



“Los cambios del patrón de crecimiento en España: el largo plazo y la experiencia reciente”

Francisco Pérez
Universitat de València & Ivie

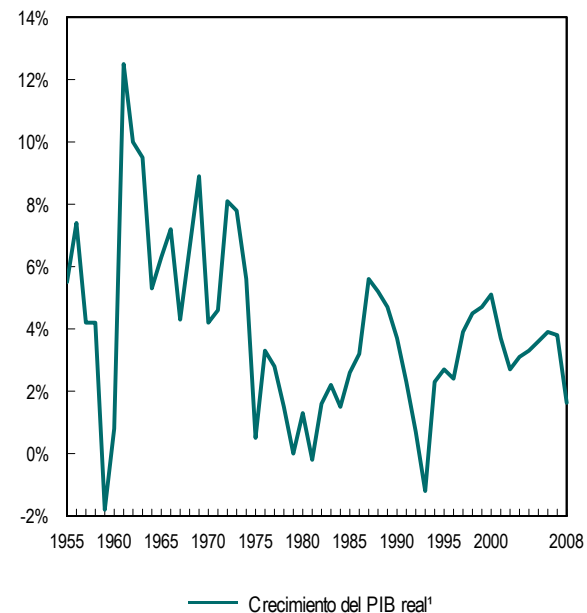
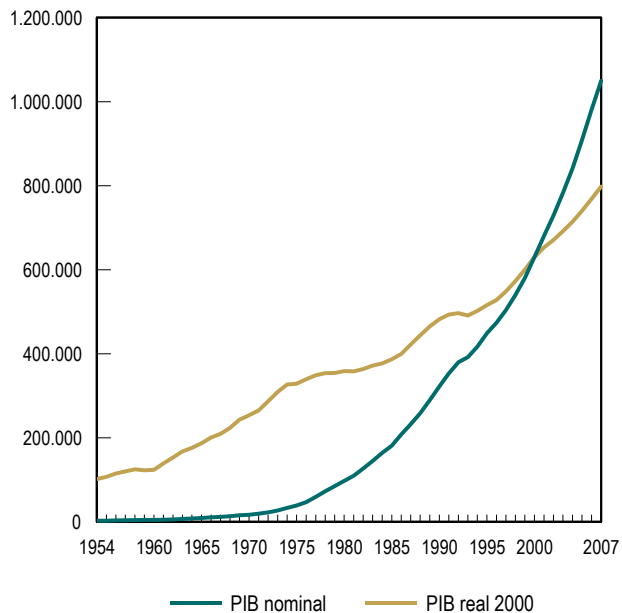
SEMINARIO INTERNACIONAL
Fundación BBVA - Ivie 2008

Buenos Aires, 6-7 octubre 2008

Productividad y crecimiento en
Latinoamérica

El perfil del crecimiento español, 1954-2007

PIB nominal (€ corrientes) y real (en € de 2000) de España, 1954 – 2007



¹ Datos 2º trimestre 2008

Fuente: INE

Economía española: del atraso al crecimiento cíclico

- Rasgos del caso español...y de otras economías:
 - Las fuentes del crecimiento, más cambiantes que el PIB
 - La acumulación de capital, sostén regular del crecimiento
 - La contribución de los intangibles (KH, KS...), difícil de medir
- El crecimiento más reciente se caracteriza por:
 - Mucho empleo y poca productividad
 - La construcción marca el ciclo de la acumulación
- Debates en los últimos años...y actuales:
 - ¿A qué se deben los pobres resultados en productividad?
 - ¿Cuál es el precio del protagonismo de la construcción?
 - ¿Hay alternativas capaces de sostener un crecimiento vigoroso?
 - ¿Qué aporta el capital humano?

Cambios en los factores del crecimiento: largo plazo

Contabilidad del crecimiento. España 1970-2007

Contribución de los factores productivos al crecimiento del PIB (puntos porcentuales)

	1970-75	1975-85	1985-95	1995-2000	2000-07	1970-2007
PIB	5,18	1,58	3,04	3,84	3,24	3,08
Capital físico	3,68	1,79	2,15	2,47	2,26	2,32
Capital TIC	0,94	0,68	0,69	0,83	0,65	0,73
Capital no TIC	2,74	1,12	1,46	1,64	1,61	1,59
Trabajo. Total	0,45	-0,56	0,88	2,03	1,30	0,67
Cantidad de trabajo	0,27	-0,79	0,66	1,86	1,19	0,48
Capital humano	0,18	0,24	0,23	0,17	0,10	0,19
Capital social	0,00	-0,31	0,12	0,56	0,58	0,13
PTF	1,05	0,65	-0,11	-1,22	-0,89	-0,05

