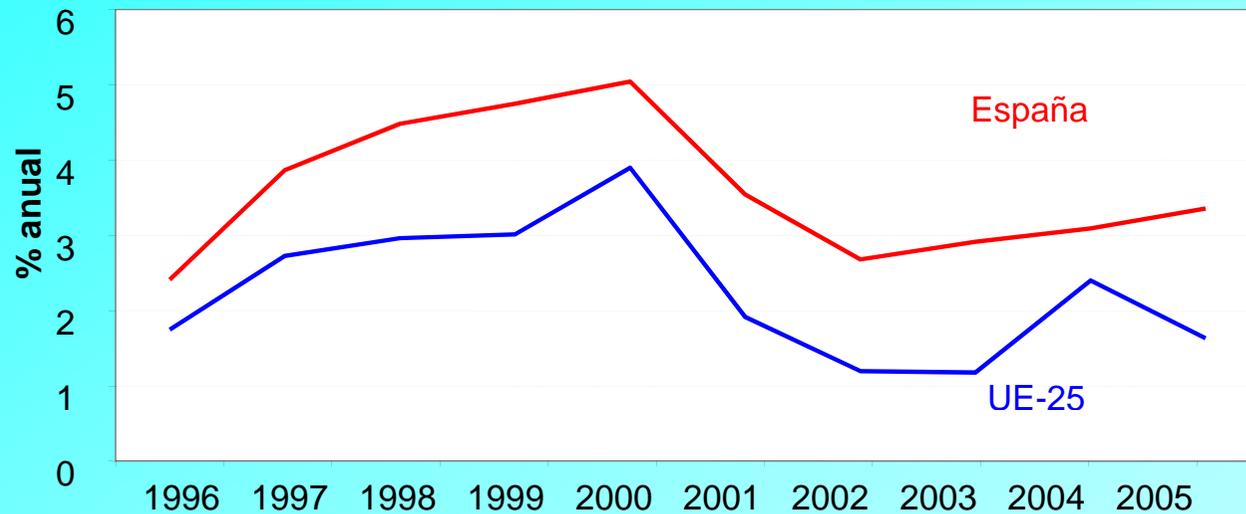


CRECIMIENTO DEL PIB



- Notable diferencial de crecimiento con la UE-25, pero explicado en buena parte por la población. Por ello, ha sido insuficiente para alcanzar la plena convergencia.

Descomposición del crecimiento del PIB						
	España			UE-25		
	PIB	POB	PIB per cápita	PIB	POB	PIB per cápita
2000-2005	3,1	1,5	1,6	1,7	0,4	1,3

La renta per capita puede descomponerse como el producto de cuatro factores:

$$Y/POB = Y/L * L/L^S * L^S/PE * PE/POB$$

Renta per capita

Productividad

(1-T. de paro)

Tasa de actividad

Factores económicos

Factor sociológico

Factor demográfico

Y = Renta

L = Empleo

L^S = Población activa

POB = Población total

PE = Población en edad de trabajar

Los determinantes de la convergencia real

$$\text{Renta per cápita} = \text{Productividad del trabajo} \times \text{Tasa de empleo} \times \text{Factor demográfico}$$

Renta per cápita: PIB/POB

Productividad aparente del trabajo: PIB/Ocupados

Tasa de empleo: Ocupados/Población en edad de trabajar

Factor demográfico: Población edad de trabajar/Población total

El problema básico de la economía española es la productividad, que afecta al crecimiento, competitividad exterior, calidad de vida,...

- Avance notable en empleo.
- Divergencia en productividad.

ESPAÑA (UE-25=100)				
	Renta per cápita	Productividad	Tasa empleo	Factor demográfico
2000	96,7	102,2	92,9	101,9
2005	98,8	97,4	99,3	102,1
Diferencia	+2,1	-4,8	+6,4	+0,2

Si la productividad no hubiera divergido con Europa, nuestra renta per capita sería ya superior a la media europea (103,5%).

Entre 1982 y 1996, el factor determinante de la convergencia fue la productividad.

Economía española

Tasa de crecimiento promedio en el periodo considerado

	Y/POB	Y/L	L/Ls	Ls/PE	PE/POB
1982-1986	1,9	2,6	-1,3	0,0	0,6
1986-1989	4,8	1,1	1,3	1,8	0,5
1989-1993	1,3	1,4	-1,2	0,6	0,6
1993-1996	2,3	1,5	0,1	0,5	0,3
1982-1996	2,4	1,7	-0,4	0,6	0,5
1996-2001	3,3	0,7	1,7	0,9	0,0

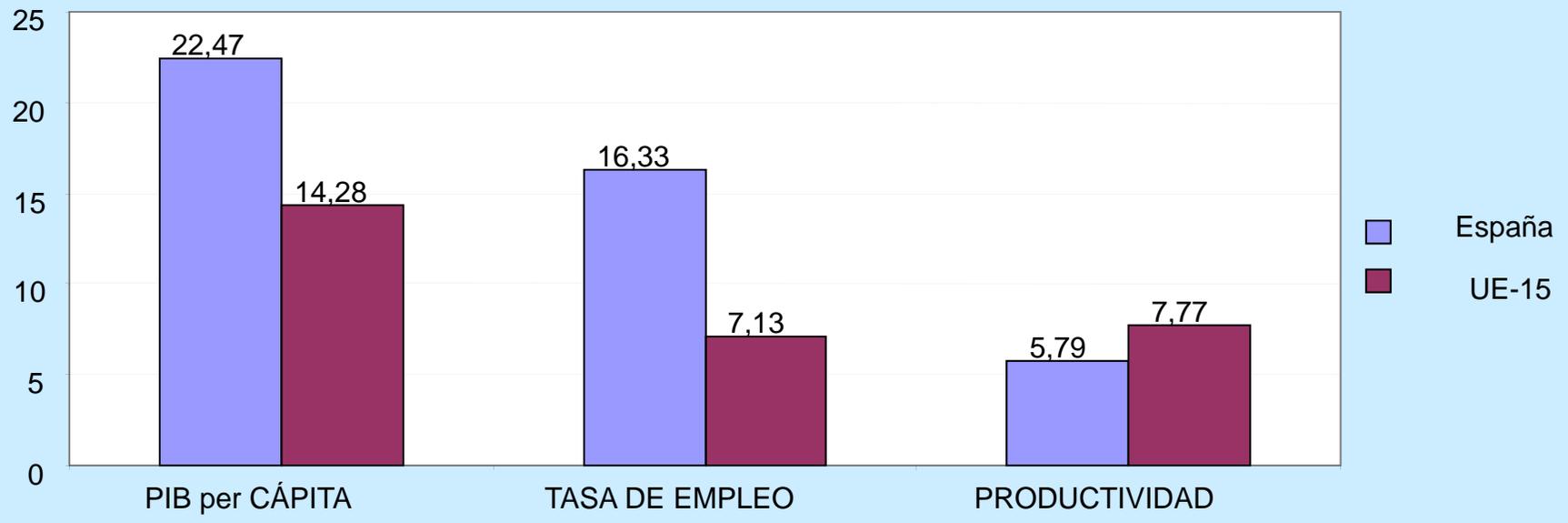
Desde 1996, el factor determinante es el crecimiento del empleo, no la productividad.

