

## DOS PAÍSES CON PROBLEMAS DE DEUDA

*Pedro Limón*

*(Profesor del IES Rodrigo Caro. Reseña bio-bibliográfica en números anteriores)*

### 1. INTRODUCCIÓN

*De acuerdo con el gran plan para la unidad europea, en lugar de luchar entre sí, los países de Europa debían unirse de manera armoniosa en una comunidad en la que las personas pudieran comerciar, viajar o invertir libremente prescindiendo de las fronteras nacionales. Ya no habría más guerras comerciales ni más nacionalismos egoístas. El plan era sobre todo racional. Desgraciadamente el mundo no lo era.*

*Gregory J. Millman.*

*Especuladores internacionales: Los nuevos vándalos.*

*Ediciones Deusto.1995.*

En este artículo vamos a analizar dos países con problemas económicos, el primero de ellos es Islandia que no pertenece a la eurozona y aspira, tras conocer la crueldad de la crisis, a incorporarse al euro; el segundo Grecia que si tiene como moneda el euro pero que su nivel de endeudamiento hace imposible su amortización y camina irreversiblemente hacia la suspensión de pagos, a no ser que los países de la Unión Monetaria Europea lo eviten. El nexo de unión de ambas crisis es la existencia de una deuda demasiado elevada, fenómeno nada nuevo a lo largo de la historia<sup>9</sup>.

La causa fundamental es que la eurozona la forman países con la misma moneda pero la política fiscal no es única, cuando existe crecimiento económico no hay ningún problema, pero la crisis actual ha hecho que las finanzas públicas de los países hayan empeorado significativamente. La zona euro no tiene dispositivos para contrarrestar este deterioro. Han predominado las políticas fiscales nacionales frente a las europeas, hasta que el problema se ha convertido en mundial y las posibilidades de contagio, sobre todo a España y Portugal, son evidentes. Además contribuye a agravar el problema el que en muchos países no exista la mayoría suficiente para gobernar con decisión y que la posible recuperación económica va a ser claramente endeble. Todo ello ha hecho que los países de la Unión Monetaria Europea hayan decidido un rescate sin precedentes, de 750.000 millones de euros, a repartir con el Fondo Monetario Internacional que se hará cargo de 250.000 millones de euros así como proceder a la compra masiva de deuda de los países con problemas.

---

<sup>9</sup> “Todas las crisis han implicado una deuda que se ha vuelto peligrosamente desproporcionada con respecto a los medios de pago subyacentes”. *John Kenneth Galbraith. Breve Historia de la euforia financiera. Ed. Ariel.1991*

## 2. ISLANDIA

*“Si quieres conocer el valor del dinero, trata de pedirlo prestado ”.*  
*Benjamin Franklin*

Islandia es un país de 315.000 habitantes y 103.000 kilómetros cuadrados. Se independizó de Dinamarca en 1.944. El sector pesquero representa el 70% de sus exportaciones, además exporta aluminio y tiene mucha energía geotérmica. En el año 2.007 encabezaba la lista de bienestar de la ONU, sus habitantes gozaban de una renta per cápita de 30.000 €, el doble de la española. En 2.004 y 2.005 su PIB creció más del 7% y en 2.006 y 2.007 por encima del 4%

La crisis financiera ha aparecido en este país en 2008.

