



knowsquare .

ANTONIO GARCÍA SANSIGRE

4 DE NOVIEMBRE DE 2012

LA SALIDA DE LA CRISIS: CÓMO Y CUÁNDO

RESUMEN DE LA CONFERENCIA DE JESÚS
FERNÁNDEZ-VILLAVERDE

knowsquare .

Privado y Confidencial

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

Sobre el ponente

Jesús Fernández-Villaverde es Catedrático de Economía en la Universidad de Pensilvania desde 2007 y miembro de la Fundación de Estudios de Economía Aplicada (FEDEA), del National Bureau of Economic Research (NBER), del «grupo de los cien». Participa en el blog “Nada es Gratis”. Es Licenciado en Derecho y en Ciencias Económicas y Empresariales por ICADE (E-3, 1996) y Doctor en Economía por la Universidad de Minnesota (EE. UU.). Lleva 16 años en Estados Unidos.

Resumen de la charla

“Nuestro mecanismo de selección de élites es horrendo”

“El sistema de oposiciones (“bola y tema”) es inútil en la España de 2012”

“Si España sigue teniendo un 25% de paro la gente no va a tener niños”

“Para reducir el déficit un 5%, necesitamos reducir el gasto público un 7-15% del PIB”

“Por cada niño que en Madrid saca un sobresaliente, en Shanghai hay trece”

“Le debemos al resto del mundo 1 año de PIB”

“Hay que reducir el número de ayuntamientos en un 80%”

- Con el índice FEDEA elaboramos un índice sobre la evolución de la economía española. Tratamos de hacerlo lo más objetivo posible. El índice muestra que la economía española desde 2008 entró en una crisis muy profunda. En abril de 2009 tocó fondo y poco a poco se fue recuperando hasta un año después, abril de 2010 (por el fuerte incremento del gasto público), para luego seguir cayendo poco a poco. Lo más preocupante es que no ha tocado fondo todavía ni hay visos de que lo haga.
- Pero esto no es una crisis coyuntural. España ha agotado su proceso de convergencia en renta per capita con el resto de economías occidentales: ya nos hemos abierto al exterior, nos hemos incorporado a la Unión Europea, hemos mejorado mucho nuestras instituciones.
- Por tanto, hay que volver a sentar las bases del crecimiento económico en las siguientes décadas. En lugar de hacer eso en 2002, que era el momento para hacerlo, creamos una burbuja.
- Tenemos algunas ventajas:
 - La democracia más o menos funciona.

- Formamos parte de la Unión, lo que es muy diferente a los años 50.
- Somos relativamente prósperos.
- Pero tenemos algunos problemas:

LA ESTRUCTURA INSTITUCIONAL

- Hay una abismal falta de liderazgo en España. No es sencillamente una falta de acción, es un problema conceptual: de no entender los problemas.
- Nuestro sistema institucional es consecuencia de un mecanismo de selección de élites horrendo tanto en los partidos políticos, en la alta Administración del Estado y en las distintas estructuras. Lo que hoy importa es la lealtad a los jefes.
- Si comparamos dos ayuntamientos similares, el de Majadahonda en Madrid y el de Lower Merion en Filadelfia, y contrastamos sus respectivas páginas webs, encontraremos que en el de Majadahonda hay un informe económico de 7 páginas, en el de Lower Merion un informe de 340 páginas. Incluso puedo saber como vecino cuánto se gastaron en conexión en Internet.
- En la web de Majadahonda sólo hay noticias del alcalde. En la web de Lower Merion no aparece ni una sola vez. Porque no tenemos alcalde, tenemos un city manager, un profesional especializado en Administración Pública que por cierto cobra 275.000 dólares. En España los puestos de alcalde están politizados, no se les selecciona por su profesionalidad o experiencia, y por tanto su sueldo es de 50.000 euros. Este es un gran incentivo para la corrupción.
- El sistema de oposiciones (“bola y tema”) es inútil en la España de 2012. Es mucho mejor el británico, el llamado “Civil Service First Stream”, donde a los candidatos se les sienta en una habitación, se les da correos electrónicos y se mide la capacidad que tienen de procesarlos, de presentar la información de manera adecuada y de proponer soluciones a los problemas ficticios que tienen esos casos.
- Otro ejemplo: la presidenta de la CNMV americana lleva desde 1980 especializándose en mercados de valores, y ha sido elegida por políticos de todo signo. La presidenta de la CNMV española es política y funcionaria del Estado, sin especialización en mercados de valores. Lo peor de todo es que tiene una connotación política muy profunda.
- El presidente de la Universidad de California, Mark Yudof, antes de serlo de la de California, fue Presidente de la Universidad de Minnesota y Presidente de la Universidad de Texas. Es reconocido por todos como uno de los mejores Presidentes de Universidad de EE.UU. Cobra 1 millón de dólares. En la Complutense el sistema de elección es por votación y hay

facciones políticas, de izquierda y de derecha. La universidad funciona mal en España porque los rectores no están preocupados porque la universidad tenga el máximo nivel, como Mark Yudof, sino que lo están porque el personal administrativo le apoye en las siguientes elecciones o porque los estudiantes estén contentos.

