

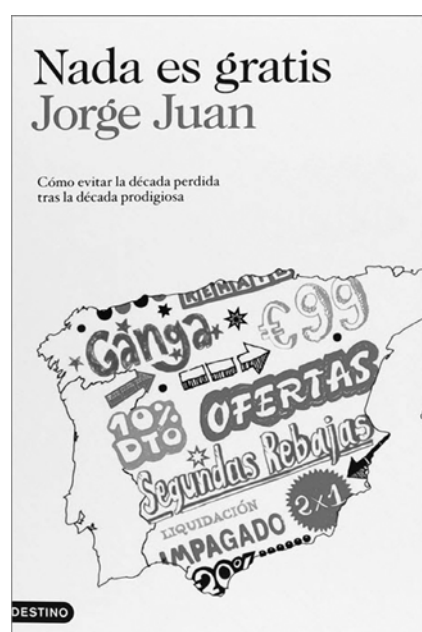
NOTA CRÍTICA

NADA ES GRATIS

Cómo evitar la década perdida tras la década prodigiosa

Jorge Juan

Colección: Imago Mundi, 2011,
250 páginas



Con este título, y el subtítulo «Cómo evitar la década perdida tras la década prodigiosa», seis economistas españoles asociados a la Fundación de Estudios de Economía Aplicada (FEDEA), profesores en varias universidades o centros de estudios, firman con el seudónimo Jorge Juan un libro breve, 238 páginas, para explicar las causas y posibles soluciones de la crisis económica española.

El libro toma su nombre del *blog nadaesgratis.es* y se estructura en

tres partes. En la primera, examina los orígenes de la crisis; en la segunda, presenta los efectos de la crisis sobre las finanzas públicas y, en la última, propone una serie de reformas. En el capítulo final, fija las acciones que considera prioritarias para la recuperación de la economía española.

El libro sitúa la causa de la crisis en la burbuja inmobiliaria que sufrió España entre los años 2000 y 2008, impulsada por la reducción de los tipos de interés que supuso la entrada de España en la Unión Económica y Monetaria. La intensidad de la burbuja se ilustra por medio de una entretenida historia sobre la promoción inmobiliaria y sus financiadores, y con algunas cifras: la deuda hipotecaria de las familias españolas que pasa de 100 millardos de euros a 600 entre los años 2000 y 2008, la ratio coste medio de la vivienda salario medio, que pasó de cuatro a ocho en el mismo período, y el crédito a promotores y constructores que se situó en 300 y 150 millardos, respectivamente, en el año 2008.

Los efectos de la burbuja sobre el sistema financiero quedan bien descritos en el capítulo 3, cuya tesis es que bancos y cajas son grandes fondos de inversión inmobiliaria. Los problemas acumulados en el activo del balance de las entidades financieras, durante la época de la burbuja, se extendieron al pasivo porque los depósitos no fueron suficientes para seguir financiando la burbuja, sino que fue necesario captar en los mercados fondos adi-

cionales, buena parte de ellos extranjeros, para seguir financiando la inversión inmobiliaria.

La difícil situación del sistema financiero llevó al Gobierno y al Banco de España a tomar diversas medidas para sanearlo cuyas luces y sombras se comentan en el libro. La valoración a finales del verano de 2011 de estas reformas se resume en dos puntos: el primero, ni se habían reconocido todas las pérdidas ni se había recapitalizado el sector y, el segundo, la solución de los problemas del sector financiero es condición previa para retornar al crecimiento.

Los problemas de los sectores inmobiliario y financiero han tenido consecuencias sobre las cuentas públicas españolas que atraviesan una situación difícil. La segunda parte del libro se dedica a esta cuestión y sus posibles soluciones.

En el capítulo 5 se analizan los factores que han llevado a pasar de un superávit del 1,9 por 100 del PIB en el año 2007, a un déficit del 11,2 por 100 en el año 2009, un cambio de 13,1 puntos porcentuales. En un primer análisis se atribuyen 9,2 puntos a la crisis y 3,9 a las medidas discrecionales y se consideran distintas posibilidades para restablecer el equilibrio presupuestario. La conclusión del capítulo es que resulta muy difícil reducir duraderamente el gasto público por debajo del 39-40 por 100 del PIB, mientras que el sistema fiscal difícilmente generará ingresos superiores a un 39 por 100 del PIB, si no se modifica el sistema fiscal en vigor a mediados de 2011.