La última larga etapa de crecimiento, 1994-2007

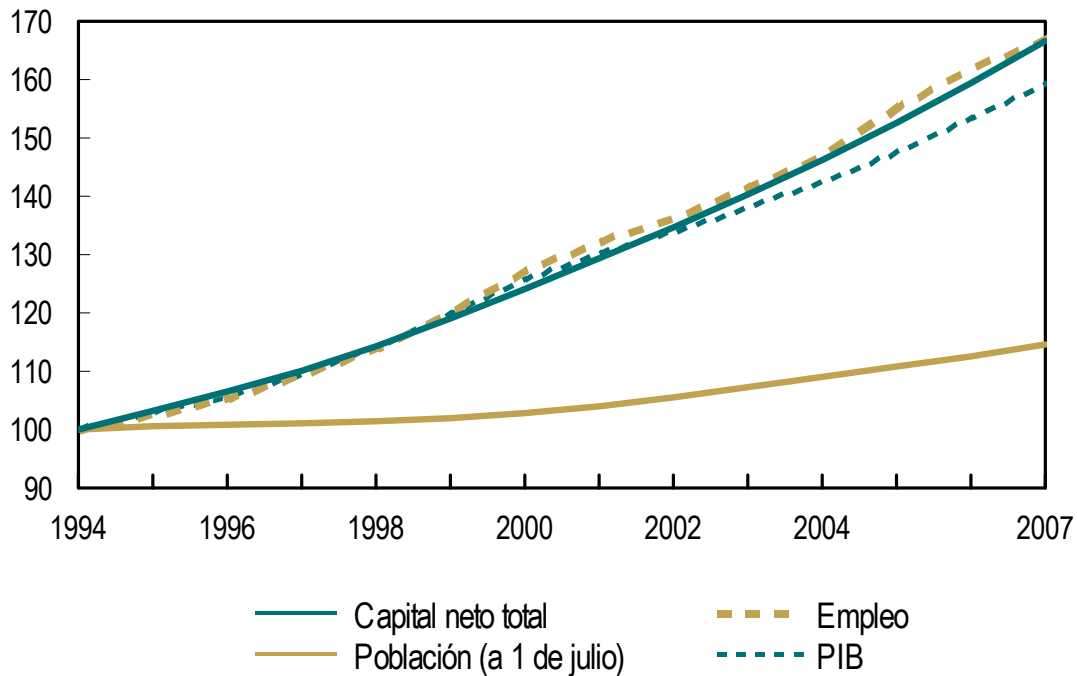
- Creciente integración europea e internacional
- Acumulación intensa de capital físico y humano
- Importante desarrollo financiero, protagonizado por un sector bancario potente
- Fuerte creación de empleo

- Productividad baja y poco dinámica
- Fuerte dependencia del sector de la construcción
- Pérdida de competitividad internacional
- Déficit exterior amplio...financiado a bajo coste (€)
- Elevado nivel de endeudamiento de familias y empresas

El crecimiento del PIB y de los factores, 1994-2007

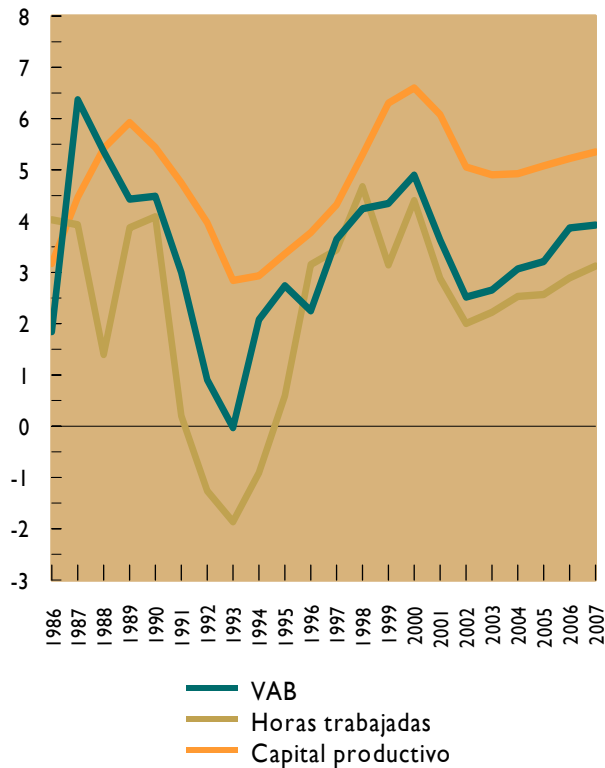
Capital, empleo y PIB. España

(1994 = 100)

