



De izqda. a dcha.: José García Abad, director de EL NUEVO LUNES; Juan Iranzo, catedrático de Economía Aplicada de la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED); Ana Sánchez Arjona, redactora de EL NUEVO LUNES; Nicolás López, director de Análisis de MG Valores, y David del Val, analista financiero de AFI.

El Gobierno ultima un plan, que se conocerá este mes de febrero, para afrontar las repercusiones de la salida del Reino Unido de la UE en todos los escenarios. Se trata de un Plan de Contingencia que incluye acciones normativas, logísticas e informativas que han sido diseñadas tras analizar las “áreas de mayor impacto” como es, “la nacionalidad de Iberia”, en el caso de que la aerolínea pueda ser considerada una compañía no europea por parte de la Comisión. Y es que, a juicio

de los expertos que han participado en Los Desayunos de EL NUEVO LUNES, “España puede ser uno de los países más perjudicados por el *Brexit*”. El turismo sería uno de los sectores más afectados, lo que se podría traducir en la pérdida de 25.000 puestos de trabajo. España es, además, de los países más beneficiados de la UE “por lo que una salida brusca de los británicos”, aseguran, “podría acrecentar los populismos antieuropeos, incluidos los españoles”

Los expertos creen que el impacto negativo sobre el turismo, el sector pesquero y el flujo comercial nos sitúan entre los más perjudicados

El caos del ‘Brexit’ amenaza a España

■ Ana S. Arjona

El Gobierno español está preparado para afrontar las repercusiones de la salida del Reino Unido de la UE en todos los escenarios, incluido el caso de que no haya acuerdo. Esto se traducirá en un Plan de Contingencia que incluye acciones normativas, logísticas e informativas, que han sido diseñadas tras analizar las “áreas de mayor impacto” con dos objetivos fundamentales: proteger los intereses de ciudadanos españoles y británicos y preservar los flujos comerciales.

Será mediante un decreto, que se aprobará previsiblemente en febrero, y que abordará asuntos relacionados con los derechos de ciudadanía, la residencia de los británicos en España, la seguridad social, la asistencia sanitaria y el reconocimiento de títulos académicos y profesionales. Además, habrá otras normas en el ámbito financiero y aduanero y otras que está preparando el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

“España puede ser uno de los países más perjudicados por el *Brexit*, sobre todo, si se trata de un *Brexit* sin acuerdo”, señala **Juan Iranzo, catedrático de Economía Aplicada de la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED)**, para el que los efectos sobre nues-

tro país son “el primero y fundamental que los ingleses suponen el porcentaje más alto de turistas extranjeros que nos visitan y ya hemos visto como ese flujo se empieza a reducir. Se trata, además, de la población extranjera que reside en España más importante. Se estima que el efecto concreto del *Brexit* sobre el sector turístico se traduce en la pérdida de 25.000 puestos de trabajo. En segundo lugar está el impacto negativo sobre las empresas y los ciudadanos españoles residentes en el Reino Unido”. España es uno de los países que tiene mayor presencia empresarial puesto que está prácticamente en casi todos los sectores y en este sentido, el experto recuerda que Ferrovial tiene casi todos los aeropuertos del país y señala la importante presencia también de Iberdrola, Santander y Sabadell. “La cuestión más complicada es la nacionalidad de Iberia que dejaría de ser una empresa comunitaria con todos los inconvenientes que eso supone, incluso para el posible espacio aéreo único”.

Y tendría un efecto negativo para Iranzo porque España es uno de los países más beneficiados de la Unión Europea y la salida brusca del Reino Unido podría acrecentar los populismos antieuropeos, incluidos los españoles, lo que es una

“malísima noticia”. Es imprescindible un acuerdo que contemple periodos transitorios más una serie de contraprestaciones, “situación harto difícil”.

“Es cierto que del Plan de Contingencia del Gobierno todavía no sabemos demasiado aunque, lo que se ha ido filtrando es que la mayor preocupación es la nacionalidad de Iberia”, explica **David del Val, analista financiero de AFI**. “Aquí lo importante es que, en caso de que Iberia sea considerada una compañía no europea por parte de la Comisión lo que perdería serían los derechos de vuelo interno. Esto significa que entre Londres y Madrid, entre Londres y Alicante, por ejemplo, seguiría habiendo vuelos. No sería tanto un asunto que pudiera afectar a los flujos de viajeros británicos, sino que la propia compañía dejaría de prestar servicios al mercado doméstico de la UE y al mercado doméstico español porque no podría operar entre Madrid y Barcelona”.

El sector pesquero

Del Val se muestra optimista, no obstante, respecto a la posibilidad de encontrar una solución. “Se puede hablar incluso de una prórroga personalista para una compañía en concreto porque esto no se está materializando en Ryanair o EasyJet que podrían estar más expuestas”.

