

La 'era Biden' adelanta un crecimiento a medio plazo que arrastrará a la economía mundial

◆ Fusté advierte sobre la repercusión de la transición energética en el precio del petróleo y las políticas de estímulo a los mercados

MARÍA J. MUÑIZ | LEÓN

■ La llegada de Joe Biden a la presidencia de los Estados Unidos adelanta un ciclo alcista en la economía y los mercados que contagiará al resto del mundo occidental, y alentará también a varios de los principales mercados emergentes. Junto con el éxito de las vacunas contra el coronavirus que avanzan en las investigaciones internacionales, hace que las bolsas prevean un repunte de los beneficios que puede tener consecuencias más preocupantes a largo plazo, pero no de momento. Sólo la apuesta por la transición energética y el consecuente incremento del precio de los combustibles puede enturbiar este escenario en los próximos meses, en los que la evolución de la pandemia y las previsiones sobre futuras situaciones similares tienen en vilo la percepción sobre las perspectivas económicas.

Así lo explicó ayer Álex Fusté, economista jefe de Andbank, en la Conferencia Anual de Estrategia 2021 que organizó la entidad en el Auditorio Ciudad de León. Son ya 28 años seguidos en los que los ahorradores e inversores han tenido su cita anual con los expertos para analizar la situación y, sobre todo, la predicción que hacen sobre la evolución de los mercados. En esta ocasión el encuentro se retransmitió en directo a través de www.diariodeleon.es y de www.elinversorinquieto.es. Para conseguir que este mensaje llegue co-



El economista jefe de Andbank, Álex Fusté, y la directora de Andbank en León, María Jesús Soto, anoche en el Auditorio. RAMIRO

68 vacunas en liza

30 de ellas contra están en fases 2 y 3, y otras 38 en la fase 1. Muchas de ellas saldrán al mercado

mo en anteriores ocasiones a los inversores, la conferencia anual se retransmite íntegramente en La 8, Televisión de León, el sábado día 21 a las 9.30 horas; y el domingo a las 00.30 y a las 18.00 horas.

Fusté señaló a la directora de Andbank en León, María Jesús Soto, su optimismo sobre el resultado de las vacunas que se están desarro-

llando para frenar la pandemia de coronavirus, y el alivio que supondrá para la economía. «Hoy hay en el mundo 13 vacunas en fase 3, la última; otras 17 en fase 2 y 38 más en fase 1. Si han llegado a estas fases es porque tienen resultados prometedores, por lo que pronto veremos que están en los mercados y son efectivas».

Otro de los asuntos que marcará la evolución económica mundial en los próximos meses es la victoria de Joe Biden sobre Donald Trump en Estados Unidos. A este respecto, Fusté destacó ayer que «para la economía y los mercados se asimila bastante a la situación que se vivió con la administración Obama, que dio lugar a un

Fidelity: «La conectividad es lo que está manteniendo a flote el barco»

■ «La conectividad es posiblemente lo que está manteniendo el barco a flote. Como decía el consejero delegado de Microsoft, Satya Nadella, hemos visto dos años de transformación digital en dos meses. La pandemia nos ha obligado a cambiar la forma en la que vivimos y trabajamos, ha sido un catalizador de tendencias». Así lo aseguró ayer Óscar Esteban Navarro, director de Ventas en España y Portugal de Fidelity Internacional, que adelantó que el crecimiento de esta conectividad va a ser exponencial. «Y ahí las infraestructuras de telecomunicaciones serán tan vitales como otros suministros como el agua, la electricidad... El resultado serán ingentes inversiones en redes para soportar mayores picos de tráfico y la aceleración del 5G».

El analista explicó que el confinamiento disparó una utilización de la conectividad «que ha llegado no ya para quedarse, sino para aumentar». Y en este tema «la única vulnerabilidad que podría existir realmente es que no puedan crearse las infraestructuras necesarias para atender



Óscar Esteban Navarro. RAMIRO

a toda esta demanda». Respecto a las brechas que el desarrollo de la conectividad pueda provocar entre sociedades, reconoce que «en un primer momento aumentará la brecha entre los países desarrollados y el resto. Pero la conectividad requiere inversiones mucho menores que otros momentos históricos de desarrollo, lo que permitirá que la brecha se cierre más rápidamente. El 5G acelerará los acontecimientos».

