

INFORME DRAGHI

“EL FUTURO DE LA COMPETITIVIDAD EUROPEA”

Mario Draghi, ex primer ministro de Italia y expresidente del Banco Central Europeo, presentó un informe sobre el "Futuro de la Competitividad de la UE", en el que analiza los principales desafíos y oportunidades que enfrenta la Unión Europea (UE) en un contexto global cambiante.

Contexto general

Draghi parte de la premisa de que la UE enfrenta una serie de desafíos estructurales, económicos y geopolíticos que están amenazando su competitividad global. Entre estos desafíos se incluyen:

- **Cambios geopolíticos:** Tensión creciente entre grandes potencias como EE.UU. y China, lo que fragmenta el comercio global y genera inestabilidad.
- **Transiciones tecnológicas y climáticas:** La acelerada digitalización y la necesidad urgente de una transición verde para abordar la crisis climática.
- **Desigualdades internas:** Grandes disparidades en términos de desarrollo económico y capacidad industrial entre los países miembros de la UE.

El informe hace énfasis en que, sin una estrategia coherente y concertada, la UE corre el riesgo de perder su lugar en la vanguardia de la economía mundial.

Consideraciones Principales

El informe se centra en cinco grandes áreas:

1. Transformación digital y tecnológica

La transformación digital es crucial para la competitividad europea. Sin embargo, Draghi señala que Europa ha quedado rezagada en comparación con EE.UU. y China en términos de inversión en innovación tecnológica, desarrollo de inteligencia artificial y liderazgo en tecnología digital.

- **Desafíos identificados:**
 - Falta de inversión adecuada en I+D, especialmente en el sector tecnológico.
 - Escasez de talento tecnológico y digital en muchos países europeos.
 - Fragmentación del mercado digital interno de la UE, lo que dificulta la escalabilidad de las empresas tecnológicas.
- **Recomendaciones:**
 - Aumentar significativamente la inversión en investigación y desarrollo tecnológico.
 - Crear un mercado digital unificado en toda Europa, eliminando barreras regulatorias.
 - Fomentar la formación y retención de talento tecnológico a través de programas de educación y desarrollo de nuevas habilidades.

2. Competitividad industrial y sostenibilidad

La competitividad industrial sigue siendo un pilar de la economía europea, pero Draghi subraya que la UE necesita adaptarse mejor a las nuevas demandas del mercado global, especialmente en términos de sostenibilidad.

- **Desafíos:**
 - Muchos sectores industriales europeos siguen dependiendo de tecnologías obsoletas y tienen altas emisiones de carbono.
 - Riesgo de que las regulaciones climáticas estrictas de la UE perjudiquen la competitividad de las empresas europeas en comparación con competidores internacionales menos regulados.
- **Recomendaciones:**
 - Acelerar la transición hacia una industria más verde a través de incentivos y apoyo financiero para la adopción de tecnologías limpias.
 - Crear mecanismos que mitiguen el impacto de las políticas climáticas sobre la competitividad, como un ajuste del carbono en frontera para proteger a las empresas de la competencia desleal de terceros países con estándares ambientales más bajos.
 - Fomentar alianzas público-privadas para promover la innovación en energías limpias.

3. Relaciones externas, comercio y seguridad económica.

La política comercial de la UE es un factor clave para su competitividad global. Draghi considera que Europa debe adaptarse a un entorno geopolítico cada vez más volátil, en el que la competencia entre potencias como EE.UU. y China afecta tanto el comercio como las cadenas de suministro.

- **Desafíos:**
 - La dependencia excesiva de la UE de proveedores externos en áreas estratégicas como la energía y las tecnologías avanzadas.
 - La creciente fragmentación del sistema comercial global y las tensiones geopolíticas.
- **Recomendaciones:**
 - Diversificar las fuentes de importación en áreas estratégicas como las materias primas y la tecnología, reduciendo la dependencia de actores externos.
 - Fomentar la autonomía estratégica europea, sin caer en el proteccionismo.
 - Consolidar la capacidad de Europa para actuar como un bloque unido en temas comerciales y geopolíticos, promoviendo acuerdos bilaterales y multilaterales que fortalezcan su posición en el comercio global.

