

The logo for BBVA Research, featuring the word "BBVA" in a bold, white, sans-serif font, followed by the word "Research" in a smaller, lighter weight of the same font. A small teal square is positioned to the right of the word "Research".

BBVA Research

Los Retos a Largo Plazo de la Economía Española ante la Revolución Digital

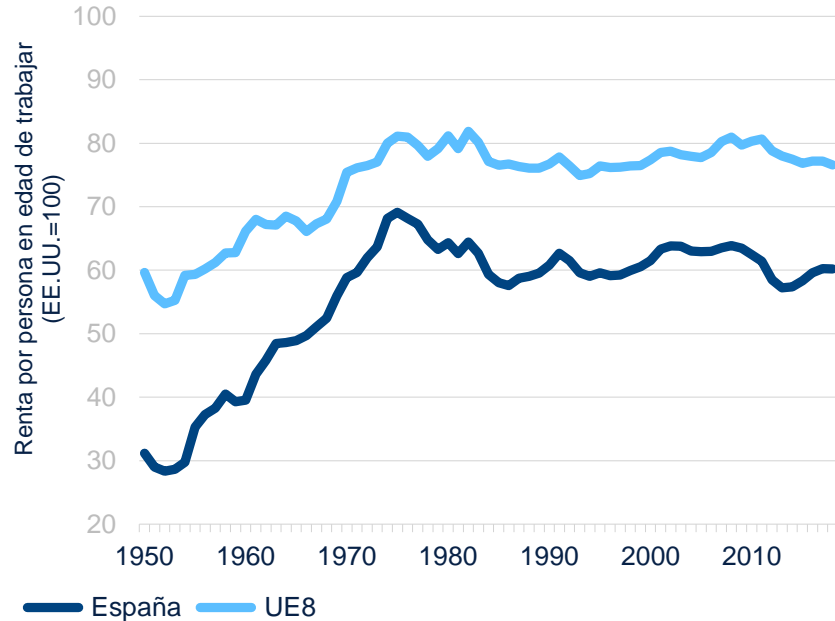
Rafael Doménech

Foro España, 18 de diciembre de 2018

Creando Oportunidades

Motivación: La ausencia de convergencia antes de la crisis

PIB por persona en edad de trabajar, 1950-2018



- El PIB per cápita es el producto del PIB por persona en edad de trabajar y la proporción de este grupo de edad sobre la población total
- Tanto el PIB per cápita como el PIB por persona en edad de trabajar muestran una ausencia de convergencia respecto a sociedades más avanzadas
- Desde hace varias décadas la brecha estructural se ha mantenido relativamente constante, con fluctuaciones cíclicas

¿Qué explica la brecha estructural en renta per cápita?

- Los tres principales determinantes de la brecha en PIB per cápita: **Tasas de empleo, y el capital humano y tecnológico**
- Menor nivel de **capital humano** y de esfuerzo en **I+D** que en otros países
- Las brechas en productividad y empleo no sólo afectan al PIB per cápita sino también a un amplio conjunto de variables que determinan el **bienestar individual**, el Estado de bienestar, la provisión de servicios públicos, etc.
- Esta ausencia de convergencia también se observa a **nivel regional**
- Un **mercado de trabajo** que funciona peor que en otras economías avanzadas
- Las **debilidades y dualidades** no son casuales sino el resultado de **instituciones e incentivos inadecuados** que deben corregirse para aprovechar las oportunidades de la revolución digital, al tiempo que se hace frente a otros retos globales (construcción europea, cambio climático, etc.)

Diez reformas necesarias en la economía española ante la revolución digital

Andrés y Doménech (2015), [*En Busca de la Prosperidad*](#). Ediciones Deusto

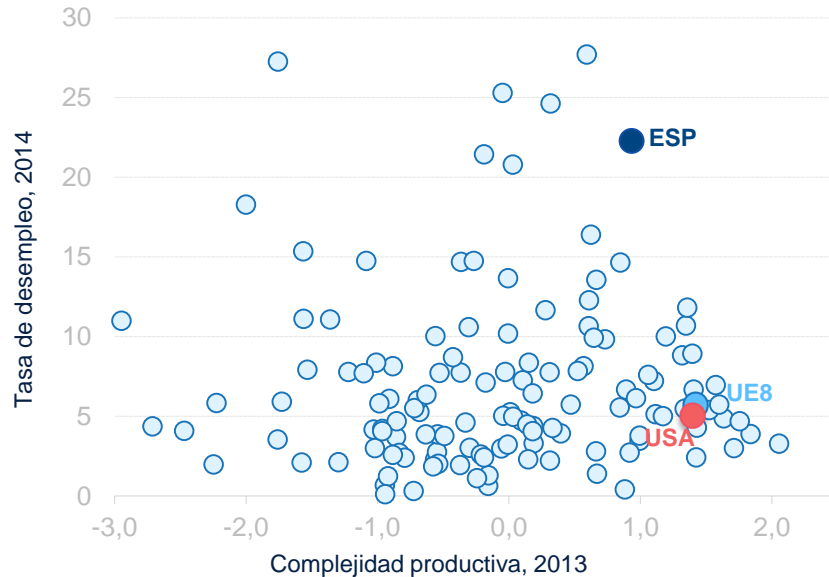
- 1 > Un mercado de trabajo más eficiente y equitativo
- 2 > Sostenibilidad y eficiencia del sector público en la revolución digital
- 3 > Sostenibilidad y suficiencia del Estado del bienestar ante el reto demográfico
- 4 > Aumentar el tamaño medio de las empresas
- 5 > Mejores regulaciones y clima de negocio
- 6 > Mayor internacionalización y competitividad
- 7 > Mayor calidad institucional
- 8 > Mayor innovación y capital tecnológico
- 9 > Más y mejor capital humano para aprovechar la revolución digital
- 10 > Reducir la desigualdad y lograr un crecimiento más inclusivo

