. En un pequeño y sencillo estudio para comparar las 25 empresas más grandes cotizadas de 20 países (Estados Unidos, China, Japón, Alemania, India, Reino Unido, Francia, Italia, Brasil, Canadá, España, Australia, Holanda, Suiza, Suecia, Austria, Irlanda, Israel, Singapur y Dinamarca), el primer lugar lo ocuparía EEUU con Apple, con una capitalización bursátil de 2.442 billones de dólares seguido de China con Tencent (696 billones de dólares) y Francia con la empresa de productos de lujo LVMH (389 billones de dólares). España, con Inditex, estaría en el puesto 16 solamente por delante de Italia, Suecia, Austria e Israel.

No obstante lo anterior, existen dos datos que pueden ser incluso más clarificadores para considerar. En primer lugar, podemos calcular cuánto representa el mercado bursátil de la suma de las mayores 25 empresas cotizadas en cada país respecto al tamaño de su economía, medido con el producto interior bruto. Países como Suiza, Holanda, Suecia, Irlanda, Singapur o Dinamarca tienen más del 100%, llegando a cifras como el 250% (Suiza) o 230% (Irlanda). EEUU llega al 81% y España está en el 42%. España tiene empresas cotizadas pequeñas en relación con su PIB, si comparamos con otros países.

En segundo lugar, podemos ver si este dato es importante o no para la economía de un país y por tanto hemos hecho una regresión muy sencilla de comparar la suma de las veinticinco empresas con mayor producto interior

bruto y la renta per cápita, un indicador directamente relacionado con el bienestar del país y de sus ciudadanos.

El resultado es claro. A mayor porcentaje de empresas cotizadas sobre el tamaño del país, mayor es la renta per cápita con una correlación exponencial de hasta un 78%.

España va a recibir miles de millones de euros los próximos años de los fondos Next

Generation y es fundamental que el uso de estos fondos sea eficiente y multiplicador para la economía española y que nosotros, los ciudadanos españoles, veamos el efecto positivo de los mismos. No es suficiente con todos los anuncios que se han realizado de inversión en transición ecológica o digitalización, entre otros, sino que es fundamental que se concrete en un objetivo como país. ¿Qué queremos ser?

Como hemos visto, tener empresas grandes cotizadas es positivo no solamente sus accionistas, empleados o proveedores sino también para los ciudadanos que ven sus rentas per cápita elevarse. Por eso el Gobierno debe actuar en esta dirección y que los fondos directa o indirectamente ayuden a crear empresas nacionales más grandes, sostenibles, competitivas y que generen más valor para la sociedad.

Las empresas con quienes se reúne el presidente del Gobierno esta semana en EEUU son BlackRock (capitalización bursátil de 129 billones de dólares), Goldman Sachs (120 billones de dólares), Apple (2442 billones de dólares), JP Morgan (439 billones de dólares), Intel (220 billones de dólares), PayPal (346 billones de dólares) y Qualcomm (156 billones de dólares). Todas ellas más grandes que la empresa de mayor tamaño española. Sería fantástico que dentro de unos años nuestro país pudiera ofrecer a un presidente de otro Estado un *roadshow* similar de empresas españolas.

**Es fundamental gestionar de modo eficiente y con un objetivo de país la ayuda europea**



## Hugo Arévalo afirma que el "emprendimiento español está preparado para la llegada de los fondos europeos"

Beatriz Aznar • [original](#)

España, al igual que el resto de Europa, se prepara para consolidar el imparable proceso de digitalización que va a transformar la economía y el trabajo en el corto plazo de la mano de los fondos europeos. El inversor y cofundador de proyectos como Auro Group, thePowerMBA, Buytheface, Bright&Sharp y Albau Ventures, Hugo Arévalo, considera que es el momento de dar un salto cualitativo, y ve preparado al ecosistema emprendedor español para afrontar el reto.

**La llegada de los Next Generation ha generado grandes expectativas. ¿Está la economía española preparada para aprovechar al máximo estas ayudas o se pueden producir decepciones 'inesperadas'?**

La llegada de los Next Generation EU es, sin duda, una gran oportunidad que debe saberse aprovechar, especialmente en el ecosistema emprendedor. Muchos proyectos disruptivos necesitan ese apoyo económico para hacerse realidad.

Para ello, es imprescindible que las startups cuenten con planes de negocio que les permitan captar estos fondos. Y, por supuesto, que sepan que pueden optar a ellos. Hace años descubrí, por experiencia propia, que muchas ayudas europeas no se utilizaban porque las startups no se movilizaban para conseguirlas o ni siquiera tenían conocimiento de que existían.

Creo que la situación del ecosistema de emprendimiento ha cambiado radicalmente en los últimos seis años y tenemos startups de referencia que están cambiando sectores muy relevantes.

Pensemos que, por ejemplo, gracias a este tipo de ayudas en el pasado, compañías como Jobandtalent, La Nevera Roja o Ticketbis, consiguieron tickets de millones de euros y hoy son un modelo de negocio de éxito que no para de crecer. Por tanto, creo que el emprendimiento español está preparado para la llegada de los fondos europeos.

**¿En qué van a cambiar los Next Generation el mercado laboral y la economía española? ¿De qué dependerá el éxito en su aplicación?**

Vamos hacia un modelo digital en todos los sectores y ese cambio es irreversible. Desde el punto de vista del emprendimiento, estamos asistiendo a grandes rondas de inversión como las que hemos visto con Glovo, Jobandtalent o Wallapop y que demuestran que desde Europa se empieza a creer en el emprendimiento español.

A su vez, las empresas están demostrando que son capaces de internacionalizarse con éxito, por lo que los Next Generation EU reforzarán esa tendencia.

El éxito de su aplicación dependerá de que sea una apuesta a largo plazo para que, en quince o veinte años, España sea un país más puntero aún en materia de digitalización.

El éxito de su aplicación dependerá de que sea una apuesta a largo plazo para que, en 15 ó 20 años, España sea un país más puntero aún en materia de digitalización

**¿Qué papel ha jugado la pandemia en el proceso de digitalización de la economía?**

La pandemia ha acelerado tendencias que ya veíamos. La digitalización era un hecho; pero de la noche a la mañana, todos los sectores tuvieron que hacer el proceso a marchas forzadas. Sin duda, esta experiencia está haciendo que las empresas se tomen en serio la digitalización e inviertan en ella.

**¿Se está en disposición de pasar ya de una digitalización reactiva, por imposición de la coyuntura pandémica, a un proceso transformador más proactivo?**

Por supuesto, existen muchos sectores que se han anticipado como puede ser el audiovisual



con plataformas como Netflix o el *retail* con Amazon. En ese sentido, hay que apoyar la innovación para adelantarse a los cambios. El emprendimiento es una fuente constante de innovación, de búsqueda de nuevas formas de implementar herramientas tecnológicas para facilitar o mejorar la vida de las personas.

La pandemia nos ha servido para ver que la digitalización se puede implementar en muchos más sectores de los que creíamos, solo hace falta invertir en las ideas adecuadas para adelantarnos a los cambios y tener una digitalización exitosa.

**En su caso concreto, las tecnologías disruptivas permiten ya acercar la educación a lugares donde hasta ahora era complicado, de forma que la cuestión económica no es un impedimento. ¿Cree que la tecnología va a contribuir a una verdadera democratización de la educación?**

Así es, hace unos años, pensamos si sería posible utilizar la digitalización y la tecnología para conseguir democratizar la educación superior y, de esa idea, nació ThePowerMBA.

El objetivo principal es garantizar el acceso a una educación centrada en la gestión, muy práctica y económica.

Gracias a la tecnología, pudimos crear un programa disruptivo, organizado por bloques temáticos, en píldoras de vídeos de quince minutos, además de tener clases en *streaming*, y aprendiendo de grandes líderes (los fundadores de compañías como Netflix, Youtube, Waze o Shazam) por un 80% menos de lo que costaría un MBA.

**¿De qué parte de su formación académica está más orgulloso? ¿Cuál le ha servido más en la práctica?**

Tanto mi formación en Administración y Dirección de Empresas como el máster que cursé enfocado a estrategias directivas, me han ayudado a la hora de comprender la gestión de una empresa.

También, lanzarme a montar una empresa y cometer muchos errores es parte del camino, y eso hace que puedas aprender a marchas forzadas.

No obstante, la que me ha resultado más práctica es, sin duda, el MBA en ThePowerMBA ya que me permitió conocer de primera mano los consejos y trucos de gestión de importantes CEOs de empresas líderes en su sector.

**Inversor o emprendedor. ¿Qué le define mejor?**

Sin duda la de emprendedor. Como anécdota, ya en el colegio monté con un amigo una marca de pádel. Podríamos decir que fue mi primer emprendimiento. A partir de ahí, me he ido embarcando en muchos proyectos: entre ellos, ahora mismo, estoy en uno relacionado con la movilidad; Auro (una de las empresas más grandes de VTC) y con ThePowerMBA.

Me encanta crear nuevos proyectos y, continuamente, estoy pensando en cuál va a ser el siguiente.

No obstante, y como consecuencia de mi experiencia en el sector del emprendimiento, me he ido convirtiendo también en inversor dentro del ecosistema emprendedor. De hecho, en mis inicios, invertí en Tuenti que luego resultó ser uno de los *exit* más exitosos en España.

Más adelante, conforme iba ganando dinero con mis proyectos, empecé a buscar startups con potencial para invertir en ellas y poder contribuir a que el ecosistema español sea una referencia dentro de unos años. Glovo o Cabify son algunos de los ejemplos de mis mejores inversiones.



## El Tesoro recorta en 20.000 millones las emisiones netas gracias a los fondos europeos

Gema Escribano • [original](#)



Carlos San Basilio, secretario general del Tesoro y Financiación Internacional

La entrada en acción de la UE con la emisión de los bonos para financiar el programa Next Generation supone un balón de oxígeno para los tesoros nacionales. En un contexto en el que las necesidades de financiación en la zona euro continuarán siendo elevadas, los fondos europeos son vistos con esperanzas por las economías más endeudadas pues su desembolso permitirá rebajar la presión sobre la deuda y reducir las previsiones de emisión. España ya empieza a recoger los frutos. Minutos después de que la ministra de Asuntos económicos, Nadia Calviño, lo adelantara, el organismo que preside Carlos San Basilio lo ha confirmado. El Tesoro recorta en 20.000 millones las emisiones netas, hasta los 80.000 millones, frente a los 100.000 millones previstos a comienzos de año. Según las nuevas previsiones este año las emisiones netas se sitúan un 27,22% por debajo de las acometidas en el pasado ejercicio, un año marcado por estallido de la pandemia. Con este tijeretazo las emisiones brutas pasan de los 289.138 millones previstos en enero a los 269.157 millones de euros actuales.

La aprobación del Plan de Recuperación de España y el desembolso del anticipo de 9.000 millones con cargo al Fondo Next Generation de la UE que se realizará en las próximas semanas, el mayor acceso de las Comunidades Autónomas a los mercados de capitales y el mantenimiento de las buenas condiciones de financiación son las tres razones esgrimidas por el Tesoro para realizar este ajuste. "El Tesoro ha mostrado desde el estallido de la COVID-19 una gran capacidad de adaptación, en un entorno complejo, lo que le ha posibilitado hacer frente a las necesidades adicionales de financiación derivadas de la respuesta a la pandemia en óptimas condiciones", señala el organismo en un comunicado.

Junto a estas novedades, la institución dependiente del ministerio de Economía ha aprovechado para realizar un balance de la ejecución del programa hasta la fecha. Con las cuatro emisiones sindicadas en lo que va de año y las subasta programadas en el calendario, el Tesoro ha ejecutado ya el 71,8% del programa de emisión a medio y largo plazo. El grueso de la financiación para 2021 se seguirá obteniendo mediante la emisión de instrumentos a medio y largo plazo, un total de 174.399, y en menor medida a través de letras, 94.758 millones.

Las buenas condiciones de financiación en un entorno en el que los bancos centrales continúan implementando su programa de compras de deuda y la confianza depositada por los inversores ha permitido seguir reduciendo el coste de la cetera de deuda que se sitúa en el 1,64%, 20 puntos menos que a cierre de 2020, lo que constituye un nuevo mínimo histórico. Por su parte el coste de las nuevas emisiones alcanza el 0% después de que en 2021 el 57,2% de la deuda se haya emitido a tipos negativos.

La vida media de la cartera de la deuda ha seguido aumentando hasta los 8,01 años, máximo



Medio	Cinco Días	Fecha	22/07/2021
Soporte	Prensa Digital	País	España
U. únicos	312 000	V. Comunicación	8 040 EUR (9,484 USD)
Pág. vistas	1 774 486	V. Publicitario	3806 EUR (4489 USD)

[https://cincodias.elpais.com/cincodias/2021/07/22/mercados/1626958602\\_656011.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2021/07/22/mercados/1626958602_656011.html)

histórico. "El esfuerzo de los últimos años de ampliar y profundizar la base inversora ha permitido que el peso de los inversores internacionales se mantenga estable, en el entorno del 45%, lo que pone de manifiesto su confianza en la economía española" destaca el Tesoro. A lo largo del ejercicio nivel de demanda en las emisiones ha continuado siendo alto, con una ratio de cobertura de 2,91 veces la oferta.

## Fondos Next Generation: procedimiento y ejecución importan

Guillermo Martínez • original



El hangar de los **public affairs** no sólo debe tener en cuenta la construcción y acabado del proyecto. Se necesitan **proyectos con impacto**, que cumplan todos los requisitos de las **convocatorias**, que estén perfectamente **alineados con los planes nacionales**, pero sobre todo que sean ágiles en la ejecución y **no se ponga en riesgo ni un solo euro de los potencialmente alcanzables**. Hablamos de los **Fondos Next Generation**, donde la fase de ejecución condiciona la propia selección de proyecto, en grado muy superior al resto de instrumentos en activo.

Ya sabemos que los proyectos deben seguir las **recomendaciones de la Comisión Europea sobre España** emitidas en 2019 y 2020, no debiendo perder de vista la mejora del equilibrio financiero para su **amortización** -de ahí la necesidad de que tengan impacto y supongan cambios estructurales-. Estos deben dirigirse a proyectos de **sostenibilidad ambiental, digitalización, cohesión territorial y social, modernización de las administraciones**, así como al fortalecimiento de nuestro sistema sanitario; además, deben alinearse con los objetivos del ya aprobado **Plan Nacional de Recuperación, Transformación y Resiliencia de España**.