Los dos capítulos siguientes analizan dos factores adicionales que favorecerán el aumento del gasto público en los próximos años: los mayores pagos por pensiones y el mayor gasto sanitario. Ambos gastos se ven impulsados al alza por el envejecimiento de la población. Además, en el caso de la sanidad, el progreso científico y técnico también aumenta los costes. En ambos casos, la conclusión es que estos gastos seguirán creciendo más deprisa que el PIB, por lo que son necesarias una nueva reforma de las pensiones y diversas medidas en la prestación de servicios sanitarios que garanticen una razonable eficacia de las prestaciones e incentiven a los suministradores a prestarlas a un coste razonable. Para alcanzar este objetivo, se sugiere una mayor autonomía en la gestión de los centros sanitarios de modo que puedan apropiarse de parte de los beneficios que genere su mayor eficiencia.

La elevada participación de las Comunidades Autónomas en el conjunto del gasto público, ejecutan un 36 por 100 del gasto público total, y la aparición de fuertes déficits en varias Comunidades hace que el capítulo 8 se dedique a analizar la sostenibilidad financiera de las Comunidades. El análisis resalta que el vigente sistema de entregas a cuenta a las Comunidades hace que los ingresos que reciben acusen los efectos del ciclo económico con dos años de retraso. El efecto de este retraso es que los incentivos de las Comunidades para ajustarse a la evolución de la economía son bastante reducidos.

La tendencia creciente que apunta el gasto público lleva a que el último capítulo de esta sección examine cómo garantizar que las finanzas públicas sean sostenibles en el medio plazo. Las recomendaciones son someter el gasto público a tres diferentes reglas: vincular cada aumento de gasto a un aumento de los recursos que lo financien, buscar superávits significativos en épocas de expansión, y crear un consejo de política fiscal independiente que valore los planes de ingresos y gastos, para evitar unas previsiones de ingresos optimistas que luego no se materializan.

La tercera parte se ocupa de revisar el modelo español de crecimiento económico y proponer posibles mejoras.

La valoración del modelo de crecimiento económico se realiza en el capítulo 10, primero de esta parte. Su tesis es que la debilidad clave del modelo de crecimiento español es su incapacidad para aumentar la productividad. Esta incapacidad ha tenido entre otros efectos indeseables el de generar una importante necesidad de financiación de la economía española que llegó a alcanzar el 10 por 100 del PIB en 2007. Como alternativa se propone un nuevo modelo que prime los aumentos de productividad y la mejora de la competitividad para que la economía crezca con una mayor participación de la demanda exterior.

Los siguientes capítulos proponen una serie de medidas para ayudar a implantar el nuevo modelo de crecimiento económico. Aunque todos los

capítulos se ocupan de problemas reales de la economía española, tal como admiten los mismos autores no incluyen todas las reformas necesarias para mejorar de modo sostenido el funcionamiento de la economía española. Los autores han elegido conscientemente tratar solo aquellas reformas en las que, por su especialización profesional, pueden fundamentar sus aportaciones.

Tal vez por estas razones, los capítulos 11 y 12 se dedican el once a la enseñanza media y la formación profesional y el doce a la universidad y la innovación. En el caso de la enseñanza media la conclusión es que el sistema educativo español no prima la excelencia, y la consecuencia es que limita el crecimiento futuro de la productividad. Para mejorar la situación y favorecer la excelencia la propuesta es incentivar a alumnos, padres y profesores.

El capítulo dedicado a la universidad e innovación parte de la constatación de la mala situación relativa de España en ambos campos y propone la introducción de mayores niveles de competencia, tanto entre empresas como universidades. Para las universidades propone, además, dotarlas de más autonomía para mejorar la situación. Ambos capítulos dejan en el aire la cuestión de cómo incentivar a los políticos para embarcarse en estas reformas cuando los efectos serán perceptibles en plazos de, al menos, una década en ambos asuntos.

El mercado laboral es objeto del capítulo 13. La reforma laboral es uno de los asuntos a los que más

atención han dedicado estos economistas en su *blog* y el capítulo reitera propuestas conocidas, como el contrato único con indemnización creciente, permitir más autonomía a las empresas individuales en la negociación colectiva, facilitar que las empresas se descuelguen transitoriamente de los convenios colectivos sectoriales y terminar con la ultraactividad de los convenios.

Las reformas analizadas se cierran con la revisión del marco legal español. El examen de las condiciones de apertura de negocios, unidad de mercado, barreras de entrada o funcionamiento de la justicia, sugiere otras tantas áreas de actuación para simplificar o mejorar las reglas de funcionamiento de la economía española.

La conclusión del libro insiste en que la crisis de la economía española es una crisis de deuda y su solución será larga y necesitará de mecanismos distintos de los que han sacado a España de crisis anteriores. Las reformas que permitan volver a una senda de crecimiento son para los autores la única alternativa viable en esta situación. El método para adoptar las reformas tendría tres fases: explicar a la sociedad su necesidad, para movilizarla, consensuar un programa con responsables de cada medida y calendario de aplicación, y, finalmente, establecer medidas objetivas de la aplicación de los programas.