### CAUSAS:

- En los años 90 se privatizaron los bancos estatales, todo el sistema financiero del país se reduce a 3 bancos: El mayor de ellos, que se denomina Kaupthing, el Landsbanki y el Glitir.
- Los bancos iniciaron una agresiva expansión exterior que se veía favorecida por tener una inflación superior a la de la UE y unos tipos de interés mayores a los europeos , para intentar atajar la inflación, además el BCE tenía los tipos de interés en mínimos históricos esto hacía más atractivo los tipos de interés del país nórdico , que alcanzaron el 15% , a los inversores y especuladores extranjeros incluso a ayuntamientos y autoridades británicas que comenzaron a suscribir depósitos atraídos por los altos tipos de interés , sobretodo a través de Internet. El número de extranjeros con cuentas en Islandia era muy superior al número de habitantes en el país, 315.000 .
- Los bancos del país nórdico consideraron como vía de negocio fácil pedir dinero prestado en otros países con tipos de interés en mínimos (UE, Japón y USA), prestando luego ese dinero, con muchas facilidades, a los propios islandeses y a otros países a unos tipos de interés mucho más elevados (*carry trade*).
- Como consecuencia de la facilidad crediticia el patrimonio medio de la población islandesa del año 2.003 al 2.008 se incrementó en un 45%, el dinero se destinó a viviendas, automóviles....., financiados con prestamos basados en una gran cantidad de divisas extranjeras.
- La crisis financiera internacional provocó que nadie quisiera prestar a los bancos islandeses y los depositantes extranjeros reclamaron la devolución de sus depósitos.
- Islandia es un país que no pertenece a la UE y tiene su propia moneda, la corona islandesa.

### CONSECUENCIAS:

- A finales de 2.007 los activos bancarios (prestamos) equivalían a casi el 1.000% del PIB de Islandia y se extendían por países como Reino Unido, Suecia, Noruega, Finlandia o Dinamarca. Mientras que los países de la Eurozona, USA y la mayoría de los países tienen un prestamista de último

recurso (BCE, FED....), el gobierno de Islandia sólo tenía reservas de divisas equivalentes a 2.000 millones de euros y sin embargo tenían 100.000 millones de euros de activos en peligro y los depósitos de los propios islandeses eran muy escasos en relación con las inversiones de los bancos. Esto hizo que los mercados no confiaran en que el gobierno tuviera capacidad para respaldar al sistema bancario.

- Como los bancos islandeses tenían un grado de apalancamiento (inversión /capital) enorme, las entidades financieras no podían devolver los depósitos. El gobierno nacionalizó e intervino las 3 entidades bancarias.
- La corona islandesa cayó en picado, perdió un 70% de su valor e incluso la contratación de coronas islandesas quedó congelada esto hizo que la crisis fuera dramática ya que tuvo graves efectos:
  - ❖ El comercio exterior quedó muy mermado para un país que depende mucho de las importaciones, tiene que comprarlo todo fuera de sus fronteras  
No hay divisas para pagar las importaciones.  
La deuda exterior neta del país es del 840% del PIB.
  - ❖ Los islandeses endeudados en divisas, 14% de la deuda total, comprobaron como sus deudas e hipotecas se multiplicaron por 2 ó 3
  - ❖ La morosidad se incrementó enormemente
  - ❖ La Bolsa de Reykiavik bajó el 80% a pesar de que suspendió la negociación durante un tiempo.
- Islandia ha tenido que pedir prestamos de hasta 6.000 millones de dólares aportados por el BCE, FMI, FED y algunos países amigos (Suecia, Noruega y Dinamarca).El objetivo es restablecer la confianza en el sistema bancario.
- El 23-7-2009 Islandia presentó solicitud de adhesión a la UE ya que Suecia ostentaba la presidencia del consejo. Los islandeses han comprendido los inconvenientes de permanecer aislados y están dispuestos a convocar un referéndum sobre la adhesión a la UE.
- El PIB se desplomó un 10,5%, el consumo igualmente se ha desplomado.
- El desempleo es del 10%.
- La agencia Moody´s ha calificado la deuda pública del país como Baa3 lo que lo coloca como un bono basura, en 2006 tenía una calificación AAA, es decir, la máxima.
- El 8-10-2.008 Gran Bretaña aplicó leyes antiterroristas para embargar los valores de los bancos islandeses en las islas británicas.  
Al menos hay 300.000 ahorradores británicos esperando recuperar sus ahorros por ello Gran Bretaña está saboteando las ayudas que el FMI puede dar a Islandia.