- Inglaterra, cuando Margaret Thatcher gana las elecciones el 5 de mayo de 1971, está en una situación límite. Sin embargo, Margaret Thatcher entiende que el Reino Unido tiene que ser la solución y acomete lo que hay que hacer. Un solo ejemplo brutal de la diferencia entre Rajoy y Margaret Thatcher: ella gana las elecciones el 5 de mayo, el 8 de mayo por la mañana presenta su presupuesto. Rajoy gana las elecciones el 20 de noviembre, el presupuesto sale después de las elecciones andaluzas que fueron el 25 de marzo.

ESTRUCTURA ECONÓMICA DUAL

- Tenemos pocas grandes empresas muy productivas y muchísimas pequeñas empresas poco productivas, con una productividad menor a la equivalente de empresas similares en países como Alemania, Estados Unidos o Gran Bretaña.
- Nuestra estructura de mercado y nuestra estructura regulatoria debe cambiar: si un chico monta un restaurante de bocatas en Cáceres, acaba con una tienda en Cáceres. Si un americano monta un restaurante similar en Kansas, en tres años tiene 400 tiendas por todo Estados Unidos.

ENVEJECIMIENTO DEMOGRÁFICO

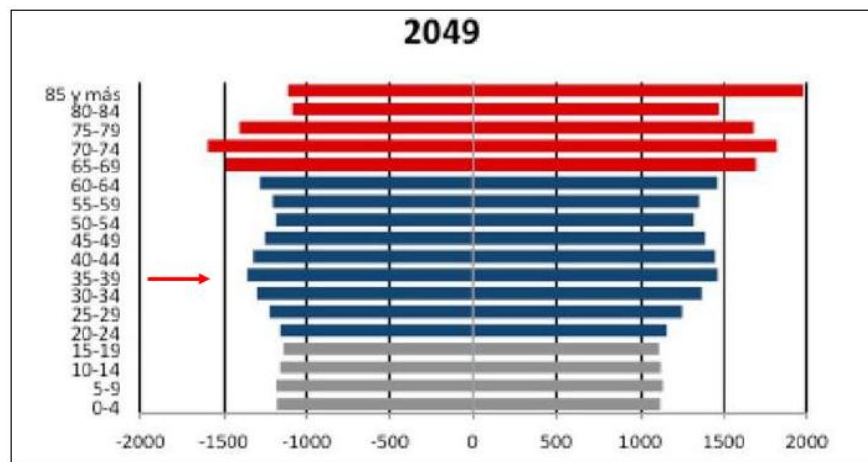


Gráfico 6: Pirámide de la Población Española esperada en 2049

- Mi profesor de demografía me explicaba que la demografía es como un superpetrolero: tiene que empezar a girar muchas millas antes de que uno quiera girar. Si España sigue teniendo un 25% de paro con un 50% de paro juvenil, la gente no va a tener niños.

- Se habla mucho de las pensiones, pero la sanidad es más importante porque el gasto de la sanidad crece de manera exponencial con la edad de las personas. Si no tenemos niños, ¿quién va a sufragar todo esto?

ENDEUDAMIENTO PRIVADO

- Nuestro endeudamiento privado apenas se ha reducido. Observen estos datos de crédito promotor y de construcción hecho por el Banco de España:

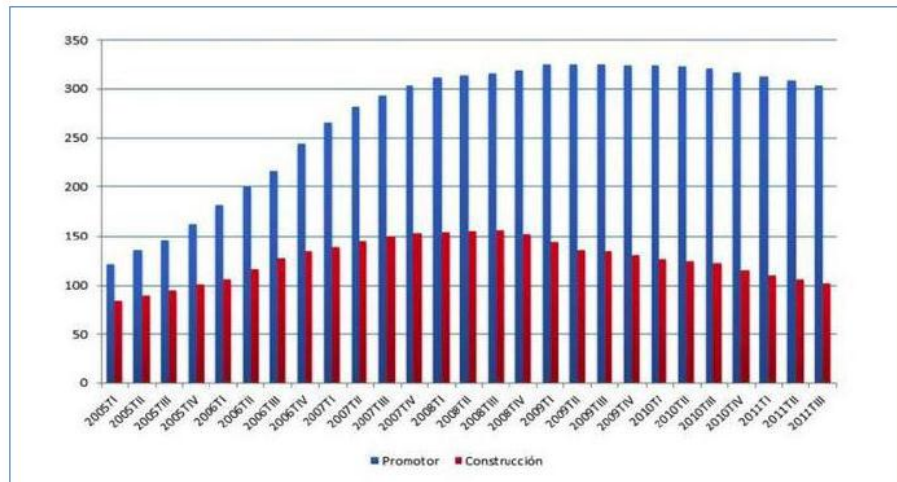


Gráfico 7: Evolución del endeudamiento privado en España 2005-2011 (por trimestres)

DÉFICIT PÚBLICO

- Probablemente tenemos un déficit estructural del 5% del PIB.
- Lo mejor que hizo el anterior Gobierno fue modificar la constitución para exigir déficit cero, pero dejó el desarrollo a una Ley Orgánica. Y si las previsiones de ingreso y gasto las va a hacer el Gobierno, las previsiones de la situación cíclica de la economía española las va a hacer el Gobierno y la evaluación de si hemos cumplido o no con los objetivos la va a hacer el Gobierno, entonces todo es papel mojado.
- Los Gobiernos de España tienen miedo de perder el control de la política fiscal y por eso no crean, como en Suecia, un auténtico Consejo de Política Económica y Fiscal independiente.
- Por otro lado, hay una desagradable aritmética que afecta al déficit fiscal: para reducir el déficit un 5%, necesitamos reducir el gasto público un 7-15% del PIB.

EL MERCADO LABORAL

- Cuando el PIB caía de una manera muy rápida ante la crisis y el empleo caía todavía de una manera más rápida, el salario real pactado subía. ¿Cómo puede ser posible? ¿Recuerdan las clases de introducción a la economía? Cuando la demanda cae tiene que bajar el precio.

Bueno, pues en España sube. En Gran Bretaña, en cambio, ha sucedido lo que tenía que suceder.

- Esto ocurre en España porque tenemos un sistema laboral dualista, donde un tercio de los trabajadores tienen un contrato temporal y los otros dos tercios tienen un contrato permanente y donde los sindicatos responden única y exclusivamente a un pequeño segmento de todos estos: su perfil de votante.

POBLACIÓN DESVINCULADA

- Todos conocemos el informe PISA. Déjenme compartir algunos datos: el 26,6% de los estudiantes de Shanghai llegan al nivel 6 (digamos que un sobresaliente) en matemáticas. En Madrid sólo llega a ese nivel el 1,9%. Por cada niño que en Madrid saca un sobresaliente, en Shanghai hay trece niños que lo sacan.
- Si queremos vivir en una economía del conocimiento de alta tecnología, harán falta niños muy buenos en matemáticas, gente que sabe programar y es buena en métodos cuantitativos, etc.
- No tenemos ninguna universidad entre las 200 primeras del ranking mundial. ¿Se imaginan no tener ningún club de fútbol en los 200 primeros del mundo?
- Las universidades son claves para nuestro futuro. Vayan ustedes alrededor de MIT o de Harvard y miren la cantidad de empresas que se han creado; vayan ustedes alrededor de Stanford y miren ustedes la cantidad de empresas que se han creado. Todos ustedes van a utilizar hoy Google. ¿Por qué existe Google? Google existe porque Stanford tiene el mayor departamento de informática del mundo y dos estudiantes de doctorado aprendieron mucho y dijeron: “¡Ah!, ¿y si hacemos un buscador mejor que esos que no funcionan nada bien? ... y tienen una empresa gigantesca.
- Somos igual de listos. Lo que ocurre es que en España no damos una oportunidad al crecimiento de la gente y no les damos la formación adecuada.
- España es un país que nunca ha sido partidario del mercado, que nunca ha confiado en los empresarios. Los españoles siempre hemos tenido esa vieja idea de que si eres rico es porque se los has quitado a alguien o has sido ladrón o sinvergüenza. Cuando la gente ve lo de Bankia lo que hace es corroborar sus prejuicios; y eso es lo verdaderamente grave.
- Los españoles seguimos sin estar convencidos de que las normas hay que cumplirlas. Hay un artículo demoledor de un catedrático de Berkeley que se llama Eduardo de Miguel. En él publicaba datos del número de multas puestas por la policía de Nueva York a los diplomáticos de Naciones Unidas, que como tienen inmunidad diplomática no tienen por qué pagarlas. Kuwait genera 240 multas al año, los españoles 15, y los suecos 0 y los alemanes 0. Como total no les van a poner una multa, dejan el coche donde les da la gana. No es eso: aparcar mal está mal, el que te pongan o no una multa es indiferente. Está mal

aparcar donde no debes porque dificultas la vida de todos los demás. Hay que cumplir las reglas.