Pero no perdamos de vista que estamos hablando de fondos adicionales que provienen de deuda, y que el resto de recursos del **Marco Financiero Plurianual continúan vigentes en su práctica totalidad** -cuestión al margen es la coordinación y la suma de esfuerzos con la vigente política de cohesión-. Si hasta ahora el volumen de recursos que obteníamos no superaba los 5.000 millones al año, **ahora serán casi 25.000 millones lo que España recibirá cada año**. Esto nos da una idea del carácter disruptivo de los propios **Fondos Next Generation**. Algunos principios serán básicos para obtener el éxito en el acceso a estas ayudas:

1. **Impregnarse de la lógica administrativa**. El esbozo de proyectos es fundamental en un escenario en el que las convocatorias salen en plazos muy limitados que responden a una situación en la que se necesitan inversiones con extraordinaria urgencia. Pero que la situación y el esfuerzo sea extraordinario no quiere decir que las normas y condicionalidades se suspendan. Por ello, es necesario tener en cuenta que el marco de las limitaciones de las Ayudas de Estado sigue vigente y recordar que **el lenguaje a utilizar es el**

**de quien convoca, no el del candidato.**

2. **Ser consciente de las limitaciones.** En muy poco tiempo las administraciones van a tener que gestionar convocatorias que suponen cinco veces más del volumen al que estaban habituadas a gestionar. Lejos de pensar que los filtros serán menos estrictos, ello **incrementa las opciones de descarte para proyectos que técnicamente generen dudas o no estén contruidos con la coherencia y la credibilidad demandada.**
3. **Salir a competir.** La solvencia de los proyectos será fundamental. La expectativa generada en torno al nuevo impulso que han generado estos fondos hará que el número de proyectos sea muy numeroso, pero también que su calidad se incremente. **La claridad con la que se exponga su estructura financiera, sus socios, fórmula y plazos de desarrollo será determinante.** No perdamos de vista que son proyectos que deberán ejecutarse en un muy corto periodo de tiempo.
4. **Alinear medios, fines y objetivos.** Más que nunca las propuestas deben ceñirse a los requisitos de las convocatorias. No es momento para la improvisación y la aventura. Que nadie piense en un nuevo proyecto. Este es un espacio y **una oportunidad para proyectos profundamente estudiados, bien meditados y trabajados**, a los que se haya sometido a un proceso de maduración que contemple de forma pormenorizada el desarrollo de todas y cada una de sus fases. El primer test que debe pasar un proyecto es el de su propia solvencia como propuesta, es decir su viabilidad. Ello determinará una parte importante de su éxito, pero además permitirá que el sea ejecutable.
5. **Entender los distintos niveles de gestión.** A pesar de la tentación centralizadora, y algunos espacios de sombra sobre el equilibrio en el reparto y fórmulas de gestión, las Comunidades Autónomas y los entes locales, teniendo en cuenta el objetivo de cohesión territorial con el que se ha comprometido el Gobierno, juegan un papel esencial en la definición de proyectos y en su ejecución. **Estar conectados con los entes regionales y locales seguirá siendo una oportunidad.**

En la alquimia del éxito para las convocatorias de los [Fondos Next Generation](#) conocemos los ingredientes, intuimos las combinaciones de éxito aún cuando hay espacios por concretar, podemos llevar a cabo análisis contrafácticos de nuestro proyecto, pero más que nunca en la formulación de éxito, la ejecución importa. Así lo estamos planteando en el [Grupo LABE](#), donde sabemos que a la solvencia técnica y la oportunidad deben sumarse la naturaleza de cada instrumento de ayuda, sus plazos y contingencias.

Si quieres más información sobre la **gestión de los Fondos Next Generation** [pincha aquí](#).

También te puede interesar:

**Guillermo Martínez** es director de proyectos y relaciones institucionales en [Grupo LABE](#) y, anteriormente, Consejero de Presidencia y Participación Ciudadana del Gobierno de Asturias.

**Envía tu consulta**

Por favor, introduzca el texto del CAPTCHA para continuar:

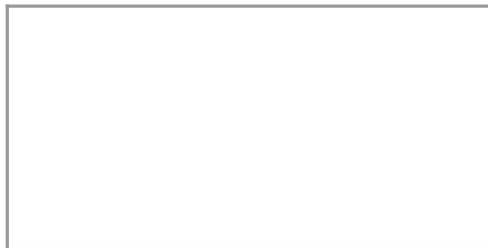
## Economía.- El Consejo General de Economistas lanza una herramienta para buscar ayudas públicas de los fondos europeos

Sergio García • [original](#)

Archivo - El presidente del Consejo General de Economistas, Valentín Pich

MADRID, 22 (EUROPA PRESS)

El Consejo General de Economistas de España (CGE) ha puesto este jueves a disposición de sus 55.000 economistas colegiados una herramienta cuyo objeto es permitir identificar las subvenciones y ayudas públicas de los fondos europeos, diferenciando por tipología y región de impacto.



A través de su órgano especializado en transformación digital, ReDigital, los economistas han lanzado este instrumento después de que la semana pasada el Ecofin haya aprobado los primeros 9.000 millones de euros de ayudas para España dentro del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia. Según el CGE, esto hará que "muy probablemente" llegue en breve "un aluvión" de convocatorias de subvenciones y ayudas públicas.

Por ello, la herramienta que hoy ponen a disposición para todos sus miembros conlleva la utilización de las nuevas tecnologías, como los RPAs o el BigData, que permiten crear soluciones empresariales, como la presente, que puedan servir de apoyo a los servicios prestados por los economistas.

Frente a la crisis, los economistas han puesto en valor la rápida respuesta que han dado las administraciones europeas, desde el apoyo incondicional del Banco Central Europeo hasta la gestación de los fondos de recuperación y reconstrucción 'Next Generation EU'.

"Los economistas hemos entendido, desde el minuto uno, el importante papel que jugarán los fondos europeos en la recuperación económica, y es por ello por lo que llevamos preparando a las empresas en general, y a nuestro colectivo en particular, para que sean capaces de gestionar estos fondos de una forma eficaz, habida cuenta de los plazos que tendremos", ha señalado a través de un comunicado el presidente del Consejo General de Economistas de España, Valentín Pich.



## Economía.- Gobierno y CCAA acuerdan los criterios de reparto de los 1.120 millones del Fondo Europeo Marítimo de Pesca

Sergio García • [original](#)

Archivo - Llegada de un barco pesquero a la lonja de la Cofradía de Pescadores de Sanlúcar de Barrameda,

MADRID, 22 (EUROPA PRESS)

El ministro de Agricultura, Pesca y Alimentación, Luis Planas, ha presidido este jueves la Conferencia Sectorial de Pesca, que ha aprobado los criterios distribución del Fondo Europeo Marítimo de Pesca y Acuicultura (FEMPA) para el periodo 2021-2027, entre los organismos intermedios de gestión de la Administración General del Estado y las comunidades autónomas.

Planas ha agradecido a las CCAA el esfuerzo realizado para alcanzar este acuerdo, que integra la visión mayoritaria y garantiza la disponibilidad financiera necesaria para dar continuidad a las acciones ya previstas y las que se van a acometer en el próximo periodo.

El pasado 13 de julio el Diario Oficial de la Unión Europea publicó el Reglamento por el que se establece el Fondo Europeo Marítimo, de Pesca y de Acuicultura para el periodo 2021-2027.

España dispondrá de una asignación total de 1.120 millones de euros, que representa el 21% de la dotación total de este fondo europeo, lo que refleja el liderazgo de España en el sector pesquero comunitario.

Planas ha destacado que el FEMPA es un "instrumento fundamental y estratégico" para que el sector pesquero y acuícola pueda acometer las acciones de modernización, innovación y progreso necesarias para seguir siendo el sector "sostenible, eficiente, rentable y de futuro" que necesita España.

Entre los aspectos fundamentales del criterio de reparto de fondos para este nuevo periodo se encuentra una mayor flexibilidad de ejecución y mayor facilidad para la redistribución del presupuesto entre las distintas medidas.

En este sentido, la novedad más importante es la incorporación de un mecanismo de flexibilidad, que permitirá que aquellos fondos correspondientes a las regiones, cuyo retraso en su ejecución ponga en riesgo su pérdida (por la aplicación de la regla N+3), puedan ser utilizados por otras comunidades que si puedan absorberlos.

El Departamento que lidera Planas ha precisado que entre los principales elementos a tener en cuenta para la distribución de los fondos se encuentra la situación específica de las Islas Canarias, con un presupuesto de 88 millones de euros, para garantizar el cumplimiento del Plan de compensación, tal y como viene recogido en el reglamento comunitario para las Regiones Ultraperiféricas.

Asimismo, este acuerdo incluye la transferencia de los fondos correspondientes a las paradas temporales, en concreto, en el Mediterráneo y Golfo de Cádiz. Y prevé una financiación adicional para hacer frente a las necesidades derivadas del cumplimiento del Programa Nacional de Datos Básicos.





## Casi la mitad de los fondos europeos para el sector vitivinícola serán para Castilla-La Mancha

original

El sector vitivinícola de la región se beneficiará de hasta **53 millones de euros del Fondo Europeo Marítimo de Pesca y Agricultura (FEMPA), aprobados en la Conferencia Sectorial de Pesca**, que ha tenido lugar este jueves, 22 de julio, entre el ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación y las comunidades autónomas.

Según ha explicado el consejero de Agricultura, Agua y Desarrollo Rural, **Francisco Martínez Arroyo**, se dividirá en dos partidas. **La primera, de 20,9 millones de euros** destinados a la línea VINATI, que permitirá financiar hasta 63 proyectos de bodegas castellanomanchegas. "Es el mayor número de proyectos y la mayor cuantía de la línea VINATI desde que existe, lo cual pone de manifiesto que nuestras bodegas tienen mucho interés en la inversión y que el sector tiene mucho futuro", afirma el consejero. **La segunda partida estará dotada con 32,2 millones de euros** para la reestructuración y reconversión del viñedo de la región.

**Arroyo** también se ha referido a la próxima convocatoria de ayudas FOCAL, dotada con 70 millones de euros para la industria agroalimentaria de la comunidad. **"Con esta cantidad alcanzamos la cifra de 250 millones de euros que ponemos a disposición del sector desde 2016"**.

El consejero ha concluido destacando la importancia de estas ayudas que suponen **"una inyección económica muy importante para nuestros pueblos y nuestro medio rural"**, en la reunión mantenida con el rector de la Universidad de Castilla-La Mancha, **Julián Garde**, en el Parque Tecnológico y Científico del campus de Albacete.

La Conferencia Sectorial de Agricultura y Desarrollo Rural, presidida por el ministro de Agricultura, Pesca y Alimentación, ha aprobado este jueves el reparto de un total de **126,1 millones de euros para distintos programas vitivinícolas para 2022 y 2023 recogidos en el Programa de Apoyo al Sector Vitivinícola Español (PASVE)**.

En concreto, se ha autorizado la distribución de **69,7 millones de euros** entre las comunidades autónomas para la medida de reestructuración y reconversión de viñedos, correspondiente al ejercicio 2022, así como la lista definitiva de solicitudes de ayudas a la medida de inversiones por **56,4 millones de euros**, de los que 41,9 millones de euros se corresponden al 2022, y 14,5 millones, al año 2023.

Para los criterios de **distribución de los fondos de reestructuración y reconversión se ha tenido en cuenta en primer lugar la superficie de viñedo de cada comunidad autónoma, que supone el 65% del total**. El 14% se reparte en función de la inversa del valor de la producción, otro 14% corresponde a la producción de vino con Indicación Geográfica; el 5% para las zonas consideradas como 'regiones menos desarrolladas', y el 2% restante para contemplar las especificidades de las Islas Baleares y Canarias y de Galicia. Respecto a las ayudas concedidas al programa de inversiones, se ha dado luz verde a un total de 284 solicitudes.





Medio	El Español
Soporte	Prensa Digital
U. únicos	1 696 000
Pág. vistas	5 766 400

Fecha	22/07/2021
País	España
V. Comunicación	9 964 EUR (11,754 USD)
V. Publicitario	7313 EUR (8626 USD)

[https://epservices.eprensa.com/cgi-bin/view\\_digital\\_media.cgi?subclient\\_id=12739&comps\\_id=472909497](https://epservices.eprensa.com/cgi-bin/view_digital_media.cgi?subclient_id=12739&comps_id=472909497)



## Baleares destinará fondos europeos a combatir ese turismo que no gusta y apuesta por mostrar la identidad de las islas

Agencias • original

MADRID, 22 (SERVIMEDIA)

La presidenta de Baleares, Francina Armengol, afirmó este jueves en 'NEF Online' que destinarán una parte de los fondos europeos para la recuperación a mostrar "la identidad" de esta comunidad, que no se corresponde con el 'turismo de borrachera' al que en ocasiones se asocia a las islas.

Así lo dejó entrever en el acto informativo organizado por Nueva Economía Fórum cuando destacó que en Baleares tienen una "una cultura extraordinaria, una gastronomía extraordinaria, puede ofrecer turismo deportivo y un turismo muy sensible con nuestra realidad social e identidad propia, y de respeto a unas islas que son frágiles también medioambientalmente y que que quieren darse a conocer al mundo con esos valores".

Por ello, defendió que van a "luchar contra ese turismo que no nos gusta, que nos da una imagen que no queremos en el mundo porque Baleares es muchísimo más que eso, de hecho es otra cosa absolutamente diferente".

La presidenta apostó por relanzar la imagen de un turismo de más calidad, deportivo, cultural, familiar y no solo pensando en el ocio nocturno, lo que le llevó a recordar las medidas "duras" que siguen aplicando contra este sector para frenar lo contagios.

Armengol aprovechó para recordar el endurecimiento aprobado recientemente y que eleva las multas hasta 5.000 euros a quienes participen en botellones si son positivos por coronavirus. La multa, detalló Armengol, será de 2.000 euros si se ha sido contacto estrecho de un contagiado y de 1.000 euros para todo aquel que participe en este tipo de reuniones.

### BUENA TEMPORADA

Al margen de la situación de la pandemia y de la quinta ola, destacó que ha "empezado bien" la temporada turística alta en su comunidad y confió en que este año se alargue hasta el mes de octubre porque de ella dependen 200.000 empleos en Baleares. Por lo que espera "acabar mejor" de cómo han empezado.

Armengol declaró que la recuperación económica ya se nota en datos como que uno de cada tres empleos creado en España se ha producido en su comunidad, fruto, dijo, de las duras medidas restrictivas en el invierno para "reactivar" la temporada turística con "seguridad". Además, puso en valor el envío por parte de la vicepresidenta económica del Gobierno, Nadia Calviño, de 855 millones de euros para afrontar la coyuntura económica especial de esta región fruto de la pandemia.

La presidenta manifestó que siete de cada diez alemanes que llegan a España recalán en Baleares, destino que también es líder en la recepción de británicos y de turismo nacional. Explicó que en Mallorca hay 700 hoteles abiertos, con un 80% de ocupación, y "todos los empleados fijos discontinuos" ya han sido recuperados para el puesto de trabajo".

No obstante, la presidenta balear también hizo un llamamiento a "seguir protegiéndonos" porque la pandemia continua y "sigue habiendo incertidumbres" sobre la evolución ante el aumento de contagios.

### SOSTENIBILIDAD

En otro orden de cosas, Armengol defendió la sostenibilidad que aplica en su política porque Baleares es un "paraíso en medio del mar" que hay que cuidar, puesto que son unas "islas frágiles, medioambientalmente hablando".

Por ello, se van a emplear los fondos europeos "para combatir ese turismo que no queremos,

que nos hace daño”, y no solo por la imagen, sino principalmente porque hay que “cambiar el chip” y cuidar el medio ambiente. “No queda otra que adaptarnos” porque contra el cambio climático ya “vamos tarde” y Baleares será de las “más afectadas”.

Armengol habló de su apuesta por convertir a la comunidad en un referente en sostenibilidad ambiental y destacó que será la “primera que va a producir hidrógeno verde” con la reconversión que han hecho de la fábrica de cemento de Cemex en la isla.

