



Déficit i Deuda. Alguns datos. Algunas reflexiones.

G. Lopez i Casasnovas

Institut Von Mises

Caixa Forum Barcelona, 22 de Nov del 2010

INTRO. El entorno económico: preocupación

- España, uno de los países con mayor peso de los estímulos fiscales: de +2 a -11 en déficit público (por lo menos el 40% impulso puro)
- Tras dos años largos (déficit del 9.3% previsto para el 2010) la reactivación no se ha producido. Discutible como mínimo la aportación al bienestar social y al modelo económico de las medidas fiscales y de gasto. La parte más positiva (el ajuste de precios), la menos endógena de las políticas.

La situación financiera pública

- **Para el conjunto del Estado, la ejecución presupuestaria final del 2009 dió unos pagos no financieros de 190. M€ y unos ingresos no financieros de 102. M€.**
- **La deuda pública se sitúa entorno al 68% del PIB. La conjunta de la economía española supera 2.5 veces el PIB. Una recuperación económica que en la UE aumentase el tipo de interés dificultaría adicionalmente la recuperación económica por el lado de los costes financieros.**

La situación financiera pública

Un gasto que se quiere consolidado y sostenible dados los múltiples intereses corporativos en juego, y que confunde lo *social* con *público* y *estatal*

Unos ingresos tributarios que se ensañan en lo controlable, con impuestos que favorecen el arbitraje fiscal (ie. Sociedades, ordinar/ extraord, plusvalías, tipo de activos, vehículos,...) y así los excesos de gravamen, y que han perdido la orientación de la justicia fiscal (sobre la base del cumplimiento y no de la progresividad formal)

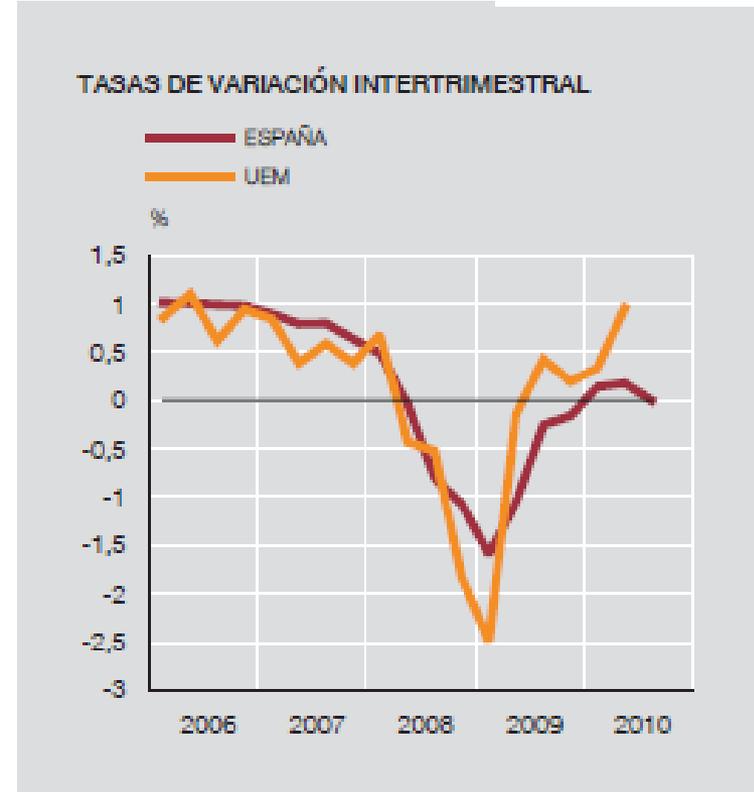
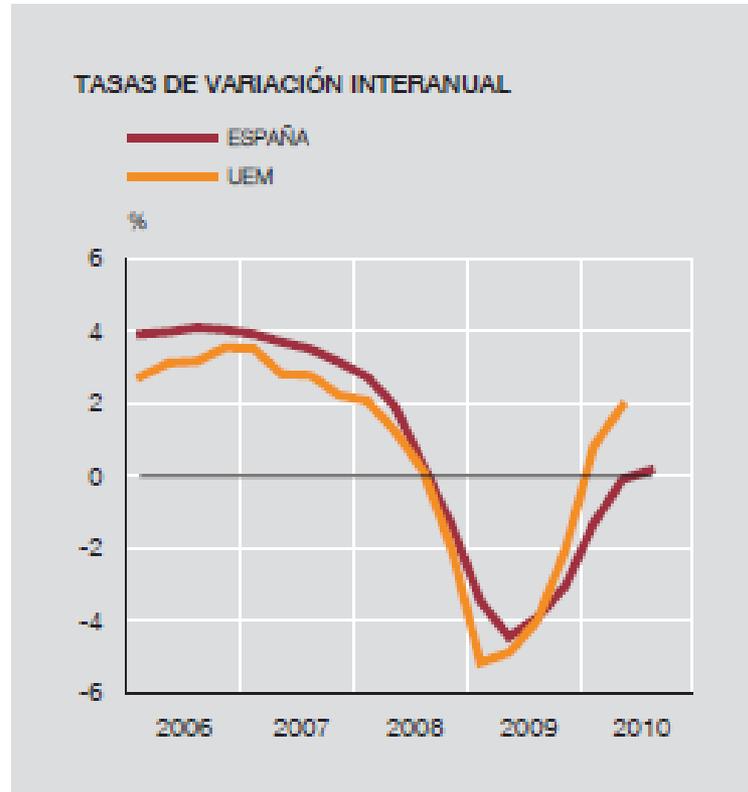
La Macro, *'lost in translation'*

- **Austriacos (von Mises):** Ciclo de negocios con tipos de interés real ínfimos= asignación ineficiente del capital. Exceso de oferta en la economía. Sin reacción europea. La política monetaria BCE no puede 'ajustar a todos por igual'. Ciclo financiero, volatilidad, retribución prima de riesgo... QE2= más problemas futuros
- **Remedio austriaco (contra Friedman):** dejemos que los mercados limpien, poco a poco, 'peti qui peti'. Lo que nunca se debiera: ampliar oferta monetaria con bajada de tipos... (un plus para Hayeck: los bancos centrales debieran de estabilizar las rentas nominales mientras las rentas reales disminuyan..)
- ...Keynes revisitado con interpretaciones tan abiertas como a veces disparatadas (juego de los multiplicadores, alcance de la intervención...)

BdE Boletín Oct 2010

PRODUCTO INTERIOR BRUTO (a)

GRÁFICO 1

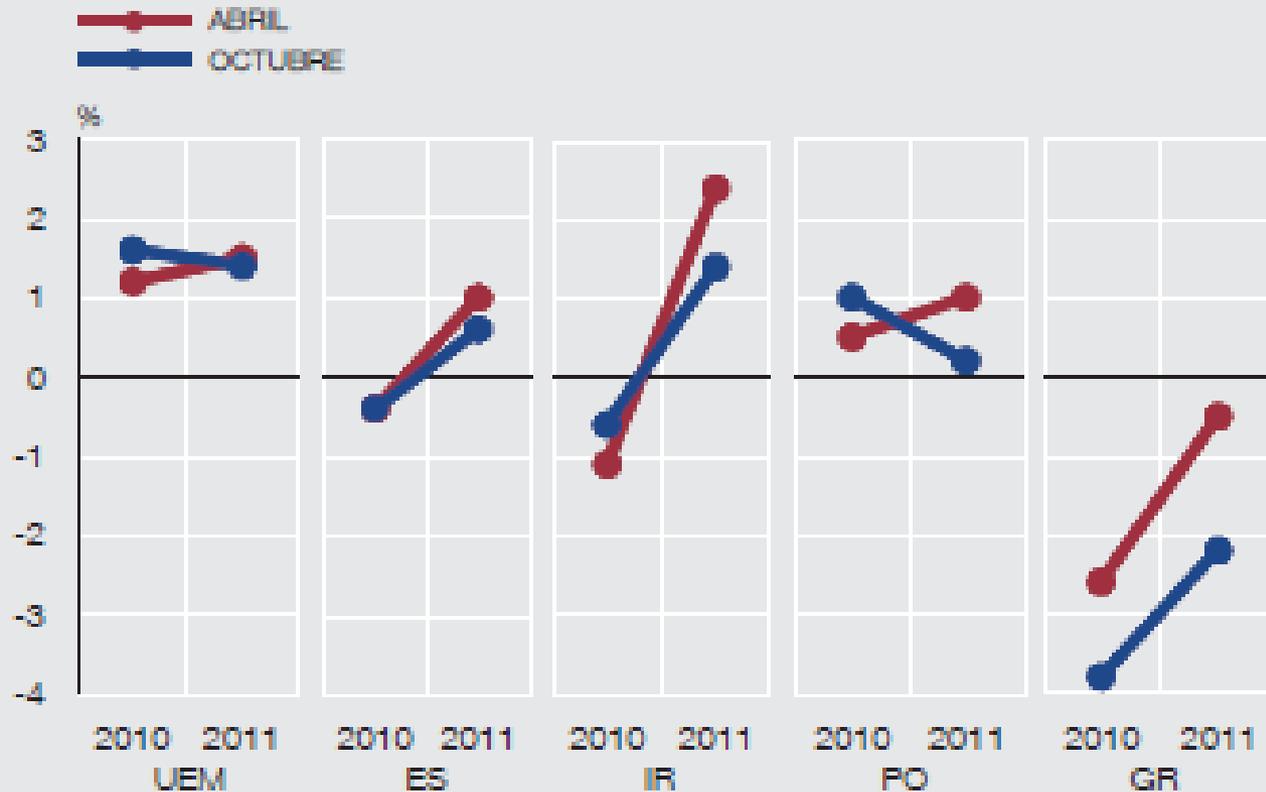


FUENTES: Banco Central Europeo, Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

a. Series ajustadas de estacionalidad.

Previsiones a la baja

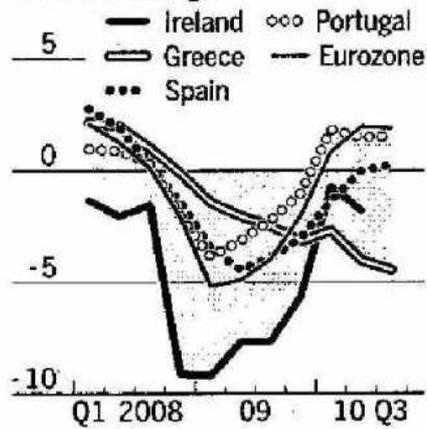
PREVISIÓN CRECIMIENTO PIB 2010 Y 2011
Consensus Forecast



Así nos ven los mercados

GDP growth

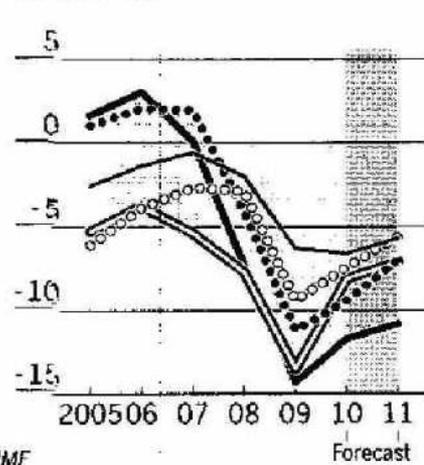
Annual % change



Sources: OECD; Thomson Reuters Datastream; IMF

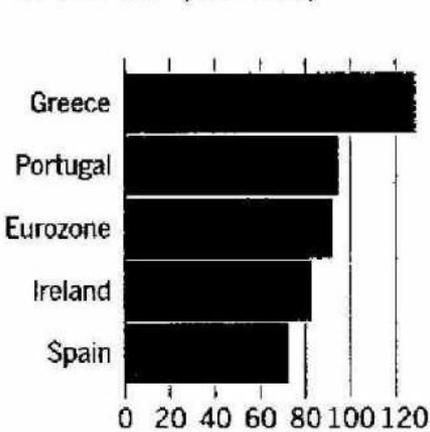
Government fiscal balances

As % of GDP



Public debt in 2010

As % of GDP (estimates)



