

Coyuntura económica y previsiones para esta década desordenada

@guillerdorrón

Bilbao, 29 septiembre 2022



Foro Dilettantes de Bilbao

Economía

Positiva
“neutral”

Descriptiva
“datos”

Teoría Económica
“relaciones entre los datos”

Macroeconomía
“conjunto”

Microeconomía
“individuales”

Normativa
“ideológica”

Políticas Económicas
“cómo cambiar los próximos datos (o mantenerlos)”

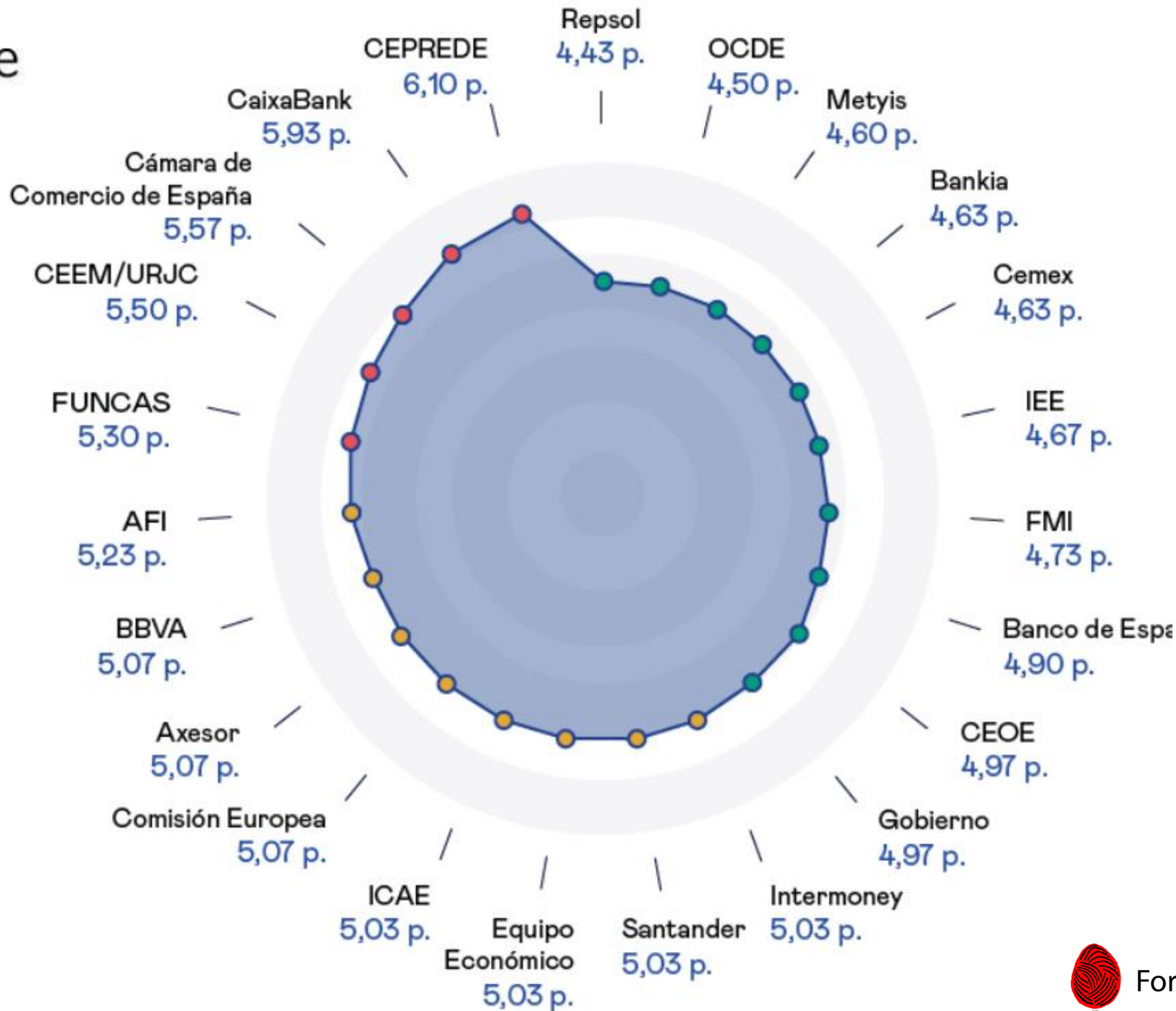
Predictiva
“mágica”

Modelos macroeconómicos
“extrapolación de datos pasados”
trufados de datos recientes”

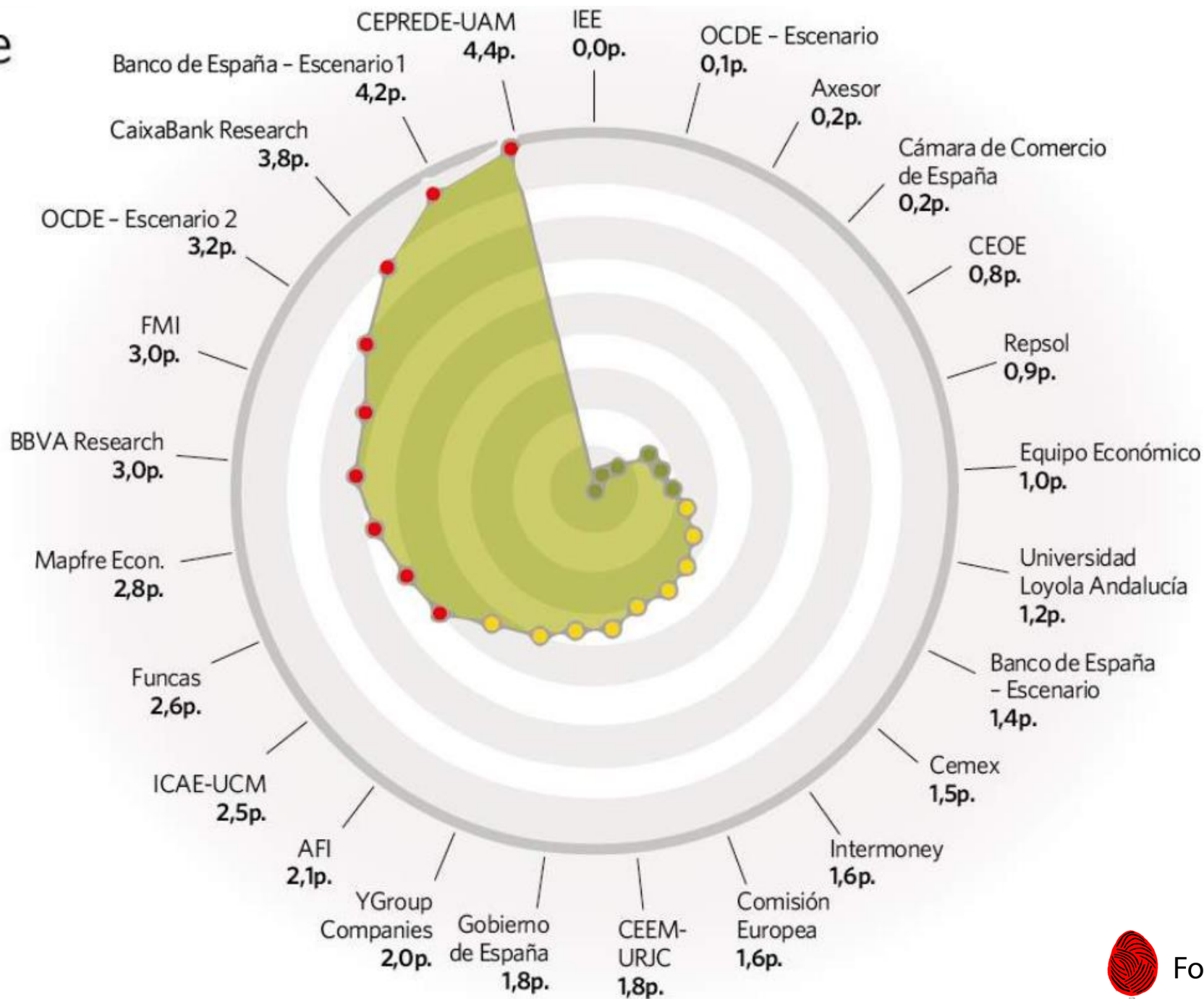
Informes de Coyuntura
“alguno de nosotros acertará”