## Kutxabank y las asociaciones empresariales destinan 2.000 M a complementar las ayudas europeas Next Generation

tiempo. Por su parte, cursaban y las organizaciones empresariales Adeje y CV que sea han suscrito un programa para complementar las ayudas europeas NEX en el hecho, un plan que está dotado con 2000 millones de euros. Las empresas podrán ver financiadas así las inversiones iniciales o se les adelantará el dinero de las ayudas ya aprobadas. Escuchaban Nex respaldara la recuperación de las empresas vascas. La dice Lendakari segunda y consejera de Trabajo IDEAM en



[http://a.eprensa.com/view\\_pdf.php?sid=12736&cid=473011640](http://a.eprensa.com/view_pdf.php?sid=12736&cid=473011640)

# **GOBIERNO CORPORATIVO**

## Juan Lladó (Gesconsult): "En ESG, la G impulsa la E y la S"

original



Juan Lladó, director general de Gesconsult. Foto: Nacho Martín

Gesconsult ha lanzado el fondo *Gesconsult Good Governance*, centrado en el buen gobierno corporativo, es decir, en la G del acrónimo ESG (que alude a los criterios ambientales, sociales y de buen gobierno, por sus siglas en inglés). Para ello, la gestora se ha asociado con GreenBlue Invest, firma con un foco exclusivo en inversión sostenible y de impacto. [Consulte más artículos sobre sostenibilidad en \*elEconomista Inversión sostenible y ESG\*.](#)

El fondo, según informó la entidad en una nota, "selecciona sistemáticamente **las 100 empresas del S&P500 que puntúan mejor según criterios de gobierno corporativo**", excluyendo tabaqueras, armamentísticas y sector petrolero.

De esta forma, Gesconsult completa su gama y apoya la inversión en base a criterios de gobernanza. En palabras de Juan Lladó García-Lomas, su director general, "una buena gobernanza impulsa la orientación a largo plazo, los valores y la calidad de la gestión de una organización resiliente y ágil en materia medioambiental y social. En ESG, la G impulsa la E y la S", afirmó.

Actualmente, es fácil encontrar en el mercado fondos que seleccionan valores en base a criterios ambientales o sociales, pero no tanto dar con productos cuyo universo de inversión sea la gobernanza. Sin embargo, y a pesar de que el gran foco todavía permanezca sobre las cuestiones climáticas, los expertos consideran que la G y la S cada vez acapararán más atención. De hecho, [de acuerdo con un sondeo reciente realizado por Deutsche Bank](#) a clientes de 10 países, los inversores españoles muestran una mayor preocupación que el resto de los encuestados por la gobernanza de las compañías.

### Una metodología patentada

En el caso de este nuevo producto de Gesconsult, la calidad del gobierno corporativo de las integrantes de la cartera se analiza a través de una metodología patentada, un modelo desarrollado en la escuela de negocios suiza IMD, según señalaron desde la entidad. Este modelo "se basa en un análisis parametrizado del lenguaje empleado por las empresas en sus informes anuales y trimestrales", aclararon.

## Alsa se compromete a tener una flota urbana compuesta solo por autobuses de cero emisiones a partir de 2030

Agencias • [original](#)

MADRID, 22 (SERVIMEDIA)

Alsa ha profundizado en su compromiso con la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero y se compromete ahora a que la totalidad de sus flotas urbanas estén conformadas por autobuses de cero emisiones a partir de 2030.

Así lo confirmó este jueves en una memoria de sostenibilidad, donde detalló que sus actuaciones en materia de responsabilidad social corporativa (RSC) y transición ecológica estarán dirigidas a reducir la huella de carbono, el consumo de energía en transporte y el consumo de energía en instalaciones; además de hacer más eficiente la gestión de residuos y agua.

De este modo, la compañía da un nuevo paso para cumplir sus objetivos de sostenibilidad medioambiental, que proponen alcanzar la neutralidad en carbono para el año 2050. Desde 2020, Alsa solo incorpora autobuses urbanos ecológicos o de cero emisiones a su flota.

De hecho, Alsa ha invertido más de 23 millones de euros en 78 vehículos ecológicos o de cero emisiones desde el último ejercicio, unas cifras que aumentan a 136 vehículos y 46 millones de euros si se analiza desde 2019.

Como consecuencia de estas actuaciones, Alsa ha reducido sus emisiones en un 18,4% desde 2015, y ha sido galardonada este año por la plataforma Empresas por la Movilidad Sostenible con el 'Premio Nacional de Movilidad' en la categoría de "Gran Empresa".

"Sabemos que no podemos quedarnos en los objetivos marcados para 2030. Cuando lleguemos aun quedara mucho por hacer, y no podemos conformarnos con la neutralidad en carbono para 2050", afirmó el director de Relaciones Institucionales y RSC, Ignacio Perez-Carasa.

## **PERSPECTIVAS ECONÓMICAS**



Las diferentes tasas de inflación en la UE y en EEUU permiten predecir diferencias importantes en las políticas monetarias.

## La política monetaria se mantiene muy expansiva



Rafael Pampillón

Tal como estaba previsto, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) tomó ayer la decisión de mantener en el 0% los tipos de interés de los créditos que concede al sistema bancario. La presidente del BCE, Christine Lagarde, ha vuelto a insistir en que la política monetaria seguirá siendo expansiva, con el fin de aumentar el crecimiento económico y el empleo de la Zona del Euro (UEM) por algún tiempo. Además, y lo que es más importante, en el discurso de Lagarde, ha conseguido que se moderen las expectativas de inflación.

### Nueva política monetaria

El BCE, después de 18 años, ha cambiado el objetivo de inflación: lo ha fijado en el 2% (anteriormente estaba "por debajo, pero cerca, del 2%"). Este objetivo es más claro y permite un mayor margen de actuación. En lo sucesivo, las desviaciones de la inflación del 2% (tanto al alza como a la baja) le preocuparán por igual.

Cabe la esperanza de que la nueva estrategia del BCE consiga anclar las expectativas de inflación. Si tiene éxito, no parece que haya razones para reducir su compra de bonos ni generar posteriores subidas de tipos.

### Perspectivas de inflación

Sin embargo, parece que el lobo (la inflación) asoma las orejas. La tasa de inflación anual en los 19 países de la zona euro alcanzó en junio un 1,9% en términos interanuales. El

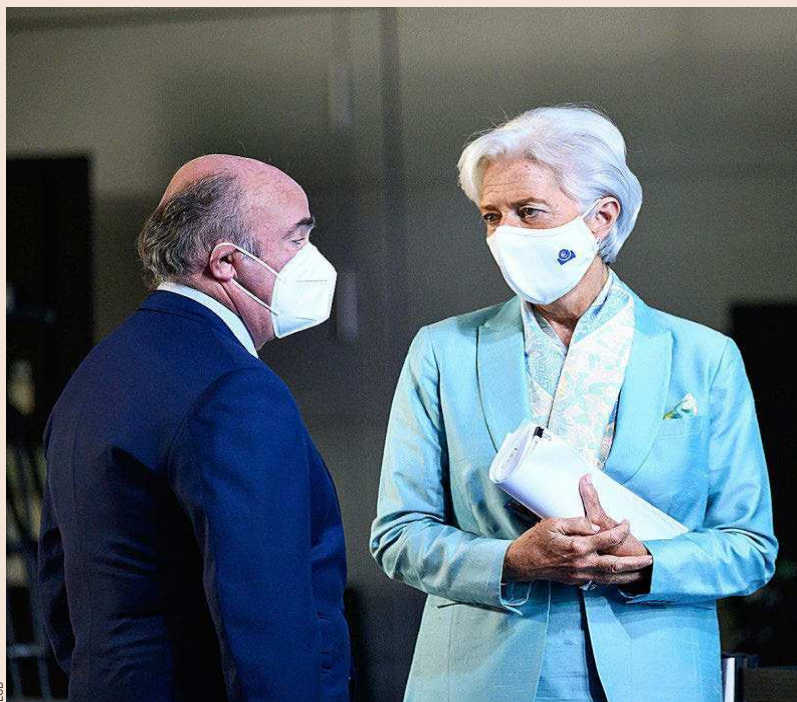
problema es que, para los próximos meses, la inflación seguirá en aumento, superando con creces el 2%. Y ese cuento, el del lobo, no nos lo contó ayer Lagarde.

En España, ya le hemos visto las orejas al lobo. El encarecimiento de la electricidad y los alimentos está protagonizando una subida de precios que era desconocida desde hace cuatro años. La inflación se situó en junio en el 2,7%, la más elevada desde febrero de 2017. La de julio será todavía mayor, por encima del 3%. Esto se debe al aumento de los precios de la electricidad y de los carburantes.

Además, los altos precios de los alimentos frescos y de la energía se están trasladando a los precios de los productos finales que compra el consumidor (efectos de segunda ronda). En este sentido, los precios de las materias primas siguen subiendo: en lo que va de año el precio del petróleo se ha incrementado un 44%. Por otro lado, la mayor inflación se puede volver permanente, ya que se está incorporando a la fijación de los salarios.

### El debate: halcones y palomas

Sin embargo, una expansión monetaria de tal magnitud, y que puede prolongarse en el tiempo, empieza a notarse en los precios. Si la inflación sigue creciendo tanto, los halcones del BCE, como los de la FED, son partidarios de comenzar una lenta pero firme estrategia de salida. Consistiría en reducir los programas de compras de activos y, a medio plazo, aumentar el tipo de interés de intervención. Las llamadas coloquialmente como palomas, el ala moderada, piensa por su parte que se debe ahondar en la misma senda de la política monetaria. Consideran que el Banco Europeo todavía cuenta con



La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, ayer junto al vicepresidente, Luis de Guindos

elementos que permitieran atajar los precios si fuera necesario, ante lo que pueda venir en el futuro. Mientras el ala dura arguye que hay que buscar una estrategia más eficaz. Añaden que si en Europa no se reaccionara a tiempo, serían necesarios mecanismos de emergencia, con todo lo que un escenario así puede conllevar.

### Estados Unidos crece más

Las palomas señalan, además, que la recuperación económica de la eurozona se está quedando rezagada respecto a Estados Unidos. Y que, por tanto, el BCE debería mantener sus políticas laxas durante más tiempo que la Reserva Federal.

El resultado de las diferentes tasas de inflación (+5,4% en EEUU y 1,9% en la UEM) permiten predecir diferencias importantes en las políticas monetarias de ambas áreas geográficas. Los tipos de interés reales en Es-

**Cabe la esperanza de que la nueva estrategia del BCE consiga anclar las expectativas de inflación**

**Electricidad y alimentos han provocado un alza de precios desconocida desde hace cuatro años**

tados Unidos serán mayores que en los países de la Unión Económica y Monetaria. Lo que explica, en parte, la depreciación del euro frente al dólar, desde el mes de abril.

La combinación de la depreciación del euro y de la mayor estabilidad de precios en la UEM hace que sus exportaciones se vuelvan más competitivas. Esto es una gran noticia para el sector exportador y para el crecimiento de la economía euro-

pea. Un factor adicional, que puede haber contribuido a depreciar nuestra moneda, es que el PIB de EEUU ha crecido en el primer trimestre (+6,4%) bastante más que el de la UEM (+4,4%).

Este dato hace sospechar que las empresas estadounidenses están obteniendo unos mayores beneficios, lo que llevaría a que inversores extranjeros (chinos, canadienses y europeos) compran acciones de las compañías cotizadas de Estados Unidos. Y, de nuevo, el dólar volvería a apreciarse.

Lo probable es que tanto las economías de Estados Unidos como la de la Unión Europea crezcan a buen ritmo el resto de este año. EEUU, apoyado por los estímulos fiscales, y la zona del euro gracias a los estímulos fiscales, la estabilidad macroeconómica y la depreciación del euro.

Profesor emérito de la Universidad CEU-San Pablo y del IE Business School

## Editorial

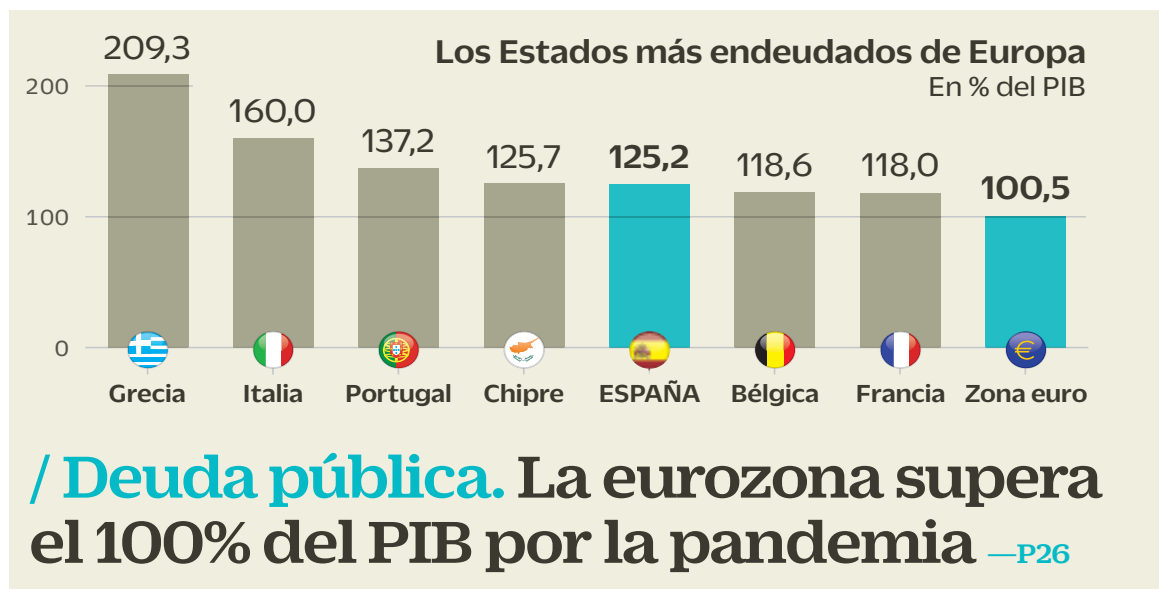
### El Banco Central Europeo se consolida

El Banco Central Europeo ha dejado claro de forma incontestable que la nueva estrategia de política monetaria definida hace un par de semanas no son solo palabras. Ha pasado a la acción señalando que los actuales tipos de interés bajos van a seguir así durante bastante más tiempo de lo que pensaban los mercados (hasta que la inflación se haya colocado de forma persistente en el 2%, algo que no se piensa ocurra antes de 2024) y de lo que querían algunos de los propios miembros del BCE. Christine Lagarde, su presidenta, ha señalado que la decisión se ha tomado por “abrumadora mayoría” del consejo, lo que deja a las claras que ha habido algunos derrotados en la discusión interna del BCE y que ha triunfado la tesis de mantener la política monetaria ultralaxa durante mucho tiempo. La decisión es muy relevante porque se ha pasado de los pronósticos a la realidad conocida y, en materia de inflación, todo indica que el actual repunte es circunstancial y momentáneo. La claridad del anuncio no se ha revestido de palabras ociosas, fija para 2024 como fecha más probable en los momentos actuales cualquier alteración al alza de los tipos de interés y ello supone un aliento más para la recuperación de la actividad europea, porque buena parte de sus empresas industriales y de servicios generan la mitad de sus ingresos en terceros países. Unos tipos de interés algo más desalineados con los de la Reserva Federal de Estados Unidos presionarán a la baja el tipo de cambio del euro y ello debería favorecer el flujo de los intercambios con el resto del mundo al ganar cierta competitividad por la depreciación de la moneda única. Es cierto que los bancos de la eurozona van a ver alejarse algo más su ansiada vuelta a unos mejores tipos de interés que les permitan aliviar sus cuentas de resultados. Pero llevan ya varios años en esta situación y parece que están encontrando la manera de mejorar su rentabilidad a pesar de ese obstáculo. En todo caso lo más relevante de la reunión de ayer del consejo del BCE es que se ha quitado la mochila de ser considerado como ‘un Bundesbank más grande’ para empezar a ser percibido como el banco central de toda la eurozona, que tiene en consideración de manera palpable el conjunto de intereses y necesidades diferentes de todos y cada uno de los países miembros. Supone la mayoría de edad de la institución surgida apenas hace dos décadas y su consolidación tras dos graves crisis económicas.