Menciona el experto de AFI un segundo gran tema, a su juicio, como son los derechos de pesca. “El Reino Unido tiene un caladero importantísimo donde pesca sobre todo nuestra flota del Cantábrico, mucho más que los franceses o los belgas y donde, además, no hay una postura ni tan clara ni tan influyente como lo es la de una gran compañía como IAG. Se trata de un sector minorista, más disperso y al que le va a costar más hacer causa común”.

Reseñable es para el analista que en los últimos dos años se ha visto, respecto a las exportaciones de bienes españolas al Reino Unido, un frenazo importante tanto en el sector del automóvil como en el de la industria aeronáutica desde el referéndum. “Es cierto que en el sector del automóvil no parece un patrón diferencial de la industria española y es cierto que en el sector aeronáutico lo que tenemos también es un efecto base relativamente importante porque no hay una compra estable de aviones como si ocurres con los coches. De tal manera, que estaría algo distorsionado en 2017 y no en 2018, año en el que se ha seguido apreciando esta caída”.

Dentro de las exportaciones, el sector del transporte es junto con al agropecuario y agroalimentario,

uno de los más importantes y en ellos se aprecia ya un adelanto del efecto *Brexit* sobre el comercio internacional. “En concreto el español pero, en general, sobre el de toda el área euro, lo cual es una de las razones de esta mini recesión industrial que llevamos viendo desde el verano, principalmente en Alemania, pero que también se observa en Francia, cada uno con un riesgo político diferenciado. Se trata, en definitiva, de un frenazo importante del comercio internacional que se justifica por todas estas incertidumbres políticas representadas por las disputas entre EEUU y China, y el *Brexit* por otro lado”.

Lo curioso para Del Val, es que, esta desaceleración, no se aprecia en la economía británica que presenta un mercado laboral con unas cifras de paro del 3,9%, por ejemplo, mientras los salarios crecen a tasas del 4% y, con una inflación tan pequeña, que las familias ganan poder adquisitivo. “En definitiva, que el *Brexit* ha sido un shock por ahora muy limitado y amortiguado por la depreciación que ha tenido la libra en los últimos dos años, cercana al 30%. Un *Brexit* que si afecta a la contraparte que somos nosotros, el área euro”.

Incluso en el caso de que hubiera una salida abrupta, el impacto para el área euro sería considerablemente menor del que cabría esperar en un primer momento porque ya, en un buen porcentaje, ha sido descontado.

Respecto al sector pesquero, Iranzo recuerda que España tiene la mitad de la flota europea porque es una potencia pesquera. “Ha sido uno de los más beneficiados por la incorporación a la Unión Europea sobre todo porque hemos accedido al box irlandés y, en segundo lugar, porque casi todos los acuerdos con terceros los negocia la UE en lugar de España”.

Destaca, además, que el freno comercial, es el gran problema que se presenta para sustentar el crecimiento, tal y como ha señalado el FMI que apunta a la no revisión del crecimiento del Reino Unido “porque no somos capaces”, dice el informe del Fondo, “de cuantificar los efectos negativos que pueda generar el *Brexit*”.

Para **Nicolás López, director de Análisis de MG Valores**, existe el convencimiento de que no va a pasar nada “de momento”. “Si se



Juan E. Iranzo: “España es uno de los países de la Unión Europea que tiene mayor presencia empresarial en el Reino Unido puesto que está prácticamente en casi todos los sectores”

“La cuestión más complicada es la nacionalidad de Iberia, que dejaría de ser considerada una empresa comunitaria con todos los inconvenientes que eso supone”

aprueba el acuerdo que se firmó en su día, con alguna retocada, básicamente las cosas se quedarían como están durante dos años. Y en este camino puede pasar de todo, puede haber un aplazamiento o que se convoquen elecciones. Sin embargo, y descontando que se produzca esa salida, está claro que para Europa en general, y para España en particular, será lógicamente un problema. Sobre todo porque las cuatro o cinco grandes empresas españolas tienen grandes intereses en el Reino Unido”. Precisa Nicolás

López que, en general, estas son compañías tienen sus filiales en el país. “Iberdrola tiene su filial allí y no hay disrupciones entre Iberdrola Reino Unido, Iberdrola España porque son dos negocios independientes. Lo mismo ocurre con los bancos o con Ferrovial que tiene allí su división de servicios”.

“Sobre Iberia, IAG es una compañía con sede británica y, en consecuencia, y teóricamente, Iberia se convertiría en una empresa inglesa operando en España, algo que tendría que negociar al quedarse fuera de la UE, algo que choca con el sentido común”.

