



ECONOMÍA

VUELVE LA CRISIS ECONÓMICA

Los socialistas nos vuelven a traer paro e inflación

**Jaime García-Legaz, economista del Estado. Diputado por Murcia.
Secretario general de la Fundación FAES**

DATOS ECONÓMICOS			FUENTE
Crecimiento económico*	1,6%	Peor dato desde 1993	Banco de España
Previsión de crecimiento**	1%	Peor dato desde 1993	The Economist
Nuevos parados al día	2.730	Peor dato de abril desde 1984	INE
Inflación	4,6%	Peor dato desde 1995	INE
Déficit exterior	10% del PIB	Peor dato de la historia	Banco de España
Euribor	4,82%	Peor dato desde diciembre de 2000	Banco Central Europeo

* Crecimiento anualizado del primer trimestre de 2008, Banco de España

** Previsión de The Economist para 2008



La crisis económica ya está aquí. España crece menos y mucho peor que hace cuatro años. A pesar de la avalancha de datos negativos (aguda caída del crecimiento económico, abrupta subida del paro, inflación desorbitada, insostenible déficit exterior, cierre de miles de empresas, elevación de la morosidad, caída en picado de la confianza, encarecimiento de las hipotecas), Zapatero y sus ministros económicos, Solbes y Sebastián, se niegan a hablar de crisis y califican de “antipatriotas” a quienes simplemente llaman a las cosas por su nombre. Al negar la crisis, renuncian a adoptar las medidas económicas que España necesita con urgencia. El propio Banco de España considera estéril la principal medida del supuesto “plan de choque” de Zapatero.

Esta crisis se podía haber evitado. Fue pronosticada desde al menos 2006 por prestigiosos economistas que alertaron sobre los efectos perniciosos de la política económica de Zapatero, Solbes y Sebastián: excesivo crecimiento del gasto público, subida de los impuestos, aumento del intervencionismo gubernamental en las empresas (v. gr., la OPA sobre Endesa), politización y pérdida de crédito de los organismos reguladores, ausencia de reformas económicas estructurales.

La mayoría de los analistas independientes augura un drástico recorte de la actividad económica y una brutal subida del paro. Con su mezcla de soberbia e irresponsabilidad, Zapatero, Solbes y Sebastián retraen inexorablemente a la economía española a los tiempos del paro masivo y a la consiguiente angustia de millones de familias españolas.

Los datos de la crisis (perdón, de la “desaceleración”)

1. Rápido deterioro de la actividad económica

Según el Banco de España, en el primer trimestre de 2008, **la economía española creció sólo un 0,4%**, la mitad que en el trimestre anterior. En términos anuales, la economía española creció **sólo un 1,6%**.

Nunca la economía española creció tan poco en un trimestre en los últimos quince años.

2. Subida del desempleo

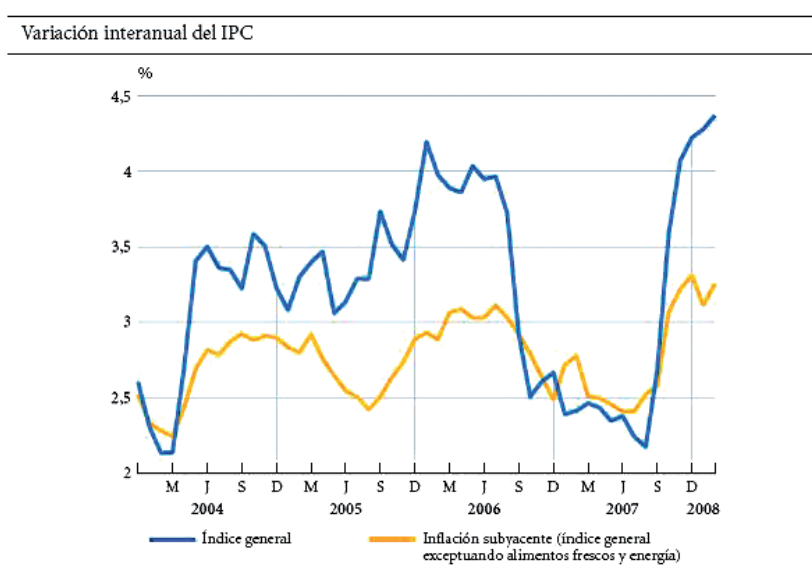
Los datos del INE (EPA) revelan que sólo **en el primer trimestre de este año 246.000 personas han ido al paro. Cada día**, más de **2.700 personas** engrosan las listas del desempleo. A este ritmo, a finales de 2008 se puede haber generado un millón de nuevos parados en un solo año.

