

INTEGRACIÓN ECONÓMICA
EN EUROPA: ASPECTOS
MACROECONÓMICOS
Y REGIONALES

Edición:

OSCAR BAJO RUBIO

Prólogo:

GUILLERMO DE LA DEHESA



Instituto de
Estudios Fiscales

INTEGRACIÓN ECONÓMICA EN EUROPA: ASPECTOS MACROECONÓMICOS Y REGIONALES

EDICIÓN E INTRODUCCIÓN:
OSCAR BAJO RUBIO

AUTORES:

| | |
|----------------------------|-----------------------------------|
| Bajo Rubio, Oscar | Martín Montaner, Joan Antoni |
| Casares Polo, Miguel | Montero Soler, Alberto |
| Díaz Roldán, Carmen | Pascual Arzoz, Pedro |
| Ezcurra Orayen, Roberto | Perrote Coste, Irene |
| Ferri Carreres, Javier | Prieto Rodríguez, Juan |
| Gil Canaleta, Carlos | Rapún Gárate, Manuel |
| Gómez Gómez-Plana, Antonio | Rodríguez Hernández, Juan Gabriel |
| Iraizoz Apezteguía, Belén | Salas del Marmol, Rafael |

Prólogo:
GUILLERMO DE LA DEHESA



MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA
INSTITUTO DE ESTUDIOS FISCALES
Madrid, 2007

ÍNDICE

| | <i>Páginas</i> |
|--|----------------|
| PRÓLOGO, por Guillermo de la Dehesa | 7 |
| INTRODUCCIÓN, por Oscar Bajo Rubio | 9 |
| 1. Una caracterización de las perturbaciones macroeconómicas en la UEM Oscar Bajo Rubio y Carmen Díaz Roldán | 15 |
| 2. La utilidad de las reglas de política monetaria en la lucha contra la inflación: Implicaciones para el caso español | 31 |
| Carmen Díaz Roldán y Alberto Montero Soler | |
| 3. Propuestas de reglas de política monetaria para la zona euro | 45 |
| Miguel Casares Polo | |
| 4. La política fiscal en una unión monetaria: Estabilizadores automáticos y mecanismos de seguro | 59 |
| Oscar Bajo Rubio y Carmen Díaz Roldán | |
| 5. Redistribución en la imposición sobre la renta personal: El caso español Irene Perrote Coste | 73 |
| 6. Algunos efectos del Mercado Único europeo sobre la economía española: Un análisis a través de un modelo de equilibrio general aplicado | 89 |
| Oscar Bajo Rubio y Antonio Gómez Gómez-Plana | |
| 7. Inmigración internacional y movilidad laboral entre sectores: Una exploración de escenarios alternativos para la economía española | 109 |
| Javier Ferri Carreres, Antonio Gómez Gómez-Plana y Joan Antoni Martín Montaner | |
| 8. Contribución del capital público y sus efectos desbordamiento a la productividad regional en España | 131 |
| Carlos Gil Canaleta, Roberto Ezcurra Orayen y Pedro Pascual Arzoz | |
| 9. Especialización y concentración de la actividad productiva en las regiones de la Unión Europea | 147 |
| Carlos Gil Canaleta, Belén Iraizoz Apezteguía y Manuel Rapún Gárate | |
| 10. Productividad y estructura sectorial de las regiones europeas | 171 |
| Pedro Pascual Arzoz, Roberto Ezcurra Orayen y Belén Iraizoz Apezteguía | |
| 11. Dinámica de la distribución regional de la renta en la Unión Europea .. | 193 |
| Roberto Ezcurra Orayen, Pedro Pascual Arzoz y Manuel Rapún Gárate | |
| 12. Movilidad social y desigualdad económica | 215 |
| Juan Prieto Rodríguez, Juan Gabriel Rodríguez Hernández y Rafael Salas del Mármol | |
| CONCLUSIÓN | 227 |

PRÓLOGO

ES sorprendente lo poco que se investiga en España sobre la integración española en Europa y sobre el proceso de integración europea en general, a pesar de que para nuestro país y para Europa ha sido el acontecimiento más importante y de mayor éxito del siglo XX. De ahí el interés, la relevancia y la oportunidad del análisis riguroso desarrollado en este libro realizado por Oscar Bajo y un equipo de economistas de elevada solvencia teórica y empírica de varias universidades españolas. Libros como éste tendrían que ser siempre muy bien recibidos, deberían ser escritos y publicados más a menudo y alcanzar una fuerte y amplia repercusión mediática.

