

INFORME ANUAL CAPÍTULO 2

RETOS Y POLÍTICAS PARA UN CRECIMIENTO SOSTENIBLE Y EQUILIBRADO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

AITOR LACUESTA

Jefe de la División de Análisis Estructural

Sucursal del Banco de España
Bilbao, 31 de mayo de 2022



ÍNDICE

1. Introducción
2. Un amplio abanico de retos estructurales y políticas para abordarlos
 1. El reto de impulsar la creación de empleo y de reforzar su estabilidad
 2. El reto de la formación y el incremento del capital humano
 3. El reto de hacer frente a la desigualdad
 4. El reto de incrementar el tamaño empresarial, facilitar la reasignación sectorial y fomentar la innovación
 5. El reto de sacar el máximo provecho a la ejecución del programa *Next Generation EU*
3. El reto de la consolidación fiscal
4. El papel de las políticas europeas

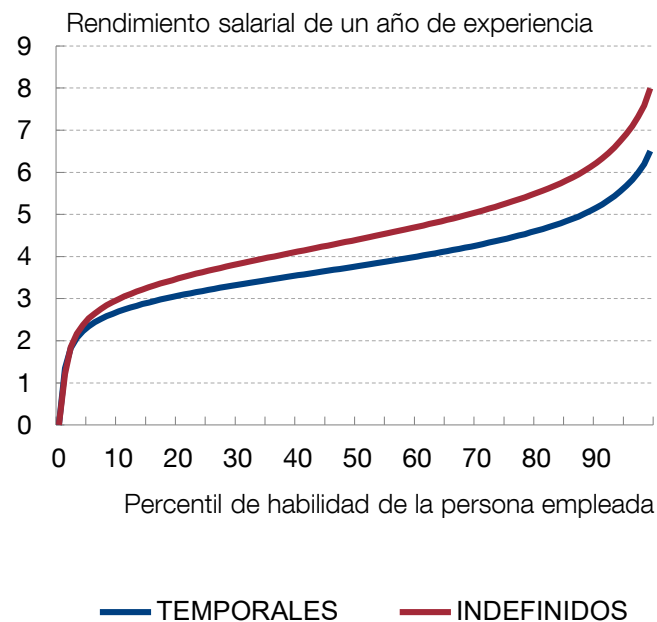
MENSAJES PRINCIPALES

- Las perspectivas de la economía española en el medio y largo plazo estarán condicionadas por un conjunto de retos estructurales de un enorme calado
- La capacidad de la economía española para mantener una senda de crecimiento robusto, sostenible e inclusivo en los próximos años dependerá de la respuesta que las políticas económicas ofrezcan a este conjunto de desafíos
- La envergadura de estos retos y el hecho de que estén estrechamente relacionados entre sí exige una estrategia integral de reformas estructurales ambiciosas con vocación de permanencia

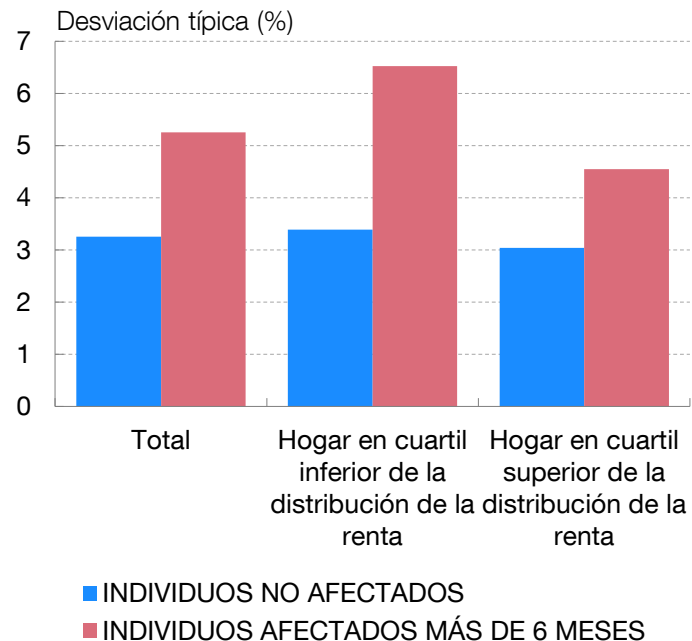
UNA ELEVADA PRECARIEDAD LABORAL TIENE EFECTOS ECONÓMICOS ADVERSOS EN MÚLTIPLES DIMENSIONES (I)

- Por ejemplo, la precariedad en el empleo afecta al proceso de acumulación de capital humano de los trabajadores y, por esa vía, puede generar efectos muy persistentes sobre su carrera laboral
- También afecta al grado de incertidumbre sobre la evolución futura de las rentas, lo que tiene consecuencias directas sobre las decisiones de gasto, el bienestar emocional, la formación de nuevos hogares y la natalidad

