



Las crisis españolas: De las nubes a un laberinto de túneles

Benito ARRUÑADA
Universidad Pompeu Fabra
<http://www.econ.upf.es/~arrunada>

Guión

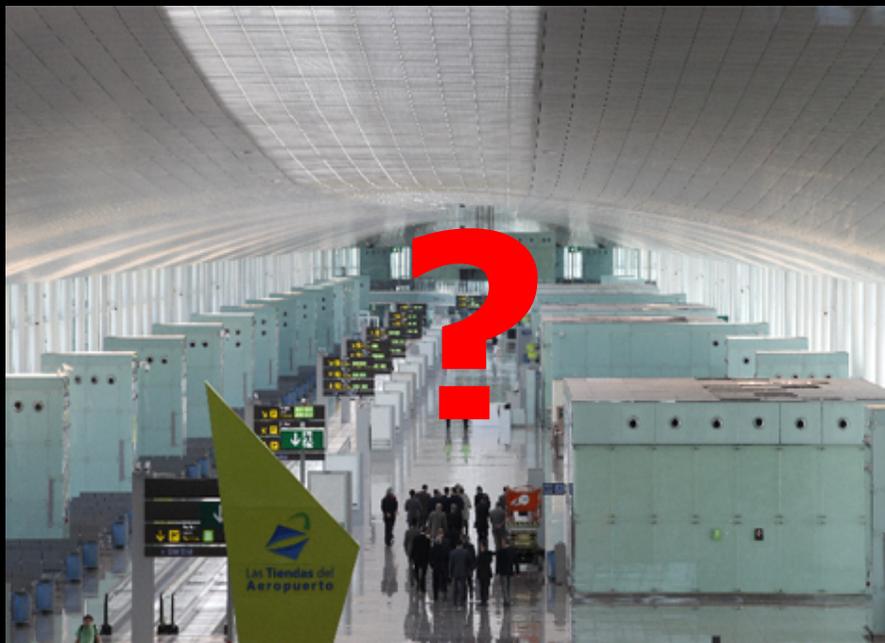
- Crisis
 - ◆ económica
 - ◆ institucional
 - ◆ de valores
- Valoración final

1. Crisis económica

- Unión monetaria “en falso” (instit., valores)
- Crédito a tipo de interés muy bajo
- Burbuja privada... y fiscal
- Gasto > Producción → Deuda
- Ajuste 10% PIB
 - ◆ Reducir consumo, salarios, beneficios
 - ◆ Largo plazo: Aumentar productividad →
 - “Cambio de modelo productivo” — ¿Sin dolor?
 - Reformas estructurales → dolor, “pisar callos”
- Corto plazo: Deuda

Una crisis de abundancia: vivíamos en las nubes

- Abundancia inmerecida
 - ◆ relevante para entender situación, salida y riesgos
- Abundancia mal gestionada
 - ◆ Se dan señales pésimas a los agentes privados:
 - E.g., tipos negativos, fiscalidad inversión exterior
 - ◆ Se decide mal:
 - No se hacen reformas (e.g., 2001-04)
 - No se ahorra “a la chilena”
 - Inversiones públicas ruinosas: e.g., universidad



Respuestas a la crisis

Tarde: Avestruces

Mal:

- Plan E
- Pensiones
- Subidas de impuestos
- Reforma laboral
- Cajas sin cierres
- Recortes sin cierres

Nunca:

- Liberalizaciones:
p. ej., distribución

Pautas comunes:

- Impulso exterior
- Fuerte restricción
“democrática” =
 - ◆ función del coste en
votos, no eficiencia
 - ◆ cortoplacistas
- Pésima gestión
reputacional



In Spain we trust.



Spain is an ever performing economy with a sound fiscal position. Buy Spanish Public Debt and take advantage of its very high liquidity with maturity up to 30 years. www.tesoro.es

Tesoro Público
KINGDOM OF SPAIN



¿Por qué España reacciona “tarde, mal y nunca”?

- Hipótesis institucional:
Fallo en la representación política
- Hipótesis de valores:
Preferencias complacientes

2. Hipótesis institucional:

Nuestras instituciones fallan por (a) transmitir mal nuestras preferencias; o (b) identificar mal las soluciones

Instituciones: política e ideas

- Falta competencia en el “mercado” político?
 - ◆ Interna a los partidos (listas, endogamia)
 - ◆ Entrada
 - Individuos “sin marca”
 - financiación: los partidos son empresas públicas
- Falta competencia en el “mercado” de ideas?
 - ◆ Concentración de medios
 - ◆ Publicidad institucional — Plan “E”, agua en CAT
 - ◆ Falta educación, información, transparencia?

