



CaixaBank, Cerberus, Blackstone y BBVA sufrirán el tope a los alquileres PÁG. 8

Las agencias de viajes vuelven a vender vuelos de Ryanair PÁG. 12

## Hacienda refuerza la inspección contra el fraude en carburantes

Llevará a cabo controles de impuestos en estaciones de servicio y distribuidores

La Agencia Tributaria ha puesto en el foco la lucha contra el fraude en los carburantes dentro de su Plan Anual de Control Tributario y Aduanero para 2024. El Ministerio, que encabeza María Jesús Montero, re-

conoce que durante 2022 y 2023 el fraude organizado en la comercialización de hidrocarburos ha sido el más activo y, por ello, ha constituido la actividad principal de control de los servicios de investiga-

ción de las Dependencias Regionales. Por este motivo, dentro de sus planes para este año, Hacienda ha incluido en su plan de acción seguir los casos investigados por las autoridades judiciales o del Ministerio

Fiscal y se acentuará la coordinación entre los servicios de la Inspección de los Tributos y los de Vigilancia Aduanera y las inspecciones en estaciones de servicio y distribuidores. PÁG. 5

## La UE se acerca a China en su gasto anual de Defensa

La amenaza rusa impulsa la inversión en este sector

La Unión Europea gasta en conjunto en Defensa una cantidad cercana a la de gigantes como China y se propone elevar la inversión para afrontar las crecientes amenazas geopolíticas que supone Rusia. PÁG. 29

## ESPAÑA, CUARTO PAÍS CON MÁS IRPF PARA RENTAS ALTAS

Solo Dinamarca, Francia y Austria se sitúan por delante del 54% que tributan en España los sueldos más elevados PÁG. 22

### Tipo máximo de IRPF en Europa

En porcentaje

País	Porcentaje
Dinamarca	55,90
Francia	55,40
Austria	55,00
<b>España</b>	<b>54,00</b>
Bélgica	53,50
Portugal	53,00
Suecia	52,30
Finlandia	51,40
Eslovenia	50,00
Países Bajos	49,50
Irlanda	48,00
Alemania	47,50
Italia	47,30
Islandia	46,30
Luxemburgo	45,80
Reino Unido	45,00
Grecia	44,00

Fuente: elaboración propia.

eLEconomista.es

## Los inversores acumulan liquidez con las bolsas en niveles máximos

Crece el patrimonio de los fondos monetarios

El volumen patrimonial de los fondos monetarios muestra que los inversores siguen colocando su dinero en unos productos que han recobrado el atractivo desde que los

bancos centrales normalizaron los tipos de interés, y con ello regresaron los rendimientos a los activos de renta fija, entre los que se encuentran los más seguros. PÁG. 19

## Las renunciaciones a herencias crecen un 26% desde el Covid

PÁG. 44

## La 'trama Koldo' utilizó 350 cuentas para poder desviar el dinero

La Guardia Civil pide datos a 30 entidades

La Unidad Central Operativa (UCO) de la Guardia Civil ha requerido información sobre un total de 350 cuentas y depósitos bancarios de los implicados en la trama Koldo. Según consta en los informes poli-

ciales, la UCO ha pedido información a un total de 30 bancos y entidades financieras, entre las que figuran Santander, CaixaBank, BBVA, Abanca, Unicaja, Bankinter y Deutsche Bank, entre otros. PÁG. 23

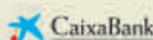
Torreal y Mutua encargan la expansión de Go Fit

Arcano buscará la financiación para facilitar nuevas aperturas de gimnasios PÁG. 15



Nuevo seguro para el parkinson, ELA o alzheimer

CaixaBank lanza este producto para enfermedades neurodegenerativas PÁG. 9



La banca tiene el 3,9% del patrimonio en capital riesgo

Las entidades aumentaron en 113.000 millones sus activos gestionados PÁG. 8



# Opinión

## Protagonistas



**Jesús Gascón**  
SEC. DE ESTADO DE HACIENDA

### Castigo a los sueldos altos

España es el cuarto país europeo con el IRPF más elevado para aquellos que perciben los sueldos más altos. Este castigo desincentiva el hecho de alcanzar puestos directivos y limita la competitividad de las empresas para atraer talento.



**Álvaro de Remedios**  
PRESIDENTE DE ARCANO

### Importante contrato

Torreal y Mutua encargan a Arcano la expansión internacional de Go Fit. El banco de inversión será así el responsable de buscar nuevas vías de financiación para impulsar la cadena de gimnasios más allá de nuestras fronteras.



**Gonzalo Gortázar**  
CEO DE CAIXABANK

### Inestimable ayuda

CaixaBank lanza al mercado la primera póliza de vida y enfermedad para los pacientes con Alzheimer, Parkinson o ELA y otras graves patologías degenerativas. Contribuye con ello a cubrir la dependencia de estas personas.



**Ricardo Fernández**  
NUEVO CEO DE DESTINIA

### Ambicioso objetivo

El nuevo CEO de Destinia asegura en una entrevista que la firma se ha fijado como meta "obtener una facturación de 250 millones en 2024". Un ambicioso objetivo que la agencia *online* espera lograr gracias al *boom* del turismo.



**Mario Vaz**  
CEO DE VODAFONE ESPAÑA

### Pone el foco en la eficiencia

Vodafone España cerrará todas sus centrales de cobre antes del verano. Con esta medida, la operadora acelera la migración del ADSL a la fibra lo que le permitirá multiplicar sus ratios de eficiencia y ahorrar costes.

## Quosco

FINANCIAL TIMES (EEUU)

### La economía de China sufre un nuevo golpe

La economía de China mostró más signos de lento impulso a medida que la actividad fabril se desaceleró, aumentando la presión sobre el presidente Xi Jinping para que tome medidas más enérgicas para impulsar el crecimiento días antes de que Beijing abra su evento político anual emblemático. El índice oficial de gerentes de compras del sector manufacturero del país se situó en 49,1 en febrero, cayendo desde una lectura de 49,2 en enero y en línea con un pronóstico de un analista de Reuters. Una lectura por debajo de 50 marca una contracción con respecto al mes anterior. La debilidad del PMI manufacturero chino se mantiene constante, en contracción durante cinco meses.

LE FIGARO (FRANCIA)

### Elon Musk demanda a OpenAI

El multimillonario Elon Musk, que inicialmente financió la *start-up* detrás de ChatGPT, presentó una demanda en San Francisco contra la empresa y su cofundador y director Sam Altman. "OpenAI se ha transformado en una filial de facto de la mayor empresa tecnológica del mundo: Microsoft", dice el documento. "Bajo el liderazgo de su nueva junta directiva, no sólo está desarrollando, sino perfeccionando para maximizar las ganancias de Microsoft, en lugar de hacerlo por el bien de la humanidad", ya que la empresa de Bill Gates inyectó más de 10 mil millones de dólares.



Yolanda Díaz, vicepresidenta del Gobierno. EFE

## El Tsunami

### ¿Prioridades desviadas? Díaz y la IA en EEUU

El reciente viaje de **Yolanda Díaz** a Estados Unidos ha suscitado reflexiones sobre sus prioridades y los desafíos que enfrenta el mercado laboral español. Mientras España lucha con una tasa de desempleo significativamente más alta en comparación con Estados Unidos, durante su visita pareció centrarse en combatir lo que percibe como sesgos en algoritmos que afectan al mundo laboral. Su participación en la firma de la "Declaración sobre el Sesgo Algorítmico en el Mundo del Trabajo" junto a la Secretaria de Trabajo de Estados Unidos, **Julie Su**, subraya su compromiso con acortar la brecha de género hasta en los sistemas de inteligencia artificial. Díaz ha asegurado que "los algoritmos no son neutros, tienen sesgos" y que, en su opinión, la utilización de esta herramienta computacional es "el debate del momento" y "no el del futuro". La vicepresidenta segunda española ha defendido la intención de los gobiernos de España y de EEUU

de avanzar en el desarrollo de la economía digital, pero colocando los derechos fundamentales y laborales "en el centro". Sin embargo, algunos podrían cuestionar si este enfoque aborda adecuadamente el problema urgente del desempleo en España. De hecho, hay quien ya se pregunta si el énfasis en los sesgos algorítmicos

### La ministra ha firmado una declaración sobre transparencia algorítmica

podría desviar la atención de desafíos laborales más inmediatos, como la creación de empleo y la recuperación económica.

### Las mascarillas caducadas generan dudas

A pesar de la evidencia científica sobre su importancia durante la pandemia, el país ha enfrentado

críticas por retirarlas tardíamente. Sin embargo, la revelación de que el Ministerio de Sanidad posee más de 156 millones de mascarillas caducadas plantea interrogantes sobre la gestión de recursos durante la crisis sanitaria. Estas mascarillas, adquiridas en diferentes compras durante la pandemia, representan un desafío logístico y financiero. Se ha solicitado una extensión de la fecha de caducidad, pero la incertidumbre persiste sobre el destino final de este material. El precio de adquisición de éstas, que varía según el tipo, alcanza casi los 85 millones de euros, lo que plantea preocupaciones sobre el uso eficiente de los fondos públicos. La falta de transparencia en torno a quién vendió estas mascarillas, cuándo se adquirieron y por qué se continuaron comprando y almacenando en grandes cantidades, suscita sospechas sobre posibles irregularidades. El *caso Koldo*, además resalta la opacidad y la posible corrupción en la gestión de los contratos de emergencia que ha gestionado el ejecutivo de **Pedro Sánchez** en estos últimos años.

## El pulso de los lectores

China se está preparando... por los conflictos y guerras internacionales que existen actualmente (Rusia, Ucrania, Israel-Hamás-Gaza), guerras que llevan, que arrastran a otros países a posicionarse.  
@ SANDRA S.

Si el Estado gestionará igual que Juan Roig sus empresas creo que estaríamos a la cabeza de Europa.  
@ SERGIO CALLE

Este es el ejemplo de que se pueden dar buenos resultados y tener trabajadores con un contrato fijo. Lamentablemente, tener que estar rotando de empresa en empresa porque no te dan la oportunidad de desarrollarte profesionalmente en la misma compañía ni se premia la promoción interna. ¡Es muy triste que pase esto!  
@ PATRICIA GONZALEZ

Esto era previsible, ya no existe la flexibilidad laboral con la reforma laboral y todas las empresas tienen picos de demanda que dejan tres opciones: no coger más pedidos, despidos colectivos cuando baja el trabajo o cerrar la empresa.  
@ ALEX M

Cuando un trabajador dimite, lo hace por múltiples y variados motivos. Lo que sí parece indiscutible, es que un mercado laboral donde se dan dimisiones de trabajadores evidencia varias realidades: las organizaciones y empresas deben esforzarse por mejorar sus condiciones y entornos de trabajo si quieren consolidarse y existen sectores productivos con un desajuste entre oferta y demanda de profesionales.  
@ BORJA

## En clave empresarial

### Castigo a la transmisión de riqueza

Las renunciaciones en España a cobrar las herencias se han incrementado un 26,3% desde el inicio de la pandemia del Covid. En concreto, mientras que en 2020 lo hicieron 44.518 personas su número en 2023 ascendió en 56.108. Un aumento que no se puede explicar solamente por el alza en el volumen de herencias. Así lo refleja la comparativa de los dos últimos años, con un ligero descenso del 0,7% en herencias y un impulso del 1,1% en renunciaciones. El desconocimiento generalizado al respecto de las deudas que tenía el fallecido es uno de los motivos de esta divergencia. Aunque la razón principal reside en el elevado castigo que aún recibe en España la mera transmisión de riqueza, pese a los esfuerzos de las autonomías por bonificar el Impuesto de Sucesiones y Donaciones. Solo con más rebajas se evitará que los ciudadanos renuncien a un patrimonio que es suyo por derecho.

### Brecha salarial: problema aún pendiente

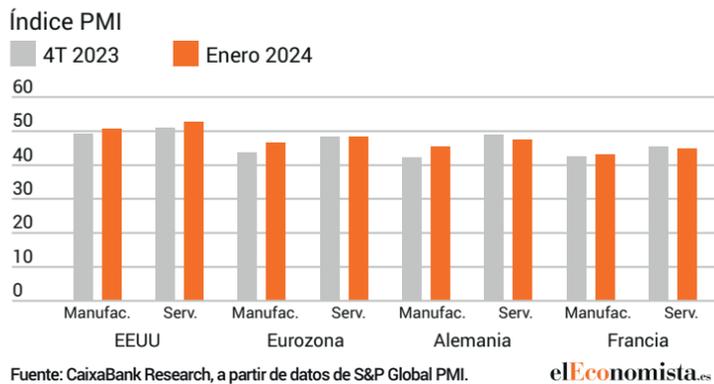
Pese a los avances de los últimos años, la lucha contra la brecha salarial que discrimina a las mujeres sigue siendo necesaria, ya que carece de justificación alguna en términos económicos y sociales. Además, se trata de una tarea que incumbe a todo tipo de empresas, con independencia de su tamaño. No en vano, esta situación le cuesta a España 213.013 millones al año según el Índice *ClosinGap*, que elabora PwC. Un informe que también destaca que faltan 39 años para alcanzar la paridad económica. A la visa está que la brecha salarial sigue siendo un problema pendiente en nuestro país y que las empresas aún tienen mucho camino por recorrer para sacar el máximo rendimiento al talento femenino que tiene a su alcance.

### Vodafone cierra su etapa de ADSL

Vodafone España completará en los cuatro próximos meses el cierre y desmantelamiento de sus 1.106 centrales de ADSL, lo que provocará la eliminación total de la infraestructura de banda ancha a través de los conductos tradicionales de cobre. Sigue así el camino de Telefónica y pone fin a su etapa de conectividad a través de una tecnología que fue clave para llevar la banda ancha a todo el país. Pero los tiempos cambian y ahora Vodafone apostará en firme por la fibra. Una estrategia adecuada ya que con esta infraestructura mejorará el servicio para sus clientes e impulsará la eficiencia mediante el ahorro de costes.

## El gráfico

### Divergencia en el avance de las economías



**EEUU AVANTAJA CLARAMENTE A LA EUROZONA.** Los primeros datos de actividad del año continuaron dibujando unas economías avanzadas a distintas velocidades. Los indicadores PMI de la eurozona se mantuvieron cerca pero por debajo de los 50 puntos que delimitan la expansión de la contracción de la actividad. En cambio, en EEUU, dichos índices se mantienen holgadamente por encima de 50.

## Adecuado coto al fraude del diésel

Cerca del 10% de las gasolineras ofrece un precio en el diésel que se sitúa por debajo de la suma total del precio mínimo de referencia para los carburantes y los impuestos correspondientes. Esta situación se produce por la existencia de comercializadoras mayoristas, que en realidad son empresas pirata, que venden a algunas marcas a precios inferiores al mercado, pero que desaparecen cuando hay que pagar los tributos. Las gasolineras no incurrir en irregularidades, ya que reciben los descuentos y no pueden detectar previamente el fraude fiscal puesto que se les factura con los impuestos correspondientes. Según KPMG, el volumen de ventas que podrían estar gestionando los operadores fraudulentos asciende a 26.000 millones de euros entre los años 2013 y 2022. Asimismo, los importes defraudados o impagados detectados en materia de IVA ascienden a 588 millones. Una cifra que la Agencia Tributaria eleva hasta 700 millones, y que equivale al 6%

**Hacienda pone en el foco las prácticas de evasión de tributos que permiten vender carburantes por debajo de costes**

de la recaudación total del impuesto de hidrocarburos. Con el objetivo de suprimir esta práctica delictiva, Hacienda ha puesto el foco en la lucha contra el fraude del diésel. De hecho, se llevarán a cabo controles en las estaciones de servicio para detectar cualquier operación sospechosa. Además, el Fisco vigilará también el acceso al Registro de extractores de los depósitos para paliar el agujero que este fraude genera a las arcas públicas. Sin duda, cualquier iniciativa que vaya en pro de suprimir esta situación delictiva es adecuada. Primero porque es ilegal y perjudica a la recaudación. Pero también porque el fraude en los carburantes genera una clara competencia desleal en el sector de las estaciones de servicio.

## Fiscalidad excesiva con las rentas altas

España es el cuarto país de Europa con el tipo máximo del Impuesto de la Renta más elevado, con un 54%. De hecho, nuestro país solo es superado por Dinamarca (55,9%), Francia (55,4%) y Austria (54%) y bate ampliamente la media de los estados europeos, que está situada en el 48,2%. En el otro extremo de la tabla se encuentran Hungría (15%), Estonia (20%) y la República Checa (23%). La elevada fiscalidad con los que perciben sueldos más altos empuja a estas personas a ganar menos dinero. Esto tiene consecuencias para las empresas ya que reduce su competitividad para atraer el talento de los ejecutivos, además de expulsar a los trabajadores más cualificados. Por otro lado, también daña el consumo, ya que se centra en las personas con más recursos para gastar.

## Liquidez a la espera de señales inversoras

Los fondos monetarios, vehículos de inversión por excelencia para rentabilizar la liquidez, se encuentran en máximos históricos, tanto en Estados Unidos, donde ya han alcanzado los seis billones de dólares, como en Europa, donde acaparan 172.600 billones de dólares. La normalización de tipos de interés emprendida por los bancos centrales para atajar la inflación ha permitido aprovechar el repunte de rentabilidad del activo libre de riesgo, que hasta entonces se encontraba en negativo. Este exceso de liquidez indica que los inversores están esperando al proceso inverso, la bajada de tipos, para empezar a tomar posiciones en unas bolsas que igualmente se encuentran en máximos históricos y en activos de renta fija de duración media.

## La imagen



**TEMPORAL DE NIEVE EN MEDIA ESPAÑA.** El fin de semana ha estado marcado por la lluvia, el viento, el granizo y hasta nevadas en algunos puntos de España como, por ejemplo, Segovia. Ahora, de cara a esta semana, el territorio nacional recupera poco a poco la normalidad tras las intensas precipitaciones de las últimas horas. EFE

**PRESIDENTE EDITOR:** Gregorio Peña.  
**VICEPRESIDENTE:** Clemente González Soler.  
**DIRECTOR COMERCIAL:** Gabriel González Gómez.  
**DIRECTOR DE OPERACIONES Y FINANZAS:** David Atienza.  
**DIRECTOR GERENTE DE INTERNET:** Rubén Santamaría.  
**DIRECTOR DE COMUNICACIÓN:** Juan Carlos Serrano.  
**SUBDIRECTORA DE PUBLICIDAD INSTITUCIONAL:** Nieves Amavizca.  
**DIRECTORA DE ADMINISTRACIÓN:** Marisa Fernández.

**elEconomista**  
**DIRECTOR:** Amador G. Ayora.  
**DIRECTORES ADJUNTOS:** Joaquín Gómez, Javier Huerta y Laia Julbe. **SUBDIRECTOR:** Rubén Esteller.  
**JEFE DE REDACCIÓN: EMPRESAS Y FINANZAS:** Javier Mesones. **BOLSA E INVERSIÓN:** Isabel Blanco.  
**ECONOMÍA:** Ignacio Flores. **INVESTIGACIÓN:** Javier Romera. **CONTENIDOS Y COORDINACIÓN:** Francisco Sánchez y Ana Míguez.  
**COORDINADORES: OPINIÓN:** Rafael Pascual. **NORMAS Y TRIBUTOS:** Eva Díaz. **DISEÑO:** Pedro Vicente.  
**FOTOGRAFÍA:** Pepo García. **INFOGRAFÍA:** Clemente Ortega. **INFORMACIÓN AUTONÓMICA:** Carmen Delgado.  
**DELEGACIONES: BRUSELAS:** Lidia Montes. **CATALUÑA:** Estela López. **PAÍS VASCO:** Maite Martínez. **VALENCIA:** Ángel Álvarez. **CASTILLA Y LEÓN:** Rafael Daniel.  
**elEconomista.es**  
**DIRECTOR DE DISEÑO, PRODUCTO Y NUEVOS DESARROLLOS:** Javier E. Saralegui.

**PRESIDENTE FUNDADOR**  
 Alfonso de Salas  
 Fundado en 2006  
**EDITORIAL ECOPRENSA SA**  
 Dep. Legal: M-7853-2006  
**PARA CONTACTAR**  
 C/ Condesa de Venadito, 1.  
 28027. Madrid.  
 Telf: 91 3246700  
 www.eleconomista.es/opinion

## Opinión

## INTELIGENCIA EMOCIONAL FRENTE A LA IA



**Víctor Alvargonzález**

Socio fundador de Nextep Finance

Lo bueno de trabajar en los mercados financieros es que aprendes de todo. En los últimos años hemos tenido que saber desde cómo se crea y aprueba una vacuna hasta cuestiones militares y geopolíticas.

Pero para mí lo más interesante ha sido aprender sobre la inteligencia artificial generativa. Con la ventaja de que, al parecerme algo tan importante para la economía y las empresas, me puse a ello muy pronto, lo que nos permitió dar muy buenos consejos de inversión a nuestros clientes. El extremadamente alto peso que ha tenido la tecnología en nuestras carteras recomendadas no ha sido casual.

Para empezar, aprendí que el “apellido” importa. La inteligencia artificial - entendida como algoritmos que hacen determinadas tareas - lleva con nosotros mucho tiempo. Lo que ha cambiado es su capacidad de aprendizaje, que se ha disparado exponencialmente. Por eso ahora se añade el apellido “generativa”. Un cambio tan importante como cuando en los años 70 se descubrió la forma de aumentar exponencialmente la ca-

pacidad de los microchips

En mi opinión, desde un punto de vista empresarial, el advenimiento de la inteligencia artificial generativa - que a efectos prácticos llamaremos simplemente IA -, es un *win win*. Sólo veo ventajas (para quien sepa sacarle partido). Todo se resume en una frase: incremento de la productividad. Y la productividad dispara la cuenta de resultados. En algunos casos ese incremento de productividad será superior al 40 %, en otros a lo mejor se queda en un 20 %. Pero, a largo plazo, casi todas las actividades económicas verán aumentada su productividad.

Ahora bien, de cara a la sociedad, y muy especialmente a la capacidad de las personas para ganarse la vida y no ser sustituidas por una máquina, la cosa cambia. Así que empecé a pensar qué cosas no pueden ser sustituidas por estos algoritmos, porque además eso nos ayuda a detectar el tipo de sectores y empresas en las que más partido se puede sacar a la IA desde el punto de vista del inversor.

Por ejemplo, creo que la IA nunca sustituirá a un Beethoven, Mozart, Van Gogh o la

forma de tocar la guitarra de Keith Richards. Mi sensación - y llevo tiempo estudiando el tema - es que a la IA le va a costar mucho superar el listón del sentimiento y la pasión, que es lo que genera esa creatividad que aporta valor. Si un creativo de publicidad no tiene sentimientos ni entiende lo que significan ¿cómo va a generar sentimientos en su público objetivo?

Luego pensé que probablemente a la IA también le va a costar tener la visión de los buenos empresarios. Los mejores negocios suelen estar basados en una gran dosis de creatividad y capacidad de pensar “fuera de la caja”. Y, al menos de momento, la IA piensa dentro de una caja creada por el hombre, por mucho que aprenda.

Un ejemplo de lo de la caja lo tenemos en la IA creada por Google: como los creadores son jóvenes *woke*, el algoritmo llegó a la conclusión de que todas las grandes figuras de la humanidad tenían que ser de color, ya que no podía haber un hombre blanco digno de haber hecho algo bueno o importante en la historia. Han tenido que revisarla.

Al final llegué a una conclusión muy sencilla:

**Adaptar esta nueva tecnología requiere de la asertividad de las empresas, en especial las grandes**

lla: la inteligencia artificial nos ganará por goleada en todo lo que suponga tratamiento de datos, cálculo, análisis y por supuesto capacidad de trabajo, pero con lo que no va a poder es con la inteligencia emocional.

La inteligencia emocional se basa en los sentimientos, la autoconciencia, la motivación, el entusiasmo, la perseverancia, la empatía, la agilidad mental, el carácter, la autodisciplina o la intuición, entre otros factores. También importan la compasión o el altruismo, cuestiones indispensables para una buena adaptación social.

No sé si se habrán dado cuenta, pero la mayoría de la gente que está bien situada en el mundo de la empresa o de la política son personas con una gran capacidad de relaciones públicas, *networking*, politiquero o incluso adulación, que además saben unirse al grupo adecuado en el momento justo. El mérito o el coeficiente intelectual ayudan, pero la inteligencia emocional es fundamental. Especialmente en las grandes organizaciones.

Como ven, la definición “de libro” de la inteligencia emocional es mucho más bonita que algunas de estas cosas que menciono, pero prefiero hablarles “en plata” y no dejarme nada fuera. Se trata de que la IA sea para ustedes una herramienta y no que acaben siendo ustedes una herramienta de la IA.

## UN BALÓN DE OXÍGENO PARA LA SOSTENIBILIDAD



**Manuel Mestre**

Director del área de Ayudas de Ayming España

El sector textil y del calzado español cuenta con un gran reconocimiento internacional por la calidad y el diseño, teniendo un gran peso en la industria de determinadas regiones. Sin embargo, la globalización y la deslocalización de la producción, las demandas de los consumidores y la subida del precio de las materias primas han hecho saltar poco a poco las costuras de la industria textil nacional, y el sector se enfrenta ahora un ejercicio que se antoja definitivo. En este mismo escenario, la economía circular emerge como un paradigma clave en la gestión sostenible de los recursos, y su aplicación en el sector textil, de la moda y confección, así como al calzado, están dando lugar a iniciativas tan necesarias como transformadoras.

Si bien el objetivo no alcanzado de la industria era lograr inversiones por un valor de hasta 12.000 millones de euros mediante la colaboración público-privada, el PERTE de Economía Circular finalmente aprobado el año pasado emergerá ayudas por valor de 492 millones de euros movilizando recursos superiores a los 1.200 millones hasta 2026, una oportunidad única para empujar la industria a realizar una revisión de todos los procesos para alargar sí o sí el ciclo de vida útil de bienes y productos, y reducir la huella ecológica en dos sectores clave, el textil y calzado y el del plástico.

Y es que el PERTE, que vehiculizará este impulso a la economía circular en el sector textil, se centra en cerrar el ciclo de vida de los productos textiles y de calzado, minimizando la generación de residuos y promoviendo la reutilización y reciclaje. Este enfoque implica repensar cada etapa de la cadena de valor, desde el diseño y la producción, hasta la gestión de residuos.

El pasado año fue el primero en el que el sector textil experimentó un crecimiento reseñable de su facturación, si bien las cifras están todavía muy lejos de las anteriores al comienzo de la pandemia, en concreto, un 40% por debajo. Sin embargo, esta nueva puerta hacia la financiación para el sector textil emerge como catalizador definitivo para impulsar la industria. Desde la producción de materiales hasta la gestión de residuos, la cadena de valor de estos sectores ha sido un contribuyente notable a la contaminación y la generación de desperdicios sin más utilidad. Precisamente, el corazón del PERTE de Economía Circular para el sector textil radica en el diseño sostenible. Si bien las empresas del sector están adoptando prácticas que priorizan la durabilidad, la reparabilidad y la reciclabilidad en sus productos. La introducción de materiales reciclados y la reducción de químicos nocivos son ahora más que necesarios para avanzar en sostenibilidad y rentabilidad.

La producción de todas esas empresas que

quieran servirse del PERTE implicará el uso eficiente de recursos, la optimización de procesos y la incorporación de tecnologías limpias. La Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos (EPA) estima que la industria textil es responsable del 10% de todas las emisiones globales de carbono en el planeta. Por ello, las fábricas están explorando métodos de fabricación de bajo impacto y energías renovables para reducir su huella de carbono.

Según la Fundación para la Economía Circular, solo el 12% de los residuos textiles se reciclan actualmente. Así, el reciclaje y la reutilización son pilares fundamentales del PERTE. Las empresas están implementando sistemas para recuperar materiales de productos al final de su vida útil, cerrando así el ciclo de producción, y la colaboración con programas de recogida y centros de reciclaje es esencial para el éxito de esta fase.

La transformación definitiva del sector textil en España no sólo se hace imprescindible para apuntalar la durabilidad de un sistema, si no que, con un aumento de las regulaciones medioambientales, el incumplimiento de determinadas normativas puede resultar costoso. De hecho, la Unión Europea ya ha propuesto muchas significativas para las empresas que no cumplan con los objetivos de reciclaje y sostenibilidad.

La eficacia económica también se ve claramente impactada, con empresas líderes en

sostenibilidad experimentando un crecimiento de ingresos dos veces mayor. A medida que la Unión Europea propone muchas significativas para incumplimientos normativos, el cumplimiento se ha vuelto tanto un deber como una oportunidad para mantener una reputación empresarial sólida. Y está claro, la Innovación y la diferenciación en el mercado están directamente relacionadas con la adopción de modelos de economía circular, ya que esta no solo atrae a consumidores comprometidos con el medio ambiente, sino que también impulsa la Innovación en productos y procesos impulsando la competitividad y la atracción de inversores.

No podemos, no obstante, pasar por alto los desafíos. Aunque un gran volumen de los consumidores está dispuestos a cambiar sus hábitos de consumo por productos más sostenibles, la falta de conciencia y la proliferación de ‘fast-fashion’ sigue siendo un obstáculo significativo. Superar este desafío requerirá esfuerzos continuos en educación y concienciación, pasos y medidas que desde hace tiempo vemos que adquieren más relevancia.

El análisis del PERTE en la industria textil y del calzado revela un cambio trascendental hacia la sostenibilidad. Es algo más que un plan un plan estratégico. Al adoptar prácticas de economía circular en cada eslabón de la cadena de valor, las empresas no solo estarán abrazando la responsabilidad ambiental, sino también asegurando su posición en un mercado donde la sostenibilidad no es solo un valor agregado, sino un requisito para la supervivencia a largo plazo. El futuro sostenible de la moda y la confección está en marcha.

**El sector textil se puede beneficiar de la economía circular para disminuir emisiones de CO2**

## Empresas & Finanzas

# La Agencia Tributaria pone el foco en la lucha contra el fraude del diésel

Vigilará el acceso al Registro de extractores de depósito fiscal para paliar este agujero

Se llevarán a cabo controles en el impuesto de hidrocarburos en las estaciones de servicio

Rubén Esteller MADRID.