Euro

Against the dollar (\$ per €)



Millones de euros y %

	Liquidación 2009	Variación porcentual 2009/2008	Avance de liquidación	Variación porcentual 2010/2009	Liquidación ene-jun. Variación porcentual 2010/2009	Liquidación		
						2009 ene-sep	2010 ene-sep	Variación porcentual
						1	2	3
1 INGRESOS NO FINANCIEROS	102.038	-21,1	121.551	19,1	19,5	70.701	92.676	31,1
Impuestos directos	54.096	-27,0	58.270	7,7	11,1	37.833	42.320	11,9
IRPF	30.432	-29,9	39.950	31,3	21,4	20.739	28.090	35,4
Sociedades	20.188	-26,1	14.648	-27,4	-14,5	14.404	11.334	-21,3
Otros (a)	3.476	2,8	3.672	5,7	6,1	2.690	2.896	7,6
Impuestos indirectos	28.664	-28,9	48.769	70,1	60,6	20.159	40.131	99,1
IVA	15.784	-36,7	35.032	121,9	94,8	10.742	30.090	180,1
Especiales	10.141	-9,6	10.884	7,3	8,9	7.349	7.818	6,4
Otros (b)	2.739	-11,2	2.853	4,1	5,8	2.068	2.223	7,5
Otros ingresos	19.277	20,4	14.511	-24,7	-28,5	12.709	10.225	-19,5
2 PAGOS NO FINANCIEROS	189.319	27,8	183.654	-3,0	3,6	133.501	130.616	-2,2
Personal	26.570	5,3	26.973	1,5	2,4	18.918	19.420	2,7
Compras	4.860	7,2	4.409	-9,3	3,3	2.893	2.827	-2,3
Intereses	17.650	10,8	22.237	26,0	23,0	15.317	16.712	9,1
Transferencias corrientes	112.412	35,8	105.297	-6,3	7,3	77.090	74.875	-2,9
Inversiones reales	10.468	-1,6	8.458	-19,2	-6,2	6.916	6.157	-11,0
Transferencias de capital	17.360	94,1	16.280	-6,2	-22,7	12.367	10.624	-14,1
3 SALDO DE CAJA (3 = 1 - 2)	-87.281	—	-62.103	—	—	-62.800	-37.939	—
PRO MEMORIA: IMPUESTOS TOTALES (Estado más participación de las Administraciones Territoriales)								
TOTAL	116.779	-15,9	133.578	14,4	13,3	84.971	101.785	19,8
IRPF	63.857	-10,5	67.601	5,9	3,6	46.839	49.453	5,6
IVA	33.573	-30,1	45.625	35,9	31,4	23.816	37.410	57,1
Especiales	19.349	-1,1	20.352	5,2	7,2	14.316	14.923	4,2

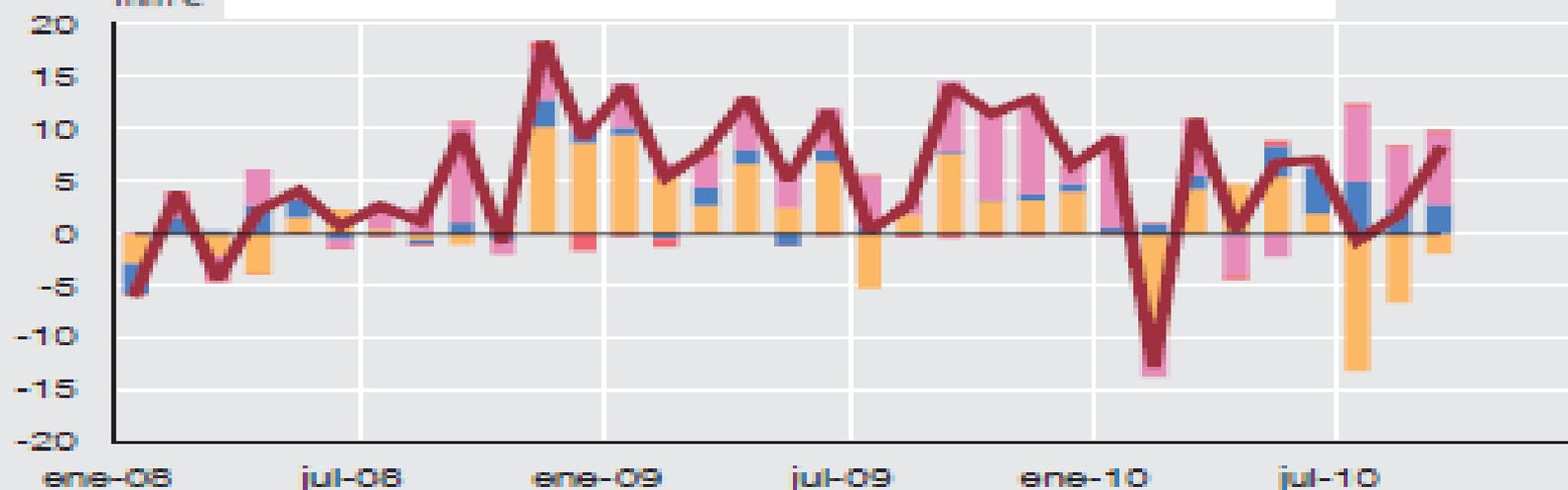
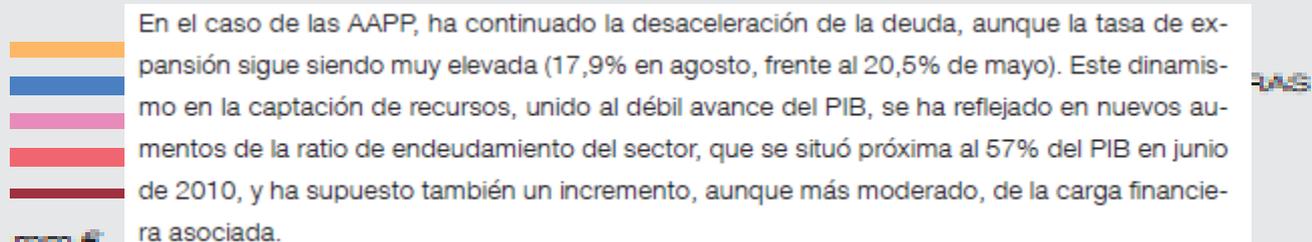
FUENTE: Ministerio de Economía y Hacienda.

a. Incluye los ingresos por el impuesto sobre la renta de no residentes.

b. Incluye impuestos sobre primas de seguros y tráfico exterior.

En el caso de las AAPP, ha continuado la desaceleración de la deuda, aunque la tasa de expansión sigue siendo muy elevada (17,9% en agosto, frente al 20,5% de mayo). Este dinamismo en la captación de recursos, unido al débil avance del PIB, se ha reflejado en nuevos aumentos de la ratio de endeudamiento del sector, que se situó próxima al 57% del PIB en junio de 2010, y ha supuesto también un incremento, aunque más moderado, de la carga financiera asociada.

2 EMISIONES Y ADQUISICIONES DE VALORES DEL ESTADO



Encajes

OPERACIONES FINANCIERAS NETAS Datos acumulados de cuatro trimestres

CUADRO 6

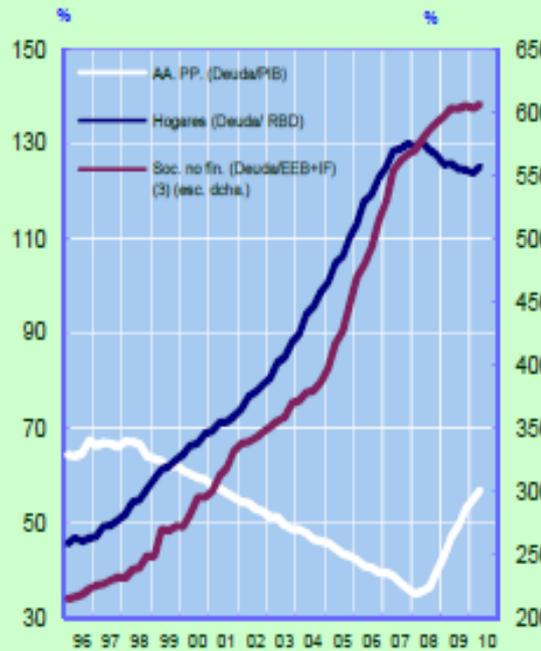
% del PIB	2005	2006	2007	2008	2009			2010	
					II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR
					Economía nacional	-6,5	-8,4	-9,6	-9,2
Sociedades no financieras y hogares e ISFLSH	-8,4	-11,1	-13,4	-6,8	-0,4	2,4	4,6	6,0	5,4
<i>Sociedades no financieras</i>	-7,1	-9,5	-11,5	-7,1	-4,6	-2,7	-1,2	1,0	1,7
<i>Hogares e ISFLSH</i>	-1,3	-1,7	-1,9	0,2	4,2	5,1	5,8	4,9	3,7
Instituciones financieras	0,9	0,7	1,9	1,8	1,7	1,5	1,4	1,2	1,1
Administraciones Públicas	1,0	2,0	1,9	-4,2	-8,4	-9,8	-11,1	-11,5	-11,0
PRO MEMORIA:									
Brecha de financiación de sociedades no financieras (a)	-11,4	-17,8	-15,9	-11,9	-6,7	-3,9	-1,3	1,3	2,0

FUENTE: Banco de España.

a. Recursos financieros que cubren el diferencial entre la formación bruta de capital ampliada (inversión real más financiera permanente) y el ahorro bruto.

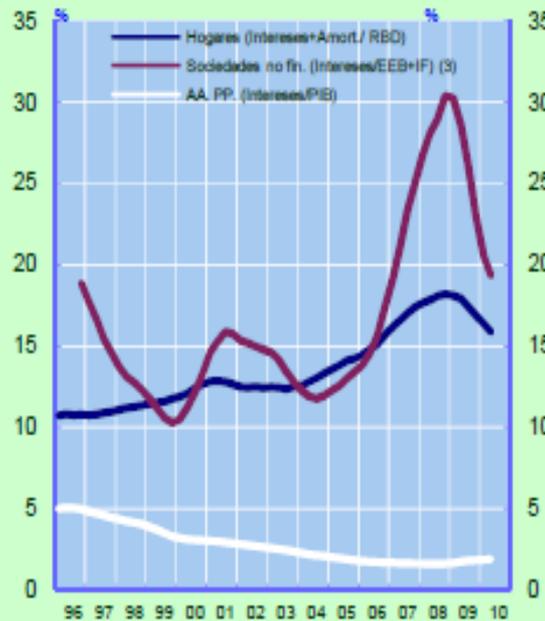
Desapalancamientos mínimos

Ratios de endeudamiento



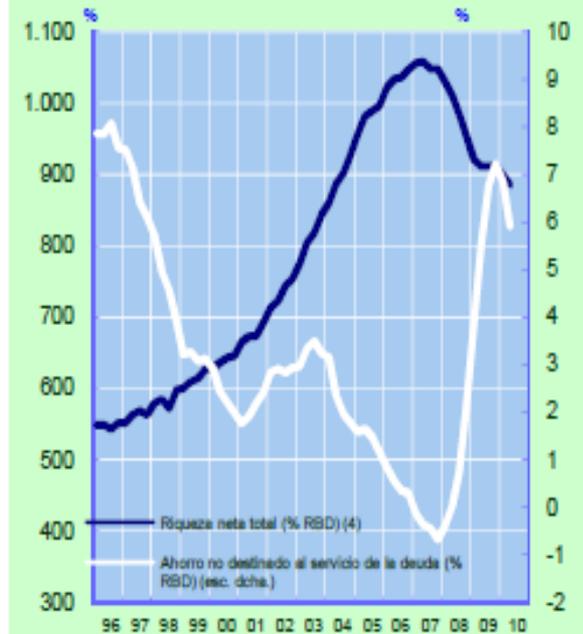
Fuente: Banco de España

Carga financiera (1)



