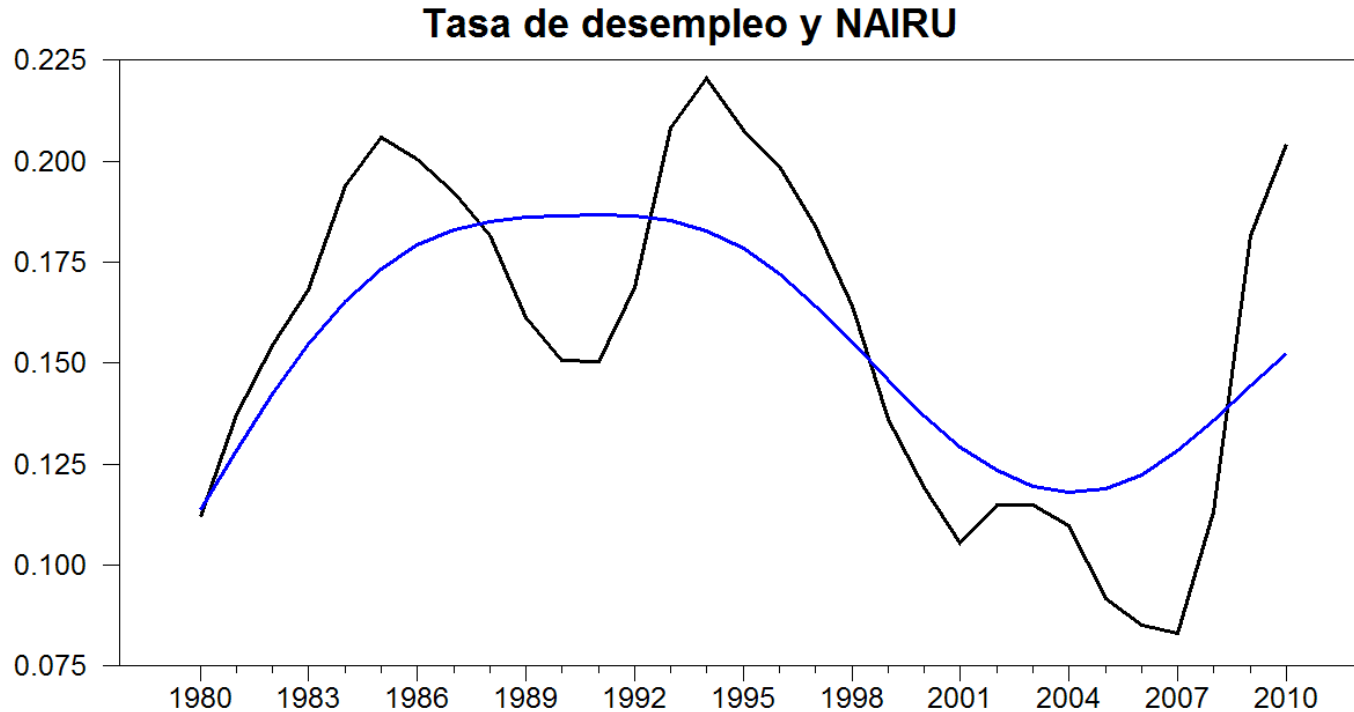


# Perspectivas de Crecimiento a Largo Plazo: Las Bases de La Recuperación

Rafael Doménech  
Economista Jefe de España y Europa

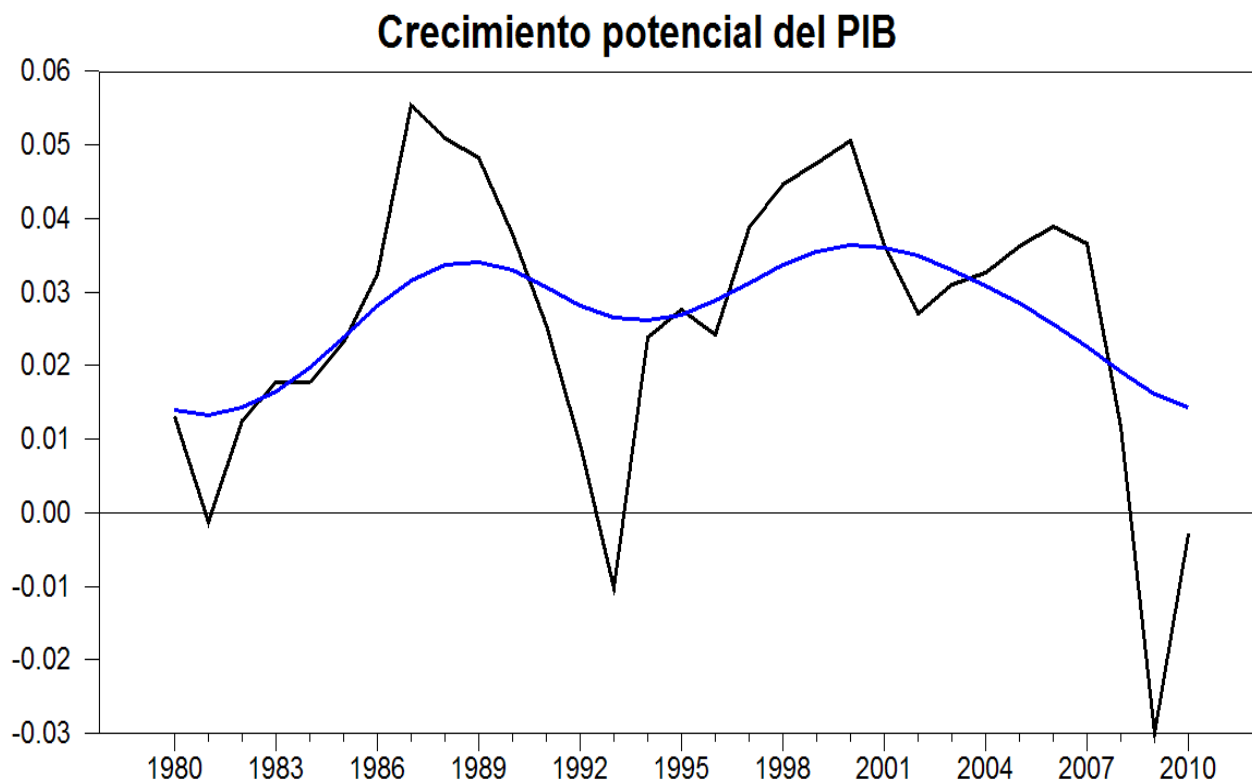
- La economía española está atravesando una **recesión sin precedentes** por la rapidez e intensidad en el ajuste de la actividad económica.
- En ausencia de reformas el **desempleo** superará el 20%, mientras que el déficit público presionará al alza la **deuda pública**, hasta niveles superiores al 60% en 2010.
- Aunque, previsiblemente, la mayor caída intertrimestral del PIB se ha producido en 1T2009, las reformas estructurales permitirían acelerar esta recuperación y, aún más importante, asegurar un mayor **crecimiento potencial**, con un menor aumento de la tasa de desempleo estructural y una disminución más rápida de su componente cíclico.
- El mayor crecimiento del PIB permitiría que la **consolidación fiscal** se realizara más rápidamente.
- Las **reformas estructurales** permitirían acelerar la recuperación y/o aumentar el crecimiento potencial.

El rápido e intenso aumento de la tasa de desempleo afecta negativamente a las estimaciones de la tasa de **desempleo estructural** o NAIRU.



