



FORUM EUROPA

Don Ángel Gurría
Secretario General de la OCDE

Celebrado el 22 de mayo de 2009. Madrid

Con la colaboración de



Don Ángel Gurría Secretario General de la OCDE

Buenos días a todas y a todos.

Dicen que en la política y en los toros una de las más grandes ciencias es saber retirarse a tiempo. Yo después de esta presentación que acaba de hacer Cristina, debería tomar mis cosas e irme, y dejarlos a ustedes ya con la buena impresión, y decir: ¡qué buen desayuno hemos tenido!

Pero bueno, vamos a tratar de estar, cuando menos, a la altura, que realmente ha sido una presentación de lo más generosa. Y quisiera agradecerle particularmente el hecho de que nuevamente ante ustedes ponga a la OCDE en la mesa, y ponga a la OCDE, en su foco de atención, cuando menos por un espacio limitado.

Sabemos que todos son gentes muy importantes, muy ocupadas, les agradecemos entonces doblemente que estén aquí con nosotros.

Hay que hablar de la crisis, hay que hablar de España, y luego pues habrá que hablar también un poco de la OCDE y la crisis y la OCDE en la crisis. Y después hablaremos de todo lo que ustedes quieran.

Vamos a tratar de dejar mucho espacio para que haya el mayor número posible de preguntas y comentarios.

Primero, sobre la crisis, en todas partes donde vamos, yo estaba ayer en Lisboa, tuvimos una reunión de la BIAC, la Business Industry Advisory Council, que es una de los pilares de la OCDE, el otro es el TUAC, Trade Union Advisory Committee. O sea, dentro de la OCDE tenemos el sector privado industrial y comercial, tenemos a los sindicatos, tenemos, por supuesto, a los gobiernos.

Y me decían: “oiga usted, pues ahora todo el mundo está hablando de los retoños, de los “green shoots, y ahora todo el mundo está hablando...” Yo creo que la mejor caricatura que he visto sobre ese tema, es que estaba Bernanke y estaba Tim Geithner, y el señor Obama, el señor Braun, y todos, viendo un pequeño retoñito así verde chiquitito, todos con unas lupas. Y luego venía un rayo de luz, que venía y se multiplicaba, y entonces quemaba el retoñito.

Es que efectivamente todos queremos ver retoños, es natural. Llevamos, perdemos de repente la cuenta, pero llevamos 18 meses de recesión prácticamente. Los Estados Unidos estaban en recesión, sólo que nadie les dijo, prácticamente todo el año 2008, o cuando menos una buena parte de él. Cuando entramos ya al 2009, ya todo el mundo estaba encarrilado en la recesión. Y además una sincronización notable, nunca en la historia todos los países de la OCDE habían estado en recesión. Antes siempre había alguien a quien llamarle, y que viniera a ayudar. Y ahora no hay a nadie a quien llamar, todos están ocupadísimo con sus propios problemas.

Hay una sincronización del 100%, todos están creciendo la definición técnica de recesiones dos trimestres con crecimiento económico, todo el mundo ha cumplido con ese requisito.

Pero efectivamente, estamos viendo algunos mejores indicadores pues que de repente el mercado en el caso de los Estados Unidos parece repuntar un poco, las exportaciones chinas de repente repuntan.

Después de una caída absolutamente colosal de las exportaciones y de la actividad industrial en Japón, de repente el último mes, y entonces ya tenemos observaciones de los últimos 15 días, como estamos viendo que la cosa parece que mejora.

Nosotros tenemos un grupo de indicadores que hacemos mensualmente, y todos ellos mostraban así unas caídas libres, y en el último mes todo tenían como una colita así. Y bueno, eso son unos indicadores que han sido bastante confiables en el mundo y a través del tiempo, de que sugieren que después viene la economía entera por detrás y sigue más o menos la misma trayectoria.

Y entonces esa pequeña colita sugería, bueno, que a lo mejor en algunos casos se estaba ya atenuando, no es que ya dejásemos de caer, sino que la velocidad de la caída se había hecho un poco más lenta. Y ya no era caída libre, sino que veníamos un poco ya planeando, siempre hacia abajo, pero que a lo mejor el aterrizaje no era tan violento.

Bueno pues, media plana del Financial Times, con las colitas aquellas chiquititas al final de la caída aquella, nuevamente hay una especie de apetito, de sed, de hambre por buenas noticias, que yo encuentro perfectamente natural, pero que también nos hacen, nos obligan a ser enormemente objetivos, y enormemente serios en materia de las perspectivas. ¿Por qué? Porque hay un público ahí que está dispuesto inmediatamente a comerse cualquier noticia que sugiera que las direcciones cambian, que estamos ya en la recuperación, que ya vamos a por todo, etc.

