

ÍNDICE

	<i>Páginas</i>
INTRODUCCIÓN.....	13
CAPÍTULO 1. LOS ANTECEDENTES DE LA DIRECCIÓN GENERAL DEL TESORO Y DE LA GESTIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA.....	35
1. Introducción.....	35
2. Los orígenes del Estado Fiscal en Castilla y los tesoreros reales dependientes del Consejo de Hacienda.....	41
3. Los tesoreros dependientes del Consejo de Indias: las cajas reales americanas y la tesorería de la Casa de Contratación de Sevilla, en los siglos XVII y XVIII	59
4. El gobierno de la Hacienda Real y de la Tesorería Mayor por los grandes asentistas españoles en el siglo XVIII.....	74
5. La creación de la Tesorería Mayor de Guerra en 1703 y las reformas posteriores en el siglo XVIII.....	85
6. Los beneficios de capturar la Tesorería Mayor en el siglo XVIII	113
7. Los juicios por peculado en la Tesorería Mayor: los casos de Hinojosa y Verdes Montenegro	120
7.1. El juicio por los peculados de Hinojosa (1717-1726)	121
7.2. La absolución en el juicio de Verdes Montenegro.....	128
8. La gestión de la deuda pública y sus resultados en el siglo XVIII	133
CAPÍTULO 2. LA CREACIÓN Y LA INFANCIA DE LA DIRECCIÓN GENERAL DEL TESORO PÚBLICO Y DE LA DIRECCIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA (1824-1849).....	155
1. Introducción.....	155
2. La Revolución Liberal y las nuevas instituciones fiscales y monetarias entre 1808 y 1849	161
2.1. Las consecuencias de la guerra de la Independencia (1808-1813)	163
2.2. La lenta y controvertida transición de la Real Hacienda a la Hacienda Pública: la insuficiencia tributaria.....	167
2.3. El embrionario sistema bancario y el sistema monetario metálico deflacionario (1808-1840)	178
3. La génesis de la Dirección General del Tesoro y la política de la deuda.....	183
3.1. La reorganización de la Hacienda: el gobierno de José I y las Cortes de Cádiz.....	183

	<i>Páginas</i>
3.2. Las reformas de Hacienda y las operaciones de la deuda de López Ballesteros en la segunda restauración de Fernando VII (1823-1833).....	190
3.3. La creación de la Dirección General del Tesoro y de la Real Caja de Amortización en 1824.....	196
3.4. Los primeros pasos de un nuevo organismo: la Dirección General del Real Tesoro.....	213
3.5. Gaspar de Remisa al frente de la dirección del Real Tesoro.....	216
4. Las políticas y los instrumentos de la deuda de los ministros absolutistas y liberales.....	225
4.1. Las diferentes estrategias ideológicas sobre la política de la deuda de los ministros absolutistas y liberales (1808-1833).....	225
4.2. La transformación de los instrumentos de financiación del Tesoro entre 1808 y 1844: el nacimiento de la deuda pública.....	235
5. El período revolucionario y posrevolucionario (1833-1849).....	244
5.1. Del Real Tesoro al Tesoro Público: cambios organizativos y directores.....	247
5.2. Los medios administrativos: la planta del Tesoro y la planta de Hacienda...	253
5.3. La maraña de intereses alrededor del Tesoro entre 1833 y 1849.....	256
6. La financiación del ejército isabelino en la primera guerra Carlista: Mendizábal, la deuda, la desamortización y los contratos de Almadén con los Rothschild (1833-1840).....	263
7. La rentabilidad de los anticipos y los apuros de los ministros de Hacienda; la consolidación de Surrá y Rull y de Alejandro Mon (1840-1847).....	278
8. Las tribulaciones del Tesoro Público entre 1824 y 1844: la dispersión de las cuentas y la dependencia de los anticipos de fondos.....	287
9. Los escándalos especulativos con deuda pública (1843-1847).....	293
10. La creciente magnitud del endeudamiento soberano por los anticipos de guerra, los empréstitos exteriores y los atrasos en los pagos del Tesoro.....	309
CAPÍTULO 3. LAS REFORMAS DE BRAVO MURILLO, EL TESORO PÚBLICO Y LA CAJA GENERAL DE DEPÓSITOS (1849-1874).....	319
1. Introducción.....	319
2. El marco político y legal que dio el protagonismo económico a la deuda pública: el déficit público y el sistema bancario.....	328
3. El personal, la organización y los directores del Tesoro Público (1849-1874).....	346
3.1. Los empleados de la Dirección General del Tesoro.....	346
3.2. Las nuevas reglas contables y administrativas.....	350
3.3. Los directores generales del Tesoro (1849-1874).....	354
4. Los arreglos de la deuda pública entre 1851 y 1876.....	357
4.1. El arreglo general de la deuda de Bravo Murillo de 1851.....	357
4.2. Los apuros de los ministros de Hacienda y el arreglo de García de Barzanallana (1865-1867).....	371