Ejemplo: ¿por qué la crisis preocupó antes a los americanos?

- Estado protector
- Familia protectora
- Inconsciencia:
Ojos que no ven...
 - ◆ Pensiones: no se actualizan
 - ◆ Impuestos: los pagan otros
- Consecuencias sobre rapidez de respuesta, gasto y deuda pública, tolerancia del despilfarro y corrupción, etc.



Opacidad fiscal

- Educación vía cuota diferencial de IRPF:
 - ◆ positiva en primeros 1980
 - ◆ generalmente negativa en últimos años
- Más ejemplos
 - ◆ ¿Cuánto cuesta contratar a un “milleurista”?
 - Aprox. 1.483 €
 - ◆ ¿Cuál es el % de impuesto de la gasolina?
 - Aprox. 48,8%
- Propuesta: *impuestos transparentes*

Un dato preocupante

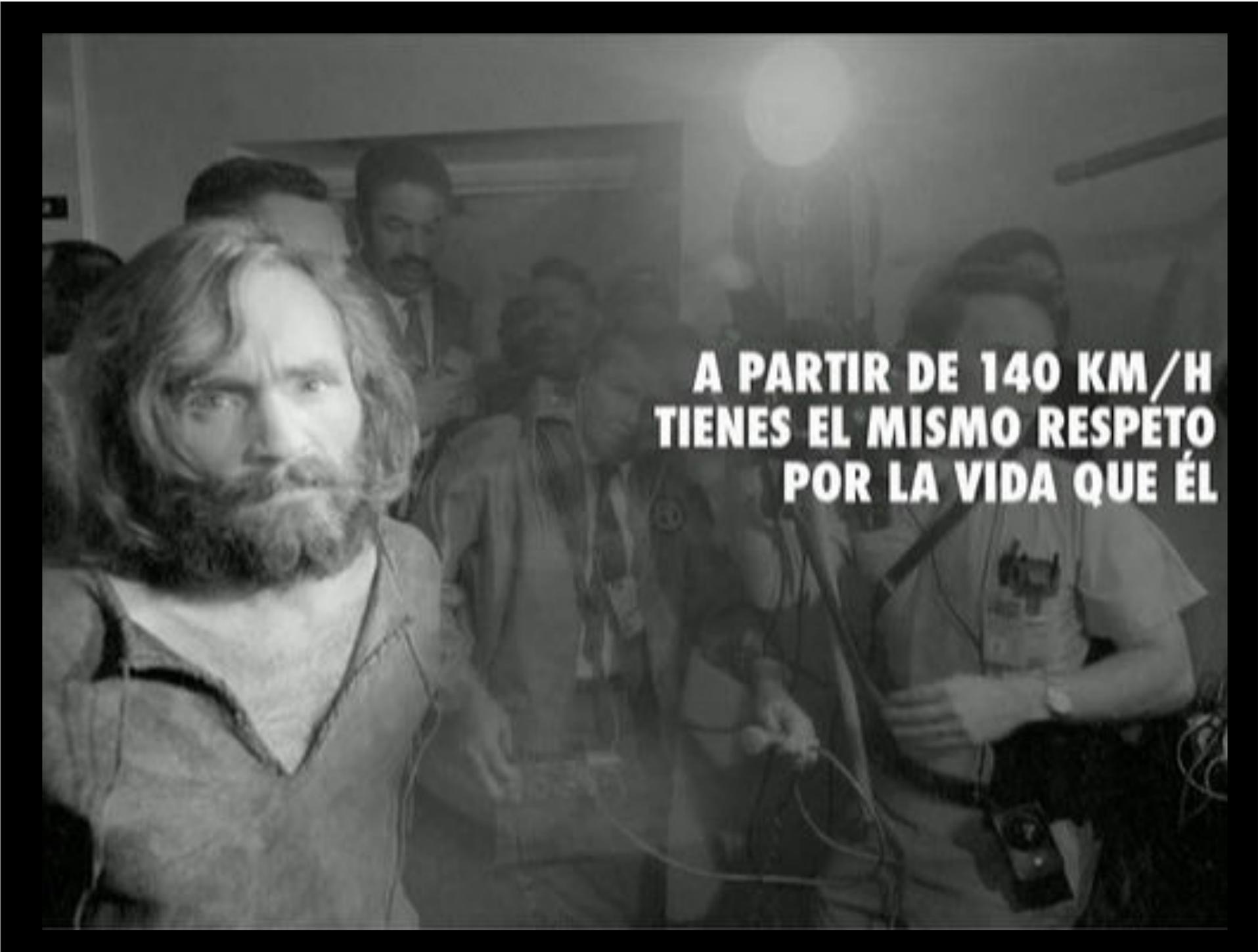
- En la última crisis de calado similar (1958) reaccionamos de modo similar, pues el Plan de Estabilización:
 - ◆ Tarde: Se hace sólo cuando no queda dinero (impulso exterior)
 - ◆ Mal: se deja notablemente incompleto (planes de desarrollo)
 - ◆ Nunca: regulación laboral

