

# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA

## Tema 4. La unión económica y monetaria



### LOS ANTECEDENTES DE LA UNIÓN MONETARIA

- **El Tratado de Roma (1958):** no hay referencias
- **El Plan Werner (1970):** primera referencia a la UME
- **La Serpiente Monetaria Europea (1972):** la coordinación de los tipos de cambio.
- **El Sistema Monetario Europeo:** el ajuste de las variaciones en los tipos de cambio.
- **El Acta Única Europea:** la referencia en los Tratados



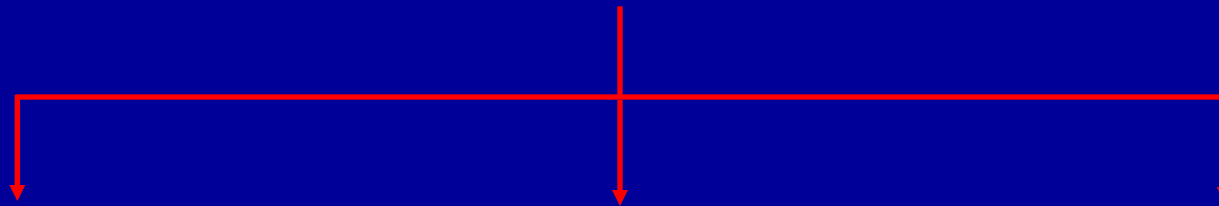
## LA UNIÓN MONETARIA

### → Los documentos básicos:

- El Informe Delors (1989)
- El Tratado de la Unión Europea o de Maastricht (1992)