	<i>Páginas</i>
4.3. La suspensión de pagos de cupones por el Sexenio Democrático exigió el arreglo de Salaverría en 1876.....	377
5. Los anticipos al Tesoro, las subvenciones a las compañías ferroviarias y los presupuestos extraordinarios.....	383
5.1. Los anticipos al Tesoro y las subvenciones a las compañías ferroviarias tras las leyes bancarias y ferroviarias de 1855 y 1856.....	383
5.2. Los presupuestos extraordinarios: una estrategia de los liberales decimonónicos para la gestión de la deuda.....	388
6. La Caja General de Depósitos fue un instrumento fundamental para financiar el Tesoro Público entre 1852 y 1868.....	394
6.1. La Caja General de Depósitos como organismo para la financiación del Tesoro Público.....	394
6.2. Los problemas de la Caja General de Depósitos y el fracaso de las negociaciones de Salavarría con los financieros en 1864.....	398
7. La insuficiencia del sistema fiscal de 1845 y el recurso permanente a la deuda pública.....	400
 CAPÍTULO 4. EL TESORO PÚBLICO, EL BANCO DE ESPAÑA Y LA POLÍTICA DE LA DEUDA EN LA RESTAURACIÓN (1876-1902).....	 413
1. Introducción.....	413
2. Los partidos del turno y las instituciones bancarias en la Restauración (1874-1902).....	416
2.1. El sistema del turno de los dos partidos dinásticos en la Restauración, creado por Cánovas del Castillo.....	416
2.2. La banca española en la Restauración y las transformaciones hacia un sistema monetario fiduciario 1874-1902).....	422
3. La organización del Tesoro Público en la Restauración.....	429
3.1. La reorganización de las competencias del Tesoro Público en la Restauración.....	430
3.2. Los directores generales del Tesoro y ordenadores generales de pagos.....	436
3.3. Los empleados de la Dirección General del Tesoro en la Restauración.....	439
4. Origen y características de la deuda pública: volumen, prima de riesgo y estructura.....	441
4.1. El aumento de la deuda pública para la financiación de los déficits presupuestarios (1850-1900).....	441
4.2. La insolvencia del Estado liberal y la prima de riesgo (1851-1899).....	450
4.3. La estructura de la deuda estaba sesgada hacia la exterior y la flotante.....	459
5. Las conversiones de la deuda: Camacho y Fernández Villaverde.....	466
5.1. La conversión pactada y voluntaria de Camacho.....	467
5.2. La reforma de Fernández Villaverde: el arreglo de las cuentas de la guerra de Cuba.....	472
6. La Deuda del Tesoro y el Banco de España.....	474
6.1. Los títulos de la Deuda del Tesoro y del Banco de España (1874-1902).....	474

