

LA CRISIS ECONÓMICA 2008: ANALISIS Y PROPUESTAS

CONTENIDO

1. UNA CRISIS ATÍPICA Y MÚLTIPLE.
2. LA PRIMERA CRISIS GLOBAL.
3. UNA CRISIS PARTICULAR: EL CASO DE ESPAÑA.
4. LAS CAUSAS DE NUESTRA BAJA PRODUCTIVIDAD.
5. LA COMPETITIVIDAD DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA.
6. PROPUESTAS CONCRETAS FRENTE A LA CRISIS.
7. ÚLTIMOS ESCENARIOS ¿CÓMO ES QUE NO LO VIMOS VENIR?.
8. EL PARTICULAR ESCENARIO ESPAÑOL.
9. EL ESCENARIO INTERNACIONAL.

1. UNA CRISIS ATÍPICA Y MÚLTIPLE. Desde 1973 a 1993 la economía española atravesó por cuatro crisis económicas y desde 1994 a 2008 no se produjo ninguna. Ello ha supuesto una clara alteración de la Teoría Económica de los Ciclos.

La situación actual se originó por la contaminación de los productos financieros tóxicos, principalmente las hipotecas subprime en los USA, que bloquearon el sistema financiero americano y por efecto globalizador se extendió al sistema financiero internacional; **Crisis Financiera**.

En 2008 se atraviesa por una profunda **Crisis Energética** llegando el barril del crudo a 150 \$, situación felizmente reconducida en la actualidad.

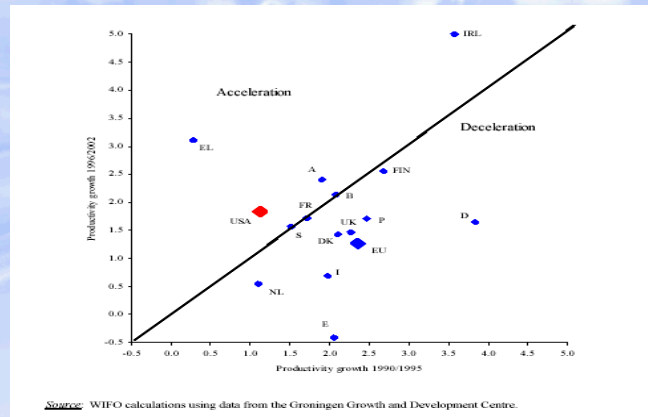
Además en todo el mundo occidental se produce el estallido de la **Burbuja Inmobiliaria**, con especial incidencia en el caso español.

2. LA PRIMERA CRISIS GLOBAL. Es la primera vez en la historia en que toda la economía mundial está en crisis. Por el momento se salvan las economías emergentes, los BRIC (Brasil, Rusia, India y China) pero ya se anuncia que entrarán en recesión en primavera 2009.

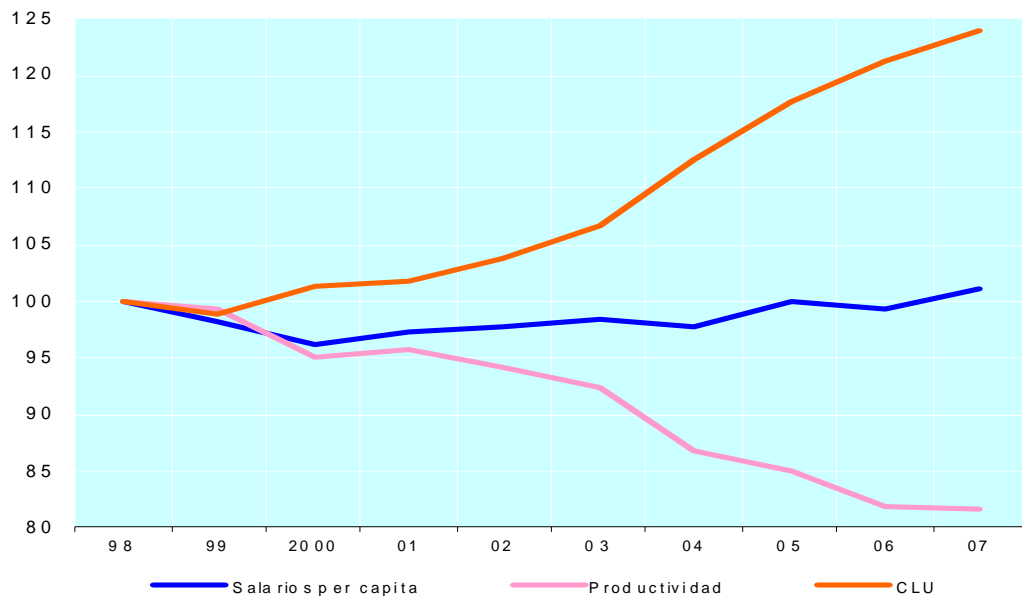
Es el efecto de la globalización de la economía mundial. En efecto, el 53% de la economía real está globalizada (se consume en lugar distinto de donde se han producido bienes y servicios) y si añadimos la economía financiera, con mercados continuos en tiempo real, la globalización económica se acerca al 80% del total.

3. UNA CRISIS PARTICULAR: EL CASO DE ESPAÑA. Nuestra crisis es especial y mas profunda por las siguientes circunstancias:
 - Nuestra especial dependencia del petróleo como fuente energética.
 - El excesivo peso del sector inmobiliario en nuestra economía, ha provocado un efecto mayor del estallido de la burbuja inmobiliaria.
 - Ser nuestra primera crisis en la zona Euro, lo que limita por primera vez los resortes económicos a aplicar como medida anticrisis.
 - Nuestra crónica pérdida de productividad desde 1996. Según datos del Eurostat la economía europea en su conjunto y la española en mayor medida vienen empeorando su índice anual de productividad en relación con los USA y con las economías emergentes.