### UNIÓN MONETARIA CON TRES PILARES



#### **Un calendario**

La unión monetaria se llevará a cabo en etapas

#### **Unas instituciones**

Que gobiernen el proceso y el funcionamiento definitivo


#### **Unos criterios**

Que aseguren la solidez de la economía de los países

# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA



 Países que utilizan el euro

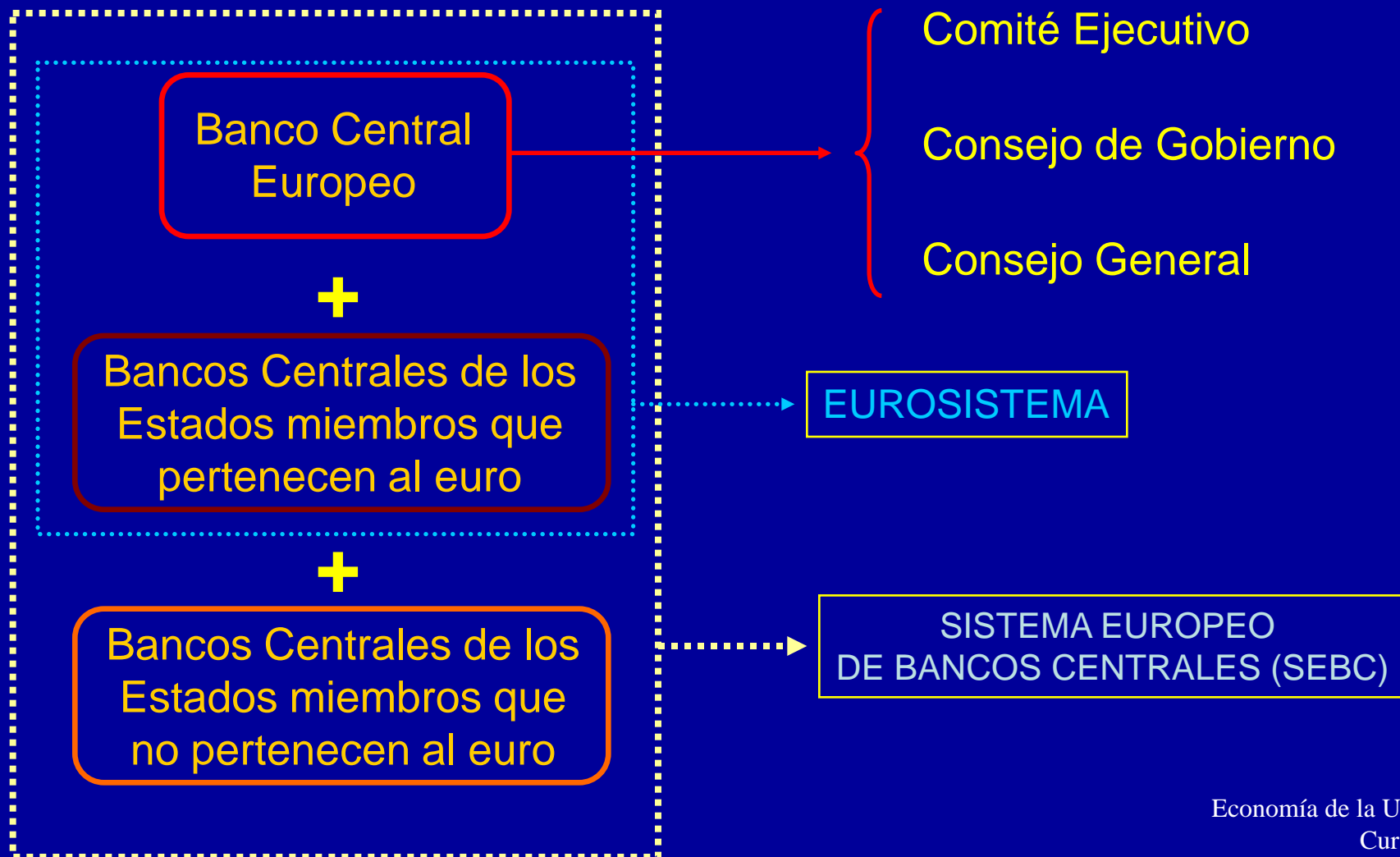
 Países que no utilizan el euro

Alemania	1999
Austria	1999
Bélgica	1999
Chipre	2008
Eslovaquia	2009
Eslovenia	2007
España	1999
Finlandia	1999
Francia	1999
Grecia	2001
Holanda	1999
Irlanda	1999
Italia	1999
Luxemburgo	1999
Malta	2008
Portugal	1999

# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA



## LAS INSTITUCIONES DE LA UNIÓN MONETARIA



# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA



## LA POLÍTICA ECONÓMICA EN LA UNIÓN MONETARIA

### 1. Las orientaciones generales de política económica (OGPE):

instrumento básico de coordinación de políticas económicas al nivel de la UE. Incluyen tanto las políticas macroeconómicas como las estructurales y sirven para efectuar un seguimiento multilateral de la evolución económica de los países comunitarios.

### 2. Los mecanismos de supervisión de las políticas económicas:

Programas de estabilidad (EM que utilizan el euro) y Programas de convergencia (EM que no utilizan el euro).

### 3. La política monetaria: su objetivo es la estabilidad de los precios. Para ello: operaciones de mercado abierto, facilidades permanentes y coeficiente de caja.

# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA



## EL PACTO DE ESTABILIDAD Y CRECIMIENTO

→ **Procedimiento para disciplinar las finanzas públicas, impidiendo la aparición de déficit excesivos.**

- Medidas preventivas o de vigilancia (recomendaciones)
- Medidas disuasorias (sanciones): si el déficit es mayor del 3% PIB, el EM debe hacer un depósito en el BCE. Si dura más de un año, el depósito se convierte en multa.

→ **La reforma del PEC (2003)**

- Problemas de Francia y Alemania debido a la recesión económica. Enfrentamiento Comisión - Consejo
- Diferenciación de gastos presupuestarios: productivos (I+D, aumento productividad), pensiones y gastos reunificación Alemania (consideración favorable) y no productivos.

# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA



## EL NUEVO MECANISMO DE TIPOS DE CAMBIO

- Tras la entrada en vigor del euro: países pertenecientes y países excluidos.
- Es una circunstancia transitoria, cuyo fin es la incorporación al euro.
- El buen funcionamiento del mercado único requiere la estabilidad de los tipos de cambio

### MTC2

- Fijación de tipos de cambio centrales de sus monedas con el euro
- Franja de oscilación +/- 15 % (30 % total)
- Ayuda del BCE para mantenerse dentro de la franja de oscilación
- Coordinación de las políticas monetarias y cambiarias

El cumplimiento durante dos años de los criterios del MTC2 es un indicador de que el país puede incorporarse al euro

# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA



## LA CRISIS ECONÓMICA DE 2008 - ?

Causa inmediata: el pinchazo de la burbuja especulativa con los precios de la vivienda en EE.UU.



- Creciente optimismo económico: se ha terminado con el ciclo y la inestabilidad macroeconómica.
- Políticas monetarias expansivas en EE.UU. y en Europa, que mantienen los tipos de interés bajos.
- Aumento de los precios de las acciones y de los activos físicos, especialmente de la vivienda.
- Facilidades de crédito a particulares y dispersión del riesgo mediante productos financieros complejos.
- Permisividad y errores de entidades supervisoras y agencias de calificación.

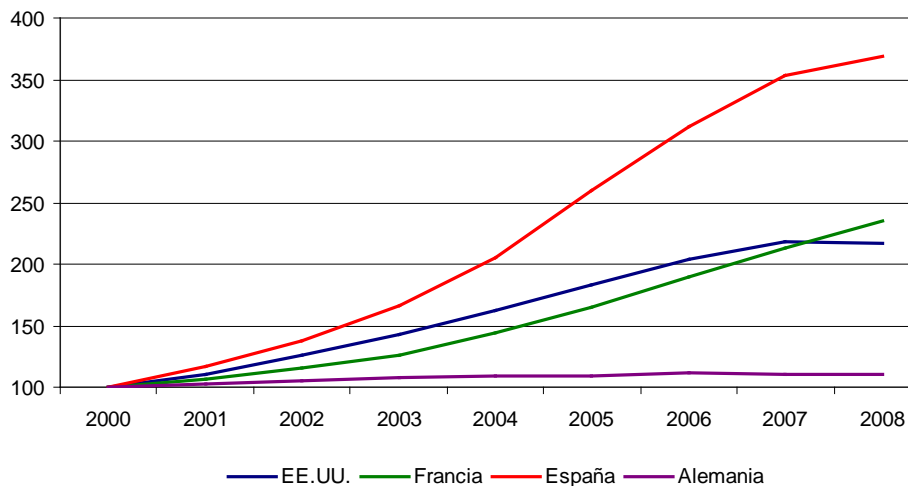


# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA



## LA CRISIS ECONÓMICA DE 2008 - ?

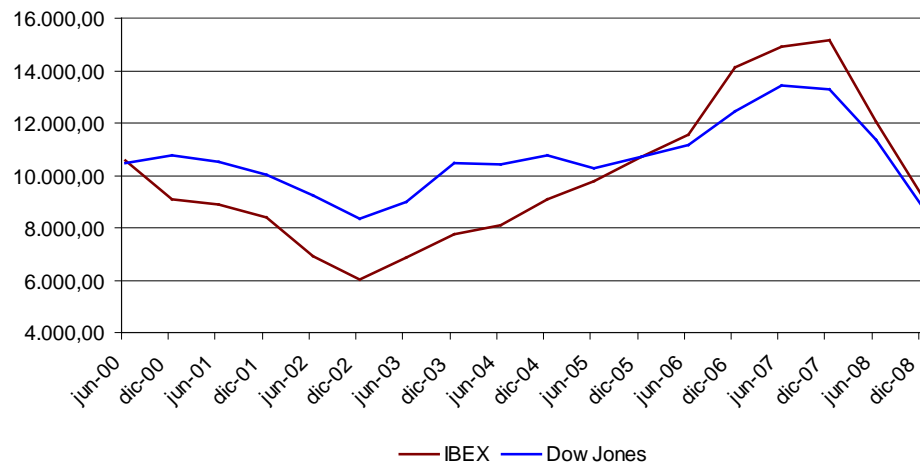
Importe de préstamos para la compra de viviendas, 2000 = 100



