

Informe Fundación BBVA-Ivie 2014

Crecimiento y competitividad Los desafíos de un desarrollo inteligente

Francisco Pérez García (Dir.)

Fundación **BBVA**

Ivie

INSTITUTO
VALENCIANO DE
INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS



Fundación **BBVA**

Equipo de investigación

Francisco Alcalá - Francisco J. Goerlich - Matilde Mas - Joaquín Maudos - Javier Quesada - Ernest Reig - Lorenzo Serrano - Pilar Chorén - Vicent Cucarella - Laura Hernández - Juan Pérez - Juan Carlos Robledo - Jimena Salamanca - Ángel Soler

Madrid, 18 de diciembre de 2014

Estructura del informe

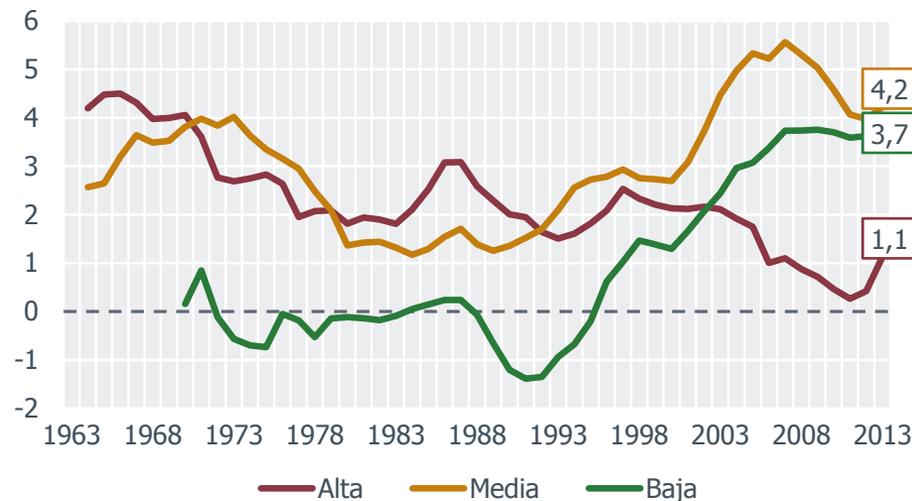


Escenario mundial muy exigente y frágil recuperación europea

- La velocidad de cambio en la esfera internacional se ha acelerado.
- Economías en desarrollo:
 - **Crecimiento intenso**
 - **Mejora de su competitividad**
- Dificultades en las economías avanzadas, graves en la UE:
 - **Menor capacidad de reacción del tejido empresarial**
 - **Rigideces en estructuras socioeconómicas**
 - **Lagunas en el sistema de gobernanza**

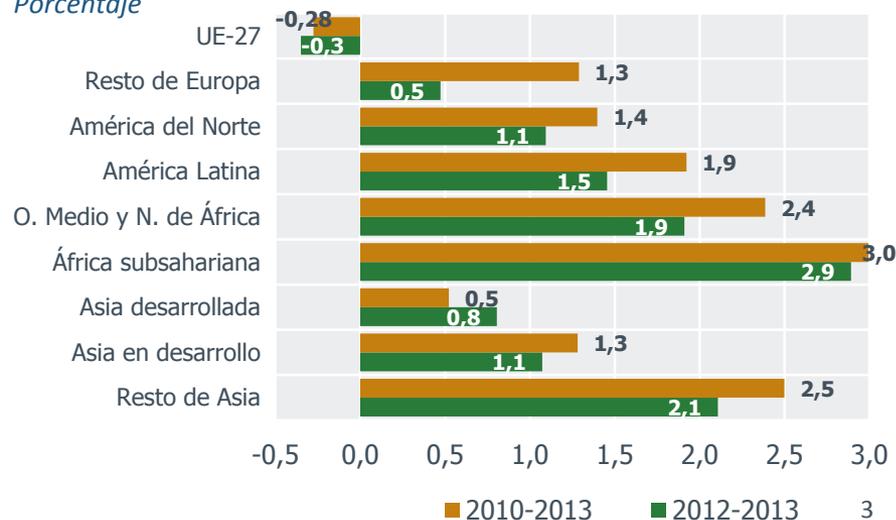
Flexibilidad insuficiente de los precios y ajustes en los niveles de empleo y actividad.

Tasa de crecimiento del PIB per cápita por grupos de renta, 1963-2013. Porcentaje



Fuente: Banco Mundial (2014) y elaboración propia.

Tasa de variación del empleo. Regiones del mundo, 2010-2013. Porcentaje

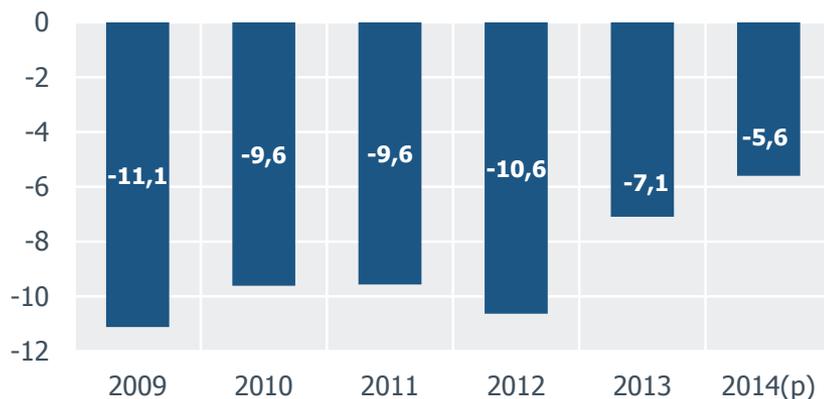


Fuente: Banco Mundial (2014), The Conference Board (2014) y elaboración propia.

Situación de España a finales de 2014

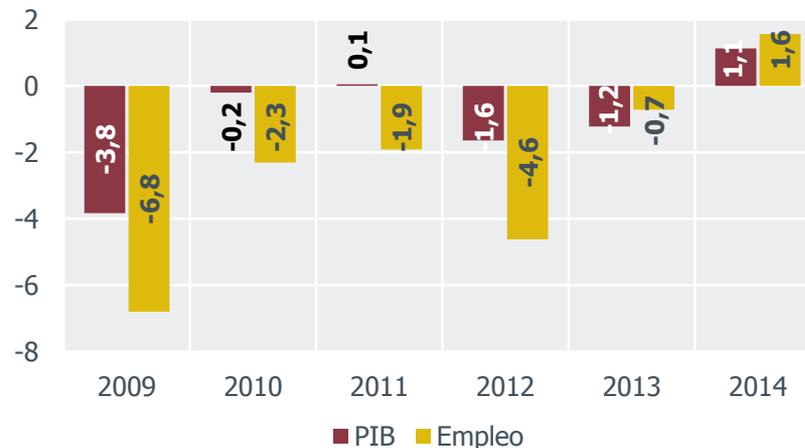
- Tras un lustro de variaciones negativas del PIB y el empleo, España vuelve a crecer.
- El déficit público se modera y el superávit comercial se sostiene.

Déficit público sobre el PIB. España, 2009-2013. Porcentaje



p: Previsión
Fuente: IGAE (2014) e INE (2014).

Tasa de variación del PIB y del empleo. España, 2009-2014* Porcentaje



* 2.º trimestre para PIB y 3.º para empleo.
Fuente: Eurostat (2014) y elaboración propia.