Y, bueno, eso creo yo que todavía no estamos ahí. Algunas buenas manifestaciones, los diferenciales entre los mejores y los demás países se están reduciendo. El estrés financiero, quiere decir las condiciones en las cuales se empieza a prestar, si es que acaso se empieza a prestar, todavía no estamos con préstamos los bancos generalizados, todavía esto es uno de los grandes temas y uno de los grandes problemas.

En el caso de España, quiero adelantar que nunca compró activos tóxicos, ni nunca estuvo en el subprime, ni nunca nada, pero claro, después de tantos meses, quizás más de un año, de recesión, con el problema del paro, con el problema del brutal choque contra este muro, el inmobiliario, etc., las carteras, y simplemente el crecimiento negativo de España y de todos los socios comerciales, las carteras de los bancos empiezan a deteriorarse de manera natural. En algunos casos cuando se dependía excesivamente de las hipotecas, como es el caso de alguna de las Cajas, pues naturalmente el deterioro es todavía mayor porque no hay otros activos financieros que puedan promediar, y que permitan que el conjunto del portafolio finalmente salga adelante, y espere a mejores momentos.

Tendremos un año malo en 2009, sin duda. En la OCDE será negativo de más del 4% en promedio. Y tenemos algunos casos, hombres los alemanes, los ingleses, por no decir lo de Japón. En Japón el primer trimestre nos han dicho casi 4% de caída en el trimestre. Si uno lo multiplica por 4, que no hay que hacerlo nunca, pero todo el mundo lo hace.

No hay que hacerlo nunca porque el primer trimestre no se va en cuatro veces, hay unos paquetotes de estímulos que van seguramente a ayudar un poco a las cosas. Pero la caída anualizada es de más del 15 ó 16%, en Japón, la locomotora, que era de los que siempre ayudaba a decir, alé, alé. Era el que siempre con la demanda, con importaciones, exportaciones, etc., y resulta que está fuera de servicio, en el taller de reparación, intensamente además. Pero además llevan como 10 años de estar flirteando, coqueteando con la deflación.

Hay deflación en Japón. No, hombre, no. ¿Pero por qué no? Porque llevan 10 años diciendo que deflación en Japón nunca les pasa, entonces no les suele pasar. Bueno, nos están pasando muchas cosas por primera vez.

Pero bueno, yo creo todavía, cuando menos, que habrá alguna caída de precios, que ya lo hemos visto, en Japón en los últimos meses, pero que no hay una deflación en el sentido de que sea un asunto de tipo estructural. Pero nuevamente, insisto, nos están pasando muchas cosas por primera vez.

¿Cómo vamos, o cómo podemos asegurar que salimos de esto?

Miren, una de las cosas que hace todo el mundo dice, que la depresión más grande de los años 30. La verdad es que no hay manera de comparar con los años 30.

Y en segundo lugar, si ustedes ven lo que ha pasado, el grado de coordinación, y el grado de cooperación que hay entre las economías mundiales hoy, es absolutamente inédito también igual que el problema que estamos afrontando.

Veán lo que está pasando en tasas de interés, por ejemplo. Prácticamente todas las tasas de interés están a 0, menos las del Banco Central Europeo que se han tomado un poquito más de tiempo, el señor Trichet, pero que va para allá, o en esa dirección cuando menos.

Luego están los bancos inyectándole liquidez, los Bancos Centrales a los bancos comerciales, para evitar que haya problemáticas de fondeo. Lo vienen haciendo desde octubre pasado masivamente, cada vez más masivamente, y cada vez con mayor flexibilidad. Cada vez aceptan papeles de colaterales y de garantías con más flexibilidad, etc.

Y luego, tercero, que cuando llegaban a 0, decían, bueno y qué más hacemos ahora. Bueno, pues vamos entonces a inyectarle, a comprar papeles en el mercado, papeles de la deuda para dejar que la gente me entregue su pagaré, y se quede con un billete que se lo gaste mañana.

Claro, esto tiene efecto en los tipos de interés. ¿Pero qué pasa? Que efectivamente los bancos centrales están haciendo un trabajo, vamos, muy coordinado, primero; y segundo, enormemente estimulativo de la economía.