La Agencia Tributaria ha puesto en el foco la lucha contra el fraude en los carburantes dentro de su Plan Anual de Control Tributario y Aduanero para 2024.

El Ministerio, que encabeza María Jesús Montero, reconoce que durante 2022 y 2023 el fraude organizado en la comercialización de hidrocarburos ha sido el más activo y, por ello, ha constituido la actividad principal de control de los servicios de investigación de las Dependencias Regionales.

Para este año además, cuando ya es un clamor sectorial el agujero que se está produciendo, el departamento de Montero indica que “es previsible la continuidad de estas actividades a lo largo de 2024, empujadas por los altos precios de los combustibles”.

Por este motivo, dentro de sus planes para este año, Hacienda ha incluido en su plan de acción seguir los casos investigados por las autoridades judiciales o del Ministerio Fiscal -como la reciente Operación Memorable- y se acentuará la coordinación entre los servicios de la Inspección de los Tributos y los de Vigilancia Aduanera.

Asimismo, la Agencia Tributaria continuará colaborando y apoyando a las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad del Estado.

La novedosa figura de la EPPO (European Public Prosecutor Office – Oficina de la Fiscalía Europea) en España ha permitido ya abrir un cierto número de investigaciones por medio de esta modalidad de instrucción no judicial de casos.

La prevención del fraude por medio de técnicas de anticipación que permitan conocer en tiempo real los movimientos de las organizaciones criminales, para detener el fraude tan pronto comience.

En este sentido y para 2024, la completa implantación del Registro de Extractores de Depósito Fiscal, exigirá del máximo rigor de la Agencia Tributaria en orden a evitar que operadores previamente involucrados en este fraude, de forma directa o indirecta, accedan a este registro de operadores de confianza o utilicen indebidamente depósitos fiscales que no cumplan la normativa.

La colaboración entre los servicios de Aduanas, Gestión Tributaria e Inspección Financiera y Tributaria hará posible este pleno des-



María Jesús Montero, ministra de Hacienda. EUROPA PRESS

de tramadas activas en el sector de hidrocarburos.

Por su parte, el sector de los hidrocarburos está solicitando al Gobierno que modifique la Ley de este impuesto en las enmiendas que tiene que presentar antes del 6 de marzo en el Congreso al Real decreto ley 8/2023 para evitar la situación actual en la que los operadores, tras haber extraído el carburante de un depósito fiscal sin pagar el IVA dejan de ingresarlo cuando realizan las posteriores operaciones de venta, tal y como les exige la norma actual.

La medida que se propone es simple, y consiste en que, antes de poder extraer carburantes del depósito, se deberá garantizar a la Administración el pago del IVA correspondiente a la venta posterior que se realizará del producto, bien prestando algún tipo de aval o bien demostrando que es un operador confiable, según su perfil de cumplimiento con la Administración. De este modo, se limitan las opciones para que los operadores fraudulentos dejen de ingresar el IVA a las arcas públicas.

Italia, que también afrontaba una situación de fraude generalizado en el sector, aplicó una medida simi-

La Oficina de la Fiscalía Europea colabora ya en la persecución de estos casos

## Una estafa que ha manejado ventas por 26.000 millones

El fraude en el sector de los hidrocarburos se ha convertido en un problema creciente en los últimos años. Según las estimaciones realizadas por KPMG, el volumen de ventas que podrían estar gestionando los operadores irregulares asciende a 26.000 millones de euros entre los años 2013 y 2022. Por su parte, en este mismo período, los importes defraudados o impagados detectados en materia de IVA ascenderían a 588 millones de euros. Esta cantidad, no obstante, habría seguido subiendo. Según se

desprende del listado que publica anualmente el Gobierno, la Agencia Tributaria eleva a cerca de 700 millones el nivel de morosidad alcanzado en 2022 frente a una recaudación total de 11.984 millones. Es decir, que esta morosidad equivale ya a casi el 6% de la recaudación total del impuesto de hidrocarburos. Durante el año pasado, este Impuesto aumentó su recaudación, pero a un menor ritmo que en 2021 y no alcanzó todavía el nivel de 2019, salvo en el caso de las gasolineras.

pliegue de efectos del Registro, del que se espera detenga el fraude millonario al IVA en el sector.

La entrada en vigor de este Registro se llevará a cabo a partir del próximo 28 de marzo, pero el plazo dado por la administración para su arranque ha provocado un efecto llamada desde su aprobación el pasado mes de diciembre.

### Controles en la red

En el ámbito del Impuesto sobre Hidrocarburos, se incluirán controles a todos los sujetos intervinientes en la cadena de distribución de los hidrocarburos hasta su distribución minorista. Si tales actividades implican también un fraude al IVA, se actuará de forma coordinada con otras áreas de la Agencia Tributaria. Se realizarán controles

lar desde el año 2019, con éxito reconocido tanto para la Administración como para los operadores de ese país en cuanto a la efectividad de la misma y a su facilidad de implantación. De hecho, según indican las fuentes consultadas, tal fue el éxito de esta medida que algunos de los grupos que cometían este tipo de fraudes en Italia se habrían trasladado a España.

Las medidas incorporadas por este Real Decreto -que prohíben la venta entre distribuidores al por menor- ayudan a combatir algunas prácticas fraudulentas sectoriales, pero no abordan el fraude fiscal en el IVA, para el que resultaría imprescindible disponer de instrumentos normativos específicos que traten de impedir que llegue a cometerse.



**elEconomista.es**

Diario líder en información económica en español

# BIENESTAR

Sección

ca - Ejercicios - **Salud Mental** - Medicamentos

Con información, consejos y estudios sobre el equilibrio y la gestión emocional

Invierte en bienestar, entra en:

[www.eleconomista.es/salud-bienestar/salud-mental](http://www.eleconomista.es/salud-bienestar/salud-mental)

# Naturgy lleva a cabo el mayor recorte de contratos de gas de su historia

Reduce en un récord de 27.524 millones sus compromisos de compra a largo plazo

Rubén Esteller MADRID.

Naturgy ha llevado a cabo el mayor recorte en los compromisos de compra de gas natural de su historia con un ajuste que alcanza los 27.524 millones de euros.

Una vez superada la crisis de precios del gas de 2022, según desvela su auditor KPMG, la empresa ha reducido los compromisos de compra a largo plazo desde los 83.300 millones hasta los 55.776 millones con los que ha cerrado 2023.

La evolución de estos compromisos de compra ha ido cambiando notablemente durante los últimos años y se ajusta en función de la situación de la demanda y del precio, así como de las estrategias de mercado de la compañía.

En 2018, con la llegada de Francisco Reynés a la presidencia, Naturgy ya llevó a cabo un importante ajuste. En aquel momento, se pasó de los 83.630 millones de euros hasta los 59.045 millones, es decir, un recorte de 24.585 millones.

La cifra siguió reduciéndose al siguiente ejercicio hasta el mínimo de 53.650 millones de euros.

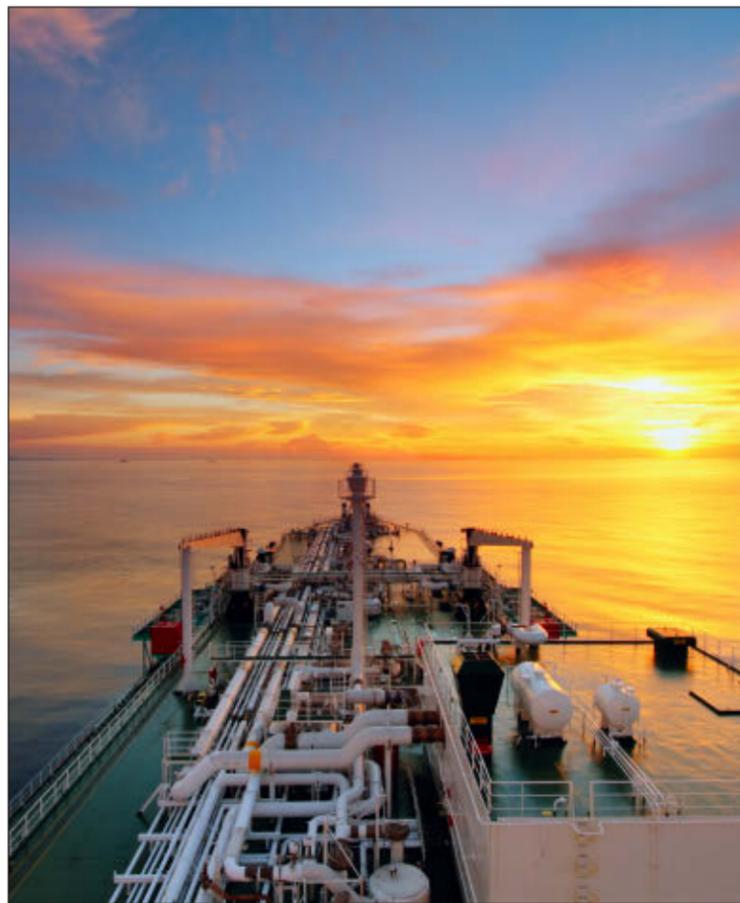
A partir de 2021, la empresa vol-

## Biometano para los ciclos combinados

Naturgy ha comenzado a probar el uso de biometano para producir electricidad en las centrales de ciclo combinado de gas. Este test podría resultar de una importancia clave para el suministro de electricidad en el país ya que contribuiría de un modo notable a la descarbonización del sistema eléctrico. La medida puede suponer también un incentivo añadido para el cierre de las centrales nucleares en caso de éxito.

vió a incrementar sus compromisos y los elevó hasta los 64.710 millones. Y en 2022, en plena crisis del gas, Naturgy subió con fuerza sus compromisos y recuperó los niveles de 2018 con 83.300 millones.

Naturgy dispone de contratos de compra y venta de energía que en



Un buque metanero. EE

la mayoría de los casos incluyen cláusulas take or pay, en virtud de las cuales el comprador asume la obligación de pagar el valor de la cantidad de energía contratada con independencia de que la reciba o no. Estos contratos se celebran y se mantienen con el propósito de hacer frente a las necesidades de recepción o entrega física de energía previstas por la compañía de acuerdo a las estimaciones periódicas de compra y venta de energía, cuyo seguimiento se efectúa de manera sistemática y que se ajustan siempre mediante entrega física.

La compañía ha llevado esta reducción para ajustarlos al nuevo contexto de mercado en el que existen unos precios más bajos y una mayor cantidad de gas.

Christina Rentell, Senior Research Associate, Aurora Energy Research, explicó sobre la situación del mercado que: "El descenso reciente de los precios del gas es debido a una combinación de varios factores: un invierno cálido, una recuperación lenta de la demanda, y una bajada de los precios del CO2, que desincentiva el cambio de carbón a gas. Adicionalmente, la Comisión Europea está negociando la extensión de las medidas de reducción de demanda de gas, que están actualmente en vigor. Se espera que el impacto de estos factores aplique presión bajista hasta el próximo periodo invernal (2024-2025), dadas las altas reservas de gas en Europa, y la expectativa de que las temperaturas invernales sigan altas en lo que queda de este invierno".

DE  
EXPERTO

A  
EXPERTO

elEconomista.es

hp Windows 11

Seguridad para trabajar desde cualquier lugar.

## Conversaciones de tú a tú sobre el presente y el futuro del trabajo flexible.

Capítulo 01 con:

**Melchor Sanz**

Director de Tecnología e Innovación en HP

**Antonio Lorenzo**

Director de Digital 4.0, tecnología y telecomunicaciones de elEconomista

4 Lunes de marzo

Consulta la entrevista al completo en tu diario y en:

[www.bit.ly/DeExpertoaExperto-Cap1](http://www.bit.ly/DeExpertoaExperto-Cap1)



## Empresas &amp; Finanzas

# CaixaBank, Cerberus, Blackstone y BBVA sufrirán el tope del alquiler

Los fondos cuenta con 20.730 pisos en Cataluña, primera región en topar precios

Alba Brualla MADRID.

CaixaBank, Cerberus, Blackstone y BBVA son los grandes inversores que podrían verse más afectados por el índice de precios de referencia que regulará y topará el alquiler en las zonas tensionadas. Este índice diseñado por el Gobierno en el contexto de la nueva ley de vivienda ya está listo y estará operativo previsiblemente en la segunda semana de marzo.

Los grandes tenedores de viviendas- aquellos que cuenten con diez o más activos en propiedad- son los que realmente van a notar un impacto ya que si sus pisos se encuentran en una zona declarada como tensionada tendrán que ajustar las rentas a los límites que aplique el índice. Por el momento, únicamente Cataluña ha expresado su voluntad clara de poner en marcha una intervención del mercado del alquiler en 140 municipios.

De este modo, serían alrededor de 20.730 las viviendas que están en riesgo de verse afectadas por este índice, ya que se trata de las unidades que están en manos de grandes fondos en Cataluña, según los datos que maneja Atlas Real Estate Analytics (ver gráfico).

CaixaBank es la entidad que cuenta con un mayor volumen de pisos en esta región, concretamente 5.060 viviendas. Le siguen los fondos Cerberus y Blackstone con 2.880 y 2.600 pisos, respectivamente. BBVA sería el cuarto mayor propietario de

viviendas en alquiler en la comunidad catalana, con 2.450. Cevasa y Banco Sabadell, con 2.200 y 2.040 pisos, también podrían verse afectados.

En caso de que estas viviendas se encuentren en zonas declaradas como tensionadas los grandes tenedores cuando renueven el contrato o pongan en alquiler un piso nuevo tendrán que aplicar el sistema de índice de precios de referencia, salvo que la renta anterior, más la actualización, fuera inferior al precio que marca el índice de referencia que se aplica en la zona.

Esta situación es diferente para los pequeños propietarios, a los que se les congelan las rentas, ya que en su caso se tomará como referencia la última renta del contrato de arrendamiento, pudiendo incrementar la actualización anual. Únicamente tendrán que referenciarse al índice en aquellos casos en los que pongan una vivienda en alquiler por primera vez o que no haya estado alquilada en los últimos cinco años.

Más allá de Cataluña, el grueso de la cartera de viviendas de los fondos y grandes entidades se encuentra en la Comunidad de Madrid, donde acumulan más de 33.700 unidades. Si bien, la presidenta madrileña Isabel Díaz Ayuso ya ha advertido en numerosas ocasiones que no va a declarar zonas tensionadas. Sin ir más lejos, la pasada semana Jorge Rodrigo, consejero de Vivienda, Transportes e Infraestructuras de la Comunidad de Madrid, apun-

## Los grandes propietarios de alquiler en España

Inversores	Madrid	Cataluña	Valencia	Andalucía	TOTAL
Blackstone	13.130	2.600	770	10.60	17.560
CaixaBank	4.770	5.060	2670	7.800	20.300
Nestar (CBRE+Azora)	4.640	-	970	500	6.110
Renta Corporación	2.920	900	-	-	3.820
Cerberus	2.450	2.880	980	-	6.310
Banco Santander	1.500	-	490	1.510	3.500
Ares	1.330	-	-	-	1.330
Axa	1.150	-	-	-	1.150
Promur	990	-	-	-	990
TPG	840	-	570	-	1.410
Cevasa	-	2.200	-	-	2.200
BBVA	-	2.450	-	-	2.450
Banco Sabadell	-	2.040	1350	-	3.390
Indicisa	-	920	-	-	920
Azora	-	890	-	-	890
Núñez i Navarro	-	790	-	-	790
Crein	-	-	320	-	320
RKS	-	-	240	-	240
Catella	-	-	160	-	160
Unicaja	-	-	-	1.800	1.800
Genral de Galerías Comerciales	-	-	-	620	620
Carrefour	-	-	-	560	560
G. Ansan	-	-	-	440	440
Nogarent	-	-	-	420	420
Vukile	-	-	-	400	400
<b>Total</b>	<b>33.720</b>	<b>20.730</b>	<b>8.520</b>	<b>15.110</b>	<b>78.080</b>

Fuente: Atlas Real Estate.

[elEconomista.es](http://elEconomista.es)

tó el Gobierno que dirige Ayuso no declarará “ninguna zona tensionada” en la comunidad, al considerar que se está “interviniendo el mercado” y “lo único que conllevaría es que subirán todavía mucho más los precios”.

Andalucía es la siguiente región con mayor presencia de viviendas en manos de grandes inversores, con 15.110 unidades, seguida de la Comunidad Valenciana, con 8.520.

### Aumentan la oferta nueva

La intervención del mercado del alquiler ha sido duramente criticada por el sector en general al considerar que esta va a lograr el efecto contrario: que se retiren viviendas del mercado. De hecho, ya se ha detectado una fuga de viviendas que pasan del mercado de alquiler tradicional al temporal, que ha crecido casi un 40%, hasta suponer el 11% de la oferta.

Asimismo, no ven lógico que se

Los grandes inversores han inyectado 10.000 viviendas nuevas al mercado en 2023

penalice y se trate de forma diferencial a los grandes inversores que son, precisamente, los que se están encargado de aumentar de forma considerable la oferta de alquiler, además, con inmuebles de obra nueva.

Concretamente, a través de acuerdos de *Build to Rent*, por el que los inversores se hacen con promociones enteras de alquiler, las entregas “se multiplican año a año, pasando de las apenas 500 unidades en 2019 hasta las 10.000 unidades de 2023”, según los datos que maneja Atlas Real Estate Analytics.

## La inversión en oficinas retrocede a cifras del año 2013

Madrid se impone y acapara un 67% del capital, frente al 27% de Barcelona

Alba Brualla MADRID.

La subida de los tipos ha impactado con fuerza al mercado de inversión de las oficinas, que ha visto como se congelaba la actividad transaccional en el sector cerrándose un 2023 con 1.250 millones de inversión, lo que supone una caída del 50% frente a las cifras de 2022. Según el último informe de Gesvalt, habría que remontarse a 2013 “para encontrar un ejercicio con una cifra de inversión similar”.

Madrid y Barcelona son los dos

grandes mercados que acaparan el 94% de la inversión en este segmento, si bien, se ha aumentado la diferencia de actividad entre ambos mercados, ya que la Ciudad Condal ha perdido fuerza frente a la Capital captando el 27% de la inversión, frente al 67% que se lleva Madrid.

Una de las principales razones de este descenso en la inversión es la falta de equilibrio que se ha generado entre los precios que la demanda está dispuesta a pagar y los que la oferta pretende conseguir. “Esta es una de las principales causas de esta situación”, apuntan desde Gesvalt.

De igual forma, señalan que “la estandarización del teletrabajo también es una de las causas principales de la situación actual del sector

1.000  
MILLONES DE EUROS

La inversión en retail en España se ha reducido un 75% en 2023, hasta los 1.000 millones de euros, respecto a 2022, año que marcó una cifra récord sin precedentes desde 2018. Sin embargo, desde Gesvalt señalan que el apetito inversor en este segmento se mantiene elevado, aunque frenado por la escasa oferta de locales en las principales ubicaciones, que limita el número de operaciones pese a la gran demanda por parte de los operadores.

de oficinas, lo que seguirá condicionando los espacios de trabajo, con menos superficie destinada a despachos y más a espacios flexibles y de colaboración. Sin embargo, la presencialidad ha recuperado terreno en España, situando el promedio de nuestro país en 3 días a la semana, frente a los 1,8 días del promedio europeo”.

### Logística

Otro segmento que también se ha visto afectado por un importante ajuste en la cifra de inversión ha sido el logístico. “Este segmento afronta el año 2024 tras una contracción de la inversión en logística del 50%, hasta los 1.100 millones de euros, por la descompresión de los yields y el encarecimiento de la financiación”, explica el informe de Ges-

valt. En este contexto, y al margen del auge del comercio electrónico directamente al consumidor, “se está incrementando la tendencia del e-commerce B2B, con el surgimiento de marketplaces o modelos de suscripción enfocado en el cliente empresarial”, explica.

En este sentido, desde la consultora que “la sincronización de los centros logísticos con las plataformas de venta online será fundamental para poder ofrecer la mejor experiencia”.

Para lograrlo, desde Gesvalt esperan que a lo largo de este año se produzca un “refuerzo de la cadena de suministro, apoyado en la visibilidad en tiempo real y la automatización de procesos, así como en la expansión del uso de la Inteligencia Artificial”.

# La banca privada solo tiene un 3,9% de su patrimonio en capital riesgo

Las entidades aumentaron sus activos gestionados en 113.000 millones en el año

Lucía Gómez MADRID.

La banca privada en España sigue creciendo a pasos agigantados, pero el capital riesgo todavía no es el producto preferido de los inversores de altos patrimonios y se queda muy por detrás de otros. Tanto es así que, como muestra el Ranking de 2023 de Banca Privada y Asesorada de *elEconomista.es*, de las 14 entidades que proporcionan este dato, las inversiones en este tipo de activos ilíquidos constituyen apenas un 3,9% de su patrimonio total, muy lejos de las cifras que algunas aspiran a conseguir y que estarían en dobles dígitos. Además, varias de estas entidades tienen cuantías más altas comprometidas, pero que todavía no han sido desembolsadas por parte de sus clientes.

Así, la entidad que más parte del patrimonio bajo gestión de banca privada y asesorada tiene invertido en capital riesgo es Creand WM, que suma 729 millones de euros de los 4.152 millones que tiene en total. La apuesta de la entidad es tal por el capital privado, que hace apenas unas semanas anunció el lanzamiento de un fondo de fondos compuesto por dos vehículos de inversión españoles, una sociedad de capital riesgo (SCR) y un fondo de capital riesgo (FCR). Este invertirá en sectores tradicionales y, de forma conjunta, otros como la salud, la tecnología digital, las terapias avanzadas y las regenerativas. El segundo puesto de entidades que más porcentaje de su patrimonio gestionado tiene en capital riesgo está repartido casi a partes iguales entre Abante Asesores y Orienta Capital. Ambas tienen un 13,4 del total en este tipo de activos ilíquidos (1.550 millones de los 11.547 de la primera y 335 millones de los 2.495 de la segunda).

Abante cuenta con cinco vehículos diferentes de capital riesgo entre su cartera de productos, que van desde NB Select Private Equity FCR, de coinversiones de Neuberger Berman y gran diversificación sectorial, a otros especializados en Food Tech, renovables o infraestructuras. Además, también cuenta con un fondo de fondos que tiene a Altamar como asesor de inversiones. Orienta Capital, por su parte, lanzó a finales de 2022 un fondo de capital riesgo con Mutuactivos y Alantra WM que invierte en empresas tecnológicas principalmente y otras de ciencias de la vida. Este se sumó a varios vehículos que se lanzaron con anterioridad.

En términos absolutos, CaixaBank banca privada suma 3.990 mi-

## Ranking banca privada *elEconomista* ranking Banca Privada *elEconomista.es*

Patrimonio bajo gestión, a cierre de 2023

Suma del patrimonio:

Santander, CaixaBank, BBVA, representa el:

Resto entidades:



Mayores entidades de banca privada y asesorada en España

Posición en 2023	Grupo	2023 (mill. €)	Capital riesgo (mill. €)	% capital Riesgo sobre total
1.	Santander Banca Privada	150.460	-	-
2.	CaixaBank Banca Privada	136.159	3.990	2,93
3.	BBVA Banca Privada	118.515	-	-
4.	Bankinter Banca Privada	57.763	-	-
5.	SabadellUrquijo	54.767	778	1,42
6.	Banca March*	25.900	-	-
7.	AndBank España	24.232	1.650	6,81
8.	Deutsche Bank España	19.300	-	-
9.	JP Morgan**	16.000	-	-
10.	Renta 4 Banca Privada	13.835	250	1,81
11.	A&G Banca Privada	13.600	800	5,88
12.	Singular Bank	12.619	-	-
13.	Abante Asesores	11.547	1.550	13,42
14.	Ibercaja	9.900	0	-
15.	CA Indosuez Wealth Europe	8.689	-	-
16.	Abanca	8.247	-	22,14
17.	Credit Suisse (UBS pero sin marca)**	7.000	-	-
18.	Tressis	6.800	185	2,72
19.	Fineco/Kutxabank	5.314	-	-
20.	Alantra Wealth Management	4.250	96	2,25
21.	Creand WM	4.152	729	17,56
22.	EDM	4.150	11	0,27
23.	Wealth Solutions	3.650	-	-
24.	Diaphanum	3.279	-	-
25.	Orienta Capital	2.495	335	13,43
26.	ATL Capital	2.100	160	7,62
27.	Mutuactivos	1.420	70	4,93
	Total	726.144	10.604	3,85

■ Solo dan dato de Banca privada, no de gestión de grandes patrimonios en sus diferentes unidades porque no pueden desagregarlos.

\*En febrero de 2022 incorporó una cartera de 3.600 millones de BNP.

\*\*Datos según fuentes de mercado.

Fuente: elaboración propia a partir de datos de las entidades.

elEconomista.es

llones de euros de su patrimonio bajo gestión invertido en capital riesgo. La entidad catalana suma, excluyendo el patrimonio en carteras de gestión discrecional de fondos (que son 22.908 millones de euros más), 113.251 millones de euros,

si bien no incluyen las cifras que se corresponden a los altos patrimonios, ya que no se pueden desglosar los datos de banca *premier*.

El resto de las entidades que desglosan los datos, como se puede ver en la tabla, se quedan notablemen-

te por debajo del 10% de su patrimonio bajo gestión invertido en capital riesgo.

Para la elaboración de esta clasificación se ha recabado información a partir de más de una veintena de firmas nacionales, además de

las previsiones que, junto a este diario, han calculado relevantes fuentes del sector de banca privada en España, principalmente para grandes entidades financieras internacionales (como Credit Suisse o JP Morgan) que no desglosan sus datos de banca privada en España o solo lo hacen por mercados continentales. Los datos de patrimonio en capital riesgo son íntegramente facilitados por las diferentes firmas. Todos ellos están sin auditar. Las entidades que no muestran los datos del patrimonio que tienen invertido en capital riesgo han rechazado desglosarlo.

### 113.000 millones y un +19%

El negocio de la banca privada y asesorada en España sigue la senda de crecimiento que comenzó hace dos años y el sector ha sobrellevado los vaivenes de los últimos meses. En este contexto, el *ranking* de Banca Privada de *elEconomista.es* muestra un crecimiento conjunto del 18% en el patrimonio total, pero pocos movimientos en las posiciones de la ta-



### REVISTA DE CAPITAL PRIVADO DE FEBRERO DE 2024.

La revista de febrero trata temas como la salida de Trilantic del accionariado de Talgo y una entrevista a Fernando de Castro, *investment comitee member* de ClaimBNB.

bla. Los que sí se han producido se concentran, como se puede ver en el gráfico adjunto, en los puestos a partir del 10, donde las caídas de Singular Bank –que compró el negocio de UBS en España en 2021– y Credit Suisse –ahora en manos de la también suiza UBS tras la compra forzosa del pasado marzo– han hecho que se mueva el tablero. Así, el patrimonio administrado por las entidades creció en 2023 en más de 110.000 millones, dando como resultado un total de 726.144 millones. Estas cifras implican más que duplicar las cuantías en fondos de inversión a cierre del pasado ejercicio, que totalizaron 347.830 millones, de acuerdo con los datos de Inverco.

Para leer más [www.economista.es/kiosco/](http://www.economista.es/kiosco/)

**Capital Privado**  
elEconomista.es

## Empresas &amp; Finanzas

# CaixaBank cubrirá la dependencia de los mayores con esclerosis o Alzheimer

La póliza asegurará la falta de autonomía por enfermedades neurodegenerativas

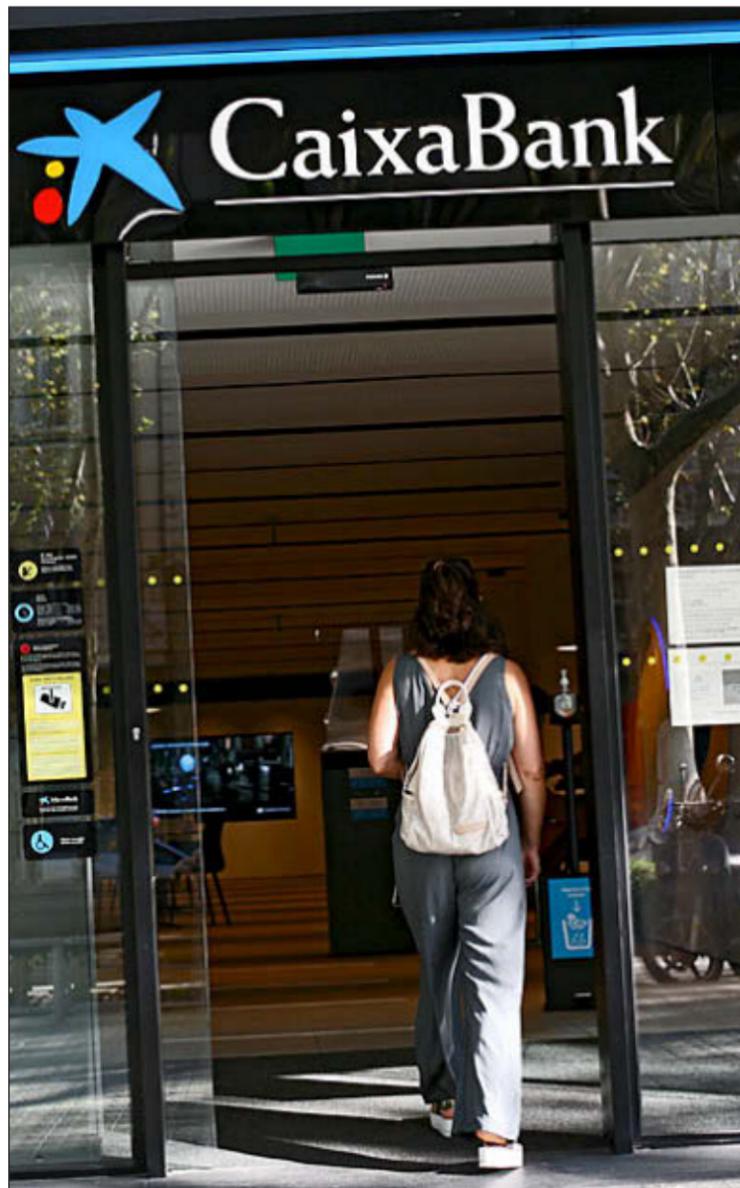
J. Arrillaga / E. Contreras MADRID.