4. Financiación de las inversiones: la UE tiene una importante necesidad de financiación para cumplir sus objetivos estratégicos, Draghi resalta tanto los desafíos como las oportunidades para movilizar capital público y privado:

- **Desafíos:**
 - **Necesidades de inversión y comparativa histórica:**
 - La UE necesita una inversión **adicional** anual de entre **750-800 mil millones de euros** (4.4-4.7% del PIB de la UE en 2023), equivalente a un salto significativo en la **proporción del PIB dedicada a la inversión**, del actual 22% al 27%. Comparativamente, el Plan Marshall representó solo el 1-2% del PIB de la UE entre 1948-51.

- Existe una persistente **brecha de inversión productiva privada** entre la UE y EE. UU. desde la crisis financiera de 2008, y la inversión pública en la UE también ha sido históricamente menor.
- **Inversiones productivas y retorno del ahorro privado**
 - Aunque los hogares europeos tienen niveles de ahorro mayores que en EE. UU., los retornos financieros de esos ahorros son mucho menores, lo que contribuye a una **menor riqueza acumulada**.
 - El sector privado necesitará apoyo público para movilizar la inversión, dado que alrededor del 80% de la inversión productiva en Europa ha sido tradicionalmente privada.
- **Impacto en las finanzas públicas**
 - El aumento en la inversión podría ejercer presión sobre las finanzas públicas a corto plazo, pero los **aumentos en la productividad** resultantes de una correcta implementación de la estrategia propuesta compensarían esos costos. Un aumento del 2% en la **Productividad Total de los Factores (TFP)** en una década podría cubrir hasta un tercio de los gastos fiscales relacionados con la inversión.
- **Fragmentación de los Mercados de Capitales y la Unión de los Mercados de Capitales (CMU)**
 - **Tres fallas principales** obstaculizan el flujo eficiente de capital en la UE:
 - falta de un único regulador de mercados de valores,
 - fragmentación en la post-negociación de activos (*clearing*¹ y liquidación),
 - regímenes fiscales y de insolvencia no alineados.
 - Los mercados de capital europeos carecen de capital a largo plazo, en gran parte debido al **subdesarrollo de los fondos de pensiones** (solo representan el 32% del PIB de la UE, frente al 142% en EE. UU.).
- **Dependencia excesiva del financiamiento bancario**
 - La UE depende en gran medida de los bancos para financiar proyectos, pero estos son menos adecuados para proyectos innovadores, que requieren la experiencia de inversores especializados como el **capital riesgo**.
 - Los bancos europeos tienen menor rentabilidad que los estadounidenses y enfrentan obstáculos regulatorios que limitan su capacidad para otorgar créditos.
- **Limitaciones del presupuesto de la UE**
 - El **presupuesto anual de la UE** es pequeño (poco más del 1% del PIB), lo que limita su capacidad para financiar proyectos estratégicos a gran escala.
 - A pesar de las reformas, más del 60% del presupuesto se destina a la **política agrícola común y cohesión**, lo que restringe el financiamiento de nuevas prioridades.
- **Recomendaciones:**
 - **Reformas necesarias**

¹ Procedimiento de liquidación de los créditos y las deudas entre los bancos por compensación

- **Unión de los Mercados de Capitales (CMU):** Se recomienda fortalecer la CMU con la creación de un regulador único de valores a nivel de la UE y armonizar los marcos fiscales e insolvencias.
- **Revivir la titulización de activos²** para mejorar la capacidad de financiamiento de los bancos y completar la **Unión Bancaria**.
- **Reformar el presupuesto de la UE** para concentrarlo en proyectos estratégicos y aumentar la flexibilidad en el uso de los fondos. Se propone crear un “**Pilar de Competitividad**” en el próximo presupuesto de la UE, que priorice proyectos alineados con los objetivos de competitividad y transformación tecnológica.
- **Emisión de activos comunes y fondos conjuntos**
 - Se recomienda la emisión de **activos comunes seguros** (siguiendo el modelo de NextGenerationEU), que ayuden a financiar proyectos conjuntos de inversión en sectores como I+D, defensa, y redes de energía. Esto también fortalecería los mercados de capital y mejoraría el papel del euro como moneda de reserva.

5. Reforzar la gobernanza: Para que la nueva estrategia industrial de Europa sea efectiva, es necesario cambiar la forma en que funcionan las instituciones de la UE. Las políticas industriales modernas requieren un enfoque coordinado que incluya áreas como la inversión, educación, regulación y comercio, pero el sistema actual de toma de decisiones de la UE es lento y fragmentado. Sin embargo, aunque algunos cambios requieren modificaciones en los Tratados, es posible avanzar con ajustes específicos.

