

# Europa: Una camisa de fuerza para España (y para las economías del sur)

Algunas de las premisas sobre las que, al menos en teoría, se edificó el proyecto europeo

Intensificación de las capacidades de crecimiento. La moneda única aportaba, en este sentido, un plus (productividad y competitividad).

Existían intereses compartidos entre los socios.

Había asimismo un objetivo compartido: la convergencia (los países más rezagados se acercan al nivel de los más avanzados)

A diferencia de la globalización, donde predomina el mercado, en Europa tienen un protagonismo las instituciones y las políticas redistributivas.

Todo ello podía generar un juego de suma positiva, donde todos ganaban, también (y especialmente) las economías relativamente más atrasadas.

Este formato alimentaba el discurso legitimador (ideológico), pero también ha tenido cierta virtualidad.

Mi reflexión no va tanto encaminada a discutir si la integración europea ha dado lugar a esta pack de: crecimiento/convergencia (aunque es un debate muy importante) Me centraré en mostrar la relevancia de ese relato en los años de crisis.

# Tres factores para caracterizar el impacto del entorno exterior sobre las economías periféricas del sur de Europa.

Un entorno dinámico en materia de crecimiento económico.

Un entramado institucional cooperativo, que promueva medidas redistributivas.

Un diseño de política económica que integre y proponga las reformas estructurales que necesitan los países periféricos

Avanzo la hipótesis de que:

- El entorno exterior supone una restricción, en términos tradicionales, pero además está promoviendo transformaciones de gran calado, con vocación sistémica, que benefician a las elites y las oligarquías y a las economías con mayor potencial competitivo.

El crecimiento económico ampliaría el mercado, favorecería el empleo y la inversión productiva y contribuiría a reducir los niveles de déficit y deuda públicos, pero...

Apenas una parte de las economías comunitarias están alcanzando, después de una década, los niveles de precrisis (España está todavía por debajo de ese nivel)

Crecimiento endeble, las previsiones se están ajustando a la baja (ejemplo más reciente, el último informe del FMI)

Alentado por factores coyunturales (petróleo, tipo de cambio, expansión monetaria de los bancos centrales).

Sometido a importantes incertidumbres, comunitarias y globales, económicas y políticas.

Además, la moneda única no ha aportado ese plus de crecimiento económico.

Debate más amplio sobre...

Tendencia de largo recorrido a la desaceleración del crecimiento.

Pérdida de crecimiento potencial.

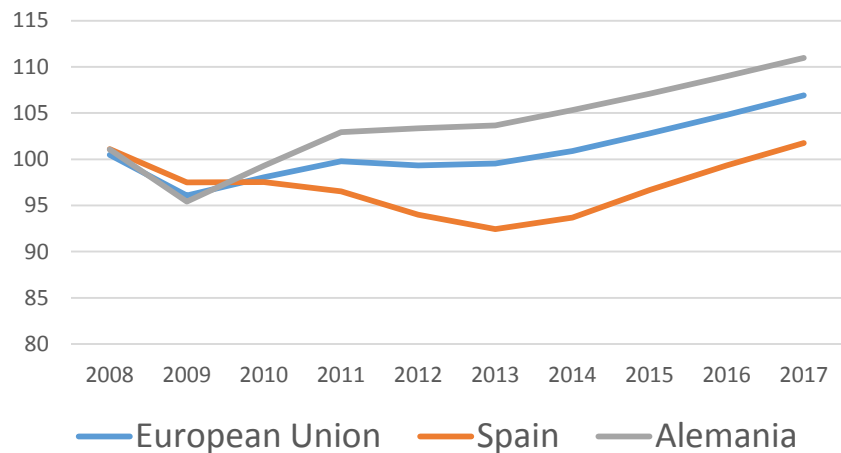
Escenario de estancamiento secular.



Factores estructurales que afectan a la dinámica de acumulación y distribución capitalistas y al proceso de integración europea.

