

ANUARIO 2025

EDITOR:
JOSÉ LUIS GÓMEZ



Foro
económico
de Galicia

ANUARIO 2025

EDITOR:
JOSÉ LUIS GÓMEZ

INTRODUCCIÓN

CINCO RETOS

Víctor Nogueira y Santiago Lago Peñas

PRESENTACIÓN

ANUARIO 2025: RUTAS Y ARGUMENTOS / CONTEXTO GENERAL

José Luis Gómez

COYUNTURA

EL PANORAMA ECONÓMICO MUNDIAL Y LAS ACTITUDES DE TRUMP

Fernando González Laxe, José Francisco Armesto y Patricio Sánchez

LA POLÍTICA DEL “SOFT POWER” AMERICANO Y SUS RELACIONES INTERNACIONALES. LA EMERGENCIA DE LA MULTIPOLARIZACIÓN

Fernando González Laxe

BALANCE DE LA ECONOMÍA GALLEGA

Fernando González Laxe, José Francisco Armesto y Patricio Sánchez

ANÁLISIS

O BRUTAL RETORNO DO RISCO XEOPOLÍTICO

Xosé Carlos Arias

LA SANIDAD ESPAÑOLA: DANDO TUMBOS ENTRE RETOS

Beatriz González López-Valcárcel

TURISMO EN ESPAÑA: MOTOR DE RESILIENCIA ECONÓMICA

Elisa Alén González

ÍNDICE

ENTREVISTA

ALFONSO RUEDA: “APUESTO POR LA INNOVACIÓN COMO VÍA PRIORITARIA PARA MEJORAR LA PRODUCTIVIDAD”

José Luis Gómez

HOMENAJE DO FORO ECONÓMICO DE GALICIA

FERNANDO GONZÁLEZ LAXE, CATEDRÁTICO EMÉRITO DA UDC

Xosé Luís Gómez

GRAZAS... E SEMPRE VOSO

Fernando González Laxe

EVENTOS

PRESENTACIONES, DOCUMENTOS, INFORMES DE COYUNTURA, SEMINARIOS Y FOROS

Lucía Ferreira Gómez

ISSN: 2530-5301

Editado en Ourense por el Foro Económico de Galicia

Julio de 2025

INTRODUCCIÓN



CINCO RETOS

VÍCTOR NOGUEIRA
SANTIAGO LAGO PEÑAS
PRESIDENTE E DIRECTOR DO FORO ECONÓMICO DE GALICIA

Galicia mellorou en produtividade e PIB per cápita, mais o Foro Económico pon o foco nos retos pendentes: absentismo laboral, acceso limitado ás redes eléctricas, crise da vivenda, polarización política e a necesidade de mellorar a gobernanza autonómica. O absentismo frea a produtividade e require diálogo social. O acceso á electricidade e a vivenda condicionan o crecemento, mentres que un clima político crispado e a falta de cooperación institucional dificultan avanzar.

Contido desta introdución a unha nova edición do Anuario do Foro Económico de Galicia podería incidir nas cousas que se teñen feito ben nos últimos anos.

Somos a Comunidade Autónoma que máis avanzou en produtividade e Produto Interior Bruto (PIB) per cápita desde o ano 2.000. Daquela eramos os terceiros pola cola en rendas por habitantes. Hoxe estamos xusto na mediana: hai oito por abaixo e outras tantas por arriba. Ademais, somos os cuartos con menor desigualdade no reparto desa renda. Ambos os dous resultados baséanse nos datos do INE.

Tamén poderíamos falar ben da conxuntura. En 2024 estivemos en-

tre o 10% das rexións da Unión Europea que máis medrou, igual que pasou no ano 2023. A pandemia afectounos moito; e agora somos unha illa de crecemento nun entorno europeo triste e que, sen dúbida, precisa de cambios radicais en dúas dimensións. Sen dúbida, necesitamos unha Unión Europea, máis forte, con máis competencias e que abandone a paralizante regra da unanimidade; e necesitamos unha Unión menos burocratizada e ríxida.

Porén, o Foro Económico de Galicia dedica máis tempo e esforzo en analizar as eivas e as cuestións mellorables, porque é aí onde o valor engadido dos nosos esforzos é comparativamente maior.

Este Anuario segue esa lóxica, para poñer o foco sobre cinco dos retos

que hoxe condicionan o benestar, a cohesión social e a prosperidade do país. Ese cinco vectores son o absentismo laboral, o acceso ás redes eléctricas, a crise da vivenda, o clima político crispado e a necesidade de mellorar a gobernanza do Estado Autonómico.

A SOMBRA DO ABSENTISMO LABORAL

As ausencias do traballo aumentaron moi substancialmente nos últimos cinco anos. Un fenómeno que observamos en Europa e en España, pero que é especialmente intenso en Galicia. Hoxe estamos nos primeiros postos en todos os indicadores habituais neste eido no mapa autonómico. Se ben unha parte das ausencias do traballo son lexítimas e respontan ao correcto exercicio de dereitos, outra parte ten que ver co absentismo inxustificable; con baixas que se prolongan máis do razoable, por retrasos nas diagnoses, tratamentos e recuperación da saúde; con un clima laboral malo e inseguro; ou con abusos por parte dalgúns traballadores.

Precisamos contar cunha diagnose rigorosa e compartida e un diálogo social entre sindicatos, organizacións empresariais e Xunta que defina as liñas estratégicas de resposta conxunta e supervise

a súa implementación. A maior intensidade do problema en Galicia xustifica que nos convertamos en líderes autonómicos neste proceso.

O ACCESO ÁS REDES ELÉCTRICAS: UN FREO AO CRECEMENTO INDUSTRIAL

Unha segunda preocupación que detectamos no eido empresarial é o acceso das empresas á rede eléctrica, especialmente no caso das novas implantacións industriais. Sabemos que isto non é unha eiva exclusiva de Galicia, pero de novo é particularmente preocupante no noso territorio. As carencias estruturais nas redes de distribución e, en particular, nas subestacións eléctricas son incompatibles co intenso proceso de descarbonización que temos que acometer na vindeira década e son un freo á implantación de novas actividades. Un feixe de proxectos industriais de grande envergadura están hoxe en risco de non concretarse en Galicia pola falta de capacidade de conexión.

Noticia positiva é que os investimentos na rede eléctrica teñen aumentado moi considerablemente no último bienio. Pero hai que ir máis aló. Existe consenso entre os expertos sobre a necesidade de flexibilizar os límites de investimento e acelerar a obtención de permisos para

“PRECISAMOS
CONTAR CUNHA
DIAGNOSE
RIGOROSA E
COMPARTIDA E UN
DIÁLOGO SOCIAL
ENTRE SINDICATOS,
ORGANIZACIÓNS
EMPRESARIAIS E
XUNTA”

a construción de novas liñas e subestacións. E iso, dentro dunha estratexia de optimización do mantemento e xestión da rede que impulse a fiabilidade do sector eléctrico e permita reducir ao mínimo as incidencias maiores.

A VIVIENDA

No ano 2015 falabamos aínda da necesidade de metabolizar o exceso de stock de vivenda construída na década anterior e os prezos seguían a caer. No que levamos de década, o escenario é o oposto. O acceso á vivenda converteuse nun dos maiores retos sociais e económicos de España. O prezo dos alugueiros e das compra-vendas de vivenda disparáronse, especialmente nas cidades e áreas turísticas. A oferta de nova construción ou rehabilitación avanza moi lentamente e as vivendas de uso turístico (VUT) absorben unha parte crecente da oferta de vivenda en aluguer en zonas especialmente tensionadas.

É certo que en Galicia o problema non acadou o nivel de gravidade que se observa en Baleares, Madrid, Barcelona ou Málaga. Pero xa está condicionando a vida da xente máis nova e complica a tarefa de atracción de capital humano foráneo.

¿Que facer? Ao noso xuízo, a resposta debe concentrarse no lado da oferta. No eido público, catro ideas. A primeira, a necesidade de favorecer e axilizar o

“É FUNDAMENTAL A APOSTA POLA CONSTRUCIÓN INDUSTRIALIZADA, SECTOR NO QUE GALICIA CONTA CON REFERENTES A ESCALA ESPAÑOLA E EUROPEA”

proceso de construción e rehabilitación, reducindo de xeito drástico os prazos administrativos. Neste caso, a responsabilidade principal recae nos concellos. A segunda, a Xunta debe aproveitar a oportunidade para darlle pulo a vilas e cabeceiras de comarca. Con boas conexións de transporte público, non é necesario que a xente resida no concello no que traballa ou estuda. E isto pode axudarnos a reequilibrar o territorio. A terceira é que a promoción pública

debe ser selectiva: limitarse a vivenda en aluguer e actuar alí onde, atendendo aos prezos, a oferta privada semella non chegar. A cuarta, hai que pensar na activación de usos habitacionais, que en moito casos requiren só reformas e adaptación. Baixos de edificios que hai moito tempo deixaron de ter uso comercial; construcións abandonadas... Os concellos con máis presión deberan contar con inventarios actualizados desas posibilidades. Finalmente, é fundamental a aposta pola construción industrializada, sector no que Galicia conta con referentes a escala española e europea.

UN CLIMA POLÍTICO CRISPADO: URXE MÁIS ACORDO E CONSENSO

O actual clima de polarización e crispación política que estamos a vivir a todas as escalas é un elemento de contexto claramente negativo. Tanto os desafíos de longo prazo aos que nos afrontamos

como as urxencias de curto prazo requiren, idealmente, a toma de decisións avaladas por maiorías amplas. Cunha distribución unimodal das preferencias e as posicións políticas, iso significa situarse nun intervalo máis ou menos amplo ao redor do centro, non lonxe de posicións moderadas de esquerdas e de dereitas. En contraste, nun escenario de polarización e extremismos, a distribución tende a facerse bimodal, o que complica enormemente os consensos pola vía dos compromisos mutuos; e pode provocar grandes xiros cando se producen cambios de goberno. No caso de España o anterior agrávase pola existencia de varios niveis de goberno que exigen cooperación en moitos eidos.

Polo tanto, ademais de pedir un maior esforzo aos nosos representantes políticos na busca de consensos sobre as políticas a desenvolver e que ese consenso teñan un fundamento sobre o mellor coñecemento técnico dispoñible en cada momento, o Foro quere incidir na importancia de que a sociedade civil dea un paso adiante nesa tarefa de tecer acordos sobre os grandes asuntos de país.

A GOBERNANZA DO ESTADO AUTÓNOMO: AVANZAR, NON RETROCEDER

“EXISTEN TENSIONES CENTRÍFUGAS QUE PRETENDEN IR MÁIS ALÓ DO QUE SERÍA UN ESTADO MULTINIVEL OU FEDERAL”

Como anotamos no punto anterior, o Estado das Autonomías é, ao mesmo tempo, unha oportunidade e un desafío. O autogoberno posibilita un mellor encaixe das políticas as necesidades de Galicia. Sen Estado das autonomías, Galicia sería hoxe peor.

Porén, o ocorrido nos últimos anos demostrou que estamos nun punto crítico. Primeiro, porque existen tensións centrífugas que pretenden ir máis aló do que sería un Estado multinivel ou federal, para situarse nunha lóxica confederal que consideramos perniciosa e que vai en contra da opinión dos galegos: dous de cada tres galegos manifestan reiteradamente que se senten tan galegos como españois. Esa base sociolóxica é incompatible con solucións centrífugas. Así o deixamos claro no Congreso dos Deputados na presentación do informe que fixemos en xuño de 2024. Segundo, a pandemia ou a recente DANA en Valencia deixan claro o moito que temos que avanzar en cogobernanza en España. Ante eventos extremos, necesitamos respostas colectivas coordinadas, necesitamos remar todos xuntos e cunha cadencia común.

As boas decisións colectivas requiren de boas estruturas de decisión, fundamentos técnicos sólidos, un debate público rigoroso e que reaccione activamente contra os bulos, e vontade de chegar acordos.

PRESENTACIÓN

ANUARIO 2025: RUTAS Y ARGUMENTOS / CONTEXTO GENERAL

JOSÉ LUIS GÓMEZ
EDITOR DEL ANUARIO DEL FORO ECONÓMICO DE GALICIA

En 2024, la economía española creció un 3,2% impulsada por el consumo de los hogares. El INE también confirma que el PIB subió un robusto 0,8% en el último trimestre del año pasado y que entre enero y marzo de 2025 creció un 0,6%. En torno a estos y otros asuntos se sitúan los análisis que contiene el Anuario 2025 del Foro Económico de Galicia, una obra coral que recoge aportaciones de profesores de las universidades de Galicia, entre otros expertos, así como una entrevista al presidente de la Xunta de Galicia, Alfonso Rueda.

El Anuario del Foro Económico de Galicia –esta es su novena edición, con una bienal 20/21– es una de las publicaciones de referencia de esta plataforma de transferencia de conocimiento en materia económica desde las empresas y universidades gallegas a la sociedad y a los espacios de decisión pública.

La obra vuelve a estar repleta, un año más, de rutas y argumentos en los que prima el análisis documentado, no exento de opiniones con criterio propio, siguiendo una estructura que mantiene el género periodístico de la entrevista a fondo.

Los contenidos del Anuario 2025 intentan ser fieles a la propia filosofía del Foro Económico de Galicia, que se define como una herramienta de la sociedad civil

que pretende contribuir a conocer mejor los desafíos, oportunidades y amenazas sobre la estructura productiva gallega, sus empresas y su sector público.

EL MARCO DEL FORO ECONÓMICO DE GALICIA

Bajo la presidencia de Víctor José Nogueira García, el Foro Económico de Galicia integra a profesores e investigadores, empresarios y directivos representativos de los diferentes sectores y áreas de Galicia, así como a periodistas gallegos de referencia.

Víctor Nogueira, presidente do grupo Nogar y de la Asociación Galega de Empresa Familiar, relevó en la presidencia

a Emilio Pérez Nieto (Pérez Rumbao, que ahora es el presidente de honor. Santiago Lago Peñas, catedrático de Economía Aplicada de la Universidade de Santiago, se mantiene como director.

En la primavera de 2025, el Foro Económico de Galicia llevó a cabo su XIV Reunión Anual en el Parador Nacional de Muxía (A Coruña). En un ambiente distendido, pero con mirada de largo alcance, se debatieron temas de fondo como la productividad, el nuevo marco fiscal europeo, el papel del deporte en la economía y la sociedad, la política arancelaria de EE UU y los desafíos de la inteligencia artificial.

Uno de los momentos destacados de esta Reunión anual fue el relevo en la presidencia del Foro Económico de Galicia: Víctor Nogueira tomó el testigo de Emilio Pérez Nieto, quien, como subrayó el director del Foro, Santiago Lago Peñas, seguirá como presidente de honor tras años de liderazgo inspirador.

Además, la Xunta de Galicia ha distinguido con una de las Medallas Castelao 2025 a Emilio Pérez Nieto, figura clave del tejido económico gallego contemporáneo. Su trayectoria encarna la evolución del empresariado gallego en democracia: la profesionalización, el compromiso cívico y la implicación en los grandes debates colectivos. Desde joven, al frente de Pérez Rumbao, impulsó la transformación

“EN LA REUNIÓN ANUAL SE ABORDARON LA PRODUCTIVIDAD, EL NUEVO MARCO FISCAL Y LA POLÍTICA ARANCELARIA”

de este grupo empresarial hasta convertirlo en líder del sector de automoción en Galicia, con un fuerte arraigo territorial y una vocación de diálogo social.

Más allá de su éxito empresarial, Pérez Nieto ha contribuido activamente a la vida pública gallega. Participó en la consolidación de las organizaciones empresariales durante la Transición democrática, fue presidente de la Confederación de Empresarios de Galicia y

del Consello Social de la Universidade de Santiago. Desde estos espacios promovió el acercamiento entre empresa, universidad y sociedad. Además, lideró asociaciones como ACOAGA y la Asociación Gallega de la Empresa Familiar, defendiendo un modelo de empresa socialmente responsable y comprometida con su entorno.

Su papel en la creación y presidencia del Foro Económico de Galicia ha sido otro de sus grandes aportes, consolidando un espacio de reflexión sobre temas clave para el futuro del país. Emilio Pérez Nieto representa un liderazgo empresarial que va más allá de los beneficios económicos: apuesta por la ética, el compromiso social y el desarrollo integral de Galicia. Su reconocimiento es también un recordatorio del valor que tiene el esfuerzo sostenido y el compromiso en tiempos de creciente desafección ciudadana.

La Reunión Anual celebrada en Muxía estuvo marcada, por lo demás, por

ponencias de alto nivel: Mateo Valero Cortes profundizó en la supercomputación y la gestión de datos en un mundo digitalizado; la experta Beatriz González López-Valcárcel (Universidad de Las Palmas de Gran Canaria) analizó la situación de los servicios de salud, y el exconsejero del Banco Central Europeo, González-Páramo, disecionó los desafíos de la política monetaria.

Otros temas no menores ocuparon la agenda: el profesor Antonio Izquierdo Escribano (Universidad de A Coruña), junto al conselleiro de Empleo, Comercio e Emigración, José González Vázquez, defendieron los flujos migratorios como oportunidad. Los economistas Fernando González Laxe y José Francisco Armesto alertaron sobre las consecuencias de las amenazas arancelarias del presidente Trump para Galicia.

La ponencia central corrió a cargo de Juan Francisco Jimeno Serrano, presidente del Consejo Español de Productividad, comentada por María Cadaval Sampedro (USC), Edelmiro López Iglesias (USC), Víctor Nogueira García, Artur Yuste i Tarragó (Grupo Cuevas) y Antón Costas Comesaña (presidente del CES de España).

Como cierre, Daniel Innerarity (Instituto Europeo de Florencia) y Amparo Alonso Betanzos (Universidad de A Coruña) exploraron las implicaciones de la in-

“LA XIV REUNIÓN ANUAL DEL FORO ECONÓMICO DE GALICIA ESTUVO MARCADA POR PONENCIAS DE ALTO NIVEL”

teligencia artificial en la democracia, poniendo broche a un encuentro que refuerza el papel del Foro como espacio de referencia para pensar el futuro económico de Galicia.

El Foro Económico de Galicia se distingue por su pluralismo y espíritu librepensador. Si bien es difícil medir el impacto de estas reuniones, es evidente que la transparencia y la apertura son esenciales para que las decisiones de

los líderes reflejen las preocupaciones de toda la sociedad, no solo de las élites.

IDEAS Y PROPUESTAS DESDE LA DIRECCIÓN

En su introducción al Anuario 2025, Víctor José Nogueira García y Santiago Lago Peñas, presidente y director del Foro Económico de Galicia, constatan y analizan la coyuntura actual, pero también lanzan ideas y propuestas. Sostienen que Galicia ha experimentado avances notables en productividad y PIB per cápita desde el año 2000, situándose hoy en la media estatal y con una baja desigualdad en la distribución de la renta. También ha destacado por su dinamismo económico reciente, siendo una de las regiones de la UE con mayor crecimiento en 2023 y 2024. Sin embargo, el Foro Económico de Galicia prefiere centrar su análisis en los problemas estructurales que amenazan el bienestar, la cohesión social y el desarro-

llo: el absentismo laboral, las limitaciones de acceso a las redes eléctricas, la crisis de la vivienda, la polarización política y las carencias en la gobernanza autonómica.

El absentismo laboral se ha incrementado notablemente en Galicia en los últimos cinco años, superando la media estatal. Las causas son variadas –desde bajas legítimas hasta abusos–, pero su impacto negativo en la productividad, los costes empresariales y la economía general exige un diagnóstico riguroso y soluciones consensuadas entre los agentes sociales. El acceso deficiente a la red eléctrica, sobre todo para nuevas industrias, es otro obstáculo que frena el crecimiento, pese al aumento de inversiones recientes. Además, la crisis de la vivienda, aunque menos aguda que en otras comunidades, empieza a afectar a los jóvenes y dificulta la captación de talento, lo que requiere medidas ágiles en la oferta de vivienda y en la rehabilitación del parque inmobiliario.

Finalmente, el presidente y el director del Foro Económico de Galicia advierten de que la crispación política actual obstaculiza los consensos necesarios para afrontar estos retos. La gobernanza del Estado autonómico debe fortalecerse, evitando dinámicas centrífugas y apostando por una co-gobernanza más eficaz y coordinada, especialmente ante desafíos comunes como pandemias o emergencias climáticas. Para ello, es clave mejorar las

estructuras de decisión, basarse en el conocimiento técnico y fomentar un debate público más riguroso y constructivo.

ANÁLISIS DE COYUNTURA GENERAL

Fernando González Laxe, José Francisco Armesto y Patricio Sánchez constatan en su documentado análisis de coyuntura para el Anuario 2025 que la geopolítica tiene en vilo a la sociedad internacional, debido a la creciente rivalidad y competencia estratégica entre los principales bloques y potencias.

El crecimiento económico global fue estable pero modesto en 2024, según el FMI, aunque el escenario para 2025 ha cambiado drásticamente. Los gobiernos están redefiniendo sus prioridades económicas y políticas, mientras que las declaraciones del nuevo presidente de EE UU, con cambios en aranceles y restricciones comerciales, han alterado el equilibrio internacional. Ante este panorama incierto, instituciones como el FMI, la OMC o la OCDE optan por ofrecer “pronósticos de referencia”, que contemplan distintos escenarios de crecimiento según la evolución de las políticas comerciales.

El aumento de las tensiones comerciales ha elevado la incertidumbre y ya impacta en la actividad productiva y de servicios. Según el informe de abril de 2025 del FMI, el creci-

“EL FORO CENTRA SU ANÁLISIS EN LOS PROBLEMAS ESTRUCTURALES QUE AMENAZAN EL BIENESTAR, LA COHESIÓN SOCIAL Y EL DESARROLLO”

miento mundial podría caer al 2,8 % este año y al 3 % en 2026, cifras que suponen una revisión a la baja respecto a las previsiones de enero (3,3 % para ambos años). Estas tasas se sitúan también por debajo del promedio histórico (3,7 % entre 2000 y 2019), reflejando un contexto económico cada vez más condicionado por los vaivenes de la política comercial global.

Fernando González Laxe aborda, además, cómo la política exterior de Estados Unidos, especialmente bajo el mandato de Donald Trump, refleja una combinación de poder duro, blando e inteligente, conceptos desarrollados por el politólogo recientemente fallecido Joseph Nye. Aunque el soft power se basa en la atracción y la legitimidad, no excluye el uso del poder duro, ligado a la coacción militar y económica, y ambos pueden combinarse estratégicamente.

Trump, al debilitar el multilateralismo y promover una política exterior unilateral y proteccionista, acelera la fragmentación del orden internacional, dando paso a un mundo multipolar más caótico, con instituciones erosionadas y alianzas en transformación. Esta nueva geopolítica multipolar refleja un retorno al nacionalismo económico y un rechazo del Consenso de Washington, mientras que EE UU deja de asumir el rol de garante global.

En definitiva, la economía mundial basa sus expectativas en mitigar la incertidumbre y reducir el desconcierto entre inversores y agentes económicos, aunque las políticas actuales contribuyen justamente a lo contrario.

GALICIA, PROTAGONISTA

En este contexto global marcado por la ralentización de las principales economías –China, EE UU e India–, que lastraron el crecimiento mundial al 3,3 % en 2024, la economía española y, en particular, la gallega han mostrado un dinamismo notable. Mientras la zona euro creció un 0,9 %, España se situó en un destacado 3,2 %, a pesar de la contracción de Alemania. Galicia, por su parte, aceleró su ritmo de crecimiento, superando la media europea y también a socios clave como Francia, Portugal e Italia.

“EL CRECIMIENTO
ECONÓMICO
GLOBAL EN 2024
FUE ESTABLE, PERO
MODESTO”

Según las cuentas económicas trimestrales, el PIB gallego creció un 2,8 % interanual en 2024. Aunque por debajo de la media nacional, Galicia mantiene un desempeño sólido frente a su entorno: el crecimiento supera ampliamente el de la UE (1 %), Portugal (1,9 %), Francia (1,2 %) e Italia (0,7 %). Este avance sitúa a la economía gallega como una de las más dinámicas del panorama europeo.

Con quince trimestres consecutivos de expansión, el PIB real de Galicia cerró 2024 un 10,1 % por encima de los niveles prepandemia de 2019, una recuperación más intensa que la media española (7,6 %) y que la de otras comunidades como Cataluña, Andalucía, País Vasco o Navarra. Este impulso económico se analiza en detalle, por parte de Fernando González Laxe, José Francisco Armesto y Patricio Sánchez, a través del comportamiento de la demanda, la oferta y la distribución de la renta en el tejido productivo gallego.

Ya con datos de 2025, el Indicador Abanca-Foro de Conxuntura Económica de Galicia registró en abril de este año un crecimiento interanual del 3,1%, una décima menos que en marzo y dos décimas por debajo de la media del primer trimestre del año. Este dato confirma la ligera desaceleración que la actividad económica gallega viene experimentando desde noviembre de 2024, cuando alcanzó su máximo reciente del 3,5%.

Detrás de este proceso están factores globales que incrementan la incertidumbre tanto en el ámbito económico como político. A nivel estatal, los últimos datos del Instituto Nacional de Estadística apuntan también a una ralentización, con un crecimiento del PIB español que pasa

del 3,3% al 2,8% debido principalmente al enfriamiento del consumo y la inversión. Pese a este contexto, España y Galicia mantienen un papel de tracción dentro de una Unión Europea, que afronta un escenario menos favorable.

“EL SOFT POWER NO EXCLUYE EL USO DEL PODER DURO, LIGADO A LA COACCIÓN MILITAR Y ECONÓMICA”

De cara a lo que resta del año 2025, todo apunta a que será complicado igualar los registros de 2024 (3,2%). Las previsiones de Gobierno, Banco de España, BBVA Research o Funcas sitúan el crecimiento del PIB español para 2025 en torno al 2,8%, un comportamiento que se espera similar o ligeramente inferior en Galicia.

Por sectores, destaca el impulso del sector del automóvil, con crecimientos cercanos al 10% interanual en la producción y matriculación de vehículos, lo que consolida el buen momento de la automoción gallega. En cambio, el transporte marítimo de mercancías mantiene una evolución negativa, con un retroceso de más del 10% en los últimos doce meses.

ANÁLISIS SOBRE LA GEOPOLÍTICA, LA SANIDAD Y EL TURISMO

El capítulo de análisis del Anuario 2025 tiene tres grandes temas y otros tantos protagonistas. Tres catedráticos de economía abordan cuestiones cruciales

de la coyuntura actual: Xosé Carlos Arias reflexiona sobre el brutal retorno del riesgo geopolítico, al hilo de las tensiones internacionales, que han vuelto a situarse en el centro de las dinámicas económicas globales; Beatriz González López-Valcárcel examina los desafíos y oportunidades que plantea la economía de la salud, un sector clave tras la pandemia, y Elisa Alén González analiza el papel del turismo en España como motor de resiliencia económica, destacando su capacidad para sostener el crecimiento en un contexto de incertidumbre.

“EL PIB GALLEGO CRECIÓ UN 2,8 % INTERANUAL EN 2024”

Según Xosé Carlos Arias, el panorama global actual presenta tres opciones claras en el horizonte. La primera sería un regreso a la normalidad, es decir, un retorno a la globalización anterior, condicionado por un cambio político en Estados Unidos que revierta la deriva proteccionista y unilateralista del trumpismo. Aunque posible, esta opción parece poco probable a corto plazo, dado que las tendencias de fondo hacia la fragmentación y el rechazo del multilateralismo ya venían consolidándose desde hace años. Incluso fuentes estadounidenses reconocían antes de 2020 que el futuro económico mundial estaría marcado por un comercio menos dinámico y un entorno hostil para la cooperación global.

La segunda opción, mucho más pre-ocupante a juicio de este catedrático

co de economía, sería una fragmentación radical e irreversible del orden económico global. De llegar a materializarse, esto supondría una ruptura profunda en los flujos comerciales y financieros, con un impacto negativo muy significativo sobre el crecimiento económico, el bienestar social y la capacidad de respuesta colectiva ante desafíos transnacionales como la crisis climática o las pandemias. Un escenario de ruptura total podría además agravar las tensiones geopolíticas y tecnológicas, y encare-

cer de manera dramática los costes de la transición ecológica, al dificultar el acceso a los minerales y tecnologías clave

La tercera posibilidad, y la que hoy parece más probable, según Xosé Carlos Arias, sería una escisión de la globalización, con la configuración de dos grandes bloques económicos y tecnológicos enfrentados, liderados por Estados Unidos y China. Este nuevo equilibrio, en el que los intercambios dentro de cada bloque continuarían, aunque con fuertes barreras y una creciente confrontación entre ellos, evocaría una versión actualizada de las antiguas áreas de influencia. La dinámica de la “trampa de Tucídides”, que describe el riesgo de conflicto entre una potencia emergente y otra en declive, podría acabar trasladándose al ámbito económico y tecnológico, configurando un mundo más incierto y fragmentado.

De este análisis global pasamos a otro sectorial. Beatriz González López-Valcárcel, catedrática de economía de la Universidad de Las Palmas de Gran Canaria, analiza a fondo el estado de la sanidad española –“dando tumbos entre retos”, subraya–, consciente de que es una pieza clave del bienestar social.

El sistema sanitario español padece de un exceso de diagnósticos y una carencia de soluciones claras. Aunque se han elaborado más de medio centenar de informes que analizan sus retos y problemas, no se percibe una dirección definida en las políticas sanitarias, y algunos expertos advierten que el sistema avanza hacia una posible crisis. Desde el punto de vista económico, el sistema representa una carga creciente para el tejido productivo, al absorber una proporción cada vez mayor de recursos. Además, las demoras en diagnósticos e intervenciones prolongan las incapacidades laborales, generando sobrecostes evitables para las empresas.

Sin embargo, la sanidad española sigue siendo un pilar esencial del Estado del Bienestar. A pesar de las tensiones financieras, esta catedrática constata que ofrece buenos resultados en salud a costes razonables y desempeña un papel crucial en la promoción de la equidad social. Es, de hecho, el mayor mecanismo redistributivo en el ámbito del gasto pú-

blico, reforzando la cohesión social en un contexto de crecientes desigualdades.

Los desafíos que enfrenta el sistema son múltiples: económicos, tecnológicos y organizativos, según los clasifica Beatriz González López-Valcárcel. No solo está en juego su viabilidad financiera, sino también su capacidad de seguir garantizando la equidad y la calidad asistencial. La Economía de la Salud puede aportar claves valiosas para orientar las decisio-

nes hacia un equilibrio entre coste y valor social. Aunque persisten barreras estructurales e inercias que invitan al pesimismo, también existen iniciativas y experiencias que permiten mantener una cierta esperanza en la posibilidad de reformas eficaces.

“¿ESTAMOS ANTE DOS GRANDES BLOQUES ECONÓMICOS Y TECNOLÓGICOS ENFRENTADOS, LIDERADOS POR EE UU Y CHINA?”

El tercer análisis se refiere al turismo, que, como constata Elisa Alén González, se ha consolidado como un pilar estratégico de la recuperación económica en España, destacando por su capacidad para generar empleo, atraer in-

versión extranjera y diversificar mercados. En un contexto global de incertidumbre, el sector ha mostrado una notable resiliencia, contribuyendo de manera destacada al crecimiento económico: en 2024, representó un 13,4 % del PIB y generó más de 2,5 millones de empleos. La recuperación del turismo internacional, el aumento del gasto por visitante y la diversificación de la oferta hacia segmentos de mayor valor añadido fortalecen su papel en la economía española.

Más allá de su impacto directo en el PIB y el empleo, el turismo genera efectos indirectos e inducidos que amplifican su relevancia: impulsa sectores como el transporte, el comercio, la agricultura y los servicios profesionales, y refuerza la balanza de pagos. El auge de la “economía de la experiencia” ha transformado la oferta turística, centrando el valor en vivencias memorables y personalizadas.

Para esta catedrática de economía, la integración de tecnologías como la inteligencia artificial, los gemelos digitales y el turismo regenerativo está redefiniendo el sector, que apuesta por un modelo más sostenible, innovador y diversificado.

El turismo español encara, no obstante, importantes retos, que Elisa Alén González resume en el Anuario 2025 en cinco enunciados: la gestión de la masificación y el overtourism, la adaptación al cambio climático, la captación y retención de talento cualificado, la superación de la brecha digital en las pymes del sector y la necesidad de fortalecer la resiliencia frente a crisis inesperadas.

Por tanto, el futuro del sector dependerá de su capacidad para innovar, adaptarse a las nuevas tendencias de consumo y colaborar de manera multi-sectorial, consolidándose como un motor clave para el desarrollo económico y social del país.

ENTREVISTA AL PRESIDENTE DE LA XUNTA

En la entrevista concedida al Anuario 2025 del Foro Económico de Galicia, el presidente de la Xunta, Alfonso Rueda, tiene claro que debe apoyar la innovación como “vía prioritaria para mejorar la productividad”. Rueda, que apela a la nueva financiación –“estamos infrafinanciados, no solo nosotros, sino todas las comunidades autónomas”–, se propone apostar por un modelo que priorice una fiscalidad moderada, bajadas selectivas de impuestos para incentivar la actividad económica y un respaldo firme a los sectores estratégicos de la economía gallega, como el rural, el mar, la industria o el comercio de proximidad..

En materia de crecimiento económico y modelo productivo, Galicia cerró 2024 con un aumento del PIB del 2,8%, superando ampliamente la media de la UE y de la zona euro. Rueda atribuye este dinamismo a un modelo económico estable, basado en la demanda externa y en el aumento de la inversión productiva. Aunque el crecimiento gallego quedó por debajo del promedio estatal, destaca su mayor capacidad de resistencia ante las crisis económicas recientes, lo que considera un reflejo de la solidez de su estructura productiva.

Rueda insiste en la necesidad de recuerdos en política industrial, lamentando la falta de colaboración de la

“EL TURISMO DEPENDERÁ DE SU CAPACIDAD PARA INNOVAR, ADAPTARSE A LAS TENDENCIAS Y COLABORAR DE MANERA MULTISECTORIAL”

oposición. Reivindica la apuesta por sectores estratégicos como la biotecnología, las TIC y la industria naval. Y en materia de vivienda, uno de los grandes retos de la legislatura, la Xunta se propone duplicar el parque público y habilitar suelo para 15.000 viviendas. La nueva Consejería de Vivienda y Planificación de Infraestructuras refuerza este compromiso, según el presidente.

Desde la perspectiva sectorial, la economía gallega mostró una expansión significativa en la construcción (4,1%), industria manufacturera (3,8%) y servicios (3,3%). Según Rueda, este patrón refleja una diversificación del crecimiento, rompiendo con la dependencia exclusiva de un único sector. Además, resalta el buen desempeño del sector primario, que representa el 4,2% del PIB, siendo Galicia líder nacional en producción de leche y un referente europeo en pesca y acuicultura.

El presidente gallego enfatiza el papel de las exportaciones como motor económico, con un crecimiento del 3,6% en 2024 y más de 31.000 millones de euros en ventas exteriores. Galicia ha superado los objetivos de su Estrategia de Internacionalización 2021–2025 y ya trabaja en la próxima (2026–2030), centrada en la diversificación geográfica. Sectores como el textil y el automóvil siguen liderando, y Rueda apuesta también por fortalecer vín-

culos con mercados como Mercosur.

A pesar del crecimiento, Rueda admite que la productividad sigue siendo una asignatura pendiente, sobre todo en el sector primario. Para revertir esta situación, la Xunta ha creado un área de innovación empresarial con un presupuesto inicial de 60 millones de euros. Esta apuesta busca especialmente apoyar a las pymes en la incorporación de nuevas tecnologías, a la par que se refuerzan las políticas para captar y retener talento cualificado.

“EN VIVIENDA, UNO DE LOS RETOS DE LA LEGISLATURA, LA XUNTA QUIERE DUPLICAR EL PARQUE PÚBLICO Y HABILITAR SUELO PARA 15.000 VIVIENDAS”

El mercado laboral gallego muestra indicadores mixtos: el paro se sitúa en mínimos históricos y el empleo indefinido a tiempo completo ha aumentado, pero el ritmo de creación de empleo es desigual. Rueda defiende el impacto de las políticas activas y del diálogo social, aunque reconoce los desafíos demográficos y la

dificultad de cubrir vacantes en sectores estratégicos. La inmigración y el retorno de gallegos del exterior son claves en la revitalización del mercado laboral.

Uno de los temas más controvertidos es la ejecución de los fondos Next Generation EU. Galicia ha recibido apenas el 5,72% de los PERTE industriales, lo que Rueda considera una discriminación. Critica la falta de planificación y agilidad del Gobierno central en la distribución y gestión de estos fondos, que amenaza la

ejecución de proyectos transformadores clave en sectores como el industrial, biotecnológico o energético.

En la entrevista concedida al Anuario 2025 del Foro Económico de Galicia, el presidente defiende la ortodoxia fiscal de Galicia, que figura entre las comunidades con menor ratio deuda-PIB. Sin embargo, denuncia la infrafinanciación del actual modelo autonómico y exige una reforma que compense los sobrecostes de los servicios públicos. También alerta sobre el impacto que tendrán las nuevas reglas fiscales europeas, especialmente el aumento del gasto en defensa, pensiones y dependencia, y pide mayor equidad en su reparto.