Déficit/Superávit de la balanza de bienes y servicios sobre el PIB. España, 2009-2014. Porcentaje



Fuente: INE (2014) y elaboración propia.

**RETOS A
LARGO PLAZO**

Crecimiento más productivo:

- Crecimiento empresarial
- Fortaleza financiera de las empresas
- Incorporación productiva del conocimiento

Crecimiento socialmente incluyente:

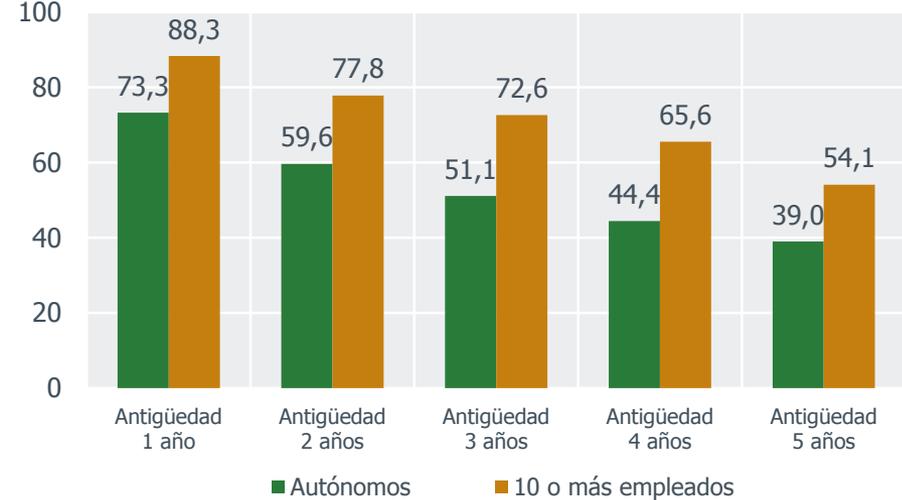
- Sostenibilidad financiera del sector público
- Igualdad de oportunidades
- Eficiencia de los servicios públicos

Supervivencia y tamaño empresarial

- La supervivencia empresarial crece con el tamaño:
 - *Un 73% de los autónomos sobrevive un año en España y solo la mitad llega a los tres años de vida*
 - *Las empresas que nacen con 10 trabajadores aumentan la supervivencia en 15 y 21 puntos porcentuales*
- Las empresas supervivientes tienen poca capacidad de generar más empleo:
 - *De cada 100 empleos generados durante la crisis por nuevas empresas españolas, apenas 55 se mantienen 5 años más tarde*

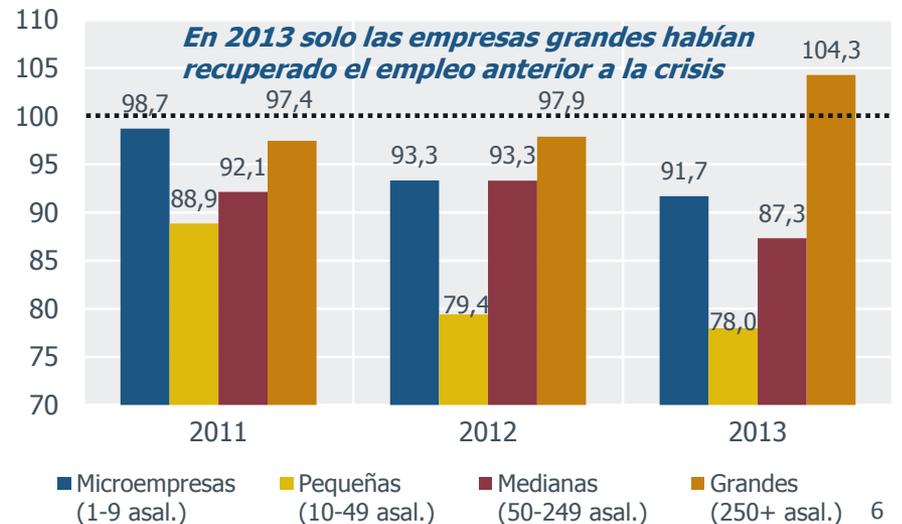
La productividad y el tamaño de las empresas mejoran con el capital humano y organizativo.

Tasa de supervivencia de las empresas según antigüedad y tamaño empresarial. España, 2012. Porcentaje



Fuente: Eurostat (2014) y elaboración propia.

Evolución del empleo por tamaño empresarial. España, 2006-2013. 2006 = 100

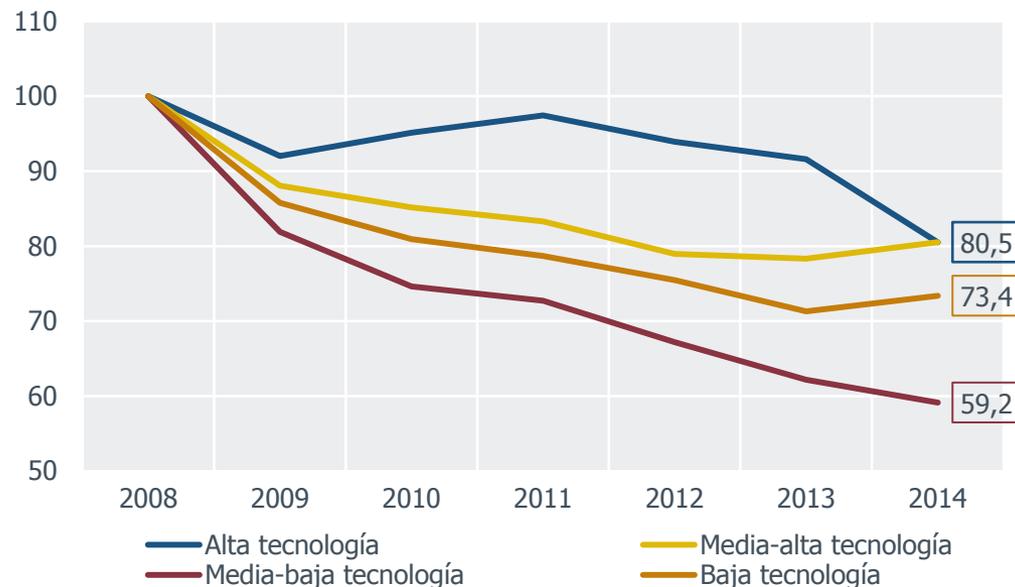


Fuente: INE (2014) y elaboración propia.

Especialización productiva y calidad del empleo

- A mayor nivel tecnológico de un sector más productividad, calidad y estabilidad del empleo.
- España está más especializada que otros países en sectores con menor intensidad tecnológica *(como los servicios de restauración y el turismo)*.

Evolución reciente del empleo en la actividad industrial por niveles tecnológicos. España, 2008-2014. 2008 = 100



Fuente: Eurostat (2014) e INE (2014).

