

INFORME

Político Económico



Diciembre 2017



DEDALO COMUNICACION

Índice



- 1- Rajoy se juega mucho en Cataluña. Si el PP de Albiol fracasa recibirá nuevas presiones para un adelanto electoral**
- 2- La incertidumbre catalana y su efecto amenazan el cumplimiento del déficit**
- 3- De Guindos relanza su campaña para ser Vice del BCE al abrirse el escenario de la 'Gran Coalición' en Alemania**

Rajoy se juega mucho en Cataluña. Si el PP de Albiol fracasa le presionarán para que convoque elecciones generales

“Nos jugamos mucho en Cataluña”, dijo **Xavier Albiol** este mismo jueves en un desayuno en Madrid, “y no sólo en el terreno autonómico, son unas elecciones que afectan a la política española en general”, remarcó. Algún periodista a la salida del evento comentó con cierta ironía que no debería haber hecho hincapié en esa idea sabiendo que su candidatura está a la baja, según

El presidente del PP en Cataluña es muy consciente de que el resultado electoral del 21-D arrastrará consecuencias de carácter nacional. Y no sólo porque marcará la estrategia del Gobierno respecto a esa autonomía. El propio Mariano Rajoy tendrá que lidiar con esos resultados

las encuestas. Pero el presidente del **PP** en **Cataluña** es muy consciente de que el resultado electoral del 21-D arrastrará consecuencias de carácter nacional. Y no sólo porque marcará la estrategia del Gobierno respecto a esa autonomía. El propio **Mariano Rajoy** tendrá que lidiar con esos resultados y, sin quererlo, asumir, aunque sea internamente las

consecuencias.

Decimos internamente porque alrededor del **Presidente** suenan desde hace tiempo voces pidiendo un adelanto electoral.

El peligro de que el **Partido Popular** se quede como una fuerza residual en Cataluña pone a Rajoy en la tesitura de tener que escuchar de nuevo en su entorno la necesidad de un adelanto electoral. “Con un **PP** residual en Cataluña y la difícil situación política que aún deberemos sufrir en la región, Mariano Rajoy no va a poder rentabilizar por mucho tiempo **la decisión de haber aplicado el 155.**”, dicen quienes le presionan para aprovechar electoralmente que la ciudadanía española en general está de parte del constitucionalismo y de

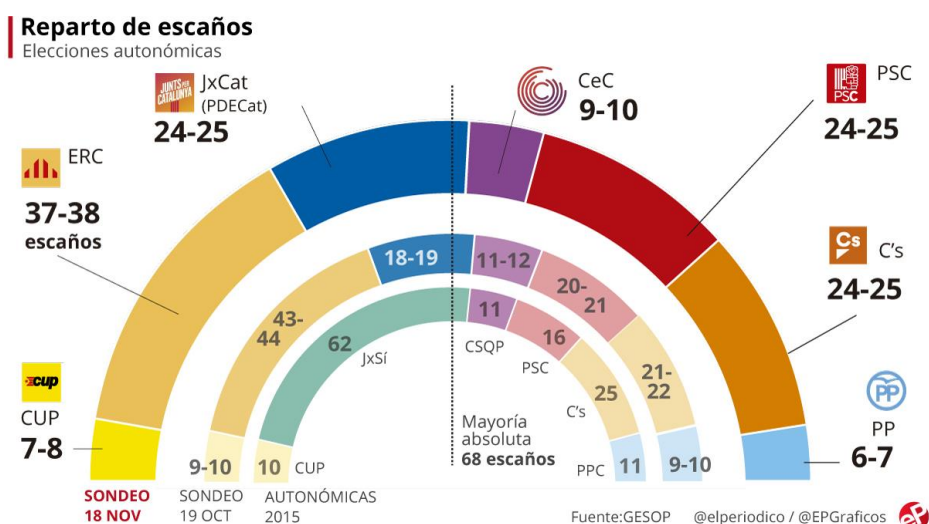
las medidas contundentes impulsadas por el Ejecutivo. Además en el PP están aún **"fascinados"** por la eficacia de la aplicación del 155. Varios parlamentarios, en comentarios privados, se han sorprendido de "lo bien que ha salido la jugada". **"Rajoy** acertó de nuevo, manejó bien los tiempos, que es su especialidad, estuvimos todos de los nervios tras la imagen de la actuación del Gobierno que apareció en los periódicos internacionales el **2 de octubre**. El Presidente, sin pestañear, mantuvo su calendario", comenta un miembro del gabinete de prensa del PP.