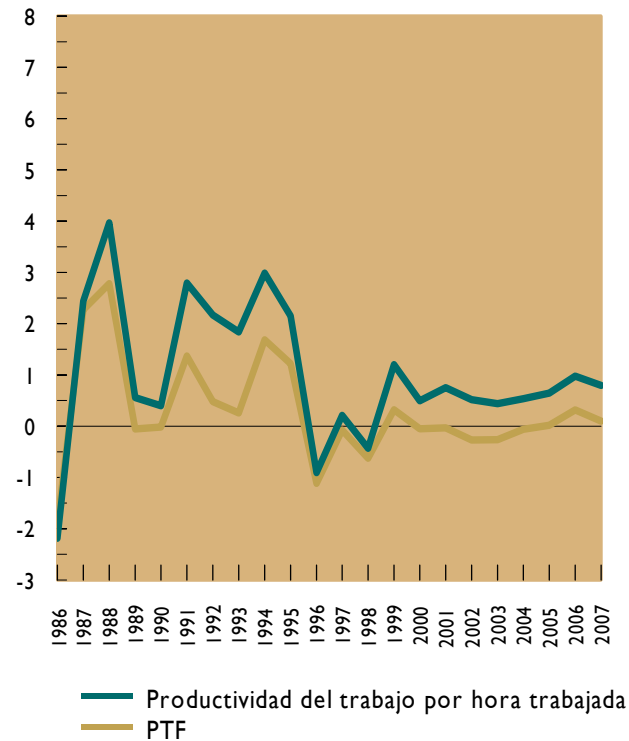


Crecimiento y productividad

a) VAB, horas trabajadas y capital productivo
Tasas de variación 1986-2007



b) Productividad del trabajo y PTF
Tasas de variación 1986-2007



Fuente: EU KLEMS Database, March 2007, <http://www.euklems.net>, Fundación BBVA-Ivie y elaboración propia.

La construcción en el crecimiento reciente

Incremento del VAB en el periodo 1996-2006

(millones de euros reales)



La rápida desaceleración del último año

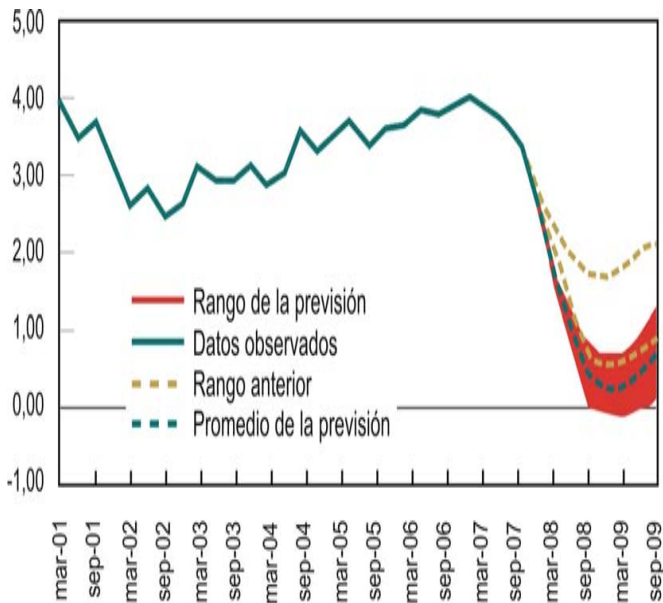
- Crisis financiera y pérdida de confianza de la banca española en el exterior
- Crisis del sector de la construcción
- Rápido crecimiento del desempleo
- Caída brusca de la recaudación fiscal

- Nivel bajo de endeudamiento público: margen de maniobra para la política fiscal
- Bancos solventes: fuertes provisiones y recursos propios elevados

Situación actual y perspectivas

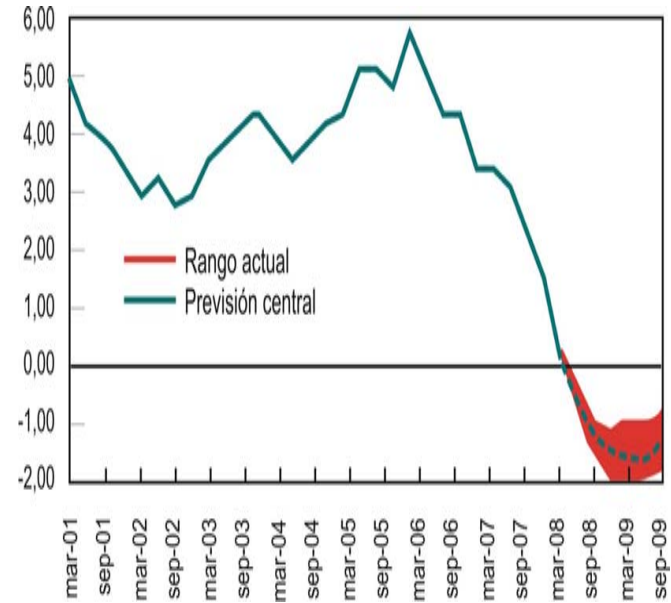
España, PIB

(Tasa de crecimiento interanual, %)