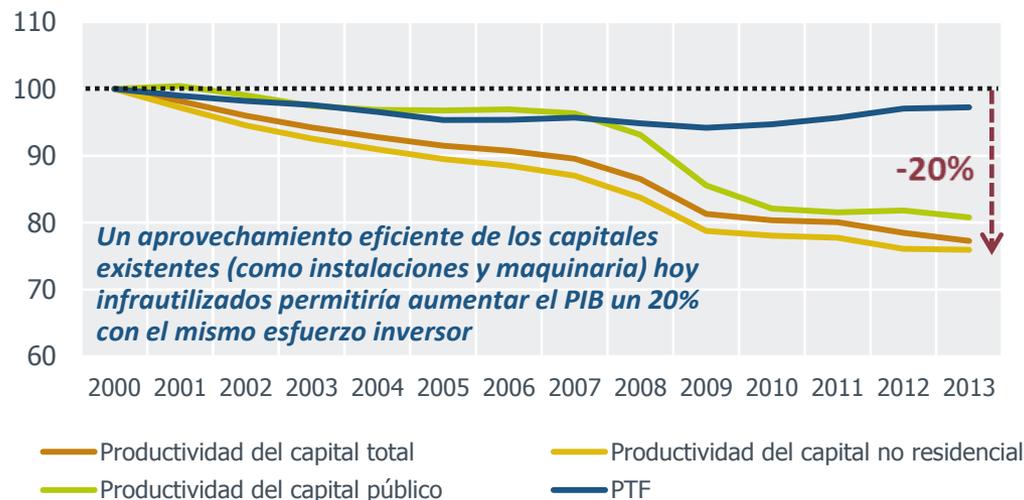
Se necesita un patrón de inversión más orientado a los activos intangibles (diseño, software, marketing, ...) y la formación, y una gestión más profesional de las empresas.

Productividad de las inversiones

- Durante la etapa de expansión la inversión fue intensa, pero poco productiva.
- **La composición reciente de la inversión empresarial indica cambios en el modelo productivo.**
- La inversión de las empresas en activos inmateriales (sobre todo TIC) está ganando peso.

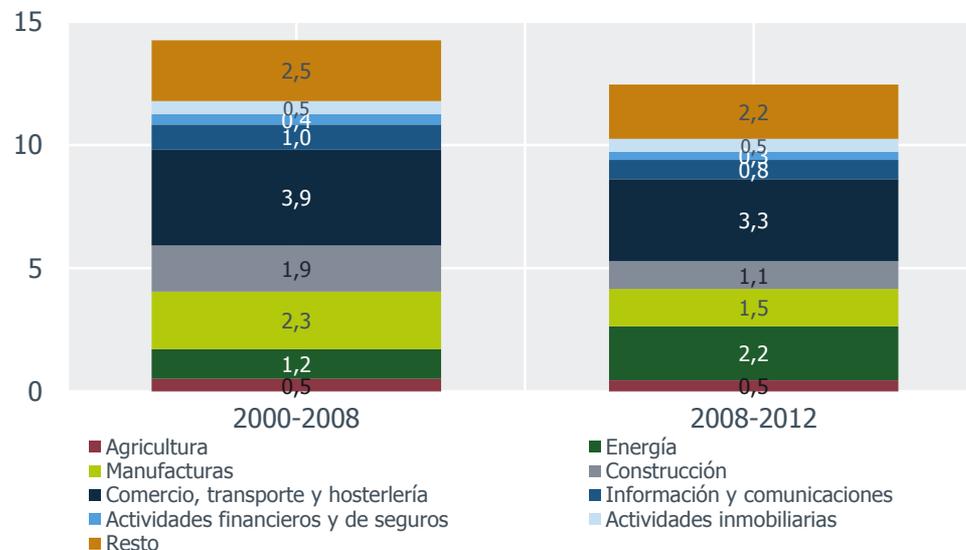
Evitar la decreciente productividad de los capitales del pasado permitiría aumentar el PIB con menor esfuerzo inversor.

Productividad del capital y Productividad Total de los Factores (PTF). 2000 = 100



Fuente: Fundación BBVA-Ivie (2014), INE (2014), The Conference Board (2014) y elaboración propia.

Peso de la inversión empresarial en el PIB, 2000-2008 y 2008-2012. Sectores. Porcentaje



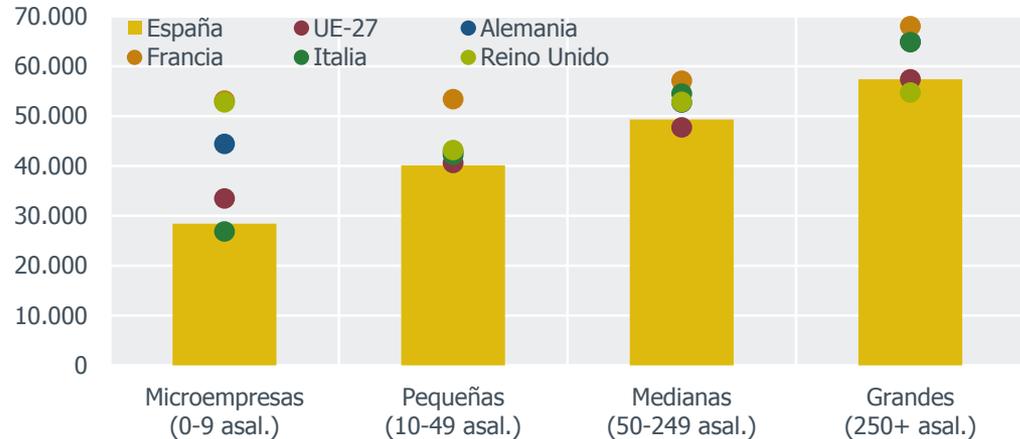
Fuente: Fundación BBVA-Ivie (2014), INE (2014) y elaboración propia.

Productividad de las inversiones

- **Aumentar el tamaño medio empresarial redundará en una mayor productividad por ocupado** porque favorece:
 - El aumento de sus dotaciones de capital humano y tecnológico
 - La profesionalización de su organización
 - Su internacionalización

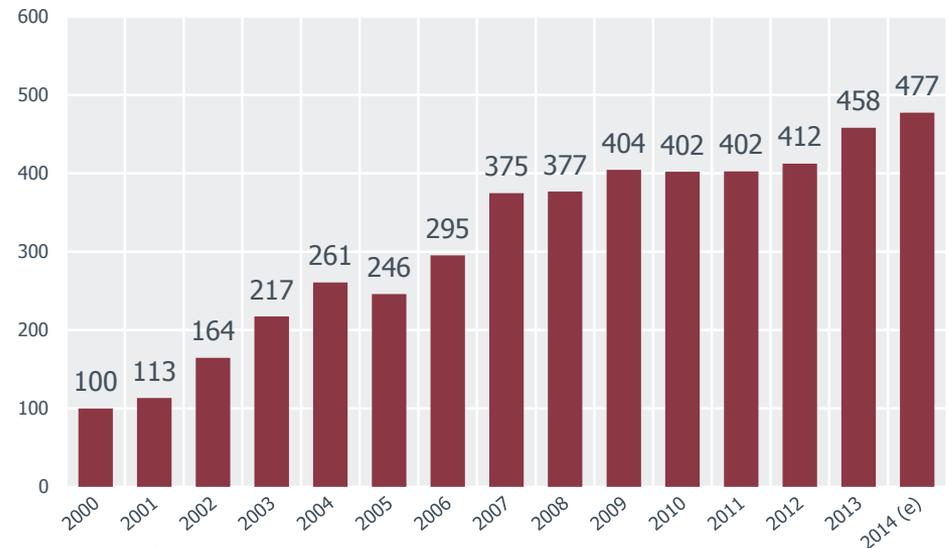
- **La inversión directa extranjera (IDE) aumenta el peso de las empresas grandes:** la evolución reciente es positiva y su recuperación contribuirá a mejorar la productividad.

Diferencias en la productividad del trabajo por tamaño empresarial, 2013.
Euros por ocupado



Fuente: Comisión Europea (2013).