En España hay cerca de 10 millones de personas mayores de 65 años y la tasa de dependencia entre este colectivo se sitúa en el 30,9%, una cifra que se traduce en tres millones de personas. Pese a esto, solo la mitad, 1,5 millones, tienen una dependencia reconocida, por la que reciben una prestación que oscila entre los 100 y los 747 euros al mes. Con el objetivo de mejorar las condiciones económicas de esta parte de la sociedad, CaixaBank ha lanzado al mercado la primera póliza de vida y de enfermedad que ofrece coberturas para los pacientes con Alzheimer, Parkinson, ELA, esclerosis múltiple o demencia que sufren falta de autonomía producida por el deterioro cognitivo y/o motriz.

Esta nueva póliza, diseñada por VidaCaixa y que el banco ha empezado a comercializar, combina un seguro de vida con coberturas por enfermedad y una serie de servicios adicionales, como apoyo al tomador del seguro y sus allegados durante toda la vida del producto. "De esta manera, se garantiza la protección a los asegurados en una de las etapas de la vida en la que son más vulnerables, especialmente si se diagnostica una enfermedad de estas características en edades relativamente tempranas", refiere la entidad.

El nuevo seguro, bautizado como MyBox VidaCare, está dirigido a personas de entre 60 y 75 años y cubre hasta los 90 años de edad. Ofrece a quien lo contrata, en caso de sufrir una falta de autonomía por enfermedad neurodegenerativa, un capital que mitiga el impacto financiero que pueden suponer los cuidados especializados que se necesitan en su situación.

Concretamente, podría facilitar un capital de hasta 100.000 euros en dos fases. Por un lado abonará has-



Una mujer entra en una sucursal de CaixaBank. LUIS MORENO

ta 50.000 euros brutos si, como consecuencia de alguna enfermedad neurodegenerativa cubierta, el asegurado se encuentra en un determinado nivel de falta de autonomía. En el caso de esta póliza, la prestación económica se abonará en el momento que la persona llegue a un nivel

de falta de autonomía determinado, habiendo presentado previamente un diagnóstico médico y pasado por la peritación de un experto. Así, el cobro no está condicionado al reconocimiento oficial del grado de dependencia, que suele tardar una media de entre 18 y 24 meses. Posterior-

## Acompañante profesional incluido

Además del apoyo económico, MyBox VidaCare brinda acompañamiento por parte de profesionales expertos, tanto en la fase previa como en la posterior al diagnóstico. En este sentido, desde la contratación del seguro, el cliente tiene acceso a un orientador personal que le acompañará durante toda la vida de la póliza. Tras la realización de una evaluación inicial, se realiza un plan de prevención y reducción de riesgos personalizado para mantener y alargar su calidad de vida.

mente, en caso de supervivencia del asegurado a los tres años de haberse dado la situación que generó el derecho a ese primer capital de 50.000 euros, la póliza asegura un capital bruto de 50.000 euros más. De esta forma, la prestación total puede llegar a los 100.000 euros.

La contratación del seguro se realiza a partir de una prima única de entre 32.926 euros y 34.963 euros en función de la edad del cliente. Si al llegar a los 90 años, el asegurado no ha desarrollado ninguna de las enfermedades neurodegenerativas cubiertas por la póliza, recibirá un capital bruto de supervivencia de 20.000 euros. Asimismo, el producto incorpora un seguro de vida mediante el cual, en caso de fallecimiento durante los tres primeros años de la póliza, los beneficiarios designados recibirán un capital igual al de la prima aportada por el tomador del seguro.

## Evo Banco aumenta un 44% su negocio bajo el grupo Bankinter

La filial entra en *break even* e incrementa un 20% los clientes

[elEconomista.es](http://elEconomista.es) MADRID.

Evo Banco ha acelerado su desarrollo bajo la propiedad de Bankinter. En los tres años como su banco *online*, adquirido al fondo Apollo, aumentó un 44% el volumen de negocio gestionado, elevó un 20% el número de clientes y deja atrás las pérdidas al entrar en *break even*. La entidad atribuyó estos hitos a "haber completado un agresivo plan de evolución tecnológica y comercial de tres años de duración", que le ha permitido desplegar una propuesta de ser el banco principal de sus clientes.

Bankinter compró Evo Banco a Apollo a mediados de 2019 y al cierre del pasado año contaba con 767.000 clientes, un 20% más que en 2020. Un 85% tienen dos o más productos en la entidad y

**7.350**  
MILLONES DE EUROS

Es el volumen de negocio que gestiona y 4.000 millones son de recursos de clientes

uno de cada cinco supera los cuatro productos.

Al cierre del pasado año alcanzó un margen bruto de 66 millones, un 78% superior a 2022 y que triplica el de 2020. En negocio gestiona 7.350 millones de euros, con un aumento del 12% en el último año y del 44% en el acumulado de los tres ejercicios.

De la cifra, unos 4.000 millones corresponden a recursos de clientes. La inversión crediticia se duplicó en el trienio y creció un 25% en el último año con buen desempeño de sus hipotecas.

# NTT Data dará soporte informático al ICO en su operativa

El contrato de servicios informáticos tiene un valor de 857.944 euros

E. C. MADRID.

NTT Data dará soporte informático al Instituto de Crédito Oficial (ICO) para cubrir sus necesidades técnicas derivadas de la gestión de las líneas de mediación y garantías

del organismo. El contrato ha sido adjudicado en licitación pública con un valor de 857.944,59 euros (IVA incluido) por un plazo de dos años, prorrogables en otros dos, según el portal de licitación pública. La misión de NTT Data será garantizar al ICO la correcta operación de los aplicativos y sistemas requeridos, de gestión de operaciones financieras y su *backoffice*, mediante la correspondiente atención al usuario ante incidencias y consultas, así como po-

sibilitando la resolución de posibles incidencias en dicha operación.

La competencia del ICO es promover actividades económicas que contribuyan al crecimiento sostenible, la generación de empleo y la distribución de la riqueza, movilizándolo recursos que financien a las empresas de todo sector y tamaño. Su actividad la despliega a través de financiación, directa, con incursiones a través de su filial de capital riesgo Axis o por las líneas de

mediación que ofrece a través de las entidades financieras.

El organismo canaliza a su vez, para tal función, fondos colaborando con Ministerios, comunidades autónomas y entes locales, así como recursos comunitarios en colaboración con la Comisión Europea, el BEI o el FEI, procedentes de programas del marco financiero plurianual de la UE, el Fondo Europeo de Garantías o el Programa Next Generation EU.

Para 2024 tiene en catálogo sus habituales líneas de mediación ICO Empresas y Emprendedores, la de Garantía SGR/Saeca, ICO Crédito Comercial, la línea Internacional, de Exportadores, la línea ICO Canal Internacional. Además gestiona líneas adicionales con Ministerios como la Línea ICO-Red.es Acelera; una asociada al Kit Ditigal, la de Mitma para Movilidad Sostenible o la MitmaI Rehabilitación Edificatoria Residencial.

EN VENTA FÍSICA Y ONLINE

# Monei se alía con Hacienda para facilitar las altas de TPV

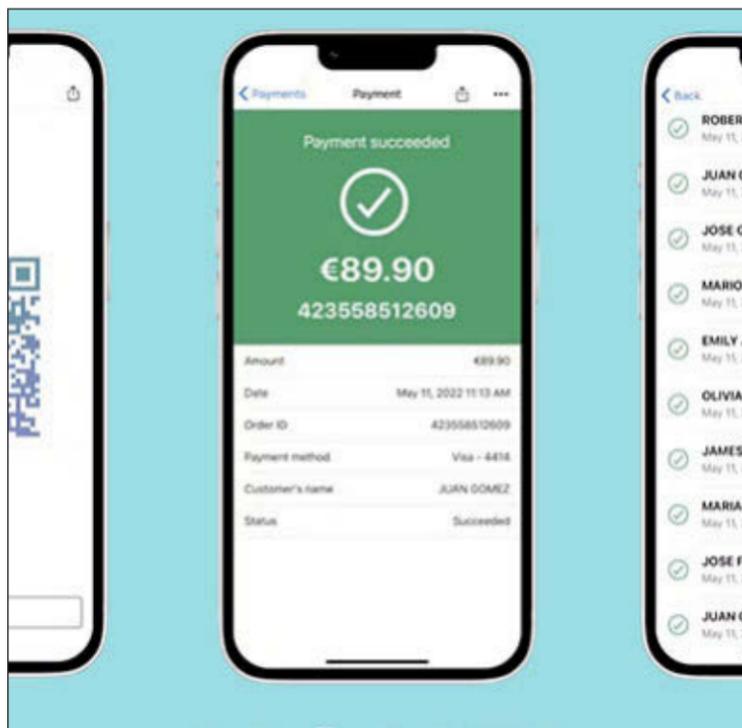
Aspira a crecer en este segmento al acortar procesos y securizarlos volcando los datos desde la administración

Lucía Gómez MADRID.

La fintech Monei se alía con la Agencia Tributaria para simplificar, securizar y agilizar el proceso de alta de TPVs a autónomos y pequeñas y medianas empresas (pymes). Gracias a este acuerdo, la fintech podrá descargar, de forma inmediata y automática, el certificado de situación censal de sus potenciales clientes y extraer sus datos con todas las garantías de seguridad. De esta forma, se acredita que el solicitante está al corriente de sus obligaciones fiscales y tributarias. De esta forma, los usuarios ya no tienen que pedir cita previa ni acudir presencialmente a las oficinas de la Agencia Tributaria para solicitar el certificado que acredite su estatus como autónomo, señala Alex Saiz Verdaguier, fundador y CEO de la compañía, en un encuentro con *eEconomista.es*. “Además, añade una capa de seguridad muy muy alta al día a día”, admite.

Este proyecto, que ya está en producción, permite que sea la propia Agencia Tributaria la que vuelque los datos a la fintech. “Así, un taxista, un peluquero, un frutero... nosotros cogemos, extraemos esta data de la Agencia Tributaria mediante una tecnología de lectura de documentos y el usuario no tiene ni que escribirlo. Por un lado, nosotros tenemos la información de forma más fidedigna y segura y, por el otro, facilitamos la parte burocrática, que el cliente no tiene que estar rellenando formularios infinitos”, apunta.

Con todo ello, aspira a aumentar el número de clientes en el mercado de los datáfonos, que ya suman más de dos millones en nuestro país. Alrededor del 80% de los clien-



Aplicación de TPVs de Monei. EE

## Liquidaciones más seguras a los comercios

Saiz explica que también tienen conectada la verificación de los datos para liquidar a los comercios, evitando que tengan que dar los 20 dígitos de un IBAN, salvando errores humanos o suplantaciones de identidad, y aplicando PSD2. “De esa forma estamos 100% seguros de que no hay error posible y que liquidamos al comercio que le corresponde”, apunta.

tes de Monei son pymes y autónomos, por lo que este tipo de avances son significativamente relevantes. Entre su base de usuarios también se encuentran grandes compañías como Mediamarkt, Telefónica, Mango o la hotelera Marriott.

### Pilotos a nivel UE en ID digital

Más allá de este proyecto de colaboración que ya está en marcha con la Agencia Tributaria, la fintech Monei también trabaja en otros pilotos, aún en fase de exploración, que se centran en la aplicación y funcionalidades de la identidad digital. “Nos interesa todo lo que sea digitalizar los procesos para añadir capas de seguridad más robustas”, admite.

# BBVA crece en la 'fintech' brasileña Neon y sube hasta el 30,1%

Aumenta su participación total en casi un punto en el último año

Lucía Gómez MADRID.

BBVA sigue apostando por la fintech brasileña Neon Payments y eleva su presencia en el capital del 29,2 al 30,1%. El banco digital fundado en 2016 es, junto con Atom en Reino Unido, la principal apuesta de la entidad de origen vasco por los modelos digitales de entidades financieras.

BBVA aterrizó en Neon en 2018, apenas dos años después de su lanzamiento al mercado. Lo hizo a través de su fondo de capital riesgo Propel. Entonces, compartió una ronda de financiación serie A de 22 millones de dólares (alrededor de 20 millones de euros) con otros inversores como Monashees, Quona Capital, Omidyar Network, Tera, y Yellow Ventures. Este fue el punto de partida para la aventura brasileña del gigante que poco a poco fue aumentando. A posteriori, y en rondas siguientes, también entraron otros inversores como Canary, Caravela, o Global Founders Capital.

Ya en 2022, BBVA alcanzó un acuerdo para invertir 300 millones de dólares (unos 263 millones de euros en aquel momento) en el neobanco brasileño de forma directa, haciéndose con el 21,7% del capital que se sumó a la parte que ya tenía Propel. Con este movimiento, Neon buscó el avance en áreas estratégicas, como la mejora de la oferta de crédito para la que ha venido lanzando nuevos productos.

Además, Neon también aprovechó las últimas rondas de financiación para avanzar en el negocio de personas físicas y los denominados microemprendedores.

Todo ello se estructura a través de una sociedad británica, denominada Neon Payments.

Crecimiento inorgánico  
Neon está llevando a cabo una estrategia de crecimiento en una doble vertiente, por el lado orgánico –en un mercado que todavía tiene gran recorrido en cuanto a su bancarización– y por el inorgánico, a través de compras de neobancos y fintechs que operan en sus mismas geografías.

Así por ejemplo, a finales de 2022 adquirió a través de la sociedad británica con la que opera Leve Capital, que opera en el mundo de la nómina privada con acuerdos de desarrolladores de sistemas de planificación de recursos empresariales. Entonces, Leve Capital ya tenía relación con unas 300

**29,2**  
POR CIENTO

Participación accionarial que tenía BBVA en la fintech a cierre de diciembre de 2022

compañías que suponían integrar más de 140.000 empleados.

Del mismo modo, también integró Grupo Biorc con la que captó 744 millones de reales brasileños (138 millones de euros al cambio actual), en depósitos a plazo gracias a los acuerdos con plataformas de inversión con oferta minorista. Tras este movimiento, Neon entró en nuevos mercados, como el de los seguros, en el que desembarcó en el año 2022.

### Perdió 168 millones en 2022

El neobanco perdió en 2022, últimas cuentas disponibles, un total de 168 millones de euros (898 millones de reales brasileños) tras aumentar sus números rojos en un 66% en el ejercicio.

# La banca identifica la ciberseguridad como principal riesgo

El 73% de responsables de riesgos lo señalan así, según EY

L. G. MADRID.

La banca identifica la ciberseguridad como principal riesgo. Esta es una de las conclusiones que se obtiene de la encuesta Global Bank Risk Management de EY y el Instituto de Finanzas Internacionales

(IIF) que recoge las opiniones de 85 Chief Risk Officers (CRO) y otros directivos del sector bancario de 30 países.

Así, un 73% de ellos pone al riesgo cibernético en primer lugar entre sus preocupaciones. Esta situación, a la que las entidades financieras llevan años prestando especial atención, se ha acrecentado en los últimos ejercicios con el resurgimiento de los problemas geopolíticos. En otro orden de cosas, más de

un tercio (39%) de los CRO considera que la irrupción de las nuevas tecnologías en la industria será crucial para la gestión de riesgos en los próximos cinco años. La percepción de los riesgos asociados a la inteligencia artificial ha subido del 13% al 38% desde el año pasado, lo que sugiere que, a medida que su uso se extienda, los riesgos podrían ser tangibles en el día a día. El estudio también pone de relieve que más de la mitad (56%) de los CRO ve el ries-

go medioambiental como uno de los cinco temas que más requerirán su atención durante los próximos tres años, en comparación al 37% obtenido el año pasado.

Entre los riesgos puramente financieros, dos tercios de los participantes en la encuesta mencionan la liquidez como el principal. Por detrás se colocan otros como el crédito al consumo o minorista (56%), el crédito mayorista (52%) y los tipos de interés para la cartera ban-

caria (48%). “En 2024, los CRO tendrán que incluir en su agenda numerosas prioridades que compiten entre sí, al tiempo que sortean los riesgos inherentes a un mercado volátil. Los acontecimientos de 2023 han puesto de manifiesto que los riesgos financieros están resurgiendo, por lo que no es de extrañar que la liquidez aumente en tiempos de incertidumbre macroeconómica”, señala Tomás Díaz, socio responsable de Riesgos Financieros de EY.

## Empresas & Finanzas



Cola de un avión de la aerolínea irlandesa. RYANAIR

# Las agencias de viajes sucumben ante Ryanair y vuelven a vender sus vuelos

Un buen número de OTAs negocian un acuerdo para ofrecer sus trayectos

**Victor de Elena** MADRID.

El veto de Ryanair a las agencias de viaje *online* (OTAs) que cobran precios superiores a los fijados por la aerolínea parece estar surtiendo efecto en sus pretensiones. La compañía de Michael O'Leary mantiene abierta una batalla contra estas plataformas, a las que cataloga de "piratas" por aplicar sobrecargos y no compartir su información de vuelo con los clientes. Para tratar de atajar estas prácticas, el pasado verano fue un paso más allá y obligó a verificar en su web oficial las reservas realizadas a través de estas plataformas, cobrando incluso una tasa para garantizar la identidad del viajero.

Y a juzgar por los hechos, parece que esta política les está surtiendo efecto. Tras la eliminación sucesiva de los tráficos de Ryanair en

este tipo de páginas, la aerolínea ha alcanzado pactos durante las últimas semanas con las OTAs Kiwi.com, Loveholidays, On the Beach y el touroperador alemán TUI para que vuelvan a vender sus vuelos como parte de los paquetes vacacionales integrados que ofrecen. El grupo aéreo irlandés presume de haber logrado acuerdos con estas cuatro plataformas en menos de mes y medio.

### Sobrecargos prohibidos

Pero estas cuatro no serán las últimas. Según fuentes del mercado, a la puerta de Ryanair han ido llamando una larga sucesión de agencias, interesadas en refrendar acuerdos similares que les permitan integrar su densa oferta comercial en sus plataformas. En esta larga lista también se encontrarían agencias españolas, un mercado en el que

### Vigilancia estricta sobre los "piratas"

La aerolínea ha optado por supervisar mensualmente estos suplementos irregulares. Según su último análisis, eDreams estaría cobrando más del doble por la elección de asiento (23,50 euros en su plataforma, frente a 10 en la web oficial). Opodo duplica el coste original por añadir una maleta al billete (54,56 euros frente a 23,84), mientras que Gotogate estaría cobrando 15 euros por recolocar a los pasajeros en vuelos alternativos que la aerolínea ofrece gratis.

compiten marcas como Destinia, Atrápalo, Logitravel, Keytel (Hotusa) o Flowo (World2Meet).

Con este acuerdo, Ryanair autoriza a estas empresas a ofrecer los vuelos y sus servicios complementarios a cambio de que las agencias garanticen que no se cobren recargos a los clientes o de que puedan acceder directamente al programa *myRyanair*. Además, la aerolínea podrá acceder directamente a datos de contacto y pago, como el correo electrónico, para informar de posibles cambios en los vuelos; o comprobar que la tarjeta de crédito con la que se hace la compra de los pasajes es válida.

### Disputa judicializada

Mientras unos actores negocian con la compañía irlandesa, otros han decidido ir a la guerra. Los gigantes estadounidense eDreams y neer-

landés Booking.com han optado por judicializar los límites impuestos por Ryanair al considerar que "impide en gran medida la elección del consumidor".

La primera ha intensificado su ofensiva apoyada en dos sentencias del Tribunal Supremo español y la Corte de Casación francesa donde se le permite extraer directamente los datos de la web de Ryanair —operación conocida como *screen scraping*—. "Nos atacan porque permitimos a los viajeros acceder a su competencia", explican desde eDreams, quienes consideran que

Los grandes actores del sector, eDreams y Booking.com, han elevado el conflicto a los tribunales

"en la mayoría de los casos, las alternativas que ofrecemos son más baratas que Ryanair, y por ello quieren impedir que los viajeros accedan a las ofertas más económicas del mercado que ofrecemos".

En el lado contrario, el holding aéreo se defiende con una sentencia del Tribunal Superior de Dublín del pasado noviembre, que declaró ilegales prácticas como el *screen scraping* o el *webscraping* para obtener los datos sin acceder a la interfaz de Ryanair. Desde Booking.com se limitan a explicar que "aunque no podemos hacer declaraciones en detalle debido a los procedimientos legales en curso, podemos confirmar que cualquier cambio en los vuelos de Ryanair que se ofrecen no fue el resultado de estos procedimientos".

Sin embargo, para el CEO de la aerolínea, Michael O'Leary, el modelo a seguir es el que actualmente tiene activo con Google Flights o Skyscanner, comparadores de vuelos que hacen uso de su operativa tecnológica y "que no intentan cobrar de más a los clientes". Para tratar de sumar apoyos a su causa, la compañía aérea ha optado por elevar esta situación a varios reguladores y agencias de consumidores de toda Europa.

# Las empresas de conservación de carreteras impulsan la presencia de mujeres al 10,7%

**eE.** MADRID.

El porcentaje de mujeres en el sector de conservación de carreteras alcanzó el 10,72% en 2023, según una encuesta llevada a cabo por la Asociación de Empresas de Conservación y Explotación de Infraestructuras (Acex) entre sus empresas asociadas para conocer el alcan-

ce de la presencia femenina en el sector de la conservación de carreteras.

Acex lleva realizando esta encuesta durante los últimos tres años. Si bien el tamaño de la muestra ha variado cada año, se observa que la presencia de la mujer en el sector de conservación de carreteras se mantiene estable, en torno al 10%,

con ligeros incrementos. En 2023 se han obtenido datos de 25 empresas asociadas en ACEX, con un total de 310 contratos y 8.100 trabajadores.

La presencia femenina es significativa en las áreas de mayor responsabilidad empresarial, con un porcentaje notable en "Estudios", donde ha alcanzado el 48,50%. En

delegaciones también se aprecia una tendencia positiva, pasando del 8,33% en 2021 al 12% en 2023, es decir, un aumento de casi un 50% en dos años con respecto al número de mujeres en 2021.

En cuanto al rol de dirección, la tendencia y la representación es positiva, siendo actualmente del 16%. Cabe recordar que, no hace

tantos años, no había prácticamente ninguna mujer en puestos de dirección. Mientras, El porcentaje de mujeres en los centros de Conservación supone el 9,81%.

La presencia de mujeres como jefe COEX/jefe de Operaciones alcanza el 33,82%, frente al 31,96% de 2021. El área de Administración es donde la presencia de mujeres está más consolidada, con un incremento constante a lo largo de los tres años, que alcanza el 64,09% en 2023 (8 puntos más que en 2022). De este modo, en la gestión de los centros de conservación el porcentaje llega al 47,18% (3,5 puntos más).

**Ricardo Fernández** Consejero delegado de Destinia

# “Nos hemos fijado como objetivo una facturación de 250 millones en 2024”

Judith Arrillaga MADRID.

Ricardo Fernández acaba de ser nombrado nuevo consejero delegado de Destinia tras cinco años como director general. Un movimiento con el que la agencia de viajes online de origen español quiere dar comienzo a una nueva era. Sobre los retos que tiene por delante ha charlado Fernández con *eEconomista.es*.

## ¿Qué retos afronta como nuevo CEO de Destinia?

El nuevo cargo no difiere mucho de lo que hacía antes. Vamos a seguir la estrategia que teníamos planificada y yo era parte de la estrategia, lo único que los fundadores quieren dar un paso al lado en ciertas cosas en las que ahora en ciertas cosas que ahora van a recaer sobre mí. Pero el trabajo entre un director general y un CEO no tiene mucha diferencia a nuestro nivel de compañía. Desde 2019 hemos doblado la facturación. Somos una empresa el doble de grande que tiene unos retos totalmente diferentes a los que teníamos en 2019.

## Entre esos retos está una apuesta muy fuerte por la internacionalización.

Antes de la pandemia, el 62% de las ventas venían de España. Este 2023 hemos cerrado en el 31%. Es la mitad de lo que suponía entonces aunque ha crecido en volumen, hemos vendido más que nunca pero respecto al global ha perdido peso. Nuestro segundo mercado son Francia y Portugal con un 7% cada uno, Alemana y Reino Unido cada uno con un 5%, Estados Unidos con un 4%... La internacionalización nos obliga a más retos. Para 2024 queremos que nuestro segundo mercado alcance los dos dígitos.

## ¿Cómo se está traduciendo ese crecimiento en la cuenta de resultados?

Hemos terminado 2023 en 235 millones de facturación y cerramos 2022 en 190 millones. Y la gracia es que ese crecimiento del 24% es un 15% de reservas. Si miras los datos de Exceltur -la patronal del turismo- el PIB turístico este año ha cerrado más o menos en un +17% pero a nivel de reservas se queda en un 2%, es todo inflación. Lo bueno nuestro es que hay inflación pero hay un 15% de aumento en reservas. Nunca hemos tenido tantas reservas, a tantos consumidores, tantos países... Para 2024 el objetivo



EE

son los 250 millones de facturación, récord histórico.

## ¿Parte de ese crecimiento será inorgánico?

Nosotros siempre estamos mirando cosas con el objetivo de comprar. Somos una empresa familiar, estamos 0 apalancados. Somos muy prudentes con lo que miramos pero siempre estamos mirando cosas. Y la realidad es que de nuestro nivel de facturación para abajo hay muchas empresas en Europa que están muy apalancadas, que tienen mucha deuda... entonces hay oportunidades que tenemos que encontrar. A nosotros también se nos han acercado, más allá de Booking y Expedia hay pocas empresas en nuestro sector que estén creciendo a dos dígitos y que estén haciendo las cosas bien, pero nosotros no tenemos esa necesidad.

## Uno de los objetivos de Destinia es ser competitivos en precios, ¿cómo se justifica la subida de los últimos años cuando los costes es-

## tán cada vez más normalizados?

Igual que al turismo le afecta todo para mal, también le afecta todo para bien. Canarias, por ejemplo, va a tener una temporada espectacular porque se está viendo muy beneficiada por el conflicto en Gaza. Entonces Canarias está aumentando el precio, no para suplir los costes, sino porque la demanda está súper desajustada con la oferta. Entonces está todo carísimo. Con las aerolíneas está pasando lo mismo, hay menos capacidad de la que había antes del Covid-19 en muchas rutas. Al haber menos capacidad se están tirando los precios para arriba. Una parte importante de la inflación de los suministros ya se ha asumido.

## ¿El boom por viajar se va a mantener?

Seguro. Viajar se ha convertido en algo fundamental, pero ha cambiado la forma de viajar. A lo mejor no te puedes ir a Asia 15 días pero te puedes ir dos fines de semana o 15 días a sitios más cercanos. Pero igual que antes se iba a Zara, por ejem-

plo, y se hacía una compra grande y ahora se va todos los meses con compras más pequeñas. Durante el verano si que hemos observado una reducción de entorno a un día de la estancia media en el turista nacional, pero el turista internacional lo ha distorsionado todo porque han vuelto a los niveles anteriores.

## ¿Cómo están las reservas para los próximos meses?

De aquí a junio las perspectivas son súper buenas. Ahora mismo estamos en niveles superiores para Semana Santa y para verano de los que teníamos a estas alturas el año pasado. Se está reservando con más antelación que nunca. Para Semana Santa las reservas en España, independientemente de la procedencia de los turistas, han crecido un 60% con respecto a 2023 y para verano un 123%.

## Y eso sin que hayan vuelto los turistas asiáticos.

Hay un problema de conectividad grande y eso nos perjudica. Italia,

**Reservas:** “Para Semana Santa las reservas han crecido un 60% con respecto a 2023 y para verano un 123%”

**Precios:** “Demanda y oferta están desajustadas. Parte de la inflación de los suministros ya se ha asumido”

**Expansión:** “Antes de la pandemia, el 62% de las ventas venían de España. Este 2023 hemos cerrado en el 31%”

por ejemplo, es un país mucho mejor conectado con Asia que nosotros. Se ha recuperado mucho el turista internacional pero hasta que la conectividad no esté en niveles de 2019 no se va a recuperar el mercado asiático. Hay menos conectividad y está más cara.

## ¿Cuáles son los productos más demandados en Destinia?

Lo más demandado, sin duda, es el solo hotel, es el producto estrella y el vuelo más hotel cada vez crece más para nosotros. Es un producto que históricamente siempre se ha reservado mucho en mercados como el estadounidense, Canadá, Reino Unido... Pero cada vez está ganando más peso en los mercados latinos porque permite ahorros de precios muy buenos que si compras solo hotel o solo vuelo. Este paquete ha crecido un 42% respecto a 2019 y un 10% respecto a 2022.

## Destinia está apostando mucho por las nuevas tecnologías.

A mediados del año pasado lanzamos nuestro buscador basado en ChatGPT. Se trata de un buscador conversacional que a través de una serie de preguntas te va recomendando vacaciones. No tenemos claro que esa vaya a ser la manera de buscar pero tenemos claro que la inteligencia artificial va a ser fundamental.

