

Europa en la encrucijada

The foundations on which we built are now being shaken. This is an existential challenge

Informe Draghi
Septiembre 2024



-
- 01** • **El punto de partida: un nuevo escenario para Europa**
 - 02** • **Cerrar la brecha de la innovación**
 - 03** • **Un plan conjunto de descarbonización y competitividad**
 - 04** • **Incrementar la seguridad y reducir la dependencia**
 - 05** • **Financiando las inversiones**
 - 06** • **Fortalecimiento de la Gobernanza**

1

El punto de partida:
un nuevo escenario
para Europa



1. El punto de partida: un nuevo escenario para Europa

El crecimiento de la UE se ha ido ralentizando, comprometiendo la ambición de fortalecer nuestro modelo



Nuestro “gap” con EEUU en términos de PIB se ha incrementado desde un 15% en 2002 hasta el **30%** en 2023



Cerca del **70%** del gap señalado se explica por la menor productividad en la UE

Factores clave del debilitamiento del crecimiento europeo

1

El orden comercial multilateral sufre una **profunda crisis**

2

Hemos **perdido** nuestra principal **fuente de energía barata**: Rusia

3

Se está desvaneciendo el “**dividendo de paz**” que nos permitía separar la economía de la seguridad

1. El punto de partida: un nuevo escenario para Europa

Necesitamos TRES GRANDES TRANSFORMACIONES



Acelerar la innovación y encontrar nuevos motores de crecimiento. Nuestra posición en tecnologías de futuro está cayendo (solo 4 de las 50 mayores tecnológicas son europeas).

Digitalización



Reducir los precios de la energía, descarbonizar y circularizar (coste de energía 2-3 veces mayor que en EEUU; en gas, 4-5 veces). Debemos liderar en tecnología (la competencia china es muy fuerte).

Transición
ecológica



Reaccionar a una geopolítica menos estable y evitar que las dependencias se conviertan en vulnerabilidades (materias primas críticas chinas).

Resiliencia
industrial

1. El punto de partida: un nuevo escenario para Europa

El Informe Draghi propone una **RESPUESTA EUROPEA** (*una "Política Económica Exterior" -Foreign Economic Policy"*):

Objetivos

- Corregir la caída de la productividad cerrando la brecha de innovación.
- Un plan conjunto de descarbonización y competitividad.
- Incrementar nuestra seguridad y reducir dependencias.

Palancas

1

Un despliegue completo
del Mercado Único

2

Integrar la política industrial,
la de competencia y la
comercial

3

Financiar de forma masiva
las principales líneas de
acción

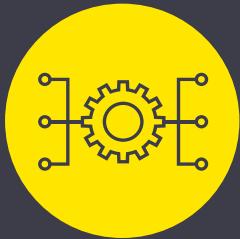
4

Reformar la gobernanza de
la UE, mejorar la coordinación y
reducir la carga regulatoria



Cerrar la brecha de la
innovación

2. Cerrar la brecha de la innovación



El reto de la productividad europea

- Pérdida de nuestros **dos pilares** de crecimiento desde 1945: productividad y creciente población.
- La principal causa de nuestro **desfase con EEUU es la tecnología digital** ("tech"). Se ha perdido el tren de la revolución digital de Internet y se está mal posicionado para la siguiente gran innovación: computación cuántica.
- Europa podría capitalizar **futuras olas de innovación**: IA generativa; robótica; servicios en IA. La IA está llamada a revolucionar sectores donde Europa está especializada: automoción, energía, etc



Principales barreras a la innovación en Europa

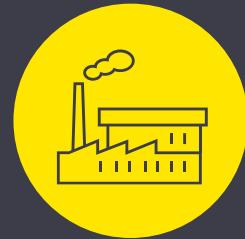
- Estructura industrial estática que genera **poca innovación**;
- Debilidad en el ciclo vital de la innovación, desde la innovación a la comercialización, **escasa innovación disruptiva, barreras regulatorias**;
- **Falta de explotación comercial** del conocimiento generado por los investigadores europeos;
- **Falta de escala en la inversión en I+D** y poco dirigida a innovación disruptiva;
- **Fragmentación del mercado único** que impide alcanzar tamaño