Por ejemplo, es muy difícil hacer un estudio contra-factual de qué hubiera pasado con España si no llega a adherirse a la Unión Europea y a la Unión Monetaria, pero sería más fácil hacerlo sobre las consecuencias de salirse ahora de ambas uniones, lo que seguramente Oscar Bajo y su grupo de investigadores podrían realizar de forma completa y contundente. Este ejercicio hipotético bastaría para mostrar lo duro que sería poder vivir y prosperar fuera de ellas y la enorme dificultad de volver a ser percibido como un país estable y creíble.

Al fin y al cabo hay dos caminos fundamentales para un país emergente de adquirir la credibilidad internacional suficiente para lograr una estabilidad a largo plazo. El primero es el largo, es decir, el país debe demostrar a los mercados y a las organizaciones económicas internacionales, tras muchos años de políticas virtuosas y estabilidad, que merece ganársela, como ha sido el caso de Chile. El segundo es el corto, es decir, conseguir tomar un atajo que conduzca a su integración en un grupo o un área de integración regional que ya sea creíble, como ha sido el caso de España, Portugal o más recientemente, México.

El primero, alejado de cualquier área solvente de integración, tuvo que optar por el primero y le ha costado un largo y penoso esfuerzo, aunque también se haya apoyado en el segundo al conseguir firmar, más tarde, acuerdos bilaterales con Nafta y con la UE. Los segundos han tenido la suerte de estar más cerca de la UE o de EEUU y han conseguido insertarse en ellas, incluso relativamente poco después de conseguir ser unas democracias.

Los autores del libro han elegido con gran acierto y objetividad cuales son los retos clave en un proceso de integración y los han analizado con los más avanzados modelos teóricos y con las mejores metodologías de contraste empírico. A lo largo del libro los investigadores se han planteado las preguntas clave para conocer los efectos de la integración europea sobre una economía como la española:

1) ¿Ayuda la Unión Monetaria a aumentar el comercio dentro de la UE?, ¿Sincroniza en mayor medida los ciclos de sus países miembros? ¿O más bien produce perturbaciones o choques asimétricos duraderos? ¿Ha sido más eficaz la política monetaria independiente española antes de entrar en la UEM para luchar contra la inflación que la del Banco Central Europeo a partir de 1999? ¿Qué reglas serían las mejores para aplicar la política monetaria del Banco Central Europeo?

2) ¿Funcionan los estabilizadores automáticos de la política fiscal para suavizar las fases del ciclo? ¿Se tiene previsto un seguro colectivo en la UE para el caso de que un fuerte choque asimétrico alcance a un determinado país miembro o a varios de ellos? ¿Es capaz el IRPF de conseguir un menor nivel de desigualdad de la renta, después de impuestos, siendo España uno de los países de la UE con mayor desigualdad en la distribución de la renta antes de impuestos?

3) ¿Han sido positivas para la economía española la reducción de las barreras comerciales y la reducción de los costes de transacción, derivadas del desarrollo del Mercado Único? ¿Qué efectos han tenido sobre la economía española las fuertes entradas de inmigrantes en un contexto de baja movilidad laboral geográfica e intersectorial?

4) ¿Qué contribución ha tenido el capital público en la productividad de las regiones españolas? ¿Han generado las infraestructuras un efecto desbordamiento sobre otras regiones? ¿Cómo ha afectado la integración a la evolución de la distribución espacial y sectorial de las regiones europeas? ¿Qué efectos compensatorios está teniendo la política regional comunitaria? ¿Qué efectos tiene la productividad y estructura sectorial de las regiones europeas sobre la desigualdad regional en valor añadido por persona empleada y en renta por habitante? ¿Cómo ha afectado la integración europea a la desigualdad, la polarización y la movilidad de la renta por habitante de las regiones europeas? ¿Como interactúan la movilidad social con la demanda de redistribución en dichas regiones?

Del conjunto de las investigaciones del libro se puede sacar unas conclusiones preliminares de los efectos, positivos y negativos, que la Unión Europea y la Unión Monetaria tienen sobre sus países miembros y sus regiones, reconociendo que a España no le ha ido mal, de momento, ya que sólo ha experimentado 21 años de Unión Europea y 7 de Unión Monetaria.

Sin embargo, es indudable que hay que seguir profundizando sobre este tipo de análisis ya que son fundamentales para que tanto los empresarios privados y los sindicatos, como los partidos políticos y las administraciones públicas tengan unas ideas más claras de la realidad integradora europea y puedan tomar decisiones más acertadas, tanto en el nivel regional, estatal como el comunitario.

