

Internacionalización y digitalización de las empresas de Castilla y León

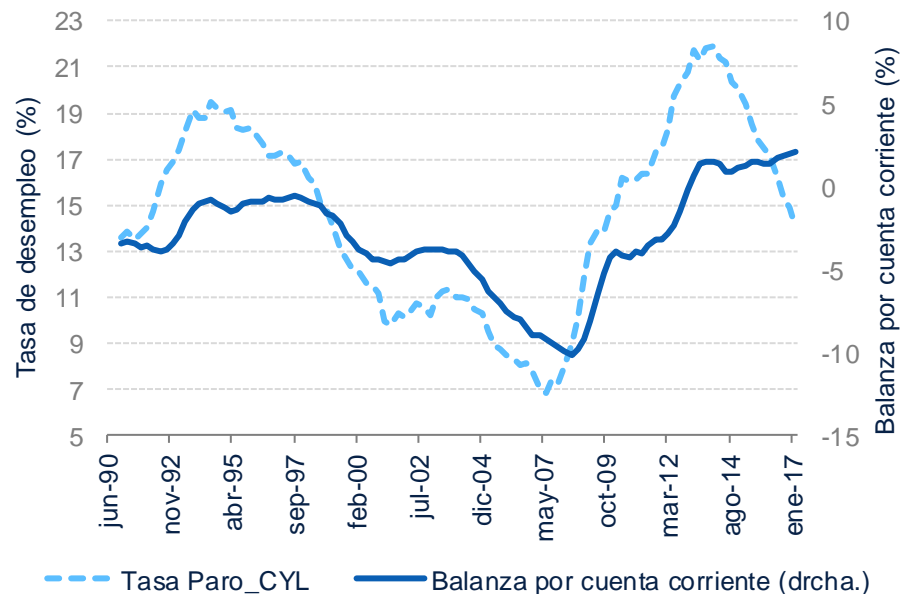
Miguel Cardoso, Economista Jefe España, BBVA Research
Burgos, 2017

Principales mensajes

- ◆ España y Castilla y León tienen que **eleva**r su crecimiento y hacerlo reduciendo los **desequilibrios acumulados** en el período anterior a la crisis, en una economía mundial **más globalizada** y sometida a una **revolución tecnológica** sin precedentes
- ◆ Estos retos pueden ser enfrentados a través del ya iniciado proceso de **internacionalización**. Para ello es fundamental que **aumente el tamaño de la empresa**
- ◆ **Las políticas públicas** deben ir encaminadas a facilitar este proceso, abriendo nuevos mercados, incrementando la competencia doméstica, mejorando tanto la regulación en el mercado laboral, como el funcionamiento de las instituciones, el acceso a la financiación y el capital humano de la sociedad, tanto de empresarios como trabajadores
- ◆ La **digitalización** puede ser una palanca especialmente importante para lograr todo lo anterior