Nordea: «Incorporar criterio social, ambiental y de gobernanza»

■ Aplicar los criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza) es fundamental para analizar a las empresas de los países emergentes y sus posibilidades de rentabilidad, en mercados que están marcados por una menor transparencia que los de los países desarrollados. Lo explicó Ana Rosa Castro, directora Comercial de Nordea, que defendió su valoración positiva de estos mercados emergentes a la hora de invertir para buscar rentabilidad. «Analizamos la rentabilidad obtenida por estos mercados emergentes en los últimos diez años, y las previsiones para la próxima década, y sí vemos perspectivas de rentabilidad en la renta variable».

Es así porque estos países emergentes tienen «un perfil demográfico más atractivo, y una mayor productividad, lo que se traduce en un mayor potencial de crecimiento». En este sentido se refirió especialmente a Asia, y sobre todo a China, «sin dejar de lado a Latinoamérica. Eso sí, hay que invertir de forma muy diversificada. Y a largo plazo, cuando hay ma-



Ana Rosa Castro. RAMIRO

yor potencial de obtener una rentabilidad importante». A la hora de analizar el riesgo, Castro señaló que «es cierto que está ahí, y tenemos que estudiarlo más allá y de manera más profunda en las empresas, vigilando que cumplan las normas internacionales, y la situación de los gobiernos». Para ello es fundamental aplicar los criterios ASG. «El riesgo es un 14% mayor en los mercados emergentes que en los desarrollados.»

[Conferencia anual de estrategia]

ciclo alcista. La victoria de Biden abre tres escenarios. A corto plazo habrá estímulos fiscales de alrededor de 1,5 billones de euros; mientras que a medio plazo «se trasladarán de nuevo hacia una matriz keynesiana, que implica una mayor intervención y gasto, más estímulo y mayor aportación de las administraciones para empujar a la economía. Eso a largo plazo genera desequilibrios y deteriora las cuentas públicas, pero a 3 ó 4 años es un nuevo estímulo».

Por último, a largo plazo se prevé «un boom de inversión para la transición energética y en movilidad, con una fuerte inyección económica. Estos tres escenarios dibujan, a priori, un escenario favorable para los mercados financieros».

Por lo que se refiere a las tensiones entre EE UU y China, el economista jefe de Andbank no espera grandes cambios. «Será una relación políticamente más correcta, pero el fondo no cambiará. China está deteriorando mucho sus relaciones con los aliados de EE UU».

En lo que se refiere a la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, Fusté destacó la situación de los valores europeos, «con una valoración justa»; y la situación de EE UU con la previsión de un ciclo de crecimiento empujado por la inversión pública. Y con la ventaja del monopolio tecnológico, con valores siempre defensivos ante un recrudescimiento de la pandemia. En cuanto a los mercados emergentes, apostó por el sur de Asia, India, Vietnam y Taiwan junto con Brasil.

Alertó también sobre las consecuencias del encarecimiento de los combustibles por la bajada de la producción de petróleo con la transición energética.

Este fin de semana en TELEVISIÓN DE LEÓN 8



RAMIRO

EL CONCURSO DE BOLSA SIGUE SUMANDO PARTICIPANTES Y PREMIA A SUS GANADORES

■ El Concurso de Bolsa que anualmente organiza Andbank, desde hace ya 26 ejercicios, mantuvo ayer la entrega de premios a los 'inversores' con mejores resultados de la edición de este ejercicio. El Premio Especial del Jurado, que se entrega al estudiante que al final del concurso haya quedado más alto en el ranking, se entregó a Omar Sánchez Gómez, de primer curso del Grado de Transporte y Logística del Formación Profesional en el Centro Integrado de Formación Profesional Ciudad de León. El primer premio fue para María Dolores Valencia Barrera; el segundo para Gregorio Blanco Fierro y el tercero para Marta San Esteban Rodríguez.

