

Un mundo en Transición

ENTREVISTA

José Carlos Díez: “Europa ha decidido no competir en la era de la tecnología global”

El economista español analizó la situación de la economía española y europea tras la crisis de gas y energética producto de la invasión rusa a Ucrania. Resalta su preocupación por el retraso en el desarrollo de nuevas tecnologías, como la IA, de una Europa que considera ha hipotecado su futuro para conservar su Estado de Bienestar: “Sorprendentemente, no hay ningún unicornio ni ninguna empresa tecnológica puntera en Europa que haya salido en los últimos 30 o 40 años”, evidencia.*



Socio fundador de la gestora de capital de riesgo LUAFund. Profesor de economía en la Universidad de Alcalá. Es consejero de varias empresas: AC Hoteles By Marriot, One Millioribot de Inteligencia Artificial y PV Solar. Fue economista jefe del InterMoney. Forma parte del Consejo Asesor del PNUD de Naciones Unidas para Latam. Autor de “Hay vida, después de la crisis” (2013) y “La economía no da la felicidad: pero ayuda a conseguirla” (2015). Miembro del consejo asesor internacional de Sistémica

Federico Poli- Cuando uno mira la situación de España, pareciera ser que Madrid es una fiesta, porque el país crece. El año pasado creció 2,5% frente a una Europa estancada y genera mucho empleo. Me llamó la atención este dato: el año pasado ingresaron 600.000 inmigrantes que ocuparon el 60% del empleo creado en España, con aumentos del salario del 5%, por encima de la inflación española, que se ubicó cercana al 3%. ¿Madrid es una fiesta, José Carlos?

José Carlos Diez- La ciudad sí, el resto del país ya no tanto. Yo creo que pasará igual en Argentina y en la mayoría de países: ahora están creciendo las ciudades, ya no crecen los países. Entonces prácticamente el 80% de la creación de empleo en España se hace en diez ciudades y Madrid está en una dinámica muy intensa. Tiene el 7% de la población de España y está generando el 25% del empleo. Y en salarios todavía es mucho más desproporcionado. El Instituto Fiscal de España da los datos de declarantes del IRPF y el tramo máximo son 60.000€. Uno de cada dos contribuyentes en España por encima de 60.000€, vive en Madrid y solo tenemos, repito, el 7% de la población. Por lo tanto, es una ciudad que concentra buena parte de la creación de empleo y sobre todo de los empleos de calidad, más vinculados a grandes empresas multinacionales de nuevas tecnologías, de energía, donde somos muy potentes.

FP- La mejor performance de España respecto al resto de la región se debía al gran predominio de las energías renovables en la matriz energética española y que, a diferencia del resto de Europa, no está siendo impactada por el corte del gas de Rusia. ¿Cómo estás viendo esa dinámica de este desenganche de España respecto a la dinámica de Europa, que está en estancamiento y el año pasado y este seguramente va a decrecer a algunas décimas?

JCD- Primero matizar porque tuvimos una crisis de gas y energética, como tú has dicho, cuando estalló la guerra de Ucrania y el precio del gas se disparó. En estos días el mercado de gas europeo, el TTF, cerró con precios por debajo de antes de la pandemia. O sea que la crisis del gas en Europa ha acabado, incluso sin el gas ruso. El cierre del gas continúa y el precio está. Nosotros es verdad que pasamos mejor que el resto de países la crisis energética del 2021 y del 2022. Por ejemplo, hay mucho viento en España, hay una borrasca, y el precio de la electricidad en este momento está en 3€ el megavatio/hora, que es absurdo. No cubre ni los costes del capital, ni la inversión fija. Pero, como el coste marginal variable del molino de viento es cero, pues claro, cualquier precio por encima es bueno para reducir costes. Y esa parte nos viene muy bien. La otra parte, vinculado al consumo interno, responde a la llegada de inmigración y al aumento de población. En Alemania se está viendo caída de población, nosotros al contrario tenemos un incremento