Convergencia, crecimiento del empleo y competitividad

España y Castilla y León: desempleo y balanza por cuenta corriente

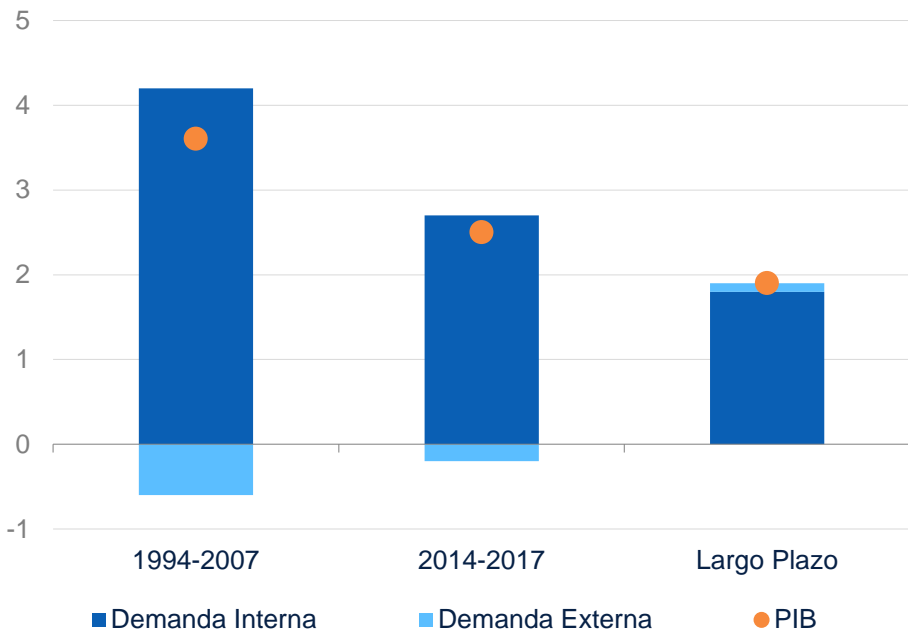


Fuente: BBVA Research a partir de INE

- En el pasado **caídas en la tasa de paro** fueron acompañadas de **un incremento en el déficit por cuenta corriente**: el reto ahora consiste en reducir la tasa de desempleo sin aumentar la deuda externa
- Las **ganancias de la competitividad** son cruciales para incrementar las exportaciones y evitar el aumento de las importaciones, como sucedió en periodos de expansión anteriores
- Reducir el desempleo y los desequilibrios externos **no es nuevo para otras economías de la UE** (p. ej. Alemania)

Convergencia, crecimiento del empleo y competitividad

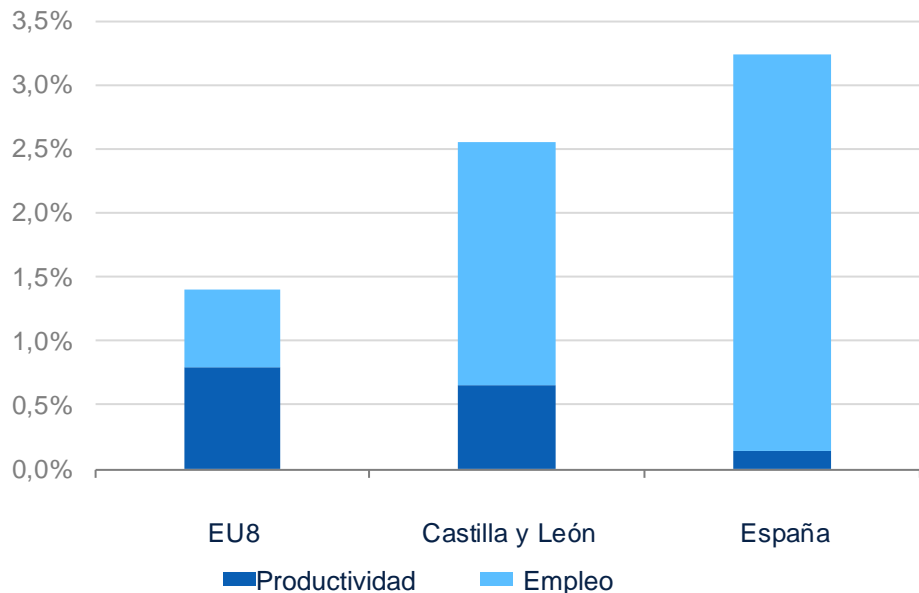
España: contribuciones al crecimiento del PIB



- El elevado crecimiento de la demanda interna, fuente de la expansión en el período anterior a la crisis, **no se repetirá...** ... por lo tanto, es importante continuar impulsando el fuerte proceso de **internacionalización** realizado en estos años

La transformación digital: clave para aumentar la productividad

Contribución de la mejoras de productividad al crecimiento anual del PIB, 2000-2008