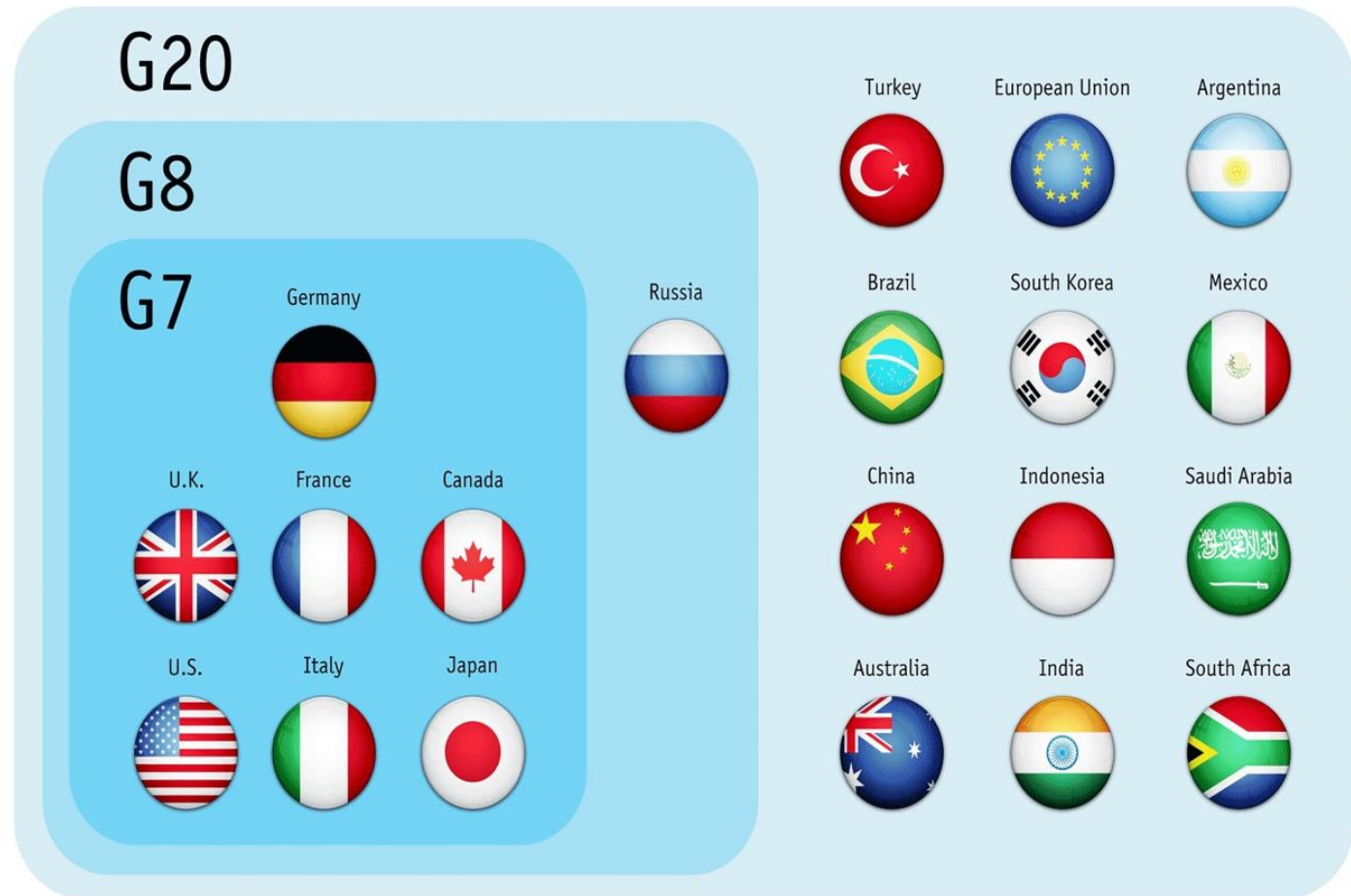
Diana Esade



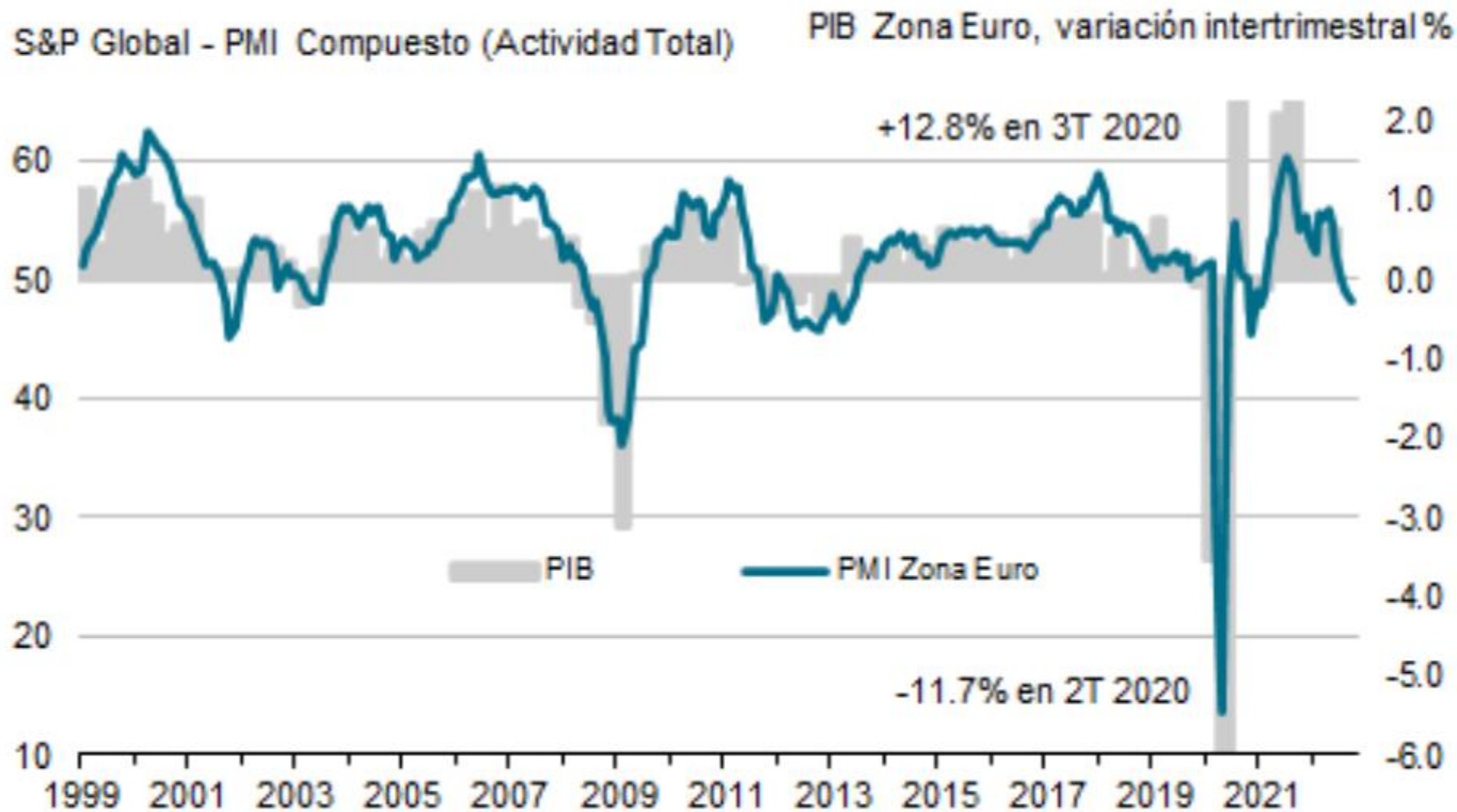
Diana Esade



- **International Monetary Fund**
- **World Bank**
- **OCDE**
- **G20, G8, G7**
- **Unión Europea / EUROSTAT**
- **Central Banks**
- **Public Administrations**
- **Banks**
- **World Economic Forum**
- **Consensus**
- **Prensa Especializada**
 - **The Economist...**
- **Blogs**
 - **Project Syndicate...**
- **Indicadores adelantados**
 - **PMI, Consumo, Empleo...**



Flash del Índice PMI Compuesto de la Actividad Total de la Zona Euro de S&P Global



Fuentes: S&P Global, Eurostat.

ANÁLISIS SOCIECONÓMICO

:: Grandes pensadores de la economía

Su pensamiento parte desde la pobreza y la caridad.

Analizó la propiedad privada, refiriéndose a ella como algo que no debía estar por encima de Dios. Además, fue crítico con los intereses, pues para él la función del dinero no era crear más dinero, sino simplemente ser un medio de intercambio.



Santo Tomás consideraba que la edulteración de la moneda era equivalente a darles estupefacciones a los enfermos: en un principio alivia, pero a la larga causa males peores.

“El derecho es lo justo o ajustado a otro conforme cierta clase de igualdad.”



3. St. Tomas Aquino
1225 - 1274.

a) La ventaja comparativa.
Un país debe especializarse en las actividades donde más ventajas tenga. Por ello, estaba en desacuerdo con el proteccionismo en una economía y promovía a que los países compren productos sin restricciones. Esto es una de las principales bases para el comercio internacional.



c) Ley de los rendimientos decrecientes.
Al añadir una unidad de producción, el rendimiento de una actividad productiva baja. Para crear mayor producción se puede aumentar el número de trabajadores, pero el costo de tener más trabajadores es superior al rendimiento y producción que crean.



a) Teoría del valor.
El valor de un bien no está determinado por su escasez, sino por los factores de producción que utiliza y por la cantidad de trabajo que requiere ese bien.



“La tasa de utilidades no podrá ser incrementada a menos que sean reducidos los salarios.”



6. David Ricardo
1772 - 1823
Londres.



9. Milton Friedman
1912 - 2006

a) Cooperación Voluntaria.
Se da cuando las dos partes están de acuerdo de negociar.



b) El papel de los precios:
Transmiten información, generan incentivos, influyen en la distribución de la renta.



c) El papel del Estado:
El Estado es un organismo que no interviene directamente, pero que genera los lineamientos de cómo deben manejarse la economía para que no exista un caos.



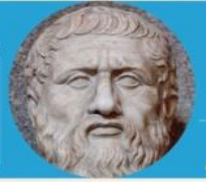
“Ninguna sociedad funciona completamente en base al principio jerrárquico, tampoco hay ninguna que lo haga de manera exclusiva en base a la cooperación voluntaria.”

d) Regla monetaria:
No prohíbe el uso de las tasas de interés a fin de controlar las variaciones de demanda dentro de los límites que la regla permite.



2. Platón
427/428 - 347A.C.

“La pobreza no viene por la disminución de las riquezas, sino por la multiplicación de los deseos.”



La ciudad es una consecuencia de la división del trabajo, la cual, a su vez, es el resultado de las diferentes aptitudes naturales de los hombres y de la multiplicidad de necesidades humanas.

Para Platón, la división del trabajo se trata de un fenómeno natural.

En su Estado ideal, existen dos clases: los gobernantes y los gobernados. Los primeros formados por guardianes y auxiliares; los segundos por artesanos. Los gobernantes debían ser seleccionados en la primera infancia y debían recibir educación superior.

“Las leyes no se mejorarán nunca si no existieran numerosas personas cuyos sentimientos morales son mejores que las leyes existentes.”

1. Aristóteles
384 - 322 A.C.



a) La teoría del valor.
La existencia de dos valores en una misma mercancía. "Un zapato puede a la vez servir para calzar el pie o para verificar un cambio".



b) Sobre los intereses.
Estaba en contra de los intereses porque consideraba al dinero como algo estéril, que no produce nada. Por lo tanto, su cobro era un beneficio antinatural.



c) La teoría de la Moneda.
Estudio de la historia del intercambio, desde el trueque a la utilización de los metales preciosos como moneda.



4. John Locke
1632 - 1704
Inglaterra.

“Las leyes se hicieron para los hombres y no los hombres para las leyes.”

Se basa en defender las bondades de la Propiedad privada y en realizar un acucioso análisis monetario, especialmente en los temas de Dinero, Tasas de Interés y Balanza Comercial.

5. Adam Smith
1723 - 1790

“No puede haber una sociedad floreciente y feliz cuando la mayor parte de sus miembros son pobres y desdichados.”



Consideraba que la división del trabajo y la ampliación de los mercados abrían posibilidades limitadas para que la sociedad aumentara su riqueza y su bienestar. Especificó el mecanismo mediante el cual el precio que resulta de la competencia podría a largo plazo igualar el costo de producción. En su análisis de la formación del precio y la asignación de recursos nombró a los precios de corto plazo "precios de mercado" y a los precios de largo plazo los llamó "precios naturales".

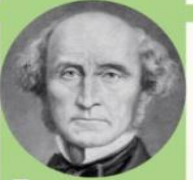
Propiedad Privada:

Es un derecho que no debe ser considerado como absoluto. Así, la sociedad puede intervenir cuando se generen conflictos en este ámbito.



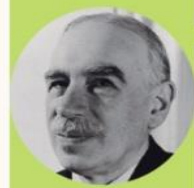
Leyes de Producción y Distribución:

La producción es vinculada directamente con la naturaleza. La distribución son productos de arreglos sociales y en sí, son las instituciones las que las construyen y realizan la distribución.



7. John Stuart Mill
1806 - 1873
Londres.

“No existe una mejor prueba del progreso de una civilización que la del progreso de la cooperación.”



8. John Maynard Keynes
1883 - 1946.

“El mercado puede permanecer irracional más tiempo del que usted puede permanecer solvente.”

John Maynard Keynes está considerado como uno de los fundadores de la macroeconomía moderna. También publicó un tratado sobre probabilidad que contribuyó a las bases matemáticas y filosóficas.

Incrementar el gasto público haciendo que el Estado incurriera en un Déficit - para generar Demanda adicional - para estimular la Inversión y disminuir el Desempleo. "Keynes confiaba en que el gobierno podía moderar y hasta eliminar los ciclos económicos interviniendo en la economía."



SOCIALISTAS UTOPICOS

Fueron intelectuales que se vieron obligados a repensar la sociedad tras el impacto de la revolución industrial del siglo XIX.

Los representantes que fueron los más destacados de esta corriente son:

Claude Saint-Simon
París, 17 de octubre de 1760 al 19 de mayo de 1825.

Robert Owen
New Lanark, de mayo de 1771 al 17 de noviembre de 1858.

Charles Fourier
Besançon, 7 de abril de 1772 - París, 10 de octubre de 1837.

Pierre J. Proudhon
Besançon, de enero de 1809 - 19 de enero de 1865.

Robert Owen:

"El sufrimiento no es una condición para la acumulación de riqueza". Experimento de mejorar la calidad de vida dentro del trabajo dándoles más beneficios a los obreros. "Mejorando el entorno se mejora al hombre"

Claude Saint-Simon:

Parábola: Muerte de la tecnocracia. Si 3000 intelectuales mueren la sociedad caerá en un estado de inferioridad frente a otras naciones. Si 3000 políticos mueren, solo se volverían a ocupar los lugares vacantes.

Pierre J. Proudhon:

"¿Qué es la propiedad? La propiedad es un robo". Propone universalizar la propiedad. Plantea la creación de un banco nacional (que provea créditos sin interés), ya que cree que el acceso a crédito es una de las principales fuentes de desigualdad.

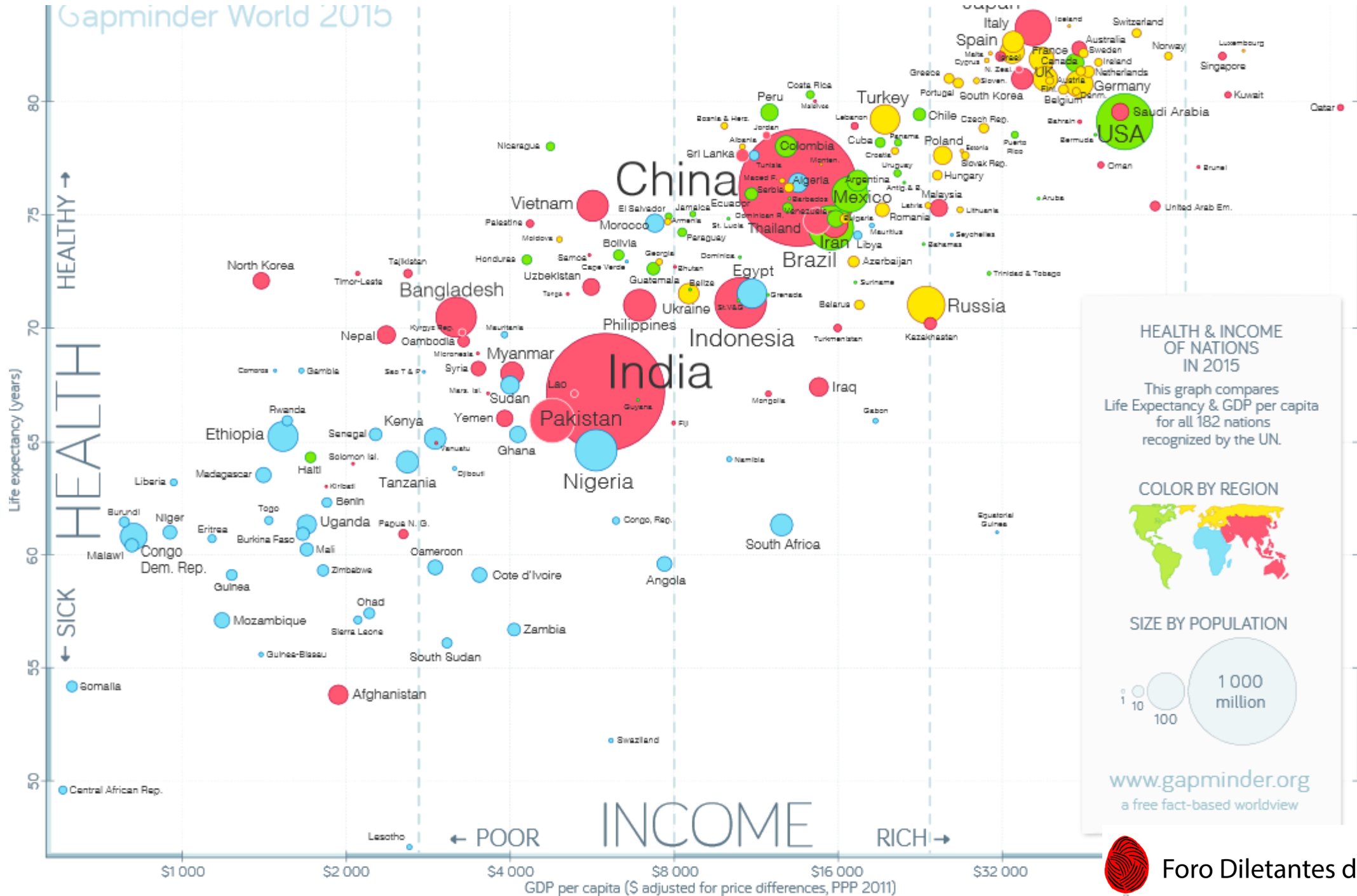
Charles Fourier:

Propone las ciudades jardín como una alternativa de vida más justa.

Producción cooperativa.

Propiedad colectiva.