Inversión directa extranjera (IDE) acumulada en España. 2000=100



(e) Estimación

Fuente: Naciones Unidas (2014), Banco de España (2014) y elaboración propia.

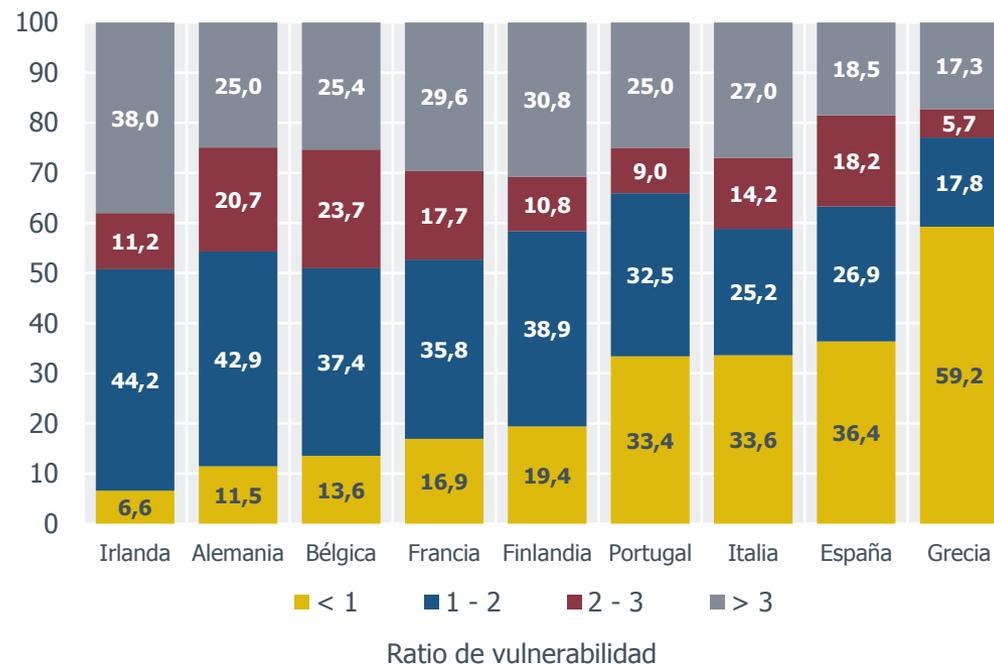
Financiación de la inversión y vulnerabilidad

- Muchas empresas españolas tienen un alto nivel de endeudamiento y limitada **capacidad de hacer frente al coste de la deuda con sus resultados de explotación.**
- Las empresas financieramente más vulnerables poseen el 36% de la deuda empresarial, el triple que en Alemania.

Recuperar los márgenes empresariales es fundamental para reducir la vulnerabilidad financiera y mejorar las perspectivas de la inversión.

Porcentaje de deuda empresarial en poder de empresas según la ratio de vulnerabilidad (EBIT + ingresos financieros)/gastos financieros.

Porcentaje

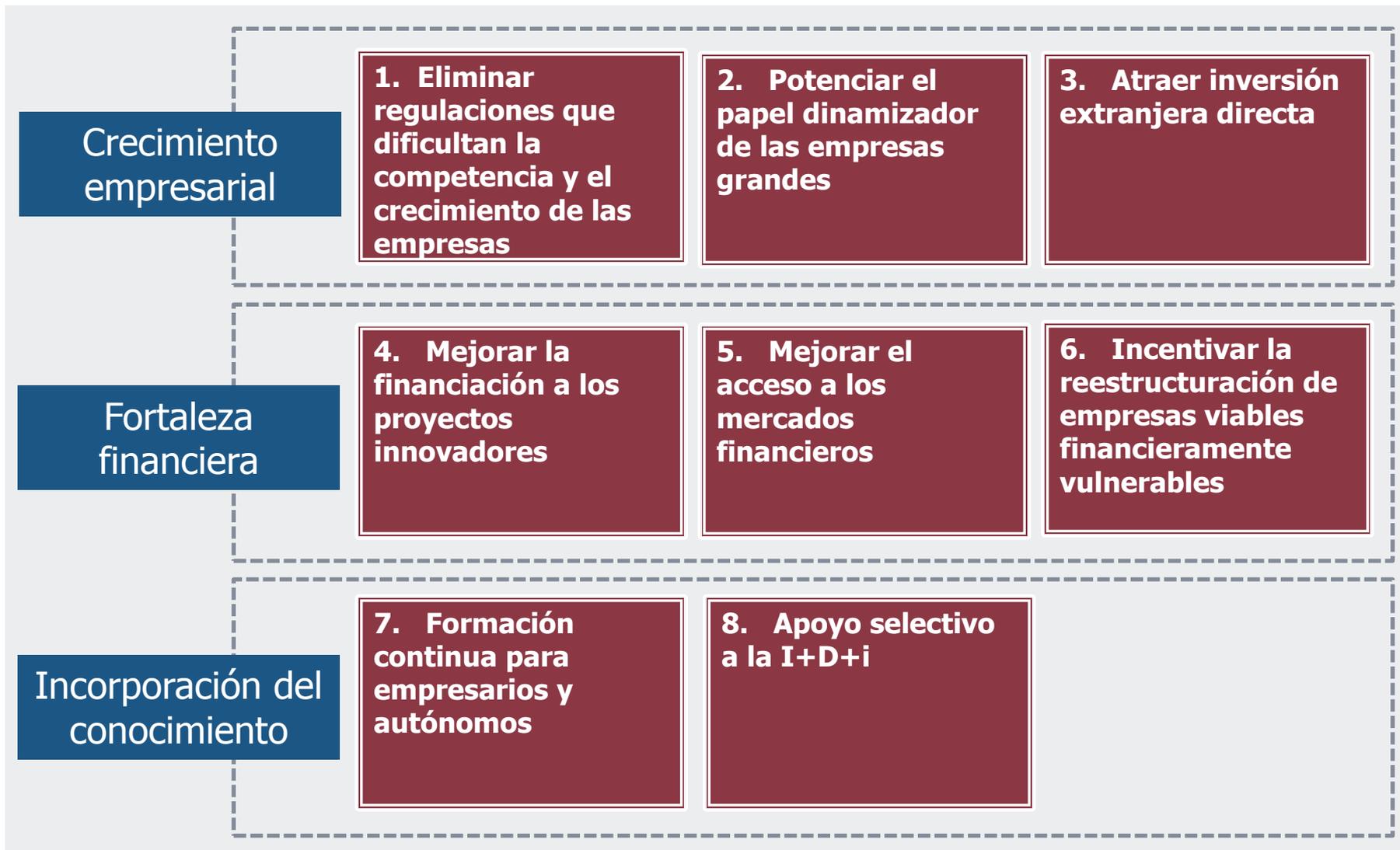


Nota: <1 : Las empresas no tienen ingresos suficientes para cubrir sus gastos financieros.

Fuente: Amadeus (Bureau van Dijk 2014) y elaboración propia.

