

Los Retos a Largo Plazo de la Economía Española

Javier Andrés

Universidad de Valencia

Rafael Doménech

BBVA Research

23 de mayo de 2014

Índice

1. Introducción

2. La renta per cápita y sus determinantes

3. Los retos a largo plazo de la economía española

4. Conclusiones

Introducción

- La crisis económica ha supuesto para España un cambio más profundo de lo que las cifras macroeconómicas reflejan
- Hay que definir claramente cuáles son los objetivos que persigue España, para después identificar las reformas con las que converger a aquellos países que lo han hecho mejor en términos de crecimiento, empleo y bienestar social
- No hay que limitarse a alcanzar la media de la Unión Europea sino a converger a largo plazo a los países más avanzados dentro y fuera de ella:
 - Identificar las causas de la distancia respecto a los países que deben ser referentes
 - Factores que están detrás de menores niveles relativos de empleo, productividad, y capital humano y tecnológico, consecuencia de un inadecuado sistema de incentivos económicos, legales e institucionales
 - Reformas necesarias para un crecimiento equilibrado, más resistente a las crisis periódicas y cuyos frutos puedan ser mejor repartidos entre toda la sociedad

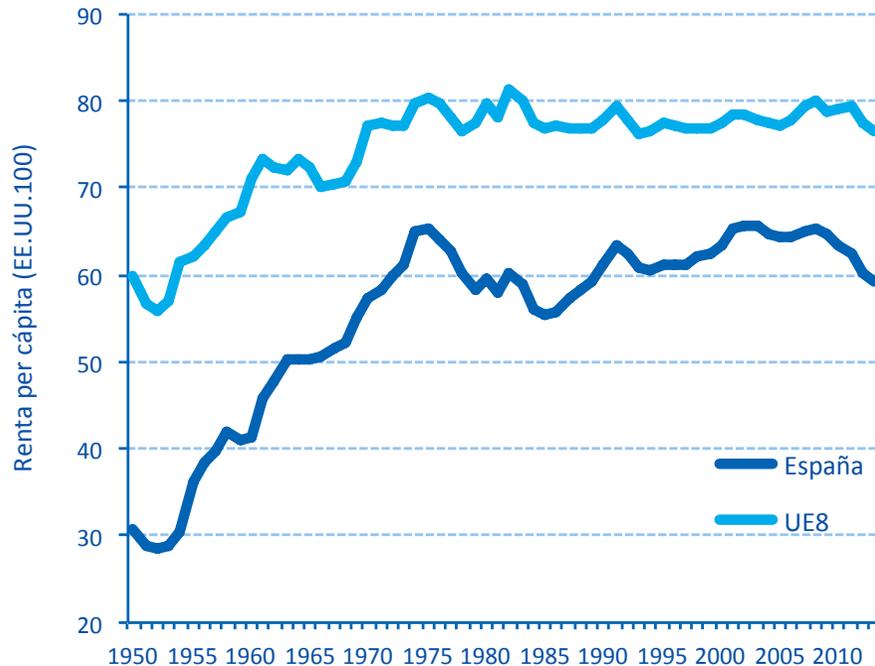
Índice

1. Introducción
- 2. La renta per cápita y sus determinantes**
3. Los retos a largo plazo de la economía española
4. Conclusiones

La renta per cápita y sus determinantes

PIB per cápita

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



La renta per cápita constituye una aproximación razonable a la medición del nivel de bienestar general

España y la UE8 acortaron diferencias en renta per cápita con Estados Unidos, de una forma rápida y sostenida desde 1950 hasta 1975

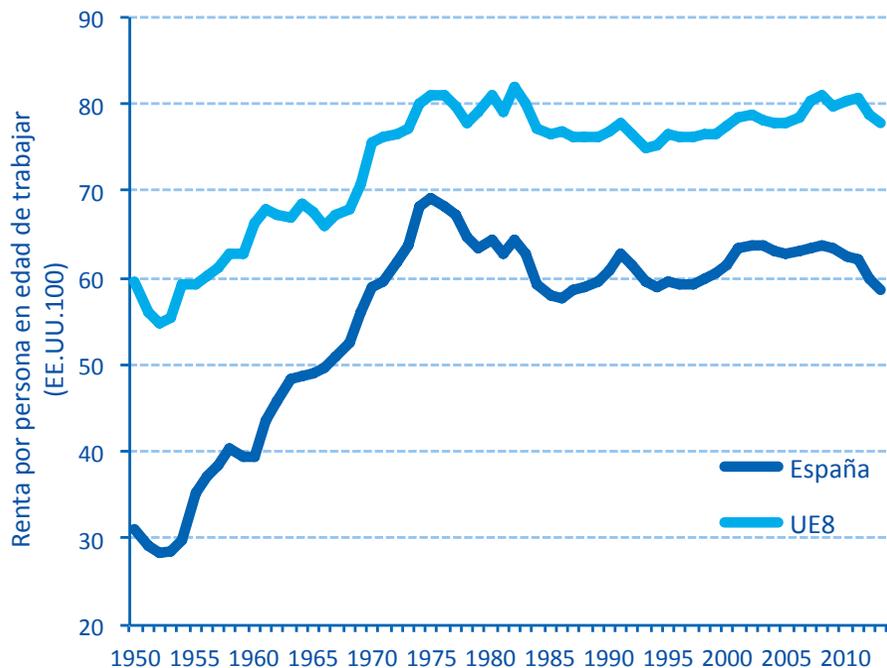
Desde principios de los ochenta la distancia de España con EE.UU. ha oscilado alrededor de un 40%

UE8: Suecia, Reino Unido, Dinamarca, Finlandia, Alemania, Holanda, Austria y Bélgica.