El gobierno islandés decidió restituir a los extranjeros 3.700 millones de euros estableciendo un acuerdo para pagar esa cifra en 15 años y al 5,5% de interés, eso implica el 40% del PIB y que cada familia islandesa tendría que pagar 40.000 euros o 12.000 euros por habitante equivalente al coste de la sanidad publica durante 6 meses. Esta cantidad de 3.700 millones de euros fue adelantada por el gobierno holandés y británico con dinero público a sus paisanos que invirtieron en Islandia , llegando a un acuerdo con el gobierno

de Islandia para que se lo restituyera a dichos países; debido a su alto coste y a la polémica surgida en el país, el presidente ha decidido realizar un referéndum el 6-3-2010 para aprobar esa devolución, ha sido rechazada por el 90% de los votantes islandeses, a pesar de que es fundamental para recibir ayudas internacionales.

La erupción del volcán Eyjafjalla, cuyas cenizas flotan a una altura que oscila entre los 6 y los 11 kilómetros, que coincide con el espacio aéreo donde vuelan la mayoría de los aviones comerciales ha aislado aún más al país agravando su situación económica, al margen de que ha supuesto la ruina de algunas aerolíneas, ya que estos desastres no hay seguro que los cubra.

### 3. GRECIA

*“Si me engañas una vez, tuya es la culpa; si me engañas dos, es mía”.*  
Anaxágoras, 500 A.C. -428 A.C., filósofo griego.

Grecia es la cuna de la democracia y de la civilización occidental, siempre ha sido un país pobre, poco productivo y sin riquezas minerales salvo algunos yacimientos de mármol que fueron utilizados en su momento para construir iconos de la civilización como el Partenón. La emigración siempre ha sido una de las salidas habituales del pueblo, sobre todo de los habitantes de las islas. La democracia, el turismo y el ingreso en la UE han hecho de Grecia un país moderno. Tiene unos 11 millones de habitantes. Desde hace décadas gobiernan tres familias, Karamanlis, Mitsotakis y Papandreu. Precisamente Yorgos Papandreu el actual presidente del país, es el tercer primer ministro de su dinastía.

En 2008 el poder adquisitivo de los griegos llegó a alcanzar el 94% de la media de la UE, debido en buena parte a las tasas de interés bajas del euro que hizo que el pueblo solicitara financiación sin medida.

Su PIB en 2009 fue de 239.100 millones de euros.

En la actualidad se encuentra inmerso en una crisis económica y financiera cuya factura será muy elevada para el pueblo. La tasa de ahorro del país es de sólo el 8%.

#### CAUSAS:

Existe una gran tradición de falseamiento de las estadísticas oficiales griegas, en el año 2000 declaró un déficit público del 2% para cumplir el criterio del Pacto de Estabilidad que obliga a un máximo del 3%, en base a este dato entró en la Unión Monetaria, cuatro años más tarde se descubrió que el dato real era del 4,1%, al gobierno de aquel momento, conservador liderado por Karamanlis, le faltó el tiempo para culpar a los socialistas de *“falsedad, insensatez y malas prácticas”*. En octubre de 2009 los socialistas (PASOK) acceden de nuevo al poder y *le devuelven el favor* a los dirigentes anteriores de la derecha, indicando que mientras preveían un déficit público del 3,7% del PIB en 2009, el agujero era en realidad del 12,7% del PIB y que la deuda llegaría al 125% del PIB, los intereses de esa deuda representa el 15% de los ingresos fiscales. Por si fuera poco en Abril de 2010 se ha vuelto a revisar el déficit público de 2009 con un nuevo dato peor que el anterior, 13,6%, frente al 12,7% estimado con anterioridad, lo que complica aun más el ajuste, incluso la Comisión Europea no descarta revisar de nuevo la cifra hasta el 14,1%. Una buena parte de la culpa de este desfase también lo tiene la UE ya que la Comisión Europea dio libertad a los estados miembros para utilizar derivados financieros para ajustar el déficit

público y Grecia aprovechó esta posibilidad al máximo gracias a la ayuda de bancos como Goldman Sachs o JP Morgan que le buscaban los inversores, de tal forma que el dinero recibido lo camuflaban como una negociación de divisas en lugar de un préstamo que era lo real.