Y luego, después de que se acaba el espacio de los bancos centrales, que todavía no se ha acabado todo, pero se ha agotado una buena parte de ello, dicen los gobiernos, bueno pues ahora con los paquetotes, bueno los paquetotes, dentro de los paquetotes hay de todo,

unos paquetes enormes de Estados Unidos, de China, de Japón. Y entre otros de los demás paquetotes el de España, pero ahora, cuando uno junta todo...

Y luego en Europa regularcito, porque hay de todo, es un mosaico. ¿Y por qué hay un mosaico? Porque no es lo mismo empezar con sus paquetes, con el más 2 de presupuesto, con un superávit del 2% del PIB como en España, terminar en el 4, el 5 o el que sea, que empezar con 5 de déficit, que ya estaban muchas de las grandes economías europeas.

Y entonces la capacidad de darle a la expansión pues es más limitada, porque además todo el mundo está preocupadísimo ahora.

Bueno, ¿y qué vamos a hacer con ese tema de la deuda? Diciendo, bueno, pues muy fácil, el tema de la deuda uno gasta, uno invierte hacia el estímulo, y luego anuncia uno qué va uno a hacer cuando se normalice la situación. Y luego se toma uno alcasel en el intermedio, porque va a ver que este tema del endeudamiento enorme.

¿Pero qué está pasando en todas partes? Pues igual. Es excepcional, la OCDE les está recomendando a los países que ante la duda gasten más. Nosotros somos de los que recomendamos siempre presupuestos en equilibrio, y la disciplina, y la ortodoxia, y todo lo demás. ¿Por qué? Porque la ocasión absolutamente lo exige.

Sino el riesgo que se corre es que se prolongue mucho más la recesión, que haya mucho más dolor, que haya mucho más...

Y paso a ese tema del dolor.

Todo esto que yo he dicho es económico, todo esto que yo he dicho es financiero. Y hablo de bancos como si el único propósito de los bancos fuese no quebrar, al final lo que hay que decir es que el propósito de los bancos es prestar. Y si no prestan, pues no ayudarán a la recuperación.

Pero además, ¿para qué es la recuperación? Pues para que deje de pasar lo que está pasando, y pasará. Ya hay 11 millones más de parados, en la OCDE solamente. Y habrá 25 millones más de los que había en 2007, al final del 2010. Es decir, se habrán generado sólo en la OCDE, los países más ricos de la economía mundial, 25 millones de desempleados.

En la economía mundial de 40 a 50 millones. Hace tres semanas estaba yo en Beijing, y ahí tenían el problema de estos desempleados de 200 millones que se mueven hacia las ciudades del área rural y luego regresan cuando terminan, se tuvieron que regresar 20 ó 30 millones sin el empleo ahora.

Sólo en China, claro, los números de China son enormes, pero les da a ustedes una idea. En la OCDE de 25, en el mundo 40 ó 50 millones de parados.

Que se agregan a que el 90% del empleo en India es informal, entonces nunca podemos saber que pasó ahí. Y en Brasil, y en Méjico, y en todos los países, muchos países en desarrollo en donde hay una gran informalidad, en donde sabemos que está afectando pero no lo podemos medir.

Y por eso es que también que tenemos que abordar este tema. ¿Por qué? Porque el problema es un tema humano, es un tema de familias, es un tema de las mujeres, de las mujeres a veces que son las jefes de la casa, de los niños, de la calidad de su educación de la calidad de su nutrición, de su vestido, etc., de la calidad de su vivienda. Y también de nuestra propia estabilidad económica, sí, pero también política hacia delante.

Y ahora estamos viendo las tensiones que están pasando en muchos de los países, y en donde ya están empezando a cambiar algunos gobiernos, en virtud de que se les presiona muchísimo en épocas de crisis. Los gobiernos, al gobierno que está en turno, independientemente de que no tenga absolutamente nada que ver con la crisis, y de que esté haciendo bien las cosas en contra de la crisis, siempre con la opinión pública pues.

Déjenme ahora muy brevemente comentar el tema de España, y termino con una palabra sobre la OCDE.

España no estuvo en el epicentro generador de la crisis. España, igual que Méjico, o igual que Brasil, o igual que cualquier país de los grandes emergentes, estaba haciendo bien las cosas. Pero además, en materia financiera en particular, tiene un sistema financiero bien capitalizado, bien supervisado, bien regulado, sólido, estable. Y en donde, cuando los bancos daban un crédito pues hacían una reserva y capitalizaban aquí, guardaban acá, lo de siempre, vamos no. No vendieron pedazos, mantenían la cartera.