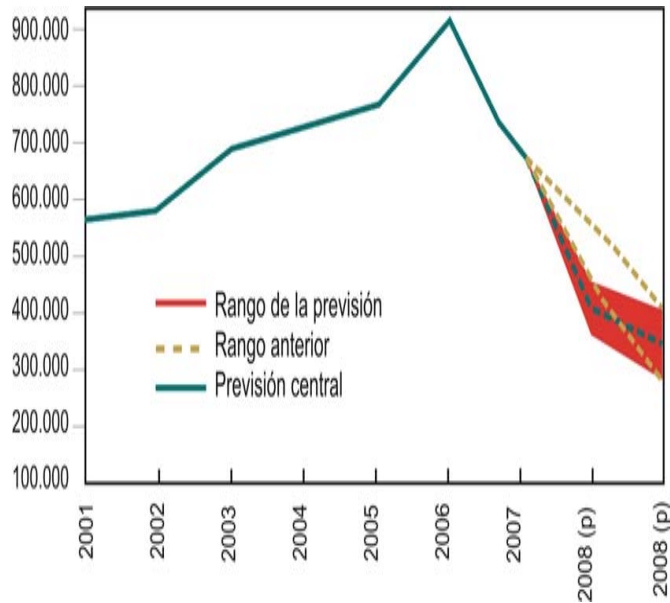
España, empleo EPA

(Tasa de crecimiento interanual, %)

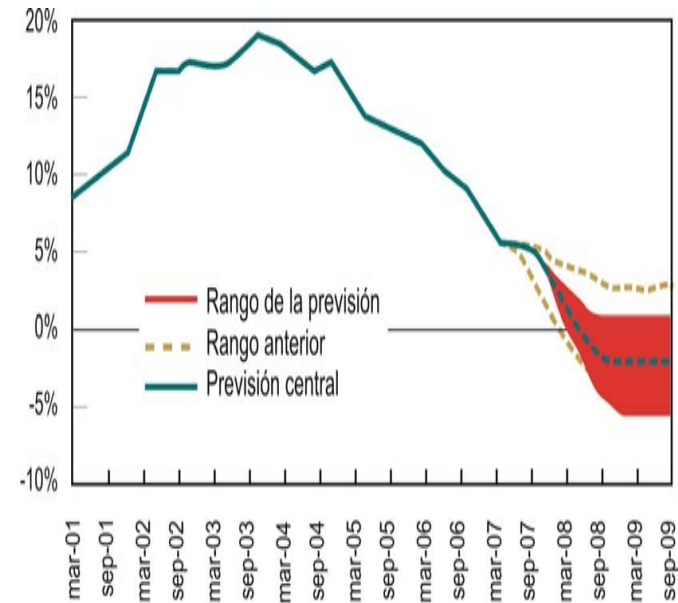


El desplome de la construcción

España, Visados de obra nueva



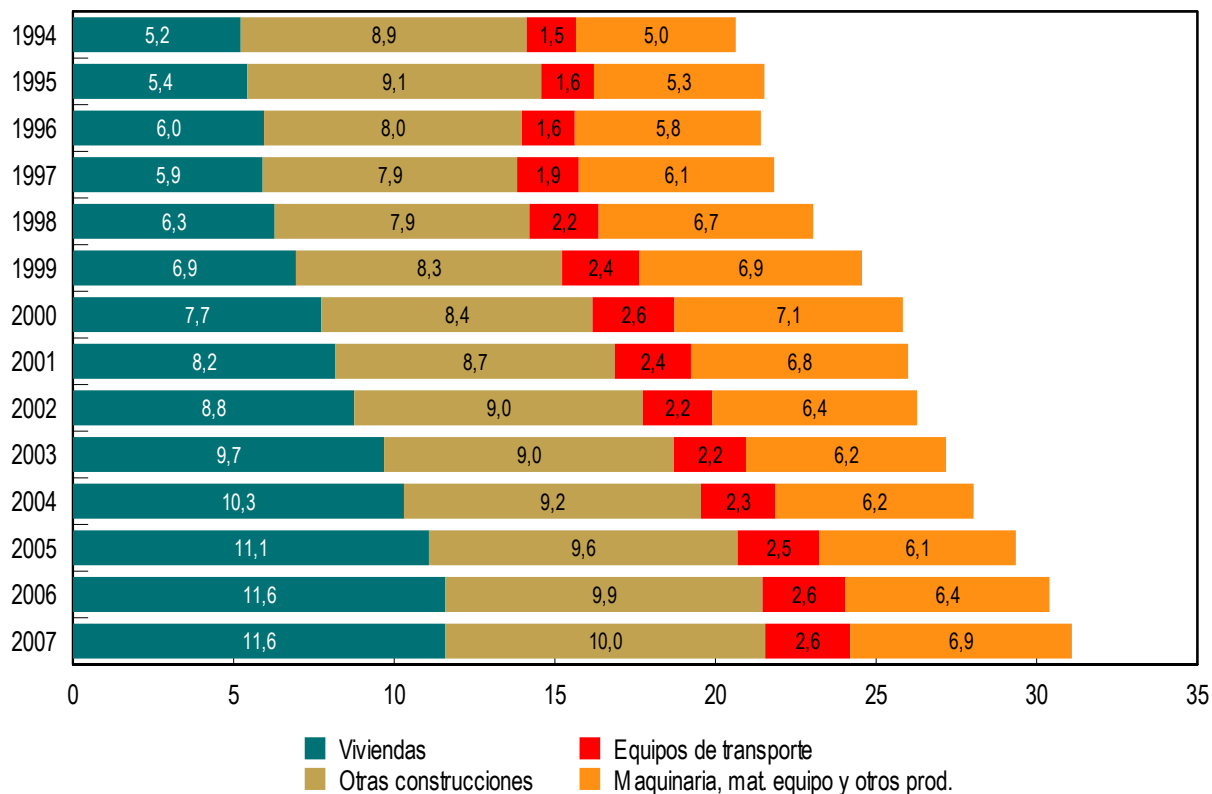
España, precios de vivienda (Tasa de crecimiento interanual, %)