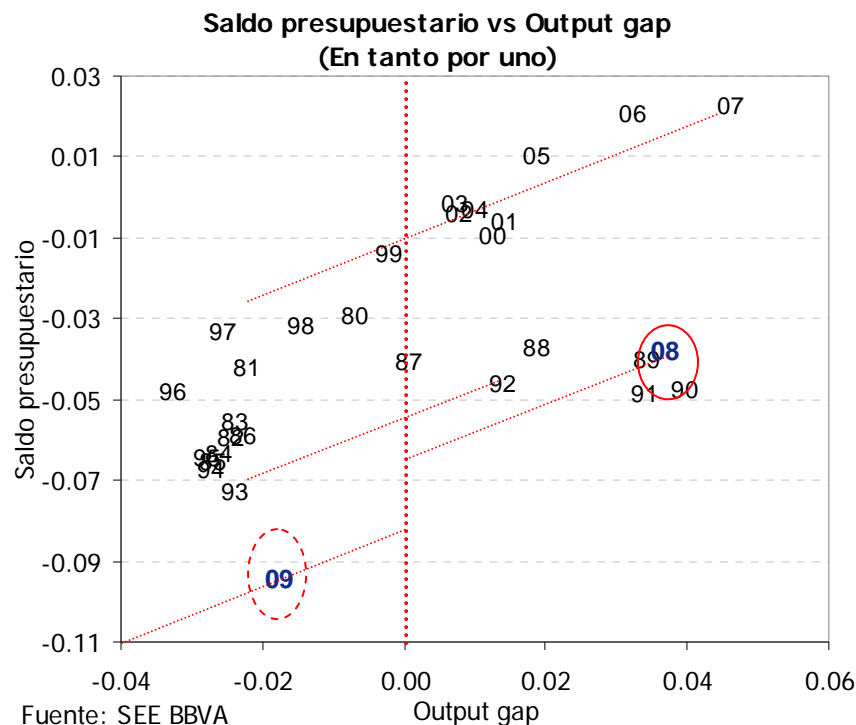
El aumento de la NAIRU afecta negativamente al **crecimiento potencial** del PIB durante los próximos años.

El aumento de la tasa de desempleo ha afectado negativamente al **crecimiento de la población en edad de trabajar**, lo que también afecta negativamente al **crecimiento potencial**.



Necesidad de implementar **medidas estructurales** que reduzcan el desempleo estructural y que permitan una rápida recuperación del crecimiento potencial.

El **déficit público** en 2009 y 2010 dará lugar a un rápido y significativo **aumento de la deuda pública**.



La **consolidación fiscal** sería más rápida si:

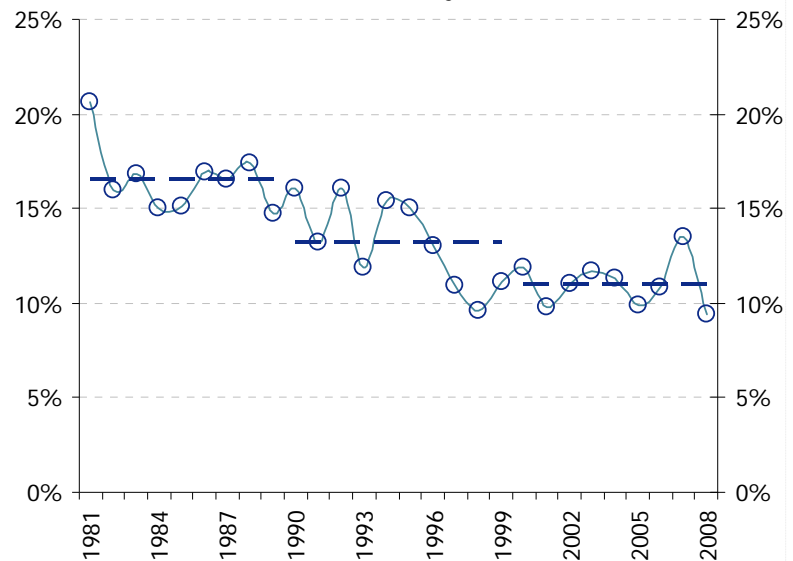
- (1) Aumenta el **crecimiento potencial**: más ingresos y efectos sobre dinámica de la deuda.
- (2) Reforma del Pacto de Toledo: sostenibilidad futura del **sistema de pensiones**.

Causas de la rigidez inducida por la **negociación colectiva** en España:

- Carácter normativo de los convenios colectivos
- Eficacia general automática
- Principio de ultra-actividad
- Grado intermedio de negociación

En los países con negociación descentralizada (e.g., Reino Unido), el crecimiento salarial responde más a **ganancias de productividad** (factor interno) que a otras variables externas al sector (tasa de desempleo o salario agregado), como sucede en los países con un sistema de negociación intermedio (España) o centralizado.