2. Cerrar la brecha de la innovación



Un plan para abordar el déficit en innovación

- Mejorar las condiciones para la innovación disruptiva corrigiendo las debilidades de los programas de I+D (Programa Marco de I+D) en cuantía, alcance, presupuesto, gobernanza y capacidad financiera:
 - Concentrar prioridades.
 - Priorizar la financiación de la innovación disruptiva.
 - Mejorar la gobernanza y reducir la burocracia.
 - Doblar el presupuesto.
- Mejorar la coordinación entre EEMM y la UE en I+D.
- Consolidar instituciones académicas líderes en innovación global.
- Facilitar que los **inventores** se conviertan en inversores.
- Mejorar el entorno de la **financiación para innovación disruptiva**, start-ups y scale-ups.
- Facilitar la **consolidación del sector de las telecomunicaciones** para animar mayor inversión en conectividad.



Reducir los desfases en capacidades ("skills")

- Europa está lastrada por **desfases en capacidades** ("skills"), lo que se agrava por una fuerza laboral decreciente;
- Estos desfases son una **barrera para la innovación y para la adopción de tecnologías**, así como para la descarbonización;
- Los sistemas educativos y de formación **no están logrando prepararnos para el cambio tecnológico**;
- **La UE debe revisar su estrategia de competencias**, centrándolo hacia las competencias emergentes más escasas.

3

Un plan conjunto de
descarbonización y
competitividad



3. Un plan conjunto de descarbonización y competitividad



El **coste de la energía** es un obstáculo al crecimiento en Europa y, además, nuestros objetivos de descarbonización son más ambiciosos, lo que obliga a un mayor esfuerzo inversor.



La **descarbonización** es una oportunidad para:

- Reducir costes de la energía;
- Liderar en tecnologías limpias (“clean tech”);
- Reducir dependencias



La **competencia china** puede llevar a que la demanda europea sea cubierta por oferta china. China (mayor ritmo innovador, menores costes de producción, mayores ayudas), puede dominar este mercado.



Debemos encontrar **un punto intermedio entre fomento de la descarbonización y defender nuestra industria**. Ello hace necesario un **Plan conjunto de descarbonización y Competitividad** donde se coordinen todas las políticas hacia los objetivos europeos.

3. Un plan conjunto de descarbonización y competitividad

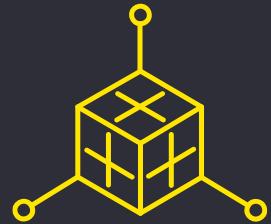
Amenazas al sector de las energías limpias en Europa

Europa ve amenazado su liderazgo



Ve amenazado su liderazgo por las mismas barreras a la innovación, comercialización y crecimiento (scaling-up) que afectan al sector digital;

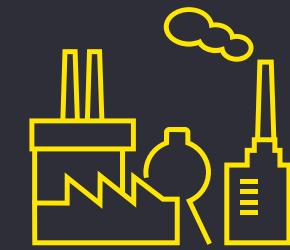
Europa está perdiendo su posición



Europa está perdiendo su posición, a pesar del tamaño de su mercado:

- En paneles solares, ha pedido sus capacidades de producción;
- En generación eólica, tiene su posición amenazada;
- En vehículos eléctricos, las empresas chinas son más competitivas.

Falta de una política industrial



Falta de una política industrial que sí se ha formulado en otras regiones (China; la IRA norteamericana; etc.)