Fuente: BBVA Research a partir de INE y Haver

- A pesar de los problemas de medición (calidad, inflación, estancamiento secular)... ... cerca del **50% del crecimiento entre 2000 y 2008 en la UE8 se explicaría por las mejoras de productividad**
- **En España**, la aportación de la productividad **ha sido nula** en expansiones
- ¿Qué parte puede aportar la **transformación digital**? puede ser tanto más importante cuanto más se extienda por toda la economía

02

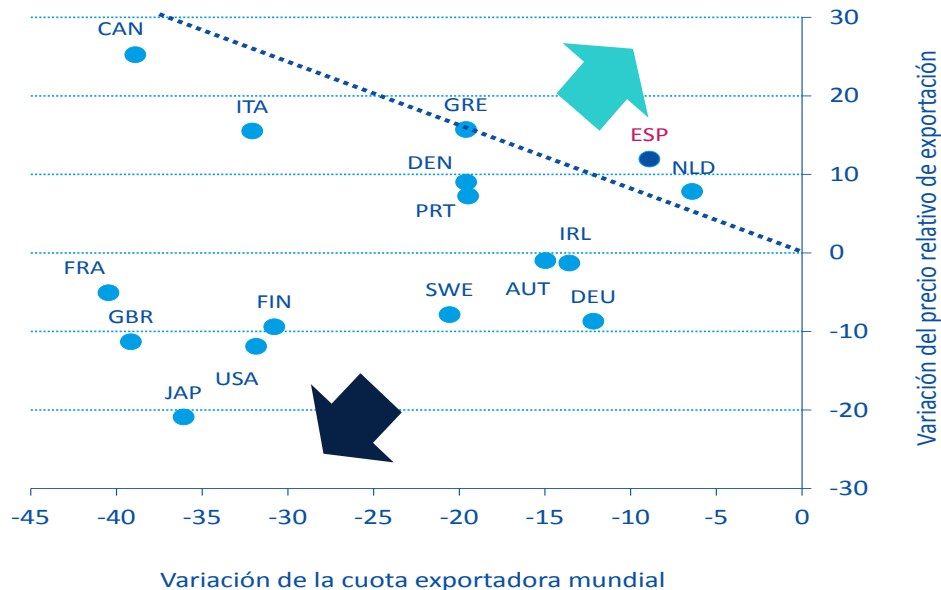
Internacionalización

Se parte de una buena base en España

Históricamente, buen comportamiento exportador

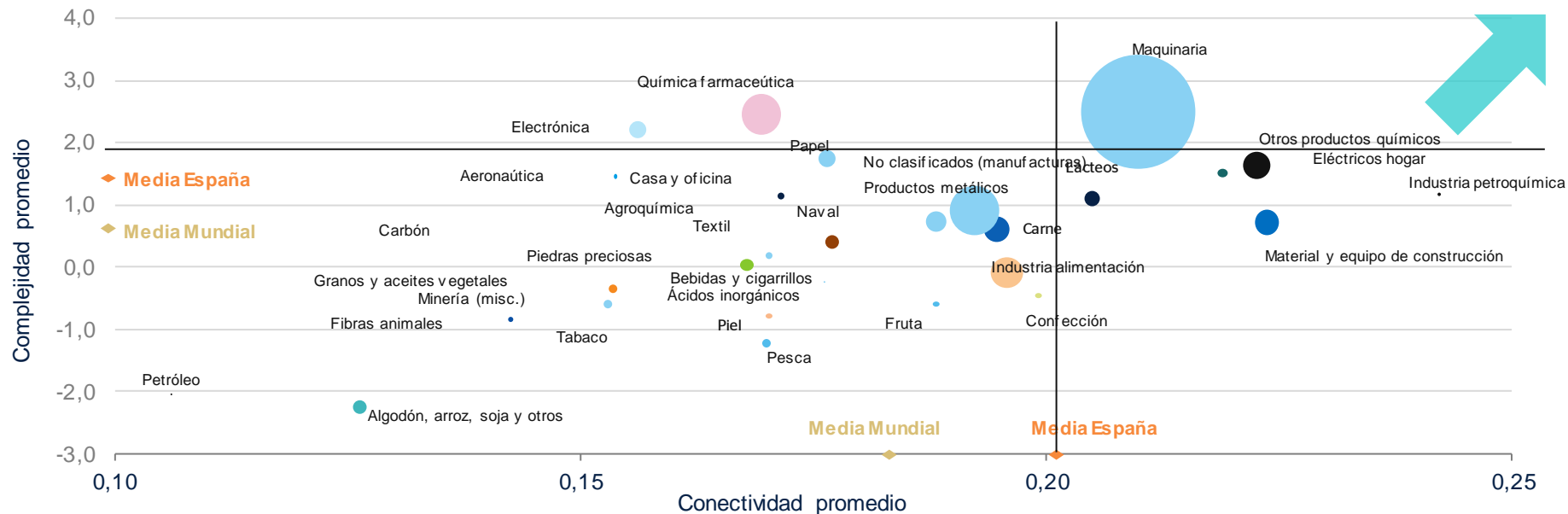
Porcentajes de exportaciones mundiales y TCRE basados en deflatores del precio de exportación, tasa de variación 1999-2011