Xavier Albiol no consigue en **Cataluña** que el **PP** despegue y sufre una sangría de la que parece favorecerse **Ciudadanos**. Hubo muchos detalles significativos en el desayuno informativo al que acudió el candidato en Madrid. **María dolores de Cospedal**, la encargada de presentarle, pidió máximo apoyo al candidato y se llevó a tres ministros y a cuatro secretarios de Estado para arroparlo. Con una cariñosísima introducción del ponente, dejó de manifiesto la difícil tarea que tiene ante sí y también **"la gran responsabilidad"**. "Sí, mucho apoyo para **Albiol**, pero las elecciones no se celebran en Madrid, se celebran en Cataluña", dijo un asistente al foro. Por cierto que, al encuentro informativo en Madrid acudió la **Ministra de Sanidad, Dolors Monserrat**, un nombre que se repite pensando ya en el relevo de **Xavier Albiol**. Cospedal también hizo una pausa en su presentación para destacar que allí estaba la catalana y que la valoraba enormemente como política.

"En el PP están aún "fascinados" por la eficacia de la aplicación del 155. Varios parlamentarios, en comentarios privados, se han sorprendido de "lo bien que ha salido la jugada". "Rajoy acertó de nuevo, manejó bien los tiempos, que es su especialidad, estuvimos todos de los nervios tras la imagen de la actuación del Gobierno que apareció en los periódicos internacionales el 2 de octubre"

Las encuestas más optimistas dan al **PP** catalán entre 10 y 11 escaños, es decir los mismos o uno menos que los que ahora tiene. Pero en general, la mayoría de los sondeos auguran una bajada drástica para los populares. Estos

son dos sondeos recientes de dos medios con líneas editoriales muy distintas. El primero ha sido extraído del **Periódico de Cataluña**, el segundo del diario ABC.



Periódico de Cataluña

Estimación de voto en las elecciones catalanas

Porcentaje y número de escaños



Diario ABC

Aparte del declive del PP en Cataluña, **Rajoy** se va a encontrar con un endiablado panorama poselectoral que se puede resumir así:

-Los **partidos constitucionalistas** ganan votos pero no consiguen ser una alternativa al independentismo. Además **Ciudadanos** se ha planteado como adversario al **PSC** y no a los nacionalistas, porque es ahí donde puede "robar" votos. Una alianza de constitucionalistas tras las elecciones será difícil...pero no imposible.

-El **genuino bloque independentista** tampoco logrará la mayoría absoluta y por tanto no podrían seguir con su campaña en Europa basada en que la mayoría de los catalanes quiere la independencia.

-**Los comunes** seguirán en su posición de árbitros, pero tendrán que pensarse mucho qué bando elegir. **La equidistancia les está pasando factura**, como demuestran las encuestas.

Con este escenario, la formación de **un Gobierno en Cataluña aparece como una misión llena de dificultades** y que exigirá mucho tiempo.

"Los comunes seguirán en su posición de árbitros, pero tendrán que pensarse mucho qué bando elegir. La equidistancia les está pasando factura, como demuestran las encuestas"

En este sentido el periodista catalán Enric Juliana apuntaba en un artículo de opinión algo interesante y que **Rajoy** aún no ha querido rentabilizar. "El decreto aprobado por el **Consejo de Ministros** y el texto aprobado por el Senado son taxativos respecto a que el artículo 155 terminará cuando se forme un nuevo Gobierno tras las elecciones del 21 de diciembre". De esto se deduce que, una vez constituido el **Parlament**, haya o no haya Gobierno, si desde el Parlament de presentan iniciativas contrarias a la ley serán recurridas inmediatamente ante el Tribunal Constitucional. Habría que añadir a esto las

dificultades con las que se encontrará el partido de Puigdemont y Esquerra teniendo a algunos de sus diputados electos en Bruselas, o detenidos, si deciden volver a **España**.