1. Un mercado de trabajo ineficiente y poco equitativo: El diagnóstico

- 1 > Elevado desempleo estructural (14-18%) y desempleo cíclico muy volátil (± 8 pp)
- 2 > Flujos de entrada y salida muy elevados
- 3 > Elevada tasa de paro de larga duración (>12pp)
- 4 > Ajuste vía empleo en lugar de los salarios
- 5 > Escaso ajuste de las horas trabajadas por empleado
- 6 > Una excesiva tasa de temporalidad
- 7 > Escasa tasa de empleo a tiempo parcial, correlacionado negativamente con el desempleo
- 8 > Elevada tasa de desempleo juvenil que duplica la tasa agregada
- 9 > La tasa de paro disminuye a medida que aumenta el nivel educativo
- 10 > Elevada heterogeneidad regional (correlación negativa entre desempleo y productividad)

1. Un mercado de trabajo ineficiente y poco equitativo: Las causas

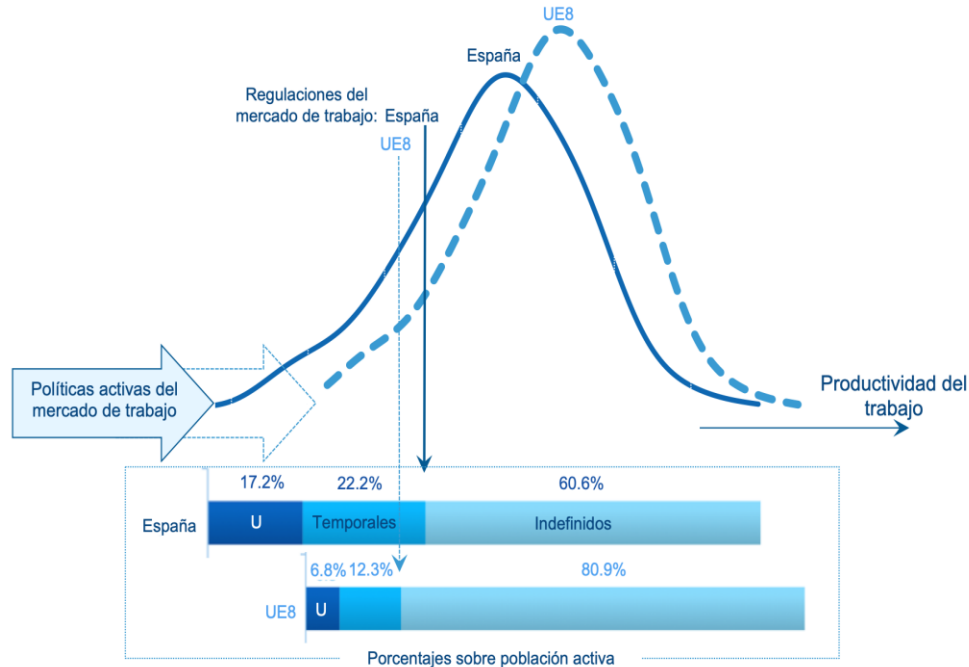
Capacidad/complejidad productiva y tasa de desempleo



- El pobre desempeño del mercado de trabajo en España no se debe a su estructura o capacidad productiva, ni a su capital humano o calidad institucional
- España tiene una estructura productiva, capital humano e instituciones mejor que el 80% de países que exhiben tasas de desempleo muy inferiores a la española

1. Un mercado de trabajo ineficiente y poco equitativo: Las causas

Causas de un mercado de trabajo ineficiente y poco equitativo



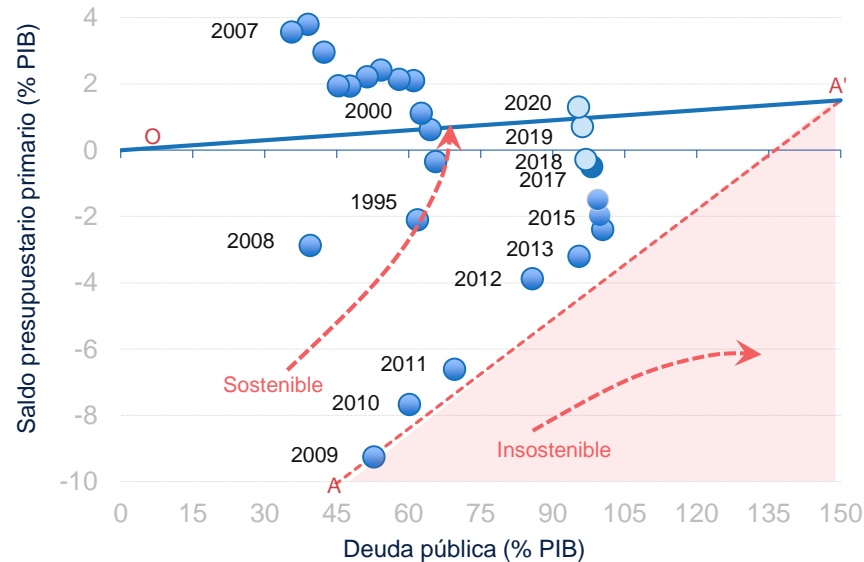
- Las regulaciones, condiciones, barreras y cargas de la economía española no se adaptan a la capacidad productiva de muchas de sus empresas y trabajadores
- Frente a países más avanzados, la regulación segmenta el mercado de trabajo y genera desigualdad
- Una economía dual: numerosas microempresas con escaso potencial y trabajadores poco cualificados, a los que la regulación aboca a emparejamientos poco productivos e inestables