Tasa superior a la media europea (UE-15)

Tasa inferior a la media europea (UE-15)

EN EL ÚLTIMO PERIODO LA ECONOMÍA ESPAÑOLA HA ELEVADO SU NIVEL DE BIENESTAR BÁSICAMENTE POR EL AUMENTO DE LA TASA DE EMPLEO

PIB per cápita, tasa de empleo y productividad del trabajo. Tasa de crecimiento acumulada (%). 1996-2003. España y UE-15.



1. EL PATRÓN DE CRECIMIENTO RECIENTE

Determinantes de la renta per cápita

Renta per cápita =

Productividad * Tasa de empleo * Factor demográfico

El factor demográfico = Población en edad de trabajar/ Población

1. EL PATRÓN DE CRECIMIENTO RECIENTE

Convergencia real: productividad, empleo y población

ESPAÑA (UE-15=100)				
	Renta per cápita	Productividad	Tasa empleo	Factor demográfico
1995	79,0	95,2	81,2	102,2
2003	85,3	93,2	88,9	103,0
Diferencia	+6,3	-2,0	+7,7	+0,8

Desde 1995, el factor determinante de la convergencia real ha sido el crecimiento de la tasa de empleo y no la productividad. De hecho, en productividad ha habido divergencia.

Fuente: Banco de España y elaboración propia

1. EL PATRÓN DE CRECIMIENTO RECIENTE

Determinantes de la renta per cápita

La productividad se puede descomponer en:

$$\text{Productividad} = \text{Producto/hora} * \text{Horas/trabajador}$$

1. EL PATRÓN DE CRECIMIENTO RECIENTE

Convergencia real: productividad, empleo y población

ESPAÑA (UE-15=100)					
	Renta per cápita	Producto por hora	Horas por trabajador	Tasa empleo	Factor Dem.
1995	79,0	84,1	112,3	81,2	102,2
2003	85,3	81,5	114,3	88,9	103,0
Diferencia	+6,3	-2,6	+2,0	+7,7	+0,8

Con este desglose se concluye que el problema no está en las horas trabajadas (Blanchard, The Economist), sino en la productividad por hora.

Fuente: Banco de España y elaboración propia

1. EL PATRÓN DE CRECIMIENTO RECIENTE

Determinantes de la renta per cápita

Renta per cápita =

Productividad * Tasa de empleo * Factor demográfico

El factor demográfico = Población en edad de trabajar/ Población

1. EL PATRÓN DE CRECIMIENTO RECIENTE

Los determinantes de la productividad

La productividad es una función de:

**Capital Físico/empleado
Capital Humano/empleado
Productividad Total de los Factores**

Por productividad total de los factores se entiende el avance tecnológico, la innovación, etc.

1. EL PATRÓN DE CRECIMIENTO RECIENTE

Determinantes de la productividad 1990-2000 (tasa de crec. en % anual)

	Productividad	Capital Físico por empleado	Capital humano por empleado	Productividad Total de los Factores
ESPAÑA	1,3	0,8	0,5	0,0
UEM	1,5	0,6	0,3	0,6
EE.UU	1,7	0,5	0,1	1,1

Fuente: Banco de España y elaboración propia

La clave del menor crecimiento de la productividad española es la productividad total de los factores (innovación, I+D, espíritu emprendedor, etc.)

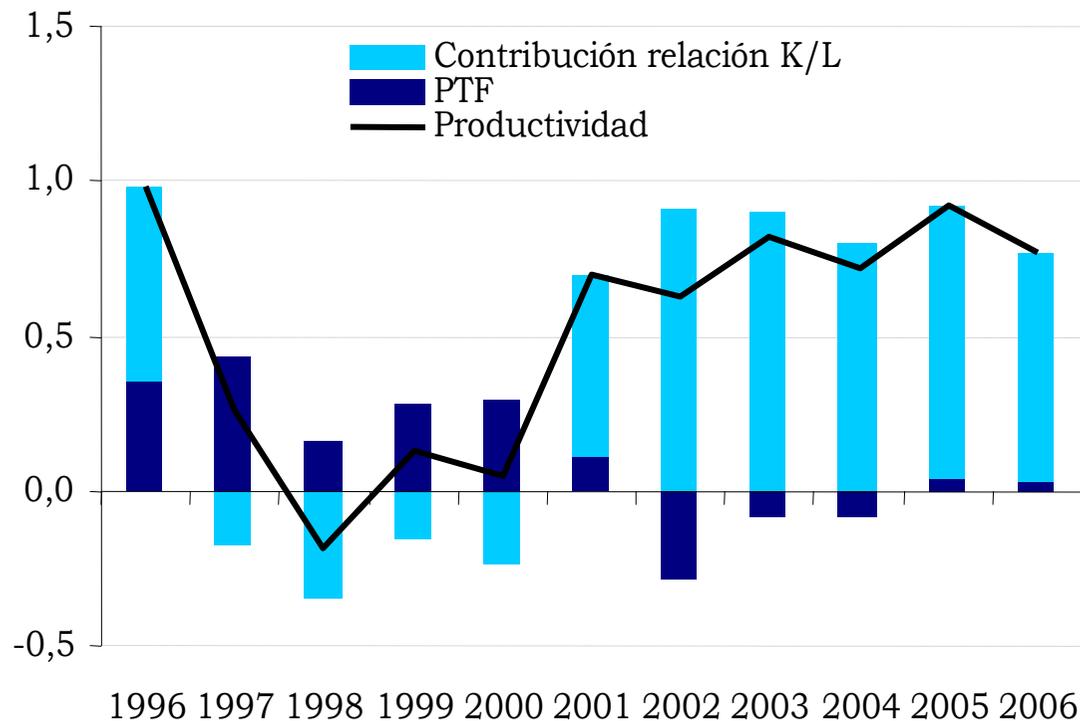
Descomposición del PIB per cápita relativo.

ESPAÑA (UE-25 = 100)					
	PIB per cápita	Productividad por hora	Horas trabajadas por empleado	Tasa de empleo	Factor demográfico
1996	87,6	108,8	98,9	79,5	102,3
2000	92,1	101,7	101,0	92,3	101,9
2006	98,4	96,8	99,5	100,1	102,1
2006-1996	10,8	-12,0	0,6	20,6	-0,2

- La **convergencia en PIB per cápita** de la economía española desde 1996 ha sido considerable (más de 10 puntos con respecto a la UE-25).
- La convergencia se ha basado en un **aumento sostenido de la tasa de empleo** (más de 20 puntos), superando el promedio europeo.
- Se ha producido una **divergencia en productividad**.

Sin embargo, el crecimiento de la productividad ha mejorado en los últimos años.