El premio especial del jurado se entregó a Omar Sánchez Gómez, de primer curso del Grado de Transporte y Logística del Formación Profesional en el Centro Integrado de Formación Profesional Ciudad de León. El primer premio fue para María Dolores Valencia Barrera; el segundo para Gregorio Blanco Fierro y el tercero para Marta San Esteban Rodríguez.

Aso: «Apostamos por el servicio personal y la digitalización»

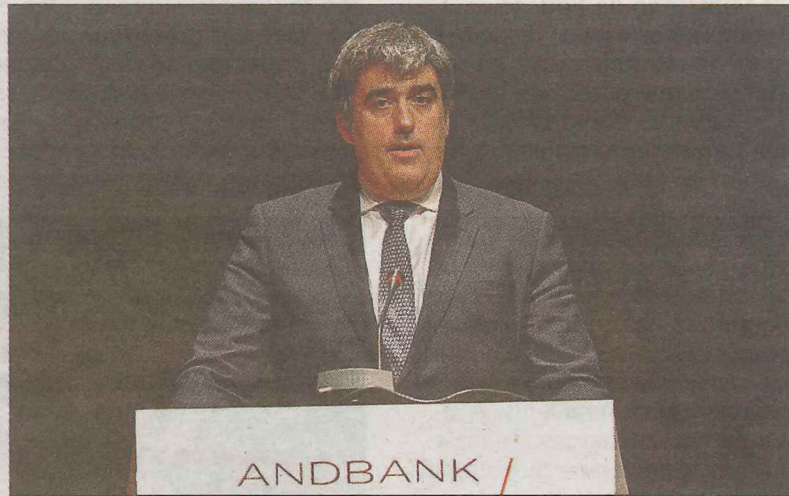
■ Una clara apuesta por la digitalización y la vocación del servicio lo más personalizado posible, junto con la captación del talento del mundo financiero, han sido las apuestas de Andbank en los últimos meses, y forman parte de la estrategia que mantendrá de cara al futuro. Así lo explicó ayer en la conferencia anual Carlos Aso, consejero delegado de Andbank España.

«En este escenario de pandemia hemos reforzado el servicio y la digitalización. Nos hemos centrado en estar más cerca de los clientes, que siempre es la prioridad; y en seguir muy de cerca sus carteras de inversión. Y la apuesta por la tecnología es

clave en esta línea, y ahí vamos a seguir invirtiendo».

Por lo que se refiere a las inversiones, Aso señaló que se han hecho «compras selectivas. Aspiramos a ser el banco consolidador del sector de banca privada en España». En este 2020 Andbank ha adquirido también el negocio de Esfera Gestión y del banco Degroof Petercam en España, «una de las entidades más reputadas en gestión patrimonial».

El consejero delegado destaca también la continua apuesta por la incorporación de talento. «Somos de los pocos bancos que seguimos con nuestra estrategia de incorporación de banqueros de primer nivel, lo que hace que



Carlos Aso, consejero delegado de Andbank en España. RAMIRO

seamos mejor valorados por los profesionales. De hecho hemos incorporado en los últimos 12 meses a más de 20 banqueros e incrementado la plantilla de pla-

nificación patrimonial. Y también dado más responsabilidad a Álex Fusté y Juan Luis García Alejo, personas clave para nuestra casa».