1. Un mercado de trabajo ineficiente y poco equitativo: Las políticas

- **Las reformas emprendidas en 2010 y 2012 eran necesarias pero no son suficientes:** El reto es enorme y va a llevar mucho tiempo reducir la tasa de desempleo estructural (del 15% al 6%)
- Para alcanzar mayores tasas de empleo y mejorar su calidad necesitamos reformas que sean generales (integrales), no incrementales e internamente consistentes
- Además de medidas en otros ámbitos (mercados de productos, educación, etc.), es necesario actuar en diversos ámbitos del mercado de trabajo ([BBVA Research, 2016](#))
 1. **Modernizar la contratación para incentivar el empleo indefinido**
 2. **Mejoras en la negociación colectiva, flexibilidad salarial y fiscalidad**
 3. **Más recursos y mejora de la eficiencia de las políticas activas y pasivas**
 4. **Fomentar la competencia en mercados de bienes y servicios, y mejorar el emparejamiento entre vacantes y desempleo mediante inteligencia artificial aplicada a datos masivos de todas las empresas y trabajadores (en España y en UE)**

2. Sostenibilidad y eficiencia del sector público

Saldo presupuestario primario y deuda pública, 1995-2020



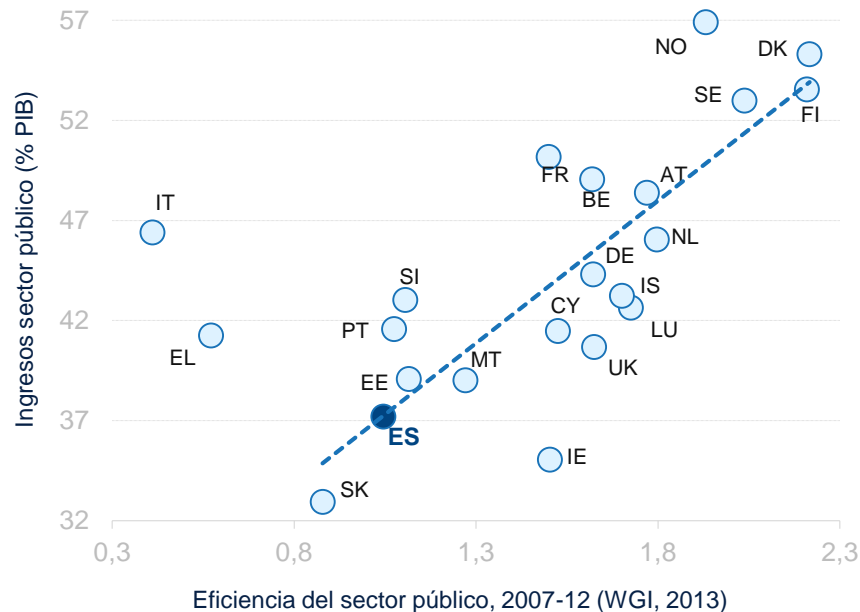
- A pesar del ajuste fiscal, el gasto público per cápita en 2018 es un 3% superior al de 2007 ...

... y la combinación saldo presupuestario primario y deuda pública representa una vulnerabilidad mayor que en el ciclo anterior

- Es necesaria una consolidación fiscal inteligente a través de reformas estructurales y mejora de la eficiencia de la AA.PP., aprovechando todas las oportunidades de la revolución digital

2. Sostenibilidad y eficiencia del sector público

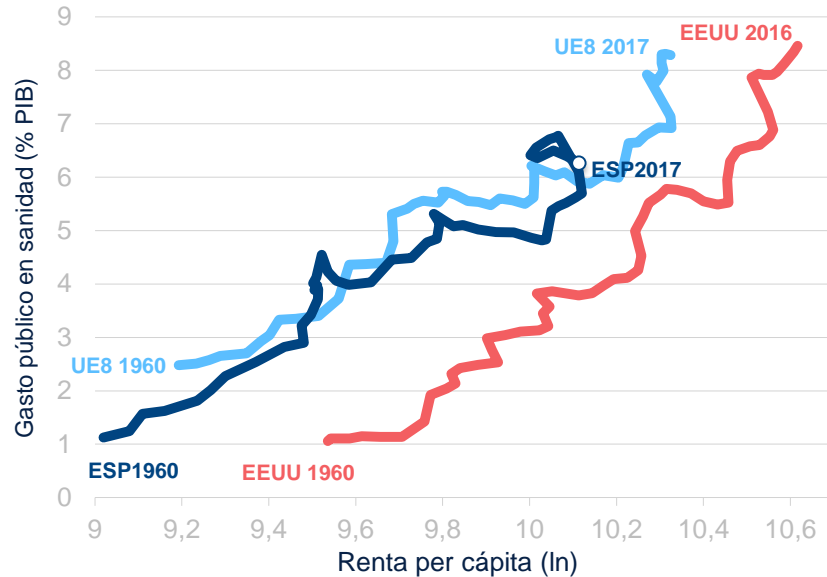
Ingresos y eficiencia del sector público



- El tamaño del gobierno se correlaciona con la eficacia del sector público
- Proceso dinámico en el que el tamaño aumenta después de la mejora de la eficiencia del sector público (impuestos y gastos)
- El sector público debe apostar por la **transformación tecnológica y digital**, y la evaluación de políticas públicas