¿Por qué tan pobres resultados en productividad?

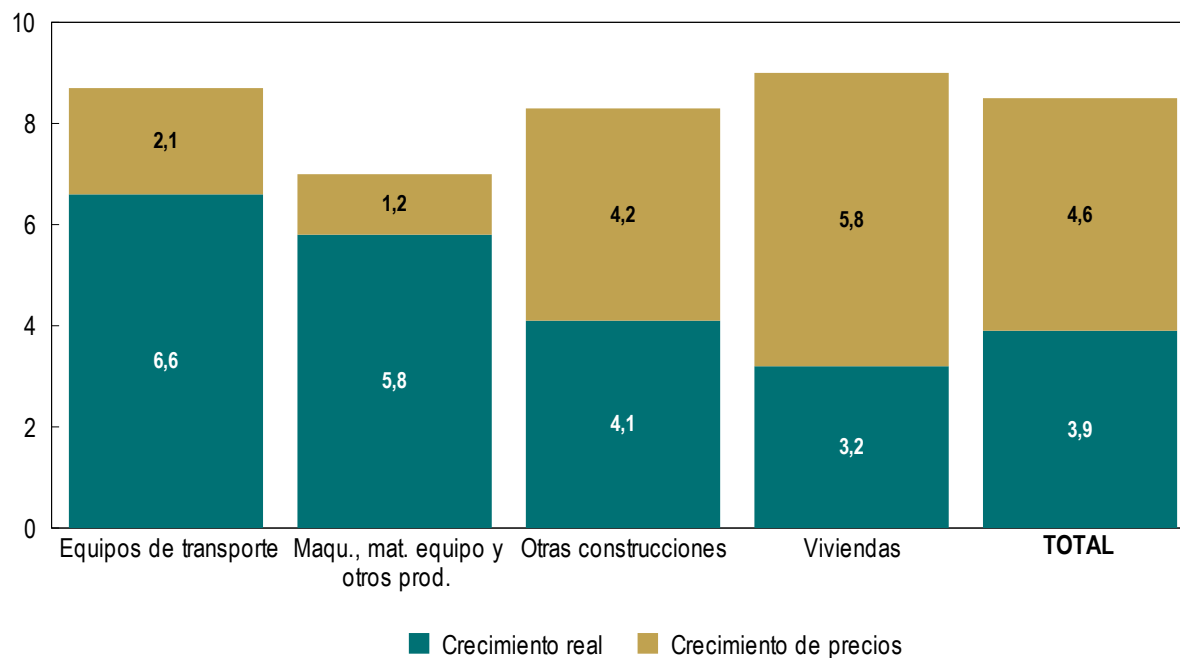
- La composición de la inversión importa:
 - Viviendas e infraestructuras vs TIC
 - ¿El esfuerzo inversor en viviendas ha frenado la acumulación de capital productivo?
- La productividad mejora poco en muchos sectores:
 - Contraste con las experiencias de otros países
 - Pobres contribuciones en construcción, distribución, hostelería y alta tecnología
- Tangibles vs intangibles: ¿Se aprovecha el capital humano en las empresas?:
 - ¿Es rentable invertir en capital humano en España?
 - ¿Cuándo maduran las inversiones en KH?