La incertidumbre catalana y su efecto amenazan el cumplimiento del déficit

Muy felices se las prometía el **Gobierno** antes del verano. Con la idea de elevar la previsión de crecimiento hasta casi el 3,5%. Eran tiempos en los que se apuntaba ya que este año se podrá sacudir de encima la vigilancia de los **"hombres de negro"** de **Bruselas (Procedimiento de Déficit Excesivo)** al poder cumplir el famoso límite del 3% de déficit público.

El Gobierno de **Mariano Rajoy** preparaba también con fundadas esperanzas de aprobación el Proyecto de **Presupuestos Generales del Estado para 2018**, dado que el **PNV** necesitaba dar continuidad a los compromisos plurianuales de inversión que había pactado en el **Presupuesto 2017**. Sin embargo, el estallido de la situación catalana en la antesala del 1 de octubre obligó al Gobierno a dejar en el cajón los Presupuestos 2018 y al PNV a evitar la foto con Rajoy.

"Habrá que cruzar los dedos para que en este último trimestre del año se pueda alcanzar el déficit del 3% y nos sacudamos de encima a los 'Hombres de negro' de Bruselas con su Procedimiento de Déficit Excesivo"

El efecto económico que la crisis catalana puede haber provocado no sólo en **Cataluña** sino también y por contagio en el resto de España ya comienza a reflejarse en las estimaciones de crecimiento apuntadas por diferentes servicios de estudios de entidades financieras de cara a 2018. La horquilla de impacto varía y oscila

entre 2 y 7 décimas, según el grado de tensión e incertidumbre, si bien casi todo el mundo coincide en que la **economía española** se moverá el año próximo al alza entre el **2,3** y el **2,5**.

Lo que preocupa, con independencia de las décimas del PIB, es el efecto que la tensión y la incertidumbre puede tener sobre la evolución de los ingresos y sobre el grado de cumplimiento del **objetivo de déficit** comprometido con el Bruselas, el **2,2%** en **2018**.

La Autoridad Fiscal Independiente (**AIRef**) ha desvelado recientemente que durante 2017 el Gobierno no podrá cumplir su previsión de **ingresos**, ya que se producirá una **desviación** de **3.500 millones** de euros respecto a lo inicialmente presupuestado en las cuentas de este año. No obstante, sí puede aún haber margen para cumplir, ya que pese al incumplimiento de la

"Hemos tenido ocasión de ver en la reciente aprobación del 'Cupo Vasco' hasta qué punto la sensibilidad de las autonomías en torno a la financiación está a flor de piel. Varios de los barones autonómicos tanto del PP como del PSOE han cuestionado el sistema y la posible tentación de 'arreglar' el tema catalán inyectando más dinero a Cataluña en detrimento de otros territorios"

Administración Central del Estado, las administraciones locales mantienen un superávit. Habrá que cruzar los dedos para que en este último trimestre se pueda alcanzar **el déficit del 3%** y nos sacudamos de encima del Procedimiento de Déficit Excesivo...

El resultado de las Elecciones Catalanas del próximo 21 de diciembre y la capacidad del mismo de reconducir la situación resulta fundamental para evitar un impacto económico relevante y un mayor riesgo sobre el cumplimiento del objetivo de déficit del 2,2% en 2018.

A la incertidumbre catalana cabe, no obstante, añadir otras de calado insospechado como son el **debate sobre el nuevo modelo de financiación**

autonómica o la propia estabilidad y duración de la legislatura. Nunca es descartable que el resultado electoral catalán provoque movimientos tácticos en el PP para intentar capitalizar la situación...

Rajoy parece poco dispuesto a dar oxígeno a autonomías, muchas de ellas gobernadas por los socialistas (como son **Andalucía, Extremadura o la Comunidad Valenciana**) sobre todo teniendo en cuenta que en 2019 hay **Elecciones Municipales y Autonómicas**.

De cara a **2018**, el **déficit** de la Administración Central del Estado no debería superar el 0,7% y el de las Comunidades Autónomas el 0,3%, un margen que regiones como la Comunidad Valenciana, Extremadura o Murcia podrían ser incapaces de cumplir, según la previsión de la AIREf.