3. Sostenibilidad del Estado de bienestar ante el reto demográfico

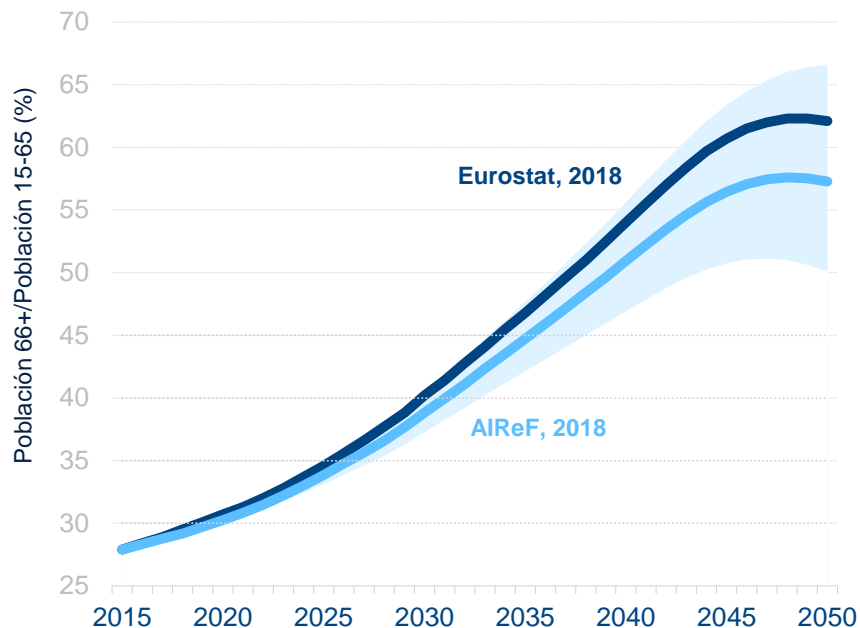
Gasto público en sanidad y renta per cápita, 1960-2017



- El envejecimiento afectará la sostenibilidad del Estado de bienestar en pensiones y sanidad
- Es posible garantizar la sostenibilidad del sistema de pensiones con cuentas nacionales y medidas complementarias
- La sostenibilidad de la sanidad es más difícil y plantea un reto sobre ingresos (copago) y gasto, que aumenta más que proporcionalmente con la renta y sobre el que incide también el envejecimiento

3. Sostenibilidad del Estado de bienestar ante el reto demográfico

Proyecciones de la tasa de dependencia, 2015-2050

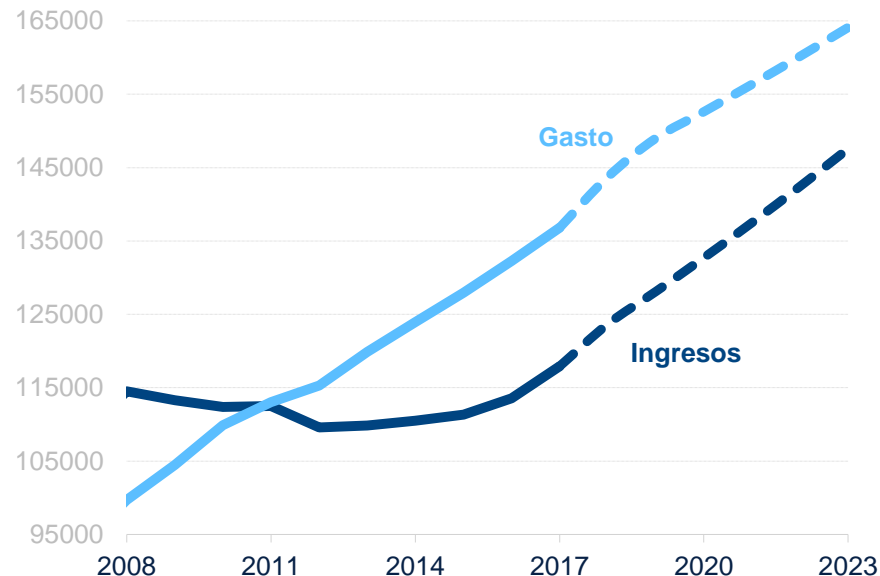


Fuente: BBVA Research en base a Eurostat (2018) y AIReF (2018)

- Aunque existe incertidumbre, todas las proyecciones de población indican que la tasa de dependencia más que se duplicará
- Sin cambios en la tasa de prestación (pensión media sobre salario medio), para atender 15 millones de pensiones previstas en 2050 se necesitarían más de 28 millones de cotizantes
- Con estas proyecciones mantener la tasa de prestación (64,2% en España frente al 45,2% en la UE) exigiría 6,3 pp de PIB, cerca de lo que recauda el IRPF o el IVA

3. Sostenibilidad del Estado de bienestar ante el reto demográfico

Ingresos y gastos del sistema de pensiones según el IRP



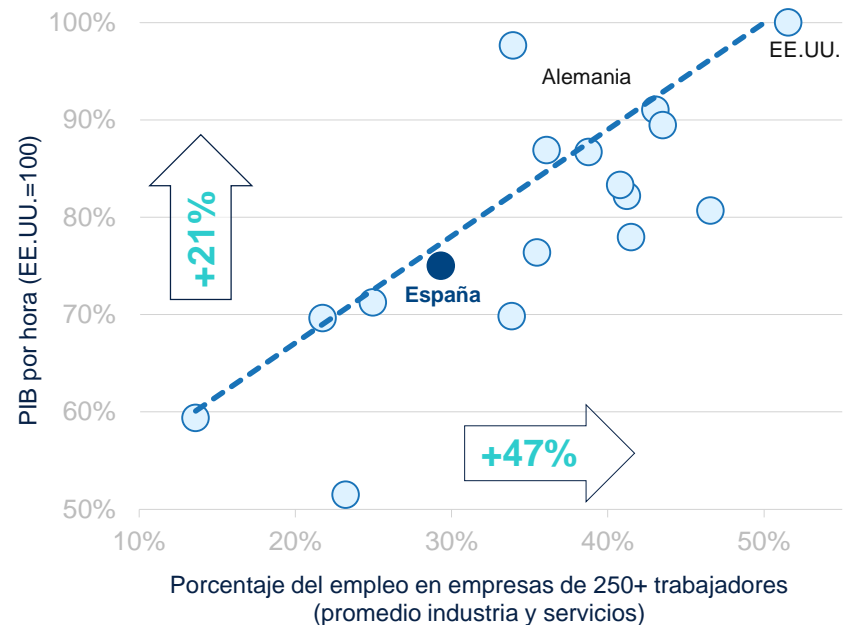
- El déficit corriente del sistema de pensiones:
 - Los ingresos en 2017 superaron el máximo nivel anterior a la crisis
 - Los gastos han seguido aumentando de manera sostenida durante la crisis y la recuperación
 - Se ha abierto una brecha estructural entre ingresos y gastos
 - En ausencia de medidas seguirá aumentando en las próximas décadas