Fuente: OCDE

La etapa de euforia: de 2004 a 2007

Cotizaciones bursátiles

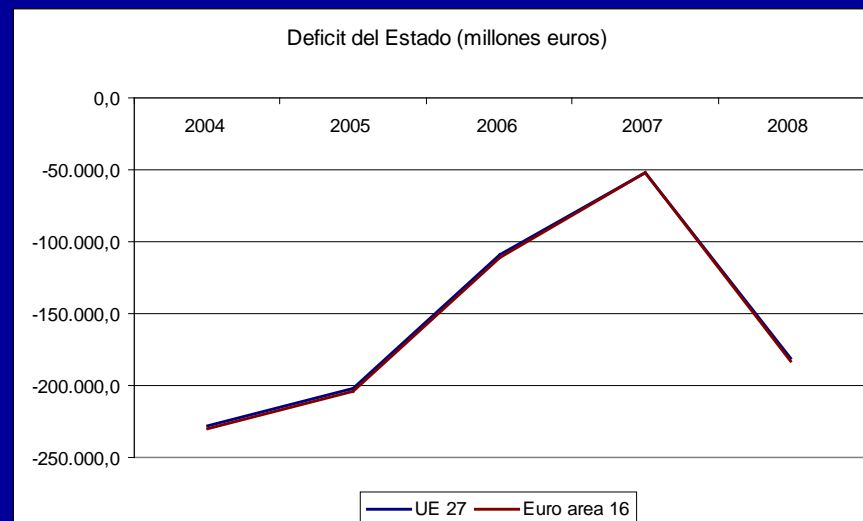
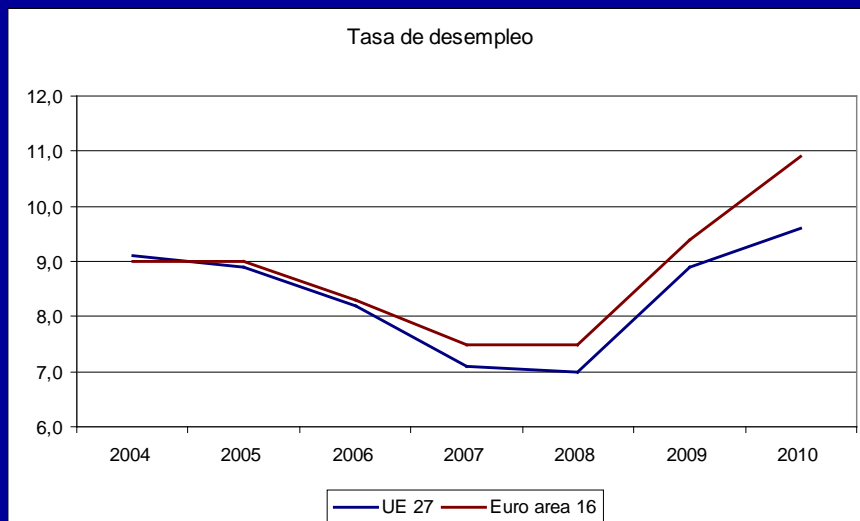
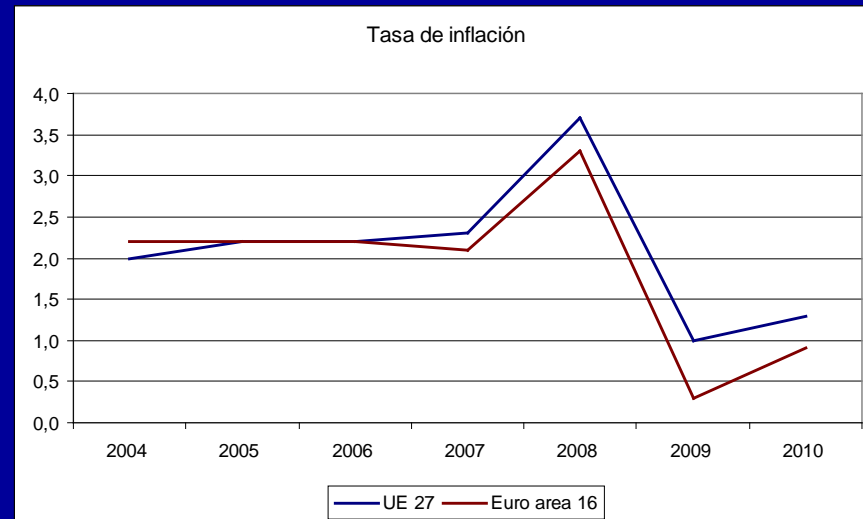
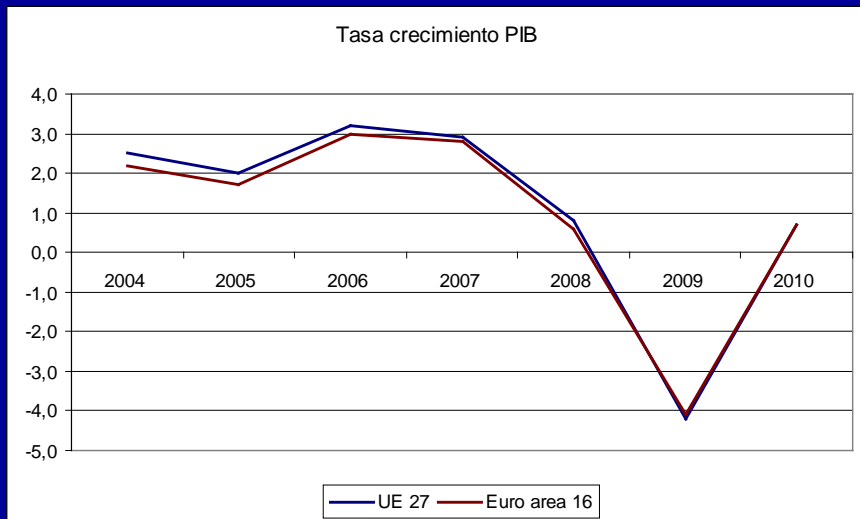