La subida del paro (un 12,8% en un solo trimestre) es incluso más alta que la registrada en la crisis 1992-94. La tasa de desempleo española se eleva así hasta el 9,6%. Los datos sobre afiliación a la Seguridad Social refrendan la subida del desempleo: en marzo, la afiliación registró sus peores datos desde la crisis económica de 1992-94. Según Eurostat, España es el país con mayor subida del paro de toda la Unión Europea. Hay ya más de medio millón de hogares en los que no trabaja ninguno de sus miembros.

3. La inflación, desorbitada

La inflación medida a través del IPC Armonizado se elevó en marzo hasta el **4,6%**, superior en más de un punto a la media europea. Es el peor dato desde 1995. Se acentúa así la pérdida de poder adquisitivo de millones de hogares españoles. La inflación subyacente supera el 3,3%. La inflación medida a través del IPC es del 4,5%, más del doble que la que dejó el Gobierno Aznar en marzo de 2004 (2,2%).

GRÁFICO 1



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística.

4. Déficit exterior

El déficit exterior se ha disparado hasta el **10% del PIB**, el mayor desequilibrio de las principales economías del mundo. Fue sólo del 3,1% del PIB en 2003.

5. Encarecimiento de las hipotecas

El Euribor, la referencia de más del 90% de los préstamos hipotecarios en España, se ha disparado hasta el **4,82%** en abril. El Euribor estaba en el 2,05% en marzo de 2004. Por una hipoteca media (150.000 euros a 30 años a Euribor + 0,50%, la más habitual) hoy un español paga cada año 3.084 euros más que cuando Zapatero llegó al Gobierno, es decir, 260 euros más al mes.

La elevada inflación española contribuye a mantener alto el tipo de interés de referencia del BCE, que a su vez condiciona decisivamente el nivel del Euribor.

6. Incremento de la morosidad y cierres de empresas

Los datos oficiales ponen de manifiesto un drástico incremento de la morosidad crediticia y la morosidad empresarial (**aumento de un 48%** en el primer trimestre de 2008 respecto al primer trimestre de 2007, según los datos de Crédito y Caucción). El INE revela un crecimiento dramático del cierre de empresas, así como la abrupta caída en el número de nuevas empresas creadas. El número de empresas en situación concursal, creció un 78% en el primer trimestre de 2007.

La agencia de calificación crediticia Moody's ha rebajado a "negativa" su perspectiva del sistema financiero español y prevé que los niveles de morosidad sigan creciendo. Moody's ha recortado asimismo el "rating" de algunas cajas de ahorro.

7. La caída de la confianza

Según el último informe del CIS (marzo 2008), elaborado por el propio Gobierno:

- El **82%** de los españoles piensa que la situación económica es muy mala, mala o regular.
- Sólo un **12%** de los españoles piensa que la situación económica será mejor dentro de un año.
- El paro y la situación económica son los **dos problemas más importantes** para los españoles.

El Índice de Confianza del Consumidor del ICO (también oficial) ha caído en picado, desde un nivel de 94,4 puntos en abril de 2007 a 63,8 puntos en abril de 2008. El Índice de Sentimiento Económico del Ministerio de Economía y Hacienda revela una abrupta caída desde enero de 2007. (Véase gráfico 3)

Una consecuencia de la caída de la confianza es el desplome del crédito. ASNEF informa de una **caída del crédito al consumo** del 30% hasta el mes de marzo, la primera caída en más de una década.

Las previsiones sobre la economía española

La **Comisión Europea** revisó a la baja el crecimiento económico español de 2008 hasta el **2,2%**. El **Fondo Monetario Internacional** ha recortado radicalmente sus previsiones hasta el **1,8%**. Y **The Economist** ha rebajado sus previsiones de crecimiento para España a un exiguo **1%** para este año.