Y España tenía superávit, un superávit fiscal. Tenía un gran déficit de cuenta corriente, ciertamente. Problemas de crecimiento de productividad, de muchas otras cosas que ustedes conocen, acumulados, pero desde el punto de vista del comportamiento fiscal y del comportamiento de su sistema financiero, muy bien. Y resulta que ahora está recibiendo igual que todos estos impactos, quizás en menor medida porque estaba mejor preparada.

Pero además España estuvo tomando una serie de medidas estructurales, una serie de medidas de flexibilidad, que le permitieron recibir mejor al golpe este. Yo iba a decir tsunami, y ahora lo evito sistemáticamente, porque el tsunami lo manda Dios, lo manda la naturaleza.

Y este lío lo hicimos nosotros. Entonces nosotros lo tenemos que arreglar. No hay que echarle la culpa a nadie. Fue una masiva falla de la regulación, una masiva falla de la supervisión, una masiva falla de la gobernancia corporativa, una masiva falla de la administración del riesgo. Y ahí vamos juntos, autoridades, sector privado, y organismos internacionales.

De manera que no se trata de apuntar a los culpables, pero sí de saber muy bien qué paso, cuando menos para que no nos vuelva a pasar. Y también porque de un buen diagnóstico se deriva que las cosas que tengamos que hacer para salir del agujero, sean las más apropiadas y nos tardemos menos y nos cueste menos.

Yo quiero decir que en la OCDE estimamos mucho, y valuamos mucho, primero, el esfuerzo por el estímulo fiscal. Estamos totalmente de acuerdo en que son tiempos excepcionales, y hay que hacer cosas excepcionales.

En segundo lugar, el hecho de que cada vez más las medidas que va tomando el Gobierno Español se vayan enfocando más a los problemas particulares específicos que van surgiendo.

Esto es inevitable. Aquí todavía se decía, igual que en el resto del mundo, igual que los chinos, igual que los indios, igual que el Presidente en Méjico, el Presidente Lula, pero también igual que los europeos, es un problema americano. ¿Es esto así?

Y llegó a Europa, y llegó a China, los chinos están creciendo a la mitad. Hace dos años estaban creciendo al 13, ahora crecerán al 6. Los indios estaban creciendo al 8 o al 9, y ahora crecerán al 4. Y el problema de China no es que sea malo o buenísimo, pero es que tienen que crecer como al 8.

Entonces, a todo el mundo le ha pegado. Méjico entre el lío y la gripe, pues menos 4, no sé qué, o más, o menos...En Brasil, que ya estaba encarrilándose, finalmente el monstruo, el gigante de Brasil, iba ya por el 5, pum, otra vez bajito.

Hombre, ¿y qué hacían? Pues tenían bancos centrales independientes, tenían monedas libremente flotantes, tenían baja inflación, tenían poco déficit, tenían apertura comercial y de inversiones. Dices, si esas son cosas buenas, todas son buenas.

¿Y qué hicieron para merecerlo? Nada. Pero hoy si uno tiene un dólar de ahorro en Méjico, tiene unos 50 centavos. Porque entre el tipo de cambio y el valor de la bolsa, que se quedó a la mitad. Y así en muchas partes del mundo.

Entonces, es lógico que al principio uno diga, nada, nada, no tenemos nada que ver. Aquí también se decía. Estaba separada la economía, que no iba a pasar nada, bueno pues ya ha pasado. Pero ahora poco a poco cada uno de los paquetes y cada una de las decisiones que se van tomando, se van tomando precisamente para tomar en cuenta las necesidades.

De este paquete son las últimas medidas que se han tomado, entre otras para cambiar el llamado nuevo modelo, pero también para salir de la crisis, para el estímulo fiscal, para la consistencia de los programas en materia medio ambiental, etc., bueno pues, es un paquete muy acotado, muy específico, muy en la dirección correcta.

De manera que yo ahí simplemente quisiera expresar, primero, mi beneplácito. Y en segundo lugar, nuestro apoyo a estas medidas del Gobierno Español, que están sin duda en la dirección correcta.

Finalmente todos tienen ustedes por ahí, si no lo tienen allá a la salida hay unos cuadernitos, que se llama: "Respuesta estratégica de la OCDE a la crisis económica y financiera". Lo hemos traducido al español, digo lo hemos traducido al español porque los idiomas de la OCDE son el inglés y el francés, pero lo hicimos en español.

Ya estamos trabajando en esto. Algunos de ustedes tenían por ahí, había estos folletos que son diez folletos de nuestras contribuciones al G-20 y al esfuerzo mundial. También a quienes estén interesados, están disponibles, se pueden hacer.