**La nueva política monetaria ha sido aprobada por una “abrumadora mayoría” del BCE**

### El peligro de una deuda desbocada

La deuda de la eurozona supera ya el 100% del PIB, con España como el quinto país más endeudado de la unión monetaria (con el 125,2%). Y, aunque muchas veces se suele decir que no es el tamaño de la bala lo que mata, sino su velocidad (el déficit), lo cierto es que España figura particularmente mal en ambos apartados, ya que también es el segundo país de la eurozona donde más se incrementa su volumen en el primer trimestre del año (hasta los 5,3 puntos), cuando otros países ya lo empiezan a estabilizar o, incluso, a reducir. El incremento de la deuda ha venido forzado por una situación imprevisible, como el coronavirus, pero no por ello es menos problemático, ya que tardará mucho tiempo en digerirse, y eso siempre que se logren buenos datos de crecimiento y se mantenga la disciplina fiscal, algo que antes del estallido de la crisis brillaba por su ausencia y que a partir de ahora será cada vez más complicado, debido a la presión añadida que el envejecimiento demográfico ejerce sobre el presupuesto. Todo ello supone que, en el mejor de los casos, el Tesoro se enfrenta a una travesía por el desierto de tres décadas, de acuerdo con las previsiones de la Autoridad Fiscal, hasta alcanzar unos niveles de deuda dentro del 60% del PIB que marcan las recomendaciones de Bruselas. Mientras tanto, el país será vulnerable a crisis de deuda, en caso de que falte financiación en los mercados internacionales o de que los inversores se vuelvan más recelosos, y podría tener problemas para afrontar una nueva crisis con políticas expansivas, como si pudo hacer en 2008 y en 2020.



# Datos de Eurostat

## La deuda pública de la zona euro supera por primera vez el tamaño de su PIB

Su endeudamiento sube al 100,5% en el primer trimestre y el de la UE, al 92,9%

El déficit del área euro cae al 7,4% y el español, el cuarto más alto, al 8,2%

J. PORTILLO / G. ESCRIBANO  
 MADRID

La deuda de la zona euro es ya, por primera vez en su historia, mayor que el conjunto de su economía. Así lo arrojan los datos publicados ayer por la oficina estadística comunitaria, Eurostat, que revela que el endeudamiento de la eurozona escaló en el primer trimestre del año al 100,5% del PIB, tras culminar 2020 en el 97,8%, como resultado de los sobreesfuerzos realizados para abonar la factura de la pandemia. La subida también ha sido destacable en la Unión Europea, aunque sin superar el PIB conjunto de los 27 Estados miembros, elevándose del 90,5% al 92,9% a cierre de marzo de este año. Las cifras suponen una deuda total de 11,43 billones en la eurozona y de 12,42 en la UE.

El ascenso en el último año, que arroja la diferencia producida desde el estallido de la pandemia en Europa, refleja un incremento del 86,1% al 100,5% en la eurozona, del 79,2% al 92,9% en la UE y del 95,5% al 125,2% en España, donde el monto ronda los 1,4 billones. Cuatro países, sin embargo, superan el nivel de endeudamiento alcanzado por España como consecuencia de los costes de combatir el virus y la crisis que ha causado. Se trata de Grecia (209,3%), Italia (160%), Portugal (137,2%) y Chipre (125,7%). Quedan justo por debajo Bélgica (118,6%) y Francia (118%), mientras que los menores niveles de endeudamiento se dan en Estonia (18,5%), Bulgaria (25,1%) y Luxemburgo (28,1%).

España sella, en todo caso, el tercer mayor aumento trimestral (de 5,3 puntos, tras los 6,5 de Chipre y los 6,3 de la República Checa) y el tercer mayor salto anual (26,2 puntos, tras los 29,5 de Chipre y los 28,6 de Grecia).

### Impacto de la pandemia en las cuentas públicas europeas

Evolución de la deuda pública En % del PIB

	2020			1º trimestre 2021
	1Trim.	4Trim.		
Grecia	180,7	205,6		209,3
Italia	137,8	155,8		160,0
Portugal	119,2	133,6		137,2
Chipre	96,2	119,1		125,7
ESPAÑA	99,1	119,9		125,2
Bélgica	103,4	114,1		118,6
Francia	100,8	115,1		118,0
Zona euro	86,1	97,8		100,5
UE-27	79,2	90,5		92,9
Croacia	73,7	88,7		91,3
Austria	73,1	83,5		87,4
Eslovenia	68,9	80,8		86,0
Hungría	65,8	80,4		81,0
Alemania	60,9	69,7		71,1
Finlandia	64,4	69,5		70,3
Irlanda	58,8	58,4		60,5
Eslovaquia	49,5	60,3		60,3
Polonia	47,5	57,5		59,1
Malta	43,3	54,8		59,0
Países Bajos	49,3	54,3		54,9
Rumania	37,4	47,3		47,6
Letonia	37,1	43,5		45,7
Lituania	33,0	47,1		45,6
Chequia	32,4	37,8		44,1
Noruega	41,3	45,9		43,0
Dinamarca	33,2	42,1		40,7
Suecia	35,7	39,7		40,3
Luxemburgo	22,2	24,8		28,1
Bulgaria	20,1	25,0		25,1
Estonia	8,9	18,2		18,5

En paralelo a la evolución de la deuda pública, el déficit de la eurozona se relaja en el primer trimestre de 2021 del 8,1% de cierre del año pasado al 7,4%, mientras que el de la UE cae del 7,5% al 6,8%. La mejora se logra por la moderación del gasto asociado al Covid (cae del 54,7% al 54% en la eurozona y del 53,9% al 53,1% en la UE), pues los ingresos siguen estanca-

dos (en el 46,6% en la zona euro y el 46,3% en los 27).

En el caso de España, donde el déficit saltó del entorno del 3% al 11,9% durante el pasado año (llegando a alcanzar un 19,6% en primavera de 2020), el desequilibrio presupuestario se relaja hasta el 8,2% del PIB a cierre de marzo, lo que sigue suponiendo la cuarta mayor marca de la eurozona y la

Evolución del superávit (+)/déficit público (-) En % del PIB

	2020			1º trimestre 2021
	1Trim.	4Trim.		
Malta	-9,7	-9,9		-9,8
Francia	-6,0	-10,9		-9,3
Chequia	-2,7	-8,1		-8,8
Letonia	-1,6	-5,6		-8,6
Hungría	-3,6	-14,4		-8,5
Rumania	-7,5	-10,0		-8,3
ESPAÑA	-5,6	-11,9		-8,2
Austria	0,0	-14,4		-7,7
Eslovenia	-5,8	-9,3		-7,5
Zona euro	-3,0	-8,1		-7,4
UE-27	-2,9	-7,5		-6,8
Países Bajos	0,2	-4,5		-6,4
Eslovaquia	-3,4	-7,0		-6,3
Bélgica	-7,1	-9,5		-6,0
Alemania	0,4	-4,4		-6,0
Lituania	-3,1	-11,5		-5,8
Portugal	-0,5	-5,1		-5,3
Finlandia	-1,8	-5,1		-5,2
Irlanda	-2,1	-5,4		-5,0
Bulgaria	0,4	-2,4		-4,5
Suiza	-1,0	-1,3		-3,7
Estonia	-3,8	-4,6		-3,4
Polonia	-3,7	-2,4		-2,6
Suecia	-0,4	-3,1		-1,9
Dinamarca	0,5	-2,7		0,3
Luxemburgo	-0,6	-3,9		3,0

Sin datos para: Chipre, Croacia, Grecia, Islandia, Italia y Noruega

Fuente: Eurostat

BELÉN TRINCADO / CINCO DÍAS

### El Tesoro recorta en 20.000 millones las emisiones netas para 2021

**Financiación.** Los fondos europeos suponen un balón de oxígeno para los tesoros nacionales y España ya empieza a recoger los frutos. El organismo que dirige Carlos San Basilio recortó ayer en 20.000 millones las emisiones netas previstas para 2021, hasta los 80.000 millones, un 27,22% por debajo de las acometidas en 2020. Con este tijeretazo las emisiones brutas pasan de los 289.138 millones previstos en enero a los 269.157 millones actuales. El Tesoro ha ejecutado ya el 71,8% del programa de emisión a medio y largo plazo. El grueso de la financiación para el año se seguirá obteniendo mediante la emisión de instrumentos a medio y largo plazo (174.399 millones) y medida a través de letras (94.758 millones).

**Razones.** La aprobación del plan de recuperación de España (que recibirá 9.000 millones de anticipo de las ayudas europeas en unos días y otros 10.000 antes de final de año); el mayor acceso de las comunidades autónomas a los mercados de capitales, y el mantenimiento de las buenas condiciones de financiación son las tres razones que justifican este ajuste de emisiones.

### El gasto asociado al Covid comienza a relajarse pero los ingresos se estancan

séptima de la UE. Superan el agujero fiscal español Malta (9,8%), Francia (9,3%) y República Checa (8,8%), Hungría (-8,5%) y Rumania (8,3%).

Únicamente Luxemburgo (+3%) y Dinamarca (+0,3%) registraron superávit presupuestario al arranque del año, mientras que los mayores desequilibrios se dieron en Malta (-9,8%) y Francia (-9,3%).

## Chipre, Grecia y España, los países de la UE que más incrementan su deuda pública

original



Pedro Sánchez está endeudando a España a unos niveles que no terminará de pagar ni en el año 2050 y que hipoteca a las generaciones futuras. EFE/ Juan Carlos Hidalgo

La deuda pública de la eurozona superó por primera vez el 100 % del producto interior bruto durante el primer trimestre de 2021 y alcanzó el 100,5 % del PIB, tras haberse situado en el 97,8 % entre octubre y diciembre del año pasado, según informó este jueves la oficina de estadística comunitaria, Eurostat. Sin embargo, no sube por igual en todos los países. Chipre, Grecia y España son los países que más incrementan su deuda pública en comparación con el primer trimestre de 2020.

En el conjunto de la Unión Europea (UE), el indicador creció desde el 90,5 % en el cuarto trimestre de 2020 al 92,9 % entre enero y marzo de este año.

Si se realiza la comparación interanual, la deuda pública creció tanto en los diecinueve países que comparten la moneda única (del 86,1 % al 100,5 %) como en los Veintisiete (del 79,2 % al 92,9 %) entre el primer trimestre de 2020 y el de 2021.

Por países, los mayores porcentajes de deuda al final del primer trimestre de este año se anotaron en Grecia (209,3 % del PIB), Italia (160 %), Portugal (137,2 %), Chipre (125,7 %), España (125,2 %), Bélgica (118,6 %) y Francia (118 %), en contraste con los menores de Estonia (18,5 %), Bulgaria (25,1 %) y Luxemburgo (28,1 %).

Frente al último trimestre de 2020, se produjo un incremento de la deuda en veintitrés Estados miembros, en dos hubo descensos y en Eslovaquia y Bulgaria no tuvieron lugar cambios.

Los principales aumentos se registraron en Chipre (6,5 puntos porcentuales más), Chequia (6,3 puntos), España (5,3 puntos), Eslovenia (5,2 puntos), Bélgica (4,4 puntos), Malta e Italia (4,2 puntos en ambos).

Las disminuciones se produjeron en Lituania (1,5 puntos porcentuales menos) y Dinamarca (1,4 puntos).

En comparación con los primeros tres meses de 2020, todos los Estados miembros anotaron subidas en la deuda en el primer trimestre de este año, pero las alzas más acusadas se detectaron en Chipre (29,5 puntos porcentuales más), Grecia (28,6 puntos), España (26,2 puntos), Italia (22,1 puntos) y Portugal (18 puntos más).

Los menores incrementos tuvieron lugar en Irlanda (1,7 puntos porcentuales más), Suecia (4,5 puntos), Bulgaria (5 puntos), Países Bajos (5,6 puntos), Finlandia (5,9 puntos) y Luxemburgo (6 puntos).

Al final del primer trimestre de este año, los títulos de deuda representaban el 82,6 % de la deuda de la eurozona y el 82,2 % de la de la UE. Los créditos representaban el 14,2 % en el área del euro y el 14,7 % en el club comunitario, mientras que las divisas y depósitos suponían el 3,2 % y el 3,1 % respectivamente.

Los préstamos intergubernamentales llegaban al 2 % en la eurozona y al 1,7 % en la Unión.

## CAÍDA DEL DÉFICIT

Por su parte, el déficit público de la eurozona se ubicó en el 7,4 % del PIB durante el primer trimestre de 2021, tras haber llegado al 8,1 % en el cuarto de 2020. En la UE, se situó en el 6,8 %, por debajo del 7,5 % detectado entre octubre y diciembre del año pasado.

Eurostat atribuyó las reducciones a un menor gasto, en tanto que los ingresos permanecieron estables como porcentaje del PIB.

Los ingresos y gastos totales siguieron influidos por la respuesta política a la pandemia, señaló la oficina de estadística comunitaria, la cual detalló que la mayoría de Estados miembros siguieron teniendo déficit en el primer tramo de 2021.

En España, el déficit llegó al 8,2 % entre enero y marzo, cifra inferior al 11,9 % del cuarto trimestre de 2020.

Durante los primeros tres meses de 2021, los ingresos totales de los Gobiernos representaron en la eurozona el 46,6 % del PIB, sin cambios con respecto al cuarto trimestre del año pasado. El gasto decreció hasta el 54 % desde el 54,7 % detectado entre octubre y diciembre.

En los Veintisiete, los ingresos permanecieron sin variaciones en el 46,3 % del PIB y los gastos supusieron el 53,1 % del PIB, una bajada frente al 53,9 % del último trimestre de 2020.

**ACTUALIDAD POLÍTICA Y ECONÓMICA NACIONAL**

# Díaz establece octubre como fecha tope para cerrar la reforma laboral

En septiembre arranca la prórroga de los Ertes, lo que dificulta poder cumplir con los plazos

Los negociadores apuntan como dificultad añadida las diferencias entre Empleo y Economía

Juan Ferrari MADRID.

La vicepresidenta segunda y ministra de Trabajo, Yolanda Díaz, ha comunicado a empresas y sindicatos que la negociación para el nuevo Estatuto de los Trabajadores debe estar cerrada en el mes de octubre, según fuentes de los negociadores. De hecho, los dos últimos borradores del Real Decreto-Ley de modernización de las relaciones laborales (del 14 de julio, el último, y del 30 de junio) llevan ya la fecha de septiembre. El Gobierno se ha comprometido con Bruselas a que la reforma laboral esté finalizada antes de que acabe el año, lo que implica que en octubre deba estar en el BOE para entrar en el Congreso.

## Agosto, inhábil

Sin embargo, estas mismas fuentes apuntan dificultades para cumplir los plazos. Por de pronto, esta semana no se ha realizado la reunión y la del próximo miércoles 28 podría ser la última de verano. Desde la CEOE han solicitado al Ministerio de Trabajo que se respete el mes de agosto como descanso. Y en septiembre, según señalan los negociadores, deben arrancar las negociaciones para una nueva prórroga de los Ertes que finalizan el 30 de septiembre y que continuarían, previsiblemente, hasta final de año.

Aunque en teoría la prórroga de los Ertes debería resolverse en una reunión, dos a lo sumo, las anteriores negociaciones se han resuelto casi al límite de los plazos. En las anteriores, la negociación de los Ertes paralizó la mesa de diálogo de la reforma laboral, pues en ambos casos componen las mesas las mismas personas.