“PROFESORES UNIVERSITARIOS CONFIGURAN CON SUS APORTACIONES EL ANUARIO DEL FORO ECONÓMICO DE GALICIA”

ACTIVIDADES DEL FORO ECONÓMICO DE GALICIA

Profesores de las universidades públicas de Galicia y otros expertos contribuyen tanto al Anuario del Foro Económico de Galicia 2025 como a otras publicaciones a lo largo del año. En el Anuario 2025 se incluye precisamente un

apartado dedicado a las actividades más destacadas del Foro, recopiladas desde su gerencia por Lucía Ferreira Gómez. Se documentan presentaciones, informes de coyuntura, seminarios y foros.

Este panel de académicos y expertos, reconocidos por su libertad de pensamiento, tiene el compromiso de ofrecer análisis y propuestas tan profundas como rigurosas.

El Foro Económico de Galicia, a través de sus publicaciones y actividades, ofrece una visión calificada y detallada, reflejando la importancia de la colaboración entre académicos y expertos para abordar los desafíos económicos actuales y futuros.

Un consenso generalizado indica que, además de implementar políticas públicas, España debe reforzar la inversión empresarial y gestionar eficazmente los fondos europeos, especialmente los Next Generation EU. En definitiva, es el momento de aplicar estrategias integradas desde el ámbito público y privado, en busca de un amplio consenso.



UN VISTAZO A LO QUE PASA EN EL MUNDO, EE UU, LA UE Y ESPAÑA

Mientras el sistema internacional reconfigura sus equilibrios en un entorno de creciente proteccionismo y alianzas cambiantes, Europa apuesta por una respuesta estructurada. El BCE ha optado por profundizar su política de flexibilización para fortalecer el crédito, sostener el consumo y facilitar la inversión, priorizando el estímulo económico sobre el temor a la inflación. Esta estrategia refleja no debilidad, sino una fortaleza institucional que busca preservar la estabilidad en tiempos de incertidumbre global.

En abril de 2025, las reuniones del FMI y el Banco Mundial reflejaron un panorama económico global sombrío: se redujeron las previsiones de crecimiento –con la excepción de España–, persistía la inflación y la confianza empresarial en Europa caía. La tregua comercial entre Estados Unidos y China era frágil, y el secretario del Tesoro estadounidense rechazaba retirar aranceles. En este contexto, el FMI recomendó ajustes fiscales a los países con alto gasto militar y sugirió a Estados Unidos usar aranceles para reducir su déficit, confirmando la creciente interrelación entre economía y geopolítica.

Frente a esta inestabilidad, el Banco Central Europeo (BCE) dio un paso decidido al recortar los tipos de interés al 2,25 %, apenas semanas después de que Donald Trump desatara un nuevo episodio de caos arancelario. Esta medida, más allá de su carácter técnico, representó un compromiso con la estabilidad y una gobernanza basada en datos y prudencia. Christine Lagarde subrayó que el BCE actúa con rapidez, pero con rigor, priorizando el análisis frente al impulso, en con-

traste con el cortoplacismo predominante en Estados Unidos.

En Washington, Trump ha politizado la política monetaria, presionando al presidente de la Reserva Federal y cuestionando la independencia del banco central. Su estrategia arancelaria, lejos de fortalecer la economía estadounidense, ha generado efectos adversos: caídas bursátiles, depreciación del dólar y repuntes en los mercados de Europa, China y América Latina. Estas dinámicas demuestran que el castigo arancelario no funciona como un mecanismo eficaz de dominación económica.

SIGNOS DE RESILIENCIA EN EE UU

A pesar del clima de incertidumbre política y comercial generado por la administración Trump, la economía estadounidense seguía mostrando en junio de 2025 signos de resiliencia. Los datos del mercado laboral revelaron la creación de 139.000 empleos en mayo y una tasa de paro estable en el 4,2 %, superando

las expectativas. Sin embargo, la revisión a la baja de los datos de marzo y abril sugiere que el ritmo de crecimiento no es tan robusto como aparenta, aunque la economía mantiene cierta capacidad de resistencia frente a los vaivenes políticos.

Las decisiones de Trump en política comercial, más orientadas al espectáculo que a la coherencia, han generado tensiones y controversias. Un ejemplo fue el anuncio de duplicar los aranceles al acero y al aluminio durante un acto en Pensilvania, medida que sería declarada ilegal por el Tribunal de Comercio Internacional. Estos aranceles, lejos de fortalecer la economía, han elevado los costes para sectores como la construcción y las manufacturas, y han sembrado incertidumbre en los mercados financieros.

La contradicción es evidente en el caso de U.S. Steel: mientras Trump defiende aranceles proteccionistas para proteger la industria siderúrgica, no se cebraba a autorizar su venta a la japonesa Nippon Steel, en contra de promesas previas. La operación generó rechazo en el sindicato United Steelworkers, que teme que se ponga en riesgo la seguridad nacional. Los nuevos aranceles parecen más una maniobra propagandística que una política eco-

“EN WASHINGTON, TRUMP HA POLITIZADO LA POLÍTICA MONETARIA, PRESIONANDO AL PRESIDENTE DE LA RESERVA FEDERAL”

nómica seria, alimentando el escepticismo sobre las verdaderas intenciones de la administración.

El giro proteccionista de Trump no se limita al acero. En sus primeros 100 días, ha desmontado políticas energéticas y climáticas impulsadas por la administración Biden, recortando subsidios a las renovables y fomentando los combustibles fósiles.

Además, la retirada del Acuerdo de París y los recortes en ciencia y medioambiente dibujan un panorama incierto para la sostenibilidad económica a largo plazo. Estas decisiones, guiadas por una lógica errática, podrían tener efectos adversos duraderos en la economía y en la posición global de Estados Unidos.

LA DEFENSA CONDICIONA LA ECONOMÍA

La cumbre de la OTAN celebrada en La Haya a finales de junio de 2025 marcó un punto de inflexión para la Alianza Atlántica. Los 32 miembros suscribieron un histórico acuerdo para aumentar su gasto en defensa hasta el 5% del PIB en la próxima década, en respuesta a un contexto global cada vez más inestable, con Rusia como principal amenaza a largo plazo.

“LAS DECISIONES DE TRUMP EN POLÍTICA COMERCIAL HAN GENERADO TENSIONES Y CONTROVERSIAS”

El secretario general de la OTAN, Mark Rutte, calificó la decisión como un “salto cualitativo” que busca hacer de la organización una alianza “más fuerte, más justa y más letal”, y garantizar que los mil millones de ciudadanos bajo su paraguas sigan viviendo en libertad y seguridad. El acuerdo, el mayor en los 75 años de historia de la Alianza, también pretende apaciguar a Estados Unidos. Donald Trump había amenazado con retirar su apoyo si no se equilibraba el reparto de los costes de la OTAN.

España, sin embargo, mostró sus reservas. El presidente Pedro Sánchez, tras rechazar un incremento que considera innecesario y motivado por presiones políticas, negoció una fórmula de flexibilidad que le permitirá mantener su gasto en defensa en el 2,1% del PIB, siempre que se logren las capacidades militares acordadas, cuyos detalles permanecen confidenciales. Según Sánchez, alcanzar el 5% supondría un gasto adicional de 300.000 millones de euros hasta 2035, con el consiguiente riesgo de recortes en sanidad y educación.

El desacuerdo desató la ira de Trump, quien amenazó con represalias comerciales contra España, acusándola de “no querer pagar”. El presidente estadounidense afirmó que negociará directamente con Sánchez y advirtió de que España “pagará el doble a través del comercio”; se supone que vía aranceles.

“80.000 MILLONES –EL 5% DEL PIB EN DEFENSA– ES UNA CIFRA CERCANA A LA RECAUDACIÓN ANUAL POR IVA”

La cumbre de la OTAN, breve y centrada en lograr este compromiso de gasto, tuvo como principal objetivo contener las exigencias de Trump. A su llegada, el líder estadounidense ya había lanzado críticas a España, a las que Sánchez respondió con un mensaje conciliador: “España siempre es la solución, nunca es un problema”.

Pedro Sánchez entiende que, si España llegase al 5% del PIB en Defensa, este gasto comprometería los servicios esenciales y la sostenibilidad fiscal, por lo que su negativa sería una respuesta pragmática. La explicación en este caso admite ponerle números: 80.000 millones es una cifra próxima a toda la recaudación anual por IVA, que fue de 90.541 millones en 2024. España recaudó en ese año por impuestos –IRPF, IVA, Sociedades, Especiales y otros– 294.734 millones de euros, por lo que esos 80.000 millones se llevarían el 27,1% de todos los ingresos fiscales. Algo inviable.

El contexto internacional explica parte de las presiones a España y a otros países. Europa ha dejado atrás el “dividendo de la paz” tras el aumento de amenazas como Rusia, China y la inestabilidad global. Además, con el regreso de Trump a la presidencia de Estados Unidos, Washington exige a Europa un esfuerzo mucho mayor en defensa. La OTAN abanderará un compromiso de gasto que alcance un 5% combinado entre defensa directa e in-

fraestructuras críticas. Al mismo tiempo, la Comisión Europea trabaja en un plan para movilizar 800.000 millones de euros en favor de una industria de defensa europea más autónoma.

A pesar de estos esfuerzos, la realidad presupuestaria de España no permite afrontar semejante aumento del gasto sin reformas fiscales profundas. Ni los préstamos europeos ni la flexibilización temporal de las reglas fiscales bastarían para evitar una disyuntiva: recortar políticas sociales o elevar los impuestos. La posición de Sánchez, aunque conlleva riesgos diplomáticos y comerciales y puede limitar el acceso a programas europeos de defensa, es razonable si se quiere proteger el gasto social. No es viable sostener al mismo tiempo el aumento masivo en defensa y el actual equilibrio fiscal y social.

Finalmente, el debate refleja las diferentes prioridades dentro de Europa. Los países del Este, más temerosos de Rusia, lideran las demandas de refuerzo militar, pero España propone un modelo de seguridad más equilibrado y sostenible. La creciente presión para aumentar el gasto militar podría sacrificar políticas sociales, generar tensiones internas y erosionar la estabilidad. Además, si este esfuerzo termina reforzando la industria armamentística estadounidense en lugar de fortalecer la autonomía eu-

ropea, no se avanzaría en una política de defensa verdaderamente independiente.

EL FMI ANALIZA LA EUROZONA, AFERRADO A LA ORTODOXIA

A finales de junio de 2025 también se conoció el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI) sobre la eurozona, que llega en un contexto marcado por una triple transformación: geopolítica, tecnológica y medioambiental. La invasión rusa de Ucrania, el resurgimiento de tendencias proteccionistas y la necesidad de acelerar la transición energética sitúan a Europa ante nuevos imperativos de gasto e inversión. Si bien el FMI destaca la resiliencia del euro en un escenario de incertidumbre, advierte de los riesgos para la sostenibilidad fiscal, especialmente en un momento en que la modernización de las fuerzas armadas y la descarbonización podrían elevar en un 50 % el presupuesto comunitario. La alerta del organismo sobre la tentación de relajar las reglas fiscales resulta, sin embargo, discutible en un contexto donde la excepcionalidad de la situación exige respuestas extraordinarias.

“JUNTO A LETTA Y DRAGHI, EL FMI PROPONE INVERSIONES COORDINADAS EN DEFENSA, INNOVACIÓN Y ENERGÍAS LIMPIAS”

El cambio de paradigma es evidente: el modelo en el que Europa externalizaba su seguridad a Estados Unidos y su energía a Rusia ha quedado obsoleto. La combinación de conflictos bélicos y cambios geopolíticos – incluida la vuelta de Trump a la Casa Blanca– obliga a

los Estados miembros a incrementar su gasto en defensa. Así lo refleja la cumbre de la OTAN, mientras países como Alemania ya invocan la cláusula de escape para justificar déficits mayores. La ortodoxia fiscal del FMI contrasta con esta realidad: los tiempos demandan flexibilidad para reforzar la autonomía estratégica del continente. No es momento de recetas convencionales.

Además, el diseño del nuevo marco financiero plurianual de la UE para 2028-2034 abre la puerta a replantear las prioridades presupuestarias. El FMI, junto a voces como Letta y Draghi, subraya la necesidad de inversiones coordinadas en defensa, innovación y energías limpias, a fin de evitar redundancias y lograr economías de escala. Sin embargo, este esfuerzo requiere también mayores recursos, algo que Alemania sigue rechazando. La negativa de Berlín amenaza con bloquear avances cruciales. En un contexto de competencia global feroz, el inmovilismo presupuestario supone un lastre para la capacidad europea de responder a los desafíos.

Por último, la fragmentación del mercado único y de la unión bancaria frena el potencial europeo. Las barreras internas equivalen a aranceles prohibitivos que dificultan la competitividad frente a gigantes como China o Estados Unidos. Es urgente fortalecer la integración financiera, facilitar las fusiones transfronterizas y mejorar la movilidad de capitales y trabajadores. Sin embargo, las resistencias nacionales –como la oposición alemana a fusiones bancarias clave– dificultan el progreso. Europa se encuentra en una encrucijada: o adopta una estrategia ambiciosa que le permi-

“LA UE Y AMÉRICA LATINA SE REDESCUBREN COMO SOCIOS ESTRATÉGICOS NATURALES”

ta afrontar las transformaciones globales, o corre el riesgo de deslizarse hacia la irrelevancia. El FMI parece comprender solo en parte esta urgencia; corresponde a la eurozona definir su propio camino, más allá de los corsés tradicionales.

AMÉRICA LATINA, UNA SALIDA PARA LA UE

Entre tanto, la relación entre la Unión Europea (UE) y América Latina y el Caribe atraviesa un momento crucial, con la posibilidad de inaugurar una nueva etapa de cooperación bibrregional. Durante años, los vínculos estuvieron obstaculizados por la fragmentación institucional y el lento avance de los acuerdos comerciales. Sin embargo, el contexto geopolítico actual ha devuelto protagonismo a esta alianza, impulsada por la desconfianza hacia Estados Unidos como socio estable y la cautela ante una dependencia creciente de China.

Ambas regiones se redescubren como socios estratégicos naturales gracias a sus lazos históricos y a una fuerte complementariedad económica. América Latina posee recursos esenciales para la transición energética europea, como litio, cobre y energías renovables, mientras que Europa puede aportar capital, tecnología y conocimiento a través de programas como el Global Gateway. Este intercambio abre la puerta a la creación conjunta de cadenas de valor sostenibles que beneficien a ambas partes.

El acercamiento ya muestra avances concretos: tras décadas de estancamiento, el acuerdo UE-Mercosur está próximo a su ratificación, al igual que la modernización del

acuerdo UE-México. Si se concretan, la UE contaría con acuerdos comerciales que cubrirían el 95 % del PIB latinoamericano, posicionando a la región como el mayor socio estratégico de Europa fuera de su entorno inmediato.

Según el investigador Ernesto Talvi, del instituto Elcano, existe un enorme potencial en esta alianza, que podría conformar un espacio económico integrado de 1.100 millones de personas con un peso similar al de Estados Unidos, mediante una mayor interoperabilidad entre los tratados de libre comercio. Convertir esta visión en realidad exigirá voluntad política y un compromiso sostenido, ya que, en un mundo fragmentado, consolidar esta alianza no solo es conveniente, sino también necesario.

ESPAÑA: CRECIMIENTO NO EXENTO DE AMENAZAS

La economía española atraviesa un momento de fuerte crecimiento, situándose como una excepción en el panorama europeo, según el informe Economic Outlook de la OCDE. Con un crecimiento proyectado del 3 % frente al 0,8 % de la eurozona, España muestra dinamismo y capacidad de recuperación tras la pandemia. Sin embargo, bajo esta evolución positiva persisten amenazas estructurales, como el problema del acceso a la vivienda, la baja productivi-

dad, el desempleo estructural y la vulnerabilidad frente a tensiones geopolíticas y comerciales globales. La dependencia del contexto internacional hace que España sea especialmente sensible a posibles perturbaciones externas.

Por si algo faltaba, han estallado casos importantes de corrupción. A finales de junio de 2025, JP Morgan advertía sobre un aumento de la incertidumbre política en España debido a los casos de corrupción que afectan al PSOE. Aunque el banco estimaba que el impacto directo en la economía es “limitado”, reconocía que estas investigaciones judiciales podrían haber mermado la confianza de los consumidores y de los inversores.

Más allá de la corrupción, uno de los desafíos más apremiantes es la crisis de la vivienda, que no solo afecta el bienestar social, sino que también limita la movilidad laboral y la integración de nuevos trabajadores, obstaculizando el crecimiento económico.

“EL ACCESO A LA VIVIENDA SE HA CONVERTIDO EN UNO DE LOS PRINCIPALES PROBLEMAS SOCIALES Y ECONÓMICOS DEL PAÍS”

El acceso a la vivienda en España se ha convertido, de hecho, en uno de los principales problemas sociales y económicos del país. La creciente demanda y la escasa oferta han generado un aumento continuo de los precios, dificultando especialmente a los jóvenes y a los colectivos más vulnerables el acceso a una vivienda digna. Según un informe de Funcas, la raíz del problema está en la

insuficiencia de vivienda nueva: se construyen unas 100.000 unidades al año, una cantidad que debería, al menos, duplicarse para equilibrar el mercado.

En este contexto, las posturas políticas se han endurecido. El Gobierno, liderado por el PSOE, aboga por una intervención pública más activa, priorizando la expansión de vivienda pública y asequible y aplicando medidas de control en el alquiler. Sin embargo, sus detractores consideran estas políticas insuficientes o ineficaces, mientras la construcción de viviendas sociales avanza lentamente, sin resultados inmediatos que puedan revertir la situación.

Por otro lado, el PP propone un modelo de menor intervención estatal, centrado en liberalizar el suelo para aumentar la oferta y ofrecer incentivos fiscales a los promotores. Rechazan las políticas de control de precios, argumentando que desincentivan la oferta de alquiler y agravan el problema. Su enfoque prioriza el dinamismo del mercado, aunque se ha centrado tradicionalmente en la vivienda libre más que en la protegida.

El debate político se mantiene encallado entre visiones opuestas y medidas parciales y, mientras tanto, el déficit de vivienda sigue aumentando, y con él, la presión sobre los precios y la accesibilidad. Los expertos coinciden en que la solución requiere un enfoque más equilibrado y estructural, capaz de incrementar de forma sostenida la oferta y garantizar el acceso para todos los ciudadanos.

Además, la productividad sigue rezagada en España en comparación con la media europea, y el país sigue dependiendo excesivamente de sectores como el turismo. Sin reformas orientadas a la innovación, la digitalización y la diversificación sectorial, el crecimiento español podría resultar insostenible a largo plazo.

En el contexto internacional, la posibilidad de una nueva oleada de proteccionismo o de conflictos geopolíticos –como los ligados a Oriente Medio o Ucrania– podría tener un impacto negativo en la competitividad de las exportaciones españolas y en la inflación. Además, las decisiones del Banco Central Europeo y las dificultades en las principales economías europeas (Alemania y Francia) añaden incertidumbre al panorama. Para mantener su posición destacada, España deberá liderar con políticas que fortalezcan el mercado único europeo y promuevan la estabilidad macroeconómica.

A pesar de los avances en la consolidación fiscal y la reducción del déficit, el elevado endeudamiento público y los desequilibrios en el mercado laboral continúan siendo puntos débiles. La OCDE advierte de que será necesario emprender reformas estructurales –como una fiscalidad medioambiental más sólida y una mejora en la eficiencia del gasto público– para garantizar la sostenibilidad del crecimiento. Además, la desconexión entre la oferta y la demanda de empleo exige una reforma profunda del sistema educativo y de las políticas activas de empleo, para que el progreso económico se traduzca en un bienestar más equitativo y duradero.







COYUNTURA



EL PANORAMA ECONÓMICO MUNDIAL Y LAS ACTITUDES DE TRUMP

FERNANDO GONZÁLEZ LAXE
JOSÉ FRANCISCO ARMESTO PINA
PATRICIO SÁNCHEZ FERNÁNDEZ

La creciente rivalidad geopolítica y las tensiones comerciales están alterando el equilibrio internacional y elevando la incertidumbre económica. Tras un crecimiento global estable pero modesto en 2024, el panorama para 2025 se ha deteriorado, con gobiernos redefiniendo prioridades y el presidente de EE UU introduciendo cambios en aranceles y restricciones que ya afectan a la actividad productiva y de servicios. Ante este contexto, instituciones como el FMI han revisado a la baja sus previsiones.

INTRODUCCIÓN

El crecimiento económico mundial en 2024 fue estable, pero deslucido, comenta el FMI en sus Perspectivas de la economía mundial, de enero de este año. Sin embargo, el contexto del año 2025 es muy diferente. De una parte, los Gobiernos de todo el mundo están re-ordenando y re-configurando sus prioridades tanto en lo que concierne a la economía como a sus políticas.

De otra parte, las declaraciones del presidente americano a partir de su toma de posesión han ido descolocando el status quo existente hasta el momento, al ir variando su posición tanto en lo tocante a los aranceles como a las restricciones comerciales con los demás países del mundo.

Dada la actual complejidad y variabilidad del momento actual, la mayoría de los informes de las instituciones mundiales (FMI, UNCTAD, OMC, OCDE, entre otros) en vez de plantear escenarios base, se dedican a enfocar lo que denomina los “pronósticos de referencia”. Esto es, se incluyen no solo las habituales proyecciones macroeconómicas, sino que se incluyen distintas proyecciones de crecimiento elaboradas en función de los diferentes supuestos de las políticas comerciales.

La intensidad de las tensiones comerciales hace incrementar la incertidumbre; y, con ello, los impactos económicos sobre las actividades productivas y de servicios son cada vez más relevantes. El FMI, en su análisis de abril de 2025, matiza que el pronóstico de referencia de la economía mundial sería de una caída del crecimiento mundial del 2,8% en 2025 y del

3% para 2026, visto desde el anterior informe del FMI (enero de este año) que preveía un crecimiento del 3,3% en ambos años. Significa, pues, una revisión de 0,8 puntos porcentuales y se situaría por debajo del promedio histórico del periodo 2000-2019, que fue del 3,7%.

Desagregando las proyecciones según tipos de economías, el FMI distingue que el crecimiento de las economías avanzadas se situaría en el 1,5% en 2025; en tanto que las tasas de crecimiento de las economías en desarrollo y de mercados emergentes avanzarían hasta el 3,7% en 2025 y el 3,9% en 2026. Tales proyecciones ponen de manifiesto que varias economías van a reducir sus ritmos de crecimiento. Así, por ejem-

“MUY POCOS PAÍSES SE SITUAN EN ESCENARIOS DE REFERENCIA POSITIVOS”

plo, a la economía estadounidense se le prevé un crecimiento del 1,8% en 2025 (0,9 puntos porcentuales inferiores a lo que se prevía a comienzos de año).

Sucede lo mismo con las economías de otros países, que anotan caídas en las economías emergentes (que disminuirían desde un crecimiento del 4,3% en 2024 a una tasa esperada del 3,7% en 2025) o en Rusia (que registra fuertes decrecimientos de su economía a lo largo del periodo 2024-2026).

Muy pocos países se sitúan en escenarios de referencia positivos. Son los casos de España, China, India, Brasil y Nigeria, con tasas de crecimiento superiores al 3% en 2024, y con crecimientos esperados superiores al 2,5% para 2025.

CUADRO Nº 1: PROYECCIONES DE CRECIMIENTO

	2024	2025	2026		2024	2025	2026
Mundo	3,3	2,8	3,0	Oriente Medio y Asia central	2,4	3,0	3,5
Economías avanzadas	1,8	1,4	1,5	Economías en desarrollo de Asia	5,3	4,5	4,6
Economías emergentes	4,3	3,7	3,9	América Latina y Caribe	2,4	2,0	2,4
Zona euro	0,9	0,8	1,2	África subsahariana	4,0	3,8	4,2
EE UU	2,8	1,8	1,7	China	5,0	4,0	4,0
Alemania	-0,2	0,0	0,9	India	6,5	6,2	6,3
Francia	1,1	0,6	1,0	Rusia	4,1	1,5	0,9
Italia	0,7	0,4	0,8	Brasil	3,4	2,0	2,0
España	3,2	2,5	1,8	México	1,5	-0,3	1,4
Japón	0,1	0,6	0,6	Arabia Saudita	1,3	3,0	3,7
Reino Unido	1,1	1,1	1,4	Nigeria	3,4	3,0	2,7
Canadá	1,5	1,4	1,6	Sudáfrica	0,6	1,0	1,3

Fuente: FMI (2025).

En general se espera una mejora de la economía mundial para el bienio 2025-2026; aunque no tanto como la registrada en la primera década de este siglo. Pero, lo relevante es la clara asimetría en lo que respecta a los bloques geográficos. Si nos fijamos en el cuadro número 2, repararemos que tanto el continente asiático como el africano son los que muestran unas mayores tasas de crecimiento después de la crisis del 2009, con porcentajes del 3,8% y 3,6% para 2025; en tanto que los países desarrollados acusan una atonía significativa registrando crecimientos menores que las economías en desarrollo y emergentes (el 1% y el 4,1%, respectivamente).

Atendiendo a las tres grandes áreas económicas las previsiones de la UNCTAD anotan que tanto la economía nortea-

mericana como la europea se moverán en torno al 1-1,1%, en tanto que la economía china crecerá en el entorno del 4,4%; después de reparar que sus trayectorias anteriores son una buena muestra de la variabilidad y ajustes permanentes derivados de shocks tanto internos como externos.

El contexto de la economía mundial está marcado por un nuevo reset.

Para algunos es el inicio de una nueva era para el mundo; para otros, las normas existentes se están poniendo a prueba a la espera de unas nuevas. Sea una u otra dinámica, lo cierto es que se ha generado una incertidumbre epistémica y una imprevisibilidad en torno a lo que son los principales factores detrás de las perspectivas económicas.

No cabe duda, pues, que el mundo está entrando en una nueva fase,

“LOS CAMBIOS,
SOBRE 5 EJES: EL
ECONÓMICO, EL
GEOPOLÍTICO, EL
SOCIAL, EL TEC-
NOLÓGICO Y EL
MEDIOAMBIENTAL”

CUADRO Nº 2: EVOLUCIÓN Y PROYECCIONES DE LAS ECONOMÍAS

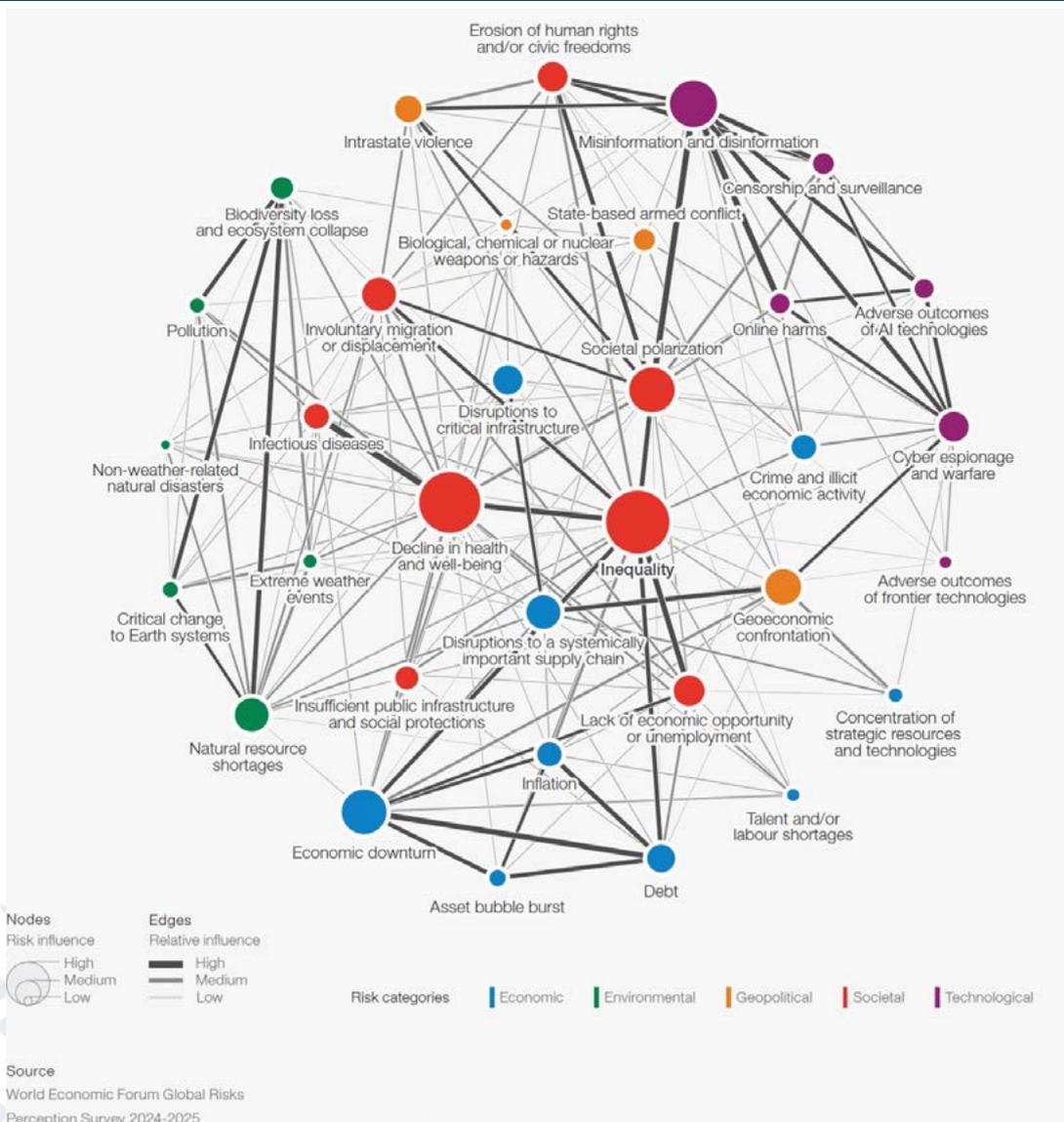
	1991- 1999	2000- 2009	2010- 2014	2015- 2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 p
Mundo	2,9	3,4	3,2	3,1	-3,0	6,4	3,2	2,8	2,8	2,3
Países desarrollados	2,3	2,2	1,8	2,2	-3,9	5,9	2,8	1,7	1,8	1,0
Países en desarrollo	4,9	6,4	5,8	4,4	-1,6	7,2	3,9	4,3	4,2	4,1
África	2,4	5,5	2,7	2,9	-3,0	4,5	3,7	2,8	2,9	3,6
América	3,4	2,5	2,5	2,0	-3,4	6,3	2,9	2,7	2,6	1,2
Asia	4,4	5,6	5,7	4,8	-0,8	6,7	3,5	4,2	4,0	3,8
Europa	1,4	2,2	1,2	2,1	-5,8	6,5	3,2	0,7	1,2	1,1
Oceanía	3,7	3,2	2,8	2,7	-1,9	5,3	4,1	2,1	1,0	2,0
UE	1,9	1,8	0,8	2,2	-5,6	6,4	3,5	0,4	0,9	1,0
EE UU	3,5	2,3	2,2	2,5	-2,2	6,1	2,5	2,9	2,8	1,0
China	11,0	10,6	8,6	6,8	2,2	8,4	3,0	5,2	5,0	4,4

Fuente: UNCTAD (2025). Trade and Development foresights.2025.

todavía por determinar; pero de la que muchos analistas se encargan en difundir que será de gran complejidad. En este sentido, los escenarios de futuro vendrán marcados por muchas variables, unas exógenas, otras endógenas, pero de un importante valor y representatividad.

A modo de ejemplo, mostramos lo que en la reunión de Davos-2025 se presentó como el marco de las fuerzas y variables motrices que condicionarán el futuro de la humanidad. Vemos que existen cinco ejes sobre los que discurrirán los cambios: el económico, el geopolítico, el social,

CUADRO Nº 2: EVOLUCIÓN Y PROYECCIONES DE LAS ECONOMÍAS



el tecnológico y el medioambiental. Cada uno de ellos, se autoalimenta e interacciona con los demás. De ahí la era de la incertidumbre y la imprevisibilidad.

TRUMP METE PRESIÓN Y LOS MERCADOS BUSCAN SU RUMBO

El presidente americano ha optado por aumentar la presión contra la Unión Europea y, al mismo tiempo, lanzar un mensaje a todos los países del mundo. Desde el denominado día de la liberación de EE UU (2 de abril de 2025), el presidente Trump ha ido anunciando mecanismos que buscan el proteccionismo de su industria y economía, suponiendo una fuerte tormenta en los mercados bursátiles, mercados de la deuda y en los cuadros macroeconómicos de muchas economías, incluida la propia norteamericana. Algunos de sus anuncios solo duraron una semana, pues el 9 de abril anunció una tregua de 90 días, a fin de calmar los mercados bursátiles que se habían hundido más de un 10%.

Tales medidas son, a juicio de la Comisión Europea, una forma muy complicada para mantener y poder acordar unas negociaciones racionales. Los sectores europeos más afectados, en el supuesto de una suba de aranceles del 50%, tal y como anunció Trump el 22 de mayo, serían la industria automovilística, la aeroespacial y la química. EE UU es el mayor socio comercial de la UE con algo más del

20% de las exportaciones de bienes por un montante de 530.000 millones de euros en 2024. Los principales países afectados son Alemania, Francia, Italia e Irlanda. Las ventas de maquinaria y automóviles suman en torno a 200.000 millones de euros; 160.000 millones de euros suman las ventas de productos químicos y 25.000 millones de euros proceden de los alimentos y bebidas.

“NI LA SOMBRA DEL JUEGO DE ARANCELES NI LOS NIVELES DE INCERTIDUMBRE DESAPARECEN”

Dada las magnitudes de estas actividades resulta lógico pensar que el impacto de un 50% de los aranceles sería “insostenible” en el caso de los sectores mencionados anteriormente.

Un arancel del 20%, impuesto por Trump en el mes de abril de 2025, supondría un golpe del 0,2% del PIB de la Unión Europea; que aumentaría al 0,5% del PIB si se ampliara al 50%. No cabe duda de que las implicaciones varían según países. Irlanda sería uno de los más afectados. En el caso de España se estima en un 0,3%, siguiendo las estimaciones del Banco de España o del propio Foro Económico de Galicia.

Así, pues, ni la sombra del juego de aranceles ni los niveles de incertidumbre desaparecen. Vivimos un momento de cambio a nivel global, un potencial cambio de paradigma. Es un cambio con implicaciones geopolíticas y economías bastantes relevantes. Los anuncios de imponer aranceles hacen de prever un creci-

miento de la economía mundial del 3-3,5%, a descender hasta un 1-2%. Las dudas e incertidumbres están presentes, lo que en el corto plazo se traduce en volatilidad y vulnerabilidad, dada la realidad cambiante existentes. Por ello, es fácil deducir las modificaciones de estrategias empresariales “hasta que no se tenga una visibilidad sobre los efectos de los aranceles y de las políticas de Trump, aumentaremos la diversificación. Así el potencial de caída disminuye. Y cuando sepamos quienes son los ganadores ya iremos adoptando decisiones definitivas”, se comenta desde ámbitos empresariales.

En suma, esta tregua no es un cambio de rumbo, sino un giro de timón más bien táctico para no encallar, pero la dirección se mantiene. Los Estados Unidos seguirán buscando aumentar su capacidad industrial, así como crear cadenas de producción alternativas fuera de China, con lo que seguirá apoyando la diversificación a largo plazo de sus cadenas de suministro y la autonomía estratégica, pero aplicada de forma más pausada porque el coste de hacerlo rápido es demasiado alto.

En el caso de China, el acuerdo reduce la presión sobre el empleo en el sector manufacturero y sobre el exceso de capacidad. De aplicarse los aranceles propuestos por EE UU habrían supuesto una caída sustancial de las exportaciones chinas a América por encima del 60%. De mantenerse en el tiempo, una caída del 80% de las exportaciones chinas harían perder entre 6-8 mi-

llones de empleos en el sector de manufacturas, lo que supondría una contracción del PIB en torno al 2,5%.

Finalmente, el acuerdo del 12 de mayo, que marca un tiempo de pausa, ofrece un alivio a corto plazo para las economías norteamericanas, chinas y europeas, pero no resuelve las fricciones estructurales subyacentes. Permite a las partes recalibrar sus estrategias en la actual competición económica al tiempo que mitiga los costes a corto plazo.

LA RELOCALIZACIÓN EMPRESARIAL

La guerra arancelaria alerta sobre las medidas enfocadas a relocalizar las cadenas de suministro. La OCDE en su informe sobre las “*Perspectives économiques de l’OCDE: S’attaquer à l’incertitude, relancer la croissance*” (juin, 2025) admite que tales efectos podrían demostrarse costosos para la economía global. Y, asimismo, incide que no servirían de antídoto ante los posibles shocks. En dicho trabajo se llama la atención sobre dos conclusiones. La primera hace mención a que la ola proteccionista lanzada desde los EE UU podría reducir un 5% del PIB mundial, pudiendo ampliarse en función de los distintos grados de apertura de cada economía. La segunda conclusión se refiere a que las políticas de repatriación de capitales podrían reducir en un 18% los intercambios internacionales. Las derivadas de dichas conclusiones obligan a contextualizar la situación económica mundial advirtiendo sobre las hipotéticas

“EL REGRESO A
TERRITORIO
ESTADOUNIDENSE
DE LAS EMPRESAS
UBICADAS FUERA
NO APORTARÍA
UNA MAYOR
ESTABILIDAD”

consecuencias que arrastraría una política comercial proteccionista.