En realidad, se trata de una **crisis largamente pronosticada**. Muchos fueron los analistas que la predijeron con bastante antelación. Todos ellos han venido cosechando descalificativos por parte del Gobierno, entre ellos, el de “antipatriotas”. Hace más de un año que **The Economist** comenzó a hablar de los elevados precios del sector inmobiliario (de la temida “burbuja inmobiliaria”) y del excesivo crecimiento del sector de la construcción. Por esas fechas **Financial Times** comenzó asimismo a publicar artículos y editoriales que advertían sobre los desequilibrios (inflación, déficit exterior, endeudamiento) y sobre la dureza de la crisis económica que se cernía sobre nuestro país (“Pain in Spain”). Pero quienes con mayor antelación y mayor precisión predijeron la crisis fueron los expertos del **Observatorio Económico de la Fundación FAES**, que en sus reuniones de diciembre de 2006; marzo, mayo, julio y noviembre de 2007, y febrero de 2008 han venido acertando sistemáticamente en su diagnóstico y en sus pronósticos. Ahí están los testimonios escritos (www.fundacionfaes.org) para certificar su acierto.

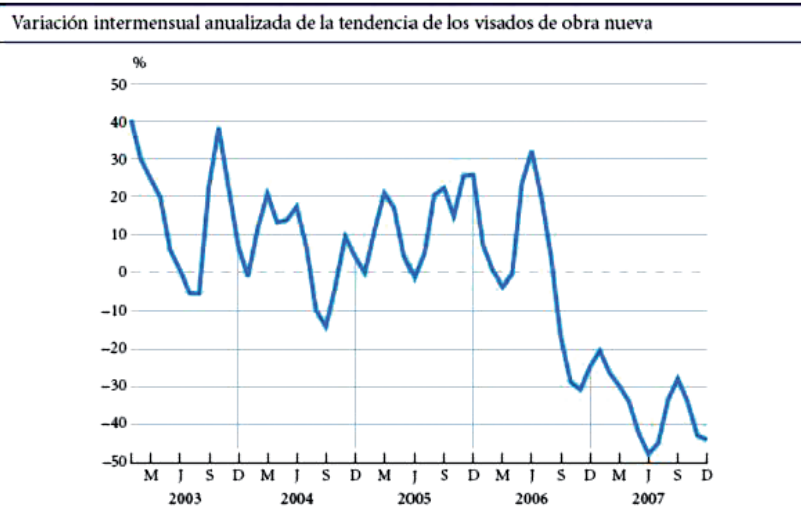
El **Gobierno socialista** se ha limitado a revisar a la baja su tasa de crecimiento desde el 3,3% con que calculó los presupuestos al 2,3%, y prevé que esa cifra se mantenga en 2009. Los analistas no han tardado en subrayar las incoherencias de esta previsión. En primer lugar, señalan que la tasa de crecimiento del primer trimestre de 2008 es de sólo el 0,4%, cuando la crisis (perdón, la “desaceleración”) no ha hecho más que empezar, lo que hace imposible crecer un 2,3% este año. En segundo lugar, la previsión de que la tasa de paro sea del 9,8% en 2008 no es razonable porque dicha tasa está ya casi en ese nivel sólo en el primer trimestre del año. La tercera incoherencia se refiere a la previsión de 2009, año en el que se estima que el crecimiento se mantenga en el 2,3% a pesar de que el propio Gobierno prevé un crecimiento notable del paro durante ese año.

Por el contrario, **The Economist** afirma que el reajuste del sector inmobiliario y del sector de la construcción puede ser “dramático” para España y añade que la situación española se asemeja a la “experiencia de Suecia, en donde la inversión en vivienda se redujo un 71% entre 1990 y 1995”. Afirma que “el consumo privado también se verá afectado, debido al descenso de la confianza de los consumidores y el negativo efecto riqueza” consecuencia de la depreciación de los activos inmobiliarios y la restricción crediticia, y subraya “el alto nivel de endeudamiento de los hogares y el extraordinariamente elevado déficit por cuenta corriente”. Ante este “excesivo apalancamiento” de la economía española, afirma **The Economist**, los efectos de la crisis crediticia internacional serán

especialmente “dolorosos”. El prestigioso semanario concluye que “a pesar de que hay riesgos a la baja para las perspectivas de crecimiento en muchos países de la zona euro, es probable que la economía española se comporte mucho peor” que sus países vecinos, y añade, finalmente, que ante el previsible aumento del gasto social anunciado por el Gobierno español para combatir la crisis económica, es “probable que el superávit público se evapore rápidamente”. Un análisis tan técnicamente impecable como demoledor.