HEALTH & INCOME OF NATIONS IN 2015

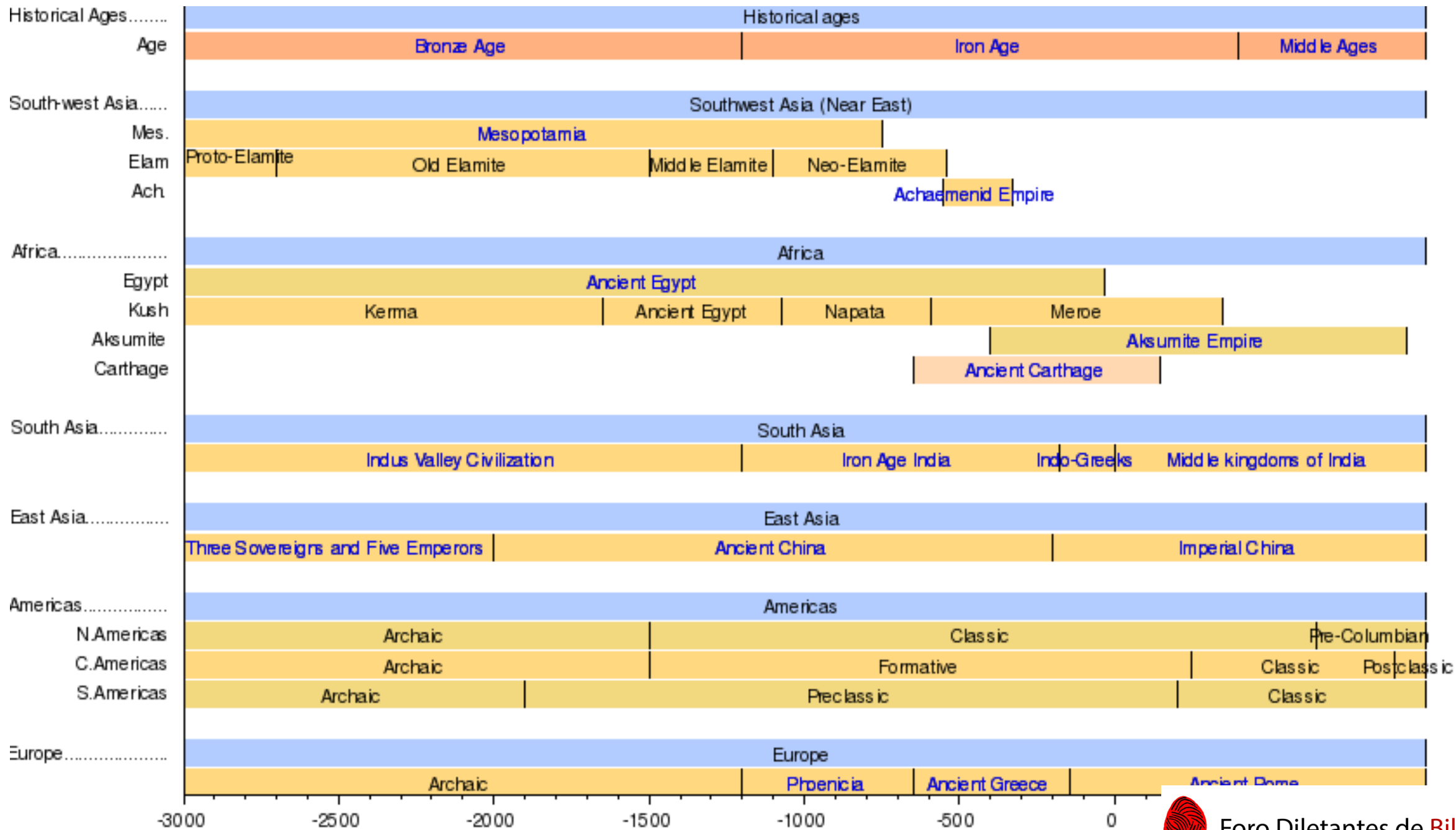
This graph compares Life Expectancy & GDP per capita for all 182 nations recognized by the UN.