Las principales manifestaciones de dichos efectos tienen lugar en las cadenas de suministro y en los emplazamientos de las empresas. Sugiere, la OCDE, que una posible relocalización (o sea, un regreso a territorio estadounidense de las empresas actualmente ubicadas fuera) no llegaría a mitigar ni a dotar de una mayor estabilidad económica. En un segundo trabajo, la OCDE (Examen de la OCDE sobre la resiliencia de las cadenas de suministro: navegar frente a los riesgos), se estima que el impacto sobre la actividad oscilará entre un 1,1% y el 12,2% del PIB según el grado y naturaleza de cada país en la cadena de suministro. Esto es, dependerá tanto del grado de interconexión entre los mercados como, a continuación, estará en función de conseguir y aumentar la seguridad en el aprovisionamiento a la demanda.

Entre las conclusiones del estudio se cita el hecho de que “las medidas de respuesta a las preocupaciones sobre la seguridad del suministro y la concentración del mercado, así como las transformaciones a largo plazo de los flujos comerciales, corren el riesgo de crear perturbaciones indeseables”.

Por ello, se advierte que “los esfuerzos por relocalizar las cadenas de suministros so pretexto de la seguridad en el aprovisionamiento, no solo pueden hundir el comercio y el crecimiento mundial, sino que además dichas medidas proteccionistas no mejoran sistemáticamente la resiliencia”. Esto es, relocalizar toda la producción dentro de las fronteras nacio-

nales perjudicaría el crecimiento y socavaría, en lugar de reforzar, la resiliencia de las cadenas de suministros. La pérdida potencial del PIB no sería homogénea a nivel de países con caídas disímiles en función del grado y naturaleza de la integración en las cadenas de valor mundiales; al igual que los impactos sectoriales donde los más expuestos corresponden con la mayor complejidad de las cadenas de suministro (petróleo, electrónica) o actividades estratégicas (industria manufacturera).

LAS PREVISIONES DE FUTURO

La mayor parte de las instituciones internacionales advierten que las guerras comerciales declaradas por Trump están provocando un amplio desconcierto entre los inversores y los agentes económicos, poniendo en jaque el crecimiento global. La OCDE insiste en que los crecimientos previstos para este año estarán amenazados por el tsunami arancelario. De ahí, que los pronósticos en lo que respecta al crecimiento económico mundial se rebajen hasta el 2,9%, dos décimas menos de lo previsto en diciembre del 2024.

Los efectos derivados de dicha guerra comercial y de dichos órdagos arancelarios pasan una factura abultada a la mayoría de los países, pero especialmente a EE UU, que este año apenas crecerá un 1,6%, seis décimas menos de lo que se preveía en marzo de este año y 1,2 puntos porcentuales por debajo del crecimiento registrado en 2024. China, por su parte, uno de los epicentros de las disputas comerciales con EE UU, también sentirá las repercusiones del enfriamiento económi-

co; y la OCDE calcula que crecerá un 4,7%, en vez del 4,8% estimado hace tres meses. La zona Euro también ve rebajadas sus expectativas y se pronostica un alza del 1%.

España, a pesar de las amenazas externas y la incertidumbre internacional también ve corregido sus niveles de crecimiento; pero, no hay duda alguna, que forma parte del grupo de economías que más crecerán a lo largo de este año 2025.

La OCDE augura una tasa del 2,4%, muy por encima de otros países europeos como Reino Unido (1%); Francia (0,6%); Italia (0,6%) o Alemania (0,4%). Se apunta que los riesgos para nuestra economía se centran en los desequilibrios fiscales derivados de la necesidad de contener los déficits y la deuda; así como en afrontar las dinámicas de envejecimiento de la población y la transición verde.

CUADRO Nº 3: PREVISIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO

	Media 2013-2019	2023	2024	2025	2026
Mundo	3,4	3,4	3,3	2,9	2,9
Estados Unidos	2,5	2,9	2,8	1,6	1,5
China	6,8	5,4	5,0	4,7	4,3
Zona Euro	1,9	0,5	0,8	1,0	1,2
España		2,7	3,2	2,4	1,9
Francia		1,1	1,1	0,6	0,9
Italia		0,7	0,7	0,6	0,7
Alemania		-0,1	-0,2	0,4	1,2
Reino Unido		0,4	1,1	1,3	1,0

Fuente: OCDE (2025). *Perspectives Économiques de l'OCDE*.

CONSECUENCIAS ECONÓMICAS DEL REARM O “EL ESTAR PREPARADOS”

Ursula von der Leyen, en un acto en la Real Academia Militar danesa, pronunció el discurso más claro y preciso sobre futuro de la UE de su actual mandato. Fue realista y estuvo incómoda, puesto que tuvo que detallar los difíciles pasos que deben adoptar los Estados Miembros y la UE como institución. La combinación entre el drástico giro en la política exterior de EE UU, que está a punto de dar la puntilla al orden internacional vigente desde la II Guerra Mundial, y los desafíos con que Rusia amenaza al continente europea,

hace que Europa tenga que depender de sí misma en materia de defensa y seguridad.

Von der Leyen apuntó varias directrices en la citada conferencia: a) si se quiere evitar la guerra, debe prepararse para ella; b) ha llegado el momento de hablar con honestidad para que todos los europeos entiendan lo que está en juego; c) en el horizonte 2030, Europa debe contar con una defensa sólida, lo que significa haberse rearmado y desarrollado las capacidades militares necesarias y suficientes para una disuasión creíble; d) la era del “dividendo de la paz” bajo el paraguas de la OTAN ya pasó; y la nueva arquitectura de la

seguridad en la que confiamos ya no puede darse por sentada; y e) las luchas por las esferas de influencia han vuelto, con Rusia como principal elemento desestabilizador de Europa.

Los pactos entre EE UU y Rusia no dejan de ser un cierre en falso de la guerra. Desde Europa se alerta de la autocracia que preside Putin, que destina el 9% de su PIB al gasto militar, y que en la actualidad se encuentra en un “camino irreversible” hacia una economía de guerra y preparado para una futura confrontación contra las democracias europeas, advierte la presidenta de la Comisión Europea.

Ante este panorama, emerge la urgencia de desarrollar una base industrial de defensa que contribuya a constituir una “ventaja estratégica” frente a la amenaza rusa y permita dotar al bloque comunitario de un armazón lo suficientemente disuasorio.

Las bases de dichos postulados políticos se concentran en aumentar el gasto en defensa. A pesar de haber crecido en un 31% desde 2021, sigue estando por debajo que lo que efectúan EE UU, Rusia y China. Significa que Europa debe prepararse para acometer una inversión masiva y

sostenida, tanto pública como privada, para poder afrontar los desafíos externos.

La Comisión Europea estima que dicho plan debería movilizar en torno a 800.000 millones de euros, incluyendo un nuevo fondo de 150.000 millones de euros en préstamos que se nutrirían con deuda común; y que no se ciña al 2% del PIB comprometido con la OTAN. Los 150.000 millones de euros de préstamos podría usarse para proyectos paneuropeos y compras conjuntas de armamento, pero solo de equipos que sean un 65% europeos y que no tengan limitación de usos impuesta por terceros países. Es decir, que quienes los compran sean autónomos para decidir cómo y dónde se usan esas armas (y no dependan, por ejemplo, de la autorización de un tercer país porque allí se ubica el fabricante que suministró parte del material, como ocurre en ocasiones con EE UU). Dicho programa inversor irá acompañado de una relajación de las reglas fiscales para que los socios europeos aborden un gasto en defensa y seguridad sin dilación alguna.

“EN EL HORIZONTE 2030, EUROPA DEBE CONTAR CON UNA DEFENSA SÓLIDA”

Pero, la propia von der Leyen matiza: siempre serán los países los responsables de sus

propias tropas desde la doctrina al despliegue, pasando por los requisitos de sus respectivas fuerzas armadas. O sea, la defensa de la UE será la suma de muchos ejércitos, pero también fruto de una cooperación paneuropea a gran escala en materia de infraestructuras y movilidad militar para poder subsanar las deficiencias que en la actualidad existen.

De ahí que se deba definir un plan de rearme y disuasión con el objetivo que el bloque europeo cuente con una red europea de corredores terrestres, aeropuertos y puertos marítimos que permitan facilitar el transporte rápido de tropas y equipos militares. Además, dicho despliegue debe abarcar la inversión en defensa aérea y antimisiles, sistemas de artillería, municiones y misiles, ámbitos en el que las nuevas tecnologías y la inteligencia artificial militar están llamadas a desempeñar un papel relevante.

En un mundo tan interconectado, el rearme, obligado por las advertencias de Trump y Putin, supone un gran desafío estratégico para Europa. Las primeras estimaciones respecto al impacto que el mencionado rearme pueda tener en la economía comunitaria anticipan una mejora de la tasa

“EL REARME, OBLIGADO POR LAS ADVERTENCIAS DE TRUMP Y PUTIN, SUPONE UN GRAN DESAFÍO ESTRATÉGICO PARA EUROPA”

de crecimiento de hasta seis décimas del PIB en los próximos de los años. Goldman Sachs estima que, por cada 100 euros invertidos en Defensa, el PIB crecerá 50 euros, sobre todo si se recortan las compras al exterior para centra la inversión en el mercado comunitario.

La presentación del Libro Blanco de la Defensa (White Paper for European Defense-Rediness-2030) como Hoja de Ruta, en torno a cómo rearmar Europa para 2030, pone el acento en varias cuestiones relevantes. El Libro Blanco incluye los siguientes objetivos:

- a)** Aumento del gasto de Defensa hasta el 3,5% del PIB.
- b)** Reforzamiento de la industria de defensa europea, superando la fragmentación del sector.
- c)** Cerrar brechas de capacidad, preparando a Europas para una producción masiva de armas, municiones y tecnología militar.
- d)** Incremento del apoyo a Ucrania

Destaca la urgencia de comenzar a actuar inmediatamente e instar a los EE MM a activar, antes de abril

2025, la “cláusula de escape nacional de las reglas fiscales”, concediendo una bula para poder incrementar la inversión militar en 1,5 puntos de PIB, sin computar en déficit, alertando que el actual nivel del 2% es insuficiente. Dicho objetivo se basa en dos premisas: la primera, si Europa quiere evitar la guerra, tiene que estar preparada para afrontarla; y, la segunda, Europa tiene que revin-

**“EL REARME,
OBLIGADO POR LAS
ADVERTENCIAS DE
TRUMP Y PUTIN,
SUPONE UN
GRAN DESAFÍO
ESTRATÉGICO PARA
EUROPA”**

dicar poder defenderse por sí misma, y no depender de los medios de otros países.

La propuesta del Plan Rearmar Europa pretende contar con movilizar 800.000 millones de euros distribuidos de la siguiente forma: a) 650.000 millones de euros deben salir de los planes nacionales (de ahí la cláusula de escape de las reglas fiscales durante cuatro años, amplia-

CUADRO Nº 4: GASTO EN DEFENSA (MEDIDO EN % DEL PIB)

La directriz de la OTAN era del 2% y lo que desea la Comisión Europea se sitúa en el 3,5%

País	2014	2024	País	2014	2024
Polonia	1,88	4,12	Chequia	0,94	2,10
Estonia	1,93	3,43	Turquía	1,45	2,09
Estados Unidos	3,38	3,71	Francia	1,82	2,06
Letonia	0,94	3,16	Países Bajos	1,15	2,05
Grecia	2,22	3,08	Albania	1,35	2,03
Lituania	0,83	2,85	Montenegro	1,50	2,02
Finlandia	1,45	2,41	Eslovaquia	0,98	2,00
Dinamarca	1,15	2,37	Croacia	1,81	1,81
Reino Unido	2,14	2,33	Portugal	1,31	1,55
Rumania	1,35	2,25	Italia	1,14	1,49
Macedonia	1,09	2,22	Canadá	1,01	1,37
Noruega	1,54	2,20	Bélgica	0,97	1,30
Bulgaria	1,31	2,18	Eslovenia	0,97	1,29
Suecia	1,06	2,14	Luxemburgo	0,37	1,29
Alemania	1,19	2,12	ESPAÑA	0,92	1,28
Hungría	0,86	2,11			

bles si fuera necesario); y b) de 150.000 millones de euros a través de un nuevo instrumento de compras conjuntas, llamado SAFE, que nace inicialmente bajo la fórmula de préstamo respaldado por el presupuesto de la UE.

Se pretende que el **S**AFE (*Security Action for Europe/Acción de Seguridad para Europa*) pueda efectuar compras conjuntas de armamento para abaratar costes; pero asegurando que los fondos reviertan en la industria comunitaria, priorizando a las empresas europeas mediante el compromiso que dichas empresas estén ubicadas en territorio de algún EEMM o de la EFTA. Significa que se quiere dejar fuera del plan de compras a proveedores habituales, como las empresas de EE UU, Reino Unido o Turquía.

En suma, el Libro Blanco es un llamamiento a la acción urgente, debido a que el resto del mundo está inmerso en una carrera hacia la modernización militar y las ventajas tecnológicas y económicas, en la que hasta el momento Europa debe dar una respuesta coherente para hacer frente a la gravedad del momento. Y, en segundo lugar, porque en el catálogo de peligros que acechan a la UE se encuentran las amenazas híbridas como los ciberataques, actos de sabo-

“LA COMISIÓN Y EL CONSEJO VEN EN LA SEGURIDAD Y LA PROSPERIDAD LAS CARAS DE LA MISMA MONEDA”

taje, o campañas de desinformación que Europa debe tener en cuenta. Los ejércitos europeos necesitan tanto sistemas de defensa antiaéreas, artillería, municiones, misiles y drones; así como llevar a cabo grandes inversiones en inteligencia artificial, robótica, biotecnología para reforzar las fronteras exteriores y poder garantizar la movi-

lidad militar.

En síntesis, la Comisión y el Consejo ven en la seguridad y la prosperidad las caras de la misma moneda. Así lo expresó en su discurso de los primeros 100 días, von der Leyen al decir “el potencial económico e innovador de Europa es un activo para su seguridad”. En este sentido, ciertos países (España e Italia, por ejemplo) subrayan su interés en que se permitan contabilizar dentro de los presupuestos de defensa elementos varios como los cuerpos policiales, militares, los programas contra el terrorismo o la ciberseguridad, la protección de fronteras o la amenaza de la crisis climática; a lo que la Comisión responde con el temor de ensanchar demasiado la definición de seguridad y disuasión.

Las transformaciones del orden mundial contribuyen a impulsar acciones preparatorias ante los nuevos desafíos geoestratégicos. Ahora,

se planifican escenarios que esperamos no se produzcan, pero no podemos correr el riesgo de estar mal preparados. Por eso, las apuestas de la UE en poder garantizar un sitio y su autonomía en un nuevo orden mundial en plena redefinición van en aumento.

En resumidas cuentas, la UE se propone multiplicar su inversión en Defensa para garantizar su seguridad y reemplazar el paraguas de seguridad que prestaba EE UU. Su plan debe cumplir varios criterios: invertir y gastare en productos europeos; revertir la investigación militar a usos y patentes civiles y no recortar el estado del bienestar. No obstante, estos objetivos suscitan ciertos problemas. Si todos los EEMM invierten se podría advertir una duplicidad en la producción y lograra que no exista inter-operatividad entre los ejércitos nacionales. De ahí, la necesidad de un mando de alto nivel que coordine los ejércitos y que concentre la contratación. Recorde-

mos que el Informe Letta advertía de que “el coste asociado a la fragmentación de los mercados de defensa en Europa ascendía a 100.000 millones de euros”.

Una segunda advertencia pone de manifiesto que es preciso invertir en empresas y equipos europeos. Se estima un mínimo del 60% de las compras. Significa promover la investigación europea y desligarse del proteccionismo americano. Para ello, es necesario corregir las cifras hasta ahora manejadas; a modo de ejemplo, los 27 EEMM dedicaron en 2022 un total de 9.500 millones de dólares del presupuesto a estos menesteres, mientras los EE UU unos 140.000 millones. Y, finalmente, hay que considerar que el rearme no debe ser considerado como un ajuste estético o una apuesta presupuestaria, sino como una necesidad de una Defensa creíble, integral y conectada con las amenazas del presente.

CUADRO Nº 5: PRINCIPALES EMPRESAS EUROPEAS DE DEFENSA. 2024 (EN MILLONES DE EUROS).

	País	Ventas	Beneficio operativo	Beneficio neto	Capitalización
AIRBUS	Francia/Alemania/España	69.230	4.954	4.232	131.261
SAFRAN	Francia	27.716	4.056	-667	105.569
BAE Systems	Reino Unido	31.086	3.172	2.310	57.751
Rheinmetall	Alemania	9.751	1.391	717	57.455
Dassault Aviation	Francia	6.213	1.359	1.200	51.834
Thales	Francia	20.576	1.262	1.419	49.137
Leonardo	Italia	17.763	1.197	1.074	26.531
INDRA	España	4.842	438	217	4.621
Kongsberg Gruppen	Noruega	4.250		447	

Fuente: Agencia Europea de Defensa y datos de las compañías

El debate en España se ha centrado en cómo cumplir los compromisos internacionales sin soliviantar en exceso los posicionamientos en contra de algunos partidos y coaliciones políticas. El compromiso europeo ha servido para anunciar una inversión de 10.471 millones de euros en Defensa y Seguridad, con lo que se alcanzará el techo del 2% del PIB en gasto militar. Se trata de cumplir con lo estipulado como el umbral mínimo de credibilidad de cualquier socio de la OTAN.

Ahora queda por concretar las partidas y los objetivos primordiales. Es intención del Gobierno que el 87% del gasto se quede en España fomentando la industria y el empleo; subrayando que la prioridad es la defensa efectiva. Hasta el momento, y a expensas de que se presente el Plan Nacional para el desarrollo e impulso de la tecnología e industria de seguridad y defensa española” las líneas maestras se dirigen hacia proyectos tecnológicos en áreas como las comunicaciones; sistemas de mando y control; y aviones y vehículos de combate de nueva generación, en las que las empresas españolas poseen y deban tener una participación relevante. Las acciones se tramitarán a través del Ministerio de Industria dentro del programa FORES.

“ES INTENCIÓN DEL GOBIERNO QUE EL 87% DEL GASTO EN DEFENSA SE QUEDE EN ESPAÑA FOMENTANDO LA INDUSTRIA Y EL EMPLEO”

Los casi 10.500 millones de euros de incremento en gasto de seguridad se inscriben en las métricas OTAN que se consideran como gasto de defensa, explicó el presidente del Gobierno en su comparecencia en el Congreso (22 abril, 2025). El plan se divide en cinco ejes:

- i)** mejorar las condiciones laborales, preparación y equipamiento de las Fuerzas Armadas (35%, equivalentes a 3.712 millones de euros);
- ii)** financiar nuevas capacidades tecnológicas y de seguridad; es decir protegernos de los ciberataques a las infraestructuras críticas; o sea, el escudo digital (31%, esto es, 3.263 millones de euros);
- iii)** fabricar y comprar de equipos de defensa y disuasión (19% y 1.963 millones de euros);
- iv)** desarrollar tecnologías duales (civiles y militares) que permitan dar respuesta a crisis y emergencias climatológicas, como helicópteros o aviones cisternas (17% y 1.751 millones de euros); y
- v)** mejorar las condiciones de los militares desplegados en las 16 misiones de paz de la ONU o de la OTAN (3%, equi-

valentes a 329 millones de euros). En el discurso se reafirma en que es un “esfuerzo importante, proporcional a los desafíos que se enfrenta España y Europa en el nuevo mapa geoestratégico”. A lo que el propio presidente del Gobierno añade “sin subir impuestos, sin tocar un céntimo la inversión en el Estado del Bienestar, y sin incurrir en un mayor déficit público”.

LA TRANSITORIEDAD DE LA POLÍTICA MONETARIA

La Reserva Federal norteamericana (FED) ha mostrado en los últimos ejercicios una pausa en lo que compete al precio del dinero. La incertidumbre derivada de los acontecimientos políticos y las dudas que genera la implementación de las medidas económicas emanadas de la administración americana, hacen que las decisiones de la FED vayan con pausa y se vayan adaptando y atendiendo según los acontecimientos.

En la reunión del 19 de marzo de 2025 se decidió mantener los tipos de interés en tramo correspondiente entre el 4,24 y el 4,50%, nivel que se había fijado en diciembre del 2024. En aquel momento, se afirmaba que el recorte era el último durante una

temporada hasta que se despejaran el clima d incertidumbre generados por las guerras comerciales y los aranceles.

El propio Jerome Powell, presidente de la FED; insiste en que “no hay nada decidido en un entorno tan incierto”. A su juicio, no es fácil adoptar decisiones ante un panorama en que destacan cuatro rasgos predominantes: a) un cierto empeoramiento económico; b) no se conocen con exactitud el impacto final de las políticas arancelarias; c) no se produce un descenso del IPC, sino que existe la posibilidad de volver a la cota del 3%; y d) hay un temor a una ralentización de la economía que, según los cálculos de la FED, pasaría de una previsión del 2-2,3% a un cálculo estimado de un crecimiento del PIB entre 1.6-1,9%.

Ante esta tesitura, los miembros de la FED dudan de cómo articular una política monetaria y cuándo tomar la decisión de un recorte de tipos de interés. El presidente Trump, por su parte, presiona para que se produzca el mencionado recorte cuanto antes; pero Powell se mantiene firme, advirtiendo que “la economía es suficientemente sólida para resistir un periodo de tipos altos más largo del esperado inicialmente”.

“LOS ACONTECIMIENTOS MUNDIALES PRESSIONAN Y LAS GUERRAS COMERCIALES AMENAZAN CON VOLVER A DISPARAR LA INFLACIÓN”

A sí las cosas, los gobernadores se inclinan por mantener las opciones abiertas y esperar noticias. Pero, los acontecimientos mundiales presionan hasta tal punto que las guerras comerciales amenazan con volver a disparar la inflación, desaconsejando un recorte de los tipos de interés a corto plazo; y los aranceles podrían ralentizar la economía al punto de llevarla a una recesión técnica, lo que obligaría a la FED a recortar tipos a una mayor velocidad.

La pregunta, entonces, es la siguiente ¿qué pasaría si se produjeran las dos cosas a la vez? De ahí la transitoriedad; o, dicho de otro modo, Powell estaría dispuesto a reaccionar en cuanto una balanza se incline hacia uno u otro lado. Los analistas afirman que, si la inflación sube, lo lógico sería endurecer la política monetaria; y si la tasa de desempleo aumenta, se debería flexibilizar. Sin embargo, los datos hasta el momento aportan mayor complejidad: el paro se mantiene estable, pero los nuevos puestos de trabajo se ralentizan, por una parte; y, en segundo lugar, la inflación que venía subiendo, desciende a un nivel deseable por la FED.

Para el Banco Central Europeo (BCE) tampoco existía una premiosidad. El propio hecho de no alcanzar el objetivo de inflación no inquieta al BCE. La nueva proyección macro-

económica presentada en marzo elevó la inflación media esperada para el año 2025 hasta el 2,3%. Este movimiento ha significado que se haya aplazado al próximo año el momento en el que el BCE cumpla con su mandato de mantener un crecimiento de precios del 2%. La tranquilidad se debe a que se estima que la revisión al alza de la inflación se debe a un repunte del precio de la energía y que dicha revisión es transitoria; dejando entrever que, si nada cambia, las proyecciones de junio volverán a situar el objetivo de inflación al alcance de este año.

Tal y como están las cosas, lo más probable es que el BCE no se deje llevar por las prisas. Argumentan, con la experiencia del pasado, que “con una política monetaria más restrictiva se podría acercar el cumplimiento del objetivo en alrededor de seis meses. Sin embargo, eso podría provocar que el crecimiento de los precios en los años siguientes se quedase muy lejos de la meta, pero por debajo, algo que tampoco sería positivo”.

Los responsables del BCE insisten en que la política monetaria actúa sobre la economía con un desfase de entre 12 y 18 meses, lo que provoca que una respuesta muy intensa tenga más influencia sobre la inflación los próximos años, que sobre la actual. En base a este razonamiento, el BCE anticipa quedarse por debajo de sus

metas en 2026 (1,9%), ya que ejercer más presión con los tipos alejaría esa cota. La actitud del BCE hay que interpretarla bajo ciertas condiciones; entre otras, las siguientes: un retraso a la hora de alcanzar el objetivo de inflación no tiene que afectar a los tipos de interés, debido a que la actual distorsión se debe a una suba de elementos volátiles, como la energía; si los datos negativos se registrarán en otros componentes, como los salarios, la situación cambiará; además, es preciso mantener abiertas todas las opciones dados las constantes mutaciones en el terreno geopolítico y sus directas implicaciones en los precios ya sea por desviaciones excesivas del precio de los servicios, los salarios o los shocks inflacionarios.

LAS TENSIONES COMERCIALES EMPUJAN A LOS BANCOS CENTRALES

El presidente Trump y sus sucesivas declaraciones sobre las perspectivas económicas inclinan la balanza. EL BCE en su reunión de 17 de abril recorta los tipos de interés en 25 puntos básicos por sexta vez consecutiva, hasta el 2,25%, en un movimiento impulsado por el caos arancelario.

El BCE interpreta todas las opciones posibles para justificar

“LA POLÍTICA MONETARIA DEBERÁ ADAPTARSE RÁPIDAMENTE A LA VELOCIDAD A LA QUE CAMBIAN LAS COSAS”

dicha decisión. Por un lado, remarca los avances en la lucha contra la inflación que se había moderado una décima y cerró en el 2,2% en marzo, muy cerca del objetivo (2%) y de la moderación de los salarios. Y, por el otro lado, reconoce que las perspectivas de crecimiento económico se han deteriorado debido al aumento de las tensiones comerciales. Ante

estas circunstancias, de excepcional incertidumbre y alta volatilidad de los mercados, que podrían causar un endurecimiento de las condiciones de financiación y lastrar las perspectivas económicas de la zona euro, el BCE adopta la decisión de bajar los tipos de interés como una declaración de avance y estímulo a la economía.

La declaración de Christine Lagarde es taxativa: “la política monetaria deberá adaptarse rápidamente a la velocidad a la que cambian las cosas, sin precipitarse, pero siendo decisivos”. Con ello, se desea ajustar las condiciones óptimas cuando se afirma “la tasa neutral, más allá de los problemas de cálculo que tiene, funciona para un mundo sin shocks y no estamos en ese mundo”; dejando, por tanto, abierta la puerta a que las políticas monetarias del BCE puedan volverse expansivas.

CUADRO Nº 6: EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE INTERÉS DEL BCE Y FED

BANCO CENTRAL EUROPEO BCE		RESERVA FEDERAL AMERICANA FED	
2, agosto 2023	3,75	14, junio 2023	5,25
20, setiembre 2023	4,00	31, agosto 2024	5,50
16, abril 2024	4,00	31, octubre 2024	5,00
12, julio 2024	3,75	7, noviembre 2024	4,75
18, septiembre 2024	3,50	18, diciembre 2024	4,50
23, octubre 2024	3,25	29, enero 2025	4,50
18, diciembre 2024	3,00	28, febrero 2025	4,50
5, febrero 2025	2,75	19, marzo 2025	4,50
12, marzo 2025	2,50	30, abril 2025	4,50
23, abril 2025	2,25	7, mayo 2025	4,50
5, junio 2025	2,00		

La otra consecuencia que se podría esperar de la bajada de los tipos de interés tiene relación con su impacto en los tipos de cambio del euro. O sea, si descienden los tipos de interés tendería a hacer menos atractiva la remuneración de los activos en euros, provocando una cierta depreciación del euro frente a otras divisas. Sin embargo, hasta el momento tal tendencia no se ha producido; sino todo lo contrario.

Asistimos a una apreciación del Euro respecto a las divisas internacionales. Destaca su fortalecimiento frente al dólar y frente al yuan chino. Justo en la semana anterior a la fijación por parte del BCE de los tipos al 2,25%, los tipos de cambio fueron 1,14 \$/€ (superior al 1,02 \$/€ de principios de año) y del 8,35 €/yuan (7,45 €/yuan en febrero 2025). Esta aprecia-

ción del euro se debe a que Europa redujo sus importaciones energéticas y que el precio del gas haya descendido junto a la percepción de que la inflación europea está controlada aumentando la confianza de los inversores en activos valorados en euros. Y con respecto a la economía china, los datos procedentes del país asiático revelan que están dispuestos a permitir una ligera depreciación del yuan a efectos de apoyar la competitividad de sus exportaciones frente a los aranceles impuestos desde EE UU.

Este panorama revela lo siguiente: a) un euro fuerte ayuda a contener la inflación importada; es decir, los bienes y materias primas cotizadas en dólares resultan más baratas tanto para las empresas como para los consumidores; b) no obstante, la apreciación del euro frente al dólar y al yuan

encarece los productos europeos en los de los mercados. Por tanto, ciertos productos corren el riesgo de anotar menores ventas internacionales; y c) también podrían restar competitividad de las exportaciones europeas con aquellos países que operan en divisas extranjeras. Con ello, se quiere precisar que una bajada de tipos podría arrastrar a una depreciación del euro, favoreciendo las exportaciones europeas y consolidando la recuperación económica. Pero la realidad, hasta el momento, es distinta; el euro se aprecia.

LAS PRESIONES SOBRE LA FED

El presidente de la FED, Jerome Powell, no dejó de alertar sobre el impacto negativo de los aranceles sobre la economía norteamericana. Incluso, advertía sobre la posibilidad de una desaceleración y una mayor inflación. Por el contrario, el presidente Trump insistía en que la FED debería recortar sus tipos de interés, precisamente, para estimular la economía y dejar de opinar sobre sus políticas comerciales. Tal controversia llegó a tal extremo que las palabras de Powell fueron cada vez más claras “aunque la incertidumbre sigue siendo elevada, cada vez está más claro que los

“LA RESERVA FEDERAL PROCURA REDEFINIR SU HOJA DE RUTA SIN CEDER A LAS PRESIONES DE TRUMP”

aumentos arancelarios serán mucho mayores de lo previsto. Y lo mismo puede decirse de los efectos económicos, que incluirán una mayor inflación y un crecimiento más lento”.

No cabe duda de que es muy difícil predecir el efecto real que tendrán los aranceles dada la constante improvisación en la hoja de ruta de la administración

Trump. Pero lo que enfatiza Powell es en el potencial horizonte de una estanflación, esto es una fuerte caída del PIB (sin llegar a recesión) en un contexto de fuertes presiones inflacionistas, que complicaría el trabajo de la FED, alentando a retrasar todavía más el calendario de una relajación de la política monetaria. Trump, por su parte, no solo insiste en que se rebajen los tipos de interés; sino que también apunta a la dimisión del presidente Powell al decir: “siempre llega tarde; recorta los tipos de interés, Jerome, y deja de jugar a la política”.

La FED, en este contexto de incertidumbre, asegura que no está lista para retomar la política de recortes de tipos de interés que puso en marcha en el último trimestre de 2024 y que se paralizó en enero de este año 2025, con la vuelta del presidente

Trump a la Casa Blanca. Las razones de la FED es que se debe esperar o tomar un tiempo para analizar bien y correctamente los efectos de los aranceles. Mientras tanto, los tipos de interés seguirán en la franja comprendida entre el 4,35-4,50%. Y determinados grupos económicos, como Goldman Sachs, presionan para que se lleven a cabo tres recortes consecutivos a partir de julio, a lo que Powell responde “no hay prisas”, ya que oficialmente la FED mantiene la previsión de los recortes para 2025, uno en junio y otro a la final de al año.

Un resumen de la situación lo refleja Nouriel Roubini cuando relata que “en diciembre del 2024 sostuve que las políticas económicas de Trump serían estanflacionarias y sus efectos se verían mitigados por cuatro factores: a) la disciplina del mercado; b) una FED independiente; c) la presión de los asesores del presidente; y d) la escasa mayoría republicana en el Congreso” (*Expansión* 5 mayo,2025). No le faltó razón. El presidente Trump empieza recular con los aranceles; los mercados se desplomaron cuando sugirió que iba a despedir a Powell, dando marcha atrás inmediatamente; los asesores Scott Bessent y Stephen Miran (presidente del Consejo de Asesores Económicos) empezaron a abogar por “una estrategia arancelaria de escalar para desescalar”; y algunos congresistas ponen en cuestión las medidas proclamadas por el presidente.

En la reunión de la FED del 7 de mayo de 2025 se acordó por tercera vez seguida el mantener los tipos de interés en el margen 4,25%-4,50% pese a las presiones de Trump. El documento final de la reunión insiste en que “la incertidumbre sobre las perspectivas económicas ha aumentado aún más” y considera que “los riesgos de un mayor desempleo e inflación han aumentado; y no creo que podamos decir cuál de los riesgos es mayor”. Powell sostiene la opinión que la economía se mantiene sólida y no ve necesario tener prisa en tomar decisiones en vista de su resiliencia; y, “por tanto, podemos ser pacientes”. La FED, en consecuencia, se inclina en vista de que la inestabilidad gobierna la economía estadounidense, por “esperar y ver” (*wait and see*). Dicho, en otros términos, si todavía no vemos una evidencia concluyente de una contracción sostenida en el mercado laboral ni una caída abrupta en la demanda interna es preferible “ganar tiempo para evaluar mejor el impacto de las guerras arancelarias y la incertidumbre política”.

Las tesis de J. Powell se fundamentan en que la FED tiene como misión un doble objetivo: alentar el máximo empleo y garantizar la estabilidad de precios. Para Powell bajar los tipos de interés incentivaría la economía, pero puede afectar a la inflación. Lo contrario, será peor para el mercado de trabajo. De esta manera se decla-

ra como un claro defensor de vigilar la inflación sobre los otros objetivos y de momento lo está logrando (la inflación descendió en marzo hasta el 2,4% y el desempleo se mantiene estable en 4,2%, próximo a sus mínimos históricos). Por su parte, los inversores temen que un retraso excesivo a la hora de relajar la política monetaria obligue a la FED a recortar los tipos de interés de forma más agresiva después del verano. De ahí, que se pronostique hasta cinco recortes antes de fin de año si la economía americana empeora drásticamente.

Más a pesar de estas interesantes predicciones Roubini sigue pensando en que los vientos de cola de la economía americana superarán a Trump y a sus aranceles. Se basa en el fuerte empuje del factor tecnológico. Estima que el crecimiento de la economía se acercará al 4% para 2030, muy por encima de las previsiones del FMI (1,8%) Lo razona esgrimiendo el liderazgo de EE UU en 10 de las 12 industrias que definen el futuro y por el crecimiento de la productividad que ha promediado un 1,9% desde 2019, a pesar de la caída por la pandemia. De ahí que confíe en la FED y en las argumentaciones de “mantener un compromiso creíble”.

EL BCE JUEGA UN PAPEL NEUTRO O DE ACOMPAÑANTE

En vísperas de adoptarse a los recientes acontecimientos, el Banco Central Europeo (BCE) busca definir su nueva estrategia. Parte de una nueva situación: el mundo está en función de los mensajes que cuelga Trump en sus redes sociales. Por tanto, el BCE debe reflejar sus decisiones conforme a los datos que le vayan llegando y poder responder de forma ágil con su política monetarias a los cambios del entorno.

Hasta el momento, el BCE reacciona de manera lógica a la enorme incertidumbre derivada de las guerras comerciales. Así bajó el tipo de interés primero hasta el 2,25% y en el mes de junio hasta el 2%, señalando que lo iría ajustándolo según lo fuera necesitando la economía europea, sin definir un rumbo predefinido. Ahora bien, deberá tener en cuenta dos cuestiones relevantes. La primera, estar listo y permanecer atentos a todos los desarrollos económicos y empresariales; y, en particular, a los nuevos shocks, actuando con determinación. Y el segundo, disponer de agilidad; es decir, actuar con velocidad con relación a como se van desarrollando los acontecimientos.

“AHORA EL BCE
ES DEPENDIENTE
DE LOS DATOS,
PERO NO DE UN
DATO PARTICU-
LAR”

Estas nuevas actitudes del BCE suponen dar un paso adelante en lo tocante a la estrategia necesaria para frenar la inflación, en ganar flexibilidad y en ser útil ante la mayor incertidumbre y complejidad de los escenarios. ¿Significa un cambio de rumbo del BCE?

Efectivamente. Antes, la autoridad monetaria evitaba adoptar decisiones cuando todavía le faltaba información sobre la evolución de los salarios u otras partidas relevantes que iban más allá de la inflación. Ahora, el deseo del BCE es no llegar demasiado tarde a los grandes cambios en lo concerniente a las situaciones económicas derivadas de las guerras comerciales o de los shocks que aturden a las economías. No hay duda de que existe el riesgo de una sobre-reacción. El BCE se arriesga a que el mercado sobre-actúe y sobre-reaccione a los datos de inflación y crecimiento; pero también es cierto que parece que la inflación en la zona euro está bastante controlada y no se anticipan grandes bandazos a corto plazo. De ahí que se pueda contar con una cierta estabilidad de precios de cara a elaborar las proyecciones macroeconómicas y los presupuestos nacionales.