La orientación del esfuerzo inversor (% PIB)



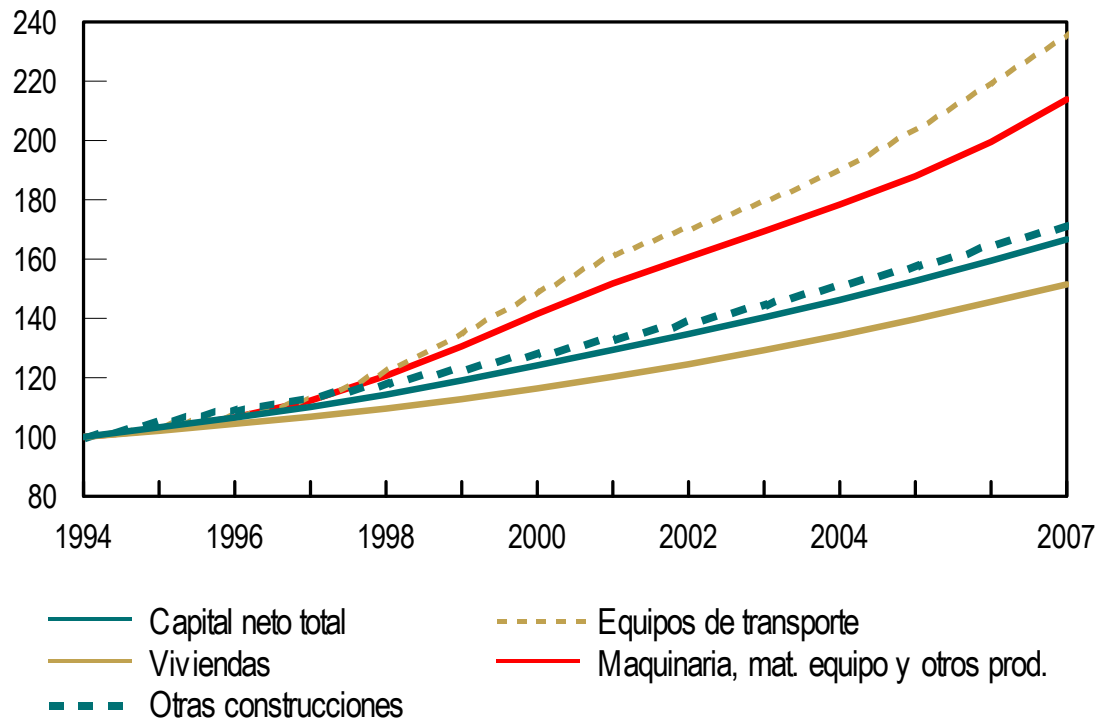
Los ritmos de acumulación de los activos

Tasa media anual de crecimiento del capital riqueza nominal y real (1994-2007)



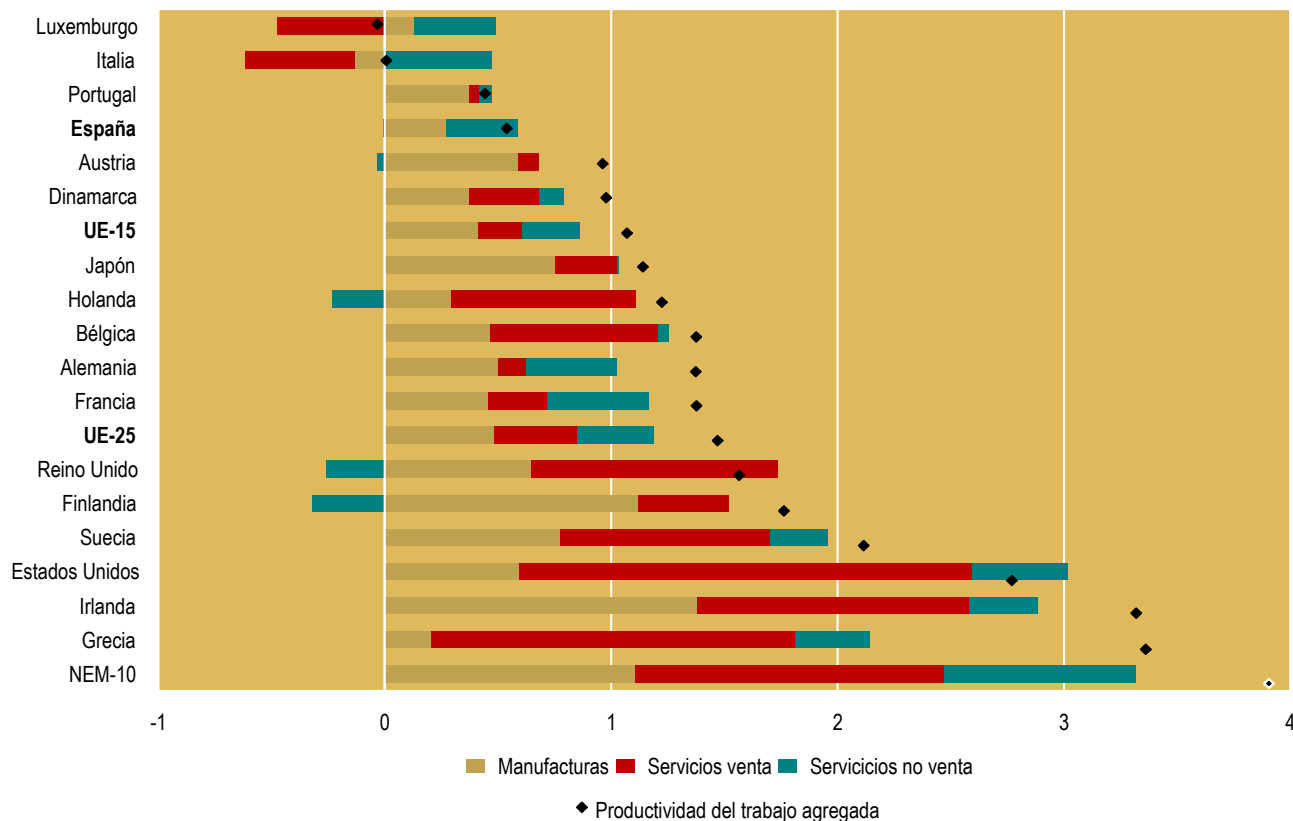
La orientación del proceso de capitalización