Fuente: Banco de España

Ahorro y riqueza de hogares e IPSFLSH

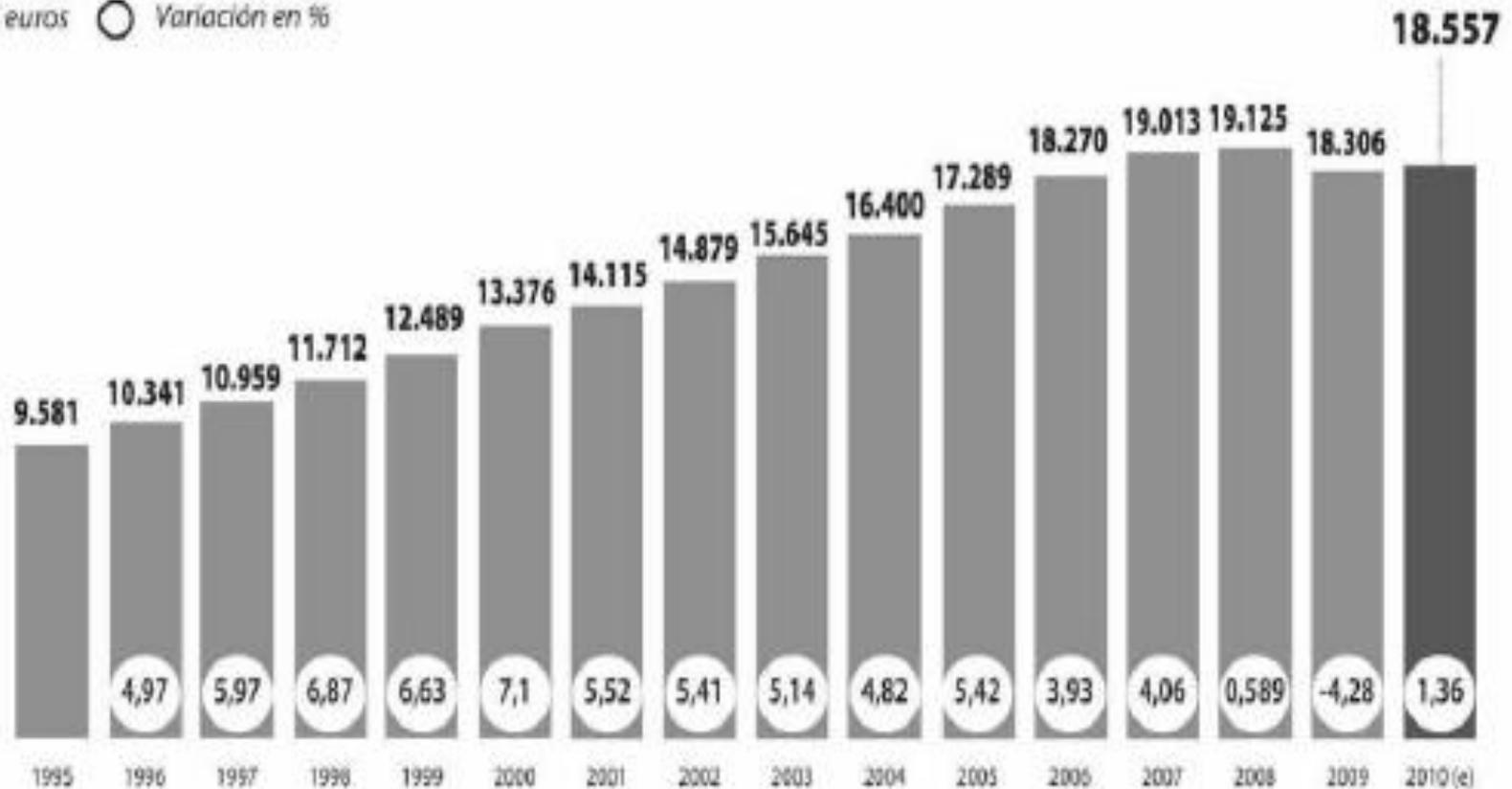


Fuente: Banco de España

Renta y consumo 2010 (?)

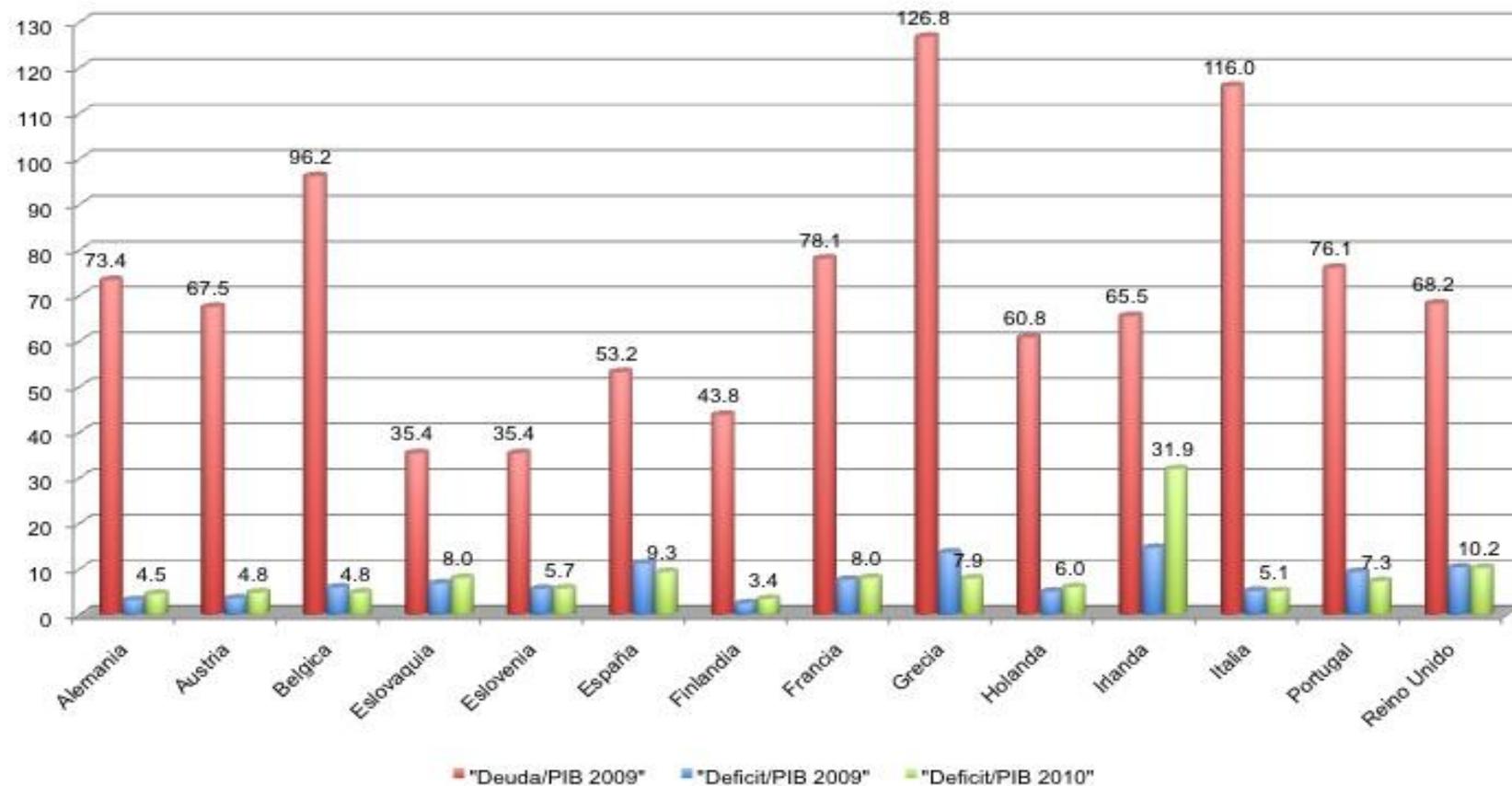
Renta nacional disponible por persona a precios corrientes