Con respecto a la volatilidad está claro que el BCE, una vez corregidos sus errores anteriores, los del comienzo del mandato de Lagarde, está en la actualidad más atento a las oscilaciones bruscas y al abandono

de aquellas guías de política monetaria (*forward guidances*). O lo que es lo mismo, ahora el BCE es dependiente de los datos, pero no de un dato particular. Esto lleva aparejado un nuevo problema. EL BCE debe ser más cuidadoso en relación a las declaraciones de sus miembros, especialmente de los que componen el Comité Ejecutivo.

Solo una última acotación, en el último informe del BCE (*ECB Consumer Expectations Survey Results, april, 2025*) se apunta a una situación contradictoria. De una parte, los precios de las hipotecas seguirán elevándose afectando a las pautas de consumo y la inversión; y, de otra parte, los tipos de interés pueden continuar descendiendo. Quizás este desfase monetario pueda lastrar el consumo; aunque se apuntan dos tendencias: a) en menos de 12 meses se han recortado 175 puntos básicos, hasta el 2,25% y se espera una nueva rebaja a lo largo de este año; y b) la política monetaria actúa sobre la economía con un desfase de entre 18 y 24 meses, es decir, el tiempo que tardan en transmitirse por completo las decisiones sobre los tipos. De ahí la mayor convergencia en los análisis cuando se afirma que la incógnita de hasta dónde llevará el BCE sus tipos de interés no está ni mucho menos resuelta. Todo dependerá de la guerra comercial con los EE UU; y este interrogante, que genera un gran impacto, podría alargarse mucho tiempo a la luz del ritmo marcado por las negociaciones.

LA POLÍTICA DEL “SOFT POWER” AMERICANO Y SUS RELACIONES INTERNACIONALES. LA EMERGENCIA DE LA MULTIPOLARIZACIÓN

FERNANDO GONZÁLEZ LAXE

La economía mundial actual se basa en mitigar la incertidumbre y reducir los márgenes de desconcierto entre inversores y agentes económicos. Joseph Nye definió el soft power como la capacidad de influir en otros a través de la atracción y la legitimidad, complementando al poder duro (militar y económico), y acuñó el término poder inteligente para describir la combinación estratégica de ambos. En este contexto, tal vez se entienda mejor cómo la administración Trump ha erosionado normas e instituciones internacionales, impulsando una multipolaridad desordenada, inspirada en la “trampa de Tucídides”, que agrava la fragmentación global.

Fue Joseph Nye, geopolitólogo y profesor en la Kennedy School of Government de la Universidad de Harvard, recientemente fallecido en mayo de este año, quien caracterizó a la política exterior de EE UU como de poder blando. Lo definió de la siguiente manera “cuando los países hacen ver su poder como legítimo ante los ojos de los demás, encuentran menos resistencia en la consecución de sus deseos. Si la cultura y la ideología de un país son atractivas, habrá más países deseando seguirle. Si un país puede dar forma a reglas internacionales de manera consistente con sus intereses y valores, será más probable que sus acciones parezcan legítimas ante los ojos de los otros. Si un país se apoya en instituciones y sigue reglas que incitan a otros países a canalizar o limitar sus acciones de la manera en que prefiere, no necesitará invertir tanto en garrotes y zanahorias”

(2004). Una lectura pausada de esta conceptualización se asemeja mucho a las actuaciones que está llevando a cabo el presidente Trump.

Partimos de una evidencia: el poder blando no excluye al duro. En ocasiones se refuerza y, en otras, se interfiere; por lo que la relación es imperfecta. El poder *duro* está ligado a actuaciones firmes; sus expresiones están relacionadas con el poder militar y con el poder económico-financiero; en tanto que las actuaciones vinculadas al poder blando se centran, normalmente, en la habilidad de poder en afectar a la conducta de los otros y se efectúa, generalmente, a través de recursos intangibles para poder obtener resultados preferidos. Joseph Nye cuando acuña más tarde el concepto de poder inteligente lo hace para definir la habilidad de combinar ambos tipos de recursos: el poder duro y el poder blando.

Nye (1990) acuñó el concepto de **soft power** para subrayar que, a inicios de los años 90, EE UU dominaba el mundo no solo militar y económicamente, sino también en influencia cultural y política. Resaltaba el triunfalismo y su posición hegemónica en el contexto del multilateralismo. Sin embargo, ante las nuevas dinámicas de la globalización y la influencia de los avances tecnológicos junto a amenazas actuales (terrorismo y ataques cibernéticos), Nye, más tarde, en 2011, interpreta que es preciso reconocer la centralidad del poder blando. De ahí, la continua deriva hacia el unilateralismo americano y el cuestionamiento de la legitimidad de sus acciones. Ante estas circunstancias, muchos países dejaron de encontrar en los EE UU su atraktividad y, en consecuencia, el antiamericanismo se disparó.

El poder revela dos rasgos nítidos. En primer lugar, movimientos de poder de un Estado a otro; y, en segundo término, movimientos de poder de todos los Estados hacia actores no estatales. Tales cambios significaron que una parte del poder blando radica en la sociedad civil por lo que hay espacios para el establecimiento de redes de actores apropiadas y diversas. Es decir, las amenazas ponen de relieve que los recursos de poder (duro y blando) quedan en manos de actores no estatales (empresas de seguridad, grupos cibernéticos, cadenas de suministros, industria

farmacéutica y química, ...). Ante estas modificaciones, diversos grupos de poder de los EE UU intentan cambiar las relaciones internacionales a fin de corregir tres dinámicas: i) el poder está más allá de la dimensión militar; ii) rechazan la separación entre la política doméstica y la política internacional; y iii) se prestan a la cooperación y multilateralismo internacional como objetivo principal de su poder blando.

La conceptualización del *soft power* está vinculado a la orientación del diseño y a la formulación de la política exterior. Identifica tres maneras en las que puede afectar la conducta de los otros: coacción vía amenazas (garrote); inducción a pagos (zanahorias); y atracción o cooptación. (Nye, 2008). Así, se distingue el poder duro del blando. A juicio de Nye, las tres maneras son utilizadas profusamente para alcanzar los resultados preferidos. La diferencia de las dos primeras (garrotes y zanahorias) están relacionadas con la conducta y con los mecanismos utilizados; en tanto que la tercera forma (cooptación y atracción) es una combinación estratégica de las dos primeras.

El poder *duro* subraya la habilidad de cambiar la posición o conducta de los otros a través del garrote; de ahí la presencia de expresiones vinculadas al poder militar y al poder económico-financiero. El poder *blando*, por su parte, está vinculado a otra conceptualización, subrayando la habilidad de afectar a la conducta de los otros por medio, generalmente, de recursos intangibles a través de la atracción y cooptación.

“NYE DEFINIÓ EL SOFT POWER, PARA DEFENDER QUE EE UU ERA EL PAÍS MÁS FUERTE TANTO EN LO MILITAR COMO EN LO ECONÓMICO”

Joseph Nye lo resume (2004) cuando dice “si un país puede dar formas a reglas internacionales de manera consistente con sus intereses y valores será más probable que sus acciones aparezcan legítimas ante los ojos de los otros. Si un país se apoya en instituciones y sigue reglas que incitan a otros países a cambiar o limitar sus acciones de la manera que prefieren, no necesitarán invertir tanto en garrotes y zanahorias”. Los recursos asociados al poder duro (armamento militar y una economía fuerte junto al uso de sanciones e incentivos) pueden ser factores de atracción en determinados contextos. Pero, también, el excesivo uso del poder duro puede resultar perjudicial para poder aplicar (a continuación, o de manera paralela) medidas de poder blando.

LA MULTIPOLARIZACIÓN Y EL PRINCIPIO DE TUCÍDIDES

No cabe duda de que la administración Trump está acelerando de manera drástica y caótica la erosión de las normas e instituciones que predominaban desde la II Guerra Mundial. Propicia la conformación de distintos polos de poder y el surgimiento de una multipolarización. El documento de Tobías Bunde, presidente de Seguridad Internacional en la escuela Hertie de Berlín y director de investigación de la Conferencia de Seguridad celebrada en Munich, lo expresó de manera clara: “las políticas de la administración Trump son una de las razones principales por

las que vemos un proceso de multipolarización” (Bunde,2024).

Anteriormente, visualizábamos una mayor y amplia distribución de la riqueza en el mundo; una fragmentación de las relaciones económicas; y la emergencia de un sistema internacional con crecimientos en las transacciones comerciales basadas en tratados bilaterales en vez de normas globales. De esta forma, emergen y se consolidan dinámicas innovadoras en lo que hace referencia a los cambios de las capacidades de producción y los intercambios de los países y en lo que atañe a un a defensa del nacionalismo económico de los países. Y, al mismo tiempo, se asiste a cambios en los marcos globales que registran un debilitamiento de las instituciones internacionales (OMC, UNCTAD, OCDE, por ejemplo).

De esta forma, se puede relacionar la situación actual con lo que se decía hace mucho tiempo. Tucídides en su “Historia de la Guerra del Peloponeso” apuntaba “os enemistareis con Estados que de momento son neutrales” al prever las consecuencias que traería la guerra por el poder hegemónico entre Atenas y Esparta. Como sucedió realmente, las hostilidades se extendieron por-

“LA MORALEJA DE LA ‘TRAMPA DE TUCÍDIDES’ ES QUE LA GUERRA ES PRÁCTICAMENTE INEVITABLE ENTRE DOS PODERES RIVALES”

que esos Estados vecinos llegaron a la conclusión de que también ellos serían atacados. Y, entonces, decidieron “formar a otros a ser tus enemigos, incluso aunque eso no era su intención, ni su inclinación”. Es posible que el actual pensamiento y decisión de Trump y su equipo vayan en esa línea de acción. Esto es, practicar la polarización; y, sobre todo, arrastrar hacia ese campo a muchas opiniones trasatlánticas y transpacíficas, cuyo punto de partida era la inclinación hacia la “neutralidad”. La aplicación de aranceles y la declaración de guerra comercial a todos, hará que habrá menos neutrales porque el “todo vale” impuesto por Trump pone fin a históricas y fructíferas relaciones de buena vecindad entre los estados. La moraleja de la “trampa de Tucídides” es que la guerra es prácticamente inevitable entre dos poderes rivales. Y, evitarla, requiere por ambas partes enormes y dolorosos ajustes. Se decía en el mencionado libro de Tucídides que “los fuertes harán lo que puedan y los débiles tendrán que sufrir”.

EL MUNDO CAMINO DE LA FRAGMENTACIÓN POLÍTICA

Europa se desintegra en muchas de sus decisiones comunes. Se quiebra en varias partes y sub-bloques según el tema que se debata. Rusia reduce su arrinconamiento, adquiriendo un estatus de potencia, y decidida a mostrar y a ejercer su opinión y veto en sus esferas de influencia. China, por su parte y a juicio de Wang Yiwen, director del Instituto

de Estudios Internacionales de la Universidad de Renmin y vicepresidente de la Academia del Pensamiento de Xi Jinping sobre el Socialismo con Características Chinas para una Nueva Era, enfoca la nueva situación de forma diferente.

La actual coyuntura deriva de cómo interpretar el resultado de las elecciones norteamericanas. Afirma Yiwen que “no son una transición de poder, sino un verdadero cambio de régimen para los europeos”. Argumenta que los países ya no comparten los dos ejes comunes: seguridad y valores, que sostuvieron el vínculo entre la EE UU y UE, con lo que las relaciones transatlánticas se ven socavadas. Esta ruptura es clave para seguir justificando su análisis: da por hecho la muerte de la globalización en el sentido de que el Consenso de Washington se ha colapsado, adentrándonos en un mundo nuevo y abriéndose una nueva oportunidad para las relaciones entre la UE y China. Es decir, es el momento de que la UE piense de manera diferente sobre China, subrayando una “nueva arquitectura de seguridad euroasiática”.

Desde el pensamiento chino, el Plan de Trump es retirarse progresivamente de Europa, replegándose sobre otras esferas mundiales para centrarse en reglas internas y combatir los grupos de interés próximos a la administración de los presidentes demócratas anteriores (fundamentalmente, de Joe Biden) a los que culpa de todos los males. De esta forma, se podrían entender los pa-

“CON TRUMP A LA CABEZA, EE UU CAUSA AGITACIÓN CON SUS MEDIDAS Y PROVOCA REAJUSTES CON SUS POLÍTICAS”

sos y decisiones de Trump en los primeros días de su segundo mandato. De un lado, busca parar la contienda Ucrania-Rusia a corto plazo; y prepararse, acto seguido, para “la guerra o la competición” con China. Así las cosas, la secuencia americana, según el criterio chino, sería que EE UU se proyectara como un poder regional en el continente americano (ataques comerciales a Canadá, México, Venezuela, entre otros; conquistas de proximidad de Groenlandia y control del Canal de Panamá). En suma, un retorno a los EE UU del siglo XIX, “una globalización con América en el centro”, dice Wang Yiwen.

Para Li Lifán, subdirector del Departamento de Estudios sobre Rusia y Asia Central de la Academia de Ciencias Sociales de Shanghái, “es muy extraño como la política de EEUU ha cambiado rápidamente”, insistiendo en que el planeta se dirige hacia un mundo multipolar, en el que los EE UU no quieren ejercer el poder hegemónico. O sea, los EE UU no quieren llevar la batuta; abriéndose, en consecuencia, una nueva era.

Por su parte, Trump precipita la voladura del orden internacional. Descarta el multilateralismo y afianza la multipolaridad; se basa en la fuerza y en las relaciones bilaterales asimétricas

ventajosas para él; y, finalmente, subraya un sistema desordenado. O sea, una combinación de poder duro, blando e inteligente, siguiendo la clasificación de Nye. Lo hace sabiendo que no posee las fuerzas para seguir siendo hegemónico (aunque sea poderosa e influyente), ni los países del Sur Global se dejan encastrar en su papel secundario.

NUEVAS SITUACIONES EN UN MUNDO MÁS FRAGMENTADO

El documento de Tobías Bunde, base de la conferencia de Seguridad celebrada en Munich (2025) concluye que: i) un mundo multipolar será más caótico, más peligroso y más conflictivo que el anterior, debido a la existencia de más actores involucrados; ii) habrá más dificultades para encontrar acuerdos globales; iii) el alumbramiento de un nuevo orden no garantiza que sea más representativo y posee el riesgo de perder o deteriorar activos que proveías; y iv) hay dudas de saber quién y cómo se encargará de desempeñar el papel de principal proveedor de bienes públicos globales (esto es, libre circulación marítima, calidad del aire, abundancia de agua, etc.). Trump no quiere seguir desempeñando el papel de guardián y de gestor, ni otros actores o países desean asumirlo o acometerlo.

Por eso, se habla de “un mundo sin reglas claras”; ante lo cual EE UU, con Trump a la cabeza, causa agitación con sus medidas y provoca reajustes con sus políticas. Esto no es sinónimo de hegemonía; sino de un cambio sustancial y

de un replanteamiento de la política exterior de EE UU en donde la administración norteamericana busca explotar las vulnerabilidades económicas, políticas, tecnológicas y de seguridad de los demás países y entornos regionales. Dicho de otra manera, se dinamita el esquema bipolar (tesis de Joe Biden) y sus planteamientos de unipolaridad; ya que el multilateralismo basado en reglas es inviable. Dani Rodrik, profesor de Harvard, (entrevista en *El País*, 1 de junio 2025) lo resumía diciendo “necesitamos entender por qué tanta gente votó por él: los choques económicos; las preocupaciones de la clase media; la desaparición de buenos empleos. Estas tres cosas han reforzado los discursos xenófobos y racistas. Su segunda administración es, en realidad, una coalición de conveniencia entre tres grupos que defienden intereses diferentes: los nacionalistas económicos; la derecha tecnológica; y los absolutistas de la libertad”.

Todo apunta, en consecuencia, hacia una multipolaridad, pero salvaje; en donde proliferan los minilateralismos o coaliciones reducidas para objetivos limitados. Es decir, un mundo sustentado en geometrías variables y con distintos alineamientos de países. Sin duda, será un mundo complejo y, probablemente, inestable.

LA MUERTE DEL CONSENSO DE WASHINGTON

En 1989, cuando cae el muro de Berlín y se abre la dinámica de la reunificación alemana, se puso fin a la guerra

fría. Fue el comienzo de la desaparición de la Unión Soviética y la independencia de varias de las repúblicas que la formaban, entre ellas las Bálticas, Ucrania y otras. Asimismo, fue el año en el que se presentan los principios de lo que se llamaría el Consenso de Washington. Estas tesis fueron una guía en la que se recogían principios y recomendaciones que habrían de constituir las bases de una política económica mundial que sirviera tanto a países ricos como a países menos ricos.

Ahora que han pasado unos cuantos años, treintaycinco en total, parece que las certezas de aquel momento se han convertido en enormes dudas; y, hoy en día, vienen siendo rechazadas por la mayoría de los responsables de las políticas económicas, dado que no justificaron ni la prosperidad ni entronizaron la libertad.

El texto del Consenso de Washington fue acuñado por John Williamson; y se resume en nueve puntos fundamentales, tal y como los sintetizan los historiadores más modernos:

- 1.- Política fiscal equilibrada, evitando los déficits presupuestarios elevados sostenibles a lo largo del tiempo;
- 2.- Reestructuración del gasto público, para centrarlo en aquellos sectores y actividades que sean realmente útiles para la sociedad;
- 3.- Ampliación de las bases tributarias y reducción de los tipos marginales de los impuestos progresivos;

4.- Tipos de interés establecidos por el mercado;

5.- Tipos de cambio que reflejen la realidad de las economías;

6.- Dinámicas en favor de la liberalización del comercio y de la inversión exterior;

7.- Privatización de las empresas públicas;

8.- Desregulación de la economía en muchos campos en los que Estado debería limitar su intervención; y

9.- Garantizar a los agentes económicos la seguridad jurídica y el respeto a los derechos de propiedad.

Estas bases tratarán de infundir a los gobernantes unas pautas concretas y unas acciones para entender la economía, limitando el poder de los gobiernos y dejando la economía en manos de los mercados y de los agentes económicos y financieros. Sin embargo, hoy en día, la política económica se ha convertido en un arma para poder conseguir determinados objetivos no estrictamente económicos.

Las amenazas del proteccionismo no es un fenómeno desconocido. Es decir, reservar y proteger el mercado a los productos nacionales o la propia idea

“LOS ARANCELES Y UNA MAYOR INTERVENCIÓN DISCRIMINADA SE UTILIZAN PARA INFLUIR EN EL REPARTO DEL PODER EN EL MUNDO”

de que la protección aduanera es necesaria para el desarrollo de la industria nacional frente a la competencia internacional, está presente en los discursos de la actual administración norteamericana.

Los aranceles y, por tanto, una mayor intervención pública discriminada, se está utilizando para poder influir en el reparto del poder en el mundo, sin que a algunos

políticos les preocupe demasiado los efectos negativos que pudiera acarrear. Dicho de otro modo, son escasas las voces que arremeten contra las falsedades que se exponen cotidianamente en ciertos medios de comunicación y en materiales de divulgación académica. La idea, por ejemplo, de que elevar la protección aduanera va a beneficiar a los consumidores o quién va a soportar los costes de los aranceles, en su totalidad, van a ser los exportadores, no solamente es errónea, sino que no tiene evidencia empírica a lo largo de la historia. Lo mismo sucede cuando, en la actualidad, se crean empresas públicas o se nacionalizan parcialmente amplios sectores de la economía, en línea contraria a lo expuesto en las bases del Consenso. Tampoco se constatan demostraciones palpables y universales en que profundos movimientos en defensa de una mayor reducción del gasto público hayan servido para salir de una crisis sistémica.

LAS TESIS DE STEVE MIRAN, BASES DEL PENSAMIENTO DE TRUMP

Cuando escuchamos al presidente Trump exponer su doctrina económica y, sobre todo, cuando relata las bases de sus recomendaciones respecto a los aranceles, es preciso analizar qué es lo que hay detrás de dichos discursos. Se dice que su pensamiento reposa en las tesis que Steve Miran, presidente del Consejo de Asesores del Presidente, pronunció en el Instituto Hudson, uno de los principales think tanks conservadores más influyentes de EE UU. Este economista parte de la base de que los EE UU proporcionan “bienes públicos globales” en dos áreas: defensa y activos de reserva.

Cuando Steve Miran menciona el dólar y los bonos del Tesoro como activo de reservas, se refiere a que gran parte del comercio internacional se realiza en dólares debido a la condición de Estados Unidos como proveedor de reservas. Esto es, las transacciones en dólares están respaldadas por los bonos del Tesoro americano, lo que implica que la economía norteamericana garantiza la solvencia de dichas reservas. Supone, por tanto, el dominio financiero de EE UU en la escena internacional, lo que presupone en que el dólar es la

moneda fuerte y referente, cuya fortaleza permite encarece las exportaciones americanas. Al ser el dólar la moneda de reserva, obliga a EE UU a ser el proveedor de reservas globales y a mantener dicha función consciente del poder que esta condición otorga. Trump suele comentar dicha argumentación. Steve Miran, a fin de mitigar el coste que ello supone, propone “compartir la carga de provisión de estos bienes globales: defensa y activos de reserva”.

“LA ECONOMÍA
MUNDIAL BASA
SUS EXPECTATI-
VAS EN MITIGAR
LA INCERTI-
DUMBRE Y EN
REDUCIR LOS
MÁRGENES DE
DESCONCIERTO”

Su pensamiento se resume en cinco ejes. En el primero, S. Miran afirma que “otros países deben aceptar aranceles sobre sus exportaciones a EE UU sin represalias, lo que generaría ingresos para el Tesoro estadounidense y financiaría las provisiones de bienes públicos”. No cabe duda de que esta proposición es contraria a la doctrina de la UE y de la mayoría de los países, pues viola los

principios de la OMC. Las tesis de S. Miran impiden una negociación recíproca y no aceptaba volver a la situación de aranceles basados en la cláusula de la nación más favorecida, que fue la base de un comercio más equilibrado. El segundo eje es aquel que Miran define cómo que “otros países deben cesar en sus prácticas comerciales injustas y dañinas; y abrir sus mercados para comprar más productos estadouniden-

ses”. El presidente del Consejo de Asesores Económicos de Trump interpreta que aquellas políticas que tratan de garantizar y proteger intereses comunes son prácticas injustas y dañinas para los demás. Un ejemplo es la política de seguridad alimentaria europea que es diferente de las actuaciones seguidas en EE UU, en donde se permite y no restringe el uso de hormonas en la carne de vacuno o el etiquetado no completo sobre el uso de organismos modificados genéticamente. Miran pretende que EE UU pueda obligar a los otros países a aplicar una legislación concreta, lo que choca con la autonomía regulatoria europea, por ejemplo.

El tercer eje de Steve Miran se concentra en “reclamar que los países aliados aumenten su gasto en defensa, pero con la condición de que adquieran más equipos militares fabricados en EE UU y no para fortalecer las bases industriales militares europeas”. No cabe duda que tal pretensión es muy contraria a los intereses europeos que no solo buscan catapultar a la actividad de defensa como una potente actividad económica; sino que lo que pretende, al mismo tiempo, es mejorar su competitividad y reducir su dependencia exterior. El cuarto eje hace mención a que “las empresas extranjeras han de instalarse en fábricas ubicadas en EE UU con objeto de evitar los aranceles”. Es decir,

invertir las dinámicas de relocalización y deslocalización aplicadas hasta el momento. Si se llevara a cabo esta propuesta, se reforzaría la autarquía y surgiría la cuestión de quién compraría dichos productos en un mundo donde la riqueza estaría concentrada, mayoritariamente, en EE UU. Finalmente, el quinto eje, hace referencia a la “imposición de impuestos a los inversores extranjeros que compren bonos del Tesoro norteamericano con el objetivo de financiar los bienes públicos globales”. Tales propósitos son contradictorios con la política volátil de la administración Trump, pues erosiona rápidamente el atractivo de los activos en dólares; no igualando el reparto de la carga entre los partenaires.

En suma, la economía mundial basa sus expectativas en mitigar la incertidumbre y en reducir los márgenes de desconcierto entre inversores y agentes económicos. Los deterioros de escenarios ponen en jaque el crecimiento global. De ahí las constantes revisiones de las proyecciones macroeconómicas y la mayor atención que reclama el actual clima de nerviosismo derivado de la incertidumbre política. Hoy más que nunca, necesitamos analizar las variables claves del entorno antes de adoptar decisiones. O, dicho de otra manera, no es de recibo los que siguen pensando en que es necesario actuar antes que pensar.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Bunde, T. (2024). Multipolarization. Munich Security Report.2025. MSC.

Miran, S. (2024). A User's Guide to Restructuring the Global Trading System- Hudson Bay Capital.

Miran, S. (2025). White House. discurso 7 abril 2025.

Nye, J. (1990). Soft Power. Foreign Policy. 80. 153-171.

Nye, J. (2004). Soft Power. The Means to Success in World Politics. New York. Public Affairs.

Nye, J. (2008). The World Politics. New York. Public Affairs.

Nye, J. (2008). The Powers to Lead. New York. Oxford University Press.

Nye, J. (2011). The Future of Power. New York. Public Affairs.

BALANCE DE LA ECONOMÍA GALLEGA

FERNANDO GONZÁLEZ-LAXE
FRANCISCO ARMESTO PINA
PATRICIO SÁNCHEZ

En un contexto global de ralentización, con un crecimiento mundial del 3,3 % en 2024, la economía gallega ha mostrado un notable dinamismo, con un PIB que creció un 2,8 %, superando ampliamente a la media europea y a socios como Francia, Portugal e Italia, aunque por debajo del 3,2 % nacional. Galicia acumula quince trimestres consecutivos de expansión y su PIB real cerró 2024 un 10,1 % por encima de los niveles prepandemia, una recuperación superior a la media española y a la de otras comunidades.

INTRODUCCIÓN

Estamos ante un significativo dinamismo de la economía gallega. En un contexto de ralentización de la economía mundial en el año 2024, influenciada por la desaceleración de sus tres principales economías –China, Estados Unidos e India, que concentran casi el 43% del PIB mundial–, la economía de los países de la zona euro en su conjunto e la política española y gallega en particular presentan un significativo dinamismo.

“LA ECONOMÍA GALLEGA PRESENTA EN EL AÑO 2024 UNA ACELERACIÓN EN SU RITMO DE CRECIMIENTO”

Como se reflejó anteriormente en el primer análisis de Coyuntura de este Anuario 2025, las estimaciones del FMI publicadas en abril reflejan un incremento del PIB mundial del 3,3%, dos décimas menos que en el año anterior; por otra parte, el crecimiento de China e India se sitúa en el 5% y 6,5%, respectivamente (5,4% e 8,3%, en el año anterior), ascendiendo a 2,8% en Estados Unidos (2,9%).

Frente a esta desaceleración, la economía de la zona euro

presenta un crecimiento interanual del 0,9%, medio punto más que en el año anterior a pesar de la contracción sufrida por la economía alemana (-0,2%), situándose España entre los países con mejor comportamiento, con un crecimiento interanual del 3,2%, medio punto superior a lo estimado para el año anterior.

Al igual que la mayor parte de los países de nuestro entorno, la economía gallega presenta en el año 2024 una aceleración en su ritmo de crecimiento. Este dinamismo no solo sigue siendo superior al estimado en el conjunto de la UE y de la zona euro, sino también a lo estimado en los principales socios comerciales gallegos como Francia, Portugal e Italia.

No obstante, España vuelve a presentar tasas de crecimiento del PIB superiores a la gallega (3,2%). Las cuentas económicas trimestrales de Galicia muestran que la actividad económica creció un 2,8% respecto al año anterior; un porcentaje superior al estimado por Eurostat para la economía europea (1%), Portugal (1,9%), Francia (1,2%) o Italia (0,7%).

Tras quince trimestres consecutivos con tasas positivas de crecimiento, el PIB real gallego en el último trimestre de 2024 es un 10,1% superior al nivel existente en el mismo período de 2019, de los puntos y medio superior al estimado en el caso de la economía española (7,6%). Esta

recuperación es más acusada que en CC AA, como Cataluña, Andalucía, País Vasco o Navarra.

Explicaremos el dinamismo de la economía gallega a través de tres epígrafes: por medio de los agregados de la demanda, por los agregados de oferta y a través de la distribución de la renta.

AGREGADOS DE LA DEMANDA

El incremento de la actividad económica en Galicia e España viene motivado tanto por una contribución positiva de la demanda externa como de la demanda interna, si bien existen importantes diferencias en cuanto a su aportación.

Mientras que el crecimiento agregado del PIB gallego se caracteriza por su equilibrio, aportando 1,5 puntos la demanda externa y 1,3 puntos la demanda interna, en la economía española el crecimiento del PIB se debe fundamentalmente a la contribución de la demanda interna, con una contribución de 2,8 puntos frente a las cuatro décimas en el caso del sector exterior. No obstante, el cuadro macroeconómico de Galicia señala que, en el cuarto trimestre del año, la demanda interna, impulsada en buena medida por el buen comportamiento del gasto público y la inversión, presenta una mayor contribución que la externa; en concreto, 1,7 e 1,2 puntos, respectivamente.

CUADRO Nº 1: PIB EN GALICIA 2019-2024. COMPONENTES DE DEMANDA Y OFERTA

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2024			
							I	II	III	IV
	<i>(taxas de variación interanual)</i>									
Gasto en consumo final	-1,4	-7,7	6,1	3,3	2,5	1,3	1,9	0,4	1,3	1,5
Gasto en consumo final dos fogares e ISFLSF	-2,4	-11,6	7,7	5,0	1,6	-0,3	0,2	-1,1	-0,2	-0,2
Gasto en consumo final das AA.PP.	1,4	3,8	2,2	-1,2	4,9	5,6	6,6	4,6	5,3	6,1
Formación bruta de capital fixo	1	-8,0	8,9	4,4	0,5	1,5	-0,5	0,7	2,2	3,7
Demanda interna (2)	-1,1	-7,7	6,6	3,4	2,1	1,3	1,4	0,5	1,4	1,8
Exportacións de bens e servizos	2	-2,7	3,0	0,8	1,8	3,6	1,8	5,4	4,1	2,9
Importacións de bens e servizos	-2,2	-1,5	-0,3	-1,2	1,7	0,9	-0,2	1,6	1,3	0,9
PIB a prezos de mercado	1,2	-8,4	8,4	4,5	2,2	2,8	2,6	2,6	2,9	2,9
VEB. Ramas agraria e pesqueira	6,3	-12,5	2,9	-5,0	-1,8	-1,0	-4,1	-0,9	-2,1	3,4
VEB. Ramas industriais	-6,9	-13,0	16,7	3,5	2,7	2,5	3,5	2,6	4,0	0,0
VEB. Industria manufactureira	-1,2	-13,0	20,0	6,8	0,8	3,8	2,1	0,4	6,5	6,3
VEB. Construción	1,8	-11,6	-4,8	6,0	1,6	4,1	1,7	4,2	4,5	6,0
VEB. Ramas dos servizos	3,0	-6,0	8,3	5,9	2,7	3,3	3,3	3,3	3,1	3,6
Impostos netos sobre os produtos	0,9	-11,6	8,6	-0,4	0,0	-0,3	-0,9	-1,7	0,3	1,2

(1) PIBpm (índices de volume encadenados); datos corrixidos de efectos estacionais e de calendario (consulta: 17-6-2025)

(2) Demanda interna en termos nacionais

Fonte: IGE, *Contas económicas trimestrais de Galicia*.

En cuanto a los componentes de la demanda interna, el gasto en consumo final y la inversión siguen una evolución desigual a lo largo del año 2024. Frente a la ralentización del gasto en consumo final motivado por la contracción estimada en el gasto de las familias, la inversión presenta un mayor dinamismo a medida que avanza el año. En este sentido, la inversión, medida por la formación bruta de capital, presenta un crecimiento interanual del 1,5%, un punto más que en el año anterior.

Por el contrario, el consumo final ralentiza su crecimiento con un incremento del 1,3% (2,1% en el año precedente) a pesar del significativo crecimiento del gasto en consumo final de las administraciones públicas. El gasto público aumenta un 5,6% respecto al año anterior (4,9% en 2023), lo que contrasta con la contracción del 0,3% en el consumo privado (aumenta un 1,6% en el año anterior).

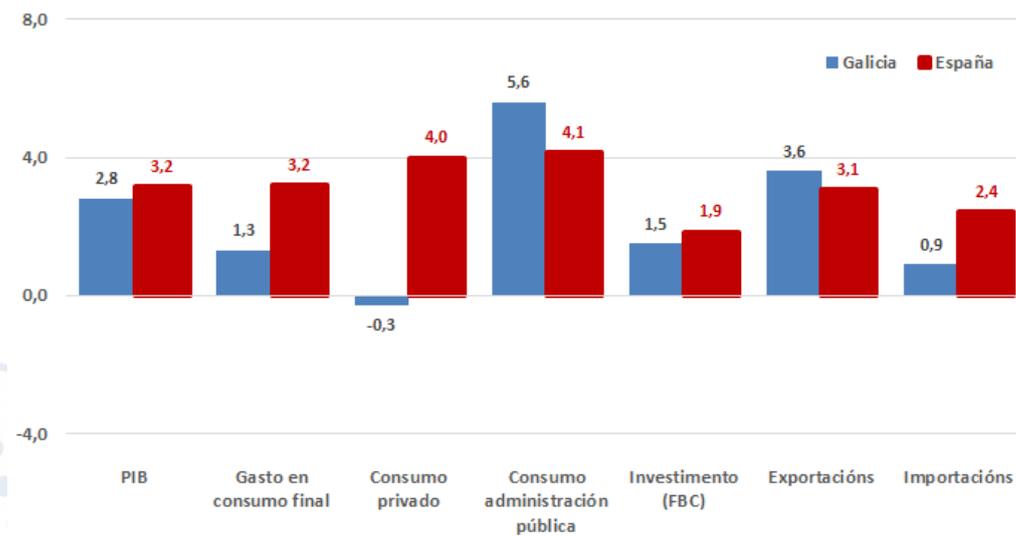
El mayor dinamismo de la economía española se explica tanto por

el comportamiento del gasto en consumo privado, que aumenta en España un 2,9% respecto al año anterior frente a la contracción experimentada en Galicia, como en menor medida por la evolución de la inversión, con un crecimiento interanual del 1,9%, cuatro décimas más que en la comunidad autónoma. Por el contrario, la tasa de crecimiento del gasto en consumo de las administraciones públicas es inferior a la estimada en Galicia, con un incremento interanual del 4,1% en el conjunto del Estado.

“EL GASTO PÚBLICO AUMENTA UN 5,6% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR (4,9% EN 2023)”

En cuanto a los componentes de la demanda externa, cuya aportación al crecimiento agregado del PIB es de un punto porcentual y medio, las exportaciones aumentaron según lo estimado en las cuentas económicas de Galicia un 3,6% respecto al año anterior, frente al 0,9% de las importaciones. En la economía española la tasa de crecimiento de las exportaciones e importaciones asciende, según señala la Contabilidad nacional trimestral de España, hasta el 3,1% y 2,4%, respectivamente.

CUADRO Nº 2: PIB REAL EN GALICIA E ESPAÑA 2024. INDICADORES DE DEMANDA. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL



En términos monetarios, las ventas fuera de Galicia ascienden en el último año a 43.866 millones de euros, en tanto que las importaciones alcanzan un valor de 39.901,9 millones. Así, el saldo positivo de la balanza comercial gallega aumenta hasta los 3.964,1 millones de euros, un 38,2% superior al superávit registrado en el mismo período del año anterior (1.096,6 millones más).

La información proporcionada por la Agencia Estatal de la Administración Tributaria indica que el valor total de las exportaciones declaradas en 2024 asciende a 31.020 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,3% respecto al año anterior. Esta evolución es resultado de un incremento del 3,2% de las exportaciones dirigidas a la Unión Europea y del 3,4% en el caso de las ventas al resto de países. En el último año las ventas a países comunitarios representan el 71,4% del valor total declarado de las exportaciones (22.138,5 millones).

Por otro lado, el valor total de las importaciones/introducciones alcanzó los 20.909,8 millones de euros, lo que supone una cifra similar a la del año anterior, resultado de una reducción de las compras en la Unión Eu-

“LA CONSTRUCCIÓN PRESENTA LAS TASAS DE CRECIMIENTO MÁS ELEVADAS, CON UN INCREMENTO INTERANUAL DEL 4,1%”

ropea (-9,5%) en contraposición al crecimiento interanual del 6,2% en el caso de resto de países.

Analizando el comercio internacional en función del tipo de bienes, el 56,8% del valor total de las ventas gallegas al exterior en ese año corresponden a bienes de consumo frente al 32% de los bienes intermedios y un 11,2% a bienes de capital. En España predomina el comercio de bienes intermedios, que representa el 51,2% del valor de las exportaciones, seguido del 39,4% en el caso de los bienes de consumo. Tanto en Galicia como en España el destino más importante de las importaciones es el de los bienes intermedios, que representan el 60,3% del valor total de las compras exteriores en Galicia frente a un 33,5% en el caso de las importaciones de bienes de consumo en Galicia (57,6% y 29,8% en España, respectivamente).