- **Recomendaciones:**

- **Reenfocar el trabajo de la UE:**
 - Se propone un nuevo *Marco de Coordinación de Competitividad* para mejorar la coordinación en temas clave, reemplazando procesos ineficaces como el Semestre Europeo.
 - Este marco se dividiría en *Planes de Acción de Competitividad* con objetivos claros, gobernanza simplificada y financiamiento adecuado. La Comisión Europea lideraría acciones horizontales como la reducción de cargas regulatorias, mientras que las competencias compartidas se coordinarían entre la Comisión y los Estados Miembros.
- **Acelerar el trabajo de la UE:**
 - Para agilizar el proceso legislativo, se sugiere ampliar la votación por mayoría cualificada en más áreas, evitando la necesidad de consenso total que ralentiza las decisiones.
 - Si el progreso es bloqueado, los Estados Miembros interesados deberían utilizar la "cooperación reforzada" para avanzar en áreas clave, sin depender del apoyo de todos los países.
- **Simplificar normas:**
 - La UE enfrenta una carga regulatoria creciente, que afecta especialmente a las PYMEs. Se necesita una metodología común para medir el impacto de nuevas leyes y reducir la "sobrerregulación".
 - Se propone nombrar un *Vicepresidente de Simplificación* para liderar la consolidación y simplificación de la legislación. Este cargo ayudaría a

² Mecanismo financiero mediante el cual se convierten activos ilíquidos, como préstamos o cuentas por cobrar, en valores líquidos que pueden ser vendidos en el mercado de capitales

reducir el peso regulatorio y a garantizar que las nuevas normativas no obstaculicen la competitividad de Europa.

- La UE también debería reducir las obligaciones de reporte en un 25%, con una reducción mayor para las PYMEs.

Conclusiones Principales

- 1. Integración profunda y cohesionada:** Draghi subraya la necesidad de una mayor cohesión y coordinación dentro de la UE. Las soluciones fragmentadas no serán suficientes para afrontar los retos tecnológicos, industriales y geopolíticos que enfrenta Europa. La competitividad del bloque depende de su capacidad para actuar como una unidad coordinada, tanto en términos económicos como políticos.
- 2. Apuesta por la innovación:** La clave para la competitividad futura de Europa es la innovación. Esto incluye no solo tecnología y digitalización, sino también innovación en políticas públicas, en modelos de gobernanza y en la forma en que se gestionan las transiciones climáticas y energéticas.
- 3. Compromiso con la sostenibilidad:** La transición verde no es solo una obligación medioambiental, sino también una oportunidad económica. Draghi destaca que Europa debe posicionarse como líder global en tecnologías limpias, lo que no solo fortalecerá su competitividad, sino que también asegurará un futuro sostenible para sus ciudadanos.
- 4. Autonomía estratégica:** En un mundo cada vez más incierto, Europa debe avanzar hacia una mayor autonomía estratégica, especialmente en sectores clave como la energía, las tecnologías avanzadas y las materias primas críticas. Esto no significa un repliegue proteccionista, sino una diversificación inteligente y el fortalecimiento de alianzas globales.
- 5. Financiación:** Para financiar las transformaciones necesarias, la UE debe reformar su marco de mercados de capital, canalizar mejor los ahorros privados a inversiones productivas, y movilizar capital público mediante activos comunes y un presupuesto más orientado a proyectos estratégicos. La emisión conjunta de deuda y la consolidación de los mercados serían clave para asegurar el crecimiento de la productividad y la competitividad europea a largo plazo.
- 6. Reforzar la gobernanza:** El éxito de la nueva estrategia industrial de Europa depende de mejorar la gobernanza de la UE mediante una mayor coordinación, agilidad y simplificación. Se propone un *Marco de Coordinación de Competitividad* para alinear políticas clave a nivel europeo, agilizando la toma de decisiones mediante la extensión de la votación por mayoría cualificada y cooperación reforzada entre Estados Miembros. Además, es esencial simplificar la legislación y reducir la carga regulatoria, mediante la consolidación de normativas y la implementación de una metodología común para evaluar su impacto.

CONCLUSIÓN:

Mario Draghi plantea una visión en la que la UE puede recuperar y potenciar su competitividad global, pero solo si enfrenta de manera decidida sus desafíos estructurales, fomenta la innovación, fortalece su integración interna y adopta una estrategia de mayor autonomía estratégica en el escenario global.

