

1. PANORAMA INTERNACIONAL

RESUMEN

El panorama internacional del año 2010 se caracteriza por la recuperación del crecimiento de la economía internacional, si bien de forma desigual, más acentuado en las nuevas economías emergentes, con el ejemplo paradigmático de la China y la India, que están creciendo en tasas de hasta el 10%, mientras las economías desarrolladas se sitúan en torno al 2%. La tasa de crecimiento mundial se ha situado en el 3,6%. Donde más se ha dejado notar la recuperación está en el comercio mundial de mercancías, con tasas superiores al 14%, que es la tasa más alta desde que se inició esta estadística el año 1950.

Según la OIT, el impacto de la crisis económica ha supuesto la pérdida de más de 27 millones de ocupaciones, con un aumento generalizado de las tasas de paro y hay pocas esperanzas que a corto plazo se devuelva a los niveles de antes de la crisis. La crisis económica comporta unos costes humanos tremendos en términos de reducción de los ingresos a lo largo de la vida y de la ocupabilidad, así como repercusiones sociales negativas diversas y en materia de salud. Para evitar este incremento de los costes sociales de la crisis, hace falta mantener o promover medidas que ayuden a impulsar la generación de ocupación y conseguir una recuperación sostenible de la ocupación.

Igualmente las principales preocupaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) a corto y medio plazo son que, después de la recuperación inicial impulsada por los estímulos fiscales y la reposición de existencias, la actual implementación de políticas monetarias y fiscales más restrictivas no pueda debilitar la actual fase de reanudación, con más razón cuando se constata que globalmente el crecimiento no es suficientemente vigoroso como para producir un impacto profundo en las elevadas tasas de paro.

Los Estados Unidos se han convertido en el país del mundo que recibe más financiación del exterior, ya que acapara el 40,1% del total de los flujos de importación de capitales mundiales. El tercer país en importancia en la captación de flujos de financiación mundial es España, que absorbe la 5,4. La

contrapartida de estos flujos importadores son los flujos exportadores de capital. El primer país del mundo que aporta flujos de financiación para el resto del mundo es la China, con un 20,9% del total mundial, buena parte de los cuales se canalizan hacia los Estados Unidos. Les siguen por orden de importancia el Japón, con un 13,3%, y Alemania, con un 12%.

1.1. LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA INTERNACIONAL Y DE LAS GRANDES REGIONES ECONÓMICAS

La tasa de crecimiento del PIB mundial en el 2010 ha sido del 3,6% (seis puntos por encima la tasa negativa del -2,4% de 2009), con una distribución desigual sesgada a la baja a las economías desarrolladas (2,6%) y al alza a las economías en desarrollo y Comunidad de Estados Independientes (CEI), con el 7%. Esta recuperación económica mundial ha arrastrado un alza fuerte en el volumen real de exportaciones del 14,5%¹, que es la tasa más alta desde que se inició esta serie de datos en 1950, y supone una recuperación de 26,5 puntos con respecto a la caída del 12% de 2009². (Véase el cuadro AI-1 y el gráfico AI-1).

Las perspectivas a corto plazo son inciertas, ya que aparte de factores de riesgo ajenos, como la catástrofe del Japón, hay tendencias de fondo que no permiten avistar con claridad el futuro más inmediato, cómo son la persistencia de la crisis financiera internacional con la restricción crediticia, el alza de los precios de los alimentos y de otros productos primarios y de la energía³, las revueltas en los principales países exportadores de petróleo, las duras políticas de consolidación fiscal, especialmente en los países europeos, que no permiten prever una mejora rápida de los niveles de desempleo (ved el apartado 1.6), lo

¹ Véase: El comercio mundial en 2010 y perspectivas para 2011. Organización Mundial del Comercio (OMC), presentado el 7 de abril de 2011.

² Las exportaciones mundiales aumentaron cuatro veces más rápido que el PIB mundial en el 2010, mientras que normalmente aumentan dos veces más rápido que el PIB

³ El nivel de los precios del petróleo se ha estabilizado alrededor de los 78 dólares por barril en el 2010 cuando éstos fueron de 96 dólares por barril en el 2008. En general, los precios de la energía cayeron un 37% en el 2009, para recuperarse un 26% en el 2010. Esta subida es inferior a la de los metales (48%) y materias primas agrícolas (33%).

cual limita el crecimiento de la renta de las familias, de la demanda de consumo y del comercio mundial. (Véase el cuadro AI-2).

Otro foco creciente de tensiones internacionales es la infravaloración del yuan, que da una prima a las exportaciones chinas y a su crecimiento económico a costa de moderar la recuperación de la actividad industrial y de la ocupación en el resto de las principales economías occidentales. Este hecho provocó una reacción en el G-20, que reclamó una revalorización del yuan, con el resultado que el tipo de cambio efectivo real del yuan con respecto al resto del mundo se apreció sólo un 1,3%, según el índice J.P. Morgan, mientras que el dólar se depreció un 5%.

