

# Globethics Repository

The logo for Globethics, featuring the word "Globethics" in white, sans-serif font centered within a solid blue rectangular background.

“En Europa tendría que haber una estrategia productiva” ["In Europe there should be a productive strategy"]

This page was generated automatically upon download from the Globethics Repository. More information on Globethics see <https://www.globethics.net>. Data and content policy of Globethics Repository see <https://repository.globethics.net/pages/policy>.

Item Type	Article
Authors	Quenan, Carlos
Publisher	Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales
Rights	Creative Commons Copyright (CC 2.5)
Download date	2026-06-29 11:00:39
Link to Item	<a href="http://hdl.handle.net/20.500.12424/154480">http://hdl.handle.net/20.500.12424/154480</a>

# “En Europa tendría que haber una estrategia productiva”

Carlos Quenan\*

## ¿Terminará algún día la crisis en Europa?

Obviamente, no es fácil establecer fechas, pero lo que sí es relativamente menos difícil es ver en qué estadio de la crisis está, que efectivamente parece que la luz al final del túnel todavía no se ve clara. ¿En qué estadio, en qué nivel de desarrollo de la crisis? Bueno, en una situación que yo para ilustrarlo de alguna manera más gráficamente diría se evitó la muerte súbita por ataque cardíaco, pero hoy el cuerpo económico y social europeo está debilitado, está con anemia, algunos dirían con leucemia, y se corre el riesgo de que languidezca, de que tenga justamente un largo periodo de debilitamiento y, por qué no, de cosas más graves que ya tendrían que ver no sólo con la economía, sino también con lo sociopolítico. ¿Por qué digo esto de que se evitó el ataque cardíaco? Porque después de muchas idas y venidas, después de que finalmente cuando estalló abiertamente la crisis europea en el primer semestre de 2010, cuando aparece a plena luz del día el problema de la incapacidad de pago de su deuda pública por parte de Grecia, hubo unas idas y venidas durante largos meses hasta el primer plan de rescate de Grecia –en mayo de 2010– y se creyó calmada la situación; pero luego aparecieron problemas de España, de Portugal, etcétera, y se agravaron en 2011. Y nuevamente se tardó en dar una respuesta, con todos los límites y todas las restricciones que hay en Europa desde el punto de vista de la gobernanza global y, en particular, del tratamiento de las crisis. Y, concretamente, recién en septiembre de 2012 se produce lo que algunos llaman el “efecto Draghi”, es decir que el Banco Central Europeo anuncia claramente que hará todo lo que esté a su alcance para evitar una crisis y el colapso del euro, que era lo que se temía en aquel momento.

**¿Es bueno o es malo? ¿Fue bueno o fue malo?**

Ha sido bueno para evitar, justamente, este colapso porque se habilita la posibilidad de monetizar deudas, etcétera.

**En España hay un 28% de desocupados, por no hablar de los desocupados juveniles que ya superaron el 60%.**

Claro. Por eso es más que insuficiente eso de frenar...

**Algunos economistas argumentan con el contrafactual. Dicen: “Si no hubiéramos frenado, hoy sería peor todavía”.**

No es demostrable, pero sí es cierto que hubiera sido peor porque el riesgo que se corría a finales de 2011, primer semestre de 2012, cuando todo el mundo se preguntaba no sólo lo del desempleo y demás, ¿es que el euro va a seguir existiendo, es que no se va a derrumbar toda esa construcción europea? Pues el riesgo que existía era lo que yo llamo el riesgo de la triple crisis, es decir, que la crisis de la deuda soberana –que en sí misma no es una crisis europea, que es un despliegue de la crisis internacional que llega a Europa por diversas vías, pero que en todo caso se transforma claramente a partir de 2010 en una crisis de desconfianza generalizada de los mercados frente a las deudas públicas elevadas de Grecia, de España, de Portugal, de Italia, que no es poca cosa en términos de peso relativo–, que se transformara esa crisis de la deuda soberana en una triple crisis porque podía derivar en crisis bancaria, porque los principales acreedores de esos estados de Europa –especialmente del sur– endeudados son los grandes bancos internacionales, sobre todo europeos. Y que en el marco de una crisis de la deuda soberana y bancaria se produjera una crisis monetaria, es decir la salida masiva de depósitos, que los hubo pero de manera regular, pero no una explosión de salida de depósitos, por ejemplo de España, de Grecia mucho más, pero no es tan significativa desde el punto de vista sistémico; y que entonces en un contexto de desconfianza generalizada, retiro de depósitos y demás, la crisis de la deuda soberana y la crisis bancaria se transforma en crisis monetaria, en crisis del euro. Entonces, allí efectivamente los efectos, por lo menos en el corto plazo, hubieran sido brutales, un poco como fue el efecto de corto plazo brutal de la salida de la convertibilidad en la Argentina. Ahora, al no producirse eso, por eso digo que estamos en un proceso más bien de debilitamiento del cuerpo europeo porque la actitud del Banco Central Europeo, que no termina de ser una actitud de jugar plenamente el rol de prestamista en última instancia, que por ejemplo juega la Reserva Federal aquí en Estados Unidos, es decir, ¿cuánto hay que inyectar en la economía? Y, bueno, estamos en el *Quantitative Easing* 3, ahora se