En euros ○ Variación en %



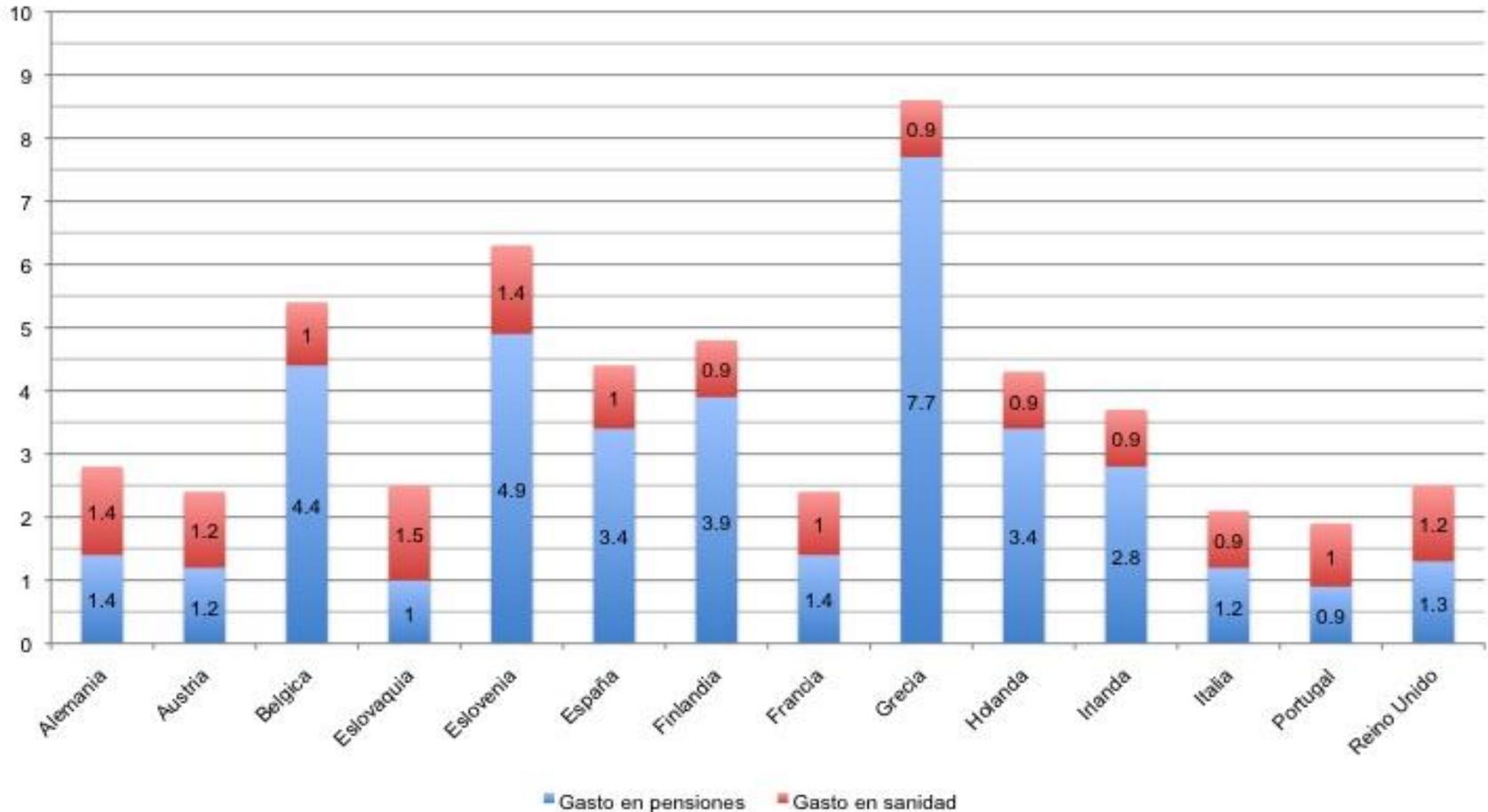
Comparativa de partida

Gráfico 1: Deuda y déficit públicos



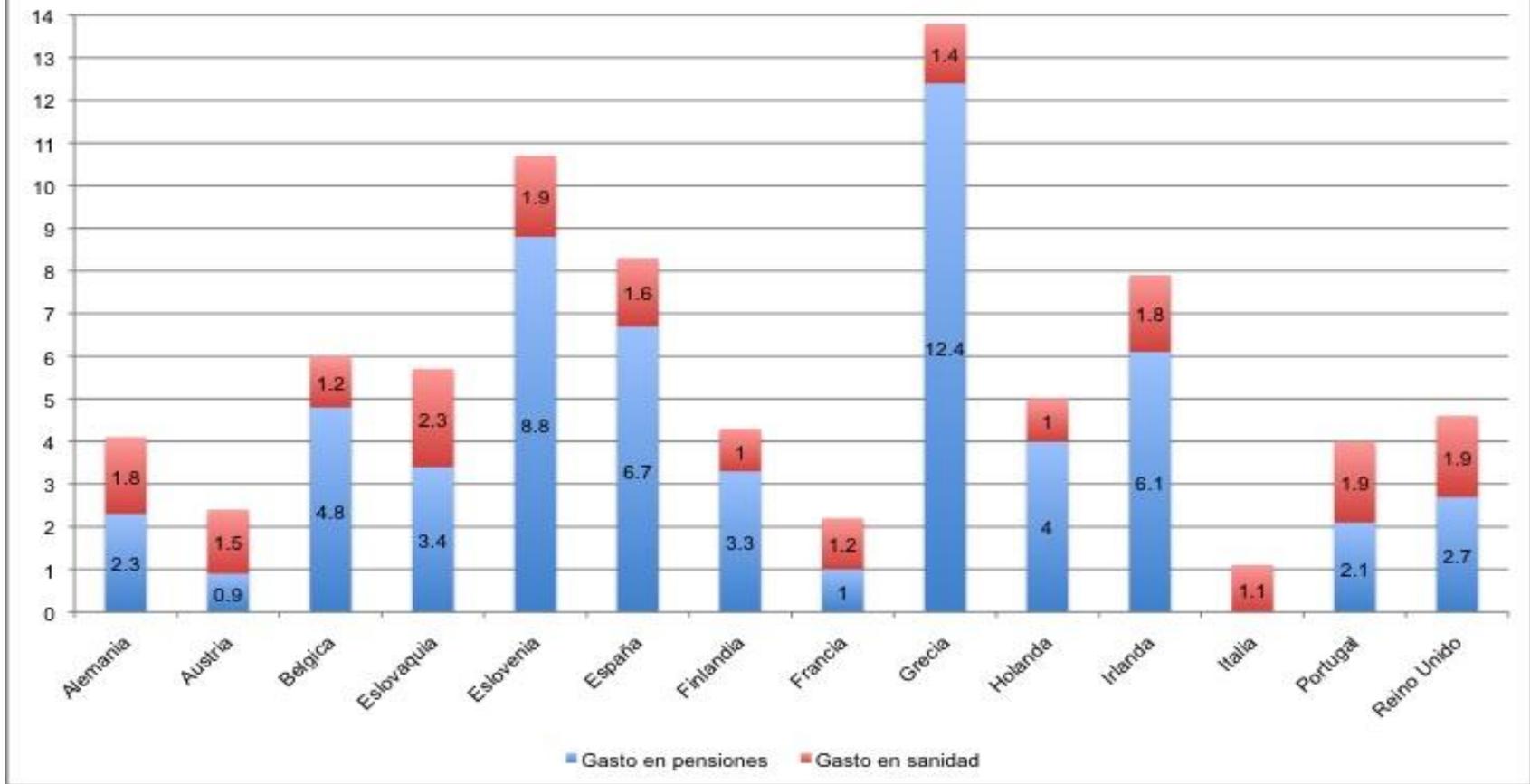
Previsiones de incrementos/ PIB. Pensiones Sanidad 2035 Eurostat

Gráfico 2: Incremento del gasto respecto al PIB, 2035



Idem 2060 Eurostat

Gráfico 3: Incremento del gasto respecto al PIB, 2060



Efectos del envejecimiento en el gasto social:

- Impacto en los presupuestos ordinarios
- Efecto sustitución sobre otras políticas públicas si se mantiene el equilibrio presupuestario
- Sobre la deuda pública si se financia por esta vía
- Sobre el crecimiento de la presión fiscal si se mantuviesen el resto de políticas sin déficit público
- En la dependencia de las rentas de nuestros mayores de los beneficios públicos

ESTIMACIONES DEL IMPACTO DEL ENVEJECIMIENTO

www.csis.org/media/csis/pubs/aging_index.pdf

- España en el 2040 doblará el peso de los mayores de 60 años dentro de la población total
- Sin cambios en las políticas, los deslizamientos de las actuales implicarán que el peso del gasto público del que es beneficiario aquel colectivo pase del 12.6 al 33.1% del PIB.
- A igual gasto público total, ello desplazaría las políticas públicas (actuales o pendientes) destinadas a otros colectivos, desde el 68% actual a sólo un 28%.

- **Para que se incrementase el gasto público total de manera que se evitase el efecto sustitución, la presión fiscal debería pasar del 38.2% actual al 57.2% en el año 2040.**
- **Si la financiación se realizase vía déficit y deuda, ya el año 2029 entraríamos en el llamado supuesto efecto ‘bola de nieve’ (150% del PIB).**
- **Otros aspectos: nuestros mayores tendrían sus rentas netas, dependiendo en el 68% del gasto social. Netas de impuestos, las retribuciones de las clases pasivas incluso superarían las de los activos ocupados (dado el peso de impuestos y cotizaciones sobre éstos)**

- **Al ritmo actual, el complemento de las pensiones privadas alcanzaría tan sólo un efecto compensatorio de dos puntos de PIB (una tercera parte, p.e. del del Reino Unido o Canadá).**
- **El ‘colchón’ de la cohabitación de nuestros mayores con sus hijos adultos continuaría siendo fundamental: (el 40% vs el 6% de algunos países nórdicos), pero este diferencial está disminuyendo.**
- **Es lógico que nos jubilemos hoy 5 o 10 años antes de lo que hicieron nuestros padres cuando tenemos entre 6 y 8 años más e esperanza de vida, gozado de buena salud y mejores condiciones de trabajo?**
- **Para compensar el aumento de la esperanza de vida a través de una mayor fecundidad, que dejase inalterada la tasa de dependencia, las mujeres en edad fértil debieran tener una media de 5 hijos en lugar de los casi 1.5 actuales**

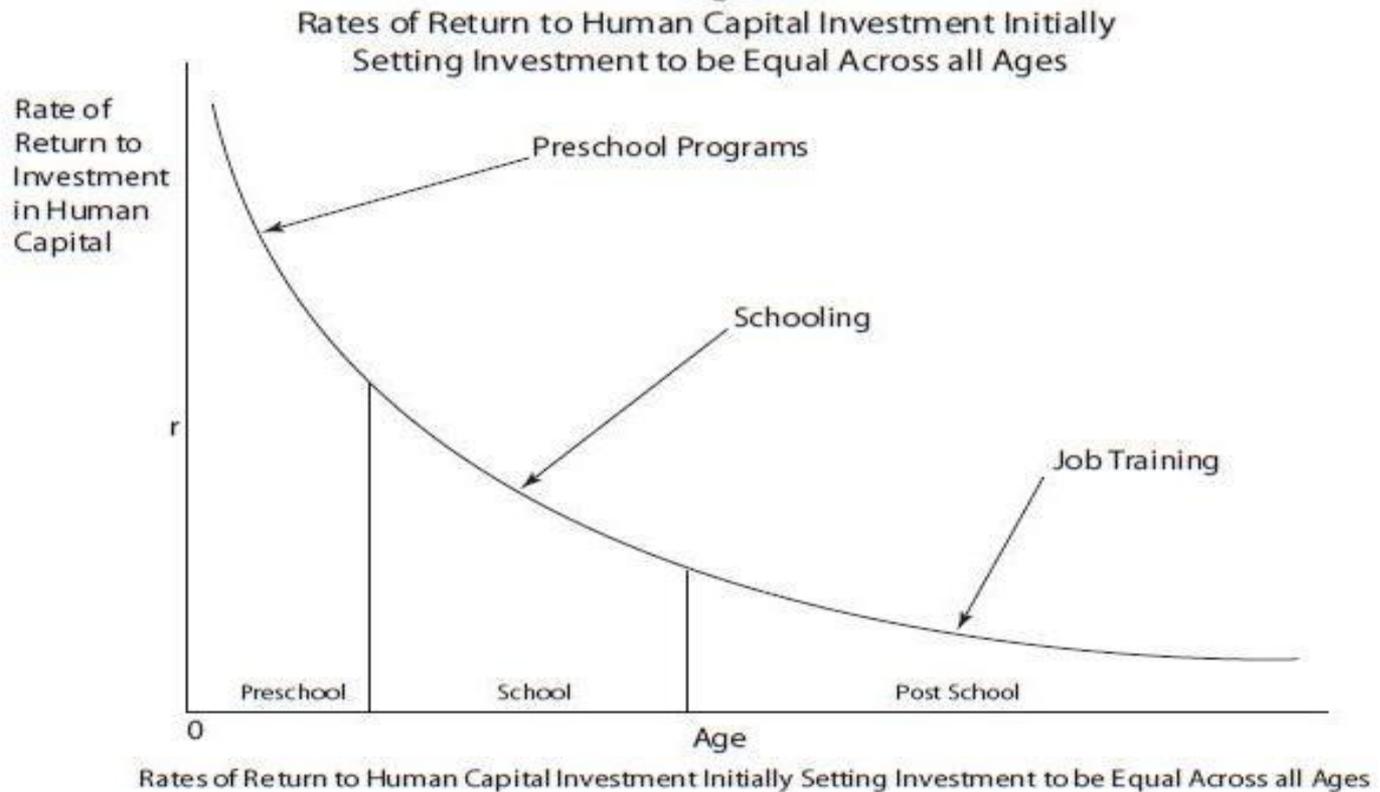
Han passat moltes coses des de que Espanya començà a construir el seu estat de benestar. I les que estan passant avui fan més necessaris els canvis

- Arribar tard ha de poder voler dir que aprenem dels errors
- Espanya ha viscut per sobre de les seves capacitats reals (un 10%: pes de l'ajut UE primer, del desequilibri exterior després i efecte-riquesa de la borbolla). L'elasticitat de la despesa social, en part frenada pel tàndem Rato-Solbes. Toca redreçar i tornar a la realitat
- A favor de l'estat de benestar, contra els seus entusiastes...