La recuperación desigual del PIB mundial también provocó diferencias en las corrientes del comercio mundial, con un crecimiento real de las exportaciones reales mundiales inferior a la media en las economías desarrolladas (12,9%) (-1,6 puntos por debajo) y por encima a las economías en desarrollo y CEI (16,7%) (2,2 puntos superior).

Por grandes regiones económicas, sólo Asia y Norteamérica han crecido más rápidamente que la media mundial (23,1% y 15%), mientras lo han hecho por debajo de la UE-27 (11,4%), la CEI (10,1%), Oriente Medio (9,5%), África (6,4%), América del Sur y Centroamérica (6,2%). El menor crecimiento relativo de las regiones exportadoras de petróleo se tiene que considerar normal atendido su mayor rigidez de la demanda a la variación de precios y de ingresos. Por países, conviene destacar el crecimiento real de las exportaciones de la China (28,4%), el Japón (27,5%), la India (19,9%) y los Estados Unidos (15,4%).

Las importaciones reales de mercancías crecen por término medio un 13,5% y muestran un mayor dinamismo en América del Sur y Centroamérica (22,75), la CEI (20,6%), Asia (17,6%) y Norteamérica (15,7%), mientras crecen por debajo de la media mundial en Europa (9,4%), Oriente Medio (7,5%) y África (7,1%). Por países, destacan los crecimientos del Brasil (43%), China (39%), Rusia (30%) y la India (25%).

En términos monetarios, las exportaciones mundiales de mercancías han crecido un 22%, y por países los principales exportadores de mercancías con una cuota del 5% o superior de las exportaciones mundiales han sido la China, que consolida la posición de liderazgo, con 1,58 billones de dólares (10% de las exportaciones mundiales y crecimiento del 31%), los Estados Unidos, que toman el segundo lugar en Alemania⁴, favorecidos por la depreciación de su moneda con respecto al resto del mundo, con 1,28 billones de dólares (8% mundial y crecimiento del 21%), Alemania, con 1,27 billones de dólares (8% mundial y crecimiento del 13%) y el Japón, con 0,77 billones, (5% mundial y crecimiento del 33%). Ahora bien, si no se tiene en cuenta el comercio dentro de la UE-27, entonces la primera potencia exportadora mundial es la UE-27, con 1,79 billones de dólares, 15% de cuota mundial y crecimiento del 17%. España contabiliza 0,25 billones de dólares, el 1,6% mundial y presenta un crecimiento del 8%. (Véase el cuadro AI-3).

Las importaciones monetarias mundiales de mercancías han crecido un 21% y los principales importadores de mercancías con una cuota del 5% o superior de las importaciones mundiales han sido los Estados Unidos, con 1,97 billones de dólares (12,8% de las importaciones mundiales y crecimiento del 23%), la China, con 1,4 billones de dólares (9,1% mundial y crecimiento del 39%), Alemania, con 1,1 billones de dólares (6,9% mundial y crecimiento del 15%) y el Japón, con 0,7 billones y el 4,5% (5%) mundial y crecimiento del 25%. La primera potencia importadora mundial es la UE-27, con 1,98 billones de dólares, 16,5% de cuota mundial y crecimiento del 18%. España contabiliza 0,31 billones de dólares, el 2% mundial y presenta un crecimiento del 6%.

El Informe 2010 de la Organización Mundial del Comercio (OMC) también incluye datos sobre el comercio mundial de servicios. Según esta información, el crecimiento mundial de las exportaciones monetarias de servicios ha sido del 8% y los principales exportadores de servicios con una cuota del 5% o superior de las exportaciones mundiales han sido los Estados Unidos, con 0,5 billones de dólares (14% de las exportaciones mundiales y crecimiento del 8%),

⁴ Unos años después de que Alemania cediera el primer lugar en la China.

Alemania, que toma la segunda plaza en el Reino Unido, con 0,23 billones de dólares (6,3% mundial y crecimiento del 2%), y el Reino Unido, con 0,23 billones de dólares (6,2% mundial y crecimiento del 0%). Igualmente, la primera potencia exportadora mundial de servicios es la UE-27 con 0,7 billones de dólares, 24,5% de cuota mundial y crecimiento del 5%. España contabiliza 0,12 billones de dólares, el 3,3% mundial y presenta un decrecimiento del 1%) En este comentario por países no se puede dejar de hacer noticia al fuerte crecimiento de la China (32%), que ha reemplazado Francia como cuarto exportador mundial de servicios. (Véase el cuadro AI-4).

El crecimiento mundial de las importaciones monetarias de servicios ha estado del 7% y los principales importadores de servicios, con una cuota del 5% o superior de las importaciones mundiales, han sido los Estados Unidos, con 0,36 billones de dólares (10,2% de las importaciones mundiales y crecimiento del 7%), Alemania, con 0,26 billones de dólares (7,3% mundial y crecimiento del 1%), y la China, que desplaza de la tercera posición el Reino Unido, con 0,2 billones de dólares (5,5% mundial y crecimiento del 22%). De la misma manera, la primera potencia importadora mundial de servicios es la UE-27, con 0,6 billones de dólares, 22,1% de cuota mundial y crecimiento del 6%. España contabiliza 0,09 billones de dólares, el 2,4% mundial y presenta un decrecimiento del 1%.