**Empresas & Finanzas**

# Vodafone España cerrará todas sus centrales de cobre antes del verano

## Acelera la migración del ADSL a la fibra para multiplicar las eficiencias y ahorros

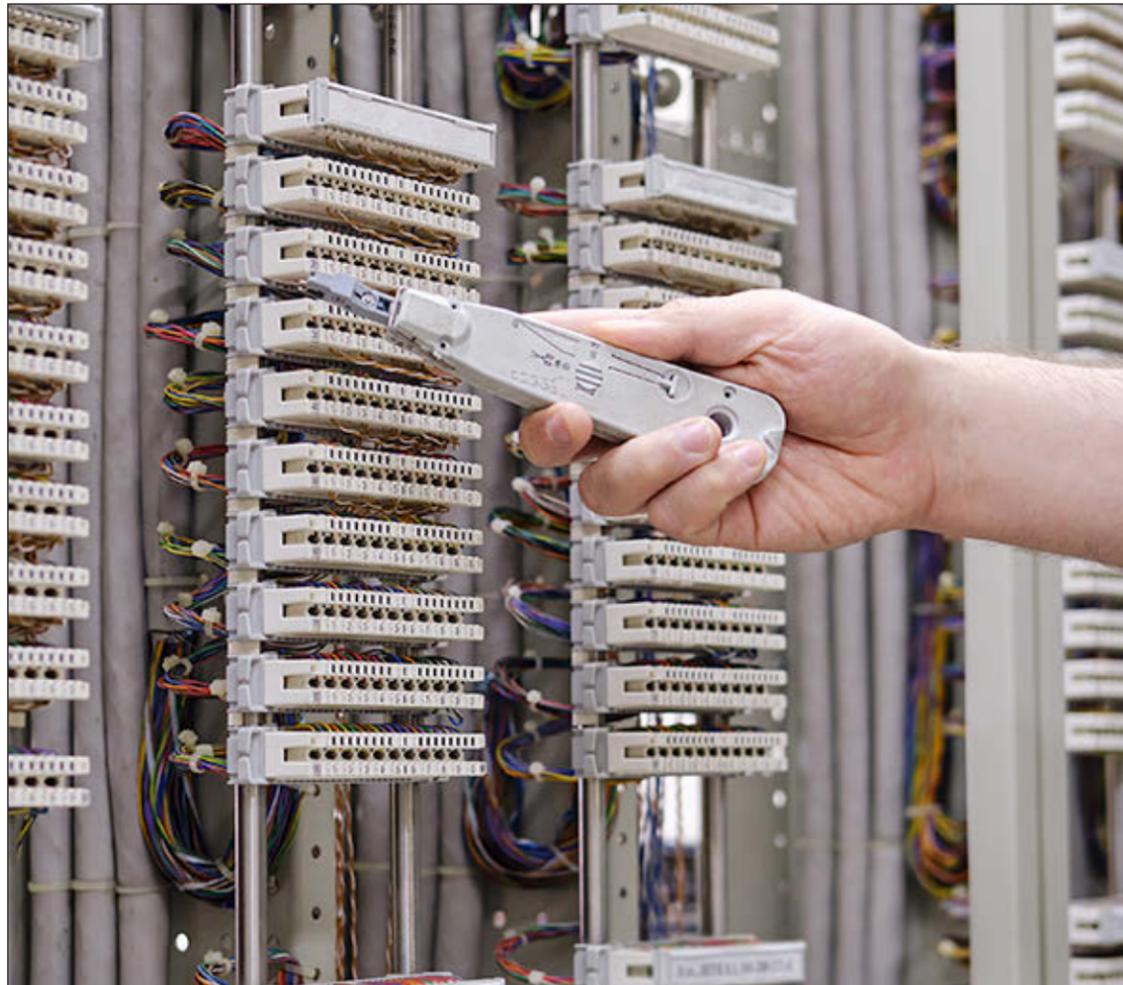
Antonio Lorenzo MADRID.

Vodafone España completará en los cuatro próximos meses el cierre y desmantelamiento de sus 1.106 centrales de ADSL, una tarea que provocará la eliminación total de las infraestructuras de banda ancha a través de los conductos tradicionales de cobre. Este cambio de tecnología, en favor de las conexiones de fibra óptica hasta el hogar (FTTH), proporcionará notables ventajas a los operadores, especialmente por las eficiencias energéticas y de rendimiento. Según explican fuentes de la CNMC a través de su blog corporativo, “el FTTH proporciona unas prestaciones muy superiores a la antigua red de cobre, y necesita un menor número de centrales para atender a la población”.

La actividad de Vodafone para la renovación completa de sus redes no afectará a sus clientes, ya que los consumidores afectados contarán con ofertas de conectividad alternativas más eficientes, ya sea a través de fibra o por acceso radio.

En este viaje de Vodafone del cobre a la fibra coincide con la recta final del apagado de esta tecnología obsoleta en Telefónica España, operador que ha prometido culminar este proceso antes de la celebración de su primer centenario, el próximo 19 de abril.

Según ha podido confirmar este periódico, Vodafone España ya ha jubilado al 93% de las viejas centrales de cobre, repartidas por todo el país, para así concentrar en la fibra óptica la actividad de despliegue de nuevas redes, que hasta el momento alcanza a 10,6 millones de unidades inmobiliarias, donde el operador ofrece servicios de conectividad de forma “más rápida, estable, eficiente y con una menor latencia”, según apuntan desde la teleco.



Aspecto del interior de una centralita de telefonía fija, con tecnología de cobre. ISTOCK

Según estimaciones de Vodafone, la migración del cobre a la fibra generará un ahorro en la demanda total de energía de la compañía de 64.41 GWh, con la gestión de una mayor velocidad y cantidad de datos, con menos consumo energético, al tiempo que aporta a sus clientes mejor experiencia y capacidad.

Asimismo, Vodafone España ha emprendido diferentes iniciativas de modernización de sus servicios de red para mejorar la calidad del servicio según el uso y necesidades

de sus clientes y para ser más eficientes en el consumo energético. Entre las iniciativas puestas en marcha destacan los procesos de consolidación y virtualización de la red CORE, en este caso con nuevo equipamiento de última generación. Las ventajas derivadas para los operadores también son relevantes: incrementa la eficiencia energética, facilita la gestión de infraestructuras asociadas y permite nuevas oportunidades de apagado de redes obsoletas.

El operador estima que la sustitución de los equipos SAI (Sistema de Alimentación Ininterrumpida) y equipos de energía más antiguos por nuevos modelos “reducen las pérdidas un 10% y mejoran el rendimiento energético de la infraestructura”. Las mismas fuentes aseguran que “el uso extensivo de sistemas de refrigeración basados en el free cooling y la implantación de nuevos sistemas de control inteligente de climatización permiten disminuir la demanda de energía

de la infraestructura asociada a los equipos de telecomunicaciones”.

Al mismo tiempo que cierra sus centrales de cobre, Vodafone España acomete la migración de sus clientes móviles a servicios como VoLTE (Voz sobre LTE). Esta tecnología permite utilizar la tecnología 4G para llamadas de voz y que supera ya el 50% de los minutos de voz registrados, o VoWiFi (Voz sobre WiFi), lo que a su vez facilita llamadas de voz en WiFi con mejor calidad en interiores.

En cuanto a la cobertura de 5G, Vodafone ampliará su cobertura de la super banda ancha móvil para alcanzar al 82% de la población y a un total de 2.700 municipios a finales de este año, de forma que supere con creces las obligaciones de despliegue comprometidas con el Gobierno. De hecho, “Vodafone utiliza la banda de frecuencias de 700 MHz para mejorar la cobertura de 5G en interiores de edificios, sin menoscabo de ancho de banda, lo que proporciona una enorme ventaja en entornos rurales y pequeñas localidades”, según explican fuentes de la teleco.

Asimismo, Vodafone continúa evolucionando sobre sus servicios 4G con tecnologías integradas en su red como 4G+ (LTE-A), que llega a más del 99,6% de la población, y continúa siendo pionera en nue-

**El operador llevará la cobertura de 5G al 82% de la población y el 4G+ a más del 99,6%**

vas tecnologías como NB-IoT, que permite incrementar la duración de la batería de los dispositivos M2M hasta 10 años y que llega a todas las capitales de provincia y sus alrededores, con más de 16.886 emplazamientos de red actualizadas con esta tecnología. Según la teleco, cada estación base puede conectar más de 100.000 dispositivos a IoT sin dejar de incrementar tanto las velocidades de descarga como la de subida de datos y reduciendo los tiempos de latencias.

# Las energéticas lideran en redes sociales en el Ibex 35

## Iberdrola, Accionay Naturgy están entre las diez primeras firmas

elEconomista MADRID.

Las energéticas lideran en redes sociales entre las empresas del Ibex 35. Según el Panel Epsilon Icarus Analytics del Ibex 35, elaborado por Epsilon Technologies, Iberdrola,

con una cuota del 34,92%, y Acciona, con una cuota del 28,48%, han liderado las interacciones en redes sociales entre las empresas del selectivo grupo en 2023.

Dentro del podio también se encuentran, Telefónica, con una cuota del 5,71%. Ya con datos algo más alejados, el ranking lo completan BBVA (4,8%), Acciona Energía (3,53%), Naturgy (3,36%), Ferrovial (2,77%), Repsol (2,32%), CaixaBank (2,19%) y Meliá Hoteles (1,98%).

De las empresas que conforman el Ibex35, las energéticas son las que mejor comportamiento han tenido en redes sociales en 2023, con tres de ellas, Iberdrola, Acciona, y Naturgy, en el ‘top 10’ del ranking, y la subida de cinco posiciones en el ranking de Naturgy. También el sector financiero demuestra su fortaleza en redes sociales, con la presencia de BBVA y CaixaBank, con una destacada subida de cinco posiciones de CaixaBank.

El Panel Epsilon Icarus Analytics analiza las redes sociales de las 35 empresas del índice bursátil que disponen de perfiles oficiales, y se han incluido datos de 151 perfiles corporativos en Facebook, Twitter, Instagram, YouTube, LinkedIn y Tik Tok. Así, y con la información que han recogido el año pasado, las compañías del Ibex 35 han generado en 2023 más de 22 millones de interacciones, un 19,4% más que el mismo período del año anterior.

Por plataformas, Instagram ha sido la red líder en interacciones para empresas del Ibex 35 en 2023, con 9 millones de interacciones generadas en canales propios (41%). En esta plataforma destaca el crecimiento del canal Naturgy Clientes, que aumentó su cuota de seguidores en tan solo un mes y medio en casi 140.000 gracias al contenido de valor. Le siguen de cerca Tik Tok, con una cuota del 33%, Facebook, un 13% y Twitter, un 5%.

# Torreal y Mutua encargan a Arcano la expansión internacional de Go Fit

Los centros deportivos buscan nueva financiación para sumar aperturas en Europa

C. Reche MADRID.

Go Fit, la cadena de gimnasios controlada por Torreal y Mutua, quiere saltar más allá de la Península Ibérica. La compañía de clubes deportivos orientados al bienestar y la mejora de la salud ha contratado los servicios del banco de inversión Arcano para buscar nueva financiación con la que acometer la apertura de nuevos establecimientos tanto dentro como fuera del mercado nacional, según explican distintas fuentes financieras consultadas por *eEconomista.es*.

La compañía quiere ahora seguir expandiendo su huella, coinciden fuentes consultadas de la firma, si bien el plan se encuentra en una etapa preliminar y en una fase de "prospección", por lo que no hay cifras concretas sobre cuánta financiación necesitará. La propuesta de valor del grupo es orientarse hacia la ciencia y tecnología en el ámbito de la salud y el bienestar, como prueba su propuesta GO fit LAB, desde donde se han lanzado investigaciones con impacto científico y social enfocadas al ejercicio clínico en espacios no clínicos.

La compañía está tímidamente presente en Portugal con dos centros que le llevan a sumar junto con el mercado nacional una superficie de 358.826 metros cuadrados con centros deportivos. Otro país en el radar donde expandirse y crecer es Italia, cuyos deseos de implantación fueron anunciados en el pasado con vistas a hacerse realidad en 2025.

Go Fit, cuyo accionista mayoritario es Torreal (Abelló), seguido de Mutua (31%) y Aecon Investments (15%), es uno de los principales operadores de centros deportivos de España. En términos de ingresos se sitúa en el podio de los grandes centros deportivos tras facturar 77 millones de euros en 2023 y crecer un

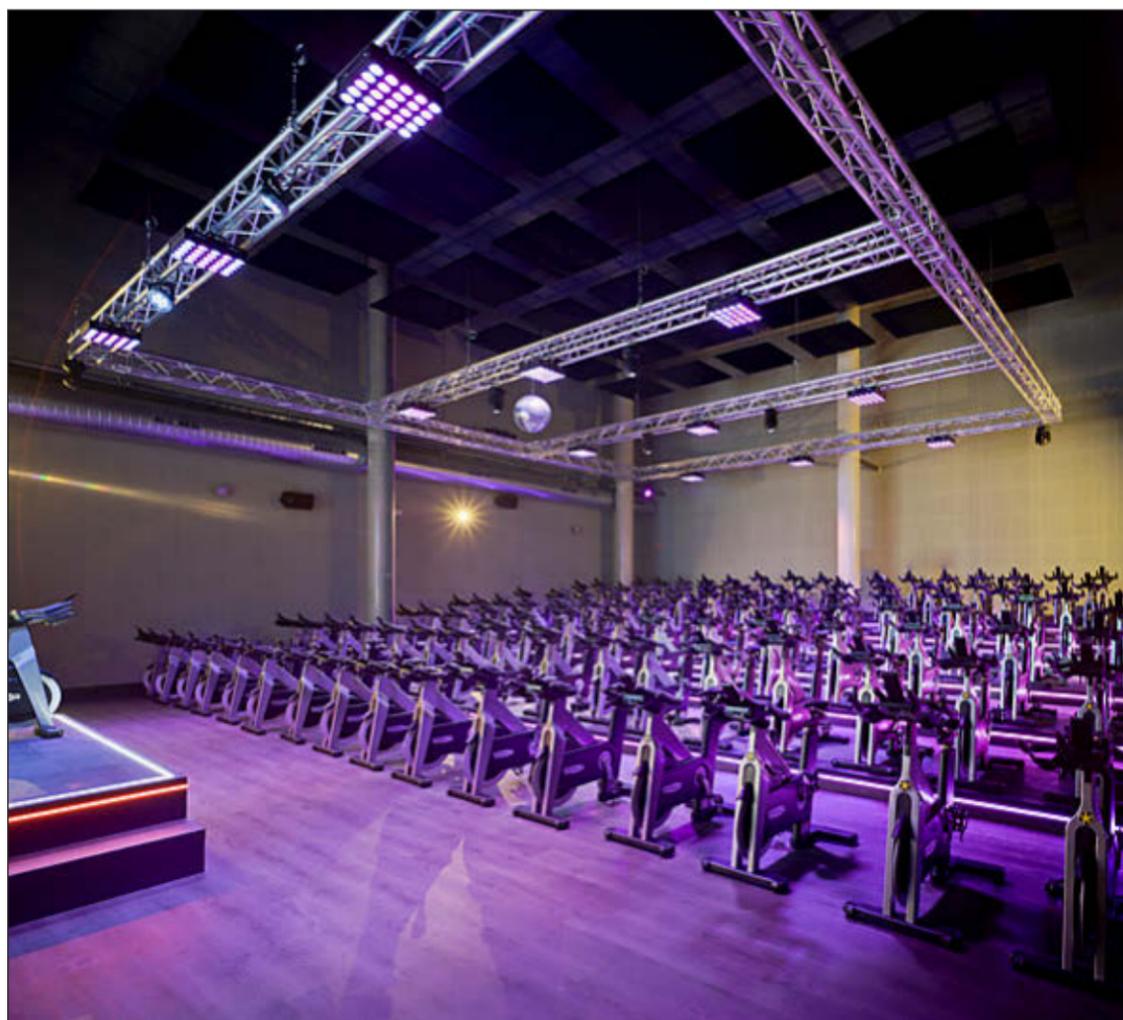


Imagen de una sala de gimnasio. DAVID FRUTOS

## Un mercado en pleno crecimiento en Europa tras la pandemia

Las tendencias globales arrojan una clara conclusión: el mundo del fitness y del bienestar está en fase expansiva. Los datos del informe European Health and Fitness Market Report 2023, realizado por Europe Active y Deloitte, afirma que los gimnasios han vivido un fuerte repunte después de dos años difíciles por la pandemia del coronavirus. Los ingresos globales de los clubes han alcanzado los 28.000 millones de euros, un 66% más que en 2021, mientras que los nuevos abonados pasaron de 56,2 millones en 2021 a 63,1 millones.

33,7%, según los datos del portal especializado *2Playbook*. El primer lugar lo sigue liderando Forus, de JP Morgan, con 120 millones de ingresos. El segundo puesto lo ocupa VivaGym (94 millones), compañía de Bridges Fund que también se encuentra en fase expansiva y que para ello llevará a cabo una ampliación de capital, como explicó este medio.

@ Más información en [www.economista.es](http://www.economista.es)

## Unavets crece en Portugal en plena subasta entre los grandes fondos

Scire te prius sit an invocare te. sed quis te invocat nesciens

C. R. MADRID.

Unavets, el grupo veterinario propiedad del fondo Oaktree, sigue de compras. La compañía ultima la adquisición de una nueva compañía en Portugal, uno de sus mercados prioritarios junto a España, para ensanchar su perímetro mientras arranca su proceso de venta entre grandes fondos de inversión, entre los que figura Ares, a la postre financiador de la empresa en el último año.

La compañía ha solicitado autorización a la administración de competencia del país (adC) para hacerse con Espalhprimavera, que se dedica a brindar servicios funerarios de animales de compañía, mediante la recolección y almacenamiento de cadáveres de mascotas en todo el territorio nacional, para su posterior incineración.

La operación, que debe recibir todavía el visto bueno de los organismos correspondientes, se ha lanzado desde Grupo One-Vet, SGPS SA, que, a su vez, forma parte de la sociedad española del grupo (Unavets Healthcare SL), que ejerce de mercantil holding del grupo. El conglomerado lo componen un grupo de empresas que operan en el ámbito de la atención médica y veterinaria y otras actividades complementarias.

La compra de Espalhprimavera por Unavets se ejecuta en paralelo con el proceso de venta de todo el grupo, en una subasta que coordina el banco de inversión Jefferies y que podría materializarse en un cambio de control en este 2024. La valoración de la compañía se situaría en torno a los 200 millones.

# Sherpa invierte el 30% de su cuarto fondo y amplía su radar para encontrar nuevas compras

C. Reche MADRID.

Sherpa Capital, gestora de capital privado centrada en la adquisición de empresas de tamaño medio, ha modificado su hoja de ruta en su último vehículo, Sherpa Special Situations III. La compañía ha desplegado ya el 30% del fondo, que anunció que se situaría en torno a los 120

millones de euros, a través de distintas adquisiciones y ha acordado con sus inversores un cambio en su tesis de inversión, donde ahora primará más la apuesta por compañías alejadas de las situaciones especiales.

Hasta ahora, Sherpa tiene en este vehículo las participaciones mayoritarias de cuatro compañías que

ha ido adquiriendo durante los más de tres años de vida de su fondo: Terra Cellars, uno de los principales actores en el sector vinícola español; Crego e Monaguillo, una bodega con 50 años de tradición ubicada en Galicia; o Alba Star, aerolínea de vuelos charter inicialmente de capital italiano.

La última compañía adquirida por

Sherpa Special Situations III es Cristalinas, el principal productor marquista de ambientadores. Esta firma, una habitual de los lineales de Carrefour, Alcampo, Tesco y Leroy Merlin, ha sido comprada a través de una ampliación de capital y una compra de acciones con el objetivo de duplicar la cifra de negocio de esta empresa familiar y profundi-

zar en su internacionalización.

## Cuatro vehículos

Sherpa Special Situations III es el cuarto fondo de la gestora. Fue el primer fondo en España cerrado tras la crisis del Covid 19 y obtuvo la mayoría de compromisos con inversores institucionales de Europa y Estados Unidos.

Se trata del cuarto fondo que lanza la gestora, después de los hermanos Sherpa Private Equity, Sherpa Capital II y Sherpa Capital Special Situations III Coinversión. Este último fue lanzado en paralelo al último vehículo.

## Empresas & Finanzas

**Kitty van der Heijden** Directora de partenariados de Unicef

# “No necesitamos solo dinero de las empresas, sino soluciones”

**Estela López** BARCELONA.

Unicef, la agencia de Naciones Unidas para la infancia, mueve un presupuesto anual de 10.000 millones de dólares, pero las contribuciones públicas y privadas que recibe se quedan a medio camino de sus necesidades. Con la ayuda humanitaria de emergencia y la educación como pilares de acción, la organización acudió la semana pasada por primera vez al Mobile World Congress (MWC) de Barcelona, a través de su directora de partenariados, para buscar apoyos en el ámbito tecnológico con los que combatir desastres, guerras, analfabetismo y enfermedades con la ayuda de herramientas como la inteligencia artificial (IA) y aplicaciones móviles versátiles que estrechen la brecha digital que separa al mundo desarrollado de los países en desarrollo.

### ¿Cómo de importante es la tecnología para Unicef?

Es esencial desde varios puntos de vista. La tecnología permite llevar la educación y la atención médica a cualquier parte, y a la vez, hoy en día, si no tienes habilidades digitales no vas a ninguna parte en la vida, y los niños se enfrentan a nuevas amenazas que vienen del mundo digital contra las que están indefensos. Es un arma de doble filo.

### Pero la mayoría de la tecnología no llega a los países en desarrollo...

Demasiados niños no están escolarizados, por lo que ese es el primer paso, y el segundo es que las escuelas estén conectadas a Internet. También es crucial que la tecnología se adapte para funcionar en dispositivos muy básicos, porque son los que predominan en esos países. Y para eso son útiles los partenariados, en alianza tanto con el sector público como con el privado.

### Barcelona acoge el centro tecnológico de su proyecto GIGA, que en el MWC anunció que crecería.

Sí, se dedica al desarrollo de soluciones tecnológicas basadas en código abierto con el objetivo de conseguir la conectividad escolar universal para 2030. Parece algo sencillo, pero hay países que no saben ni cuántas escuelas tienen ni dónde, y las hemos de geolocalizar nosotros. Estamos usando imágenes satelitales y aprendizaje automático para hacer este mapeo, y también trabajamos con los gobiernos y con los operadores de redes móviles para pactar paquetes de ser-



EE

### Brecha digital:

“Hoy en día, si no tienes habilidades digitales no vas a ninguna parte en la vida”

### Cambio Climático:

“El calor eleva los partos prematuros, y los desastres los matrimonios infantiles”

### IA:

“Ayuda a detectar la destrucción de desastres y guerras e incluso a predecirlos”

vicios de conectividad que agrupen áreas urbanas y rurales de forma que el servicio sea rentable. En este proyecto tenemos tanto apoyo público como privado, y estamos dedicando cientos de millones. Desde 2019, hemos llegado a 13.400 escuelas.

### ¿En qué ámbitos colaboran más las empresas?

No se me ocurre ninguno en el que no colaboren. Tenemos acuerdos con todas las empresas respetables del mundo y, en general, las empresas están muy interesadas en trabajar con Unicef porque saben que somos una organización creíble y confiable. Por nuestra parte, si queremos cambiar la realidad sobre el terreno, tenemos que trabajar con las empresas, y también cambiar su manera de operar si va contra los derechos de los niños. No sólo sobre cuestiones climáticas y ecológicas, sino también sobre el impacto social y amenazas como la explotación sexual y la privacidad de los menores en la era digital.

### ¿Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas han ayudado a tener más empresas dispuestas a colaborar?

Absolutamente. Yo ya estuve involucrada en la elaboración de los Objetivos de Desarrollo del Milenio, y después en los ODS, y estoy plenamente comprometida con su cumplimiento. Pero no podemos lograr resultados sin el sector privado, porque el sector privado se ocupa de la mayor parte de la atención médica, de la educación y del desarrollo tecnológico, por ejemplo. Y la brecha digital se está agrandando. Ahora la IA puede detectar el cáncer antes que el ojo humano, pero

se basa en bases de datos occidentales, porque en los países pobres hay personas que no tienen ni partida de nacimiento, y mucho menos historia médica digital. Abrir ese espacio digital para que entre el resto del mundo es crucial.

### ¿La pandemia también favoreció la solidaridad?

Sí, y ayudó a avanzar sobre todo en educación a distancia, pero un tercio de las plataformas y aplicaciones que se pusieron en marcha entonces en todo el mundo están ya inactivas o desactualizadas. Ha sido una oportunidad perdida, porque se podían adaptar para ser funcionales en los móviles básicos de los países en desarrollo.

### En Europa también ha habido una gran movilización por la guerra de Ucrania, pero hay muchos más conflictos en el mundo...

Hemos visto, particularmente en términos de donaciones financieras, un enorme aumento en las contribuciones del sector privado en la guerra de Ucrania. Lo vemos en mucho menor medida en Gaza, que es un conflicto muy político, altamente polarizado y muy difícil de manejar, pero en 2022 dedicamos 5.000 millones de dólares a ayuda humanitaria en 442 emergencias en 128 países. Sin embargo, el 50% de la financiación de donantes se centra en sólo cinco emergencias: Afga-

nistán, Etiopía, Siria y sus refugiados, y Ucrania y sus refugiados. Ucrania y Gaza han sido crisis repentinas, pero el 80% de las crisis en las que trabajamos son conflictos de largo plazo de los que nadie habla: Yemen, Congo, Sudán, Haití... es increíblemente difícil encontrar recursos para eso. ¿Quién habla de Burkina Faso? Allí hay 3,2 millones de niños desnutridos, y cuando no obtienes suficientes nutrientes en los primeros cinco años de vida, estás mentalmente discapacitado para el resto de tu vida.

### El cambio climático tampoco ayuda...

Exacto. Hay 333 millones de niños en situación de pobreza extrema; 469 millones en zonas de conflicto, y 1.000 millones gravemente expuestos a los efectos de la crisis climática. Les afecta incluso antes de nacer, porque las olas de calor incrementan los partos prematuros. Además, en lugares como Bangladesh o Etiopía, después de desastres naturales o durante largas sequías, detectamos un aumento de matrimonios concertados infantiles porque las familias necesitan dinero.

### ¿Es todo cuestión de dinero?

En nuestro caso, no. Necesitamos asociarnos con gobiernos, ONG y el sector privado para cocrear soluciones. Necesitamos dinero pero no es sólo dinero. No podemos aplicar las soluciones sin el compromiso del sector privado, con su capital humano, capital intelectual, capital financiero y capital social. No queremos verlos como un cajero automático; los vemos como socios para lograr objetivos como la descarbonización y productos respetuosos con los niños. Además, herramientas como la inteligencia artificial, el aprendizaje automático y las imágenes satelitales contribuyen a llegar a los niños mucho más rápido.

### ¿En qué sentido?

En las inundaciones de Libia o el terremoto de Marruecos, y en guerras como Ucrania y Gaza, usamos las imágenes satelitales y el aprendizaje automático para detectar la destrucción de las infraestructuras básicas y poder organizar el envío de ayuda humanitaria. Además, con los teléfonos móviles podemos rastrear hacia dónde se mueve la gente. Incluso se puede utilizar este tipo de tecnología para predecir dónde ocurrirán desastres. A menudo ya sabemos, debido a los cambios en los patrones de lluvias, hacia dónde pueden ir los rendimientos de los cultivos de alimentos básicos, dónde podría acechar una hambruna y dónde necesitamos suministros humanitarios de alimentos para evitar la desnutrición de los niños. Permite que nuestro apoyo sea más rápido y más adaptado a las necesidades reales.

# Opep+ prorroga hasta junio el recorte de petróleo para aumentar los precios

La organización internacional pretende un barril por encima de los 90 dólares

elEconomista.es MADRID.

Los 23 países que más crudo extraen de sus yacimientos, unidos en la Opep+, una asociación que reúne a los trece miembros de la Opep y a otros diez países productores liderados por Rusia, tomó ayer la decisión de prorrogar los recortes de suministro de petróleo hasta junio de 2024. El objetivo detrás de esta acción es tratar de evitar un excedente mundial y fortalecer los precios. Así, y según informó *Bloomberg* citando a delegados que pidieron no ser identificados porque la información no es pública, los recortes ascienden a dos millones de barriles diarios hasta mediados de año.

A pesar de los conflictos en Oriente Medio, que detienen el transporte marítimo regional, la abundancia de suministros ha estancado los precios internacionales del petróleo. De hecho, este año, el valor por barril ronda los 80 dólares. Esto supone un alivio para los consumidores tras años de inflación; sin embargo, los precios actuales pueden ser un poco bajos para los miembros de la Opep y sus socios. Por ejemplo, Riad, necesita vender el barril por encima



Refinería de petróleo en Arabia Saudí. EE

ma de los 90 dólares la unidad, ya que destina mucho dinero en una transformación económica que abarca ciudades futuristas y torneos deportivos, según *Fitch Ratings*. Rusia, el mayor socio de la alianza, por su parte, también busca elevar sus

ingresos para seguir librando la guerra contra Ucrania.

De hecho, el país no ha cumplido con los objetivos, marcados hace un año, hasta hace muy poco cuando disminuyó las exportaciones de crudos hasta los 300.000 barriles día-

rios, aunque los recortes prometidos a los envíos de combustibles refinados no eran tan claros.

Los operadores y analistas esperaban esta ampliación para contrarrestar la pausa estacional en el consumo internacional del petróleo, sumada al incremento de la producción de varios competidores de la organización, sobre todo los perforadores estadounidenses. La prórroga llega en un momento crucial, ya que en el primer mes del año la ampliación de recortes no estuvo a

Riad y Rusia busca vender los barriles por encima de los 80 dólares para impulsar su economía

la altura de los barriles diarios prometidos. Irak y Kazajstán extrajeron colectivamente varios cientos de miles de barriles diarios por encima de sus cuotas; no obstante, se comprometieron a compensar el exceso de producción.

## Irregularidades en el pago con tarjeta del Centro de Supercomputación

Agencia MADRID.

El Tribunal de Cuentas ha revisado las cuentas del Centro de Supercomputación de Barcelona y ha detectado que “no se aprecia un adecuado control de los pagos por tarjeta bancaria” por parte de altos cargos del centro. Así lo recoge el ‘Proyecto de informe de fiscalización del Consorcio Barcelona Supercomputing Center-Centro Nacional de Supercomputación (BSC-CNS), ejercicio 2015 a 2022’, elaborado por el organismo.

El Centro de Supercomputación de Barcelona está participado en un 60% por el Estado, un 30% por la Generalitat de Cataluña y el resto es de la Universidad Politécnica de Cataluña.