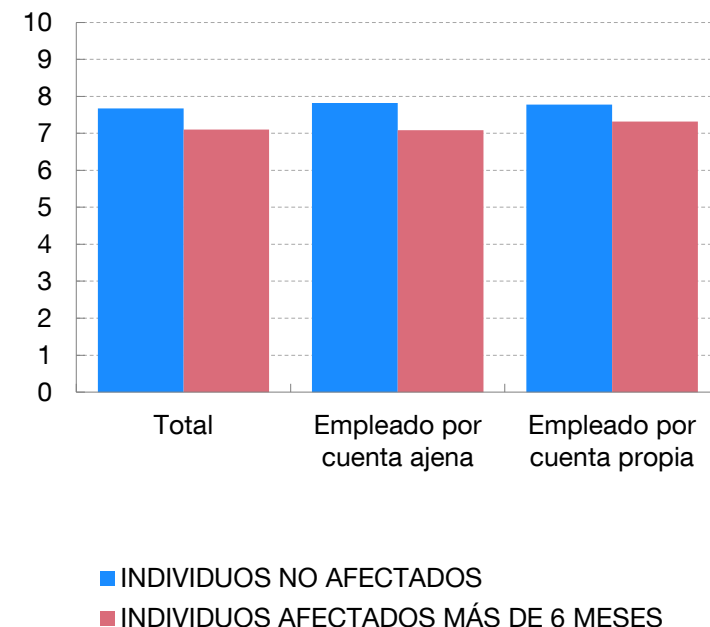
RENDIMIENTOS SALARIALES DE LA EXPERIENCIA



INCERTIDUMBRE RESPECTO A LOS INGRESOS FUTUROS



SATISFACCIÓN MEDIA: TOTAL Y POR ESTADO LABORAL EN 2019 (a)

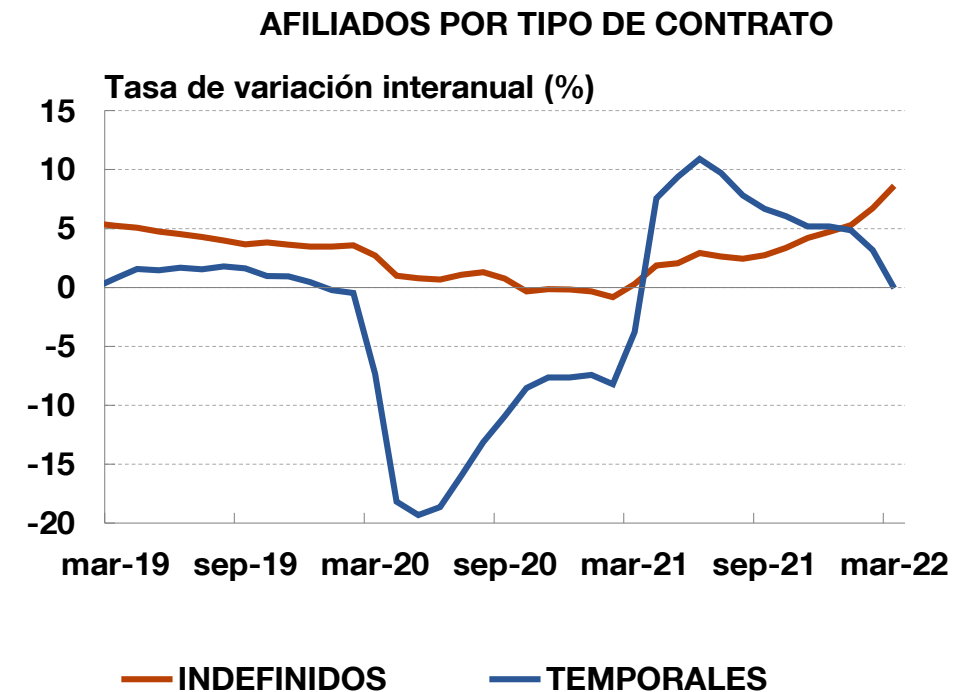
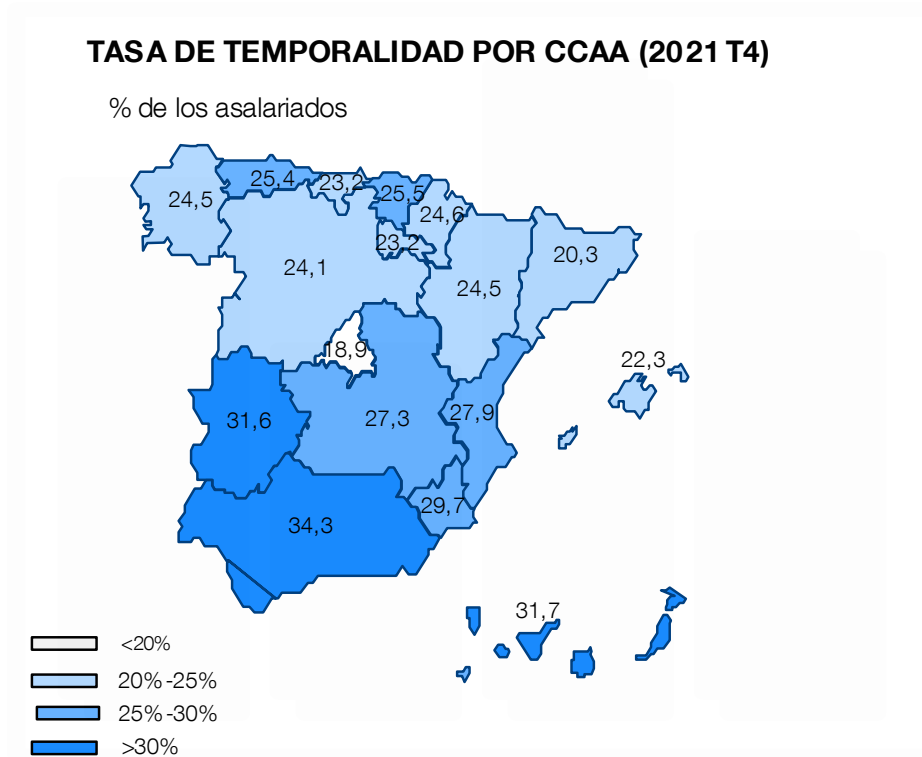


Fuentes: Muestra Continua de Vidas Laborales y Encuesta Financiera de las Familias (2020). Gráfico izquierda de Garcia-Louzao, J., L. Hospido y A. Ruggieri, 2022.