Capital por tipo de activos. España, 1994-2007
(1994 = 100)



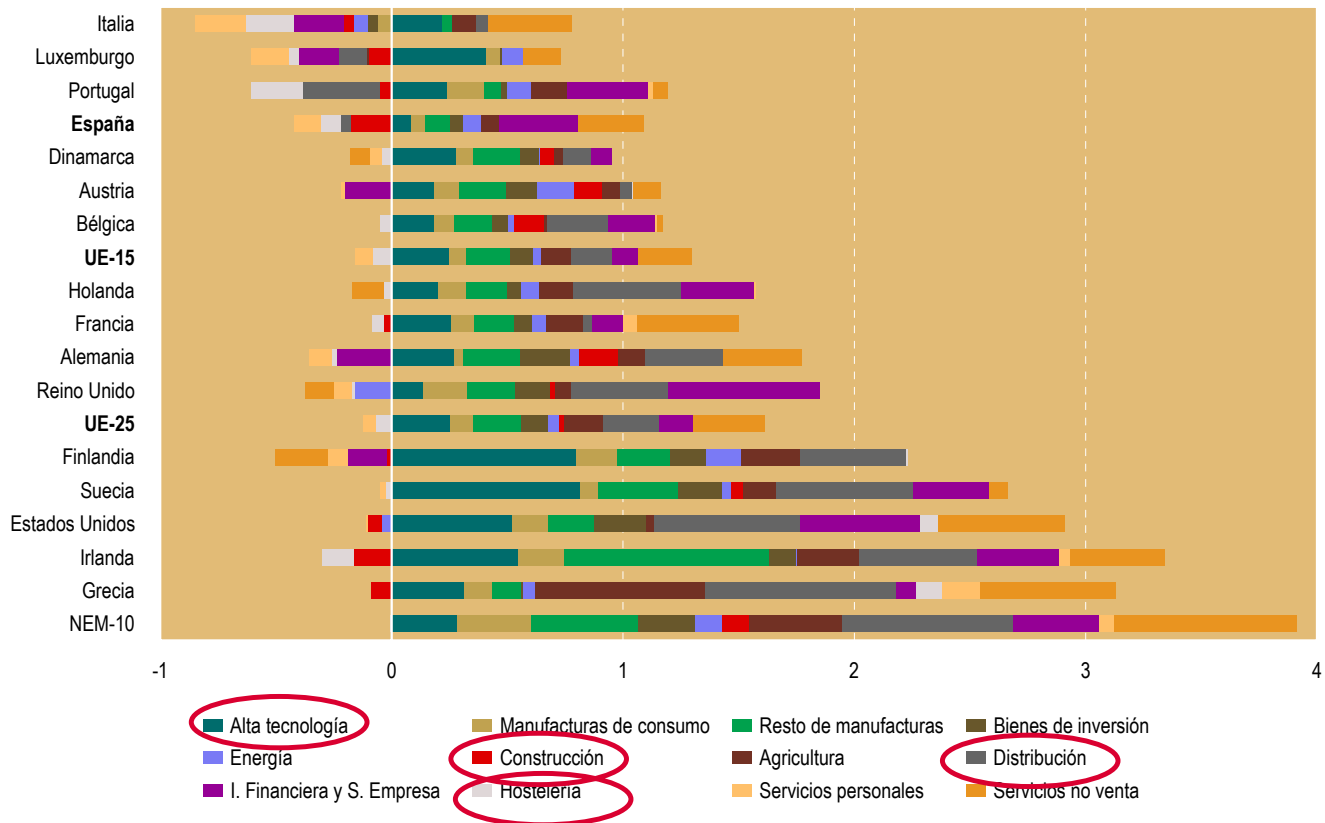
¿Malos tiempos para la productividad?