La renta per cápita y sus determinantes

PIB per persona en edad de trabajar

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



$$PIB_{pc} = PIB_{pet} \times L_{15-64} / Población$$

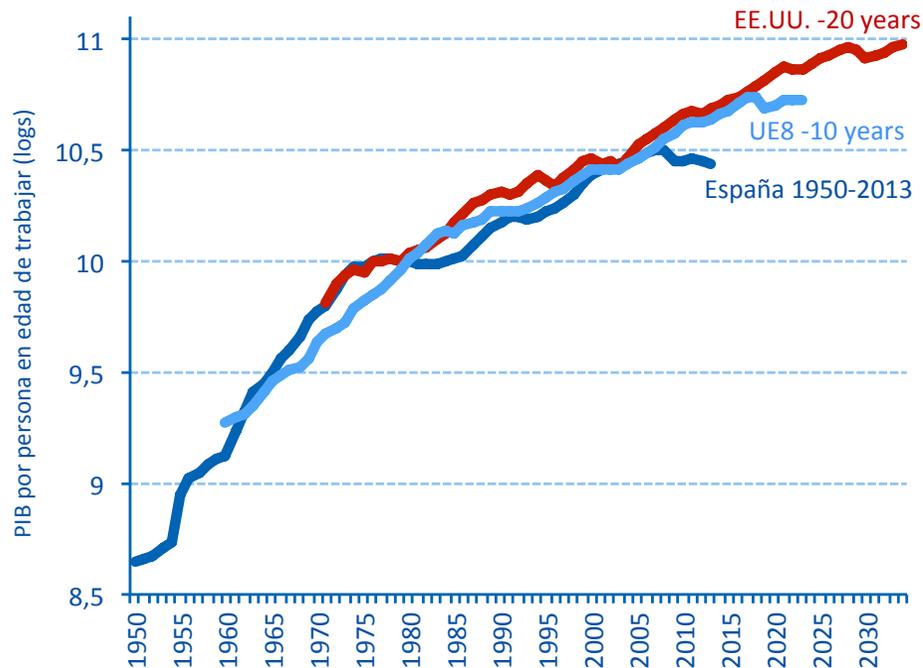
Diferencias escasas en el peso de la población en edad de trabajar sobre la población total ...

... que hacen que PIB per cápita y PIB por persona en edad de trabajar tengan una dinámica parecida

La renta per cápita y sus determinantes

PIB per persona en edad de trabajar

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



PIB por persona en edad de trabajar en España en 1970 similar a la de EE.UU. en 1950 y UE8 en 1960

Esa distancia temporal se ha mantenido más o menos constante hasta el inicio de la crisis actual

Con la crisis la distancia se ha vuelto a ampliar hasta los 30 años

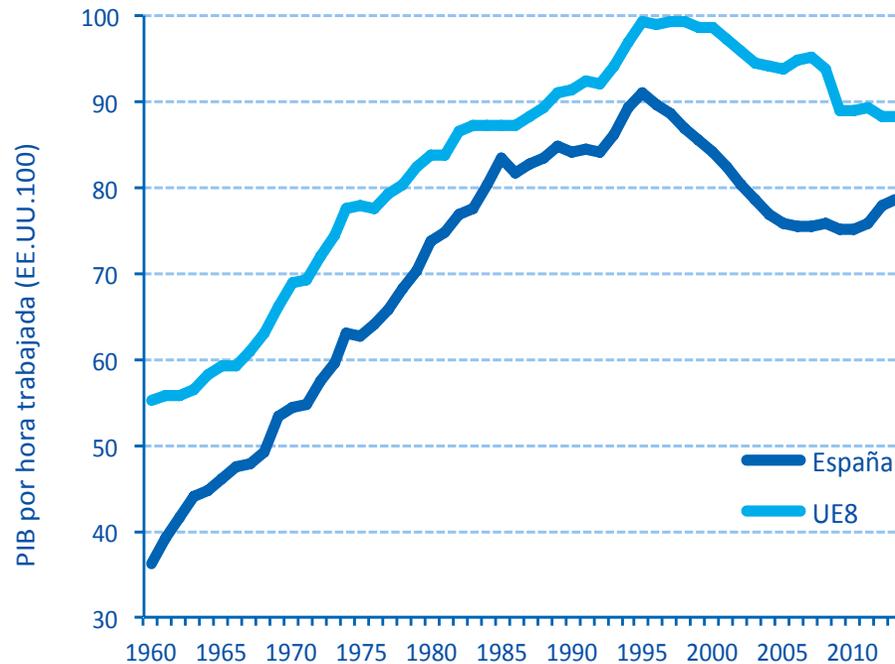
Una descomposición útil

$$\begin{aligned} \text{PIB por} \\ \text{persona} \\ \text{en edad} \\ \text{de} \\ \text{trabajar} &= \text{PIB por} \\ &\text{hora} \\ &\text{trabajada} \times \text{Horas} \\ &\text{trabajadas} \\ &\text{por} \\ &\text{empleado} \times \text{1- tasa de} \\ &\text{desempleo} \times \text{Tasa de} \\ &\text{actividad} \end{aligned}$$

La renta per cápita y sus determinantes

PIB por hora trabajada

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



El PIB por hora trabajada relativo a EE.UU. alcanzó su máximo a mediados de los noventa

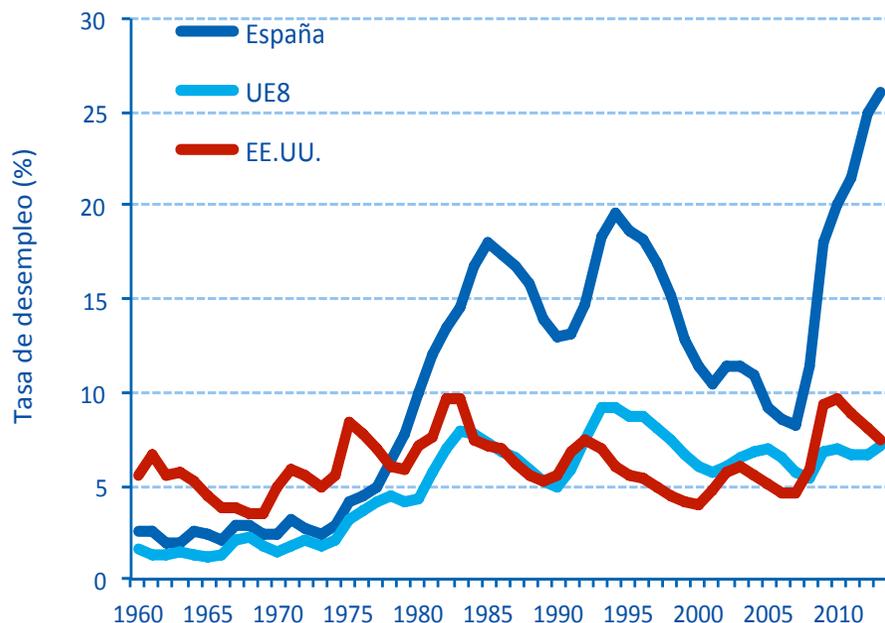
Desde entonces presenta un comportamiento contracíclico ...

... sobre una tendencia decreciente tanto para UE8 como para España, aunque más marcada en el último caso

La renta per cápita y sus determinantes

Tasa de desempleo

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



España tiene una tasa de actividad similar a USA (75%) y solo 3,5 pp inferior a la de la UE8 ...

... pero la tasa de desempleo de España es una anomalía internacional ...