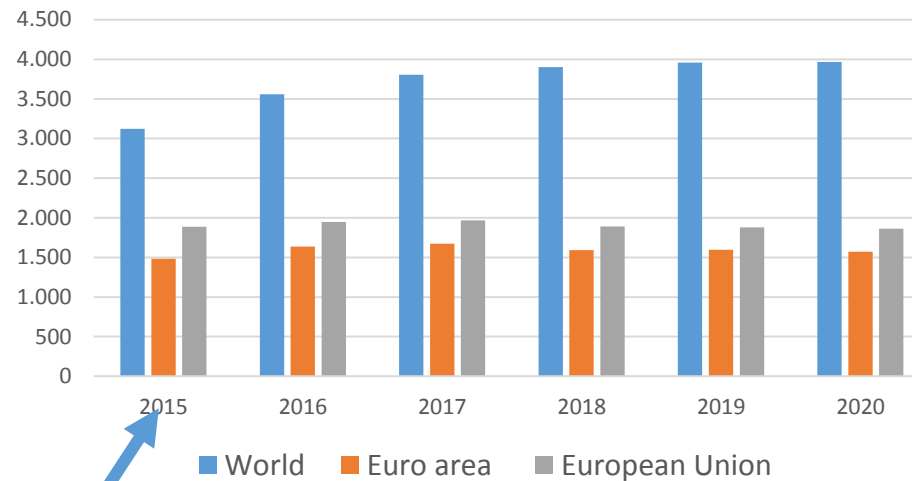
Nuevo capitalismo basado en la desposesión.

PIB real (2007=100)

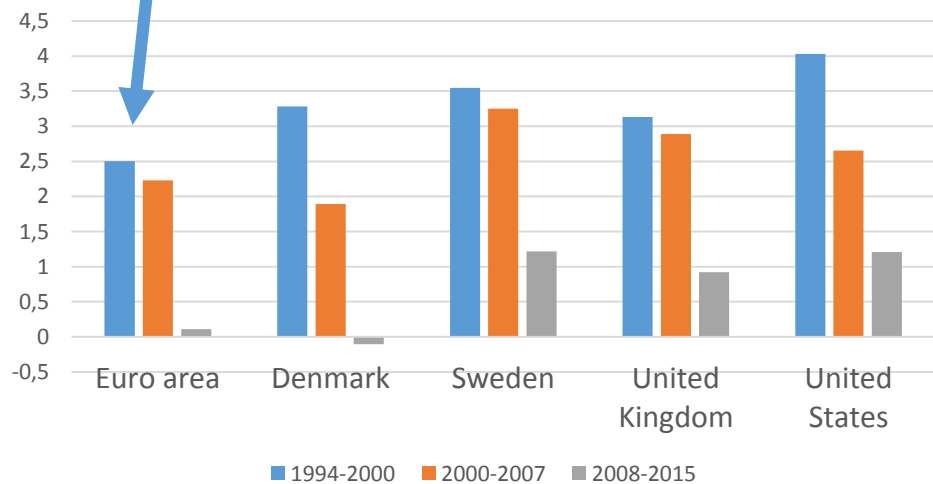


Fuente: Ameco y IMF

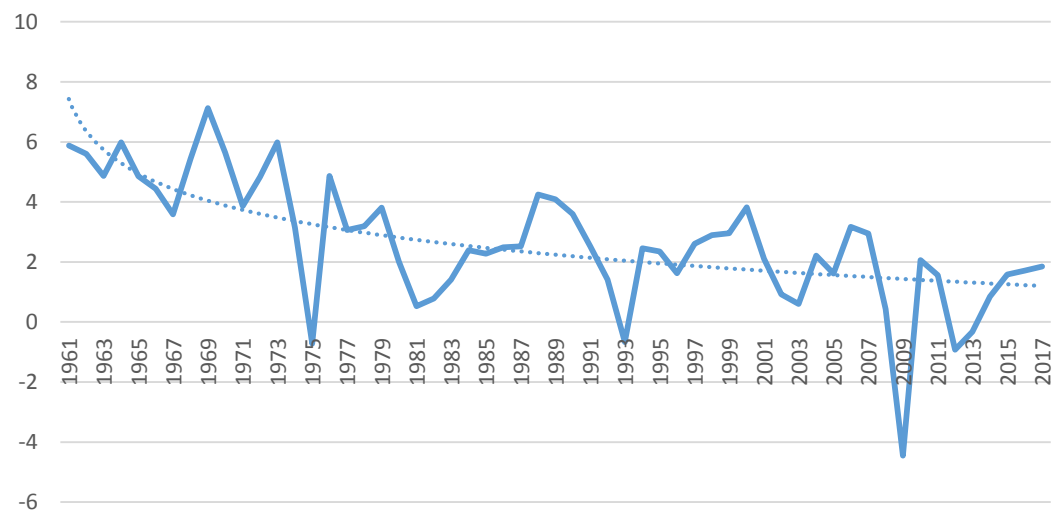
PIB (tasa de variación media anual, a precios constantes)