AGREGADOS DE LA OFERTA

El significativo crecimiento de los sectores de la construcción y la industria manufacturera, con incrementos superiores a la media española, así como la contracción, por tercer año consecutivo, del sector primario frente al acusado incremento en la economía

española, definen el comportamiento de la economía gallega en año 2024.

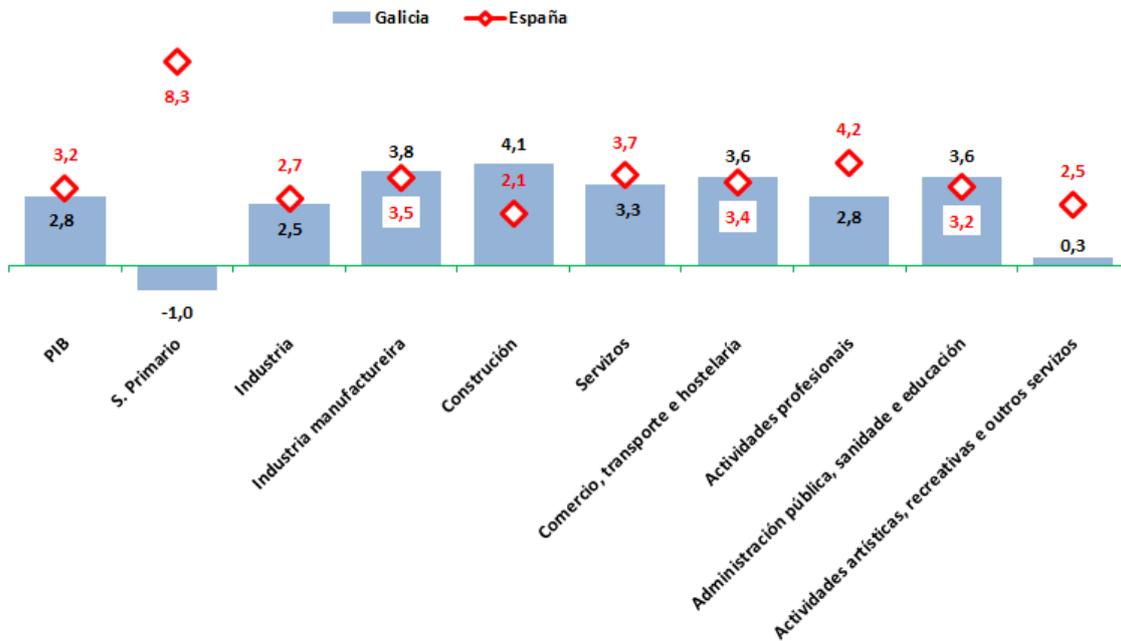
Por un lado, el sector de la construcción presenta las tasas de crecimiento más elevadas, con un incremento interanual del 4,1%, dos puntos y medio más que en el año precedente, situándose este porcentaje en el 2,1% en el conjunto do Estado. Atendiendo a su evolución a lo largo año cabe resaltar el incremento interanual del 6% estimada en el cuarto trimestre frente al 2,6% registrado en España.

El valor añadido bruto generado por la industria manufacturera en

Galicia, tras un crecimiento superior al 6% en el segundo semestre del año, creció un 3,8%, lo que supone tres puntos más que lo estimado en el año precedente (3,5% en España en el año 2024). A pesar de este buen comportamiento de la actividad manufacturera, el sector industrial, incluidas las actividades extractivas y energéticas, registra un peor comportamiento que en España, con un crecimiento interanual del 2,5%; esto es, dos décimas inferior a lo estimado en la economía española.

El sector servicios presenta una tasa de variación interanual del 3,3% en Galicia, cuatro décimas in-

CUADRO Nº 3: PIB REAL EN GALICIA E ESPAÑA 2024. INDICADORES DE OFERTA. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL



ferior a la registrada en España, favorecida por el comportamiento de las actividades de comercio, transporte y hostelería, con crecimiento interanual del 3,6% (3,4% en el caso de la economía española). Además, cabe mencionar el dinamismo del subsector de la administración pública, sanidad y educación, que presenta en Galicia un incremento del 3,6%, estimándose en España un crecimiento interanual del 3,4%. Por el contrario, las actividades profesionales, vinculadas directamente a la industria manufacturera, presentan en la comunidad autónoma un menor dinamismo que en la economía española; en concreto, un 2,8% y 4,2%, respectivamente.

Frente al crecimiento de dichas ramas de actividad, el sector primario se contrae en Galicia un 1% en el año 2024 (-1,8% en el año anterior), al contrario de lo que sucede en la economía española quien experimenta un incremento del 8,3%. Con todo, cabe destacar que en el último trimestre del año el Valor Añadido Bruto (VAB) generado por el sector en Galicia aumenta un 1,8%, cuando en el mismo período de 2023 se reduce un 5,2%.

Tomando como referencia el año 2019, el sector servicios y la in-

“EL ANÁLISIS DE LAS DISTINTAS RAMAS DE ACTIVIDAD MUESTRA UNA EVOLUCIÓN HETEROGÉNEA”

dustria presentan en 2024 un nivel de actividad económica superior al existente antes de la crisis económica originada por la covid-19. En términos reales la actividad del sector terciario es un 14,4% superior a la estimada en el conjunto el año 2019 frente al 10,6% en la industria.

Este comportamiento contrasta con el sector de la construcción, que es un 5,7% inferior; y el sector primario, que es un 16,7% inferior.

Atendiendo a la desagregación según ramas de actividad cabe mencionar que en el ámbito de los servicios todas las actividades superan el nivel de 2019, entre las que las actividades de comercio, transporte y hostelería, a pesar de la acusada contracción estimada en 2020 (-18,7%), superan el nivel de 2019, en un 17,8%; y las actividades profesionales, un 23,9%. Por último, el VEB generado por la industria manufacturera (se contrae un 13% en 2020) se encuentra un 16,6% por encima del nivel de 2019.

Por último, en cuanto a la estructura productiva de la economía gallega, los datos correspondientes al año 2024 indican un incremento del peso relativo del valor añadido bruto gene-

rado en Galicia por el sector servicios, que concentra el 71,7% del VEB, nueve décimas más que en el año anterior. Entre las distintas ramas de actividad, el comercio, transporte y hostelería, representa el 23,5% del total, cinco décimas más que en el año anterior; seguido con un 18,3% el subsector de administración pública, sanidad y educación (18,2% en 2023). Por otra parte, la industria manufacturera aporta el 12,4% del VEB gallego, dos décimas menos que en el año precedente; en tanto que la importancia relativa de la construcción y el sector primario se sitúa en el 6,7% y 4,2%, respectivamente, cuando en 2023 representaban el 6,6% y 4,4%.

Si se compara a estructura productiva de la economía gallega en el año 2019 con la existente en 2024, el sector servicios y en mucha menor medida, la industria considerada en su conjunto, presentan un nivel de actividad superior al existente antes de la crisis originada por la pandemia. En concreto, el peso relativo del sector servicios aumenta en dos puntos porcentuales, pasando del 69,7% al mencionado 71,7% de 2024, en tanto que en el sector industrial este incremento es de dos décimas (17,3% en 2019).

La importancia relativa del sector de la construcción y el sector primario queda reflejada en el fuerte descenso (1,1 puntos menos). El análisis de las distintas ramas de actividad muestra esa evolución heterogénea,

destacando el incremento de 1,7 puntos registrado en el caso de la actividad comercial, transporte y hostelería frente a la caída de seis décimas en el caso de la administración pública, sanidad y educación, y de cuatro décimas en el conjunto de la industria manufacturera.

DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

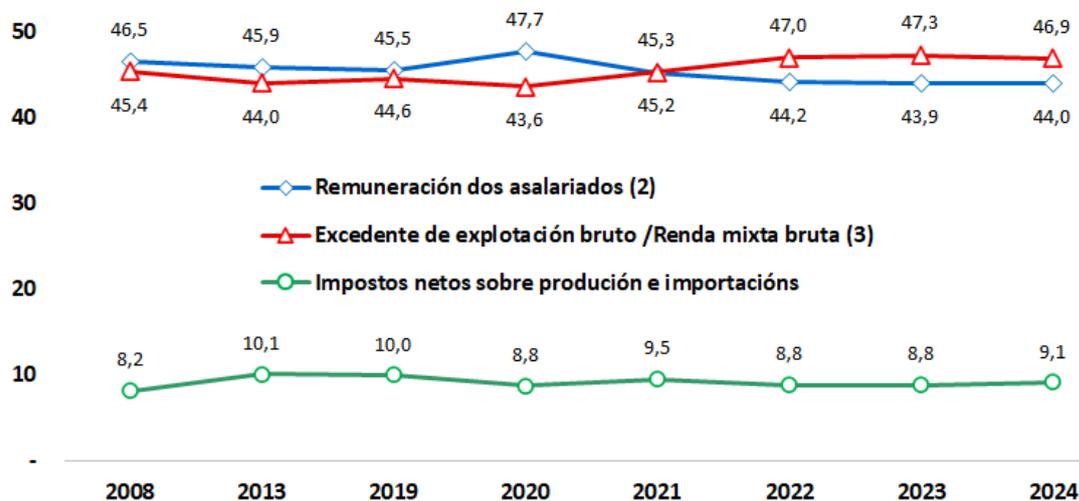
La mencionada evolución en el ritmo de crecimiento de la economía galega se traduce en una mejoría de la Remuneración de asalariados (RA) y del Excedente bruto de explotación/Renda mixta bruta (EBE/RMB), si bien con una intensidad desigual.

Las cuentas trimestrales de Galicia reflejan que el incremento del 5,7% del PIB nominal a precios corrientes en 2024 se traduce en un crecimiento del 5,7% en la remuneración de los asalariados y del 5,8% del EBE/RMB. Como consecuencia de este comportamiento de la Remuneración de asalariados (RA), su participación en la renta asciende en el último año hasta el 44%, una décima superior a la estimada en el año anterior, en tanto que el peso relativo de la ratio EBE/RMB se sitúa en el 46,9% (47,3% en el año precedente).

Cabe mencionar que desde el año 2021 el peso relativo de la Remuneración de asalariados (RA) en el PIB es inferior al del EBE/RMB, al igual que sucede en el período 2015-2018.

CUADRO Nº 4: PIB REAL EN GALICIA E ESPAÑA 2024. INDICADORES DE RENTA

	Remuneración dos asalariados (2)	Excedente de explotación bruto /Renda mixta bruta (3)	Impostos netos sobre producción e importacións	PIB a prezos de mercado
	<i>(en millóns de euros)</i>			
2008	27.042,4	26.412,0	4.748,8	58.203,2
2013	24.032,8	23.052,5	5.307,4	52.392,6
2019	28.629,3	28.072,3	6.278,9	62.980,5
2020	27.667,8	25.298,9	5.094,5	58.061,2
2021	29.294,7	29.306,1	6.151,0	64.751,7
2022	31.576,7	33.619,4	6.309,2	71.505,3
2023	33.893,9	36.494,2	6.806,5	77.194,6
2024	35.871,1	38.231,2	7.461,4	81.563,6



[1] PIBpm (prezos correntes); datos corregidos de efectos estacionais e de calendario.

[2] Remuneración de asalariados: remuneración en efectivo e en especie a pagar polos empregadores aos seus asalariados como contrapartida do traballo realizado por estes durante o período contable. A remuneración de asalariados desagregase en: soldos e salarios e cotizacións sociais a cargo dos empregadores.

[3] Excedente de explotación bruto/Renda mixta bruta: corresponde á renda que obteñen as unidades da utilización dos seus propios activos de produción. No caso das empresas non constituídas en sociedades correspondentes ao sector fogares fálase de renda mixta. Este agregado contén un elemento que corresponde á remuneración do traballo realizado polo propietario ou por membros da súa familia e que non pode distinguirse dos seus beneficios como empresario.

Teniendo en cuenta el mencionado incremento de la masa salarial en Galicia y que el empleo asalariado equivalente a tiempo completo aumenta en 2024 un 1,7% (asciende a 918.727 personas), la remuneración por puesto de trabajo equivalente a tiempo completo asalariado aumenta un 4%; siendo este incremento del 4,4% en el caso de los puestos de trabajo asalariado.

En relación a las horas trabajadas, tras un incremento del 1,4% respecto al año anterior, la remuneración por hora trabajada asalariada aumenta un 4,4%.

INDICADORES DERIVADOS: EL MERCADO DE TRABAJO

Las cuentas económicas de Galicia reflejan que el dinamismo de la actividad económica no se traslada al mercado de trabajo con la misma

“EL MERCADO DE TRABAJO EN GALICIA SIGUE CRECIENDO, AUNQUE A UN RITMO INFERIOR AL DEL CONJUNTO DE ESPAÑA”

intensidad. Así, el número total de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo aumenta un 1,2% respecto al año anterior, ocho décimas menos que en el año precedente; y el número total de puestos de tra-

bajo, un 0,9%; frente al 2,1% registrado en 2023. De la misma manera, el número de horas trabajadas aumenta en 2024 un 0,7%; frente al 1,3% estimado en el año anterior.

El mercado de trabajo en España se caracteriza también por esta ralentización en la creación de empleo, manteniendo tasas de crecimiento superiores a las de Galicia; en concreto, el número de puestos de trabajo equivalente a tiempo completo aumenta un 2,4% y el de horas trabajadas un 1,9% (en 2023 estos porcentajes ascendían hasta el 3,2% y 2%, respectivamente).

Vinculado al mercado de trabajo hay que hacer referencia a los indicadores de productividad aparente real y al coste laboral unitario real (CLUR), recogidos en las cuentas económicas trimestrales de Galicia en los denominados indicadores derivados.

La productividad aparente se define como el cociente entre el PIB y la ocupación, obtenida mediante el número de puestos de trabajo o bien mediante el número de horas trabajadas; mientras que el coste laboral unitario real (CLUR) compara la remuneración por asalariado con la productividad de trabajo y los precios; y se calcula dividiendo la remuneración por asalariado entre la productividad aparente nominal.

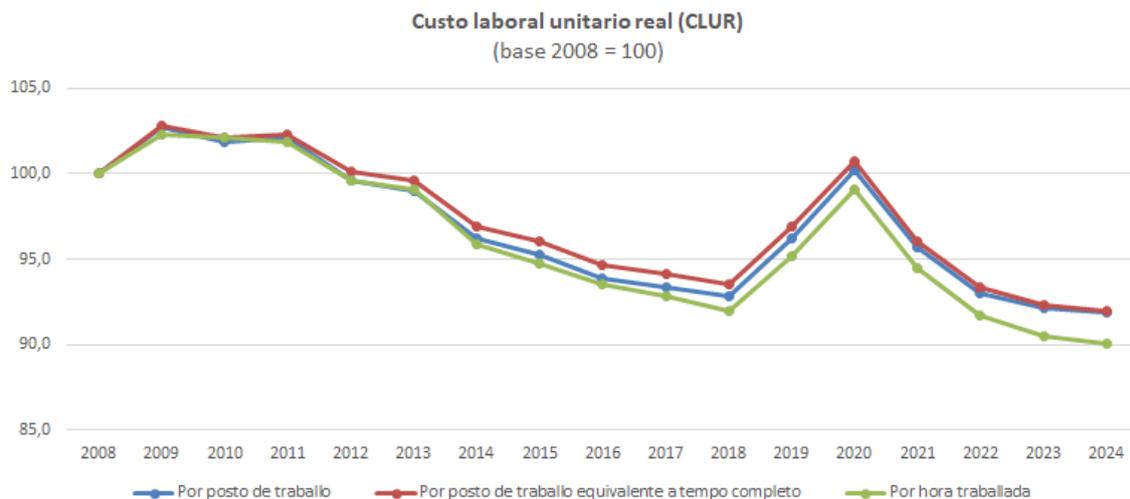
Así las cosas, por un lado, la productividad aparente real vuelve

a incrementarse en el año 2024, siendo este crecimiento más intenso en el caso de la productividad por hora trabajada, con un incremento del 2% en 2024 (0,9% en 2023).

En términos de puestos de trabajo equivalente a tiempo completo este incremento interanual es del 1,6% frente al 1,9% en el caso de los

puestos de trabajo (0,3% y 0,2% en el año anterior). En términos nominales, la productividad aparente presenta un incremento del 4,5% en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo y del 4,9% si se mide en relación al número de horas, porcentajes inferiores a los registrados en el año anterior (5,9% y 6,6%, respectivamente).

CUADRO Nº 5.- EVOLUCIÓN DEL COSTE LABORAL UNITARIO REAL 2008-2024



A diferencia de lo que sucede con la productividad aparente, los datos recogidos en las Cuentas económicas trimestrales reflejan que en 2024 continúa la tendencia descendente de los costes laborales unitarios reales (CLUR), tanto en términos de puestos de trabajo como de horas trabajadas.

En concreto, esa reducción es del 0,4% en el caso de las horas trabajadas y de puestos de trabajo equivalente a tiempo completo, ascendiendo a 0,3% en el caso de los puestos de trabajo. En el año anterior esta caída era superior al 1% en los tres casos considerados.







ANÁLISIS

O BRUTAL RETORNO DO RISCO XEOPOLÍTICO

XOSÉ CARLOS ARIAS
CATEDRÁTICO DE ECONOMÍA

Temos tres opcións á vista: a primeira, a volta á normalidade, xa que existe a posibilidade, aínda que pouco probábel, dun retorno á globalización anterior, condicionado por un cambio político nos Estados Unidos. A segunda, de fragmentación radical, podería producir unha ruptura irreversible da orde económica global, con graves consecuencias para o crecemento e o benestar. E a terceira, una escisión da globalización, parece a opción máis probábel coa formación de dous bloques económicos enfrontados.

Os primeiros meses do trumpismo triunfante están traendo de seu un verdadeiro shock para a economía e o conxunto da orde internacional. Aquela orde que, aínda que dando frecuentes traspés e sobresaltos, sobrevivía desde a segunda postguerra. Na retórica e nalgunha das súas principais prácticas políticas, Estados Unidos semella agora comprometido cunha ruptura profunda dun sistema internacional no que o respecto ás normas, a colaboración e o intento de fomentar a confianza mutua aínda xogaban os seus papeis. Dun xeito caótico -como probablemente non se veu en moitas décadas- un novo e incerto panorama internacional parece estar xurdindo, para substituír á globalización das últimas décadas e, con elo, unha nova xeopolítica. De feito, un dos legados que posíbelmente deixe este momento

para os próximos anos será o notable incremento do risco xeopolítico.

MOREAS DE INCERTIDUME E DES- CONFIANZA

Pero, estamos realmente ante un proceso de desglobalización? Desde unha perspectiva xeneral e rigorosa non cabe afirmalo. No importantísimo ámbito dos mercados de capital non se está para nada rexistrando -mais ben o contrario- un retorno ós mercados nacionais, aínda que efectivamente obsérvanse algún cambios e perturbacións arredor das dinámicas transnacionais dos fluxos. Polo contrario, polo que atingue as relacións comerciais si se está producindo un viraxe, acaso de trascendencia histórica, cara ó proteccionismo xeralizado.

Compre sinalar que, en certo sentido, o novo auxe dos aranceis non é unha sorpresa. Sábese ben que as épocas de turbulencias son ben acaidas para as dinámicas proteccionistas. Despois de 2008 moitos analistas agardaban que as restriccións comerciais se dispararan, o cal samente ocorreu dunha maneira parcial: as medidas abertamente proteccionista dobráronse entre 2011 e a chegada da pandemia en 2020, movéndose as relacións comerciais en zigzag, pero en terminos xerais, o seu valor se mantivo perto da metade (entre 41 e 48 %) do PIB mundial. Con este trasfondo, o Día da Liberación de Donald Trump, coa súa panoplia de aranceis case subastados á alza, semellaba traer xa unha nova tendencia rupturista completa e de difícil retorsión...hasta que uns días mais tarde foron en boa medida revertidos ou ficaron nun suspenso temporal.

Imposible saber o resultado a medio prazo da suma de ameazas, retórica matonista, contradicións e rectificacións que supuxo aquela posta en escea. Pero hai algúns elementos de evidencia. O primeiro é, en todo caso, a vixencia dun arancel universal do 10 %, ampliable ó 25 en sectores

tan importantes como o do aceiro e o aluminio. O segundo é que o comportamento extremadamente arbitrario e caótico do goberno norteamericano, aparentemente alleo a un cálculo racional é unha fonte extraordinaria de incertidume, nun mundo no que ésta estaba xa demasiado extendida. E a terceira evidencia é que o que torceu a man do goberno norteamericano foron os mercados de débeda, os famosos

vixiantes dos bonos: esta vez non foron os países do sur de Europa, como hai pouco mais dunha década, ou o Reino Unido en 2022; foi o país mais poderoso, emisor dos tresurys e a grande moeda de reserva internacional, o que se veu obrigado a cambiar diametralmente a súa política pola acción dos inversores. A perda da máxima calificación da súa débeda soberana pola axencia Moody's

completou ese panorama, no que a chamada golden streitjacket (camisa de forza dos mercados) actuou coa máxima potencia. Nese sentido cabe dicir que o episodio dos aranceis trumpianos mostra que un dos compoñentes decisivos da orde económica internacional das últimas décadas –a forte restricción externa imposta polas finanzas ós gobernos– lonxe de aminorarse, se ten reafirmado.

“UN DOS COM-
POÑENTES DA
ORDE ECONÓ-
MICA INTER-
NACIONAL DAS
ÚLTIMAS DÉCA-
DAS, LONXE DE
AMINORARSE,
SE TEN REAFIR-
MADO”

Cando falamos destes novos escenarios das políticas comerciais, estamos fronte á unha pura improvisación? Ante argumentos increíblemente disparados no país con mais premios Nobel de Economía? Un disparo ó propio pé? Ou ante unha estratexia negociadora para acadar un obxectivo que reforce efectivamente a posición do país? Saberémolo con certeza nos próximos meses ou anos, pero de momento todo apunta a respostas positivas ós tres primeiros interrogantes. O que sí é segura é a impresión de absoluta desconfianza que esta maneira de actuar está deixando -que o precio dun activo refuxio como o ouro teña escalado por riba dos 3.000 dólares/onza é un dato moi revelador-, o cal en sí mesmo pode traer costes moi importantes á evolución económica dos próximos anos.

Porque estamos ante un tipo de comportamento que vai moito mais alá da economía. As contradicións e rectificacións non afectan soio ás políticas comerciais. Por exemplo, a estratexia cara ó Oriente Medio está tamén chea de sorpresas: da política inicial de apoio absoluto a Netanyahu (incluída a fantasía de converter Gaza nun gran resort) pasouse a un escenario

“NON ESTAREMOS ANTE O PRINCIPIO DO FÍN DA HEXEMONÍA DO DÓLAR, DO SEU PAPEL COMO GRAN MOEDA DE RESERVA?”

bastante diferente (búsqueda dun acordo con Irán, recoñecemento do goberno sirio, pacto cos huties do Yemen). Todo elo resulta de moi difícil interpretación, pero deixa una percepción moi marcada de ausencia dunha liña estratéxica clara a a longo prazo fronte á moi complexa realidade da rexión. Semella que con estes gobernantes, a “nova normalidade” é non saber

nunca moi ben a qué aterse. Ou sexa, a incertidume levada ó máximo rango.

MUTAN OS PAPEIS DOS GRANDES ACTORES

Unha característica salientábel do novo escenario é que as posicións dos principais protagonistas semellan estar cambiando intensa e aceleradamente. As dúas potencias centrais, Estados Unidos e China, configúranse agora como actores no xogo internacional moi diferentes a cómo eran hai algúns anos. E con nese trasfondo, Europe vese tamén obrigada a cambiar.

No caso norteamericano, xurde agora un enfoque das relacións internacionais aislacionista, ultraproteccionista, nalgúns aspectos neoimperialista (sobre todo no continente americano), contrario ós organismos

multilaterais e, por riba de todo, transaccional: non hai valores que contén, só terei un compromiso con algunha realidade do exterior si obteño algún beneficio explícito a cambio. Algo que contrasta na maioría dos aspectos co modelo que ese mesmo país impulsou durante moitas décadas, no que primaba a apertura económica -coa defensa decidida, polo menos no plano da retórica, do libre comercio- e unha certa idea da estabilidade hexemónica da que falaba Charles Kindleberger.

Segundo este gran historiador das finanzas (véxase por exemplo o seu célebre *Manias, Panics and Crashes*, Basic Books), o mantemento dunha orde internacional confiábel pódese acadar mediante a acción dunha potencia hexemónica que extenda unha posición privilexiada de dominio, pero tamén cumpla con algunhas responsabilidades: liderar o libre comercio ou garantir a liquidez internacional. Algo así fixeron Inglaterra antes de 1914 e Estados Unidos despois de 1945. Claro que, en termos absolutos, co paso dos anos esa forma de liderado foise en grande medida evaporando, pero algo de todo elo (sobre todo a idea de que as relacións internacionais non é un gaña/perde, un simple xogo de suma cero) permaneceu hasta momentos moi recentes. E no novo contexto, un interrogante de enorme trascendencia económica empeza a ser cada vez máis explicitamente formulado: non estaremos ante o principio do

fín da hexemonía do dólar, do seu papel como gran moeda de reserva? Si a resposta fora afirmativa –e todo indica que o será– a autolesión norteamericana sería das que fan época.

Pouca dúbida hai sobre que todo o anterior ven motivado principalmente polo medo á decidida emerxencia de China, convertida nun superpoder económico, tecnolóxico e poidera ser que tamén militar. O país asiático é agora mesmo o que con maior forza tenta manter o sistema de comercio mundial, o que da unha medida da intensidade dos cambios que vivimos. Centrándonos na tecnoloxía, o extraordinario éxito de DeepSeek, a empresa china desenvolvedora de intelixencia artificial, non é unha simple anécdota. Segundo o Critical Technology Tracker, sobre un total de 44 tecnoloxías chave, China mantén unha posición de liderado en 37, incluíndo ámbitos tan decisivos como a defensa, o espazo, a robótica, a enerxía ou a biotecnoloxía (ASPI, “The global race for future power”, 2023). Non fará falta insistir demasiado na trascendencia desde dato, que garda relación co tamén extraordinario cambio rexistrado no sistema mundial de ciencia: segundo o Nature Index Global -un raking que ordena pola relevancia das súas contribucións ás universidades a escala global- das 100 primeiras de mundo en 2024 42 eran chinas, fronte a 36 norteamericanas (cando dez anos atrás só aparecían catro universidades do país

asiático). O crecemento da produción científica china mais que triplicou o da norteamericana entre 2009 e 2021, destacando sobre todo ámbitos de aplicación industrial tan notábel como a física, a química ou as ciencias mediambientais. Todo elo recórdanos que un dos aspectos mais trascendentes da batalla xeopolítica dos próximos anos –ou décadas– vaise resolver no ámbito da tecnoloxía.

Collida manifesta-mente a contrapé –pois ó marxen de que algunha das súas principais economías teñen unha forte vocación exportadora, no propio deseño institucional da UE primou a idea de adaptarse a unha economía aberta e globalizada–, Europa está obrigada a buscar o seu propio camiño económico e xeoestratéxico, afirmando a súa independencia fronte ás dúas grandes potencias. Os riscos multiplícanse, pero tamén ábrese fiestras de oportunidade: para os europeos é o momento, como ten dito Enrico Letta, de “comportarse como adultos”. Tomarse en serio as suxerencias de reforma plantexadas por este último e por Mario Dragui nos seus importantes informes recentes, tórnase algo impeioso no novo escenario.

“UNHA VERSIÓN RENOVADA DAS VELLAS ÁREAS DE INFLUENCIA, Á CABEZA DAS CALES ESTARÍAN AS DÚAS POTENCIAS?”

O DESORDE COMO NOVA NORMALIDADE

De cara ós próximos anos ábrese tres posibilidades, que presentamos dunha maneira case telegráfica. A primeira consistiría nunha “volta á normalidade”, algo que se podería producir despois dun viraxe político en Estados Unidos en dous ou catro anos. Semella difícil, pois como xa dixemos, aínda que foran máis limitadas as tendencias desglobalizadores de fondo veñen de atrás. Xa en 2021 o National Intelligence Council daquel país afirmaba que o futuro económico estaría marcado “por un entorno máis complexo e fragmentado para o comercio e hostil para o multilateralismo” e que “o crecemento económico orientado polo comercio reducirase significativamente” (Global Trends

2040).

A segunda posibilidade é que se aconsolide una viraxe radical e irreversible. De producirse sería dramático, pois un significativo avance da fragmentación pode acarrear costes de primeira magnitude en termos de crecemento económico e benestar social, en maior medida aínda se se consumara dun xeito desordenado e

ó través de estratexias agresivas. Elo é certo particularmente neste momento no que a cooperación transnacional faise mais necesaria que nunca no que atinxe á saúde pública ou o medio ambiente. Con respecto a esto último, os costes da transición ecolóxica poderían dispararse de producirse unha fragmentación do acceso ós minerais que son críticos para acadar os seus obxectivos (serían os casos do cobre, o níquel e o cobalto).

A terceira posibilidade, e cecais a mais probábel, é a dunha escisión no que coñecemos por globalización. É dicir, a formación de dous grandes bloques económicos, dentro de cada ún dos cales os fluxos comerciais se manteñan, pero con barreiras importantes –incluíndo elementos de peche de mercados– e actitudes de aberta confrontación entre eles. Sería unha versión renovada das vellas áreas de influencia, á cabeza das cales estarían as dúas potencias, que ficarían atrapadas dentro dunha trampa de Tucídides: un concepto proposto por Graham Allison (*Destined for War*, Faber&Faber) para designar as situacións nas que unha potencia ascendente (Esparta/China) e outra declinante (Atenas/Estados Unidos) están “destinados á gue-

rra” (no noso caso, guerra económica e tecnolóxica).

UNHA ANOTACIÓN FINAL

Todo o panorama do que estamos falando, marcado por un intenso cambio xeopolítico, forma parte dun proceso mais xeral que o analista norteamericano Robert Kaplan denominou hai uns anos a vingaza da xeografía (*The Revenge of Geography*, Random House): despois de varias décadas de apertura xeralizada, e de actividade económica caracterizada pola desmaterialización, a lixereza e a perda dos anclaxes territoriais, agora virían tempos no que o material, o pesado e o espazo físico estarían de volta. Pero todo eso nada ten que ver coa posibilidade de pisar un chan firme, pois se trata de procesos nos que rexístrase un grao extraordinario de incertidume: á de natureza xeopolítica viría a sumarse, como un compoñente fundamental, a que provén doutros ámbitos, como os riscos medioambientais e as políticas necesarias para confrontalos, as consecuencias de todo tipo da implantación da intelixencia artificial ou a evolución das migracións. O mundo das seguridades, da previsibilidade, semella quedar atrás.

LA SANIDAD ESPAÑOLA: DANDO TUMBOS ENTRE RETOS

BEATRIZ GONZÁLEZ LOPEZ-VALCÁRCEL
CATEDRÁTICA DE ECONOMÍA

El sistema sanitario español está sobre-diagnosticado, pero poco tratado. Se han identificado más de 50 informes que describen los retos y problemas de la sanidad, pero no se percibe un rumbo claro hacia donde se dirige, y hay quien juzga que el rumbo es de colisión. Pero el sistema sanitario en España es también el buque insignia del Estado del Bienestar.

España no es una excepción en el mundo desarrollado, aquejado por problemas comunes o similares. En todas partes, es complicado acometer lo necesario y no dejarse cegar por lo urgente y el corto ciclo electoral. La preocupación sobre sostenibilidad del sistema a largo plazo refleja dos visiones bien diferentes. Una es inercial (¿A dónde vamos a llegar con esta progresión del gasto sanitario, propulsado por el envejecimiento poblacional, la cronicidad, las tecnologías más y más caras? ¿Seremos capaces de seguir pagando una factura cada vez más cuantiosa en relación con el PIB?). La segunda visión se preocupa por la desnaturalización del sistema sanitario y el riesgo de pérdida de sostenibilidad social. La huida de las clases medias hacia la sanidad privada, mediante

pago de bolsillo o aseguramiento voluntario, en gran medida causada por el deterioro en el acceso a la sanidad pública, hace perder legitimidad social al sistema nacional de salud. Es una pérdida de sostenibilidad social para seguir financiando con impuestos unos servicios públicos de salud que, al fin y al cabo, poco se utilizan salvo en caso de enfermedad grave y gasto catastrófico.

El reto que está detrás de la primera visión es mejorar la eficiencia del SNS (conseguir más salud con los recursos disponibles, evitando el despilfarro y la iatrogenia) y, cuando se esté sobre la frontera eficiente, aumentar los recursos, buscando financiación adicional. Para ello, habría que mejorar la productividad del país, o destinar a

sanidad una proporción mayor del PIB, aumentando la presión fiscal, o con detrimento de otras políticas sociales.

El reto que está detrás de la segunda visión es recuperar la confianza en el sistema público, que pasa hoy por hoy por resolver el problema más sentido por la población, las listas de espera. También implica considerar el valor que aporta la sanidad, y ese valor se mide en mejoras de salud, calidad de vida y bienestar. Los indicadores de resultado han de combinar valores objetivos, comparables internacionalmente y en el tiempo, con indicadores y experiencias valorados directamente por los pacientes (PROMs, Patient Reported Outcomes Measures y PREMS, Patient Reported Experiences Measures).

A LA VEZ, PROBLEMA Y SOLUCIÓN

El sistema sanitario es un problema económico en la medida en que, como sector de gasto, retrae flujos de recursos cada vez más abundantes del tejido productivo, poniendo en riesgo la sostenibilidad inercial a que nos referíamos arriba. Además, induce sobrecostes evitables a las empresas

en la medida en que las esperas por diagnóstico e intervención médica o quirúrgica alargan los periodos de incapacidad laboral.

“EL SISTEMA SANITARIO EN ESPAÑA ES TAMBIÉN EL BUQUE INSIGNIA DEL ESTADO DEL BIENESTAR”

Pero el sistema sanitario en España es también el buque insignia del Estado del Bienestar. Consigue buenos resultados de salud a un coste razonable, y, sobre todo, contribuye a la equidad y cohesión social. Es el principal redistribuidor de rentas por el lado del gasto, y reduce el índice de Gini de desigualdad de rentas, de un nivel alarmantemente alto antes de la redistribución pública hasta un nivel medio en la UE. Además, es un sector productivo que genera empleos de alta cualificación, y protagoniza importantes actividades de I&D. España es el país de Europa con mayor

aportación de pacientes para ensayos clínicos. En la medida en que avanza la digitalización y la Inteligencia Artificial, el dato se está convirtiendo en un subproducto valiosísimo del sistema sanitario, con valor privado y público. La sanidad es uno de los sectores que más datos genera con su actividad, por tanto, tiene gran potencial de crear valor económico por la vía de los datos.

EL GASTO SANITARIO EN ESPAÑA

El gasto sanitario representa el 9,6% del PIB en España¹, estamos a casi dos puntos del máximo (Alemania, con 11,8%) pero casi cuatro puntos de PIB por encima del mínimo (Luxemburgo, Rumanía). En euros por persona ajustados por paridad de poder de compra, somos el número 14 de 24 países europeos con datos, en orden creciente. Una explicación de la relativa contención del gasto sanitario en España es el nivel de precios de los inputs en el sector sanitario (medicamentos, salarios), sensiblemente inferior a la media de la OCDE =100 (86 en España, 162 en Suiza, 143 en Noruega). A lo largo de los años, desde los primeros 2000, el gasto sanitario público ha experimentado un crecimiento cíclico, siguiendo la dinámica del PIB, pero creciendo siempre por encima del PIB (o decreciendo menos que el PIB, durante los años de crisis).

Otra característica relevante es que el 26% es gasto privado. Este porcentaje es más elevado que en otros países, incluso de seguridad social, como Alemania (12 puntos porcentuales menos de gasto privado que España) y por supuesto, más elevado que en los países nórdicos de sistemas nacionales de salud.

La descentralización sanitaria se refleja en una gran diferencia en gasto sanitario público per capita entre CC AA, que es un 40% mayor en el País Vasco que en Andalucía. Esa diferencia se mantiene a lo largo de los años.

