

Capítulo 2

Retos estructurales de la economía española

La capacidad de crecimiento de la economía española en los próximos años se verá condicionada por un conjunto de retos estructurales de gran envergadura

- Los retos estructurales que ha de afrontar la economía española están relacionados con el escaso dinamismo de la productividad —vinculado, a su vez, a la necesidad de mejorar la dotación de capital humano y tecnológico y el marco institucional—, el envejecimiento de la población y la sostenibilidad de las cuentas públicas, y la transición ecológica, en un contexto en el que persisten algunas bolsas de vulnerabilidad en determinados colectivos.
- Abordar con éxito estos desafíos requiere de un diagnóstico riguroso de la situación en los diferentes ámbitos, así como del diseño e implementación de una estrategia integral de reformas estructurales ambiciosas, con vocación de permanencia, y que descansa en amplios consensos.
- El programa *Next Generation EU* (NGEU) y el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR) suponen una palanca única para el desarrollo de esta estrategia, mediante una selección rigurosa de los proyectos de inversión financiados a cargo del NGEU y una implementación ambiciosa del resto de las reformas e hitos que están pendientes en el PRTR.

Productividad, tamaño y demografía empresarial

- En las últimas décadas, la economía española ha experimentado una ralentización en el dinamismo de la productividad, que ha sido significativamente más acusada que la registrada en otros países desarrollados.
- Entre los factores que explican el escaso avance de la productividad agregada en el período más reciente, destaca la reducida aportación de la creación neta de empresas —con respecto a la de otros países de nuestro entorno—, debido a un menor grado de rotación.
- No obstante, otros elementos, como el reducido tamaño y el escaso crecimiento de las empresas activas en España, también limitan el dinamismo de la productividad agregada en nuestro país, mientras que la asignación de recursos entre empresas y sectores habría desempeñado un papel menos relevante en los años más recientes.
- La reciente iniciativa para crear el Consejo de la Productividad de España podría suponer una palanca importante para mejorar el diagnóstico de la productividad de la economía española y la propuesta de políticas para impulsarla, si bien su eficacia exigiría la independencia y la competencia profesional de los miembros del Consejo, así como los recursos suficientes para poder efectuar análisis rigurosos.

Capital humano

- A pesar de la mejora que se ha producido durante las últimas décadas, el nivel formativo de la población española sigue siendo inferior a la media europea, por lo que es imprescindible desarrollar medidas estructurales que sigan impulsando la permanencia en el sistema educativo.
- En el ámbito de la formación universitaria pública presencial, la oferta parece estar reaccionando de manera muy limitada a las necesidades de la demanda.
- Es preciso asegurar que las empresas españolas tengan los incentivos adecuados para generar suficientes plazas de FP dual.

Inversión en capital e innovación

- El peso reducido de la innovación y del capital tecnológico en la economía española es un factor destacado a la hora de explicar el escaso dinamismo relativo de la productividad en España en las últimas décadas.
- En este contexto, si bien la inversión en intangibles ha registrado un notable dinamismo en los años más recientes, este avance no ha sido suficiente para cerrar la brecha que existe con respecto al promedio de la UEM.
- Para promover la inversión empresarial y la innovación sería deseable proporcionar un marco regulatorio y un entorno institucional estable, facilitar el acceso a la financiación externa, y revisar la eficiencia y el diseño del sistema de incentivos fiscales a la innovación.

Marco institucional

- De acuerdo con distintos indicadores disponibles, desde la crisis financiera, se ha producido una caída en la confianza en las instituciones y en la calidad institucional que afecta de forma negativa al crecimiento a largo plazo.
- Se hace necesario impulsar la eficacia y la eficiencia de las AAPP españolas, lo que contribuiría a elevar la productividad y ejercería un efecto arrastre positivo sobre las decisiones de gasto, inversión e innovación del sector privado.

Envejecimiento poblacional

- A lo largo de las últimas décadas, las dinámicas demográficas en España se han caracterizado por una caída significativa tanto de la tasa de fecundidad como de la tasa de mortalidad. Como resultado de ello, la esperanza de vida en nuestro país ha aumentado hasta situarse por encima de la registrada en otros países de nuestro entorno, si bien este no es el caso cuando se considera la esperanza de vida en condiciones de buena salud.
- En este contexto, se ha producido un considerable proceso de envejecimiento poblacional, que se intensificará en las próximas décadas y que será más acusado que el de otros países europeos.
- Los flujos migratorios han registrado un dinamismo muy elevado en los últimos años, pero no parece probable que estos puedan evitar el proceso de envejecimiento poblacional en el que se encuentra inmerso nuestro país, ni resolver por completo los desajustes que podrían surgir en el mercado de trabajo español en el futuro.

Desigualdad y bolsas de vulnerabilidad de los hogares

- En los últimos años, en un contexto de fuerte dinamismo del empleo, la desigualdad de la renta ha disminuido de forma significativa en nuestro país. No obstante, se observan algunas bolsas de vulnerabilidad en determinados colectivos, que estarían relacionadas, en gran parte, con dificultades de acceso a la vivienda.
- Respecto a la igualdad de oportunidades, la correlación entre los años de educación de padres e hijos adultos ha caído a lo largo de la segunda mitad del siglo XX, lo que indica una mejora de la movilidad intergeneracional y, con ello, de la igualdad de oportunidades.

Cuentas públicas

- El desequilibrio de las cuentas públicas sigue siendo muy elevado, tanto en términos históricos como en una comparativa internacional, e incluso se habría agravado desde 2019, debido a que el notable crecimiento de los ingresos públicos se ha visto más que compensado por un acusado incremento en los niveles de gasto público.
- Una de las partidas de gasto más relevantes de las AAPP y que ha aumentado con mayor intensidad en los últimos años es la ligada al sistema de pensiones. Además, el análisis conjunto de los principales cambios normativos introducidos entre 2021 y 2023, si bien está sujeto a una considerable incertidumbre, apunta a unas mayores obligaciones de gasto a largo plazo, que no han sido plenamente compensadas por el lado de los ingresos.
- En este contexto, las dinámicas macroeconómicas y fiscales de la economía española ponen de manifiesto la necesidad de implementar, sin demora, un plan de consolidación presupuestaria de medio plazo que refuerce la sostenibilidad de las finanzas públicas.
- Asimismo, es imprescindible que la economía española aproveche las fases expansivas de la actividad para construir márgenes de actuación fiscal que le permitan contrarrestar el efecto recesivo sobre la actividad de eventuales perturbaciones macrofinancieras adversas que puedan materializarse en el futuro.
- En este sentido, el nuevo marco de gobernanza fiscal europeo requerirá, en los próximos años, ajustes fiscales significativos en algunos países a través de la elaboración, por parte de los Estados miembros, de planes presupuestarios a medio plazo en los que se determine una senda de gasto plurianual.

Transición ecológica

- La lucha contra el cambio climático y la transición hacia una economía más sostenible es uno de los mayores retos a los que se enfrenta nuestra sociedad, especialmente en un contexto en el que la península ibérica podría verse sensiblemente afectada por los riesgos físicos asociados al cambio climático.
- La transformación energética de la economía precisará no solo del despliegue masivo de fuentes de energía renovables y de mejoras de las interconexiones energéticas dentro de la UE, sino también de una apuesta decidida por las ganancias de eficiencia energética.
- La transición ecológica también supone un reto considerable para los bancos centrales y el sistema financiero, en la medida en que este profundo cambio estructural podría afectar de forma muy significativa a la conducción de la política monetaria y suponer considerables riesgos para la estabilidad financiera.