



knowsquare .

ANTONIO GARCÍA SANSIGRE

20 DE ENERO DE 2012

ESPAÑA EN LA ENCRUCIJADA

RESUMEN DE LA CONFERENCIA DE JUAN DE IRANZO

knowsquare .

Privado y Confidencial

Prohibida su Distribución sin Autorización Expresa del Autor
y Know Square S.L.

Comentario crítico

- De la catástrofe al éxtasis. Juan Iranzo ha pasado de ser el economista de las malas noticias al economista de las buenas noticias. Este optimismo coincide no sorprendentemente con el cambio de gobierno.
- La conferencia se centró en la respuesta de España para recuperar la senda de crecimiento. De esta forma, sostenía Iranzo, se recupera confianza por parte de los mercados financieros. Las recetas son las mismas que llevamos oyendo 3 años.
- Sin embargo, apenas mencionó el escenario de fondo que acontece en Europa, con la prima de riesgo española e italiana (diferencial con el bono alemán a diez años) en máximos históricos.
- Porque quizás incluso con nuevo gobierno y paquete de medidas urgentes (y contundentes) que reorienten en desequilibrio presupuestario, España no pueda evitar seguir teniendo problemas de financiación. Porque lo que hay detrás de las altas primas de riesgo es un ataque directo al euro. Es cierto que una mala gestión nacional nos puso en el disparadero, pero una buena gestión nacional quizás no sea suficiente. La respuesta también debe venir de Europa.

Resumen de la charla

*“Los bancos cuando crecen son globales, y cuando quiebran nacionales”
“La economía española está estancada y desequilibrada”
“Las políticas de Keynes valían para economías cerradas”
“I+D+i, el objetivo no es gastar (un porcentaje del PIB), el objetivo es innovar”
“Soy partidario de cerrar cuanto antes los bancos zombies”*

El mundo ha cambiado. La actual crisis europea es la demostración de que algunos en Europa todavía no se han dado cuenta de esto. El mundo ha cambiado por varios motivos:

- Las Tecnologías de la Información y la Comunicación han incrementado la comunicación, hasta el punto de que se hace en tiempo real.
- La genética ha dado pasos gigantescos. Desde hace 15 días ya somos 7.000 millones de habitantes en el mundo, la discusión está en saber quién fue el 7.000 millones. Y con 7.000 millones de personas no hay problemas de abastecimiento gracias a los transgénicos. Disponemos de la misma superficie de cultivo pero mucha más producción gracias a ellos. En Estados Unidos se cultiva un gran porcentaje con transgénicos, mientras que en Europa se etiqueta específicamente, lo que contribuye a que se tenga miedo de ellos.
- De nuevo gracias a la genética, vivimos mucho más y mejor que antes. De media tenemos 718.000 horas de vida, pero sólo le dedicamos 56.000 horas de trabajo (7,8%). Lógicamente habrá que retrasar la jubilación.
- En 1985 nos jubilábamos a los 70 y moríamos a los 76. Hoy nos jubilamos a los 68 y morimos a los 82.
- El mundo está cambiando porque China ya empieza a consumir y los productos de alto valor añadido los importa de Francia, Alemania, Estados Unidos y Japón principalmente.
- Esto es una gran oportunidad para España, incluido su turismo de alto valor añadido. Pero lógicamente habrá más competencia.

- Desde el 59 España sólo ha crecido cuando se ha abierto al exterior. Exportar es, hoy más que nunca, clave.
- En conclusión, el actual entorno económico global no nos es desfavorable en este sentido.

Pero España tiene numerosas debilidades:

- Dependemos del petróleo.
- Dependemos del exterior para financiarnos (déficit por balanza de cuenta corriente). Este sigue siendo un problema enorme todavía hoy en corrección. Hoy necesitamos 35.000 millones anuales de financiación externa (3,5 - 4% del PIB). La diferencia total entre lo que debemos y nos deben es de un billón de euros, equivalente al PIB español.
- Ahora perdemos competitividad, y más habiendo sacrificado el tipo de cambio al entrar en el euro.
- NOTA KNOW SQUARE – España tiene un PIB de 1,2 billones de euros y un apalancamiento total de 4 billones de euros.

- En los mercados financieros hay ahora aversión al riesgo pero no se preocupen, es temporal porque la aversión afecta a la rentabilidad.

- Es verdad que sufrimos una injusticia: la guerra de tipo de cambios. El euro está sobrevalorado, debería estar en 1,17 y no 1,35 al cambio con el dólar. La culpa es del yuan, que mantiene bajo el precio de su moneda para poder seguir exportando.

- Es más, hay 3 Europas. Como dice Jürgen Donges, el euro del alemán no está sobrevalorado, y no es el mismo que el euro de un español.

- En España ya decrecemos, cosa que no se va a producir a nivel mundial.

- Se nos dijo que subiendo el IVA se subiría la recaudación. Pues ha ocurrido todo lo contrario, como advertimos: la gente ha consumido menos, ha aumentado el fraude. Resultado: ha bajado la recaudación, no al revés.
- Podemos afirmar con rotundidad que el déficit público no bajará del 7%.

- En resumen, la economía española está estancada y desequilibrada.