En este aspecto, el experto de MG Valores, no aprecia en el *Brexit* una circunstancia que vaya a provocar un gran problema económico. Respecto al sector financiero, “lo que parece que va a suceder es que los bancos, que tienen su operativa en el país, van a tener que optar entre trasladar su sede a Europa o todo lo contrario y esto a quién va a perjudicar, básicamente, es a los ingleses porque van a perder buena parte de los activos que tienen allí los bancos”.

8.000 empleos menos

Apunta Juan Iranzo que se estima en 8.000 los puestos de trabajo que se van a perder en la City londinense mientras que se van a crear cerca de 2.000 en Frankfurt y París en detrimento de España que planteó en su día, el desarrollo del Centro Financiero en Madrid como una opción. “Lo que básicamente se busca es seguridad jurídica algo que ofrece sobre todo Frankfurt”.

“Europa está muy atomizada”, dice López, y es difícil que emerja un centro financiero netamente europeo”. David del Val habla de Amsterdam como lugar donde hay un buen pool de talento.

Sobre la acción del Gobierno y, en concreto el Plan de Contingencia, dice Juan Iranzo que podría tener cierta semejanza con la ley paraguas del año 99 que se activó en España para la incorporación del euro. “Se establecían una sería de

medidas fiscales concretas mientras se pedía que fuera neutral desde este punto de vista”.

El mandato de la Comisión

“Los Gobierno tienen capacidad de acción, y no solo eso, porque tienen un mandato de la Comisión Europea para hacerlo”, dice el analista financiero de AFI. “Se trata de un mandato político que obliga a prepararse para la salida. Sobre todo, y en el caso español, porque tenemos la frontera con Gibraltar por lo que puede suponer un alteración de los flujos de personas y de bienes terrible, de la noche a la



David del Val: “Los derechos de pesca son un asunto controvertido. El Reino Unido tiene un caladero importantísimo donde faena sobre todo nuestra flota del Cantábrico”

“Dentro de las exportaciones, en el sector del transporte junto con el agropecuario y agroalimentario, se aprecia ya un adelanto del efecto *Brexit*”

mañana. Se trata de la zona con más desempleo y la que más depende de esta relación comercial”

“También, la industria farmacéutica, porque todo sector que pueda ser crítico para el normal funcionamiento de la vida y que puedan suponer una alteración importante, hay que tenerlo previsto. Por ejemplo, si se compra al Reino Unido la medicina contra la Hepatitis C, hay que asegurar el suministro. Además de asegurar también el transporte por carretera de todas nuestras exportaciones agroalimentarias hacia el país”.

Algo muy importante para del Val, respecto a los residentes, es el ajuste entre la Seguridad Social española y la Seguridad Social británica en relación a todos los jubilados que viven en la costa española. “Es la Seguridad Social española la que pasa factura al Reino Unido. Se tendrá que negociar a posteriori ya que ahora nos movemos en un marco regulatorio provisional. Se trata de la parte de la Administración española con mayor déficit y que más le está costando consolidar, por lo que se puede encontrar con otro agujero importante”.

“Se trata del Sistema Nacional de Salud”, apunta Iranzo, de la asistencia sanitaria que nada tiene que ver con las pensiones”.

“Más allá del mandato político de Bruselas”, argumenta Del Val, “sí que hay una serie de asuntos que prever y que hay que tener resueltos. Sobre todo, insisto, Gibraltar, porque un dato importante es que en la Línea hay un paro declarado del 38%”.

El asunto financiero tiene bastante entidad, asegura. “Por ejemplo, las contrapartidas de Santander o Sabadell. En el caso de Santander sería menos importante porque ellos tienen un modelo por el que los préstamos concedidos en el Reino Unido están fondeados con depósitos británicos pero y en cualquier caso, todo lo que hasta ahora realizaban los reguladores de mercado ingleses con pleno reconocimiento por parte de la Unión Europea, decaería y de pronto nos podríamos encontrar con



Nicolás López: “No descarto que se pueda plantear un nuevo referendun. Pero para que eso ocurriera, el Parlamento británico debería tener las ideas claras”

“Las ideas, el pensamiento político del ciudadano es voluble y si aparece el líder adecuado en el momento adecuado, te lleva hacia donde él quiere que vayas”

que pueden quedar bloqueados los activos al no reconocerlos a la contraparte de nuestro regulador. No obstante, quiero pensar que esto es algo extremo, claro.

Por otro lado, España es el país que más exposición tiene a las contrapartidas del Reino Unido, solo por detrás de Estados Unidos”. Se trata de problemas con bastante entidad para el experto de AFI que hace necesario un plan de contingencia.

