

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 sans-serif 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

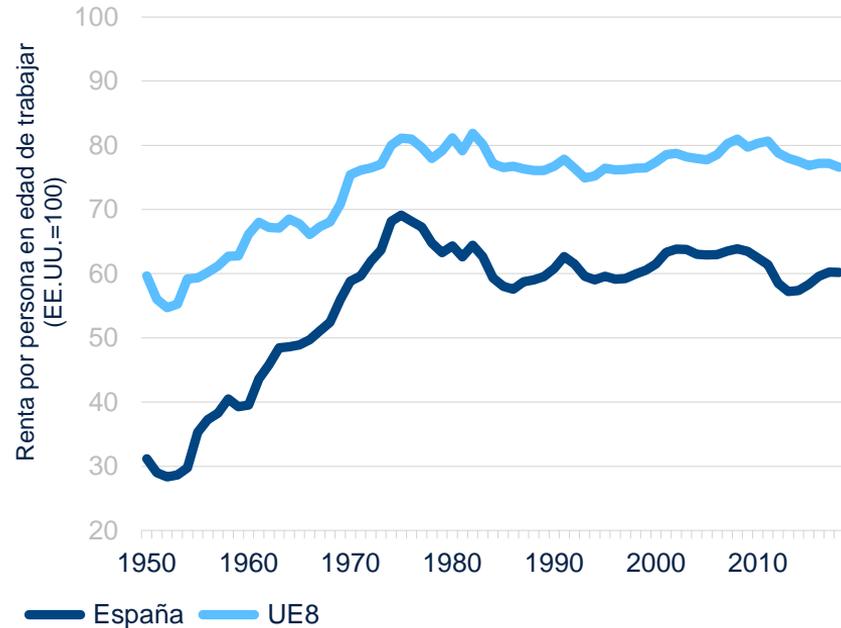
Rafael Doménech

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

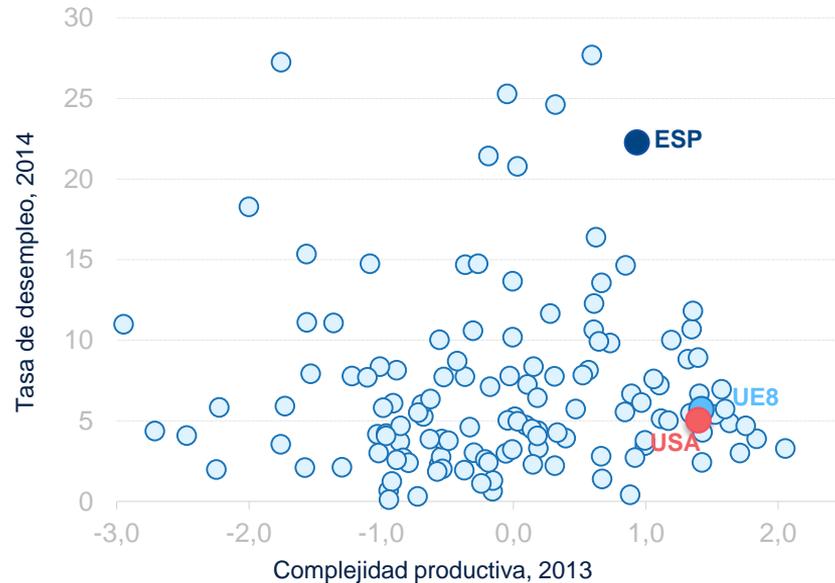
- 1 > Un mercado de trabajo más eficiente y equitativo
- 2 > Sostenibilidad y eficiencia del sector público en la revolución digital
- 3 > Sostenibilidad y suficiencia del Estado del bienestar ante el reto demográfico
- 4 > Aumentar el tamaño medio de las empresas
- 5 > Mejores regulaciones y clima de 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 ( $\pm 8$ 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

