

2025 BANCO DE ESPAÑA-CEMFI-UIMP CONFERENCE ON THE SPANISH ECONOMY

# EL PAPEL DE LA POLÍTICA MIGRATORIA E INDUSTRIAL ANTE LOS RETOS DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

JOSÉ LUIS ESCRIVÁ

GOBERNADOR DEL BANCO DE ESPAÑA

3 JULIO 2025

BANCO DE **ESPAÑA**  
Eurosistema





## ÍNDICE

---

1. **LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCIERTO**
2. **EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN**
3. **LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES**
4. **LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL**

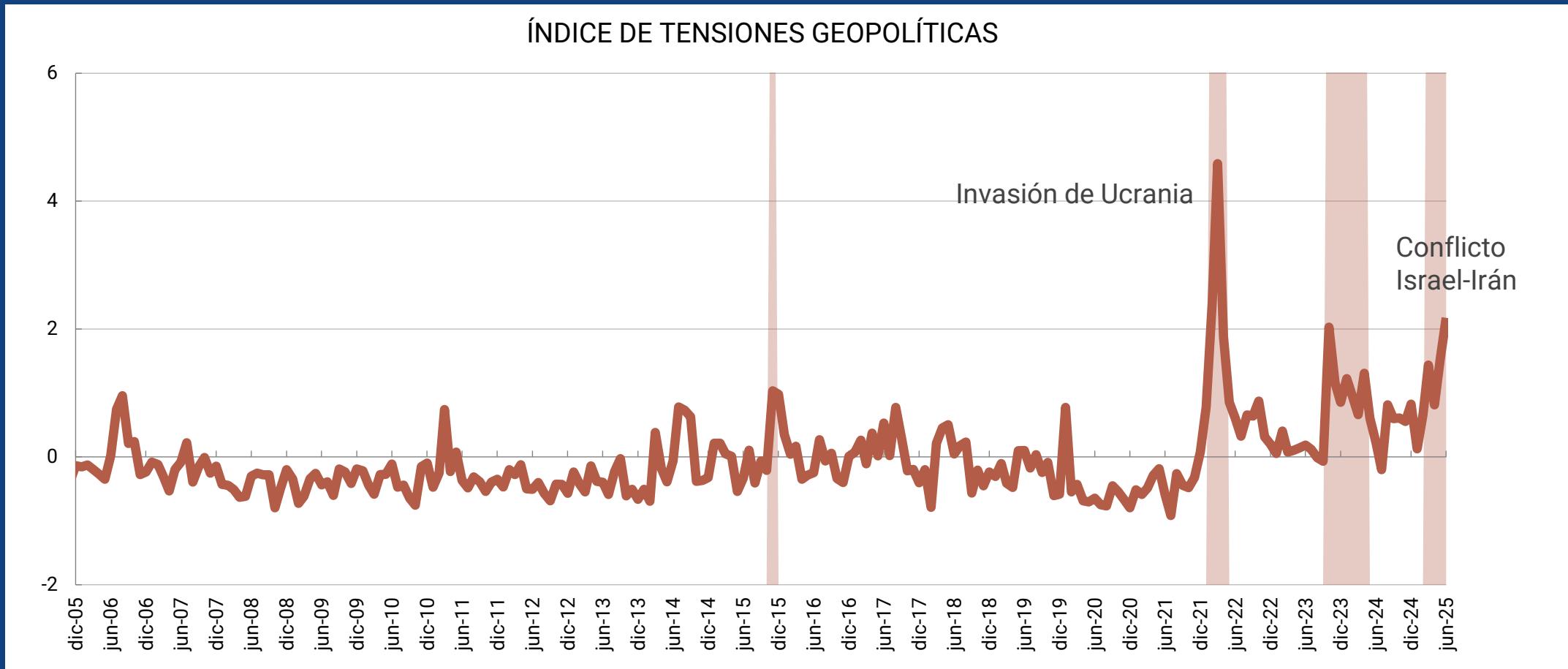
# LA ECONOMÍA MUNDIAL SIGUE CONDICIONADA POR UNA SUCESIÓN DE PERTURBACIONES DE ORIGEN GEOPOLÍTICO...

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL



FUENTES: Índice GPR: Caldara y Iacoviello (2022)

a. Índice estandarizados. Se han marcado bandas sombreadas en las fechas en las que el valor del índice supera en más de una desviación estándar su media histórica. Último dato: junio 2025.

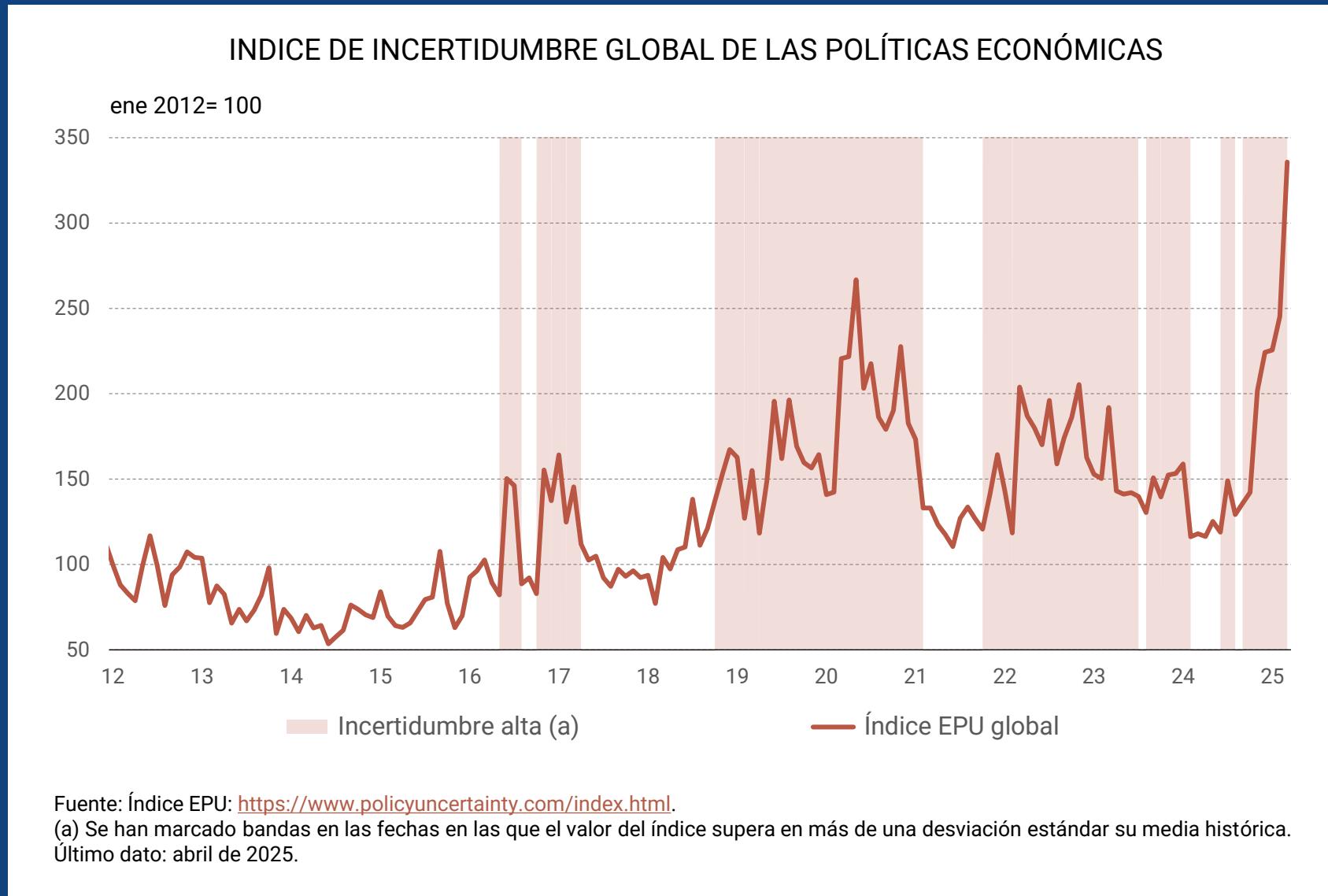
# ...QUE HAN GENERADO NIVELES DE INCERTIDUMBRE MUY ELEVADOS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL



Los niveles extraordinarios de incertidumbre en Estados Unidos alcanzan a todos los niveles de la **política económica: monetaria, fiscal, regulatoria o comercial**

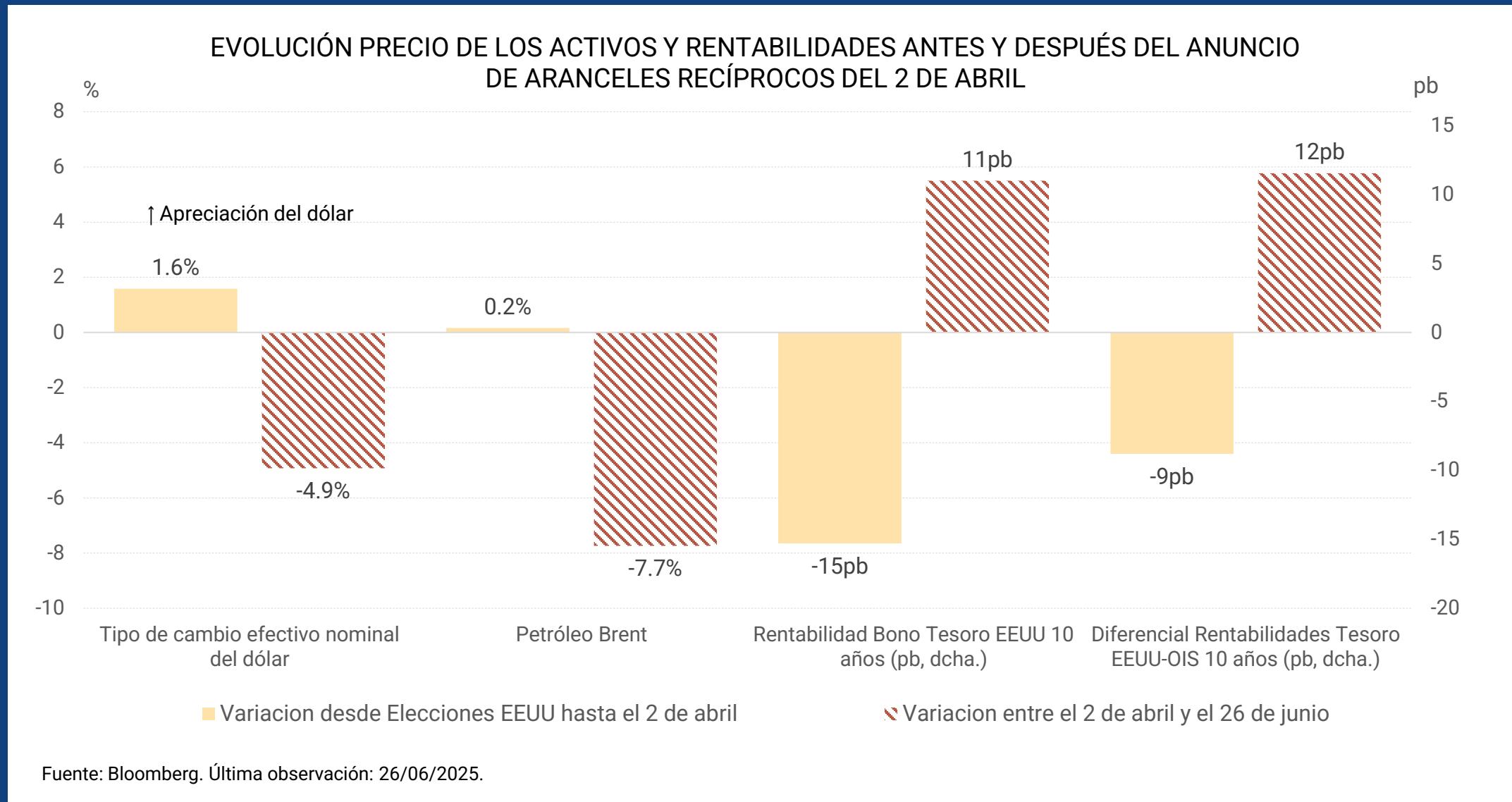
# A PESAR DE LA ELEVADA VOLATILIDAD, LOS PRECIOS DE LOS ACTIVOS SE SITÚAN ACTUALMENTE EN NIVELES SIMILARES A LOS DE ANTES DE LAS ELECCIONES DE EEUU

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL



# EN ESTE CONTEXTO, ESPAÑA HA CRECIDO MÁS QUE LOS PAÍSES DE LA UEM, PERO SIN UNA ACUMULACIÓN DE DESEQUILIBRIOS MACROECONÓMICOS

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

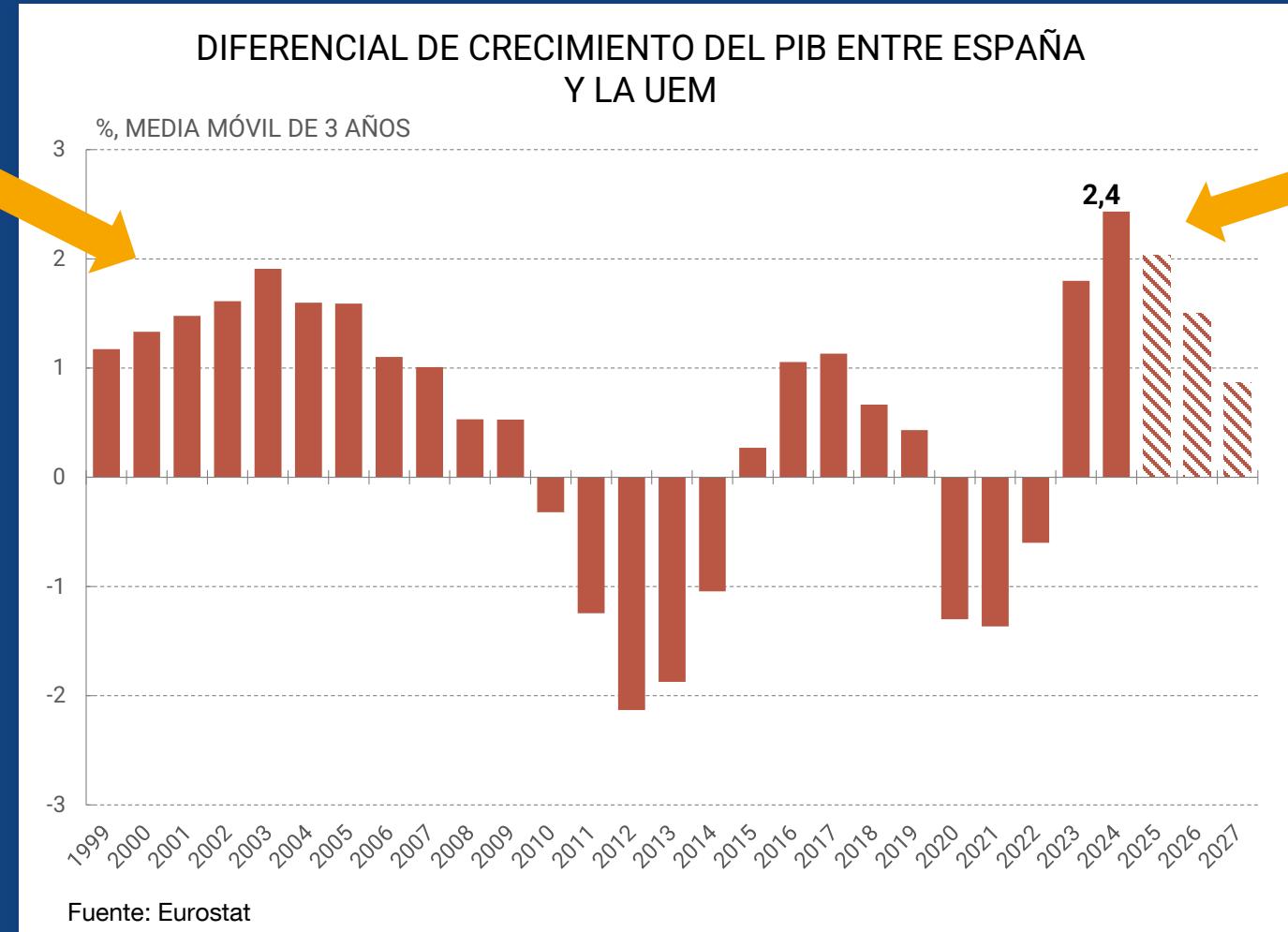
2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