Productivity growth (GDP per hour) 1990-1996-2002 in US and EU (by countries)



En el caso español hace años que ocupamos el último puesto de la OCDE con índices negativos de productividad. Este fenómeno es progresivo como pone de manifiesto el gráfico adjunto que indica el encarecimiento de nuestra CLU (Coste Laboral Unitario) en un 25 % desde 1998 a 2007.



Fuente: elaboración propia a partir de datos de Eurostat.

Este proceso permanente de “hacer mal las cosas” nos ha llevado a ocupar el segundo puesto en el mundo en lo que respecta al déficit comercial por cuenta corriente, detrás de los USA, lo que nos sitúa en el primer lugar en términos relativos en lo que al déficit se refiere.

- **La particular crisis financiera española.** Este desproporcionado déficit comercial se vino financiando cómodamente en una situación de exceso de liquidez internacional y el tipo de interés de la zona euro muy elevado. Cuando el sistema financiero internacional entra en crisis por las subprime

americanas, esta financiación no se renueva. El sistema español se queda sin liquidez y en octubre de 2008 está en riesgo de colapso. La solución; 100.000 millones de euros en Deuda Pública para su refinanciación. Este dinero no llegará, porque no da para tanto, para la financiación de las empresas y autónomos, se aplica en su totalidad a la financiación de nuestro histórico déficit internacional, con el agravante de que estamos exportando a las futuras generaciones nuestro modo de hacer mal las cosas en años pasados.

- **Nuestra particular crisis de la economía real:** Según datos oficiales de enero de 2009 del Ministerio de Economía y Hacienda, rectificando el cuadro macroeconómico de los Presupuestos Generales del Estado para 2009 el cuadro es el siguiente:

- a) Tasa de paro esperada para finales de 2009 del 16% próximo a los 4.000.000 de parados, sin contar a los autónomos inactivos.
- b) Déficit Público esperado para finales de 2009 de 6% del PIB. Adiós al Pacto de Estabilidad del euro.
- c) Inflación al cierre de 2008 del 1,2% la mas baja de las últimos 10 años ¡Por fin una buena noticia! Pero atención con pasarse. Tan sólo hay algo peor que la inflación en economía y es la deflación.
- d) El euribor en clara tendencia a la baja de la mano de la progresiva reducción del tipo euro. Esta sí que es una buena noticia.
- e) Reducción del PIB en 2009 en torno al -2%.
- f) El final de la crisis en el caso español varía según los analistas; los más optimistas la sitúan a principios del 2010, incluido el Gobierno y los más pesimistas, como el Premio Nobel P.A. Samuelson para dentro de 3 o 4 años. En cualquier caso estamos ante una crisis larga.

La economía española ha mantenido hasta ahora un modelo de crecimiento que la crisis ha demostrado agotado en sí mismo y que debe cambiarse.

4. LAS CAUSAS DE NUESTRA BAJA PRODUCTIVIDAD.

Desde 2003 las autoridades europeas vienen avisando que el retroceso de la productividad de la U.E frente a otras economías se debe principalmente, aunque no sólo, a que la economía productiva incorpora menos factor nuevas tecnologías (sistemas y redes) que otras zonas económicas. Este déficit es especialmente acusado en el caso español. Por poner un simple ejemplo, si en España estuviéramos facturando al ciento por ciento mediante factura electrónica, el ahorro sería del orden de 12.000 millones de euro al año y quizás todavía no hubiéramos entrado en recesión. Este ahorro para la U.E de los 27 países se sitúa en 300.000 millones de euros. Pero la factura es un simple eslabón en la cadena de intermediación comercial que empieza con el pedido y acaba con el cobro. Si todo el proceso estuviera digitalizado, el ahorro en el sistema productivo del ámbito del U.E, sería de 50 billones de euros anuales. El reto es de tal magnitud que merece la pena intentarlo.

5. LA COMPETITIVIDAD DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA.

La economía española ocupa el 8º lugar del mundo por su tamaño y en torno al 38º en los rankings de competitividad; mucho músculo y poca neurona, el riesgo a la larga es de atrofia muscular.

La competitividad es un concepto muy complejo, primero por su relativismo y segundo porque engloba muchas variables importantes.

- **Económicas.** Ya hemos visto que en productividad estamos a la cola de los miembros de la OCDE.
- **Sociales.** Costumbres y hábitos que nos llevan por ejemplo a ocupar el primer puesto en los días de baja que produce una simple gripe, o los horarios desfasados en comida, descanso, etc.
- **Calidad de las Infraestructuras;** comunicaciones físicas (carreteras, puertos, redes eléctricas) y otras comunicaciones virtuales (cobertura, coste y velocidad del acceso y tráfico a través de las redes virtuales).
- **Culturales y educativas.** Es bien conocido en España ocupa el último lugar entre los países miembros de la U.E. en lo relativo a la calidad de su educación secundaria, que presenta un índice de fracaso escolar superior al 30%.
- **Marco legal.** Esta variable influye en la flexibilidad de los mercados (de todos en general y del laboral en particular) la seguridad jurídica, la calidad de la justicia y la corrupción. En el ámbito de las TIC la regulación europea a través de las “directivas” y su influencia en la legislación española introduce una excesiva rigidez y asimetría con respecto de los operadores de otras zonas económicas.