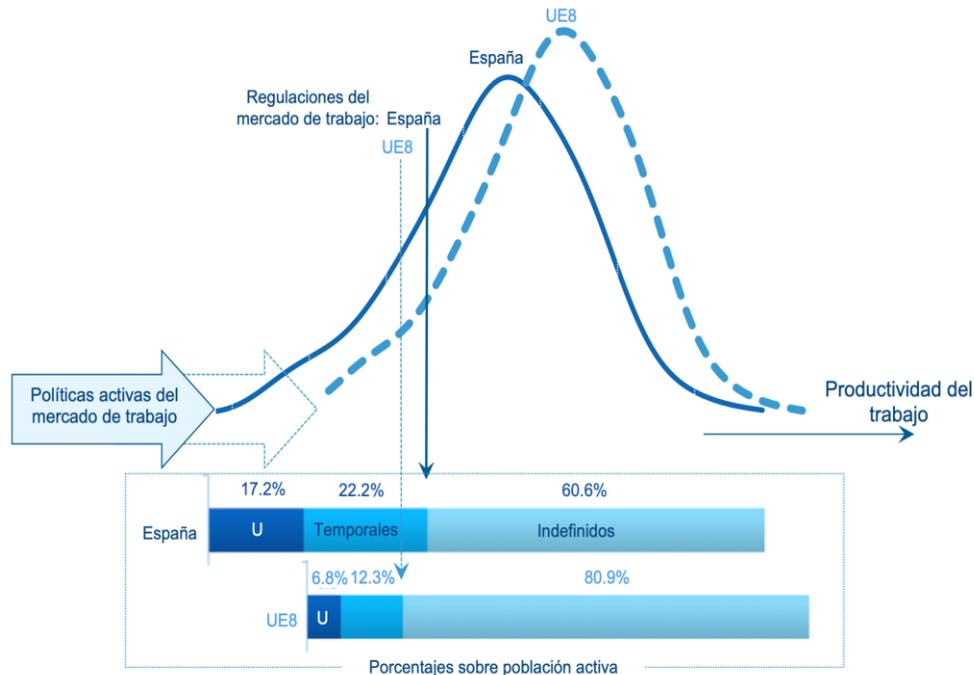
## Capacidad/complejidad productiva y tasa de desempleo



- 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



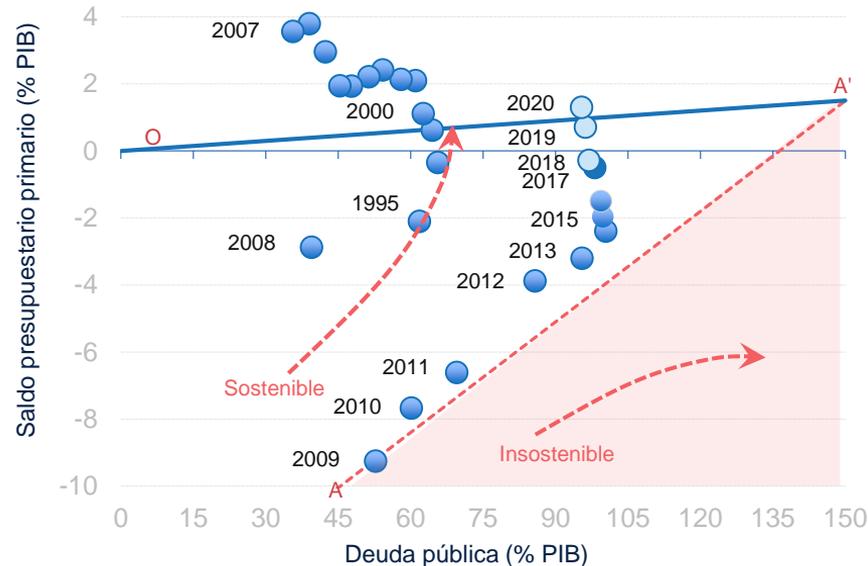
- Las regulaciones, condiciones, barreras y cargas de la economía española no se adaptan a la capacidad productiva de muchas de sus empresas y trabajadores
- Frente a países más avanzados, la regulación segmenta el mercado de trabajo y genera desigualdad
- Una economía dual: numerosas microempresas con 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