En el caso de Europa, tanto las exportaciones como las importaciones monetarias de servicios crecen por debajo de la media mundial debido a la debilidad de la demanda de servicios de viajes. En cambio, este mismo mercado, junto con los transportes, es el que ha espoleado el fuerte crecimiento de las exportaciones e importaciones de servicios de los países asiáticos, caso de la China, con tasas del 21% y 20%, respectivamente.

Los saldos por operaciones corrientes o diferencias entre las exportaciones y las importaciones de bienes, servicios, rentas y transferencias corrientes, estimados por el FMI, nos permiten clasificar los países segundos si presentan superávits o déficits comerciales. Entre las grandes regiones económicas desarrolladas, los Estados Unidos se caracterizan por ser el principal mercado de consumo mundial, con lo cual genera los déficits por operaciones corrientes

más importantes del mundo por un valor, en el 2010, de 470,2 mil millones de dólares, con un crecimiento del 24,3%. En el caso de la zona euro, este déficit es muy menor por un valor de 77 mil millones de dólares y un crecimiento del 11%. En cambio, el Japón se destaca para generar superávits importantes, queridos, en el 2010, en 194,8 mil millones de dólares y un crecimiento del 37,4%. (Véase el cuadro AI-5).

Estos déficits por operaciones corrientes se tienen que financiar en los mercados mundiales de capitales. Por eso, los Estados Unidos son los principales demandantes de capital o financiación mundial, apropiándose del 40,1% del total de las importaciones mundiales de capital. En el caso de la zona euro, las principales economías demandantes de financiación exterior son por este orden: Italia con una cuota del 6,1%, España con una cuota del 5,4%, Reino Unido con una cuota del 4,8% y Francia con una cuota del 4,5%. (Véase el gráfico AI-2).

Desde el punto de vista de los principales exportadores de capital o financiadores netos de la economía mundial, encontramos que la China revalida un año más la posición de liderazgo con una cuota del 20,9%. Sigue el Japón, con una cuota del 13,3%, y, por parte de los países de la zona euro, Alemania, con una cuota del 12%.

Las previsiones de primavera del FMI confirman que el ciclo económico de la economía mundial está experimentando una cierta recuperación, ya que después de la caída del PIB mundial de un 0,5%, en el 2009, éste se ha recuperado con un 5% en el 2010 (3% a las economías desarrolladas y un 7,3% a las economías en vías de desarrollo). Esta recuperación se mantiene para el 2011 y el 2012 en uno 4,4 y 4,5%, también con estimaciones sesgadas a la baja por las economías desarrolladas (2,4% y (2,6%) y al alza para las economías en desarrollo (6,5% los dos años). Es interesante destacar que por primera vez a la historia se prevé que el PIB mundial supere los 100 billones de dólares (105,5 billones en Paridad de Poder de Compra -PPC-) para 2016. Este valor por 2010 se ha estimado en 74,3 billones y por 2011 se estima que superará los 78,2 billones.

Igualmente, el informe de primavera de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), constata que es un hecho que se está produciendo una cierta recuperación a escala internacional, con el comercio y la inversión como protagonistas que, poco a poco, van sustituyendo los estímulos fiscales y monetarios aplicados al inicio de la crisis. Sin embargo, hay riesgos a la baja concretados en el alza del precio del petróleo y materias primas básicas, la inestable situación financiera del Japón, los Estados Unidos y la Unión Europea. Todo sugiere que la crisis global todavía no se ha superado, ya que permanecerá mientras no se vuelva a recuperar con fuerza la creación de ocupación. Hoy, hay más de 50 millones de parados en el área de la OCDE que reclaman una solución de forma urgente.

Las principales preocupaciones del FMI a corto y medio plazo son en el sentido que después de la recuperación inicial impulsada por los estímulos fiscales y la reposición de existencias, la actual implementación de políticas monetarias y fiscales más restrictivas no pueda debilitar la actual fase de reanudación, con más razón cuando se constata que globalmente el crecimiento no es suficientemente vigoroso como para producir una mejora en las elevadas tasas de paro, que han aumentado sensiblemente a las economías desarrolladas, mientras a las economías en vías de desarrollo el elevado paro juvenil es el principal motivo de inquietud, por las tensiones sociales que se están produciendo. (Véase el apartado 1.6).