(a) La satisfacción media se mide a partir de una pregunta de la Encuesta Financiera de las Familias sobre "el grado de satisfacción con la vida de la persona informante considerando todos los aspectos conjuntamente". Un valor de 10 indicaría "totalmente satisfecho" y un valor de 0 indicaría "nada satisfecho". El gráfico muestra el valor medio para cada grupo.

UNA ELEVADA PRECARIEDAD LABORAL TIENE EFECTOS ECONÓMICOS ADVERSOS EN MÚLTIPLES DIMENSIONES (II)

- La reforma laboral de 2022 tiene, como uno de sus principales objetivos, la lucha contra la elevada temporalidad. Se requiere tiempo para una evaluación adecuada y multidimensional (efecto en el empleo, la productividad, las carreras laborales, etc.)

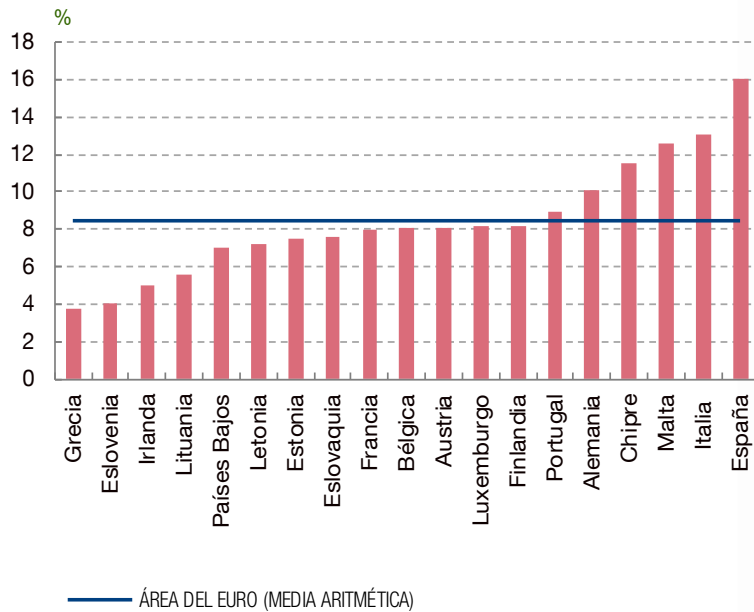


FUENTES: INE (EPA), Banco de España y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

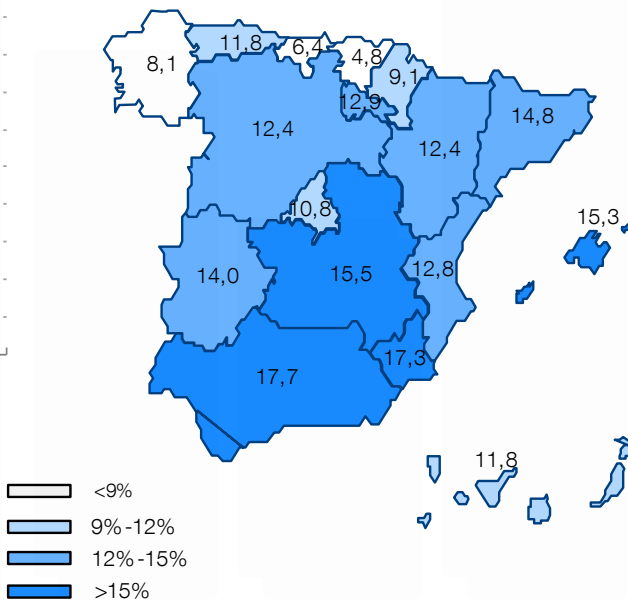
ABORDAR EL RETO DEL CAPITAL HUMANO ES CRUCIAL EN LA COYUNTURA ACTUAL (DIGITALIZACIÓN, ENVEJECIMIENTO, REASIGNACIÓN, ...) Y DEBE HACERSE EN MÚLTIPLES FRENTES (I)

- Aumentar el nivel educativo de los trabajadores y empresarios es crucial para reducir el paro estructural, impulsar la productividad y favorecer la creación de puestos de trabajo de mayor calidad.
- Resulta particularmente importante mejorar las políticas activas de empleo.