de población muy fuerte. Y recuerda un poquito, no igual, a la burbuja inmobiliaria que era lo que atraía principalmente a la población. Ahora son otros sectores, pero el modelo es igual. Al final estamos creciendo en consumo por aumento de población, pero no en consumo por habitante y en renta por habitante. Está creciendo el empleo, pero con empleos de muy baja cualificación, con productividades bajas. Y estamos paradójicamente divergiendo en renta por habitante de países como Alemania, Estados Unidos, y los más avanzados: Israel, Irlanda, Corea del Sur, Taiwán. O sea que, dentro de que es verdad que los datos agregados macro no parecen malos en España, yo no estoy muy tranquilo. Me parece que el modelo no es el adecuado para mejorar la calidad de vida de la gente. Si quieres atraer población y aumentar la población, pues eso es una opción. Pero si el modelo es aumentar la renta por habitante y la riqueza de las naciones, creo que no estamos yendo bien.

FP- Para dimensionar, los 600.000 inmigrantes que incorporó el año pasado España representan como el 10% de la población. Es una ola migratoria impresionante...

JCD- Hubo un boom migratorio desde el año 2000, se paró un poquito con la crisis del 2008 y ha vuelto después de la pandemia. Es igual de intenso prácticamente que antes de la crisis del 2008. Y eso es lo que nos está condicionando todas las ratios.

FP- El crecimiento por incorporación de mano de obra, es decir, un crecimiento extensivo por incorporación de factores de la producción, pero no por mejora de la productividad. Y, por otro lado, la inversión y las exportaciones que no están mostrando una dinámica importante. Eso habla sobre el futuro, que, si no mejoras la inversión y creces por consumo, ese crecimiento va a tener problemas en el futuro.

JCD- Es verdad que las exportaciones españolas no están yendo mal del todo, porque lo que está fallando es el comercio mundial y la crisis china. Hay un estancamiento prácticamente del comercio mundial y eso afecta a todos los países y a España también. Y eso no es culpa nuestra. Yo creo que el nivel de competitividad de la economía española está bien y esa parte no me preocupa mucho. Me preocupa más el tema de la productividad. Qué tipo de empleo se está creando. Por ejemplo, la gran oportunidad con las renovables es desarrollar

empleo industrial, atraer fábricas europeas. Básicamente por tener un precio de la electricidad y de la energía más barato que Francia, que Alemania y que otros países. Y eso no está pasando. No estamos teniendo un impacto en la producción industrial importante y deberíamos estar en eso. Deberíamos estar en todo el tema del desarrollo tecnológico, que vamos muy atrasados. Tenemos muy pocas empresas innovadoras y habría que potenciar el crecimiento empresarial. Apoyar a ese tipo de empresas medianas con potencial de crecimiento vía innovación y más de perfil internacional. Deberíamos estar mejorando algo nuestro capital humano. Es verdad que somos un país que ha mejorado mucho el nivel de capital humano desde que (Francisco) Franco murió, pero todavía nos queda prácticamente un 20%, 25% para converger con los indicadores de la Comisión Europea de capital humano. Pero estamos en otras cosas. Tenemos ahora un caso de corrupción muy feo que está afectando al Partido Socialista. Ya tuvimos el caso de corrupción en el Partido Popular de la Gürtel en 2012. Por esto, ha salido nuestro Presidente del Gobierno diciendo que él es un gran luchador contra la corrupción. Y al mismo tiempo acaba de derogar una ley para amnistiar a los malversadores. Gente que ha malversado dinero público se va a quedar sin condena y sin sanción. No sé si es la mejor forma de luchar contra la corrupción. Estamos desenfocados, con una fragmentación en el Parlamento muy fuerte y el gobierno tiene un peso muy pequeño. Acaban de suceder unas elecciones en Galicia desastrosas para los dos partidos de la coalición de gobierno. El partido pequeño, el antiguo Partido Comunista, ha sacado cero escaños en Galicia y la candidata es gallega. O sea, no la ha votado ni su familia allí. Y el Presidente del Gobierno se ha pegado el mayor batacazo de la historia. El PSOE llegó a tener 25 escaños en el Parlamento gallego y ha sacado nueve. Y ahora vienen elecciones en el País Vasco, donde parece que el resultado va a ir mal. Es un gobierno muy débil, sin mucha capacidad de centrarse en los temas estos importantes que yo he dicho, ni en un plan económico.