3. Hipótesis basada en valores:

*La mayoría no quiere unas reformas
cuyo denominador común es
una mayor responsabilidad*

Un ejemplo central de valores: ¿Acaso somos más “católicos” que nunca?

- El individuo nunca es responsable
 - ◆ No se castiga a infractores a posteriori
 - ◆ Se controla todo a todos a priori



**A PARTIR DE 140 KM/H
TIENES EL MISMO RESPETO
POR LA VIDA QUE ÉL**



Consecuencias económicas masivas

- Se perdona todo a posteriori → implícitamente, se castiga a quien ha cumplido o tenido éxito
 - ◆ Bankia vs. Cajastur; CEOs condenados; etc.
 - ◆ Trabajadores de grandes industrias
 - ◆ Educación con repesca permanente → niveles deplorables
- No toleramos la “destrucción creativa”
- Se pretende controlar todo a priori
 - ◆ Control general → como badenes: imposible sustituir
 - ◆ “Sanción legal”: uso selectivo de la ley contra enemigos
- Se liberaliza sin responsabilidad
 - ◆ LRU 1983, CCAA, Cajas, Ley de huelga

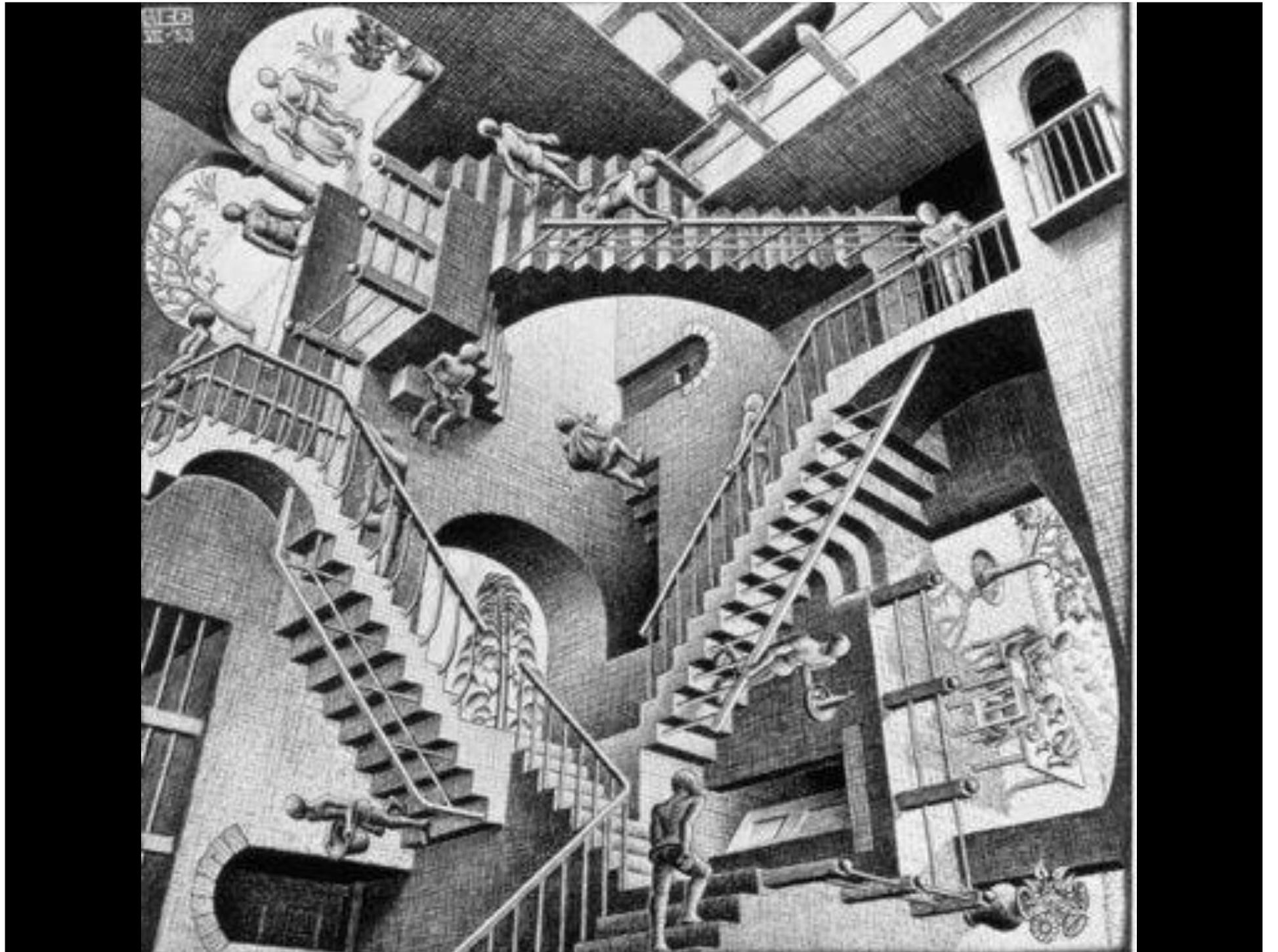
4. Valoración



Razones para el pesimismo

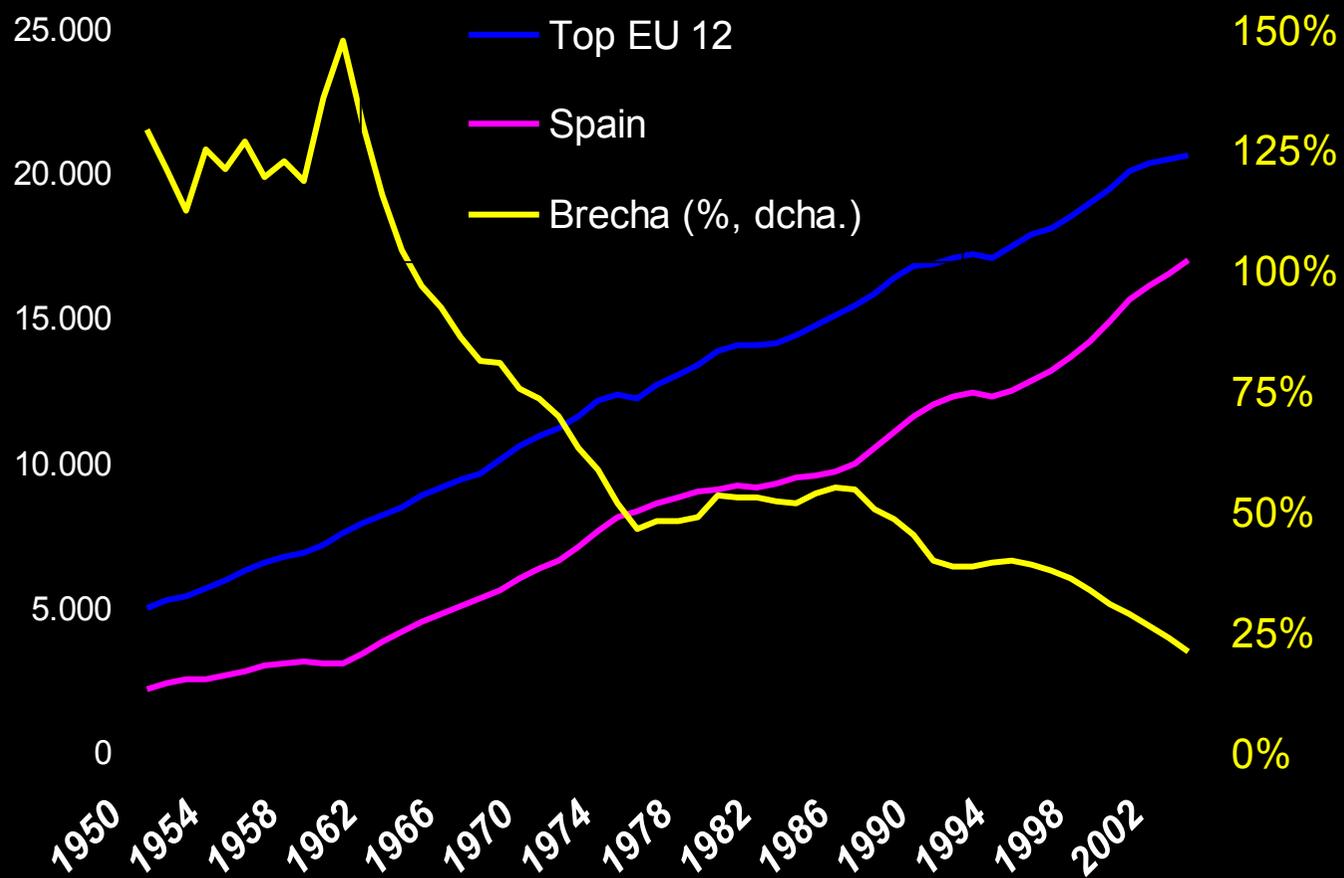
- Crisis de abundancia, con bienestar inmerecido
- Crisis no sólo económica
- Déficit de instituciones
- Déficit de valores
- Riesgo de populismo:
 - ◆ no estamos en un túnel, sino en un laberinto