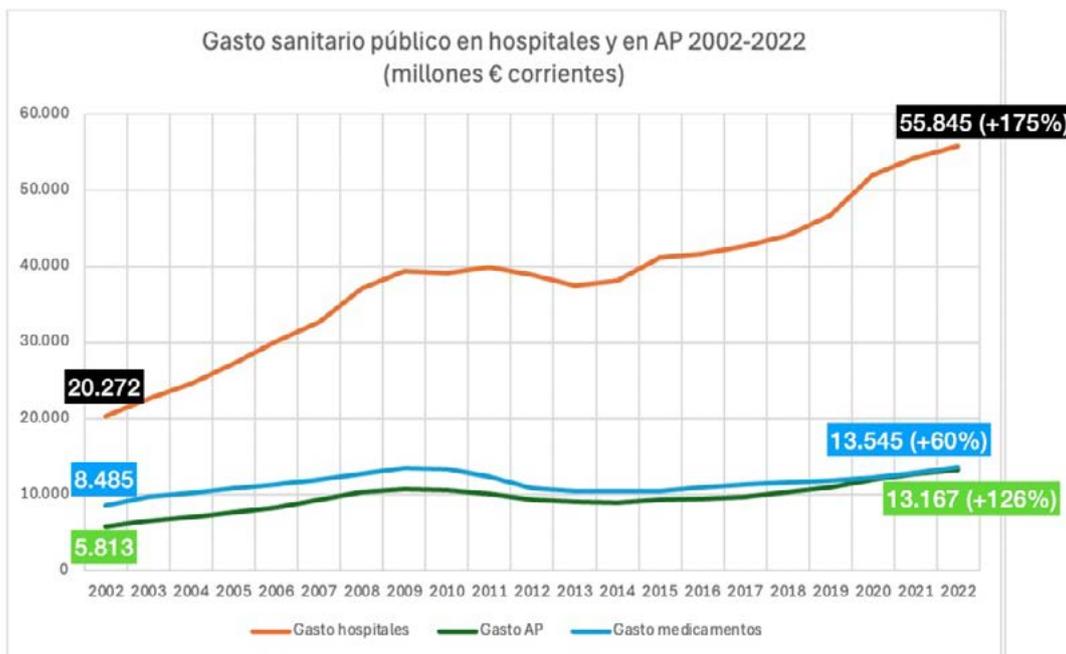
La participación de los hospitales en el gasto sanitario público ha ido en aumento, y sigue haciéndolo, mientras que la atención primaria ha ido reduciendo su porcentaje. En 2002, el gasto en hospitales era 3,5 veces el de atención primaria, en 2022 es 4,2 veces. Ajustando por inflación - el IPC aumentó un 58,1% en el periodo- el gasto en hospitales creció desde 2002 un 74%, y el gasto en atención primaria un 43%. La contención del gasto en medicamentos de prescripción, que apenas crecieron un 1% real, ha liberado recursos para permitir el crecimiento de las otras partidas (figura 1).

LOS PROPULSORES DEL GASTO SANITARIO

La preocupación por la sostenibilidad inercial se basa en una especie de “maldición” según la cual la sanidad es insaciable y detrae una cuota de recursos sociales cada vez mayor, autopropulsada por las tecnologías biomédicas y también propulsada por

1- <https://www.oecd.org/en/data/datasets/oecd-health-statistics.html>

FIGURA 1: GASTO EN ATENCIÓN PRIMARIA, HOSPITALES Y MEDICAMENTOS DE PRESCRIPCIÓN DESDE 2002



Fuente: Ministerio de Sanidad. Estadística de Gasto Sanitario Público. <https://www.sanidad.gob.es/estadEstudios/estadisticas/inforRecopilaciones/gastoSanitario2005/home.htm>

fuerzas exógenas como el envejecimiento poblacional.

Antes de referirnos brevemente a cada una de esas fuerzas propulsoras del gasto, adelantemos que no se trata de una maldición imperativa, y la mejor prueba es Estados Unidos, donde

“EL PRIMER GRAN PROPULSOR DEL GASTO SANITARIO ES EL ENVEJECIMIENTO DE LA POBLACIÓN”

tras décadas de aumento del gasto sanitario sobre el PIB, desde los comienzos del siglo XXI esa tendencia se ha moderado y el porcentaje sobre el PIB se ha estabilizado. El sorprendente “milagro” se debe al cambio de paradigma que permeó la sanidad desde los primeros años 2000, la atención

sanitaria basada en el valor, el llamado *value zeitgeist*². Cambiaron los incentivos y la financiación y fijación de precios, se priorizaron las innovaciones de alto valor, se cambiaron las organizaciones de salud para enfocarse al valor, y todo ese movimiento condujo a la moderación del gasto sanitario sobre el PIB (sin que la salud de los ciudadanos mostrara signos de empeoramiento).

El primer gran propulsor del gasto sanitario es el envejecimiento de la población. La longevidad es una excelente noticia, pero la necesidad y el uso de servicios sanitarios aumenta con la edad. Según un informe de la Comisión Europea³, el gasto público asociado al envejecimiento en España en 2022 era el 23,9% del PIB, y en el escenario base, aumentará más de cuatro puntos de PIB hasta 2045. Pensiones, sanidad, cuidados de larga duración a personas dependientes y educación son los cuatro componentes del gasto público más asociados al envejecimiento. Bajo el escenario de envejecimiento saludable, tanto el gasto sanitario como el de cuidados de larga duración podrían reducirse sustancialmente comparados con el escenario base. Para que la sociedad entre en la senda de envejecimiento saludable es preciso un enfoque preventivo, iniciado en los años jóvenes y mantenido a lo largo de la vida de las personas (life course). Hay evidencia científica que demuestra que general-

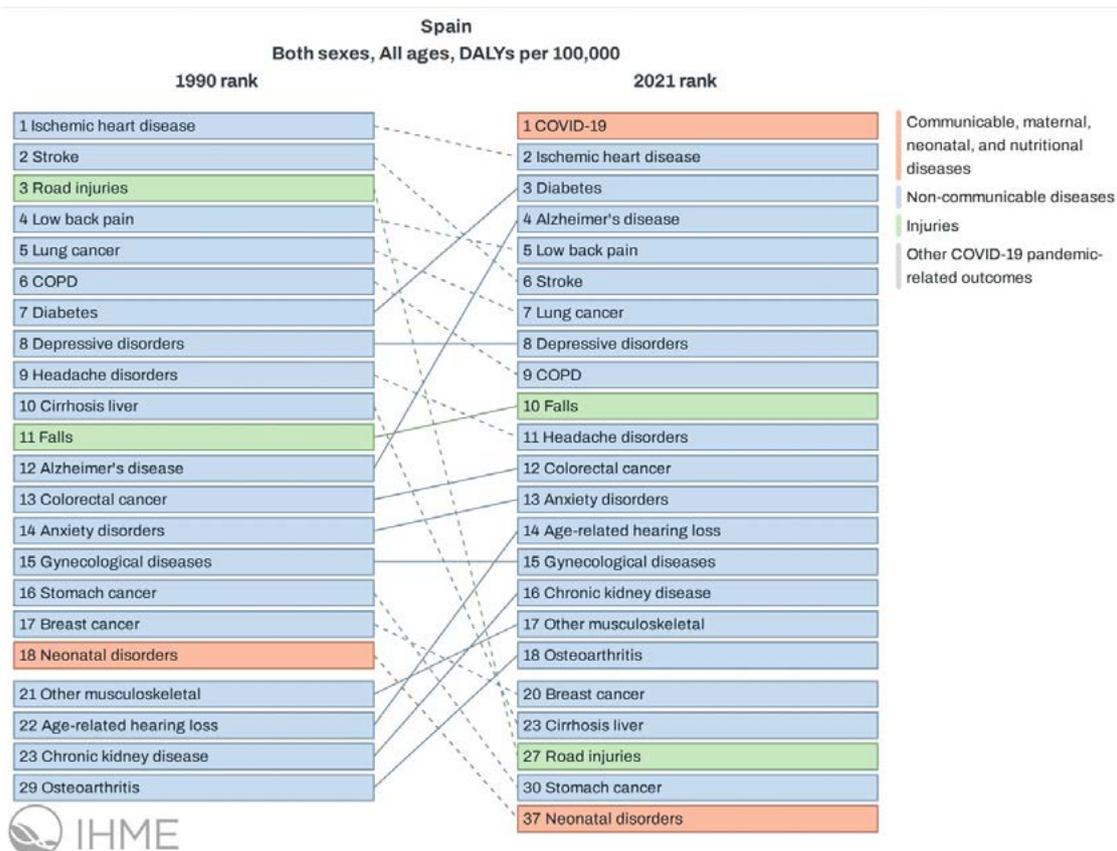
mente la prevención no clínica es más coste-efectiva que la clínica y la prevención comunitaria lo es más que la individual. Se gana más salud con menor esfuerzo con impuestos sobre el tabaco o las bebidas azucaradas, con la movilidad sostenible en las ciudades o con políticas de rentas mínimas que con medicamentos para mantener el colesterol o la tensión arterial en niveles aceptables.

El envejecimiento va asociado a un aumento de la cronicidad. La figura 2 representa las principales causas de pérdida de salud en España (medida en Años de Vida perdidos Ajustados por Discapacidad) y compara 1991 con 2001. Apreciamos dos hechos: 1) la carga de enfermedades no transmisibles, en su mayor parte crónicas, es muy superior a la de enfermedades infecciosas y causas externas; 2) Algunas causas han reducido drásticamente su carga, gracias a políticas no sanitarias (accidentes de tráfico, pasan del puesto 3 al 27 gracias a políticas de la Dirección General de Tráfico) o a políticas sanitarias (ictus, pasa del segundo al sexto puesto gracias al código ictus del sistema nacional de salud). El sistema sanitario está diseñado para enfermedades agudas, pero el perfil de morbilidad en España ha evolucionado hacia enfermedades crónicas. Son generalmente más costosas, y requieren cambios organizativos en profundidad. Se están poniendo en marcha estrategias de cronicidad.

2- Buntin et al (2024) *The value Zeigeist XX*

3- https://economy-finance.ec.europa.eu/document/download/971dd209-41c2-425d-94f8-e3c3c3459af9_en?filename=ip279_en.pdf

FIGURA 2: CARGA DE ENFERMEDAD EN ESPAÑA 1991 Y 2021. PRINCIPALES CAUSAS DE PÉRDIDA DE AÑOS DE VIDA AJUSTADOS POR DISCAPACIDAD



Fuente: IHME. Global Burden of Disease

El tercer gran propulsor del gasto sanitario son las nuevas tecnologías, particularmente los nuevos tratamientos farmacológicos. Mientras que el gasto en medicamentos de prescripción se ha mantenido, en términos reales, el gasto en farmacia hospitalaria (de prescripción hospitalaria) crece anualmente a dos dígitos⁴.

EL GASTO ES SOLO UNA METÁFORA

Los elementos que definen un sistema sanitario son su financiación (el origen de los fondos, quien paga) y la provisión (quien proporciona el servicio, por ejemplo, un hospital público o un consultorio médico privado). El gasto es simplemente una transferencia de fondos de unos agentes a otros,

4- Ministerio de Hacienda. Estadística de gasto en medicamentos. <https://www.hacienda.gob.es/CDI/Gasto%20Sanitario/SERIE%20Gasto%20Farmac%3%a9utico%20y%20Sanitario.xlsx>

del financiador (familia, aseguradora o servicio regional de salud) al proveedor (médico, hospital).

En griego, transferencia se dice metáfora (μεταφορά). En cierta forma, el gasto es solo una metáfora de la salud. Pero no por gastar más en sanidad se consigue más salud poblacional. Siempre hay que sopesar los dos platillos de la balanza romana: costes y resultados, y aplicar el principio del coste-efectividad: para decidir la cartera de servicios, para fijar precios de los nuevos tratamientos, para diseñar cambios organizativos.

Afortunadamente, los indicadores de salud para España son buenos: alta esperanza de vida, baja mortalidad estandarizada por causas evitables/prevenibles, mayores tasas de supervivencia del cáncer a los cinco años que en el conjunto de la UE⁵. Indicadores específicos de calidad de la sanidad, como la tasa de hospitalizaciones evitables por asma, enfermedad pulmonar obstructiva crónica y complicaciones de la diabetes también son mejores que en el conjunto de la UE. Estos indicadores remiten a una aten-

ción primaria efectiva, que evita hospitalizaciones.

SISTEMAS SANITARIOS ORIENTADOS AL VALOR

En la última década ha permeado en España el nuevo paradigma de la atención sanitaria basada en el valor: lo importante son los resultados en salud, la calidad de vida relacionada con la salud y los resultados que importan a los pacientes (los llamados PROM, *Patient Reported Outcomes Measures*). Los sistemas sanitarios que se orientan hacia el valor consiguen mejores resultados y son más sostenibles.

“EL SISTEMA
SANITARIO
EN ESPAÑA
CONSIGUE
BUENOS
RESULTADOS
DE SALUD”

La palabra valor es polisémica (13 significados en el diccionario de la Real Academia Española). Es muy relevante la diferencia entre valor privado y valor social. El valor privado de una compañía farmacéutica consiste en maximizar su cotización, sus beneficios, su rentabilidad para el accionista. El valor social es el valor de la salud que genera mediante los tratamientos que vende. El valor social del sistema sanitario es el valor de la salud que ge-

5- Ministerio de Sanidad. Informe anual del Sistema Nacional de Salud 2023

nera, y de los efectos benéficos sobre el tejido económico, sea cual sea la financiación del gasto y el proveedor del servicio.

Dos grandes economistas de la salud de EE UU categorizaban las tecnologías sanitarias en tres grupos según su valor (mejora de resultado de salud por \$ de aumento de coste)⁶. Las de tipo I (Run Home) son altamente efectivas para todos, por ejemplo, que los cirujanos se laven las manos, la aspirina post-infarto o los tratamientos antivirales contra el HIV. Las tecnologías tipo II presentan gran heterogeneidad individual de resultados de salud. Muchos pacientes tratados no consiguen resultados de salud. En consecuencia, es necesario protocolizar la indicación, supervisar su uso y formación de los profesionales. Las tecnologías tipo III tienen eficacia (y efectividad) no demostrada y por tanto lo que requieren es más investigación, no más formación. Por eso, a los economistas de la salud no nos preocupa el SIDA,

pero sí las artroscopias de rodilla. Los tratamientos del SIDA son tecnologías Run Home, la artroscopia de rodilla es de tipo II, con enorme variabilidad de uso y una gran parte de pacientes en lista de espera con niveles mínimos de “necesidad” (se mide por una escala validada llamada WOMAC⁷) que desaconsejan la intervención.

“EL GENOMA DEL SISTEMA NACIONAL DE SALUD INCORPORA VALORES. ESTÁ EN RIESGO DE MUTACIÓN A UN TRANSGÉNICO”

Hay mucha evidencia de sobreutilización sanitaria en el mundo y en España. Según una estimación conservadora⁸, en EE UU el coste de la sobreutilización en 2013 sería de 270.000 millones \$ al año. En los servicios de urgencia de los hospitales españoles, según una encuesta a 1449 médicos, se practica sistemáticamente la medicina defensiva, pues se piden pruebas diagnósticas innecesarias (el 90% de los encuestados lo afirma) y se prolonga la estancia en urgencias (63%)⁹. La OCDE estima que entre el 10% y el 34% del gasto sanitario es “desperdicio”, gasto innecesario o que provoca daños¹⁰. Se debe a múltiples causas.

6- Chandra, A., & Skinner, J. (2012). *Technology growth and expenditure growth in health care*. *Journal of Economic Literature*, 50(3), 645-680

7- Roos, M Klässbo, LS Lohmander, E. M. (1999). *WOMAC Osteoarthritis Index: Reliability, validity, and responsiveness in patients with arthroscopically assessed osteoarthritis*. *Scandinavian journal of rheumatology*, 28(4), 210-215.

8- Brownlee, S., Chalkidou, K., Doust, J., Elshaug, A. G., Glasziou, P., Heath, I., ... & Korenstein, D. (2017). *Evidence for overuse of medical services around the world*. *The Lancet*, 390(10090), 156-168.

9- <https://elmedicointeractivo.com/la-presion-judicial-condiciona-el-ejercicio-profesional-de-los-medicos-de-urgencias/>

10- https://www.oecd.org/en/publications/tackling-wasteful-spending-on-health_9789264266414-en.html

El genoma del SNS español desde la Ley General de Sanidad de 1986, consiste en financiación pública, principalmente con cargo a impuestos; aseguramiento público, y cobertura y acceso universal con criterios de salud poblacional, independientemente de renta y circunstancias personales. La equidad forma parte sustantiva de ese genoma. Lamentablemente, está en riesgo de mutar en un transgénico. Por una parte, el porcentaje de gasto privado (26%) es muy alto, 12 puntos porcentuales por encima de Alemania, Países Bajos y Nórdicos. La financiación privada, gasto directo de bolsillo y primas de seguros voluntarios, presenta un enorme diferencial según renta. El aseguramiento público es residual para muchas familias, para procesos graves y costosos, pero no para pruebas diagnósticas y consultas. El 25% de las personas tienen seguros privados voluntarios, con un evidente sesgo según renta: 34% de las familias con renta superior a 3.280 € mensuales, frente a 7% en familias con renta inferior a 790€ mensuales, según la Encuesta Europea de Salud¹². Hay 58 millones de consultas médicas anuales y 113 millones de actos médicos con cargo a seguros privados. Las listas de espera de la red pública desvirtúan en la práctica el derecho a la cobertura universal. No es lo mismo “derecho” (*entitlement*) que acceso efectivo.

Si las clases medias dejan de utilizar la sanidad pública para consultas y pruebas, dejarán de legitimar el uso de sus impuestos para financiar unos servicios que al fin y al cabo no utilizan. Estamos en riesgo de perder la sostenibilidad social del gasto sanitario público.

El reto del sistema sanitario es conseguir una atención sanitaria de calidad y coste-efectiva sin perder los valores fundacionales del sistema, en particular la equidad, y además, sostenible. Esto requiere rumbo y acción.

MOTIVOS PARA EL OPTIMISMO

Hay algunas experiencias en España actualmente que mueven al optimismo. En Cataluña, el Comité para la Evaluación, la Innovación y la Reforma Operativa del Sistema de Salud (Cairos), creado en septiembre de 2024 y formado por 12 expertos más un presidente, tiene el encargo directo de la Generalitat de pasar del diagnóstico (ya ha habido 53 informes en los últimos años) al tratamiento. Su mandato es activar el cambio a partir del conocimiento existente, mediante un enfoque participativo, técnico y operativo. Ya están en marcha las primeras medidas, en 10 líneas de acción, para cambiar la atención primaria. A modo de experiencia piloto, se han definido

11- Consejo Económico y Social (2024) Informe El sistema sanitario. Situación actual y perspectivas para el futuro https://www.ces.es/documents/10180/5299170/INF_012024.pdf

y creado los Centros de Salud Integral de Referencia (CSIR), que tienen más autonomía de gestión, cambios en la forma de pago, IA en las consultas, un equipo de tres profesionales (la UBA3 incorpora a un asistente clínico además de médica y enfermera, integran la atención social, trabajarán más en domicilios y en la comunidad, y cuentan con especialistas de referencia conectados desde el hospital. La experiencia piloto se está desarrollando en 27 centros de salud y el AQUAS está encargado de su evaluación después de un año de funcionamiento. Si es positiva, se escalará al resto de la atención primaria de Cataluña.

Una segunda experiencia positiva para mejorar la equidad y la eficiencia es el plan de terapias avanzadas¹².

CONCLUSIÓN

La sanidad en España tiene retos económicos, tecnológicos y organizativos importantes. La sostenibilidad económica está en riesgo, pero también la sostenibilidad social. El papel de la Economía de la Salud es fundamental para orientar la toma de decisiones con perspectiva de valor y coste social. Hay motivos para el pesimismo (barreras, intereses, inercias) pero también experiencias que alientan el optimismo.

12- Ministerio de Sanidad (agosto 2022) "Informe de seguimiento sobre el Plan para el abordaje de las terapias avanzadas en el SNS"
https://seom.org/images/20220715_Informe_MS_seguimiento_Plan_terapias_avanzadas_SNS.pdf

TURISMO EN ESPAÑA: MOTOR DE RESILIENCIA ECONÓMICA

ELISA ALÉN GONZÁLEZ
CATEDRÁTICA DE COMERCIALIZACIÓN E INVESTIGACIÓN
DE MERCADOS

O turismo consolídase como o eixo estratéxico que impulsa a recuperación económica en España, destacando pola súa robustez e capacidade para xerar emprego, atraer investimento estranxeiro e diversificar os seus mercados. Pero o sector tamén enfrenta unha serie de retos complexos que requiren unha planificación estratéxica e unha colaboración multisectorial. A superación destes desafíos é crucial para asegurar a sustentabilidade e a resiliencia do turismo a longo prazo.

Nun contexto global cheo de incertezas, o sector turístico español emerxe como exemplo de adaptación e resiliencia, fortalecendo non só a economía nacional, senón tamén posicionando ao país como destino de experiencias únicas e sostibles.

O TURISMO NA CONXUNTURA ECONÓMICA GLOBAL

Nun escenario económico global caracterizado pola incerteza e os desafíos, o sector turístico español eríxese como un pilar de resiliencia e un motor clave para a recuperación. A capacidade de adaptación e a fortaleza intrínseca da industria turística teñen permitido a España destacar nas

previsións de crecemento económico a nivel internacional.

O Fondo Monetario Internacional (FMI) recoñeceu a solidez da economía española, revisando á alza as súas proxeccións de crecemento. Para 2025, o FMI prognostica un crecemento do 2,5% para España, unha cifra que sobresaie en comparación coas estimacións para outras economías avanzadas. Esta perspectiva optimista susténtase en varios factores, entre os que a robusta contribución do turismo xoga un papel fundamental.

A recuperación do turismo internacional, tras os desafíos dos últimos anos, foi máis rápida e vigorosa do esperado. A demanda acumulada,

a confianza na seguridade dos destinos españois e a calidade da oferta turística teñen impulsado a chegada de visitantes e o gasto turístico, xerando un impulso significativo para a economía. Este dinamismo tradúcese tamén nun aumento da actividade en sectores relacionados, como o transporte, o comercio e os servizos, creando un círculo virtuoso de crecemento.

Ademais, a diversificación dos mercados emisores e a aposta por un turismo de maior valor engadido contribúen á estabilidade e sustentabilidade do sector. España logrou atraer a turistas cun maior poder adquisitivo e un interese crecente en experiencias culturais, gastronómicas e de natureza, o que se traduce nun maior gasto por visitante e unha menor dependencia dun único tipo de turismo. De feito, segundo a Enquisa de Gasto Turístico (EGATUR), o gasto medio diario durante 2024 incrementouse un 6,4%, ata situarse nos 159 euros. Sendo que o gasto total dos turistas internacionais alcanzou os 126.282 millóns de euros, un 16,1% máis que o ano anterior.

Oturismo non só contribúe directamente ao PIB e ao emprego, senón que tamén fortalece a balanza de pagos, atrae investimento estranxeiro e mellora a imaxe de marca do país a nivel global. Segundo os datos máis recentes do Instituto Nacional de Estatística (INE), a actividade

turística ten consolidado a súa posición como un motor fundamental da economía española, amosando unha resiliencia e capacidade de crecemento excepcionais. En 2024, a actividade turística alcanzou a impresionante cifra de 207.763 millóns de euros, o que representa un contundente 13,4% do Produto Interior Bruto (PIB) de España, un incremento de 1,1 puntos porcentuais respecto ao ano anterior.

Este sector non só impulsa a riqueza nacional, senón que tamén é un xerador clave de emprego, creando máis de 2,5 millóns de postos de traballo, o que equivale ao 11,6% do emprego total do país. A súa capacidade para xerar ingresos e emprego en diversas rexións, incluíndo zonas rurais e menos desenvolvidas, convérteo nunha ferramenta poderosa para a cohesión territorial e o desenvolvemento sostible.

Segundo o Banco de España, no 2024, a diferenza entre os ingresos e os pagos por turismo na rúbrica de bens e servizos da conta corrente e de capital da balanza de pagos ascendeu a 68.267 millóns de euros. En marzo de 2025, o superávit da conta corrente situouse no 2,5% do PIB. O saldo de turismo aumentou ata o 4,3% do PIB no acumulado de doce meses, compensando a caída dos bens e servizos non turísticos. Ademais, España consolidouse como un destino atracti-

vo para o investimento estranxeiro no sector turístico, sendo que os capitais estranxeiros representarían aproximadamente 16.000 millóns de euros dentro do sector turístico, hostalería e actividades conexas.

Estes datos reflicten non só a magnitude do sector, senón tamén o seu dinamismo e a súa capacidade para impulsar o crecemento económico nun contexto global desafiante. O investimento en infraestruturas turísticas, a promoción internacional e a diversificación da oferta foron clave para manter esta senda de crecemento e

consolidar a España como un dos destinos turísticos líderes a nivel mundial. A resiliencia do sector turístico español é un testemuño da súa importancia estratéxica e a súa capacidade para afrontar os retos futuros, consolidándose como un activo fundamental para a economía nacional.

“A RESILIENCIA
DO SECTOR
TURÍSTICO
ESPAÑOL É UN
TESTEMUÑO DA
SÚA IMPORTAN-
CIA ESTRATÉXI-
CA”

ESTRUTURA ECONÓMICA DO SECTOR TURÍSTICO

O sector turístico en España é un armazón complexo de actividades interrelacionadas que van máis aló

do aloxamento e a restauración. Segundo o INE e diversas análises económicas, as ramas características do turismo inclúen, entre outras:

› **Hostalería:** Comprende hoteis, apartamentos turísticos, cámpings, restaurantes, bares e servizos de comida a domicilio. É un dos piares fundamentais do sector e un gran xerador de emprego.

› **Transporte de pasaxeiros:** Inclúe o transporte aéreo, ferroviario, marítimo e por estrada, tanto a nivel nacional como internacional, facilitando a chegada e o desprazamento de turistas.

› **Axencias de viaxes e operadores turísticos:** Intermedian entre os provedores de servizos turísticos e os viaxeiros, deseñando paquetes e facilitando a organización de viaxes.

› **Actividades recreativas, culturais e deportivas:** Engloban desde museos, monumentos e espectáculos ata parques temáticos, actividades de lecer e eventos deportivos que atraen a turistas.

› **Comercio polo miúdo de bens característicos do turismo:** Inclúe a venda de lembranzas, artesanía local e outros produtos adquiridos polos turistas durante a súa estancia.

A interdependencia destas ramas crea un efecto multiplicador na economía, xerando actividade noutros sectores produtivos. A hostalería, en

particular, destaca polo seu peso no emprego turístico (60% en 2024), concentrando unha porcentaxe elevada dos postos de traballo (7,6% do total de persoas traballadoras en España).

O IMPACTO ECONÓMICO MULTIDIMENSIONAL DO TURISMO

A relevancia económica do turismo en España non só se evidencia na súa sólida contribución ás principais magnitudes macroeconómicas. Senón que o impacto do turismo esténdese a través de efectos indirectos e inducidos que permean diversos sectores produtivos e rexións do país. Este fenómeno coñécese como o efecto multiplicador do turismo, onde cada euro gastado por un turista xera unha cadea de transaccións económicas que benefician a múltiples axentes.

Os efectos indirectos refírense á actividade económica xerada pola demanda de bens e servizos por parte das empresas turísticas aos seus provedores. Por exemplo, un hotel necesita comprar alimentos a produtores locais, produtos de limpeza a empresas especializadas, servizos de mantemento, etc. Estas compras, á súa vez, xeran actividade económica nos sectores provedores, que tamén necesitan adquirir insumos e contratar persoal. Este encadeamento produtivo amplifica o impacto inicial do gasto turístico.

Os efectos inducidos xorden do gasto en consumo dos traballadores que reciben ingresos directa ou indirectamente do turismo. Os salarios pagos aos empregados de hoteis, restaurantes ou axencias de viaxes, así como aos traballadores das empresas provedoras, destínanse á compra de bens e servizos (vivenda, transporte, educación, lecer, etc.). Este consumo adicional estimula a economía en xeral, creando un ciclo virtuoso de crecemento e emprego.

Para o ano 2019, antes do impacto da pandemia, estimábase que a contribución total do turismo ao PIB español, incluíndo os efectos indirectos e inducidos, superaba o 14% (Cabrer-Borrás e Rico, 2021). En termos de emprego, a cifra total (directo, indirecto e inducido) achegábase ao 13% do emprego total nacional segundo a mesma fonte. Estes multiplicadores varían en función da estrutura produtiva de cada rexión e do tipo de gasto turístico, pero consistentemente demostran que por cada euro ou posto de traballo xerado directamente polo turismo, prodúcese un efecto adicional substancial no resto da economía.

Aínda que non proporciona cifras exactas para os efectos inducidos a nivel nacional, estudos rexionais como o IMPACTUR Castela-A Mancha (2023) ofrecen unha perspectiva granular, indicando que por cada 100 euros de valor engadido xerados di-

rectamente pola demanda turística, achegábanse 41,6 euros noutras ramas (efectos indirectos). De igual maneira, por cada 100 empregos creados en ramas en contacto directo co turista, xerábanse 35,8 de maneira indirecta noutros sectores de actividade.

Estes datos, aínda que ás veces específicos de estudos rexionais ou de anos anteriores, ilustran a magnitude dos efectos indirectos e inducidos a nivel nacional. A conexión do turismo con sectores como a agricultura (demanda de produtos frescos), a industria (subministración de equipamento e mobiliario), a construción (investimento en infraestruturas hostaleiras e de lecer), e os servizos profesionais (consultaría, marketing), amplifica o seu impacto económico. O investimento no sector turístico, tanto público como privado, tamén xera efectos indirectos e inducidos significativos na cadea de suministros e na creación de emprego.

A diversificación da oferta turística, co desenvolvemento de segmentos como o turismo rural, o turismo de saúde, o turismo de congresos e o turismo cultural, tamén contribúe á distribución do impacto económico ao longo do territorio, beneficiando a zonas menos desenvolvidas e fomentando a

cohesión territorial. Este enfoque na especialización e a calidade da oferta permite a España manter o seu liderado no mercado turístico global e adaptarse ás novas preferencias dos viaxeiros.

A EXPERIENCIA TURÍSTICA COMO PRODUCTO: UNHA PERSPECTIVA ECONÓMICA

O paradigma do turismo evolucionou significativamente, transitando da mera provisión de servizos (aloxamento, transporte, alimentación) á comercialización de experiencias. Esta transformación non é só un cambio semántico, senón que implica unha reconfiguración profunda da proposta de valor do sector, con implicacións económicas substanciais. Desde unha óptica económica, a experiencia turística consolídase como un produto intanxible de alto valor engadido, cuxa singularidade e capacidade de xerar memorias e emocións convértense no seu principal elemento competitivo diferenciador.

“POR CADA EURO OU POSTO DE TRABALLO XERADO POLO TURISMO, PRODÚCESE UN EFECTO SUBSTANCIAL NO RESTO DA ECONOMÍA”

A economía da experiencia, un concepto popularizado por Pine e Gilmore (1999), postula que os consumidores están cada vez máis dispostos a pagar por experiencias memorables que por bens ou servizos básicos. No turismo, isto tradú-

cese nunha demanda crecente por actividades que involucren os sentidos, estimulen a mente e o espírito, e permitan unha inmersión cultural ou natural profunda. Esta demanda de experiencias personalizadas e auténticas impulsa a innovación na oferta turística, fomentando o desenvolvemento de produtos nicho e a creación de valor a través da co-creación co turista.

Desde o punto de vista da oferta, a creación de experiencias turísticas implica unha xestión máis complexa da cadea de valor. Non se trata só de vender unha habitación de hotel ou un billete de avión, senón de orquestrar un conxunto de interaccións e servizos que culminen nunha vivencia única e satisfactoria para o cliente. Isto require unha maior coordinación entre os diferentes actores do ecosistema turístico (hoteis, restaurantes, operadores de actividades, guías, comunidades locais), así como un investimento en capital humano capacitado para ofrecer un servizo de alta calidade e unha atención personalizada. A rendibilidade da experiencia turística non só se mide en termos de ingresos directos, senón tamén na fidelización do cliente, a xeración de recomendacións boca a boca e a construción dunha marca de destino sólida.

“O SECTOR TURÍSTICO ATÓPASE NUN PROCESO DE CONSTANTE ADAPTACIÓN ÁS DINÁMICAS GLOBAIS”

NOVAS TENDENCIAS NO SECTOR TURÍSTICO: IMPULSORES DE TRANSFORMACIÓN

O sector turístico atópase nun proceso de constante adaptación ás dinámicas globais e ás cambiantes preferencias dos consumidores. Diversas tendencias emerxentes están a redefinir o panorama competitivo e as estratexias de desenvolvemento. Entre

as máis relevantes, cun impacto económico significativo, destacan:

› **Personalización e Intelixencia Artificial (IA).** A IA está a revolucionar a capacidade dos provedores turísticos para ofrecer experiencias hiperpersonalizadas. Desde recomendacións de viaxe baseadas no historial e as preferencias do usuario ata a optimización de prezos en tempo real e a xestión predictiva da demanda, a IA permite unha eficiencia operativa sen precedentes e unha mellora substancial da satisfacción do cliente. Isto tradúcese en maiores taxas de conversión, incremento do gasto por turista e unha maior fidelización.

› **Sustentabilidade e Turismo Rexenerativo.** A crecente conciencia ambiental e social posicionou a sustentabilidade como un pilar fundamental do desenvolvemento turístico. Máis

aló da minimización do impacto negativo, o turismo rexenerativo busca activamente restaurar e enriquecer os ecosistemas e as comunidades locais. Esta tendencia non só responde a unha demanda ética, senón que tamén xera valor económico a través da diferenciación de produtos, a redución de custos operativos (eficiencia enerxética ou xestión de residuos) e o acceso a novos mercados de viaxeiros conscientes. O investimento en prácticas sostibles percíbese cada vez máis como unha vantaxe competitiva e unha estratexia de resiliencia a longo prazo.

› **Dixitalización e Xemellos Dixitais.** A dixitalización do sector acelérase, coa adopción de tecnoloxías como os xemellos dixitais. Estas representacións virtuais de destinos e aloxamentos permiten unha planificación máis eficiente do customer journey, a optimización da xestión de infraestruturas e a creación de experiencias inmersivas previas á viaxe. Desde unha perspectiva económica, os xemellos dixitais facilitan a toma de decisións baseada en datos, a redución de custos operativos e a mellora da eficiencia na comercialización e promoción de destinos.

› **O turismo como reflexo da calidade de vida.** A pandemia de covid-19 redefiniu a percepción e o valor do turismo na sociedade. Máis aló do seu innegable impacto económico, a capacidade de viaxar e participar en

actividades turísticas consolidouse como un indicador indirecto da calidade de vida e o benestar individual e colectivo. Neste novo escenario post-pandemia, a demanda de experiencias turísticas que promovan o benestar, a saúde e a conexión coa contorna creceu exponencialmente.

› **Benestar e Luxo Consciente.** A procura de experiencias que promovan o benestar físico e mental impulsou o segmento do turismo de wellness. Paralelamente, o concepto de luxo consciente combina a exclusividade coa sustentabilidade e o respecto pola contorna e as comunidades. Este nicho de mercado, caracterizado por un alto poder adquisitivo e unha disposición para pagar un premium por servizos éticos e personalizados, representa unha oportunidade significativa para o crecemento e a diversificación da oferta turística.

› **Ciberseguridade e Confianza Dixital.** Nunha contorna cada vez máis dixitalizada, a protección de datos e a seguridade das transaccións son críticas. O investimento en ciberseguridade e tecnoloxías como o blockchain non só protexe a información do cliente, senón que tamén constrúe confianza e reputación, elementos esenciais para o éxito no mercado dixital do turismo. A falta de confianza pode traducirse en perdas económicas significativas debido á fuga de clientes e o dano á imaxe de marca.

RETOS FUTUROS DO TURISMO: CARA A UN MODELO SOSTIBLE E RESILIENTE

O sector turístico enfrenta unha serie de retos complexos que requiren unha planificación estratéxica e unha colaboración multisectorial. A superación destes desafíos é crucial para asegurar a sustentabilidade e a resiliencia do turismo a longo prazo:

› Xestión da Masificación e Overtourism:

O éxito turístico pode derivar en problemas de masificación, presión sobre os recursos naturais e culturais, e descontento da poboación local. Este fenómeno, coñecido como overtourism, expón un reto económico ao comprometer a calidade da experiencia turística e a sustentabilidade do destino. A solución implica estratexias de diversificación da oferta, xestión de fluxos turísticos, desenvolvemento de turismo en zonas menos saturadas e a promoción dun turismo máis consciente e respectuoso.

› Adaptación ao Cambio Climático e Sustentabilidade Ambiental:

O turismo é altamente vulnerable para os efectos do cambio climático (fenómenos meteorolóxicos extremos, escaseza de auga, perda de biodiversidade).

Ao mesmo tempo, contribúe á pegada de carbono global. O reto é dobre: mitigar o seu impacto ambiental e adaptarse ás novas condicións climáticas. Isto require investimentos en enerxías renovables, infraestruturas resilientes, xestión eficiente da auga e os residuos, e a promoción de prácticas turísticas de baixo impacto.

› Atracción e Retención de Talento:

O sector turístico, intensivo en man de obra, enfrenta o desafío de atraer e reter talento cualificado. A precariedade laboral, a estacionalidade e a falta de oportunidades de desenvolvemento profesional son factores que dificultan a captación de persoal. O investimento en formación, a mellora das condicións laborais e a creación de contornas de traballo atractivos son esenciais para garantir a calidade do servizo e a competitividade do sector.

tor.