**Trabajadores afectados por convenios de empresa**  
(% sobre el total de trabajadores cubiertos)

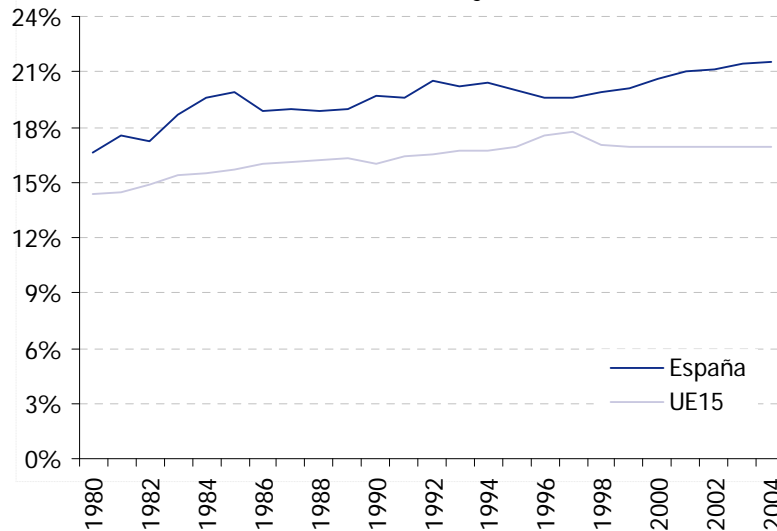


Fuente: MTIN y SEE BBVA

España tiene un tipo medio efectivo de las cotizaciones empresariales por encima de la media europea. Propuesta: **reducción de las cotizaciones** en 3,5pp y **aumento del IVA** 2pp de manera diferida (4 trimestres), para que la reforma resulte neutral en términos de recaudación.

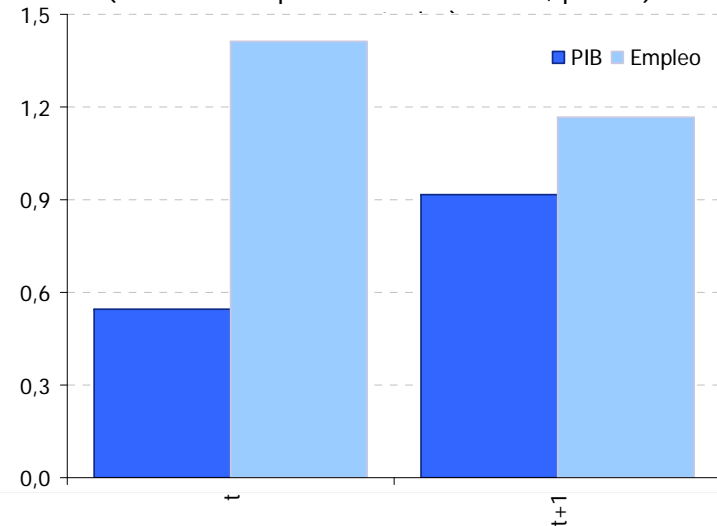
Esta sustitución de cotizaciones sociales por IVA permitiría aumentar durante el primer año el empleo equivalente a tiempo completo un 1,41 por ciento, lo que equivale a unos **280 mil empleos**, mientras que el PIB aumentaría un 0.55 por ciento.

**Tipo efectivo medio de las cotizaciones empresariales**  
Porcentaje



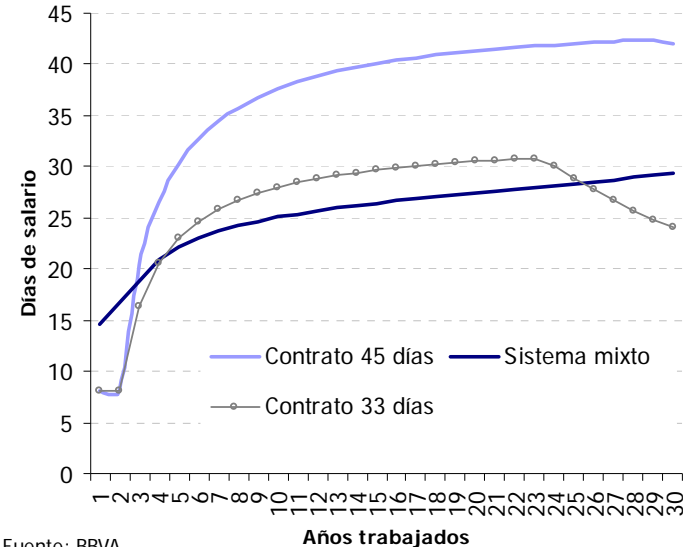
Fuente: Bosca et al. (2008)