6. PROPUESTAS CONCRETAS ANTE LA CRISIS.

Nadie sabe cuanto va a durar esta crisis. En lo que todo el mundo esta de acuerdo es que hay que hacer algo y no dejarse vencer por el pesimismo. Aceptando el agotamiento del modelo de crecimiento, la salida de nuestra crisis particular exige reformas estructurales que configuren un nuevo modelo basado en productividad e infraestructuras que debe apalancarse en formación y nuevas tecnologías. Ante esta situación compleja, grave y prolongada es necesario proponer acciones concretas, que en síntesis se enumeran a continuación, para proceder después a su argumentación:

- A. Apoyo a las microempresas y autónomos.
 - B. Incentivar las fusiones de empresas.
 - C. Estimular el consumo.
 - D. Mejorar la competitividad de la economía española, que pasa necesariamente por E, F y G.
 - E. Mejora la productividad.
 - F. Formación. Especial atención a la Formación Profesional y contenidos de Nuevas Tecnologías.
 - G. Plan de Infraestructuras.
 - H. Propuestas globales; proyección internacional para la coordinación de actuaciones, principalmente en la Unión Europea.
- A. Es imprescindible **el apoyo a las microempresas y a los autónomos** por nuestra atomizada estructura productiva. Un autónomo en paro no sólo no produce él, sino que deja de generar actividad en todos sus proveedores habituales y además es el individuo/familia con menos cobertura social.
- B. **Incentivar las fusiones de empresas.** El tejido empresarial español está excesivamente atomizado, lo cual dificulta la respuesta frente a las exigencias que la globalización y la competitividad exige a un modelo económico eficiente.

Un reciente estudio realizado por el Col·legi d'Economistes de Catalunya sobre la dimensión de las empresas de Catalunya en relación con países comunitarios comparables por estructura y producción, presenta el siguiente resultado:

	<u>% de empresas que factura < de 10 millones €</u>
Catalunya	88%
Finlandia	72%
Bélgica	60%
Suecia	50%
Noruega	48%
Dinamarca	43%

La conclusión de los expertos que han realizado el estudio es que para facilitar la posición de las pequeñas empresas frente a la crisis y los retos de la economía del siglo XXI, es necesario incentivar una política de fusiones de empresas para alcanzar dimensiones homologables con nuestro entorno más competitivo.

- C. **Estimular el consumo.** Hay que acabar con el cerrojo del crédito al consumo por parte del sector financiero. Si no se consigue, el riesgo de entrar en deflación es realmente grave. Es prácticamente imposible obligar a un sistema financiero privado, a no ser que se le presione con los organismos de control; inspección fiscal, CNMV, Banco de España. Las otras soluciones rápidas son potenciar las entidades financieras públicas, el ICO y las autonómicas o bien proceder a la nacionalización de algunos bancos o cajas empezando por aquellos que tengan mayores problemas. La medida es fuerte pero el riesgo de una posible deflación es muy grave y para evitarla cabe recurrir a casi todo.
- D. **Mejorar la competitividad.** El año 2010 es nuestra última oportunidad para impulsar las TIC en el sistema productivo, porque entra en vigor el nuevo marco regulador de la digitalización en España; la ley del Acceso Electrónico de los Ciudadanos a los Servicios Públicos (Ley 11/2007) y la Ley de Contratos del Sector Público (Ley 30/2007).

El reciente informe del Fondo Monetario Internacional (FMI) sobre la crisis económica en España, destaca la necesidad urgente que tiene la economía española de mejorar sustancialmente su competitividad y avisa que si no se procede a las reformas estructurales necesarias de forma urgente y decidida; *“España podría quedar encallada en un modelo de baja competitividad, crecimiento lento, amplio desempalancamiento y alto paro, del que resultaría difícil retornar a niveles inferiores de deuda pública”*.

- E. **Mejora de la productividad.** De todas las variables que inciden en la competitividad, la productividad es la respuesta más rápida y la mejora de nuestra productividad una vez detectado el origen de su caída, pasa necesariamente por el **uso masivo de las nuevas tecnologías**.
- F. **Formación.** Es otra de las variables fundamentales para la mejora de la competitividad y a la vista del cuadro actual las acciones a proponer en concreto son:
- Apoyo decidido a la **formación profesional**; trabajo en prácticas y aprendizaje.
 - **Contenidos de nuevas tecnologías**; principalmente en los segmentos de jóvenes con fracaso escolar, emigrantes y mayores de 40 años.

- G. **Plan de Infraestructuras.** Inversión en planes necesarios para la mejora de la competitividad y para absorber el paro generado por la crisis inmobiliaria, que difícilmente será controlable con políticas de gasto, ya sea social o corriente (Plan E, por ejemplo).
- H. **Respuesta global** ante una crisis global. No bastan acciones locales, mucho menos si no están coordinadas. No bastan acciones acotadas en el tiempo, porque se desconoce la duración del problema. No parece que el mundo económico reaccione por ese camino. Después de la reunión de Washington en noviembre pasado, cada país actúa en función de sus intereses y la Unión Europea manifiesta una vez más su falta de voluntad integradora y como ha quedado patente en la pasada Cumbre Económica de Davos. En palabras del sociólogo alemán Ulrich Beck famoso por su teoría “sociedad riesgo”; *“quien elige el camino del nacionalismo económico actúa antipatrióticamente; se perjudica en principio a sí mismo pero al final también perjudica a todos los demás. Ésta es la dolorosa lección que aprendimos de la Gran Depresión y de la consiguiente Segunda Guerra Mundial. Así que quien crea, como la canciller alemana, que para proteger la economía alemana y los puestos de trabajo en Alemania hay que escoger entre la soberanía nacional y la ampliación política de la Unión Europea en cuestiones de mercado económico y de trabajo, no sólo establece una falsa alternativa, sino que comete, como enseña la historia de la Gran Depresión, un grave error”*.

