

## **Crisis sistémica global**

### **Los estados frente a tres “brutales opciones” en 2010:**

### **Inflación, fuerte presión fiscal o cesación de pagos**

Global Europe Anticipation Bulletin (GEAB) N° 39, 16 noviembre 2009

Como lo anticipó el LEAP/E2020 en febrero pasado, a falta de una gran reforma del sistema monetario, ahora el mundo se dirige hacia la entrada de la fase de desarticulación mundial geopolítica de la crisis sistémica global. Durante el año 2010, en medio de la depresión económica y social, y el aumento del proteccionismo, esta tendencia condenará a muchos estados a tener que elegir entre tres « brutales opciones »: la inflación, gran intensificación de la presión fiscal o la cesación de pago.

Una creciente cantidad de países (EEUU, Reino Unido, Eurolandia (1), Japón, China (2),...) no tienen otra alternativa que usar todos los cartuchos presupuestarios y monetarios en la crisis financiera de 2008/2009. Sin embargo, como un reflejo ideológico y tratando de evitar por todos los medios el tener que tomar decisiones dolorosas, tratarán de introducir nuevos planes de estímulo económico (a menudo con otros nombres), a pesar de que ha quedado evidente que no se transmitirán al sector privado los formidables esfuerzos públicos destinados a reactivar el crecimiento de estos últimos meses.

El consumidor tal como se lo conocía desde hace varias décadas ha muerto, totalmente, sin esperanzas de resucitar (3). Puesto que casi el 30% de la economía de los países occidentales está ahora constituida por « zombies económicos », instituciones financieras, empresas e incluso Estados cuya apariencia de vida se debe sólo a las diarias olas de liquidez inyectadas por los bancos, se confirma lo irremediable de la « imposible recuperación » (4).

Cada uno internacional y socialmente (en cada país) programa exactamente el empobrecimiento generalizado del ex –Occidente, Estados Unidos en primer lugar. De hecho, a lo que se asiste directamente es al hundimiento de Occidente, con dirigentes incapaces de enfrentarse con la realidad del mundo post crisis, obstinados en repetir los métodos del mundo de ayer, aunque todos puedan comprobar su ineficacia.

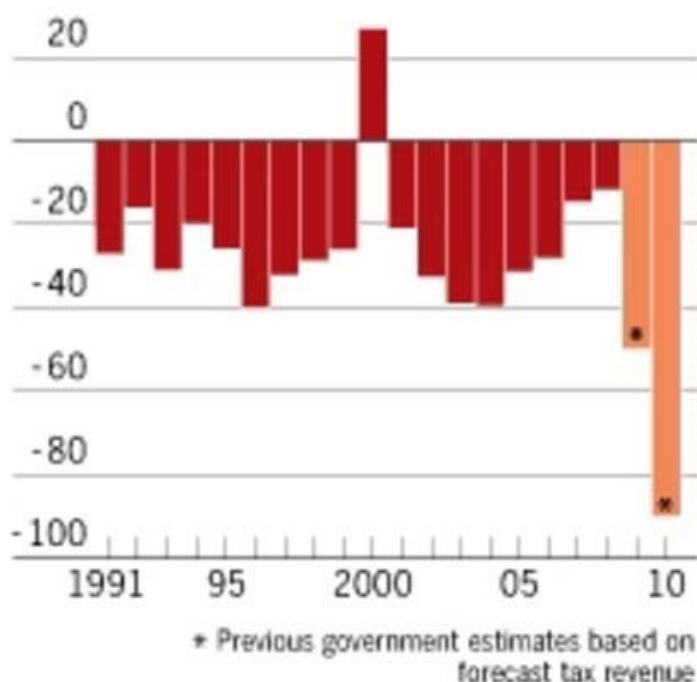
En este GEAB N° 39, nuestro equipo eligió desarrollar sus anticipaciones sobre la evolución general del año 2010, caracterizada por la alternativa de los principales Estados limitada a las « tres brutales opciones » que son la inflación, la fuerte presión fiscal o la cesación de pagos; y sus vanas tentativas por evitar estas dolorosas decisiones.

Una de las causas del punto muerto de los planes de reactivación fue el fin del consumidor tal como lo conocimos durante una treintena de años, analizamos este fenómeno en este número del GEAB así como sus consecuencias para las empresas, el marketing y la publicidad.