3. Un plan conjunto de descarbonización y competitividad

Se propone un Plan conjunto para la descarbonización y la competitividad

REDUCIR EL COSTE DE LA ENERGÍA

El primer objetivo para el sector energético es reducir el coste de la energía para los usuarios

ESFUERZO PÚBLICO-PRIVADO

Alcanzar un esfuerzo máximo público-privado financiero para acelerar la descarbonización, a través de todas las soluciones (renovables; hidrógeno; nuclear; bioenergía; etc.);

REDES E INTERCONEXIONES

Impulsar el potencial de las redes e interconexiones, incluso promoviendo para ellas un régimen especial

DESARROLLO DE LA GOBERNANZA

Desarrollar la gobernanza necesaria para articular una Unión Energética para una toma centralizada de las decisiones, por encima de intereses nacionales

TECNOLOGÍAS LIMPIAS

Reorientar el apoyo a la producción de tecnologías limpias a aquellas donde se tiene el liderazgo o se pueden desarrollar capacidades

POLÍTICA COMERCIAL

La política comercial es clave para combinar descarbonización con competitividad

SECTOR DE AUTOMOCIÓN

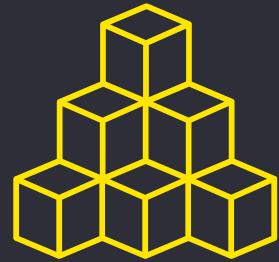
Desarrollar un plan de acción industrial para el sector de automoción

4

Incrementar la
seguridad y reducir
la dependencia



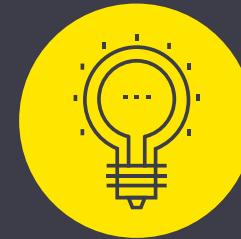
4. Incrementar la seguridad y reducir la dependencia



Reducción de vulnerabilidades externas

- Europa tiene una enorme **dependencia en el acceso a materias primas críticas** para sus industrias (tecnologías limpias, automoción).
- Esto es grave tanto por la **volatilidad de los precios**, como por poder ser utilizadas como elemento de coerción.
- **China** no solo es el principal productor y procesador de estos materiales, sino que está invirtiendo masivamente en otros países (Ruta de la Seda).
- La **dependencia también se da en productos y servicios digitales** (semiconductores, servicios cloud, quantum computing, telecomunicaciones, etc.).

Iniciativas y Políticas



Para reducir estas vulnerabilidades necesitamos una auténtica “política económica exterior” que nos asegure estos suministros, utilizando, por ejemplo, herramientas como el Global Gateway para orientarlo hacia ese suministro

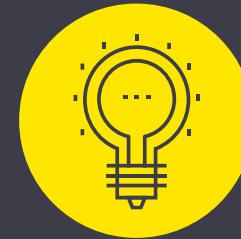
4. Incrementar la seguridad y reducir la dependencia



Fortalecimiento de la Capacidad Industrial

- Europa no solo ha gastado poco en defensa, sino que ha faltado foco en el desarrollo tecnológico:
 - El gasto agregado en defensa es solo un tercio el de EEUU.
 - El gasto europeo está poco dirigido a innovación.
- También sucede que **la industria europea de defensa está fragmentada**, lo que limita tanto ESCALA como OPERATIVIDAD sobre el terreno (12 tipos de tanque frente a 1 en EEUU).
- El gasto en defensa se va a **proveedores no europeos** (73% en 2022, siendo el 63% lo que se va a EEUU).