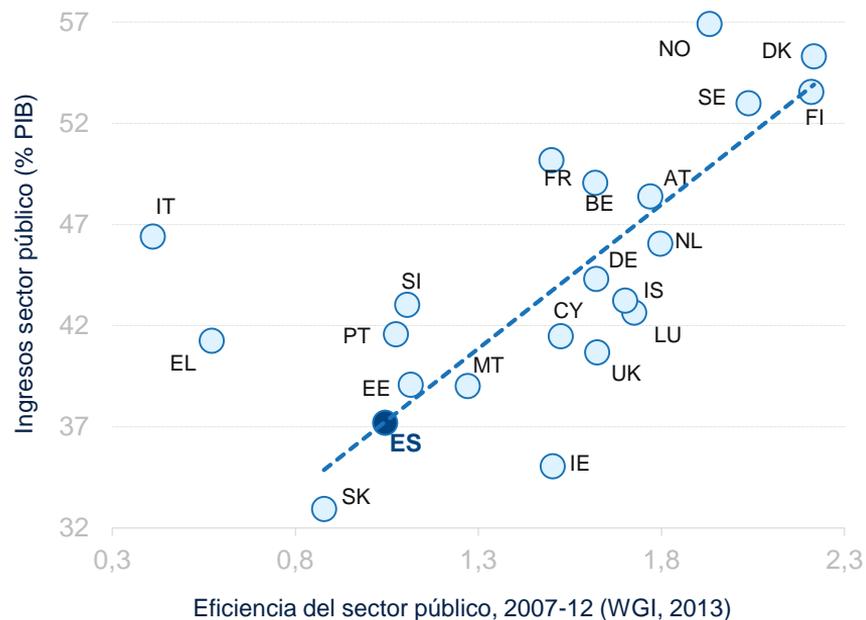
- A pesar del ajuste fiscal, el gasto público per cápita en 2018 es un 3% superior al de 2007 ...

... 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

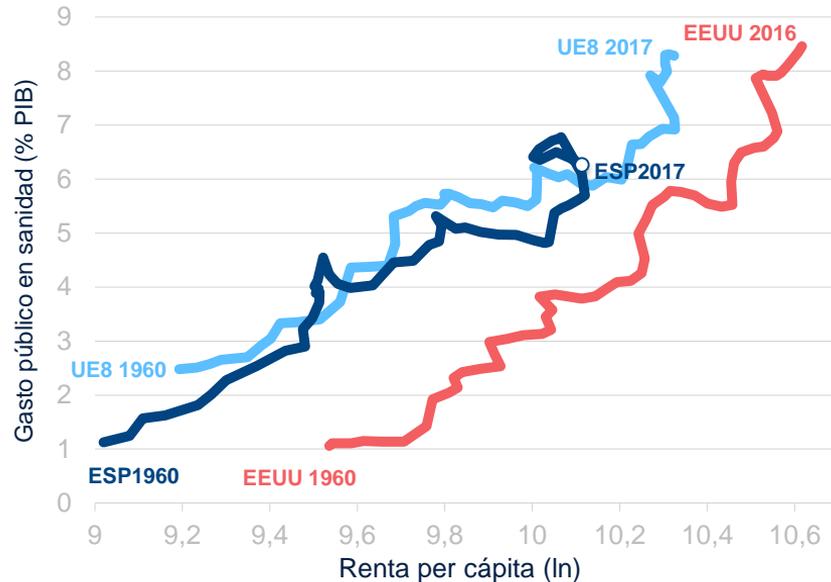
### Ingresos y eficiencia del sector público



- 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

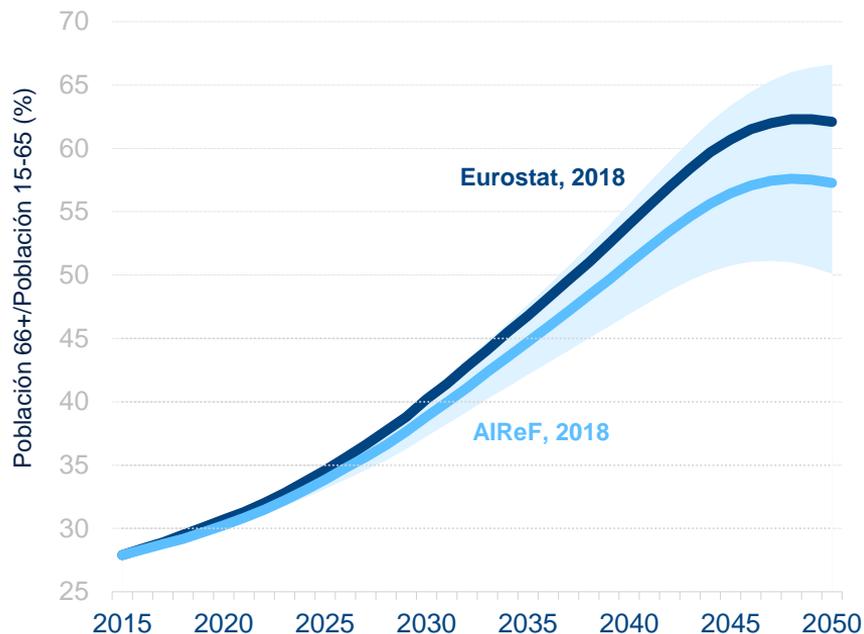
#### Gasto público en sanidad y renta per cápita, 1960-2017



