

LA CRISIS ECONÓMICA EN UN CLIC: EL DEBATE DE LAS IDEAS Y LAS PROPUESTAS DE SALIDA

Rosa Nonell

Profesora titular de Política Económica de la Universidad de Barcelona y asesora general del Círculo de Economía. Miembro del Consejo Consultivo del Programa Migraciones

16 de marzo de 2009

Desde el 2007 la crisis está afectando de forma gradual a todos los países y con una intensidad variable y asimétrica. Primero se identificó la crisis financiera, en principio parecía controlable, pero poco a poco se ha ido destapando la cruda realidad. Estamos ante una grave recesión económica, con un estancamiento del crecimiento, pérdida de empleo, contracción de la producción y del comercio internacional. Y recordemos que una depresión que supone la caída de más de un 10% de la renta per capita se puede hacer realidad si las políticas económicas no son adecuadas, como evidencia empíricamente el estudio de anteriores situaciones de crisis.

En este sentido, la reacción de los diferentes gobiernos está siendo desigual y poco coordinada y, en general, domina una aparente falta de ideas innovadoras para superar la situación. Frente a las debilidades y dificultades políticas, la red ofrece un debate enriquecedor y vivo sobre las causas de la crisis y las posibles soluciones propiciado por economistas e institutos de investigación. Los grandes temas son política macroeconómica y ciclos, crisis financiera y riesgos sistémicos así como efectos de la crisis sobre el comercio y sobre el desarrollo económico.

Respecto a la discusión en torno al papel de la política macroeconómica ante un ciclo recesivo se trata de analizar la magnitud de la intervención pública y cómo conviene llevarla a cabo, si incentivando la oferta o estimulando la demanda. Se observan dos enfoques diferenciados. En el primero, la crisis económica es causa de la crisis financiera. Es necesario afrontar con rigor la estabilidad financiera y dejar que los multiplicadores del gasto, es decir, los estabilizadores automáticos como el seguro de desempleo, actúen sobre el ciclo. (Barro, Mankiw, Sala-Martin). Un instituto claramente defensor de este planteamiento es el American Institute for Economic Research. En Europa, la UE y el Instituto Bruegel argumentan que el coste fiscal y presupuestario de las intervenciones públicas en los diversos países del área puede poner en peligro la estabilidad macroeconómica de la zona y que es necesario evaluar el impacto sobre el crecimiento. En general, las propuestas son: incentivar el consumo y la inversión, con reducciones permanentes o temporales del impuesto sobre la renta y el IVA y estímulos fiscales a la inversión empresarial. Para muchos de estos economistas hay que prevenir los efectos a largo plazo de utilizar el gasto público, ya que a menudo son irreversibles y aumentan el tamaño del sector público.

En el segundo enfoque, los economistas abogan por la utilización a corto plazo del gasto público ya que estamos ante el riesgo de una recesión muy duradera. La demanda no se reactivará sólo con los actuales mecanismos estabilizadores: algunos componentes de esta crisis son nuevos y no se conoce suficientemente cómo van a reaccionar. Se propone una política fiscal diversificada que actúe sobre el gasto público para reparar, mantener y mejorar el capital físico (por ejemplo, las infraestructuras de transporte, educativas y sanitarias) y fomenta proyectos de inversión con fuertes externalidades positivas. Respecto a los impuestos hay que reducir la fiscalidad sobre las rentas más afectadas por la restricción crediticia, diseñar incentivos fiscales que faciliten la reestructuración empresarial, aumentar la protección al desempleo y reducir temporalmente impuestos indirectos (Blanchard, Stiglitz, Krugman). Destacable es la iniciativa del Economic Policy Institute que lanza un plan para recuperar el crecimiento basado en una agenda de reformas claramente socialdemócratas, tales como infraestructuras, educación, migración, protección sanitaria y del desempleo. Un manifiesto (firmado entre otros por Aghion, Arrow, Bhagwati, Blinder, Galbraith, Gordon, Sachs, Solow, Stiglitz, y Tyson) se centra en la necesidad de una reforma laboral como instrumento clave para la recuperación que ataje las desigualdades actuales recuperando la representación sindical y los mecanismos de negociación colectiva. La Brookings Institution acentúa claramente la necesidad de invertir en infraestructuras públicas, sobre todo educativas.