Multiples raons: No només la sostenibilitat financera. Els canvis demogràfics i del mercat de treball requereixen un nou enfocament de justícia intergeneracional

- La constatació d'on sorgeixen les desigualtats, també: les capacitats cognitives i no cognitives, des del naixement, fan a les polítiques públiques que 'els nens i les dones primer'
- El treballador poc format, sovint negligit, segon.

Taxes de retorn de la inversió en K Humà



Source: Carneiro and Heckman (2003).

La comparativa de nivells de despesa social no aporta llum al diagnòstic dels problemes:

Tots volem més; la dinàmica i no l'estàtica importen per la competitivitat

- Les economies 'eficients' (*high powered*): el sector públic com a palanca o com a llast (els serveis no comercialitzables marquen diferències)
- Capital humà i capital social com a forces de competitivitat (*'Les 3 Ks'* Nota d'Economia)
- El 'què' i el 'com' de l'actuació pública més que el 'quant' importa (*La qualitat d'ela despesa pública*, Centre d'Economia Industrial de la UAB)
- La 'cohesió social' mal entesa com a condicionant de les reformes per a crear riquesa (*The Economist*)

La paradoxa de 'més sector públic'

- Menys capacitat redistributiva per la banda de la despesa
- Més inequitat per la de la dualitat fiscal per la banda de ingressos
- Universalisme: *tot per tots de la millor qualitat, no. Tothom és 'elegible' però no tothom és elegit, sí....* L'exercici obliga a la prioritització

Algunes propostes

- A **sanitat**: decidir l'eix d'actuació. Si sobre l'oferta, *agencialitzar* les decisions de prioritització. Si sobre la demanda, no temer a les taxes i preus
- A la **dependència**: la gestió més que la hermenèutica. Focalitzar en graus i nivells. Tancar el pressupost reescalant barems.
- A les **pensions**: la mètrica implacable: fixar procediments en el *vel de la ignorància per a balancejar qui és pensionista i amb quina pensió*

Tot i així, prioritzar és tant necessari com a complicat

- Per al polític. Només s'enten la discriminació positiva (no la negativa! el debat dels 67 anys...). Cirurgia fina necessària, a la vista del gradient entre esperança de vida i classe social...
- Per al gestor públic: les proves de necessitat i mitjans requereixen capacitació. L'equitat d'accés és més còmode... Però menys efectiva!

Davant de la dificultat de pactar continguts, pactar procediments

- Sigui a qui sigui a qui li toqui enfrontar-se als problemes: consensuar mètodes (en el vel de la ignorància) tant raonables socialment com impermeables a la batalla 'politiquera'
- P. ex.: ordenació de prestacions per cost efectivitat; finançament diferenciat (preus públics) per a les *utilities*; cap despesa ordinària per a un ingrés fora de cicle; cap partida de despesa pressupostada per sota de la liquidada sense justificació (la simètrica per als ingressos); forçar la inclusió de costos socials o de llarg termini, sobre generacions futures, amb taxa de descompte predeterminada; cap norma nova sense identificar la vella que substitueix; cap llei important sense la identificació de costos i beneficis i mesures sobre les que serà avaluada. Etc.

Agenda

- Acabar amb la departamentalització-segmentació de les polítiques públiques
- Integrar pensions, impostos/prestacions i polítiques ocupacionals
- Depenent de la reforma dels mercats laborals, una diferent combinació de workfare-welfare
- Més èmfasi en la bretxa fiscal de les famílies treballadores

Agenda

- L'equitat inter i intrageneracional: p.ex: jubilacions segons esperança de vida? Destapar topalls, edats màximes diferenciades, imposició progressiva sobre les pensions totals, nous roles de l'impost de successions des d'una perspectiva meritocràtica...
- Com transitar des de només pal·liar a prevenir i, mentre, continuar pal·liant.
- *Retranquejar* la intervenció pública: Més paternalisme llibertari
- Una Agència de procediments per a la sostenibilitat del benestar intergeneracional

- **MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCION**

MENSAJE RESUMEN

- TANTO LA INERCIA ACTUAL DE COMO SE ENTIENDE EL ESTADO DE BIENESTAR, COMO UN DRASTICO FRENO EN SU CASO, SESGA EL GASTO SOCIAL EN FAVOR DE LAS GENERACIONES DE MAYORES
- EL ARGUMENTO DE QUE LA EVOLUCION ECONOMICA PERMITE COMPENSAR EL BIENESTAR DE LOS MAS JOVENES DEJA HOY DE SER EVIDENTE
- PACTAR PROCEDIMIENTOS QUE RECUPEREN LOS EQUILIBRIOS INTERGENERACIONALES DE BIENESTAR COMO META. A NIVELES -Y COMPOSICIÓN- DADOS DE GASTO PÚBLICO Y PRESION FISCAL CONSECUENTE

ARGUMENTACION RESUMEN

- EFECTOS EN RAZON DEL ENVEJECIMIENTO EN LA POLITICA ECONOMICA GENERAL: GLOBALIZACION DE FLUJOS Y PRODUCTIVIDAD (LA INMIGRACION Y LA EXPORTACION DE CAPITALES COMO SINTOMA), DESEMPLEO, SALARIOS, ACCESO A LA VIVIENDA, Y POLITICAS ACTIVAS DE OCUPACION (*WORKFARE*)
- RESPECTO DEL GASTO PÚBLICO: UNIVERSALIZACION SANITARIA Y DEMOGRAFIA; DEPENDENCIA Y EDAD; ROL DEL SISTEMA DE REPARTO, PESO DE PENSIONES Y PRESTACIONES DEFINIDAS CON DERECHOS DEVENGADOS
- DEL INFLUJO SOCIAL: DEPENDENCIA DE LAS RENTAS DE LOS MAYORES DE LOS PRESUPUESTOS PUBLICOS (*MORAL BENEFIT DEPENDENCE, CONTRIBUCIONES NETAS DEPENDIENTES DEL GRUPO DE EDAD*)

DISCUSION TENTATIVA DE POLITICAS

- NUEVO PAPEL DEL UNIVERSALISMO ENTENDIDO COMO ACCESO A POOL SOLIDARIO Y A ELEGIBILIDAD GENERAL: NO INCONDICIONADO, NI ‘NO RESTRINGIDO’ A SITUACIONES DE NECESIDAD (NO PERMANENTES SI *MORAL HAZARD*) O A CAPACIDADES (*DE ULTIMA INSTANCIA, SUPLEMENTO DE ESFUERZO PRIVADO, ORIENTADAS AL EMPLEO, A LA BUSQUEDA DE TRABAJO, FORMACION Y MOVILIDAD EN SU CASO*)
- LA PARADOJA DE ‘MAS Y MEJOR GASTO SOCIAL’ LLEVA A SU MENOR IMPACTO REDISTRIBUTIVO, EN UN CONTEXTO DE DUALIDAD FISCAL

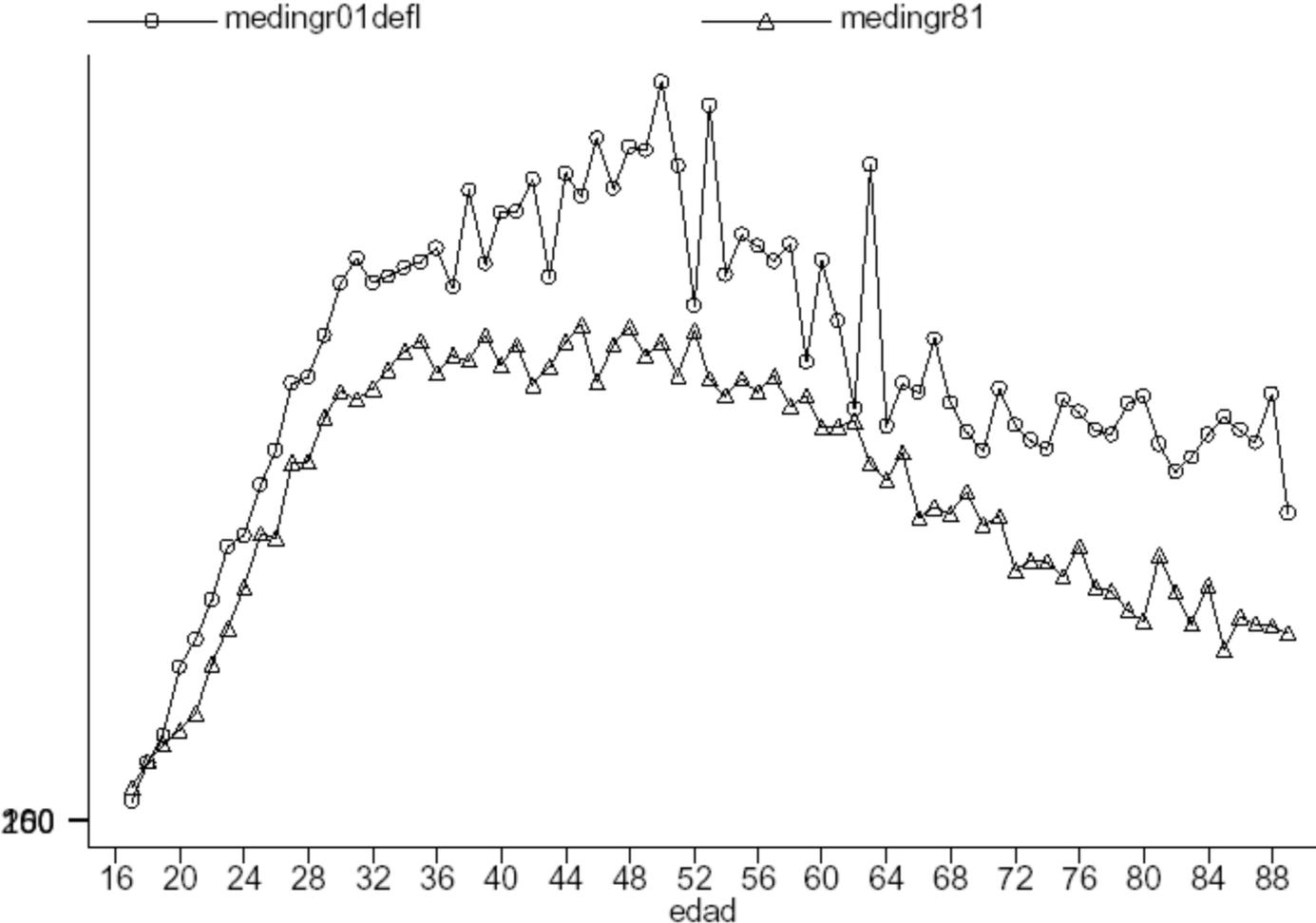
ORIENTACIONES RESUMEN

- *REPENSAR EL ESTADO DE BIENESTAR DESDE LA SECUENCIA WAGNER-ENGEL-PRESTON-BAUMOL*
- *PRIORIZAR LOS EQUILIBRIOS INTERGENERACIONALES. LA REGLA DE MUSGRAVE COMO EJEMPLO PARA LA CORRESPONDENCIA EN LOS RATIOS DE CONTRIBUCIONES NETAS ACTIVOS/ PASIVOS ANTE CAMBIOS DEMOGRAFICOS O DE PRODUCTIVIDAD*
- *ENFASIS EN ACUERDOS DE PROCEDIMIENTOS: LA EDAD DE JUBILACION TRAS 45 AÑOS DE *STAND BY* EN EL MERCADO DE TRABAJO Y POLITICAS DE INCENTIVO A LA CONTRATACION DE MAYORES EN EMPLEO VOLUNTARIO COMO EJEMPLO*

Efectos del envejecimiento en el gasto social:

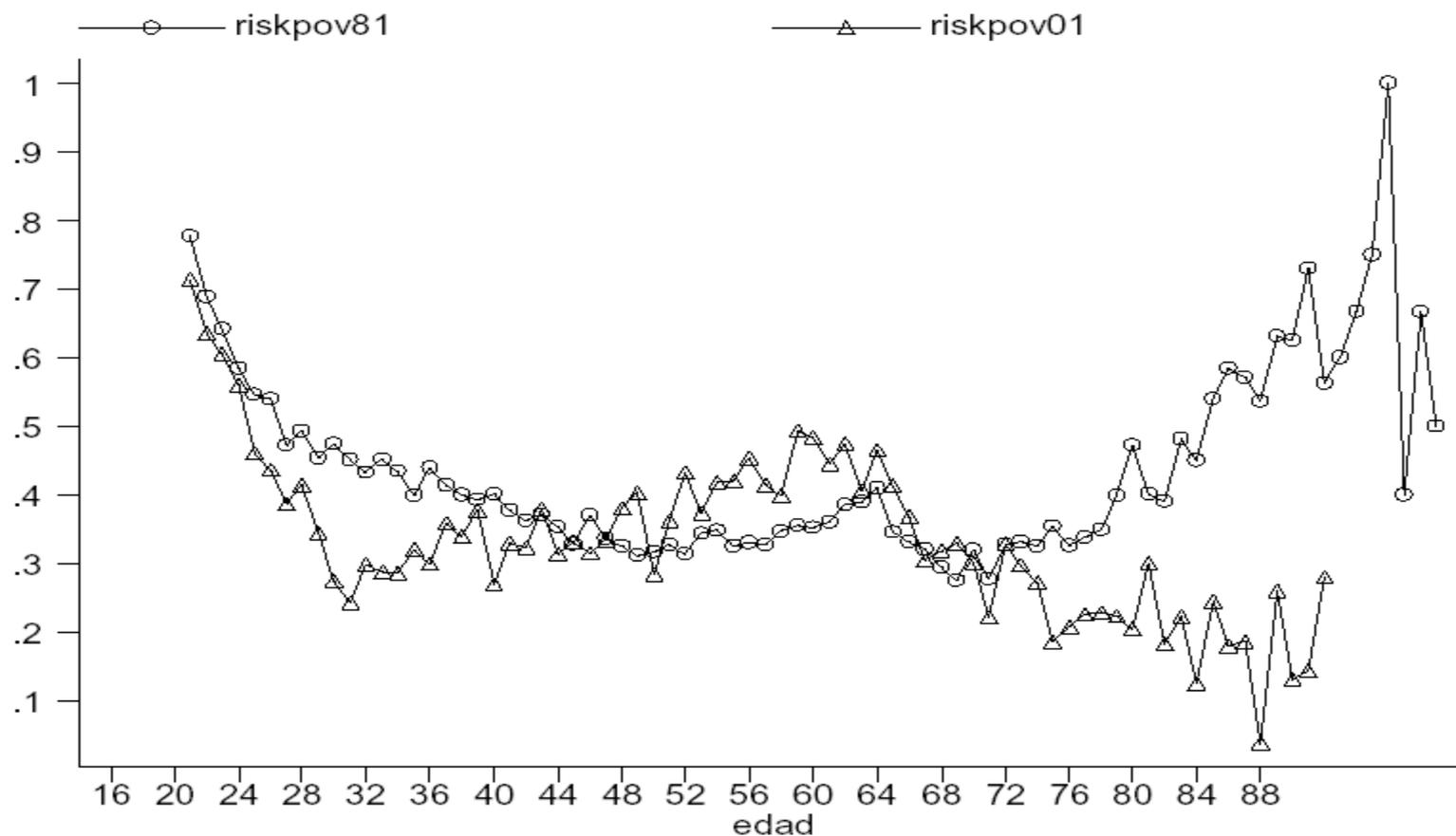
- Impacto en los presupuestos ordinarios
- Efecto sustitución sobre otras políticas públicas si se mantiene el equilibrio presupuestario
- Sobre la deuda pública si se financia por esta vía
- Sobre el crecimiento de la presión fiscal si se mantuviesen el resto de políticas sin déficit público
- En la dependencia de las rentas de nuestros mayores de los beneficios públicos

LA SITUACIÓN RELATIVA DE RENTA INTERGENERACIONAL media de ingresos por edad 1981-2001



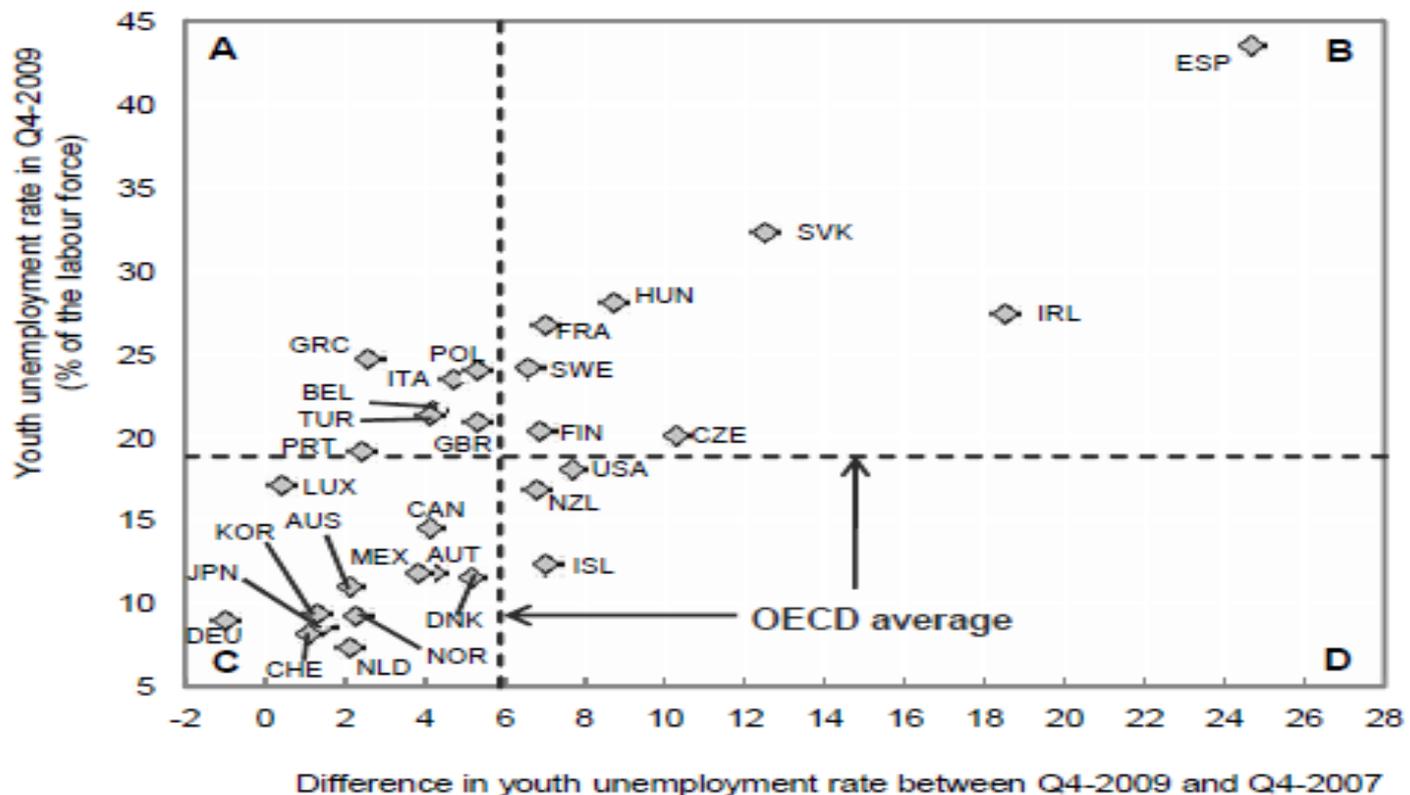
1981-2001: Cambios en el riesgo de pobreza según edad

El riesgo de pobreza de los viejos desciende drásticamente. El riesgo de pobreza de los jóvenes también baja. Curiosamente sube el de la mediana edad.



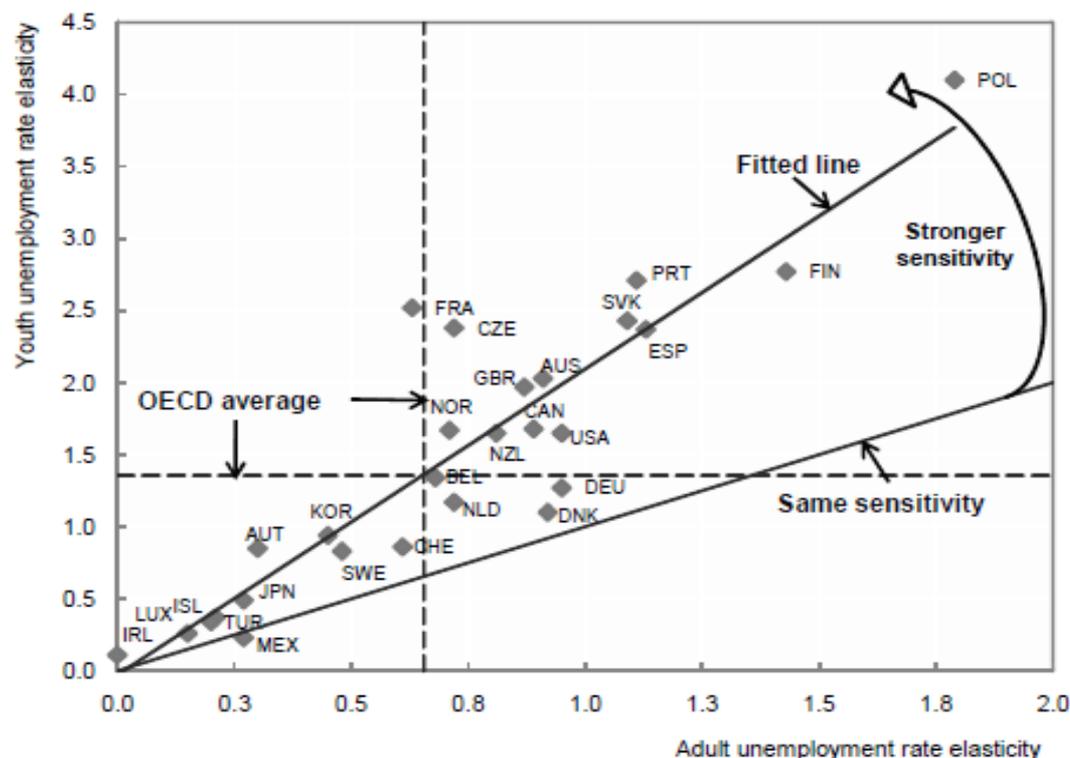
Significant deterioration of the youth unemployment rate in 2007-09^a

- A Higher than OECD average in Q4-2009 but increasing less than the OECD average
- B Higher than OECD average in Q4-2009 and increasing more than the OECD average
- C Lower than OECD average in Q4-2009 and increasing less than the OECD average
- D Lower than OECD average in Q4-2009 but increasing more than the OECD average



Youth unemployment is more responsive to the cycle than adult unemployment^a

% point change in the response to a 1 % point deviation from the growth rate of potential GDP, 1996-2007