- 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

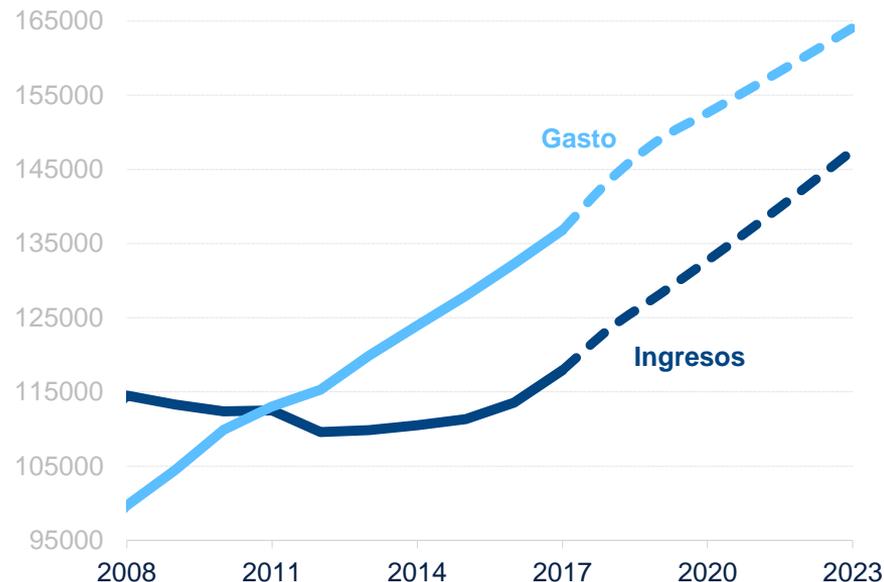


Fuente: BBVA Research en base a Eurostat (2018) y AIReF (2018)

- 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



Fuente: BBVA Research en base a Devesa, Doménech y Meneu (2018)

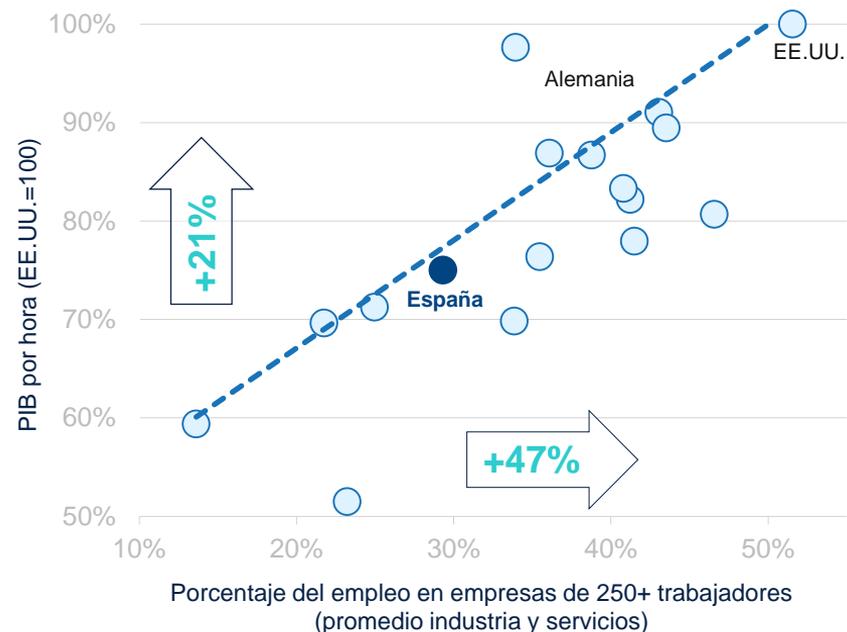
- El déficit corriente del sistema de pensiones:
  - Los ingresos en 2017 superaron el máximo nivel anterior a la crisis
  - Los gastos han seguido aumentando de manera sostenida durante la crisis y la recuperación
  - Se ha abierto una brecha estructural entre ingresos y gastos
  - En ausencia de medidas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