FP- Te quería preguntar por uno de los temas de tu expertise, que tiene que ver con la inteligencia artificial. Microsoft anunció una inversión histórica, de casi 2 mil millones de euros para desarrollar inteligencia artificial en España. Recordemos que Microsoft es dueña del 75% OpenAI, la creadora del chat GPT, que generó un boom de la inteligencia artificial al volverlo más masivo. ¿Quería saber tu opinión sobre esto?

JCD- Lo que aprendes cuando trabajas en España es que no hay que hacer caso de los anuncios que se hacen en el Palacio de la Moncloa, cuando está el Presidente delante. Lo que quiere hacer Microsoft en España es desarrollar centros de datos, no tanto inteligencia artificial, aunque es la materia prima, la acuicultura de la inteligencia artificial. Sobre esa Big Data y esa conexión a la nube, los modelos luego sacan los patrones de comportamiento y se usa la inteligencia artificial. Es un anuncio muy ambicioso. Están intentando conseguir subvenciones de los fondos europeos del Next Generation, por lo cual Microsoft se presta a que el gobierno lo use para la estrategia de comunicación política. El problema luego es que no hay capacidad de conexión a la red. Estamos muy colapsados por la burocracia. Tenemos una gran oportunidad. Básicamente vienen aquí a poner los centros de datos porque el precio de la electricidad está prácticamente casi un 25%, 30% por debajo de Francia y casi a la mitad de Alemania. Entonces tenemos una ventaja competitiva energética, pero no tenemos las redes preparadas. Son centros que consumen mucha electricidad y hay que darles acceso prioritario a la red. Y están hablando de que en el mejor de los casos podrían empezar a construir esos centros en 2027 o en 2028.

FP- El impacto hídrico es también importante, ya que se necesita mucha agua para enfriar los servidores...

JCD- España tiene buenas condiciones hídricas. Tenemos un problema muy fuerte de estrés hídrico en el arco mediterráneo, prácticamente en un proceso de desertificación muy fuerte. Pero hay otras zonas, por ejemplo, como mi zona de los Picos de Europa de Palencia o la zona del Duero, ya pegando con la frontera de Portugal, donde hay sitios muy potentes de agua fuerte y con exceso de agua en las cuencas de los ríos. Entonces se podría. El tema es que les tienes que dar prioridad en la planificación de la red de alta tensión, eliminar la burocracia para ejecutar bien esa red de alta tensión y lo estamos haciendo muy mal y muy lento. El país tiene unas enormes oportunidades, pero no está sabiendo aprovecharlas. Por eso yo decía al principio que me empieza a parecer un poco a la época de la burbuja. No es un país que está en el foco del desarrollo tecnológico, del desarrollo energético, del desarrollo industrial. Está en el foco de crecer con empleos precarios de cualquier forma y priorizar la cantidad antes que la calidad. Y yo creo que es un error.

FP- ¿Cómo estás viendo esta Europa estancada con la locomotora dañada, con Alemania en recesión?