	<i>Páginas</i>
6.2. La institucionalización de la deuda: la colaboración de los bancos en la financiación de la Hacienda y en la aplicación del impuesto inflacionista	484
7. El estudio histórico de la sostenibilidad de la deuda pública	492
7.1. La ecuación de sostenibilidad de la deuda pública en el siglo XIX	497
7.2. Los factores determinantes del crecimiento de la ratio deuda pública/PIB . .	503
7.3. Las variables históricas que complementan la ecuación de sostenibilidad . . .	513
 CAPÍTULO 5. LAS ESTRATEGIAS Y RESULTADOS EN LA GESTIÓN DE LA DEUDA POR EL TESORO PÚBLICO: LA CRISIS DE LA RESTAURACIÓN, LA DICTADURA DE PRIMO DE RIVERA Y LA SEGUNDA REPÚBLICA (1902-1936)	 521
1. Introducción	521
2. El entorno fiscal y financiero del primer tercio del siglo XX	525
2.1. La política fiscal en el período de entreguerras 1923-1935	525
2.2. La política monetaria en el primer tercio del siglo XX	531
2.3. La evolución del sistema bancario entre 1910 y 1935	536
3. Los cambios institucionales y directivos de la Dirección General del Tesoro entre 1900 y 1935	541
3.1. La transformación del modelo funcional	541
3.2. Los directores generales del Tesoro Público y el avance de los funcionarios .	547
3.3. El organigrama del Ministerio de Hacienda y las tareas de la Dirección General del Tesoro	551
4. Las estrategias de la gestión de la deuda pública y sus instrumentos en el primer tercio del siglo XX	556
5. Las consolidaciones y reformas de la deuda en el primer tercio del siglo XX	573
6. La monetización del déficit como mecanismo de financiación de la Hacienda Pública en el primer tercio del siglo XX	579
7. La evolución de los indicadores de la sostenibilidad de la deuda entre 1900 y 1935	587
 CAPÍTULO 6. LA DIRECCIÓN GENERAL DEL TESORO DURANTE LA DICTADURA DE FRANCO Y LA HETERODOXA GESTIÓN DE LA DEUDA (1936-1975)	 593
1. Introducción	593
2. La liquidación por José Larraz de las deudas de guerra del general Franco (1939-1941)	601
3. La política fiscal y el sistema bancario del régimen de Franco	608
3.1. Una política fiscal a contrapié de la realizada en la Europa del estado del bienestar	608
3.2. La represión financiera y el sistema bancario en el régimen de Franco	612
3.3. La política de la deuda del franquismo reforzó la relación financiera del Estado con la banca	619

	<i>Páginas</i>
4. La organización del Tesoro Público en el franquismo.....	621
5. Las políticas de emisión de deuda pública durante el franquismo (1940-1975)....	626
5.1. De las deudas emitidas en la autarquía (1939-1958) a las deudas del desarrollo (1962-1973).....	626
5.2. Los objetivos de las emisiones de distintos títulos de deuda pública afectados a fines concretos	629
5.3. La estructura de las emisiones según los instrumentos financieros: deuda flotante, deuda consolidada y deudas especiales avaladas por el Estado	638
5.3.1. Las emisiones de deudas del Tesoro a corto plazo	638
5.3.2. Las emisiones de deudas del Estado a largo plazo	643
6. La estructura convencional de las emisiones y de las deudas públicas en circulación: Tesoro, Estado, especiales y créditos del exterior.....	652
7. Los procedimientos de liquidación de las deudas públicas vivas durante el franquismo	660
 CAPÍTULO 7. RETOS, OBJETIVOS Y REALIZACIONES DEL TESORO PÚBLICO: LA IMPLANTACIÓN DE LA GESTIÓN RESPONSABLE DE LA DEUDA EN LA DEMOCRACIA (1977-2008).....	 669
1. Introducción.....	669
2. El contexto presupuestario y financiero en la democracia (1976-1985).....	673
2.1. Las reformas presupuestarias, financieras y bancarias durante la transición a la democracia (1976-1985)	673
2.2. Las políticas y el sistema bancario y financiero tras la entrada en la UE 1986-2008).....	681
3. Las transformaciones de las estrategias e instrumentos en la gestión de la deuda .	689
3.1. La estrategia de la Dirección General del Tesoro en la transición a la democracia (1977-1988).....	689
3.1.1. Los retos a los que se enfrentó el Tesoro Público en la democracia. .	689
3.1.2. La estrategia reformadora de la Dirección General del Tesoro (1977-1988).....	694
3.2. La graduación en la gestión de la deuda dentro de la Unión Europea (1987-2007).....	700
3.2.1. La consolidación de la nueva política de la deuda desde 1987.....	702
3.2.2. Los objetivos del Tesoro Público para la financiación del Estado desde 1987	709
3.3. Los directores generales y la evolución administrativa del Tesoro de la Transición a la entrada en la CE.....	714
4. Los resultados de la política fiscal y de la deuda pública (1976-2006).....	719
 CAPÍTULO 8. LA SECRETARÍA GENERAL DEL TESORO Y LAS ESTRATEGIAS DE GESTIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA ANTE LAS CRISIS (2008-2024).....	 737
1. Introducción.....	737