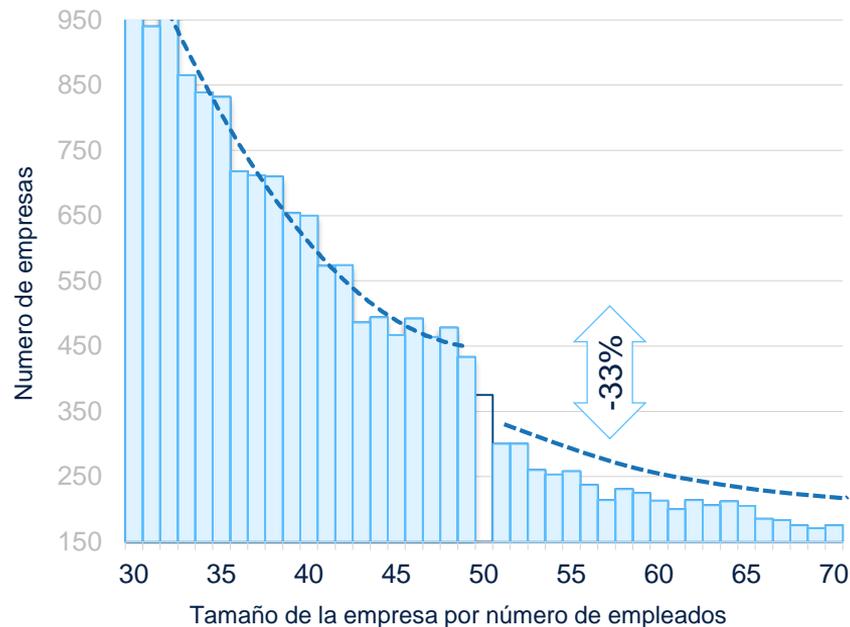
- Las empresas más grandes muestran más capital humano, productividad, intensidad digital e innovación, y menos temporalidad, sobreviven mejor, ...

