

## EuropeG reclama priorizar la recuperación de la competitividad y reducir el endeudamiento privado para salir de la crisis

- El grupo de opinión en Economía Política defiende situar la industria exportadora como motor de la economía y alerta que, en los próximos años, el mercado interno no podrá contribuir sustancialmente al crecimiento
- El inevitable proceso de desapalancamiento privado que afronta España obliga a replantear el ritmo de reducción del déficit público y centrar los esfuerzos en la deuda del sector privado
- EuropeG alerta que el proceso de recuperación de la competitividad de la economía española y el restablecimiento de sus equilibrios básicos fracasará si no cuenta con el apoyo de una amplia mayoría social
- El grupo propone sellar un compromiso firme sobre el resultado final del proceso en términos de distribución de la renta y escalonar costes y beneficios, de manera que los más afectados hoy vean compensado su esfuerzo más tarde

Los profesores **Antoni Castells**, **Manuel Castells**, **Josep Oliver**, **Emilio Ontiveros**, **Martí Parellada** y **Gemma Garcia** (coordinadora), integrantes de **EuropeG**, reclaman un cambio de estrategia para salir de la crisis que priorice la recuperación de la competitividad de la economía española y el desendeudamiento privado. En su último *Policy Brief*, EuropeG defiende medidas para situar el sector exterior en el eje del crecimiento, mejorar la productividad y priorizar el desendeudamiento privado (que debería reducirse en un tercio) antes que el público.

En la presentación del informe, el profesor **Antoni Castells** ha destacado la urgencia de “*situar la exportación como una cuestión de Estado*” frente al “*colapso*” del mercado interno, un mercado que tardará años a contribuir al crecimiento. La causa es que, como ha resumido el profesor **Oliver** “*ni al crédito, ni a la construcción, ni a la demografía ni a las Administraciones Públicas se las espera para incentivar el mercado interno durante años*”.

En su segundo informe, el grupo también propone un gran acuerdo social que permita distribuir los sacrificios de este proceso de forma equitativa y lograr el apoyo de una amplia mayoría social. Según Antoni Castells, “*es necesario decir la verdad, que tenemos un problema gravísimo que es recuperar la competitividad y corregir los desequilibrios de nuestra economía*”, “*y acordar un objetivo, el modelo de país que queremos*”. El acuerdo propuesto incluiría un compromiso para “*restaurar las condiciones de los colectivos que han contribuido más en este proceso de recuperación de la competitividad y corrección de desequilibrios*”. [\(Informe completo\)](#)

## **Diagnóstico**

El *Policy Brief* analiza los factores que facilitaron el intenso crecimiento del PIB entre 1995 y 2008 y cómo, con el estallido de la crisis financiera, han invertido su dinámica. Así, destaca como factor principal del *boom* la incorporación de España en la Unión Económica y Monetaria, que generó la desaparición aparente de la restricción exterior. Sobre este trasfondo de acceso ilimitado al ahorro europeo e internacional, se construyó el aumento del crédito interno. En este contexto, la necesidad de recursos financieros externos alcanzó niveles récord (-9,2% del PIB) el 2008, reflejando la necesidad de financiar la burbuja inmobiliaria y también un deterioro insostenible de las balanzas de mercancías y servicios (con un aumento de los diferenciales de crecimiento de la productividad del trabajo y de los salarios en relación a nuestros socios comerciales).

A partir de 2008/09, los factores impulsores del *boom* anterior cambiaron de signo su dinámica. Así, la disponibilidad de crédito ha dejado paso a su contracción. Aun así, para situar la deuda privada de España en los valores medios de la Europa continental es necesario reducir muy sustancialmente el actual volumen de endeudamiento. Este proceso de desapalancamiento no empezó hasta 2011, cuando los pasivos exigibles pasaron del 284% del PIB (2010) al 274%. Por su lado, el espejismo de unos flujos financieros hacia España con unos tipos de interés bajos también ha dejado paso a la evidencia de la restricción exterior. La acumulación de viviendas nuevas pendientes de venta (800.000 viviendas), la dinámica del crédito y la caída demográfica (pérdida de 600.000 habitante hasta 2021 y envejecimiento) sugieren, a su vez, que durante un período relativamente dilatado, la capacidad productiva del sector de la construcción continuará lejos de los niveles previos al *boom*. Por otro lado, tanto el papel expansivo de la demografía como de las Administraciones Públicas están dejando paso a una actuación contractiva que se prolongará buena parte de la década.

Finalmente, y pese al colapso de la demanda interna, el déficit por cuenta corriente continúa generando necesidades de financiación exterior, aspecto éste que se añade al elevado volumen de pasivos financieros exteriores de España (2,2 billones de euros en términos brutos y más de 900 mil millones, un 92% del PIB, en términos netos).