Sólo me queda felicitar a los autores y estimularles a que sigan aportando nuevos datos e ideas a este programa de investigación tan decisivo para el futuro económico de nuestro país, especialmente tras la nueva ampliación hacia el Este.

GUILLERMO DE LA DEHESA
Presidente del CEPR, Centre for Economic Policy Research

INTRODUCCIÓN

EL proceso de integración europea constituye uno de los principales acontecimientos económicos, sociales y políticos de la segunda mitad del siglo XX. Después de siglos de continuas hostilidades, tras la Segunda Guerra Mundial una serie de países de Europa Occidental deciden avanzar en el camino de la integración, formando lo que es hoy la Unión Europea (UE). Ampliada sucesivamente, primero al resto de Europa Occidental y, ya en la primera década del siglo XXI, hacia los países de Europa Central y del Este, la UE ha avanzado a través de los distintos estadios de un proceso de integración: inicialmente una unión aduanera, evoluciona hacia un mercado común a principios de los años noventa del pasado siglo y culmina por ahora en la formación de una unión monetaria constituida por 12 países miembros de la UE (la llamada Unión Económica y Monetaria, UEM), con el objetivo último de llegar a un cierto grado de unión política. A pesar de altibajos e incertidumbres, los logros alcanzados son incuestionables, y las discusiones acerca de dónde se dirige la UE van a ser de lo más candentes a lo largo de los próximos años.

Como es obvio, un proceso de esta magnitud plantea numerosos interrogantes no sólo a los economistas, sino también a los gestores de la política económica y a los ciudadanos en general. Nuestro objetivo en este libro es ofrecer información que pueda resultar útil a la hora de responder a estas preguntas. Para ello se recoge una selección de los principales resultados obtenidos por un equipo investigador formado por profesores de las universidades de Castilla-La Mancha, Pública de Navarra, Complutense de Madrid y Rey Juan Carlos, con aportaciones de otros profesores de las universidades de Málaga, Valencia, Jaume I y Oviedo. El libro es el fruto de un trabajo continuado a lo largo de varios años, sobre el proceso de integración económica en Europa; y durante este tiempo el equipo se ha beneficiado de la financiación recibida de distintas instituciones, en particular el Instituto de Estudios Fiscales, la Fundación BBVA, y los Ministerios de Educación y Ciencia y de Ciencia y Tecnología a través de diversos proyectos.

A lo largo de las páginas que siguen, se analiza el proceso de integración europea desde diferentes perspectivas, tanto teóricas como aplicadas, y utilizando diversas aproximaciones metodológicas. De esta manera, la diversidad de enfoques y temas tratados permitiría ofrecer un panorama amplio del proceso de integración europea en sus diferentes facetas. En todo momento hemos pretendido combinar el análisis riguroso de las cuestiones tratadas con su interés general y aplicabilidad práctica, y todo ello expresado de una manera sencilla y accesible para los no especialistas. Asimismo, dados los objetivos que nos hemos planteado, deseáramos que nuestros resultados pudieran servir como elemento de reflexión para los responsables de la política comunitaria, tanto en el ámbito de la administración autonómica o estatal,

como europea. Finalmente, quisiéramos destacar que el contenido de los distintos capítulos se ha expuesto previamente por los autores en diversos foros académicos (congresos, seminarios, conferencias,...) tanto nacionales como extranjeros.

En el libro se abordan los principales aspectos del proceso de integración económica en Europa desde un doble punto de vista: macroeconómico y regional. Se analizan en primer lugar las perturbaciones macroeconómicas que habrían predominado en las economías europeas, el papel de la política monetaria en España y en la UEM, las posibilidades de la política fiscal en el nuevo contexto de la UEM, los efectos del Mercado Único europeo sobre la economía española, y las posibles consecuencias de la inmigración sobre nuestra economía. Esta perspectiva macroeconómica se complementa con el estudio de las repercusiones de la integración europea a nivel regional: tras examinar el impacto de las infraestructuras sobre las regiones españolas, el análisis se centra en las regiones de la UE, en particular sobre la especialización y concentración de la actividad económica, la contribución de los aspectos regionales y sectoriales a la convergencia en productividad en la UE, la evolución de la distribución regional de la renta por habitante, finalizando con el estudio de la relación existente entre la desigualdad en la distribución de la renta y la movilidad social. Como puede verse, el análisis del papel de las políticas públicas en el proceso de integración europea constituye en todo momento un elemento básico de nuestra investigación.