**Impacto económico de la sustitución de cotizaciones sociales por IVA**  
(Diferencia respecto a escenario base, puntos)



- Un **nuevo contrato único** (que no afecte a los contratos vigentes) **con una indemnización por despido creciente**, mayor que los actuales para los trabajadores recientes y menores para los más antiguos.
- Reequilibrio de los costes de despido y ausencia de dualidad, para eliminar la dualidad y las ineficiencias que genera.

**Indemnización por año trabajado**  
(en días de salario)



Fuente: BBVA

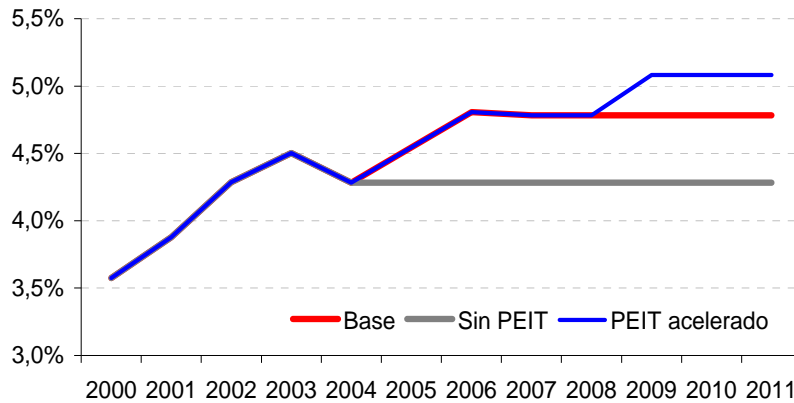
**Indemnización media por año trabajado: Ejercicio de simulación**

| Supuesto: 2 años trabajando con contrato temporal y el resto de la vida laboral con contrato fijo |  |  |                           |
|---|--|--|---------------------------|
|   | Indemnización media 2 primeros años (temporales) | Indemnización media de 3 a 35 años (fijos) | Indemnización media total |
| Contrato 45 días  | 8  | 38   | 29.3                      |
| Contrato 33 días  | 8  | 27   | 21.0                      |
| Propuesta sistema mixto   | 16   | 27   | 23.4                      |

\* Nota: En este ejemplo estamos asumiendo que el 30% de los trabajadores son temporales, la mitad han trabajado un año y la otra mitad 2 años. Suponemos que la antigüedad de los trabajadores fijos se reparte uniformemente entre los 3 y 35 años de antigüedad.

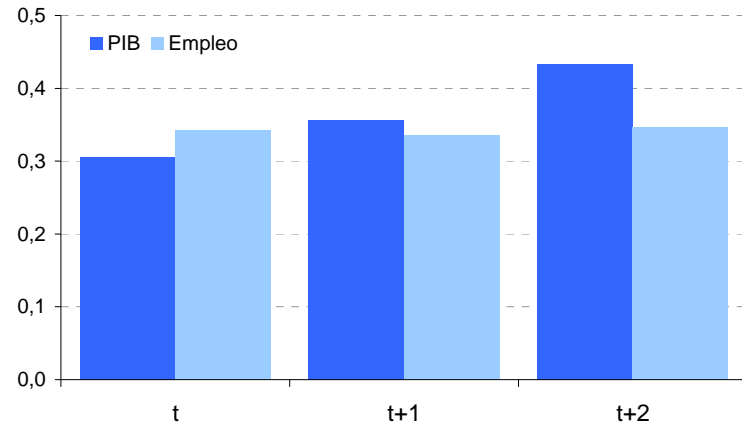
Una política fiscal expansiva de aumento de infraestructuras tendrían un **impacto positivo y significativo**, sobre todo a largo plazo.