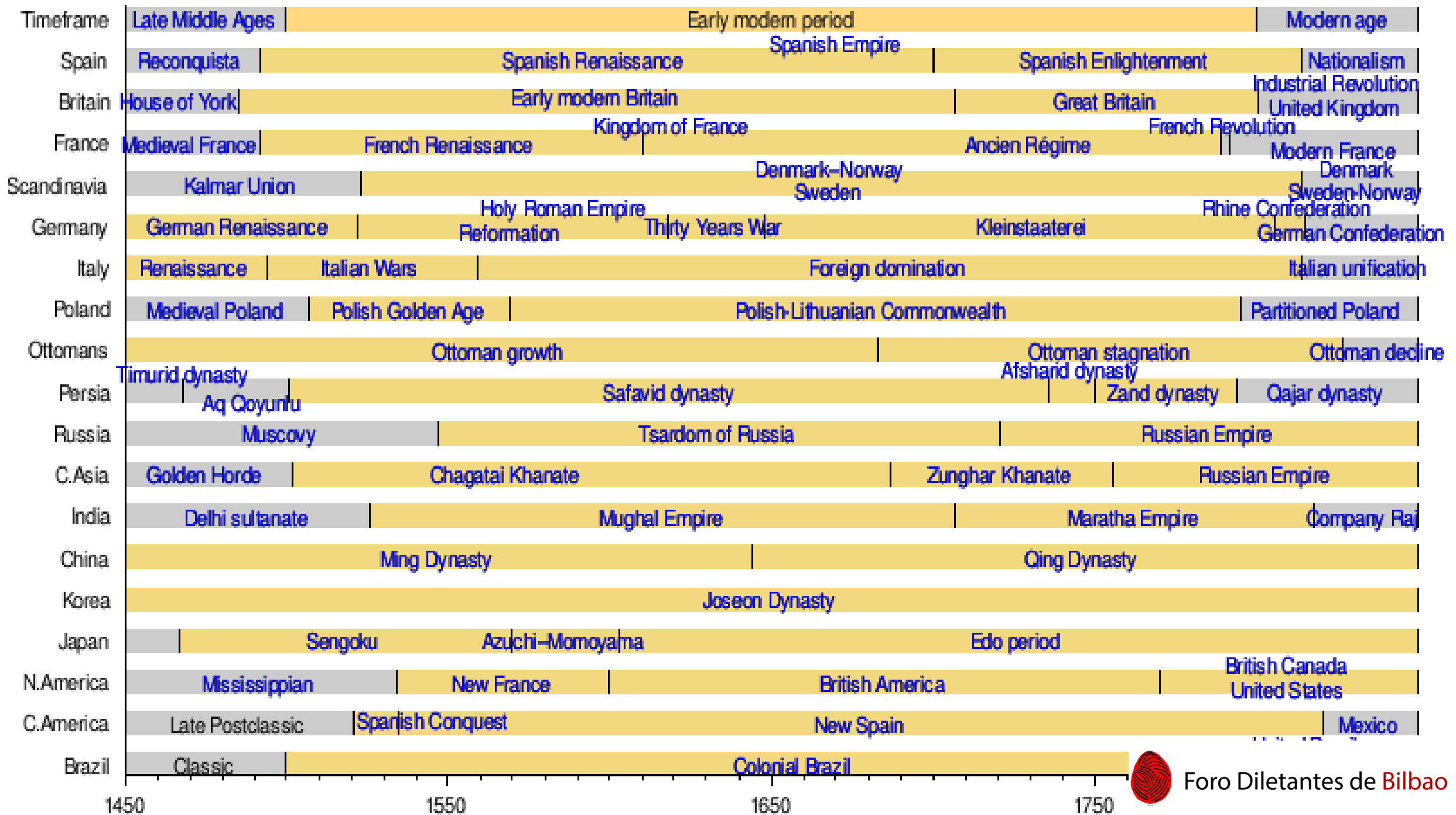
COLOR BY REGION

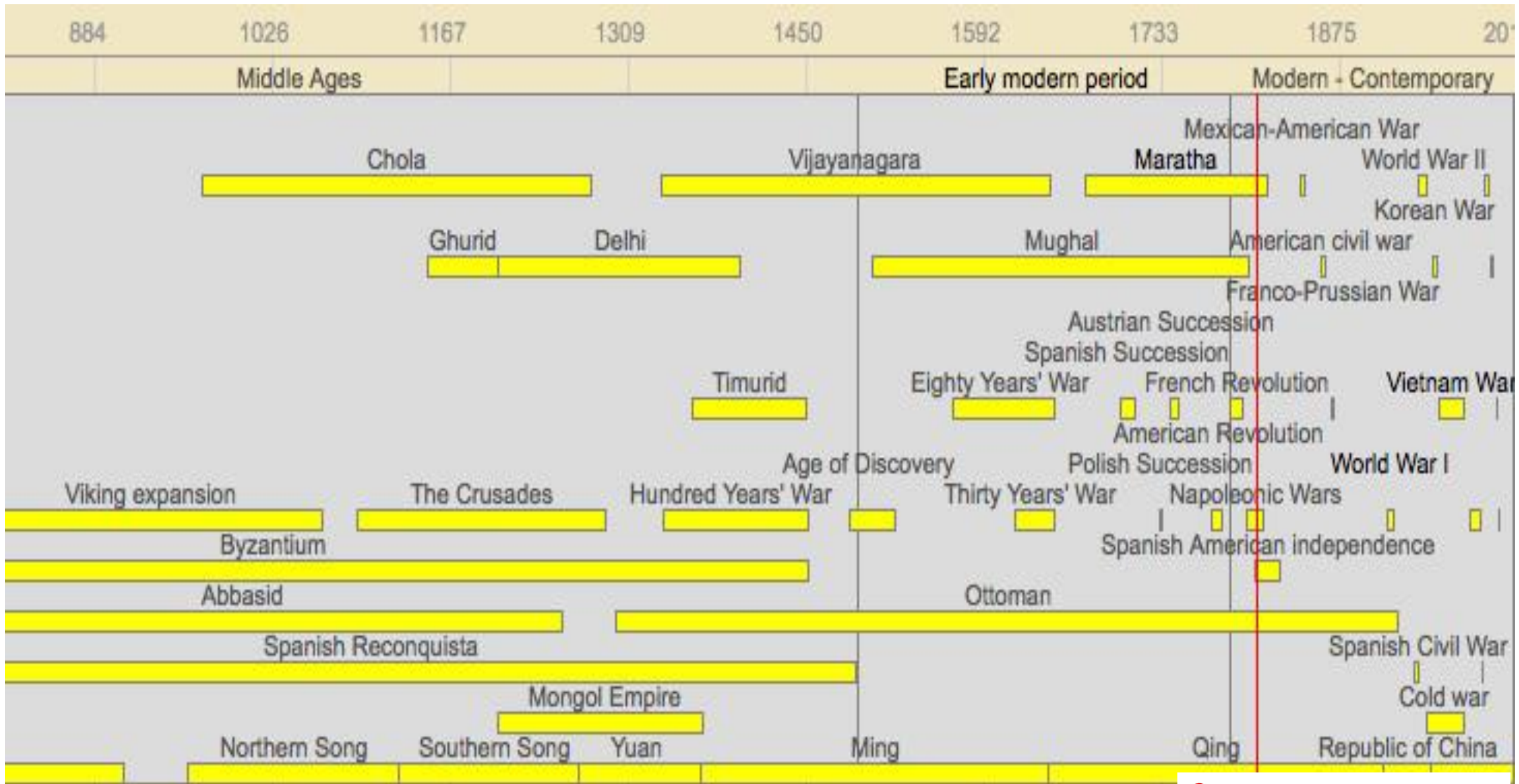
SIZE BY POPULATION

10 million 100 million 1 000 million

www.gapminder.org
a free fact-based worldview

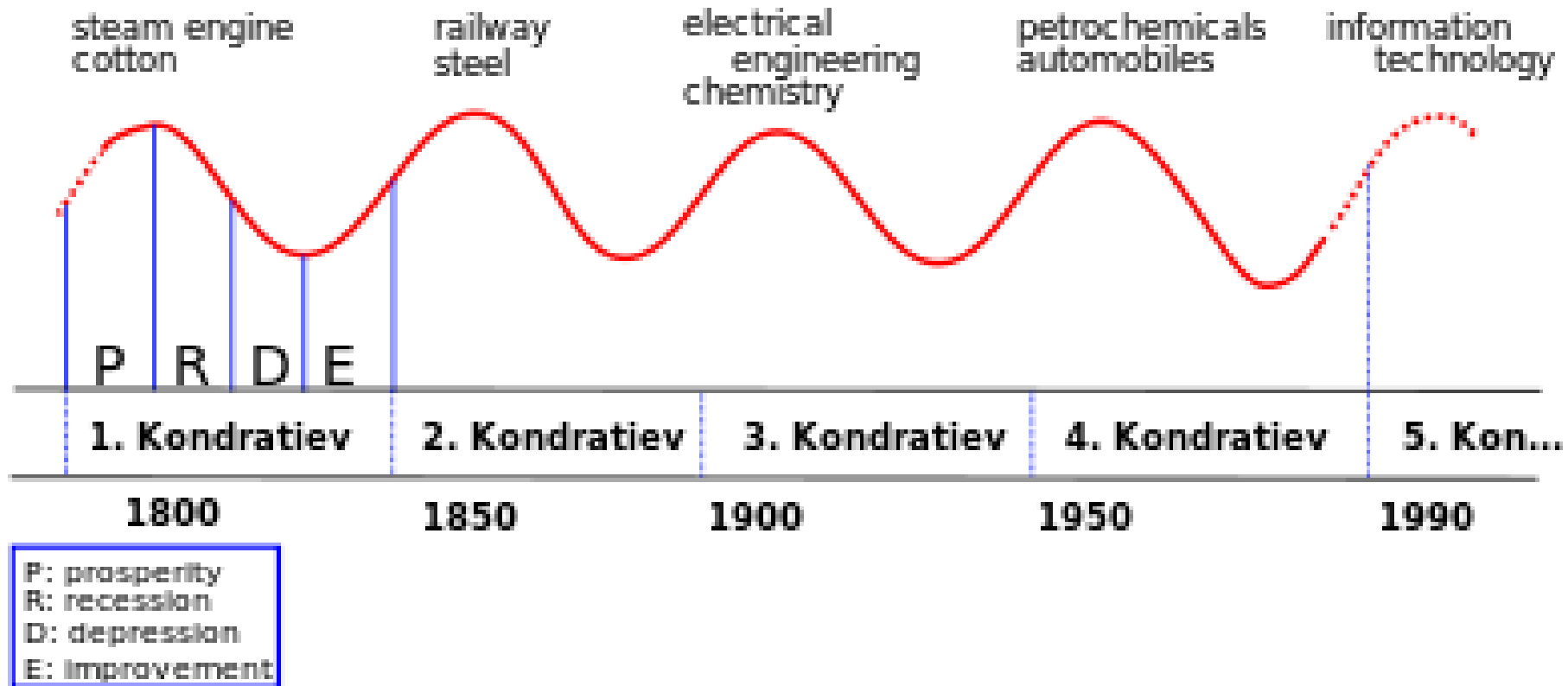






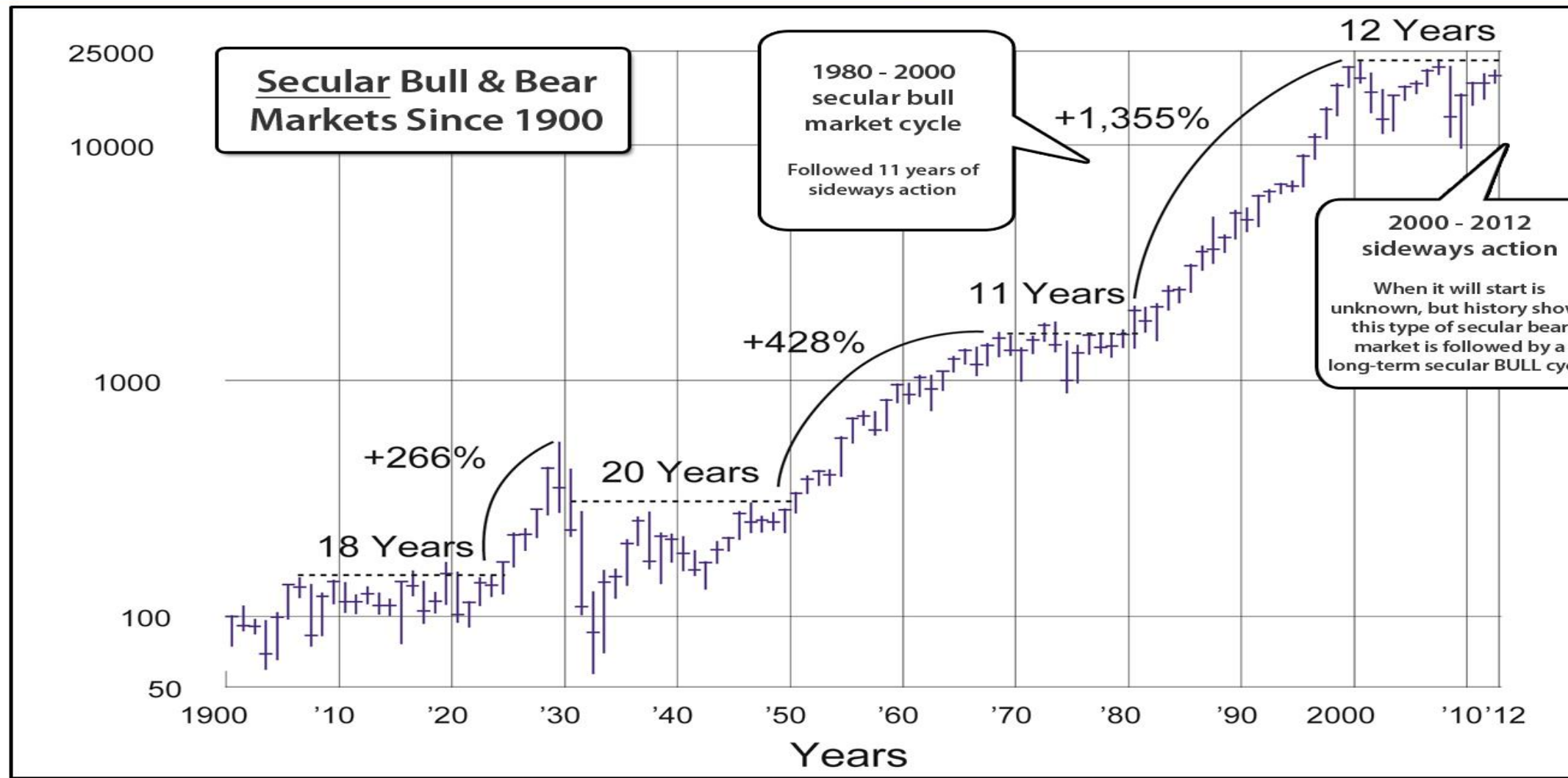
Desequilibrios Económicos

- Las variables económicas están sujetas a ciclos.
- Los períodos negativos de estos ciclos, tienen impacto directo en el bienestar de las personas,