En el informe se explica que el organismo dispone de “una amplia utilización de tarjetas de crédito reiteradamente criticada por la Intervención Regional de Cataluña por ser contraria a los propios estatutos del consorcio” que conforma el Centro.

Detecta que los criterios para el uso de las tarjetas de crédito se cumplen de un modo “muy laxo” y falta justificación cuando son excepcionales “en la mayoría de los casos”.



# EcoTrader

**El conocimiento de nuestros expertos es tu mejor inversión**

La plataforma de estrategia financiera de **elEconomista.es** para batir al mercado

OFERTA ESPECIAL

**1 año por 65€**

antes ~~128,99€~~

- Análisis técnico
- Top 10 por fundamentales
- Dividendos
- Monitor de inversiones
- Boletín de apertura
- Tabla de seguimiento



Suscríbete ahora en [www.economista.es/suscripciones/](http://www.economista.es/suscripciones/) o en el **91 138 33 86**

Promoción válida hasta el 15 de marzo

**Manuel Primo Prieto** Director del máster universitario en Dirección y Gestión de RR.HH. de la Universidad Europea

# “El ESG debe ser asumido por todos los profesionales de una empresa”

elEconomista.es MADRID.

A lo largo de los últimos años la importancia para las empresas de los criterios ESG (*Environmental, Social and Governance*) ha crecido exponencialmente. Y es que, cada vez más, *partners*, empleados, inversores y ciudadanos buscan empresas que sean responsables en el ejercicio de su actividad. Esta estrategia no sólo permite a las empresas alinear su hoja de ruta con la sostenibilidad y la responsabilidad social, sino que, además, les hace ser más eficientes y, por tanto, más rentables.

De hecho, la incorporación de estos parámetros a la estrategia empresarial favorece una mayor competitividad y reducción de costes gracias a la optimización de los procesos. Asimismo, es más sencillo encontrar vías de financiación y mejorar la relación con los *stakeholders* (inversores, clientes, empleados, comunidades locales...). Por otro lado, el ESG fomenta la innovación, mejora la reputación de marca y facilita que las empresas se adapten mejor a las nuevas regulaciones que van surgiendo.

Por todo ello, *elEconomista.es*, junto a la Universidad Europea, ha lanzado el curso *Integración de Criterios ESG en la Empresa*. Esta formación está diseñada para incorporar y aplicar los principios ESG en la creación de valor a largo plazo para la empresa. En este curso se desarrollan habilidades para evaluar los riesgos y oportunidades ESG que puedan afectar a la empresa.

Se trata así de integrar estos criterios en la estrategia empresarial para lograr un crecimiento sostenible y responsable a la vez que se genera un impacto positivo en la sociedad. A este respecto, como señala Manuel Primo Prieto, director del máster universitario en Dirección y Gestión de RR.HH. de la Universidad Europea, “los criterios ESG deberán formar parte de las políticas de la empresa y deberán ser asumidos e internalizados por todo el equipo”.

## ¿Cómo ha cambiado la importancia del ESG en los últimos años?

Los criterios ESG (*Environmental, Social and Governance*), están relacionados con la gestión de las organizaciones enfocada en la coordinación de esos tres factores principales: ambiental, social y de gobierno que, aunados, y sin olvidar los aspectos productivos, van orienta-



EE.

dos hacia la sostenibilidad y compromiso social. Los criterios ESG se están convirtiendo en una exigencia por ambas partes; cliente y proveedor, a la hora de cerrar cualquier acuerdo de colaboración, garantizando así que cualquier actividad empresarial vaya encaminada hacia el cumplimiento de los mencionados tres factores.

## ¿Cuáles son los beneficios para la empresa de integrar estos criterios?

La globalización, la diversidad y la competencia, en general, hacen complicada la decisión a la hora de cerrar acuerdos de colaboración; todos ofrecen buenos servicios, pero es muy importante tener conocimientos sobre hacia dónde van nuestras acciones productivas y sus implicaciones a corto, medio o largo plazo; por ello, saber que nuestros acuerdos colaborativos están relacionados con el avance social y medioambiental, al ser parte de nuestra política interna, hacen que favorezcan nuestros objetivos co-

mo organización responsable. Los lazos entre empresas ESG tendrán una repercusión directa en la reputación y sostenibilidad del negocio.

## Las empresas que no integren el ESG ¿están abocadas a desaparecer?

En el entorno social y empresarial nunca podemos confirmar o rechazar una hipótesis en su totalidad, hay muchos factores que intervienen en el éxito o fracaso de una empresa; no podría afirmar que una empresa fracasaría de no seguir con estos criterios, hay otros factores que influyen directamente en el éxito: tamaño, recursos económicos, tipo de producto, competencia, especialización, etc. Ahora bien, un sistema organizativo que tenga en cuenta estos criterios ESG y que establezca acuerdos con inversores que exijan estos esfuerzos, garantizarán un mercado exclusivo con beneficios mutuos, creando sinergias cliente/proveedor que siempre aportarán beneficios por ambas partes.

## ¿Es necesario que todo el personal de la empresa tenga nociones sobre los criterios ESG? ¿por qué?

Sin duda, los criterios ESG deberán formar parte de las políticas de la empresa y deberán ser asumidos e internalizados por todo el equipo de dirección y trasladarse a todos sus colaboradores. El desarrollo de estos principios implantando un plan de transparencia y participación, favoreciendo la diversidad, la conciliación, el cuidado del medio ambiente y el desarrollo del empleado, harán que los niveles de motivación y de sentimientos de pertenencia se desarrollen en la misma medida, incidiendo en la rentabilidad y mantenimiento de la propia organización.

## ¿Cómo puede ayudar al profesional un curso como el que ofrece la Universidad Europea?

La formación es una de las principales herramientas para el desarrollo personal y profesional; nuestra formación está desarrollada por profesionales comprometidos que

### Aplicación ESG:

“Las empresas garantizarán un mercado exclusivo con beneficios mutuos”

**Empleados:** “El ESG hará que la motivación y el sentimiento de pertenencia se desarrollen a la par”

**Formación:** “La información tiene un recorrido muy corto y es necesaria la actualización constante”

implican a los alumnos en cualquiera de sus áreas; formación participativa y basadas en casos reales que el propio alumno interviene, se implica y aporta soluciones, internalizando los procesos en base a su propia experiencia; siendo ésta una de las mejores formas: aprendizaje basado en la experiencia.

## ¿Cómo de importante para el desarrollo profesional es la formación en este ámbito?

Estamos en un entorno cambiante de forma exponencial. Es necesaria la formación continua y la actualización de conocimientos. La transformación digital ha quedado obsoleta con la implantación, cada vez más presente y cotidiana, de la inteligencia artificial. La información tiene un recorrido muy corto y es necesaria la actualización constante del profesional. Las competencias profesionales, igualmente, están cambiando según las necesidades del mercado, pero una que se está imponiendo es la propia curiosidad, definida como la necesidad de aprender. La formación es clave, pero la búsqueda constante de la información ha de ser una acción que debemos interiorizar en nuestro entorno cotidiano. Sin duda la formación y el desarrollo van de la mano, pero la necesidad de conocer ha de ser nuestra principal motivación a nivel profesional.

## Bolsa & Inversión

# Los inversores siguen amontonando liquidez con las bolsas en máximos

Los fondos monetarios alcanzan un volumen patrimonial de 6 billones de dólares en EEUU

En Europa acaparan las mayores entradas netas de dinero desde la normalización de los tipos

Ángel Alonso MADRID.

Liquidez en máximos. El volumen patrimonial de los fondos monetarios muestra que los inversores siguen colocando su dinero en unos productos que han recobrado el atractivo desde que los bancos centrales comenzaron a normalizar los tipos de interés, y con ello regresaron los rendimientos a los activos de renta fija, entre los que se encuentran los más seguros, los del mercado monetario, al tener las duraciones más cortas, lo que permite reequilibrar las carteras de manera más rápida.

En Estados Unidos, los fondos monetarios han alcanzado un patrimonio de 6 billones de dólares, un nivel que supera incluso al que lograron durante la crisis financiera de 2008, cuando rozaron los cuatro millones; mientras que en Europa su volumen se sitúa en los 1,72 billones de euros (lo que significa un 13% del patrimonio total de los fondos con la marca Ucits), según los últimos datos de Efama, la organización de la industria de inversión europea, con datos a finales de enero.

En el crecimiento de los fondos monetarios norteamericanos ha influido lo ocurrido con Silicon Valley Bank hace un año, lo que propició la salida de los depósitos ante un efecto contagio en el resto de bancos regionales. Al fin y al cabo, los monetarios cumplen igualmente el papel de vehículos *hucha* y comenzaron a ofrecer rendimientos del 5% sin riesgo. Pero el incremento patrimonial de este tipo de fondos también se debe a la incertidumbre que ha rodeado el momento en que los bancos centrales comenzarían a rebajar los tipos, una vez que parecían haber tocado techo y en un momento en que las bolsas no han dejado de seguir subiendo hasta tocar máximos.

En productos tan ultratransparentes como son los monetarios, los inversores han encontrado más protección que en los fondos de renta fija, más sensibles a los movimientos de tipos, como se comprobó en los últimos meses del año pasado,

en los que el cambio de percepción de los grandes inversores sobre el giro de los bancos centrales propició un *rally* de los bonos, lo que ayudó a terminar el ejercicio con rendimientos de doble dígito en los mejores fondos de deuda.

Pero ahora la expectativa de bajadas de tipos se ha rebajado hasta el punto de que los inversores ya solo descuentan tres recortes este año por parte de la Fed, de 75 puntos básicos en total, con una inflación que no termina de enfriarse tan rápido como esperaba el mercado a finales del año pasado.

En Europa, aunque los peores datos macro hacían prever que el BCE se adelantara a su homólogo

**Los fondos monetarios en euros ofrecieron el año pasado un 3% de media**

norteamericano, la persistencia de la inflación también ha diluido la esperanza de que se comiencen a aplicar rebajas, lo que sigue incentivando la entrada de dinero en los fondos monetarios.

### Flujos netos

Los datos de Efama muestran que el patrimonio de esta clase de vehículos creció el año pasado casi un 11% respecto a 2022, el segundo mayor incremento después del experimentado por los fondos de renta variable. El volumen de captaciones netas se situó en 172.600 millones de euros, la segunda cifra más alta de los últimos diez años, solo superada por el alcanzado en 2020, el año de la pande-

mia. De esta cifra, 107.700 millones de euros se dirigieron a los fondos monetarios denominados en euros.

Esta tendencia se ha mantenido en enero, último mes del que Efama reporta datos, donde los fondos monetarios captaron 10.600 millones de euros, convirtiéndose en la primera categoría por entradas netas de dinero.

En España, también se ha producido un movimiento similar, según muestran las cifras de Inverco, y ya acumulan un patrimonio de casi 13.000 millones de euros, con datos de febrero, un 24% más que a cierre del año pasado. Y siguen siendo una de las categorías que más dinero están captando en el año con 2.430 millones de euros, solo por detrás de los fondos de renta fija, con más de 4.000 millones.

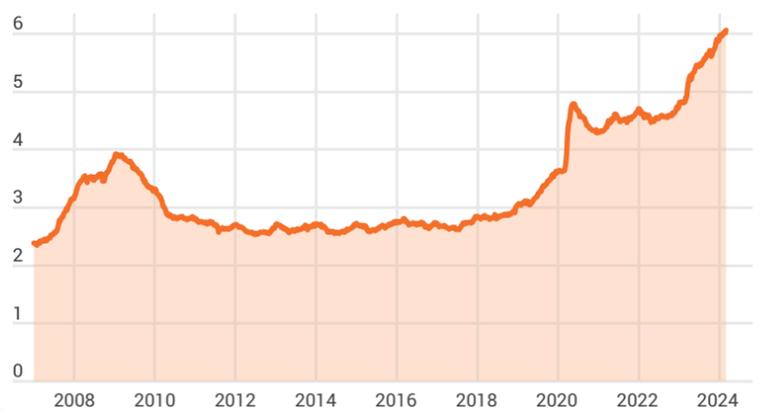
De momento, la liquidez sigue pagando, a la espera de que una corrección en las bolsas permita utilizar esta *pólvora seca* o se aclare el escenario sobre las bajadas de tipos. Tras el 3% que ganaron de media los fondos catalogados como monetarios en euros por Morningstar, en 2024 están ofreciendo un 0,59% de media.

Para Joan Cabrero, asesor de Ecotrader de *eEconomista.es*, “el hueco que se abrió al alza en la bolsa americana tras los resultados de Nvidia desde los 17478 puntos es el que tiene que ser cerrado para que haya confirmación de un giro bajista o del comienzo de una fase de corrección sostenible más

### Los mejores fondos monetarios en euros en el año

Fondo	Firma	Rentab. 2024 (%)
BlackRock ICS Euro Ultr Shrt Bd HertgDis	BlackRock	0,78
Groupama Monétaire R	Groupama	0,68
Groupama Trésorerie N	Groupama	0,67
AXA IM Euro Liquidity SRI	AXA IM	0,67
EdR Credit Very Short Term C	Edmond De R.	0,66
GS Liquid Euribor 3M-A Cap EUR	Goldman Sachs	0,66
BNPP InstiCash EUR 3M Std VNAV CI Cap	BNP Paribas	0,65
Fidelity Funds - Euro Cash Fd A-Dis-EUR	Fidelity Inter.	0,65
Amundi Euro Liquidity SRI R C	Amundi	0,65
DWS Institutional ESG Euro Mny Mkt IC	DWS	0,65
La Française Trésorerie ISR R	La Française	0,65
Abante Renta Fija Corto Plazo	Abante	0,65
DWS ESG Euro Money Market Fund	DWS	0,65
CM-AM Cash ISR RC2	Crédit Mutuel AF	0,64
Amundi Euro Liquidity-Rated SRI P	Amundi	0,64
Ostrum SRI Money R	Natixis	0,64
Candriam Monétaire SICAV Classique C	Candriam	0,64
BNP Paribas Euro Money Market C Dis	BNP Paribas	0,64
DWS Vorsorge Geldmarkt LC	DWS	0,63
Trea Cajamar Corto Plazo A	Trea	0,63

Volumen de los fondos monetarios de EEUU, en billones de dólares



Fuente: Morningstar, con datos a 28 de febrero y Bloomberg.

eEconomista.es

**En España es la segunda categoría donde más dinero entra, por detrás de los fondos de deuda**

allá del corto plazo”, mientras que en el EuroStoxx 50, “para que haya a corto plazo evidencias técnicas que planteen la posibilidad de que hayamos visto un techo tem-

poral en las subidas, lo mínimo exigible es que cierre el hueco que abrió al alza desde los 4.773 puntos, que también podríamos llamarlo como el hueco de Nvidia. Solamente si eso sucede es probable que comience un proceso de consolidación de parte de las últimas subidas. Mientras ese hueco siga abierto la tendencia alcista se mantendrá intacta y con ella las posibilidades de seguir viendo más alzas a corto. Hasta el mismo hay una distancia del 2,75%”, subraya el experto de Ecotrader.



ISTOCK

## Bolsa & Inversión

### Renta variable

#### Grifols lastra al Ibex con sus resultados

En lo que llevamos de año, el Ibex 35 se ha visto afectado por los resultados empresariales publicados de 2023, lastrando así su comportamiento comparado con los demás índices europeos. Dentro de estas publicaciones, destaca el caso de Grifols, que ha experimentado una caída relevante desde enero debido al

informe de Gotham City sobre el balance de la compañía. La publicación de sus resultados ha acentuado esta tendencia a la baja, alcanzando la anterior semana caídas superiores al 40% en 2024, principalmente motivada por una caída del 72% en los beneficios netos anuales.

#### Fondos recomendados

Datos a un año (%)	Rentabilidad	Volatilidad
Amundi Fds US Pioneer A EUR C	29,26	11,60
Amundi IS S&P 500 ESG Index AE Acc	28,40	8,91
Vontobel mtx Sust EmMkts Ldrs H EUR	-0,39	17,13
DPAM B Equities Eur Sust B € Cap	8,16	11,67

Fuente: Morningstar. Texto y recomendación: Tressis. [elEconomista.es](http://elEconomista.es)

#### Bolsas

ÍNDICES	VARIACIÓN 5 DÍAS (%)	A UN AÑO (%)	PER 2023 (VECES)	RENT POR DIVID. (%)
Ibex 35	-0,60	8,01	10,17	5,05
Cac40	-0,76	9,29	13,33	3,17
Dax Xetra	1,76	15,81	12,38	3,12
Dow Jones	-0,19	19,39	18,75	1,90
CSI 300	1,38	-14,28	11,17	2,63
Bovespa	-0,94	23,60	7,95	6,74
Nikkei 225	2,08	45,04	24,04	1,67

### Renta fija

#### El proceso deflacionista sigue su curso

La evolución de los precios volvió a ser el centro de atención de los inversores durante la sesión de ayer. En Europa, se publicaron las cifras preliminares de febrero del IPC de países como España, Francia y Alemania. Los datos son positivos ya que vinieron a confirmar que el proceso deflacionista continúa su curso dado que las lec-

turas fueron inferiores a las del mes anterior. La rentabilidad de los bonos alemanes ha aumentado este año ante la especulación de que los bancos centrales podrían tardar más de lo previsto en comenzar a recortar los tipos. Como resultado, los bonos corporativos europeos sufrieron su peor mes desde febrero 2023.

#### Fondos recomendados

Datos a un año (%)	Rentabilidad	Volatilidad
Mutufondo A FI	5,47	2,67
Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	4,00	3,36
MS INVF Euro Strategic Bond A	6,69	5,39
T. Rowe Price Glb Aggt Bd Q EUR	-2,76	4,87

Fuente: Morningstar. Texto y recomendación: Tressis. [elEconomista.es](http://elEconomista.es)

#### Renta Fija

PAÍSES	LETRA A 6 MESES (%)	BONO A 2 AÑOS (%)	BONO A 10 AÑOS (%)	BONO A 30 AÑOS (%)
España	-	3,10	3,32	3,85
Alemania	3,64	2,89	2,42	2,56
Reino Unido	5,27	4,29	4,13	4,56
EEUU	5,29	4,59	4,23	4,36
Japón	-0,07	0,19	0,72	1,75
Brasil	-	9,91	10,86	-

### Materias primas

#### Sin recuperación sustancial en el níquel

Indonesia frece una perspectiva realista sobre el metal, advirtiendo a los productores que no anticipen una recuperación sustancial en los precios. Septian Hario Seto, responsable del auge del procesamiento de níquel en el país, pronostica que los precios no superarán los 18.000 dólares por tonelada. La nación asiática

busca mantener un suministro amplio para estabilizar los costos para los fabricantes de vehículos eléctricos. La colaboración indonesia con empresas chinas en la expansión de plantas de procesamiento busca satisfacer la creciente demanda. El precio de los futuros lleva una caída superior al 45% desde hace un año.

#### Fondos recomendados

Datos a un año (%)	Rentabilidad	Volatilidad
Carmignac Pf Climate Transitr A EUR Acc	1,49	11,08
Guinness Sustainable Energy C EUR Acc	-14,65	22,03
CT (Lux) Enhanced Cmdts AEH	-6,39	11,08
Ofi Invest Precious Metals R	-6,87	17,53

Fuente: Morningstar. Texto y recomendación: Tressis. [elEconomista.es](http://elEconomista.es)

#### Materias Primas

FUTURO	PRECIO	CAMBIO 5 DÍAS (%)	CAMBIO 12 MESES (%)
Petróleo Brent	83,14	1,86	-1,39
Petróleo WTI	79,45	3,87	2,27
Oro	2.063,80	1,24	11,83
Cobre	382,00	-1,55	-8,35
Níquel	17.719,50	2,79	-28,03
Aluminio	2.197,22	1,23	-5,99
Cacao	416,50	4,19	-34,97
Trigo	1.141,50	0,75	-24,12

### Gestión alternativa

#### El Bitcoin roza otra vez máximos históricos

La semana estuvo marcada por la evolución del Bitcoin, su cotización está rondando su máximo histórico alcanzado durante el año 2021, superando la barrera de los 60.000 dólares. Partiendo a principios de año de unos 42.000 esto se traduce en un incremento de 47,08% de su valor en lo que lleva-

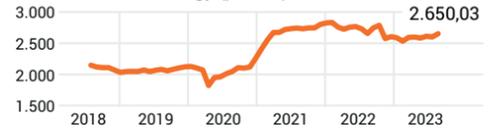
mos de 2024. Desde la autorización de la SEC a la aprobación de ETFs sobre Bitcoin, el número de inversores pertenecientes al público minorista lo han considerado para la composición de sus carteras a pesar de que los acontecimientos que ha tenido a lo largo de los años.

#### Fondos recomendados

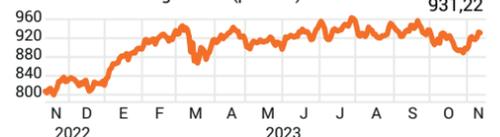
Datos a un año (%)	Rentabilidad	Volatilidad
Renta 4 Pegasus R FI	4,91	3,57
CT (Lux) Credit Opps 1E	2,74	3,47
Candriam Bds Crdt Opps N EUR Cap	4,52	1,78
Dunas Valor Prudente I FI	5,35	0,80

Fuente: Morningstar. Texto y recomendación: Tressis. [elEconomista.es](http://elEconomista.es)

HFRX ED Multi Strategy (puntos)



HFRX Global Hedge Fund (puntos)\*



Fuente: Bloomberg. \* Datos a 4 de agosto.

### Divisas Actualidad y perspectivas para los próximos trimestres

VALORES	ÚLTIMO CRUCE	PREVISIONES			
		MAR/23	JUN/23	2024	2025
Euro-Dólar	1,08	1,08	1,10	1,15	1,15
Euro-Libra	0,86	0,86	0,86	0,87	0,86
Euro-Yen	162,63	158,00	158,00	151,00	147,00

VALORES	ÚLTIMO CRUCE	PREVISIONES			
		MAR/23	JUN/23	2024	2025
Euro-Franco Suizo	0,96	0,95	0,96	1,01	1,00
Libra-Dólar	1,29	1,31	1,27	1,31	1,35
Dólar-Yen	150,37	145,00	144,00	133,00	126,00

VALORES	ÚLTIMO CRUCE	PREVISIONES			
		MAR/23	JUN/23	2024	2025
Dólar-Yuan	7,20	7,18	7,14	6,90	6,68
Dólar-Real Brasileño	4,97	4,98	5,00	4,91	4,95
Dólar-Franco Suizo	0,89	0,87	0,88	0,88	0,86

# Bolsa & Inversión

## Ibex 35

	PRECIO	CAMBIO DIARIO (%)	CAMBIO 12 MESES (%)	CAMBIO 2024 (%)	VOLUMEN DE NEGOCIO AYER*	RENT./DIV 2024 (%)	PER 2024†	PRECIO OBJETIVO	CONSEJO
Acciona	106,75	3,19	-39,45	-19,92	28.844	4,51	12,95	160,79	C
Acciona Energía	19,79	3,61	-44,53	-29,52	31.606	2,44	16,00	29,47	M
Acerinox	9,57	-5,54	-5,67	-10,15	25.253	6,27	6,90	13,67	C
ACS	37,13	-2,13	28,57	-7,54	72.503	5,53	15,69	35,65	V
Aena	174,95	-0,11	19,62	6,61	30.538	4,95	15,93	188,74	C
Amadeus	57,00	4,82	-5,88	-12,15	92.042	2,38	19,78	70,58	M
ArcelorMittal	24,09	-0,19	-17,21	-6,16	3.904	2,02	5,70	31,51	C
Banco Sabadell	1,24	3,55	-0,40	11,37	40.080	7,75	5,27	1,60	C
Banco Santander	3,87	0,69	4,93	2,45	111.015	5,40	5,55	4,95	C
Bankinter	6,00	2,22	-7,18	3,49	33.166	8,07	6,25	7,64	M
BBVA	9,36	1,92	29,58	13,81	78.339	6,77	6,88	10,16	C
CaixaBank	4,25	2,01	6,30	14,17	76.313	9,64	6,52	5,27	C
Cellnex	33,57	0,90	-3,84	-5,86	50.549	0,20	-	42,30	C
Enagás	13,21	-1,05	-20,33	-13,49	17.302	10,16	13,64	16,79	V
Endesa	16,19	-2,73	-10,85	-12,32	29.664	6,84	10,25	21,36	M
Ferrovial	34,50	-0,43	30,58	4,48	36.314	2,25	47,78	38,88	M
Fluidra	21,62	0,28	30,79	14,70	17.647	2,52	21,34	20,83	M
Grifols	8,98	18,35	-22,85	-41,92	111.013	0,46	10,38	18,02	C
Iberdrola	10,51	-1,08	-0,95	-11,50	78.307	5,33	13,45	12,47	M
Inditex	41,10	0,22	43,49	4,24	64.850	3,62	23,88	40,44	M
Indra	17,69	0,11	41,29	26,36	10.990	1,86	12,72	17,83	C
Inm. Colonial	4,91	-2,19	-23,16	-25,04	12.577	5,54	15,02	6,62	M
IAG	1,71	-0,75	-1,21	-3,76	21.331	2,10	4,30	2,41	M
Logista	24,68	-0,64	7,49	0,82	5.742	7,93	10,51	30,42	C
Mapfre	1,97	0,77	-3,05	1,60	4.358	7,95	6,85	2,33	M
Meliá Hotels	6,68	1,37	5,61	12,08	4.578	0,75	13,05	7,21	M
Merlin Prop.	8,91	1,71	1,60	-11,48	7.484	5,13	14,13	10,90	C
Naturgy	21,10	-3,56	-18,85	-21,85	25.775	6,48	11,93	23,80	V
Redeia	14,73	0,20	-4,41	-1,21	22.479	5,61	15,91	16,89	V
Repsol	14,70	-0,20	-3,26	9,26	41.564	5,95	5,06	17,48	C
Rovi	75,35	1,76	83,51	25,17	7.699	1,45	25,06	71,50	C
Sacyr	3,05	0,73	0,33	-2,30	4.850	4,39	14,54	3,91	C
Solaria	11,05	0,27	-36,68	-40,62	12.717	0,00	12,53	16,80	M
Telefónica	3,82	0,76	-1,82	8,15	112.486	7,93	9,93	4,22	M
Unicaja	0,96	1,27	-19,35	7,47	5.039	9,62	5,40	1,29	M

## Ibex 35



## Otros índices

\* Datos a media sesión

	CIERRE	CAMBIO DIARIO %	CAMBIO 2024 %
Madrid	993,52	0,69	-0,35
París Cac 40	7.934,17	0,09	5,18
Fráncfort Dax 40	17.735,07	0,32	5,87
EuroStoxx 50	4.894,86	0,35	8,26
Stoxx 50	4.302,61	0,58	5,11
Londres Ftse 100	7.682,50	0,69	-0,66
Nueva York Dow Jones**	39.047,36	0,13	3,60
Nasdaq 100**	18.207,82	0,91	8,21
Standard and Poor's 500**	5.119,16	0,45	7,32

## Mercado continuo

### Los más negociados del día

	VOLUMEN DE LA SESIÓN	VOLUMEN MEDIO SEIS MESES
Telefónica	112.485.500	55.686.960
Banco Santander	111.014.900	138.283.000
Grifols	111.012.700	25.191.820
Amadeus	92.042.460	42.139.480
BBVA	78.338.620	106.955.600
Iberdrola	78.306.850	122.382.800

### Los mejores

	VAR. %
Grifols	18,35
Viscofan	10,36
Sanjose	9,49
Pescanova	6,71
Amadeus	4,82
Ercros	4,06

### Los peores

	VAR. %
Oryzon Genomics	-5,61
Acerinox	-5,54
Lingotes Especiales	-4,32
Técnicas Reunidas	-4,15
Urbas	-4,08
Nyasa	-3,85

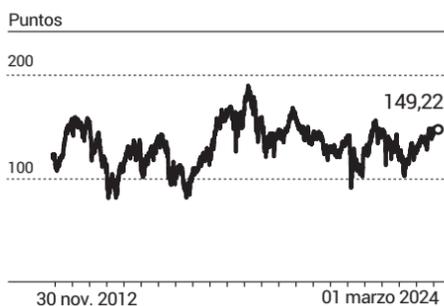
### Los mejores de 2024

	CAMBIO 2024 %	MÁXIMO 12 MESES	MÍNIMO 12 MESES	VALOR EN BOLSA€†	VOLUMEN SESIÓN*	PER 2024†	PER 2025‡	PAY OUT*†	DEUDA/EBITDA‡
1 Grupo Ezentis	89,26	0,25	0,09	78	1.157	-	-	-	-
2 Pescanova	70,73	0,57	0,20	10	292	-	-	-	-
3 Indra	26,36	17,96	11,08	3.125	10.990	12,72	12,44	21,46	3,39
4 Squirrel Media	26,17	2,80	1,29	170	48	11,06	8,95	0,00	-
5 Rovi	25,17	76,00	37,00	4.070	7.699	25,06	21,03	41,03	0,27

## Eco10

149,22 CIERRE ↑ 2,54 VAR. PTS. 1,73% VAR. 0,79% VAR. 2024

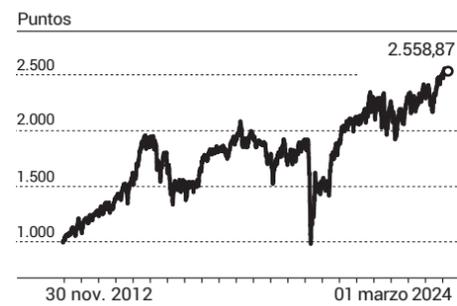
\*El Eco10 se compone de los 10 valores, equiponderados, con más peso de la Cartera de consenso de eEconomista, elaborada a partir de las recomendaciones de 53 analistas. Se constituyó el 16 de junio de 2006.



## Eco30

2.558,87 CIERRE ↑ 21,58 VAR. PTS. 0,85% VAR. 4,04% VAR. 2024

\*El Eco30 es un índice mundial creado por el eEconomista. Utiliza datos de la consultora en consenso de mercado FactSet, está calculado por la gestora de la bolsa alemana y forma parte de la familia de índices Stoxx.