**Escenarios de inversión pública**  
(%PIB)



Fuente: INE, BDMORES, Ministerio de Fomento y SE BBVA

**Impacto económico del PEIT acelerado**  
(Diferencia respecto a escenario base, p.p.)



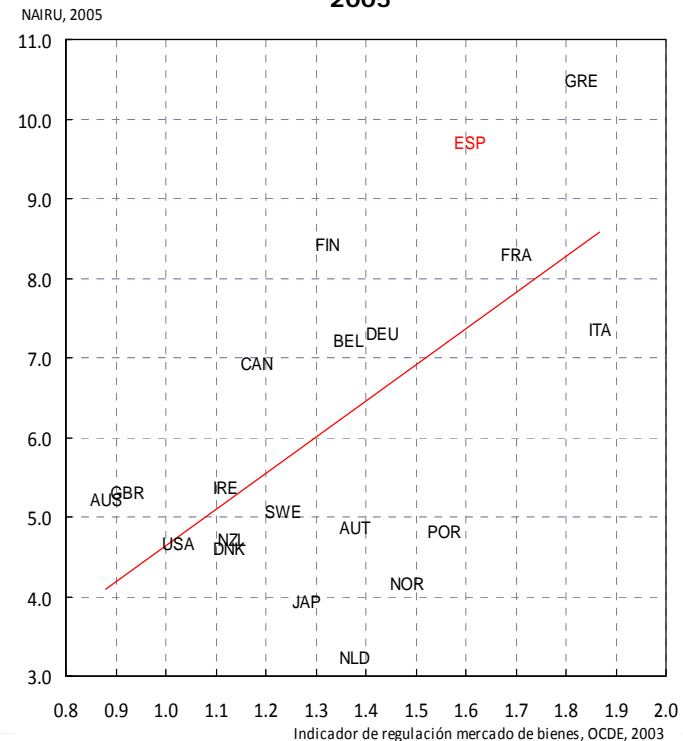
Fuente: SEE BBVA, a partir del REMS

La aceleración del Plan Estatal de Infraestructuras y Transporte en 2009 y 2010 elevaría el crecimiento entre **3 y 4 décimas al año**, y la creación de empleo en torno a **3 décimas**.

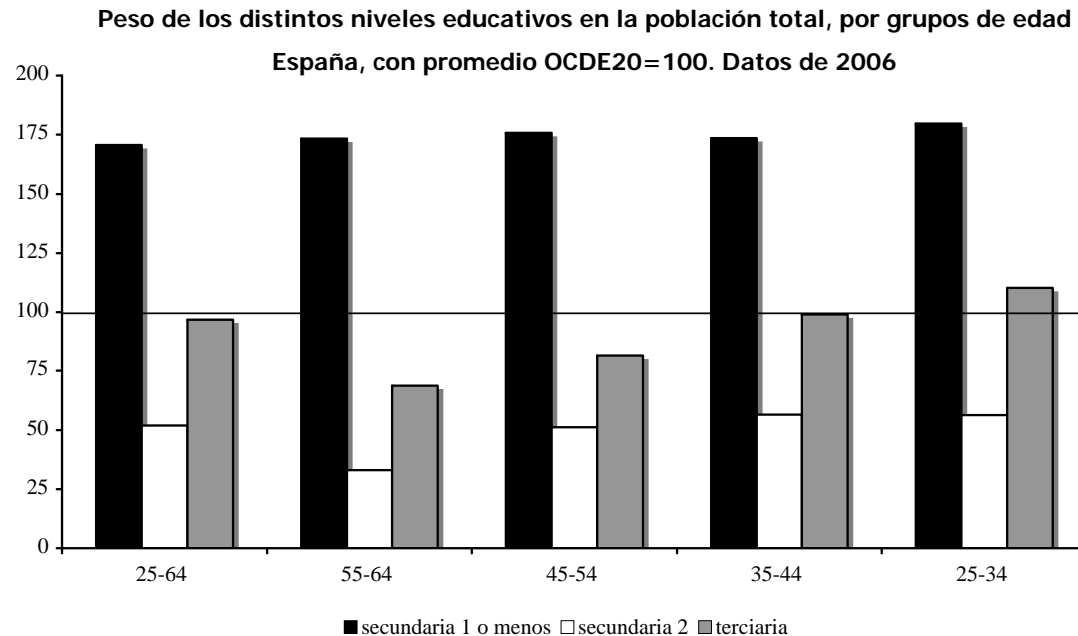
## La desregulación de los mercados de bienes puede explicar gran parte de la reducción del desempleo estructural (OCDE, 2008).

