

LA PRODUCTIVIDAD EN ESPAÑA. CONDICIONANTES TECNOLÓGICOS Y EMPRESARIALES

Informe OPCE 2025

Francisco Pérez García
Matilde Mas Ivars
Dirk Pilat
Juan Fernández de Guevara (Dirs.)

Fundación
BBVA



LA PRODUCTIVIDAD en España.
CONDICIONANTES tecnológicos
Y EMPRESARIALES

La decisión de la Fundación BBVA de publicar el presente libro no implica responsabilidad alguna sobre su contenido ni sobre la inclusión, dentro de esta obra, de documentos o información complementaria facilitada por los autores.

No se permite la reproducción total o parcial de esta publicación, incluido el diseño de la cubierta, ni su incorporación a un sistema informático, ni su transmisión por cualquier forma o medio, sea electrónico, mecánico, reprográfico, fotoquímico, óptico, de grabación u otro sin permiso previo y por escrito del titular del *copyright*.

DATOS INTERNACIONALES De CATALOGACIÓN

La productividad en España. Condicionantes tecnológicos y empresariales. Informe OPCE 2025 / Eva Benages Candau <i>et al.</i> ; dirigido por Francisco Pérez García <i>et al.</i> – 1.ª ed. – Bilbao: Fundación BBVA, 2026. 344 p. ; 24 cm ISBN: 978-84-19751-13-3 1. Productividad. 2. Competitividad. 3. España. I. Benages Candau, Eva. II. Pérez García, Francisco, dir. III. Fundación BBVA, ed. 338.312(460) 330.35(460)

Primera edición, julio 2026

© los autores, 2026

© Fundación BBVA, 2026
Plaza de San Nicolás, 4. 48005 Bilbao

IMAGEN DE CUBIERTA: © Antón Lamazares, VegAP, Madrid, 2026
Invierno en Adelan II (2000)
Técnica mixta sobre cartón y madera
51 x 53 cm

ISBN: 978-84-19751-13-3
DEPÓSITO LEGAL: BI 976-2026

EDICIÓN Y PRODUCCIÓN: Spanda Editorial
COMPOSICIÓN Y MAQUETACIÓN: Spanda Editorial
IMPRESIÓN Y ENCUADERNACIÓN: Palgraphic

Impreso en España – *Printed in Spain*

Los libros editados por la Fundación BBVA están elaborados sobre papel con un 100% de fibras recicladas, según las más exigentes normas ambientales europeas.

La productividad en España. Condicionantes tecnológicos y empresariales

Informe OPCE 2025

Dirigido por
Francisco Pérez García
Matilde Mas Ivars
Dirk Pilat
Juan Fernández de Guevara

Eva Benages Candau
Juan Carlos Robledo Domínguez
Consuelo Mínguez Bosque
Ángel García Jiménez

ÍNDICE

Introducción.....	9
1. La productividad en España.....	15
1.1. La fortaleza del crecimiento postpandemia.....	16
1.2. Evolución de la productividad agregada.....	21
1.3. Crecimiento y productividad pospandemia: diferencias sectoriales.....	42
1.4. Conclusiones.....	61
2. La competitividad de la economía española.....	67
2.1. La competitividad exterior: perspectiva agregada.....	68
2.2. La competitividad exterior: las exportaciones, por sectores.....	78
2.3. La competitividad precio.....	90
2.4. La competitividad coste.....	96
2.5. Heterogeneidad empresarial e indicadores de competitividad.....	110
2.6. Un apunte sobre la balanza de los intercambios con EE. UU.....	116
2.7. Conclusiones.....	123
3. La inteligencia artificial y el crecimiento de la productividad española	
3.1. La promesa de la inteligencia artificial.....	127
3.2. La difusión de la IA en España.....	129
3.3. Una perspectiva sectorial de la IA y la productividad.....	138
3.4. La IA por sí sola no es suficiente. El papel de las inversiones complementarias.....	144
3.5. Garantizar las condiciones marco para la IA.....	156
3.6. Impactos potenciales sobre la productividad.....	161
3.7. Conclusiones.....	172