Y luego estamos presentando, ayer o antier, ese documento, “International Trade: Free, Fair and open”, que es para evitar el proteccionismo mundial. Porque hay una tendencia al proteccionismo del comercio, pero también al proteccionismo de las inversiones, e inclusive al proteccionismo financiero.

Y lo que estamos tratando de decir otra vez más, es por qué el proteccionismo no sólo no ayuda, sino que exagera los problemas como el que estamos afrontando ahora, y ha sido muy mal consejero, y ha tenido muy malas consecuencias en el pasado.

Estamos trabajando con el G-8, con el G-20, con todos los ges, ges, ges, que hay, con el G-5. Y también estamos trabajando con los diferentes países con la iniciativa del Ministro Tremonti, de Legal Standard, porque hay una especie de apetito por algo mejor. Algo nos está como faltando para un contexto mejor en materia de cómo manejamos por ética, integridad, transparencia, la economía internacional, la economía mundial. Porque ahora se percibe que faltó algún elemento en ese sentido. Y que si hubiera habido un poco más de sentido, de ética, menos visión ilimitada, cortoplacista, nos hubiera ido mejor.

Pero además, casi simultáneamente Angela Merkel dice, quiero un global charter. Es decir, una especie de refundación, una especie de replanteamiento de cómo se hace la economía y los negocios en el mundo.

Estamos trabajando con la iniciativa italiana y con la iniciativa alemana, con objeto, en primer lugar, de ver si hay convergencia y si hay consistencia entre ambas para hacerlas cuando menos una parte de la otra, o es sino las dos pueden coincidir. Pero estamos un poco con los ges, y con estas iniciativas trabajando, buscando, como están buscando todos, con una coordinación cada vez mayor, con los organismos internacionales.

Fíjense ustedes en el diseño de la gobernabilidad económica mundial, qué ha pasado. Teníamos organismos especializados en temas específicos encargados de manera exclusiva. ¿Y cómo nos fue? Nos fue malísimo. Y resulta que nuestra sociedad todos los días el facebook y el social no sé qué, y el internet, son redes, y nosotros todavía, ahora hemos vuelto a darles mandatos a una sola institución para cada cosa.

¿Y qué pasa si otra vez se les vuelve a ir el santo al cielo? Pues hombre, que deberíamos de aprender la lección, que lo que tenemos que tener son redes de organizaciones internacionales, claro, con algunos responsables fundamentales de cada tema, pero cada quien viendo las cosas desde un ángulo diferente, para estarse dando sentidos y señales de alertas a cada quien, para que las cosas estén, vayan mejor, y para que se estén analizando los temas en tiempo real y constantemente haya comunicaciones, y haya una especie de sentido de “big brother is watching”.

Si yo no lo hago, el otro lo va a identificar primero, y va a haber un estímulo de que yo me esfuerce más. Porque si yo tengo una exclusiva, yo tengo el monopolio, los monopolios son malos de lo que sea, hasta del conocimiento, y de la responsabilidad, y de la regulación.

Y entonces, pues entonces no estoy tan alerta. Y lo que hay que crear son estas redes de los propios organismos internacionales, para que le ayuden a ustedes, a los gobiernos, a

los países, a los responsables, a la industria, a identificar las tendencias que pueden convertirse en problema en el futuro.

Muchas gracias a todos nuevamente por estar con nosotros. Por muchas gracias por pensar en la OCDE. Muchas gracias por apoyar a la OCDE hoy con su presencia.

Y les diría para terminar, no sólo por reciprocidad, sino por una cuestión elemental de justicia, que el interés que España le pone a la OCDE, representado por el hecho de que tenemos Embajadores como Fernando Ballesteros, que está por ahí, lo tenía yo localizado, y ahora nada menos que a Cristina Narbona, ex Ministra del Medio Ambiente, y una de las mujeres más distinguidas de España. Antier en su esto del rol model, de que siempre es el rol model del rol de la mujer, pues ha sido la representante, fue la que hizo el discurso, entregó los Premios de la OCDE sobre el tema de la diversidad de género y la diversidad nacional también. Yo le decía que debe estar cansada de que constantemente le estén mostrando a ella.

Pero el hecho de que también en París en un contexto de 30 países, ella siga con ese papel, les da a ustedes una idea de la calidad de los representantes españoles, del compromiso del Gobierno Español, en el cual hemos encontrado en la OCDE permanentemente, ya sea en el tema de medio ambiente, ya sea en el tema de la economía, ya sea en el tema del comercio, ya sea en el tema de la biotecnología, etc., de los 100, 200 temas que la OCDE está tratando, siempre el mayor de los apoyos.

Muchísimas gracias.