Notas: (1) En millones de euros. (2) En miles de euros. (3) Número de veces que el beneficio por acción está contenido en el precio del título. (4) Porcentaje del beneficio neto que la empresa destina a dividendos. (5) Deuda total de la compañía entre su beneficio bruto de explotación. Fuentes: Bloomberg y Factset. ● La recomendación media de las firmas de inversión que cubren al valor equivale a un consejo de compra. ● La recomendación media de las firmas de inversión que cubren el título representa una recomendación de mantener al valor en cartera. ● La recomendación media de las firmas de inversión equivale a un consejo de venta de la acción.

## Mercado continuo

	PRECIO	CAMBIO DIARIO (%)	CAMBIO 12 MESES (%)	CAMBIO 2024 (%)	VOLUMEN DE NEGOCIO AYER*	RENT./DIV 2024 (%)	PER 2024†	PRECIO OBJETIVO	CONSEJO
Adolfo Domínguez	4,40	-2,22	-34,33	-12,00	24	-	31,43	-	C
Aedas Homes	18,70	-1,27	36,73	2,63	231	11,21	7,98	22,68	C
Airbus	153,58	0,52	25,76	9,42	294	1,59	23,15	163,47	C
Airtificial	0,14	3,35	23,01	7,75	354	-	-	-	-
Alantra Partners	8,78	1,86	-25,91	4,03	43	-	-	-	-
Almirall	8,04	1,52	-10,52	-4,57	1.726	2,11	30,11	11,23	C
Amper	0,08	0,26	-49,67	-6,46	226	-	7,82	0,15	C
Amrest	5,74	0,17	34,74	-6,97	44	-	13,90	6,64	C
Appius+	11,49	0,79	72,13	14,90	1.712	1,64	11,34	11,00	M
Árma	6,30	0,80	-24,10	-0,79	1.035	-	-	9,78	C
Atresmedia	3,87	2,33	13,16	7,68	3.055	10,39	7,74	4,33	C
Audax Renovables	1,26	1,12	-6,44	-2,77	288	0,00	14,53	1,96	C
Azkoyen	6,14	1,32	-5,83	-3,46	68	3,42	7,87	-	-
Berkeley	0,17	-2,05	-27,26	-1,37	220	-	-	-	-
Bodegas Riojanas	4,64	0,00	7,91	0,43	1	-	-	-	-
CIE Automotive	24,86	0,97	-10,32	-3,34	1.117	3,71	8,69	32,45	C
Clínica Baviera	26,50	-1,12	40,21	15,22	192	4,72	11,52	22,00	M
Coca-Cola European P.	63,20	-2,32	22,72	4,64	50	3,14	15,85	-	-
CAF	33,20	1,37	19,00	1,84	1.125	3,77	10,28	44,26	C
Corp. Financ. Alba	48,10	0,63	5,95	0,21	395	2,08	13,86	78,80	C
Deoleo	0,20	-1,64	-21,81	-13,07	165	-	19,82	-	M
Desa	12,50	0,00	-5,30	4,17	-	6,72	9,54	-	-
Dia	0,01	-0,78	-27,84	7,63	130	-	-	0,02	C
DF	0,61	-1,45	-25,94	-6,29	34	-	-	-	-
Ebro Foods	15,00	2,88	-8,65	-3,35	3.117	4,47	12,88	20,07	C
Ecoener	3,90	-1,52	-23,23	-8,02	20	-	12,70	5,70	C
eDreams Odigeo	6,89	1,32	13,32	-10,17	285	-	98,43	8,67	C
Elecnor	18,45	0,82	57,02	-5,63	335	5,73	17,28	25,50	C
Ence	2,86	0,42	-24,95	1,13	1.866	3,35	24,90	3,90	C
Ercros	2,57	4,06	-37,29	-2,84	236	2,53	9,87	4,40	C
Faes Farma	3,00	0,00	-11,76	-5,06	509	4,37	10,71	3,84	M
FCC	12,86	-3,16	41,63	-11,68	1.291	3,51	13,07	15,90	C
GAM	1,28	0,79	-	-	18	-	16,00	-	-
Gestamp	2,96	1,02	-32,73	-15,62	1.657	6,05	4,93	4,51	C
Global Dominion	3,43	-1,01	-2,56	2,08	606	3,09	10,52	6,48	C
Grenergy	25,00	0,56	-14,09	-26,99	1.316	0,00	12,94	39,82	C
Grupo Catalana Occ.	33,20	-1,48	8,32	7,44	1.147	4,25	6,95	48,28	C
Grupo Ezentis	0,17	-2,65	89,26	89,26	1.157	-	-	-	-
Iberpapel	19,00	0,00	14,11	5,56	279	3,26	16,24	-	M
Inm. Sur	7,15	-0,69	0,31	2,14	14	5,13	8,75	10,70	C
Innov. Solutions	0,56	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	-
Lab. Reig Jofre	2,51	-0,40	-8,06	11,56	22	-	7,38	-	-
Lar España	6,45	0,31	33,20	4,88	408	10,23	9,77	7,94	C
Línea Directa	0,92	0,00	-1,29	7,64	338	0,11	-	0,94	V
Lingotes	6,64	-4,32	-20,00	8,50	10	4,67	20,12	-	-
Metrovacesa	7,48	-1,32	13,23	-7,43	50	11,95	34,63	8,00	M
Miquel y Costas	11,26	-1,05	-9,05	-4,41	137	-	-	-	-
Montebalito	1,35	0,00	-11,76	-7,53	-	-	-	-	-
Naturhouse	1,57	-0,32	-23,04	-3,09	10	7,64	10,47	-	-
Neinor Homes	10,04	-1,95	18,72	-0,23	1.430	26,65	10,34	12,42	C
NH Hoteles	4,44	-2,42	18,72	5,97	159	3,27	14,01	4,18	V
Nicolás Correa	6,55	-0,76	14,91	0,77	19	3,97	7,71	-	-
Nueva Exp. Textil	0,30	-0,34	-39,63	-21,84	50	0,00	29,70	-	-
Nyasa	0,01	-3,85	-69,14	4,17	319	-	-	-	-
OHLA	0,38	-0,78	-28,99	-14,95	1.010	0,00	-	0,88	C
Opdenenergy	5,84	-0,17	34,41	0,86	135	-	11,68	-	-
Oryzon	1,75	-5,61	-26,32	-7,31	951	-	-	6,56	C
Pescanova	0,35	6,71	-7,77	70,73	292	-	-	-	-
Pharma Mar	30,66	0,86	-43,72	-25,37	879	2,11	80,90</		

## Economía

# España es el cuarto país europeo con el IRPF más elevado para las rentas altas

Con una tasa del 54%, nuestro país únicamente tiene por delante a Dinamarca, Francia y Austria

La mayor tasa impositiva promedio para este año será del 48,2%, según 'Tax Foundation'

Juan Ignacio Álvarez MADRID.

España es el cuarto país de Europa con el tipo máximo del Impuesto de la Renta de las Personas Físicas (IRPF) más elevado de Europa con un 54%. Solo tiene por delante a Dinamarca (55,9%), Francia (55,4%) y Austria (55%). Entre los países del Continente que pertenecen a la Organización para la Cooperación y desarrollo Económico (OCDE) la tasa impositiva máxima legal promedio sobre la renta personal será de del 42,8% en 2024, según el análisis del centro de investigación económica estadounidense *Tax Foundation* para este año. En el otro extremo, las tasas máximas más bajas se dan en Hungría (15%), Estonia (20%), y la República Checa (23%).

En el análisis se destaca también que los países europeos que no forman parte de la OCDE tienden a presentar tasas más bajas y gravar la renta personal a una tasa única. Así, Bulgaria y Rumanía (10%) cobran la tasa más baja. Les siguen Moldavia (12%), Ucrania (19,5%) y Georgia (20%).

*Tax Foundation* revela que algunos países de Europa están considerando cambiar sus tasas impositivas máximas sobre la renta personal en los próximos años. Por ejemplo, Austria planea eliminar su categoría impositiva más alta en 2026, reduciendo su tasa impositiva máxima sobre la renta del 55% al 50%, mientras que Estonia aumentará su tasa fija del impuesto sobre la renta del 20% al 22% en 2025.

En este centro de análisis con sede en Washington señalan en este análisis anual que los impuestos sobre la renta personal tienen un carácter progresivo (la tasa que pagan los individuos aumenta a medida que ganan salarios más altos) en la mayoría de los países, pese a que la tasa impositiva más alta que pagan las personas difiere significativamente en los países europeos.

“En general, los gobiernos pueden generar ingresos de manera más eficiente aprovechando las tasas impositivas marginales en el extremo inferior de la distribución del ingreso que utilizando tasas máximas. Las tasas máximas más altas incentivan a las personas que superan ese umbral de ingresos a ganar menos, al tiempo que dejan sin cambios los ingresos recaudados de todos los demás. Sin embargo, al aumentar la tasa de un tramo inferior



Calculadora fiscal. DREAMSTIME

### Tipo máximo de IRPF en Europa

En porcentaje

País	Porcentaje
Dinamarca	55,90
Francia	55,40
Austria	55,00
<b>España</b>	<b>54,00</b>
Bélgica	53,50
Portugal	53,00
Suecia	52,30
Finlandia	51,40
Eslovenia	50,00
Países Bajos	49,50
Irlanda	48,00
Alemania	47,50
Italia	47,30
Islandia	46,30
Luxemburgo	45,80
Reino Unido	45,00
Grecia	44,00

Fuente: elaboración propia.

elEconomista.es

se obtienen ingresos de los contribuyentes de tramos más altos sin incentivarlos a reducir sus ingresos, ya que únicamente se ven afectos

los incentivos de ingresos de las personas de ese tramo inferior”, explican los expertos de *Tax Foundation*.

El economista Francisco de la Torre, tras apuntar que en España, como en otros países, se recauda mucho por IRPF, explica que “no solo tenemos un tipo marginal, el último de la escala, particularmente elevado, sino que, además, se llega a los tipos elevados con mucha facilidad”. De la Torre relata que “un contribuyente que gane algo más de 53.000 euros ya soporta un marginal del 45%, que es incluso superior en algunas comunidades autónomas como Cataluña. Si España no recauda tanto como otros países en el IRPF no es porque no tengamos tipos elevados, sino simplemente por el desempleo, ya que más del 80% de la recaudación del IRPF proviene de los rendimientos del trabajo, es decir, salarios y pensiones”.

Además, apunta el experto en fiscalidad, “a diferencia de otros países, España no ha deflactado ni la tarifa, ni prácticamente ningún elemento esencial del impuesto en estos últimos años de elevada inflación. Esto ha supuesto lo que se conoce como progresividad en frío, es decir el aumento del tipo efectivo del IRPF, de lo que de verdad se paga, con la misma o menor capacidad adquisitiva”.

Por eso, añade De la Torre, el tipo efectivo medio que soportan los contribuyentes del IRPF y que cal-

cula la Agencia Tributaria, tocó máximos en 2022 y es previsible que haya vuelto a subir en 2023 y en lo que llevamos de 2024. Los continuos récords de recaudación en el Impuesto de la Renta de Personas Físicas son el resultado de que el empleo ha mejorado, pero también de la inflación que los ciudadanos sufren especialmente en este impuesto”.

#### Trabajadores cualificados

Para el también economista Javier Santacruz “la consecuencia de que el tipo máximo del IRPF sea tan alto es que España es nula atrayendo a personas de alta cualificación, que tienen salarios altos, porque supondría pagar un volumen muy alto de impuestos”. Y añade: “Si además se compara con países como Dinamarca o Francia, hay que ajustar por el nivel de productividad, nivel de vida, alternativas laborales... Y en todo ello España sale perdiendo también para las rentas altas. Incluso no tienen las mismas contraprestaciones en términos de servicios públicos que en estos países”.

En consecuencia, Santacruz, concluye que “un mayor pago de impuestos a cambio de un menor beneficio proveniente de los servicios públicos, como sanidad, educación pensiones, hace que España no sea atractiva”.

# La 'trama Koldo' utilizó 350 cuentas y depósitos para desviar el dinero

La Guardia Civil ha requerido información a una treintena de entidades financieras

**María Juárez/Javier Romera** MADRID.

La Unidad Central Operativa (UCO) de la Guardia Civil ha requerido información sobre un total de 350 cuentas y depósitos bancarios de los implicados en la trama Koldo y el supuesto pago de comisiones a cambio de la venta de mascarillas durante la pandemia. Según consta en los informes policiales que figuran en el sumario, la UCO ha pedido información a un total de 30 bancos y entidades financieras, entre las que figuran Santander, Caixa-bank, BBVA, Abanca, Unicaja, Bankinter y Deutsche Bank, entre otros.

En su requerimiento a los bancos la UCO solicita que la información sea facilitada por los Servicios Centrales, "no debiendo comunicarse a las oficinas o sucursales donde esté abierta la cuenta bancaria ni con el titular objeto del requerimiento o persona alguna ajena a la entidad, al objeto de preservar las actuaciones".

El juez de la Audiencia Nacional, Ismael Moreno, que investiga el caso, ha ordenado, de momento, bloquear 88 cuentas de los implicados, así como el embargo preventivo, en

una docena de bancos. Todos ellos tendrán así prohibido disponer de los saldos y los intereses que devenguen las cuentas bancarias y demás productos financieros que se relacionan con cada una de ellas.

La persona que más aparece, hasta en 39 de cuentas distintas, es el supuesto seguidor de la trama, el presidente del Zamora CF, Víctor de Aldama. También figura en cinco de las cuentas el exasesor del exministro José Luis Ábalos, Koldo García, que da nombre a la trama. Además, parece que todo queda en familia, pues su hermano Joseba García figura en ocho, y la pareja de Koldo, Patricia Úriz, en siete. El empresario Iñigo Rotaetxe, que estaba al frente de Soluciones de Gestión y Apoyo a Empresas SL, la firma clave del caso Koldo, también está en otras diez. Todos ellos están siendo investigados por los presuntos delitos de organización criminal, blanqueo de capitales, cohecho y tráfico de influencias.

La Fiscalía Anticorrupción sostiene que con los contratos adjudicados a la empresa Soluciones de Gestión, Koldo García incrementó su patrimonio en 1,5 millones de eu-



Koldo García, exasesor de Ábalos. EFE

ros, mientras que Aldama generó un beneficio económico de 5,5 millones y Cueto, de 9,6 millones.

## La fortuna de Koldo García

En el caso del patrimonio de Koldo García y su familia, la Fiscalía señala que "no se corresponde con los ingresos procedentes de sus actividades oficiales". El informe de la UCO reconoce que a partir de septiembre de 2020— cinco meses después de que se firmaran los contratos para la venta de mascarillas— Koldo pasó de tener una fortuna de 567.775 euros hasta casi triplicar esta cuantía dos años después. El exasesor de Ábalos habría logrado dicha fortuna gracias al supuesto cobro de las comisiones de la trama. En lo que respecta a los bienes, Kol-

Aldama obtuvo un beneficio de 5,5 millones y Cueto de 9,6 millones gracias a los contratos

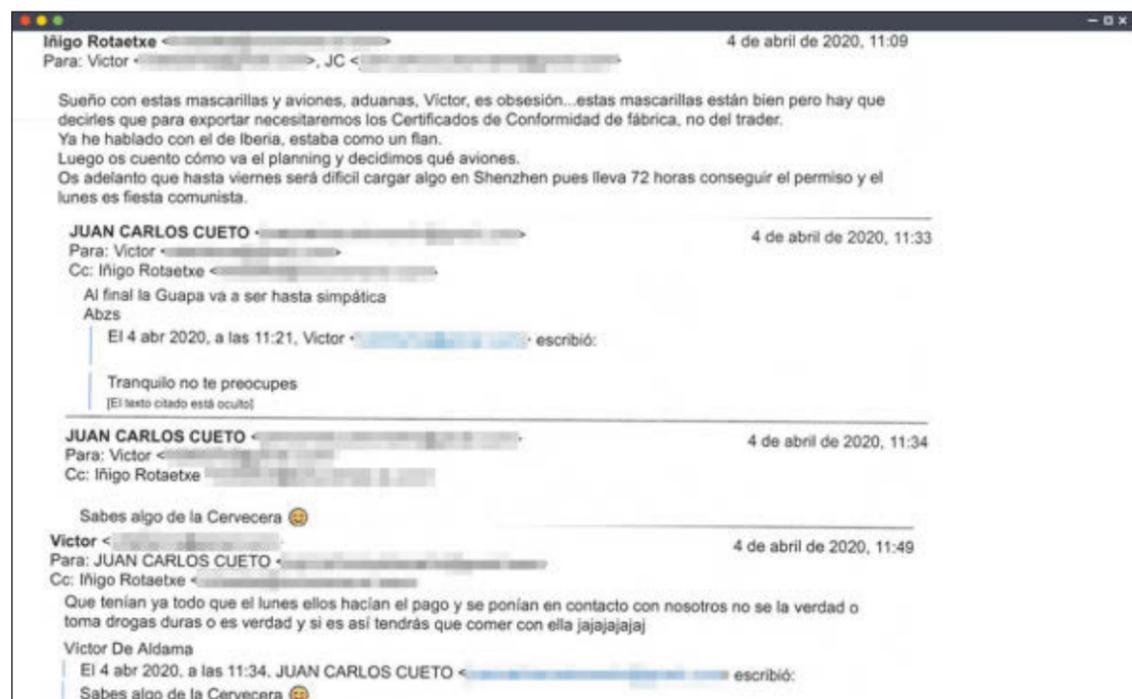
do y su entorno familiar cuentan varios vehículos y edificios en su poder. De hecho, hasta la hija menor de este, Erika Úriz, figura como propietaria de un inmueble situado en Benidorm (Alicante). Según el informe de la UCO, en 2021— cuando solo tenía un año— Erika recibió una donación en efectivo de 90.000 euros por parte de sus progenitores.

# Los correos de los investigados: "Sueño con mascarillas, aviones y aduanas"

Cueto, Aldama y Rotaetxe intercambian datos sobre cómo importar los productos

**Noelia García** MADRID.

Desde el 21 de febrero no han cesado nuevos detalles del caso Koldo que han implicado a políticos y empresarios. En el auto del sumario del caso al que ha podido acceder elEconomista.es aparecen los emails entre los principales implicados hablando sobre las posibilidades de compra de mascarillas en diferentes fábricas de China, así como, proveedores con base en Luxemburgo que hacen de trader también con fábricas chinas y de Hong Kong. Los cientos de hilos de email hablan de cómo traer las mascarillas y otros materiales sanitarios a España, viendo opciones de aviones y cargamentos marítimos para abaratar los costes de compra que cada día aumentaban por la presión de la pandemia sanitaria, la inclusión de nuevos clientes como EEUU que igualmente compraban a proveedores



Hilo de 'emails' entre los principales implicados. EE

asiáticos y la falta de stock.

Los tres principales actores, Juan Carlos Cueto, el cerebro del caso Koldo, Víctor de Aldama, el comisionista, e Iñigo Rotaetxe, dueño de la sociedad beneficiada por las adjudicaciones, se intercambian correos electrónicos donde aseguran que ya "sueñan con estas mascarillas y aviones", pues a fecha del 4 de abril estaban en búsqueda del medio de transporte para traer las miles de mascarillas a España. De hecho, aseguran en uno de sus emails que habían hablado con una persona de la compañía aérea Iberia y que ésta estaba "como un flan". Y que no tendrían respuesta alguna por parte de las fábricas chinas puesto que el 5 de abril es festivo para ellos, como apunta Rotaetxe cuando dice que el lunes es "fiesta comunista" (se celebra el Festival de Qingming, día de muertos).

Otros emails que llaman la atención son en los que Cueto habla de una supuesta "guapa" o "la cervecera" que no se sabe a quién hace alusión.

En ese mismo día, Aldama hace referencia a si "toman drogas duras" cuando la supuesta "cervecera" les contesta en otro email (que no está en el sumario) sobre los posibles stocks de productos y ser enviados a España.

## Economía

# Las renunciaciones a heredar en España suben un 26% desde el coronavirus

El principal motivo para rechazarlas es que las deudas superen al activo neto

Juan Ignacio Álvarez MADRID.

Las renunciaciones en España a cobrar las herencias se han incrementado un 26,3% desde la crisis sanitaria provocada por la pandemia por coronavirus. En concreto, mientras que en 2020 lo hicieron 44.518 personas sobre un total de 298.771 adjudicaciones por título sucesorio, en 2023 su número ascendió hasta 56.108 sobre 354.255 adjudicaciones o muertos, según el Consejo General del Notariado (CGN). En relación a 2022, las adjudicaciones de herencias nuestro país sufrieron un ligero descenso, del 0,7%, mientras que el número de renunciaciones a cobrarlas lo hizo en un 1,1%.

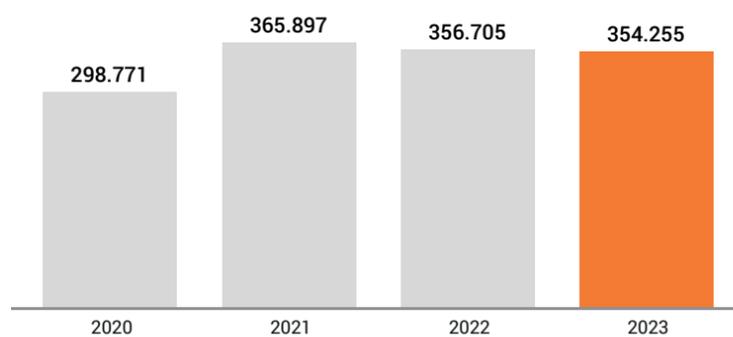
La portavoz del Consejo General de Notariado, María Teresa Barea, explica cuáles son los motivos de esta renuncia. “En primer lugar están los motivos personales o familiares, que pueden llevar a alguien a no querer heredar. La segunda causa son los costes. Esto es muy minoritario, porque tendría que ser una herencia de colaterales que no tuviera ningún líquido. Y la tercera causa, y mayoritaria, es que haya deudas por encima del activo neto. Se descubre que la herencia es negativa”.

En lo tocante al aumento de las renunciaciones desde el coronavirus, Barea precisa que “lo que se produjo con el Covid es un aumento general de lo que es el fenómeno sucesorio. Al producirse más muertes se abren más herencias y, por tanto, te crece tanto el número de adjudicaciones como el número de herencias. Hubo una inflación del fenómeno sucesorio”.

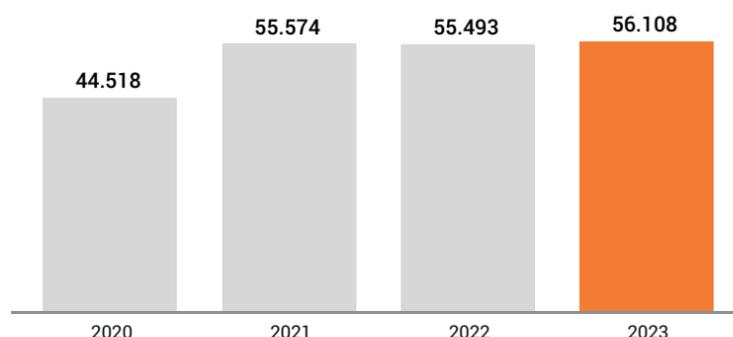
En relación a esto, apunta que “la estadística del año pasado y este siguen la misma línea y se ve una ligera desaceleración de lo que fue esa subida pico después del Covid. Vamos un poco a la normalidad,

## Herencias en España

Adjudicaciones por título sucesorio



Personas que renuncian



Fuente: Consejo General del Notariado.

[elEconomista.es](http://elEconomista.es)

**23,3**  
POR CIENTO

En proporción, las mayores renunciaciones a herencias se dan en Asturias (23,3%), La Rioja (22,6%), Murcia (20,9%), Andalucía (20,8%), Baleares (18,1%), Cantabria (17%), Canarias (16,3%), Cataluña (16,4%), Madrid (15%), Navarra (14,5%), Castilla y León (14,3%), Castilla-La Mancha (14%), Valencia (13,9%), Extremadura (13,7%), Galicia (13,5%), País Vasco (9,9%) y Aragón (9,4%).

aunque para esto todavía pasarán años, porque desde que muere una persona hasta que su familia “arregla” todo lo relacionado con la herencia pueden pasar varios años”.

Sobre las bonificaciones fiscales a las herencias de las comunidades autónomas, que suelen dejar fuera a colaterales (heredar, por ejemplo, de un tío), la portavoz del CGN, cree interesante que la gente conozca la figura de la aceptación de la herencia a efecto de inventario. “Se conoce muy poco y por eso no se usa. Está pensada para los casos en los que te enfrentas a una herencia, por ejemplo de un pariente lejano, y no sabes si es buena o es mala, si tiene alguna deuda. Se trata de un expediente ante notario que permite

aceptar la herencia pero mantener protegidos tus bienes propios de las deudas que pudieran aparecer. Y, si estás aparecen, solo se van a poder atacar los bienes que has heredado. Esta muy bien para las herencias grises”. Por tanto, Barea recomienda “que si está la herencia blanca, aceptes; si está negra renuncies, y si está gris vayas a la aceptación a beneficio de inventario”.

## España grava más que la UE

España es el país de Europa que más grava las sucesiones y donaciones con una tarifa máxima que llega al 87,6% en el caso de dos comunidades autónomas: Asturias y Murcia. Estas dos regiones están entre las tres que porcentualmente rechazan más herencias: Asturias ocupa el primer puesto (23%) y Murcia el tercero (20,9%).

Tras España, los países que más lo gravan son Bélgica, con un máximo marginal del 80%; Francia (60%) y Dinamarca (52%), mientras que los que lo tienen más bajo son Croacia (4%), Bulgaria (6,6%) e Italia (8%).

No obstante, como explican desde el Registro de Economistas Asesores Fiscales (Reaf), “este tipo máximo solo lo pagaría un extraño, por ejemplo un primo, que tuviera un patrimonio preexistente antes de la herencia superior a 4.020.771 euros, y el causante hubiera residido en el Principado de Asturias o en la Región de Murcia, que son las regiones donde el tipo marginal máximo (36,5%) es superior al estatal (34%)”.

El Reaf destaca que las herencias entre familiares prácticamente no tributan en la mayoría de las comunidades autónomas, y que en Sucesiones son diez las comunidades autónomas que regulan los mismos tipos de gravamen que los de la tarifa estatal (7,65 a 34%).

## Las inspecciones regularizaron en 2023 a 100.000 trabajadores

Se han subido las prestaciones a casi 5.000 empleadas

[elEconomista.es](http://elEconomista.es) MADRID.

Más de cien mil personas que trabajaban sin cotizar fueron dadas de alta en la Seguridad Social en 2023 gracias a la intervención de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social, según el secretario de Estado de Empleo y Economía Social, Joaquín Pérez Rey. Asimismo, más de 32.000 personas han dejado de estar erróneamente encuadradas como falsos autónomos y han pasado a ser asalariadas y más de 140.000 cuentan con un contrato indefinido o fijo ordinario en lugar de uno temporal o fijo discontinuo.

Adicionalmente, casi 5.000 personas trabajadoras vieron sus contribuciones y prestaciones

**32.000 personas han pasado de ser falsos autónomos a tener un contrato indefinido**

de Seguridad Social incrementadas entre un 30% y un 50% gracias a las propuestas de recargo realizadas por el personal de la Inspección, que no solo vela por los derechos laborales de las personas trabajadoras sino también por la libre competencia entre las empresas.

Las más de 607.000 actuaciones del Organismo de la Inspección y la Seguridad Social (OITSS) realizadas durante el año pasado beneficiaron a 1.028.148 personas, un 10% más que en 2022, cuando se efectuaron 537.327 actuaciones. Pérez Rey recordó que este organismo incrementó su presupuesto en 2023 hasta los 206 millones.

# La UE investiga el fraude de 19.200 millones en ayudas

En España mantiene 47 expedientes que afectan a 321 millones de euros

[elEconomista.es](http://elEconomista.es) MADRID.

La Fiscalía Europea mantiene abiertas un total de 1.927 investigaciones por el presunto fraude de fondos comunitarios en el conjunto de la Unión Europea, cuyo impac-

to se estima en 19.000 millones de euros. El informe recoge la actividad de la nueva fiscalía durante el pasado 2023 y advierte de que cerca de 1.800 millones de euros defraudados proceden de la financiación anticrisis prevista por la Unión Europea para superar la crisis consecuencia de la pandemia (Next-Generation EU).

De manera general, la fiscal general, Laura Kösevi, advirtió en un comunicado de cómo el crimen or-

ganizado financia operaciones de fraude del IVA utilizando recursos obtenidos a partir de otras actividades delictivas y alertó sobre la necesidad de actuar para “paralizar” la capacidad de financiación de estas bandas.

En todo caso, la Fiscalía indicó que la mayor parte del dinero defraudado en 2023 estaba relacionado con delitos graves y transfronterizos con el IVA (59%), lo que supuso eludir hasta 11.500 millones

de euros. El organismo subrayó que es “casi imposible” detectar este tipo de fraudes con una única perspectiva nacional porque entran en juego “sofisticadas” organizaciones criminales con ramificaciones en distintos países.

En el caso de España, la Fiscalía Europea apuntó que mantiene un total de 47 investigaciones en curso, de las que 29 fueron abiertas a lo largo de 2023, y que afectarían a un total a 321 millones de

euros, 217,3 millones en lo que se refiere a los casos abiertos el año pasado. De ellos nueve investigaciones en España tienen que ver con el fraude del IVA (con un daño estimado en 176,1 millones de euros) y 13 casos tienen una dimensión transfronteriza.

Por otro lado, los ministros de Energía de la UE buscarán este lunes un acuerdo político para mantener las medidas de reducción de la demanda de gas.

# La brecha de género le cuesta a España 213.013 millones de euros al año

Faltan 39 años para alcanzar la paridad económica, con un coste de oportunidad del 15,8% PIB de 2022

Noelia García MADRID.