Un crecimiento más productivo: *Propuestas de actuación*

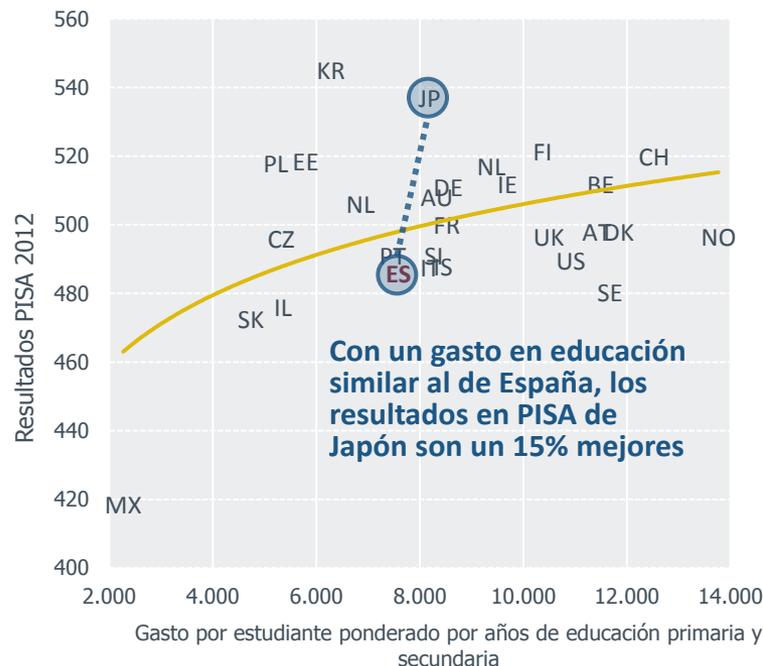
1	2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15	16
17							



Mejorar la calidad de la educación

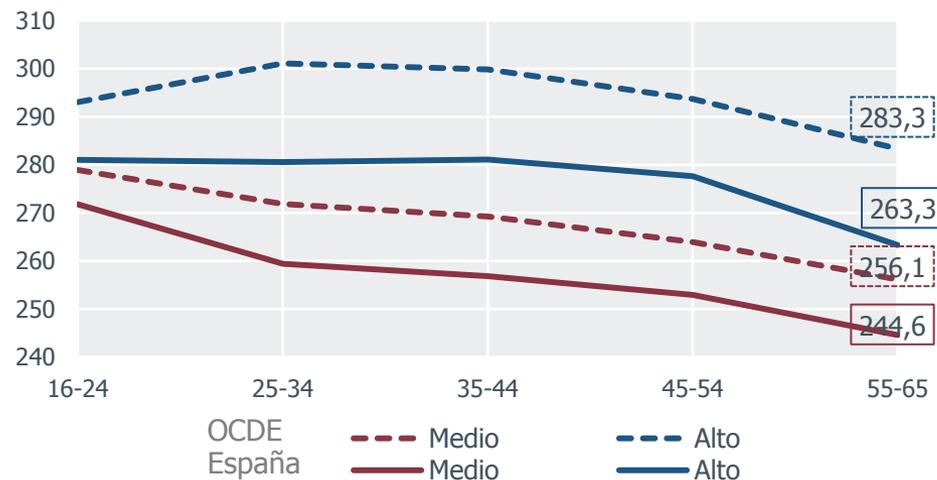
- Las mejoras en los niveles de estudios completados de los españoles no van acompañadas de resultados en competencias como los de otros países que realizan similar esfuerzo financiero.
- Muchos españoles con titulación superior poseen competencias similares a las personas con educación media de la OCDE.**
- Las carencias formativas dificultan la inserción laboral de los jóvenes.

Comprensión lingüística y matemática en el informe PISA, 2012



Fuente: OCDE (2014) y elaboración propia.

Puntuación en PIAAC en matemáticas por nivel educativo y edad, 2012

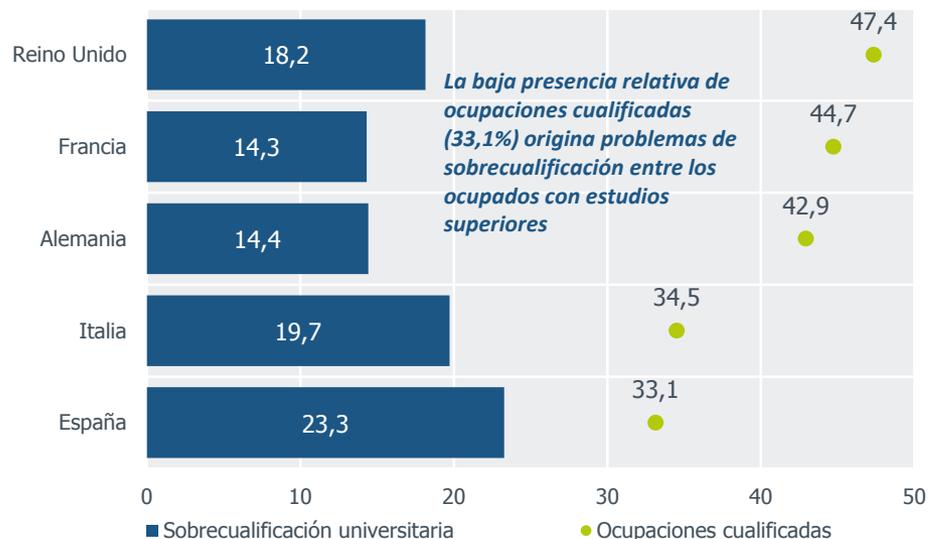


Fuente: OCDE (2013) y elaboración propia.

Aprovechamiento del capital humano

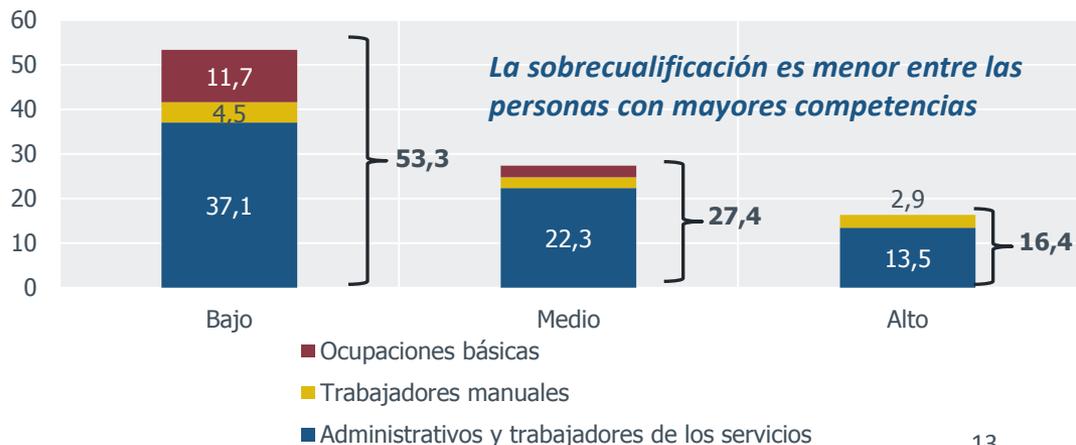
- La estructura productiva se va orientando hacia ocupaciones más cualificadas, pero estamos lejos de los países avanzados.
- La oferta de universitarios supera a los puestos cualificados, existiendo importantes **desajustes por sobrecualificación**.
- Parte de la **sobrecualificación no es real**: la sufren sobre todo titulados cuyas competencias son medias o bajas, en vez de altas.

