GOBIERNO

Libertad

Fraternité

Índice

Prólogo... p. 4

Por Éric Lombard, *Ministro de Economía, Finanzas y Soberanía Industrial y Digital (Francia)*

Y Carlos Cuerpo Caballero, *Ministro de Economía, Comercio y Empresa (España)*

Programa p. 8

Cifras clave p. 10

Una etiqueta para financiar Europa: Preguntas y respuestas p. 11

Prólogo de Éric Lombard

Ministro francés de Economía, Hacienda y Soberanía Industrial y Digital

En los últimos años, las necesidades de inversión de nuestro continente no han dejado de crecer. De aquí a 2030, las transiciones verde y digital en la Unión Europea requerirán más de 800 000 millones de euros de financiación adicional cada año. En un contexto geopolítico incierto, reforzar nuestra soberanía inversora y nuestra competitividad ya no es una opción: es una necesidad.

Los europeos figuran entre los mejores ahorradores del mundo. Sin embargo, hoy en día, los 35 billones de euros de ahorro que poseen los europeos contribuyen poco a financiar la economía europea, y no siempre permiten a sus titulares obtener la mejor rentabilidad. Cada año, el 20% del ahorro de la eurozona se invierte en el extranjero, mientras que el 80% restante se mantiene mayoritariamente en cuentas bancarias de bajo rendimiento.

Bajo los auspicios del Laboratorio de Competitividad, Francia, España, Alemania, los Países Bajos, Portugal, Luxemburgo y Estonia, en estrecha colaboración con sus industrias financieras nacionales, están dando un paso decisivo hacia la financiación de las empresas europeas. Esta iniciativa transfronteriza pretende movilizar a los sectores público y privado en torno a este objetivo estratégico, complementando la labor emprendida a escala europea para construir una Unión del Ahorro y la Inversión capaz de satisfacer las ingentes necesidades de financiación de la Unión Europea.

El distintivo "Financiar Europa" se dirige a todos los protagonistas de la inversión europea del futuro, desde los particulares hasta los grandes inversores institucionales. Enviará una señal clara sobre lo que queremos financiar y permitirá a cada cual construir una cartera de inversiones acorde con sus prioridades.

La etiqueta Finance Europe es un gran paso hacia la construcción de una economía europea fuerte, soberana y con visión de futuro. Le deseo muchos años de éxito.

Prólogo de Carlos Cuerpo Caballero

Ministro de Economía, Comercio y Empresa

La Unión Europea se enfrenta a retos estructurales en términos de competitividad, que requieren inversiones considerables y una mayor integración. Los informes Letta y Draghi así lo pusieron de manifiesto hace un año, cifrando estas necesidades de financiación en 800.000 millones de euros. En un contexto internacional que se ha vuelto aún más incierto, las recomendaciones formuladas en estos dos informes parecen ahora más urgentes que nunca.

La financiación pública sigue siendo esencial para hacer frente a estos retos, sobre todo para garantizar el suministro de bienes públicos europeos. La movilización de recursos privados es igualmente crucial si queremos alcanzar colectivamente nuestros objetivos y hacer frente a estos retos comunes.

Según el Banco Central Europeo, si los europeos adoptaran un comportamiento ahorrador más próximo al de Estados Unidos - reduciendo la proporción de depósitos bancarios - la Unión Europea podría liberar hasta 350.000 millones de euros anuales para la inversión. La Unión del Ahorro y la Inversión es una hoja de ruta ambiciosa y esencial para aprovechar estos recursos e impulsar la competitividad de la UE.

Tenemos un plan de acción, pero también necesitamos instrumentos de gobernanza innovadores para convertirlo rápidamente en realidad.

El Laboratorio Europeo de Competitividad ofrece un marco ágil de toma de decisiones que concilia innovación e integración. Respetando plenamente el derecho de iniciativa de la Comisión, este laboratorio adopta un enfoque ascendente,

basado en la voluntad de protagonismo de algunos Estados miembros. Centra su acción en torno a soluciones concretas, que serán evaluadas antes de ser aplicadas a mayor escala, con el objetivo de incluir finalmente a los 27 Estados miembros en nuevas iniciativas, lo que reforzará nuestra capacidad colectiva de hacer, así como nuestra integración.