- Estoy perplejo cuando desde determinados ámbitos políticos, en plena campaña, se dice que hay que retrasar el cumplimiento del equilibrio presupuestario y mantener las políticas económicas keynesianistas. Las políticas de Keynes valían para economías cerradas. En un escenario globalizado no tienen ningún valor. Lo hemos visto con las subvenciones al automóvil.

- Hasta aquí, el escenario. Pero hoy les traigo un mensaje optimista. Hay solución pero no milagros. Para empezar se requiere una mayoría absoluta holgada para actuar con contundencia. Una vez obtenida hay que hacer:

- Consolidación fiscal: sacar lo que hay escondido.
- Un ajuste del gasto de las Administraciones Públicas.

- Ajuste de la Sanidad. Optimizar y colaborar con empresas privadas (modelo de Alzira). El sistema sanitario debe 15.000 millones que se sepa, y que se estime 25.000 millones más. Hay que crear centros de compra unificados, sistemas de disuasión de los pacientes (copago, aunque no lo menciona expresamente), una potenciación de la sanidad privada, aumentar la capacidad de elección del paciente, etc.

NOTA – Modelo Alzira – gestión privada de la sanidad pública.

http://www.elpais.com/articulo/Comunidad/Valenciana/modelo/Alzira/expande/elpepuespval/20090102elpval_4/Tes

- Una (nueva) reforma laboral (que incorpore el fin de convenios – para que se hagan una idea, en 2009 se mantuvo el incremento automático en salarios al no llegarse a un acuerdo en la negociación colectiva; subieron un 3,2% en salarios en pleno decrecimiento, ¿y cómo se corrigió? Con despidos).
- Movilidad geográfica y funcional. No hay que definir tanto el puesto de trabajo.
- Una reforma energética.
- Y unificar mercado (eliminando los costes de transacción que son absolutamente innecesarios). Bastaría con un reconocimiento unilateral y mutuo de regulaciones por parte de las demás Comunidades Autónomas.
- Una reforma de la Justicia, para que sea más rápida, predecible y ejecutable.

- Se tratará de hacer también un gasto más inteligente. Por ejemplo, la I+D+i, el objetivo no es gastar (un porcentaje del PIB), el objetivo es innovar. Usemos bien el dinero.

- Hay prisa para recuperar confianza en mercados.

- En cuanto al sistema financiero, soy partidario de cerrar cuanto antes los bancos zombies. En cuanto a las remuneraciones de directivos, *“estoy a favor de vincularlas a resultados, pero no a resultados perversos”*.

- Si se hace lo que he dicho creceremos 1,2% en 2012, y en 2013 al 2,5% y a ese ritmo ya creas empleo siempre y cuando haya reforma laboral.

- El año pasado Alemania creció más que nunca desde la unificación. No veo crecimiento negativo en Europa salvo alguno del arco mediterráneo.

- Es verdad que Inglaterra, con las mismas recetas, baja en crecimiento. Pero lo que les lastra es el sistema financiero (que es un 30% de su PIB).

- Con el nuevo gobierno preveo conflictividad social pero no reducción de horas trabajadas. No habrá mucho apoyo a las huelgas, porque la sociedad considera a los sindicatos cómplices de la actual situación española.

Notas Como Speaker

- Habla de pie.
- Se siente muy cómodo. Se nota que es un conferenciante que tiene mucha experiencia.
- En esta ocasión habló muy rápido, quizás porque quería decir muchas cosas en un espacio muy breve de tiempo (20 minutos). Más adelante, en el turno de preguntas y respuestas, donde habló sentado, a los postres, habló más pausado.
- Se maneja muy bien en el turno de preguntas y respuestas.
- Es una apuesta segura para una empresa que quiera contar con un economista liberal.

Transparency Vow

- El autor de este resumen conoce al ponente. El autor de este resumen no forma parte del Club Financiero Génova ni del Foro de Madrid.

Sobre el ponente

- Director General del Instituto de Estudios Económicos desde 1996, tesorero del Club Financiero Génova.
- Desde 1991 es Catedrático de Economía Aplicada de la Universidad Nacional de Educación a Distancia y donde desde 1987 es profesor titular de Universidad. También ha sido profesor de la Universidad Complutense de Madrid (1979-1987), del Centro de Estudios Universitarios San Pablo-CEU (1983-1996), del Centro Universitario de Estudios Financieros CUNEF (1982 a la actualidad) y del Colegio Universitario Cardenal Cisneros (1995 a la actualidad). Es director del Master en Finanzas del CUNEF desde 1995.
- En la actualidad es miembro del Advisory Board de Capgemini y Consejero de Software AG; es Decano del Colegio de Economistas de Madrid, miembro de la Comisión Permanente del Consejo General del Colegio de Economistas de España y Vocal del Foro del Agua y del Foro de las Infraestructuras. Ha sido miembro del jurado del Premio Príncipe de Asturias de Ciencias Sociales.

FECHA CONFERENCIA – Viernes, 18 de noviembre de 2011

SOBRE – Resumen de la conferencia en el Club Financiero Génova en el marco del Foro de Madrid

PONENTE – Juan Iranzo Martín

DÓNDE – Club Financiero Génova

ASISTENTES – 40 personas (aforo completo).