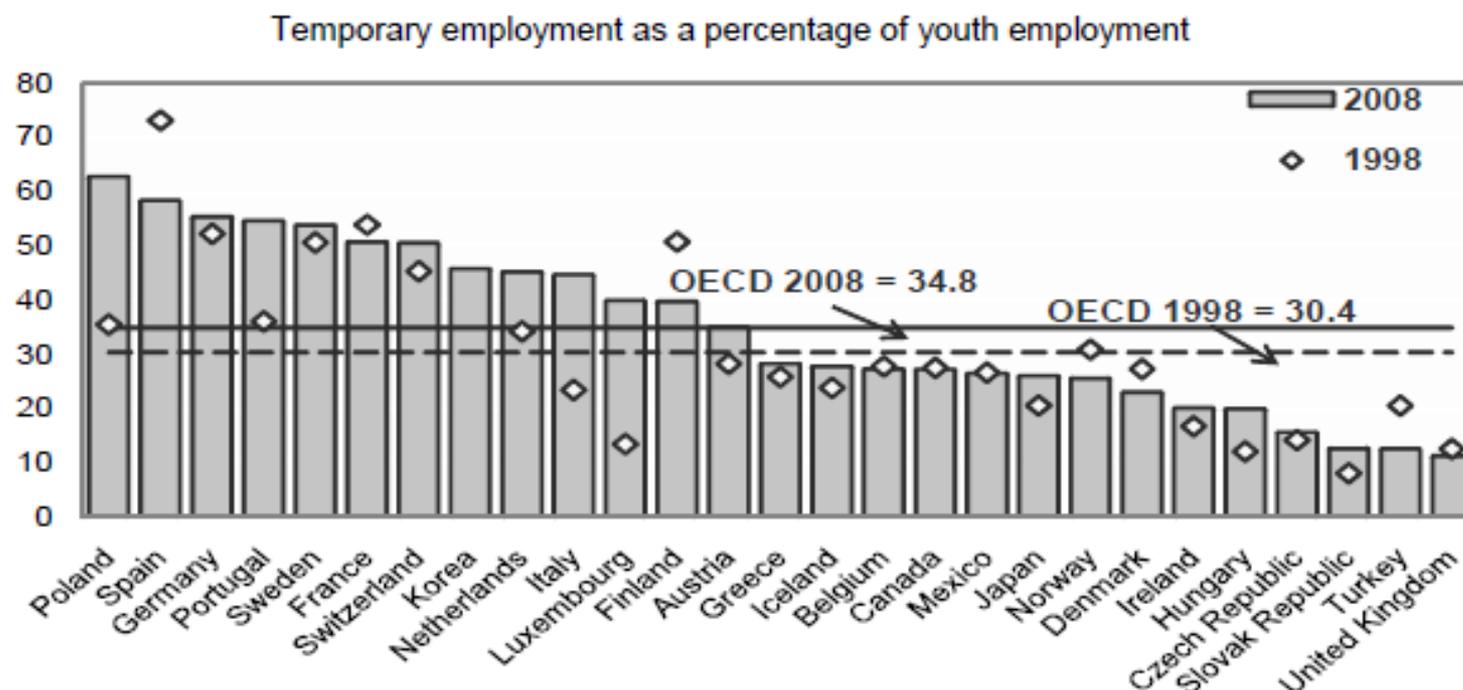


How to read the figure? Across the OECD, a 1 percentage point deviation from the growth rate of potential GDP in the period 1996-2007 has led to a 0.65 percentage point change in the adult unemployment rate. But the youth unemployment rate has changed by almost 1.4 percentage points.

a) The "same sensitivity" line represents the locus of points where the youth unemployment elasticity to the business cycle is the same as that of the adult unemployment. Countries above this line have a higher sensitivity of the youth unemployment rate than that of adults and vice versa.

Source: Estimations based on National Labour Force Surveys and OECD National Accounts database.

The precariousness of youth jobs has increased in most OECD countries, 1998 and 2008^a

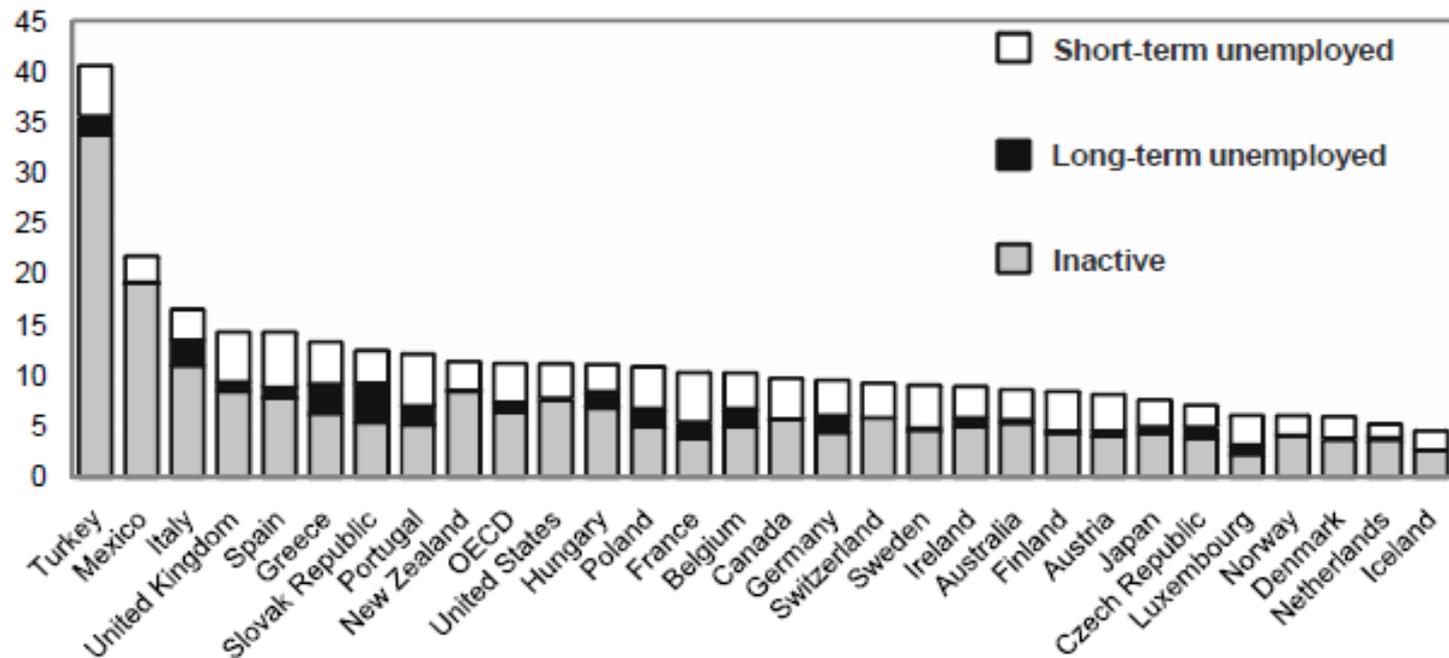


How to read the figure? The proportion of temporary employment in youth employment was 63% in 2008 in Poland and increased of 30.4 percentage points during the last decade.

a) Data for Greece refer to 2001 instead of 2008; for Mexico to 2004 instead of 2008; for Poland to 2001 instead of 1998.
Source: National labour force surveys.

NEET^a youth at risk of losing contact with the labour market, 2007

As a percentage of the youth population



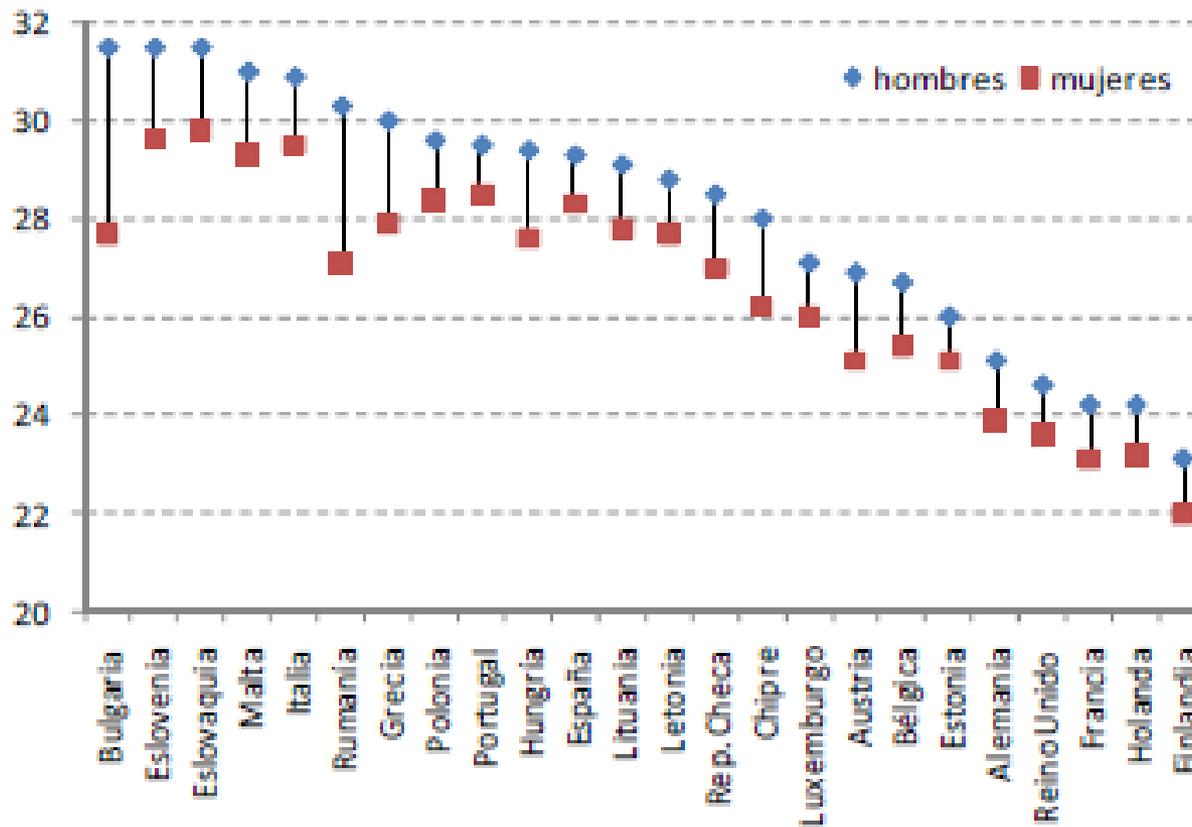
How to read this figure? In the United Kingdom, 14.3% of youth were NEET in 2007 of which 34% short-term unemployed, 7% long-term unemployed and 59% inactive,

a) NEET youth refer to youth neither in employment, nor in education or training.

Source: National labour force surveys.