Para evitar estos riesgos es necesario que todas las instituciones transversales aúnen sus políticas; gobiernos, sindicatos, patronales, empresas transnacionales, etc.

Por si quedan dudas de la necesidad de una coordinada respuesta global frente a esta primera crisis global, reproducimos a continuación las reflexiones del economista y amigo Manuel Portela en su “Agenda de prensa” del pasado 3 de febrero (www.agendadeprensa.com): *“Como enseña la historia económica, en todas las recesiones se produce un ¡sálvese quien pueda! y los populistas llegan al poder y la xenofobia se extiende y el nacionalismo se convierte en ideología de extrema derecha. El proteccionismo es una consecuencia de la Depresión económica.*

La UE y los EEUU han "guerreado" por la protección del acero, los plátanos, las ayudas a la exportación, el Airbus, el mercado de fletes, las normas de datos personales, los impuestos sobre el comercio electrónico, la carne hormonada, las ayudas agrícolas, el etiquetado de los alimentos transgénicos, la protección al secreto en los paraísos fiscales. Y ahora se trata de proteger el empleo y la producción nacionales.

Toda esta guerra se ha dirimido siempre a través de la Organización Mundial del Comercio (OMC), abogados y jueces. Parecería que todos estos conflictos se producen porque cada parte aplica lo que se denomina "aranceles técnicos" (homogeneización de calidades, cuestiones sanitarias, etc.). Si sólo fuese eso todos estos conflictos comerciales tendrían soluciones, también técnicas, que serían puestas en evidencia por los arbitradores. Pero, en realidad, se trata de una guerra financiera (entre el dólar y el euro) que adopta la forma de guerra comercial. Se fundamenta en el exceso de capacidad productiva mundial. También tiene que ver con el enorme triple déficit de los EEUU. Los EEUU quieren salir cuanto antes de la recesión y no quieren encontrarse con problemas inflacionistas. Para ello necesitan

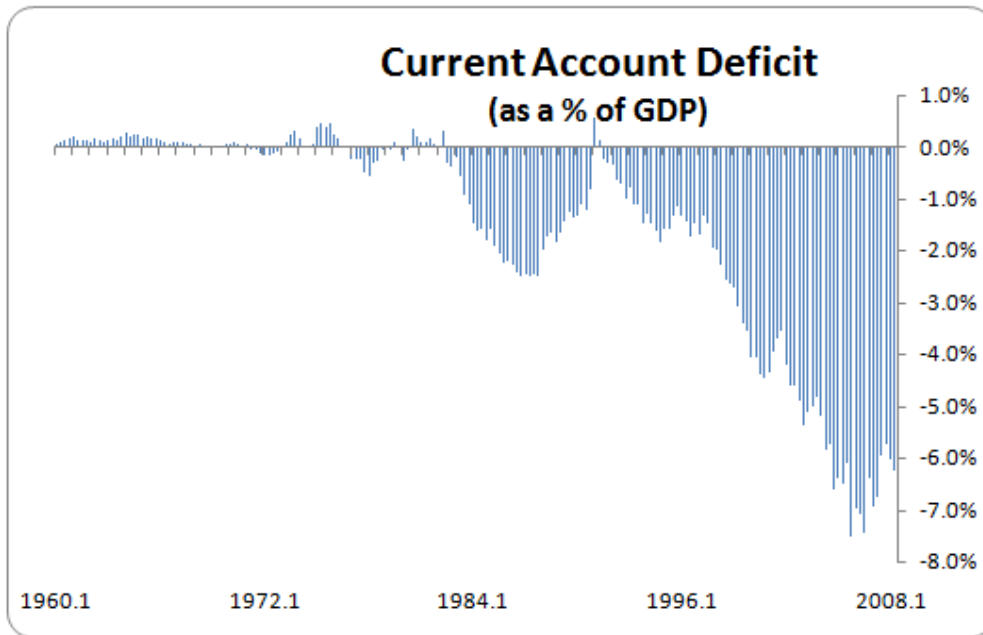
y quieren que la UE absorba más exportaciones de los países en desarrollo a través de una reducción de aranceles y de una nueva Política Agraria Común (PAC) que rebaje sustancialmente los subsidios a la producción agrícola. En realidad los EEUU no quieren, con razón, el avance de la unión política europea. Por eso están encantados de una ampliación de la UE hacia los países del Este europeo.”

A la vista está. Si a la gravedad del momento se suman los egoísmos ventajistas la solución del problema se aleja inexorablemente. Por suerte aún estamos a tiempo de reaccionar, pero por desgracia no queda mucho y el margen es reducido.