Grecia tiene el presupuesto militar más alto de la UE, en proporción de su PIB, 4,3% del PIB. El 10 de Febrero de 2010 Grecia compró a Francia 6 fragatas y a Alemania 30 aviones Eurofighter, los gobiernos francés y alemán han aplaudido esta compra a pesar de que en la actualidad le reprochen a los helenos el déficit de sus cuentas públicas. Tradicionalmente ha importado más de lo que produce.

Cada vez que un préstamo vencía el gobierno se limitaba a pedir más dinero prestado.

El sector público griego es desproporcionado y muy ineficiente, de tal forma que junto con las pensiones equivalen al 51% de todos los bienes y servicios del país en un año. Un 20% de los trabajadores griegos son funcionarios. Tiene una baja tasa de natalidad y una población que envejece muy rápidamente. Esto esquilma los fondos del país, reprime el espíritu empresarial y hace pensar al pueblo que para obtener seguridad financiera hay que trabajar para el Estado. La tasa de paro es del 9,7%. El pueblo griego tiende a pensar que el Estado puede resolver todos los problemas y si no los solucionaba, realizaban manifestaciones para hacer cambiar la actuación del gobierno a lo que ellos querían.

Entre el 50 y el 60% de cada sueldo griego se destina a impuestos y cuotas de la seguridad social, por ello existe una economía sumergida muy elevada (30%), porque los helenos no ven los frutos de tantos impuestos. **Grecia sólo supone un 2,3% del PIB de la zona euro.**

El exceso de burocracia y la ineficiencia son otras de las características del sector público griego, se exige una gran cantidad de documentos para conseguir cualquier permiso o licencia de tal forma que es “tradicional” acelerar los trámites con pequeños sobornos.

## CONSECUENCIAS:

La primera es evidente Grecia no va a poder pagar sus deudas y sus acreedores recibirán una cantidad menor de lo que han prestado. En la última subasta de bonos a 2 años el mercado le solicitó un tipo de interés del 22,7%, esto hace que la financiación griega en el mercado de capitales sea inviable y tenga que solicitar dinero a Europa y al FMI. Sorprende que el presidente del gobierno español haya indicado que prestar a Grecia sea un gran negocio cuando el principal de la deuda no va a ser pagado en su totalidad. Es imposible que el país reduzca su déficit al 3% como impone Bruselas ya que los dos caminos para conseguirlo, subida brutal de impuestos o recorte muy grande del gasto gubernamental, deprimirían la demanda interna de forma muy considerable y el declive se agravaría mucho más con un gran aumento del desempleo.

La forma que vaya a adoptar la suspensión de pagos griega es lo que se desconoce, sólo puede pagar la deuda con nueva deuda que le suministren los organismos internacionales y al final del proceso una buena parte de la deuda deberá ser perdonada. Precisamente por ello se acude a un mecanismo extraordinario por el que se crea un fondo de 750.000 millones de euros ya que el efecto contagio sobre todo a España y Portugal, es irreversible.

El mercado financiero tiene una gran duda de que los griegos puedan pagar sus deudas ya que Grecia necesita refinanciar 53.000 millones durante 2010 de ellos

20.000 antes de finales de mayo y el 10 de mayo debe desembolsar 2.278 millones de euros de intereses y el 19 del mismo mes debe abonar 8.086 millones de euros por el vencimiento de un bono a 10 años. Precisamente esa concentración de solicitud de créditos en Abril y Mayo es lo que ha hundido a Grecia. Por todo esto se le ha exigido por parte de la UE un plan de ajuste drástico pero también tardío, que implica pasar del 12,7% de déficit al 8,7%, **en un solo año**, y pasar al 3% en 2013, **lo cual se me antoja totalmente imposible**. Por todo ello la calificación de la deuda griega para Standard & Poor es de BBB+ y para Moody's de A3 y para la agencia Fitch de BBB-, que son calificaciones equivalentes a las de bono basura.