Crecimiento promedio del PIB real



Crecimiento del PIB real (UE12)



	1992/1999	2000/2007	2008/2014	2015/2020
World	3,18	4,46	3,27	3,72
Advanced economies	2,84	2,66	0,81	2,10
Euro area	2,02	2,22	-0,09	1,59
Brazil	2,55	3,60	2,99	0,92
China	10,85	10,51	8,81	6,31
India	6,34	7,12	6,93	7,56
Mexico	3,12	2,72	1,91	3,02
Russia	-3,82	7,17	1,65	0,17
South Africa	1,91	4,29	1,98	2,09

Fuente: IMF

# En cuanto al entorno institucional, fracturas y derivas diversas

Una moneda compartida y una misma política monetaria y cambiaria aplicada en países con estructuras económicas muy distintas genera desequilibrios y asimetrías en ausencia de mecanismos correctores,

El diseño institucional que emergió de Maastricht renuncia a tener una hacienda comunitaria y un presupuesto de envergadura. Con ello se dio vía libre a que fueran los mercados los principales actores de los flujos financieros intra europeos.

El papel reservado al BCE y la ausencia de instrumentos redistributivos de suficiente entidad obligan a los estados a dirigirse a los mercados para cubrir sus necesidades de financiación.

En relación a la prioridad dispensada a la convergencia nominal, la estructural -productiva, laboral y social- quedó relegada a un plano subordinado, haciéndola depender de la operativa de los mercados.

La corrección de los desequilibrios que pudieran aparecer en las balanzas de pagos descansa sobre las economías deficitarias, sin que las superavitarias asuman responsabilidad alguna.

Ante la imposibilidad de proceder a ajustes en los tipos de cambio, se consolida un mecanismo de corrección centrado en la devaluación de los salarios.

En la zona euro prevalece desde su constitución la lógica competitiva y los mercados frente a otra cooperativa y las instituciones.

En el diseño institucional se otorga preeminencia a la industria financiera, las economías del norte y las grandes corporaciones.



Estas características, lejos de haberse corregido, se mantienen en lo fundamental.