... 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

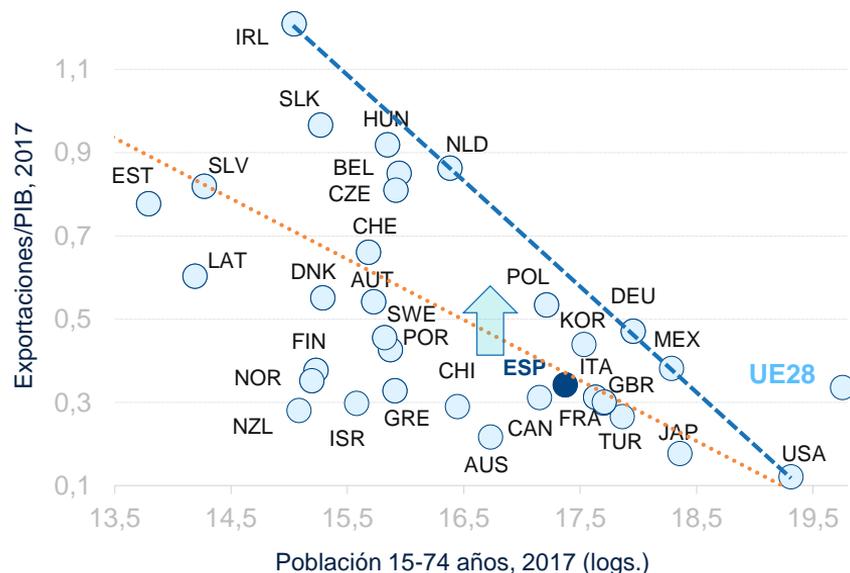
### Tamaño de la empresa y empleo



- 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

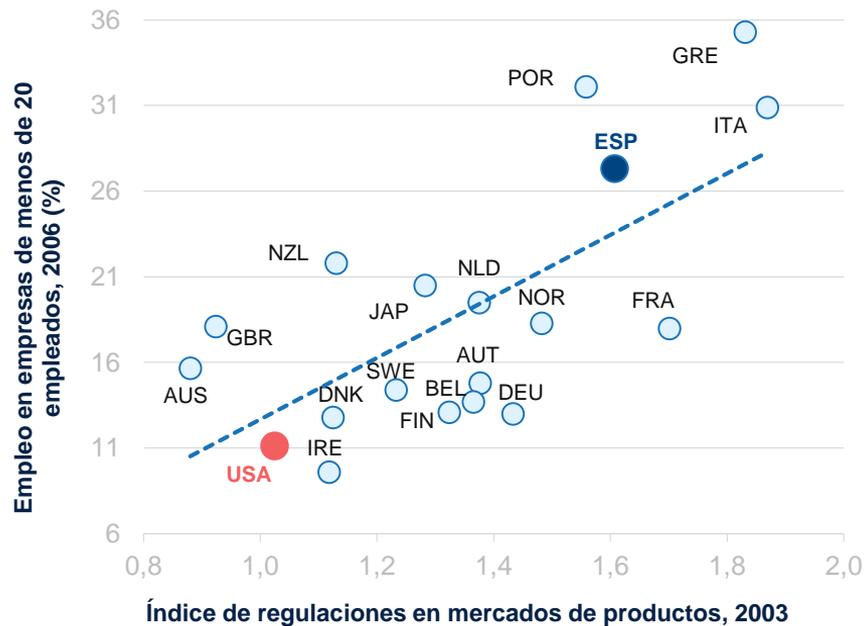
### Peso de las exportaciones en el PIB y tamaño de la economía



- 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

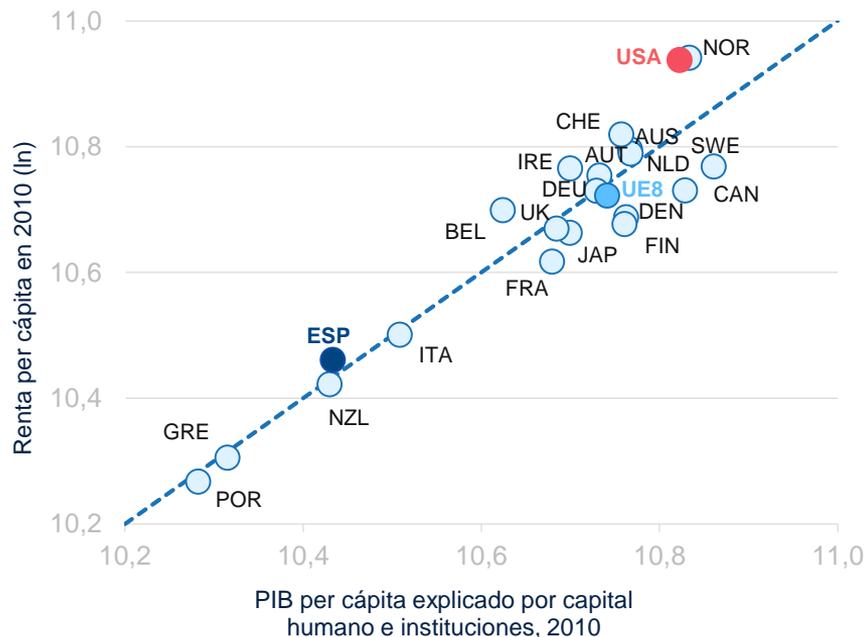
### Regulaciones en los mercados de productos, OCDE



- 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

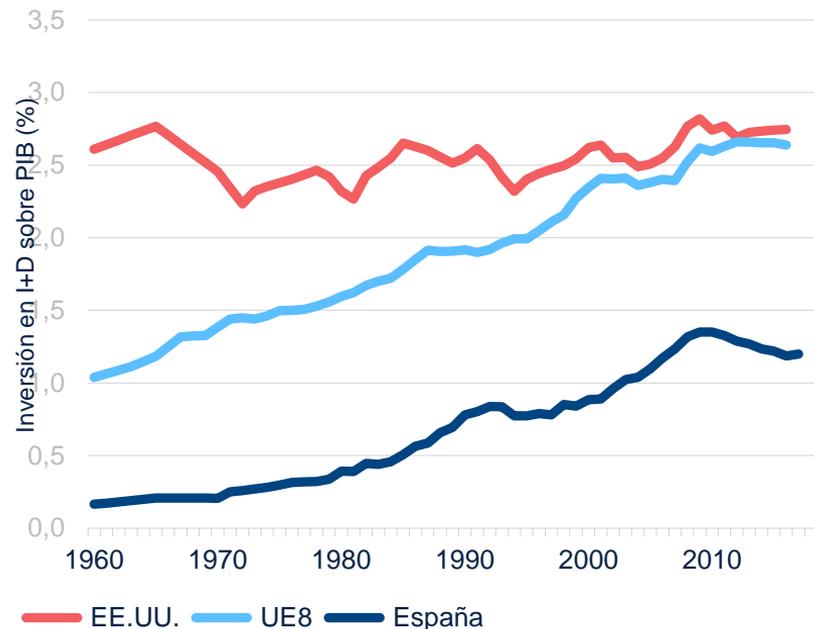
### Instituciones, capital humano y renta per cápita