Igualmente, en su *Monitor Fiscal* de abril de 2011, el FMI muestra su preocupación porque la deuda de los países adelantados está en el momento más alto desde la Segunda Guerra Mundial, ya que la deuda pública superará en estos países el 100% del PIB en el 2011⁵. Este crecimiento fuerte de la deuda es a causa sobre todo de los Estados Unidos y el Japón, ya que la Unión Europea está inmersa en una profunda política de consolidación fiscal. Los principales beneficiarios de estas ayudas han sido la banca, que sólo en el 2010 ha ingresado 820.000 millones de euros. Los bancos irlandeses se han apropiado de ayudas por un importe equivalente al 30% del PIB, seguidos por

⁵ El FMI estima que el mercado de bonos de la deuda pública mundial representa en estos momentos unos 50 billones de dólares; es decir, el 67% del PIB mundial.

los bancos alemanes (10,7%), el Reino Unido y Holanda (6%), Grecia (5%), Bélgica (4%), los Estados Unidos (3,4%) y España (2%).

Esta situación de fuertes desequilibrios financieros ha sido analizada en el *Informe sobre la estabilidad financiera* del FMI de abril de 2011, en los que se destaca que en general no se ha recuperado la confianza en los sistemas bancarios de muchas economías adelantadas. El retorno de la confianza exigirá unos mayores niveles de transparencia (mediante pruebas de resistencia más rigurosas y realistas), capitalización, reestructuraciones bancarias y, si es el caso, la resolución de instituciones con problemas graves. También se menciona que uno de los agravantes de la crisis en una parte importante de economías adelantadas ha sido un crecimiento excesivo del crédito en la vivienda. En estos casos, se aconseja retornar a aquello esencial; es decir, a garantizar un proceso seguro de cómo se origina el préstamo hipotecario y promover contratos hipotecarios sencillos y transparentes.

El cambio de orientación de la política monetaria se puede ver influido por el encarecimiento del precio de las materias primas⁶, como ha pasado con el BCE, que el 7 de abril subió un cuarto de punto el tipo de interés de financiación principal para situarlo en el 1,25%, después de haberlo mantenido en un mínimo histórico del 1% desde mayo de 2009⁷. (Véase el cuadro AI-6).

Este cambio de orientación de la política monetaria del BCE iniciada con la primera subida de los tipos de interés el mes de abril se ha tomado después de que el Índice de Precios al Consumo Armonizado (IPCA) se hubiera situado en el 2,6% el mes de marzo (por encima del objetivo del 2%), arrastrado por la inflación importada vía la subida de los precios de las materias primas energéticas y no energéticas.

Esta apuesta por una política monetaria más restrictiva por parte del BCE no ha estado exenta de polémica, ya que la inflación de la zona euro medida para

⁶ Véase: Capítulo 3: "Escasez de petróleo, crecimiento y desequilibrios mundiales" en *Perspectivas de la economía mundial*, FMI, abril, 2011

⁷ El 7 de julio de 2011 el BCE volvió a subir un cuarto de punto los tipos de interés para dejarlos situados en el 1,5.

el resto de indicadores de inflación no muestra tensiones inflacionistas descontroladas⁸.

Sobre la implementación de políticas fiscales fuertemente restrictivas, el FMI vuelve a insistir en la necesidad de implementar consolidaciones fiscales inteligentes, que no sean demasiado rápidas, con el fin de salvaguardar el crecimiento, ni demasiadas lentas, con el fin de asegurar la credibilidad y, sobre todo, en el caso de Europa reclama una mayor atención para acelerar las reformas que permitan incrementar el potencial de crecimiento.

Así, a remolque de las crisis sucesivas sobre la deuda soberana de los países del euro se han ido promoviendo, a lo largo del año 2010, las reformas institucionales de política económica de la Unión Europea, basadas en los programas de ayuda, la aplicación de un fondo de rescate temporal, la actuación del BCE y la publicación de las pruebas de resistencia por parte del sistema financiero.

Las principales crisis de deuda soberana han sido protagonizadas por Grecia (mayo de 2010) e Irlanda (noviembre de 2010). En el caso de Grecia, se articuló una ayuda de 110.000 millones de euros, la creación de un fondo de rescate temporal de hasta 750.000 millones de euros por tres años y, por primera vez, la compra masiva, por parte del BCE, de bonos de países de la zona euro debilitados por los ataques especulativos sobre su deuda soberana. La contrapartida fue la imposición de un plan de ajuste fiscal hasta 2014, en vez del 2013, como se hace con el resto de países de la UE⁹.

En el caso de Irlanda, la ayuda subió hasta los 85.000 millones de euros a lo largo de siete años y medio (cuatro años más que Grecia) y se alarga el calendario para poder cumplir con el programa de consolidación fiscal y el objetivo del 3% hasta el 2015.

⁸ Véase *Memoria sobre la situación económica y laboral. España 2010*. Consejo Económico y Social de España, págs. 107-118. En esta línea de reflexión crítica se ha pronunciado el Informe de Perspectivas Económicas (World Economic Outlook) del FMI de septiembre de 2011, donde se reclama que los bancos centrales fijen sus objetivos de inflación en términos de la inflación subyacente, sin incluir los alimentos ni los carburantes. Así, podrán ganar credibilidad y dejaran de poner en riesgo la estabilidad económica.