Jl Ruiz Conde et al (FEDEA, 2010)

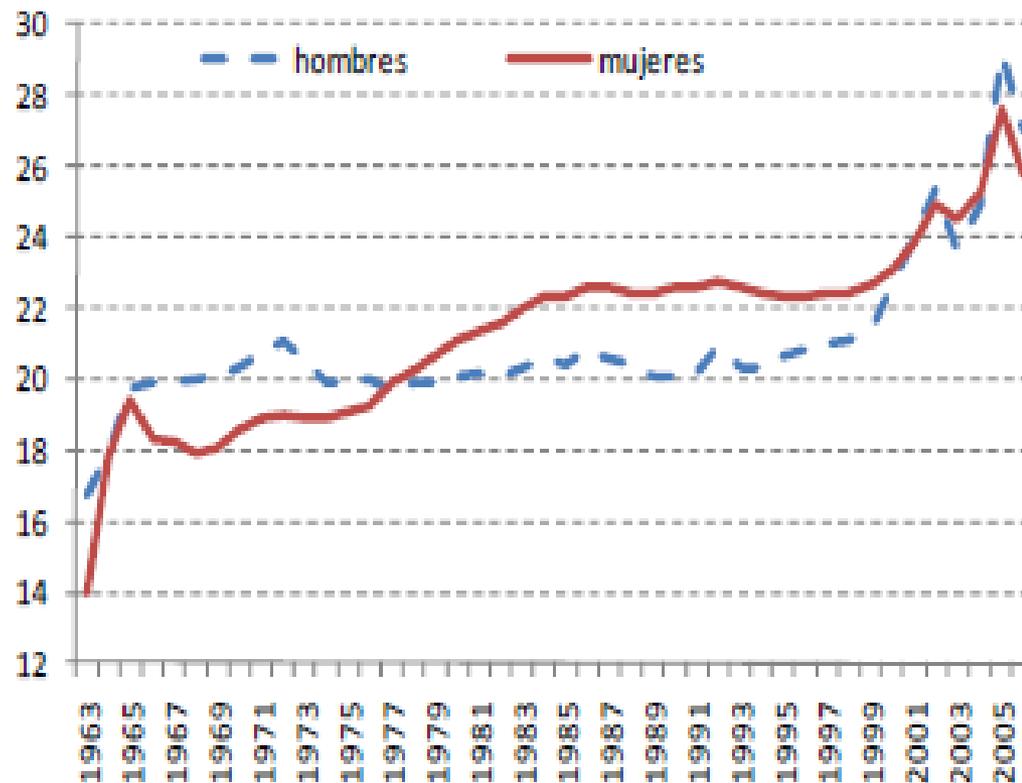
Edad de emancipación 2007. Comparación internacional.



Fuente: Eurostat

JI Ruiz Conde et al (FEDEEA, 2010)

Figura 17. Edad media de incorporación al mercado laboral



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de MCVL-2006

PARTE CONCLUSIVA

- **ALGUNAS PROPUESTAS DE POLITICAS**

LOS RETOS DE SOSTENIBILIDAD DE LOS ESTADOS DE BIENESTAR TRADICIONALES

Sobre los equilibrios intergeneracionales de bienestar

Sobre naturaleza de los pactos políticos de sostenibilidad del bienestar generacional

Contexto. Los límites al crecimiento de la presión fiscal: el ritmo y no el nivel de partida es lo relevante para evaluar su incidencia en el bienestar social y en la competitividad de las empresas.

SISTEMAS FISCALES DUALES: Más peso tendencial de la imposición indirecta (vs. la directa); trato fiscal de las rentas del trabajo menos favorables que las del capital

LOS RETOS DE SOSTENIBILIDAD DE LOS ESTADOS DE BIENESTAR TRADICIONALES

DERIVA REGRESIVIDAD EN LA FINANCIACIÓN, NECESIDAD DE MEJORAR LA PROGRESIVIDAD EN EL GASTO

Discusión del concepto de universalidad de las políticas públicas (elegibilidad, no todos elegidos). El beneficio es la externalidad opcional de las redes de seguridad a pesar del no uso.

Una gestión del gasto social menos fragmentada y departamentalizada, más orientada a los objetivos y menos uniforme en atención a las situaciones concretas de los destinatarios, muy necesaria: activa anticipatoria y no reactiva. Horizontal a la Administración y a las empresas (pe. gestión del pacto ‘del tiempo’)

Políticas para la crisis

Sería razonable en estas circunstancias:

- **Discutir el alcance de la mejora universalista de los servicios públicos para mantener la redistribución por el lado del gasto y la sostenibilidad financiera por el lado de los ingresos.**
- **Priorizar *intrageneracionalmente*: quién consume y quien financia qué a expensas de quién**
- **Establecer reglas *intergeneracionales*, por ejemplo entre la edad de jubilación y la pensión, entre los salarios de los activos, netos de impuestos y cotizaciones, y las pensiones; conjugando estas últimas con variaciones en las prestaciones sociales en especie.**

Contra el efecto substitución

- **Aparición de nuevos grupos frágiles: Jóvenes que rotan continuamente en un mercado de trabajo dual (desarraigo, falta de inversión en capital humano, emancipación compleja), parados de larga duración (obsolescencia del capital humano, mala salud, estilo de vida y depresión) y niños (erosión del capital humano y alimentación saludable y obesidad).**
- **Dualización social respecto de pensionistas, funcionarios y trabajadores en mercados protegidos. La polarización más que la desigualdad en la raíz del diagnóstico para el mantenimiento de la cohesión social...**

Implicaciones

- 1- Necesidad de mantener una perspectiva global en el gasto social resultante del cambio demográfico: *quien recibe qué y quien financia qué*
 - recuperar una visión más horizontal -y menos administrativa del impacto del envejecimiento en las políticas públicas focalizándolas en sus destinatarios: *no quien hace qué, sino a qué finalidad sirve este 'qué'*.

- 2- Mantener un regla equilibrada de distribución intergeneracional en respuesta a la evolución que experimenta el vector demográfico (tercera edad) y el mercado de trabajo (milleuristas), transparente y con juego de estabilización cuasi automática
 - De otro modo existe el peligro de un efecto *crowding out* de los beneficios de un colectivo sobre el otro.

LA SITUACIÓ RELATIVA DE BENESTAR INTERGENERACIONAL

**Activos-Pasivos: trabajadores/ pensionistas:
referente- una ratio predeterminada de posiciones
relativas (Musgrave, 1986), de manera que la relación
entre contribuciones (cotizaciones)/beneficios
(pensiones) se mantenga constante respecto del
coeficiente de ingresos (netos) per cápita de la
población activa con los beneficios (netos) per
cápita de los jubilados.**

**Una vez fijado el ratio, los impuestos/prestaciones
se ajustarían periódicamente para acoger los
cambios demográficos y de productividad. Si la
población envejece, subiría la fiscalidad pero
bajarían las pensiones, de manera que todos
'perderían' en la misma proporción.**

LA SITUACIÓN RELATIVA DE BIENESTAR INTERGENERACIONAL

Más que mantener la proporción en distintos momentos del tiempo sería óptimo hacerlo para cada cohorte y entre sí, a lo largo de su ciclo vital y dadas sus contribuciones y tasas internas de rendimiento globales

Al tener que considerar capacidades de gasto reales haría falta ajustar por los diferenciales de precios para los distintos componentes de la cesta de consumo jóvenes/ mayores

...y a igualdad de activos sociales netos heredados /dejados por las distintas generaciones

CONSIDERACIONES ADICIONALES

El individuo a lo largo de su vida y en sus resultados (salud, renta y sabiduría) y no agregaciones o categorías de edad (haber vivido x años), de cohorte (año de nacimiento), ocupación o clase social debieran de constituir las unidades últimas de cualquier teoría sensible de justicia. La menor necesidad de compensar por circunstancias exógenas invalidantes de la relación esfuerzo-resultado individuales hace la agrupación por edad (ésta no se elige), más atractiva.

El sistema de capitalización o de contribuciones definidas es neutral a los shocks pero no permite el pool de riesgo entre generaciones que supone un sistema de reparto, *ex ante* pareto eficiente y *ex-post* puede que equitativo. Fijar por ley pensiones mínimas (incluso no vinculadas a la prueba de medios) añade la cuestión de los efectos intrageneracionales

CONSIDERACIONES ADICIONALES

La regla der Musgrave en este sentido no es tanto una regla de justicia distributiva como de pool eficiente de riesgos intergeneracionales.

No se corresponde tampoco con criterios de contabilidad intergeneracional ‘a la Kotlikoff’ dado que no hay hipótesis de necesidad de idénticas TIRs entre distintas generaciones (cohortes)

Importante valoración consecuente del bienestar de las generaciones jóvenes: capital físico, humano, productividad.

- **Gravar la renta del capital y el consumo, más que la renta del trabajo y las cotizaciones, pueden ayudar a equilibrar las contribuciones públicas netas dependientes de la edad. Para sucesiones, quizás dependa del tratamiento del ahorro frente al consumo.**
- **Resulta importante mantener las interrelaciones adecuadas entre renta/pensiones, salud y capacidad funcional al incidir su mejor combinación en la eficiencia conjunta del gasto social.**
- **Idem en educación y políticas de formación y activas de mercado de trabajo**

Contribución propuesta: ante la importancia de las tareas pendientes, pactar procedimientos de determinación de políticas

Difícil planteamiento de abordaje de las reformas requeridas desde una política de pactos de estado (de contenidos) tan deseables como infactibles en la práctica.

...para generar un marco de decisión lo más estable y menos manipulable posible (menos distorsionable por los intereses de los políticos como agentes racionales que son), se fijarían normas institucionales de delegación: como en Mästricht para las finanzas públicas- limitación del endeudamiento (causas y efectos), delegando a terceros algunas responsabilidades para sustraerlas del ciclo político (la autoridad monetaria para las políticas de sostenibilidad financiera),

Procedimientos, reglas, mayorías reforzadas...

- exigiendo mayorías calificadas para determinadas decisiones, requerimiento de consultas populares en temas preestablecidos, compromisos de mayor duración en inversiones y formación de capital humano, forzando análisis coste-beneficio en las decisiones importantes (*major rules*) –en vez de suponer determinados impactos multiplicadores-obligando a poner coste actual a pérdidas futuras, tasasa de descuento explícitas en políticas sociales de alcance temporal, etc.

- **Forzar a tiempo limitado la corrección de desequilibrios en el momento en que aparezcan, ofertar marcos legales estables a las actuaciones de los agentes económicos, preservar la transparencia de la información en favor del principio de libre elección informada, contra los intereses de los proveedores en mantener demandas cautivas. De manera similar para la exigencia de recuperar una visión intersectorial de las políticas públicas (pe. ‘salud en todas las políticas’) y la necesidad de su evaluación conjunta, fuera de la presupuestación administrativa de *quien gasta qué*, en favor del *cómo se gasta y con qué finalidad*.**
- **También por lo que se refiere a no permitir ninguna innovación que no esté evaluada, que toda prestación nueva identifique a la antigua que substituye, que un ingreso extraordinario no se comprometa para financiar un gasto ordinario o recurrente, o se singularice de manera sinalagmática quién evalúa o acredita a los proveedores públicos y cómo lo hace.**

De la política a las políticas

- **Otros ejemplos podrían referirse a cómo deben gestionarse los fondos de resaeguro para la cobertura de los casos extremos ('outliers'), el nivel de transparencia que debe mantener en la publicación de los 'outcomes' (central de resultados y similares), qué cauces deben garantizar el mantenimiento de políticas de medio y largo plazo cuando así lo requiera la lucha de los determinantes de la desigualdad social que se combate, o en favor de alternativas de tasas de preferencia temporal bajas en su horizonte temporal, o incluso negativas en algunos ámbitos en los que el altruismo social así lo quiera.**
- **Se trata en definitiva que de manera continuada y no discrecional, robusta y no 'ad hoc' se establezcan como resultado de las evaluaciones de las políticas públicas, mecanismos de ajuste automático en varios ámbitos de beneficios/ costes sociales que garanticen la sostenibilidad del estado de bienestar.**

En favor de una Agencia per al Sostenimiento del Bienestar Intergeneracional

- Una ventaja de este posicionamiento sería confiar en ajustes a través de mecanismos más reglados que sustrajeran carga política a las decisiones que se puedan presentar como impopulares y con poca viabilidad de aplicación por el fuego cruzado político pese a que se reconozcan como necesarias.
- Suecia lo ha hecho ya en materia de pensiones en correspondencia a las variaciones en la esperanza de vida o a la vista del crecimiento de la masa salarial total.

Conclusión: El futuro del gasto social

- El cortoplacismo político, el deterioro institucional y los déficits de calidad de las políticas públicas como preocupación.
- Pactar procedimientos y reglas para afrontar los grandes retos del país.
- . Priorizar lo que es esencial y limitar lo accesorio.

<http://epp.eurostat.eu//portal/page/> The EU sustainable development strategy