Yolanda Díaz, vicepresidenta segunda y ministra de Trabajo, ayer en un acto en El Escorial. EFE

Pero más allá de un problema de calendario, las dificultades en que está inmersa la negociación hacen prever que el plazo de octubre no es viable, especialmente si Yolanda Díaz pretende cerrar la reforma con un acuerdo a tres bandas, algo que está en su ADN.

La CEOE-Cepyme ha mostrado su rechazo a las grandes reformas que ha planteado Trabajo, especialmente en la parte del control de la temporalidad, con la implantación generalizada del contrato de fijo-discontinuo para aquellos trabajos de naturaleza estacional o vincula-

dos a campañas. Una exigencia que tendrá un fuerte impacto en los sectores de construcción y agricultura. En el primero, la eliminación del contrato fijo de obra se ha convertido en una punta de lanza de las últimas reuniones de la mesa de la reforma laboral.

Hasta tal punto que en la última reunión del 14 de julio se sumaron a la delegación de la CEOE Pedro Fernández Alén, presidente de la CNC, patronal de la construcción, y una asesora enviada por Asaja, la asociación agrícola de la patronal. Asistentes a la reunión destacan que buena parte del tiempo se dedicó a negociar la desaparición del contrato de fijo de obra.

Fuentes sindicales consultadas por eE resaltan la escasa disposición de la CEOE de llegar a un acuerdo en los actuales términos. Una posición que se refuerza, según estas mismas fuentes, por las desavenencias entre la vicepresidenta primera, y responsable del área económica del Gobierno, Nadia Calvi-

**El Ministerio de Trabajo defiende que es posible sumar a la CEOE a un acuerdo**

ño, y la vicepresidenta segunda, Yolanda Díaz. La primera no está de acuerdo con el conjunto del contenido de la reforma presentada por la segunda a los negociadores. Sin embargo, estas mismas fuentes apuntan que desde el Ministerio de Trabajo consideran que es posible sumar a la CEOE y a Cepyme a un acuerdo tripartito.

Se negocian cambios en los artículos del Estatuto de los Trabajadores 11, 12, 15, 16, 41, 42, 47 bis, 49, 55, 84, 85 y 86 y se plantean cinco disposiciones adicionales, tres transitorias y una derogatoria.



## «Las empresas tienen problemas de solvencia»

El presidente de CEOE advierte de que las dificultades de liquidez afectan especialmente a las pymes

### EL MUNDO MADRID

El presidente de la Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE), Antonio Garamendi, advirtió ayer de que las empresas están «muy tocadas» por la crisis y tienen problemas de solvencia, especialmente las pymes. Garamendi pidió al Gobierno que impulse medidas que generen un clima propicio de negocio, con la prioridad de crear y sostener el empleo, informa Europa Press.

Durante su intervención de ayer en la asamblea general de la Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa (Cepyme), Garamendi subrayó la necesidad de las medidas de apoyo a las empresas, sobre todo a los sectores más afectados, y reclamó ayudas directas. En este sentido, pidió que las ayudas directas dispuestas por el Gobierno lleguen con toda la celeridad posible porque, según advirtió, hay un problema de solvencia entre las

compañías. En el caso de la pequeña y mediana empresa, el líder de la patronal ensalzó su papel en la economía del país, ya que son mayoritarias en España, con una presencia del 95,6% del total del tejido empresarial y el mayor generador de empleo, dijo. «Esto hace que la competitividad de la economía dependa de la competitividad de las pymes», recalco.

Garamendi volvió a mostrar su oposición frontal a la que califica

como «contrarreforma» laboral y aseguró que, de momento, el Ministerio de Trabajo ha puesto sobre la mesa planteamientos que, en su opinión, introducen «mucho mayor rigidez y desincentivan la creación de empleo».

El presidente de CEOE insistió en que no se deben poner más «palo en la rueda» a las empresas de los que ya tienen, «con subidas de impuestos o cambiando cosas como está pasando ahora y como es

el caso de la famosa reforma laboral». Ante esto, el representante de los empresarios instó al Gobierno a impulsar medidas que generen un clima propicio de negocio, con la prioridad de crear y sostener el empleo.

Sobre la fiscalidad, el presidente de la Confederación Española de Organizaciones Empresariales dijo que aún existe «mucho recorrido» antes de que el Gobierno suba esos impuestos. «Yo creo que hay que hablar de una mejora de la eficacia y eficiencia de las Administraciones Públicas y la economía sumergida, que es competencia desleal para las empresas», insistió.



Ximo Puig junto al alcalde de Benidorm, Toni Pérez (izq), y el presidente de RTVE, José Manuel Tomero // EFE

## Los empresarios madrileños atizan a Ximo Puig: «Pretende ocultar su enorme fracaso»

► Creen «lamentable» que el presidente de la Generalitat pida un impuesto para rentas altas en Madrid

SUSANA ALCELAY  
MADRID

La armonización fiscal entre comunidades y las acusaciones de 'dumping fiscal' contra Madrid que hasta ahora había abanderado Cataluña han vuelto a estar de actualidad después de que Ximo Puig tomara el testigo y reclamara un impuesto para rentas altas en Madrid como posible solución al problema de infrafinanciación de regiones como la suya. Tras un choque de alto voltaje entre administraciones los empresarios madrileños salieron ayer en bloque a apoyar las políticas de impuestos bajos de la presidenta Isabel Díaz Ayuso.

Para la organización que preside Miguel Garrido la petición de Puig demuestra «una actitud lamentable». «Solo puede pretender ocultar el enorme fracaso en la gestión de sus propias competencias», apuntaron los empresarios madrileños. Lamentaron «la inaceptable intromisión en los asuntos propios de los madrileños» y le sugirieron que dedique su tiempo y recursos «en mejorar la gestión de su comunidad». También le aconsejaron que deje de un lado su prejuicio y pruebe a «reducir la presión fiscal a la que tiene sometida a fa-

milias y empresas de su región -una de las más altas de España- para comprobar, como ya ocurre en Andalucía y Madrid, que conlleva un mayor crecimiento económico, más empleo y recaudación, mejores servicios públicos y mayor bienestar de sus ciudadanos».

Los empresarios madrileños recordaron también que Madrid aporta un «68% del total del Fondo de Solidaridad Interregional», mientras que la Comunidad Valenciana es «beneficiaria del mismo». Pese a estos ataques «permanentes», la CEIM aseguró que las declaraciones de Ximo Puig no perjudicarán a la relación entre ambas autonomías porque tienen «fuertes lazos» y pusie-

ron como ejemplo la importancia que el puerto de Valencia tiene en la actividad empresarial madrileña y el apoyo prestado al Corredor Mediterráneo.

Por último, los portavoces de la CEIM se defendieron de la acusación de Puig respecto de que en Madrid se está llevando a cabo un 'procés'. «En el contexto que vive España con el permanente desafío independentista al que estamos sometidos, es una frivolidad y una irresponsabilidad. Los madrileños tienen clara la idea de España como nación unida, libre, fuerte, diversa y solidaria», sentenciaron. En idéntica línea se ha pronunciado la Comunidad de Madrid. «Los dirigentes incompetentes no tie-

### DOS MODELOS

#### Déficit y deuda pública

A cierre de 2020 los números rojos de Madrid se situaron en el 0,05% del PIB frente al 1,15% de la Comunidad Valenciana. La diferencia en el caso de la deuda pública está también abultada. La deuda madrileña supone el 16% del PIB mientras que la valenciana escala hasta casi hasta el 49%.

#### PIB y paro

La superioridad económica de Madrid y de su política de bajos impuestos se refleja en el PIB por habitante. En esta región se eleva a 35.913 euros, frente a los 23.206 euros en Valencia. Madrid está entre las regiones con menos paro, un 12,5%, frente al 16,5% que registra la Comunidad Valenciana.

nen que cargar las culpas sobre los que lo hacen bien», dijo el consejero de Educación, Enrique Ossorio.

La CEOE también respaldó el modelo fiscal de Madrid con un comunicado en el que reiteraron su apuesta por la reducción de cargas a empresas y ciudadanos. «Mantener los recursos en manos de los agentes económicos impulsa la actividad y reduce la economía sumergida, generando más empleo y, en último término, mayor recaudación de ingresos públicos», señalaron desde la patronal que dirige Antonio Garamendi. Explicó que la evidencia demuestra que en las regiones como Madrid, en las que se apuesta por esta política fiscal, el PIB per cápita es mayor, hay menos paro y se reduce la economía sumergida.

El choque dialéctico llega una semana después de que la ministra de Hacienda, María Jesús Montero, recibiera el documento de la Comunidad de Madrid en el que recriminó a la ministra su pretendida armonización fiscal y volvió a defender el modelo de gestión de la autonomía.



Reparto de comida entre alumnos que se quedaron sin beca de comedor en 2020, en Pontevedra. / OSCAR CORRAL

## El PSOE plantea aumentar las ayudas públicas a las familias vulnerables con hijos

La ponencia marco que los socialistas presentarán en su 40º congreso federal recoge una reforma de las prestaciones para autónomos

J. S. GONZÁLEZ, Madrid

El PSOE quiere aumentar las ayudas públicas a familias vulnerables con hijos. Es una de las propuestas en la ponencia marco que presentará en los próximos días el presidente del Gobierno y secretario general de los socialistas, Pedro Sánchez. "Pretendemos ampliar la cobertura de rentas a familias con niños hasta 18 años que están percibiendo ya el ingreso mínimo vital (IMV)", señala el texto al que ha tenido acceso EL PAÍS. "Y también para los que no perciben el IMV y su renta es superior a los límites establecidos en el IMV, pero siguen bajo el umbral de pobreza", añade la medida recogida en el capítulo *Inclusión social. Políticas de bienestar*. "Este complemento al IMV mejorará sustancialmente la protección actual de la prestación por hijo a cargo de la Seguridad Social", agrega el texto, que apostilla: "De esta forma se consigue extender a todas las familias la ayuda por hijo, en este caso como prestación no contributiva, llegando a las que no disponen de esta ayuda como deducción de IRPF, que alcanza al resto de familias de rentas medias y altas".

El PSOE celebrará el próximo otoño su 40º congreso federal en Valencia, donde actualizará sus líneas estratégicas y renovará sus cuadros. En dicho cónclave se analizará la ponencia marco, de la que saldrán las resoluciones que marquen la nueva etapa de los socialistas. Esta ponencia, coordinada por la portavoz en la Asamblea de Madrid, Hana Jalloul, y la eurodiputada Lina Gál-

vez, se abrirá a los militantes para que incluyan sus aportaciones o enmiendas. Todas las propuestas se recogerán en la memoria de enmiendas que, junto con la ponencia, se debatirá y votará en el congreso del partido y dará lugar a las resoluciones definitivas que marcarán la nueva etapa del PSOE.

Los perceptores de la prestación tendrían que hacer declaración de IRPF

La ponencia reúne varias medidas para fomentar la natalidad

El documento de propuestas explica que el PSOE pretende impulsar "un modelo único de cobertura de las familias con niños (ayuda), al margen del instrumento que se utilice: transferencia/prestación o desgravaciones fiscales". La medida no es una simple enunciación, sino que detalla que todos los perceptores de la ayuda tendrían que hacer la declaración de la renta y podrían cobrarla como una prestación mensual o bien ajustando a través del IRPF en la declaración del siguiente año.

Los socialistas recogen en la ponencia marco otro ramillete de medidas para apoyar a las familias y fomentar la natalidad.

Por eso, plantean "mejorar las prestaciones de la cartera común de servicios para los medicamentos necesarios a lo largo del embarazo, siempre que cuenten con evidencia científica y eficacia demostrada, y de facilitar necesidades básicas como los pañales". Lo argumentan con el hecho de que el embarazo y los primeros años de vida de los niños suponen una carga excesiva para aquellos hogares de menor renta.

El texto de la ponencia marco también reserva un capítulo para la economía y el empleo, y la innovación y la digitalización, donde recogen varias propuestas para los autónomos. Entre ellas destaca "una reforma de las prestaciones que en el futuro proporcione mayor flexibilidad y seguridad como vía de aumento de sus ingresos". El partido quiere aprovechar la experiencia de los mecanismos de protección para este colectivo durante la pandemia, como la prestación extraordinaria por cese de actividad y otras ayudas. También cita la reforma de la Seguridad Social para garantizar la vinculación de las cotizaciones con los ingresos reales. Esta es una de las reformas que el Gobierno que preside Sánchez ha comprometido con Bruselas en el plan de recuperación y resiliencia, que recoge las medidas para percibir los fondos europeos. "Se trata de una medida que permitirá la reducción de las cotizaciones de la gran mayoría del colectivo de autónomos y, en especial, de aquellos con menores ingresos", apunta.

**ACTUALIDAD POLÍTICA Y ECONÓMICA INTERNACIONAL**

Publicación	Les Echos Nacional. 1
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	127 000
Difusión	126 429
Audiencia	379 286

Fecha	23/07/2021
País	Francia
V. Comunicación	12 746 EUR (15,035 USD) 
Tamaño	55,28 cm <sup>2</sup> (3,7%)
V.Publicitario	1454 EUR (1715 USD)

---

## La BCE promet des taux d'intérêt bas pour encore longtemps

**CROISSANCE** La Banque centrale européenne a tenu jeudi sa première réunion depuis la publication des résultats de sa revue stratégique, le 8 juillet. Elle devait donc expliquer comment elle comptait mettre en musique son nouvel objectif d'inflation symétrique de 2 %. Les marchés attendaient des nouveautés. La promesse a été tenue, mais de façon partielle. Avec ses nouvelles règles, la BCE s'est laissée la possibilité de garder très longtemps ses taux à leurs niveaux historiquement bas, et au moins jusqu'en 2024. Mais elle n'a pas soufflé mot sur l'avenir de ses programmes d'achats d'actifs.

// **PAGE 21**

# La BCE va poursuivre encore longtemps sa politique de soutien

- La Banque centrale européenne a précisé son nouvel objectif d'inflation.
- La nouvelle définition lui permettra de prendre son temps avant de durcir sa politique monétaire.

## BANQUE CENTRALE

Guillaume Benoit  
@gb\_eco

Christine Lagarde avait fait habilement monter l'intérêt pour ce rendez-vous estival, habituellement peu palpitant. « Ce sera une réunion importante, avait affirmé la présidente de la BCE en marge du G20 de Venise. Compte tenu de la détermination dont nous devons faire preuve pour atteindre notre engagement, nous allons très certainement revoir notre "forward guidance" [pilotage des anticipations, NDLR]. » La réunion de politique monétaire, qui s'est tenue jeudi, était en effet la première depuis la publication des résultats de la revue stratégique de la Banque centrale, le 8 juillet. Cet exercice, le premier en 18 ans, a notamment débouché sur une nouvelle définition de la cible d'inflation. Les marchés attendaient des nouveautés. Au final, la promesse a été tenue, mais de façon partielle.

## Pas de hausse des taux avant au moins 2024.

La BCE affiche désormais « un objectif d'inflation symétrique de 2% à moyen terme ». Restait encore à expliquer comment elle comptait mettre cet objectif en musique, cette fameuse « forward guidance ». Ce qu'elle a fait, en laissant entendre qu'elle continuerait, pendant une très longue période, à soutenir l'économie. Dans sa décision, le Conseil des gouverneurs a indiqué que « les taux d'intérêt directeurs de la BCE resteront à leur niveau actuel ou à un niveau inférieur jusqu'à ce que l'inflation atteigne 2% bien avant la fin de l'horizon de projection et durablement sur le reste de cet horizon, et qu'il juge que les progrès réalisés en matière d'inflation sous-jacente sont suffisamment avancés pour être compatibles avec une stabilisation de l'inflation à 2% à moyen terme ».