- Necesidad de simultaneizar las reformas en los mercados de trabajo con las de los mercados de bienes y servicios, avanzando en la **liberalización de los mercados, en el aumento de la competencia y en las mejoras de las regulaciones** para fomentar la actividad empresarial y **disminuir los costes administrativos**.
- Significativa mejora relativa en la posición de España entre 2003 y 2008, sobre todo en el indicador de regulación económica doméstica y, en menor medida, en el de regulación administrativa... pero todavía **lejos de los países con mejores entornos regulatorios**.

**NAIRU y regulación en los mercados de bienes, 2003-2005**



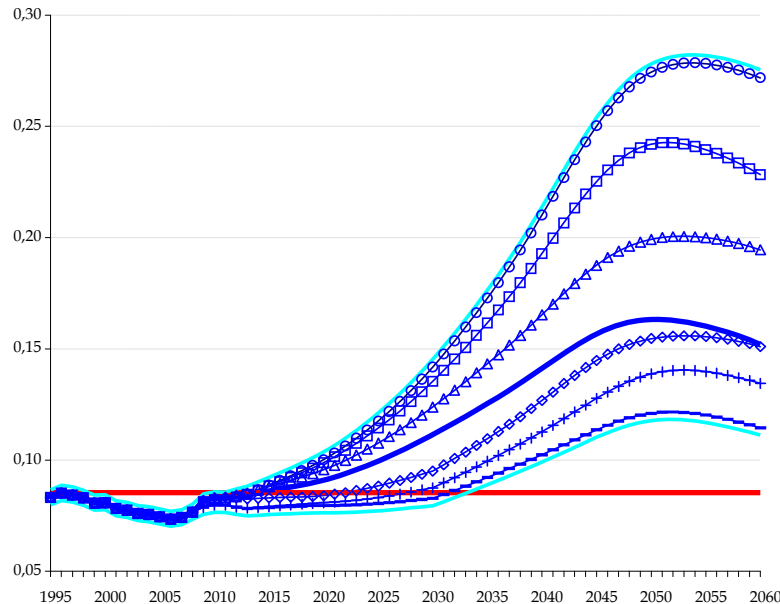
Aunque la mejora del nivel educativo relativo de nuestro país ha sido sin duda notable, persisten todavía algunos **problemas importantes** (fracaso escolar, gap educativo, etc.).



Es preciso llegar a un **consenso sobre las leyes que regulan los tres niveles educativos** para eliminar incertidumbres y avanzar decididamente con la hoja de ruta del **nuevo modelo de Formación Profesional**.

En un escenario sin reformas, dentro de los escenarios plausibles, el **gasto público en pensiones en España será superior a las cotizaciones sociales en las dos próximas décadas.**

Proyecciones del gasto en pensiones, 1995-2060  
(% PIB)



Source: Doménech y Melguiz (2009)

**Reformar el Pacto de Toledo para garantizar la sostenibilidad de las pensiones**, alargando el cómputo de la pensión, aumentando el número de años necesarios para alcanzar el 100% de la base reguladora y retrasando la edad de jubilación (a razón de 2 meses por año durante 30 años).

- **Retos a medio y largo plazo:**
  - Corregir los **desequilibrios** con los que España entró la crisis económica actual: elevado **endeudamiento** de empresas y familias, **déficit exterior** y bajo crecimiento de la **productividad**.
  - Reducir la tasa de **desempleo** y eliminar las ineficiencias del mercado de trabajo.
  - **Consolidación fiscal.**
- La reforma de la negociación colectiva, la sustitución de contribuciones sociales por IVA, la eliminación de la asimetría entre trabajadores temporales y fijos, la inversión en infraestructuras, las políticas de competencia y reducción de costes administrativos, la mejora del capital humano y la reforma del Pacto de Toledo son **reformas estructurales** que permitirían acelerar la recuperación y/o aumentar el crecimiento potencial.

# Perspectivas de Crecimiento a Largo Plazo: Las Bases de La Recuperación

Rafael Doménech  
Economista Jefe de España y Europa