3. Sostenibilidad del Estado de bienestar ante el reto demográfico

- No derogar las reformas efectuadas en 2011 y 2013
- Más transparencia en la información a futuros pensionistas
- Introducir nuevas medidas graduales que aumenten la contributividad y eficiencia del sistema, al tiempo que aseguren la sostenibilidad y suficiencia
- Sustituir las reducciones de cuota por otras políticas de empleo, convergencia de los regímenes especiales al régimen general, compatibilizar pensión y trabajo al 100%, edad de jubilación flexible por encima de un mínimo creciente, adaptar pensiones de supervivencia a los cambios sociales y lucha contra el fraude
- Introducir cuentas individuales/nocionales de reparto, con un periodo transitorio (Suecia), y de capitalización de adhesión automática, con aportaciones de trabajadores y empresas (e.g, NEST en Reino Unido), asegurando la portabilidad mediante su gestión pública, ...
- ... blindando la pensión mínima con aumentos según la inflación subyacente y las ganancias tendenciales de productividad, con transparencia del complemento efectuado

4. Aumentar el tamaño de las empresas

PIB por hora y tamaño de empresa, 2010



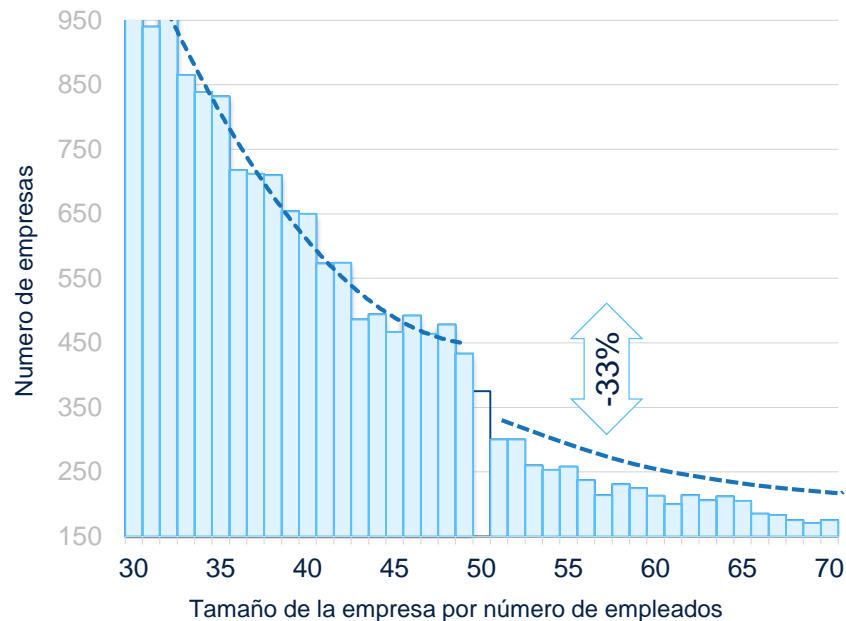
- Las empresas más grandes muestran más capital humano, productividad, intensidad digital e innovación, y menos temporalidad, sobreviven mejor, ...

... y tienen una mayor probabilidad de exportar: el tamaño es el determinante más relevante de la internacionalización

- Los efectos composición debidos al tamaño de las empresas son más importantes que los de la composición sectorial

4. Aumentar el tamaño de las empresas

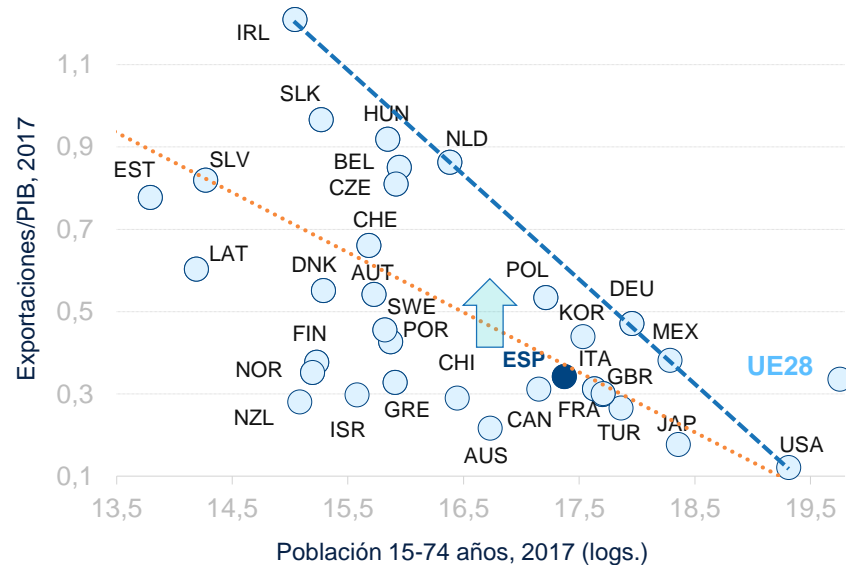
Tamaño de la empresa y empleo



- Las regulaciones y otros factores pueden explicar las discontinuidades que se encuentran en los datos ...
... como, por ejemplo, las que se observan alrededor de 50 empleados
- Mejores regulaciones y financiación, más competencia e incentivos al crecimiento de las empresas