Las consideraciones de Draghi ofrecen un escenario optimista – en el sentido de que es posible alcanzar un mayor nivel de competitividad para la UE – pero a la vez realista – lejos del tono adulador al que estamos acostumbrados en esta clase de informes, y, a mi juicio, de manera acertada, se expresa con “*tough love*” (*amor con mano dura*), siendo crítico en lo necesario y asertivamente duro.

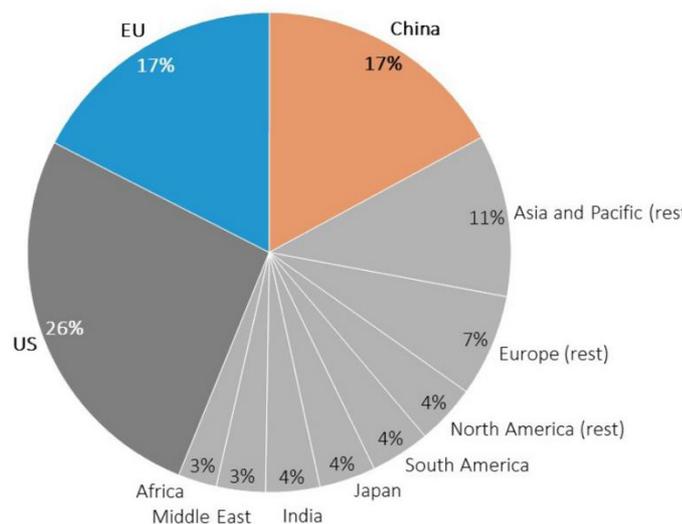
Se trata de un ejercicio que llega en un momento extraordinariamente oportuno de reconfiguración institucional. Máxime, siendo VDL elegida de nuevo, lo que puede representar para ella una especie de redención y segunda oportunidad para tomar decisiones de calado histórico. Esta legislatura será decisiva para la UE: nos quedamos como estamos – a la cola y con pronósticos de empeoramiento –, o remodelamos el proyecto europeo de acuerdo a las necesidades y retos actuales, a la vez que nos posicionamos como líder global.

ANEJO I – CONSIDERACIONES ESPECÍFICAS DE INTERÉS

1. El modelo europeo combina una economía abierta, un alto grado de competencia de mercado y un marco jurídico sólido, así como políticas activas para luchar contra la pobreza y redistribuir la riqueza.

La gráfica representa el **reparto del PIB mundial** para 2023, basado en precios corrientes. La mayor parte del PIB mundial está concentrada en los EE. UU., China y la UE. Llama la atención que China y la UE comparten porcentaje de reparto, cuando pudiéramos pensar que el de China fuera mayor.

FIGURE 1
Share of World GDP
GDP at current prices, 2023



Source: IMF, 2024

2. **Cumplir con os objetivos de la UE depende del crecimiento económico, estancado por la baja productividad en la región:** Sin embargo, el crecimiento en la UE se ha ralentizado, impulsado por el debilitamiento del crecimiento de la productividad, lo que **pone en duda la capacidad de Europa para cumplir sus ambiciones**. La UE está entrando en un período sin precedentes en su historia reciente, en el que el crecimiento

económico ya no se verá impulsado por el aumento de la población. Para 2040, se estima que la fuerza laboral disminuirá en casi 2 millones de trabajadores por año – por lo tanto, dependeremos más de la productividad para impulsar el crecimiento

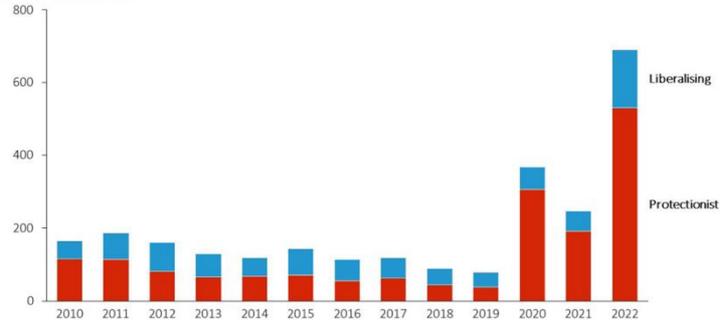
La UE se ha fijado una serie de **objetivos** -como alcanzar altos niveles de inclusión social, la neutralidad de las emisiones de carbono y el aumento de la relevancia geopolítica – lo cual **depende en gran medida de unas tasas sólidas de crecimiento económico**. Sin embargo, el crecimiento económico de la UE ha sido persistentemente más lento que el de EE.UU. en las dos últimas décadas, mientras que el de China ha sido más rápido.