En clair, cela signifie que la Banque centrale ne montera pas ses taux – qui sont toujours à leur plus bas historique –, même si les perspecti-

ves d'inflation à la fin de sa période de trois ans (y compris l'année en cours) montrent une hausse des prix à la consommation de 2%.

Cet objectif devra être constaté « bien avant », une notion assez vague pour laisser une marge d'appréciation au Conseil des gouverneurs. « Alors que la BCE attend à ce que l'inflation n'atteigne que 1,4% d'ici à 2023, c'est une façon de dire qu'il n'y aura pas de hausse des taux avant au moins 2024 », analyse Gilles Moëc, chez AXA IM.

## Une victoire des colobes

Christine Lagarde a également confirmé, lors de la conférence de presse, que l'inflation constatée, et pas seulement les prévisions, serait prise en compte dans les décisions. Et que la cible de 2% pourrait bien être dépassée temporairement.

Les « ECB Watchers », ces analystes spécialistes de la Banque centrale, y voient une victoire des colobes (partisans du soutien à l'économie) face aux faucons (tenants de l'orthodoxie monétaire). De fait, « la décision n'a pas été prise à l'unanimité, mais à une écrasante majorité », a reconnu la présidente.

Mais les faucons n'ont pas dit leur dernier mot. L'examen de la « forward guidance » n'a en effet porté cette fois-ci que sur les taux d'intérêt et pas sur les autres instruments à sa disposition. Notamment le PEPP, le programme d'urgence à 1.850 milliards adopté par la BCE en pleine crise de la pandémie, dont la fin est pour l'instant prévue en mars prochain, mais qui pourrait être prolongé. « Toute discussion est prématurée », a affirmé Christine Lagarde. Pas un mot non plus sur une modification du programme d'achat d'actifs classique (APP) qui pourrait être augmenté. Les deux programmes vont continuer dans leur forme et à leur rythme actuels.

Les vrais sujets qui fâchent sont donc reportés à la réunion de la rentrée. Voire celle de décembre, en fonction de l'évolution de la situation sanitaire et de la propagation du variant Delta. « Les nouvelles prévisions, dont nous disposerons en septembre, auront certainement un impact sur notre action », a confirmé la présidente. ■



La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a confirmé que la cible de 2% d'inflation pourrait bien être dépassée temporairement.

Publicación	Negocios Portugal, 1
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	65 230
Difusión	64 936
Audiencia	194 809

Fecha	23/07/2021
País	Portugal
V. Comunicación	11 320 EUR (13,353 USD) 
Tamaño	18,27 cm² (3,3%)
V.Publicitario	1060 EUR (1250 USD)

## Sem uniformidade, Lagarde reafirma apoios à economia

ECONOMIA 14 e 15

## POLÍTICA MONETÁRIA

# Lagarde desvaloriza divergências e reafirma apoios

A decisão de dizer que os estímulos vão continuar no terreno enquanto as expectativas de inflação estiverem longe dos 2% não foi unânime, mas quase. Lagarde diz que o BCE está no "caminho certo", mesmo que alguns, poucos, países do euro discordem.

**MARGARIDA PEIXOTO**  
margaridapeixoto@negocios.pt  
**GONÇALO ALMEIDA**  
goncaloalmeida@negocios.pt

**N**ão houve unanimidade, mas quase. Christine Lagarde, presidente do Banco Central Europeu (BCE), arrumou a um canto as divergências dentro do banco central sobre a orientação de política monetária, revista esta quinta-feira, e reafirmou o compromisso com a manutenção dos apoios à economia. "Estamos no caminho certo", assegurou.

Na primeira reunião depois da revisão de estratégia do BCE – onde se estabeleceu uma meta simétrica de 2% para a inflação – os governadores centrais dos países do euro decidiram rever a orientação de expectativas sobre a política futura (forward guidance, na expressão inglesa).

Agora, ficou claramente dito pelo BCE que as taxas de juro são para manter baixas, bem como a generalidade dos estímulos, enquanto as expectativas de inflação no médio prazo não se consolidarem nos 2%. Mesmo que isso implique inflação "temporariamente", e "moderadamente", acima de 2%, frisou a presidente Lagarde, por várias vezes, pondo assim o BCE como um dos bancos cuja política se mantém mais acomodaticia.

Manter os estímulos no terreno é fundamental para os países mais endividados, entre os quais Portugal. São estas medidas que têm garantido custos de financiamento muito baixos aos Estados, contribuindo também para um bom acesso ao financiamento por parte das empresas e das famílias.



Lagarde deu esta quinta-feira conta da decisão de revisão das orientações para a política futura do BCE.

Por isso, será fundamental saber quão tolerante será o Conselho do BCE às oscilações da inflação – por enquanto, parece bastante.

A decisão de rever as orientações futuras do BCE foi "unânime", disse Lagarde. Mas a calibração dessas expectativas não foi – houve antes uma "vasta maioria", assegurou. A falta de unanimidade já era esperada pela presiden-

te. Mas a intensidade da divergência era desconhecida. Lagarde desvaloriza completamente: "Está tudo bem se alguns estão em desacordo. Se são desacordos marginais, na calibração, isso mostra que estamos no caminho certo", insistiu.

A presidente não revelou quem se manifestou contra, mas sugeriu que serão países habitualmente conotados com uma política mais restritiva: "É um número muito pequeno de governadores, por isso estou convencida de que irá encontrar a porta deles." No chamado grupo dos frugais, há dois países que usam o euro: os Países Baixos e a Áustria.

## Mudanças empurradas para setembro

Lagarde fez notar ainda que não

sabe se as novas projeções macroeconómicas, marcadas para setembro, serão revistas em alta ou em baixa, mas "certamente que terão impacto na nossa orientação futura". Assim, o encontro de setembro – que historicamente traz alterações à política monetária – pode assumir-se como um ponto fundamental para a atuação futura da autoridade bancária.

Esta era a expectativa dos analistas questionados pelo Negócios, que apontavam ainda para uma manutenção dos estímulos, tal como se veio a verificar. Mas a decisão de manter todos os apoios em cima da mesa surge numa altura em que existem riscos mistos no horizonte.

Por um lado, Lagarde considera que a economia da região está num patamar equilibrado, com o

plano de vacinação a dar força à recuperação da atividade económica nos próximos meses. E o curso da retoma até pode ser mais forte do que o esperado, caso as famílias mobilizem as poupanças que foram acumulando durante este período de crise pandémica para aumentarem o consumo.

Só que, na outra mão, a covid-19 continua a expandir-se com força em alguns países da região. A presidente do BCE afirma que a "recuperação da economia da Zona Euro está no bom caminho (...) mas a pandemia continua a lançar uma sombra, especialmente porque a variante Delta é uma fonte crescente de incerteza". Caso a variante continue a espalhar-se, tal poderia travar a recuperação no turismo e hotelaria", avisa a gaulesa. ■

## 620

### COMPRA DE ATIVOS

Do programa de compra de ativos (PEPP) de 1,35 biliões, falta ainda gastar 620 mil milhões.



► **Gas pipeline deal angers eastern Europe**

A deal between Washington and Berlin to end a spat over the Nord Stream 2 gas pipeline from Russia to Germany has angered Ukraine and eastern EU states wary of Moscow.— PAGE 2



Nord Stream 2. Security pledge

# US-German accord on gas pipeline criticised

Nato allies end dispute but there are fears project will be geopolitical weapon for Russia

HENRY FOY — BRUSSELS  
 ROMAN OLEARCHYK — KYIV  
 JAMES SHOTTER — WARSAW

A bilateral deal between Washington and Berlin over the Nord Stream 2 gas pipeline from Russia to Germany has ended a long-running dispute between the two Nato allies over the Kremlin-backed infrastructure project.

But Wednesday's agreement, struck after Angela Merkel, the German chancellor, visited the White House last week, has failed to bridge divides in Europe over the pipeline or placate critics who say it is a geopolitical weapon Russia will use to undermine Ukraine and increase its leverage over EU energy supplies.

Nord Stream 2, which is due to begin operations this year, will pump 55bn cubic metres of gas under the Baltic, allowing Kremlin-controlled exporter Gazprom to reach customers in Germany and elsewhere in Europe without using pipelines through Ukraine.

Since Gazprom first applied for permits to start construction of Nord Stream 2 in 2015 — a year after Russia annexed Ukraine's Crimea peninsula — Ukraine, Poland and other eastern EU countries fearful of Moscow's influence over energy supplies have condemned the project.

They say it will be used by Vladimir Putin, the Russian president, to deprive Kyiv of up to \$2bn in annual fees it earns pumping Russian gas to Europe through Soviet-era pipelines. They add that it will increase Moscow's share of European gas imports, which the Kremlin could use as a bargaining chip in geopolitical negotiations.

In 2019, the US passed legislation sanctioning European companies that were working on construction of the new pipeline, angering Germany and the EU commission, which saw the move as an unprecedented extraterritorial intervention into European energy policy, and souring bilateral ties between Berlin and Washington.

While Joe Biden's administration has maintained US opposition to Nord Stream 2, the president has made rebuilding relations with Nato partners such as Germany a priority.

Under the deal, the US will withdraw its sanctions in exchange for promises



Handle with care: pipes for the Nord Stream 2 pipeline are moved at the port of Mukran in Sassnitz, Germany  
Hannah Frank/Reuters

from Germany to protect Ukraine and Europe from potential Russian threats.

Berlin has pledged to impose measures including limiting Russian energy imports if the Kremlin attempts "to use energy as a weapon or commit further aggressive acts against Ukraine".

The deal also means Germany will appoint a special envoy to help force Moscow to extend by 10 years a gas supply deal through Ukraine which expires in 2024, and make an initial \$175m donation to Kyiv as part of a \$1bn fund to accelerate Ukraine's shift from coal to renewable energy projects.

Berlin will also provide \$70m to improve the security of Ukraine's energy infrastructure.

But critics were unmoved by those promises. The foreign ministers of Ukraine and Poland said in a joint statement that the proposals were "superficial and cannot be considered sufficient to effectively limit the threats created by Nord Stream 2".

They added: "We call on the United States and Germany to adequately address the security crisis in our region, of which Russia is the sole beneficiary."

They said Kyiv and Warsaw would

continue to work with allies to oppose the pipeline. Slawomir Debski, head of the Polish Institute of International Affairs, a state-backed think-tank, said the agreement would "create a huge security gap on Nato's eastern flank, and particularly in Ukraine".

Ukrainian officials said they did not support swapping US sanctions for the potential German responses to potential Russian actions.

"Ukraine's national sovereignty and security concerns require specific guarantees and concrete implementation mechanisms," said Yuriy Vitrenko, chief executive of Ukraine's state gas company Naftogaz. "The US sanctions regime in place today remains the main deterrent against ongoing Russian aggression in Ukraine."

Despite the agreement with Germany, the US state department has said it still believes Nord Stream 2 is "a bad deal" for Europe. One US official described it as "making the best of a bad hand". But Washington and Berlin must now convince Kyiv, Warsaw and other critics that the agreement is the right way forward for Europe and Ukraine.

Merkel rejected yesterday the idea

that the deal was a sign that Ukraine and Poland were a lower priority for Berlin than Russia. She said it was not meant to erase the differences between Berlin, Washington and others, but rather to provide a way to manage them.

Germany would be willing to impose sanctions on Russia if necessary, she said, adding that it was important that Germany always had talks with Russia.

Much will depend on talks ahead of a meeting between Volodymyr Zelensky, Ukraine's president, and Biden in the White House on August 30.

In a call between Merkel and Putin on Wednesday, the two leaders "touched upon the possibility" of extending the Ukrainian gas transit agreement beyond 2024, the Kremlin said.

But Ukraine and its supporters will want more than just words from Berlin and Moscow to drop their concerns.

"America and Germany agreed on something," Dmytro Kuleba, Ukraine's foreign minister, said yesterday. "But we all understand that the main benefactor of this crisis created by [Nord Stream 2] is the Russian Federation. And this is the main problem... about which more work is needed."

'[The deal will] create a huge security gap on Nato's eastern flank, and particularly in Ukraine'

## Swift response

The payments system must fight the crypto threat — GILLIAN TETT, PAGE 19



# Blockchain is shaking up global payments

FINANCE  
**Gillian Tett**



Last month, the Brussels-based utility called the Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (Swift) announced that six global banks had embraced its plan to upgrade cross-border payment systems.

So far, so boring, many might think. Payment processes rarely grab public or political attention, unless they go wrong. In that sense they are like household plumbing.

But investors should wake up. For this joint initiative (together with the Bank of China, Citi, Bank of New York Mellon, Deutsche, Standard Chartered and BNP Paribas) is one sign of a potentially vicious battle now erupting due to the rise of cryptocurrencies and the technology behind them.

The wider public tends to view digital tokens, such as bitcoin, primarily in terms of whether they can act as a store of value and medium of exchange. Many politicians are simultaneously caught up in the emerging debate around the potential of central bank digital currencies.

But what is equally important – and often overlooked – in all of these con-

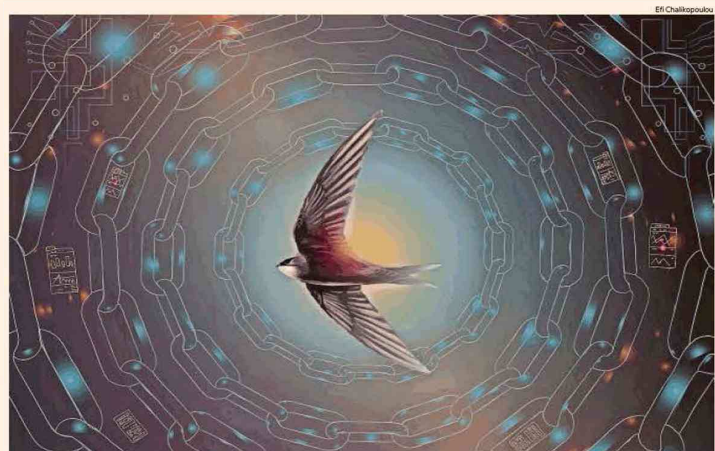
versations is what blockchain and the cryptocurrencies it supports could do to financial plumbing, not just inside countries but between them. This could reshape not just finance, but US geopolitical leverage as well.

Swift is currently both a crucial linchpin of global finance and a peculiarity which seems ripe for disruption. It first sprang to life back in 1977, when American and European banks created a jointly-owned utility to perform correspondent banking services. (As an admirably lucid new book, *The Pay Off*, explains, this occurred because Citi was developing a proprietary payments network, and its rivals hated the idea of a monopoly sitting in private hands.)

Today Swift remains a non-profit co-operative, with 11,000 members and facilitating payments worth an eye-popping \$1.5tn a day. It does this not by actually moving money, but by enabling banks to dispatch messages that credit or debit their accounts as payments occur.

This makes it akin to an electronic post system. Swift officials, however, prefer to dub it the world's large "fintech". Maybe so. But its Achilles heel is that it is anything but "swift". On the contrary, *The Pay Off* notes that until recently Swift's payments were slow, its costs high and the utility slow to embrace innovation because it had a bureaucratic culture and weak governance structure.

Unsurprisingly, this has prompted fintech upstarts, such as Ripple and Facebook's Diem project, to create plans



to challenge Swift with innovations such as distributed ledger technology ("blockchain").