5. Mayor internacionalización y competitividad

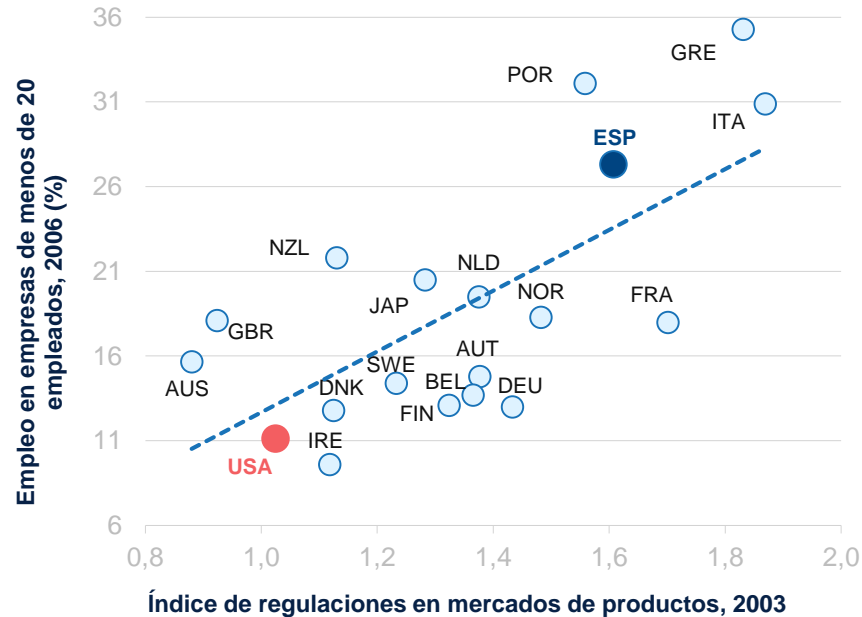
Peso de las exportaciones en el PIB y tamaño de la economía



- El crecimiento de la productividad requiere la reasignación de recursos de las empresas menos dinámicas y competitivas a aquellas con mayor potencial de crecimiento y competitividad internacional
- Son necesarias políticas en los mercados de trabajo, capital y productos con el fin de mejorar la competitividad y la productividad, y de incrementar los márgenes de exportación (extensivo e intensivo), promoviendo el crecimiento de las empresas con mejores regulaciones y mejor clima empresarial

6. Mejores regulaciones y clima de negocio

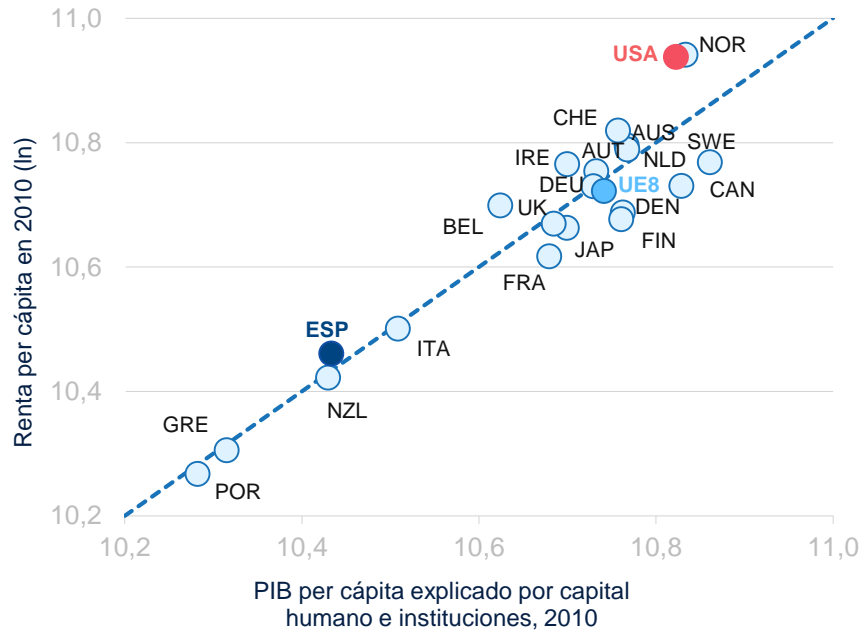
Regulaciones en los mercados de productos, OCDE



- Las regulaciones en los mercados de productos y el clima de negocio son cruciales para aumentar la productividad y el empleo, y favorecer la innovación
- El índice de barreras (OCDE) se sitúa todavía en 2013 por encima de los países de nuestro entorno, sobre todo en complejidad regulatoria
- Rediseñar la regulación para mejorarla y simplificarla, y evaluar continuamente sus efectos

7. Mayor calidad institucional

Instituciones, capital humano y renta per cápita



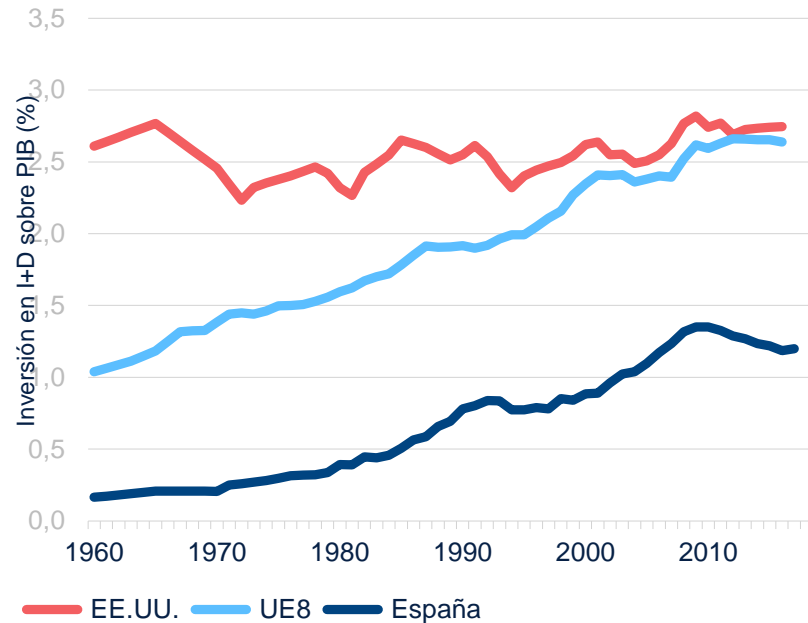
- Acemoglu y Robinson (2012), entre otros, han reivindicado la importancia de las instituciones y el Estado de derecho sobre el crecimiento económico

- España está entre el 20% de países con mejores instituciones, pero a cierta distancia de EE.UU. y la UE8, siendo necesario ...