En cuanto a la geopolítica, también desarrollamos en este GEAB N° 39 las anticipaciones del LEAP/E2020 en lo que concierne a Turquía respecto a la OTAN y a la UE para el horizonte 2015. Y, por supuesto, presentamos nuestras recomendaciones mensuales y los resultados de GlobalEurometer.

## Living beyond their means

German federal budget (€bn)



Evolución del presupuesto federal alemán (1991 – 2010) (Las estimaciones para 2009 y 2010 no incluyen los recortes de impuestos anunciadas recientemente por Ángela Merkel) – Fuente: Financial Times / Thomson Reuters, 02/11/2009

### Las recetas del mundo de ayer ineficaces en la crisis sistémica global

La posibilidad que los Estados tienen de evitar las tres « brutales opciones » se resume en dos esperanzas muy simples: que continúe el consumo o que la inversión privada recomience. Sin una u otra de estas dinámicas positivas, en 2010 los Estados no tendrán otra alternativa que aumentar fuertemente los impuestos para hacer frente a sus enormes déficits públicos, o de dejar correr la inflación para disminuir el peso de su deuda o bien declararse en cesación de pago. Algunos, como Estados Unidos, el Reino Unido, Irlanda, Argentina, Letonia, incluso España, Turquía, Dubai o Japón podrían tener que tomar las tres decisiones conjuntamente.

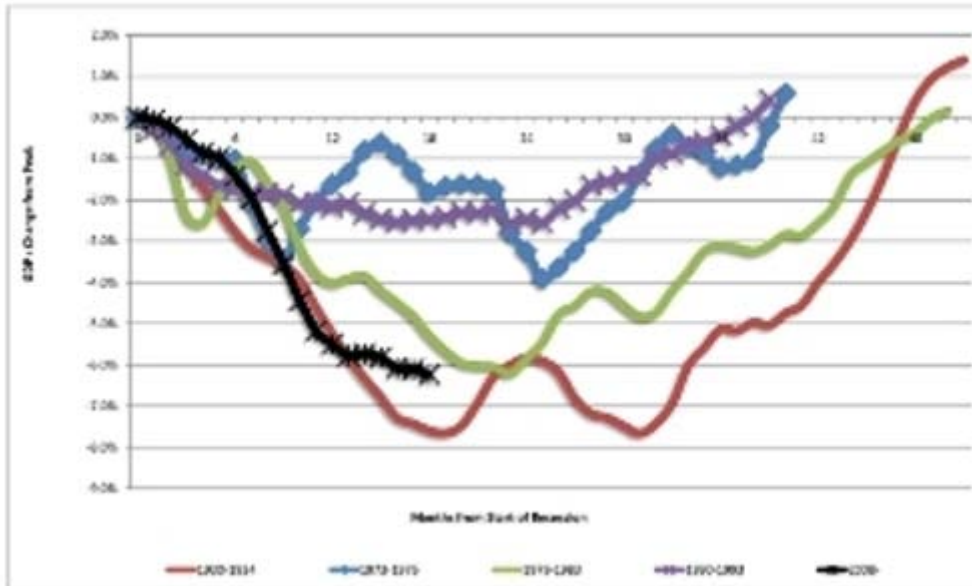
Ahora bien, en cuanto al consumo como a la inversión, las tendencias son muy negativas. El consumidor está sometido por todos partes a persistentes presiones para ahorrar, reembolsar sus deudas y más generalizadamente para rechazar (voluntariamente o no) el modelo de consumo occidental de estos últimos treinta años (5) que hizo el crecimiento casi totalmente dependiente de él (6), en particular en Estados Unidos y el Reino Unido.

En cuanto a las empresas, su falta de visión (para ser positivos) o sus expectativas negativas motivan una reducción de la inversión que las restricciones de crédito de los bancos sólo la acentúan (7). A su vez la inversión pública afecta sus limitaciones presupuestarias, los planes de reactivación no podrán prolongarse o renovarse significativamente salvo que se aumenten los déficits públicos más aún y se condenen de aquí a fines de 2010 a tener que tomar simultáneamente dos de las tres « brutales opciones » (8). En efecto, los Estados deben hacer frente a crecientes presiones (de la opinión pública, órganos de control, operadores privados) (9) para reequilibrar sus situaciones presupuestarias que son en el mejor de los casos inquietantes, y a menudo peligrosas. Que es lo mismo que decir que el flujo de inversiones públicas, para 2010/2011, están

condenadas a reducirse a un goteo.