Fuente: IBEX 35 y Dow Jones

# ECONOMÍA DE LA UNIÓN EUROPEA



## LA CRISIS ECONÓMICA DE 2008 - ?





## PLAN EUROPEO DE RECUPERACIÓN ECONÓMICA (COMISIÓN 2008)

### ⇒ Objetivos:

- Estimular rápidamente la demanda y aumentar la confianza de los consumidores.
- Amortiguar el coste humano del bache económico y su incidencia en los más vulnerables.
- Contribuir a que Europa esté preparada para aprovechar la reanudación del crecimiento, llevando a cabo reformas estructurales apoyando la innovación y creando una economía del conocimiento.
- Acelerar la transición hacia una economía baja en carbono fomentando el uso de nuevas tecnologías, creando nuevos empleos «verdes» y reduciendo la dependencia energética de Europa.



## PLAN EUROPEO DE RECUPERACIÓN ECONÓMICA (COMISIÓN 2008)

### ⇒ Medidas:

- Impulso presupuestario inmediato de 200.000 M€ (1,5 % del PIB de la UE), compuesto por 170.000 M€ de los EM y 30 000 M€ de la UE.
- Acciones para adaptar la economía de la UE a los retos a largo plazo, aplicando las reformas estructurales destinadas a aumentar el potencial de crecimiento:
  - Puesta en marcha de una gran iniciativa europea de apoyo al empleo.
  - Facilitar la creación de demanda de mano de obra
  - Mejorar el acceso a la financiación para las PYME
  - Aumentar las inversiones para modernizar las infraestructuras
  - Mejorar la eficiencia energética
  - Incrementar la inversión en I+D, Innovación y Educación



## LA ACCIÓN DE LA UE FRENTE A LA CRISIS ECONÓMICA

- Nueva medida para empresas (ayudas de Estado directas)
- Límite: 500.000 € por empresa, sólo para empresas que no estaban en crisis antes del 1 de julio de 2008.
- Hasta 31/12 /2010
- Facilidades crediticias (préstamos subvencionados públicos o privados).
- Decisiones autorizando ayudas para el rescate de instituciones financieras.