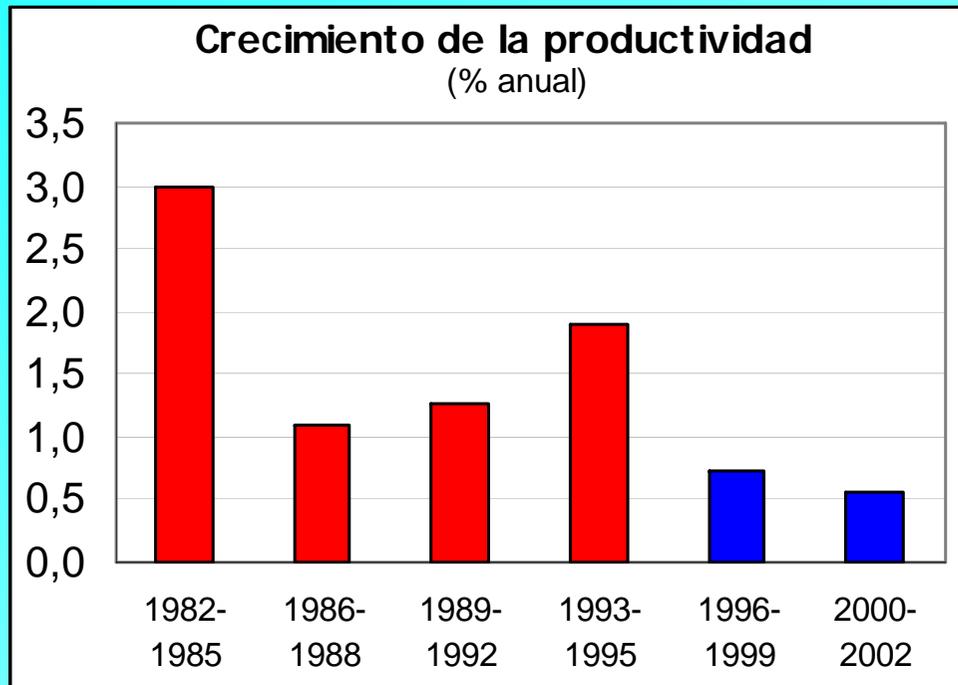
Descomposición de la Productividad del Trabajo. España. 1996-2006. Tasas de variación



Fuentes: INE y elaboración propia

- El comportamiento desfavorable de la Productividad Total de los Factores (progreso tecnológico) ha cambiado recientemente.
- De todas formas, la mejora de la productividad del trabajo se explica sobre todo por la mayor intensidad del capital.

3. Crecimiento de baja calidad: escaso crecimiento de la productividad

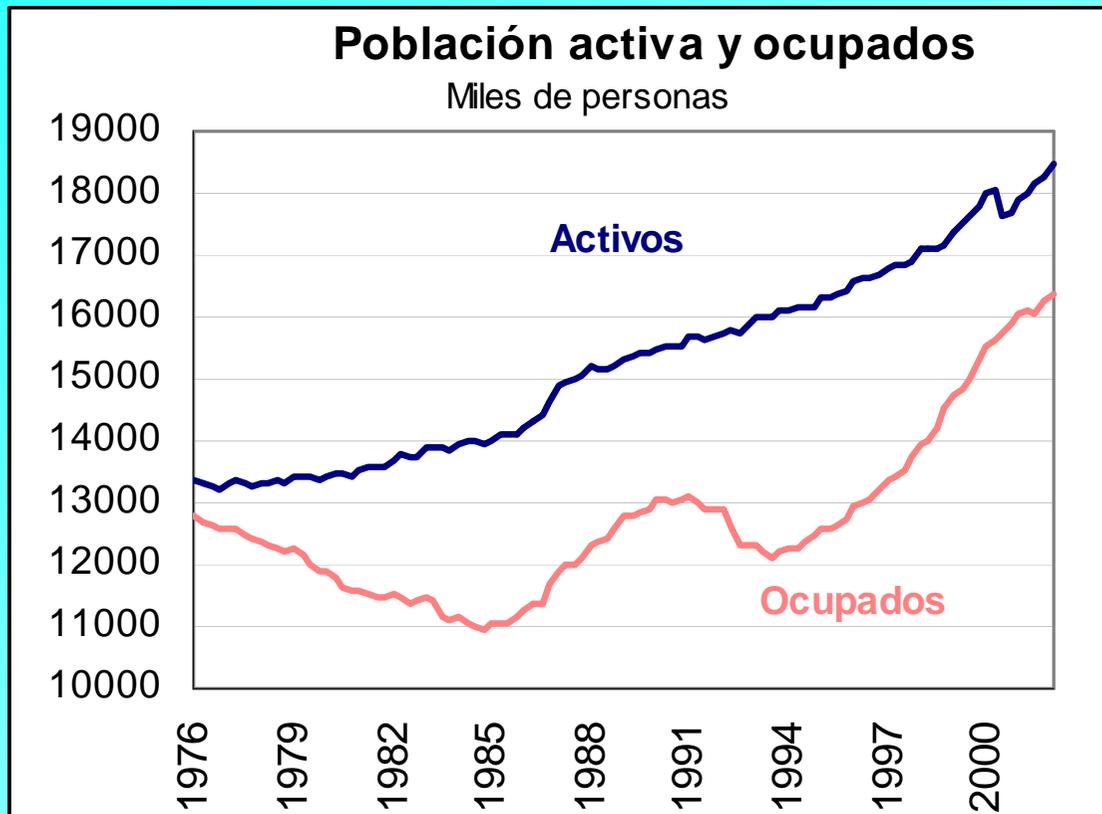


Fuente: INE y BBVA

La productividad ha crecido desde 1996 a una tasa media del 0,7% anual, muy inferior al 1,9% del periodo 1981-1995.

Este moderado crecimiento se explica tanto por el retroceso de la relación K/L como por la práctica estabilización de la productividad total de los factores (PTF).

3. Crecimiento de baja calidad: aprovechamiento, "once and for all" del stock de desempleados



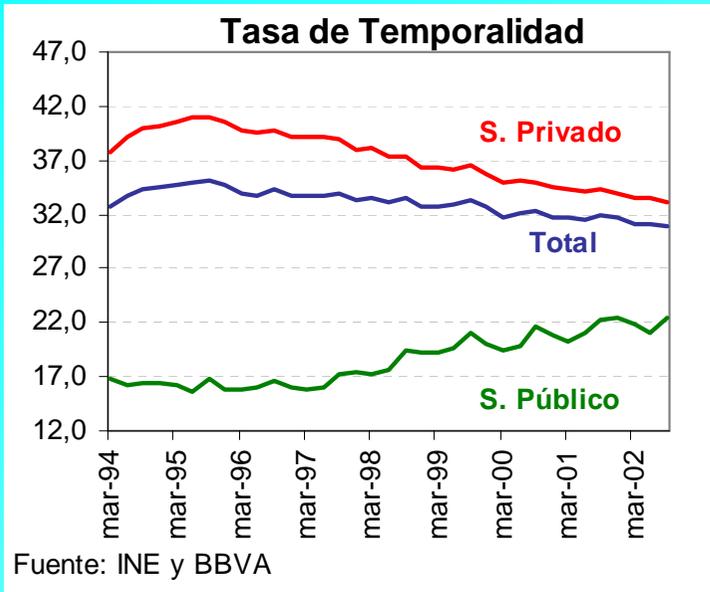
Fuente: INE (EPA)

El "stock" de desempleados ha garantizado la existencia de mano de obra disponible ...