3. La falta de cohesión interna en la UE es un factor determinante: Los países de la UE ya están respondiendo a este nuevo entorno con políticas más asertivas, pero lo están haciendo de una forma **fragmentada** que **socava la eficacia colectiva**. El uso de intervenciones de política industrial está aumentando en las economías avanzadas, pero la **eficacia** de estas políticas en Europa se ve obstaculizada por **tres problemas principales de coordinación**:

- a. **Falta de coordinación entre los Estados miembros:** La descoordinación de las políticas nacionales suele dar lugar a duplicaciones considerables, normas incompatibles y falta de consideración de las externalidades. Una externalidad especialmente perjudicial en el contexto de la UE es su impacto negativo en el Mercado Único cuando los países más grandes y con mayor margen fiscal pueden ofrecer ayudas mucho más generosas que los demás
- b. **Falta de coordinación entre los instrumentos de financiación:** Aunque la UE gasta colectivamente una gran cantidad en sus objetivos industriales, los instrumentos de financiación se reparten entre los distintos países y entre los Estados miembros y la UE. Esta fragmentación obstaculiza la escala, impidiendo la creación de grandes fondos de capital en particular para inversiones en innovación revolucionaria. También obstaculiza la innovación al crear una complejidad y una burocracia innecesarias para el sector privado.
- c. **Falta de coordinación entre las políticas:** En la actualidad, las políticas industriales, como en EE.UU. y China, comprenden estrategias multi-políticas, que combinan: políticas **fiscales** para incentivar la producción nacional, políticas **comerciales** para penalizar la competencia desleal y políticas económicas exteriores para asegurar las cadenas de suministro. En el contexto de la UE, vincular las políticas de este modo requiere un **alto grado de coordinación** entre las políticas nacionales y las de la UE; sin embargo, debido a su **compleja estructura de gobernanza y a un proceso de elaboración de políticas lento y desagregado, la UE es menos capaz de dar una respuesta** de este tipo.
- d. **El equilibrio global está cambiando:** Todas las grandes economías buscan activamente reducir su dependencia y aumentar su margen de actuación independiente. Aunque aún hay poca evidencia de que estas medidas estén llevando a una desglobalización, las intervenciones en políticas comerciales van en aumento. Dada su alta apertura comercial, **Europa es especialmente vulnerable si estas tendencias se aceleran**. Además, la UE debe responder a un entorno de seguridad radicalmente cambiado en sus fronteras. El gasto total en defensa de la UE es actualmente un tercio del de EE. UU., y la industria europea de defensa sufre por décadas de desinversión y falta de recursos. Para lograr una verdadera independencia estratégica y aumentar su influencia geopolítica global,

Europa necesita un plan para gestionar estas dependencias y reforzar la inversión en defensa.

FIGURE 7
Trade policy interventions



Note: Measures include tariffs, export-related measures, subsidies, contingent trade-protective measures, and trade-related investment measures.

Source: Global Trade Alert, 2024.

ANEJO II

LO QUE NOS CONCIERNE: EL SECTOR AGROALIMENTARIO

En el informe de Mario Draghi sobre el "Futuro de la Competitividad Europea", el sector agroalimentario no aparece como un enfoque central o explícitamente destacado como otros sectores clave (como la tecnología, la industria o la energía). Sin embargo, en informes de este tipo, que abordan la competitividad de la Unión Europea de manera amplia, el sector agroalimentario puede estar implícitamente vinculado a algunos de los temas y recomendaciones generales, especialmente en lo que se refiere a:

1. Sostenibilidad y Transición Verde:

- **Impacto en el sector agroalimentario:** La transición hacia una economía verde y la lucha contra el cambio climático afectan directamente al sector agroalimentario. Este sector tiene una enorme dependencia de los recursos naturales y contribuye a las emisiones de gases de efecto invernadero, por lo que Draghi, al hablar de la necesidad de acelerar la adopción de tecnologías limpias y prácticas sostenibles, estaría indirectamente abarcando este sector.
- **Recomendaciones:** Se puede deducir que las recomendaciones sobre la necesidad de adaptar las industrias a normas más estrictas de sostenibilidad también aplican al agroalimentario, especialmente a través del apoyo financiero a las prácticas agrícolas sostenibles y la innovación en tecnologías agrícolas limpias.