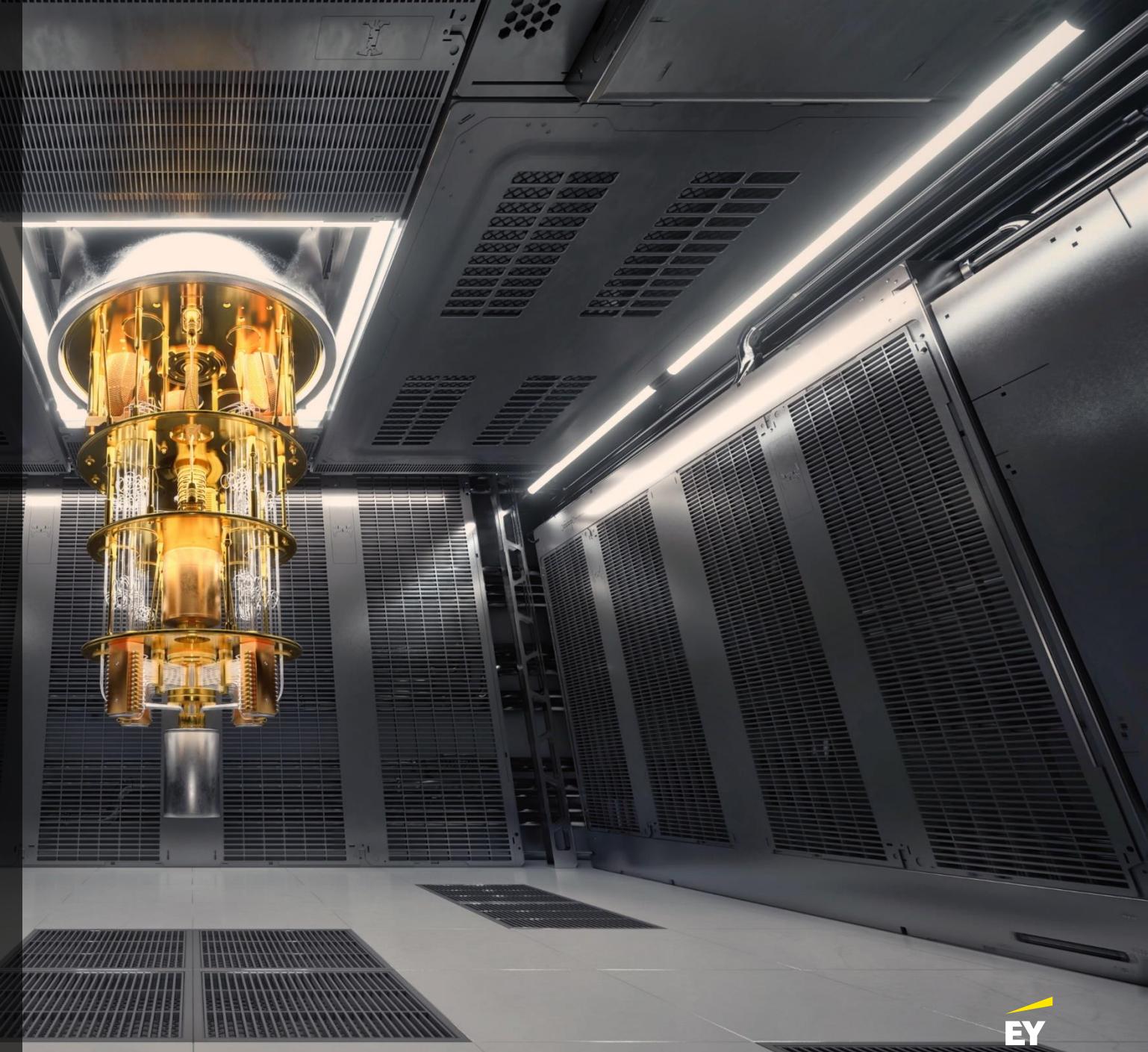
Iniciativas y Políticas



La apuesta está en agregar demanda e integrar la industria de defensa. Hay que desarrollar una Política Industrial, de defensa de la UE a medio plazo y la política de competencia debe permitir esa consolidación

5

Financiando las
inversiones



5. Financiando las inversiones

Necesidades de financiación



Las necesidades de financiación de la UE para cumplir con estos objetivos son muy grandes, estimándose en una inversión anual adicional de 750-800 mil millones de euros.

Canalización del dinero



La clave está en canalizar el **dinero** de los ahorros de los hogares (en Europa mucho más alto que en EEUU) para financiar inversiones.

Público-privado



Una inversión de esta magnitud aumentaría el PIB europeo en 6% en 15 años, lo que elevaría la base fiscal para financiar incentivos fiscales para desencadenar la inversión necesaria. Los estímulos a la inversión privada generarían coste público, pero las ganancias en productividad podrían reducir ese coste.