› Dixitalización e Brecha Tecnolóxica:

Aínda que a dixitalización ofrece enormes oportunidades, tamén expón o reto da brecha tecnolóxica entre as grandes empresas e as PEMES do sector. A falta de investimento en tecnoloxía e a resistencia ao cambio poden limitar a capacidade de adaptación e competitividade dunha par-

“A CAPACIDADE DO SECTOR PARA INNOVAR, ADAPTARSE E COLABORAR SERÁ DETERMINANTE PARA A SÚA PROSPERIDADE”

te importante do tecido empresarial turístico. As políticas públicas e as iniciativas de colaboración son fundamentais para impulsar a transformación dixital en todo o sector.

› **Resiliencia ante Crises Inesperadas:** A pandemia de covid-19 ou a guerra de Ucraia puxeron de manifesto a vulnerabilidade do sector turístico ante crises sanitarias, económicas ou xeopolíticas. O reto é construír un modelo turístico máis resiliente, capaz de absorber shocks externos e recuperarse rapidamente. Isto implica a diversificación

de mercados, a promoción do turismo interno, a creación de fondos de continxencia e o desenvolvemento de plans de xestión de crise.

En definitiva, a evolución do turismo cara a un modelo centrado na experiencia, impulsado polas novas tecnoloxías e a crecente demanda de sustentabilidade, presenta tanto oportunidades como desafíos. A capacidade do sector para innovar, adaptarse e colaborar será determinante para a súa prosperidade futura e a súa contribución ao desenvolvemento económico e social.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Banco de España. (2025, 30 de mayo). La capacidad de financiación de la economía española se situó en marzo de 2025 en el 3,7% del PIB, dato similar al del año anterior, históricamente elevado. Recuperado de <https://www.bde.es/wbe/es/noticias-eventos/actualidad-banco-espana/notas-banco-espana/balanza-de-pagos-mensual-marzo-2025.html>

Cabrer-Borrás, B., & Rico, P. (2021). Impacto económico del sector del turismo en España. *Economía Agraria y Recursos Naturales*, 21(1), 1-15.

Cinco Días (El País). (2025, 15 de enero). España brilla en turismo y renovables como destino de la inversión extranjera. Recuperado de <https://cincodias.elpais.com/extras/2025-01-15/espana-brilla-en-turismo-y-renovables-como-destino-de-la-inversion-extranjera.html>

Dataestur. (s.f.). Balanza de pagos en turismo. Datos Banco de España. Recuperado de <https://www.dataestur.es/economia/bp/>

Eloquent. (2024, 6 de febrero). Por qué la marca turística de España es la más valiosa y no por el marketing. Recuperado de <https://www.elocuent.com/por-que-la-marca-turistica-de-espana-es-la-mas-valiosa-y-no-por-el-marketing/>

Exceltur. (2023). Estudio de impacto económico del turismo: IMPACTUR Castilla-La Mancha 2023. Recuperado de <https://www.exceltur.org/wp-content/uploads/2024/11/IMPACTUR-Castilla-La-Mancha-2023.pdf>

Funcas. (s.f.). Imagen de España como destino turístico. Recuperado de https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_PS/016art08.pdf

Hosteltur. (2011). Economía de la experiencia turística. Recuperado de https://www.hosteltur.com/138100_economia-experiencia-turistica.html

Hosteltur. (2024, 29 de marzo). Ingresos por turismo extranjero en España: así fue la remontada en V. Recuperado de https://www.hosteltur.com/162642_los-ingresos-por-turismo-en-espana-remontan-en-v-de-manera-espectacular.html

Instituto Nacional de Estadística (INE). (s.f.). Cuenta Satélite de Turismo de España. Serie 2021-2023. Recuperado de <https://www.ine.es/dyngs/Prensa/CSTE2023.html>

KPMG. (2023). Los 5 retos a los que se enfrenta el turismo. Recuperado de <https://www.tendencias.kpmg.es/2023/01/recuperacion-exito-5-retos-turismo/>

Pine, B. J., & Gilmore, J. H. (1999). The experience economy: Work is theater & every business a stage. Harvard Business Press.

Tecnohotelnews. (2025). Las 10 tendencias clave que marcarán el futuro del turismo, según Fiturtechy 2025. Recuperado de <https://tecnohotelnews.com/2025/02/10-tendencias-futuro-del-turismo/>

ENTREVISTA





ALFONSO RUEDA. / MUNDIARIO
Presidente de la Xunta de Galicia

ALFONSO RUEDA: “APUESTO POR LA INNOVACIÓN COMO VÍA PRIORITARIA PARA MEJORAR LA PRODUCTIVIDAD”

JOSÉ LUIS GÓMEZ
PERIODISTA. EDITOR DE MUNDIARIO

“Estamos infrafinanciados, no solo nosotros, sino todas las comunidades autónomas”, dice el presidente de la Xunta, Alfonso Rueda, en esta entrevista concedida al Anuario 2025 del Foro Económico de Galicia. Rueda apuesta por un modelo que priorice una fiscalidad moderada, bajadas selectivas de impuestos para incentivar la actividad económica y un respaldo firme a los sectores estratégicos de la economía gallega, como el rural, el mar, la industria o el comercio de proximidad. Su apuesta es “por la innovación” como “vía prioritaria para mejorar la productividad”.

Nacido en Pontevedra en 1968, Alfonso Rueda Valenzuela es licenciado en Derecho por la Universidad de Santiago de Compostela y diplomado como Directivo de la Xunta de Galicia. Funcionario de carrera con habilitación nacional y categoría superior, inició su trayectoria en la Administración como secretario en los ayuntamientos de Cervantes, A Cañiza y Cambados, así como secretario-interventor de la Mancomunidad de A Paradanta.

Su carrera política se ha desarrollado fundamentalmente en el ámbito autonómico. Desempeñó funciones de responsabilidad en la Xunta de Galicia como jefe de gabinete de la Consellería de Xustiza, Interior e Relacións Laborais, y más tarde como director general de Administración Local. En 2009 fue nombrado conselleiro de Presidencia, Administracións Públicas e Xustiza, cargo que compati-

lizó desde 2012 con la vicepresidencia del Gobierno gallego. En 2020 ascendió a vicepresidente primero y asumió también la cartera de Turismo.

Tras la marcha de Alberto Núñez Feijóo a la política española, Alfonso Rueda fue investido presidente de la Xunta de Galicia en mayo de 2022, convirtiéndose en el sexto titular del Ejecutivo autonómico desde la restauración democrática. Ese mismo año fue elegido presidente del Partido Popular de Galicia. En las elecciones autonómicas de 2024 revalidó su cargo de presidente de la Xunta al obtener su partido la mayoría absoluta.

Casado y padre de dos hijas, Alfonso Rueda combina su perfil técnico y jurídico con una dilatada experiencia en la gestión pública y la política institucional gallega.

Usted ha revalidado la mayoría absoluta del PP, lo que le concede un amplio margen de actuación como presidente de la Xunta. En materia económica, ¿en qué asuntos le gustaría tener un mínimo de acuerdo con la oposición o con parte de la oposición?

Nosotros estamos tendiendo la mano a los partidos de la oposición constantemente para que nos apoyen en todo aquello que vemos que es bueno para Galicia y para los gallegos. Pero no siempre encontramos la misma actitud de acuerdo enfrente. Por ejemplo, hace muy poco volvimos a ofrecer un paco por la industria, centrado en el empleo y la energía. Un pacto que ya habíamos ofrecido cuando empezó a rodar este Gobierno y con el que siguen sin querer colaborar. Es una pena, porque a mí me encantaría que toda nuestra clase política sirviera de verdad a los intereses de los gallegos, y no a fines partidistas

La oposición tachó de “demoledor” su primer año en la actual legislatura: el BNG se centró en criticar la política sanitaria y el PSdeG le puso “un cero”. ¿Cuál es su réplica a estos dos partidos?

Estamos acostumbrados a escuchar críticas contra el Gobierno por parte de la oposición. A veces pienso que es solo por intentar hacer ruido, porque criticar nuestro sistema sanitario, que cuenta

con el mejor calendario de vacunación del mundo, con inversiones récord en construir nuevos hospitales y en atención primaria, no suena creíble. Siempre se puede mejorar, pero el sistema sanitario gallego es de los mejores del mundo... Y a quien nos pone “un cero” ... en fin, creo que habría que mirar primero a la propia gestión interna antes de hablar de los que están gobernando por Galicia.

“TENDEMOS LA MANO A LOS PARTIDOS DE LA OPOSICIÓN PARA QUE APOYEN TODO AQUELLO QUE VEMOS BUENO PARA GALICIA”

En un contexto europeo marcado por el estancamiento y la incertidumbre, Galicia cerró 2024 con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) del 2,8%, muy superior al 1% de la Unión Europea y al 0,9% de la zona euro, aunque cuatro décimas por debajo del crecimiento español. ¿Cuál es su valoración?

Creo que el modelo económico que tenemos en Galicia tiene un crecimiento más estable y sostenible que el que se da en otras partes. En gran medida, porque está basado en la demanda externa de productos y el crecimiento de la formación bruta de capital. Esta diferencia de modelos se ha puesto de manifiesto, por ejemplo, en el impacto de las sucesivas crisis en las que la economía gallega resistió mejor que la española y se recuperó antes.

¿A qué atribuye usted el crecimiento de Galicia y qué parte debe ligarse al incremento del consumo público?

Gran parte del crecimiento de Galicia se debe a su fuerte vocación exportadora, con un universo cada vez mayor de empresas con presencia en los mercados internacionales. Por su parte, el sector público debe ser un elemento facilitador en el desarrollo económico de una región, centrando sus esfuerzos en proyectos de inversión con capacidad para transformar la economía. En este punto, la aportación, en términos porcentuales, del consumo público al crecimiento del PIB es similar tanto en Galicia como en España (3,4%).

Desde la óptica de la oferta, la construcción lidera el crecimiento sectorial con un avance del 4,1%, seguida de cerca por la industria manufacturera (3,8%) y los servicios (3,3%). ¿Son datos que apuntan a una economía que no solo aguanta el tipo, sino que parece encontrar nuevos motores de crecimiento?

Los resultados globales de crecimiento son muy satisfactorios para nosotros. Y no solo estamos creciendo, sino que también estamos generando empleo, mejorando nuestra convergencia y reduciendo las desigualdades. En términos sectoriales, las cifras de crecimiento son diversas y responden a un patrón de crecimiento más diversificado y que atiende a las dinámicas actuales de la demanda. En el caso de la construcción, se está experimentando tasas de avance muy notables, pero ya no podemos hablar de un

patrón de crecimiento sostenido solo por este sector, pues otros sectores también están mostrando una dinámica excelente. Es el caso del de la industria, con un elevado dinamismo y que, además, está ganando peso sobre el PIB, o el de servicios. Son buenas noticias, desde luego.

Nos quedaría por valorar la situación de la pesca y la agricultura en Galicia.

El sector primario es un sector clave para nosotros, ya que supone el 4,2 % del PIB de la comunidad. Galicia es un territorio de clara vocación agrícola, ganadera, pesquera y acuícola. Y hay indicadores que nos hacen ver que vamos por el buen camino: somos líderes nacionales en producción de leche, con un 42% del total; el volumen de uva recogida en las cinco denominaciones de origen gallegas ha crecido casi el 20 % en los últimos cinco años; o que somos referentes europeos en pesca con una facturación conjunta anual de cerca de 1.200 millones de euros. Creo que en Galicia estamos ejerciendo un liderazgo en este ámbito que tenemos que seguir reforzando con más trabajo, investigación y buscando mejorar el marco normativo comunitario.

“EL GRAN RETO ES MANTENER E INCREMENTAR LOS CRECIMIENTOS DE LA PRODUCTIVIDAD”

¿Por qué la renta per cápita y la productividad no avanzan al mismo ritmo que el PIB?

Porque los factores que explican el comportamiento de cada una

de estas variables son diferentes. Entre los años 2019 y 2024 el PIB real de Galicia avanzó un 9%, mientras que el PIB per cápita creció el 8,8%. La diferencia en el ritmo de crecimiento se explica por el crecimiento de la población en este período, un 0,2%. En este mismo período, la productividad, medida como el cociente entre el PIB real y las horas trabajadas, creció por encima del crecimiento del PIB real, un 11,9%, dado que las horas trabajadas se redujeron un 2,6%. Es difícil que las tres variables se muevan a un ritmo acompañado, pero, en cualquier caso, el gran reto es mantener e incrementar los crecimientos de la productividad al tiempo que incrementamos el número de ocupados por activos.

De hecho, el tejido productivo gallego sigue arrastrando una asignatura pendiente: la productividad. Galicia continúa cuatro puntos por debajo de la media española, y la brecha se acentúa en el sector primario, cuya productividad es un 24% inferior a la estatal. ¿Cree que este lastre limita la capacidad de crecimiento sostenible y competitivo a medio plazo? ¿Y qué puede hacer su gobierno para remediarlo?

Creo que tenemos que seguir trabajando en la línea apostar por la innovación para mejorar la productividad, que es una de nuestras prioridades. Además de continuar trabajando para fomentar, cuidar y captar talento con el objetivo de reforzar el tejido industrial y el crecimiento de la economía gallega. En este sentido, en la Xunta hemos creado un área de innovación empresarial, dependiente del Iga-pe, que en los presupuestos de este año

recibió 60 millones de euros y que desempeñará un papel crucial en la apuesta del Gobierno gallego por fortalecer a todas las empresas, pero fundamentalmente a las pymes, que son las que en su día a día tienen mayores dificultades para incorporar las nuevas tecnologías.

Las exportaciones gallegas crecieron un 3,6% en 2024, muy por encima del 0,9% de las importaciones. Galicia consolidó así su vocación exportadora, concentrada geográficamente en la UE y sectorialmente en el textil y el automóvil. ¿Debe seguir esta tendencia o cambiar de rumbo debido a las nuevas coordenadas de la geopolítica que propicia Donald Trump?

El escenario político actual nos dice que hay que diversificar, y por eso la diversificación de mercados será una de las prioridades de la Estrategia de internacionalización 2026-2030 en la que ya estamos trabajando. Por otra parte, Galicia recoge ahora los resultados de la Estrategia de Internacionalización que aprobamos para el período 2021-2025 y que deja cifras históricas de exportaciones: en 2024 rebasamos por primera vez la barrera de los 31.000 millones de euros, cuando en cinco años la meta era alcanzar los 25.000.

“LA DIVERSIFICACIÓN DE MERCADOS SERÁ UNA DE LAS PRIORIDADES DE LA ESTRATEGIA DE INTERNACIONALIZACIÓN”

Y nos habíamos fijado llegar a las 8.000 empresas exportadoras y ya hay más de 9.300. La buena salud de nuestras exportaciones se ha visto favorecida por una política centrada en el apoyo a las pymes. Son el pilar de nuestra capacidad exportadora.

Usted es un abanderado de fortalecer las relaciones con el Mercosur? ¿Por qué razones?

Porque es bueno para Galicia. Levantar muros en lugar de abrir fronteras comerciales es un error. Mercosur se presenta como una vía para dar a conocer a millones de personas del otro lado del mundo nuestras pymes, como una oportunidad para que nuestras empresas crezcan en los países del bloque económico sudamericano. Hablamos de una alianza que podría impulsar el comercio y la internacionalización de las empresas gallegas. ¿Cómo no estar a favor? Las perspectivas para los sectores productivos gallegos son especialmente positivas en industrias como la del automóvil o el naval. En el caso de la industria alimentaria, la reducción de aranceles impulsaría el comercio de vinos y productos típicos gallegos. Ahora bien, soy optimista desde la prudencia. Hay que rentabilizar las ventajas que ofrece el acuerdo y reducir al máximo los riesgos en sectores sensibles como el agroalimentario. De ahí la importancia de que la UE establezca las medidas que sean necesarias para mitigar posibles amenazas.

“DEBEMOS AFRONTAR DOS GRANDES DESAFÍOS: EL DEMOGRÁFICO Y LA COBERTURA DE VACANTES EN SECTORES ESTRATÉGICOS”

El dinamismo de Galicia no se está traduciendo en una mejora clara del mercado laboral. Las principales variables del empleo –ocupación, afiliaciones, puestos equivalentes y horas trabajadas– muestran síntomas de ralentización. Aunque las afiliaciones a la Seguridad Social crecen un 1,7%, y la población ocupada un 1,4%, ambas tasas están por debajo de las registradas en 2023. ¿A qué atribuye esta recuperación desigual en términos de calidad y acceso al empleo, ya que avanza el empleo indefinido, pero no de forma suficientemente inclusiva ni con un ritmo que alcance a toda la población?

Hay que dar todos los datos, porque el mercado laboral gallego registra en la actualidad cifras históricas, con el paro en mínimos desde que hay registros y rozando el máximo de afiliaciones a la Seguridad Social. Esta fortaleza demuestra que, pese a los desafíos que hoy afronta Europa, avanzamos en la construcción de un modelo más sólido, dinámico e inclusivo. De hecho, el número de trabajadores con un empleo indefinido y a tiempo completo ha aumentado en Galicia en 26.200 personas en el último año, representando ya más del 75% del total de asalariados. Este avance no es fruto de la casualidad, sino el resultado de políticas activas de empleo bien orientadas y del diálogo social. Por supuesto, somos conscientes de que, para potenciar y hacer sostenido este crecimiento, debemos afrontar dos grandes desafíos: el demográfico y la cobertura de vacantes en sectores estratégicos.

cos. Precisamente por eso apostamos por crear empleo de calidad que permita fijar población, impulsando el talento interno y, en paralelo, promoviendo medidas de atracción de talento externo, siempre de forma alineada con las necesidades reales de nuestras empresas.

El crecimiento del empleo se centra en colectivos concretos: mujeres, población extranjera y perfiles con formación profesional o superior. La población activa crece por cuarto año consecutivo, pero lo hace fundamentalmente gracias al tirón del colectivo inmigrante, que crece un 10,7% frente al escueto 0,3% de los nacionales. ¿Está usted satisfecho con estos resultados?

El incremento de la población extranjera es una muestra clara de que Galicia es hoy una tierra de oportunidades, atractiva para quienes quieren trabajar y desarrollar un proyecto de vida aquí. La Estrategia Retorna, que busca facilitar el regreso de gallegos del exterior, ha demostrado ser una línea de actuación muy eficaz. Ante desafíos que son estructurales en toda Europa, como el relevo generacional o la cobertura de vacantes, en Galicia estamos liderando medidas pioneras, potenciando el talento interno e impulsando un ambicioso plan de atracción de talento exterior. Nuestro objetivo es sumar nuevas capacidades al tejido productivo gallego y contribuir a fijar población, especialmente en la Galicia no urbana.

Para que el crecimiento pueda permear al conjunto de la sociedad y corregir las debilidades estructurales del modelo productivo, ¿qué considera necesario su gobierno?

Sobre todo, apostar por el fortalecimiento de las industrias tradicionales junto con otro tipo de industrias, como las del sector de la biotecnología o las TIC, con un crecimiento sostenido en la comunidad autónoma. En Galicia tenemos que ofrecer a las empresas un modelo administrativo sencillo, y por eso pusimos en marcha la Oficina Económica de Galicia, para desburocratizar y dar todas las facilidades posibles. En este sentido, aspiramos a movilizar en los próximos años más de cinco millones de metros cuadrados de suelo público. Estamos trabajando en medidas para el abaratamiento del coste del suelo y en figuras que facilitan la implantación de las empresas, de un modo sencillo y con un promotor público: la Consellería de Industria a través de Xestur.

Son muchos los analistas que ven excesiva la dependencia del turismo. Esto no sucede en la misma medida en Galicia, pero ¿teme que pueda suceder?

Hay quienes quieren atacar el turismo como si fuese un mal a erradicar, pero en Galicia no nos vamos a subir a esa moda. Porque aquí llevamos a cabo una política de turismo equilibrada, sensata y

“LA COMISIÓN EUROPEA SIEMPRE SE HA MOSTRADO CON GALICIA COMO UNA ADMINISTRACIÓN ABIERTA Y DIALOGANTE”

que da unos magníficos resultados. El esfuerzo que hemos hecho en los últimos años nos permite hablar de una desestacionalización y una diversificación del turismo, que se refleja en la distribución territorial de la riqueza. Más de ocho millones de visitantes y medio millón de peregrinos el pasado año, o que mayo y noviembre hayan registrado los mayores incrementos de visitantes en 2024, son datos muy significativos. Galicia tiene potencial para seguir siendo una región industrial y con mucho desarrollo energético por sus propios recursos, pero, precisamente por disponer de estos recursos, eso nos confiere un potencial enorme en el sector turístico. No hay por qué renunciar a esta parte del desarrollo económico de Galicia.

¿Está satisfecho con el trato que recibe la Xunta de Galicia de la Comisión Europea?

La Comisión Europea siempre se ha mostrado con Galicia como una administración abierta y dialogante. Hemos tenido la oportunidad de mantener varias reuniones con el comisario Costas Kadis para abordar las demandas que tiene el conjunto de nuestra cadena mar-industria, y estamos trabajando de cara a una futura reforma de la Política Pesquera Común (PPC) con el objetivo de que guarde un mayor equilibrio entre los factores ambientales, económicos y sociales, así como adaptarla a las necesidades actua-

“VARIOS PAÍSES DE LA UE YA HAN PEDIDO QUE SE ACTIVE LA CLÁUSULA DE ESCAPE PARA QUE EL GASTO EN DEFENSA NO COMPUTE DENTRO DE LAS NUEVAS REGLAS FISCALES”

les del sector. Galicia es la principal región pesquera de Europa y su voz debe tener en cuenta. Además, Europa necesita de las contribuciones de nuestro conocimiento del terreno para la elaboración de políticas que defiendan el interés europeo. Creo que nos escuchan y que la línea de cooperación mutua es clara.

¿Y con el trato que le dan el presidente del Gobierno y sus ministros?

El trato con el Gobierno de Pedro Sánchez es complejo. El traspaso de las competencias en la ordenación y gestión del litoral concluyó de forma positiva, pero los inicios no fueron tan fáciles. Hemos lamentado en diversas ocasiones la desigualdad de trato que el Gobierno de España mantiene con las respectivas comunidades autónomas. Galicia no pide ser más que nadie, pero tampoco se conforma con ser menos. El caso de la Unidad de Policía Nacional Adscrita a Galicia es el último ejemplo de un trato desigual que no se puede permitir. Galicia no va a consentir ser mera espectadora de cómo el Gobierno hace concesiones a otros territorios en función de sus intereses electorales o partidistas. Cuando ocurra, seguiremos alzando la voz.

¿Cuál puede ser el impacto de las nuevas reglas fiscales, considerando la reciente indulgencia del Ejecutivo comunitario, al menos en el gasto en Defensa?

El envejecimiento de la población tiene un impacto directo en la evolución del gasto público. La AIREF ha estimado que el gasto público en pensiones se va a incrementar en los próximos años en un 4,1%. Para la sanidad y la dependencia, se estiman refuerzos del 4,2% y del 6,7% respectivamente. Desde la Xunta de Galicia abogamos por que el reparto de este incremento no sea homogéneo entre las distintas administraciones, ya que no todas las necesidades de gasto evolucionan igual.

Y, en cuanto al gasto en defensa, hay que tener en cuenta que en el año 2023 nuestro gasto en defensa representaba en torno al 1% del PIB y la OTAN persigue elevar este porcentaje hasta el 5%. Por poner la cifra en contexto, este incremento hasta el 5% supondría aumentar el gasto en defensa en unos 60.000 millones de euros, que es el mismo importe que nos gastamos en el conjunto del Estado en educación. En este contexto, cabe recordar que varios países de la UE ya han pedido que se active la cláusula de escape para que el gasto en defensa no compute dentro de las nuevas reglas fiscales y en cambio el nuestro no, sin saber muy bien el motivo.

Entre los académicos está extendida la idea de que en materia de financiación autonómica a Galicia le saldría a cuenta seguir como está. ¿Comparte ese criterio desde la política?

“ES URGENTE REFORMAR EL ACTUAL MODELO DE FINANCIACIÓN AUTONÓMICA”

No estamos de acuerdo. La posición de Galicia es que estamos infrafinanciados, no solo nosotros, sino todas las comunidades autónomas. Es urgente reformar el actual modelo de financiación; hace diez años que tendría que haberse hecho. En nuestro caso, solo tenemos la financiación de la mitad de los sobrecostes que tenemos. Es totalmente insuficiente. Por eso, desde Galicia abogamos por un modelo que tenga en cuenta las necesidades de gasto, pues es el único que garantiza que los recursos asignados permitan una prestación de servicios públicos similares en todos los territorios, sin privilegios de ningún tipo y compensando el coste de los aumentos que en los últimos años se han producido en los servicios sanitarios y de dependencia de las comunidades autónomas.

¿Deuda y déficit público son de esas asignaturas que siempre quedan pendientes? ¿O en Galicia las da por aprobadas?

Desde Galicia siempre hemos defendido el cumplimiento de las distintas reglas fiscales, ya que es la mejor manera de conseguir unas finanzas públicas sostenibles. Somos la cuarta comunidad autónoma con una menor ratio de deuda-PIB y de las que mejor desempeño fiscal ha tenido en la última década. Es decir, desde Galicia hemos contribuido a la sostenibilidad de las finanzas públicas del conjunto de España, pero no podemos

dar por aprobada esta asignatura cuando en el conjunto del país la deuda pública supera la ratio del 100% del PIB, muy por encima del límite del 60%. Para solventar esta situación hacen falta reformas estructurales que garanticen la sostenibilidad de nuestras finanzas públicas, pero se ha comprobado que el Gobierno central, que ya lleva 7 años gobernando, es incapaz de implementarlas.

¿Cómo afecta a una comunidad autónoma la inestabilidad política y las dificultades del Gobierno de coalición en España?

Pues a que el país no funcione. Lo vemos claro en que los últimos presupuestos aprobados por el Gobierno central hayan sido los del 2023. Y el conjunto del Estado necesita los presupuestos para poder dar certezas a las familias y a las empresas y para poder llevar a cabo la prestación de servicios públicos. En Galicia lo tenemos clarísimo, y no fallamos en algo tan fundamental. Y nosotros notamos mucho esa irresponsabilidad del Gobierno central. Sobre todo, en que la actualización de las entregas a cuenta no se haga en tiempo ni en forma. Esto provoca que dejemos de recibir lo que nos corresponde por nuestros ingresos tributarios, lo que conlleva unos gastos adicionales. Y esto afecta a todas nuestras administraciones territoriales, incluidos los ayuntamientos, que reciben parte de sus recursos como un porcentaje de la recaudación prevista por sus impuestos. En fin, creo que es algo que

debería hacer darse cuenta al Gobierno de que no pueden seguir de esta forma.

Aunque algunas cifras económicas Ason sólidas, hay una sensación de empobrecimiento de la clase media. ¿Le frustra que las ayudas sociales no hayan aliviado esta percepción, tal vez real?

Es cierto que nunca hay cifras positivas cuando se habla de pobreza, pero sí que es verdad que el trabajo que estamos haciendo indica que la situación es cada vez más favorable. Estamos caminando en el buen sentido, no solo a través de las ayudas sociales, sino que estamos fortaleciendo cada vez más el tejido social y aumentando la colaboración para llegar cada vez más lejos y a más personas. Los últimos datos publicados este año por el INE reflejan que Galicia fue la comunidad que más redujo el riesgo de pobreza y exclusión social. Hace solo unos días en el informe de la Red Europea de Lucha contra la Pobreza y la Exclusión Social (EAPN) conocíamos que somos el territorio con mejores indicadores en esta materia.

Estos datos nos demuestran que vamos avanzando cada vez más y eso es positivo en todos los ámbitos, pero especialmente en lo que se refiere a las familias. Durante el último año, la tasa Arope relativa a la situación de la infancia se situó alrededor del 17,5%, es decir, 17 puntos por debajo de la media estatal. Como decía, nunca vamos a tener una valoración positiva sobre la pobreza, pero lo cierto

“LOS DATOS DEMUESTRAN QUE LAS MEDIDAS PUESTAS EN MARCHA POR LA XUNTA CONTRA LA POBREZA ESTÁN DANDO RESULTADOS”

es que estos datos solo nos demuestran que las medidas puestas en marcha por la Xunta están dando resultados y nos impulsan a seguir hacia adelante.

¿Considera imprescindible un pacto de rentas?

Desde la Xunta siempre hemos defendido el diálogo social como herramienta para afrontar los desafíos económicos y laborales. Dicho esto, no creemos que la solución pase por imponer un pacto de rentas si eso supone cargar sobre las familias, los autónomos o las pequeñas empresas el coste de decisiones económicas equivocadas. Hay que apostar por un modelo que priorice una fiscalidad moderada, bajadas selectivas de impuestos para incentivar la actividad económica y un respaldo firme a los sectores estratégicos de nuestra economía, como el rural, el mar, la industria o el comercio de proximidad. Si hablamos de grandes acuerdos, que sea para aliviar la carga fiscal, eliminar trabas, apoyar a quienes generan empleo y proteger a las rentas más vulnerables, sin estrangular a quienes sostienen nuestra economía. Ese sí sería un pacto útil, justo y eficaz.

¿Ve posible europeizar más el mercado laboral gallego? ¿O depende eso de mejorar antes la baja productividad?

Europa es un referente, y Galicia no solo está preparada para dar ese paso, sino que ya avanza con decisión por ese camino. Contamos con sectores punteros, profesionales cualificados y una capacidad emprendedora que se proyecta al exterior, pero con raíces firmes en nuestra identidad, nuestro territorio y nuestro po-

tencial. Ya estamos dando pasos sólidos: el reconocimiento a Galicia como Región Emprendedora Europea 2025 por el Comité Europeo de las Regiones acredita el esfuerzo que estamos haciendo para desplegar el talento y la capacidad de nuestras cuatro provincias. Nuestro objetivo es avanzar de forma decidida hacia un modelo plenamente europeo, combinando innovación, cohesión territorial y empleo de calidad. Tenemos el rumbo claro y la determinación para hacerlo realidad.

¿Qué importancia le concede a la reforma de la Formación Profesional y a la modernización del catálogo de titulaciones?

La FP gallega ha experimentado una revolución silenciosa en los últimos años hasta el punto de convertirse hoy en una de las alternativas formativas de mayor prestigio para miles de jóvenes. Algo fruto de una estrategia pensada y diseñada para afianzar un modelo propio que es un referente estatal de empleabilidad, calidad e innovación. Ahora mismo estamos ofreciendo una formación a la carta, que se adapta a las necesidades y preferencias de cada una de las personas, por lo que todo aquel que quiera, sabe que tiene un hueco en nuestra FP. Y creo que es algo que habla muy bien de nuestra apuesta por la formación y la capacitación para el empleo. Estamos muy satisfechos por cómo vamos avanzando en esta línea.

¿Las empresas están usando excedentes para desapalancarse, mientras se quejan del retraso en los fondos europeos Next Generation EU. ¿Qué está frenando estos proyectos?

Tal vez la pregunta debería formularse al Gobierno, que es el responsable de la mala gestión de unos fondos cuyas consecuencias pagamos todos. El centralismo en el reparto de ayudas es un lastre para las empresas y, por lo tanto, para el desarrollo industrial de Galicia.

Varias organizaciones advierten sobre el retraso en la ejecución de los fondos europeos. ¿Le preocupa este retraso con la fecha límite de gasto en 2026?

Sí, me preocupa, porque la discriminación es evidente. Galicia sólo ha recibido el 5,72% de los PERTE industriales del total resuelto a nivel nacional: tan sólo 892 millones de euros. Hay una decena de proyectos transformadores estratégicos que siguen sin tener presencia en unas convocatorias que se han hecho sin tener en cuenta ni las necesidades reales de los sectores productivos ni de las comunidades autónomas. Durante el año 2024 recibimos casi 300 millones de euros en ingresos para los que disponemos de un plazo de apenas 2 años para materializar la ejecución de inversiones, complejas en muchos de los casos. Es un sinsentido. Y por eso estamos demandando al Gobierno central una mayor coordinación, más flexibilidad y una mayor transparencia hacia las comunidades.

¿Qué análisis hace de la extensión a Galicia de los fondos europeos Next Generation EU? ¿Qué opina en concreto

“SOBRE ALTRI, AHORA LE TOCA AL GOBIERNO CENTRAL MOVER FICHA. NO A LA XUNTA”

de un proyecto tan controvertido como el de Altri?

Que falta planificación y agilidad en la distribución de los fondos por parte del Gobierno central. Y hay una desconexión evidente entre las necesidades del tejido empresarial y el diseño de los proyectos estratégicos para la recuperación y transformación económica. Urge acompañar estas ayudas a las verdaderas necesidades de las empresas y a los tiempos de ejecución de los proyectos.

En cuanto a Altri, hemos dejado claro que todos los proyectos que quieren instalarse en Galicia son bienvenidos si cumplen, entre otros requisitos, con la normativa ambiental. Y este no es una excepción. Se emitieron 34 informes y se consultaron alrededor de 30 órganos antes de emitir la declaración ambiental, que fue favorable. No seré yo quien cuestione la profesionalidad de los técnicos de la Xunta, como sí lo hacen asociaciones que se autoproclaman ecologistas y partidos que aseguran defender a Galicia cuando lo único que hacen es poner piedras al progreso de los gallegos. No obstante, ahora le toca al Gobierno central mover ficha. No a la Xunta.

La agenda económica de su Gobierno se complica a veces, especialmente con asuntos como Altri o la minería, sin que la Oposición se avenga a acuerdos. ¿Piensa hacer algo en ese sentido?

Me preocupa el negacionismo industrial del BNG, en el que saca matrícula de honor, y el PSOE, permítame decirlo, ni está ni se le espera. Como ya he dicho antes, nosotros les ofrecimos hace tiempo un pacto industrial, les tendimos la mano y la rechazaron. Es el no por el no. La Galicia real no les interesa.

La gestión del litoral, donde ahora ya tiene las competencias, ¿cree que deparará resultados económicos? Si fuese así, ¿cuáles?

Asumimos plenamente la gestión de la costa a partir del 1 de julio tras una larga y difícil travesía por las trabas del Gobierno central. Siempre entendimos que nosotros somos los que mejor conocemos nuestro litoral y, por lo tanto, los más indicados para gestionarlo de forma eficiente y responsable, mucho mejor que desde Madrid. Estamos ante un asunto especialmente relevante por las implicaciones medioambientales y socioeconómicas que tiene la ordenación de la costa y que, seguro, tendrá un importante impacto económico en la comunidad. Galicia tiene el complejo mar-industria más potente de Europa, un turismo de relevancia mundial –en el que el litoral es uno de sus principales activos– y otras muchas actividades relacionadas con el medio marino –como el transporte marítimo– que hacen que una adecuada gestión sea vital para impulsar el desarrollo económico de todo el territorio. Es difícil de cuantificar en

estos momentos, pero no hay duda de que la comunidad tiene mucho potencial de crecimiento en distintos ámbitos y que la gestión plena de la costa nos permitirá mejorar los resultados en todos ellos.

Como presidente de Galicia, ¿tiene algún criterio ante la OPA del BBVA al Sabadell? ¿Está satisfecho con el mapa financiero de Galicia, bajo el liderazgo de Abanca?

Para nosotros lo fundamental es el mantenimiento de los servicios bancarios para todo el territorio, incluidas las pymes, así como el mantenimiento del empleo y la protección de los trabajadores de ambas entidades. Aunque está claro que es un tema que estamos siguiendo muy de cerca porque afectará directamente a la realidad financiera de nuestra comunidad.

Ahora mismo, estamos muy satisfechos con nuestro mapa financiero, a pesar de todo lo que se puede mejorar, en gran medida gracias a que en 2021 firmamos un protocolo de colaboración con la FEGAMP y las entidades financieras para facilitar el acceso a los servicios financieros en los ayuntamientos del medio rural a través de la instalación de cajeros automáticos en dependencias municipales y ofertando formación financiera y de banca electrónica en el rural. Fue precisamente Abanca la elegida mediante convocatoria pública y competitiva para la prestación de estos servicios bancarios básicos en aque-

“ABANCA CUENTA EN GALICIA CON PRESENCIA EN EL 81% DE LOS MUNICIPIOS, ABARCANDO AL 97,3% DE LA POBLACIÓN”

llos municipios que se adhirieron voluntariamente a esta iniciativa. No debemos olvidar que Abanca cuenta en Galicia con presencia en el 81% de los municipios, abarcando al 97,3% de la población.

¿Hasta qué punto es consciente de que uno de los grandes retos de la legislatura es el de la vivienda?

Soy plenamente consciente. Es nuestro gran reto de la legislatura y precisamente por eso creamos en esta legislatura la Consellería de Vivienda y Planificación de Infraestructuras, una cartera nueva que cuenta con un presupuesto que sitúa la vivienda en el centro de nuestras políticas, con el objetivo de desarrollar medidas excepcionales que den respuesta a las necesidades actuales.

Tenemos un objetivo claro para esta legislatura: duplicar el parque público de vivienda y pasar de las 4.000 a las 8.000. Ya llevamos, en poco más de un año, más de 2.200 viviendas de promoción pública de nueva construcción en marcha, en diferentes estados de ejecución y ya están en redacción los proyectos de interés autonómico para habilitar suelo para 15.000 viviendas, en el marco de la Estrategia gallega de suelo residencial. Y estamos colaborando con todos los ayuntamientos alineados con este objetivo, firmando convenios de cesión de parcelas para viviendas e promoción pública para alcanzar un total de 645 hogares que

“TENEMOS UN OBJETIVO CLARO PARA ESTA LEGISLATURA: DUPLICAR EL PARQUE PÚBLICO DE VIVIENDA”

sumar al parque público residencial. Esto son solo algunas de las actuaciones. Pero lo más importante es la mentalidad que hay detrás, que es una conciencia clara del problema actual que tenemos, que es una prioridad para los gallegos y que desde las Administraciones públicas tenemos la obligación de darles una respuesta en forma de ayuda.