... no sólo desde el punto de vista cíclico sino también estructural

La renta per cápita y sus determinantes

Cuadro 1: Desviación relativa entre países de los componentes del PIB per cápita

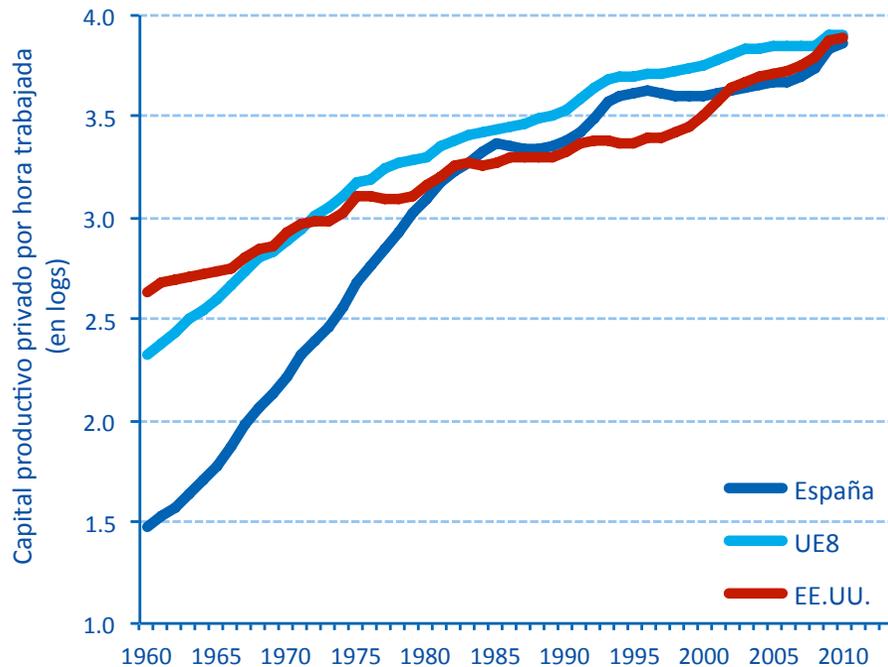
	<i>PIB per cápita</i>	<i>Población en edad de trabajar</i>	<i>Tasa de actividad</i>	<i>Tasa de empleo</i>	<i>Horas por ocupado</i>	<i>PIB por hora trabajada</i>
<i>España vs EE.UU.</i>	-52.5%	1.1%	0.2%	-22.4%	-7.1%	-24.3%
<i>España vs UE8</i>	-25.9%	2.7%	-4.2%	-22.8%	10.0%	-11.7%
<i>UE8 vs EE.UU.</i>	-26.6%	-1.6%	4.4%	0.4%	-17.1%	-12.6%

Nota: desviación relativa calculada mediante diferencias logarítmicas

La renta per cápita y sus determinantes

Stock de capital productivo por hora trabajada

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



El capital físico por hora trabajada es similar al de EE.UU. y al de UE8

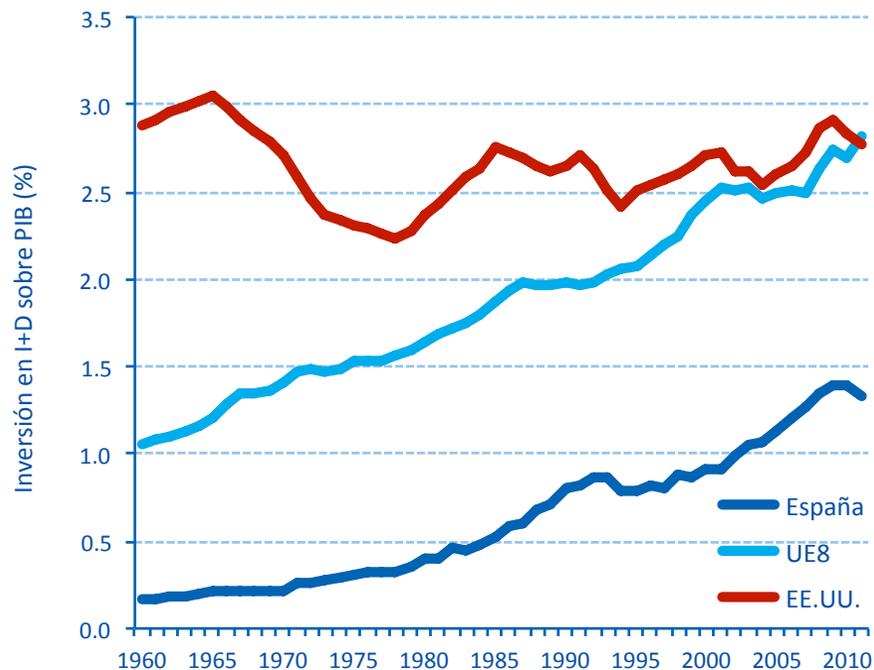
España necesitaría algo más de un 20% de capital adicional para mantener K/H con tasas de empleo similares a las de EE.UU. y UE8

El stock de capital está sesgado al alza por los efectos de la crisis (obsolescencia económica)

La renta per cápita y sus determinantes

Gasto en I+D como porcentaje del PIB

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



El diferencial negativo de España en gasto en I+D sobre PIB se sitúa alrededor del 70% con EE.UU. y la UE8

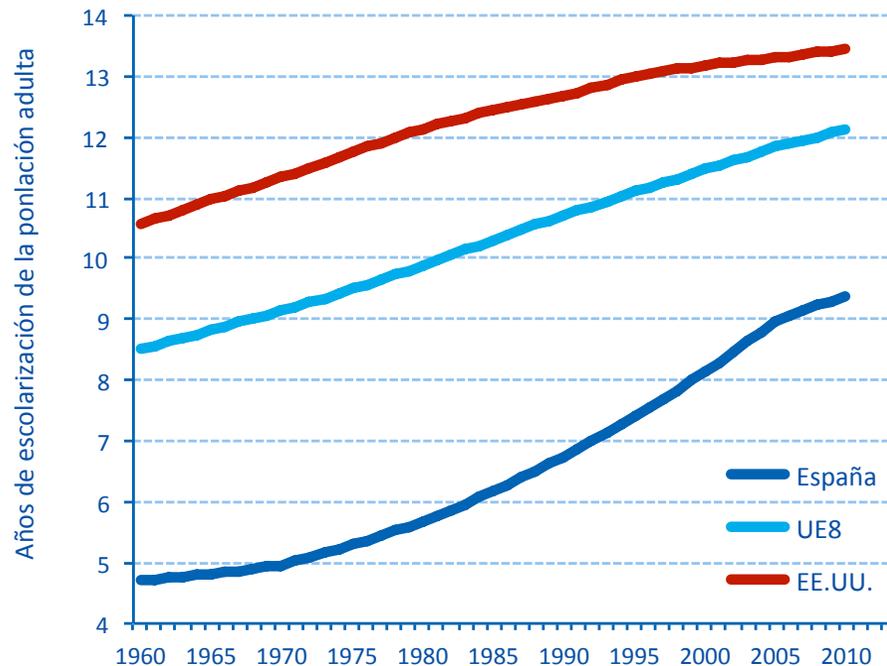
La diferencia disminuye a la mitad cuando la distancia se mide en términos de investigadores sobre la población ocupada