(%)



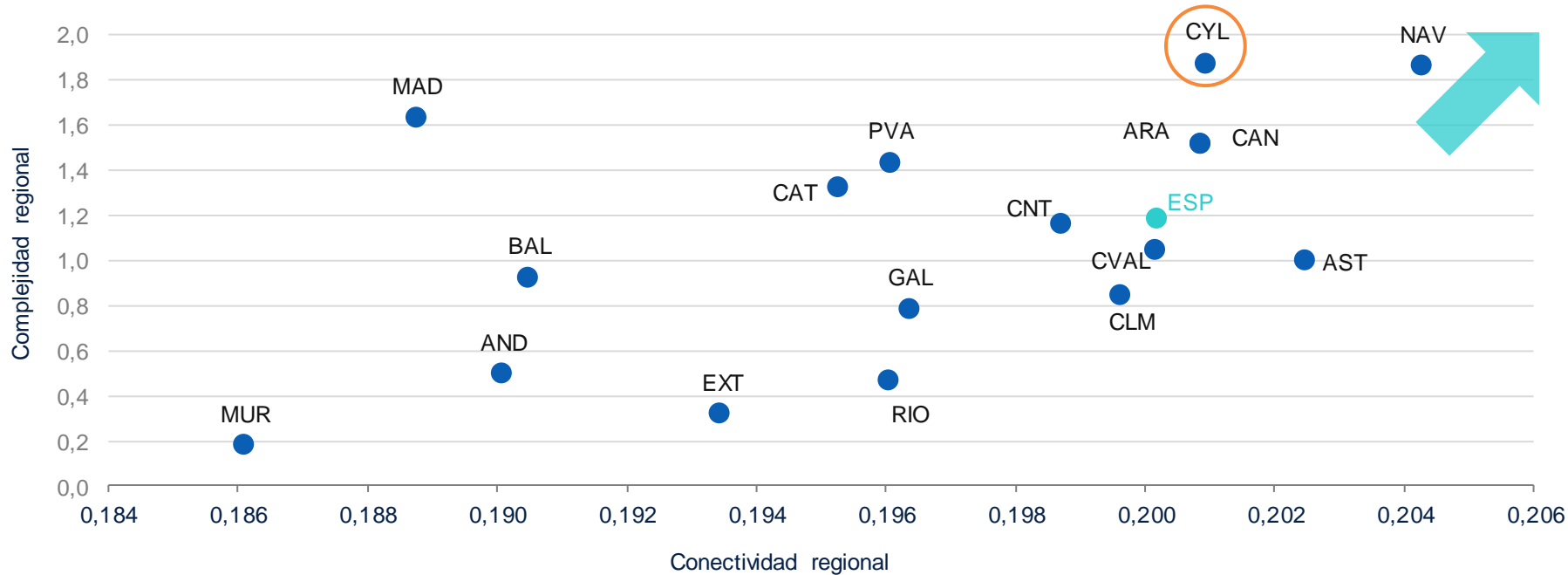
Se parte de una buena base en España Con sectores con mucho potencial