..pero el "stock" se está agotando...

..y la población en edad de trabajar, a pesar de la inmigración, se reducirá en las próximas décadas.

3. Crecimiento de baja calidad: empleo "precario" y...



Desde su máximo de 1995, la tasa de temporalidad se ha reducido 3,8 puntos, hasta el 31,1% de los asalariados en 2002, pero continúa siendo muy superior a la de la UEM (13,4% en 2001).

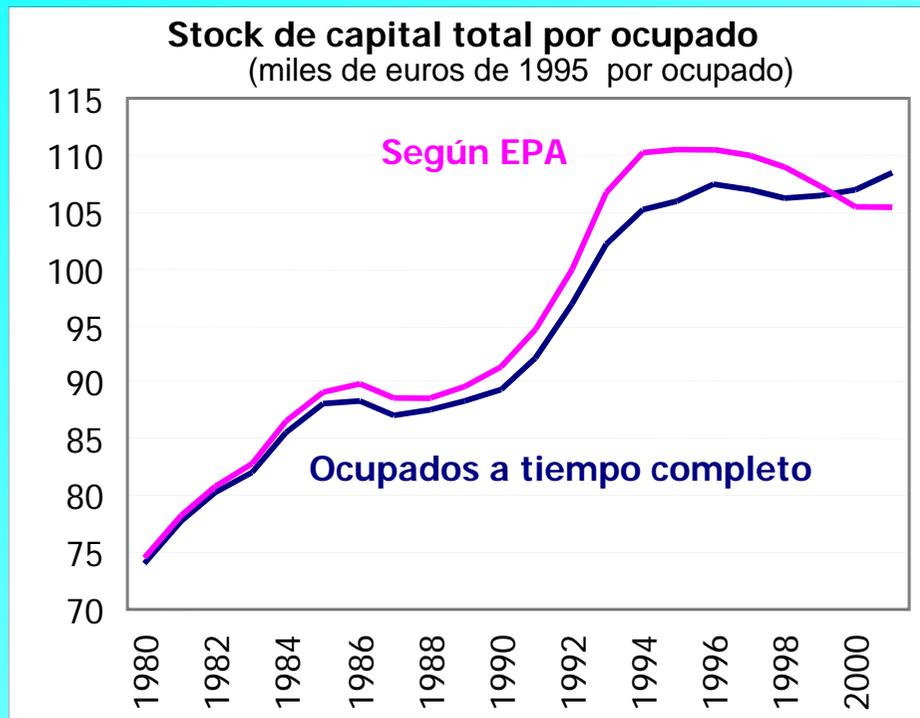
Además, los contratos con menor duración siguen representando más del 50% de los totales, a pesar del importante crecimiento registrado por la economía española en 1997-2000.

Duración contratos temporales (% del total)

	menos de 1 mes	de 1 a 3 meses	de 3 a 6 meses	hasta 6 meses
1996	30,2%	11,4%	15,0%	56,7%
1997	32,6%	11,7%	12,3%	56,6%
1998	33,1%	12,6%	10,0%	55,6%
1999	28,9%	13,5%	10,7%	53,0%
2000	27,0%	13,9%	11,3%	52,3%
2001	27,1%	14,1%	10,9%	52,2%
2002 (nov)	27,3%	14,2%	10,6%	52,1%

Fuente: INEM, BBVA

3. Crecimiento de baja calidad: insuficiente avance del Stock de Capital



Pese a crecer la economía española durante 1998-2000 (4%) por encima de su potencial (2,6%), el stock de capital por ocupado ha registrado un ligero retroceso (promedio de -0,16% anual).

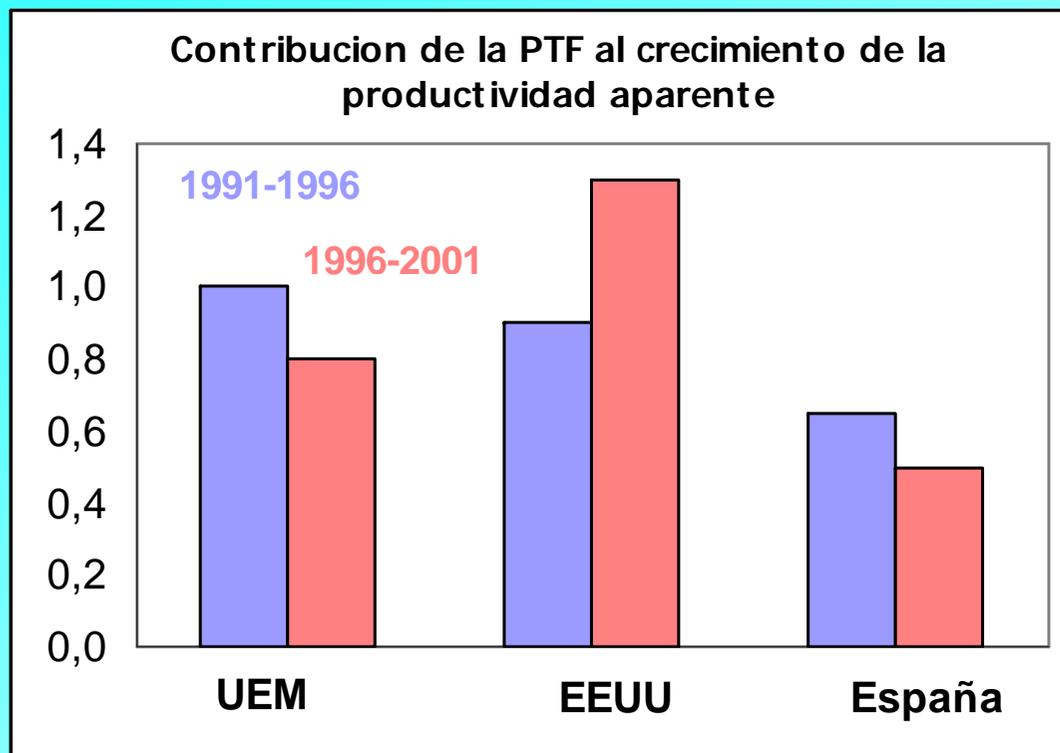
Ello contrasta con el avance de esta variable en la anterior fase expansiva (un 1,4% anual, en el periodo 1988-91).

Sólo en 2001-2002, y por la ralentización del ritmo de creación de empleo, el stock de capital productivo mostró tasas positivas.

El estancamiento del stock de capital por ocupado está limitando el crecimiento de la productividad y del PIB potencial y, por tanto, la convergencia con la UE.

3. Crecimiento de baja calidad: sin avances en la PTF

La contribución de la Productividad Total de los Factores al crecimiento de la productividad apenas ha variado en la última década.