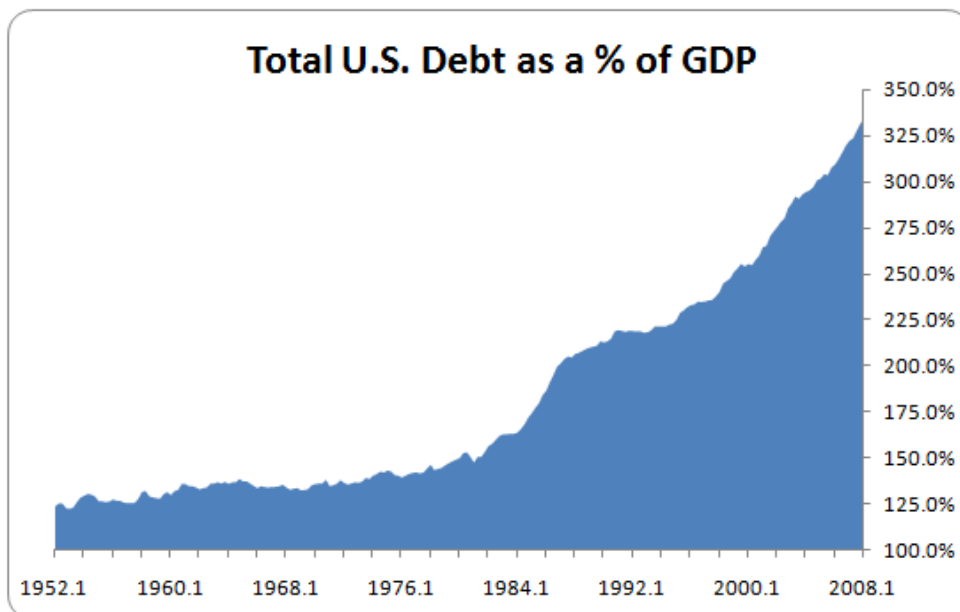
7. ÚLTIMOS ESCENARIOS. ¿CÓMO ES QUE NO LO VIMOS VENIR?

Sorprende, por no decir otra cosa, la ceguera por parte de los analistas, tanto los propios como los internacionales, ante la evidencia de lo que se avecinaba. El error es de tal magnitud que uno no puede por menos de pensar en algún tipo de “mano negra”, conspiración o falsos intereses de partido en la errónea defensa de alguna ideología. Como muestra, baste una ojeada por los gráficos que reproducimos a continuación. La primera serie es el resultado de una síntesis de indicadores económicos USA elaborada por el economista Joaquín Zamorano, publicada en Internet bajo el expresivo título ¿Cómo es que no lo vimos?

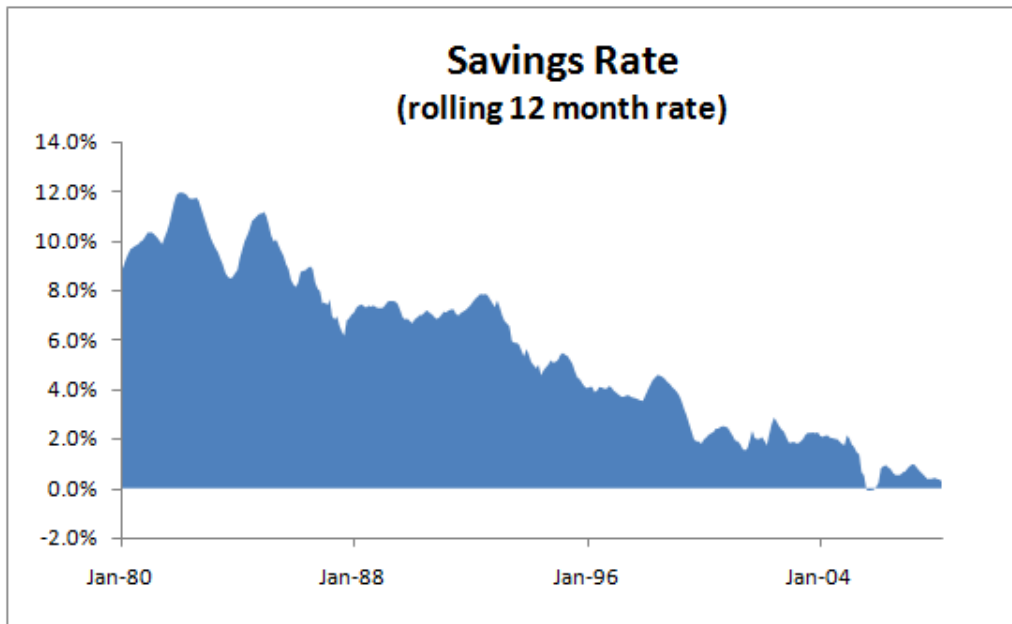
Déficit por Cuenta Corriente o el Ahorro Nacional Neto



