

# Reunión del Foro de Expertos

22 de noviembre de 2023

## **Alineamiento del Instituto Santalucía con los nuevos retos de la sociedad**

---

# El Foro de Expertos del Instituto Santalucía



**Guillermo de la Dehesa**

Presidente Honorífico



**José Ignacio Conde-Ruiz**

Presidente del Foro de Expertos.  
Catedrático en la Universidad Complutense  
y Subdirector de FEDEA



**Rafael Doménech**

Economista Jefe de España y Europa  
del Servicio de Estudios de BBVA



**Ángel de la Fuente Moreno**

Director de FEDEA e Investigador del  
Instituto de Análisis Económico del CSIC



**José Antonio Herce**

Socio Fundador de LoRIS



**Mercedes Varcárcel**

Directora General en Fundación  
Generation Spain y miembro del  
Board del SAAT de Triodos Bank



**Josefa Ros**

Investigadora Postdoctoral MSCA en la  
Universidad Complutense de Madrid y Presidenta  
de la International Society of Boredom Studies.

En 2011 nace el Instituto Santalucía con varios objetivos, entre ellos, acompañar a la sociedad española en la formulación y análisis de propuestas de mejora del sistema de pensiones. El Foro de Expertos del Instituto ha defendido reiteradamente que la sostenibilidad del sistema de pensiones ha de ser prioritaria por tratarse de una condición sin la que no tiene sentido hablar de suficiencia o de otros objetivos más ambiciosos. A través de los informes que hemos publicado, hemos aportado distintas propuestas para garantizar la sostenibilidad del sistema. El mantenimiento de esta sostenibilidad, como piedra angular del estado de bienestar, debe ser uno de los objetivos principales de toda sociedad.

En los últimos años han cobrado mayor importancia los retos relacionados con el envejecimiento y han surgido nuevos retos y desafíos sociales que tienen que ver con la sostenibilidad medioambiental y social, así como con la gobernanza de nuestras empresas y otras instituciones, los denominados criterios ESG (*Environmental, Social, Governance*), en inglés. Al mismo tiempo que aumentaba la conciencia de la gravedad de estos desafíos, se ha ido generalizando la idea de que las empresas han de comprometerse activamente con los objetivos de sostenibilidad global.

La incorporación de los valores (más que criterios) ESG refuerza la visión del Instituto Santalucía, ya que consideramos que el avance hacia la sostenibilidad global (medioambiental, social y de gobernanza) genera valor y, al mismo tiempo, ayuda a distribuirlo más equitativamente. Y esta mayor equidad distributiva beneficia directamente a los millones de personas que, en su desempeño como trabajadores, consumidores y/o accionistas, contribuyen a una mayor prosperidad.

El sector financiero, además, juega un papel estratégico en este esfuerzo porque la introducción de criterios de sostenibilidad social y medioambiental en el ámbito de las finanzas es esencial para ayudar a mitigar el cambio climático y paliar sus efectos, así como a reducir la desigualdad. El Instituto Santalucía asume el desafío de incorporar estos criterios en su actividad con el fin de contribuir al compromiso de la sociedad con la sostenibilidad global, sin renunciar por ello a los criterios tradicionales de retorno y riesgo en la selección de inversiones y al fomento del crecimiento económico.

En esta nueva línea, una de las herramientas más potentes para ayudar a reducir el efecto del cambio climático y la desigualdad social son las finanzas sostenibles, aquellas finanzas que además de integrar los criterios tradicionales de retorno y riesgo financiero en la selección de las inversiones, incorporan también otros criterios “extra-financieros” relacionados con el medioambiente y la sociedad. Es decir, buscan apoyar el crecimiento económico poniendo también el foco en las inversiones que mejoran los aspectos medioambientales y socialmente responsables y promueven la transparencia y los compromisos de las entidades, sin olvidar la rentabilidad.

En realidad, esta forma de concebir las finanzas será la más viable en un futuro cercano ya que se está incrementado significativamente el coste de asignar recursos a proyectos que impactan negativamente en el medioambiente, la cohesión social o el balance reputacional de las compañías por su mala gobernanza.

La transición en curso es imparable, pero estamos obligados a hacerla lo más eficientemente posible, porque conlleva, como toda transición sistémica, costes significativos que deben repartirse y balancearse con sus beneficios esperados. De ahí nuestro afán por abordarla integralmente en todas sus dimensiones, algunas de las cuales (el estado del bienestar, la vida sénior), arman la esencia de nuestra institución.

Desde el Instituto Santalucía, alineados con las normativas que se están desarrollando a nivel europeo y nacional y con las demandas de la sociedad en este ámbito, potenciaremos el debate y el análisis de todas las medidas que puedan apoyar esta transición hacia una sostenibilidad global -financiera, social y medioambiental- que ayude a construir una sociedad más equilibrada y, por ende, más próspera.

Puede encontrar más materiales del  
Foro de Expertos y del Instituto Santalucía en  
[www.institutosantalucia.es](http://www.institutosantalucia.es)