⁹ Véase la *Memoria del CES 2009*, pág.: 16

Seguramente, una de las innovaciones más importantes de la política económica de la zona euro es el papel activo que ha tenido el BCE en la compra de bonos, a pesar de la oposición de los representantes del Bundesbank.

Tampoco se puede olvidar como un buen ejercicio de transparencia informativa para devolver la confianza a los mercados la publicación de las pruebas de resistencia hechas al sistema financiero, que permitieron en julio frenar la fiebre especulativa de los mercados, si bien con la crisis de la banca irlandesa se ha vuelto a minar la confianza de los mercados en los supervisores de estas pruebas ubicados al Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS), ya que habían dado la máxima garantía de solvencia a la banca irlandesa.

Al mismo tiempo, los cimientos de la nueva arquitectura de la política económica europea no se ha concretado hasta la Cumbre de los líderes del Eurogrupo del 11 y el 12 de marzo de 2011, en los que se aprobó el Pacto por el Euro, que es una versión más consensuada que la inicialmente presentada por Francia y Alemania bajo el nombre de Pacto por la Competitividad. El Consejo Europeo de 24 y 25 de marzo formalizó el acuerdo de los líderes del Eurogrupo al aprobar el Pacto por el Euro Plus, que amplía los acuerdos iniciales del Eurogrupo con las medidas relativas a consolidar el crecimiento económico, reducir el déficit público y proteger el euro, y se amplía en el resto de países que no forman parte del euro y que voluntariamente se han querido adherir, como Dinamarca, Polonia, Bulgaria, Rumania, Lituania y Letonia.

El Consejo Europeo de 24 y 25 de marzo supone otro hito histórico en el proceso de consolidación de la gobernanza económica de la UE¹⁰ al definir los primeros instrumentos que tienen que conformar la futura política económica europea común: el Semestre Europeo y la gobernanza económica, el Pacto por el Euro Plus, restaurar la salud del sector bancario y fortalecer la estabilidad del euro.

El Semestre Europeo significa priorizar el restablecimiento de los equilibrios presupuestarios, las reformas del mercado de trabajo y favorecer el crecimiento

¹⁰ Véase: *Memoria del CES 2009*, pág.: 16-19.

económico mediante el reforzamiento de la gobernanza económica. Estas prioridades y su concreción se aprueban en el Consejo Europeo de marzo¹¹ y se tendrán que incluir en los programas de estabilidad o de convergencia y en los programas nacionales de reforma, que harán que la Comisión Europea pueda elaborar sus propuestas de dictamen y recomendaciones para los estados miembros con anterioridad en el Consejo Europeo de junio. Los meses de junio y julio, el Consejo Europeo establece las orientaciones sobre política económica y presupuestaria, antes de la aprobación de los presupuestos por cada estado miembro. La Comisión hará, el año siguiente, informes de seguimiento sobre la implementación de las recomendaciones por parte de los estados.

Estos esfuerzos de saneamiento se tendrán que complementar con reformas estructurales de acuerdo con las propuestas por la Estrategia 2020. (Véase el apartado 2.1).

También, se quiere potenciar el Mercado Único siguiendo las propuestas de la *Single Market Act*, presentada por la Comisión a finales de 2010, que pretende desarrollar antes de 2012 el Mercado Único Digital y la reducción de las cargas administrativas para las pequeñas y medianas empresas. Por eso, hará falta que los estados miembros implementen plenamente la Directiva de Servicios y las reformas necesarias para mejorar los mercados internos.

El Pacto por el Euro Plus compromete los estados miembros del Eurogrupo y a los que voluntariamente lo hayan suscrito a cumplir una serie de compromisos, cómo son: la reforma de los procedimientos de fijación de los salarios, con más vinculación a la productividad; reformar el mercado de trabajo; asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas mediante un mayor control presupuestario y del gasto de las pensiones públicas, sanidad y prestaciones sociales; y armonizar la base del impuesto de sociedades (no los tipos impositivos).

Para restablecer la salud del sistema financiero se están realizando nuevas pruebas de resistencia más exigentes en la banca y se establecerán por parte

¹¹ Estas prioridades para 2012 son el control del gasto, la reducción de la deuda y la reducción del déficit hasta el límite del 3% del PIB, mediante una reducción anual superior al 0,5%.

de los estados miembros estrategias específicas para reestructurar las entidades poco solventes.

La contrapartida del Pacto por el Euro Plus ha supuesto desbloquear el aumento de la dotación del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (FEFF) para poder disponer efectivamente de los 440.000 millones de euros¹². Igualmente, el Consejo Europeo aprobó crear a partir de 2013 el Mecanismo Europeo de Estabilidad, (MEDO), que prevé un fondo de 500.000 millones de euros. El fondo dispondrá de un capital desembolsado de 80.000 millones de euros, que se aportará a lo largo de cinco plazos anuales iguales. Estos dos mecanismos son básicos para fortalecer la estabilidad del euro.