Castilla y León: complejidad, conectividad y distribución sectorial de las exportaciones de bienes en 2016



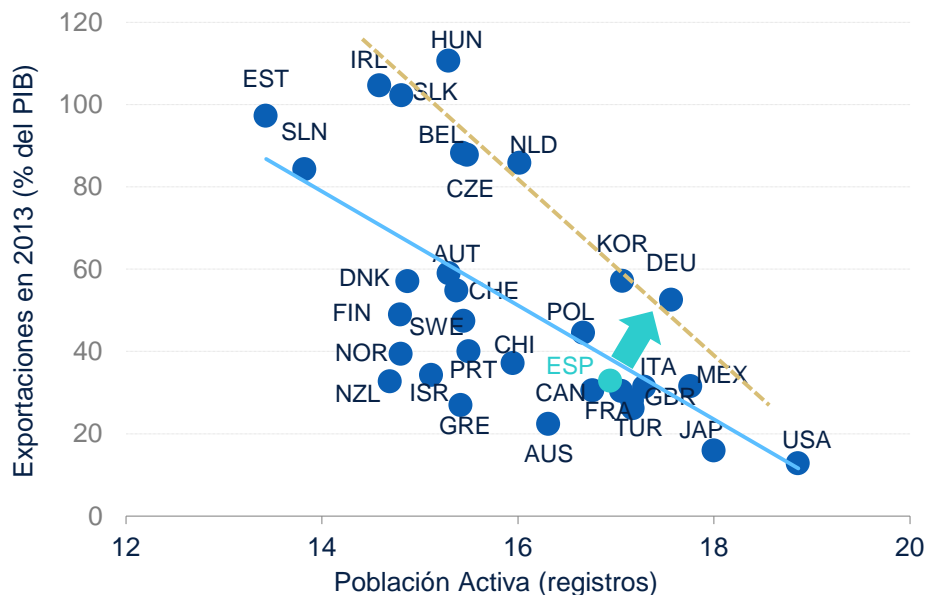
Se parte de una buena base en España Donde Castilla y León tiene una ventaja comparativa

Complejidad, conectividad y distribución sectorial de las exportaciones de bienes por CC.AA., 2016



El reto: lograr que el sector exterior sea el motor de la economía española

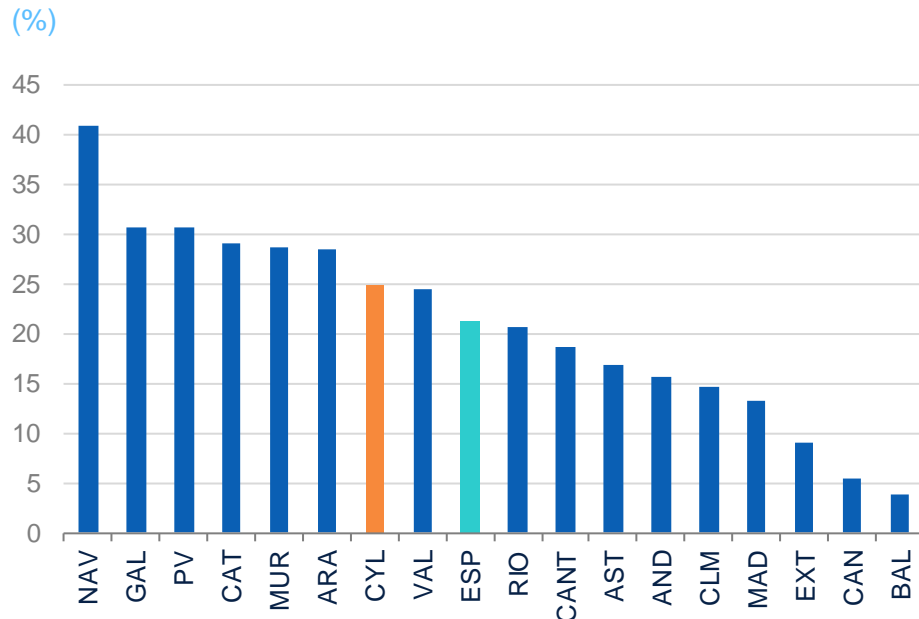
Porcentaje de exportaciones en el PIB y tamaño del país