Brecha explicada por una escasa inversión privada (tamaño empresa) y el menor gasto en I+D por investigador

La renta per cápita y sus determinantes

Años de escolarización de la población adulta

Fuente: de la Fuente y Doménech (2012)



Las diferencias en capital humano con respecto a EE.UU y UE8 son muy importantes, cercanas al 40%

Estas diferencias son muy persistentes en el tiempo y difíciles de corregir por lo que se tarda en cambiar la estructura demográfica

Más *H* implica mayores tasas de actividad, de empleo, de K/H , de PIB/H y de mayor nivel de capital tecnológico, y mejores instituciones

La renta per cápita y sus determinantes: resumen

- Tres determinantes fundamentales de nuestro retraso relativo en renta per cápita: las diferencias en las tasas de empleo, el capital humano y el capital tecnológico, con brechas que oscilan alrededor del 20 por ciento respecto EE.UU. y la UE8
- Nuestro déficit de productividad y empleo no afecta únicamente a la renta per cápita, sino que lastra a todo un amplio conjunto de variables que determinan el bienestar de los individuos: salarios, prestaciones sociales, pensiones y un largo etcétera
- Mercado de trabajo que funciona sustancialmente peor que en otros países
- Población potencialmente activa con menor capital humano
- Esfuerzo tecnológico inferior al de otros países
- Estas deficiencias son el resultado de un sistema de incentivos legales e institucionales inadecuados que no han impulsado a España a reducir la brecha existente en los determinantes de la renta per cápita

Índice

1. Introducción
2. La renta per cápita y sus determinantes
- 3. Los retos a largo plazo de la economía española**
4. Conclusiones

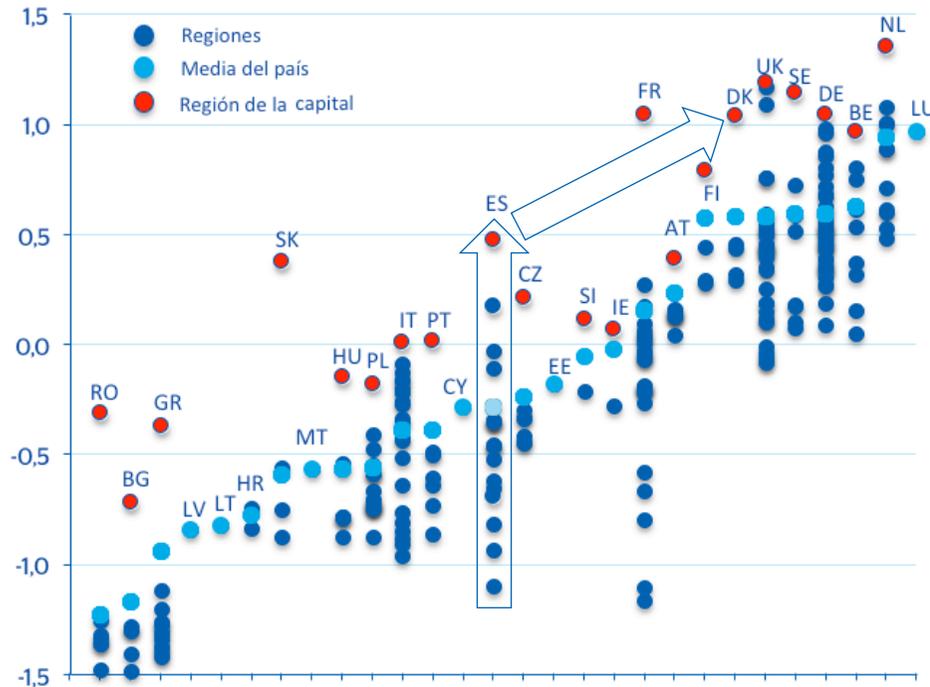
Los retos a largo plazo de la economía española

- Más allá de la recuperación: el reto a largo plazo la modernización de la estructura económica y social con la que alcanzar en un plazo razonable tasas de desempleo y niveles de productividad similares a los de EE.UU. y UE8 ...
... en un mundo cada vez más globalizado y abierto a la competencia internacional
- Razones para el optimismo:
 - Aprender de las lecciones de otros países: corregir lo que no funciona y eliminar ineficiencias
 - España es una economía dual: extender lo que ya funciona bien al resto de la economía (ejemplo, productividad de las grandes empresas o la heterogeneidad regional)
- Proceso lento que va a llevar muchos años incluso dando respuesta a los diez retos de largo plazo que se detallan a continuación

Los retos a largo plazo de la economía española

Índice de competitividad regional en la UE 2013

Fuente: Annoni y Dijkstra (2013)



Algunas regiones españolas ya están al nivel del promedio de los países de la UE8

Reto de la doble convergencia: reducir las diferencias entre las regiones españolas y ...

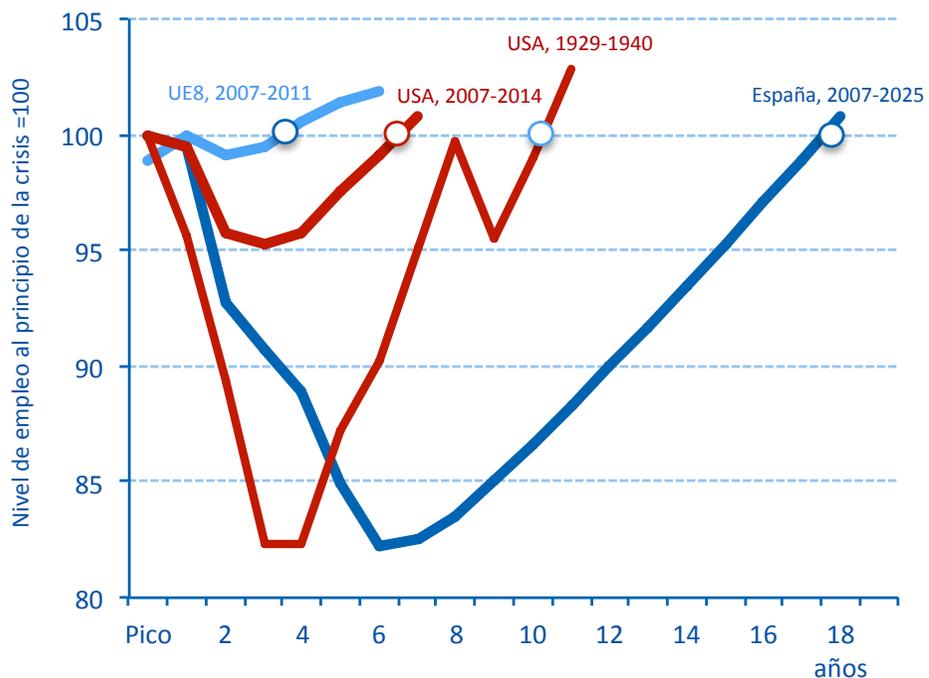
... converger a los países mejor situados en términos de los determinantes de la competitividad, productividad, empleo y bienestar