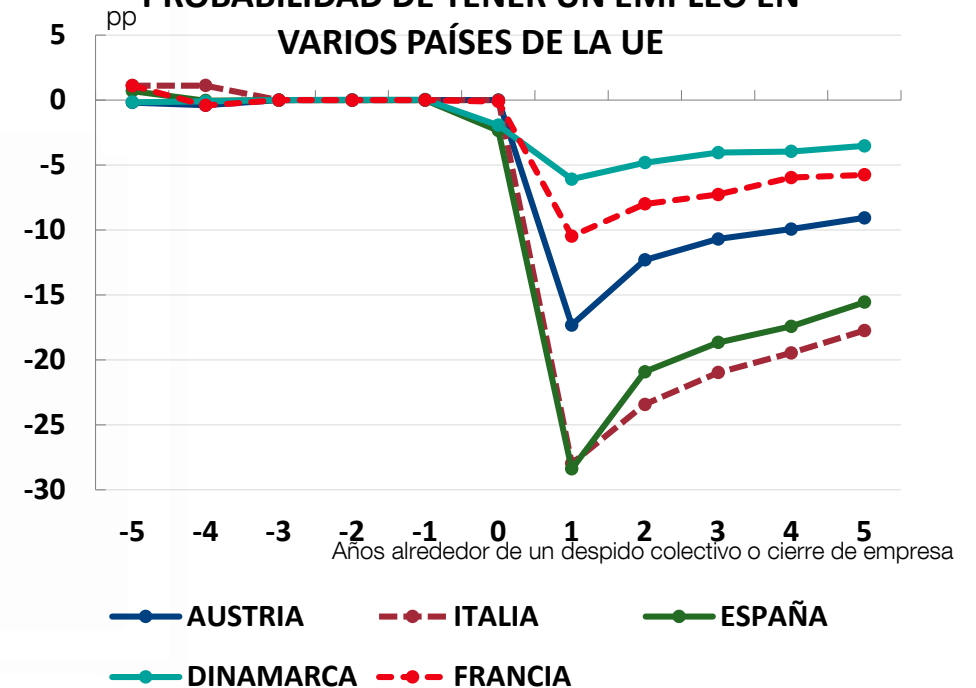
PORCENTAJE DE POBLACIÓN DE 18-24 AÑOS QUE HA ABANDONADO EL SISTEMA EDUCATIVO PREMATURAMENTE (2020)



TASA DE ABANDONO ESCOLAR POR CCAA (2021)



EFFECTO DE LA PÉRDIDA DE EMPLEO EN LA PROBABILIDAD DE TENER UN EMPLEO EN VARIOS PAÍSES DE LA UE

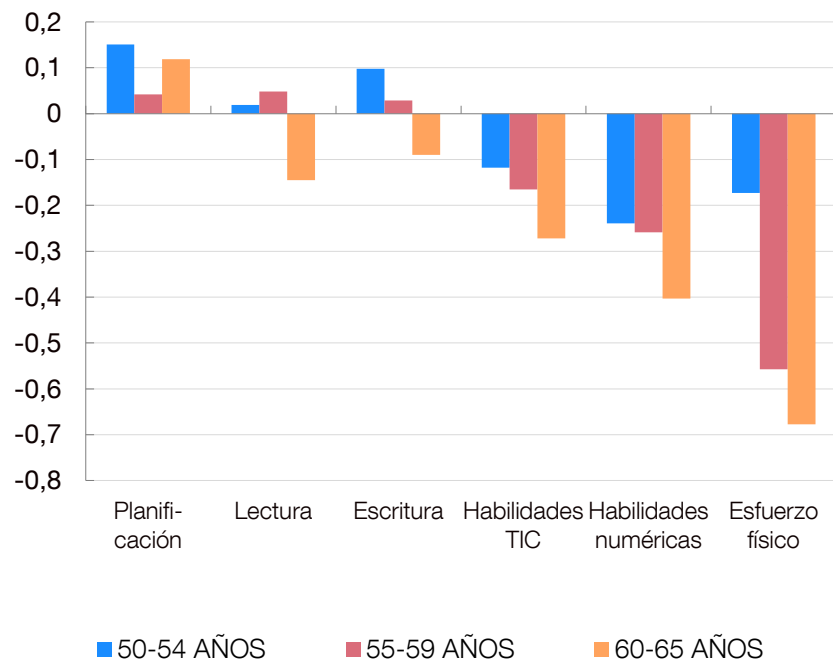


FUENTES: Banco de España y Eurostat.

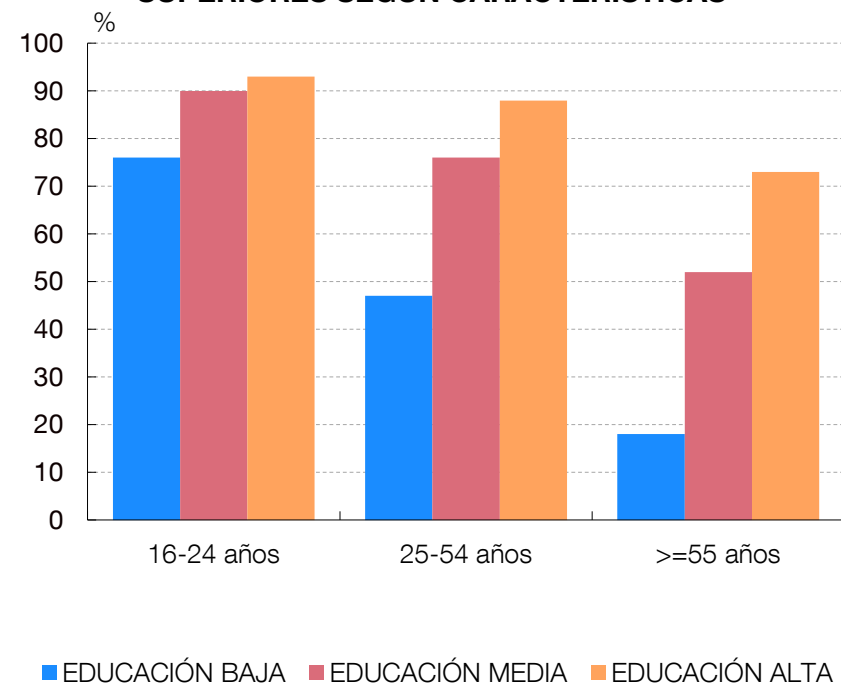
ABORDAR EL RETO DEL CAPITAL HUMANO ES CRUCIAL EN LA COYUNTURA ACTUAL (DIGITALIZACIÓN, ENVEJECIMIENTO, REASIGNACIÓN, ...) Y DEBE HACERSE EN MÚLTIPLES FRENTES (II)

- Una estrategia integral de reciclaje de habilidades a lo largo del ciclo vital es fundamental en un contexto de envejecimiento poblacional. En particular, aprovechar las oportunidades que plantea el proceso de digitalización de la actividad exige incrementar las competencias digitales de la población, en especial de las personas mayores, de menor nivel educativo.