- ... el porcentaje de las exportaciones sobre el PIB es **menor que el de otras economías de más éxito** como Alemania o Bélgica
- Aumentar el porcentaje de exportaciones sobre el PIB requiere **aumentar los márgenes extensivo e intensivo** de las exportaciones

El reto: lograr que el sector exterior sea el motor de la economía española

España y CC.AA.: peso de las exportaciones reales de bienes sobre el PIB en 2016

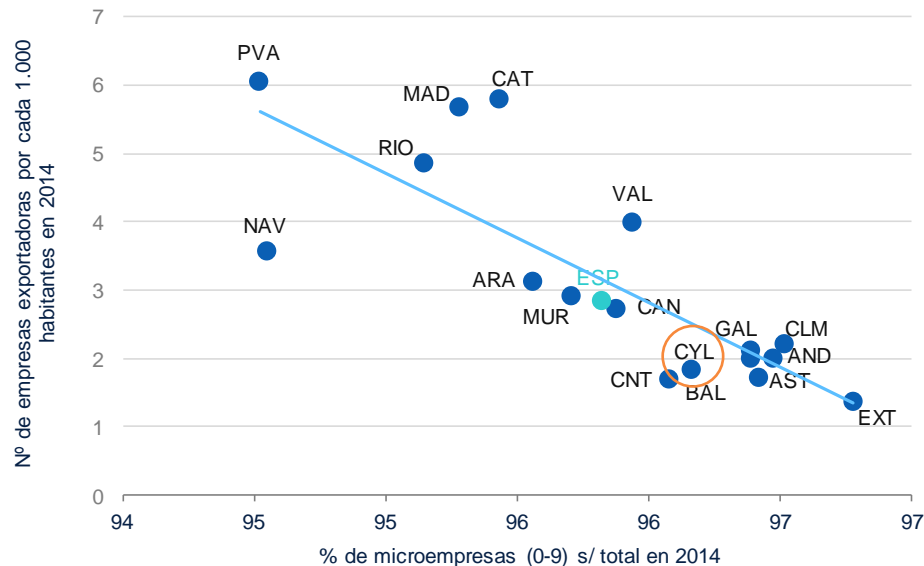


Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex y MINECO

- A pesar del rendimiento favorable de España en cuanto a porcentaje de exportaciones, complejidad, conectividad y valor de oportunidad...
- ... el porcentaje de las exportaciones sobre el PIB es menor que el de otras economías de más éxito como Corea, Alemania o los Países Bajos
- Aumentar el porcentaje de exportaciones sobre el PIB requiere aumentar los márgenes extensivo e intensivo de las exportaciones

¿Qué se necesita para poder exportar? Tamaño

Número de empresas exportadoras por cada mil habitantes y microempresas sobre el total (%)