Para Del Val, sin embargo, el *Brexit* no tendrá efectos devastadores. “El Reino Unido tiene la suerte de mantener su divisa, además se va a convertir en un centro financiero internacional mucho más parecido a lo que es Singapur, de lo que hoy en día es Londres. Al final, precisamente por la circunstancia de tener la divisa, lo que supone un amortiguador fantástico, su Banco Central seguirá teniendo una gran credibilidad. Es paradójico que cuanto peor se ha puesto la situación y se ha devaluado la libra, cae los tipos de interés. Es decir, que les va a salir más barato financiarse. Es algo tremendamente paradójico y algo que solo puede pasar en un país central como es el Reino Unido”.

Lo que si será es un shock para la sociedad británica en general. Además, los escoceses intentarán de nuevo romper la unión, mientras se mira de reojo al Ulster.

Nicolás López no descarta que, en algún momento, se pueda realizar un referendun que tenga claras las opciones. “El Parlamento es el primero que debería tener las ideas claras y plantear algo concreto. No creo que al final haya una gran disrupción económica aunque, el asunto político, es ya otra cuestión”.

Para Juan Iranzo, la solución ideal sería parar el proceso. “Os recuerdo que el 29 de marzo está ahí, a la vuelta de la esquina. En este contexto, la pregunta que se hacen británicos y no británicos es si la Unión Europea se está adaptando lo suficiente a la globalización o no, y si está poniendo en marcha las reformas estructurales para modernizar y flexibilizar la economía europea, “Pues la mayoría decimos que no. Este es el gran dilema que está detrás de todo esto”

Iranzo apuesta por un *Brexit* sin acuerdo, “al menos completo”, lo que es una mala noticia para el Reino Unido y también para la Unión Europea.

Los populismos se dan cita en las elecciones de mayo

■ La posición de la UE es clara, consistente y conjunta. “El acuerdo de retirada no está abierto para la renegociación”. Theresa May anunció el pasado martes su intención de renegociar con la UE la parte más polémica del acuerdo la salvaguarda para la frontera irlandesa para intentar superar las objeciones del Parlamento británico. Pero las instituciones comunitarias y los 27 socios de la UE han cerrado filas para defender el texto pactado con Londres el pasado 25 de noviembre y exigir a May que busque fórmulas distintas de la renegociación para superar el bloqueo.

La UE señaló que “aprecia y comparte la ambición británica para evitar un *Brexit* sin acuerdo”, pero insistió en que el acuerdo acordado entre Londres y Bruselas en noviembre y al que ya han dado su respaldo político los líderes de los 27 países es “el único posible”.

Sobre la posibilidad de que todo este escenario pueda lograr, o haya logrado ya, una mayor

cohesión de los países de la Unión Europea, han opinado los expertos también los expertos. “La UE ha dicho explícitamente que no hay revisión del acuerdo”, señala **Juan Iranzo** a lo que **Nicolás López** añade que es malo que el Reino Unido abandone el bloque comunitario “porque, en buena medida para los partidos populistas es un modelo. Además y en el caso de otros países, teniendo en cuenta el último desafío italiano, si estás en el euro no tienes una salida fácil, si es que quieres planteártela”.

Lo que han adoptado es una postura beligerante ante la integración. Porque, al final, lo que este tipo de gobiernos buscan es soberanía”.

“Italia siempre ha sido populista”, dice **David del Val**. “¿Qué era Berlusconi? Se trata de un país que en toda la historia de posguerra ha tenido un comportamiento político muy particular”.

Las ideas políticas, el pensamiento político del ciudadano es voluble y “si aparece el líder adecuado, en el momento adecuado,

te lleva hacia dónde él quiere que vayas. Solo hay que ver lo que ocurrió con Alemania”, asegura López

“Es algo que Keynes predice perfectamente en su obra *Las Consecuencias Económicas de la Paz*”, comenta Juan Iranzo, y señala que en el texto se

“Un escenario de pesadilla sería que los populismos siguieran avanzando y se llegara a una especie de ruptura europea”

“Si la gente llega a convencerse de que Europa no es algo bueno, el euro se puede empezar a resquebrajar cualquier momento”

argumenta que “estrangular económicamente a Alemania iba a generar otro conflicto. Obra en la que analizaba el Tratado

de Versalles”.

Un escenario de pesadilla sería para los expertos que los populismos siguieran avanzando, y se llegara a “una especie” de ruptura de Europa. “Si la gente llega a convencerse de que Europa no es algo bueno, el euro se puede empezar a resquebrajar en algún momento. Lo que supondría una crisis tremenda.”

Lejanía “Yo no soy particularmente pesimista”, explica David del Val, “aunque tampoco se puede ser especialmente optimista con la UE. Estoy convencido de que en estas elecciones de mayo los populismos nacionalistas van a obtener un respaldo mayoritario. En particular en España, Vox va a conseguir un resultado espectacular sobre todo, porque el sistema de circunscripción única le va a resultar beneficioso”

Porque, no hay que olvidar que los ciudadanos siguen percibiendo que las instituciones europeas están muy lejos. “Se trata