La Confederación de Sindicatos Europeos (CES) ha posicionado en contra del Pacto por el Euro Plus mediante el Manifiesto de Atenas, aprobado en el 12º Congreso del CES celebrado del 16 al 19 de mayo de 2011, ya que lo considera contraproducente con respecto a materia de salarios, negociación colectiva o la fijación de controles constitucionales estrictos sobre la deuda y el gasto público.

Desde el Parlamento Europeo circula la idea que las turbulencias sobre la deuda soberana de los estados de la zona euro no se acabará realmente hasta que no se cree un verdadero tesoro europeo que emita deuda pública de la misma zona euro garantizada por el BCE¹³. La contrapartida tendrá que ser la pérdida de la soberanía nacional a la hora de conformar los presupuestos

¹² Aprobado el mes de mayo de 2010 sólo se han utilizado 22.500 millones de euros por Irlanda, ya que la ayuda en Grecia se ha hecho por la vía de préstamos bilaterales entre los Estados.

¹³ Por eso son importantes los acuerdos de la Cumbre de 21 de julio de 2011 de los jefes de estado y primeros ministros de la UE, con la aprobación de un nuevo fondo de rescate para Grecia de 109.000 millones de euros a pagar a plazos más largos (de 7,5 a un mínimo de 15 años ampliable a 30 años, con diez años de carencia) y con tipo de interés más bajos (de más del 5% al 3,5%), la aportación privada al rescate de 50.000 millones de euros, la ampliación de las funciones del fondo de rescate a intervenir con programas preventivos, a financiar recapitalizaciones de entidades financieras y, sobre todo, a comprar bonos en el mercado secundario (creación de unos eurobonos) y también la creación de un plan Marshall europeo que facilite fondos estructurales en Grecia para favorecer el crecimiento y mejorar la competitividad. Con todo, la continuación de los ataques especulativos sobre España e Italia demuestra que las reformas estructurales no son suficientes y que hace falta adelantar más rápido, en opinión de Luis Garicano, de la London School of Economics, en la puesta en marcha de unos verdaderos eurobonos, a un ministro de Finanzas europeo y en la unificación de la política fiscal, que permita hablar de una auténtica unión económica y monetaria, junto con un programa de inversiones públicas a escala europea como el anunciado por Grecia, y mientras todo eso no opere, según Santiago Carbón, contar con la ayuda del BCE mediante la compra de deuda pública, ya que es la única solución que tenemos a corto plazo para "calmar" los mercados, como se pudo comprobar en la intervención del 9 de agosto. Finalmente, este mes de septiembre se ha anunciado por parte de la CE la creación de una Agencia Europea de la Deuda.

públicos, si éstos contravienen a los criterios de rigor fiscal que haya aprobado el Parlamento Europeo¹⁴".

La Memoria del CES de España 2010 también hace una serie de observaciones en esta línea de reflexión crítica a la actual orientación de la política económica europea. En concreto, manifiesta¹⁵:

"En primer lugar, y desde el punto de vista de la estabilización económica a corto plazo, es previsible que las políticas económicas generalizadas de ajuste fiscal tengan un efecto de contracción sobre la demanda agregada, añadido en el originado por la contracción del crédito, que hará que se retrase la recuperación económica e impedirá la creación de ocupación a buena parte de los países europeos, también España. En este sentido, la decisión reciente del Banco Central Europeo (BCE) de subir los tipos de interés introduce dificultades añadidas a la recuperación del consumo y la inversión internos. Además, la apreciación del euro con respecto al dólar los primeros meses de 2011 resultando de las políticas de demanda contractivas pone también en cuestión la pretendida recuperación económica europea basada en el aumento de las exportaciones.

En segundo lugar, y en cuanto a las medidas para el crecimiento a largo plazo, se pone un énfasis excesivo en la mejora de la competitividad-precio de las exportaciones por medio de la reducción de los costes laborales unitarios. Se tendría que incidir en mayor medida en la competitividad estructural de la economía y en los factores determinantes de la productividad y la eficiencia económica, potenciando básicamente la inversión en capital físico, humano,

¹⁴ Véase: "Motion for an European Parliament Resolution on the financial, economic and social crisis: recommendation concerning the measures and initiatives to be taken (final report) (2010/2242(INI))", CRIS secretariado, Parlamento Europeo, 27-5-2011, conocido como Berès report, aprobado para el Parlamento Europeo en la sesión de 5 de julio de 2011, y el Informe de Torsten Niechoj "Stability by Balanced Growth. Expertise on the reform of the Stability and Growth Pact for the Group of the Progressive Alliance Of Socialist&Democrats in the European Parliament", 15 de enero de 2011. En la misma línea sobre la controversia de las políticas de consolidación fiscal de la UE, véase: Yanis Varoufakis i Stuart Holland, *A modest proposal for overcoming the euro crisis*, Policy Note, n.3 de 2011, Levy Economics Institute of Bard College. También, Paul Krugman: "Cuando la austeridad falla", El País, 24 de mayo 2011. Igualmente el estudio del secretario general adjunto de la ONU, Jomo Kwame Sundaram, "la crisis social global. Un informe sobre la situación en el mundo 2011

¹⁵ Por la relevancia que tiene, reproducimos esta cita textual de la *Memoria sobre la situación socioeconómica y laboral. España 2010*. Consejo Económico y Social de España, pág. 107.

social, organizativo y tecnológico, lo cual permitiría el aumento tanto de las rentas salariales como de los beneficios empresariales.