Reto 1:

La reducción de la tasa de desempleo

Evolución del empleo

Fuente: Andrés y Doménech (2012)



Los problemas del mercado de trabajo van mucho más allá de una tasa de desempleo muy elevada -> reto más urgente a corto plazo

Negociación colectiva (ajustar salarios a productividad), incentivar la contratación indefinida, más y mejores políticas activas y pasivas (PPP)

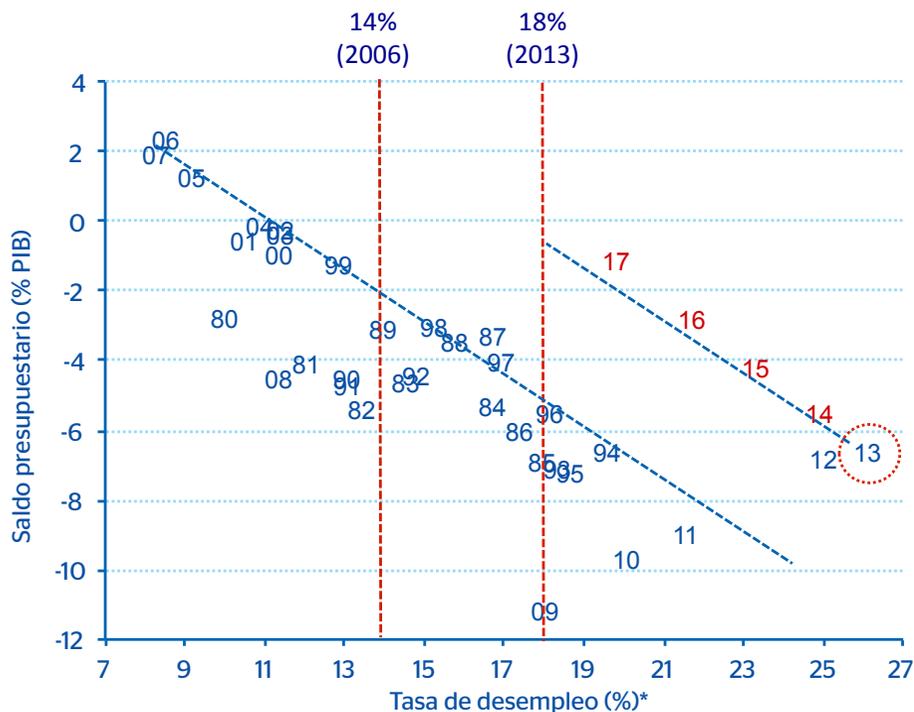
Importancia de la flexibilidad salarial para recuperar la productividad (-> crecimiento del empleo y W) y mayor competencia (reducción de márgenes)

Reto 2:

Eficiencia AA.PP., fiscalidad y equilibrio presupuestario

España: Desempleo y déficit público

Fuente: BBVA Research a partir de la Actualización del Programa de Estabilidad (2014)



Sostenibilidad de la deuda pública: *smart fiscal consolidation (TTP)*, reformas estructurales y límite fiscal

Tamaño, composición (productivo vs social) y eficiencia del sector público: un proceso dinámico

Eficiencia de la estructura impositiva: imposición directa vs indirecta, y sobre el empleo. Más ahorro, más inversión y más empleo

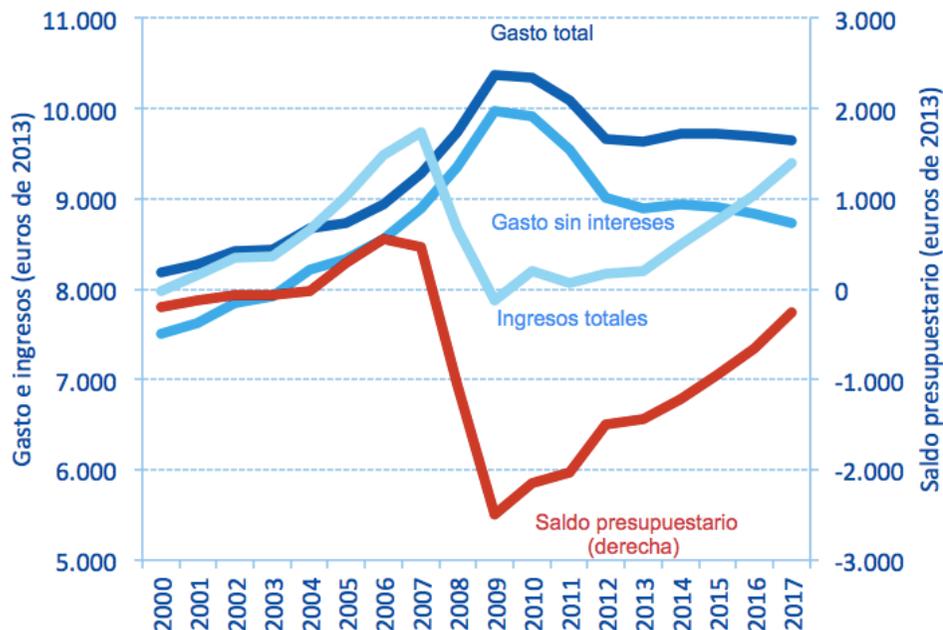
* La tasa de desempleo se corresponde al enlace propuesto por de la Fuente (2012): "Series enlazadas de los principales agregados nacionales de la EPA, 1964-2009"

Reto 2:

Eficiencia AA.PP., fiscalidad y equilibrio presupuestario

España: Ingresos, gasto y saldo presupuestario per cápita en términos reales

Fuente: BBVA Research a partir de la Actualización del Programa de Estabilidad (2014)



* PIB de 2013 1.023 mm de euros. Población 2013: 47.129.783 personas.
 El gasto y el saldo presupuestario no incluyen el coste de reestructuración bancaria.