JCD- Fíjate que dentro de lo que he contado de España, España se está comportando mejor que el resto de países europeos. Con lo cual imagínate cómo está el resto. No hay ningún tipo de liderazgo en Europa y es un drama lo que estamos viendo aquí. Macron ya está de salida, totalmente achicharrado. La salida de Merkel no ha podido ser sustituida. El líder alemán está en mínimos históricos. La SPD se ha hundido en las encuestas. Hoy no ganaría las elecciones si hubiera repetición de los comicios. Tenemos un problema serio de extrema derecha populista en Hungría. Polonia se ha recuperado, por suerte, que también estaba en esa extrema derecha. Y Polonia es un gran país y muy importante. Pero no hay liderazgo. Ahora hay elecciones europeas en julio y vamos a ver qué resultado sale de ahí, del Parlamento Europeo, qué Comisión Europea va a haber. Europa ha decidido no competir en la era de la tecnología global. Hemos prohibido el uso de los datos. No permitimos que se usen datos en inteligencia artificial de reconocimiento de imagen. Da igual que sean buenos, que sean malos, que sean anonimizados. Nada, hemos prohibido todo el uso de los datos. Le hemos dado toda la ventaja competitiva a Estados Unidos y a China en la guerra de la inteligencia artificial. Sorprendentemente, no hay ningún unicornio ni ninguna empresa tecnológica puntera en Europa que haya salido en los últimos 30 o 40 años. Es un drama. Y estamos pues en eso, en el relato, en conservar el Estado del bienestar, en pagar pensiones, en cuidar a nuestros ancianos, que está muy bien y es muy venerable, pero no estamos cuidando a nuestros jóvenes y no estamos cuidando el futuro del PIB de los próximos 30 años. La verdad es que es increíble como una sociedad decide autoinmolarse, como los lemmings, estos ratones que se tiran todos por los barrancos y se suicidan todos a la vez. Es una cosa sorprendente.

FP- Tremendo panorama. ¿Cómo ves el nivel de conflicto que hay con los productores agropecuarios europeos?

JCD- Para vosotros es muy importante ya que ha bloqueado todas las negociaciones del Mercosur y entiendo vuestra preocupación. Es un conflicto muy político. Estamos en elecciones. Los agricultores huelen la debilidad, la Presidenta de la Comisión no tiene

garantizada la reelección. El Presidente de Alemania está débil. El Presidente de Francia está muy débil. Y aprovechan la oportunidad. Hay una causa de fondo que es que el campo y la agricultura en Europa no está bien. Hay precariedad, hay malas condiciones de vida, malos salarios y eso también ayuda a que haya todo este tema de contestación. Luego se mezcla con el exceso de regulación y de burocracia que le están metiendo al campo. Por ejemplo, el otro día estuve con un agricultor que cultiva almendros en Ciudad Real, cerca de Madrid, y me dice que está todo el día trabajando en el campo con el tractor y que cuando acaba el tractor se tiene que meter al ordenador y decirle a la Comisión Europea cuántas horas ha trabajado y le tiene que regular todo. Le tiene que comunicar. Había una regulación muy exigente para no usar fosfatos y pesticidas, que tienen un impacto en desertificación y en biodiversidad muy fuerte, y eso han conseguido derogarlo. Y de lo que se quejan ellos, que yo creo que ahí es verdad que tienen razón, es de este exceso de burocracia y de regulación. Los productos que vienen de afuera de Europa no tienen esas regulaciones. Entonces estás compitiendo en desventaja competitiva. Eso lleva al proteccionismo. Los economistas sabemos que el proteccionismo es malo. Pero cuando tienes ese descontento y ese desequilibrio, las reglas internacionales y de desventaja... A Paul Krugman le dieron un premio Nobel de Economía por esto. El proteccionismo es una condición, claro, hay que protegerte porque si no te pierdes la cuota de mercado. Entonces vamos a ver. Yo lo veo pesimista, porque hasta que pasen las elecciones europeas el poder de negociación de los agricultores es muy fuerte.

FP- La última pregunta, sobre la situación de China. Parece que la burbuja inmobiliaria está estallando. ¿Cómo estás viendo el panorama del gigante asiático?

JCD- Tienen tiene una economía muy dual. Por ejemplo, son ultra competitivos en coches eléctricos. Han pasado prácticamente de ser comprador neto de coches europeos en 2019, a ser exportador neto de coches chinos a Europa en 2023. En este momento yo creo que la ventaja china tecnológica en coche eléctrico y en baterías eléctricas debe estar como en torno a cinco o diez años con los fabricantes europeos, y le llevan tres o cinco años de adelanto a Tesla, por ejemplo. El propio Elon Musk ha pedido al gobierno americano medidas proteccionistas contra los coches chinos. Eso es una señal. Ahora mismo China está compitiendo en tecnología. Y luego tienen el otro mercado doméstico muy ineficiente.