¿Un país como Galicia puede ser grande sin una gran ciudad, teniendo en cuenta todas las sinergias que aportan las grandes áreas metropolitanas en la economía, el empleo, la cultura, el deporte...?

Creo que el éxito de las ciudades no está asociado a su tamaño. De hecho, a veces la alta densidad de población en las grandes urbes conlleva implícitamente aspectos como el aumento del precio del mercado inmobiliario o las dificultades en los desplazamientos o de acceso a los servicios. Por lo tanto, es evidente que las ciudades pequeñas y medianas también son necesarias, ya que las primeras son las receptoras de la población rural, tan importante en nuestra comunidad, y las segundas se están convirtiendo en centros de una o más zonas rurales cercanas, y se puede decir que estamos presenciando un resurgimiento. En cualquier caso, el territorio es el que tenemos, con sus características que suponen ventajas e inconvenientes. Y debemos adoptarnos a las fórmulas asociativas entre ciudades pequeñas y medianas con el objetivo de

ofrecer un catálogo completo de servicios a nuestra población, evitando así la despoblación de las zonas rurales y la enorme masificación de las grandes ciudades.

¿A usted no le llama la atención que en Galicia se hable tanto del rural y tan poco o nada de impulsar una o dos ciudades con al menos un millón de habitantes para tener aquí un Gran Bilbao, una BCN metropolitana o al menos una ciudad como Valencia o Zaragoza?

Creo que el éxito de un territorio se da cuando hay un sistema equilibrado de ciudades de diferentes tamaños, desde núcleos rurales hasta grandes urbes, incluyendo las intermedias. Y nosotros apostamos por entidades supramunicipales como fórmula ideal para la prestación de determinados servicios como gestión y tratamiento de residuos, planes de desarrollo turístico, servicios sociales o transporte. Para la Xunta, el objetivo primordial es que todos los gallegos tengan las mismas oportunidades con independencia de donde vivan. Y, por eso, reclamamos un trato justo al Gobierno central en cuanto a la financiación local para que, en el caso de Galicia, se tengan en cuenta criterios como la dispersión o el envejecimiento de la población.

¿La IA es la nueva panacea? ¿También para Galicia?

“EL ÉXITO DE UN TERRITORIO SE DA CUANDO HAY UN SISTEMA EQUILIBRADO DE CIUDADES DE DIFERENTES TAMAÑOS”

No sé si la nueva panacea, pero está claro que la inteligencia artificial es una tecnología que representa una revolución de tal magnitud que ningún territorio puede permitirse ignorarla. Para nosotros, la IA representa una oportunidad singular para el desarrollo de la comunidad, y hemos demostrado una apuesta decidida por situarnos a la vanguardia de esta transformación, ya que fuimos una de las primeras regiones europeas en contar con una Estrategia propia de IA, logrando acoger la sede de la Agencia Estatal de Supervisión de la Inteligencia Artificial, que supondrá un efecto tractor para atraer empresas. Creo que es una realidad que no es una simple moda y que tenemos que estar muy preparados para saber utilizarla de la mejor manera posible y aprovecharla al máximo.

Es ya notable el número de gallegos que han liderado el PP, antes AP: Manuel Fraga, Mariano Rajoy, Alberto Núñez Feijóo... ¿Podría ser usted el siguiente algún día? ¿O su carrera política terminará en Galicia?

A mí la política me ha enseñado que, siendo gallego o de otro lado, lo importante es tener la cabeza en lo que tienes entre manos. Y para mí la prioridad es Galicia, y no me planteo ningún otro objetivo más allá de servir a mi comunidad donde me han pedido los gallegos que lo haga.

¿Por qué el PP es capaz de doblegar a Vox en Galicia, donde prácticamente no existe, y en cambio es incapaz de frenarlo en el resto de España? ¿Tan distinta es Galicia o tan distinto es el PP en Galicia?

Creo que en Galicia somos gente que huye de los extremismos, como ha quedado claro ya hace mucho. Y gracias al senti-

“NO ME PLANTEO NINGÚN OTRO OBJETIVO MÁS ALLÁ DE SERVIR A MI COMUNIDAD DONDE LOS GALLEGOS ME PIDIERON QUE LO HAGA”

diño que nos caracteriza, tenemos la ventaja de estar gobernando en solitario y como quieren los gallegos, desde la moderación y el diálogo. Que en otros territorios no sea así puede responder a multitud de causas, pero desde luego aquí estamos muy orgullosos con cómo responden los gallegos cada vez que se les convoca a las urnas.

@J_L_Gomez

HOMENAXE DO FORO ECONÓMICO DE GALICIA



HOMENAXE DO FORO ECONÓMICO DE GALICIA FERNANDO GONZÁLEZ LAXE, CATEDRÁTICO EMÉRITO DA UDC

XOSÉ LUÍS GÓMEZ
XORNALISTA

O primeiro presidente socialista de Galicia, agora catedrático emérito da UDC, reuniu no Nadal de 2024 arredor da súa figura destacados académicos, políticos e intelectuais de toda Galicia, convocados polo Foro Económico de Galicia.

A homenaxe organizada polo Foro Económico de Galicia, que integra académicos, empresarios e xornalistas, simbolizou o 11 de decembro de 2024 desde o Pazo de Fonseca da USC o recoñecemento colectivo da sociedade galega a unha figura que segue deixando pegada no ámbito académico, económico e político.

A figura de Fernando González Laxe é sinónimo de compromiso, excelencia e servizo público. Economista, catedrático, político e referente no ámbito académico e social, este expresidente da Xunta de Galicia mantén unha pegada que transcende xeracións.

A súa recente xubilación como catedrático de Economía Aplicada na Universidade da Coruña (UDC) foi a ocasión perfecta para render homenaxe a unha traxectoria marcada pola dedicación

e o esforzo por mellorar a vida dos galegos e galegas.

Neste grande acto celebrado na USC, Fernando González Laxe apelou á necesidade de reforzar os valores democráticos. O primeiro presidente socialista de Galicia, agora catedrático emérito da UDC, reuniu arredor da súa figura destacados académicos, políticos e intelectuais de toda Galicia.

O acto, organizado polo Foro Económico de Galicia no Salón Nobre de Fonseca en Santiago de Compostela, congregou destacadas personalidades dos eidos político, académico e empresarial. Entre os asistentes estiveron Emilio Pérez Touriño, expresidente da Xunta, e os conselleiros de Facenda e Emprego, Miguel Corgos e José González. Tamén participaron o secretario xeral do PSdeG - PSOE, José Ramón Gómez Besteiro, o delegado

do Goberno en Galicia, Pedro Blanco, e figuras como José Manuel González-Páramo, ex conselleiro do Banco Central Europeo. Desde o eido académico, destacaron economistas como María Cadaval, Santiago Lago, Xosé Carlos Arias ou Xoaquín Fernández Leiceaga.

PÉREZ TOURIÑO RESUMIU O SENTIR COLECTIVO

Nas súas palabras, Emilio Pérez Touriño resumiu o sentir colectivo ao afirmar que “dicir Fernando González Laxe é dicir Galicia”. Esta declaración captura o espírito dunha homenaxe na que a sociedade galega recoñeceu a relevancia dun home cuxa vida e obra están fondamente vencelladas á súa terra.

Nado na Coruña no ano 1952, Fernando González Laxe doutorouse en Ciencias Económicas en 1982 coa máxima cualificación. Desde 1992, desempeñouse como catedrático na UDC, impartindo materias como Política Económica e Estrutura Económica Mundial. Especialista en economía marítima, pesqueira e portuaria, a súa investigación foi un referente tanto a nivel estatal como internacional. Foi director do Instituto de Estudos Marítimos da UDC e membro do Campus do Mar da Universidade de Vigo. Ademais, a súa implicación no Foro Económico de Galicia foi clave, liderando o Informe de Conxuntura Socioeconómica de Galicia.

O seu legado académico, glosado polas profesoras María Cadaval e María Xosé Rodríguez Galdo, inclúe a publicación de máis de vinte obras, entre as que destacan Estrutura Económica de Galicia e Orde e Economía Mundial. Como editor de revistas como Galicia en Clave Económica e Atlantic Review of Economics, a súa influencia académica estendeuse máis alá das aulas. Ademais, como columnista de El País, La Voz de Galicia e Mundiario e doutros xornais, Fernando González Laxe contribuíu ao debate público con análises claras e rigorosas.

“O SEU LEGADO ACADÉMICO FOI GLOSADO POLAS PROFESORAS MARÍA CADAVAL E MARÍA XOSÉ RODRÍGUEZ GALDO”

A carreira política de González Laxe comezou en 1978, cando se integrou no PSdeG-PSOE tras moverse unha década antes no entorno do PSG. En 1982, foi nomeado director xeral de Ordenación Pesqueira, representando a España en importantes foros internacionais e liderando negociacións pesqueiras clave coa Comunidade Económica Eu-

ropea. En 1987, tras unha moción de censura ao Goberno de Gerardo Fernández Albor, asumiu a presidencia da Xunta de Galicia, encabezando un goberno tripartito que asentou as bases do desenvolvemento autonómico galego.

Durante o seu mandato, Fernando González Laxe impulsou a creación das universidades da Coruña e de Vigo, entendendo o ensino superior como un verdadeiro ascensor social, e do Sergas.

Aínda que en 1989 obtivo os mellores resultados históricos do PSdeG-PSOE, con 28 escanos, non logrou revalidar o seu mandato e deixou a presidencia en 1990. Tras retirarse da política activa en 2000, regresou brevemente como presidente do Organismo Público Puertos del Estado entre 2009 e 2012, demostrando unha vez máis o seu compromiso co servizo público.

Fernando González Laxe foi distinguido con numerosos galardóns, como a Medalla de Ouro de Galicia e a Medalla de Ouro da Coruña. Ademais, é Cabaleiro da Orde de Isabel a Católica. Estas distincións son un reflexo da súa achega ao desenvolvemento de Galicia e do seu papel como uns dos referentes máis influentes da comunidade.

A homenaxe na Universidade de Santiago de Compostela serviu para destacar a súa contribución ao sistema universitario galego, especialmente como impulsor da lei de universidades que deu lugar ao modelo actual. Neste sentido, o reitor da USC, Antonio López, cualificouno como unha decisión “magnífica para o sistema universitario”.

LAXE PERSONIFICA O SERVIZO PÚBLICO A GALICIA

Tanto José Manuel González Páramo como Emilio Pérez Nieto coincidiron

en que Fernando González Laxe personifica o servizo público a Galicia, onde é “unha figura central”. Pérez Nieto definiuno, pola súa banda, como “un pilar básico do Foro Económico de Galicia” e “un modelo a seguir”.

Tanto os sindicatos CC OO e UGT como outros estamentos académicos e institucionais trasladaron mensaxes de adhesión, entre os que destacaron as palabras emotivas de Enrique Barón, exministro e expresidente do Parlamento Europeo, e Pablo González Mariñas, exconseilleiro de Presidencia da Xunta de Galicia. Ao acto tamén se sumaron o exsecretario xeral do PSdeG - PSOE e profesor da Universidade de Vigo Gonzalo Caballero, os exalcaldes de Santiago Xerardo Estévez e Xosé Sánchez Bugallo e o exdirector xeral de Caixa Galicia, José Luis Méndez.

Durante o evento, Fernando González Laxe reflexionou sobre a súa etapa na política, destacando o espírito de compromiso e diálogo que caracterizou aqueles anos.

“Non podiamos defraudar á sociedade”, lembrou, subliñando a necesidade de buscar solucións aos problemas desde o consenso. Así mesmo, reivindicou o valor do servizo público como garante dos valores democráticos e da sustentabilidade social.

Laxe, que estivo acompañado pola súa muller, a bióloga Rosa Liaño, e outros familiares, confesou o seu agradecemento

“LAXE FOI DISTINGUIDO CON NUMEROSOS GALARDÓNS, COMO A MEDALLA DE OURO DE GALICIA E A MEDALLA DE OURO DA CORUÑA

por un acto “tan entrañable e agarimoso”, conducido pola profesora María Cadaval.

Fernando González Laxe é moito máis que un expresidente ou un catedrático xubilado; é un exemplo de como o compromiso co público pode transformar a realidade dun pobo. O seu legado académico, político e social constitúe un mo-

delo a seguir para as futuras xeracións.

Como dixo Santiago Lago, director do Foro Económico de Galicia, “un país necesita referentes, e Fernando é un dos grandes referentes que temos”. Celebrar a súa vida e obra é tamén celebrar os valores de diálogo, responsabilidade e compromiso que tanto precisa a sociedade actual.

HOMENAXE DO FORO ECONÓMICO DE GALICIA GRAZAS... E SEMPRE VOSO

FERNANDO GONZÁLEZ LAXE
EXPRESIDENTE DA XUNTA DE GALICIA

Texto íntegro do discurso de Fernando González Laxe na homenaxe organizada polo Foro Económico de Galicia o 11 de decembro de 2024 no Pazo de Fonseca da USC.

Bos días. Grazas. Moitas grazas por esta acollida e polas múltiples mostras de parabéns. Nunca, na miña vida, pensei ser obxecto dun acto tan entrañable e agarimoso. A vosa calidade humana engrandece a miña gratitude, que non sei como podo devolver. Nin son, nin fun, vaidoso, fachendoso nin farruco; e nunca tiven ambición de poder. Crieime nun ambiente de costumes abertas, respectuosas e solidarias. De aí, o valor que para min ten este acto de homenaxe.

Máis aínda, nun lugar tan fermoso, entrañable e de fonda historia. Non esquezamos que desde aquí partín como licenciado en Económicas e neste edificio prometín o meu cargo como presidente da Xunta de Galicia. Por iso, agradezo aos convocantes, ao reitor da histórica Universidade de Compostela, Antonio López, e aos máximos responsables do Foro, Emilio Pérez Nieto e Santiago Lago Peñas, a escolla do lugar e da súa organización; e, como non, ás persoas asistentes por compartir comigo unha xornada de ledicia.

A miña vida foi e vai transitando desde unha aposta pola defensa dos valores democráticos e dun desenvolvemento sustentable, ata unha concepción maritimista da economía e dos modelos de funcionamento das sociedades.

En base á defensa dos valores democráticos atópome, hoxe en día, moi preocupado polas derivas existentes que propagan tanto mentiras como noticias falsas que tentan deteriorar o funcionamento das institucións democraticamente elixidas. Tampouco estou cómodo coas interpretacións populistas daqueles grupos e persoas que tentan reinterpretar a historia sen datos nin referencias concretas. De aí a necesidade de reforzar os valores democráticos: comezando pola formación e continuando pola participación activa, a asunción de responsabilidades e a explicación continua das accións levadas a cabo.

A devandita aposta polos valores democráticos lévame a ser un claro defensor do desenvolvemento sustentable. Concepto definido pola primeira ministra norueguesa, Gro Harlem Brundtland, quen afirmaba que cómpre “impulsar o desenvolvemento que satisfaia as necesidades do presente sen comprometer a capacidade das futuras xeracións para satisfacer as súas”; o que pon de manifesto que non só valen axiomas coma aqueles que din “quen contamina, paga”, senón que debemos estender a concepción do concepto; é dicir, “quen contamina, é penalizado e, asemade, paga”; porque non vaia ser que ao contaminador lle saia a conta contaminar ou degradar.

Defender os valores democráticos significa, tamén, advertir da necesidade de loitar pola superación das desigualdades extremas. Sábese que a sociedade mundial experimenta progresos indubidables; pero, tamén, rexistra discriminacións e desigualdades preocupantes que derivan nunha secuencia de distintos niveis de oportunidades. Superalas non é só un desafío ou reto, senón unha obrigaón para aqueles que temos sensibilidade e desexamos unha sociedade máis xusta, onde o benestar e a calidade de vida se consideren un dereito, e non só unha conquista por parte de determinados grupos da sociedade.

Desde a miña concepción maritimista, pódome catalogar como un “economista do salitre”. Tiven a sorte de coñecer persoas moi concienciadas neste eido, coma Valentín Paz-Andrade, Domingo Quiroga Ríos ou Bibiano Osorio Fernández-Tafall que, con notables diferenzas entre eles, souberon xerar preocupación e responsabilidade na pescuda nesas actividades complexas e nada doadas de explicar. A pesar dos inconvenientes, a miña dedicación foi pasando de investigar a pesca costeira, á pesca industrial, á acuicultura, aos portos, aos transportes marítimos e, para rematar, ao futuro dos océanos. Ou sexa, iso que recentemente se vén denominando Economía Azul; que eu traduzo por unha maior concienciación, chamándoo “a maritimización da sociedade”.

**“DEFENDER OS
VALORES DE-
MOCRÁTICOS
TAMÉN SIGNIFI-
CA LOITAR POLA
SUPERACIÓN DAS
DESIGUALDADES
EXTREMAS”**

Traducido a termos comúns, a economía dos océanos vén ser a sétima potencia do mundo se comparamos o seu valor engadido bruto co das economías dos principais países. Pero, ollo, se miramos cara ao futuro, non tardaremos moito en tirar unha conclusión claramente cuantificable: o mundo dependerá dos océanos. E, con iso, preocúpame un posible acaparamento dos mesmos; o que se vén chamar o ocean grabbing. É dicir, poderíamos chegar a privatizar os océanos se non corriximos certas iniciativas derivadas das concesións, dos dereitos de acceso ou da tenza das áreas mariñas. Deixo aquí o razoamento, posto que hoxe non é o día de desenvolvelo.

Sei que a sociedade galega ve en min tanto un exprofesor universitario como un expolítico.

Teñen razón, e acepto tales consideracións. Para min, a educación é a base da sociedade. Con ela contribuímos a evitar as diferenzas e discriminacións; con ela fomentamos a inclusión social e fortalecemos o ascensor social; e, grazas a ela, os países poden avanzar e progresar. Defendela e apoiala orzamentariamente debería ser unha obriga.

Máis tamén, desde a perspectiva do profesorado, debemos ser quen de propagala, difundila e facela accesible. Penso que ao longo da miña vida así o fixen. Seguí o que o meu director de tese, Xosé Manuel Beiras, escribira no limiar do meu primeiro libro. Decía: “En Galicia, din, existe unha Universidade; e nesa Universidade, din, hai profesores; e dentro deses profesores, din, hai aqueles que se preocupan pola pescuda con ánimo de transferir coñecemento e propiciar unha vida co maior benestar posible aos cidadáns”.

Como político tiven a sorte de presidir o Goberno de Galicia. Antes pasara por outros cargos que, entre outras cousas, serviron para formarme, modelarme e proporcionarme experiencias moi útiles. Na Preautonomía de Galicia tiven a miña primeira experiencia de xestión; no Concello da Coruña puideron dar probas de diálogo, responsabilidade e compromiso; na Dirección Xeral de Ordenación Pesqueira, entender o mundo das relacións internacionais e as distintas e contraditorias formulacións políticas e estratexias; e finalmente, formar parte do equipo negociador da entrada de España nas Comunidades Europeas foi o máster que me permitiu entrar de cheo no eido político e poder comparar, debater e negociar cos grandes políticos como Jacques Delors, Helmut Kohl ou Giulio Andreotti, por exemplo.

Así, ao chegar á Xunta de Galicia, xa pasara os exames previos e os resultados están á vista. Mais non serei eu quen fale deles. Só quero destacar tres trazos:

- a) son posibles os gobernos de coalición que funcionen correctamente;
- b) é posible levar a cabo políticas disruptivas e innovadoras, pois só se necesitan ganas de facelo e forte capacidade resolutiva;
- c) finalmente, é posible combinar rigorosidade con sensibilidade ante os problemas que plantexan os cidadáns. Por tanto, os políticos de hoxe en día non poden escudarse nas complexidades, dificultades ou imposibilidades materiais. Antes tiñamos menos orzamentos e coñecementos, e con todo soubemos aplicar políticas con e sen negociacións entre partidos opostos. É o gran legado que o presidente Emilio Pérez Touriño e máis eu deixamos á nosa sociedade.

Non cabe dúbida de que ostentar a presidencia da Xunta de Galicia significa chegar ao máis alto da política para un galego. Síntoo así. De aí que exprese o meu agradecemento a todos os que o fixeron posible e me apoiaron naqueles tempos.

Vou rematando. A ninguén se lle oculta que a economía é unha das miñas paixóns. Cada día interésame máis; e cada teoría innovadora que leo, e son capaz de entender, supón un pracer intelectual importante.

A oportunidade de compartir con colegas e amigos investigacións e elaboracións de informes de conxuntura convértese en osíxeno para a miña vida cotiá. Aprendo case todos os días e non dubido en escoitar novas teorías e interpretacións innovadoras daqueles que saben moito e que son capaces de explicalas.

Por iso, defendo as posicións do Foro Económico de Galicia que, como plataforma de transferencia de coñecemento á sociedade galega, elabora moi polo miúdo os seus informes e declaracións, converténdose nunha referencia e lectura obrigada e nunha opinión reputada que asume o rigor como práctica habitual. Mágoa que as miñas achegas á economía non vaian máis alá de distinguir as diferentes especializacións segundo as cores. Tal e como expliquei aos meus compañeiros de promoción, co gallo do 50 aniversario da nosa licenciatura, apreciamos dez formas diferentes de enfoques arredor dos fins e obxectivos:

- › Economía verde, aquela que centra o seu obxectivo no respecto ao medio ambiente; e cuxo propósito é reducir os riscos medioambientais.
- › Economía azul, a que amosa interese na relevancia dos mares e dos océanos, xunto coa preservación dos recursos alí localizados.
- › Economía amarela, aquela que inclúe as actividades relacionadas coa tecnoloxía e a ciencia.
- › Economía vermella, a que fai referencia ao consumo de bens non sempre necesarios; é dicir, reflectindo un claro aumento da propensión ao consumismo.
- › Economía laranxa, a que estuda a propiedade intelectual e as cuestións vencelladas coa arte e a cultura.
- › Economía gris, inclúe as actividades vencelladas cos impostos e as revisións fiscais.
- › Economía negra, refírese ás actividades ilícitas, o terrorismo e as drogas.
- › Economía violeta, aquela que menciona os obxectivos relacionados coa igualdade de xénero.
- › Economía branca, aquela que considera como finalidade principal as actividades relacionadas coa saúde, os medicamentos e os tratamentos que contribúen a mellorar a nosa calidade de vida.

› Economía prateada, fai referencia ás persoas maiores e con idades non relacionadas cos traballos directamente propios da actividade económica.

En suma, ás veces cómpre facer menos referencias ás políticas monetarias, fiscais, cambiarias e de rendas; aínda que o profesor González-Páramo tiña razón no seu plantexamento.

Remato, xa. Poderán comprender que son debedor de moitas persoas. Moitas delas axudáronme e guiáronme; outras déronme consellos relevantes; e un terceiro grupo impulsoume a tomar decisións. Non podo citalas a todas porque son moitas. Pero, hoxe, quero agradecer:

- Desde os meus profesores do Colexio Academia Galicia até os da Facultade de Económicas de Santiago, e tamén aos colegas da Universidade da Coruña e doutros centros formativos polos que pasei;

- Desde os membros das organizacións políticas, sindicais, ecoloxistas, culturais e deportivas das que formei parte –e nas que sigo a militar hoxe en día– ata os amigos de sempre;

- Desde aqueles cos que comparto os aperitivos cada vez que podo, ata os que conviven comigo experiencias periodicamente;

- E, por suposto, a todos e todas vós por estar hoxe aquí comigo.

Moitas grazas.

Deixo para o final a quen lle debo algo especial: a quen me inculcou valores: os meus pais; a quen predica co exemplo: a miña irmá; a quen quixen e quero educar con conciencia aguda e grandes ideais: os meus fillos e netos, e a quen me atura e axuda, mais que non é responsable dos meus actos nin das miñas decisións erradas: a miña muller, Rosa.

Sigo aquela máxima que di que quen mira só ao pasado, acaba por botar de menos o presente e o futuro. Trallemos, logo, nel. Por iso, o único que se pode dicir é: grazas... e sempre voso.



EVENTOS



PRESENTACIONES, DOCUMENTOS, INFORMES DE COYUNTURA, SEMINARIOS Y FOROS

LUCÍA FERREIRA GÓMEZ
GERENTE DEL FORO ECONÓMICO DE GALICIA

Uno de los objetivos del Foro Económico de Galicia es ofrecer a la sociedad documentos que combinan análisis de la situación actual con propuestas de mejora, para enriquecer el debate público sobre la economía gallega.

PRESENTACIONES/DOCUMENTOS (2025)

Documento nº 41 “El impacto económico para Galicia de la extensión de los sistemas de concierto”

– Autores: Xoaquín Fernández Leiceaga y Santiago Lago Peñas

- En un escenario de concierto generalizado, Galicia perdería entre 2.100 y 2.600 millones de euros usando los datos del año 2022.

- Los expertos del Foro Económico de Galicia afirman que si el acuerdo ERC-PSC se materializase en un sistema de concierto semejante al del País Vasco, la pérdida llegaría a los 634 millones al año.

- Para los autores del trabajo la expansión de los sistemas de concierto regional en España incluye otros efectos, a tener en cuenta. Entre ellos destacan los efectos negativos sobre la gestión y el control del

fraude en un contexto de fragmentación de la agencia tributaria; la cesión del 100% del IRPF limitaría la progresividad fiscal y la redistribución interterritorial.

Documento nº 42 “V Foro Tecnológico: IA en la Salud”

– Autores: Senén Barro y Luis Otero González.

- El Foro Tecnológico de Galicia en su quinta edición abordó el impacto de la inteligencia artificial en la salud.

- La inteligencia artificial está transformando profundamente el ámbito de la salud, ofreciendo nuevas formas de abordar desde la prevención hasta la prescripción, pasando por la predicción, la descripción y el diagnóstico de enfermedades.

- En el campo de la práctica médica, la IA irá integrándose como un asistente colaborativo, apoyando a los profesionales con diagnósticos más precisos mediante

la interpretación avanzada de imágenes, la elaboración y análisis de datos de las historias clínicas o la monitorización de pacientes en tiempo real.

- El V Foro Tecnológico concluyó que Galicia tiene un gran potencial para impulsar el uso de IA en la salud, pero para lograrlo necesita: - Mejorar la formación en IA de profesionales sanitarios y técnicos. - Invertir en infraestructura tecnológica de vanguardia. - Crear un ecosistema colaborativo que facilite la transferencia de conocimiento desde la academia a la industria. - Establecer un marco normativo que garantice la seguridad, la privacidad y la confianza del público. - Facilitar el acceso a los datos para poder fomentar la investigación y el diseño de productos y servicios aplicables en el ámbito de la salud basados en la IA. Estas acciones son clave para aprovechar plenamente el potencial de la IA en salud y posicionar a Galicia como un referente en innovación biomédica.

Documento nº 43 “La desconfiguración del orden mundial y los aranceles: Efectos sobre la economía de Galicia”

– Autores: José Francisco Armesto, Fernando González Laxe, Santiago Lago, y Patricio Sánchez.

- El Foro Económico de Galicia relativiza el impacto de los aranceles en la economía gallega.

- Galicia no se verá afectada de manera relevante por la política arancelaria de los EE UU. Esta es una de las principales conclusiones del informe.

- Es necesario destacar algunas características propias del mercado exportador gallego para comprender el relativo im-

pacto de los aranceles en el sector exportador gallego. En cuanto a las empresas exportadoras en el 2024 se han contabilizado 350 compañías. En lo que atinge a la facturación, los datos muestran que la base exportadora regular está constituida por empresas que facturan entre 50.000 y 500.000 euros, por delante de las que lo hacen de 500.000 a menos de cinco millones. En concreto, concentran el 34% y 19,4%, respectivamente.

- Los analistas del Foro consideran que los aranceles serán una de las herramientas de la política de la administración norteamericana y que esta obedecerá a criterios de política interior y exterior, utilizándola como arma negociadora y electoral.

PRESENTACIÓN DE INFORMES DE COYUNTURA

IV Informe de Coyuntura Socioeconómica (IV/2024)

– Autores: Fernando González Laxe, José Francisco Armesto Pina, Patricio Sánchez Fernández y Santiago Lago Peñas. La economía gallega muestra un fuerte dinamismo frente a la media de la UE.

- El PIB gallego muestra un crecimiento sostenido en el tercer trimestre de 2024: 0,8%

- En términos interanuales, Galicia crece un 2,8%, cinco décimas menos que el conjunto de España.

- La construcción, el sector con mayor crecimiento.

- El paro se sitúa por debajo del 9% por primera vez desde 2008, pero el mercado laboral pierde impulso.

I Informe de Coyuntura Socioeconómica (I/2025)

– Autores: Fernando González Laxe, José Francisco Armesto Pina, Patricio Sánchez Fernández y Santiago Lago Peñas. *La Economía gallega acelera su crecimiento en 2024.*

- El PIB gallego crece un 2,8% en 2024, cuatro décimas menos que el de España.

- El sector de la construcción, el que más crece, mientras que el sector primario se contrae.

- El tejido productivo gallego sufre una baja productividad.

- El dinamismo económico no se traslada al mercado laboral.

INDICADOR ABANCA

El indicador Foro de Coyuntura Económica de Galicia tiene por finalidad proporcionar una herramienta para el seguimiento y valoración de la evolución de la coyuntura económica de Galicia.

Es un indicador sintético construido mediante la aplicación y los datos coyunturales de la economía gallega de un análisis multivariante (el modelo factorial dinámico) para conseguir una interpretación más simple y compacta a través de un conjunto reducido de factores comunes.

ACTIVIDADES DESARROLLADAS EN 2025

ALMORZOS

Foro Almorza es un nuevo formato del Foro Económico de Galicia: se trata de almuerzos de carácter restringido, con no más de una docena de miembros de la entidad y representantes políticos o personalidades relevantes tanto para la economía y sociedad gallega como estatal, con el fin de intercambiar visiones que permitan solucionar problemas y carencias de la economía pública.

- **Francisco José Pérez Botello**, presidente de Volkswagen Group España.

Durante más de dos horas, representantes del sector de la automoción en Galicia debatieron en profundidad en el Foro Almorza los principales desafíos que enfrenta esta industria clave para el desarrollo económico de la comunidad autónoma, tanto por su peso en el PIB como por su impacto en las exportaciones y el empleo.

Uno de los temas que centró buena parte de la discusión fue la transición hacia una movilidad eléctrica y sostenible. Los participantes coincidieron en que este proceso, aunque imparable, plantea aún numerosas incógnitas, especialmente en lo que respecta a la implantación masiva de los vehículos eléctricos, la infraestructura de recarga y la adaptación de la cadena de suministro.

En este contexto, Francisco José Pérez Botello subrayó que el vehículo

eléctrico ya es “competitivo” en aspectos clave como la autonomía, el coste de uso y la facilidad de recarga, una evolución que debería contribuir a acelerar su adopción en los próximos años.

El encuentro del Foro Almorza puso de manifiesto la importancia de avanzar en la resolución de los retos que plantea este cambio de paradigma, con el objetivo de asegurar que Galicia siga siendo un referente en el sector de la automoción en el nuevo contexto de la movilidad del futuro.

• **Pedro Nonay**, experto internacional.

Este ponente del Foro Almorza ocupó puestos de alta dirección como socio y CEO de Solaris Commodities –una de las principales firmas de trading de cereales en la región del Mar Negro–, así como CEO para Europa, Oriente Medio y África en Louis Dreyfus Company. Además, trabajó durante dos décadas en Cargill, donde profundizó en el comercio de cereales, oleaginosas y biocombustibles.

En su intervención, Pedro Nonay explicó cómo la incertidumbre geopolítica y la reconfiguración del sistema internacional están marcando profundamente la evolución de los mercados de materias primas agrícolas. “Vivimos en una montaña rusa de acontecimientos y, parafraseando a Lenin: hay décadas en las que no pasa nada y semanas en las que pasan décadas”, comentó el especialista, describiendo la vertiginosa dinámica actual.

Nonay detalló las principales tendencias que definirán el futuro del sector en los próximos años, con especial énfasis en su impacto regional en Europa. Según

el experto, se está generando una creciente “asimetría” a nivel global, ya que Europa se autoimpone requisitos comerciales más exigentes mientras otras regiones del mundo aplican normativas más laxas. Esta situación, advirtió, podría penalizar la competitividad europea en un entorno global cada vez más complejo.

Con su intervención en el Foro Almorza, Nonay buscó ofrecer herramientas que permitan mejorar las estrategias empresariales, fomentar nuevas oportunidades de negocio y anticipar los retos que deberán afrontarse en un escenario económico marcado por la volatilidad y la rápida transformación.

XIV REUNIÓN ANUAL FORO ECONÓMICO DE GALICIA, EN MUXÍA

En la primavera de 2025, el Foro Económico de Galicia celebró su XIV Reunión Anual en el Parador Nacional de Muxía (A Coruña). En este evento participaron profesores, investigadores, empresarios, directivos de diversos sectores y áreas de Galicia, así como periodistas destacados.

Se trataron temas relevantes como la productividad económica, el nuevo marco fiscal europeo y el papel del deporte en la economía y la sociedad, presentando una variedad de puntos de vista y matices en las discusiones.

• La Reunión Anual del Foro Económico de Galicia sirvió una vez más para reflexionar de forma distendida y con una visión a largo plazo sobre temas de la agenda económica, política y mediática, como los servicios de salud, los flujos migratorios, polí-

tica monetaria, aranceles, productividad y la IA.

- Por otro lado, Víctor Nogueira, del Grupo Nogar, relevó en la presidencia del Foro Económico de Galicia a Emilio Pérez Nieto, de Pérez Rumbao.

- El director del Foro, Santiago Lago Peñas, destacó la gran labor de Emilio Pérez Nieto, quien continuará como presidente de honor y ha sido un referente para todos durante muchos años, mostrando su convicción de que Víctor Nogueira continuará su camino para que el Foro Económico de Galicia siga creciendo.

- Mateo Valero Cortes analizó la supercomputación, la gestión esencial de datos en un entorno digitalizado.

- Los flujos migratorios como una oportunidad y no como un problema fue el tema abordado por el profesor Antonio Izquierdo Escribano, de la Universidad de A Coruña, con la intervención del consejero de Empleo, Comercio y Emigración, José González Vázquez.

- La experta en economía de la salud Beatriz González López-Valcárcel, de la Universidad de Las Palmas de Gran Canaria, presentó una ponencia sobre el estado de la salud.

- El exconsejero del Banco Central Europeo, González-Páramo, analizó los retos de la política monetaria.

- El análisis de uno de los problemas más actuales a nivel internacional: la política arancelaria de EE UU. Los economistas Fernando González Laxe y José Francisco Armesto, fueron quienes explicaron las posibles consecuencias para la economía gallega de las amenazas del presidente Trump.

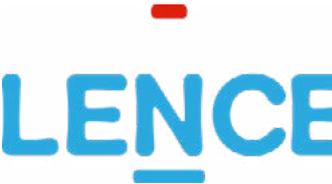
- La ponencia central estuvo a cargo de Juan Francisco Jimeno Serrano, presidente del Consejo Español de Productividad. Su intervención contó con los comentarios de María Cadaval Sampedro (USC), Edelmiro López Iglesias (USC), Víctor Nogueira García (Grupo Nogar), Artur Yuste i Tarragó (Grupo Cuevas) así como con Antón Costas Comesaña, presidente del Consejo Económico y Social de España.

- El encuentro anual finalizó con una conversación sobre la relación entre la inteligencia artificial y la democracia, a cargo de Daniel Innerarity (Cátedra de Inteligencia Artificial y Democracia del Instituto Europeo de Florencia) y Amparo Alonso Betanzos, de la Universidad de A Coruña.

El Foro Económico de Galicia es una plataforma de transferencia de conocimiento entre las universidades y el tejido empresarial gallego hacia la sociedad. Está integrada por profesores de las tres universidades gallegas, empresarios, directivos de referencia y periodistas especializados en información económica. En total, más de 60 personas que contribuyen activamente al análisis y la elaboración de propuestas para el futuro de la economía gallega.



SOCIOS

	 <p>Asociación Gallega Empresa Familiar</p>	 <p>construimos entorno</p>
	 <p>CORPORACIÓN DE SERVICIOS AUDIOVISUAIS DE GALICIA</p>	 <p>Cruz Roja</p>
	 <p>Algo más que gasolineras</p>	
		
		
		
		
	<p>Universida<u>de</u>Vigo</p>	



//ABANCA

O Foro Económico de Galicia é unha plataforma de transferencia de coñecemento en materia económica dende as empresas e universidades galegas á sociedade e aos espazos de decisión pública. O Foro integra a profesores e investigadores, empresarios e directivos representativos dos diferentes sectores e áreas de Galicia, e xornalistas galegos de referencia.

Anuario do Foro Económico de Galicia

ISSN: 2530-5301

Editado en Ourense polo Foro Económico de Galicia

Julio 2025