4. Los patrones de crecimiento de las comunidades autónomas.....	177
4.1. Crecimiento y productividad: diferencias regionales	179
4.2. Introducción de los activos intangibles. Marco de referencia	185
4.3. La productividad por hora trabajada en las CC. AA., 2000-2022	191
4.4. Las fuentes del crecimiento de las CC. AA., 2000-2022	197
4.5. La importancia de la digitalización	204
4.6. Conclusiones.....	216
5. Dinámica empresarial y productividad en España.....	221
5.1. Dinámica empresarial y productividad	223
5.2. Dinámica empresarial en España: entrada y salida de empresas	235
5.3. Tamaño y crecimiento empresarial	245
5.4. Conclusiones.....	265
6. Conclusiones	271
Apéndice.....	295
Bibliografía	311
Índice de cuadros.....	327
Índice de gráficos	329
Índice alfabético.....	335
Nota sobre los autores	343

Introducción

A la vista de la importancia de los problemas de productividad y competitividad españoles, el programa de investigación conjunto de la Fundación BBVA y el Ivie ha ampliado a partir de 2022 sus análisis de la trayectoria de la productividad en España y sus determinantes, creando un Observatorio de la Productividad y la Competitividad en España (OPCE). El proyecto lleva tres años generando datos periódicos y realizando análisis en profundidad sobre esta problemática, en línea con las recomendaciones del Consejo Europeo y de la OCDE (2001, 2023a). Los primeros resultados de sus trabajos han sido los Informes OPCE 2023 y 2024, un nuevo banco de datos sobre indicadores de productividad y competitividad de libre acceso, siguiendo la tradición de generación de conocimiento abierto del Programa Fundación BBVA-Ivie, las notas informativas sobre el rastreador de la productividad (*productivity tracker*), que sigue la evolución de los principales indicadores trimestralmente, y los documentos ocasionales que analizan monográficamente aspectos específicos. Todos esos productos han tenido una amplia repercusión entre los especialistas, las instituciones y la opinión pública.

Los dos primeros informes publicados del OPCE ofrecían evidencias sobre la preocupante evolución de la productividad de la economía en el último cuarto de siglo y, también, sobre un posible cambio de tendencia positivo tras la superación de la Gran Recesión, a partir de 2014. En la última década los resultados promedio en productividad de la economía española parecen mejores que los de las décadas precedentes, especialmente a partir de la crisis de la covid-19. También los resultados en competitividad exterior son positivos. De hecho, España llama la atención desde 2020 en el contexto de los países avanzados por el dinamismo de su economía, con un crecimiento por encima del de los principales socios

europeos, cuyas economías muestran señales de estancamiento. En los cuatro años transcurridos desde la pandemia, de 2021 a 2024, España ha recuperado tasas de crecimiento vigorosas, con mejores resultados que otras economías y un cambio en sus fuentes del crecimiento que mejora las aportaciones de la productividad conjunta de los factores. Pese a esas buenas noticias, existe mucha incertidumbre sobre si esa evolución se asienta sobre bases sólidas y podrá mantenerse en el tiempo.

A las dudas existentes contribuyen dos tipos de elementos diferentes. Por una parte, la limitada fortaleza de algunas de las fuentes del crecimiento español, en particular la intensidad del esfuerzo inversor y el comportamiento de la productividad del capital. Por otra, también genera incertidumbre la acumulación de perturbaciones que el mundo viene sufriendo, como la pandemia, el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, el aumento de la tensión en Oriente Próximo, las nuevas políticas comerciales y arancelarias de Estados Unidos y la confrontación entre este país y China. Estos *shocks* están afectando al normal desarrollo de los intercambios, el aprovisionamiento de materias primas y el mantenimiento de las cadenas globales de suministros, piezas importantes del crecimiento durante las últimas décadas de la economía mundial y también de la española.

Este Informe OPCE 2025 es el tercero de la serie de informes anuales y, como viene siendo habitual, va acompañado de la actualización del banco de datos. Sus análisis se dirigen en varias direcciones:

- Los dos primeros capítulos actualizan y enriquecen las panorámicas de la productividad y la competitividad españolas de anteriores informes. El primero profundiza el análisis del comportamiento de las fuentes del crecimiento y de la productividad de la economía en los años más recientes, así como sus principales determinantes. Incorpora por primera vez al análisis una evaluación del grado de utilización de la capacidad productiva instalada. El segundo capítulo analiza la competitividad exterior, los avances y retrocesos de la misma en los últimos años y el posible impacto sobre el caso español de las perturbaciones exteriores mencionadas.

- Los tres restantes capítulos presentan estudios monográficos sobre varios asuntos de interés. El capítulo tercero estudia la situación de la inteligencia artificial (IA) en España y explora su potencial contribución a la mejora de la productividad. El cuarto combina la perspectiva sectorial y regional para analizar las diferencias en los patrones de crecimiento de las comunidades autónomas, evaluando la importancia de la intensidad digital en la trayectoria de la productividad de las mismas. El capítulo cinco explota una nueva base de datos microeconómica del proyecto de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), DynEmp, en el que colabora el Ivie, para estudiar la relación entre la productividad y la dinámica empresarial en España (entradas y salidas de empresas, supervivencia empresarial, crecimiento por tamaño y edad de las empresas).