## Exceso de gasto y pérdida de competitividad:

- Diferencial promedio de inflación España-área euro 1999-2007: 1,1 pp
- Balanza por cuenta corriente, en promedio 1999 – 2007: déficit 6% del PIB



## Corrección de desequilibrios macroeconómicos:

- Diferencial promedio de inflación España-área euro 2019-2024: -0,4 pp
- Balanza por cuenta corriente 2023-2024: superávit entre el 2% y 3% del PIB

# EL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA ESTÁ DESACELERÁNDOSE, DESDE TASAS SUPERIORES AL 3% A UNA TASA CERCANA AL 2,5% EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2025

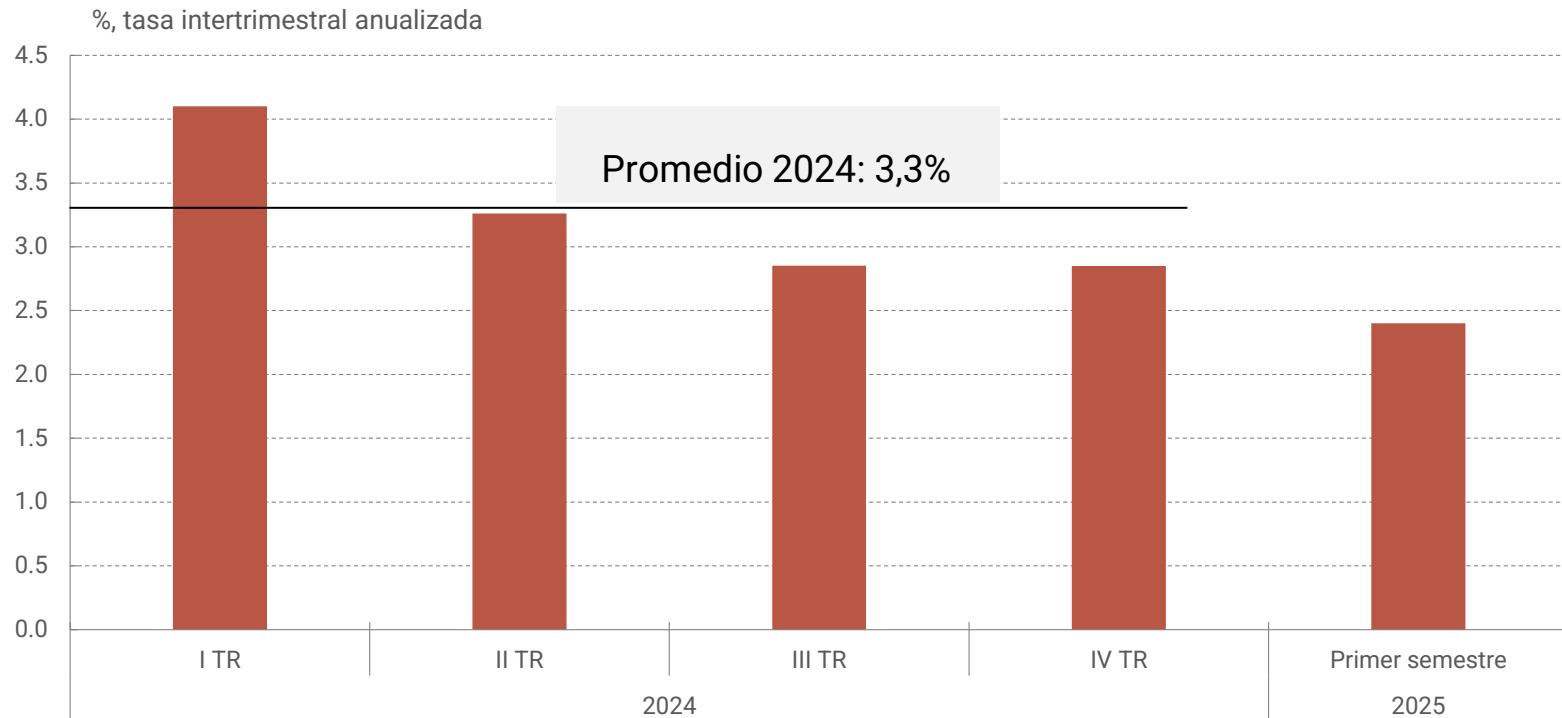
1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

## EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL PIB DE ESPAÑA



Fuente: INE

La menor contribución del sector exterior es la principal causa de esta desaceleración.

# EN EL ESCENARIO CENTRAL, SE REGISTRAN POCOS CAMBIOS EN EL CUADRO MACROECONÓMICO Y EL PIB SE REVISA LIGERAMENTE A LA BAJA...

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

	Tasa de variación anual (%), salvo indicación en contrario	2024	PROYECCIONES DE JUNIO DE 2025		DIFERENCIAS RESPECTO A PREVISIONES MARZO	
			2025	2026	2025	2026
	<b>Producto Interior Bruto (PIB)</b>	3.2	2.4	1.8	-0.3	-0.1
	<b>Tasa de paro (% de la población activa). Media anual</b>	11.3	10.5	10.2	0.0	0.2
	<b>Inflación (IAPC)</b>	2.9	2.4	1.7	-0.1	0.0
	<b>Inflación subyacente (IAPC sin energía ni alimentos)</b>	2.8	2.6	2.1	0.4	0.1
	<b>Saldo presupuestario (% del PIB)</b>	-3.2	-2.8	-2.6	0.0	0.0
	<b>Deuda de las AAPP (% del PIB)</b>	101.8	101.4	101.4	0.1	-0.2

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

**...PERO CON ESTA INCERTIDUMBRE, EL ESCENARIO CENTRAL ES MENOS INFORMATIVO Y SON ÚTILES LOS ESCENARIOS ALTERNATIVOS Y EL USO DE DATOS DE ALTA FRECUENCIA**

Impacto de los  
aranceles y las  
posibles  
represalias

PIB ↓ Inflación ?