2. Autonomía Estratégica:

- **Seguridad alimentaria y autonomía:** Aunque Draghi no menciona expresamente la agricultura, la autonomía estratégica que defiende en sectores clave podría incluir el sector agroalimentario, dado que la seguridad alimentaria es fundamental para la estabilidad interna de la UE. Reducir la dependencia de importaciones agroalimentarias y garantizar que Europa pueda producir suficientes alimentos de forma sostenible está alineado con su visión de mayor autosuficiencia en áreas estratégicas.

3. Digitalización:

- **Agricultura de precisión:** En relación con la digitalización, es probable que las propuestas de Draghi sobre fomentar la innovación y la adopción de nuevas tecnologías también se extiendan a la modernización del sector agroalimentario. La digitalización

puede mejorar la productividad agrícola a través de la agricultura de precisión, el uso de datos y la automatización, que son esenciales para mantener la competitividad del sector.

- Recursos:** se cuestiona la financiación de la PAC, que, junto con la política de cohesión social, sigue en el 60% del presupuesto de la Unión – esto ofrece poco margen de recursos para las nuevas políticas y reformas que Draghi propone.

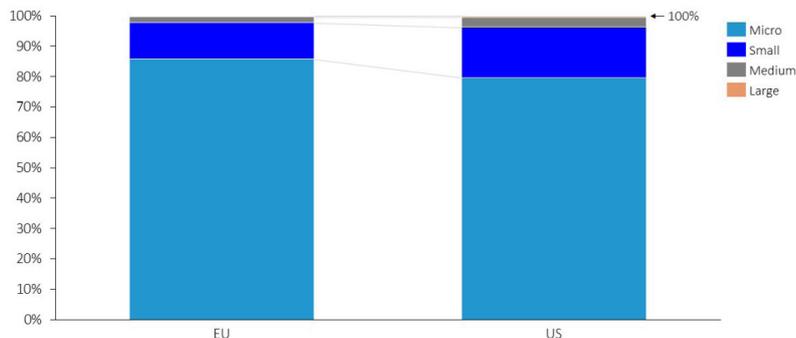
Si bien Draghi no menciona explícitamente el sector agroalimentario en el informe, las implicaciones de sus recomendaciones sobre sostenibilidad, autonomía estratégica y digitalización y recursos afectan claramente a esta área.

ANEJO III

OTROS GRÁFICOS DE INTERÉS

- Relación entre el tamaño de las empresas y sus capacidades de cumplimiento normativo y evolución:** La falta de un verdadero Mercado Único impide que muchas empresas en la economía europea **alcancen el tamaño suficiente para acelerar la adopción de tecnologías avanzadas**. Existen numerosas barreras que hacen que las empresas en Europa "se mantengan pequeñas" y no aprovechen las oportunidades del Mercado Único. Estas barreras incluyen: i) el alto costo de cumplir con regulaciones nacionales heterogéneas, ii) el elevado costo de cumplimiento fiscal, y iii) los altos costos de regulaciones adicionales que se aplican cuando las empresas alcanzan cierto tamaño. Como resultado, **la UE tiene proporcionalmente menos pequeñas y medianas empresas que EE. UU. y más microempresas**.