- 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

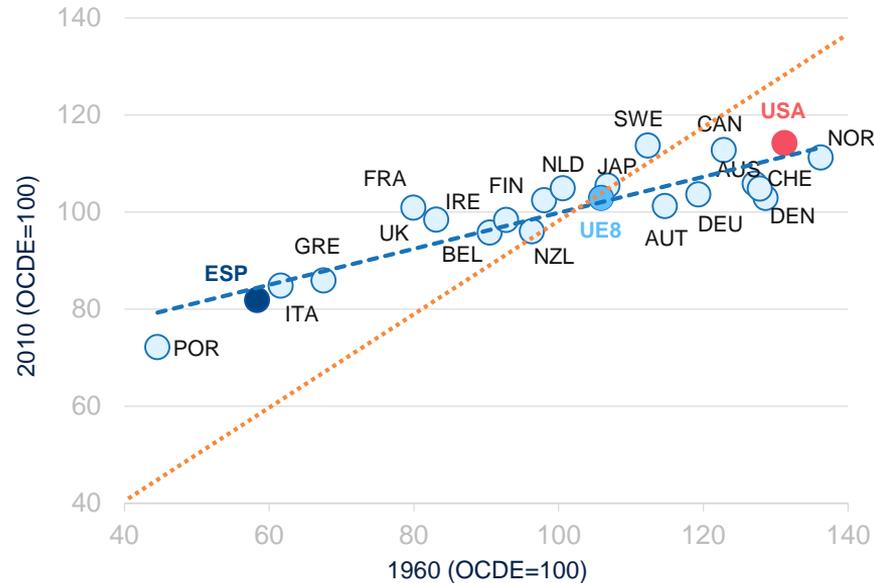
### Inversión en I+D sobre PIB, 1960-2017



- 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



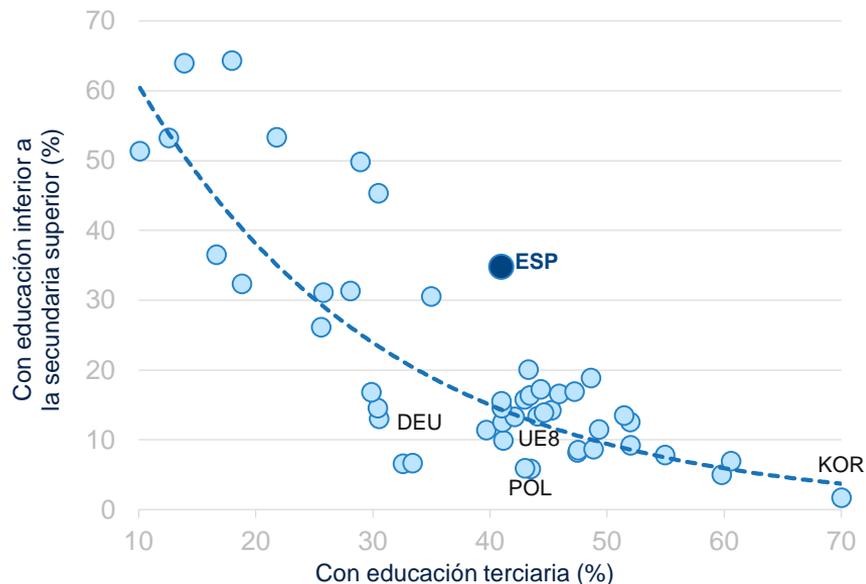
- El capital humano afecta a todos los determinantes del PIB per cápita: Tasa de empleo y participación, productividad, etc.