Un exceso de endeudamiento brutal. Un país donde no exige rentabilidad al capital, donde hay un intervencionismo público muy fuerte y de mucha intervención del Estado indirecta, no directa a través de la propiedad, pero muy indirecta. Donde la prioridad es crear empleo, reducir la pobreza y mejorar los salarios de la gente, pero no se mide la eficiencia de la inversión y la rentabilidad del capital. Y creo que ese modelo ha colapsado. El proteccionismo americano les hizo mucho daño en 2018. Ahora empieza el proteccionismo europeo. Va a ser muy fuerte en el sector del automóvil. Alemania, que era el gran defensor de las políticas de competencia en Europa, se está saltando sus propias leyes de competencia. Ahora que tienen una crisis industrial brutal, que el sector del automóvil se ve amenazado, que hay 15 ciudades alemanas en riesgo de ser Detroit. Ciudades de alta producción de coches que van a verse muy amenazadas en los próximos cinco años, pues ahora quieren medidas proteccionistas para su industria. Y yo creo que eso a China le va a hacer efecto. Yo creo que los chinos deberían empezar a virar, abrir su mercado y dejar de ser tan intervencionistas. Dejar de meter tanto dumping, tanta subvención y empezar a permitir que los europeos y los americanos compitamos en su mercado y se equilibren un poco las balanzas comerciales. Si eso no pasa, yo creo que China lo va a pasar mal. Realmente yo creo que tienen unos años por delante complicados. Saldrán, creo que es muy meritorio lo que han hecho, y no creo que sea el fin del modelo chino, pero tienen que reinventarse y hasta que se reinventen van a pasar unos años complicados.

FP- ¿Cómo estás viendo el proceso económico de Argentina?

JCD- Pues me cuesta entender a vuestro Presidente. Lo intento. En una crisis lo que uno necesita es comprar tiempo y vuestro Presidente no para de perder el tiempo. No entiendo cuál es su estrategia. Se va a llorar al Muro de las Lamentaciones. Está metiéndose en discusiones con artistas. Pero, ¿si él tendría que estar negociando con el Fondo Monetario Internacional que entre nueva plata del organismo y un acuerdo en el Parlamento con los partidos principales para sacar las leyes? Si no hay acuerdo en el Parlamento, el Fondo nunca meterá plata en Argentina. Y ahora se enfada con su gobernador del PRO en Chubut. Su estrategia es ir a explotar todo como en el 2001, sino no lo entiendo. No entiendo a qué está jugando Milei. De verdad que es una pena. Ha parado la hiperinflación, yo creo que eso está bien. Pero claro, si es cortando totalmente el gasto público y metiendo a la economía

en una depresión tan brutal como en la que estáis metidos, no sé si podría haber un equilibrio. Yo creo que hay otras vías para hacerlo con menor coste social. Eso podría ser un debate. Pero que pierda el tiempo sin negociar con el resto de partidos políticos y que no cierre cuanto antes con el Fondo la entrada de nuevo dinero en Argentina. Yo estoy muy preocupado. no entiendo la estrategia.

FP- El nivel de conflicto es preocupante, que el Presidente es preocupante. Tendría que poner paños fríos. Pero pareciera que hay una cuestión de confrontar y de que eso genera dividendos políticos, según entiende el gobierno.

JCD- Necesitáis un estadista y lo que tenéis es todavía un influencer y un youtuber. Sigue pensando que está en televisión. Pero tiene que ponerse a gobernar. Ya ganó las elecciones, ya le dieron el mandato: ponte a gobernar. Llevan dos meses y dicen "No, es que estaba todo fatal". Ya lo sabemos. ¿Pero cuál es tu plan? Ha cambiado de plan tres veces en tres meses. Hace uno bueno, que esté de acuerdo con el Fondo y con el Parlamento. Tampoco es tan complicado. Vamos, que si no lo ayudamos. Vamos, que si necesitan ayuda hay buenos economistas en Argentina.

*Entrevista realizada el 24 de febrero de 2024 en el programa El Transbordador por Radio Ciudad AM 1110