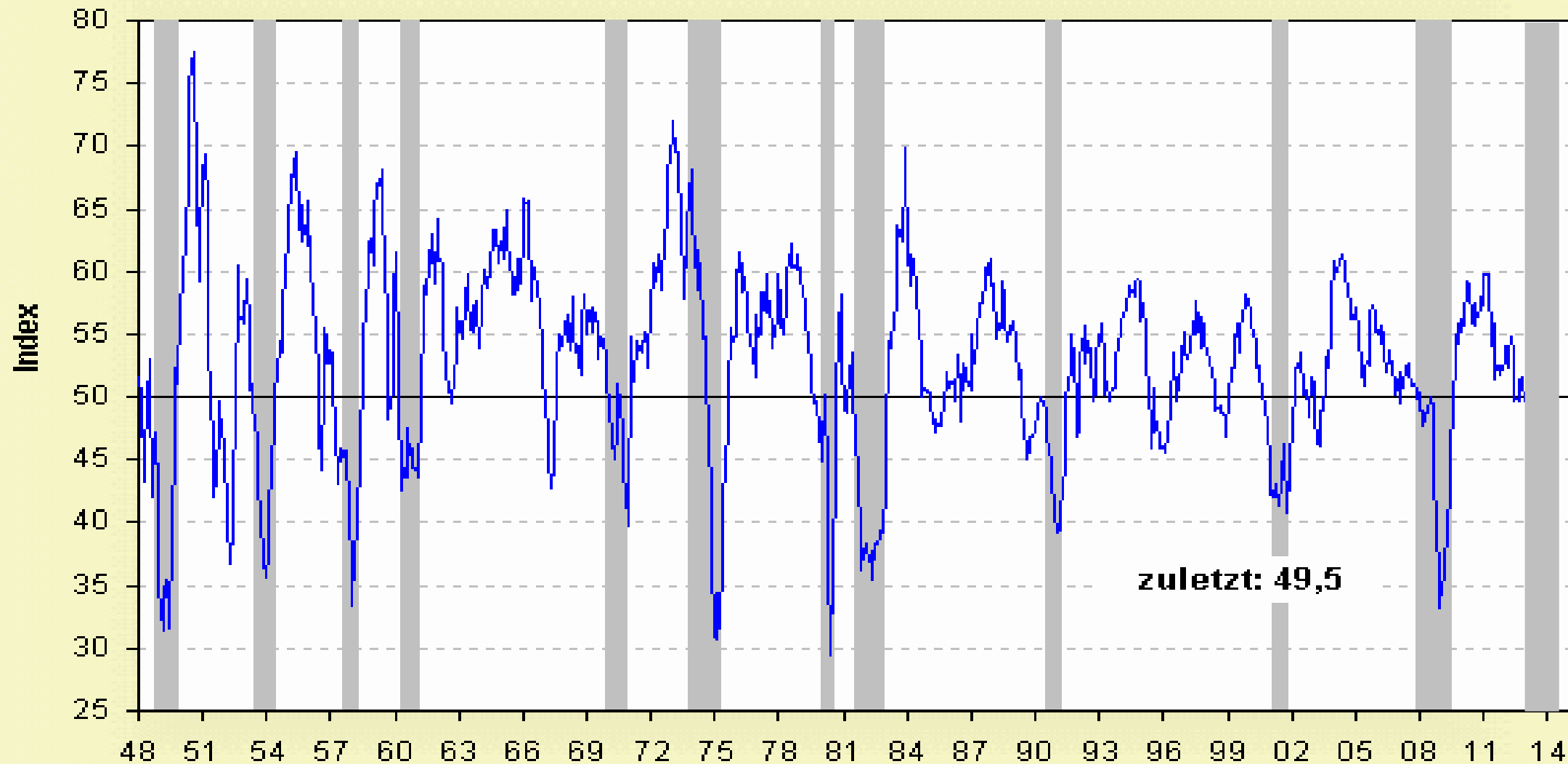
Market Performance 1900 - Present

S&P 500 Monthly Chart





ationale Einkaufsmanagerindex ISM, SA; 1948 - Nov. 2012

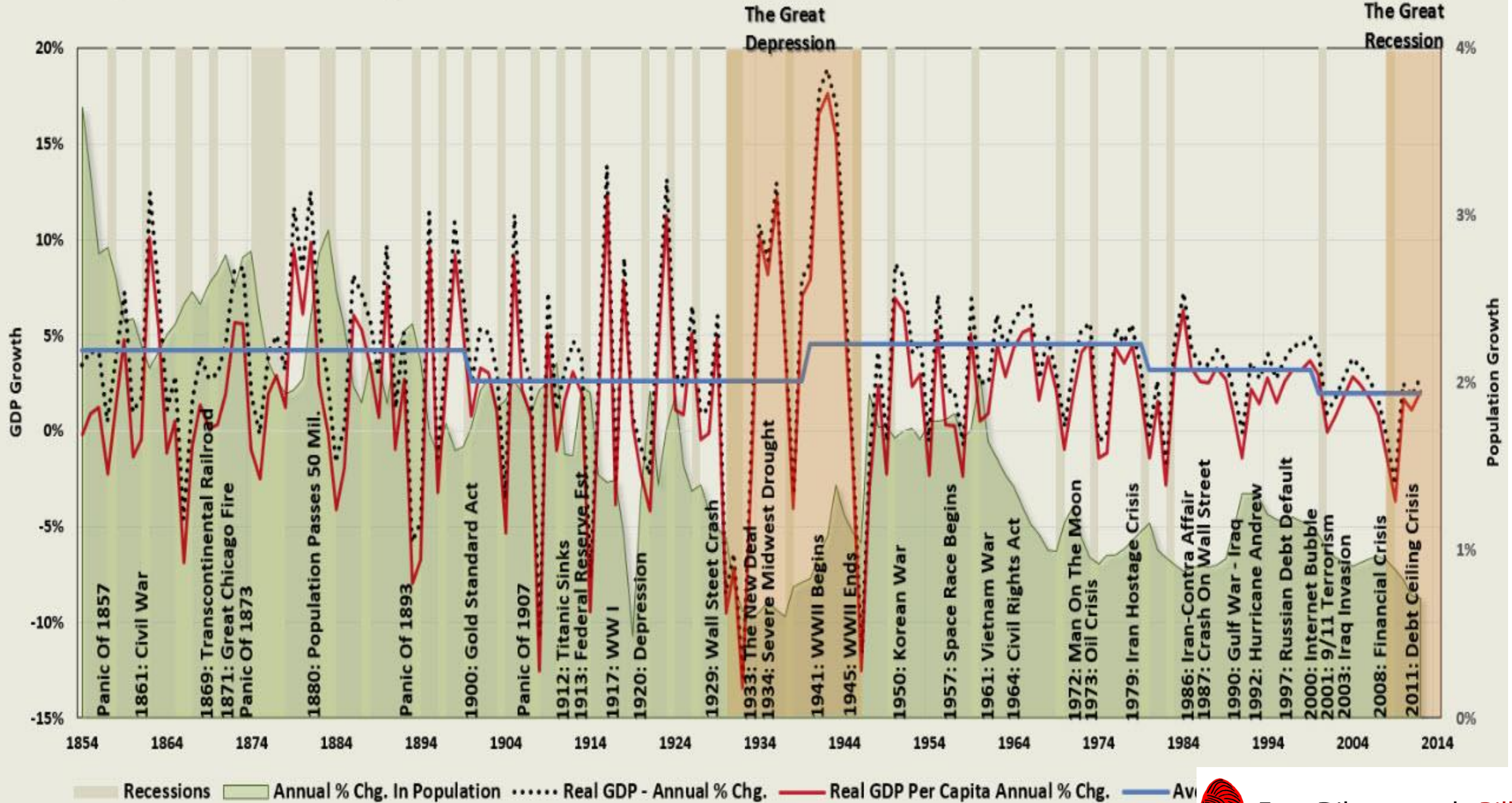


Quelle: Institute for Supply Management™

Markt-Daten.de



A History Of Real GDP & Population Growth



LOS TIEMPOS
DIFÍCILES CREAN
PERSONAS FUERTES

LAS PERSONAS
DÉBILES CREAN
TIEMPOS DIFÍCILES

LAS PERSONAS
FUERTES CREAN
TIEMPOS FÁCILES

LOS TIEMPOS
FÁCILES CREAN
PERSONAS DÉBILES



1

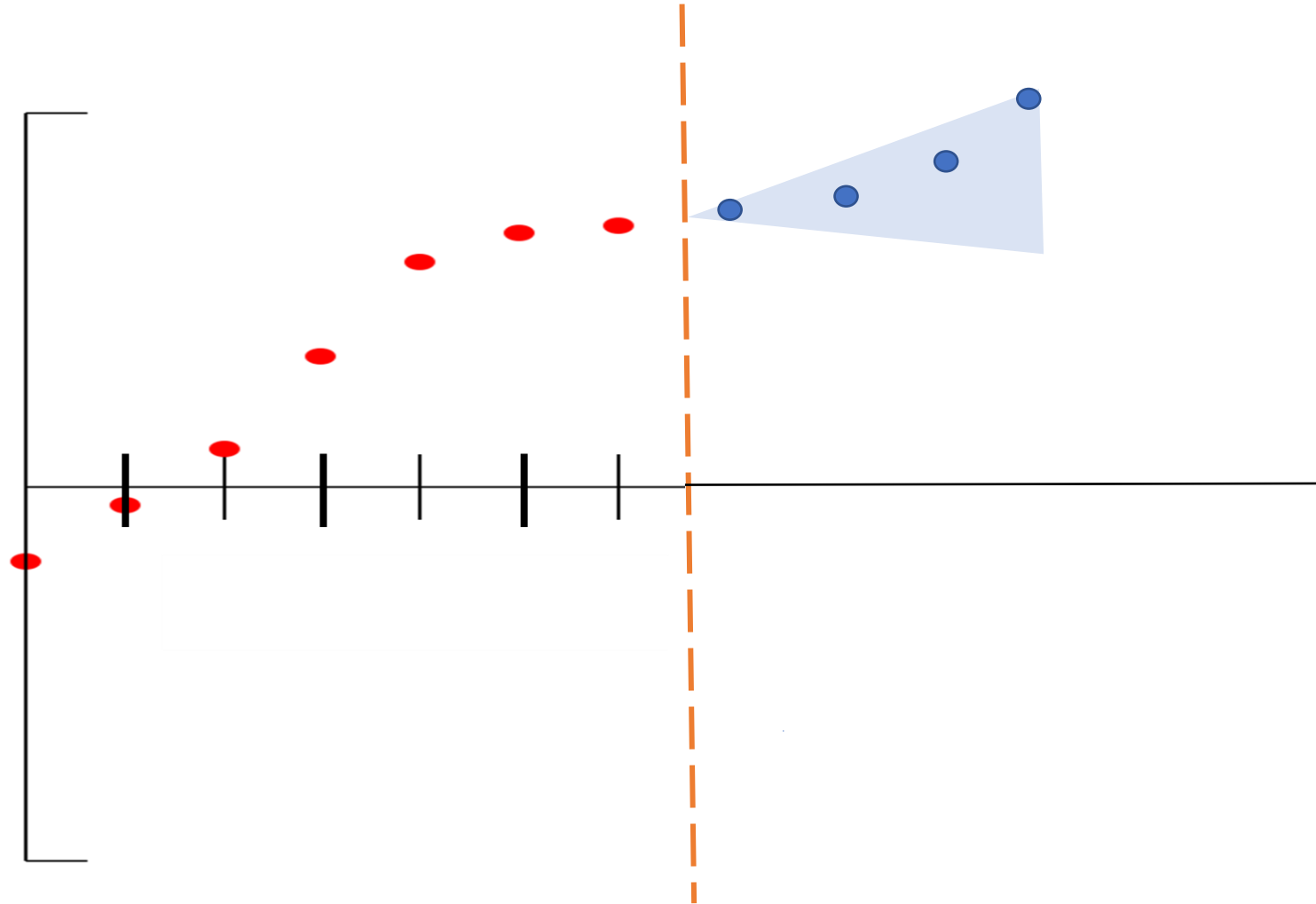
Hay tres grandes obstáculos para entender adecuadamente el futuro

2

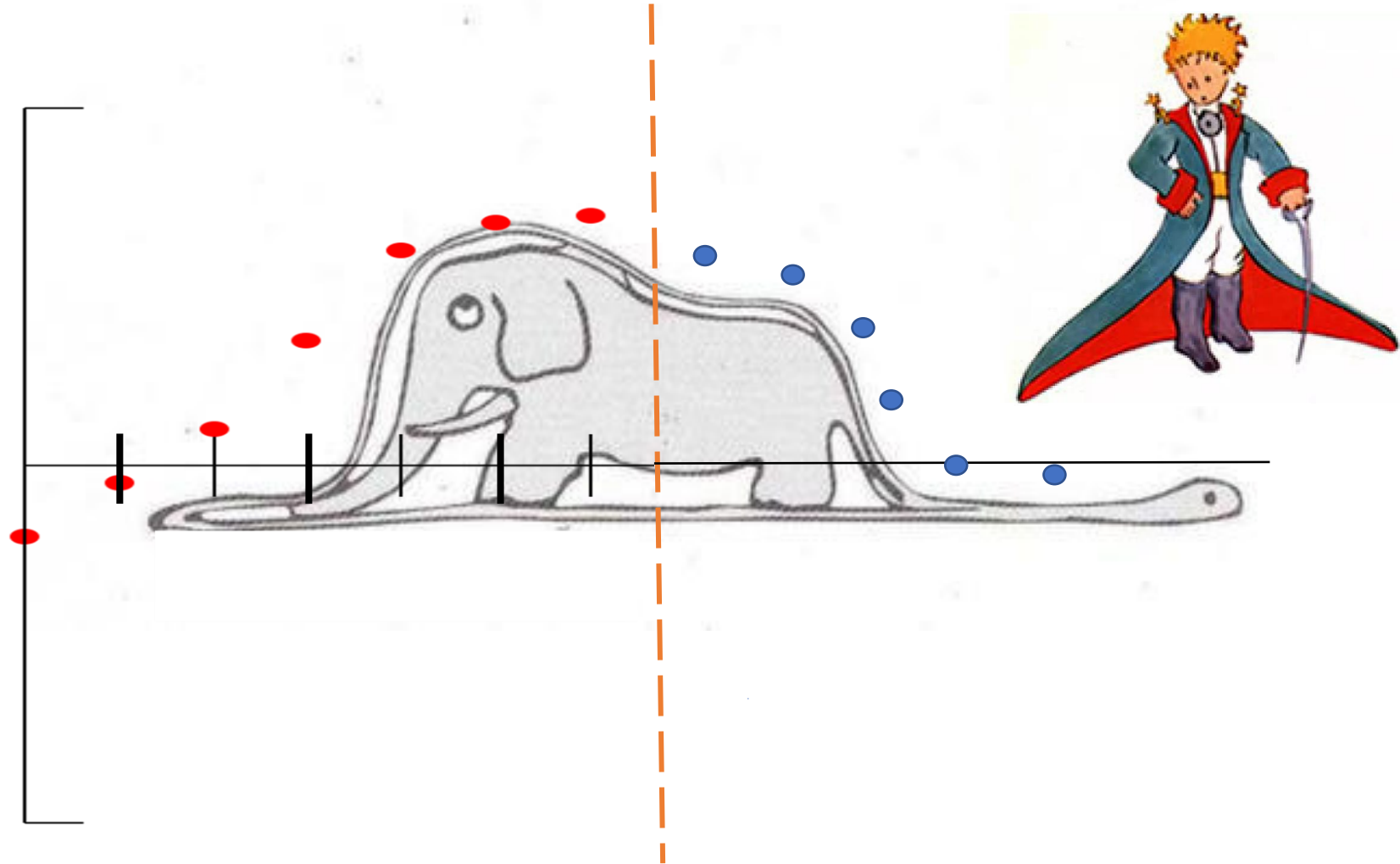
3



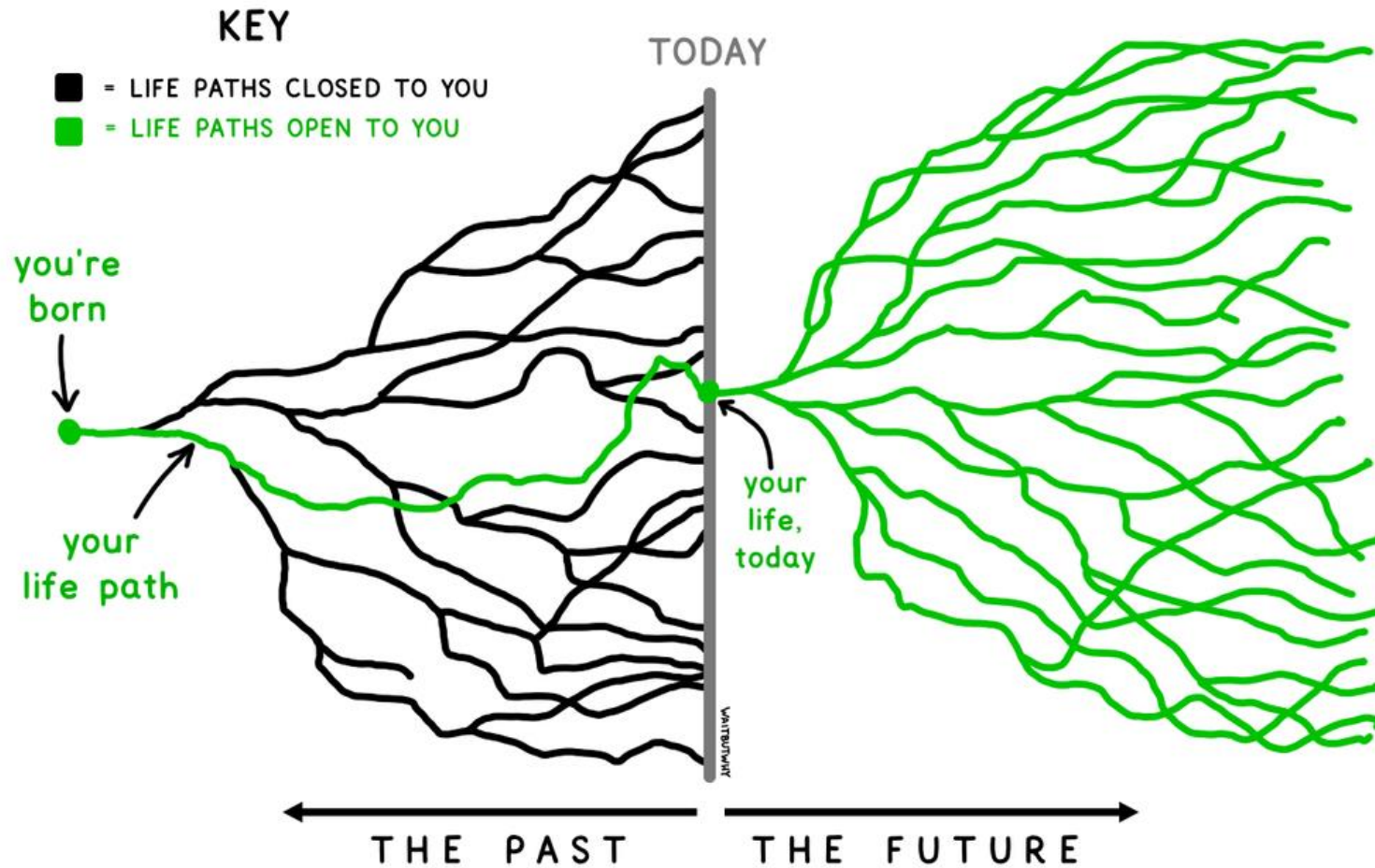
¿Cómo imaginamos el futuro?



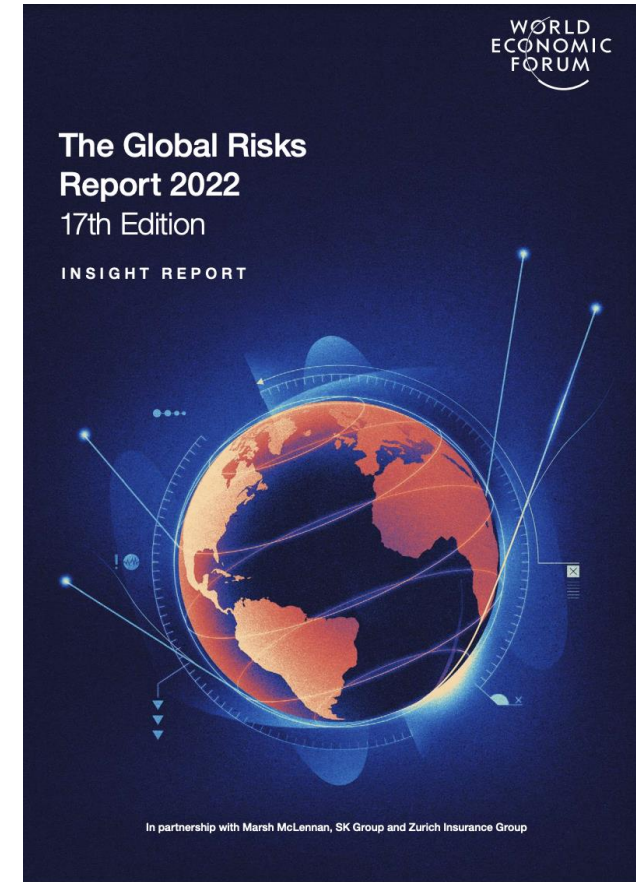
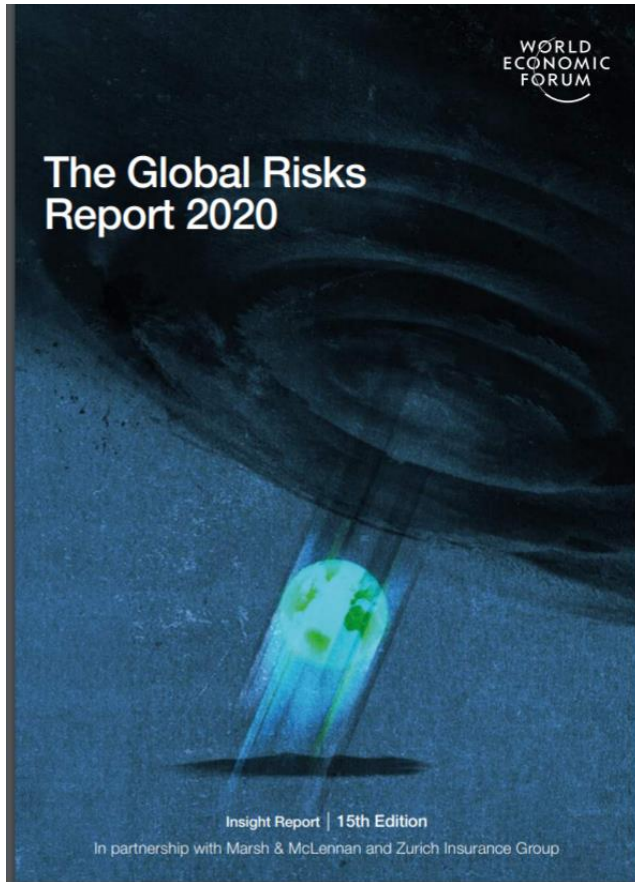
¿Cómo imaginamos el futuro?