En lo que se refiere a la demanda exterior asistimos a una completa saturación, ahora todo el mundo quiere exportar con el fin de encontrar al consumidor ávido o la empresa inversora en el vecino, al no encontrarlo en su propio país. El mito dominante es que Asia, y particularmente China, proporcionarán este « nuevo consumidor a la occidental ». Además que habrá muchos llamados y pocos elegidos, ni chino ni asiático, para aprovecharse del mercado de la región; imaginarse que este será tan ávido como el consumidor occidental, ya moribundo, es tener poco en cuenta la naturaleza sistémica de la crisis actual. La industria del lujo en Asia con sus actuales problemas, sin embargo, nos lo ilustra muy bien.

### Entonces qué queda?



Evolución comparada del PBI británico durante las principales recesiones después de la crisis de los años 1930 (en meses posteriores al principio oficial de cada recesión) – Fuente – National Institute of Economic Review, 10/2009

### La « economía-zombie » ya representa una parte considerable de la economía mundial

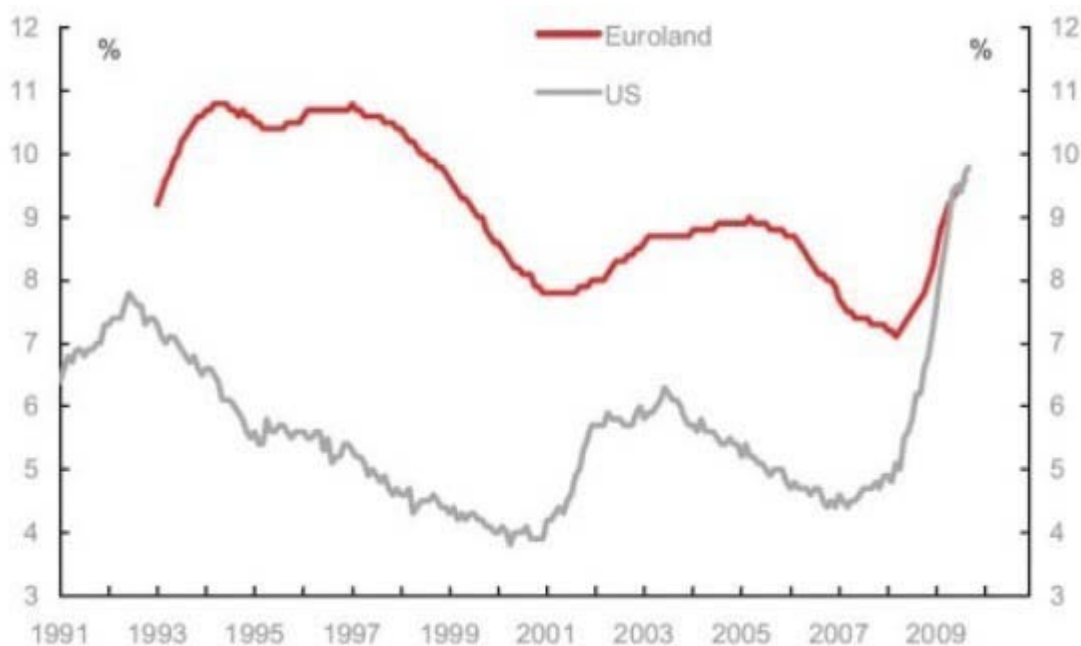
Los bancos centrales que siguen abasteciendo a los mercados financieros con liquidez esperan que algún momento, este inmenso esfuerzo cuantitativo produzca un salto cualitativo hacia la economía real. Continúan pretendiendo que la crisis no refleja un problema de insolvencia generalizada de los bancos, de los consumidores, de los organismos públicos y de muchas empresas, particularmente en Estados Unidos y el Reino Unido, esperando a Godot crean las condiciones de una fuerte inflación y del colapso de sus respectivas monedas y sus finanzas pública.

Los Estados, asumen sin pestañear todas las culpas de los bancos y todavía siguen los consejos de los banqueros, a pesar de que primero se endeudaron más allá de lo razonable, luego más allá de lo soportable, y que ahora están a punto de cortar drásticamente los gastos públicos (10) aumentando fuertemente los impuestos, para evitar la bancarrota (11).