La etiqueta para los productos de ahorro europeos es ya un primer producto de este laboratorio, y hay otros en proyecto. Juntos, estamos trabajando para construir una Unión Europea más ágil y cada vez más dinámica.

Programa

15:00 - Discurso de apertura

A cargo de Éric LOMBARD, Ministro de Economía, Hacienda y Soberanía Industrial y Digital (Francia)

Soberanía Industrial y Digital (Francia)

15.10 - 15.40 - Mesa redonda 1: Movilizar el ahorro para financiar el crecimiento y la innovación
y la innovación en Europa

Sr. Thomas BUBERL, Director General, Grupo Axa

Sr. Carlos CUERPO CABALLERO, Ministro de Economía, Comercio y Empresa (España)

Sr. Hector GRISI CHECA, Consejero Delegado del Santander

Sr. Gilles ROTH, Ministro de Hacienda (Luxemburgo)

Sr. Andreas WIMMER, Director General de Allianz Asset Management

Moderado por Géraldine AMIEL

15.45 - 16.15 - Mesa redonda 2: Financiación a largo plazo de las empresas europeas: ¿cómo y por qué?

Sra. Maria ABASCAL, Directora General de la Asociación Española de Banca

Sr. Jörg ASMUSSEN, Director General de la Asociación Alemana de Seguros (GDV)

Sr. José Maria BRANDÃO BRITO, Secretario de Estado de Presupuesto (Portugal)

D. Peter JACOBS, Director General de ING Países Bajos

Sr. Slawomir KRUPA, Director General de Société Générale y Presidente de la Federación Bancaria Europea

Moderadora: Géraldine AMIEL

16:15 - Lanzamiento del sello "Finance Europe" y foto de familia

16:30 - Microcharla de prensa con los ministros

CIFRAS CLAVE

Los hogares europeos generan abundante ahorro

Ahorro financiero de los hogares europeos: 35 billones de euros

- **Más de** 1 **billón** de euros[1]de nuevo ahorro privado cada año
- Tasa de ahorro de los hogares europeos: **13,3%** *(frente al 7,9% de Estados Unidos)*

Pero este ahorro no contribuye suficientemente a financiar las empresas europeas

Alrededor **del 50% del ahorro de los hogares de la UE** se invierte en depósitos bancarios o en productos líquidos y garantizados, en detrimento de las inversiones en renta variable, sobre todo en acciones cotizadas, necesarias para financiar nuestras empresas.

La Unión Europea **representa el 11%** de la capitalización bursátil mundial, es decir, el valor total de las empresas europeas que cotizan en bolsa, mientras que representa **el 17,5%** del PIB mundial.

Europa exporta su ahorro para comprar títulos de deuda extranjera e importa la financiación en acciones necesaria para el desarrollo de sus empresas.

El tamaño de nuestros mercados de renta variable debería ser **un 60%** mayor que en la actualidad.

[1] Fuente : Banco de Francia, https://www.banque-france.fr/en/governors-interventions/mobilising-deadline-seizing-europes-moment

Finanzas Europa

1. Ahorro en Europa: ¿por qué necesitamos la etiqueta *Finance Europe*?

Los hogares europeos poseen una enorme reserva de activos financieros, estimada en cerca de 35 billones de euros, de los cuales sólo una proporción limitada se canaliza actualmente hacia la inversión a largo plazo y la financiación de la economía europea. Según el informe de Christian Noyer[2], en 2024 sólo se habrán invertido 11 billones de euros con una perspectiva real a largo plazo. Este desfase representa tanto una pérdida de oportunidades de inversión para los hogares europeos como un considerable potencial de crecimiento sin explotar para nuestras empresas.

Al mismo tiempo, la Unión Europea se enfrenta a enormes necesidades de financiación para sus prioridades estratégicas: transición ecológica, innovación digital, infraestructuras críticas. De aquí a 2030, estos retos requerirán una inversión adicional estimada en 800 000 millones de euros.

Colmar esta brecha no es solo una cuestión de competitividad, es una cuestión de soberanía: se trata de reorientar nuestros flujos de ahorro hacia nuestras propias empresas europeas. Con esta idea, Francia y España han lanzado conjuntamente una iniciativa para crear una etiqueta europea para los productos de ahorro a largo plazo que financian empresas europeas, con el objetivo de hacer la inversión a largo plazo más visible y accesible a los ahorradores.