Ocupaciones cualificadas y sobrecualificación universitaria. Comparación internacional, 2012. Porcentaje



Fuente: Eurostat (2014) y elaboración propia

Porcentaje de universitarios que están en ocupaciones que no requieren formación superior según nivel de competencias en matemáticas. España, 2012

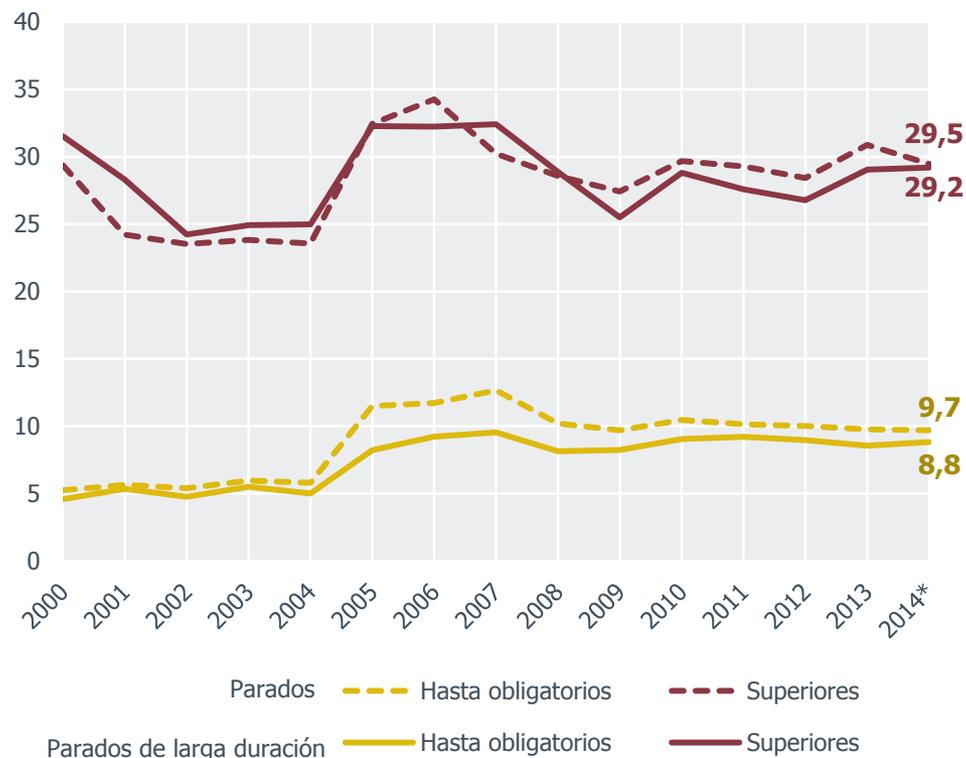


Fuente: OCDE (2013) y elaboración propia

Políticas activas de empleo

- Las empresas perciben desajustes importantes entre la formación que demandan y la aportada por el sistema educativo y la formación continua.
- Las habilidades que demandan las empresas no se recogen, en demasiados casos, adecuadamente en el currículum universitario.
- Los parados —incluso los de larga duración— con bajos niveles educativos realizan poca formación continua, lo que dificulta su empleabilidad y la salida del desempleo.

Porcentaje de parados que realizan formación continua según duración de desempleo y nivel de estudios terminado, 2000-2014



* 2.º trimestre.

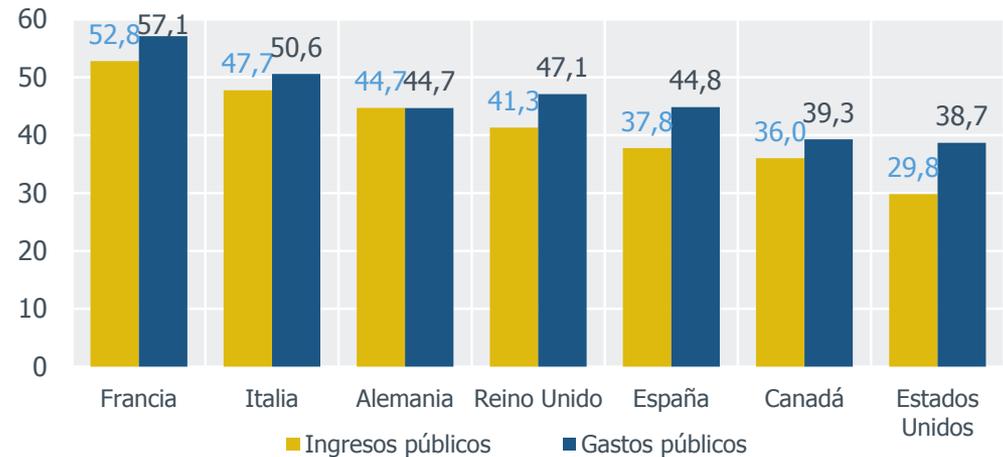
Fuente: Encuesta de Población Activa (INE, varios años) y elaboración propia.

Tamaño del sector público y acceso a los servicios

- El sector público español no está sobredimensionado en comparación con otros países, pero gastan más de lo que ingresan.
- El tamaño del sector público es dispar entre comunidades, en gasto o ingresos por habitante y en peso en el PIB.
 - En el gasto de las comunidades las diferencias entre Navarra y Andalucía se aproximan a los 2.000 euros por habitante

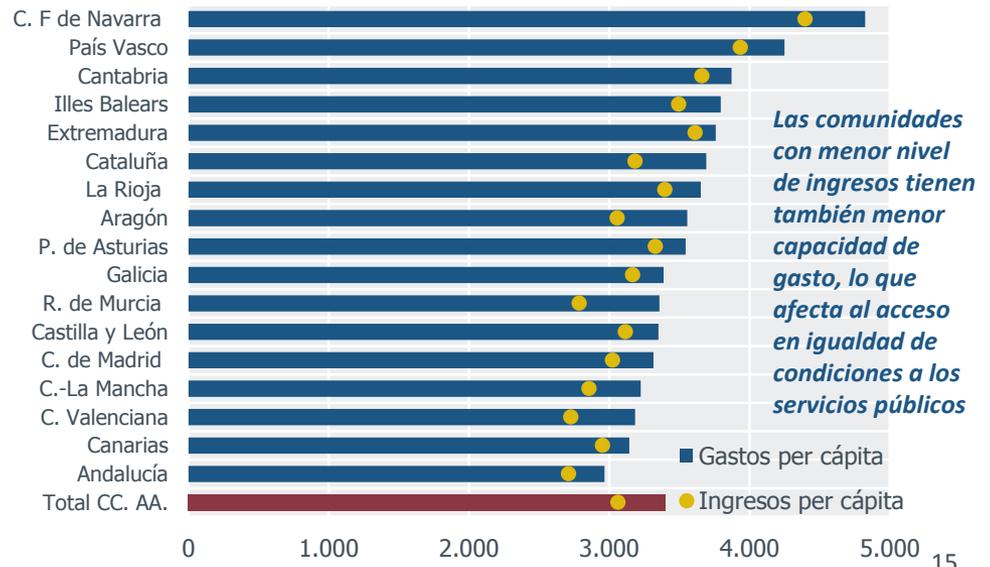
Las diferencias territoriales ponen en cuestión la igualdad de acceso a los servicios públicos.

Dimensión del sector público español. Ingresos y gastos públicos como porcentaje del PIB



Nota: Los datos de gastos e ingresos públicos para Canadá y Estados Unidos de la OCDE son de 2012
 Fuente: OCDE, Eurostat, Labour Force Survey from Statistics Canada, Bureau of Labour Statistics, Fiscal Monitor 2014, FMI y elaboración propia.