Disrupciones  
en las cadenas  
globales de valor

PIB ↓ Inflación ↑

Tamaño del  
impacto de la  
incertidumbre  
y las turbulencias  
financieras

PIB ↓ Inflación ↓

Impacto de la  
escalada bélica en  
Oriente Medio  
sobre precios de  
la energía

PIB ↓ Inflación ↑

# PARA QUE ESPAÑA MANTENGA EN EL FUTURO TASAS DE CRECIMIENTO ALTAS SE DEBERÍAN CONVERTIR EN ESTRUCTURALES ELEMENTOS COYUNTURALES FAVORABLES

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

Desplazamiento del gasto hacia el ocio

Constatación de una mayor facilidad para la provisión transfronteriza de servicios tras la  
pandemia

Menores precios de la energía, en parte por la mayor capacidad de generación renovable

Menores cuellos de botella en el mercado de trabajo

En el nuevo contexto geopolítico europeo, reposicionamiento favorable del sur y el oeste de Europa

# LOS DOS TEMAS CENTRALES DE ESTA CONFERENCIA, POLÍTICA INDUSTRIAL E INMIGRACIÓN, TIENEN MUCHA RELACIÓN CON LOS PRINCIPALES RETOS DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

1. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCERTO
2. EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL

Sostenibilidad fiscal

Problemas de oferta en la vivienda

Eficiencia en el emparejamiento de trabajadores y empresas en el mercado de trabajo

Posicionamiento sectorial de la economía española ante los nuevos shocks geopolíticos y convergencia en productividad



## ÍNDICE

---

1. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCERTO
2. **EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN**
3. LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL

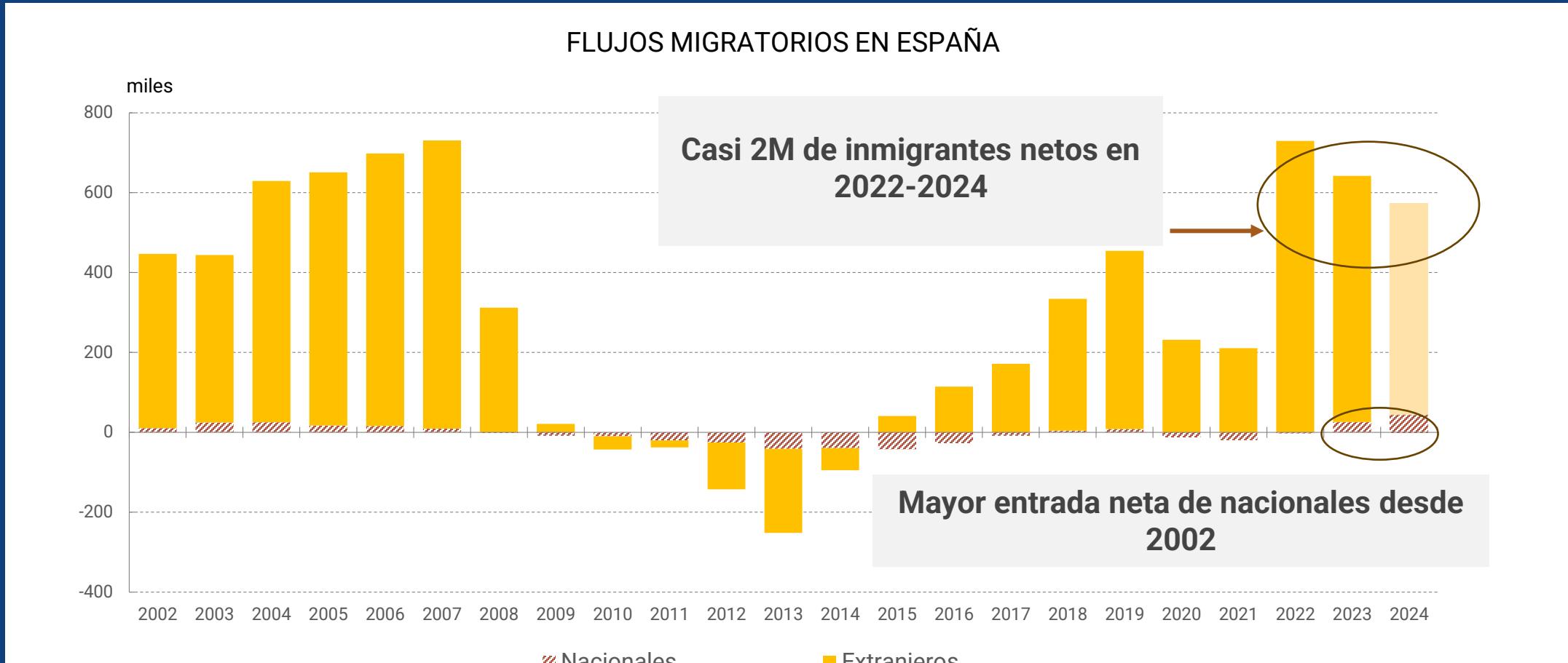
# LAS LLEGADAS DE INMIGRANTES HAN MOSTRADO UN ELEVADO DINAMISMO RECIENTE, SIMILAR AL EXPERIMENTADO EN LA DÉCADA DE LOS 2000

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL



Los flujos migratorios han permitido **contener el aumento de la tasa de dependencia**, que se sitúa en España 3,2 puntos por debajo de la media europea en 2024 (2,2 puntos en 2019)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

# CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FENÓMENO MIGRATORIO RECIENTE

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

A) Tasa de actividad alta y mayor peso de inmigración cualificada

---

B) Los empleos se han concentrado en sectores con mayores cuellos de botella

---

C) La inmigración responde a la coyuntura cíclica, con un retardo de unos dos años y con un patrón cíclico más marcado que en otros países europeos

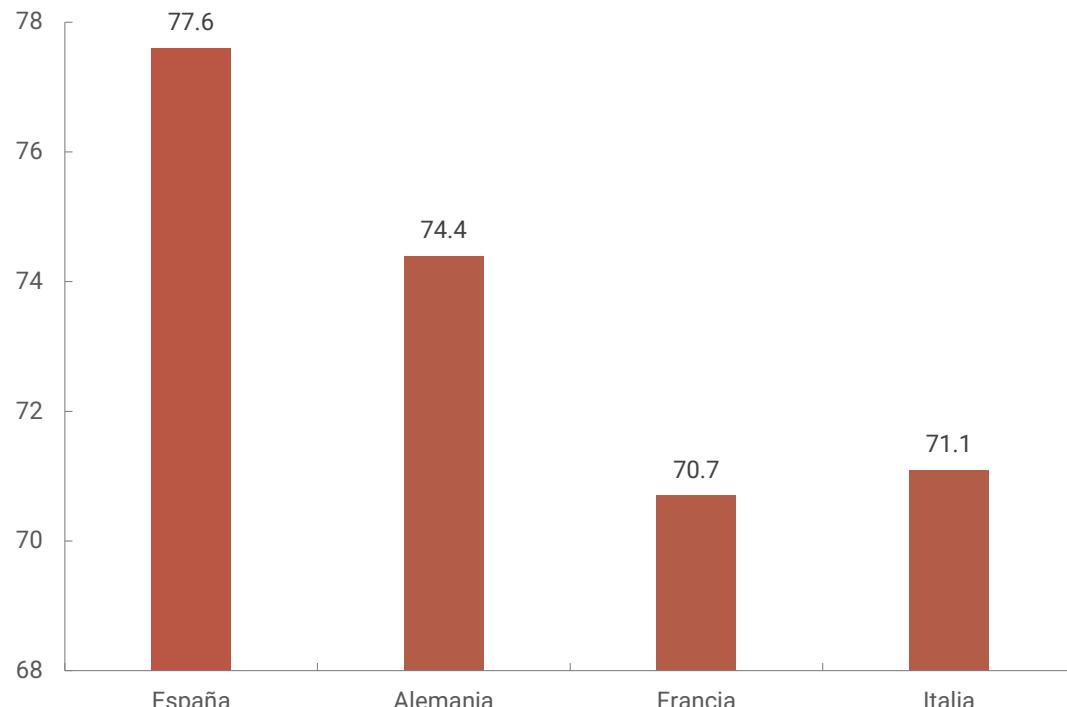
---

D) La política migratoria también supone un factor relevante para el flujo y composición de la inmigración