PARA SALIR

- España dispone de un gran clima. En una economía productiva del siglo XIX, donde lo que uno produce es carbón y acero, uno tiene que estar donde hay carbón y acero. Pero en una economía del conocimiento y de servicios uno tiene que estar donde es agradable. Microsoft pudo abrir su laboratorio de investigación en Sevilla, pero las condiciones no acompañaron. Lo abrió en Cambridge, Reino Unido, que dispone de una gran facultad de ingeniería e infraestructuras y un ordenamiento legal favorable.
- Somos una sociedad agradable en la que vivir y también disponemos del activo del idioma.
- Hay notas favorables: en el año 2008 teníamos todavía un déficit en el sector exterior del 10%; este año parece que vamos a alcanzar un equilibrio en nuestra Balanza de Pagos. En todo caso, le debemos al resto del mundo 1 año de PIB; es decir, los españoles, para repagar todas nuestras deudas al resto del planeta, deberíamos trabajar todo un año para el resto del planeta, sin comer un trozo de pan ni beber un vaso de agua. Entonces, España está obligada de alguna manera en los próximos 10 o 20 años a tener un superávit de la Balanza como de un 2%-3% de manera sistemática.
- España sigue siendo un país que depende mucho de la exportación de bienes como el automóvil y de un nivel de tecnología relativamente media y el problema es que eso es un mundo en el que hay mucha competencia y cada vez la va a haber más. Me gustaría pensar que España va a ir moviéndose poco a poco hacia la exportación de bienes y servicios de más alto nivel de calidad y de más alto nivel de tecnología.
- Creo que en España hay que reducir el número de ayuntamientos en un 80%. Hay que fusionar todos los ayuntamientos pequeños y todas las ciudades que tengan menos de 200.000 habitantes no tienen que tener alcalde.
- Salir del euro es mala idea. Originaría unos problemas jurídicos tremendos. Cuando EE.UU. se salió del patrón oro hubo quince años de litigios y la Corte Suprema se pasó veinte años resolviendo problemas al respecto. Haría ricos a los abogados, pero no al resto de los españoles.
- La gran cosa que le veo al euro es que impone restricciones a nuestros políticos, les quita poder. Uno de los problemas de España es lo que César Molina llama “el capitalismo castizo”, que es que la mitad de España vive del B.O.E., de una manera o de otra.
- La economía sumergida no es el gran problema. La gente que la ha estimado con un poco más de detalle piensa que es como un 22%/23% del PIB. Tampoco pensemos que en otros países europeos es mucho más baja. Calculamos un 17% en Suecia, por ejemplo. Buena parte de la economía sumergida viene del hecho de que tenemos una regulación totalmente

demencial y que realmente hay muchas actividades que si tuviesen que cumplir con toda la regulación, simplemente no serían viables.

EN RESUMEN

- La evidencia internacional de muchas crisis en muchas décadas es que las salidas de crisis financieras como la que tenemos son muy dolorosas y tardan mucho tiempo. A mí me extrañaría mucho que, incluso aunque hiciéramos todo lo que tenemos que hacer, España empezase a tener tasas de crecimiento positivo significativas antes del 2015.
- Incluso una recuperación mucho más vigorosa que la que es probable no eliminará la necesidad de tomar decisiones difíciles.
- Nuestros objetivos en el medio plazo deben ser:
 - Reorientar España hacia la exportación.
 - Desapalancar la economía privada.
 - Reducir el déficit público.
- Terminemos positivamente: el poema “If” de Rudyard Kipling dice que si tú eres capaz de una serie de cosas, “poseerás la tierra y todo lo que hay en ella”.

Transparency Vow

El autor de este resumen no tiene relación personal con el ponente ni tiene relación con la Fundación Wellington ni el Club Empresarial ICADE. El autor de este resumen fue invitado a la conferencia pero al no poder ir tuvo acceso a la transcripción, base de este resumen.

FECHA CONFERENCIA – 21 de septiembre de 2012

RESUMEN DE – Antonio G. Sansigre

DESTINADO A – Know Square

SOBRE – Resumen-crítica de la conferencia de Jesús Fernández Villaverde

PONENTES – Jesús Fernández-Villaverde

ORGANIZADOR – Club Empresarial ICADE y Fundación Wellington

DÓNDE – Hotel Wellington

ASISTENTES – 80 personas

© Antonio García Sansigre

© Know Square S.L.