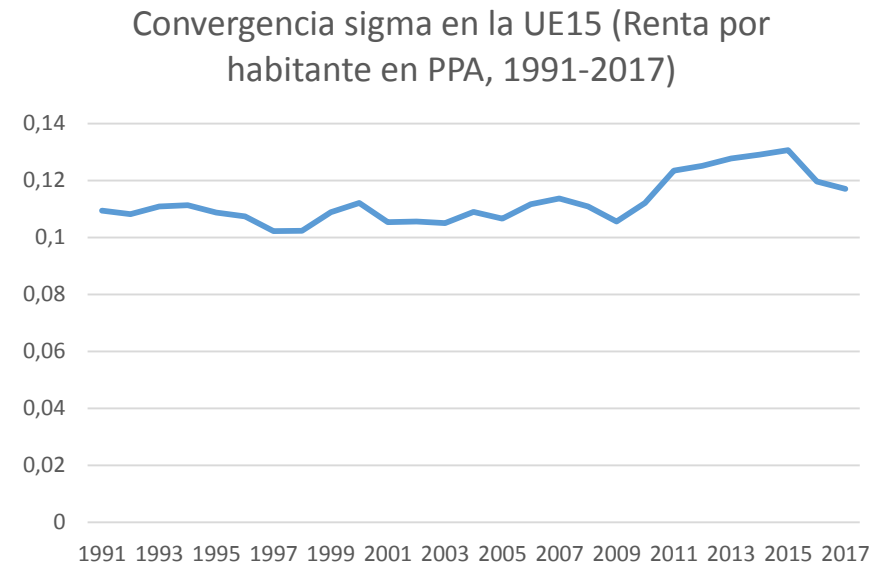
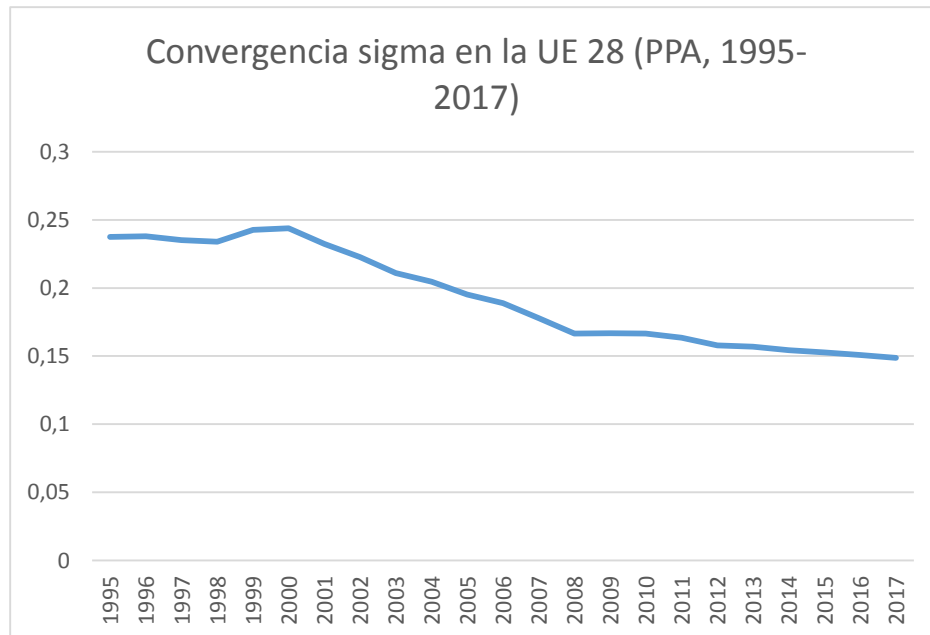
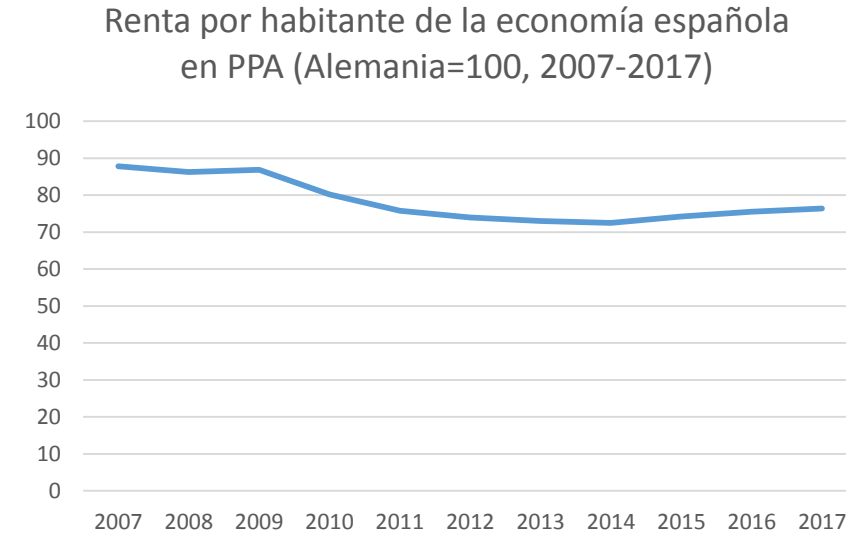
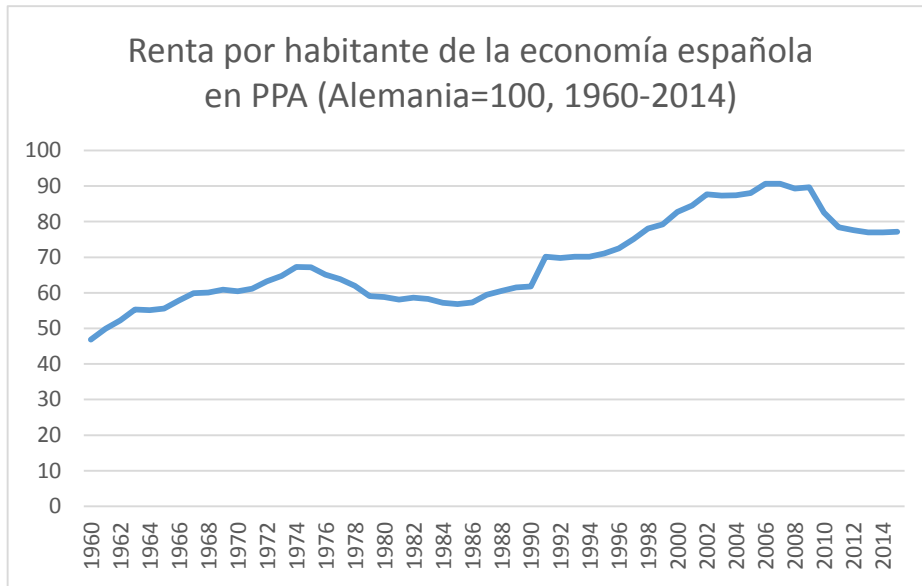
# ¿Qué hay de nuevo?