Perspectiva correcta



Aunque el futuro es un cristal empañado



Aunque el futuro es un cristal empañado

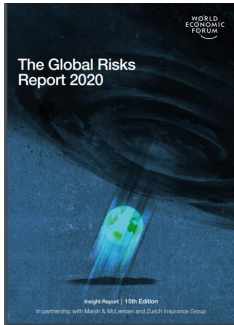
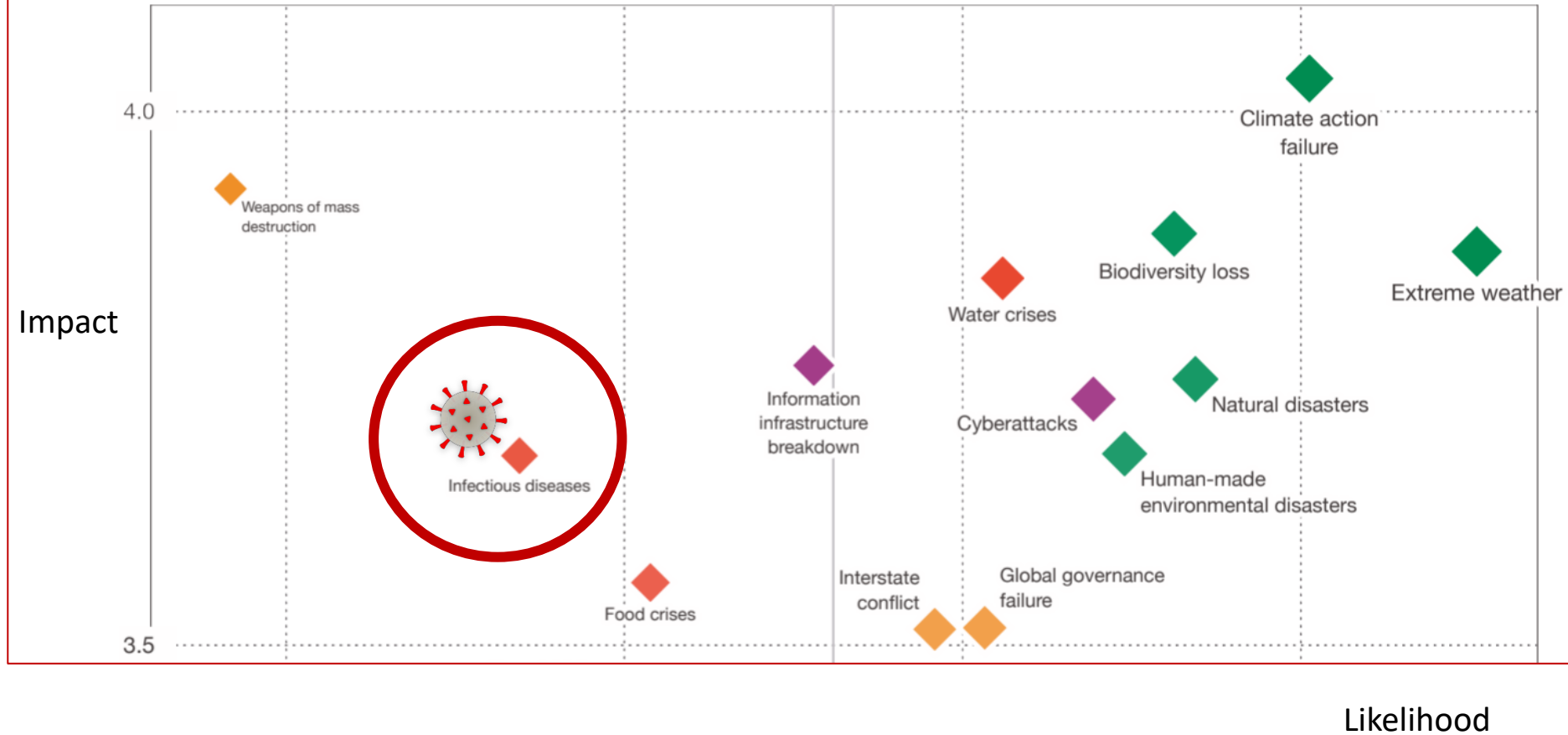
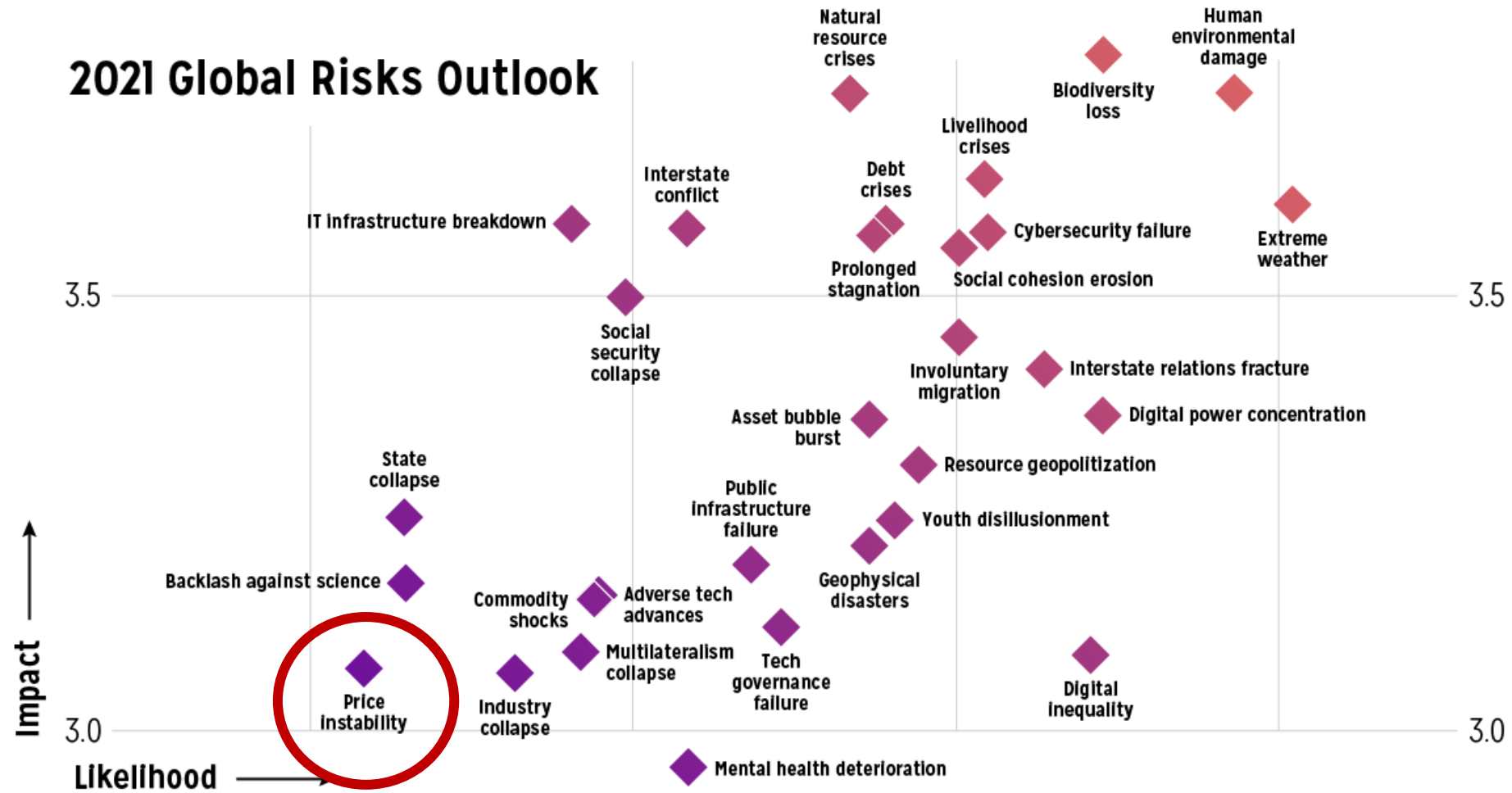
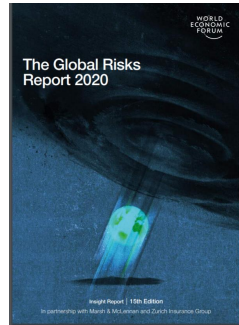


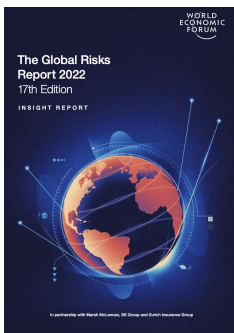
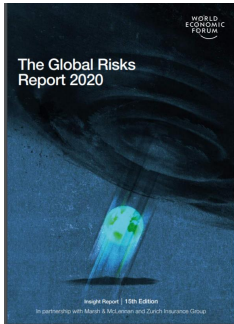
Figure II: The Global Risks Landscape 2020



Aunque el futuro es un cristal empañado



Aunque el futuro es un cristal empañado



1

Hay dos grandes obstáculos para gestionar adecuadamente el futuro:

la **inercia del pasado** y que es **un cristal empañado** y la inevitable confusión **entre deseo/interés y realidad**

2

3



1

Hay dos grandes obstáculos para gestionar adecuadamente el futuro:
la inercia del pasado y que es un cristal empañado
y la inevitable confusión entre deseo/interés y realidad

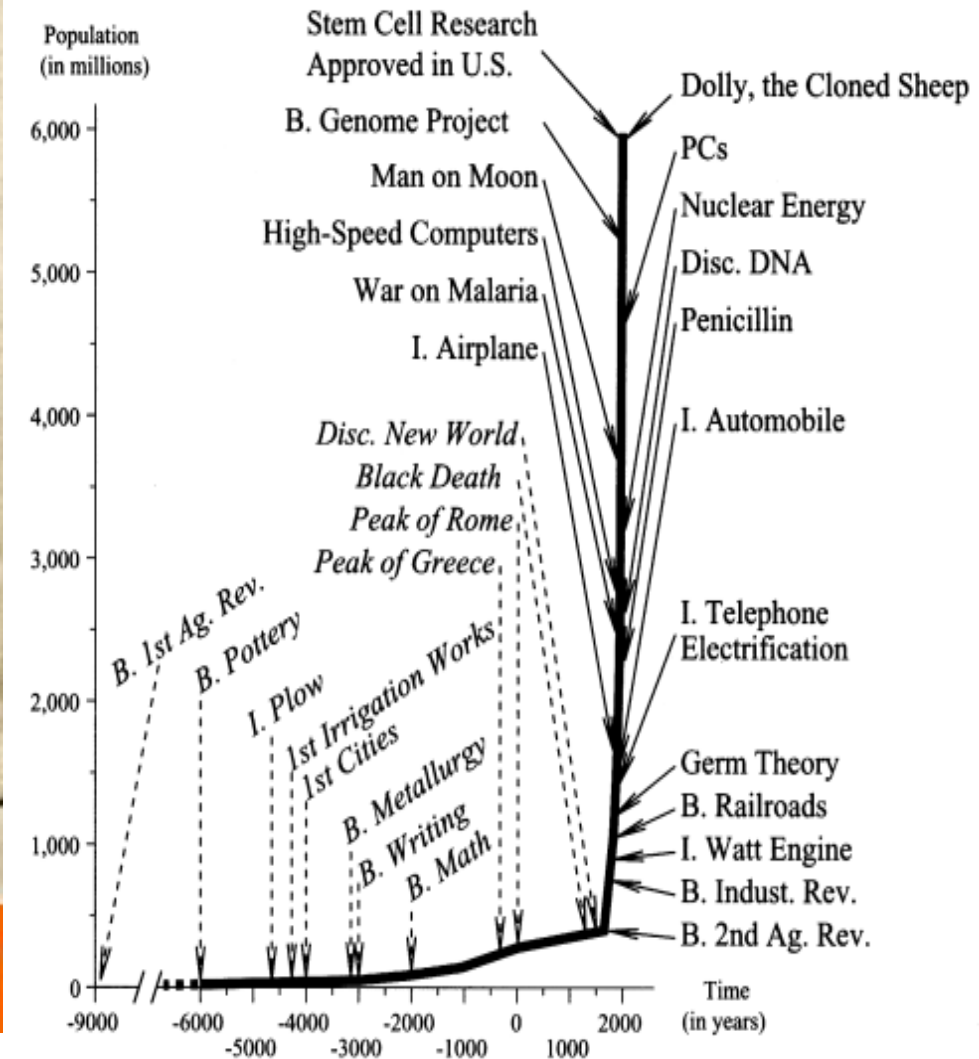
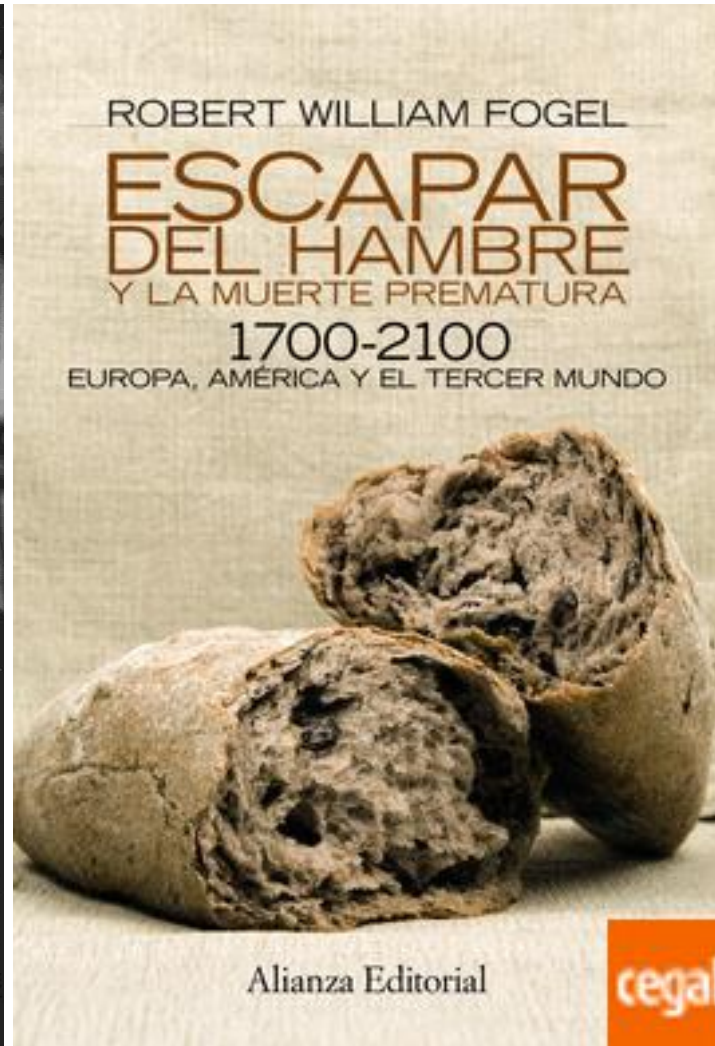
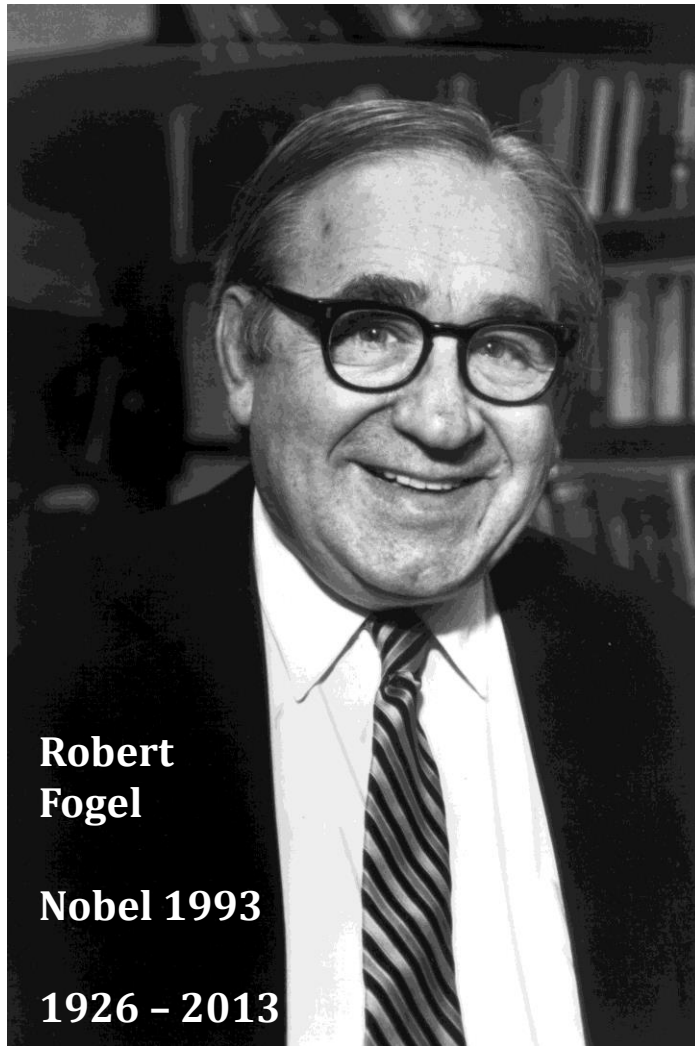
2