Además la prima de riesgo de la deuda griega, que representa una medida de la credibilidad de los gobiernos, ha superado los 1000 puntos básicos de tal forma que el bono griego a 10 años debe ofrecer el 13,78% con respecto a la deuda alemana que ofrece el 3,05% para el mismo producto. Pero lo más grave es que para colocar el bono a 2 años ha tenido que ofrecer el **22,7%** frente al 0,86% que hay que pagar a Alemania por el mismo bono, este dato, normalmente los tipos a largo plazo son superiores, refleja que los inversores no creen que el gobierno griego pueda hacer frente a su deuda. La solicitud del 22,7% varió en un día ya que la jornada anterior el mercado le solicitó el 10,3% por el mismo bono; la consecuencia más directa de ello ha sido que Grecia ya no puede solicitar dinero en el mercado de capitales, ya que no puede pagar ni tan siquiera los intereses de su elevada deuda si tiene que pagar unos tipos tan elevados, por ello han de salvarle los organismos internacionales.

Otro indicador de la desconfianza del mercado hacia Grecia es la cotización del seguro contra riesgo de impagos de activos de renta fija (**CDS, credit default swaps**), que se emite en una divisa diferente de la usada para emitir la deuda y evitar el peligro de una devaluación, miden el riesgo de impago de la deuda pública de cualquier país, cotizan en los mercados, y lógicamente, cuando hay problemas su coste se dispara, en realidad no es más que un seguro para garantizarse un crédito a cambio de una prima. Por los problemas financieros griegos su coste se ha disparado, en Agosto de 2009 su coste era apenas 1.030,67 puntos básicos, alcanzando 8.650 puntos básicos en Abril de 2010, es decir, para una deuda griega de 1 millón de dólares hay que pagar 86.500 dólares por año si queremos asegurarnos del cobro de esa deuda aunque el país suspenda pagos. Esta especulación ha hecho que la canciller alemana, la ministra de Finanzas de Francia y el presidente del ejecutivo comunitario Duraó Barroso hayan abogado por la eliminación de determinados **CDS**. Más concretamente, Alemania ha prohibido las operaciones cortas bajistas, apuestas a la baja, en descubierto tanto en acciones como en CDS desde el 19-05-2010.

Entre otros recortes el gobierno griego ha tomado los siguientes para que los mercados financieros vuelvan a confiar en su país:

- Congelación del sueldo de los funcionarios y reducción en un 30% de las pagas extras (navidad, verano y pascua), junto con una bajada del 10 % de las compensaciones económicas especiales de cada funcionario. Eliminación entre 30.000 y 40.000 empleos públicos temporales.
- Congelación de las pensiones y equiparar la edad de jubilación de las mujeres, hasta ahora a los 60 años, con la de los hombres (65 años). Asimismo se estudia elevar la edad de jubilación a 68 años penalizando la jubilación anticipada. Se creará un Fondo de Reserva de la Seguridad Social.

- Subida del IVA del 19% al 21%.
- Incremento de los impuestos especiales de los carburantes, alcohol y tabaco.
- Rebaja del 5% del plan de inversiones públicas.
- Privatización de empresas públicas. Incluso hay quien propugna vender algunas de las 6.000 islas griegas deshabitadas.
- Sólo se reemplazarán un 20% de las vacantes por jubilación de los funcionarios.
- Se elevará al 40% el IRPF para rentas superiores a 60.000 euros cuando antes era de 75.000.
- Durante 6 meses los bancos podrán repatriar dinero procedente de paraísos fiscales al que sólo le impondrán un recargo del 5%.

Todo esto ha hecho que los sindicatos encadenen huelgas generales y protestas. La realidad es que el ajuste deberá ser muchísimo más duro pues los acreedores internacionales así lo exigen y Grecia precisa de ellos de manera ineludible. De hecho se han adoptado nuevas medidas de reducción del déficit y de subidas de impuestos.