Los « zombies económicos » (12), privados o públicos, ya componen una parte considerable de las economías occidentales y chinas: Estados en objetiva cesación de pagos (como el Reino Unido o Estados Unidos) pero que nadie lo declara técnicamente como tal; empresas quebradas pero que continúan funcionando como si nada para evitar una desocupación todavía mayor (13); bancos insolventes (14) para los cuales se modifican las reglas contables y a los cuales se los hizo crecer para esconder mejor sus activos ya sin valor, con el fin de postergar lo mas posible su inevitable implosión (15).

Mercados financieros que alimentan su alza con la liquidez ofrecida graciosamente por los bancos centrales (16) preocupados de volver a dar al consumidor/bursátil la sensación de riqueza para que recomience a ser él mismo y a consumir masivamente; mientras que todas las categorías de activos (17), como el oro por ejemplo, están también en alza (y a menudo aún más fuerte), señal de una inflación ya bastante vigorosa.

Desocupados que se acumulan por decenas de millones dentro y fuera las estadísticas oficiales, garantiza un año 2010 socialmente duro, y comercialmente instalado bajo la señal del proteccionismo para preservar el empleo (mediante barreras arancelarias, medioambientales o sanitarias, o de simples devaluaciones competitivas); mientras que los Gobiernos se preguntan cuánto tiempo podrán aún asumir el coste global de la indemnización de este desempleo masivo, sin que se vea una reactivación en el horizonte (18).



Evolución de la tasa de desempleo en Eurozona y en EE.UU. (1991 – 2009) – Fuentes: Eurostat, Bureau of Labour statistics, Morgan Stanley

El LEAP/E2020 había escrito en Febrero y marzo de este año que sin una modificación completa del sistema monetario internacional antes del verano boreal de 2009, el mundo se orientaba ineluctablemente hacia esta situación de desarticulación geopolítica global, una especie de « gran depresión » a escala planetaria centrada en el colapso del pilar estadounidense del mundo que termina. Estamos ahí (19). Detrás de las cifras incluso manipuladas (20) que no puede ocultar el deterioro de la situación económica y social mundial, ni el continuo descenso a los infiernos de la economía y la sociedad estadounidense, que es la realidad que está siendo evidente ahora y que será indudable para todos a principios del segundo trimestre de 2010. En este GEAB N° 39 nuestro equipo intenta, como todos los meses, anticipar las principales tendencias para que cada uno, personalmente o en su actividad, pueda prepararse de la mejor manera para el muy difícil contexto de 2010: el año en que las recetas del mundo de ayer finalmente mostraran su ineficacia para controlar la crisis sistémica global.

-----  
**Notas:**

(1) Entre los grandes países, sólo la Alemania de Ángela Merkel aún puede hacerlo, e incluso lo hará ya que la Canciller alemán ha decidido poner en práctica un nuevo plan de recuperación basado en... recortes de impuestos. Más ideológico y desconectado de la

realidad de la crisis, no puede hacerlo mejor. Por consiguiente, Alemania debe esperar para fines de 2010 un fuerte deterioro de su situación presupuestaria y... elevados aumentos de impuestos para tratar de aliviar el desastre fiscal. Para nuestro equipo, la ceguera ideológica de los líderes occidentales en materia fiscal a fines de 2009 es igual a la de los líderes comunistas en los primeros meses de 1989: no entienden que las viejas fórmulas ya no funcionan. Al igual que los « buenos comunistas » ya no estaban dispuestos a obedecer pasivamente, ahora el « buen consumidor occidental » ya no está dispuesto a consumir activamente. Pero es cierto que jamás alguien ha dicho que Ángela Merkel, Nicolás Sarkozy o Barack Obama entienden de economía.

(2) China aún puede ofrecer un plan de estímulo económico pero el problema chino, como ya fue analizado por el LEAP/E2020, consiste en la lentitud del surgimiento de una demanda interna suficiente para atenuar la caída de las exportaciones. Lo que ocurre es que ningún estímulo puede « comprar » este tiempo que falta, esta década es necesaria para que los chinos desarrollen una importante demanda interna. El 2010 mostrará este hecho, una vez que la pantalla de humo generada por la producción estimulada se desaparezca y que todos puedan ver que la producción no se sostiene... por falta de compradores.

(3) Este vídeo-clip ilustra perfectamente y con humor el cambio radical del modo de consumo en vías de instalarse en Estado Unidos tendiendo a inversiones de tipo « ahorrillos seguros »: oro, divisas fuertes, vivienda...