## A) TASA DE ACTIVIDAD ALTA Y MAYOR PESO DE INMIGRACIÓN CUALIFICADA

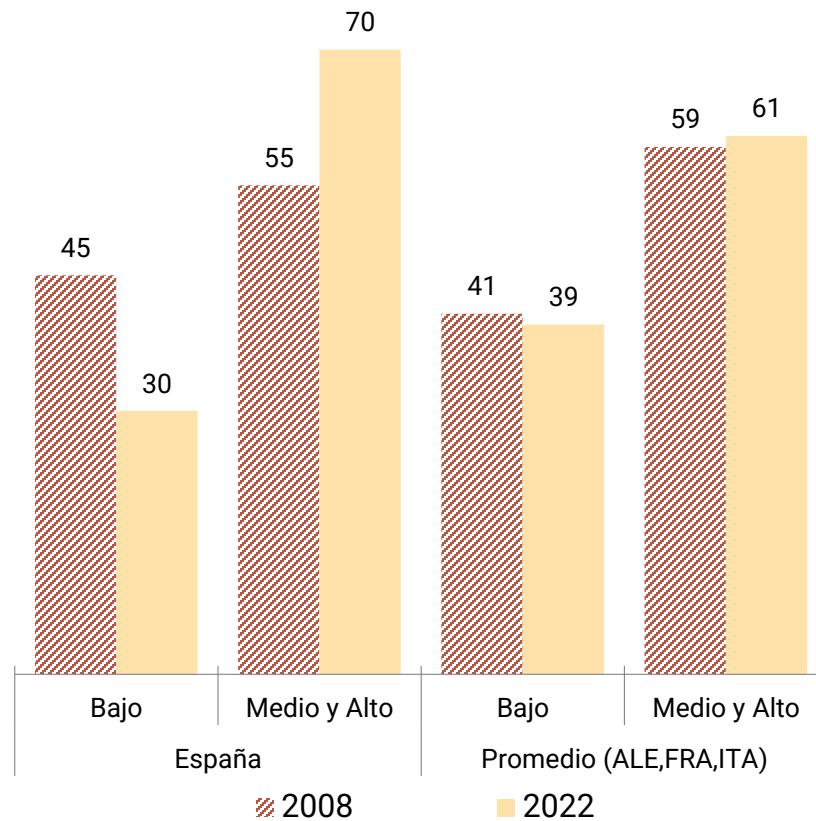
1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO
2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

TASAS DE ACTIVIDAD DE LOS EXTRANJEROS  
EN 2024, %



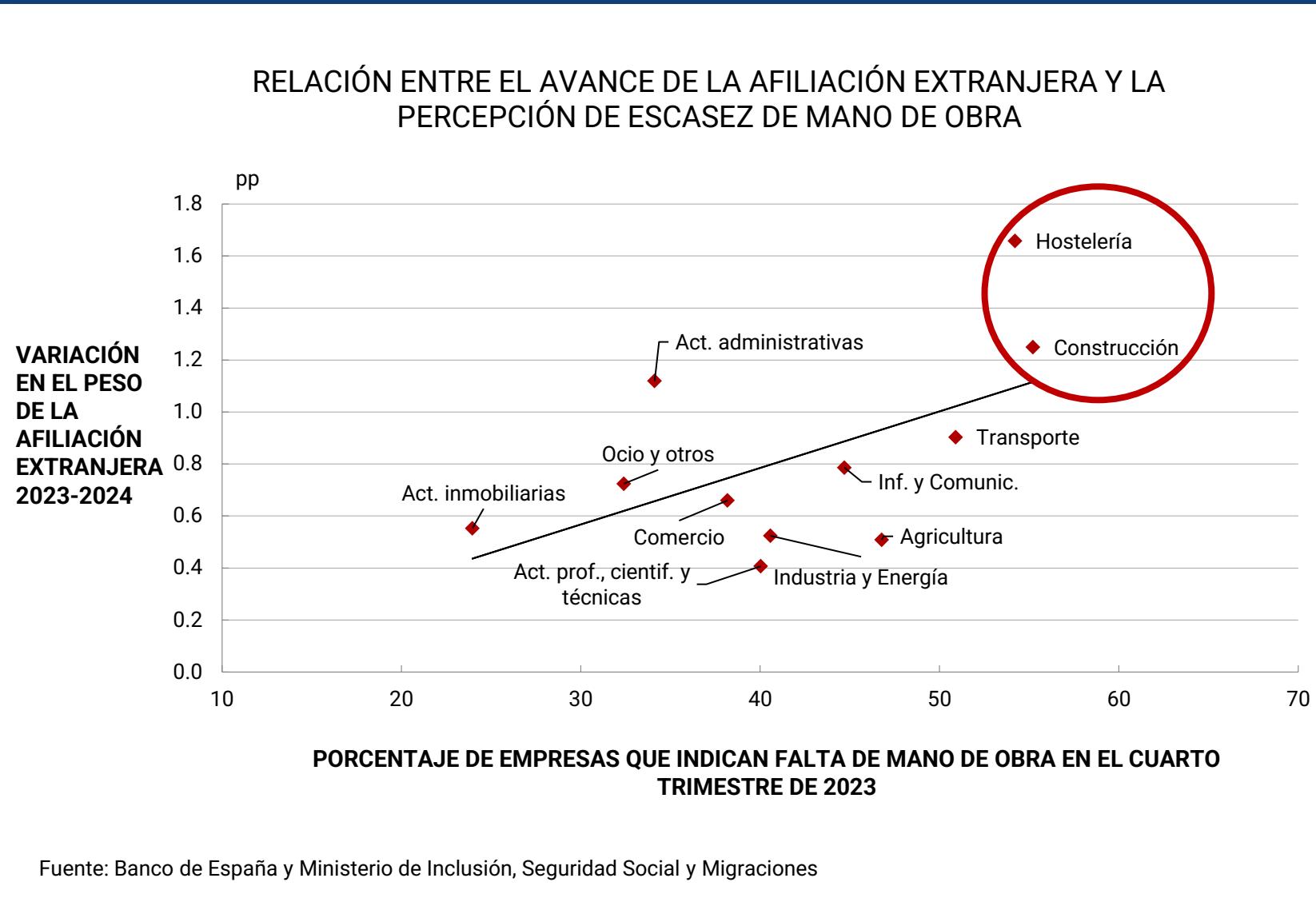
Fuente: Eurostat.