Consolidación fiscal: evitar políticas fiscales excesivamente restrictivas (disminución de gasto y aumento de tipos impositivos)

Por cada punto de disminución de la tasa de paro el saldo presupuestario aumenta casi en 0,75 puntos porcentuales del PIB

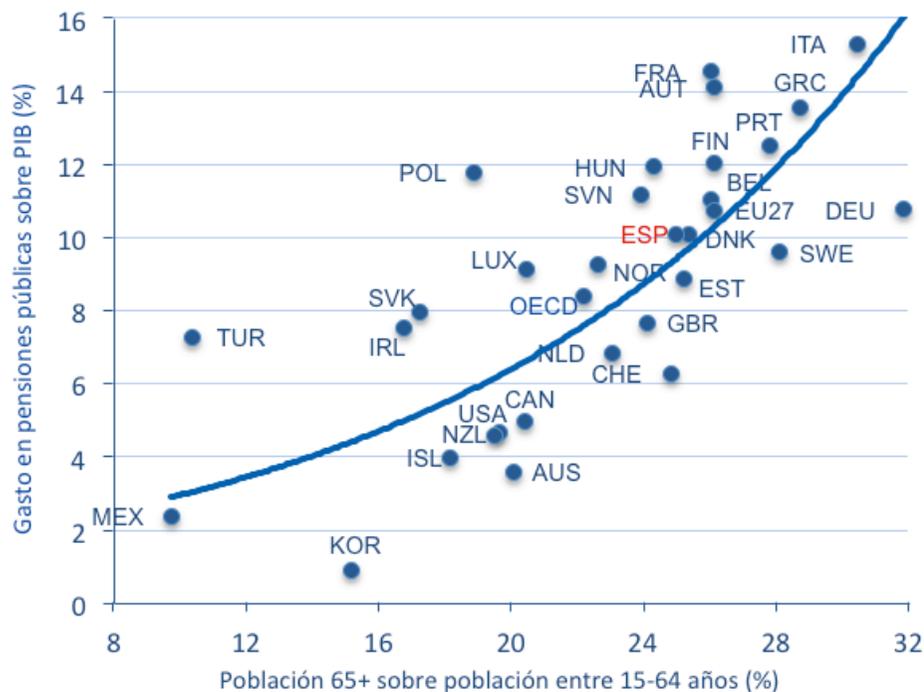
Aumento del empleo es una estrategia con doble beneficio: menor paro y estabilidad presupuestaria -> menor deuda pública -> más PIB, empleo y capital

Reto 3:

Demografía y sostenibilidad del Estado de bienestar

Gasto en pensiones como porcentaje del PIB y tasa de dependencia, OCDE, 2010

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



La crisis ha empeorado las perspectivas demográficas de España -> atraer capital humano exterior y aumento de la natalidad -> evitar envejecimiento

Sostenibilidad de pensiones: estabilizar pirámide de población y edad de jubilación o pensión inicial dependiente de la esperanza de vida

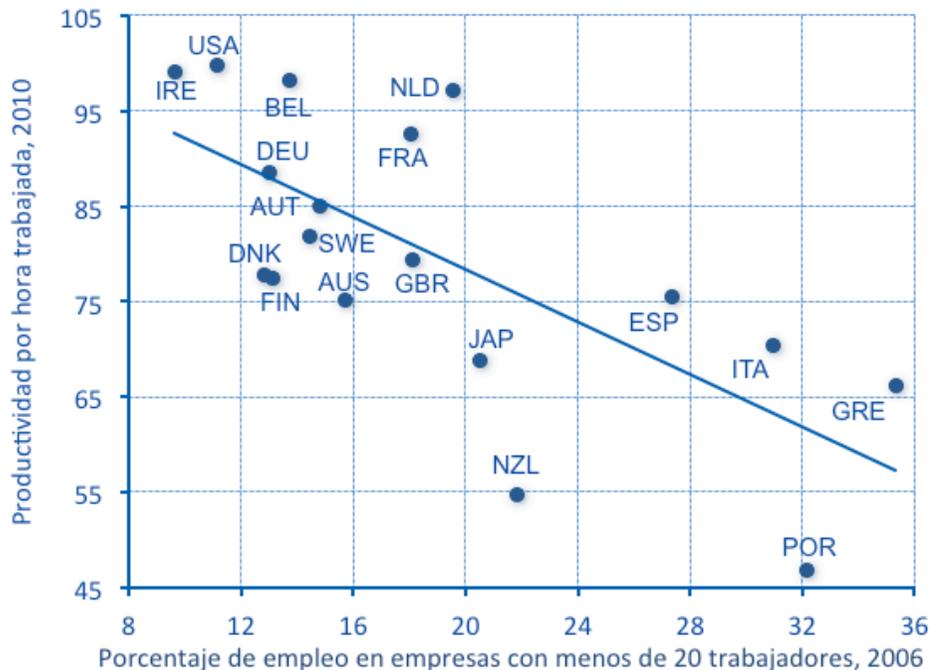
La sostenibilidad de la sanidad es un reto más complejo: el gasto no se puede retrasar -> mejora en gestión y progreso técnico

Reto 4:

Creación de empresas y economías de escala

Productividad y tamaño medio de la empresa, OCDE

Fuente: Boscá, Doménech, Ferri y Varela (2011)



Las empresas grandes son más productivas, tienen más capital humano, presentan menor temporalidad, invierten más en I+D+i y exportan más

Aumentar el número y, sobre todo, el tamaño de las empresas: eliminar múltiples barreras legales, financieras y fiscales

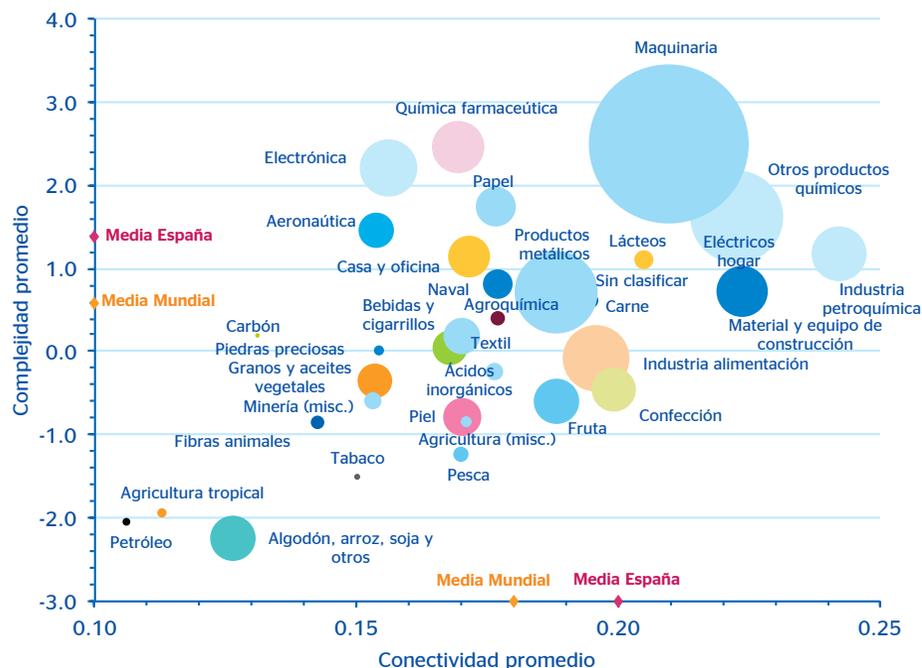
Reducción niveles de endeudamiento, más recursos propios e inversión extranjera, menos tensiones financieras en UEM y reestructuración bancaria