CAMBIO EN LOS ÍNDICES DE USO DE HABILIDADES CON RESPECTO AL GRUPO DE EDAD DE 30-34 AÑOS (a)



PORCENTAJE DE INDIVIDUOS CON HABILIDADES DIGITALES BÁSICAS O SUPERIORES SEGÚN CARACTERÍSTICAS



Fuente: Banco de España (Encuesta Financiera de las Familias) y OCDE (PIAAC).

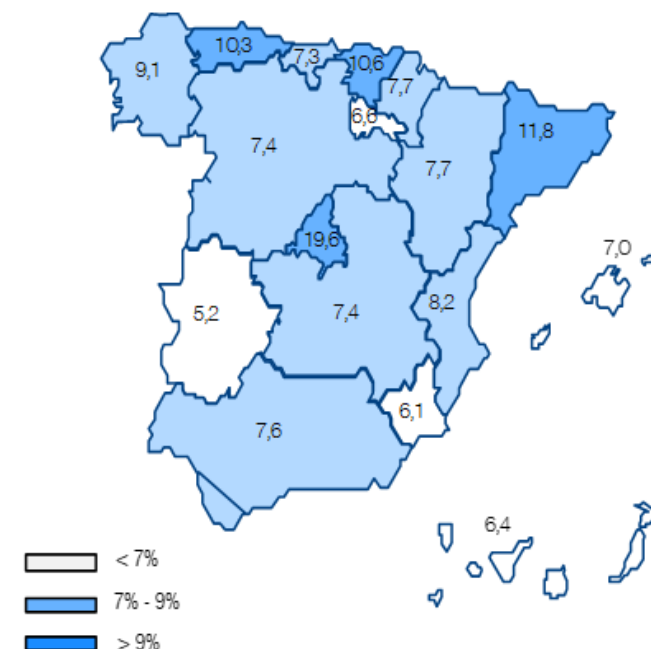
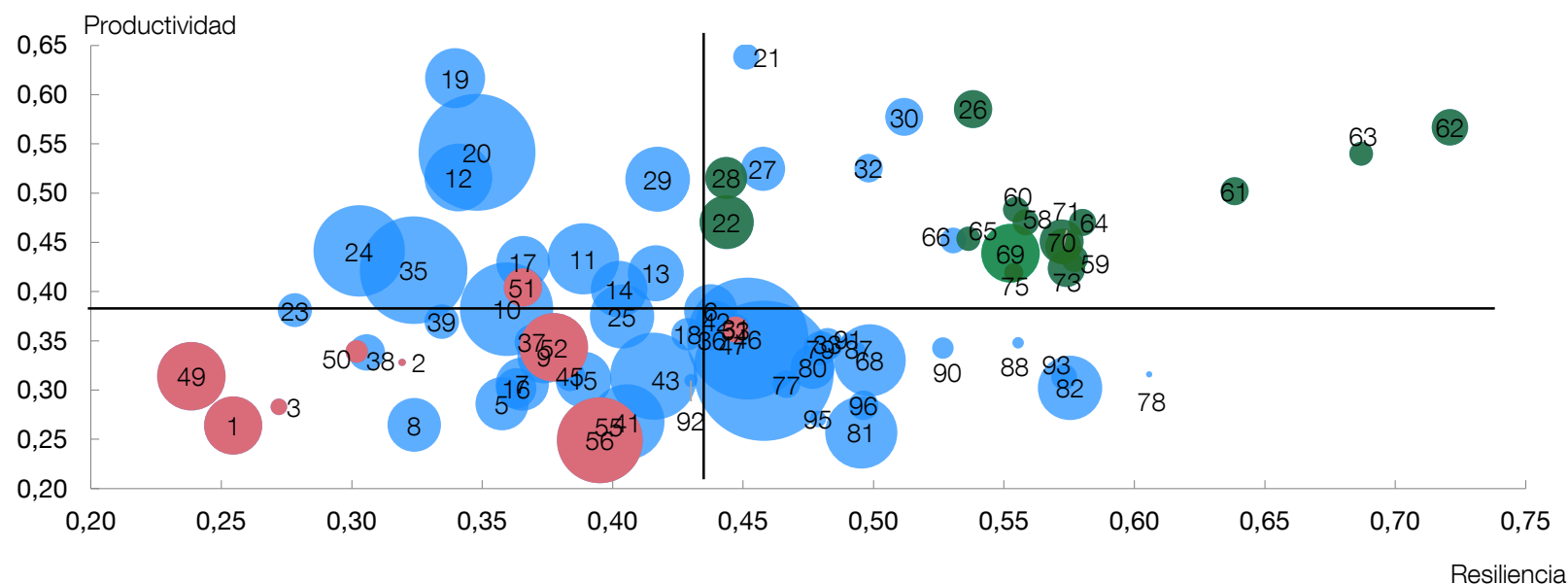
a Las barras representan los coeficientes estimados de un indicador para cada uno de los grupos de edad, 50-54, 55-59 y 60-65, de una regresión que incluye sexo, nivel educativo y variables ficticias para el sector de actividad, para la ocupación y para cada grupo de edad. La variable dependiente es el índice de uso de las habilidades en el trabajo.