PORCENTAJE DE EXTRANJEROS RECIÉN  
LLEGADOS EN EDAD DE TRABAJAR, POR  
NIVEL EDUCATIVO



## B) LOS EMPLEOS SE HAN CONCENTRADO EN SECTORES CON MAYORES CUELLOS DE BOTELLA

1. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCIERTO
2. EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL



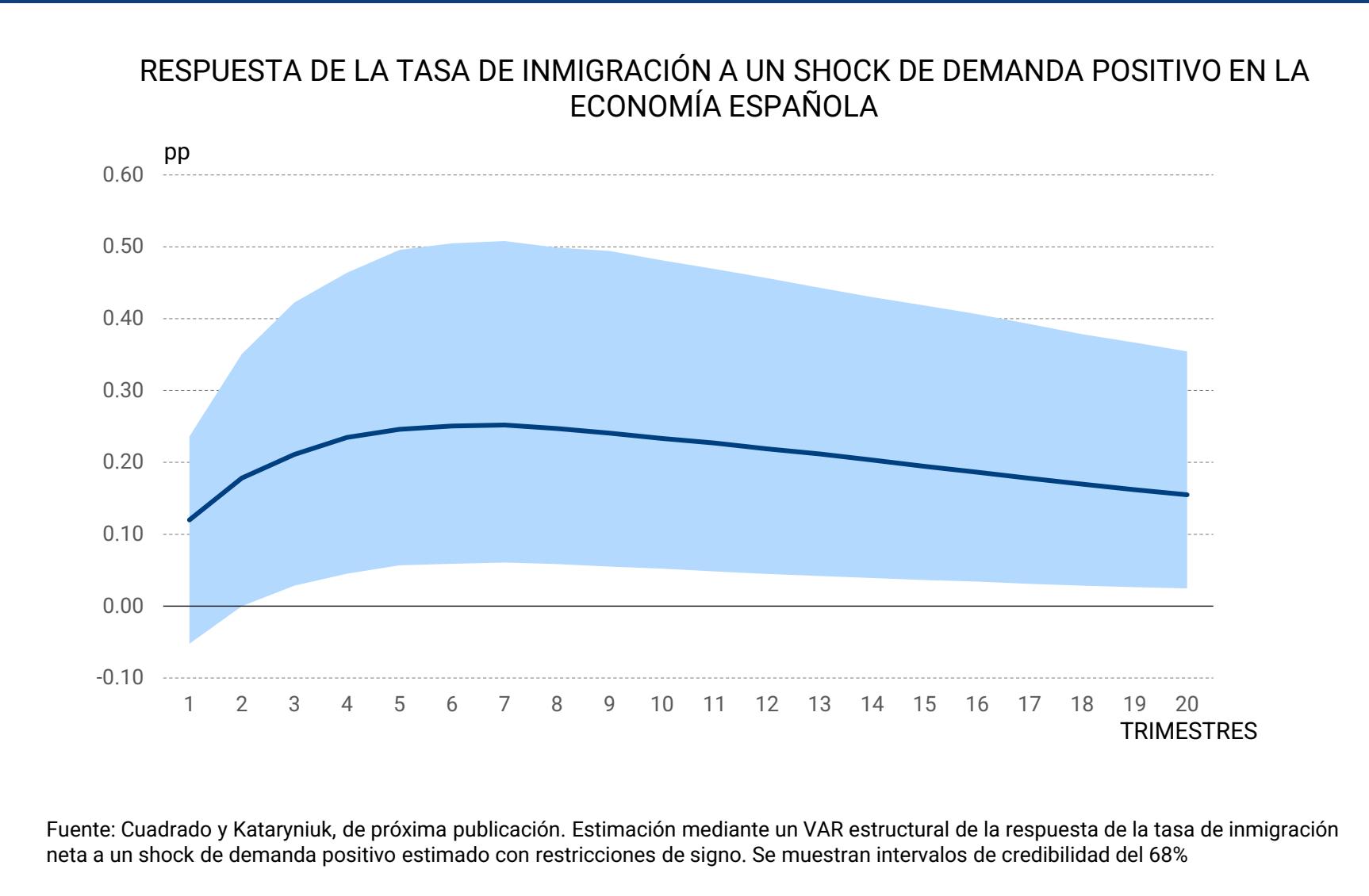
El aumento de la población extranjera ha permitido reducir el tensionamiento del mercado laboral.

Hostelería y Construcción, los dos sectores que más falta de mano de obra tienen, son los que más han incrementado la afiliación de extranjeros

Un 76% de los puestos de trabajo creados en España desde 2019 han sido ocupados por personas nacidas fuera del país

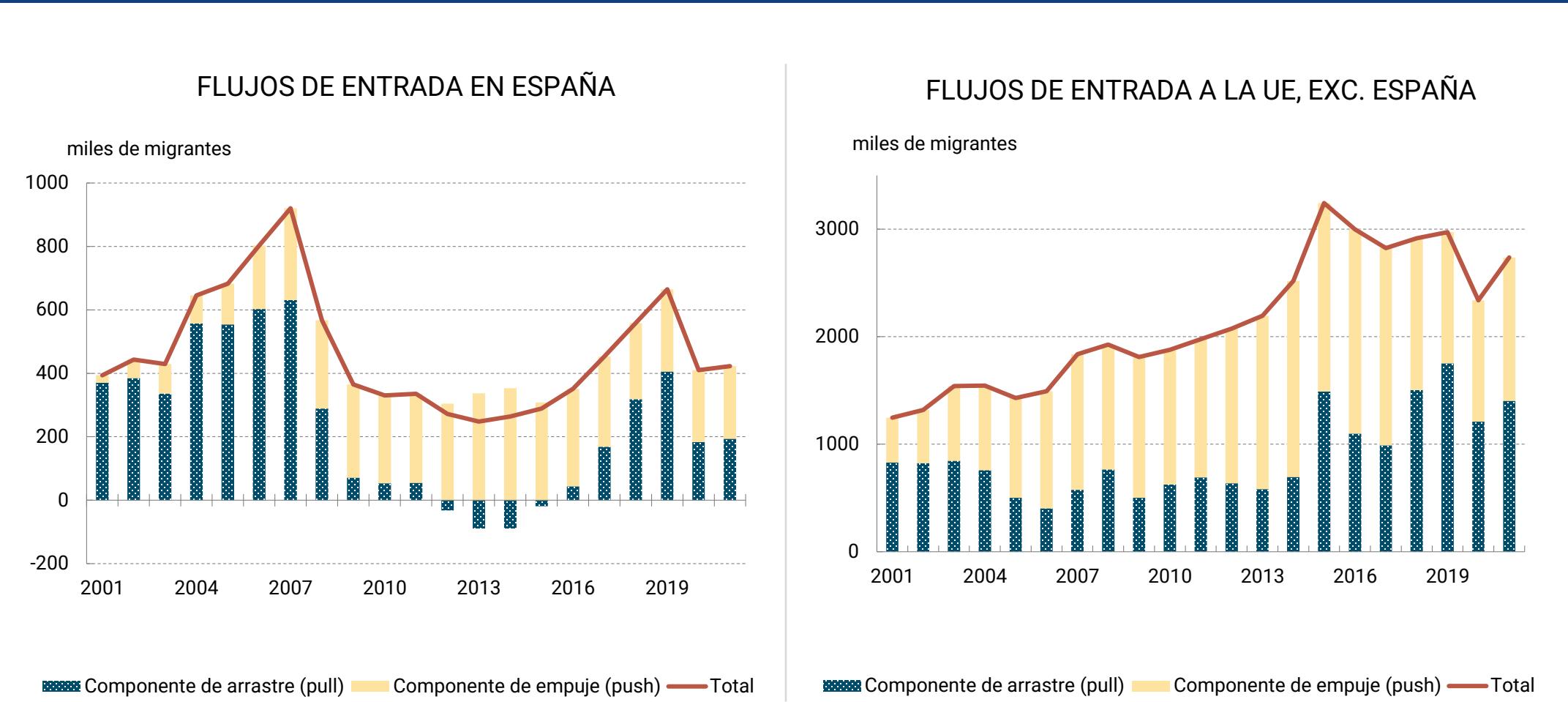
## C) LA INMIGRACIÓN RESPONDE AL CICLO ECONÓMICO...