Menos Europa, una Europa rota en aspectos cruciales, y también otra Europa...

- Grecia y la crisis de los refugiados, la xenofobia, los racismos y los nacionalismos... y la injerencia en los procesos políticos soberanos.
- La debilidad y el cuestionamiento de las políticas redistributivas (meter la tijera y desnacionalizar)
- El sesgo de la reformas introducidas (pacto fiscal, unión bancaria...)
- Las líneas rojas de otras (instrumentos de deuda mancomunados, reestructuración de las deudas soberanas...)

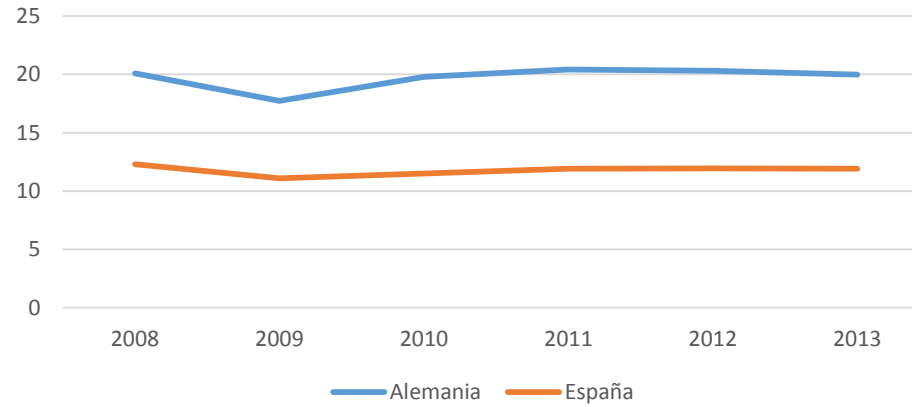
En términos más generales, tenemos una Europa...germanizada, desequilibrada, crecientemente oligopólica y menos democrática, cuyas instituciones han sido capturadas por las elites.

En esta Europa, las divergencias estructurales han aumentado o, cuando menos, se han mantenido en niveles elevados.