De hecho, **los indicadores adelantados de carácter oficial apuntan a un empeoramiento drástico** de la economía española. El Índice de Comercio al por menor, publicado por el INE, revela una **caída de las ventas del 8,7%** en marzo de 2008 respecto al año anterior, lo que anticipa un desplome del consumo privado, el principal sostén de la actividad económica. Este índice acumula cuatro meses consecutivos de caída en las ventas, algo que no sucedía desde la crisis de 1992-94. Las ventas de automóviles han caído en España un 28% en el primer trimestre. El número de visados de obra nueva cayó en enero y febrero de 2008 un 50% respecto al mismo período del año anterior.

GRÁFICO 2



FUENTES: Ministerio de Fomento y elaboración propia.

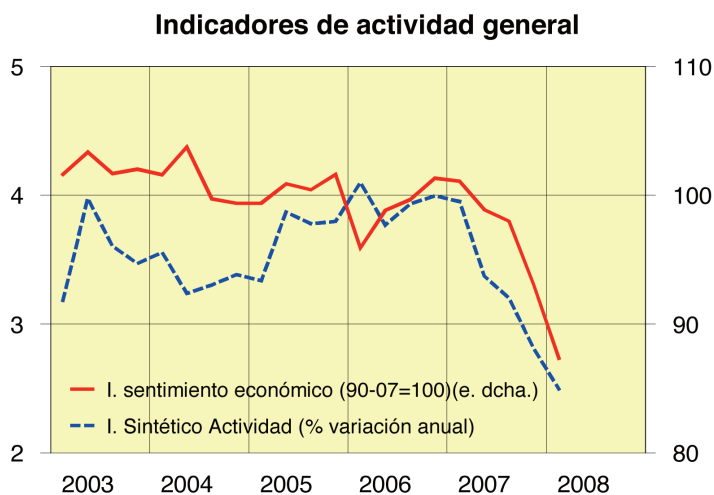
Las causas de la crisis: cuatro años de errores en política económica

En el debate de investidura, Zapatero negó la crisis económica, pero incurrió en el error inconsciente de admitirla de forma implícita, señalando a los supuestos culpables, naturalmente exteriores: los Estados Unidos y los mercados financieros internacionales. Ninguno de estos factores existía ni influía, al parecer, cuando la economía española crecía y el paro se reducía en 2004, 2005 y 2006. Todo era mérito del Gobierno socialista.

Sin embargo, sólo mintiendo a los españoles Zapatero, Solbes y Sebastián pueden atribuir la crisis de la economía española (perdón, la “desaceleración”) a “factores externos”. Hay tres datos reveladores:

- **1.** Mientras en el último año el paro ha subido drásticamente en España (la tasa de paro ha subido más de un punto en un solo trimestre), **en la Unión Europea, por el contrario, la tasa de desempleo ha bajado del 7,3% al 6,7%**. Algo debe pasar en la economía española para que aquí el paro suba cuando en el resto de Europa baja.
- **2.** Los Informes de Coyuntura Económica del Ministerio de Economía y Hacienda destacan que la “desaceleración” se inició en enero de 2007, es decir, ocho meses antes de que estallara la denominada “crisis subprime” (9 de agosto de 2007). El siguiente gráfico, extraído de los informes del ministro Solbes, resulta muy clarificador. Desde al menos **marzo de 2007** el Gobierno socialista era consciente de la caída en picado de la economía española. Pero prefirió ocultar la realidad. Se acercaban dos elecciones.
- **3.** El CIS, es decir, el propio Gobierno, ha publicado que los problemas económicos comenzaron a aparecer en puestos significativos entre los asuntos que más preocupan a los españoles en la encuesta de **mayo de 2007**.

GRÁFICO 3



Las causas reales de la crisis son muy otras: los graves errores cometidos por Zapatero, Solbes y Sebastián en su política económica.

1. Excesivo crecimiento del gasto público

En la primera legislatura de Zapatero, su Gobierno ha venido aprobando presupuestos generales del Estado con incrementos del gasto público de más del 9% anual, superiores en más de 3 puntos al crecimiento del PIB nominal.

2. Incremento de la presión fiscal

Zapatero, faltando a su compromiso electoral de 2004, ha subido los impuestos. El incremento de la presión fiscal ha sido superior a 2 puntos del PIB, lo que ha lastrado la competitividad de las empresas españolas.