5. Financiando las inversiones

Razones de la baja financiación de inversiones en Europa



Los mercados de capitales permanecen fragmentados y la canalización del ahorro a los mercados es baja



La UE sigue dependiendo excesivamente de la financiación bancaria, menos adecuada para financiar proyectos innovadores



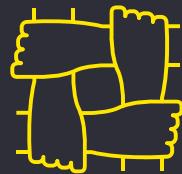
La capacidad de ayuda de la UE está limitada por el pequeño tamaño de su presupuesto (apenas el 1% del PIB) y su enfoque conservador hacia el riesgo. Solo la PAC y la política de cohesión consumen más de 60% del mismo



La emisión conjunta de deuda será necesaria para hacer más realista la financiación de estos objetivos, siguiendo el modelo NGEU, pero reforzando las reglas fiscales

5. Financiando las inversiones

Movilización de financiación pública y privada



La UE debería constituir una Unión de Mercados de Capitales, una autoridad europea como regulador común



Para incrementar la capacidad de financiación bancaria, debería completar también la Unión bancaria



El presupuesto de la UE y sus recursos debería reformarse para reorientarse hacia proyectos y objetivos comunes, previamente acordados. Se recomienda, para ello, crear un “Pilar de Competitividad”



La UE debe adaptarse a la emisión regular de activos comunes que permitan financiar proyectos conjuntos entre Estados miembros, al estilo de lo que se ha hecho con NGEU

6

Fortalecimiento de la
Gobernanza



6. Fortalecimiento de la Gobernanza

Reorientar la labor de la UE

- Establecer un **“Marco de coordinación para la competitividad”**, para reforzar la coordinación en las áreas prioritarias.
- Esta “marco” se dividirá en **“Planes de Acción por la Competitividad”** para cada prioridad estratégica, con sus propios objetivos, gobernanza y financiación.
- La Comisión tendría un **mandato para acciones horizontales y competencias exclusivas**, como en el caso de la política de competencia o de reducción de carga burocrática y regulatoria.
- Se propone:
 - Un IPCEI de Competitividad.
 - Un nuevo “compromiso conjunto de competitividad”.