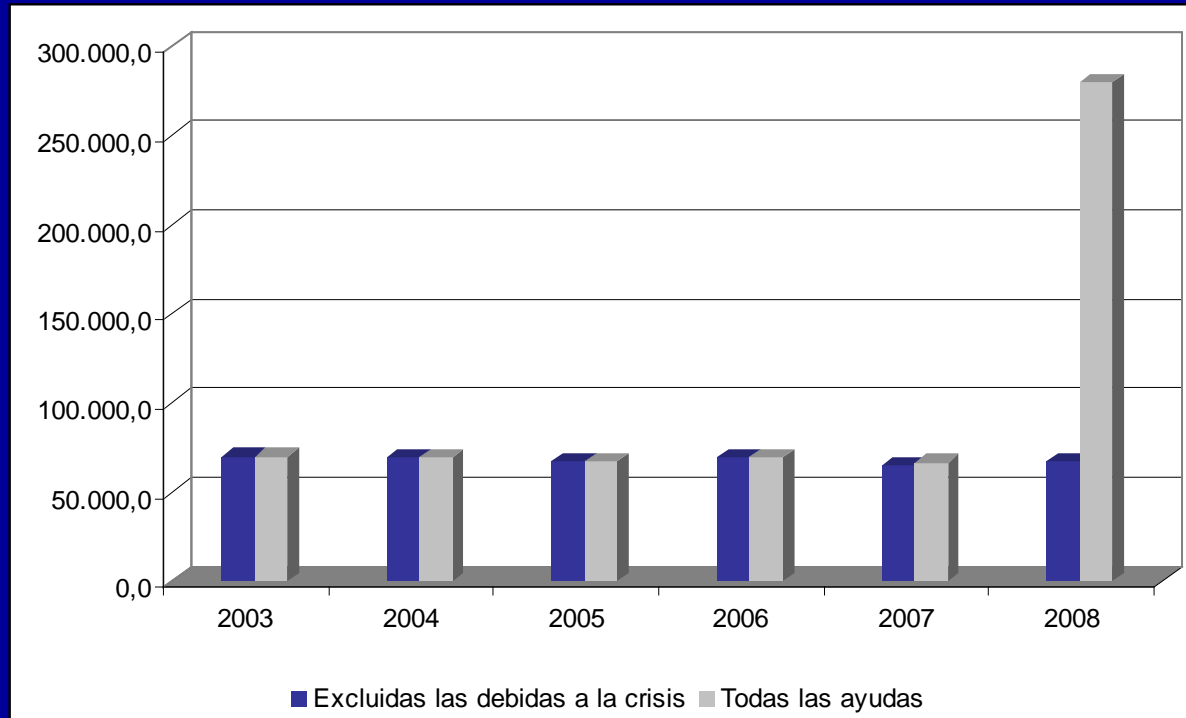


## EL SECTOR FINANCIERO

- El coste de la crisis financiera:
  - ❖ 3 billones de € en garantías a los bancos facilitadas por los gobiernos de los Estados Miembros.
  - ❖ 300.000 millones de € en inyecciones de capital
- La mejora de la supervisión financiera:
  - ❖ Junta Europea de Riesgo Sistémico (JERS) encargada de vigilar y evaluar los riesgos para la estabilidad del sistema financiero europeo.
  - ❖ Sistema Europeo de Supervisores Financieros (SESF) para la vigilancia de las diferentes entidades financieras.



## LA EVOLUCIÓN DE LAS AYUDAS DE ESTADO, 2003 - 2008



Millones de euros



## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LAS AYUDAS DE ESTADO, 2003 - 2008

Sectores	2003	2005	2007	2008	Media 2003-2005	Media 2006-2008
Industria	57	60	58	16	59	45
Servicios financieros	5	2	7	76	3	29
Otros servicios	4	5	5	1	4	4
Agricultura y pesca	15	19	20	4	19	13
Carbón	15	7	5	1	10	4
Otros sectores no industriales	1	2	2	1	2	2
Transporte (sin ferrocarriles)	3	4	4	1	3	3

En porcentaje sobre el total de ayudas