El capítulo de conclusiones, el sexto, propone numerosos mensajes importantes a partir de los análisis realizados. De los dos primeros capítulos emergen tres. El primero, que a las dos transiciones de gran alcance a las que nos enfrentamos desde hace tiempo —la climática y la digital— se ha sumado una tercera: la que nos lleva de un mundo basado en acuerdos e instituciones multilaterales a otro regido por las tensiones multipolares. El segundo, que, pese a las incertidumbres sobre su fortaleza y duración, la economía española lleva varios años creciendo de acuerdo con un patrón distinto del de periodos anteriores. Se basa en un empleo más estable, la mejora de la productividad del trabajo y el capital, el mayor aprovechamiento de la capacidad instalada, las mejoras de la eficiencia conjunta de los factores y la amplia difusión de este patrón de crecimiento en la mayor parte del tejido productivo español (sectores, regiones y empresas). Los datos disponibles de 2025 confirman que, por el momento, se sostiene. La tercera conclusión relevante es que la positiva fortaleza de las exportaciones de servicios, tanto turísticos como no turísticos, va acompañada de dos amenazas para su sostenibilidad: la trayectoria negativa, de nuevo, de la competitividad coste y la competitividad precio; y la permanencia de la concentración de la capacidad

de competir en el subconjunto del tejido productivo que exporta regularmente.

Los mensajes que destacar de los capítulos posteriores son los siguientes. En primer lugar, en relación con la posible contribución de la inteligencia artificial (IA) a la productividad, aunque se está difundiendo, sus efectos dependen de inversiones complementarias y cambios estructurales dentro de las empresas y de la economía en general que deben acelerarse: nuevas formas de gestionar y organizar los procesos empresariales, inversiones en activos intangibles, como datos, innovación de procesos y competencias de los trabajadores y empresarios, sobre todo de los que están al frente de las pymes, inversiones de las empresas para que la nueva tecnología funcione en contextos específicos, así como inversiones en la mejora de las capacidades digitales existentes. En segundo lugar, el análisis realizado combinando los datos sectoriales y regionales concluye que para explicar las diferencias regionales en productividad por hora trabajada la variable más relevante es la PTF, tanto cuando su comportamiento es positivo como negativo. Y las ventajas/desventajas regionales en eficiencia no aparecen particularmente asociadas a unos u otros sectores, sino que se detectan en determinados territorios tanto en las actividades digitales como en las tradicionales. En tercer lugar, el informe concluye que la dinámica empresarial y el crecimiento empresarial están jugando en España en contra de las mejoras agregadas de la productividad, tanto por las dificultades que suponen para lograr la eficiente asignación de los factores productivos como porque el potencial de innovación y de transformación que se asocia a las nuevas empresas se ve limitado. Por tanto, es necesario eliminar tanto las barreras a la creación de empresas y a su crecimiento (trabas burocráticas, administrativas, legales, financieras, de vocación emprendedora o de crecimiento) como a la salida del mercado de las empresas menos productivas.

Como es habitual en los proyectos del Programa Fundación BBVA-Ivie, este ha sido desarrollado por un amplio equipo de investigadores y técnicos que han colaborado intensamente, debatiendo las sucesivas versiones de todos los capítulos, de manera que los materiales generados constituyen una obra colectiva. El reparto de tareas para la elaboración del informe, dentro de ese

marco general, ha sido el siguiente. Francisco Pérez ha actuado como coordinador y se ha responsabilizado de los capítulos 1 y 2, en colaboración con Eva Benages y Ángel García, así como del capítulo de conclusiones. Dirk Pilat ha elaborado el capítulo 3. Matilde Mas ha sido la responsable del capítulo 4, elaborado con la ayuda de Eva Benages y Juan Carlos Robledo. Juan Fernández de Guevara ha dirigido el capítulo 5, contando con el apoyo de Consuelo Mínguez. El equipo del proyecto agradece sinceramente a la Fundación BBVA y al Ivie el valioso apoyo prestado para el desarrollo del mismo, los medios facilitados para las tareas realizadas —en especial, en las de documentación y edición— y el respeto al criterio académico y profesional de los autores. De estos es la responsabilidad de los análisis y las valoraciones expresadas.