Por eso resulta clave entender qué motores son los que mueven el futuro, las palancas de cambio

3

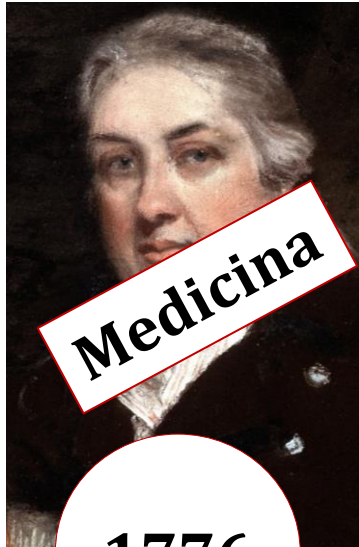


Los motores del cambio



Los motores del cambio

Edward Jenner

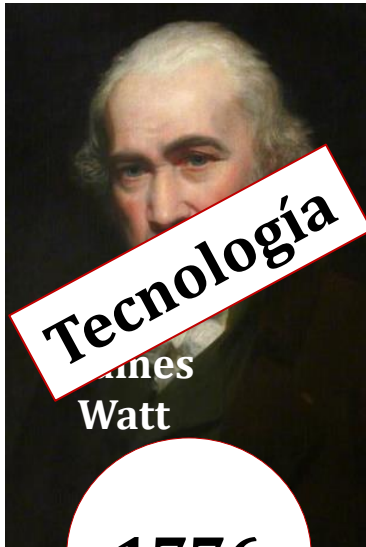


Medicina

1776

When the healthy boy about eight years of age was taken from a suppurated sore on the hand of a young boy, who was infected by the variolous virus, and inserted into the neck of two infantile innocuities, each of which three quarters of an inch long. On the 7th day he complained of uneasiness, and about three on the 9th he had a fever, with a little cough, but his appetite, and had a slight head-ache. During the whole of this day he was perfectly indisposed, & had rather a restless night, but on finding following he was perfectly well. The appearance, and progress of the inoculation, in a child of this age, is a singular manner, by no means so violent as the other, and the only difference, I perceived, was that the edges appeared rather a darker hue, and that the inflammation spreading round the inoculation, took on rather more of an erysipelatous look, than an ordinary form, and then a considerable matter has been made use of for the same purpose.

James Watt



Tecnología

1776

A.D. 1769 N° 913.

Steam Engines, &c.

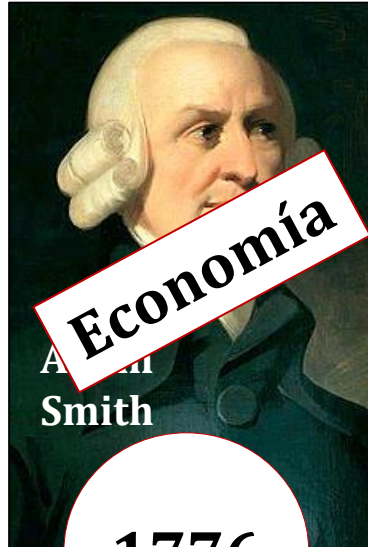
WATT'S SPECIFICATION.

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME, I, James Watt, of Glasgow, in Scotland, Merchant, send greeting.

WHEREAS His most Excellent Majesty King George the Third, by His Letters Patent under the Great Seal of Great Britain, bearing date the Fifth day of January, in the sixth year of His said Majesty's reign, did give and grant unto me, the said James Watt, His special licence, full power, sole privilege and authority, that I, the said James Watt, my executors, assigns, and assigns, should and lawfully might, during the term of years therein expressed, use, exercise, and vend, throughout that part of His Majesty's Kingdom of Great Britain called England, the Dominion of Wales, and Town of Berwick upon Tweed, and also in His Majesty's Colonies and Plantations abroad, my "New Letters Patent or Letters of Privilege or Grant as therein expressed;" in which said recited Letters Patent is contained a proviso obliging me, the said James Watt, by writing under my hand and seal, to cause a particular description of the nature of the said Invention to be introduced in His Majesty's High Court of Chancery within four calendar months after the date of the said recited Letters Patent, as is used by the said Letters Patent, and the Statute in that behalf made, relation being thereunto respectively had, may more at large appear.

NOW KNOW YE, that in compliance with the said proviso, and in pursuance of the said Statute, I, the said James Watt, do hereby declare that the

Adam Smith



Economía

1776

IN TWO VOLUMES.

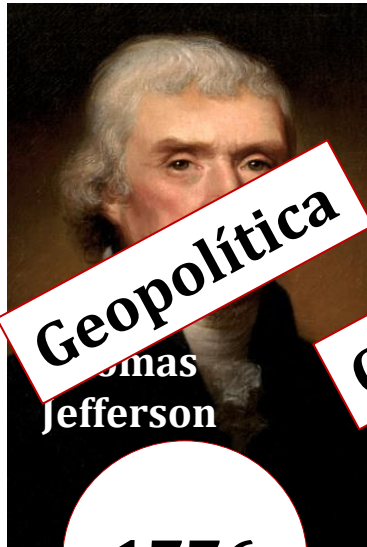
VOL. I.

LONDON:

PRINTED FOR W. STRAHAN; AND T. CADELL, IN THE STRAND.

MDCCLXXVI.

Thomas Jefferson



Geopolítica

1776

The unannounced Declaration of Independence of the United States of America.

Resolved, That the thirteen united Colonies are, and of right ought to be, free and independent States, that they are absolved from all allegiance to the British Crown, and that all political connection with them is, and ought to be, totally dissolved; and that as the great Principles of the French Declaration of the Rights of Man and of the Citizens are applicable to Americans, in preference to any Doctrines of Feudal Monarchy, that the same Sentiments should guide the American People in their Declaration of Independence.

Jean J. Rousseau



Contrato Social

1762

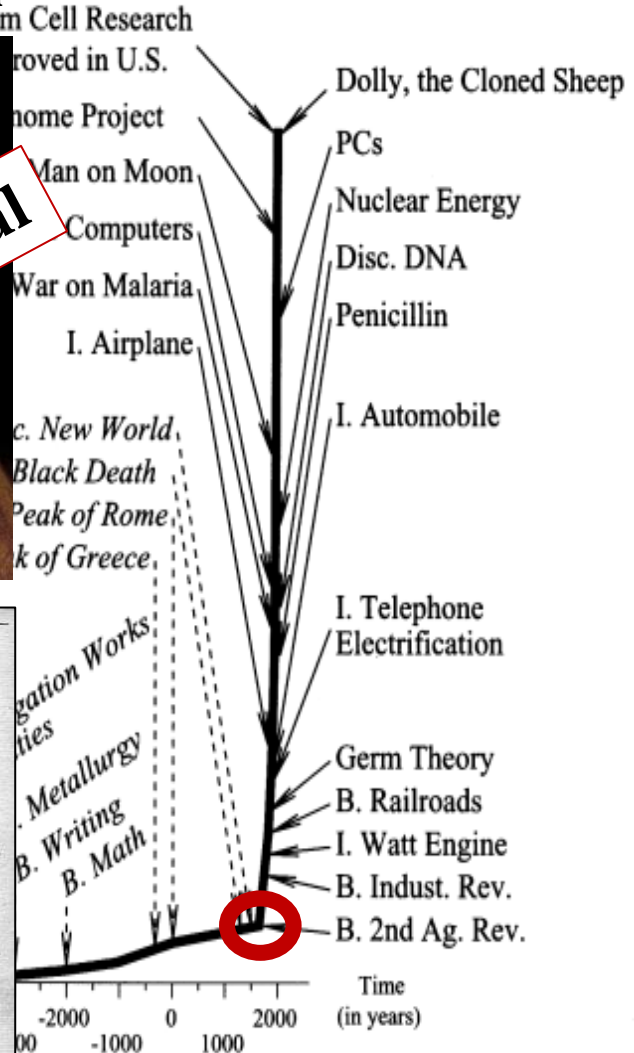
CONTRAT SOCIAL;

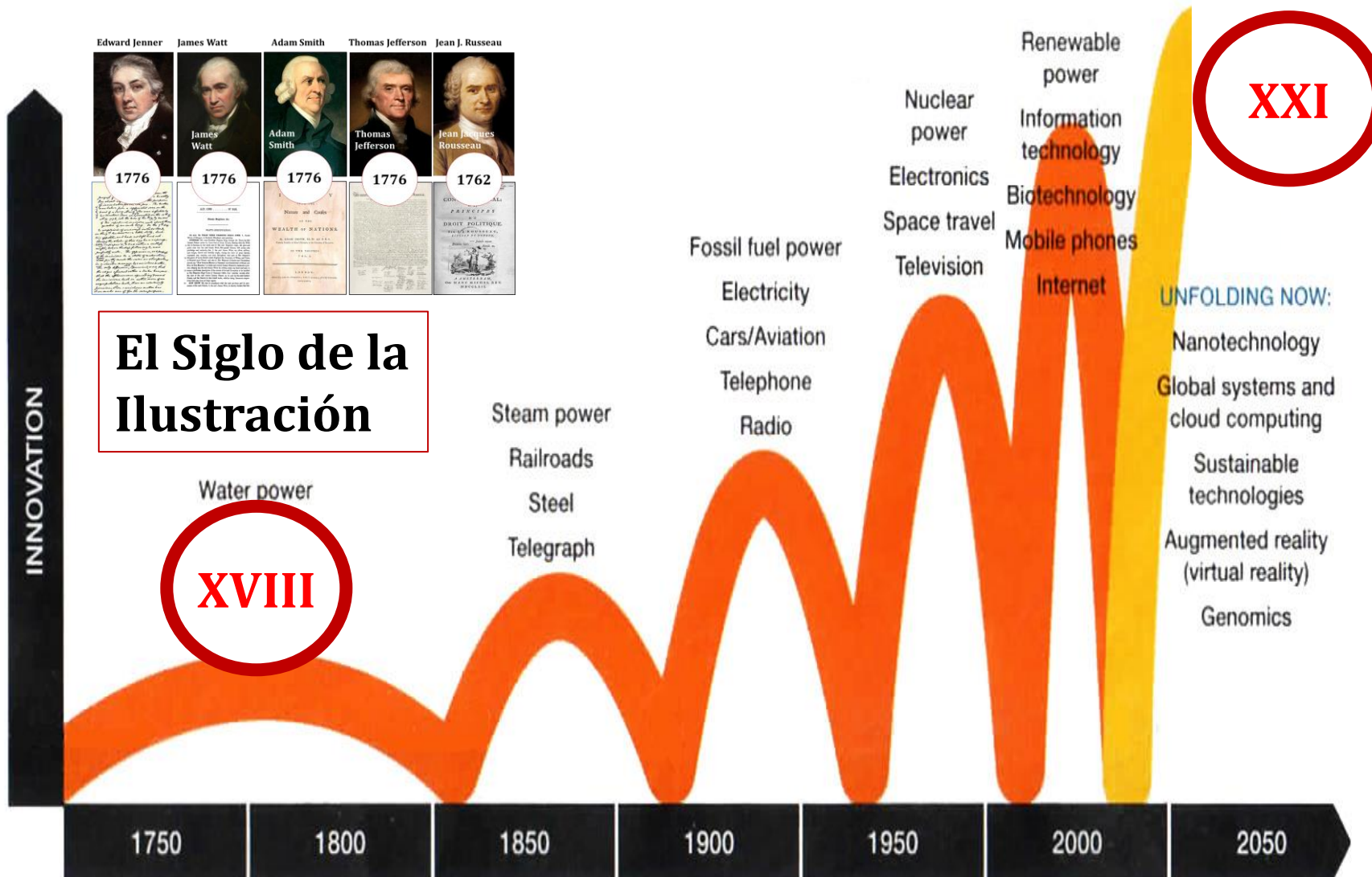
PRINCIPES DU DROIT POLITIQUE.