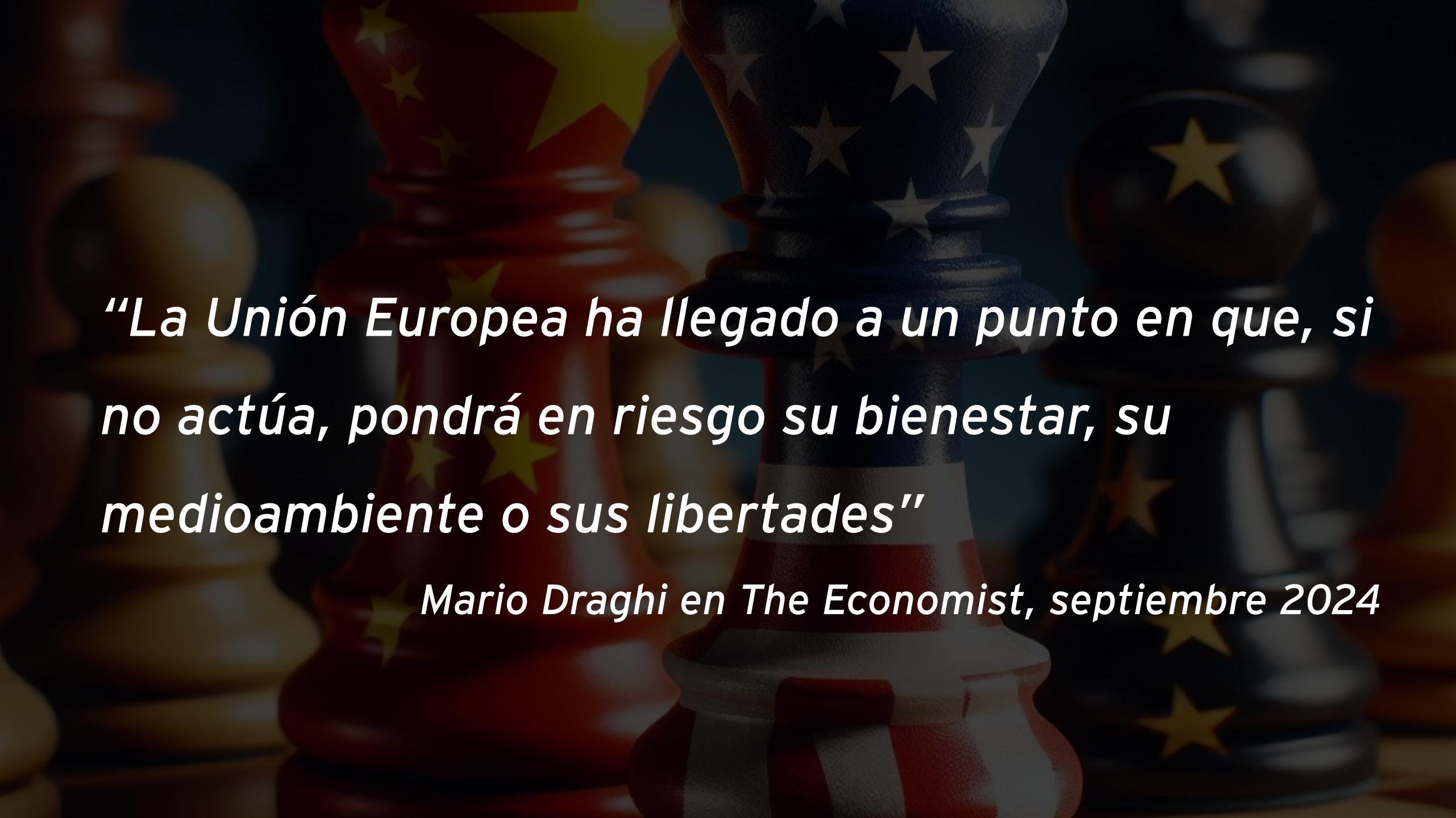
Acelerar el trabajo de la UE

Se extenderá el sistema de voto por mayoría cualificada a más áreas



Simplificar las reglas

- Cumplir con **los múltiples cambios de las normas**;
- La derivada de la **trasposición nacional de esas normas**.
- Las **mayores cargas que eso supone para las PYMES**.
- Se recomienda elegir una Vicepresidencia para la **simplificación del acervo comunitario dentro de la Comisión**



“La Unión Europea ha llegado a un punto en que, si no actúa, pondrá en riesgo su bienestar, su medioambiente o sus libertades”

Mario Draghi en The Economist, septiembre 2024



En EY trabajamos para construir un mundo que funcione mejor, ayudando a crear valor a largo plazo para los clientes, las personas, la sociedad y generar confianza en los mercados de capital.

Gracias al conocimiento y la tecnología, los equipos de EY, en más de 150 países, generan confianza y ayudan a las compañías a crecer, transformarse y operar.

EY es líder mundial en servicios de auditoría, fiscalidad, estrategia, asesoramiento en transacciones y servicios de consultoría. Nuestros profesionales hacen las mejores preguntas para encontrar nuevas respuestas a los desafíos a los que nos enfrentamos en el entorno actual.

EY hace referencia a la organización internacional y podría referirse a una o varias de las empresas de Ernst & Young Global Limited y cada una de ellas es una persona jurídica independiente. Ernst & Young Global Limited es una sociedad británica de responsabilidad limitada por garantía (company limited by guarantee) y no presta servicios a clientes. La información sobre cómo EY recopila y utiliza datos personales y su correspondiente descripción sobre los derechos de las personas en virtud de la legislación vigente en materia de protección de datos, están disponibles en ey.com/es_es/legal-and-privacy. Las firmas miembros de EY no ejercen la abogacía donde lo prohíban las leyes locales. Para obtener más información sobre nuestra organización, visite ey.com/en_gl.

© 2024 Ernst & Young, S.L.

All Rights Reserved.

ED None

EY | Building a better working world

Este material se ha preparado únicamente con fines informativos generales y no debe considerarse como asesoramiento contable, fiscal o profesional. Consulte a sus asesores para obtener consejos específicos.

ey.com/es_es