FIGURE 7
Size distribution of firms in EU and US
2021



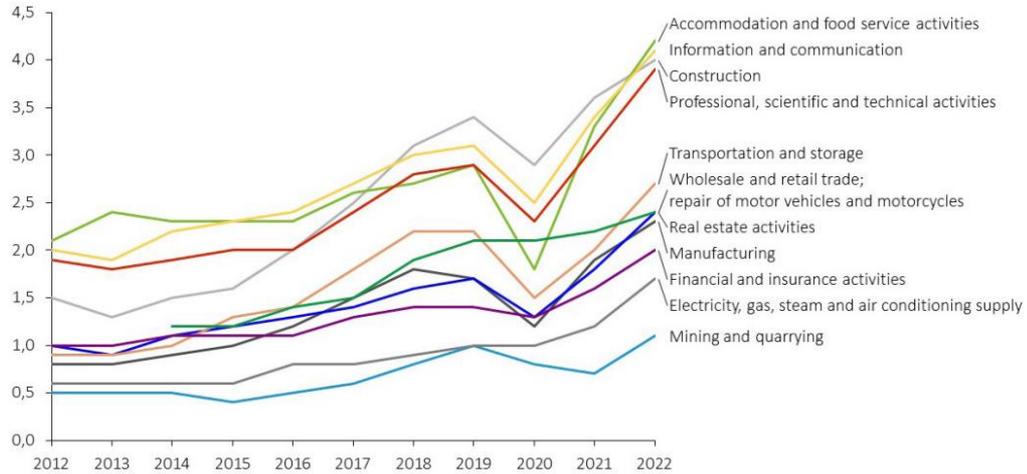
Note: Does not include the self-employed. EU data refer to the following sectors: industry, construction and market services (except public administration and defence; compulsory social security; activities of membership organizations). For the EU, to discount the self-employed, data on businesses with 0 employees has been used as a proxy. US data refers to the private sector, which includes agriculture but represents around 1% of the total firms. Data for the US is based on the 1st quarter of the year.

Source: ECB calculations based on Eurostat and Bureau of Labour Statistics data

- La falta de formación y las dificultades para encontrar y retener el talento:** Europa enfrenta importantes brechas de habilidades en toda su economía, exacerbadas por una disminución de la fuerza laboral – sumado al grave problema de productividad. Hay carencias persistentes de competencias en varios sectores y ocupaciones, tanto para trabajadores de baja como de alta cualificación. Alrededor de una cuarta parte de las empresas europeas han tenido dificultades para encontrar empleados con las habilidades adecuadas, y el 77% de las empresas reportan que incluso los nuevos

empleados no cuentan con las competencias requeridas. Estas carencias también afectan a nivel ejecutivo, lo que ha retrasado la adopción de prácticas básicas de gestión y tecnología en Europa. Ante un panorama demográfico adverso, una estrategia europea centrada en la educación en todas sus etapas es crucial para cerrar estas brechas.

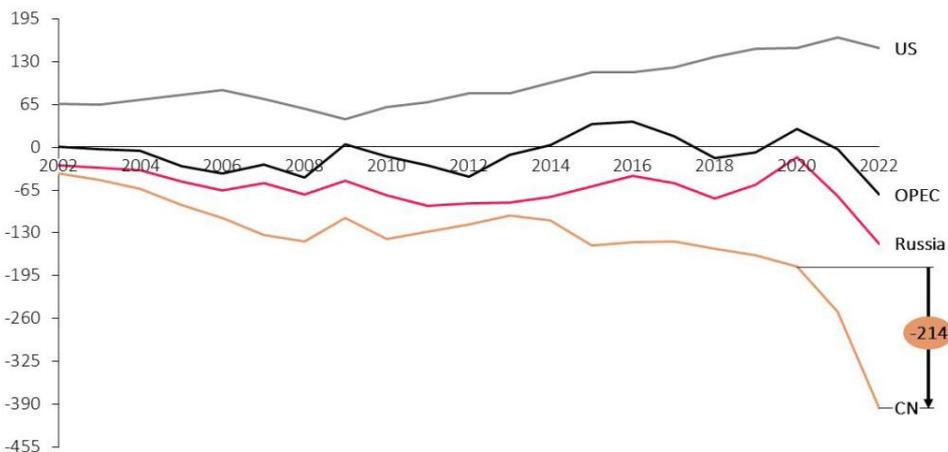
FIGURE 10
Skills shortages in the EU
Job vacancy rate (% of total posts)



Source: Eurostat

- La importancia estratégica de la balanza comercial:** Europa deberá aplicar una estrategia mixta que combine diversas herramientas y enfoques para diferentes industrias. En primer lugar, hay sectores donde la desventaja de costos de Europa es demasiado grande, por lo que es más rentable importar tecnología y diversificar proveedores para reducir dependencias. El segundo caso incluye industrias donde se desea proteger empleos de la competencia desleal, pero no importa el origen de la tecnología, en cuyo caso se pueden aplicar medidas comerciales y fomentar la inversión extranjera directa. En el tercer caso, en sectores estratégicos, Europa debe asegurar capacidad de producción y soberanía tecnológica, fomentando inversiones y joint ventures. Finalmente, en industrias emergentes e innovadoras, la UE puede aplicar medidas proteccionistas hasta que estas alcancen suficiente escala.

FIGURE 3
EU trade balance by partner country
EUR billion



Source: Eurostat, 2024.