Ingresos y gastos de las comunidades autónomas, 2013. Euros por habitante

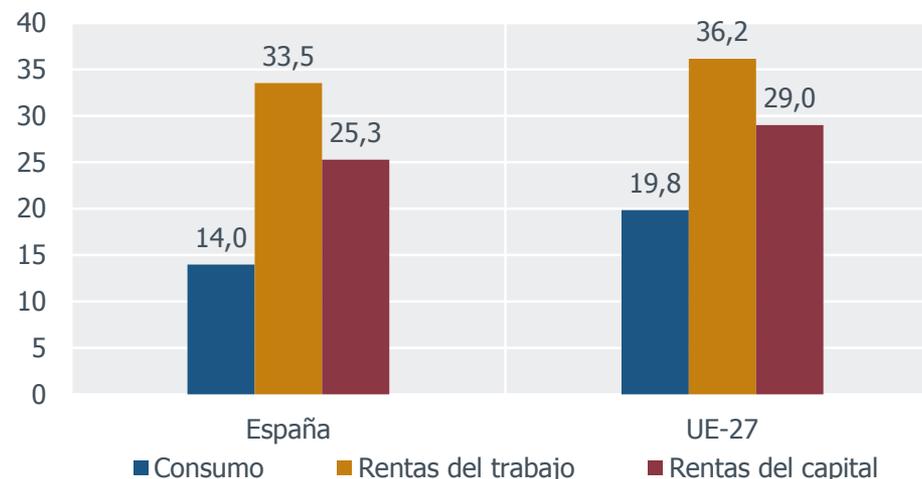


Las comunidades con menor nivel de ingresos tienen también menor capacidad de gasto, lo que afecta al acceso en igualdad de condiciones a los servicios públicos

Ingresos públicos y reforma fiscal

- El reparto de las cargas tributarias en España no favorece el crecimiento, la competitividad y el empleo.
- Grava más las rentas de los factores productivos —en especial el trabajo, a pesar de que así se encarece el empleo— y relativamente menos el consumo, siendo esta presión mucho menor que en la UE-27.
- Los beneficios fiscales representan en España cerca de 80.000 millones de euros en 2014 y explican gran parte de la menor presión fiscal.

Presión fiscal sobre las rentas del trabajo y del capital, y sobre el consumo. España y UE-27, 2012. Porcentaje



Fuente: Eurostat (2014).

Presupuesto de ingresos tributarios y beneficios fiscales, 2014

Millones de euros

	Presupuestos Generales del Estado	Presupuestos de las CC. AA. de régimen común
Presupuestos de ingresos	107.413	115.357
Beneficios fiscales*	38.360	29.700
Beneficios fiscales sobre presupuesto de ingresos	35,7%	25,7%
Beneficios fiscales respecto al déficit público previsto de las AA. PP.	67,0%	51,9%

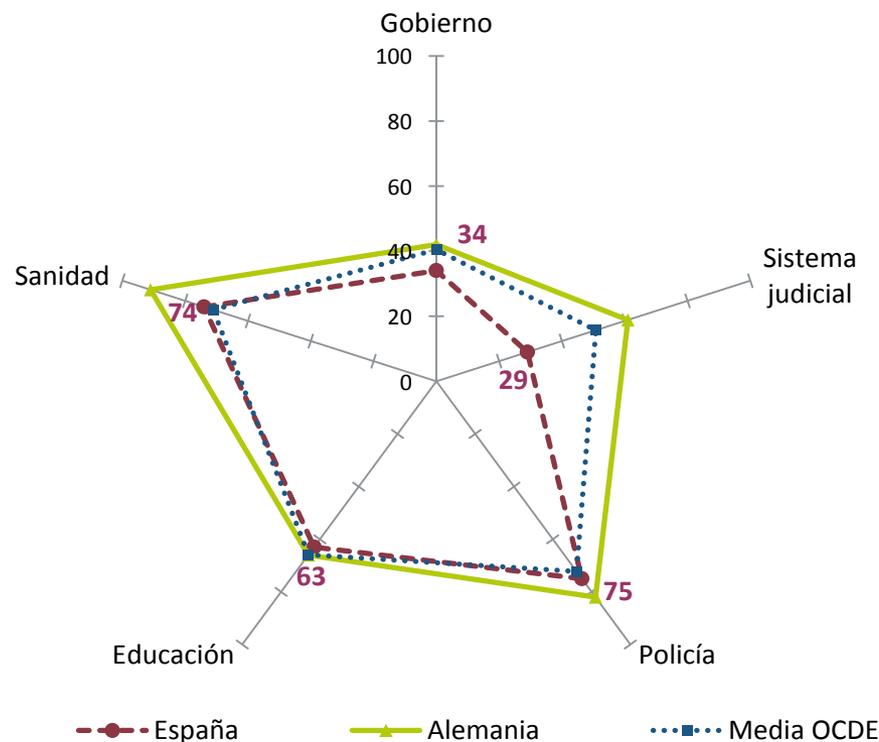
*Para llegar a los 80.000 millones de euros mencionados hay que considerar también las comunidades forales y alguna otra partida adicional

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas (2014) y BOE (2014).

Confianza institucional

- España se sitúa en niveles de satisfacción con los servicios públicos próximos a la media de la OCDE y Estados Unidos, pero por debajo de Alemania.
- La confianza en el gobierno y, sobre todo, en el sistema judicial alcanza niveles muy inferiores a los de otros países, como consecuencia de la pérdida de capital social durante la crisis.

Confianza y satisfacción en instituciones y servicios públicos, 2012
Porcentaje

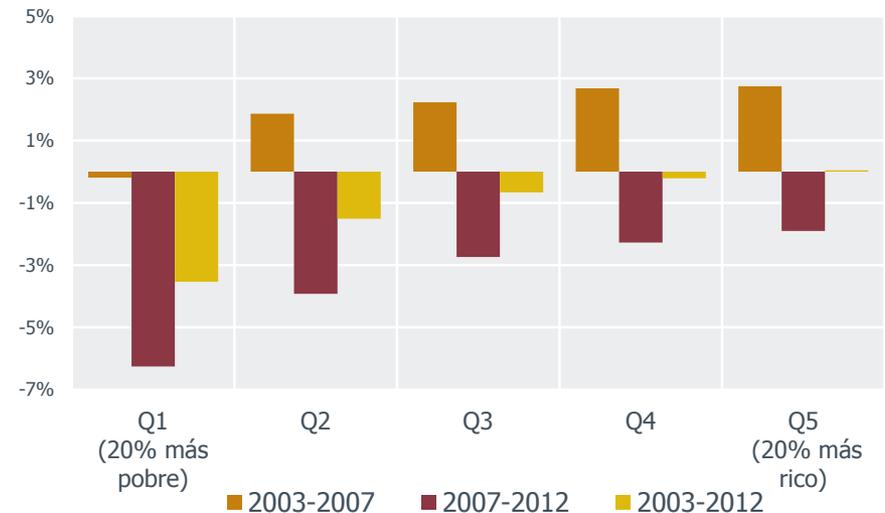


Fuente: OCDE (2013).