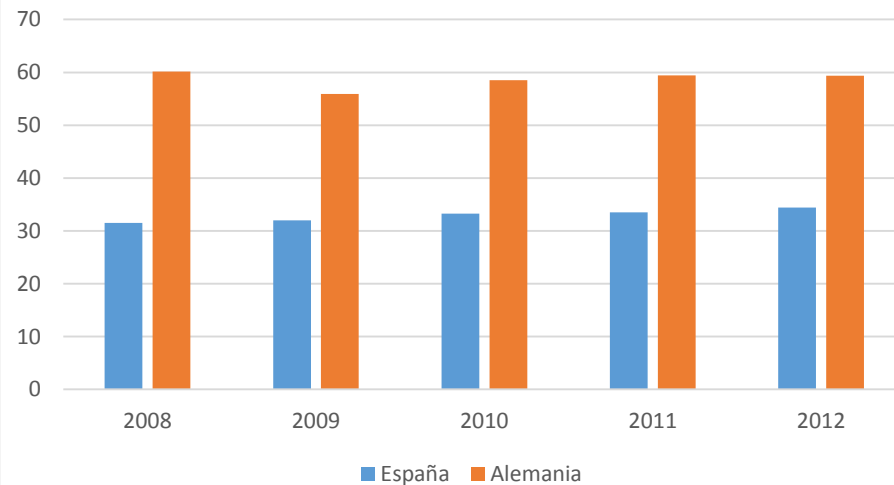




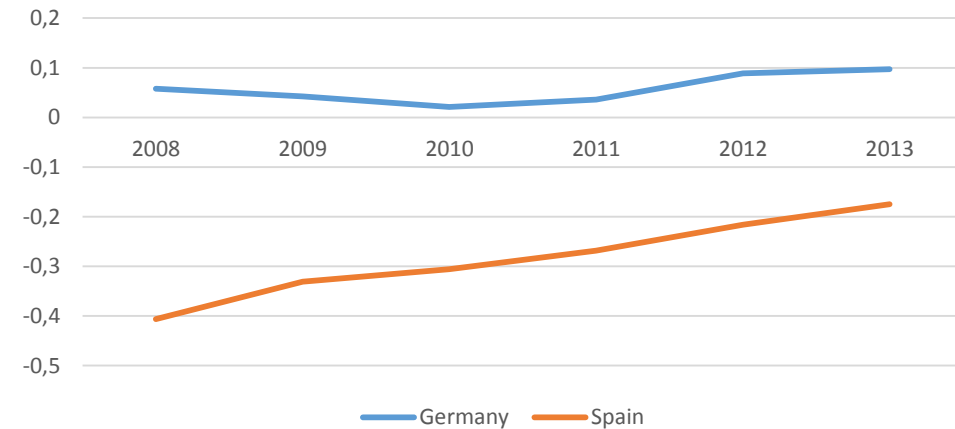
Industria manufacturera en Alemania y España, 2008-2013 (% del PIB)



Importancia de los productos de media-alta y alta tecnología (% del valor añadido manufacturero al costes de los factores)



Saldo comercial relativo de España y Alemania en productos de alto contenido tecnológico, 2008-2013



## Sobre las políticas económicas aplicadas por la Troika... son una importante restricción

### Elementos para un balance

- Parten de un diagnóstico falso.
- No han conseguido los objetivos fundamentales que, al menos en teoría, pretendían.
- Han metido a las economías en un bucle que se retroalimenta.
- Han destruido tejido productivo y han agravado la fractura social.
  
- Han perjudicado más al Sur que al Norte, pero  
Hacen daño a la ciudadanía del norte y del Sur.  
Perjudican seriamente al funcionamiento de la UEM
  
- Han dejado fuera de la agenda o han hecho más difíciles las transformaciones estructurales que necesitan las periferias; también las que apuntarían a una Europa más sostenible, solidaria y equitativa.

¿Se mantendrán estas políticas? Apuesto a que permanecerán aspectos fundamentales de las mismas.

- Crisis duradera.
- Crecimiento débil.
- Mecanismos extractivos de renta y riqueza.

## ¿Ha habido una estrategia europea?

Una respuesta de las economías del norte, de la industria financiera y del gran capital.

Ruptura de los consensos sobre los que se había construido el proyecto europeo.

Políticas que han repartido de manera desigual los costes de la crisis: contra las economías periféricas y la mayoría social.

Gestión de la crisis por parte de la troika: déficit de legitimidad.

No ha habido una respuesta genuinamente europea.

Señas de identidad europea extraviadas.

Salimos de la crisis con menos Europa (social y sostenible) y con más Europa (corporativa y mercantil).



## Una visión más amplia

- El análisis de la crisis económica admite, necesita, una lectura que trascienda sus efectos más inmediatos y visibles; lectura que, realizada en clave de economía política, apunta a una reestructuración en profundidad del capitalismo y a una recomposición de las relaciones de poder. La crisis ha sido, en este sentido, una oportunidad, al tiempo que un pretexto, para las oligarquías y las elites.
- Los grandes ejes de las políticas implementadas desde Bruselas y los gobiernos han respondido a los intereses del poder para convertir la "Gran Recesión" en la "Gran Transformación".
- Se ha desarrollado una estrategia encaminada a socializar los costes de la crisis, haciendo que los soporte la mayoría social. Las políticas aplicadas durante estos años han beneficiado a los grandes acreedores y deudores, a las corporaciones transnacionales, a los grupos situados en la cúspide de la pirámide social, a los principales operadores financieros y a las economías del norte.
- Emergencia de un "nuevo capitalismo", que conserva y refuerza algunos de los rasgos estructurales que lo han caracterizado en las últimas décadas, mientras que otros se han debilitado o han desaparecido; todo ello se ha producido en un contexto excepcionalmente favorable para los intereses del poder.