PAR J. J. ROUSSEAU, CITOYEN DE GENEVE.

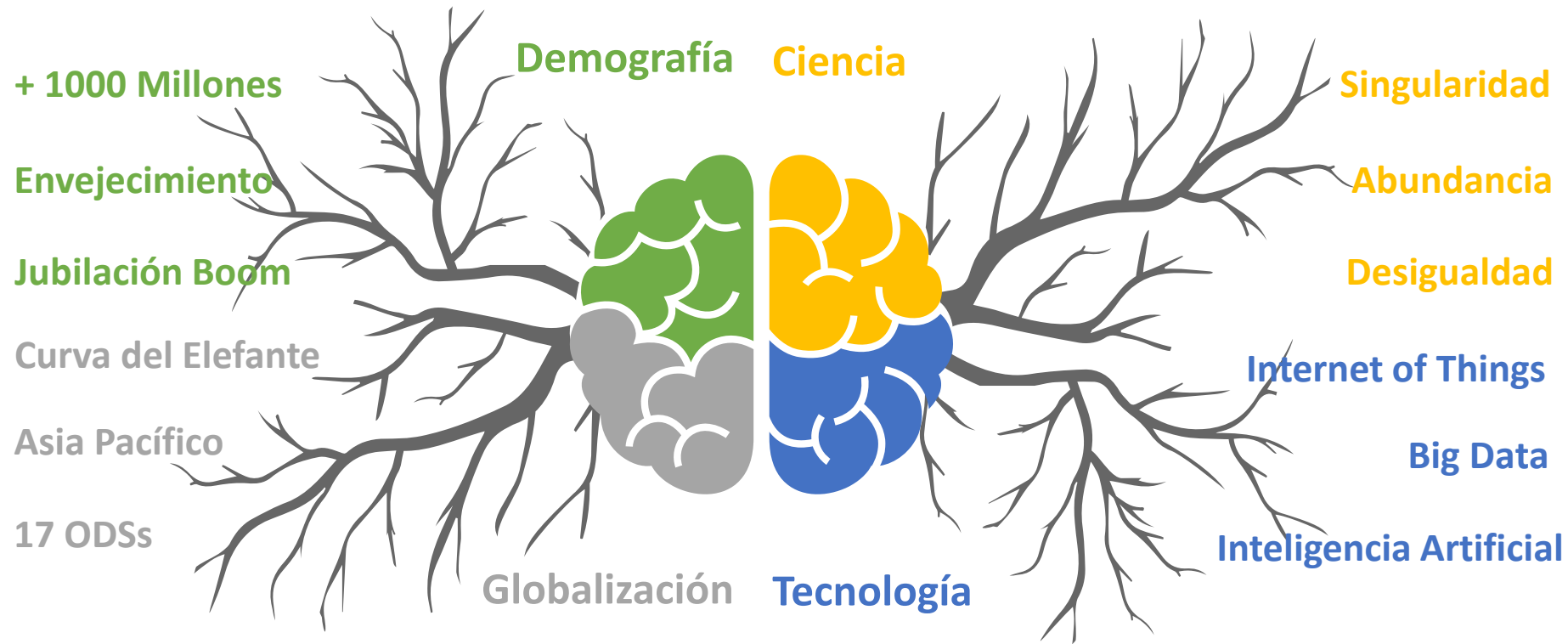
— Federis aequas Divites leges. —

Genève. MDCCLXII.





- **Demografía ?**
- **Medicina ?**
- **Tecnología ?**
- **Modelo económico ?**
- **Geopolítica ?**
- **Contrato social ?**



El Siglo de la Innovación

- Demografía ?
- Medicina ?
- Tecnología ?
- Modelo económico ?
- Geopolítica ?
- Contrato social ?





EN EL PASADO HEMOS DEMOSTRADO CAPACIDAD DE RESILIENCIA

1. HEMOS SUPERADO LOS DIFÍCILES MOMENTOS DE RECONVERSIÓN, CRISIS Y TERRORISMO SUFRIDOS
2. HEMOS OBTENIDO UN CRECIMIENTO SIGNIFICATIVO DEL NIVEL DE VIDA
3. ADEMÁS, HEMOS CONFIGURADO UNA ECONOMÍA INDUSTRIAL MODERNA Y PRÓSPERA

PERO AHORA VIVIMOS UN PROFUNDO CAMBIO MUNDIAL QUE NOS EXIGE REACCIONAR

4. HOY ESTAMOS BIEN, PERO NO OCUPAMOS POSICIONES DE LIDERAZGO
5. A PESAR DEL PROGRESO LOGRADO, EL FUTURO NO ESTÁ GARANTIZADO



NECESITAMOS ABORDAR UN IMPORTANTE PROCESO DE RENOVACIÓN Y TRANSFORMACIÓN

6. REPONIENDO EL PROGRESO ECONÓMICO Y LA CREACIÓN DE RIQUEZA EN LA CENTRALIDAD DEL DISCURSO Y LAS PRIORIDADES DEL PAÍS
7. FORTALECIENDO LA COMPETITIVIDAD REGIONAL
8. RECUPERANDO EL PESO ECONÓMICO Y EMPRESARIAL PERDIDO EN LA ECONOMÍA ESPAÑOLA
9. PONIENDO EN VALOR ECONÓMICO LA PAZ
10. AUMENTANDO LA DIMENSIÓN EMPRESARIAL DEL TEJIDO PRODUCTIVO
11. REFORZANDO EL ARRAIGO INDUSTRIAL Y CREANDO LOS NUEVOS VEHÍCULOS DE INVERSIÓN PARA EL FUTURO
12. POTENCIANDO Y APROVECHANDO NUESTRAS CAPACIDADES DE AHORRO E INVERSIÓN PARA ASENTAR LAS BASES DEL DESARROLLO INDUSTRIAL FUTURO
13. MEJORANDO EL ATRACTIVO DEL PAÍS PARA DESARROLLAR LA LABOR EMPRESARIAL
14. GARANTIZANDO LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE NUESTRO ESTADO DE BIENESTAR
15. REVISANDO Y MEJORANDO LA EFICIENCIA DEL SECTOR PÚBLICO VASCO
16. ALINEANDO LAS VOCACIONES PROFESIONALES CON LAS NECESIDADES EMPRESARIALES
17. MEJORANDO NUESTRAS CONEXIONES FERROVIARIAS Y AÉREAS



PARA SUPERAR CON ÉXITO LOS DESAFÍOS HISTÓRICOS A LOS QUE NOS ENFRENTAMOS

18. SUPERAR LA CRISIS ECONÓMICA ACTUAL

19. ADAPTAR CON ÉXITO LA ECONOMÍA VASCA A LAS TRANSICIONES HISTÓRICAS EN MARCHA

20. EVITAR LA AMENAZA QUE SUPONE PARA EUSKADI LA TRANSICIÓN DEMOGRÁFICA EN CURSO: EL RIESGO DE JAPONIZACIÓN DEL PAÍS

APROVECHANDO EL MOMENTO DE OPORTUNIDAD QUE TENEMOS PARA ABORDARLOS

21. CONTAMOS CON UN PAÍS EN PAZ, CON ESTABILIDAD POLÍTICA E INSTITUCIONAL Y CON MAYORÍA ABSOLUTA EN LAS PRINCIPALES INSTITUCIONES

22. DISPONEMOS DEL CONCIERTO ECONÓMICO Y CONTAMOS CON AMPLIAS COMPETENCIAS REGULATORIAS PARA CONSTRUIR NUESTRO FUTURO

23. TENEMOS LA OPORTUNIDAD DE CONTAR CON EL RESPALDO DE EUROPA MEDIANTE EL USO EFICIENTE DE LOS FONDOS NEXT GENERATION

EPÍLOGO

**NECESITAMOS UN NUEVO RENACIMIENTO
PARA ASPIRAR A UN NUEVO FUTURO PROMETEDOR**



1

Hay dos grandes obstáculos para gestionar adecuadamente el futuro:
la inercia del pasado y que es un cristal empañado

2

Por eso resulta clave entender qué motores son los que mueven el futuro, las palancas de cambio:
el Siglo XXI, es el de la Innovación: hay que aprender a gestionarla

3



1

Hay dos grandes obstáculos para gestionar adecuadamente el futuro:
la inercia del pasado y que es un cristal empañado

2

Por eso resulta clave entender qué motores son los que mueven el futuro, las palancas de cambio:
el Siglo XXI, es el de la Innovación: hay que aprender a gestionarla

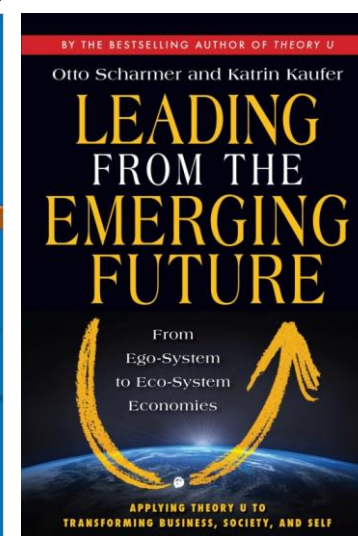
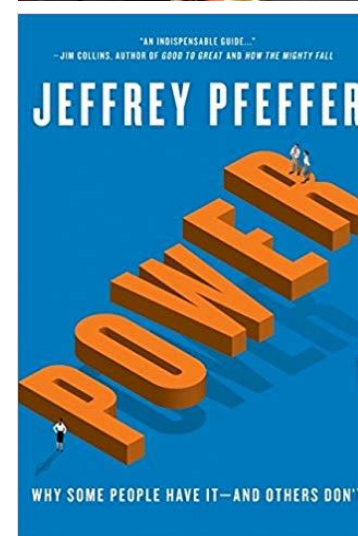
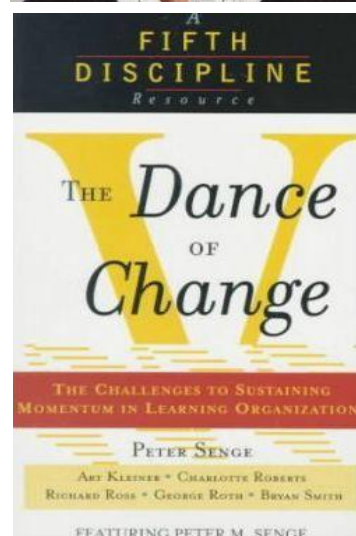
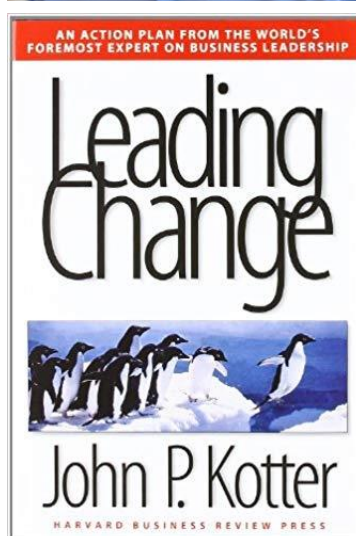
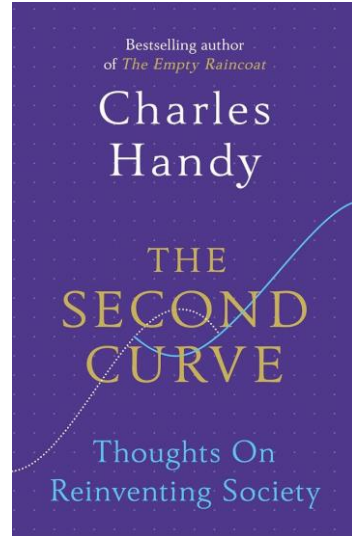
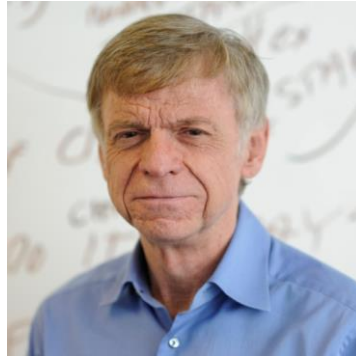
3

**Para liderar el Siglo de la Innovación:
curvas, aprender a cambiar, el mindset de los viajes,
y un secreto antiguo...**



Aprender a cambiar

THINKERS
50 Hall of Fame



- Suele haber un **ORIGEN** y un **DESTINO**
- Puede haber muchos **CAMINOS**
- Es posible establecer algún tipo de **PLAN**
- Los **PLANES** pueden cumplirse aproximadamente. O no.
- En ocasiones, nos **PERDEMOS**
- Es interesante tener un **MAPA**
- Es importante no confundir el **MAPA** con la **REALIDAD**
- ... descubrimos que lo más importante es la **COMPAÑÍA**



Lo que mueve a las personas a viajar, a cambiar, son sus emociones



"En medio del camino de nuestra vida,
me encontré por una selva oscura"



"El amor, que mueve el sol,
y el resto de las otras estrellas"