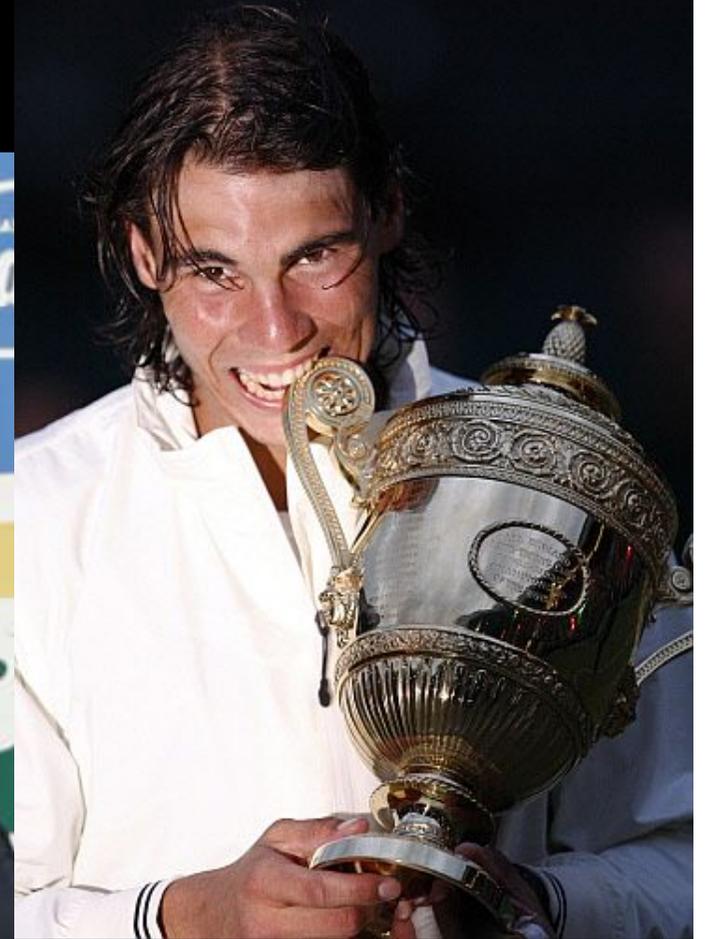


Brecha de PIBpc con *top* Eur12 (1990 Intl. Geary-Khamis \$) — ¿hoy?



Razones para el optimismo

- Ajustes realizados: equilibrio balanza de pagos en 2013, desde un -10% PIB en 2007
- No es imprescindible cambiar valores, pero sí tener en cuenta sobre todo el menor grado de control social mutuo. Ejemplos:
 - ◆ Mercado de trabajo cfr. Austria o Alemania
 - ◆ Servicios sociales cfr. Suecia
- Dato empírico: *Éxitos individuales* →



¿Qué tienen en común?