"Rajoy parece poco dispuesto a dar oxígeno a autonomías, muchas de ellas gobernadas por los socialistas (como son Andalucía, Extremadura o la Comunidad Valenciana) sobre todo teniendo en cuenta que en 2019 hay Elecciones Municipales y Autonómicas"

Hemos tenido ocasión de ver en la reciente aprobación del '**Cupo Vasco**' hasta qué punto la sensibilidad de las autonomías en torno a la financiación está a

flor de piel. Varios de los '**barones autonómicos**' tanto del **PP** como del **PSOE** han cuestionado el sistema y la posible tentación de 'arreglar' el tema catalán inyectando más dinero a Cataluña en detrimento de otros territorios. Por no hablar de algunas de las propuestas lanzadas por el candidato del **PSC**, **Miquel Iceta**, sobre la **condonación de la deuda catalana** o la recaudación del IRPF...

De Guindos relanza su campaña para ser Vice del BCE al abrirse el escenario de la 'Gran Coalición' en Alemania

Ya comentamos, con ocasión de las últimas **Elecciones Alemanas** celebradas el pasado 24 de septiembre, que el perfil del nuevo **ministro de Finanzas** que pudiera resultar del acuerdo de formación de Gobierno iba a ser determinante en aspectos como la **renovación** del consejo del **Banco Central Europeo (BCE)** o la flexibilización de la política con la llamada periferia del sur de Europa.

"El perfil del nuevo ministro de Finanzas tras un acuerdo en Alemania para la de Gobierno será determinante en aspectos como la renovación del consejo del Banco Central Europeo (BCE) o la flexibilización de la política con la llamada periferia del sur de Europa"

Por aquel entonces las encuestas daban a la **CDU** de **Ángela Merkel** como partido ganador, si bien con necesidades de pacto para poder gobernar. Los resultados confirmaron este vaticinio y la férrea **negativa** de los socialdemócratas de **Martin Schulz** a negociar la reedición de la '**Gran Coalición**' de CDU con el SPD llevó a Merkel a intentar formar gobierno con el apoyo de liberales y Verdes, lo que se ha dado en llamar la "**Coalición Jamaica**".

La sola posibilidad de que los liberales pudieran reclamar ministerios como el de Finanzas o, al menos, influir en el nombramiento del nuevo titular de dicha cartera, dejaba entrever un escenario duro de cara a negociación de los **relevos** en la **cúpula del BCE** o el grado exigencia germana sobre **ajustes** presupuestarios a países como **España, Italia o Grecia**.

El asunto no es baladí, dado que el encaje de bolillos que es necesario realizar para acometer el calendario de sustituciones en la cúpula del BCE varía mucho si Alemania tiene un gobierno apoyado por los socialdemócratas o por los liberales. El calendario empieza a correr desde el próximo mes de mayo con la **salida** de **Vitor Constancio** como **Vicepresidente del BCE** y culminará con la salida de **Mario Draghi** de la presidencia en **octubre de 2019**.

Se da por sentado que los alemanes quieren colocar, sí o sí, al Presidente del Bundesbank, **Jens Weidmann**, como Presidente del BCE, después de que sucesivamente hayan ocupado el puesto un holandés (Wim Duisenberg), un francés (Jean-Claude Trichet), y un italiano (Mario Draghi). Dando por bueno que el nuevo jefe del BCE a partir de noviembre de 2019 será un alemán, queda por resolver la incógnita de quién le recibirá en la vicepresidencia que queda vacante en mayo próximo.

"Se da por sentado que los alemanes quieren colocar, sí o sí, al Presidente del Bundesbank, Jens Weidmann, como Presidente del BCE, después de que sucesivamente hayan ocupado el puesto un holandés (Wim Duisenberg), un francés (Jean-Claude Trichet), y un italiano (Mario Draghi)"

Aunque no hay nada escrito, parece que este puesto puede recaer en un representante de la **Europa del Sur**. Ese fue el espíritu inicial que presidió el primer directorio del BCE cuando se creó, con un holandés como presidente (Duisenberg) y un francés como vicepresidente (**Christian Noyer**). El francés sería posteriormente reemplazado por un griego, Lukás Papadimos, y éste a su vez por un portugués, Vitor Constancio.