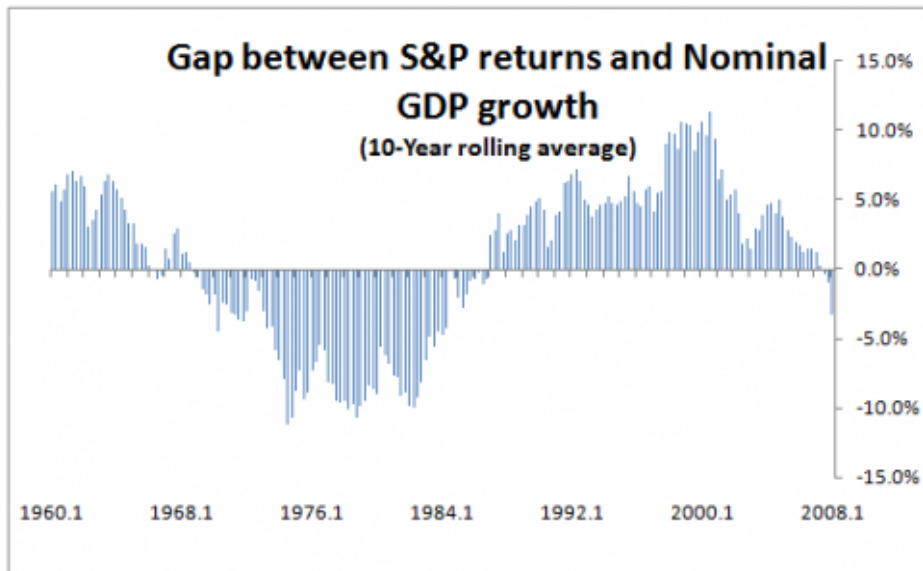
LA DEUDA COMO % DEL PIB



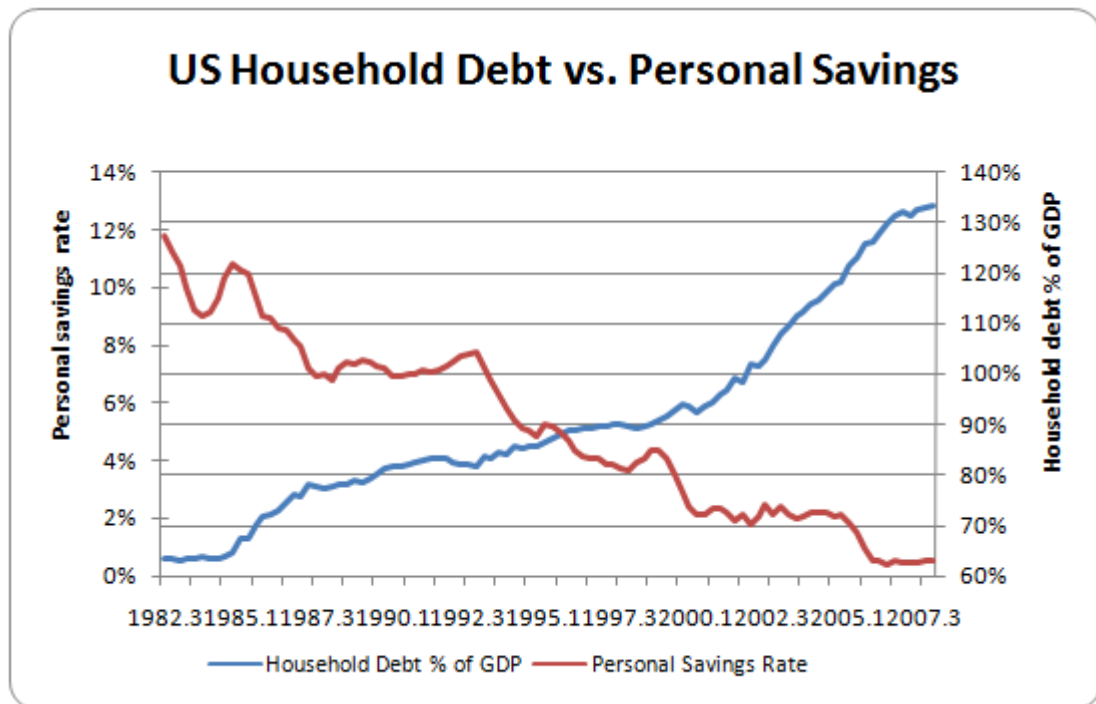
Tasa de Ahorro



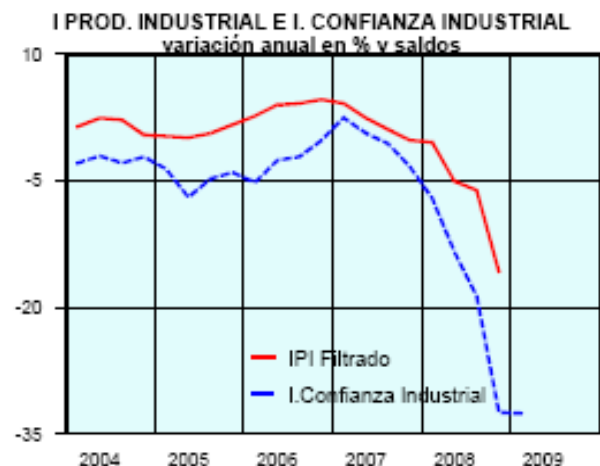
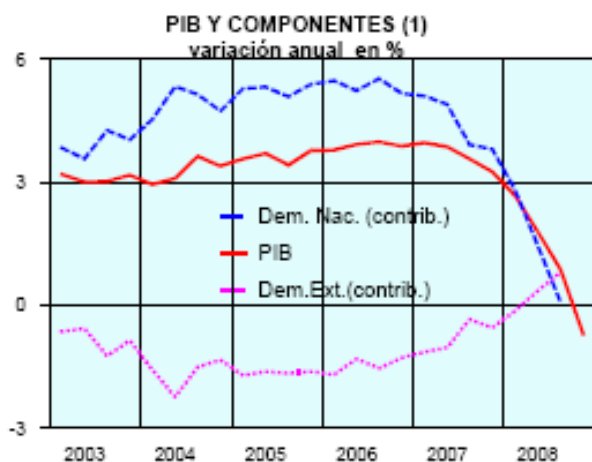
- ¿No es esto una burbuja total?