Some of Swift's own members are also challenging it. JPMorgan, for example, is developing a particularly bold blockchain initiative system called Onyx with a messaging system called Link. This is already moving "billions each day", according to officials.

Meanwhile, the Russian and Chinese governments are reportedly creating rival platforms, since countries subject to US sanctions, such as Iran, have occasionally been excluded from the network. (Gottfried Leibbrandt, the former Swift head and co-author of *The Pay Off*, recently explained to an FT forum that while the utility is technically independent, Washington has sanction power

because half of Swift's payment flows are in dollars.)

Will these challenges topple Swift? Definitely not in the short term. Even if Russia and China build rival systems, it is unlikely others would choose to rely on these in a world where the overwhelming majority of global trade is currently invoiced in dollars. And while fintech start-ups are performing small-value, cross-border retail payments – and aim to dominate specific niches – none have any scale, yet.

Moreover, the key thing to understand about platforms such as the ambitious JPMorgan Onyx/Link system is that they are "closed loop", as opposed to Swift's open system. Rivals thus have an incentive to collaborate with Swift to promote interoperability. Fintech is a world of frenemies.

But even if short-term challenges can be fended off, the long term is uncertain. It is very unlikely that the US Treasury would choose to let Swift be disintermediated, given its geopolitical significance. Washington and Wall Street thus have a joint incentive to help the utility

fend off competition, by following others' innovations.

And Swift is trying to do precisely that. Four years ago it introduced one big upgrade: a new "global payments innovation" to improve processes. The recent announcement in partnership with the banks is supposed to deliver more digital capabilities in November 2022. A 15-month plan, however, looks achingly slow to anyone in Silicon Valley – or in Beijing, which is racing ahead with its digital currency. Swift's ambitions also seem modest compared to the promise of blockchain.

So the issue being fought over in Brussels is not just one of technical and geopolitical importance – must cross-border payments occur via messages? Should America weaponise dollar flows? – but also commercially critical. Can an incumbent monopoly ever effectively steal from disrupters?

The fact that the answers are uncertain is unnerving. And more important than the hype around cryptocurrencies.

Swift is both a crucial linchpin of finance and a peculiarity which seems ripe for disruption

[gillian.tett@ft.com](mailto:gillian.tett@ft.com)

Distribuido para IEF \* Este artículo no puede distribuirse sin el consentimiento expreso del dueño de los derechos de autor.

Publicación	Financial Times Reino Unido, 1
Soporte	Prensa Escrita
Circulación	234 193
Difusión	233 139
Audiencia	699 417

Fecha	23/07/2021
País	Reino Unido
V. Comunicación	4 675 EUR (5,514 USD)
Tamaño	6,55 cm <sup>2</sup> (0,9%)
V.Publicitario	885 EUR (1044 USD)

► **US and Italy pledge aid in climate battle**

The US and Italy will pay more to help developing countries fight global warming to try to head off rows between rich and poor nations that could threaten the UN COP26 summit.— PAGE 4; OPINION, PAGE 19

G20 talks

# US and Italy look to boost climate aid

Move to heal rift between rich and poor nations over finance for green policies

MILES JOHNSON — ROME  
LESLIE HOOK — LONDON

The US and Italy plan to increase their financial contributions to help developing countries fight climate change, officials told the Financial Times as G20 environment ministers gathered for a meeting in Naples.

Rome, which is hosting the G20, and Washington are seeking to heal a growing rift between rich and poor countries over climate finance, an issue that threatens to derail the UN COP26 summit in Glasgow in November.

John Kerry, the US climate envoy, and Roberto Cingolani, the Italian energy transition minister, told the FT in separate interviews that they wanted to

boost their climate donations ahead of the COP summit.

"It's imperative that we do something [on climate finance]," said Kerry. "I've told that to President [Joe] Biden, he's completely on board."

Cingolani said Italy would also increase its contributions, saying it was an important part of its climate policy.

The G20 environment ministers' meeting, which began yesterday, is usually a low-key affair, but is seen this year as a key indicator for the potential outcomes and controversies ahead of climate change talks this autumn.

The G20 includes some countries that have set ambitious climate goals, such as the EU, and others that have resisted setting emissions targets, such as Saudi Arabia, Russia and Australia — making it difficult to come to an agreement.

Rich nations missed a target last year to give \$100bn to help developing countries fight climate change, and missing

that pledge has led to considerable angst from developing countries, which need funding to cut emissions and adapt to a warmer planet.

"We need far more effort," Cingolani said. "We need to reopen the discussion, as not everyone agrees on increasing support."

Cingolani said he hoped countries could patch up their differences to reach agreement on climate measures in a final communiqué. "We will work until the very last minute to reach a unanimous communiqué," he said.

He said a successful meeting would entail "two reasonable communiqués" on which all countries agreed on further discussion on the goal of limiting global temperatures to 1.5C compared with the pre-industrial period and on support for emerging countries to "join the COP26 meeting later this year with a good basis".

Italy hopes that the summit, the first

**'It's imperative that we do something, I've told that to President Biden, he's completely on board'**

in-person meeting of environment ministers since the start of the Covid-19 pandemic, will open the possibility of accelerated progress at COP26.

Kerry told the FT: "It will be somewhat of a tell-tale for the dynamic now, as we head to the UN General Assembly [in September]."

Kerry added that he hoped G20 countries would step up with pledges to cut emissions.

Italy and the US both cautioned that they would need approval from parliament and from Congress, respectively, to secure permission to increase climate funding.

Kerry said Biden was "trying to figure out" how to increase climate finance contributions.

"He's got to make that happen within the context of our budget process, and Congress and so forth," he said. "But that debate and discussion is very much ongoing right now."

**NOTICIAS CORPORATIVAS DESTACABLES**

# Correos prepara un 'cloud' español y un nuevo operador de móviles

**PIONERO EN ESPAÑA/** El grupo postal está desarrollando una macroplataforma de almacenamiento de datos para las administraciones públicas, que a la larga podría abrirse también al sector privado.

**Beatriz Treceño.** Madrid  
Correos ultima el lanzamiento de un operador móvil virtual y de una plataforma de *cloud* soberano para el almacenamiento de datos de las administraciones públicas españolas, según indican fuentes cercanas a la compañía pública.

Estos dos nuevos servicios, con los que Correos desembarcará en el sector de las *telecos* y en el tecnológico, serán un paso clave dentro de la estrategia de diversificación en la que la compañía lleva trabajando en los últimos tres años. El operador móvil virtual que prepara Correos entraría a competir directamente con empresas como Jazztel, Lowi, Digi, Pepephone y varias decenas de compañías que no cuentan con infraestructura propia de red y alquilan la cobertura a los operadores móviles con red -Movistar, Orange, Vodafone y Yoigo-.

En principio, el operador móvil virtual de Correos dará servicio a alrededor de 30.000 empleados como primeros abonados, a los que se sumarían progresivamente familiares de éstos y otros colectivos, que además irían percibiendo servicios extra como la fibra y los datos.

## Macroalmacén de datos

En cuanto al servicio de *cloud* soberano, el plan de Correos es desarrollar una gran herramienta para el almacenamiento de datos destinada a las administraciones públicas, donde poner a buen recaudo la amplísima cantidad de información que maneja la Administración, sin necesidad de contratar a terceros. Un servicio que a la larga podría abrirse a otros agentes públicos y privados.

Para poner en marcha este proyecto, Correos ha firmado una *joint venture* con Evolutio, empresa líder en ciberseguridad y *cloud computing*, propiedad de Portobello -tras la escisión de BT-. En principio, Correos tendría una participación mayoritaria sobre

**La compañía ha firmado una 'joint venture' con Evolutio para crear la plataforma 'cloud'**

## PÉRDIDAS

La **caída del negocio postal** tradicional llevó a Correos a incurrir en unas pérdidas históricas de 264 millones el pasado ejercicio. Ni siquiera el crecimiento del 'ecommerce' compensó, al cerrar el año con una caída de ingresos del 13%.

**El operador móvil virtual de Correos dará servicio, inicialmente, a unos 30.000 empleados**

la empresa resultante.

El *cloud* soberano, que Correos anunciará previsiblemente en los próximos días, es un paso estratégico en materia de diversificación, pero sobre todo en cuanto a seguridad. Lo habitual es que tanto las empresas privadas como públicas almacenen una parte de su información en servidores propios, que ocupan espacio físico y se van quedando pequeños con el tiempo, de ahí que cada vez en mayor medida opten por subcontratar espacio en la nube a proveedores externos. Este mercado está controlado a nivel global por los gigantes norteamericanos Amazon Web Services, Microsoft y Google, casi únicos suministradores de *cloud* con servicios globales. Aunque hay algunos proyectos incipientes, como el europeo, liderado por Atos, y en el que participan una veintena de empresas, Correos se prepara para lanzar la primera plataforma de *cloud* soberana en España.

Según el último informe *Reina* sobre las tecnologías de la información y las comunicaciones en la Administración del Estado, el número total de servidores instalados en la Administración General del Estado ascendía en 2018 a 29.119, lo que aporta una idea de la cantidad de datos que acumula la Administración y cuya cifra sube año a año. El Ministe-



Correos, presidida por Juan Manuel Serrano, lleva desde hace tres años desarrollando fórmulas para aprovechar su extensa red de oficinas para diversificar el negocio. Ya ha cerrado acuerdos con entidades bancarias, energéticas o de 'telecos'.

## Nuevos horizontes más allá de Iberia

**B.T.** Madrid

Junto a la diversificación, la internacionalización del negocio es la otra pata del plan estratégico de Correos, que pretende conformar un eje logístico que una Asia, Europa y Latinoamérica. El último paso en esa línea, como adelantó EXPANSIÓN el pasado mes de marzo, es su posible entrada en la privatización del operador postal brasileño Correios. La compañía española estaría estudiando aún sus opciones en un enorme mercado que le daría acceso a 200 millones de personas. El pasado marzo se le asignaba a la privatización de Correios un valor cercano a los 2.200 millones de euros, lo que obliga-

ría a la empresa postal española a abordar la mayor adquisición de su historia. El proceso de internacionalización del operador español comenzó hace ya dos años, en abril de 2019, con la compra del 51% de la empresa portuguesa de paquetería Rangel Expresso. Desde entonces, la filial Correos Express Portugal ofrece un servicio de paquetería urgente para todo el mercado ibérico. En mayo de ese año, constituyó dos nuevas sociedades conjuntas con los operadores asiáticos Kerry Logistics y Global Freight Systems, con quienes realiza la gestión de la paquetería de exportación con origen en China y Hong Kong.

rio de Empleo y Seguridad Social, con 8.904, es el que más servidores utiliza para almacenar su información. HP es la compañía propietaria del 57,5% de los servidores instalados. El resto corresponde a Dell o IBM.

Con el *cloud* soberano, parte de esa información podría pasar directamente a la nube,

con lo que ya no sería precisa tanta cantidad de servidores instalados, lo que, a su vez, aumentaría los niveles de seguridad al ser una herramienta propia.

Estas dos nuevas líneas de negocio de Correos forman parte de la estrategia de diversificación que afronta la compañía presidida por Juan Ma-

**La empresa aprovecha su amplia red de oficinas para comercializar energía o seguros**

nuel Serrano con la idea de aprovechar la red de 2.400 oficinas y su gran capilaridad.

En estos años, Correos ha dado un giro a sus oficinas, donde comercializa múltiples servicios más allá de los postales y de paquetería. Van de la energía, mediante un acuerdo con Endesa, a los seguros, en alianza con Mapfre. Desde hace unos meses dispone de cajeros automáticos de Santander sobre todo en zonas rurales o despobladas. Incluso tiene un acuerdo con O2, una de los operadores virtuales de Movistar por el que comercializa en sus oficinas dos servicios del operador *low cost*.

Los intentos de diversificación han sido múltiples. Correos incluso llegó a estudiar la posibilidad de disponer de su propia línea de aviones para su logística. Se trata de compensar la caída del correo postal tradicional con el auge de Internet, que lleva varios años lastrando el negocio de Correos y que el año pasado dejó unos números rojos récord de 264 millones, las mayores pérdidas de la última década.



## Dia lanza una oleada de fichajes para dar la batalla tecnológica

**INCORPORA A SIETE EJECUTIVOS/** Carlos Valero, ex de Vodafone, se une al grupo como director de Sistemas de la Información.

**Victor M. Osorio,** Madrid

Dia acelera su proceso de transformación de la compañía, apostando por nuevo talento con un claro perfil tecnológico. La cadena de supermercados ha fichado a Carlos Valero como su nuevo director de Sistemas de la Información –*chief information officer* (CIO), por sus siglas en inglés–, cargo que asumirá a partir del 1 de septiembre.

El directivo, que en los últimos nueve años ha sido director global Digital y de Tecnologías de la Información de Vodafone, con base en Londres, y CIO de Vodafone España, desempeñó antes diferentes puestos en Telefónica. Valero formará parte del comité ejecutivo del grupo Dia.

No será la única nueva cara del mismo. La empresa ha creado una nueva área de producto, enfocada a la tecnología, que contará con estructura propia y tendrá al frente al brasileño Luis Paulo Maia, que ostentará el cargo de *chief product officer* (CPO) de Dia y también formará parte de su comité ejecutivo.

Maia, que hasta ahora era *country manager* de Mercadolibre, un *marketplace* brasileño, tiene además experiencia en otras compañías de *ecommerce* del país sudamericano. Su aterrizaje en Dia tendrá lugar este lunes.

“El grupo está reforzando sus equipos de tecnología porque es el terreno donde se va a librar la batalla por ser diferencial en el sector de la distribución. El talento y la tecnología, enfocada a la experiencia de cliente y las operaciones, son lo más difícil de copiar”, asegura una fuente cercana a la compañía.

### Oleada de fichajes

La llegada de Carlos Valero y Luis Paulo Maia son los principales fichajes que ha realizado Dia dentro de su proceso de transformación, pero no los únicos. En los últimos cin-

**La compañía ha cambiado al 80% de sus principales directivos en los últimos tres años**



Carlos Valero, ex de Vodafone, será el nuevo 'chief information officer' (CIO) del grupo Dia.



Luis Paulo Maia, nuevo 'chief product officer' (CPO) de la cadena de distribución.



Constanza Castagneto, directora de Operaciones de Dia en Argentina.



Rafael Sánchez, director de Experiencia de Cliente y Ecommerce de Dia España.

### Fichajes

● Carlos Valero, el nuevo director de Sistemas de la Información de Dia, es un directivo con una amplia experiencia en Vodafone y Telefónica.

● Luis Paulo Maia, que ostentará el cargo de 'chief product officer' de Dia, ha desarrollado su trayectoria en varias firmas de 'ecommerce' brasileñas.

co meses, la compañía ha realizado además otras cinco incorporaciones de segundo nivel en sus cuadros directivos para apuntalar sus diferentes unidades de negocio: tiene una por país –España, Portugal, Brasil y Argentina–, a las que hay que sumar Clarel.

El pasado mes de marzo, el grupo de distribución incorporó a Rafael Sánchez como director de Experiencia de Cliente –*chief customer officer* (CCO)– y Ecommerce de Dia España. El directivo había sido el responsable de *ecommerce* de Carrefour España durante siete años. Además,

ese mismo mes el grupo incorporó a Francisco González, con experiencia en Supersol, Fnac y El Corte Inglés, como director de Recursos Humanos de Clarel.

Los fichajes han seguido en los últimos meses. En mayo, se unió a Dia, procedente de Indra, Inmaculada González como directora de Software Factory-IT, mientras que en junio el grupo incorporó a Constanza Castagneto, ex de Blue Star y Walmart, como directora de Operaciones de Dia en Argentina, y a Miguel Ángel Alonso, con experiencia en DHL y XPO, como director de Logística de Clarel.

