

# Retos de la Unión Europea

Antonio Carrascosa

Nissei Club, Tokyo

5/10/2018

# 1. Brexit: punto de partida

- El 56 % de las exportaciones británicas es a terceros países
- El principal mercado de exportaciones británicas es Estados Unidos
- UK exporta al resto de la UE un 60% de lo que importa. A Alemania exporta el 50% de lo que importa
- UK tiene el 37% de la negociación mundial de divisas. Francia tiene el 3% y Alemania el 2%
- En UK se negocian más del doble de euros que en todos los países de la Eurozona juntos
- Un 95% de los derivados denominados en euros son compensados en un mercado de UK
- Bancos británicos aseguran la mitad de la deuda y capital emitido por compañías europeas

# 1. Brexit: alternativas

- Desde un punto de vista objetivo, a la UE le interesa seguir vendiendo bienes sin aranceles en UK.  
Alternativas:
  - Tratado de libre comercio siguiendo el ejemplo de Canadá. No es aceptable para UE, ya que no se incluye la libre circulación de personas. Incluso el plan Chequers no introduce la libertad de los servicios.
  - Tratado tipo Espacio Económico Europeo (por ejemplo, Noruega). No es aceptable para UK porque incluye la libre circulación de personas y se asemeja mucho al status actual de UK en la UE. Aceptarían las reglas del Mercado Único, pero sin participar en las decisiones.

# 1. Brexit: problema de Irlanda del Norte

- Una frontera física entre las Irlandas puede romper el acuerdo de paz y puede provocar un referéndum de escisión en Irlanda del Norte.
- El problema surge si se acuerda un Tratado tipo Canadá. En este caso, o a Irlanda del Norte se le aplica un Tratado tipo Noruega (entonces debería haber una frontera entre Irlanda del Norte y el resto de UK) o se aplica a todo UK el acuerdo Canadá (y hay que establecer una frontera física entre las Irlandas).
- Cualquier alternativa es muy problemática. UK quiere una frontera “blanda” para las mercancías, algo inaceptable para la UE (libre circulación de mercancías, pero no de las personas que elaboran o transportan esas mercancías?; posibilidad de contrabando; etc.). Desde el punto de vista de UK, cómo controlas, sin frontera física, los desplazamientos de europeos entre las dos Irlandas?

## 2. Inmigración

- Problema de Siria y Libia
- Problema del Norte de Africa y Africa Central
- Es difícil absorber varios millones de personas con ganas de llegar a Europa
- Movimientos populistas defienden que los inmigrantes son “el” problema de Europa. Estos partidos han ganado mucho peso electoral
- La gente tiene temor a la inseguridad ciudadana y a la pérdida de empleos menos cualificados
- Soluciones: gestión de las fronteras por una autoridad europea y acuerdos con los países en conflicto o los que permiten el paso de los inmigrantes.

# 3. Populismo

- Desde un punto de vista político, es clave la debilidad del liderazgo político tradicional (fenómenos de corrupción en algunos países) y la aparición de nuevas plataformas políticas que pueden aglutinar posiciones extremistas de derecha e izquierda
- Otros factores: utilización política de las redes sociales y exaltación de algunas formas de democracia directa (referéndums)
- Punto en común: simplificación de problemas complejos. Búsqueda de un problema que aglutine todos y de una solución mágica. Generalmente, el problema viene del exterior, de los inmigrantes, de las importaciones, del Estado central, etc.
- En algunos países los votos populistas crecen por la fractura social provocada por la Gran Recesión y la política económica aplicada

### 3. Populismo (2)

- La desigualdad (problema real), motor del populismo. Desigualdad salarial, especialmente entre trabajadores cualificados en los sectores más dinámicos y los trabajadores menos cualificados de todos los sectores y, especialmente, los menos dinámicos. Razones:
  - El cambio tecnológico favorece la demanda de trabajadores más cualificados y el comercio internacional facilita, para los países más industrializados, las importaciones de productos intensivos en mano de obra poco cualificada y las exportaciones de productos más intensivos en mano de obra cualificada. De nuevo, la demanda de trabajadores cualificados se refuerza en dichos países
  - Hay otros factores. Generalmente, la teoría económica te dice que el comercio internacional genera bienestar en todos los países. El problema es que hay costes de ajuste en la realidad y los sectores o empresas que pierden con el comercio tardan tiempo o no se ajustan a la nueva situación

## 4. La Unión Económica y Monetaria (UEM)

- Voluntarismo en la creación del euro:
  - Punto de partida: países muy diversos, desde un punto de vista institucional, sistemas de incentivos, competitividad, etc.
  - Con una política monetaria única, sin tipos de cambio nacionales y con fuertes restricciones en la discrecionalidad fiscal, los únicos ajustes que puedes hacer son reales, de precios y salarios (devaluación interna). Son ajustes más costosos e impopulares (fractura social).
- La Unión Bancaria (UB) intenta solucionar alguno de los problemas de la UEM:
  - El círculo vicioso soberano-bancario explica alguna de las crisis recientes en la Eurozona: Irlanda, España, Grecia y Chipre.
  - La crisis puede originarse en el sistema bancario y extenderse al riesgo soberano o al contrario.
- Tres pilares de la UB: supervisión, resolución y regulación únicas.
- Algún detalle sobre el régimen de resolución:
  - Recuperación de la disciplina de mercado (en principio, los bancos se liquidan). En casos excepcionales, los bancos se resuelven.
  - Se mantienen las funciones críticas de las entidades, pero los accionistas y acreedores de las entidades en crisis deben cubrir todas las pérdidas existentes. El bail-in de accionistas y acreedores sustituye al bail-out o salvamento de los bancos por los contribuyentes.

## 4. La Unión Económica y Monetaria: retos

- Retos de UB:
  - Excepciones nacionales en la supervisión
  - Regímenes nacionales para la liquidación de bancos
  - Falta de un colchón de liquidez, especialmente para la crisis de bancos grandes.
  - Hay algún problema adicional: muy alta morosidad en algunos países (no se han limpiado los bancos antes de la UB).
  - Conclusión: los países más ricos no quieren compartir riesgos con los menos ricos. Problema general de la construcción europea.
- Qué más falta para llegar a una plena y eficiente UEM? Unión fiscal y Unión política. No es realista a corto plazo.