... mejorar su funcionamiento, eficacia e independencia para incentivar la inversión y la innovación

8. Mayor innovación y capital tecnológico

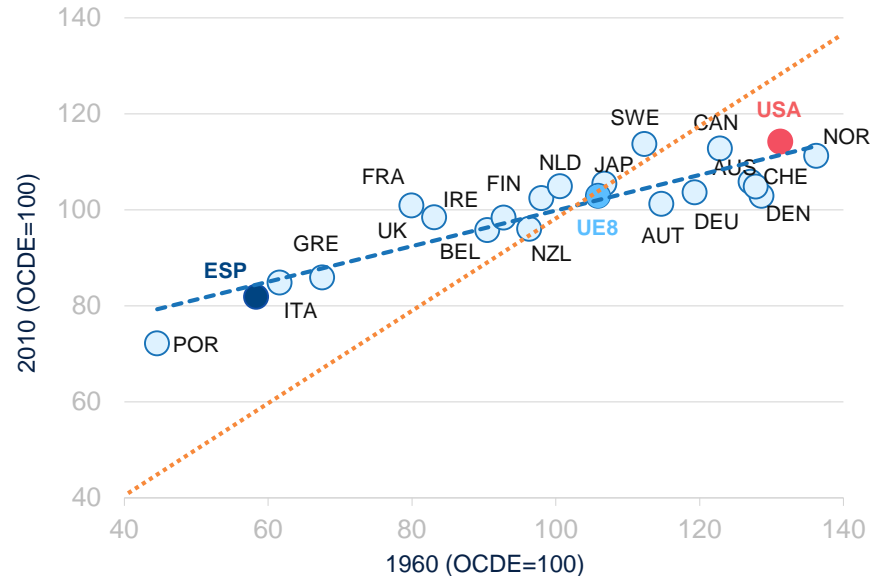
Inversión en I+D sobre PIB, 1960-2017



- Parte de la brecha se explica por el menor tamaño de las empresas: Las actividades de I+D se concentran en medianas y grandes
- Evaluar las políticas de promoción de la innovación y rediseñarlas
- Mayor importancia y recursos a la colaboración público-privada: Fraunhofer (Comin et al. 2012), ITRO, ETRI o TNO

9. Más y mejor capital humano para aprovechar la revolución digital

Convergencia en años de escolarización de los adultos



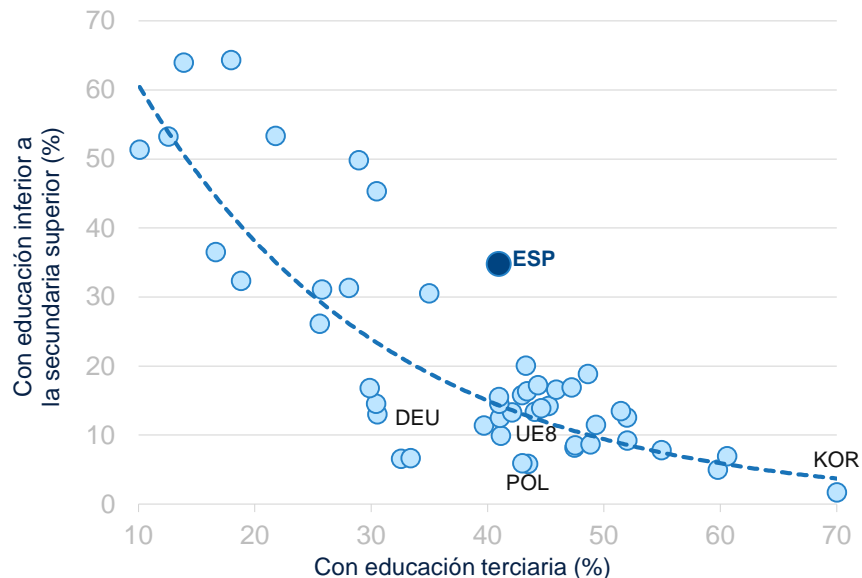
- El capital humano afecta a todos los determinantes del PIB per cápita: Tasa de empleo y participación, productividad, etc.

- La convergencia en los años de escolarización es muy lenta debido a la dinámica demográfica, ...

... y estará limitada a largo plazo por el nivel educativo de la población más joven, con una brecha importante respecto a otros países

9. Más y mejor capital humano para aprovechar la revolución digital

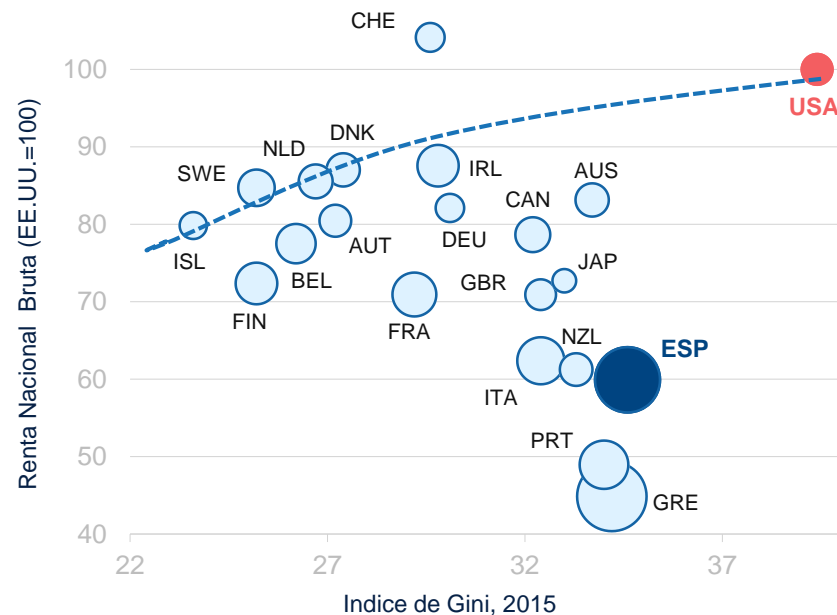
Porcentaje de la población entre 25 y 34 años según su nivel educativo en 2016*