IMPORTANCIA DE FACILITAR LOS PROCESOS DE REASIGNACIÓN DE LA ACTIVIDAD ENTRE SECTORES Y EMPRESAS QUE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA DEBERÁ AFRONTAR A FUTURO

- Un trabajo reciente del Banco de España apunta a que, dado el posicionamiento tan heterogéneo de las empresas y de las ramas de actividad españolas ante los retos estructurales que condicionarán el devenir de la economía en el futuro más inmediato, para aprovechar las oportunidades que derivan de estos desafíos será necesario acometer un profundo proceso de reasignación sectorial y empresarial de la actividad

POSICIONAMIENTO DE LOS SECTORES ESPAÑOLES ANTE LOS PRINCIPALES RETOS ECONÓMICOS. CENTRALIDAD INTERNA (a)

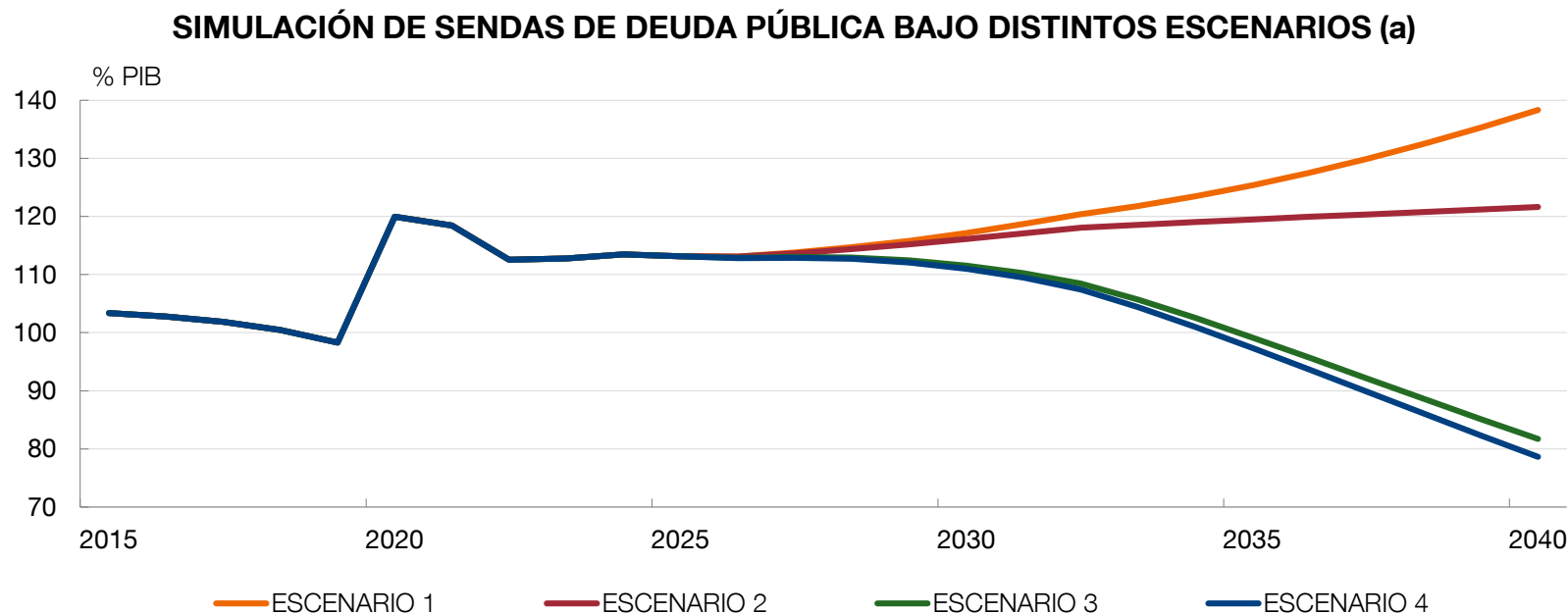
AFILIADOS EN SECTORES MEJOR POSICIONADOS (CNAE 2 DÍG: 26, 58-65, 69-75), 2019. % SOBRE TOTAL DE AFILIADOS EN CADA CCAA



Fuente: Banco de España.

a El tamaño de las burbujas indica el grado de centralidad interna que refleja la importancia de cada sector como cliente y proveedor de la cadena de producción, así como su peso en el conjunto de la economía en términos de empleo, número de empresas o exportaciones, entre otros. La resiliencia agrupa un número de indicadores sectoriales para hacer frente a las transformaciones tecnológica y digital, la transición energética y el envejecimiento poblacional (véase Fernández-Cerezo y Montero, 2021).

- Reforzar la sostenibilidad de las cuentas públicas españolas exigirá, una vez superada la pandemia y los efectos económicos adversos del conflicto en Ucrania, implementar con rigor un plan de consolidación fiscal plurianual



Fuente: Banco de España, con datos del Instituto Nacional de Estadística y de la Intervención General de la Administración del Estado.