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO
2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL



## C)...Y CON UN PATRÓN MÁS MARCADO QUE EN OTROS PAÍSES EUROPEOS

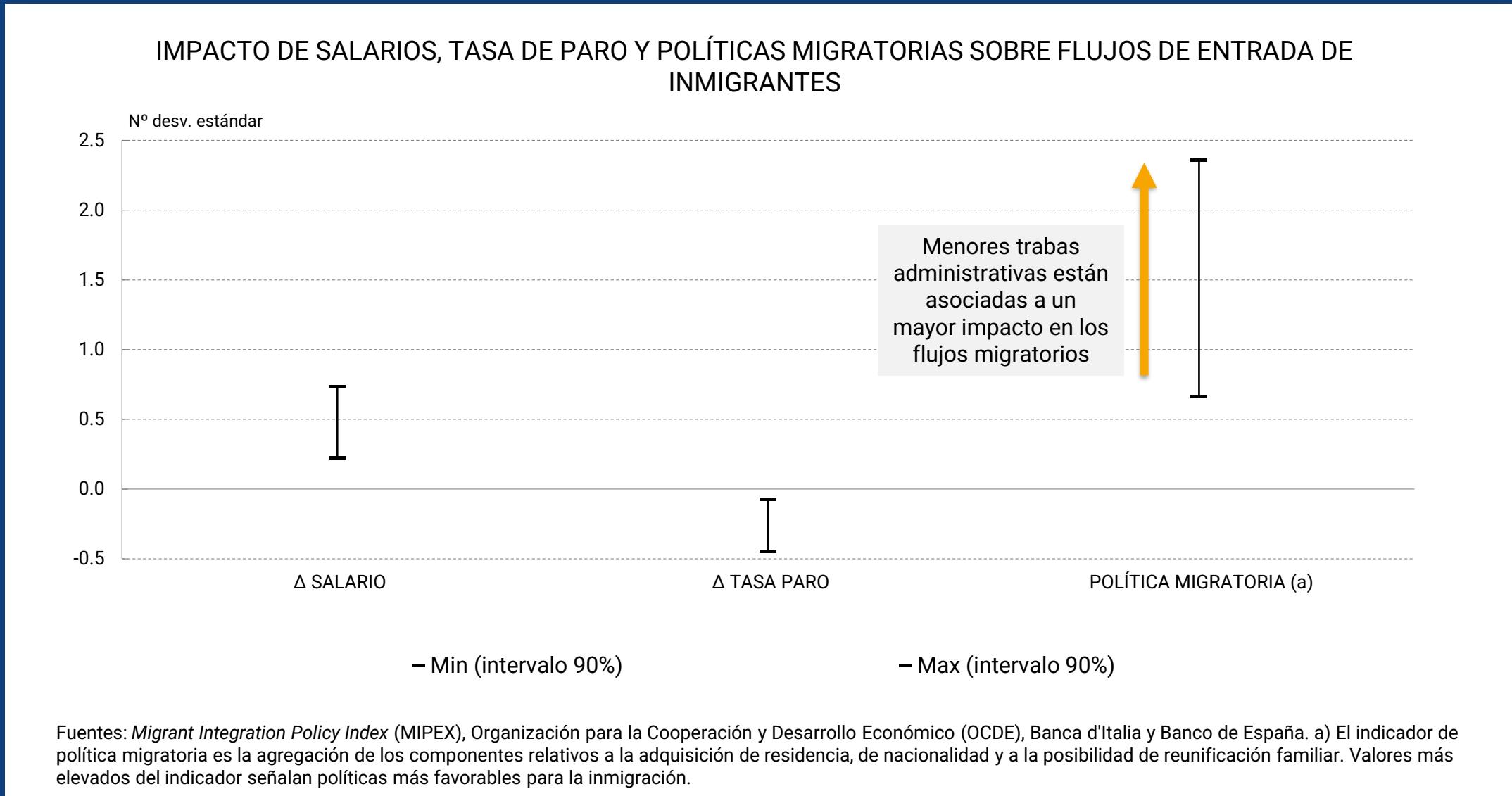
1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCERTO
2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL



Fuente: Cuadrado, Sastre y Suárez-Varela (2025) Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), Banca d'Italia y Banco de España. Los factores de arrastre son aquellos inherentes al país de destino, mientras que los de empuje se refieren a condiciones del país de origen

## D) LA POLÍTICA MIGRATORIA TAMBIÉN SUPONE UN FACTOR RELEVANTE PARA EL FLUJO Y COMPOSICIÓN DE LA INMIGRACIÓN

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCERTO
2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL



# ES CLAVE EVALUAR LAS POLÍTICAS RECIENTES E IMPULSAR UNA GOBERNANZA ADECUADA PARA MEJORAR LA INTEGRACIÓN Y EMPAREJAMIENTO LABORAL DE LOS MIGRANTES

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

## Agilización de los procesos burocráticos

- Reducción del plazo para solicitar la residencia en España (nuevo Reg. Extranjería)
- Ampliación del tiempo que pueden trabajar los estudiantes extranjeros (nuevo Reg. Extranjería)
- Pendiente: reducir tiempos de espera para la adquisición de la nacionalidad

## Fomento y continuidad en una estrategia migratoria adaptada a nuevas formas de trabajo

- Ley de Emprendedores, Startups y visado para nómadas digitales
- Adaptación de la iniciativa de Blue Card
- Figura del arraigo por formación (nuevo Reg. Extranjería)
- Migración circular

## Colaboración entre los diferentes niveles de la administración

- Coordinación entre AAPP para reconocimiento de cualificaciones
- Colaboración entre AAPP en itinerarios-piloto para atraer migrantes



Necesaria Evaluación y Seguimiento de las políticas



## ÍNDICE

---

1. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCERTO
2. EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL

# LA POLÍTICA INDUSTRIAL HA VUELTO AL CENTRO DE LA AGENDA ECONÓMICA EUROPEA E INTERNACIONAL

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

## Respuesta a un entorno geopolítico más complejo

- Menor peso de la eficiencia a favor de consideraciones de naturaleza estratégica

**Nuevos objetivos:** seguridad (autonomía estratégica ) y transición climática

- Más allá de corregir fallos de mercado o desarrollar determinados sectores/regiones

**Nuevas herramientas:** restricciones a la libre contratación pública, promoción selectiva de exportaciones, *FDI screening*, políticas verdes...

- Más allá de las tradicionales subvenciones y los aranceles

**La multiplicidad de objetivos y herramientas complica el diseño y la evaluación ex-post**

# EXISTEN DILEMAS COMPLEJOS ASOCIADOS A LA POLÍTICA INDUSTRIAL

1. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCIERTO
2. EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL

## Competencia vs. Escala empresarial

Fomentar competencia, precios más bajos en el corto plazo y evitar posiciones dominantes

Vs

Mayor escala empresarial en el medio plazo, financiación para grandes inversiones y masa crítica en I+D

## Eficiencia agregada vs cohesión social

Ganancias de eficiencia

Vs

Preservar empleo en sectores estratégicos o regiones vulnerables

## Autonomía vs diversificación

Diversificación comercial, acceso a tecnologías de frontera y financiación internacional

Vs

Menor exposición a *shocks* externos, más autonomía y seguridad

# MUCHOS DE ESTOS DILEMAS PUEDEN SER MITIGADOS MEDIANTE UN DISEÑO INSTITUCIONAL Y TÉCNICO ADECUADO

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

## Evaluación ex ante

análisis rigurosos antes de lanzar una política.

- España ha avanzado con el Plan de Recuperación, pero es necesario institucionalizar esta práctica en todas las políticas industriales.

## Evaluación ex post

mediante metodologías robustas, comparativas y microfundamentadas.