Contribución de las manufacturas, servicios venta y servicios no venta al crecimiento de la productividad del trabajo. 2000-2005



España: productividad baja en diversas actividades

Contribución de cada rama al crecimiento de la productividad del trabajo. 2000-2005
(Porcentajes)



Fuente: EU KLEMS Database, November 2007, <http://www.euklems.net> y elaboración propia.

Interrogantes para el futuro

- **F1:** ¿Cuándo y con qué actividades recuperaremos el crecimiento y la productividad?
- **F2:** ¿Qué empresas y qué emprendedores serán los motores de la nueva etapa?
- **F3:** ¿Disponemos de factores productivos para competir en la sociedad del conocimiento?

Una nueva estrategia de crecimiento y competitividad

- Una especialización de país desarrollado basada en:
 - **Mayor peso de productos innovadores y tecnológicamente avanzados**
 - **Reforzar la producción de gamas de calidad alta**
 - **Mantener el control y la localización de actividades mejor remuneradas: I+D+i, diseño, logística, calidad, distribución**
 - **Externalizar y multilocalizar la producción: comprar** en lugar de *hacer* los componentes o procesos que no añaden valor
 - **Diversificar los mercados exteriores:** participar en la globalización
 - **Capital intelectual:** aprovechar los recursos del conocimiento
- Tres ámbitos estratégicos para el cambio:
 - **Las empresas, protagonistas:** renovar estrategias y competencias
 - **El sistema educativo y las universidades,** las grandes productoras de conocimiento
 - **El sector público,** si es capaz de revisar prioridades, crear entornos propicios y promover la cohesión social

Tras una juste cíclico duradero, el crecimiento será moderado

Un escenario constructivo, pero no basado en la construcción:
crecimiento a un ritmo del 2,5%, basado en sectores competitivos en los mercados internacionales, que se caracterizan por:

UTILIZACIÓN INTENSIVA DE LA TECNOLOGÍA

Energía, alimentación y bebidas, química, vehículos de motor, industria textil, material eléctrico, aeronáutica

ADAPTACIÓN A LOS NUEVOS HÁBITOS DE LA POBLACIÓN

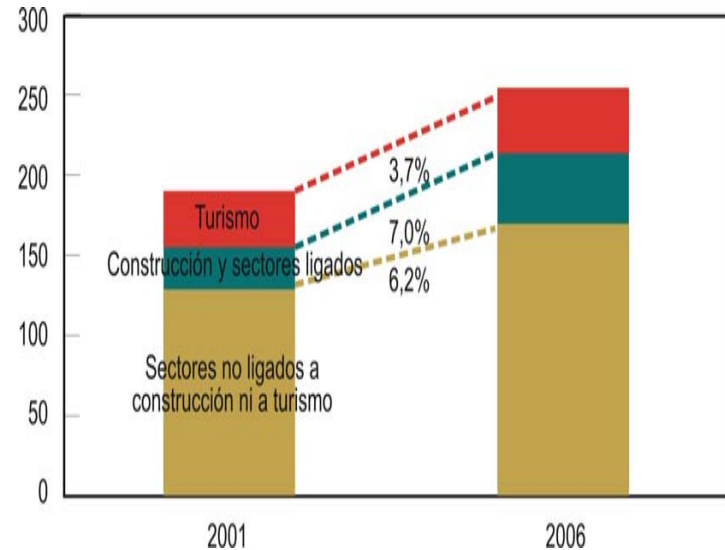
Fabricación de material eléctrico, aeronáutica, act. informáticas, servicios sociosanitarios y servicios empresariales

DINAMISMO EXPORTADOR, QUE LES AISLA DEL CICLO DOMÉSTICO

Actividades recreativas, servicios personales, comercio y turismo

Exportaciones españolas, evolución entre 2001 y 2006

(millones de euros y crecimiento promedio anual)



El cambio de estrategia: implicaciones de la crisis

- **Una oportunidad:**
 - Confirma que el anterior modelo no es sostenible y tiene costes
 - Recuerda los riesgos de las inversiones especulativas
 - Permite comprobar que no todos gestionaron igual
- **Dificultades añadidas al cambio de modelo:**
 - Las urgencias (públicas y privadas) se saturan
 - La incertidumbre hace más difícil decidir
 - Más riesgo en inversiones que maduran lentamente
 - Escasez de recursos públicos y privados
 - Graves problemas financieros
- **¿Cuánto durará la crisis?**
- **El patrón del dinamismo posterior: ¿menos crecimiento pero ciclo más suave?**



“Los cambios del patrón de crecimiento en España: el largo plazo y la experiencia reciente”

Francisco Pérez
Universitat de València & Ivie

SEMINARIO INTERNACIONAL
Fundación BBVA - Ivie 2008

Buenos Aires, 6-7 octubre 2008

Productividad y crecimiento en
Latinoamérica