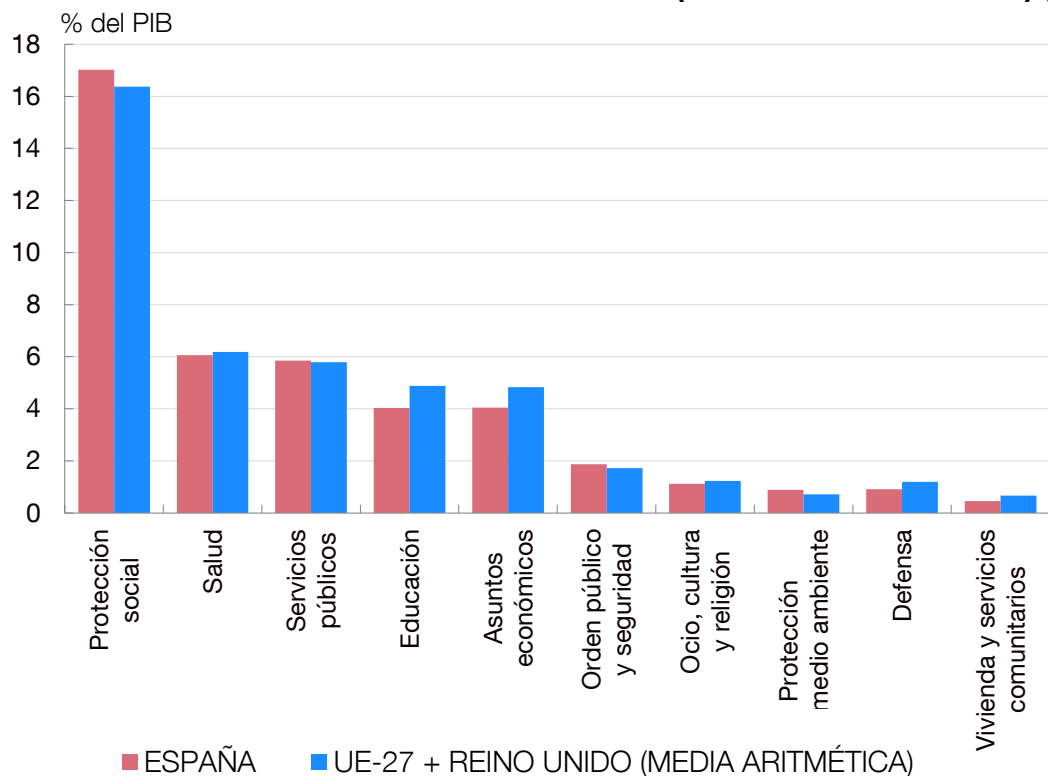
a Basado en «Proyecciones macroeconómicas para la economía española (2022-2024)», recuadro 1, «Informe trimestral de la economía española», Boletín Económico, 1/2022, Banco de España.

Todos los escenarios incluyen un deterioro del saldo estructural primario hasta el año 2040 debido a los costes de envejecimiento (pensiones, sanidad y cuidados de largo plazo). El escenario 1 asume una política fiscal que no corrige dicho deterioro. El escenario 2 se refiere a una política fiscal que realiza un esfuerzo de consolidación coherente con el mantenimiento del saldo estructural primario que las últimas previsiones macroeconómicas del Banco de España prevén para 2024. Alternativamente, el escenario 3 asume una política fiscal que realiza un ajuste adicional del saldo estructural primario de 0,5 pp del PIB potencial cada año hasta llegar a equilibrar el saldo estructural total. El escenario 4 modifica el escenario 3 con un crecimiento del PIB potencial a largo plazo del 1,9% (en vez del 1,3% asumido en el resto de escenarios).

EL GASTO PÚBLICO DEBE SER OBJETO DE UNA REVISIÓN EXHAUSTIVA PARA INCREMENTAR LA EFICIENCIA, ASÍ COMO TAMBIÉN EL SISTEMA IMPOSITIVO

- España dedica un menor gasto (en porcentaje del PIB) que la UE a educación e inversión pública.
- La estructura tributaria de España en relación a la media de la UE tiene un menor peso relativo en la recaudación que tiene la imposición indirecta.

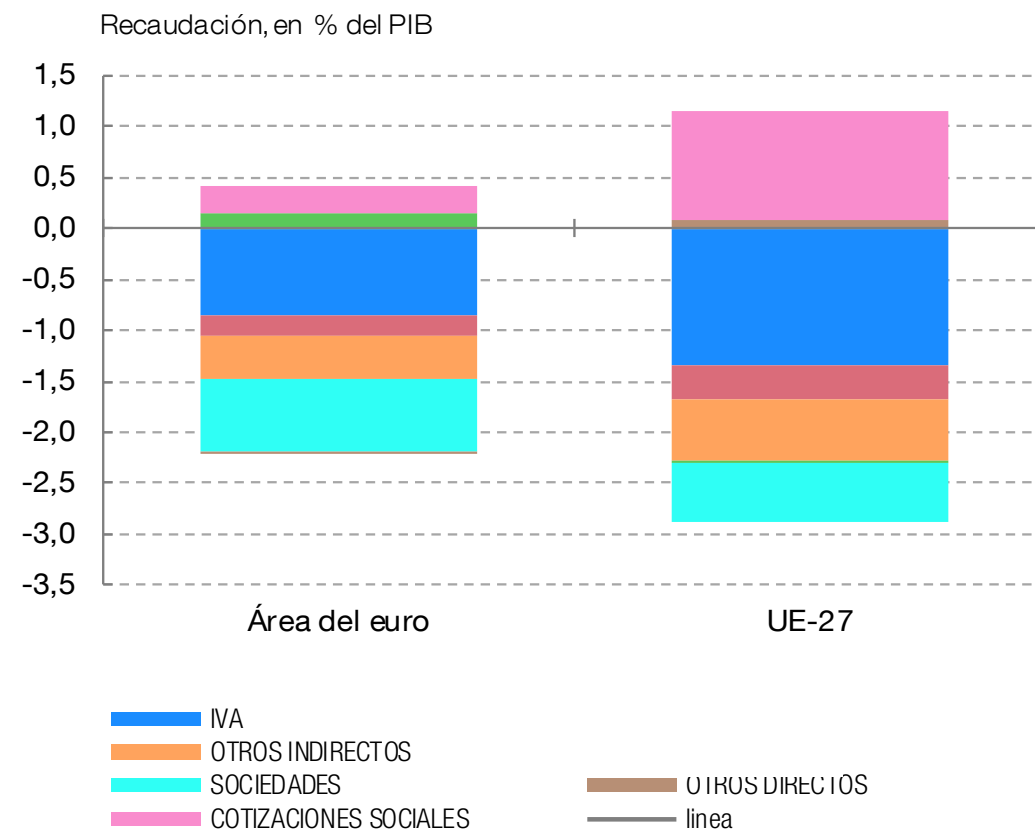
GASTO DE LAS AAPP POR FUNCIONES (PROMEDIO 2015-2019) (a)