- La medición de impacto debe permitir rediseñar o descontinuar políticas si no funcionan

## Transparencia

explicitar las prioridades y los costes asociados a cada decisión de política

- Permite un debate público más informado, refuerza la legitimidad de las intervenciones y facilita la rendición de cuenta

# ¿QUÉ CONDICIONES DEBEN DARSE PARA QUE LAS POLÍTICAS INDUSTRIALES FUNCIONEN A LARGO PLAZO?

1. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCIERTO
2. EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL

**Escala empresarial suficiente** para generar aprendizaje y competir globalmente (“learning by doing”).

**Acceso a financiación estable**, especialmente para sectores intensivos en I+D o con elevados costes de entrada.

**Coordinación pública-privada**

**Entornos regulatorios predecibles y estables**, que reduzcan la incertidumbre y promuevan la inversión a largo plazo.

**Capacidad administrativa efectiva** para diseñar, ejecutar y evaluar intervenciones complejas.

# ADEMÁS, LA CONTINUIDAD ES UN ELEMENTO CRÍTICO PARA LA EFICACIA DE LA POLÍTICA INDUSTRIAL

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

Muchas políticas fracasan no por su diseño, sino porque son interrumpidas antes de consolidarse

**España cuenta con ejemplos donde la continuidad ha generado resultados sostenidos:**

- **Energías renovables:** marcos regulatorios con horizontes a largo plazo y objetivos de país han impulsado una especialización tecnológica creciente.
- **Digitalización:** la Estrategia España Digital ha mantenido ejes comunes desde 2013, favoreciendo el despliegue de infraestructuras y servicios.
- **Política migratoria**
- **Trabajadores de alta cualificación:** Ley Emprendedores (2013) – Ley Startups (2022) – Transposición Directiva Blue Card (2023)
- **Migración circular:** programas de colaboración con países de origen que han evolucionado gradualmente, incorporando incentivos y aprendizajes (por ejemplo, en trabajadores temporales agrícolas).



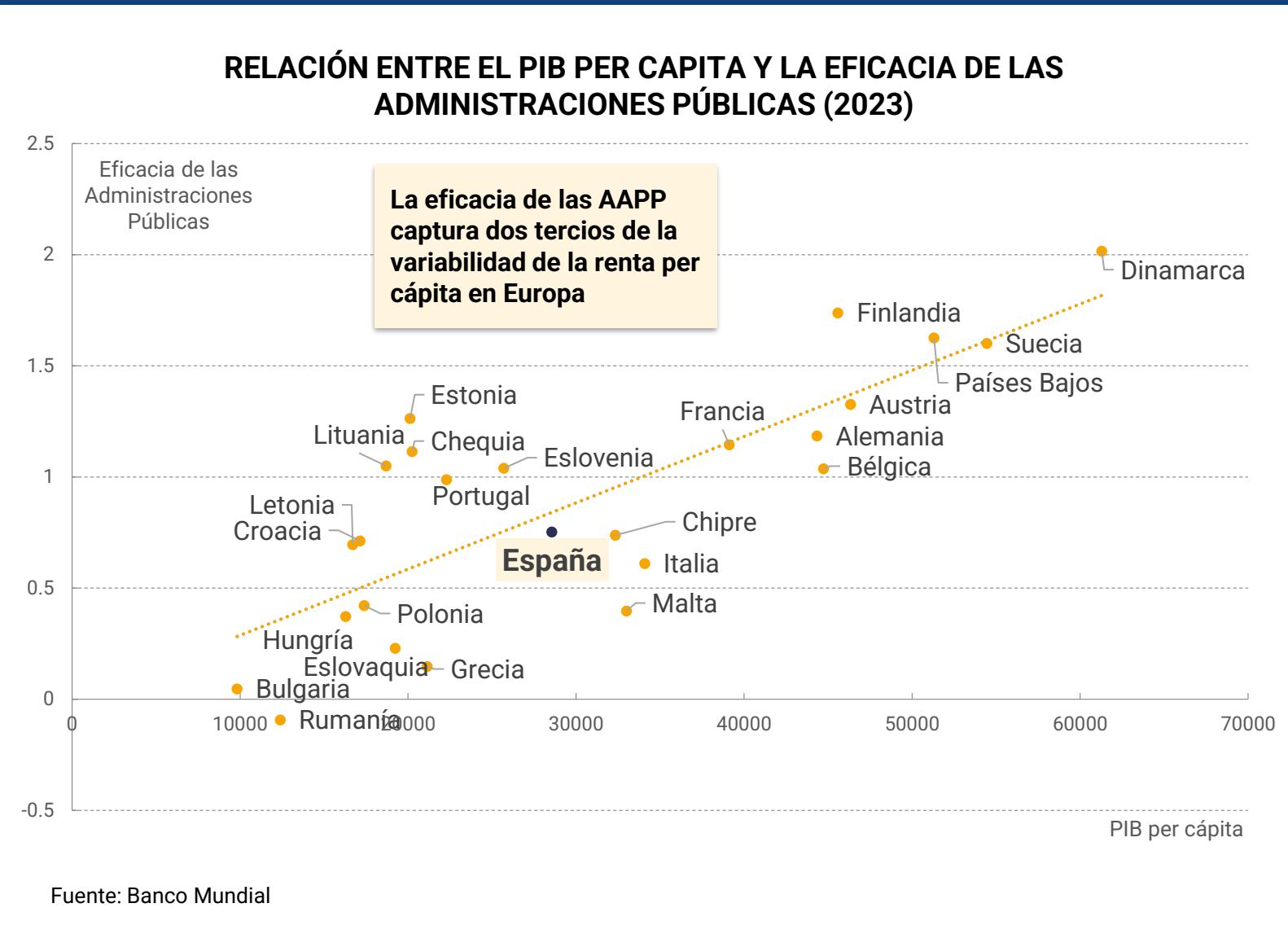
## ÍNDICE

---

1. **LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCIERTO**
2. **EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN**
3. **LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES**
4. **LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL**

# EXISTE UNA FUERTE RELACIÓN POSITIVA ENTRE LA EFICACIA DE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y LA PRODUCTIVIDAD

1. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN UN ENTORNO GLOBAL INCERTO
2. EL PAPEL DE LA INMIGRACIÓN
3. LA POLÍTICA INDUSTRIAL ANTE LOS NUEVOS DESAFÍOS GLOBALES
4. LA IMPORTANCIA DE LA CALIDAD INSTITUCIONAL



La eficacia de las Administraciones Públicas es un concepto multidimensional, que engloba, entre otros:

1. **Marco de gobernanza de las distintas Administraciones Públicas**
2. **Calidad del marco normativo:** los estudios del Banco de España señalan que se producen 12.000 normas al año en los tres niveles de la administración.
3. **Capacidad de agencias e instituciones de funcionar con la autonomía y flexibilidad deseables**

# EN ÚLTIMO TÉRMINO, LA CALIDAD DE LAS INSTITUCIONES ES LA CLAVE PARA SOSTENER POLÍTICAS PÚBLICAS EFICACES EN LOS REGÍMENES DEMOCRÁTICOS

1. LA ECONOMÍA  
ESPAÑOLA EN UN  
ENTORNO GLOBAL  
INCIERTO

2. EL PAPEL DE LA  
INMIGRACIÓN

3. LA POLÍTICA  
INDUSTRIAL ANTE  
LOS NUEVOS  
DESAFÍOS  
GLOBALES

4. LA IMPORTANCIA  
DE LA CALIDAD  
INSTITUCIONAL

- Las democracias tienden a sufrir un sesgo de corto plazo, derivado de los ciclos electorales.

- Mitigar ese sesgo requiere **instituciones fuertes y estructuras técnicas independientes**:

- **Mandatos legales acotados**
- **Capacidad técnica especializada**
- **Procedimientos de rendición de cuentas que refuerzen la legitimidad de las decisiones a medio plazo**

- La experiencia de la política monetaria ofrece una referencia útil
  - Cabe preguntarse si otras políticas con impacto estructural también podrían beneficiarse de una gobernanza más autónoma.

GRACIAS POR SU ATENCIÓN