España podría aumentar su PIB en un 15,8% si se eliminara la brecha de género en el mercado laboral, según el último Índice ClosinGap, que elabora PwC por iniciativa de la Asociación ClosinGap. Esto equivale a 213.013 millones de euros, una cifra considerable que pone de manifiesto el alto coste económico de la desigualdad entre hombres y mujeres.

El estudio analiza las diferentes dimensiones de la brecha de género, como la diferencia salarial entre hombres y mujeres, la menor participación de las mujeres en el mercado laboral y la infrutilización del talento femenino en puestos de alta dirección, en total, 28 variables clave. En términos de empleo, cerrar la brecha de género significaría crear 2,9 millones de empleos femeninos equivalentes a tiempo completo. Esto no solo impulsaría la economía, sino que también contribuiría a la reducción del desempleo y a la creación de una sociedad más justa e igualitaria. La cuarta edición del índice muestra una mejora en la brecha de género en comparación con el año 2022, cuando aún se veía afectada por la pandemia, situándose en un 67,3%, 0,2 puntos porcentuales más cerca de la paridad que en 2023 (67,2%). Es decir,

que la brecha de género, según el Índice ClosinGap, en esta edición, se sitúa en un 64,9%, lo que indica que aún queda un 35,1% por cerrar para alcanzar la paridad. Sin embargo, a este ritmo, aún se necesitarían 39 años para cerrar completamente la desigualdad en España.

El informe también revela un preocupante descenso en la categoría de salud y bienestar. Se señala que la brecha de género en este ámbito genera un impacto económico significativo, con la depresión y la ansiedad representando una pérdida de miles de millones de euros para la

ximadamente un 16% de brecha de género por cerrar. Sin embargo, la evolución del indicador muestra que la tendencia no es favorable para las mujeres, habiéndose reducido el último año 0,2 puntos porcentuales.

Por otro lado, el análisis muestra que, a pesar de avances en la jornada laboral de las mujeres y una ligera mejoría en la brecha de conciliación (1,7 puntos porcentuales este último año, siendo una de las categorías donde la brecha es mayor, superando el 50%), existen áreas de preocupación. Por ejemplo, la disminución de la presencia femenina en áreas educativas STEM ha llevado a una menor representación de mujeres en profesiones relacionadas con tecnologías de la información y la comunicación (TIC).

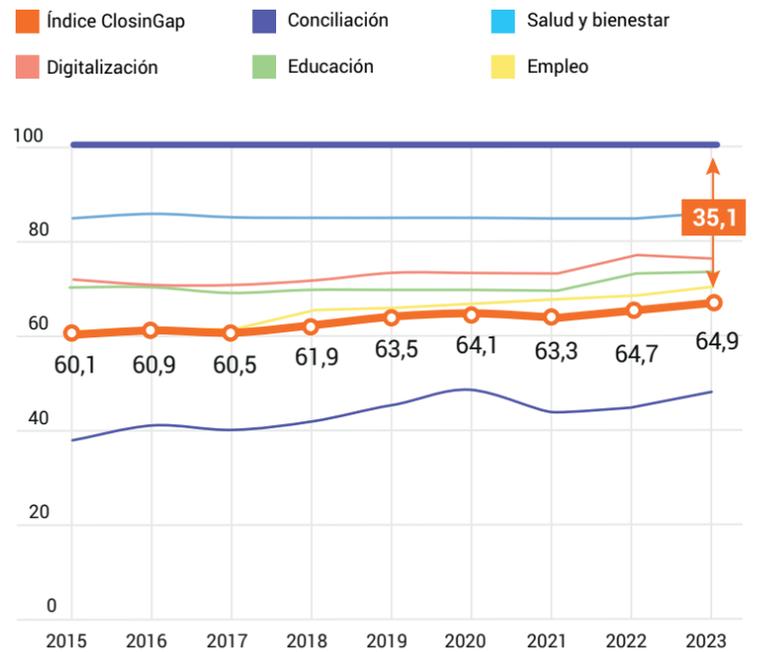
Cabe destacar que el indicador en términos de digitalización ha empeorado respecto al año anterior en 1,1 puntos porcentuales. Esto es debido únicamente a la variable que mide el ratio entre hombres y mujeres profesionales en el ámbito de las TIC, cuyo incremento del género femenino no es suficiente para compensar el del masculino. Asimismo, pese haber empeorado el indicador a nivel global, a nivel particular este año se ha alcanzado la paridad en dos variables adicionales, la variable de habilidades de información y la de habilidades de resolución de problemas.

## Salarios un 22,5% más bajos

En el mercado laboral español, a pesar de los esfuerzos por alcanzar la igualdad de género, la brecha salarial sigue siendo un obstáculo significativo que afecta a las mujeres. Ellas continúan ganando un 22,5% menos que los hombres por reali-

## Principales resultados y evolución del Índice ClosinGap

Evolución del Índice ClosinGap, paridad = 100



## Descomposición Índice ClosinGap 2023= 100



Fuente: Índice ClosinGap (febrero, 2024).

elEconomista.es



zar el mismo trabajo, destacando una desigualdad salarial arraigada que persiste a lo largo de los años. Esta disparidad de ingresos refleja no solo una injusticia económica, sino también una brecha estructural que limita el progreso profesional y el bienestar financiero de las mujeres en España. A pesar de las políticas de igualdad salarial implementadas en los últimos años, ellas siguen enfrentando barreras para acceder a salarios equitativos y oportunidades laborales justas.

## ¿Por qué existe brecha?

Uno de los factores clave que contribuyen a esta brecha es el denominado "techo de cristal", una barrera invisible que dificulta el ascenso de las mujeres a puestos de alta dirección y liderazgo en las empresas. Esta falta de representación femenina en roles de toma de decisiones no solo limita las oportunidades en el ámbito laboral, sino que también perpetúa la desigualdad

salarial y de género en general.

Además, la segregación ocupacional sigue siendo un problema importante, con las mujeres concentrándose en sectores y ocupaciones peor pagadas en comparación con los hombres. Esta tendencia contribuye directamente a la disparidad salarial, ya que las mujeres tienden a ocupar empleos menos valorados y remunerados, perpetuando así la desigualdad económica entre los géneros.

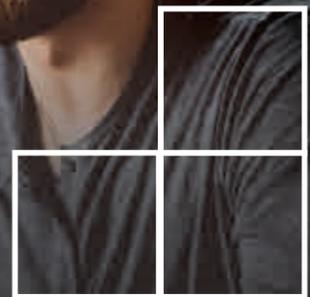
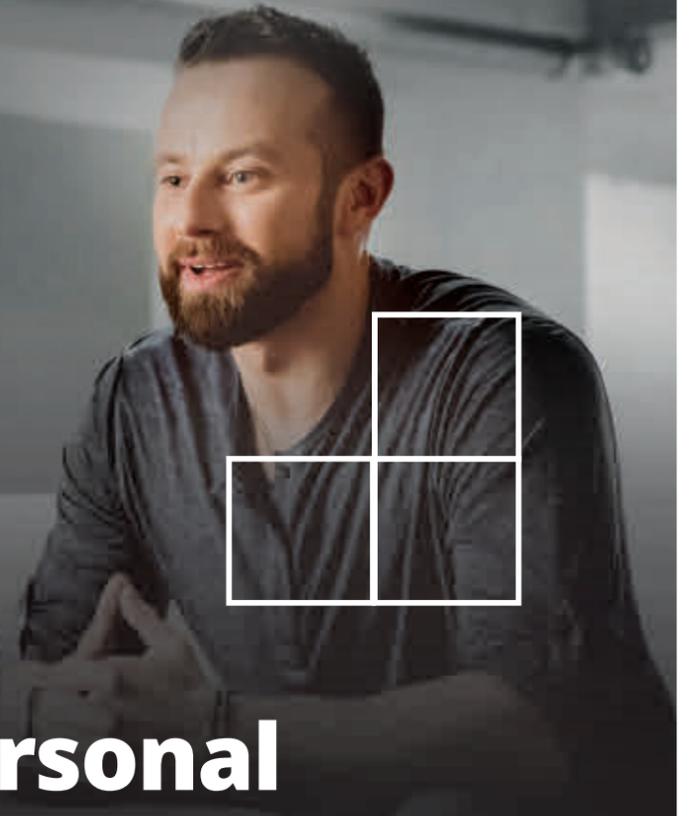
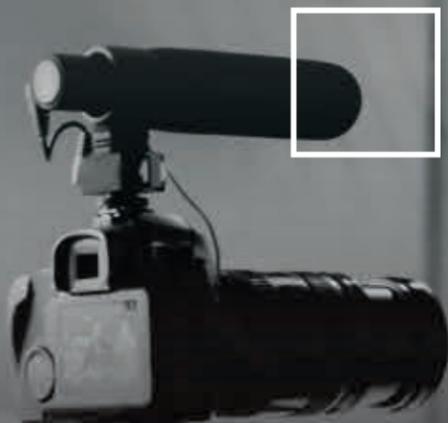
Por último, el trabajo no remunerado, como el cuidado del hogar y la familia, sigue siendo una carga desproporcionada que recae principalmente en las mujeres. Aunque han ingresado al mercado laboral en mayor número, todavía enfrentan la expectativa cultural de asumir la responsabilidad del trabajo doméstico y el cuidado de los niños, lo que limita su participación plena y equitativa en la fuerza laboral.

eEconomista.es

**ue** Universidad Europea

Si aprendes con nuestra información,

**imagínate con la formación**



## Curso en Técnicas para crear tu propia Marca Personal

Fórmate e infórmate **con los mejores**

Curso de 100 horas (4 ECTS), 100% online y con certificación de Universidad Europea y eEconomista.es

### En este curso aprenderás sobre:

- ✓ ¿Qué es el "Personal Branding"?
- ✓ ¿Qué nos puede aportar?
- ✓ Pasos a seguir para su desarrollo.
- ✓ Autorreflexión y feed-back social.
- ✓ Diseñemos un buen CV.
- ✓ Medios a nuestro alcance para darnos a conocer.
- ✓ Networking; ventajas e inconvenientes.
- ✓ Autodiagnóstico y consejos finales.



**375 €**

~~antes 500 €~~

**25% de descuento**



**Entra y obtén tu descuento ahora**

Más información sobre este y otros cursos en:  
<https://eleconomista.universidadeuropea.com/cursos/>

# CATALUÑA AGOTA EL IMPULSO EXTERIOR TRAS UN 2023 RÉCORD

Las exportaciones y la industria empiezan a notar los efectos del frenazo económico internacional

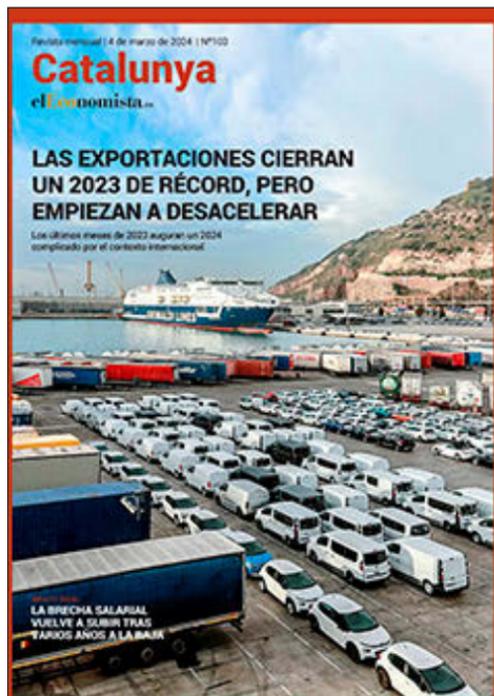
Estela López / Àlex Soler BARCELONA.

El año 2023 fue un buen ejercicio para Cataluña macroeconómicamente hablando. Sin duda, el dato más relevante fue el nuevo récord histórico de las exportaciones, que superaron por primera vez los 100.000 millones de euros, aunque también destacan buenas cifras de indicadores como la inversión extranjera o la inversión en empresas emergentes, a falta de las cifras totales del año. Pero la persistencia de la inflación y de la inestabilidad geopolítica internacional ya empieza a pasar factura, y las previsiones para 2024 van a la baja.

En cuanto a las exportaciones, los datos aportados por la Generalitat hablan de 100.684 millones de euros, lo que supone una mejora del 6,3% respecto al año anterior. Según los cálculos de Acció, la agencia de competitividad de la Generalitat, es la cifra más alta de la serie histórica, situada un 1% por encima de las expectativas del gobierno autonómico. Además, también supone acumular el 26,2% del total de las exportaciones españolas, con lo cual Cataluña se consolidó el año pasado como la comunidad más exportadora del país. Desde la Generalitat también celebran la cifra de empresas exportadoras catalanas, con un total de 17.757, un 1,6% más respecto a 2023 y, de nuevo, la mejor cifra española.

El crecimiento exportador de la región fue superior a la media según los datos de la Organización Mundial del Comercio, situada en el 0,8%, y contrasta con la caída de las ventas al exterior españolas, del 1,4%, y de la eurozona, del 3,4%.

Según explicó Roger Torrent, consejero de Empresa y Trabajo de la Gene-



**YA ESTÁ DISPONIBLE UN NUEVO NÚMERO DE LA REVISTA DIGITAL 'EL ECONOMISTA CATALUNYA'.** Con análisis e información a fondo sobre la actualidad económica catalana del último mes y perspectivas futuras. Puede leerla o descargarla de manera gratuita a través de Internet en [www.eleconomista.es/kiosko/catalunya](http://www.eleconomista.es/kiosko/catalunya). También puede recibirla cada mes en su correo electrónico indicando su dirección en el formulario que encontrará en la web. EE

ralitat, fue el sector del automóvil el que tiró del carro de las exportaciones catalanas gracias especialmente a Seat y Cupra, que cerraron 2023 con un total de 519.200 vehículos entregados, un 34,6% más, de los cuales apenas 60.000 se quedaron en España, con lo que aproximadamente 460.000 unidades se enviaron a otros mercados. El sector automovilístico mejoró un 39,1% sus exportaciones, mientras que, por su parte, los bienes de equipo avanzaron el 5,5%, la alimentación un 4,3% y los productos químicos el 3,8%.

De hecho, según Prodeca, las

exportaciones alimentarias alcanzaron los 15.327,60 millones de euros, lo que supone un aumento del 3,22% y superar, por primera vez, los 15.000 millones. En los últimos 10 años, las exportaciones agroalimentarias han crecido un 89,95% en valor y un 16,15% en volumen.

Desde la Generalitat celebran que, en los últimos 10 años, las exportaciones catalanas han crecido de manera ininterrumpida, solo con la excepción de

2020 por culpa de la pandemia. Y la industria tiene un papel clave en estos datos.

La industria catalana creció el año pasado un 2,8%, sobreponiéndose a las incertidumbres provocadas por el contexto internacional y la ralentización de la zona euro. Empujado por la moderación de los precios de la energía y por las exportaciones, el VAB industrial catalán también mejoró por encima del español (+1,9%) y de la zona euro (-2,8%). Y también cabe destacar un incremento de la ocupación industrial del 1,4% interanual, en una tendencia positiva que ya alcanza los 34 meses con casi medio millón de afiliados a la Seguridad Social dentro del sector.

A todo esto hay que sumar que Cataluña fue una de las cuatro comunidades españolas cuya facturación industrial subió respecto a 2022, en este caso un 0,9%, mejorando la media estatal, que fue negativa en un 1,9%, con regiones como Madrid (-3%), Valencia (-6,3%), Andalucía (-7,3%) o el País Vasco (-1,6%) dejando cifras negativas.

## Un 2024 incierto

Pero 2024 se presenta como un ejercicio plagado de retos que, de no atajar, y empezando por los mismos presupuestos de la Generalitat, podrían hacer que la economía catalana sufriera. Cogiendo el último indicador, el de la facturación industrial, pese a que el año cerró en verde tomando los 12 meses como referencia, en diciembre la cifra de negocios industrial catalana ca-

yó en un 9,1%, cuatro décimas más que la media nacional, que fue del -8,7%, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE).

Desde el Govern analizan una serie de factores, externos e internos, que podrían afectar negativamente a la competitividad catalana y, por tanto, mermar su rendimiento económico. "Los conflictos bélicos internacionales o las reconfiguraciones de las cadenas de valor que tiende a reubicar la producción empresarial en países cercanos con condiciones ventajosas son algunos de los riesgos", explican desde Acció.

La Generalitat estima un crecimiento de la economía catalana del 1,8% en 2024 y admite que se está "desacelerando", "del mismo modo que la economía europea". Indica que, aunque "el ritmo de desaceleración está siendo menor que el de la zona euro gracias al sector exterior, el sector exportador y el sector turístico podrían estar agotando su capacidad de contribuir al crecimiento". Acció también lamenta que la inflación tampoco está bajando según lo esperado.

Para leer más [www.eleconomista.es/kiosko/](http://www.eleconomista.es/kiosko/)

**Catalunya**  
elEconomista.es



## Economía



El presidente valenciano, Carlos Mazón, junto a la consellera de Hacienda, Ruth Merino, entre varios empresarios del sector cerámico. EE

# El Gobierno valenciano busca poner coto al gasto con 70 indicadores

Lanza un plan para optimizar los fondos ante la vuelta de las reglas fiscales

Á. C. Álvarez VALENCIA.

La Generalitat Valenciana que preside el popular Carlos Mazón es una de las administraciones autonómicas que encabeza desde hace años tanto el déficit como el endeudamiento. Una situación que el Gobierno de coalición de PP y Vox es consciente que se agudizará con el regreso de las reglas fiscales impuestas desde la Unión Europea tras el paréntesis de la pandemia y la guerra de Ucrania.

Aunque Mazón reivindica un nuevo modelo de financiación autonómica y un fondo temporal que aporte más recursos a la Comunidad Valenciana hasta que se cierre esa reforma, su Administración ya está trabajando para tratar de poner coto y optimizar su gasto público. Entre esas medidas se encuentra la puesta en marcha de un plan de eficiencia en el gasto que abarque a toda la Generalitat, pero que se centrará especialmente en los capítulos que absorben más fondos del presupuesto autonómico: sanidad, educación y servicios sociales. Más del 70% del presupuesto valenciano, que supera los 30.000 millones de euros anuales, se destina a esos servicios fundamentales.

En la práctica, la Generalitat ya ha puesto en marcha una comisión interdepartamental que coordina la *Conselleria* de Hacienda y que entre sus primeras misiones tiene el encargo de implementar un nuevo sistema que permita realizar un seguimiento del gasto presupuestario y de la eficiencia del mismo. Precisamente una de las críticas fundamentales de los actuales responsables del *Consell* valenciano a los anteriores gestores es el bajo grado de ejecución con que se han

encontrado al acceder a los despachos de la Generalitat. El instrumento fundamental para aplicar este plan de eficiencia será la creación de hasta 70 indicadores estratégicos y operativos con los que el nuevo Gobierno pretende evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos presupuestarios, su eficacia y su eficiencia. Para diseñar y establecer los más adecuados a cada área de la Administración, la Generalitat ha recurrido al asesoramiento del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (Ivie), que llevaba más de un año trabajando en varias propuestas para un plan estratégico de evaluación de políticas públicas de gasto. Según explican fuentes conocedoras del proceso, la intención es fijar indicadores que sean homogéneos para toda la Generalitat y que incluso sean comparables con

## Menos entes y empresas públicas

Hasta el momento, el anuncio de Mazón de reducir "grasa de gasto político" se ha centrado en disminuir los altos cargos y en el sector público instrumental de la Generalitat Valenciana. De momento ya se ha iniciado la liquidación de seis agencias y entidades públicas que estaban aún en fase de creación, además de tumbar el proyecto de Unidad Valenciana de Emergencias que había promovido el propio Ximo Puig pero aún no se había constituido.

Según explican fuentes conocedoras del proceso, la intención es fijar indicadores que sean homogéneos para toda la Generalitat y que incluso sean comparables con

otras administraciones, entre las que se pone como referencia el País Vasco y Galicia. Para ello se dividirán en cuatro bloques. Por un lado los de realización, para conocer cuánto se está gastando, en qué áreas y también el personal que se está realmente destinando. El segundo bloque son indicadores de resultados, con los que se busca medir la cantidad y la calidad de los servicios públicos. A ellos se suman los más novedosos, los de eficacia, que según reconocen son los más complicados, ya que supone para los propios departamentos de la Administración establecer unos objetivos concretos de mejora. Por ejemplo, en el caso de Sanidad se podría establecer reducir en un porcentaje las listas de espera o, en Educación, plantear una rebaja en la tasa de abandono escolar. Por último, los de eficiencia permitirán conocer los costes reales para lograr esos resultados.

La intención es que estos indicadores puedan estar definidos en los próximos meses y puedan aplicarse a la elaboración de los presupuestos para el próximo año, complementando también el uso de la nueva plataforma tecnológica denominada *Nefis*, que permita mejorar la información y el seguimiento durante la aplicación de los propios presupuestos.

El objetivo final es que la integración de estos sistemas permita aumentar el grado de ejecución actual y, sobre todo, un uso más eficiente del dinero público. "Lo que se pretende no es una reducción del gasto, si no un mejor uso de los fondos, un uso más eficiente", recalcan fuentes del proyecto, que señalan que también permitirá que determinados programas que no logren resultados o no sean eficientes "se puedan reorientar a aquellos que sí lo son".

El objetivo final es que la integración de estos sistemas permita aumentar el grado de ejecución actual y, sobre todo, un uso más eficiente del dinero público. "Lo que se pretende no es una reducción del gasto, si no un mejor uso de los fondos, un uso más eficiente", recalcan fuentes del proyecto, que señalan que también permitirá que determinados programas que no logren resultados o no sean eficientes "se puedan reorientar a aquellos que sí lo son".

Los últimos presupuestos autonómicos ya superan los 30.000 millones de euros

## Casi 3.000 millones de desfase del Botànic en 2023

Á. C. Á. VALENCIA.

El desequilibrio en las cuentas de la Generalitat Valenciana se ha convertido en una enfermedad crónica que los parches excepcionales para hacer frente a las crisis de los últimos años apenas han aliviado de forma temporal. El último ejercicio presupuestado por el anterior Gobierno de coalición de izquierdas de Ximo Puig, el de 2023, se acaba de liquidar con un resultado negativo de 2.946,40 millones de euros, según aprobó esta semana el actual Ejecutivo de Mazón.

El *Botànic* estuvo al frente de la Generalitat hasta el cambio tras las últimas elecciones y las cuentas del año pasado volvieron a estar marcadas por el fuerte incremento del gasto, además dejando costes estructurales que serán difíciles de reducir para sus sucesores. Así, el importe total de obligaciones reconocidas por la Administración au-

tonómica aumentó en 2.266 millones de euros, un 11,62 % más que el año anterior. Una escalada en la que destaca la subida del gasto corriente, con incrementos del 23% en el capítulo de compras de bienes y servicios y del 7,33% en los gastos de personal. El desfase entre los ingresos y los gastos condujo de nuevo a recurrir a más deuda para hacer frente a los gastos. Así, el endeudamiento neto se incrementó en 3.156 millones

de euros en el último ejercicio según la liquidación. Aunque el nuevo Ejecutivo ha criticado la gestión de su predecesor, también reconoce que una parte importante de ese desequilibrio se debe a la infrafinanciación del actual modelo, que sitúa a la valenciana a la cola de las autonomías en recursos per cápita del Estado.

En este resultado presupuestario no financiero de la liquidación no se incluye el sector público ins-

trumental. Desde la propia *Conselleria* de Hacienda apuntan que este importe es fundamental para el cálculo del déficit definitivo de la Generalitat en 2023, aunque el dato definitivo no se desvelará hasta dentro de unas semanas. En 2022, el último año completo del Gobierno de coalición de socialistas, Compromís y Podemos, el déficit se situó en 3.860 millones de euros, un 3,12 % más que el año anterior.

En este resultado presupuestario no financiero de la liquidación no se incluye el sector público ins-

trumental. Desde la propia *Conselleria* de Hacienda apuntan que este importe es fundamental para el cálculo del déficit definitivo de la Generalitat en 2023, aunque el dato definitivo no se desvelará hasta dentro de unas semanas. En 2022, el último año completo del Gobierno de coalición de socialistas, Compromís y Podemos, el déficit se situó en 3.860 millones de euros, un 3,12 % más que el año anterior.

# La suma del gasto en defensa de los países de la UE es igual al de China

El cómputo de los Veintisiete es el 1,5% de su PIB y el del gigante asiático es el 1,6%

Carlos Asensio MADRID.

El aumento del gasto en Defensa es, actualmente, uno de los debates más importantes en el seno de la Unión Europea. Dadas las recientes amenazas de Putin de emplear armas nucleares en Ucrania, la presidenta de la Comisión, Úrsula von der Leyen se presenta a su reelección como líder de Europa con este tema como principal en su agenda para la campaña. Lo ha dicho claramente: "Tenemos que gastar más en defensa".

La dirigente alemana expuso a inicios de esta semana una serie alternativas para reforzar la defensa europea. Von der Leyen cree que la Unión debe estar preparada para una guerra y por eso propuso que los 27 realicen compras conjuntas de material militar "con el modelo que con éxito logramos incrementar para las vacunas y el gas natural". Al mismo tiempo, habló de incrementar el gasto militar de los países miembros que, a su vez, implicará el fortalecimiento de la OTAN, ya que 21 de los 27 miembros de la UE están dentro del tratado internacional.

En lo que se refiere a este tema, en el ejercicio de 2022 el gasto militar del conjunto de los Veintisiete ascendió a 258.325 millones de dólares, según los datos recogidos por el Instituto Internacional de Estudios Para la Paz de Estocolmo (SIPRI, por sus siglas en inglés). Por el momento solo hay datos confirmados de 2022 ya que muchos países todavía no han confirmado sus presupuestos.

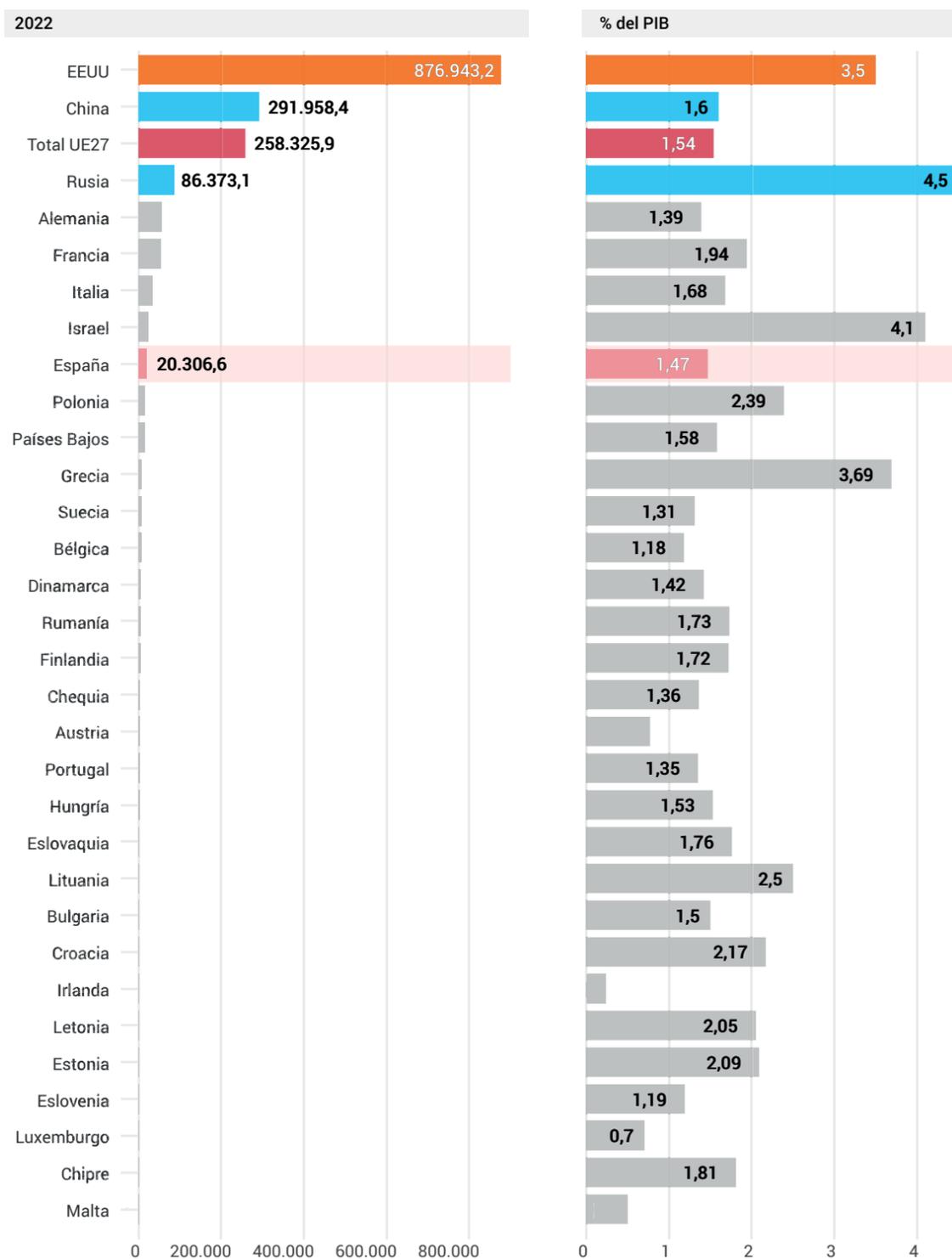
Así, esta cantidad supone el 1,54% del PIB de la Unión Europea y supone casi el mismo gasto militar que emplea China. En concreto, el gigante asiático dispuso hace dos años 291.958,4 millones de dólares, es decir, el equivalente al 1,6% de su riqueza. Aún así, están muy lejos de Rusia y de Estados Unidos, cuyo gasto militar asciende al 4,5% y 3,5% de su PIB, respectivamente.

Hay que recordar que en la cumbre de la OTAN que se celebró en Madrid a finales de junio de 2022, España ratificó su compromiso con la alianza atlántica de duplicar su volumen de gasto en Defensa para destinar, al menos, el 2% de su producto interior bruto (PIB) a este fin. Un compromiso que, en palabras del presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, se alcanzará en 2029.