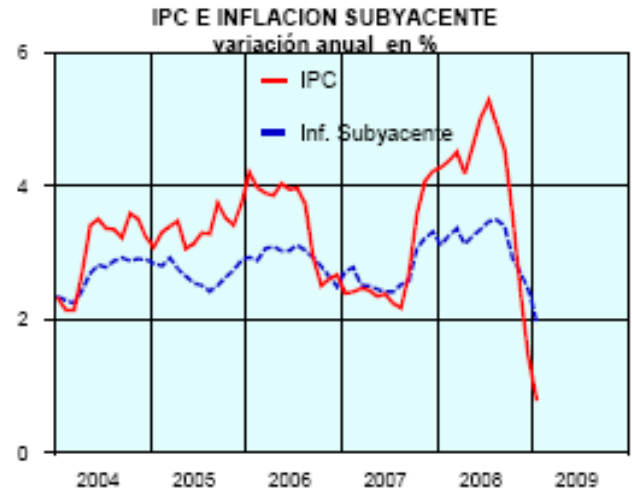
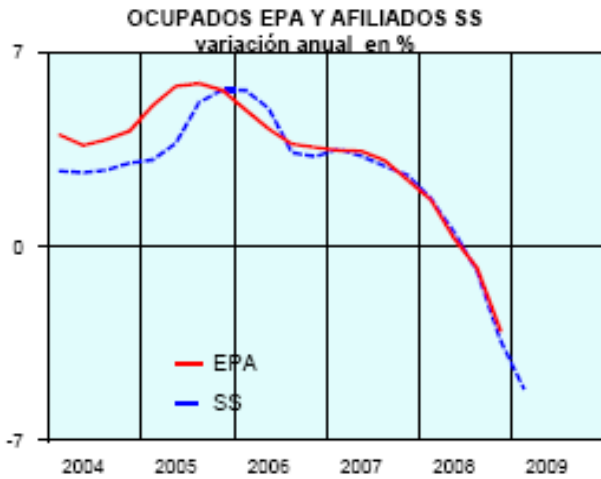


Economías Domésticas: Deuda frente a Ahorro



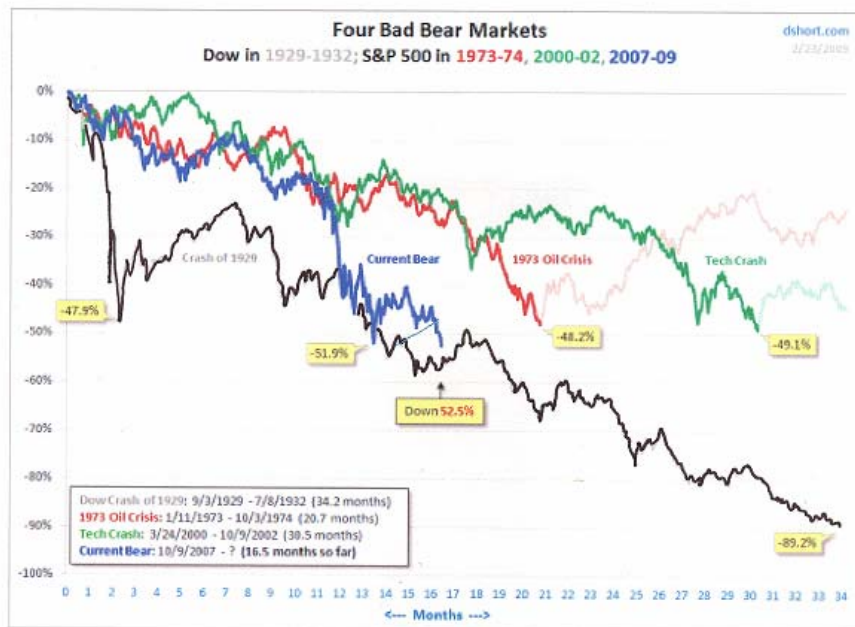
La segunda es una serie elaborada por el MEHAC mediante la colaboración de varios organismos entre ellos la Secretaría de Estado de Economía en febrero 2009 sobre la economía española.





No es de recibo pretender que estas series históricas fueran desconocidas para los analistas internacionales tan sólo hace un año. Nos engañaban y siguen en ello, porque los políticos dicen las cosas que sus votantes, nosotros, quieren oír y ahí nos comportamos como niños ante las malas noticias.

Por último un gráfico comparativo sobre cuatro grandes crisis, relacionando meses de duración y % de caída de los mercados en USA. La conclusión es evidente; la economía americana se encuentra a mitad de la crisis tanto en tiempo como en intensidad de la caída. En el caso de España, todo apunta a que estamos notablemente peor.



8. EL PARTICULAR ESCENARIO ESPAÑOL.

En seis meses hemos pasado de tener el sistema financiero más sólido y solvente del mundo y de que nuestra economía jugaba en la “Champions League” (Zapatero *dixit* en Washington en septiembre 2008) a lo que realmente hay. Además estamos dirigidos por un Vicepresidente Económico que tan sólo piensa en jubilarse y eso se nota. El Sr. Solbes, desde el famoso debate con Pizarro no hace más que contradecirse y rectificarse a la baja. Recientemente, tras la intervención de la Caja de Castilla La Mancha (CCM) por el Banco de España, su director, el propio Miguel Ángel Fernández Ordóñez, se ha visto en la obligación de desmentirle en el sentido de anunciar una generalización de las intervenciones sobre las cajas de ahorro, pequeñas y medianas.

Recientemente nos ha visitado Krugman y en sus dos brillantes exposiciones en Sevilla y Madrid nos ha pintado el siguiente panorama:

“El camino para salir de la crisis que tiene España será doloroso o extremadamente doloroso”. Así de rotundo se mostró el premio Nobel de Economía 2008, Paul Krugman. Según el economista estadounidense, “los salarios y los precios no son sostenibles” en España y nuestro país necesitaría una “deflación relativa del 15% para salir de la crisis”. Krugman dijo que si la UE crece a un ritmo anual del 2% o el 3%, “España pasará por una situación dolorosa durante cinco o siete años, pero en el caso de que la UE experimente esa misma deflación, habría que reducir aún más los precios y salarios, y eso no ha ocurrido desde la Gran Depresión”.