- El progreso técnico sesgado en habilidades y la futura aparición de nuevas ocupaciones difícilmente imaginables en el presente, no solo exige más sino, sobre todo, una mejor y más flexible formación
- La distribución dual de los niveles educativos en España implica que aproximadamente un tercio de la población joven podría no estar suficientemente preparada para los retos que supone la revolución digital

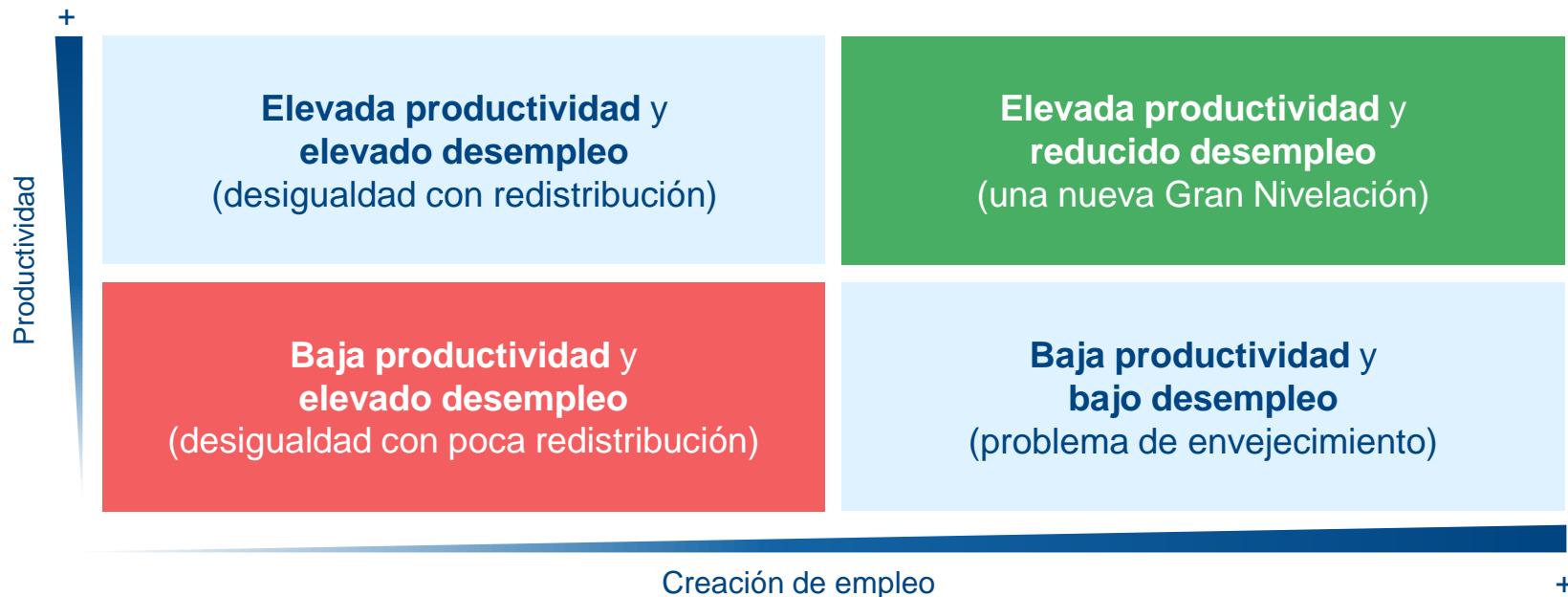
10. Más equidad y un crecimiento más inclusivo

Desigualdad y PIB per cápita en la OCDE, 2015



- Un problema estructural: España está muy lejos de la frontera a pesar de su elevada redistribución impositiva
- La desigualdad en España no se debe al 1% más alto sino al desempleo, la temporalidad y menor capital humano de las decilas inferiores
- En España no hay disyuntiva entre crecimiento y distribución: Más educación y empleo, y mejores medidas para aliviar pobreza relativa

Equilibrios y transiciones múltiples: Aprovechar la revolución digital



Los países pueden transitar por equilibrios muy diferentes, dependiendo de cómo manejen la revolución digital, que puede generar una nueva división internacional del trabajo y de la riqueza mundial.
Las mejores políticas conseguirán mejores resultados

Conclusiones

- El progreso económico y el bienestar social dependen a largo plazo del progreso técnico, la productividad y el empleo. **La revolución digital es una oportunidad en la historia de la humanidad pero también un reto**
- La revolución digital tiene efectos disruptivos sobre el empleo, las ocupaciones, las habilidades necesarias, la brecha salarial, la desigualdad y la polarización, aunque de momento no hay bases para afirmar que afecta al desempleo a nivel agregado
- Es imprescindible que la sociedad española en su conjunto **se prepare y gobierne el cambio de manera activa con un amplio conjunto de reformas y políticas** que permitan retomar la senda de convergencia con las sociedades más avanzadas, con más empleo y productividad, y que
 - garanticen la **igualdad de oportunidades**,
 - potencien a largo plazo los efectos positivos de un progreso técnico y digital **inclusivo y sostenible en todos los ámbitos**, que ponga al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era, y
 - reduzcan los **costes de la transición** a corto y medio plazo

The logo for BBVA Research, featuring the word "BBVA" in a bold, white, sans-serif font, followed by the word "Research" in a smaller, lighter weight of the same font. A small teal square is positioned to the right of the word "Research".

BBVA Research

Los Retos a Largo Plazo de la Economía Española ante la Revolución Digital

Rafael Doménech

Foro España, 18 de diciembre de 2018

Creando Oportunidades