Estructura de clases y relaciones de poder.

Devaluación de las instituciones de representación formal; también de los partidos tradicionales como piezas de representación política.

Ocupación y contaminación de la política por parte de las elites.

Recomposición del bloque dominante, a partir del triángulo: germanización; oligopolización, refinanciarización.

Debilitamiento y descomposición de segmentos importantes de las clases medias.

Procesos de acumulación y reparto

Mecanismos extractivos.

Reestructuración de los mercados a partir de los espacios de negocio dejados por empresas en quiebra, la recentralización de la estructura empresarial y la invasión de la lógica mercantil en parcelas crecientes de lo público.

El poder de las elites económicas para apropiarse de renta y riqueza ha aumentado; sin contrapesos.

Cuestionamiento profundo de que los estados sean la piedra angular de un consenso social integrador.

Los puentes institucionales que permitían cierta redistribución han dejado de funcionar para una parte de la población.

# Consideraciones finales

En economías abiertas, internacionalizadas y que participan de procesos de integración económico-institucional, el entorno exterior es una variable clave, diría que cada vez más decisiva.

Enfatizar este aspecto, reconociendo incluso que su relevancia va en aumento, no significa en absoluto afirmar que los gobiernos y los actores económicos y sociales carecen de margen de maniobra.

Rechazar las imposiciones de la Comisión Europea en materia de déficit y deuda públicos

Abrir un amplísimo debate sobre Europa, que no puede estar circunscrito a los plazos en los que vamos a cumplir los objetivos de déficit y deuda.

Es necesaria una acción europea (también a escala global).

Liderar en Europa una propuesta de refundación de la UE basada en la convergencia productiva y social, la cooperación, la democracia y la sostenibilidad.

- **Abrir un proceso encaminado a sustituir el Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza Europea (Pacto Fiscal) por otro pacto europeo.** Criterios de condicionalidad productiva, social y ecológica para acceder a los fondos comunitarios.
- Plan de coordinación macroeconómica países superavitarios/excedentarios. Mecanismo de ajuste de los países acreedores, aceptando más inflación, más déficit público y una reducción en el saldo de la balanza comercial.



Acuerdo europeo para que aumente el peso de los salarios en la renta nacional. Crecimiento de los salarios nominales la productividad más el 2% (porcentaje mayor para los salarios que han conocido una pérdida mayor de capacidad adquisitiva).

- **Rediseño institucional**  
Dotar de capacidad financiera a las instituciones. Aumento sustancial del presupuesto comunitario, dotándole de recursos suficientes a partir de la armonización fiscal.  
Reformulación de los objetivos y el funcionamiento del BCE (introducir entre sus objetivos la convergencia y la sostenibilidad, así como el principio de rendición de cuentas).  
Unión Bancaria: Responsabilidad de los acreedores, accionistas y directivos, aportación de los bancos, control institucional.



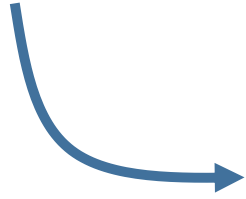
- Meter en la agenda política la distribución.  
Plan de inversiones sociales y productivas a la periferia.  
Reestructuración de la deuda.  
Prioridad a los planes de rescate ciudadano.  
Auditoria, quita, moratoria.  
Pago de la deuda vinculada a la recuperación de la actividad económica.  
Adquisición de deuda pública en el mercado primario  
Instrumentos de deuda mancomunada.  
Impuesto sobre las grandes fortunas y las transacciones financieras, **y persecución del fraude y los paraísos fiscales.**
- Regulación de la industria financiera
- Democratización de las instituciones comunitarias (puertas giratorias, lobbies, iniciativas de referendum...).

**Estos cambios no sólo son vitales para el cinturón periférico comunitario; también resultan esenciales para que funcione bien una unión monetaria.**



## En cuanto a la moneda única

- Costes muy elevados para las periferias y las mayorías sociales.
- Con serios problemas de viabilidad.



Crisis recurrentes.  
Salida de la zona monetaria.  
Disolución.

Meter complejidad al debate.