- 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

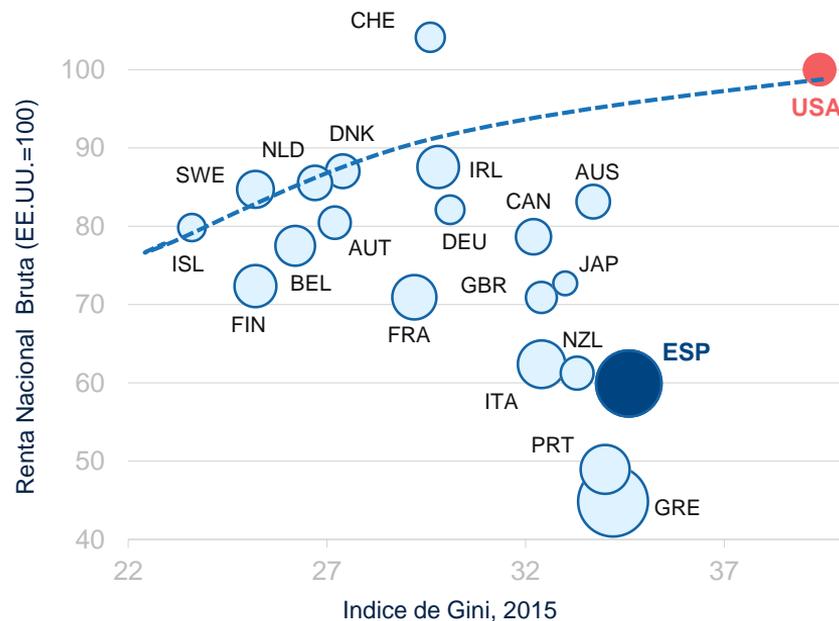
Porcentaje de la población entre 25 y 34 años según su nivel educativo en 2016\*



- 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

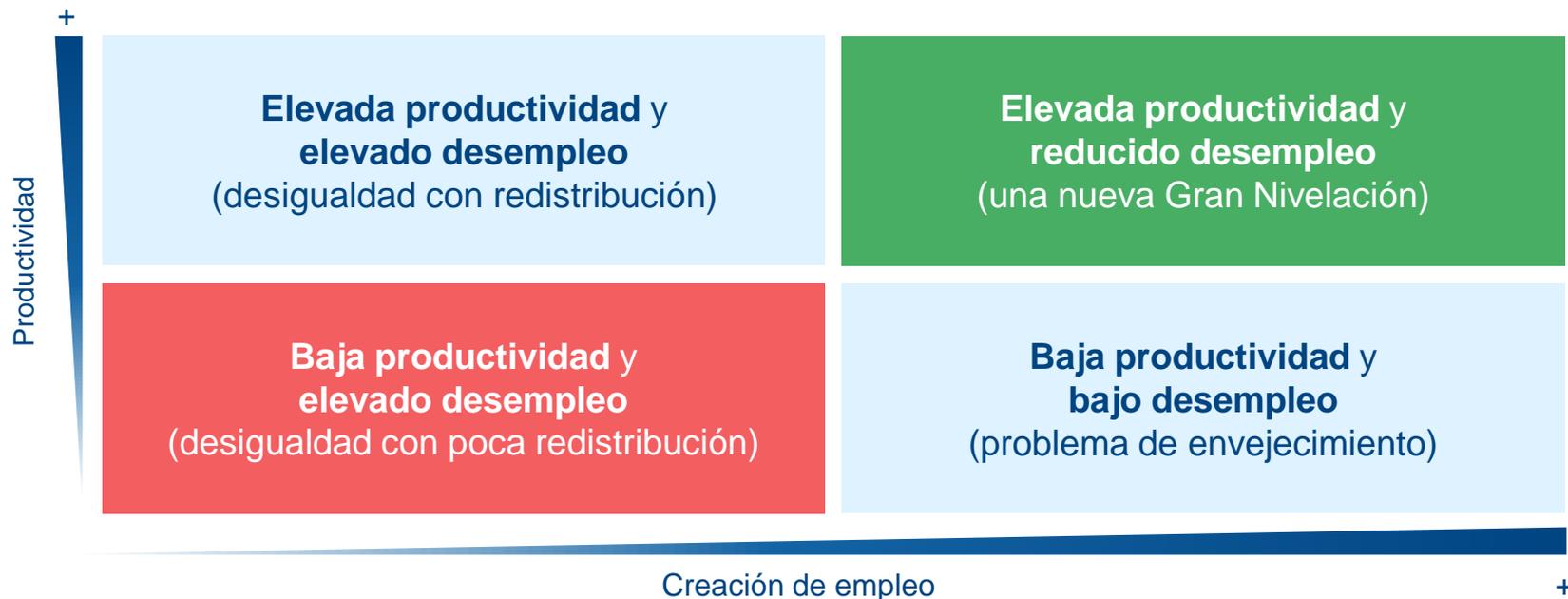
## 10. Más equidad y un crecimiento más inclusivo

### 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