	<i>Páginas</i>
2. Las reformas institucionales desde 2011: la Secretaría General del Tesoro y financiación internacional	740
2.1. La nueva organización de la Secretaría General del Tesoro y financiación internacional	740
2.2. Las instituciones y agentes del mercado de la deuda pública española (2011-2024).	747
2.3. Los directores generales y los secretarios generales del Tesoro (2011-2024).	753
3. La gestión de la deuda durante la crisis de la deuda pública (2010-2015)	756
3.1. Los orígenes de las crisis de la deuda pública	756
3.2. La estrategia de emisiones de la deuda pública en 2011	764
3.3. Las políticas contra la crisis de la deuda en la Unión Monetaria Europea: el procedimiento del déficit excesivo en España	766
3.4. Las nuevas circunstancias de la crisis de la deuda de 2010.	774
4. La estrategia y la política de financiación del Tesoro Público español y sus resultados entre 2015 y 2024.	779
4.1. La estrategia de emisión de los valores del Tesoro Público para 2015	779
4.2. Estrategia y resultados de la gestión de la deuda del Estado en 2018.	782
4.3. La política y gestión de la deuda pública en 2021	784
4.4. La estrategia de la gestión de la deuda del proyecto de presupuesto del Estado para 2023	792
4.5. La estrategia y los resultados de la política de la deuda del Tesoro Público en 2024	793
5. La evolución del volumen y estructura de la deuda pública del Tesoro (2007-2024).	797
5.1. El nivel de endeudamiento de las Administraciones Públicas.	797
5.2. La estructura institucional de la deuda de las Administraciones Públicas	799
5.3. La estructura de la deuda pública por instrumentos	802
5.4. Estructura por tenedores de la deuda del Estado	804
6. Vida media y tipos de interés de la deuda pública.	806
6.1. La vida media de la deuda del Estado en circulación	806
6.2. Evolución de los tipos de interés de las deudas del Estado	807
7. La prima de riesgo y la sostenibilidad de la deuda pública española	811
7.1. Evolución de la prima de riesgo de la deuda española frente al bono alemán	811
7.2. Los factores de crecimiento de la ratio deuda/PIB y la sostenibilidad de la deuda (2007-2024).	816
CONCLUSIONES	823
1. Los antecedentes de la Dirección General del Real Tesoro.	824
2. Los primeros pasos de la Dirección General del Tesoro Público (1824-1849)	833
3. Las reformas de Bravo Murillo y la Caja General de Depósitos (1849-1874)	842
4. El Tesoro Público y el Banco de España en la Restauración (1876-1902).	853
5. La gestión del Tesoro Público en tres regímenes políticos distintos (1902-1936).	863

	<u>Páginas</u>
6. La represión financiera del régimen de Franco 1936-1975)	869
7. La gestión responsable del Tesoro Público (1977-2008)	872
8. La estrategia responsable del Tesoro Público ante las crisis: de la crisis gemela a la pandemia (2011-2024)	876
Bibliografía	885