Además las dudas sobre Grecia *han contaminado* a otros países de la zona euro que también han sembrado dudas como Portugal y España. En la UE no se vivía una situación tan tensa desde 1992 cuando el Sistema Monetario Europeo (SME) fue *reventado* obligando a la lira italiana y a la libra esterlina a salir del sistema y a la peseta y al escudo portugués a realizar fuertes devaluaciones. El presidente del Consejo Europeo Herman Van Rumpuy ha afirmado “*que esta situación es muy distinta y que Grecia será rescatada*”, a su favor cuentan los griegos con que su economía es muy pequeña, 2,3% PIB de la eurozona, y además gran parte de la deuda griega está en manos de los gobiernos, empresas y particulares de Alemania, 43.326 millones de euros, y Francia, 78.253 millones de euros. Por ello la Unión Europea acordó el prestar fondos por 110.000 millones de euros a un tipo de interés del 5% con la condición de que el ajuste sea más duro todavía siendo la presidenta alemana Angela Merkel quien pide a Grecia que endurezca más sus medidas de ajuste en sanidad, pensiones y funcionarios para conseguir el dinero, el pueblo alemán no logra comprender que después de haber entregado tanto dinero tengan que seguir ayudando a los griegos que han estado falsificando sus cuentas sin ningún control y en muchos casos tienen una protección social superior a la que gozan los teutones. Además el Fondo Monetario Internacional está dispuesto a prestar unos 30.000 millones de euros de esos 110.000, el FMI suele imponer condiciones durísimas a cambio de sus préstamos. La aportación de cada estado es **voluntaria** y en función de su peso en relación con el capital del Banco Central Europeo. España se ha comprometido a aportar 9.700 millones de euros con cargo a la elevadísima deuda española sin imponer ninguna condición, lo que ha originado que la canciller alemana Merkel le haya cuestionado al presidente español, Zapatero “*¿Si de verdad cree que España está en condiciones de aportar esa cantidad?*”. Estos préstamos estaban condicionados a que el gobierno griego los solicitara, pero la realidad financiera ha hecho que el presidente Papandreu haya claudicado y tras comprobar que el bono a 2 años griego precisa ser retribuido con el 22,7%, *esté loco* por recibir dinero al 5%. España a pesar de ostentar durante el primer semestre de 2010 la presidencia europea no aporta nada que no sea dinero en esta crisis, todo el protagonismo es de Francia y Alemania. El gran problema es que esta gran cantidad de dinero, 110.000 millones

de euros, sólo cubre las necesidades de financiación más perentorias de Grecia en unos 2 o 3 años y no se sabe cuánto dinero necesitará Grecia, hay estudios que indican que precisará en los tres próximos años 300.000 millones de euros, ni durante cuánto tiempo, lo único seguro es que si Grecia incurre en “default”, impago, el contagio sobre otros países, entre ellos España, será inevitable y el salvamento de España se antoja muy complicado ya que el PIB español representa el 12,8% de la eurozona y sus problemas son mucho más costosos, en juego hay un proyecto de más de 11 años, el euro y la Unión Monetaria. El mes de julio de 2010 va a ser muy complicado para España ya que precisa solicitar al mercado 24.663 millones de euros, si bien todos los meses debe solicitar dinero, las necesidades de dinero de España en 2010 son:

<u>MES</u>	<u>DINERO NECESARIO(Millones de €)</u>
<b>JUNIO</b>	<b>8180</b>
<b>JULIO</b>	<b>24663</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>6795</b>
<b>SEPTIEMBRE</b>	<b>5859</b>
<b>OCTUBRE</b>	<b>6600</b>
<b>NOVIEMBRE</b>	<b>5475</b>
<b>DICIEMBRE</b>	<b>4573</b>

FUENTE: Dirección General del Tesoro.