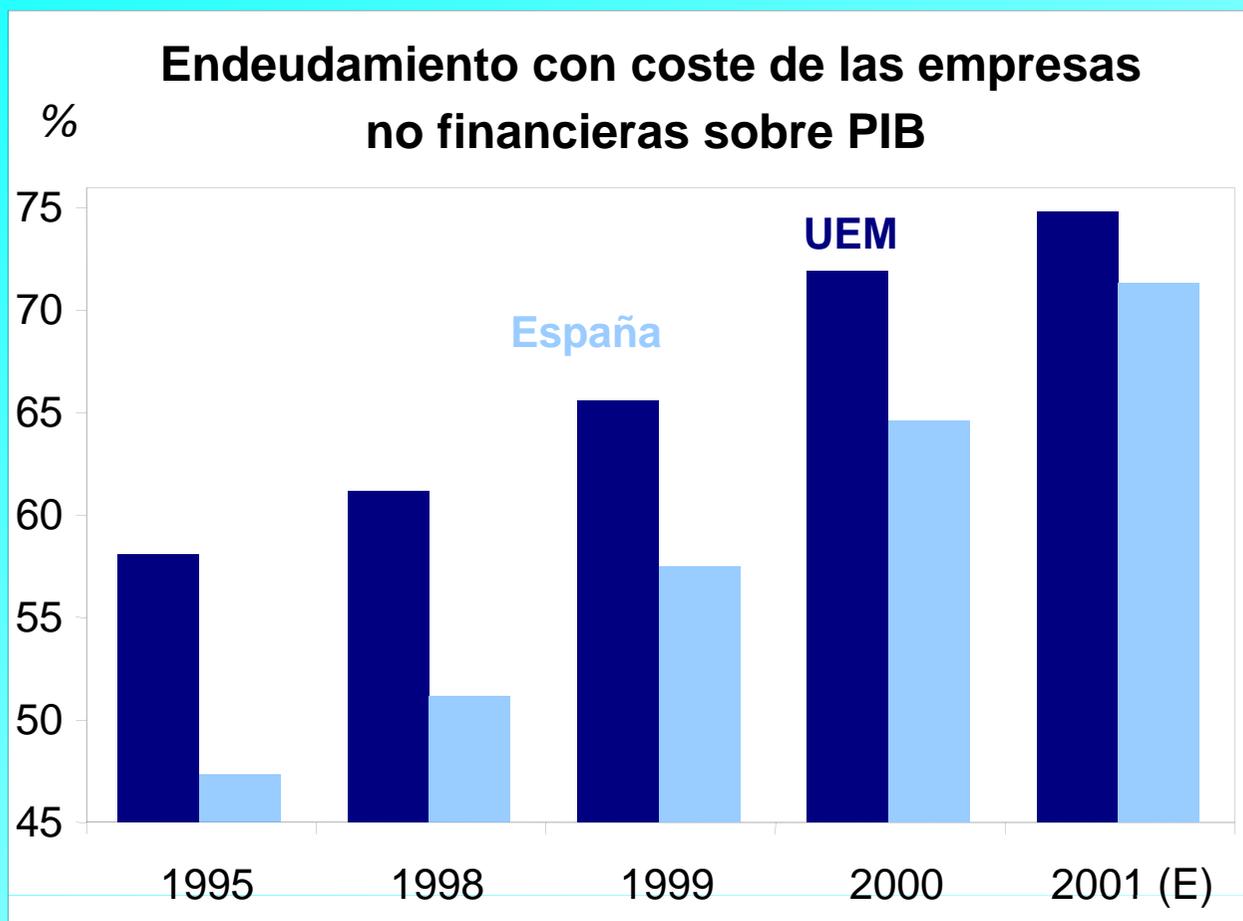


Fuente: Banco de España

Se necesitan reformas destinadas a:

- * Innovar y difundir las nuevas tecnologías
- * Impulsar la formación
- * Favorecer un funcionamiento más flexible de los mercados de factores y bienes

3. Crecimiento de baja calidad: aumento del endeudamiento de las empresas

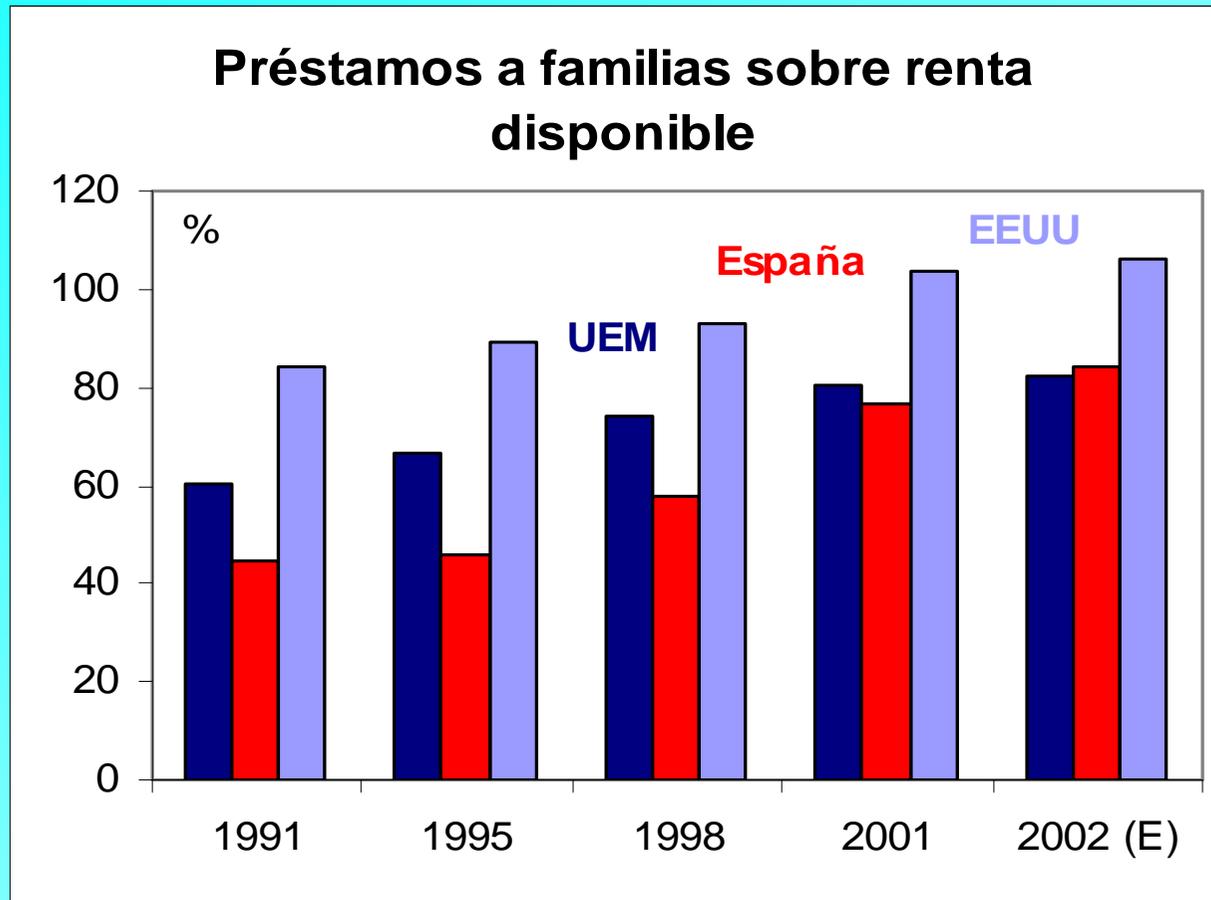


El endeudamiento de las empresas ha experimentado un fuerte crecimiento durante los últimos cinco años, situándose en el 71% del PIB.