discute si va a seguir o no. Pero esa actitud de imperfecto prestamista, en última instancia, del Banco Central Europeo, de todas maneras frenó la posibilidad del derrumbe, pero siguen aplicándose las políticas de austeridad tradicionales en los países de Europa del sur, en Francia, que es otra situación más intermedia pero que también tiene problemas. Y como consecuencia de ello, efectivamente, el peligro que se corre es que finalmente sea no sólo injusto socialmente por la cantidad de desempleados que se generan, las desigualdades que implica, sino también ineficaz económicamente porque la austeridad reduce el crecimiento y los ingresos fiscales, y siempre se está corriendo detrás. Entonces, puede que los resultados de consolidación fiscal, como se llaman allá, que se lograron en 2012 no se logren en 2013 y entonces empieza esta cuestión de perdonar y hacer que, por ejemplo, como se decidió recientemente, Francia y España puedan alcanzar o llegar al déficit de 3 por ciento del PBI recién en 2015 y no ahora como se planteaba, lo cual finalmente no termina de ser una solución porque sigue estando planteada la idea...

#### **Nada es una solución.**

No. Es decir, ahora hay una discusión que es si se puede aflojar un poco la cuestión de la austeridad a condición de que se hagan sobre todo reformas estructurales del mercado de trabajo, además de la flexibilización. Eso tampoco necesariamente es una solución, hay casos nacionales diferentes.

#### **En Sudamérica eso se hizo, no funcionó en la Argentina y en Brasil.**

Claro. Y terminó mal de distintas maneras, mucho más brutalmente en Argentina...

#### **Y además no alcanzó. Era más ideológico que real.**

Claro. Lo que hay en Europa y que, efectivamente, se ha planteado mal de entrada por diversas razones, por convergencia diría yo, de intereses y de ideas que van en el sentido de esta ortodoxia de austeridad y demás, lo que se planteó mal de entrada, me parece, es cuál es el "mix" entre consolidación fiscal y crecimiento que hay que hacer. ¿Qué quiero decir con esto? Que indudablemente cuando Grecia o España o demás tienen niveles de deuda pública sobre productos que crecen vertiginosamente o eran ya de entrada muy elevados –el caso de España no era tan elevado al comienzo, pero aumentó fuertemente... Italia, Portugal–, es indudable que algo hay que hacer para reducir el grado de endeudamiento público. Pero esto no puede estar disociado de una perspectiva de crecimiento y, para ponerlo en términos claros, en lugar

de decir “Hay que alcanzar el equilibrio fiscal en 2016 y en 2013 el 3% del PBI”, etcétera, quizás lo que habría que haber hecho de entrada es decir “¿Cómo queremos estar en 2020-2022? ¿Cuál es la secuencia, la trayectoria que se sigue para que con un crecimiento que tenga un cierto nivel, pues vayamos progresivamente mejorando la situación fiscal? Y agregaría más: en algunos casos en particular tiene que haber no sólo un nuevo mix, digamos, objetivos fiscales-crecimiento, sino también una estrategia en el plano productivo. En el caso de Grecia, por ejemplo, haría falta justamente una dimensión, bueno, ¿cuál puede ser el aparato productivo viable de Grecia? –en acuerdo con los griegos, por

*Lo que hay en Europa y que, efectivamente, se ha planteado mal de entrada por diversas razones, por convergencia diría yo, de intereses y de ideas que van en el sentido de esta ortodoxia de austeridad y demás, lo que se planteó mal de entrada, me parece, es cuál es el “mix” entre consolidación fiscal y crecimiento que hay que hacer.*

supuesto–, en un país que es muy difícil que uno piense crecimiento con la muy endeble estructura productiva que tiene, donde es el turismo y un poquito de oliva lo que lamentablemente se produce allí. Entonces, ese es el enfoque que ha faltado. ¿Por qué digo que faltó como consecuencia de una conjunción de ideas y de intereses? Porque indudablemente esto que hubiera implicado, por ejemplo, una dosificación diferente de las políticas de austeridad, un gran programa de infraestructuras europeas que intentó poner sobre la mesa a Holanda y que no lo logró, ahora ha vuelto a la carga con mucho vigor en las últimas reuniones europeas.