En este ámbito, se aprecia además una falta de coherencia entre las nuevas propuestas de gobernanza económica, centradas en el ajuste fiscal y salarial, y la estrategia macroestructural Europa 2020, el objetivo de la cual es potenciar un modelo de crecimiento inteligente, sostenible e integrador. Para conseguirlo, es necesario un sector público económicamente fuerte y eficaz, capaz de hacer las inversiones necesarias y de articular las políticas fiscales que hagan falta sin afectar a los derechos sociales, por lo cual parece necesario encontrar un equilibrio virtuoso entre los objetivos de consolidación fiscal y de recuperación de la actividad económica y la ocupación sobre bases productivas sostenibles en medio plazo.

Finalmente, los jefes de estado y de gobierno de la eurozona están adoptando decisiones en ámbitos que en la mayor parte de los estados entran en la esfera de la negociación y el diálogo entre los interlocutores sociales, como las relativas a la negociación de salarios, las condiciones laborales o la estructura de la negociación colectiva. Sería conveniente que las decisiones que se toman en el ámbito europeo en relación con estas materias respeten al máximo la autonomía de interlocución de los agentes sociales”.

1.2. LOS ESTADOS UNIDOS

En relación con los Estados Unidos, el Informe de primavera del FMI señala que la recuperación avanza y se consolida la reanudación con crecimientos del PIB del 2,8% el bienio 2010-2011 y del 2,9% en el 2012, al mismo tiempo que se da una mejora de las condiciones financieras que permiten apuntalar la demanda final privada frente el alza de los precios de las materias primas. (Véase el cuadro AI-5).

Con todo, la creación de puestos de trabajo no avanza a un ritmo satisfactorio y la tasa de paro se mantiene elevada en torno al 9,6% en el 2010.

Considerando los fuertes desequilibrios exteriores de la economía americana, el FMI aboga por un mayor reequilibrio, en el que la demanda interna ceda protagonismo a la externa con el fin de favorecer las exportaciones y aliviar la intensa actividad importadora, que permitiría reducir el fuerte déficit exterior y las necesidades de financiación. Igualmente, el *Monitor Fiscal* del FMI señala que esta vía tendría que ir acompañada por una aceleración en la adopción de medidas creíbles para reducir el déficit fiscal de los Estados Unidos, situado en el 2010 en el 10,6% y con un endeudamiento del 91,6%, que se convierte en un 124% del PIB si se contabiliza el endeudamiento de las administraciones locales y el de las empresas públicas *Fannie Mae* y *Freddie Mac*.

1.3. LA UNIÓN EUROPEA¹⁶

En general, la actividad económica se mantiene por debajo de su potencial con crecimientos del 1,7% y el 1,6% a lo largo del bienio 2010-2011 y del 1,8% en el 2012, mientras la tasa de paro es alta (10% por la zona euro). El grado de subutilización de los equipos productivos es mayor en los países de la periferia de la zona euro respecto de los países centrales. La economía de los mercados emergentes principales ya está funcionando a pleno rendimiento. (Véase el cuadro AI-5).

Las turbulencias financieras de los países periféricos de la zona euro han ampliado los diferenciales soberanos, que en algunos casos han registrado valores máximos desde la creación de la Unión Económica y Monetaria, lo cual los ha obligado a adoptar políticas económicas de austeridad que han limitado todavía más su potencial de crecimiento. (Véase el apartado 1.1).

1.4. EL JAPÓN

El crecimiento del Japón a una tasa del 3,9% en el 2010, del 1,4% en el 2011 y del 2,1% en el 2012 permite mantener la tasa de paro a niveles de plena ocupación (en torno al 5% el bienio 2010-2011 y por debajo del 5% en el 2012).

¹⁶ El lector puede ampliar la información sobre la UE en el apartado 2.

Este mejor comportamiento de la economía japonesa frente de la crisis es a causa de los fuertes estímulos fiscales que se han aplicado y a un pespunte importante de las exportaciones. Los últimos acontecimientos provocados por el terremoto de Tohoku han hecho crecer las incertidumbres de futuro.