Las empresas han aprovechado la disminución de los tipos de interés, aunque con ello ha aumentado su vulnerabilidad a la evolución de la política monetaria.

Fuente: Banco de España, BCE, Reserva Federal, BBVA

Modelo agotado : una economía crecientemente endeudada



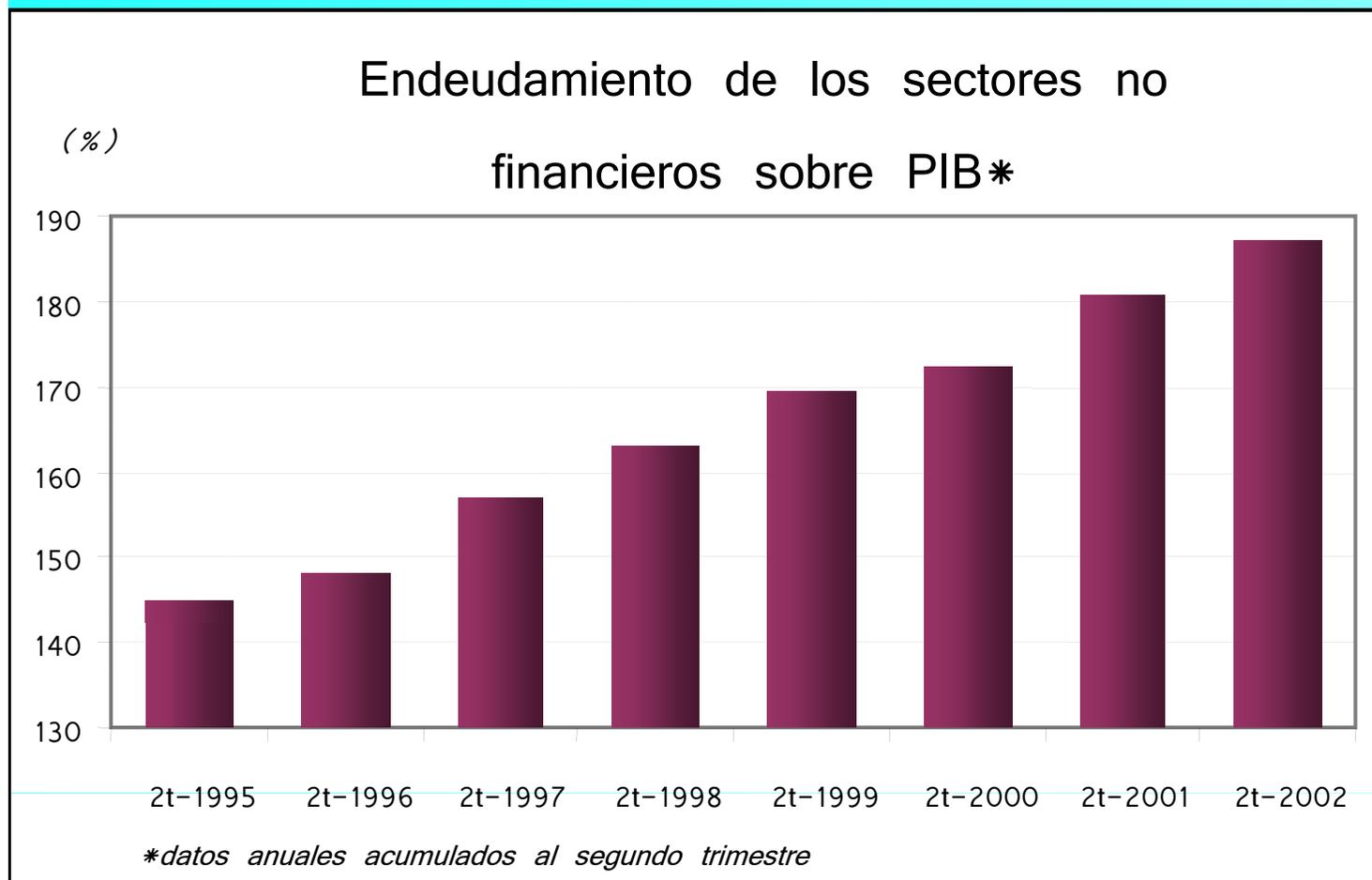
Fuente: Banco de España, BCE, Reserva Federal, BBVA

El descenso en los tipos de interés ha generado un aumento de los ratios de endeudamiento de las FAMILIAS españolas hasta alcanzar a los del área euro en 2001.

En 2002 el endeudamiento de las familias se situó ligeramente por encima de la media de la UE.

“VIVIR DEL FUTURO”

Modelo agotado : una economía crecientemente endeudada



Desde 1996 el aumento del endeudamiento del sector no financiero ha provocado que en términos de PIB supere al endeudamiento de la UEM (un 180%) y se aproxime al de EE.UU. (un 199% en 2001)

“VIVIR DEL FUTURO”

Modelo agotado : una economía retrasada tecnológicamente

RANKING DE INNOVACIÓN EN EUROPA

I +D pública (% PIB)		I +D privada (% PIB)		Patentes EPO (por millón de habitantes)		Gasto TIC* (%PIB)	
1. Finlandia	0,98	1. Suecia	2,84	1. Suecia	366,6	1. Suecia	9,85
2. Suecia	0,94	2. Finlandia	2,68	2. Finlandia	337,8	2. Reino Unido	8,62
3. Países Bajos	0,88	3. Alemania	1,80	3. Alemania	309,9	3. Países Bajos	8,30
...		
12. Grecia	0,48	12. España	0,52	13. España	24,1	13. Italia	5,17
13. España	0,44	13. Grecia	0,19	14. Grecia	7,7	14. Grecia	5,09
14. Irlanda	0,33	14. Portugal	0,17	15. Portugal	5,5	15. España	4,41
UE	0,67	UE	1,28	UE	161,1	UE	6,93
EE.UU.	0,66	EE.UU.	2,04	EE.UU.	169,8	EE.UU.	8,22
Eslovenia	0,68	Eslovenia	0,83	Eslovenia	40,7		
Rep.Checa	0,54	Rep.Checa	0,81				
Estonia	0,53						
Lituania	0,53						
Turquía	0,53						

*: No hay datos comparables para los países candidatos

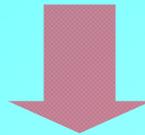
Fuente: 2002 European Innovation Scoreboard y Eurostat

La insuficiente inversión en innovación en tecnología es especialmente significativa en patentes y en I +D empresarial, lo que confirma la escasa contribución del sector privado al impulso de la productividad en España y, por tanto, de su crecimiento potencial.