A continuación presentamos un breve resumen de los diferentes capítulos que se incluyen en el libro.

En el Capítulo 1 se intenta caracterizar la clase de perturbaciones macroeconómicas que han afectado con carácter predominante a los países miembros de la UEM durante los últimos años. Mediante un sencillo procedimiento estadístico, se identifican las perturbaciones experimentadas por dichos países como simétricas o asimétricas, y como temporales o permanentes. La existencia de series suficientemente largas permitiría además dividir el análisis en dos periodos, antes y después del comienzo de la UEM en enero de 1999. En la medida en que la predominancia de perturbaciones asimétricas y temporales significa una mayor dificultad para los países miembros de una unión monetaria (ya que éstos pierden dos importantes instrumentos de política económica, como son una política monetaria independiente y el tipo de cambio frente a los países socios), este ejercicio permitiría ofrecer una valoración sobre lo adecuado de la formación de la UEM y su funcionamiento durante los primeros años.

En el Capítulo 2 se analiza hasta qué punto el seguimiento de reglas de política monetaria del tipo de las propuestas por Taylor, ha sido un instrumento útil en la lucha contra la inflación, centrándose en el caso español. En efecto, partiendo de una inflación superior a la media europea, nuestro país ha sido capaz de controlarla y así poder participar en la unión monetaria europea desde el principio. Se trata de analizar hasta qué punto la política monetaria seguida por el Banco de España podría describirse mediante una regla de tipo Taylor, y cuáles habrían sido sus implicaciones macroeconómicas. En particular, se examina cómo podría haber afectado la adop-

ción de la política monetaria del Banco Central Europeo a partir de enero de 1999, al repunte inflacionista observado a partir de entonces.

En el Capítulo 3 se evalúan las posibilidades de estabilización mediante reglas de política monetaria, utilizando un modelo nekeynesiano calibrado para la zona euro. Las reglas de política monetaria siguen la estructura de la regla de Taylor, a la que se le añade inercia temporal a través de la respuesta al tipo de interés del periodo anterior. El procedimiento empleado consiste en modificar los coeficientes de la regla de política monetaria y observar cómo estos cambios afectan a las desviaciones estándar de la inflación, el *output gap*, y el tipo de interés. Los resultados sugieren que las reglas de política monetaria estudiadas son eficaces para controlar la volatilidad del ciclo económico en la zona euro, y muestran que la aplicación de la regla propuesta puede acomodar con éxito múltiples preferencias de estabilización macroeconómica por parte del Banco Central Europeo.

En el Capítulo 4 se revisa en primer lugar la evidencia empírica disponible sobre el grado de seguro frente a eventuales perturbaciones, proporcionado por el presupuesto central en los sistemas federales existentes. A continuación se discuten los principales aspectos relativos a la implementación de un mecanismo automático de seguro frente a las perturbaciones asimétricas en una unión monetaria. Por último, se presenta una propuesta específica de un mecanismo de seguro frente a perturbaciones asimétricas, especialmente pensado para la UEM.

En el Capítulo 5 se calcula la redistribución existente en la imposición sobre la renta personal para el caso español, descomponiendo el efecto redistributivo del sistema fiscal en redistribución vertical e inequidad horizontal. El análisis se aplica al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas para los años 1982 a 1998 utilizando el panel de declarantes de este impuesto elaborado por el Instituto de Estudios Fiscales, y los resultados se comparan con los obtenidos para otros países de la OCDE.

En el Capítulo 6 se examinan algunos efectos de la aplicación de las normas del Mercado Único europeo sobre la economía española. La metodología se basa en simulaciones a partir de un modelo de equilibrio general aplicado especialmente diseñado al efecto. El modelo tiene dos características particulares: por una parte, se incluyen aspectos de competencia imperfecta tales como rendimientos crecientes a escala y una regla de precios no competitiva; por otra parte, dado el tamaño medio de la economía española, se utilizan funciones de demanda de exportaciones por sectores, en lugar del supuesto más habitual de país pequeño, precio-aceptante en los mercados internacionales. Se realizan cuatro tipos de simulaciones: eliminación de barreras arancelarias, disminución de los costes de transporte, armonización de barreras técnicas, y eliminación de los costes de transacción derivados de la adopción del euro.