A lo largo del primer trimestre 2009 todo o casi todo ha ido a peor respecto de las más pesimistas previsiones:

- El paro apunta a rozar el 20% a final de año. por cuanto en marzo estamos ya en el 15,7% que era la previsión del cuadro macroeconómico de Solbes para todo el año.
- El IPC presenta indicios de deflación ya en marzo 2009.
- El déficit público también se dispara por encima de lo previsto.
- Lo que por suerte se está corrigiendo por exigencias del guión, es el déficit comercial por cuenta corriente. En efecto, en enero 2009 éste se redujo casi un 50% con respecto a enero de 2008. La evolución es totalmente lógica por la fuerte contracción del consumo.

9. EL ESCENARIO INTERNACIONAL.

Nadie apuesta por la eficacia de las conclusiones del G-20 ampliado de Londres en abril. Demasiada distancia entre las propuestas USA/China con las de la U.E. Cosa curiosa los americanos son ahora más intervencionistas que los europeos, aunque como su meta es la eficacia por encima de la ideología, defienden también políticas sociales muy desreguladas.

En El País del 29 de marzo, Timothy Garton Ash sentencia en su artículo “Europa, la gran ausente del G-20; La división y los conflictos de intereses entre los países europeos puede provocar la pérdida de protagonismo de la U.E. en la cumbre de abril en Londres”.

“Tanto China como Estados Unidos han puesto en marcha inmensos paquetes de estímulos fiscales. En cambio, Europa, hasta ahora, no ha aportado más que una

miseria. El economista francés Nicolas Baverez calculó hace poco que el total de los paquetes europeos de estímulos asciende aproximadamente al 1,5% del producto interior bruto, frente al 12% de Estados Unidos. Mientras tanto, los europeos se han dedicado a otras dos actividades típicas de ellos; pelearse por ver quién recibe qué céntimo y criticar a los estadounidenses.

A diferencia de lo que pasaba con George W. Bush al principio de su primer mandato, el presidente Obama está predispuesto, por ideología y por pragmatismo, a trabajar con una Europa más fuerte y unida. Pero ni siquiera él puede trabajar con algo que no existe.

En esta circunstancia, el G-20 parece tener cada vez más aceptación como nuevo marco institucional de actuación colectiva mundial, pero no es más que eso: un marco. Y cada vez más, tanto en Pekín como en Washington, se oye hablar de un “G-2” dentro del G-20. Es decir, Estados Unidos y China, a pesar de que es la UE, y no China, la que tiene una economía de la dimensión de la de Estados Unidos. La coalición estratégica, sobre todo en política económica, debería ser un G-3. Pero ¿dónde está Europa?”.

Los USA temen que su esfuerzo beneficie a Europa a pesar del poco sacrificio de los europeos. Por eso, si la respuesta aquí no es solidaria, se acabará cayendo, una vez en tiempos de crisis, en el proteccionismo a pesar de que todos los que entendemos algo de historia, sabemos a donde conduce (ver epígrafe 6. H. anterior “Propuestas globales; proyección internacional para la coordinación de actuaciones, principalmente en la U.E.”).

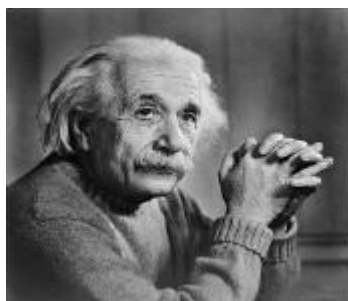
La agenda de la cumbre en Londres del G-20 presenta tres ejes ya anunciados en la primera reunión de Washington (noviembre 2008):

1. Estímulo de las economías (políticas fiscales potentes).
2. Reforma del sistema financiero internacional.
3. Neutralización de las tentaciones proteccionistas.

La discrepancia en las prioridades entre los americanos, prefieren el primero y los europeos que optan por el segundo, puede dar al traste con el tercero de los objetivos de Londres.

El reconocido historiador de la economía europea en general, alarma en particular y de la globalización económica a partir de la Gran Depresión de los años treinta ha escrito recientemente; “La Cumbrel del G-20 ha infundido enormes esperanzas de que el internacionalismo pueda superar una vez más una plétora de problemas económicos. Lamentablemente, la sola magnitud de estas esperanzas sugiere que la decepción es casi segura”.

Para romper el pesimismo cerramos esta síntesis con una aportación de Albert Einstein sobre las crisis:



"No pretendamos que las cosas cambien, si siempre hacemos lo mismo. La crisis es la mejor bendición que puede sucederle a personas y países, porque la crisis trae progresos. La creatividad nace de la angustia como el día nace de la noche oscura. Es en la crisis que nace la inventiva, los descubrimientos y las grandes estrategias. Quien supera la crisis se supera a sí mismo sin quedar 'superado'.

La verdadera crisis, es la crisis de la incompetencia. El inconveniente de las personas y los países es la pereza para encontrar las salidas y soluciones. Sin crisis no hay desafíos, sin desafíos la vida es una rutina, una lenta agonía. Sin crisis no hay méritos. Es en la crisis donde aflora lo mejor de cada uno. Hablar de crisis es promoverla, y callar en la crisis es exaltar el conformismo. En vez de esto, trabajemos duro. Acabemos de una vez con la única crisis amenazadora, que es la tragedia de no querer luchar por superarla."

FRANCISCO DE QUINTO ZUMÁRRAGA

Abogado y Economista.

Socio de Piqué Abogados Asociados.

Miembro de la Ejecutiva de la CTAC.