Reto 5:

Internacionalización de la economía y globalización

Complejidad y conectividad de las exportaciones españolas, 1999-2011

Fuente: Correa y Doménech (2012)



Reducción de la deuda externa -> superávit exterior
 -> crecimiento de exportaciones y sustitución de importaciones

Mayor ventaja internacional en términos de diversificación productiva: sectores más complejos y de mayor conectividad

Reasignación de recursos productivos de sectores menos dinámicos a aquellos más competitivos, y con mayor valor añadido y potencial de crecimiento

Reto 6:

Reformas en los mercados de bienes y servicios

Regulación que aumente la competencia

El aumento de la competencia en los mercados de bienes y servicios aumenta la demanda de trabajo de las empresas para cualquier nivel de salarios

1. Reducción de las cargas impositivas y administrativas para las empresas que suponen un coste económico y/o un retraso temporal

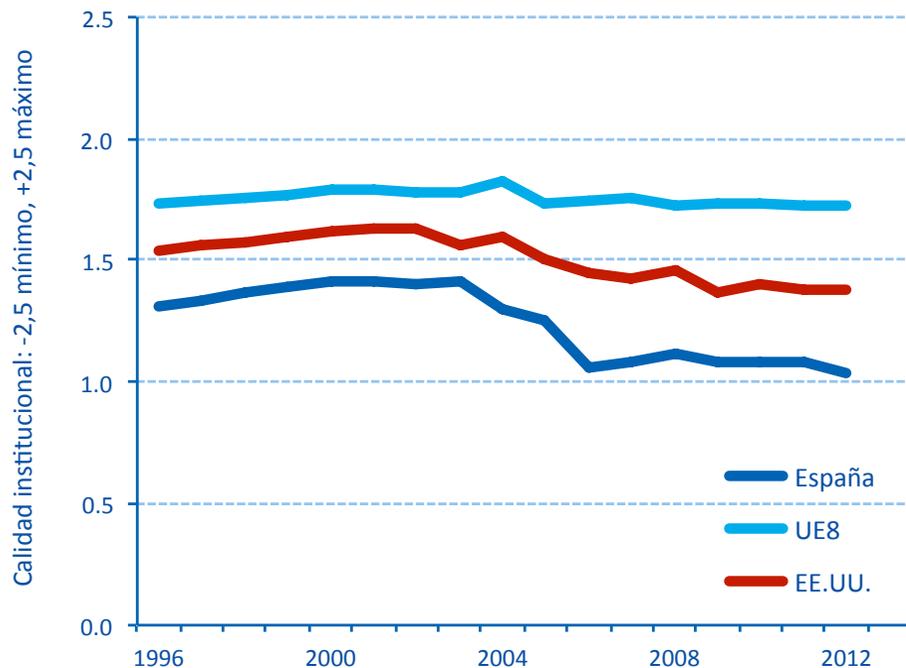
2. Regulaciones que reduzcan los beneficios por competencia monopolística (e.g., Ley de Unidad de Mercado)

3. Regulaciones que mejoren la eficiencia de sectores que repercuten sobre otros o sobre consumidores finales (e.g., energía)

Reto 7:
Calidad institucional

Evolución de la calidad institucional en España, EE.UU. y la UE8.

Fuente: elaboración propia a partir de World Government Indicators, Banco Mundial



Importancia de la calidad de las instituciones políticas y económicas: instituciones inclusivas vs extractivas

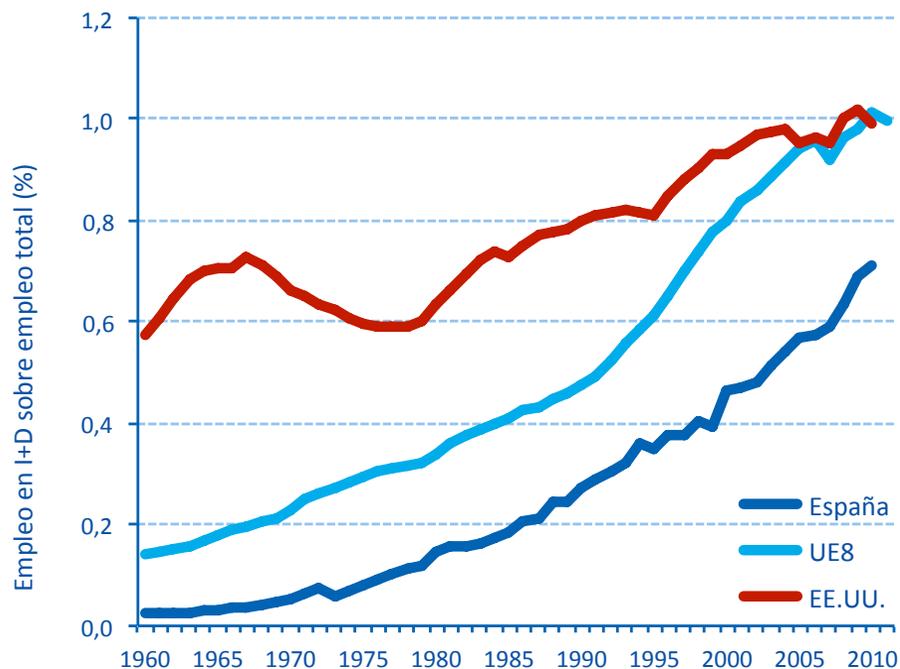
España está entre el 20% de países con mejores instituciones, pero a cierta distancia de EE.UU. y la UE8, por lo que es necesario ...

... mejorar funcionamiento, eficacia e independencia de las instituciones para incentivar la inversión y la acumulación de capital físico, tecnológico y humano

Reto 8: Capital tecnológico

Empleo en I+D como porcentaje del empleo total

Fuente: Andrés y Doménech (2014)



Una parte de la brecha se explica por el reducido tamaño de la empresa: la mayor parte de la inversión en I+D+i la realizan las grandes empresas