Reducción de la pobreza y exclusión social

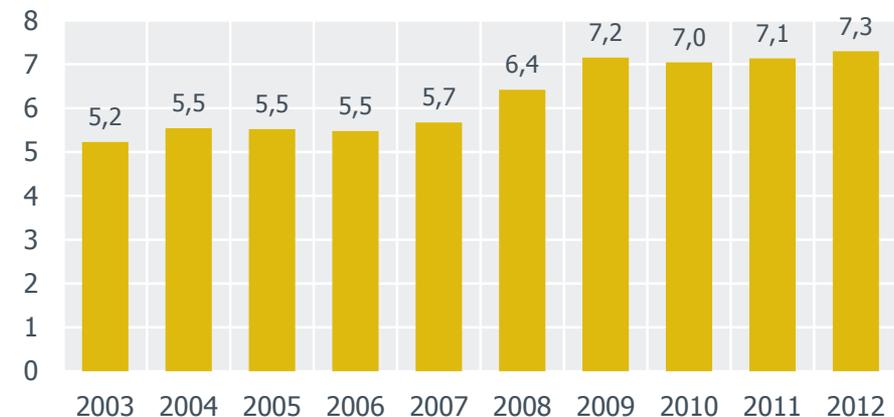
- Durante la crisis todos los niveles de renta experimentaron disminuciones de sus valores medios.
- La disminución es menor conforme avanzan los niveles de renta, y la caída mayor en los hogares más pobres.
- El 20% más rico de la sociedad ha mantenido su nivel de renta en la última década mientras el resto lo reducía aumentando la desigualdad, sobre todo entre los extremos.

Variación promedio anual de la renta disponible per cápita por subperiodos y grupos de renta



Fuente: Elaboración propia a partir de la ECV (INE, varios años).

Indicador de desigualdad: Ratio entre el porcentaje de renta del 20% más rico frente al 20% más pobre. 2003-2012

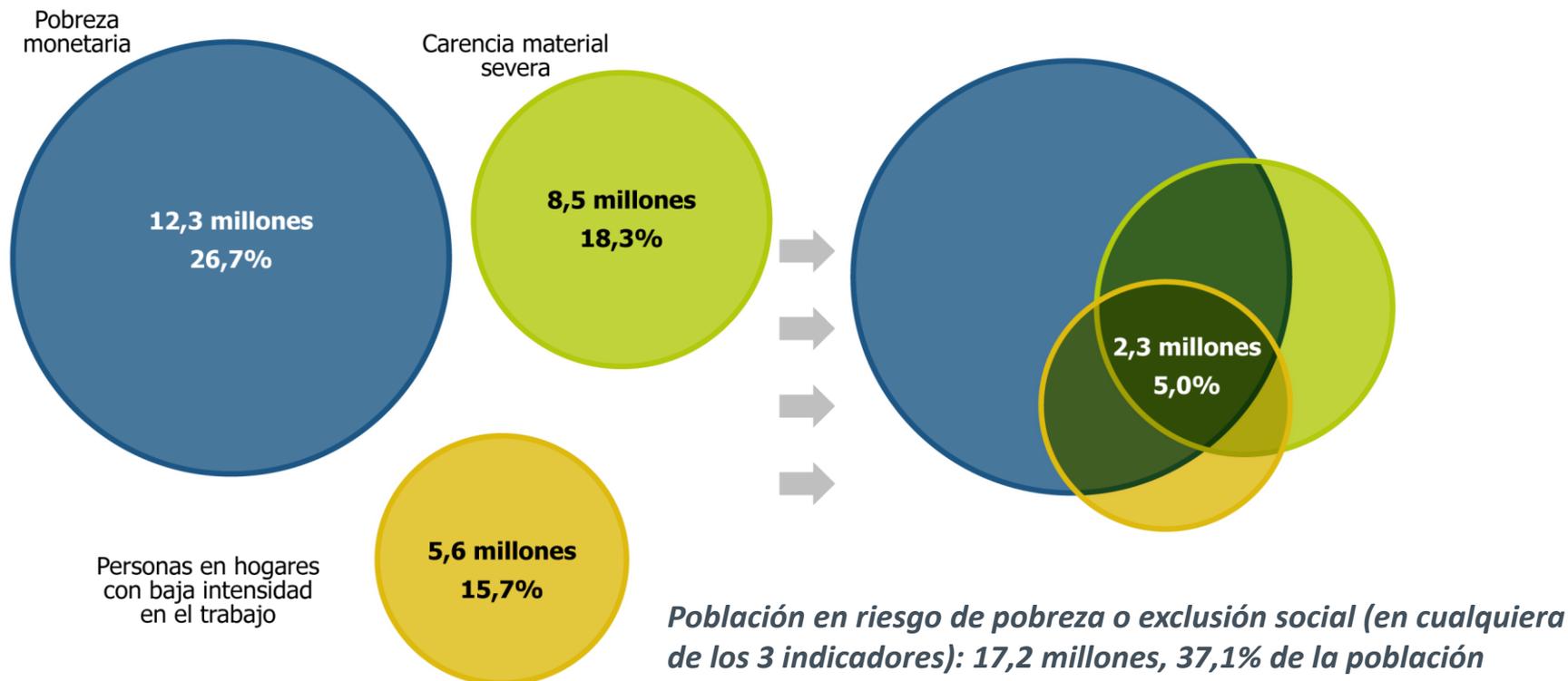


Fuente: Elaboración propia a partir de la ECV (INE, varios años).

Reducción de la pobreza y exclusión social

- La población que padece distintos tipos de pobreza (monetaria, material, laboral) ha experimentado importantes crecimientos desde el inicio de la crisis.
- La población afectada por la pobreza monetaria representa el 26,7%, y los afectados simultáneamente por los tres tipos de pobreza alcanzaban los 2,3 millones de personas (5%).

Agregación de indicadores: población en riesgo de pobreza o exclusión social en 2013



Fuente: Elaboración propia a partir de la ECV (INE, varios años).

Un crecimiento socialmente incluyente:

Propuestas de actuación

1	2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15	16
17							

Igualdad de oportunidades

9. Acciones especiales para la formación de los parados

15. Pacto por la educación

16. Garantizar el acceso a los servicios fundamentales

17. Priorizar las acciones contra la pobreza

Sostenibilidad financiera del sector público

10. Reforma fiscal ambiciosa

11. Lucha contra el fraude y la economía sumergida

Eficiencia

12. Gestión pública orientada a resultados

13. Ordenación competencial y financiera del sector público

14. Fijar las prioridades de gasto

Actuar para recuperar la confianza en el futuro



Cualquier propuesta responsable de salida de la crisis necesita reconocer **la complejidad de los problemas: no hay soluciones simples.**

Sin **confianza en las instituciones** la disposición a cooperar para solucionar los problemas y llegar a acuerdos por el interés general seguirá siendo baja.

Sin Europa sería más complicado diseñar una estrategia para España en el escenario global, pero **el camino que siga la UE será determinante** de nuestra evolución.

Las soluciones pasan porque **las empresas, las familias y los gobiernos** tomen decisiones para **cambiar patrones de comportamiento** agotados, asumiendo riesgos para poder volver a confiar en el futuro.

Informe Fundación BBVA-Ivie 2014

Crecimiento y competitividad Los desafíos de un desarrollo inteligente

Francisco Pérez García (Dir.)

Fundación **BBVA**

Ivie

INSTITUTO
VALENCIANO DE
INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS



Madrid, 18 de diciembre de 2014

Fundación **BBVA**

Equipo de investigación

Francisco Alcalá - Francisco J. Goerlich - Matilde Mas - Joaquín Maudos - Javier Quesada - Ernest Reig - Lorenzo Serrano - Pilar Chorén - Vicent Cucarella - Laura Hernández - Juan Pérez - Juan Carlos Robledo - Jimena Salamanca - Ángel Soler