**¿Quién fisura a Alemania? Nadie quiere la debilidad de Alemania porque no le conviene a nadie. Entonces, ¿quién fisura el poder político alemán más la ideología que corresponde a ese poder político actualmente?**

Ahí estamos en el problema que decíamos, intereses e ideas. Es decir, intereses porque, por un lado, están los intereses de los mercados financieros, de los grandes bancos acreedores que, obviamente, cuanto antes cobren o estén en situación de evitar *default* mejor es; pero, por otro lado, también esto de las ideas y la convergencia de intereses y de opiniones políticos, y el caso muy particular y fundamental de Alemania,

que es que justamente yo creo que allí juega el peso de la historia y las restricciones que plantea la política de corto plazo. El peso de la historia es que es un país en el que tiene mucha importancia la idea de una ecuación simple, simplista diría, de que déficit es igual a inflación e inflación es igual a Hitler. Es muy simplista porque en el medio hubo deflación, la crisis de 1929-1930 y demás, que fue mucho más complicado que eso, pero está arraigado.

**Y hubo una crisis política que también tenía su relativa autonomía en aquel momento, había una crisis de la izquierda, varias cosas juntas...**

Varias cosas juntas. Pero lo cierto es que hay una visión un poco simplista que le tiene alergia a los déficits, que considera –y esto converge con el punto de vista dominante desde el punto de vista del mundo financiero– que en una situación de polarización de excedentes y de déficits –que es lo que existe en Europa, es decir, los del sur son deficitarios tanto desde el punto de vista de la deuda pública con distintos grados, como de sus balanzas de pagos, respecto del norte que es justamente Alemania, sobre todo, occidentales y otros países nórdicos–, en una situación de polarización de déficit de excedentes, está muy arraigada la idea en Alemania que los responsables, los culpables son los deficitarios. Y, en realidad, es mucho más complejo que eso y tanto desde un punto de vista que defiende Stiglitz basándose en sus trabajos anteriores de asimetrías de información y demás, que es la idea de que los acreedores muchas veces más que los deudores saben cuál es la situación real y deben tener en cuenta entonces esto...

**Dice que hay una corresponsabilidad. La idea de Joseph Stiglitz que en la Argentina se aplica en el gobierno de Néstor Kirchner.**

O la cuestión más keynesiana tradicional, que desde el punto de vista de un equilibrio global del sistema, justamente para que los excedentarios, los superavitarios no sufran de un ajuste excesivo de lo deficitario, puedan seguir vendiéndoles, bueno, una cosa equilibrada, y no llegar a ese punto de polarización de excedentes y de déficit; lo cierto es que en Alemania está sumamente arraigada la idea de que son los deficitarios los que tienen que pagar, los que han de alguna manera exagerado, se han excedido, los que hicieron la fiesta en el sur.

**Casi inmoral, ¿no? Y deben ser castigados, y ese castigo debe servir como ejemplo a los demás.**

Javier Solana, aquel que fue ministro de Hacienda de Felipe González y después representante para las relaciones exteriores de la Comisión