En el Capítulo 7 se analizan los posibles efectos de la inmigración sobre la economía española, en función de su grado de movilidad intersectorial, a través de un modelo de equilibrio general aplicado calibrado. En el ejercicio empírico se distingue entre inmigrantes legales e ilegales, en función básicamente del salario percibido, que

en el caso de los inmigrantes ilegales será inferior al de los trabajadores locales. La utilización de este tipo de modelos resulta especialmente útil e innovadora a la hora de estudiar los efectos económicos de la inmigración. Así, por una parte, la inmigración supone un cambio en la dotación relativa de factores, afectando a la producción sectorial y al empleo, a los precios relativos y, por lo tanto, a la distribución de la renta. Y, por otra parte, las técnicas de simulación representan una buena alternativa al análisis econométrico tradicional, dada la ausencia de la cobertura estadística que es inherente a la inmigración ilegal.

En el Capítulo 8 se examina el impacto de las infraestructuras en las regiones españolas, para lo que se estiman funciones de coste regionales relativas a los sectores agrario, industrial y de servicios durante el periodo 1964-1991. El capital público se introduce como un factor productivo no remunerado, utilizando dos agregaciones distintas con el fin de comprobar si las diferentes categorías de capital público producen efectos distintos en los costes. Los resultados muestran que las infraestructuras reducen los costes privados, y por tanto generan incrementos de productividad. También se estiman funciones de producción que confirman estos resultados. Finalmente, se analizan los efectos desbordamiento que pueden tener las infraestructuras de transporte. Las estimaciones sugieren que estos efectos existen y son importantes, lo cual puede tener serias implicaciones para el diseño de la política de infraestructuras.

En el Capítulo 9 se analizan los procesos de especialización y concentración de la actividad económica y sus relaciones con la desigualdad y la polarización de la renta regional por habitante en la UE, desde una triple perspectiva: descriptiva, explicativa y territorial. Para ello se construyen diferentes índices de desigualdad, se estiman modelos explicativos de la especialización, y se incorpora la variable espacio con el objetivo de evaluar su incidencia en los procesos de especialización regional. Los datos utilizados se refieren a 197 regiones NUTS2 de la UE, elaborados por *Cambridge Econometrics*. En términos generales, se detecta un descenso de la especialización y la concentración productiva, así como una relación positiva entre concentración de la actividad productiva, desigualdad y polarización.

En el Capítulo 10 se analiza la contribución de los aspectos regionales y sectoriales a la convergencia en productividad en la UE entre 1977 y 1999. Para ello se utiliza una metodología novedosa que combina una formulación alternativa del análisis *shift-share* con diversos resultados teóricos procedentes de la literatura dedicada al estudio de la distribución personal de la renta. La evidencia empírica aportada sugiere que la desigualdad regional en productividad en la UE está estrechamente relacionada con la existencia de diferencias intrínsecas entre regiones, al tiempo que se pone de manifiesto el importante papel desempeñado por el componente nacional y la situación geográfica de las diferentes regiones a la hora de explicar los desequilibrios territoriales observados en el entorno europeo.

En el Capítulo 11 se examina la evolución de la distribución regional de la renta por habitante en la UE entre 1977 y 1999, a través del comportamiento de la renta *per capita* regional desde el triple enfoque de la evolución de la desigualdad, la movili-

dad y la polarización. Con el fin de superar las limitaciones del análisis de convergencia convencional, el método empleado combina diferentes instrumentos basados en la elaboración de los correspondientes índices de desigualdad, movilidad y polarización. Los resultados obtenidos sugieren que la desigualdad y la polarización regional han disminuido en el ámbito europeo durante el período analizado. Asimismo, el nivel de movilidad intradistribucional es relativamente bajo, especialmente en los extremos de la distribución. En cualquier caso, la evidencia empírica aportada pone de manifiesto el importante papel desempeñado por el componente nacional y la variable espacio en la dinámica experimentada por la distribución objeto de estudio.

En el Capítulo 12 se analiza, desde un punto de vista empírico, la relación existente entre la desigualdad en la distribución de la renta y la movilidad social. Se calculan índices de movilidad y de desigualdad para el conjunto de las regiones de la UE, utilizando el Panel de Hogares de la UE, descomponiéndose la movilidad total en movilidad de crecimiento, movilidad de dispersión y movilidad de intercambio. La estimación de un modelo de efectos aleatorios permite obtener una relación positiva y significativa entre desigualdad y movilidad, siendo la movilidad de dispersión la más relevante. La robustez de dicha relación se evalúa posteriormente mediante índices de movilidad calculados para distintos periodos de tiempo: uno, tres y cinco años, manteniéndose también a largo plazo la relación positiva obtenida para el corto plazo.

OSCAR BAJO RUBIO