(4) Ver GEAB N°37

(5) Desarrollamos este análisis en otro capítulo de este GEAB N°39.

(6) El consumo de los hogares en 2008 representó el 70% del PNB estadounidense y el 64% en el Reino Unido frente al 56% en Alemania y 36% en China.

(7) Fuentes : MarketWatch, 09/11/2009 ; Irish Times, 27/10/2009

(8) Según el LEAP/E2020, la amarga ironía de la situación es que los Estados que se niegan a considerar frontalmente la perspectiva de las tres « brutales opciones » a fines de 2009 con el fin de navegar lo mejor posible entre las tres, se condenan a tener que enfrentar simultáneamente dos de los tres a fines de 2010. Es retroceder para saltar peor.

(9) Así, a causa de su impopularidad, el « segundo estímulo » estadounidense, que de hecho será el tercero si tenemos en cuenta el plan de recortes de impuestos por GW Bush en 2008, está en preparación bajo una forma « indetectable ». Se tratará de un tren de medidas disparatadas, que la administración Obama no presentará en un plano único, con el fin de ocultar su verdadera naturaleza. En la misma categoría, encontramos también al « gran préstamo » del gobierno francés que Nicolás Sarkozy trata de hacer pasar por una inversión de largo plazo pero que Bruselas probablemente lo reinstalará en la deuda francesa como un simple plan de estímulo económica de corto plazo. ¡ De políticas ineficaces manifiestas pasamos a políticas ineficaces ocultas... cual gran victoria sobre la crisis! Fuentes: TheKatyCapsule, 22/10/2009;

(10) La OCDE es clara en este punto: para salir, los países occidentales tendrán que reducir vigorosamente el gasto en educación, salud, programas sociales.... Irlanda, un modelo entre los modelos hace sólo dos años, tanto de la OCDE, el FMI o la UE, se apresta a dar el ejemplo: era primero en el frenesí de consumo ultra-liberal, ahora es primero en la austeridad ultra-liberal. No es de sorprender las grandes manifestaciones en las calles de las grandes ciudades del país. Fuentes : Financial Times, 22/09/2009 ; RTE News, 06/11/2009

(11) Fuente : EuObserver, 10/11/2009 ;

(12) Es interesante leer la muy detallada definición de la « economía zombie » propuesta por PA Consulting Group el 10/11/2009.

(13) Basta caminar por las calles de las grandes ciudades estadounidenses o europeas para

comprobar que muchos carteles luminosos continúan brillando para atraer compradores, pero son sólo engañosas apariencias de empresas quebradas, que se mantienen artificialmente con vida a base de dinero público o de reestructuraciones de futuro incierto, como el CIT, GM, Chrysler, Saab, Opel, Karstad, Cual, Iberia, Alitalia. En apariencia, todo esto se mueve como con normalidad, pero respecto a la salud económica, es una enfermedad que afecta cada vez más profundamente a todo el tejido de las empresas, poblándolo con verdaderos zombies. En China, los zombies son las fábricas que operan sin clientes gracias a las subvenciones del Estado. Todos estos « muertos – vivos » económicos representan el pase gradual a la economía real de los 20 000 a 30 000 mil millones USD de activos fantasmas que analizamos en el GEAB precedente.

(14) Fuente : Bloomberg, 02/11/2009

(15) El término de « zombie bank » incluso ya tiene su definición en Wikipedia.

(16) Fuente : Financial Times, 22/10/2009

(17) Excepto los inmuebles.

(18) A 324 000 USD, aproximadamente, por empleo creado (según cifras de la Casa Blanca), podemos preguntarnos por cuánto tiempo puede continuar estas políticas ineficaces. Fuente : Global Economic Trend Analysis, 31/10/2009

(19) Para aquellos que todavía se no fían de la aceleración formidable de la Historia generada por la crisis actual, es útil leer el artículo de Michael Klare aparecido en TomDispatch el 26/09/2009 que muestra cómo los pronósticos del deterioro de Estados Unidos previstos para 2025 en las prospectivas aparecidas de la CIA, hace un año que esencialmente ya se están plasmando ante nuestros ojos.

(20) El mismo CNBC está ya obligado a mencionar este hecho, ampliamente analizado en el GEAB anterior. Fuente: CNBC, 09/11/2009