Europea, el mismo que incluso tuvo altas responsabilidades en la OTAN, dice que es cierto que hubo una fiesta y que, efectivamente, se excedieron tomando los del sur, pero que la bebida la pusieron los alemanes. Entonces, es decir, una situación en la que los capitales fluían hacia el sur, en la que nadie miraba claramente que la convergencia nominal que podía haber a niveles de tasa de inflación no era total y que, sobre todo, en el plano real no había una convergencia de productividades entre el sur y el norte de Europa. Entonces, Alemania tiene ese problema, esta cosa muy acentuada históricamente de alergia a los déficits, de cómo enfrentar la situación de polarización de déficits y excedentes, de que tiene altos niveles de aceptación en la opinión pública esta idea: 60, 70% de que deben pagar los que se excedieron tomando. Y además está la situación política inmediata que son las elecciones que va a haber en septiembre, donde obviamente visto este contexto nacional, si Ángela Merkel planteara una posición muy diferente por ahí perdería votos, pero está arriba en las encuestas. Yo creo que tampoco esto cambiaría sustancialmente si son los socialdemócratas que ganen incluso uno de los escenarios y se vuelva una gran coalición socialdemócrata, demócratas, cristianos y conservadores. Entonces, es muy difícil lidiar con esta situación en la que Alemania aunque pierde también, los intereses de los que pierden parece que pesaran menos, quiero decir, exportadores hacia el sur de Europa. Quizás puede haber una luz o un poquito de cosa favorable en el sentido de que los que pensaban que esos mercados del sur de Europa pueden ser reemplazados por los emergentes, se encuentren con que esos emergentes, empezando por China, en un contexto de debilitamiento global del crecimiento no van a crecer a tasas fenomenales en los próximos años, al contrario, una gran preocupación ahí sobre el crecimiento mundial y cómo se desacelera en Asia, empezando por China, cómo se desacelera incluso en América Latina. Entonces, eso quizás podría matizar un poco la cuestión; si no, lo que me parece que deberíamos plantear, como analistas fríos y objetivos, es la hipótesis de profundos sacudones sociopolíticos justamente como consecuencia de esta situación de elevadísimas tasas de desempleo, de una creciente desigualdad y pobreza. Ya hay síntomas de esto en Europa, es decir, Grillo...

### **Grecia, España...**

Sí, Grecia es una situación tensa y permanentemente... donde incluso el panorama político se transformó bruscamente en los últimos años. El caso de Italia está claro, con Grillo que es un objeto político no muy claramente identificado y que ha complicado el tablero político

enormemente, ya es un país difícilmente gobernable. Entonces, hay un problema de gobernabilidad de Italia que a pesar de Letta y de sus esfuerzos por tratar de reforzar el frente que plantea un poco más por el lado del crecimiento, pero está planteado allí. Y la situación, para mi modo de ver, altamente preocupante de España, donde no porque tenga una manía con lo de las triples crisis, pero me parece que también el peligro es que se articulen, diríamos, armoniosamente tres crisis: la económico-social, la crisis –no hace falta decir mucho– por el lado de los niveles de desempleo y demás que existen, que por ahora se atenúa por diversas razones pero hay un movimiento crítico fuerte; segundo, yo diría la crisis político-institucional, llamémosle, es decir, el desprestigio de los políticos, no sólo el desprestigio del actual presidente de gobierno, Rajoy, y demás, sino también la crisis de la oposición que es un problema grave, que algunos decían cuando hubo algunas digresiones regionales, se esperaba la crisis del partido oficialista y se advirtió que hay una crisis más grave que es la crisis del PSOE por su responsabilidad en...

### ¿Y la tercera cuál es?

Perdón, no terminé con esta político-institucional, que es el rey y la institución monárquica que está fuertemente deteriorada, vamos a llamarlo así. La tercera es la crisis de las nacionalidades, la crisis de que todo esto era un conjunto de diversas naciones, bueno, aparentemente articuladas de manera armoniosa después de la Transición, con un alto grado de autonomía y demás, pero que...

**Además, se da una paradoja en esto, ¿no? Se soluciona el tema de la mayor intensidad violenta que es la cuestión de la ETA, pero solucionado eso aparecen las crisis permanentes de las nacionalidades y la comunidad.**

Exacto. Y sobre todo Cataluña. Entonces, bueno, eso es una mezcla que podría en ciertos contextos ser explosiva. Entonces, hay que ver ahí cómo evoluciona esto en el plano sociopolítico. Y si finalmente, como ocurrió en parte en América Latina, estas políticas de ajuste, estas políticas de saneamiento postcrisis financieras no terminan transformando el panorama político. Y ahí va a haber una disyuntiva grande que se va a plantear, está planteándose de entrada con la crisis europea, es que si las evoluciones sociopolíticas esta vez, que no tienen por qué ser necesariamente caóticas, ahí puede haber de todo, yo no soy politólogo para entrar en detalles de todo esto, pero creo que el prisma con el que tenemos que mirar esto, la guía para entender es si van a ir en el sentido de más o de menos Europa. Yo pienso que hay un peligro grande, ya ahí

entra mi subjetividad y lo veo como negativo, que va a ir en el sentido de menos Europa con proposiciones políticas e ideológicas regresivas, es decir repliegue nacionalista... Junto con la emergencia de una nueva izquierda en el caso de Grecia también ha emergido o reemergido una derecha fascista virulenta. El caso de Grillo es sumamente difícil de interpretar en el caso de Italia. Entonces, en esas estamos en Europa, lamentablemente.

CyE  
Año V  
Nº 10  
Segundo  
Semestre  
2013

CARLOS QUENAN