Es en este escenario en el que cabe enmarcar el impulso dado a la **campaña mediática** de **Luis de Guindos** para ocupar el asiento de Constancio. Oficialmente retirado de la batalla por la Presidencia del Eurogrupo,

el titular de la cartera de Economía viene desde hace tiempo afirmando abiertamente que el puesto de la **Vicepresidencia del BCE** es para España, sin dar nombres, aunque no hace falta porque todo el mundo sabe que él se postula desde hace tiempo.

Pese al demérito que puede suponer para su 'hoja de servicios' su paso por **Lehman Brothers** en Europa, De Guindos pretende colgarse todas las condecoraciones posibles para hacer valer sus méritos financieros como artífice de la **reestructuración del sistema bancario español, el saneamiento del riesgo inmobiliario** de los bancos, e incluso de la polémica **quiebra y rescate del Banco Popular**.

Tan solo le falta para completar sus credenciales que el FROB avance en el proceso de **venta** de su participación en **Bankia**. El ministro tiene prisa, aunque el mercado no está excesivamente idóneo para sacar a la venta un nuevo paquete accionarial de la entidad. La incertidumbre sobre la situación que se abrirá el 22-D, tras las Elecciones Catalanas, pesa no sólo sobre la tendencia que pueda tomar el mercado bursátil sino también sobre la

"Tan solo le falta para completar sus credenciales que el FROB avance en el proceso de venta de su participación en Bankia. El ministro tiene prisa, aunque el mercado no está excesivamente idóneo para sacar a la venta un nuevo paquete accionarial de la entidad"

capacidad de sacar adelante los Presupuestos Generales del Estado para 2018 y, en última instancia sobre la duración de la actual legislatura. No sorprende, pues que De Guindos quiera ponerse a resguardo...

El **fracaso** de las **negociaciones** con **liberales** y **Verdes** tras dos meses de diálogo ha abierto la opción para reeditar la **'Gran Coalición'** entre conservadores y socialdemócratas, lo que en principio ha supuesto todo un giro en la situación que es visto con alivio no solo por el sector empresarial y financiero alemán sino también más allá de las fronteras germanas.

Este es el caso del Presidente francés, **Emmanuel Macron**, que fiaba buena parte de las opciones de éxito de su plan para **refundar la Unión Europea** y reforzar el euro al **reforzamiento del eje franco-alemán**. La falta de Gobierno fuerte en Alemania pone en riesgo el plan de 10 puntos que Macron presentó hace unos meses para profundizar en la unión de Europa y contrarrestar así el avance de los "populismos". La "Propuesta Macron" recoge, entre otros, la creación de la figura de un **"superministro de Economía"** europeo y un fondo presupuestario para afrontar períodos de crisis.

La férrea negativa a reeditar la 'Gran Coalición', expresada por **Martin Schulz** tanto en la campaña electoral como en la etapa poselectoral, ha sido vencida por la presión del presidente alemán, el también socialdemócrata **Frank-Walter Steinmeier**, que ha logrado convencer al líder socialdemócrata para que explore un eventual apoyo a **Merkel** para facilitar la formación de Gobierno.

El hecho de que las encuestas post-ruptura de las negociaciones de la 'Coalición Jamaica' sigan mostrando un panorama electoral inalterado y

"La falta de un Gobierno fuerte en Alemania pondría en riesgo el plan de 10 puntos que Macron presentó hace unos meses para profundizar en la unión de Europa y contrarrestar así el avance de los populismos"

fragmentado ha permitido abrir la vía del acuerdo CDU/CSU-SPD, si bien las probabilidades de una **repetición de elecciones** siguen siendo altas. Algún banco como UBS las sitúa en el 35%.

Todo apunta a que los **socialdemócratas** van a vender caro su apoyo con una posible reclamación de **carteras** emblemáticas como las **Hacienda** o la de **Asuntos Exteriores** y con una notable influencia sobre la política fiscal y de flujo de refugiados.

Por lo pronto, en el cortísimo, plazo habrá que estar pendientes de los **congresos** que tanto los **socialdemócratas** como los socios de Merkel de la **CSU** celebran en las dos próximas semanas.