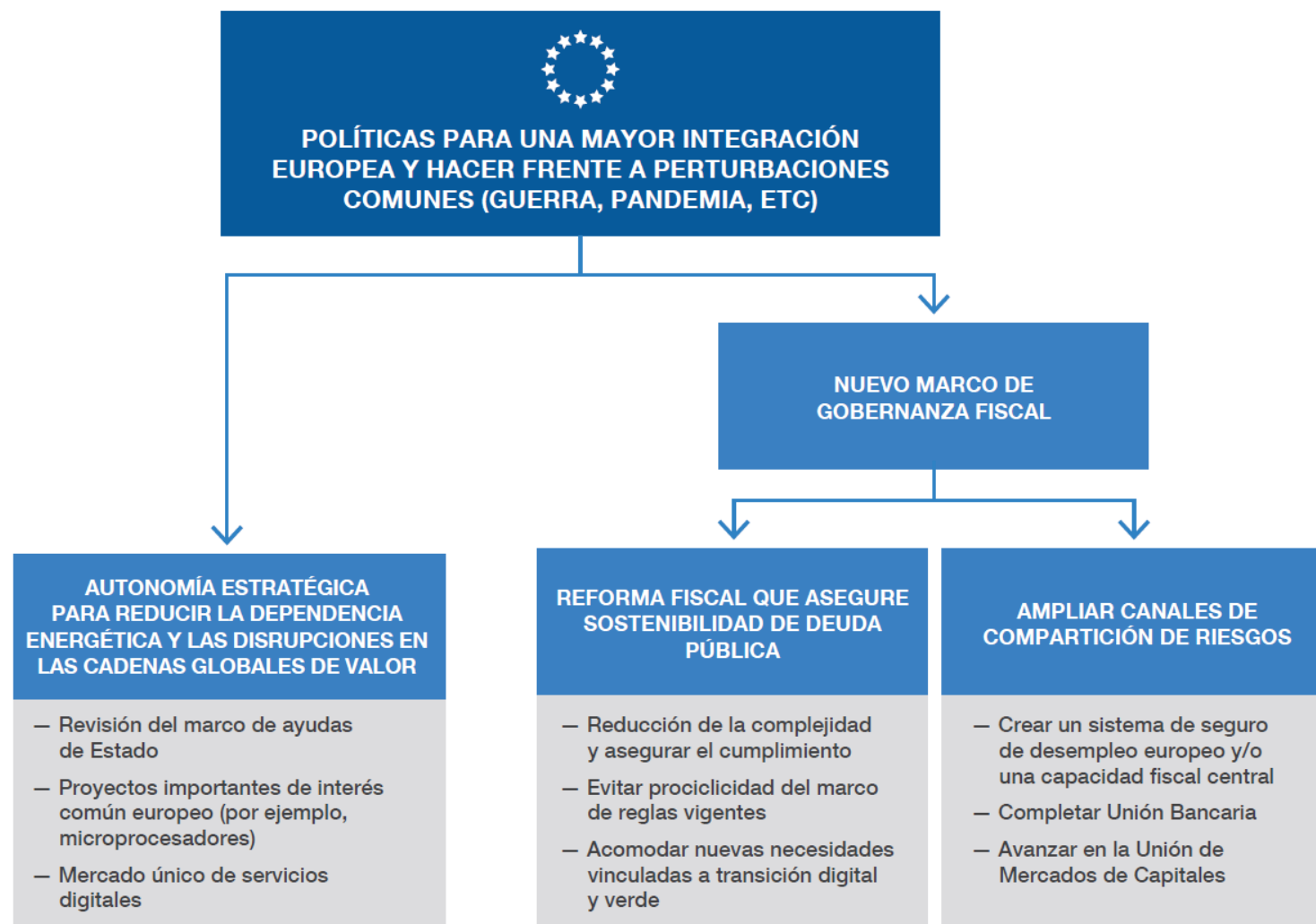


FUENTE: Eurostat.

a. La clasificación funcional cataloga el gasto público según la finalidad que persiguen los fondos.

1 DIFERENCIAL RECAUDATORIO, POR FIGURAS IMPOSITIVAS EN 2015-2020





FUENTE: Banco de España.