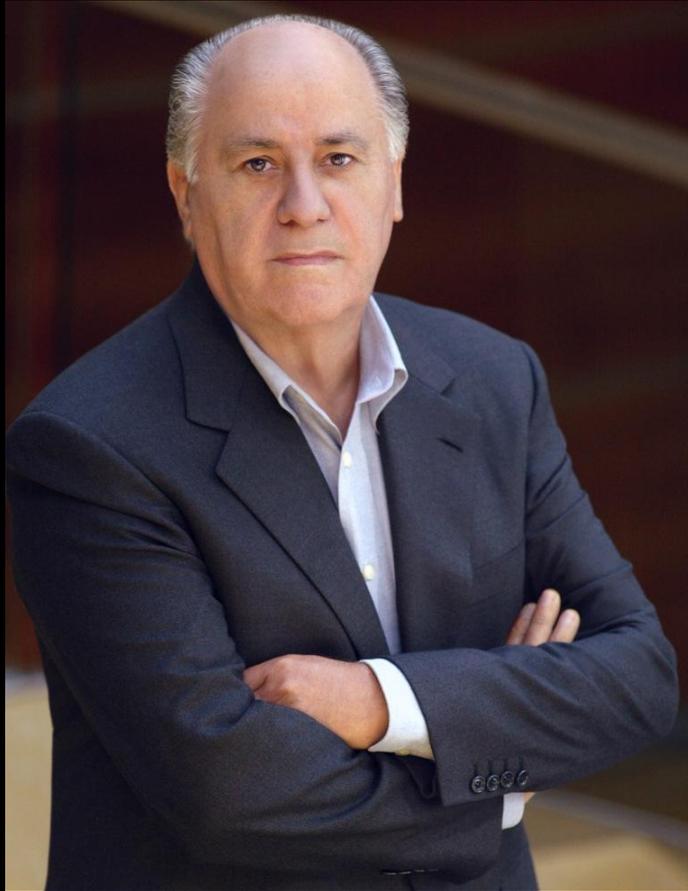
- Incentivos potentes: Competencia
- Igualdad: Reglas claras e iguales para todos
- ¿Cómo se ha producido su “capital humano”?
 - ◆ Libertad de entrada → Competencia
 - ◆ Educación en libertad — no en la LOGSE
 - ◆ Apoyo familiar
 - ◆ Cara al mercado global
- Hipótesis: ¿Acaso tenemos buenos deportistas porque no les dejamos ser buenos técnicos, investigadores, empresarios?

Lo mismo que en la empresa

- Condiciones
 - ◆ Libertad de entrada
 - ◆ Sin ayudas ni fiscalidad abusiva
 - ◆ Igualdad de trato — Árbitros imparciales
 - ◆ Reglas estables
- Tenemos empresas líderes mundiales en:
 - ◆ Sectores competitivos: azulejos, hoteles
 - ◆ Sectores no menos competitivos que otros países: bancos, *utilities*, infraestructuras
 - ◆ Escuelas de negocios: 6.º/133 países (GCI 09-10)

¿Quién es el español vivo que
ha hecho más por su país?

Tal vez...



- “Zara’s organization, operational procedures, performance measures, and even its office layouts are all designed to make information transfer easy” (*Harvard Business Review*).
- “Zara has been so successful in luring high-paying customers that luxury fashion brands such as Gucci, Burberry and Louis Vuitton have overhauled their own practices to send new fashions to stores more frequently.” (*The Wall Street Journal*)

¿Le trataremos mejor que a sus
equivalentes del XVIII?



- ¿Cual cree que fue el motivo de su asesinato (1809)?
- *Hubo dos motivos: el odio acumulado por las fuerzas del Antiguo Régimen y el vacío de poder que había en Ribadeo el año de su muerte. Veían en él a un hombre inmensamente rico que no era de los suyos, ...” (J. Ocampo)*



- *... Sin duda que Vuestra Alteza necesitará de toda su constancia para derogar tantas leyes, para desterrar tantas opiniones, para acometer tantas empresas y para combatir a un mismo tiempo tantos vicios y tantos errores; pero tal es la suerte de los grandes males, que solo pueden ceder a grandes y poderosos remedios...*

Muchas gracias