Respecto a la **estabilidad financiera**, el gran debate macroeconómico está centrado en encontrar una solución a la falta de solvencia y liquidez financiera. Se baraja la creación de bancos malos para que se pueda canalizar el conjunto de activos tóxicos, o la propuesta europea para contribuir a la futura arquitectura financiera global, introduciendo mecanismos de supervisión y de coordinación a través de un fondo de intervención (Informe Larosière) que garantice la solvencia ante un riesgo sistémico.

Por último, el **comercio mundial** está experimentando una caída significativa y el riesgo de proteccionismo está emergiendo nuevamente. Conviene evitar dicha tendencia y evaluar los efectos sobre los países más dependientes en su crecimiento de la exportación a terceros. Respecto a los **países en vías de desarrollo**, es la oportunidad para rehacer las normas que regulan la ayuda que les va dirigida y su papel en el concierto mundial. Estos países no tienen capacidad para inyectar paquetes de estímulo que sean efectivos en un corto plazo de tiempo. Se necesitan instituciones multilaterales para conseguir que la ayuda canalizada hacia estos países sea efectiva, racional y coordinada, y tenga en cuenta el contexto específico de cada país así como la efectividad de los canales de distribución.

Para seguir al día estos sugestivos e interesantes debates la iniciativa VOXEU.org trata de poner en la agenda política las grandes cuestiones económicas. Es el resultado de un partenariado conjunto entre el Gobierno británico y el CEPR (Center Economic Policy Research) con la intención de aportar propuestas a discutir en la reunión del G-20 en abril. Día a día los economistas están alimentando con sus ideas y propuestas una serie de cuestiones básicas bajo la batuta de investigadores de prestigio en el materia. Philippe Lane conduce la discusión en torno a las políticas macroeconómicas idóneas y el equilibrio global; Francesco Gavazzi invita a construir instituciones financieras adecuadas para mejorar el gobierno de los mercados financieros; Luigi Zingales apunta las propuestas para reforzar a medio y largo plazo el sistema financiero; Jon Danielsson y Richard Baldwin incitan a los gobiernos a adoptar posiciones más proactivas e innovadoras ante la crisis global; Dani Rodrik lidera la discusión entorno a los efectos de la crisis en los países menos desarrollados y en vías de desarrollo y, por último, nuevamente Richard Baldwin coordina una discusión sobre proteccionismo en el comercio internacional, el papel de los acuerdos de Doha y las posibles soluciones.

En España, la Fundación de Estudios de Economía Aplicada (FEDEA) ha iniciado el debate público sobre las propuestas para salir de la crisis. Respecto a las soluciones, se pone el acento en la necesidad de introducir en la agenda reformas de los mercados de trabajo, bienes y servicios y del sector público, para alcanzar un reto, difícil de conseguir hasta la fecha, el aumento de la productividad.

En definitiva, la red invita a la reflexión, e incita a adoptar posturas proactivas ante la crisis.

.....

Sugerencias de navegación: Hay varios sitios que merecen ser visitados: en primer lugar las ventanas sobre discusión o opinión política de relevantes institutos de investigación y análisis económico, como NBER, CESIFO, CEPR, IEP, Brugel ; y los blogs que economistas reputados mantienen para exponer su posición ante la crisis o los blogs de los propios medios de comunicación como Project Syndicate.

Dani Rodrik's Weblog http://rodrick.typepad.com/dani_rodriks_weblog/

Xavier Sala i Martin web <http://www.columbia.edu/~xs23/papers/referen.htm>

Mankiw Greg <http://gregmankiw.blogspot.com/>

Paul Krugman <http://krugman.blogs.nytimes.com/>

Joseph Stiglitz <http://www2.gsb.columbia.edu/faculty/jstiglitz/>

Project Syndicate <http://www.project-syndicate.org/series/11/description>

CESIFO <http://www.cesifo.de/>

Center for Economic Policy Research <http://www.cepr.org/>

Bruegel Institute <http://www.bruegel.org/>

Economic Policy Institute <http://www.epi.org/>

Brookings Institution <http://www.brookings.edu/>

NBER <http://www.nber.org/> AIER <http://www.aier.org/>

FEDEA <http://www.fedea.es/>

.....