1.5. EL RESTO DEL MUNDO

El crecimiento chino se sitúa muy por encima de la media mundial con tasas del 10,3% en el 2010 y del 9,5% para el bienio 2011-2012. Este crecimiento cada vez se basa más en la demanda privada, especialmente de consumo y exportaciones, que coge el relevo a la pública. En el caso de la demanda privada de consumo, el impulso se sustenta en la subida de los ingresos disponibles de los hogares, en unas condiciones favorables del mercado de trabajo y en una expansión rápida del crédito.

En el caso de la India también se contabiliza un dinamismo fuerte, con tasas de crecimiento del 8,3% en el 2011 y del 7,8% en el 2012. Su crecimiento obedece más a la demanda de inversión en infraestructuras y en la inversión empresarial, que está encontrando para su despliegue unas buenas condiciones de financiación y un crecimiento fuerte tanto de la demanda interior como exterior.

La región de América Latina y el Caribe ha soportado relativamente mejor los efectos de la crisis económica mundial, con tasas de crecimiento del 6,5% para América del Sur, con crecimientos superiores al 7% en el caso del Paraguay (15,3%), la Argentina (9,2%), el Perú (8,8%), el Uruguay (8,5%) y el Brasil (7,5%). Centroamérica ha crecido en torno al 3,6% y el Caribe un 3,4%. El conjunto de la región ha crecido un 6,1%. Este fuerte crecimiento se ha beneficiado de los altos precios de las materias delgadas y la fuerte afluencia de capitales. Este fuerte crecimiento puede suponer en algunos casos riesgos de sobrecalentamiento.

El África sub-saharai crece hasta una tasa global del 5%. Por encima de este valor se sitúan las economías exportadoras de petróleo, con un 6,5%, seguidas

por las economías de bajo ingreso (5,35) y las economías de ingresos medios (3,1%).

La región de Oriente Medio y Norte de África han crecido un 3,8%; un 3,5% las exportadoras de petróleo y un 4,5% las importadoras de petróleo.

1.6. MERCADOS DE TRABAJO

El Informe *Tendencias mundiales de la ocupación 2011: los retos de la recuperación de la ocupación*, publicado por la Oficina Internacional del Trabajo (OIT) plantea los resultados siguientes a escala mundial:

- 1) El número de desocupados se ha situado en 205 millones en el 2010 (tasa del 6,2%), parecido al nivel de 2009 (6,3%) y 27,6 millones superior al nivel de 2007 (5,6%). Hay pocas esperanzas que a corto plazo se devuelva a los niveles de antes de la crisis.
- 2) La relación ocupación-población ha decrecido del 61,7% en el 2007 al 61,1% en el 2010, lo cual indica que no se están generando oportunidades suficientes de ocupación para absorber el crecimiento de la población activa.
- 3) La tasa de paro de los jóvenes ha sido de un 12,6% en el 2010, superior al 11,8% del 2007, y aumenta el número de jóvenes que abandonan el mercado de trabajo desanimados, por lo cual no computan en las cifras relativas al desempleo.
- 4) El crecimiento de la productividad de trabajo ha sido del 3,1% en el 2010, lo cual no se está traduciendo en una mejora de los salarios reales. Esta discordancia puede poner en peligro las perspectivas de recuperación, ya que hay una relación estrecha entre la ocupación y el crecimiento de los salarios reales, por un lado, y el consumo, por el otro.
- 5) La estimación del número de trabajadores en situación de ocupación vulnerable el año 2009 era de 1.530 millones, con una tasa del 50,1%, y se calcula que la proporción de trabajadores que viven con las familias

por debajo del umbral de pobreza de dos dólares de los Estados Unidos al día está en torno al 39%; es decir, 1.200 millones de trabajadores.

- 6) Vista la frágil situación en que se encuentra el mercado de trabajo a escala mundial, los elevados niveles de deuda pública y la vulnerabilidad permanente que sufre el sistema financiero y las familias, predominan los riesgos de fluctuaciones a la baja.
- 7) La crisis económica comporta unos costes humanos tremendos en términos de reducción de los ingresos a lo largo de la vida y de la ocupabilidad, así como repercusiones sociales negativas diversas y en materia de salud.
- 8) Para evitar este incremento de los costes sociales de la crisis, hace falta mantener o promover medidas que ayuden a impulsar la generación de ocupación y conseguir una recuperación sostenible de la ocupación. Así, un enfoque limitado en la reducción de los déficits públicos que no contemple el reto de la creación de ocupación no hará más que debilitar las perspectivas de la ocupación y pondrá en peligro la recuperación.
- 9) En las economías adelantadas habrá que contar con políticas e incentivos para estimular la inversión privada, al mismo tiempo que se dan a conocer planes creíbles para reducir el déficit presupuestario a medio plazo. Los países en desarrollo no sólo tienen que depender de las exportaciones para apuntalar el crecimiento, sino que también tendrán que estimular la demanda interna.
- 10) El fortalecimiento de los mecanismos de cooperación internacional, caso del G-20 es indispensable para asegurar una recuperación sostenible y equilibrada.