---

2. ¿Qué es el Sello Europeo del Ahorro a Largo Plazo?

¿Qué es el Sello Europeo del Ahorro a Largo Plazo?

El Sello no es un nuevo producto financiero, sino una referencia para quienes desean que sus ahorros contribuyan de forma significativa a financiar empresas europeas.

Su objetivo es proporcionar a los ahorradores una brújula clara y fiable para sus opciones de inversión financiera a largo plazo.

Principales características del label :

- *Asignación europea*: al menos el 70% de los activos deben invertirse en el Espacio Económico Europeo (EEE).
- *Universo de inversión*: productos invertidos principalmente en renta variable, para contribuir a la financiación en acciones de las empresas europeas.
- *Horizonte a largo plazo*: los productos etiquetados deben fomentar la inversión a largo plazo, con, por ejemplo, un periodo mínimo de inversión de 5 años.
- *Sin* garantía de capital público: la etiqueta no incluye la protección del capital público. Los inversores asumen los riesgos asociados, incluido el riesgo de pérdida de capital.
- *Fiscalidad*: cualquier incentivo fiscal asociado a la etiqueta se determinará a nivel nacional, en función de las políticas fiscales de cada Estado miembro.

---

3. ¿Cuáles son los objetivos de la etiqueta?

La etiqueta responde a tres grandes retos:

- Para los ahorradores, ofrece un punto de referencia sencillo y visible en un mercado del ahorro complejo y fragmentado, así como la oportunidad de aumentar la rentabilidad del capital que, de otro modo, habrían invertido en fondos de ahorro de bajo rendimiento. Facilita la identificación y elección de productos a largo plazo que contribuyan a financiar el crecimiento europeo.
- Para las empresas, crea nuevas soluciones de financiación que responden a sus necesidades.
- Para los mercados de capitales, fomenta la movilización del ahorro europeo hacia la inversión productiva, contribuyendo a profundizar e integrar los mercados financieros europeos.
- Para la economía, actúa como palanca para dirigir el capital privado hacia prioridades clave para la Unión Europea (transición ecológica, reindustrialización, innovación tecnológica), sin necesidad de nuevas financiaciones públicas. Contribuirá a impulsar la competitividad.

La etiqueta también creará oportunidades para los distribuidores y las instituciones financieras, al aumentar el perfil de los productos elegibles y crear nuevas herramientas de comunicación alineadas con los objetivos europeos comunes.

---

4. ¿Cómo funcionará la etiqueta?

La etiqueta se basará en un enfoque voluntario y descentralizado.

- ¿Quién expedirá la etiqueta? Será autodeclarada por los agentes del mercado, es decir, bancos, compañías de seguros y sociedades de gestión de activos, sobre la base de un marco de referencia común.
- ¿Cómo se garantizará su credibilidad? El nivel nacional será el pilar de su integridad: las autoridades u organismos nacionales competentes de cada uno de los Estados miembros verificarán el cumplimiento de los criterios de la etiqueta.
- ¿Es vinculante la etiqueta? Aunque es voluntaria, cualquier uso indebido o incumplimiento puede dar lugar a la retirada del derecho a utilizar la etiqueta. La etiqueta debe aplicarse de conformidad con la normativa aplicable a la distribución de productos financieros.

---

5. Una iniciativa europea intergubernamental

Este proyecto no es un reglamento europeo, sino una iniciativa intergubernamental coordinada y abierta a todos los Estados miembros que deseen participar.

La iniciativa parte del Laboratorio de Competitividad, una idea lanzada por el ministro español de Economía, Comercio y Emprendimiento, Carlos Cuerpo, en 2024. Ofrece un marco flexible y colaborativo para llevar a cabo reformas que impulsen la competitividad europea.

El proyecto de la etiqueta se ha debatido con una veintena de Estados miembros a distintos niveles, lo que demuestra un gran interés por crear una coalición a favor de la inversión privada a largo plazo. Los distintos componentes del sector privado, en particular los distribuidores en toda su diversidad, también han participado estrechamente en su diseño.

CONTACTO CON LA ETIQUETA

europeansavings-label@dgtresor.gouv.fr

CONTACTO PRENSA

Tesoro francés 01 44 87 73 24
presse@dgtresor.gouv.fr

Encuentre todas nuestras noticias en Direction générale du Trésor
Suscríbase a nuestro boletín de noticias