En paralelo, la cadena de supermercados ha promovido internamente en los últimos meses a Paulo Correia como director de Franquicias de Dia Brasil; a Rodrigo Machado, como director de Recursos Humanos de Dia Brasil; y a Pablo Abreu, como director de Tecnologías de la Información de Dia Portugal.

“El mundo y el comercio están cambiando y se necesitan desarrollar nuevas capacidades tecnológicas”, explica la misma fuente.

# Abertis impulsa sus resultados un 40% y eleva su liquidez a récord

## Aunque el tráfico se recupera, España pierde peso antes del final de Acesa

J. Mesones MADRID.

Abertis ha impulsado en el primer semestre del año sus ingresos un 26,2%, hasta alcanzar los 2.260 millones de euros, como consecuencia de la progresiva recuperación del tráfico en todos las autopistas de todos los mercados en los que opera, con un alza promedio del 22,4% con respecto a los primeros seis meses del año, periodo que ya se vio fuertemente impactado por la pandemia y las restricciones a la movilidad. En concreto, 20 puntos de subida se explican por el negocio recurrente y seis por el comienzo de las operaciones de la mexicana Red de Carreteras de Occidente (RCO) y la estadounidense Elizabeth Rivert Crossing (ERC).

La concesionaria española también ha mejorado su eficiencia operativa en estos meses y en la primera mitad del año registró un aumento de su resultado bruto de explotación (ebitda) del 40,1%, hasta situarlo en 1.554 millones de euros. Del crecimiento, 29 puntos son recurrentes y 11 por la consolidación de RCO y ERC.

Además, Abertis reforzó su liquidez hasta niveles récord de 8.700 millones para hacer frente a la crisis derivada de la pandemia. Del total, 4.400 millones corresponden a caja y 4.300 millones a líneas de crédito no dispuestas.

Pese a la mejora de sus resultados, estos aún se encuentran un 12,8% por debajo de los niveles que Abertis alcanzaba en el primer semestre de 2019, antes de la pande-

mia. En concreto, entonces fijó sus ingresos en 2.596 millones de euros y su ebitda en 1.784 millones. Una diferencia que se corresponde prácticamente con la pérdida de tráfico que aún registra, del 13,2%, en relación a las cifras de hace dos años.

Por mercados, Abertis obtiene en España la mayor subida en términos de tráfico, con un alza del 27,4%, si bien también fue donde más cayó de entre sus principales países en el primer semestre de 2020 (-39,4%). El incremento en vehículos ligeros es del 32,1% y el de pesados del 14,4%. La compañía que controlan Atlantia y ACS ingresó en sus autopistas españolas un 19%, hasta 459 millones de euros, mientras que el ebitda ascendió un 29%, hasta 355 millones. De este modo, el peso de España para Abertis por ingresos es del 20,3% y por ebitda del 22,8%, inferiores al 21,6% y 24,8%, respectivamente, que representaba un año antes.

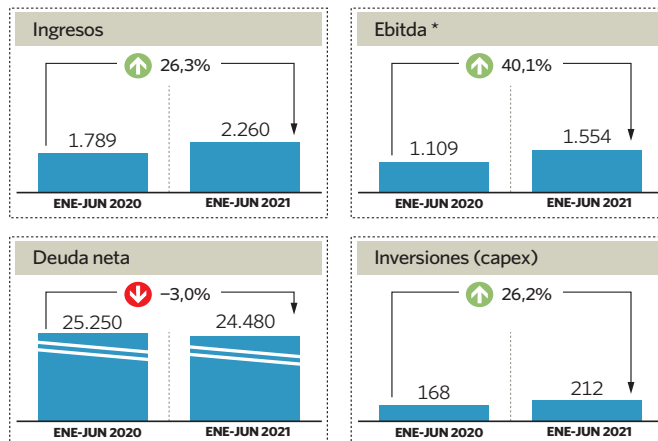
### México y EEUU

Por el momento, España sigue siendo su segundo mercado. No obstante, el próximo 31 de agosto la operadora de vías de pago dejará de gestionar varios tramos de la AP-7 y la AP-2 (Acesa) y la C-32 y C-33 (Invicat), en Cataluña y Aragón, al llegar el final de la vida de las concesiones. Esto implicará que España reducirá su aportación en los resultados de Abertis a cerca de la mitad, viéndose así superado por otros países.

## Los resultados de Abertis



Datos en millones de €



### Resultados por países

PAÍS	TRÁFICO VAR. (%)	INGRESOS (MILL. €)	VARIACIÓN (%)	EBITDA* (MILL. €)	VARIACIÓN (%)
España	27,4	459	19	355	29
Francia	19,6	752	17	537	23
Brasil	12,9	199	4	116	16
Chile	25,8	224	19	174	20
Italia	25,8	197	37	103	85
México	19,2	207	24	169	34
EEUU	18,7	41	17	20	30
Argentina	62,8	51	65	9	94
Puerto Rico	35,6	75	43	56	54
Otros **	44,8	55	32	16	49
Total	22,4	2.260	26,2	1.554	40,1

(\*) Resultado bruto de explotación. (\*\*) India y Abertis Mobility Services, fundamentalmente.

Fuente: Abertis.

elEconomista

## El grupo acelera las inversiones

Abertis adquirió RCO, en México, y ERC, en Estados Unidos, en 2020, por más de 2.500 millones de euros. No obstante, en medio de la pandemia, contuvo las inversiones ordinarias. Este año ha vuelto a acelerarlas, con una inversión en capital (capex), fundamentalmente en Brasil y Francia, de 212 millones de euros, un 26,2% más.

Por delante de España se consolida Francia, donde el grupo mejoró el tráfico un 19,6% entre enero y junio. Sus ingresos en el país vecino se elevaron un 17%, hasta 752 millones de euros (el 33,3% del total), y su ebitda subió un 23%, hasta 537 millones (el 34,6%). Chile figura como el tercer mercado para Abertis y México, donde el año pasado compró RCO, se encarama ya al cuarto puesto con ventas por 207 millones (+24%) y un ebitda de 169 millones (+34%). Brasil es quinto e Italia, sexto. Mientras, en Estados Unidos, donde también desembarcó en 2020 con la adquisición de ERC, en Virginia, sumó 41 millones de ingresos y 20 millones de ebitda.

# Se suman a Altran, Roig y REE Acciona y CAF invierten en Zeleros para impulsar el tren español a 1.000 km/hora

**La ronda eleva el respaldo al proyecto de socios industriales**

**En la operación también ha entrado EIT Innoenergy**

MARIMAR JIMÉNEZ  
MADRID

Zeleros, la empresa valenciana que desarrolla su propia versión de *hyperloop*, un tren para viajar a 1.000 km/hora y cero emisiones, anunció ayer una ronda de financiación que da entrada en su capital a Acciona, CAF y EIT InnoEnergy. Ninguna reveló la cifra invertida, aunque fuentes conocedoras aseguran que es importante.

Lo que sí destacó Zeleros es que esta ronda les permite sumar al proyecto nuevos socios industriales, después de incorporar en 2020 en otra ronda de siete millones a Altran y Red Eléctrica Española. En esa operación también entró Juan Roig, presidente de Mercadona, a través de Angels Capital y varios fondos.



El vehículo Z01 Hyperloop de Zeleros.

Desde Zeleros remarcaron que sus tres nuevos inversores aportan conocimientos clave en el desarrollo de su *hyperloop*: la infraestructura, el vehículo y el marco industrial de desarrollo a nivel europeo.

La operación ha sido liderada por Acciona. El director de innovación de la división de infraestructuras de la constructora, Telmo Pérez Luaces, aseguró que el conocimiento y experiencia de su compañía en transporte ferroviario y en la construcción de líneas de transporte de alta velocidad "aportará un gran valor al proyecto".

También Leire Aguirre, del área de desarrollo corporativo y nuevos negocios de CAF, indicó que, como expertos en material ro-

dante, aportarán su experiencia para el diseño de "una cápsula robusta que permita reducir los costes de infraestructura y garantizar una operación segura y eficiente".

Tras la nueva ronda de financiación, David Pistoni, CEO y cofundador de Zeleros, señaló que el proyecto del *hyperloop* europeo avanza "a paso firme". "España es líder en sistemas de transporte de alta velocidad y ahora también en *hyperloop*. El país ha promovido y cuenta con la presidencia del primer comité de estandarización del mundo de *hyperloop* y lidera el proyecto europeo Hypernex promovido por la organización de la Comisión Europea Shift2Rail", continuó el directivo.

Zeleros, de la que se desconoce el reparto accionario, ha obtenido desde que se fundó en 2016 un total de 10 millones de euros, contando con las ayudas recibidas del CDTI, la Generalitat Valenciana y la Comisión Europea. La compañía, que espera tener listo su *hyperloop* comercialmente para 2030, también trabaja en el desarrollo de soluciones avanzadas de movilidad para la automatización de puertos y aeropuertos, una línea de negocio que espera le generará ingresos en 3-5 años. La CE le dio recientemente un millón de euros para poner en marcha una pista de pruebas que utiliza el motor lineal de *hyperloop* para mover contenedores dentro de esos recintos.



Avión de la compañía española Plus Ultra. / EFE

## Un juzgado ordena paralizar el rescate público de Plus Ultra

La Abogacía alerta del riesgo de perder los 19 millones ya abonados

R. MUÑOZ / A. MAQUEDA, Madrid  
La titular del Juzgado de Instrucción número 15 de Madrid ordenó ayer suspender la entrega de 34 de los 53 millones que forman parte del rescate del Gobierno a la aerolínea Plus Ultra y que se debían desembolsar el 28 de julio. La juez ha dado un plazo de cinco días naturales a la empresa para que acredite que realmente necesita este préstamo para pagar a proveedores y asegurar su viabilidad. La jueza Esperanza Collazos señala que "el desembolso de la cantidad de 34 millones como préstamo participativo prevista para el 28 de julio, dentro de un plan de viabilidad para la empresa Plus Ultra, debe ser justificada, habida cuenta de la existencia de este procedimiento" judicial.

La titular del juzgado se refiere a la apertura de diligencias el pasado abril contra el que fue pre-

sidente en funciones de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) Bartolomé Lora y el consejo de administración del organismo (15 altos cargos en total) tras una denuncia del pseudosindicato Manos Limpias por supuesta malversación en el rescate de Plus Ultra. La instructora entiende ahora que continuar con esta inyección de dinero en el plazo previsto arriesgándose a "una entrega no justificada" supondría "un menoscabo patrimonial importante sin posibilidad de restauración a una situación anterior".

El pasado 9 de marzo, el Consejo de Ministros aprobó la inyección de 53 millones en Plus Ultra Líneas Aéreas con cargo al fondo de 10.000 millones de euros que gestiona la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) para mantenerla a flote. En el caso de la aerolínea, la ayuda con-

siste en 34 millones en préstamos participativos y 19 millones en un préstamo ordinario que ya ha sido desembolsado y que tiene un plazo de siete años para su devolución. La decisión judicial se produce tras la petición de medidas cautelares en un procedimiento en el que se encuentran personados el Partido Popular, Vox y el pseudosindicato Manos Limpias.

Desde que se aprobó este rescate, los grupos de la oposición lo criticaron al considerar que la compañía no es ni estratégica (tiene una cuota mínima de mercado) ni solvente, requisitos establecidos para acceder al fondo de la SEPI. Además, han suscitado multitud de críticas las supuestas conexiones de la compañía con los dirigentes del régimen de Nicolás Maduro en Venezuela.

El próximo 28 de julio tocaba hacer el segundo desembolso, según figura en el contrato suscrito

## Ciudadanos pide a Sánchez una respuesta

La SEPI remitió también al juzgado un informe para el Tribunal de Cuentas tras la denuncia de Ciudadanos sobre la ayuda pública a Plus Ultra. El partido de Inés Arrimadas alega que la aerolínea cumplió el requisito de no atravesar por dificultades financieras a 31 de diciembre de 2019 maquillando sus cuentas con un préstamo irregular de una sociedad panameña. En ese informe que ha remitido al juzgado, se ha detallado el proceso de contratación de los asesores legal y financiero y la elección de la oferta económica más ventajosa, según fuentes de la SEPI.

Arrimadas exigió ayer al Gobierno que asuma responsabilidades: "El rescate a Plus Ultra con 53 millones de dinero público no tenía ningún sentido y por eso lo denunciamos en Europa y en el Tribunal de Cuentas. Ahora, la justicia ordena suspenderlo. El Gobierno de Sánchez debe asumir responsabilidades por este escándalo", escribió en Twitter.

entre el Fondo de Apoyo a la Solvencia y la compañía aérea. Así que el Fondo consultó al juzgado el pasado 14 de julio si era pertinente el pago de este segundo plazo por un "elemental principio de prudencia", dada la apertura de la investigación judicial. Según fuentes de la SEPI, la aerolínea ya había comunicado al Fondo la necesidad de recibir esta ayuda para mantener la actividad.

Y por esta misma "cautela en el manejo de los recursos públicos" investigados, el Fondo solicitó previamente informes a Deloitte, asesor jurídico que permitió la ayuda a Plus Ultra, y a la Abogacía del Estado. En ambos casos, los informes fueron favorables al desembolso, y la Abogacía del Estado advirtió además de que, de no producirse, se estaría violentando la obligación contractual contraída con la aerolínea. No obstante, sugirió informar al juz-

gado antes de hacer el pago de la cantidad pendiente para dar tiempo a que se adoptaran medidas restrictivas si hacían falta, según informan dichas fuentes. La Abogacía del Estado advierte a la juez de que si no abonasen los 34 millones que restan se podrían perder los 19 millones ya entregados.

La compañía aérea respondió ayer al auto judicial asegurando que "acreditará debidamente, y en el plazo concedido por el juzgado, la necesidad de entrega de la financiación pendiente de disposición", y recordó en un comunicado que, tras recibir un préstamo ordinario de 19 millones "la financiación restante es imprescindible para dar cumplimiento al plan de viabilidad de la compañía". Asimismo, resaltó que la ayuda es "necesaria" para mantener los 354 puestos de trabajo directos y más de 2.500 indirectos que la aerolínea genera en España, y que esta información ya fue validada en la solicitud de financiación a la SEPI por la consultora Deloitte, el banco de inversiones Daiwa Corporate Advisory y la Agencia Estatal de Seguridad Aérea (AESA).

Las reacciones políticas no se hicieron esperar. El presidente del PP, Pablo Casado, señaló a través de Twitter que se trata de "un nuevo varapalo judicial a Sánchez", y apuntó que el "cese de Ábalos no tapa las corruptelas a favor de Maduro para pagar los votos de Podemos", en referencia a la salida del Gobierno del anterior ministro de Transportes, José Luis Ábalos, cuyo departamento tenía la responsabilidad de avalar las ayudas a las aerolíneas.

### "Prudencia"

Por su parte, Ciudadanos pidió la dimisión de la ministra de Hacienda, María Jesús Montero, como máxima responsable de la concesión de las ayudas.

La vicepresidenta primera, Nadia Calviño, aseguró ayer que la gestión pública "tiene que estar marcada por los principios de prudencia y responsabilidad", que son los que han guiado la gestión económica del Gobierno. Calviño reiteró que el Gobierno ha actuado, tanto en este caso como en cualquier otro, bajo dichos principios y recalco que el juzgado "lo que ha hecho es dar cinco días a la empresa para que explique por qué sería preciso o imprescindible abordar este pago".