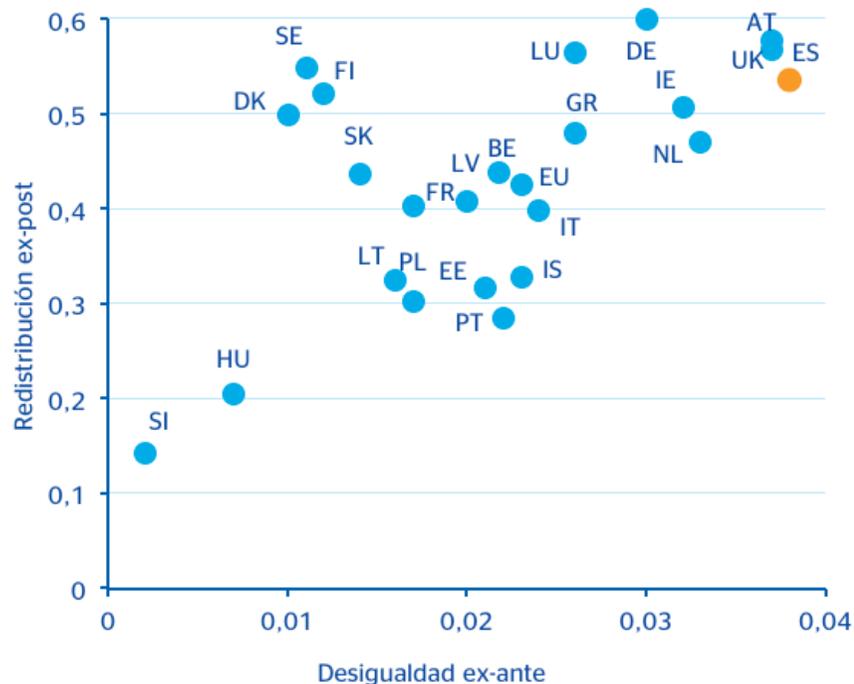
Creación plataformas especializadas en proporcionar transferencia de conocimientos, tecnología e innovaciones de producto y procesos a las PYMES

Aprender de Fraunhofer en Alemania, ITRI en Taiwán, ETRI en Corea del Sur o TNO en Holanda

Reto 9:
 Redistribución y desigualdad

Desigualdad ex ante y redistribución ex post, UE

Fuente: elaboración propia a partir de Checchi, Peragine y Serlenga (2010)



Menor pobreza mundial pero presión hacia una mayor desigualdad por la interacción entre la globalización y el progreso técnico

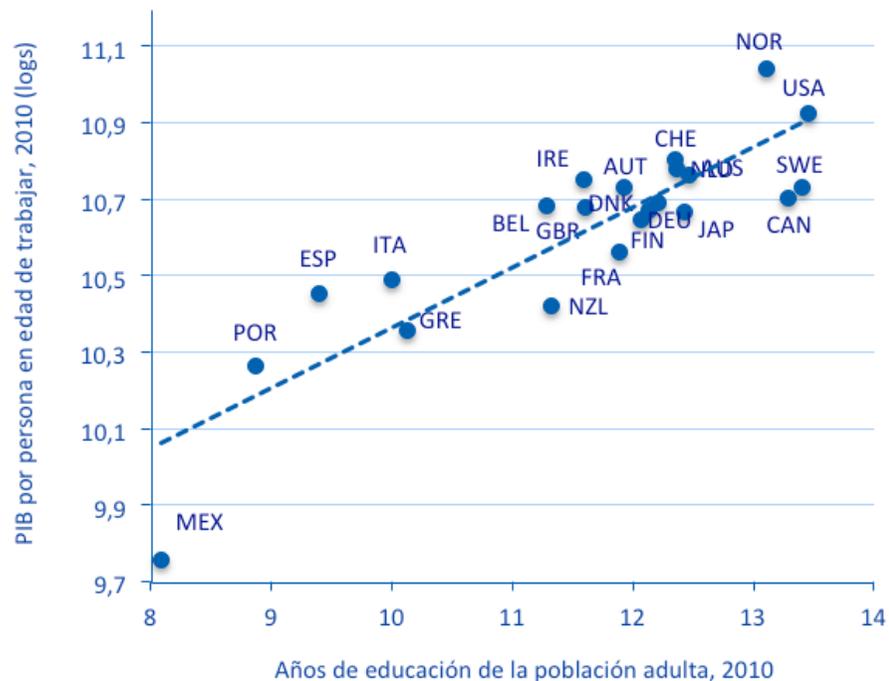
Redistribución ex-ante, que asegure la igualdad de oportunidades, y diseñar con cuidado las medidas de redistribución ex-post -> más crecimiento

Beneficios del crecimiento distribuidos de manera justa, para favorecer la inclusión y la legitimación social de la economía de mercado

Reto 10:
 Capital humano

Años de escolarización adulta y PIB por persona en edad de trabajar, OCDE, 2010

Fuente: De la Fuente y Doménech (2012)



La mejora del capital humano en todos sus ámbitos es el reto más importante a largo plazo -> la variable que mejor explica la brecha con EE.UU. y UE8

Más recursos, mejora de eficiencia, gestión y organización de centros, formación e incentivos profesorado, formación profesional y continua, etc.

Es imprescindible que la sociedad española apueste y esté convencida de que el futuro pasa por mejorar la calidad y cantidad del capital humano

Índice

1. Introducción
2. La renta per cápita y sus determinantes
3. Los retos a largo plazo de la economía española
- 4. Conclusiones**

Conclusiones

- España se juega no solo su recuperación económica sino también cuál va ser su posición relativa frente al resto del mundo en las próximas décadas
- La recuperación llevará al menos una década, pero la evolución económica posterior dependerá de cómo se gestione la recuperación en marcha en dos ámbitos:
 - Avances necesarios y urgentes en la eurozona para afianzar su recuperación y mejorar las condiciones de financiación a las que se enfrenta España
 - Rapidez y eficacia en la reasignación de los factores productivos hacia aquellos sectores y empresas con mayor potencial de crecimiento y capacidad de competir internacionalmente
- Sentar las bases para que España empiece a converger hacia las sociedades que deben servir como referentes
- El camino de la convergencia es el de las reformas estructurales, la mejora del capital humano y tecnológico, y de las instituciones económicas

Conclusiones

- Eliminar las barreras que suponen un lastre al crecimiento y que impiden un funcionamiento más eficiente de los mercados, particularmente el de trabajo
- Reducir muchas de las dualidades existentes, que terminan también generando desigualdades entre individuos y regiones
- Incentivar que las empresas aumenten su tamaño, se incorporen los mercados internacionales y que puedan competir en aquellos segmentos de mayor valor añadido
- Administraciones públicas eficientes y sostenibles presupuestariamente, e instituciones verdaderamente independientes y eficaces
- La encrucijada actual debe ser una oportunidad para sentar las bases de un crecimiento a largo plazo más equilibrado, sólido e inclusivo, para que los beneficios de un mayor bienestar económico lleguen a toda la sociedad

Referencias

Andrés, J. y R. Domenech (2014): “Los Retos de la Economía Española”, en T. Stehling y E. Olier (eds.), *El Modelo de Economía Social de Mercado como Propulsor de la Salida de España de la Crisis Económica. Geoeconomía*, 10. Instituto Choiseul.

Los Retos a Largo Plazo de la Economía Española

Javier Andrés

Universidad de Valencia

Rafael Doménech

BBVA Research

23 de mayo de 2014