La casa de análisis Mckinsey<sup>10</sup> en su informe *Debt and deleveraging: The global credit bubble and its economic consequences*, indica que la deuda total de España, sumada la deuda de todos los organismos públicos, empresas y particulares, es del 350% del PIB; en la misma línea otras casas de análisis como Goldman Sachs<sup>11</sup>, Wharton<sup>12</sup>...., insisten de los peligros financieros de España. Nuestro PIB era de 1.050.000 millones de euros, antes de la crisis. El déficit público de España es del 11,4% del PIB, desde 1960 que existe la Contabilidad Nacional<sup>13</sup> y desde 1850<sup>14</sup> que se conocen las liquidaciones presupuestarias de las cuentas nacionales, con el paréntesis de la guerra civil que no existen datos, nunca ha existido ese porcentaje de déficit en nuestro país; asimismo el gasto público en 2009 fue superior al 45% del PIB cifra tampoco conocida desde que existe la Contabilidad Nacional, siendo los ingresos de 2009 de algo más del 32% del PIB. El paro supera el 20%, otro record y quizá lo más grave, nuestra deuda pública en 2009 ha aumentado más del 29,4% en un solo año al pasar del 39,7% del PIB en 2008 al 53,2% en 2009 y la vicepresidenta Salgado ha comunicado oficialmente mediante documento de la Intervención General del Estado<sup>15</sup>, enviado el 31 de Marzo de 2010 a Bruselas, que la deuda del conjunto de las administraciones públicas se situará al acabar 2009 en 694.000 millones de euros, es decir el 65,9% del PIB, cuando nuestro endeudamiento en 2007 era de 380.660

<sup>10</sup> [www.mckinsey.com/mgi/](http://www.mckinsey.com/mgi/)

<sup>11</sup> [www2.goldmansachs.com/](http://www2.goldmansachs.com/) Ver informe The Euro-zone Challenge: Greece and contagion.

<sup>12</sup> [www.wharton.upenn.edu/](http://www.wharton.upenn.edu/)

<sup>13</sup> [www.ine.es](http://www.ine.es)

<sup>14</sup> Estadísticas históricas de España. Siglos XIX-XX. Albert Carreras y Xavier Tafunell (coords.).Fundación BBVA.2005.

<sup>15</sup> [www.igae.pap.meh.es](http://www.igae.pap.meh.es)



millones de euros. Asimismo se ha pasado de un superávit mayor del 2% a un déficit del 11,4% en poco más de dos años. La evidencia de estos datos y la velocidad del deterioro siembra todas las dudas posibles en los mercados financieros de que España baje el déficit hasta un 3% en 2013 y por ello el gobierno español ha aceptado un recorte, que no reforma, de los gastos en funcionarios, pensionistas, dependencia etc., antes de que nuestro país quiebre aunque caiga con toda probabilidad en una recesión grave como consecuencia de ese recorte.

Hay partidarios de que Grecia tenga su propia moneda, distinta del euro, para que pudiera devaluarla y así impulsar las exportaciones y la reactivación económica. Pero si el ejemplo es seguido por otros países el conflicto financiero sería imparable, ya que las pérdidas y la desconfianza para los bancos y los inversores serían enormes. Una de las grandes consecuencias de la crisis griega es la idea generalizada de fijar un rumbo económico de la UE mediante la Comisión Europea o bien otro organismo, que exija una mayor coordinación fiscal y determinadas reformas estructurales a los países en lugar de actuar a su libre albedrío, para ello se habla de otorgar poder a la Comisión Europea para revisar los Presupuestos de los Estados miembros antes de que se aprueben en los parlamentos nacionales para evitar los fallos actuales. Esta postura les está ofreciendo a Francia y Alemania, **que representan más del 47% del PIB de la eurozona**, la oportunidad de oro para hacer lo que siempre han deseado, controlar y dirigir económicamente a todos los países de la zona euro. Francia y Alemania incumplieron las normas en 2.005, su déficit fue superior al 3%, pero se permitió una moratoria temporal *para emprender reformas escalonadas*. Pero la pertenencia al euro debe implicar un sometimiento a unas reglas que la Unión Monetaria debe exigir, si es capaz de solventar esta difícil situación económica.