En resumen la exposición de los principales diagnósticos y propuestas

que hacen sus autores es, básicamente, la aplicación de las propuestas de la economía ortodoxa al caso español. Como los mismos autores señalan, el libro solo trata asuntos en los que los autores consideran que su especialización profesional les permite hacer aportaciones valiosas, y excluye otros que pueden ser importantes. Salvando esta omisión puede decirse que todos los asuntos de los que se ocupan son relevantes para la salida de la crisis, y que en líneas generales sus propuestas son similares a las que han hecho, y seguirán haciendo, los organismos internacionales. El interés del libro se debe, a mi modo de ver, a dos características. En primer lugar, pone de manifiesto los distintos incentivos que explican la situación actual y cómo un cambio de los incentivos puede modificarla a mejor. En segundo lugar, la presentación resulta bastante amena en muchos capítulos porque los autores han hecho un esfuerzo importante para transmitir su visión de la economía española, a menudo de modo entretenido y siempre de modo claro y accesible.

Como valoración puede decirse que el libro responde brillantemente a las preguntas qué hacer y por qué hacerlo. Sus autores dicen menos sobre cómo hacerlo, especialmente sobre cómo establecer los incentivos para que los políticos acometan la serie de reformas necesarias para cambiar el modelo de crecimiento de la economía española, pese a que los efectos solo se percibirán en un plazo de

tiempo largo, mientras los costes serán aparentes mucho antes. Tal vez porque requeriría otro libro o, simplemente, porque no son políticos y consideren que ésta no es su tarea y se limitan a las propuestas ya señaladas. Sin embargo, y pese a su modestia, la propuesta de establecer medidas objetivas de los efectos de la aplicación de los programas, que podría extenderse a las principales políticas públicas, podría cambiar como la sociedad española, y también alguna otra, valora las políticas públicas, sustituyendo los aprioris por una discusión más informada.

Para terminar, hay que mencionar que casi todos los libros que analizan la situación de un país en un momento dado suelen envejecer mal porque la realidad evoluciona a su modo y no se acomoda ni a las prescripciones ni a las previsiones de los autores. Probablemente este libro no sea una excepción y algunas de sus recomendaciones queden superadas en algún tiempo. Sin embargo, los autores tienen una pequeña ventaja comparativa, el *blog* homónimo *nadaesgratis.es*, donde desde hace ya más de un año actualizan sus valoraciones y recomendaciones. El lector al que le haya parecido interesante el libro puede ver en ese *blog* cómo los autores actualizan sus propuestas y análisis.

Fracisco Javier Sansa Torres

*Subdirector General de Análisis
Coyuntural y Previsiones Económicas*

ICE

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD

INFORMACION COMERCIAL ESPAÑOLA

Secretaría de Estado de Comercio

MARKET UNITY

Foreword Jaime García-Legaz Ponce	3	The Work Programme on Market Unity: The Legal Rationalisation Plan as an exercise in good economic regulation Marisa Álvarez Suárez and Beatriz Pérez Raposo	115
Introduction Álvaro Ramírez de Haro Aguirre	5	ECONOMIC FORUM	
The domestic inner market within the European Union's single market in the strategy for economic growth María Ortiz Aguilar	11	Towards a new measurement of business innovation based on financial accounts Jesús Manuel Plaza Llorente and Ramón Rufin Moreno	129
Market unity and regulatory competence Francisco Cabrillo Rodríguez	25	Supporting the internationalisation of the retail sector in Spain: a need-based approach Teresa Fayos Gardó, Haydeé Calderón García and Alejandro Mollá Descals	145
Guaranteeing market unity Francisco José León Sanz	35	Estimated Regional Growth Models. Application to the Autonomous Community of Aragón Isabel Sanz Villarroya, Jaime Sanaú Villarroya and Luis Pérez y Pérez	163
Market Unity, a long-distance race Arseni Gibert Bosch and Anna Merino Castelló	47	BOOKS Critical notes	175
The macroeconomic impact of the deepening of market unity Pilar Más Rodríguez and Carlos Herrero García	65	CONTENTS Contents, abstracts	179
The market and other competitiveness factors to attract foreign direct investment José Carlos García de Quevedo Ruiz and Lucía García Callealta	77		
The need for administrative cooperation to make market unity an effective reality M. ^a Dolores Vicente Ruiz	99		
From the theoretical to the practical aspects of market unity Bernardo Aguilera Sánchez-Garrido	107	Editor: Jaime García-Legaz Ponce and Álvaro Ramírez de Haro Aguirre	