Análisis Regional España

Reformas en busca de la prosperidad

Revista Capital (España)

Rafael Doménech

Tras seis años de recuperación, la economía española se encuentra en un doble impás. En lo político, aunque se acaba de formar Gobierno, es difícil anticipar qué respaldo contará para aprobar nuevos presupuestos generales e iniciativas legislativas que proporcionen un nuevo impulso reformador. En lo económico, el PIB se ha desacelerado, acercándose a su crecimiento potencial. Tras crecer en el segundo y tercer trimestre de 2019 a una tasa trimestral de cuatro décimas, las previsiones de BBVA Research indican idéntico crecimiento en el cuarto trimestre y que en 2020 se sitúe en el 1,6% anual. A pesar de este crecimiento, en los dos últimos trimestres la tasa de desempleo ha aumentado tres décimas hasta el 14,4%. Para poner este nivel en contexto, desde 1980 hasta 2018 la tasa de desempleo media fue del 15,7%. La decepcionante evolución del desempleo en 2019 muestra las dificultades de reducir el paro de manera sostenible y equilibrada, por debajo de su promedio histórico. Sin reducciones significativas del paro, la desigualdad disminuirá lentamente a corto plazo, puesto que el desempleo es su principal causa. Aunque la tasa de temporalidad es del 26,1%, 7 puntos por debajo del promedio anterior a la crisis, sigue estando muy por encima de la de otros países europeos. Las mejoras de productividad durante la crisis y los primeros años de la recuperación han ido languideciendo, a medida que los factores de oferta han sido sustituidos por los de demanda como fuente del crecimiento. El ajuste estructural del déficit público es insuficiente, como ha señalado la Comisión Europea, de manera que la deuda pública sobre el PIB disminuye tan lentamente que apenas ganamos margen de maniobra para afrontar futuras crisis.

Hace cuatro años publiqué con Javier Andrés el libro *En Busca de la Prosperidad, los Retos de la Economía Española en la Economía Global del Siglo XXI*. Desde entonces, las reformas estructurales han sido escasas. Es cierto que nuestro crecimiento es ahora mucho más equilibrado y sostenible, gracias al desapalancamiento del sector privado, a la mejora de competitividad de muchas de nuestras empresas, al menor déficit por cuenta corriente, o al crecimiento de los costes laborales unitarios en línea con los países de la eurozona. Pero los retos a medio y largo plazo siguen siendo enormes para afrontar con éxito la disrupción digital, la globalización, el envejecimiento, o la sostenibilidad medioambiental. En lugar de retroceder al mercado de trabajo ineficiente y poco equitativo que agravó las consecuencias de la crisis (basta comparar el comportamiento de la tasa de paro con Irlanda, donde las burbujas inmobiliaria, financiera y fiscal fueron mayores), hay que avanzar con nuevas reformas, con una visión integral y coherente, que reduzcan la tasa de paro estructural, la temporalidad y el desempleo de larga duración, y conduzcan a un mercado de trabajo más flexible y, al mismo tiempo, más seguro y menos dual y precario.

La sostenibilidad de las cuentas públicas exige abordar la reforma del sistema de pensiones, de la financiación autonómica y de la mejora de la eficiencia del gasto, de la estructura tributaria y de los servicios de administraciones públicas digitales, como condiciones necesarias antes de plantear nuevas subidas de impuestos y evitar sus efectos negativos sobre el empleo, la inversión y la innovación. El fracaso escolar y el abandono temprano del sistema educativo siguen siendo los más elevados en la UE. Hay un enorme margen de mejora del talento y del capital humano, de la formación profesional dual y continua, y de la calidad del sistema educativo. Las regulaciones de los mercados deben aumentar la competencia, reducir costes administrativos y barreras al crecimiento de las empresas, facilitar el ecosistema emprendedor y la transformación y digitalización de las pymes, convertir en una oportunidad de crecimiento el reto de la transformación energética, y apostar por una unidad de mercado efectiva. El impulso a la I+D+i requiere además la mejora del entorno regulatorio y del clima de los negocios, más financiación y mejor colaboración público-privada.

El potencial que tenemos por delante para aumentar las tasas de empleo, la productividad y la igualdad de oportunidades es enorme, con las políticas adecuadas y si se evita generar incertidumbre sobre medidas que desincentiven la inversión y la innovación, o dificulten atraer talento. Además de acierto y certidumbre, es necesario alcanzar amplios consensos que garanticen la estabilidad en el tiempo, el compromiso y el sentimiento de propiedad de las reformas por parte del nuevo y de futuros gobiernos.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:
BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).
Tel.:+34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax:+34 91 374 30 25
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com