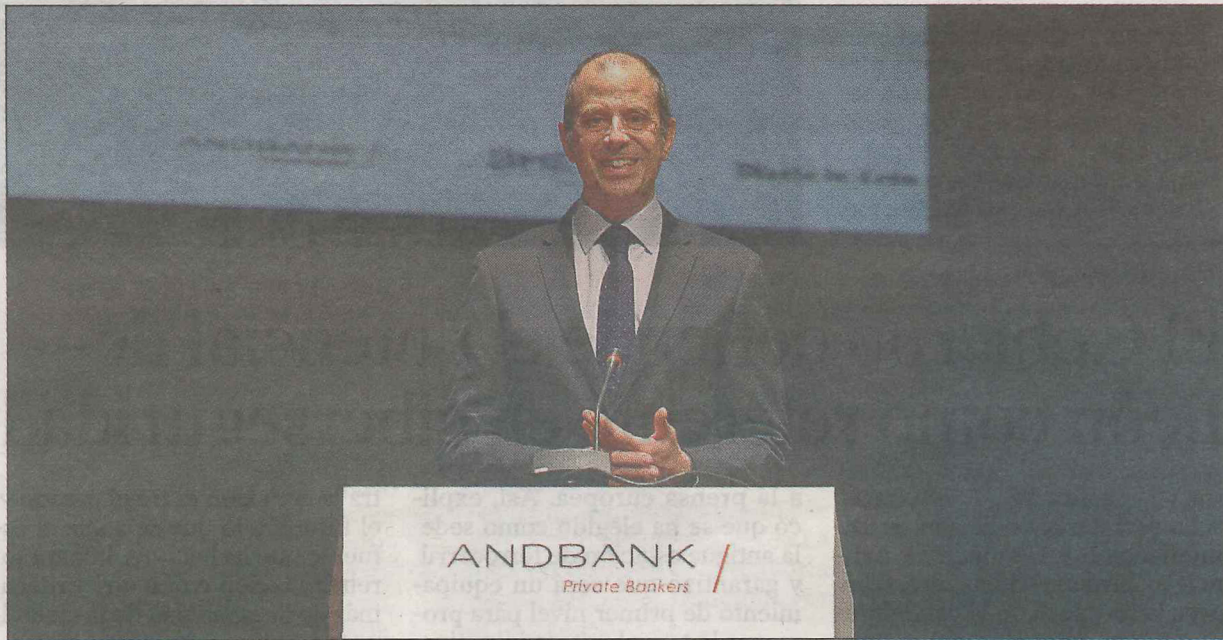
Planificación empresarial y fiscal en el nuevo escenario

■ «2020 no ha sido un año más». Además de enseñar lo vulnerable que es el ser humano y de modificar la escala de valores, ha puesto sobre la mesa con más vigencia que nunca la necesidad de planificar el ahorro frente a imprevistos y de planificar también decisiones como la sucesión, ya sea familiar o empresarial, y la organización de los impuestos. Así lo explicó ayer Marcelino Blanco, director de Planificación Patrimonial de Andbank.

Blanco invitó a los ahorradores a tomar decisiones para minorar la carga fiscal tanto del IRPF como de los impuestos de sociedades y sobre el patrimonio. Y llamó la atención también sobre la planificación de la sucesión, un evento «que debe ser planificado adecuadamente. Para dejar bienes concretos a determinados herederos, mejorar a algunos herederos frente a otros, proteger el patrimonio con fideicomisos

o establecer cautelas para la preservación del patrimonio. El testamento también es útil para dejar la empresa familiar a aquellos herederos que realmente vayan a continuar su gestión».

El director de Planificación Patrimonial destacó la importancia de la planificación sucesoria en las empresas familiares. «La transmisión por herencia o donación de una empresa o negocio familiar puede tener importantes ventajas fiscales, y es necesario un buen asesoramiento para aprovecharlas». Por ejemplo, valorar la conveniencia de «separar debidamente el patrimonio empresarial del patrimonio financiero, con el fin de evitar que una crisis que pueda afectar a la empresa no afecte, en la medida de lo posible, al patrimonio financiero». Añadió también que «en cuanto a los vínculos familiares dentro de una empresa, figuras como el protocolo familiar



Marcelino Blanco, director de Planificación Patrimonial de Andbank. RAMIRO

o los estatutos sociales pueden servir para regular eficientemente las relaciones en el negocio».

Por último, Marcelino Blanco adelantó que la situación de los últimos meses traerá un incremento de la fiscalidad. «A corto

plazo se van a crear nuevas figuras tributarias como el impuesto de transacciones financieras, o sobre determinados servicios digitales». En los Presupuestos Generales del Estado están tramitándose también incremen-

tos en otros impuestos, como el IRPF, los impuestos sobre sociedades, de patrimonio o sobre sucesiones o donaciones. «Y más a largo plazo se prevé una reforma fiscal más profundas, que unifiquen la fiscalidad autonómica».