Fuente: 2002 European Innovation Scoreboard. Comisión Europea

PERDIDA DE COMPETITIVIDAD

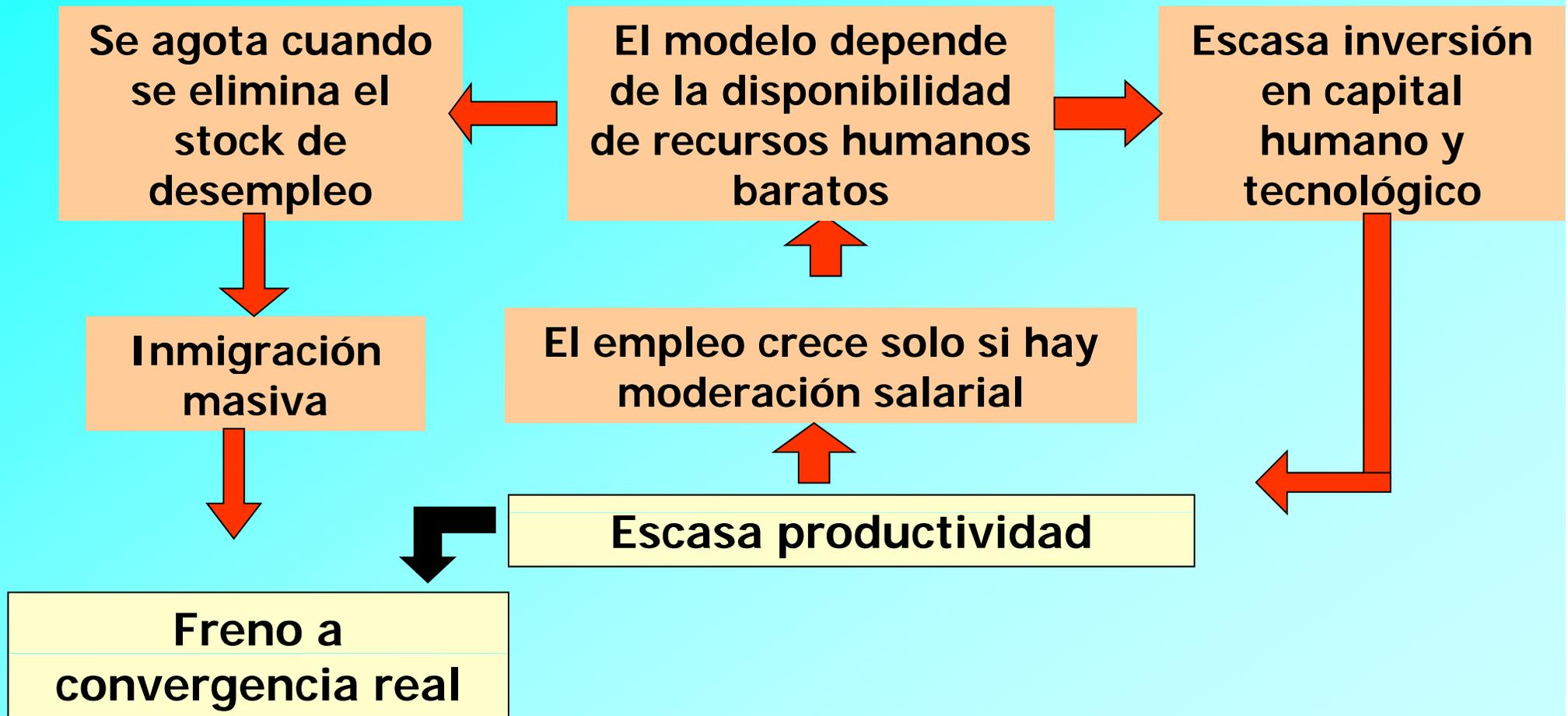
Diferencial de inflación: 7 p.



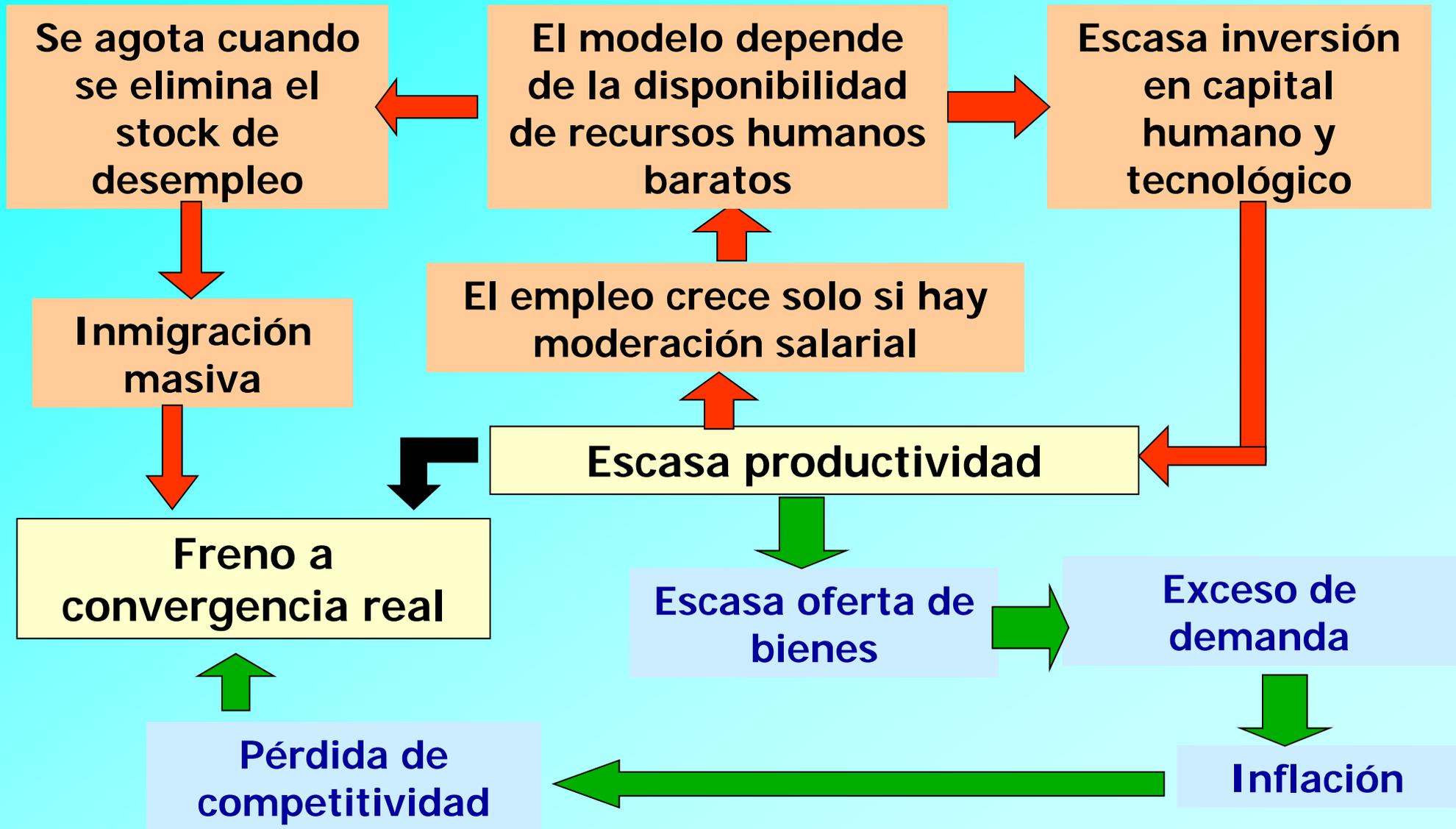
Impacto sobre la producción industrial:

Textil: -2.5%
Calzado: -6.02%
Madera: -5.85%
Equipos informáticos: -28.26%

RESUMEN: UN MODELO BASADO EN UNA PRODUCTIVIDAD ESCASA NO ES COMPATIBLE CON LA CONVERGENCIA REAL

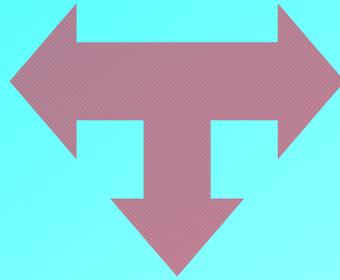


RESUMEN: UN MODELO BASADO EN UNA PRODUCTIVIDAD ESCASA NO ES COMPATIBLE CON LA CONVERGENCIA REAL



Modelo agotado: una economía poco productiva y rígida

Agotamiento del stock de empleo



Moderado avance de la PTF (existencia de obstáculos a la innovación y difusión de nuevas tecnologías)

Modelo de crecimiento basado en el empleo no en el productividad

Existencia de rigideces estructurales: Falta de flexibilidad de los mercados de bienes, servicios y factores

Fuente: 2002 European Innovation Scoreboard. Comisión Europea

Se ha desaprovechado el impulso del euro para eliminar los problemas estructurales de la economía española, por tanto, tenemos:

1. Poco productiva

2. Endeudada

3. Poco flexible

4. Tecnológicamente retrasada



*La economía española y la
ampliación de la UE*

Características generales de los PECO :

1. Extensión equivale al 33.5% de la Unión

2. Población: 28% de la comunitaria

3. PIB: 12% de la UE

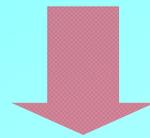
4. Renta per capita: 34% de la media comunitaria

- Especialización sectorial y ventajas competitivas

- Estabilidad macroeconómica

- Crecimiento a ritmos elevados

- Mano de obra cualificada



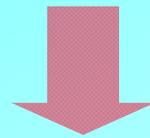
Atractivos para la inversión extranjera directa

1. Sectoriales: agricultura, manufacturas...

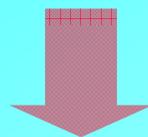
2. Comerciales: competitividad, costes relativos...

3. Financieras: Flujos de inversión

4. Demográficas: Migraciones



Cambios en las políticas comunitarias (regionales)

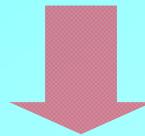


***REFLEJO EN LOS PRINCIPALES
EQUILIBRIOS MACROECONOMICOS DE
LA ECONOMIA ESPAÑOLA***

AJUSTE DE LOS FONDOS ESTRUCTURALES Y DE COHESION ⇒ REPERCUSIONES REGIONALES

- De diez regiones 0-1 a dos (Andalucía, Extremadura)

- Pérdidas de ayudas del fondo de cohesión

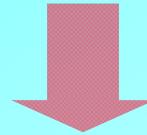


PANORAMA REGIONAL PROBLEMÁTICO

AJUSTE COMERCIAL

- Expansión del comercio bilateral

- Sustitución en nuestras exportaciones



• SIMILITUD FLUJOS COMERCIALES ESPAÑA – PECO

• EVOLUCION DE LA COMPETITIVIDAD RELATIVA

AJUSTES EN INVERSION DIRECTA

**- Incremento del stock de inversión directa sobre PIB
en los PECO**

**- España es titular únicamente del 0.5% de dicho stock
de inversión**

FLUJOS MIGRATORIOS

**No parece ser un fenómeno de especial envergadura
para España**

EFECTOS MACROECONOMICOS :

**1. Extensión y liberalización del mercado único
(positivo)**

2. Caída de la producción agregada ⇒ manufacturas

3. Caída del empleo

Causas:

- **Ajuste comercial**
- **Desvio parcial de la inversión extranjera**

•Conclusiones:

La ampliación en términos netos no va a resultar muy satisfactoria.

Hemos realizado un esfuerzo tardío y mucho más tímido que nuestros socios

Exportaciones españolas y flujos de inversión van menguando

PECO: rentas muy inferiores ⇒ Presiones sobre los gastos del presupuesto comunitario:

- PAC
- Acciones estructurales

Perdida sustancial de fondos para España

A stylized map of Galicia, a region in northwestern Spain, is shown in a light blue color. The map includes the main landmass and several smaller islands to the east. The text is overlaid on the map.

Efectos de la ampliación de la UE en Galicia

PRODUCTIVIDAD

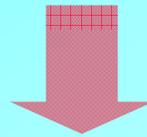
1. La productividad de Galicia está alejada del promedio nacional y comunitario

2. En términos de renta per cápita nos encontramos en el 80.6% de la media nacional

FONDOS ESTRUCTURALES

- 9.67 p.p en renta y 4.68 p.p en empleo (1994-2000)

- Reducción del diferencial en renta 31%



Comunidad autónoma subvencionada sin un modelo de crecimiento sostenible a medio y largo plazo

***LA AMPLIACION CONLLEVA PARA GALICIA
UNOS RIESGOS IMPORTANTES VÍA
FONDOS ESTRUCTURALES, PERO SUPONE
UN RETO A AFRONTAR Y UNAS
OPORTUNIDADES QUE HAY QUE
APROVECHAR***

1. Estructura productiva

2. Mercado de trabajo

3. Sector exterior

4. Inversión extranjera

5. Flujos migratorios

Estructura productiva

1. Sociedad terciarizada

2. Importante sector comercial, servicios y construcción

3. Perdida relativa de la industria manufacturera respecto a los PECO

Mercado de trabajo:

1. Tasa de ocupación y de paro favorables respecto a los PECO, no en tasa de actividad

2. Poco productiva respecto al promedio nacional y comunitario, pero respecto a los PECO ventajosa

3. Posición poco favorable en costes laborales

4. Envejecimiento de la población

Sector Exterior:

1. Saldo positivo de la Balanza Comercial

2. % muy reducido de intercambios con los PECO

3. Turismo \Rightarrow Diferenciación de Producto \Rightarrow 1.1% de visitantes son de los PECO (Polonia)

Inversión Extranjera:

1. Niveles muy bajos y dependientes de Europa

2. Fondos Europeos: región objetivo 1 ⇒ Temor generalizado ante la ampliación

3. Fenómeno migratorio no relevante