En los últimos Presupuestos Generales del Estado (2023) se proyectó una subida del 26% del gasto militar, hasta llegar a los 12.317 mi-

## Gasto militar total por países

Datos en millones de dólares



Fuente: Instituto Internacional de Estudios Para la Paz de Estocolmo y elaboración propia.

elEconomista.es

## Cláusula de defensa de la Unión

Igual que ocurre con la OTAN, la Unión Europea tiene su propia cláusula de defensa mutua. Está presente en el artículo 42,7 del Tratado de Lisboa que se aprobó en 2007 y entró en vigor en 2009. En ella se establece que "si un país de la UE es víctima de una agresión armada en su territorio, los demás países de la UE tienen la obligación de ayudarle y asistirle con todos los medios a su alcance". Aún así, esta cláusula perdió su credibilidad en el momento en el que Suecia y Finlandia pidieron entrar en la OTAN.

llones de euros, lo que se traduce en la subida más alta en gasto militar en más de diez años en el país.

En líneas generales, casi todos los países miembros de la OTAN están incrementando su gasto en defensa en sus presupuestos.

En concreto, Alemania es la que más está incrementando su gasto en Defensa y este año ya consiguió elevar su dispensa en las Fuerzas Armadas al 2% de su Producto In-

terior Bruto. En concreto, para el presupuesto de este año destinará 67.767 millones de euros de su presupuesto, frente a los 52.286 que emplearon en 2023.

Por su parte, la Asamblea Nacional de Francia aprobó, a principios de junio del año pasado, una nueva ley que aumenta el gasto en Defensa de aquí a 2030 en un 40%. En los próximos siete años los galos prevén destinar a sus Fuerzas Armadas 413.000 millones de euros de aquí a los próximos siete años. El objetivo es conseguir en 2027 llegar a una dispensa del 2% del PIB.

En el caso del conjunto de la Unión Europea, Von der Leyen aseguró en una entrevista para *Euro-news* que el gasto militar en el pasado ejercicio fue de 280.000 millones de euros "y para este año ya se han proyectado 350.000 millones". La democristiana alemana piensa que todavía "hay que incrementar más el gasto".

### ¿Superar a China?

El caso es que si los países de la UE empiezan a incrementar su gasto en defensa podría, incluso, sobrepasar al de China. El gigante asiático incrementó este año un 7,1% su gasto militar y ya se acerca al 2% del su PIB. Por el momento no se sabe cuánto emplearán en 2024.

De lo que sí se tiene conciencia es que la administración de Xi Jinping está empezando a reorganizar sus Fuerzas Armadas, sobre todo la Armada del Ejército Popu-

Los miembros de la OTAN acordaron subir su gasto militar al 2% del PIB antes de 2030

lar de Liberación, por si acaso en los próximos meses tienen que entrar en combate en Taiwán.

Europa también quiere estar lista por si el conflicto con Ucrania toma otros derroteros y la violencia escala al Viejo Continente. De hecho, la presidenta del Banco Europeo de Inversión (BEI) y exvicepresidenta económica de España, Nadia Calviño, aseguró que desde el organismo que dirige tienen la intención de reforzar la industria de la Defensa. "Está claro que hay una necesidad de reforzar la industria de la defensa europea", aseveró la dirigente, al mismo tiempo que reiteró que el BEI está listo para contribuir "más y mejor".

Los estatutos del BEI no permiten hacer inversiones directas en empresas de Defensa, así que lo que pretenden es mejorar y ampliar la inversión en el ámbito de los denominados "sistemas duales", que se pueden desarrollar tanto para uso civil como militar. En marzo de 2022 empezaron a hacer estos procesos y se dotó con 8.000 millones de euros hasta 2027.

[elEconomista.es](http://elEconomista.es)

# MÁS LÍDERES

- [elEconomista.es](http://elEconomista.es) es líder absoluto con más de 10 millones de usuarios únicos al mes\*, doblando en audiencia al segundo medio económico en España.
- En enero de 2024, [elEconomista.es](http://elEconomista.es) ha conseguido su mejor resultado histórico en el medidor oficial GfK DAM incrementado su audiencia en más de 1,89 MM. (+21,3%) de UU. y en más de 21 MM. (+42%) de páginas vistas.

## 10.730.000

usuarios únicos/mes

## 71 MM.

páginas vistas/mes



\* Datos auditados por el medidor oficial GfK DAM - enero 2024



Suscríbete en: [www.eleconomista.es/suscripciones/](http://www.eleconomista.es/suscripciones/)  
o llámanos al teléfono: 91 138 33 86



# Mar Rojo, geopolítica y economía



Análisis

Jorge Cachinero

Directivo y consejero. Experto en relaciones con Gobiernos, riesgos políticos y reputación.

El 19 de noviembre de 2023 las fuerzas rebeldes hutíes del Yemen, financiadas y armadas por Irán, como parte de su llamado "eje de la resistencia" en el Oriente Próximo, comenzaron a bombardear buques de transporte marítimo que atravesaban el Mar Rojo.

Esos ataques fueron lanzados, según los hutíes, en respuesta a la *Operación Espadas de Acero* que las Fuerzas de Defensa de Israel (FDI) desplegaron contra el grupo terrorista Hamas en Gaza, tras los atentados cometidos por éste, en el 7 de octubre de 2023, contra el sur y el centro de Israel.

Desde entonces, más de 40 buques han sido agredidos por los hutíes.

De esa forma, el comercio internacional ha sido alterado significativamente entre el Canal de Suez y el Mar Rojo, uno de los corredores marítimos más importantes del mundo y la ruta más rápida y corta que existe para viajar y para transportar mercancías entre Europa y Asia.

La respuesta de Estados Unidos (EEUU) fue diseñar la *Operación Guardián de la Prosperidad - Operation Prosperity Guardian (OPG)*, en inglés-, una iniciativa naval integrada por buques de guerra de varias naciones -Reino Unido, especialmente-.

Los países que participan en la OPG comenzaron a bombardear objetivos vinculados a los hutíes en Yemen, a partir del 11 de enero de 2024, de acuerdo con la misión establecida para ella.

Esta crisis, por tanto, se ha militarizado e internacionalizado a gran velocidad.

No obstante, la competición geopolítica por la ruta marítima que transcurre entre el Mar Rojo y el Canal de Suez -cuyos ingresos representan el 10% del presupuesto nacional de Egipto- no es nueva, ya que se ha venido dando desde el mismo instante en el que se inauguró éste en 1869.

EEUU y sus aliados, por un lado, y China y



Vista panorámica del Mar Rojo a su paso por la ciudad egipcia de Hurghada. ISTOCK

Rusia, cada una por el suyo y, a veces, en conjunción de sus intereses, por otro lado, están haciendo sentir la proyección de sus fuerzas y de sus influencias en el Oriente Próximo.

Sin embargo, estas líneas de confrontación no son rígidas porque las tres potencias han cooperado militarmente en la lucha contra la piratería en esas aguas.

El comercio que fluye a través del Mar Rojo representa entre un 12% y un 15% del total mundial, de ahí la rapidez con la que el mercado

ha reaccionado para hacer frente a esta contingencia.

Parte de ese volumen de transporte se ha redirigido hacia la ruta alrededor del Cabo de Buena Esperanza, en el sur de África, con las ineficiencias asociadas al incremento del tiempo de transporte entre unos 10 y 14 días.

Asimismo, los precios de los seguros han aumentado y los puertos de Sudáfrica no están preparados para aceptar el tamaño y el peso de unos buques para los que no fueron construidos originalmente.

Por último, el reabastecimiento de combustible por los buques -*bunkering*, en la jerga in-

glesa de este mercado-, que suele tomar 15 minutos, se está trasladando desde Yibuti a las Islas Mauricio.

A la vista de este panorama, otras rutas de transporte se están posicionando como alternativas a las dos tradicionales del Mar Rojo y el Canal de Suez, por un lado, y del Cabo de Buena Esperanza, por otro lado.

En primer lugar, un corredor indio-árabe-mediterráneo está surgiendo, cuyo centro de gravedad se encuentra en los Emiratos Árabes Uni-

dos (EAU), que reconfigura las pautas del comercio entre las regiones del Océano Índico, del Oriente Medio y de Europa.

El eje de esta vía es una ruta de transporte comercial multimodal desde Asia hasta Europa, que enlaza el Mar Arábigo y el Mediterráneo Oriental, en la que la India, los EAU e Israel son sus principales nodos de conectividad.

Sin embargo, este corredor no es eficiente y no es sostenible porque incrementa los costes en casi 10.000 dólares adicionales por contenedor. La otra vía es la ruta del Mar del Norte que discurre a través del Océano Ártico y por

la que Rusia está apostando seriamente.

Mientras que el veredicto del mercado sobre estas dos vías alternativas no esté dictado, el conflicto actual en el Mar Rojo está teniendo una derivada geopolítica porque Rusia, Irán o Turquía siguen utilizándolo, sin riesgos para sus buques. Los países de origen occidental están sufriendo, por contra, una mayor presión para identificar opciones que disminuyan las amenazas a su circulación por esa vía.

A este panorama habría que sumarle los pe-

ligros futuros para el tráfico marítimo comercial que podrían materializarse si la desconfianza entre actores locales en la zona creciese.

Entre todos, destaca el de la guerra civil en Sudán, que podría desbordarse más allá de sus fronteras y salpicar a sus vecinos y al propio Mar Rojo.

Los hutíes están siguiendo esta crisis con mucha atención porque ven en ella una oportunidad de reclutar exmilitares sudaneses, bien entrenados y con experiencia, para que ingresen en sus filas.

Lo marítimo, lo comercial, lo militar y lo geopolítico están enredados en el Mar Rojo.

El comercio que fluye a través del Mar Rojo supone hasta el 15% del total mundial

Las rutas alternativas incrementan los costes en casi 10.000 dólares por contenedor

## La industria del 'gigante asiático' cae por quinto mes

Los expertos aun no contemplan una recuperación de China

eEconomista.es MADRID.

La actividad fabril de China volvió a caer en febrero al reflejar una lectura inferior a 50 puntos. El PMI manufacturero se situó en 49,1 puntos desde los 49,2 del mes anterior, se-

gún los datos publicados por la Oficina Nacional de Estadística (ONE).

El informe publicado por las autoridades chinas contrasta, sin embargo, con el dato publicado por Caixin, cuyo cálculo del PMI manufacturero refleja una leve mejoría en febrero, hasta los 50,9 puntos desde los 50,8 de enero.

"Creemos que tiene sentido hacer un promedio de ambos PMI para evaluar las condiciones en la industria. Sobre esta base, la lectura

manufacturera general se mantuvo sin cambios en 50 y está en línea con la actividad fabril que se mantuvo prácticamente sin cambios el mes pasado", señala Zichun Huang, economista de Capital Economics.

El PMI oficial de grandes empresas fue del 50,4%, igual que el mes pasado; el PMI de las medianas empresas fue del 49,1%, un aumento de 0,2 puntos, mientras que el PMI de las pequeñas empresas fue del 46,4%.

Entre los componentes del índice, el dato de producción fue del 49,8%, 1,5 puntos porcentuales menos que el mes anterior, y el índice de nuevos pedidos fue del 49%, el mismo que el mes pasado, mientras que los inventarios empeoraron a 47,4%, 0,2 puntos porcentuales menos que el mes anterior, y el índice de empleo fue del 47,5%, una disminución de 0,1 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

De su lado, el índice PMI no ma-

nufacturero se situó en febrero en 51,4 puntos desde los 50,7 de enero, en máximos desde septiembre del año pasado, mientras que el índice compuesto se mantuvo estable en 50,9 puntos.

En este sentido, Zichun Huang apunta que el dato está deprimido en comparación con los niveles previos a la pandemia. "Esperamos una recuperación modesta del impulso de crecimiento de China gracias al apoyo político", apunta.

## Normas & Tributos

# Hacienda abre inspecciones masivas para controlar las deducciones por I+D

Trabajo también revisa las bonificaciones a las cotizaciones por innovación

Eva Díaz MADRID.

La Administración abre inspecciones masivas sobre las deducciones por I+D+i tanto en el Impuesto de Sociedades como en las cotizaciones de los trabajadores. Los controles de Hacienda y Trabajo sobre estos beneficios ahuyenta a las empresas de aplicarlas ante las complicaciones que suponen, según señala Belén Velasco, directora de I+D+i en BDO Abogados.

La Agencia Tributaria ya ha avisado de que este 2024 incrementará las inspecciones en materia de I+D+i. “Los ámbitos prioritarios de actuación sobre grupos fiscales, con independencia de la dimensión y estructura de estos, se desarrollarán especialmente en relación con las deducciones, particularmente las de innovación tecnológica en el ámbito informático”, admite Hacienda en su hoja de ruta para 2024.

En la actualidad, se puede deducir en Sociedades hasta el 25% de los gastos dedicados a investigación y desarrollo; el 12% de los destinados a innovación tecnológica; y el 8% de las inversiones en inmovilizado material e intangibles afectas a actividades de I+D. La deducción conjunta no puede superar el 25% de la cuota íntegra.

La Administración quiere controlar que las empresas no incluyan gastos no deducibles como los de actividades que no impliquen una novedad significativa o gastos no relacionados directamente con I+D.

Al férreo control del fisco, se suma el de la inspección de Trabajo que desde inicios de 2023 abrió controles masivos sobre las bonificaciones a las cuotas de la Seguridad Social por tener empleados dedicados a actividades de I+D+i. El Ejecutivo endureció estas ayudas el año pasado al limitar su aplicación a tres años por empleados (antes era de por vida) y establecer que si se contrata a un trabajador que ya se benefició de la bonificación hay que esperar un año para aplicarla.

**La Administración se marca como prioridad en 2024 vigilar estas ayudas empresariales**

Belén Velasco, de BDO, señala que parece que el objetivo de Trabajo es dar fin al incentivo y, de hecho, apunta que ya hay empresas que van a aguantar los incentivos para los trabajadores que ya los tienen, pero no van a incluir a nadie más ante lo poco que duran, la complejidad para conseguir la certificación y el control de la Administración.

Para beneficiarse de estos incentivos, las compañías deben tener un certificado de una agencia externa que ratifique que los empleados desarrollan actividades de I+D. Un documento que requiere tiempo y di-



Científico en un laboratorio. EE

nero (unos 10.000 euros) y que solo sirve para tres años. Después, deben obtener el informe motivado del Ministerio de Ciencia para trasladarlo a la Seguridad Social. Inicialmente no había ningún mecanismo marcado para remitir este documento a la Seguridad Social y cada empresa lo enviaba a su manera, bien lo llevaba en papel a la Tesorería o lo mandaban por correo electrónico, hasta que se habilitó un apartado en el sistema RED para reportar la documentación.

La deducción que consiguen las empresas por empleado es de entorno a 5.000 euros al año, lo que para una firma dedicada a videojuegos que tenga 150 trabajadores puede suponer un ahorro de 750.000 euros en cotizaciones.

Velasco explica que desde que se puso en marcha el incentivo no se había realizado ninguna inspección ni solicitado el informe motivado a ninguna empresa. Sin embargo, a

**La Seguridad Social, a la par, reclama a cientos de firmas lo pagado de menos por los empleados**

partir del año pasado, la Seguridad Social comenzó a hacer revisiones de todos los expedientes. “En aquellos casos en los que no se encuentra el informe motivado, lo solicita y reclama la devolución de los ahorros”, señala la experta. “De aquí la importancia del asesoramiento externo, hay empresas que no sabían que tenían que presentar el informe y se les está requiriendo una barbaridad de dinero”, concluye.

@ Más información en [www.eleconomista.es/ecoley](http://www.eleconomista.es/ecoley)

## La crítica a un jefe entra dentro de la libertad de expresión

El Tribunal Europeo de Derechos Humanos da la razón a un trabajador despedido por un email

E. Díaz MADRID.

El Tribunal Europeo de Derechos Humanos (TEDH) da la razón a un empleado despedido tras enviar un correo electrónico al departamento de Recursos Humanos (RRHH) con copia a un superior en el que criticó la gestión de su jefe directo. El tribunal, en un fallo de este 20 de febrero del que fue ponente el magistrado Arnfinn Bardsen, señala que se vulneró la libertad de expresión del trabajador que recoge el artículo 10 del Convenio Euro-

peo de Derechos Humanos. La Corte argumenta que el correo fue remitido a un grupo muy pequeño de personas y, por tanto, tuvo un impacto limitado en la compañía como para concluir que perturbó la paz y armonía de la empresa. Por lo que considera que no hubo un justo equilibrio entre la libertad de expresión del trabajador y el derecho del empresario a proteger sus intereses legítimos.

A juicio del TEDH, los distintos tribunales que llevaron el caso (procede de Turquía) “no intentaron evaluar si el correo electrónico podía tener consecuencias perjudiciales para el lugar de trabajo del demandante, teniendo en cuenta su contenido, el contexto profesional en el que fue enviado y sus posibles efectos e impacto en el lugar

**El fallo rechaza que el empleado insultara al superior, solo abogó por una gestión moderna**

de trabajo. Por lo tanto, los motivos aducidos para justificar el despido del demandante no pueden considerarse pertinentes ni suficientes”.

El caso del litigio se originó en febrero de 2017 cuando un empleado de un banco turco, pero que trabajaba en Reino Unido, remitió un email al departamento de RRHH con copia a superior para criticar la actitud de su jefe directo comparándolo con Jeff Bezos (presiden-

te de Amazon). El trabajador criticó a su jefe por el distanciamiento que había tenido con los empleados, por tener un estilo autoritario y por mostrar favoritismo en las contrataciones. Al día siguiente, la empresa lo despidió al considerar que el email era despectivo, falso y burlón y tenía términos insultantes y difamatorios que podían superar los límites de las críticas aceptables.

**Sarcasmo y provocación**

Sin embargo, el Tribunal Europeo de Derechos Humanos señala que las críticas del empleado a su jefe se basaron en que no tenía un enfoque moderno en la gestión, sin llegar a utilizar un lenguaje insultante o vulgar. Además, considera que esas críticas eran “sin duda, de

interés para la empresa”. Añade la Corte de Derechos Humanos que aunque el trabajador usó un lenguaje sarcástico y “un estilo provocativo y un tanto ofensivo” no puede considerarse un insulto gratuito en el contexto en el que fue enviado, que fue el de generar un debate de interés para la empresa.

El TEDH rechaza así los argumentos de los tribunales turcos, incluidos el Tribunal de Casación y el Tribunal Constitucional, que consideraron que el trabajador se había exlirmitado en la crítica, perturbando la paz en la empresa. La Corte confirma que se violó el derecho a la libertad de expresión del empleado y condena a la compañía a pagarle 2.600 euros por daños morales y otros 1.000 euros más en concepto de gastos y costas.

## Gestión Empresarial

# El 45% de los jefes españoles confía en la IA para que tome decisiones

Este modelo aprovecha las herramientas a la mano de los equipos profesionales

El análisis de datos es una herramienta clave para contrastar las elecciones de los empresarios

Paola Valvidares MADRID.

Inconscientemente tomamos decisiones de manera constante. De mayor o menor importancia, con el avance de la tecnología parece ir creciendo cada vez más su cantidad, lo que es una causa de estrés para los trabajadores de una empresa en su vida cotidiana. Pero, los jefes también sienten esta presión, al menos un 84% de los líderes empresariales en España sufrieron estrés por el proceso de toma de decisiones y se ha sentido culpable por alguna de sus determinaciones en el último año, por esta razón el 45% de los jefes en nuestro país prefiere que una inteligencia artificial tome las decisiones en su lugar, según expone el informe *The Social Dilemma* desarrollado por Oracle en conjunto con Seth Stephens-Davidowitz, economista y científico de datos de origen estadounidense.

Este fenómeno en los altos cargos es parte de la inteligencia de mercado. Gartner define esta estrecha como “un término genérico que incluye las aplicaciones, las infraestructuras y las herramientas, así como las mejores prácticas, que permiten el acceso y el análisis de la información para mejorar y optimizar las decisiones y el rendimiento de una empresa”. Esta es una herramienta que tiene como objetivo aprovechar la información y estrategia para tomar la resolución más certera y contrastada con los datos.

IBM destaca dentro de la importancia de esta metodología es la realización de preguntas utilizando un lenguaje sencillo para obtener la mejor respuesta, es decir que el objetivo es que sea lo más comprensible posible. A través de los datos masivos que proporciona tanto los clientes o tendencias actuales dentro del mercado, como los generados por el desarrollo de la empresa, a nivel de producción y cadena de suministro, por ejemplo.

Además, explican en la página web de la empresa que “las organizaciones se benefician cuando pueden evaluar las operaciones y los procesos, comprender a sus clientes, evaluar el mercado e impulsar la mejora, todo de forma integral”, pero insisten en la importancia de tener a la mano las herramientas correctas para encontrar más información, o lograr que esta sea lo más certera y simplificada en beneficio de la empresa y sus consumidores. E incluso insiste en que al lograr sis-



La 'business intelligence' puede optimizar los procesos internos empresariales. ISTOCK

### La selección de datos mejora los resultados

El proceso de selección de datos puede ser la diferencia crucial para la mejora del análisis de datos de una Inteligencia Artificial. Debido a la masividad de la información disponible, la clasificación e identificación por áreas y la división de las variables puede ser un proceso complicado que cambie radicalmente el resultado de una investigación. APD explican en su página web que se identifiquen de manera correcta esas fuentes de datos para que “ayuden a crear modelos predictivos. El siguiente paso será limpiar, estructurar y validar estos datos.”. E incluso recomiendan que los programas sean lo más ágiles posibles para mejorar su adaptabilidad a los cambios del entorno.

temas avanzados de *business intelligence* pueden aprovecharse de herramientas, como el análisis de datos, la inteligencia artificial y el *machine learning* para conseguir mejores análisis y con ellos soluciones más acertadas.

Una de estas herramientas es el *Big Data* es un elemento esencial. Aunque puede llegar a parecer similar, realmente tienen una relación complementaria, ya que a través del análisis de estos datos masivos y teniendo en cuenta una estrategia clara se pueden tomar esas mejores decisiones, es el valor añadido que proporciona la *business intelligence*.

Esa información que proporciona es la que utilizará la inteligencia artificial que decida la compañía que es la más adecuada para las acciones a llevar a cabo. Estos modelos de lenguaje de gran tamaño (LLM) se benefician de tener grandes cantidades de datos para poder tener un mejor entrenamiento previo al uso, de manera automática.

Las inteligencias artificiales al final son algoritmos que aprenden a través de la información que se le proporciona, por eso muchas empresas están optando por crear sus

### Aprovecharse de las aplicaciones más novedosas es una ventaja competitiva dentro del mercado

propios programas, quitándole los sesgos y adaptándolos a las necesidades que tienen sus equipos.

Desde TBS Education-Barcelona están fomentando la puesta en marcha en nuestro país de este tipo de proceso de elección para optimizar las empresas de distintos entornos, y determinan cinco puntos claves en los que puede lograr la diferenciación de una empresa tanto, favoreciendo a los directivos y las entidades que representan.

Lo primero es que supone una ventaja competitiva con respecto a la competencia. Manteniendo un análisis constante del mercado en el que toman parte, se pueden identificar de manera más concreta las nuevas amenazas y oportunidades para responder a ellas en el corto plazo. Se puede identificar oportunidades de crecimiento, gracias

a la posibilidad de identificar tendencias, segmentos de público y nichos sin explotar por la extensión de los datos disponibles.

Así puedes tener una toma de decisiones informada, reduciendo los riesgos para la empresa. Puede beneficiar áreas claves de la estrategia empresarial como lo son el desarrollo de productos, la fijación de precios, distribución y el marketing de productos y corporativo.

A su vez, puedes tener un conocimiento profundo del cliente, ya que el estudio de ellos permite conocer sus comportamientos -conocido como *behavioral analytics*- y con ello una mejor comprensión de sus necesidades y deseo, realizando los cambios más oportunos para conectar con ellos y mantener la relación.

Por último, también es la eficiencia de las operaciones y procesos internos una gran ayuda para reducir costes y mantener el enfoque.

La inteligencia de mercado es un modelo ideal, ya que aprovecha los puntos fuertes de las herramientas a la mano de los empresarios, pero sin olvidarse de la estrategia de y propuesta de valor de la empresa, simplificando las decisiones.

	ESPAÑA	EUROPA	ESTADOS UNIDOS	CHINA	EURO / DÓLAR	PETRÓLEO BRENT	ORO
PIB Variación trimestral	0,2%	0,2%	0,6%	0,4%	1,085\$	83,13\$	2.030/onza
INFLACIÓN	3,3%	9,2%	5%	1,8%			
DESEMPLEO	12,7%	6,6%	3,7%	5,5%			

# El accidente nuclear de Palomares produce aún "efectos duraderos"

Un informe de EEUU señala que desde 2015 no se ha avanzado en tratar unos residuos de los que España no es capaz de ocuparse según la Comisión Europea

Juan Ignacio Álvarez MADRID.

Un reciente informe del servicio de auditoría interna del Gobierno de los Estados Unidos alerta de que los restos del accidente nuclear de Palomares, ocurrido hace 58 años, "aún producen efectos duraderos" relacionados con cambios en la explotación de tierras agrícolas, al tiempo que recuerda a los poderes ejecutivo y judicial de su país que "la asistencia de EEUU es vital para resolver el problema de contaminación residual en el sitio de Palomares", lo que está en sintonía con las demandas del Gobierno Español.

El informe, elaborado por la Oficina de Responsabilidad del Gobierno norteamericano, una entidad independiente, con fecha del 31 de enero de este año, adelantado por el diario ABC, revela también que "desde 2015 no ha habido avances significativos en las negociaciones entre Washington y Madrid para poder hacer que Estados Unidos se haga responsable del almacenamiento final para resolver el problema de la contaminación final de los restos", puesto que la Comisión Europea ha señalado que España no cuenta con instalaciones capaces de almacenar el suelo contaminado.

El informe considera que la ayuda de los Estados Unidos es "vital" para que España "solucione el problema" y recoge las negociaciones entre el presidente estadounidense, Joe Biden, y el presidente español, Pedro Sánchez, "para continuar



Fraga y el embajador de EEUU en España, Angier Biddle Duke, bañándose en Palomares.. EFE

saneando Palomares". En este sentido, el 6 de mayo del año pasado el gobierno de EEUU comunicó a España su predisposición para abordar la limpieza de Palomares después de que nuestro país reactivara el expediente de limpieza de esta localidad almeriense.

En la mañana del 17 de enero de 1966 se produjo sobre Palomares, una pedanía del municipio almeriense de Cuevas del Almanzora, la colisión de un bombardero B-52 con armamento nuclear y un avión nodriza de la base de Morón de la Frontera (Sevilla) de las Fuerzas Aéreas de EEUU durante una operación rutinaria de repostaje en vuelo. En 1953 España y EEUU habían firmado un acuerdo de defensa que

permitía a este último el uso de instalaciones españolas en apoyo de la defensa mutua. Como consecuencia del accidente, cuatro bombas y los restos de los aparatos se esparcieron sobre cientos de hectáreas en el litoral y el mar de la zona, de forma que dos de las armas nucleares impactaron en el suelo y sus nueve kilos de combustible nuclear se diseminaron por la zona, en forma de óxidos de plutonio, uranio y americio, fundamentalmente.

Tras el accidente, Estados Unidos, una vez delimitadas las áreas contaminadas, procedió a su limpieza, lo que implicó a 844 parcelas. Se limpiaron un total de 1,15 kilómetros cuadrados de suelo, se incineraron 3.700 cargas de vegeta-

ción y se enviaron 1.400 toneladas de escombros a Estados Unidos para su destrucción en un centro de tratamiento ubicado en el estado de Carolina del Norte.

El documento destaca que el hecho de que las actividades de limpieza de Palomares estén detenidas y continúen sin cambios desde hace varios años perjudica las exportaciones agrícolas procedentes de la zona. Explica también que, "aunque el impacto radiológico potencial para el público parece ser muy pequeño", la "reevaluación de la contaminación remanente" que se hizo entre 1998 y 2022 llevó a descubrir que "parte de la contaminación residual era mayor de lo que se había estimado inicialmen-

te" y a la restricción del uso de suelo total y parcial. Añade que, en 2009, nuevos análisis "mostraron niveles de exposición radiactiva superiores a los prescritos, lo que se llevó a que se tomara el control sobre los terrenos con el actual vallado y señalización".

Según la auditoría de la oficina, el mayor riesgo radica en el desarrollo de la zona, puesto que desde mediados de la década de los ochenta hasta los noventa, Palomares experimentó cambios significativos que aumentaron su desarrollo agrícola y urbano. En este sentido, se construyeron estanques de almacenamiento de agua y terrazas de cultivo en las zonas contaminadas para favorecer la irrigación extensiva. Por otro lado, algunas de las tierras contaminadas, la cuales habían sido calificadas como rurales y sin uso agrícola, fueron reclasificadas como terrenos urbanizables.

## Groenlandia e Islas Marsall

El organismo gubernamental analiza en el mismo informe, de 64 páginas, otros dos enclaves donde existe contaminación radiactiva derivada de actividades de Estados Unidos durante la Guerra Fría. Uno de ellos es Groenlandia, donde en la década de los sesenta se enterraron líquidos radiactivos en el hielo mientras operaba una base experimental con misiles nucleares. Respecto a este territorio autónomo danés, el informe señala que sus autoridades han expresado su temor de que dichos restos radiactivos se desentierren o liberen como consecuencia del deshielo que provoca en cambio climático.

El otro emplazamiento al que hace referencia la auditoría de la Oficina gubernamental estadounidense son las Islas Marshall, donde EEUU llevó a cabo 67 pruebas con armas nucleares entre 1946 y 1958. Este país, ubicado en el océano Pacífico, "se sigue albergando una contaminación significativa" en varios atolones que fueron contaminados con lluvia radiactiva.



Playa de Quitapellejos en Palomares, Almería. DREAMSTIME