3. Intervencionismo gubernamental en la economía

La aprobación de medidas intervencionistas ha sido una constante de la legislatura de Zapatero, Solbes y Sebastián. El Estatuto de Cataluña, la OPA sobre Endesa, el Código Conthe y numerosas medidas de la Ley de Igualdad son ejemplos de la creciente injerencia gubernamental socialista en las decisiones empresariales.

4. Politización y pérdida de crédito de los organismos reguladores

El espectáculo ofrecido por Zapatero, Solbes, Sebastián y el flamante fichaje del “lobby del ladrillo”, David Taguas, en relación con la OPA sobre Endesa ha dinamitado la credibilidad de la mayoría de los organismos reguladores. La Comisión Nacional de la Energía, la CNMV y la Comisión Nacional de la Competencia, controlados por auténticos comisarios políticos socialistas, generan desconfianza en el mundo empresarial español y mucho más en el extranjero.

5. Ausencia de reformas económicas

En la pasada legislatura, Zapatero ha adoptado medidas anti-liberalizadoras en numerosos sectores, como el de la distribución comercial, y en numerosos mercados, como el laboral, el energético o el del suelo.

Es triste, así, comprobar que esta crisis se hubiera podido evitar. Cuatro años de errores en la política económica presentan ahora al cobro su abultada factura de desempleo, inflación y pérdida de confianza.

Un grave error de diagnóstico que tiene graves consecuencias

Ante lo que Zapatero, Solbes y Sebastián denominan “desaceleración” y el resto del mundo califica de crisis económica, los primeros incurren en un grave error de diagnóstico:

1. Dicen que es un problema de demanda

El déficit exterior (recordemos, un 10% del PIB) revela que el problema de la economía española no se encuentra en una insuficiencia de demanda, sino en el lado de la oferta, es decir, en la falta de competitividad de buena parte de nuestro tejido productivo. La intensa penetración de la oferta extranjera en el conjunto de la demanda nacional es reveladora.

2. Dicen que es sólo un problema del “ladrillo”

Segundo grave error. No es un problema del “ladrillo”, sino del conjunto de la economía española. Como afirma el Banco de España en su Boletín Económico de abril, la economía española registra una profunda desaceleración “en todas las ramas de actividad”. La propia EPA del primer trimestre de 2008 revela que el paro se ceba sobre todo en el sector servicios, en el que se incrementó el número de parados en 96.300 personas. El sector de la construcción generó

71.100 nuevos parados, mientras que la industria generó 27.800 nuevos desempleados.

La consecuencia más grave de negar la crisis y de errar en su diagnóstico es la ausencia de medidas económicas adecuadas por parte del Gobierno socialista.

Al negar la crisis, Zapatero, Solbes y Sebastián eluden las medidas económicas que España necesita. Si no hay crisis, no es necesario adoptar medidas para hacer frente a una crisis que supuestamente no existe, porque adoptarlas supondría reconocer su existencia. Si lo que hay es una “simple desaceleración coyuntural” de la demanda vinculada con la “crisis del ladrillo”, no hace falta adoptar otras medidas que las que se refieren al sector de la construcción. Gravísimo error que vamos a pagar muy caro.

Así, el **supuesto “plan de choque”** recientemente aprobado por el Gobierno socialista es sólo un pequeño conjunto de medidas completamente irrelevantes frente a la crisis:

- El “cheque fiscal” de los 400 euros. Esta “medida estrella” del plan de choque ha sido cuestionada por el propio Banco de España en su Boletín Económico de abril de 2008, que explica acertadamente que, dadas las negativas expectativas económicas, esta medida, en lugar de estimular el consumo, se filtrará hacia el ahorro, eliminando su supuesto impacto expansivo sobre la demanda.
- Supuesto abaratamiento de los costes vinculados a la ampliación del plazo de las hipotecas. Las asociaciones de consumidores han calificado esta medida de “repugnante”. Sólo se aplicará cuando las entidades de crédito lo consideren oportuno, y en todo caso incrementará sustancialmente el coste de los préstamos por la elevación de la carga de intereses.
- Financiación de la vivienda protegida. Ante un exceso de oferta tan brutal como el que acumula el mercado de la vivienda, expandir la oferta en este mercado sólo contribuirá a profundizar su desequilibrio.
- Acortamiento de los plazos en la obra pública. La probada “eficacia gestora” de la ministra Álvarez despierta serias dudas sobre el alcance de esta medida.

La ausencia de las medidas económicas que España necesita sólo conducirá a profundizar la duración e intensidad de una crisis económica que no ha hecho más que empezar.