Aun así, debe reconocerse que la tendencia favorable de las exportaciones de bienes y servicios los dos últimos años ha evitado un peor resultado en la evolución del PIB. Asimismo, la reversión en la tendencia de los costes laborales unitarios, que han disminuido un 4,4% entre 2009 y 2011, es un factor positivo que contribuye a la mejora de la competitividad de la economía española.

## **Líneas de actuación**

En este contexto, EuropeG propone una cuádruple línea de actuación:

### **1. Convertir el sector exterior en el motor fundamental del crecimiento**

Los retos que afronta el país y los cambios en las condiciones de crecimiento de la demanda interna sitúan la industria exportadora como eje cardinal del futuro. EuropeG propone que las administraciones establezcan objetivos claros de cuota de exportación para los diferentes mercados mundiales, así como las medidas a aplicar para obtenerlos, al tiempo que demanda el establecimiento de un mecanismo independiente de supervisión y evaluación de resultados, con estrecha concertación con los sectores empresariales afectados.

Dado que la economía española se juega buena parte de su futuro en el crecimiento europeo, EuropeG reclama del BCE medidas más decididas en política monetaria y actuaciones contundentes para conseguir una mayor estabilidad de los mercados de deuda soberana de los

países más afectados. También considera necesarias actuaciones directas de estímulo de la demanda desde las instituciones comunitarias o desde los países con margen para hacerlo.

## **2. Recuperar niveles de competitividad que faciliten la demanda exterior**

En el papel nuclear que debe jugar el sector exterior durante los próximos años, es esencial la mejora de competitividad que permita expandir la demanda internacional, contribuya al crecimiento del PIB y facilite el necesario desapalancamiento del sector privado. Se apuesta por aumentar la productividad y reducir costes y cerrar con rapidez la brecha de competitividad que se ha producido durante los años del *boom*, mientras insiste en que, como más se aumente la productividad, menos habrá que reducir los costes, que no sólo son los salariales.

## **3. Priorizar el desapalancamiento del sector privado**

Dados los cambios en las condiciones de refinanciación que sufre el país, el *Policy Brief* advierte que, los próximos años, la economía española estará sometida a un intenso desendeudamiento, cosa que se traducirá en un ritmo de crecimiento neto del crédito reducido negativo. Este proceso no es evitable, con lo cual es necesario asumirlo y actuar con rapidez. Por ello es necesario, no sólo que el sistema bancario haya saneado sus balances y recuperado la solvencia, sino que es preciso replantear el ritmo de reducción del déficit público, con la finalidad de centrara los esfuerzos en el desapalancamiento del sector privado.

## **4. Necesidad de un amplio acuerdo social**

EuropeG alerta que el necesario proceso de recuperación de la competitividad de la economía española y el restablecimiento de sus equilibrios básicos fracasará si no cuenta con el apoyo de una amplia mayoría social. Para conseguirlo, advierte que deben distribuirse las cargas del sacrificio de forma equitativa y conseguir un amplio convencimiento social en el sentido que solo la recuperación de la competitividad permitirá resolver los problemas que afrontamos.

EuropeG propone llegar a un acuerdo básico sobre la distribución de la renta que se considera socialmente deseable, un compromiso sobre el Estado de bienestar y sobre la fiscalidad. También considera imprescindible introducir el factor intertemporal, ya que los esfuerzos para la recuperación de la competitividad (que incide esencialmente en los costes laborales unitarios), recaen en sus etapas iniciales en los asalariados y los desempleados, los sectores más débiles y menos responsables de la situación económica. Por ello, EuropeG propone sellar un compromiso sobre el resultado final del proceso en términos de distribución de la renta que permita escalonar costes y beneficios, de manera que los más afectados vean compensado su esfuerzo más tarde.

### **Europe G**

El Grupo de Opinión y Reflexión en Economía Política EuropeG, creado a finales de 2011, está integrado por **Antoni Castells** (director), **Manuel Castells**, **Josep Oliver**, **Emilio Ontiveros**, **Martí Parellada** y **Gemma Garcia** (coordinadora). El grupo basa su actividad en tres grandes líneas de análisis: la crisis del euro y el futuro de la Unión Europea; la salida de la crisis y la transformación del modelo de competitividad; y la fiscalidad y el Estado de Bienestar.

Tanto los informes (*Policy Brief*) como el resto de actividades de EuropeG se difunden a través del web [www.europeg.com](http://www.europeg.com) y el perfil de Twitter @europegBCN.

Barcelona, 10 de julio de 2012