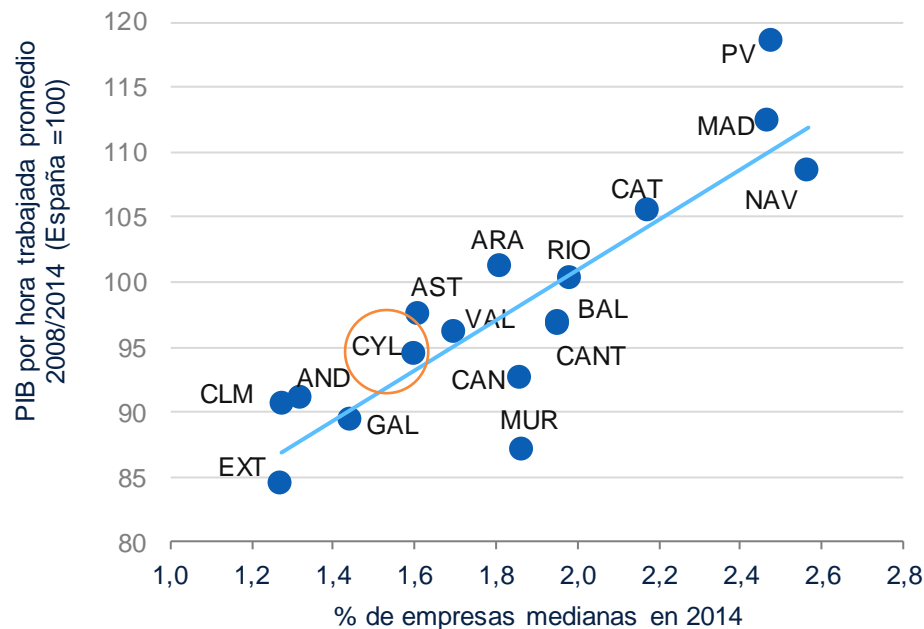


Fuente: BBVA Research a partir de INE e ICEX

- El tamaño es el determinante más importante para la internacionalización de las empresas
- Un incremento de un 1% en la dimensión de la empresa incrementa la probabilidad de exportación en un 5% (ver Correa y Doménech, 2012)
- El resultado no es sorprendente dada la mayor productividad de las empresas grandes y la presencia de costes fijos en el comercio internacional

¿Por qué el tamaño? Productividad

PIB por hora y tamaño medio de las empresas

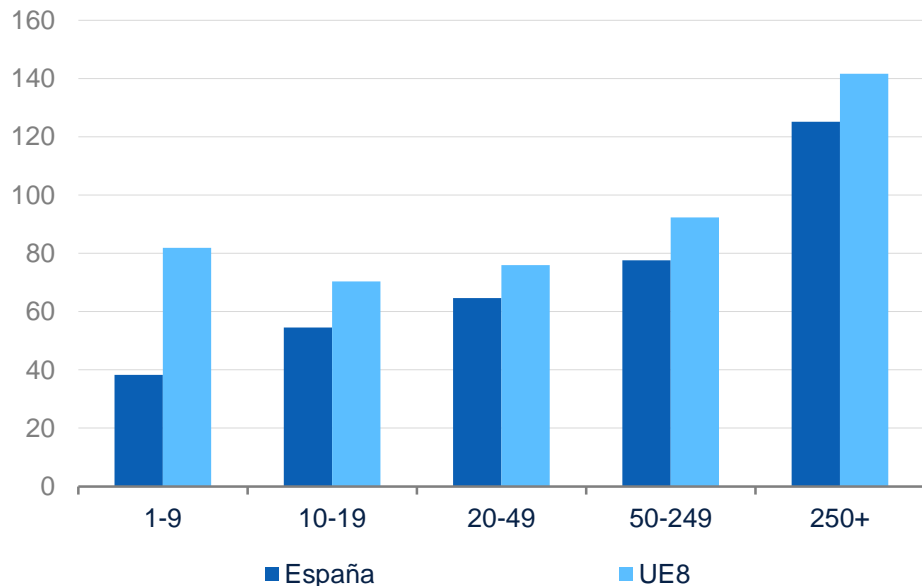


- Las empresas grandes españolas son **3,3 y 1,7 veces más productivas** (en producción manufacturera y servicios, respectivamente) que las pequeñas

¿Por qué el tamaño? Productividad

Productividad y tamaño de las empresas

US\$ por trabajador, en PPA



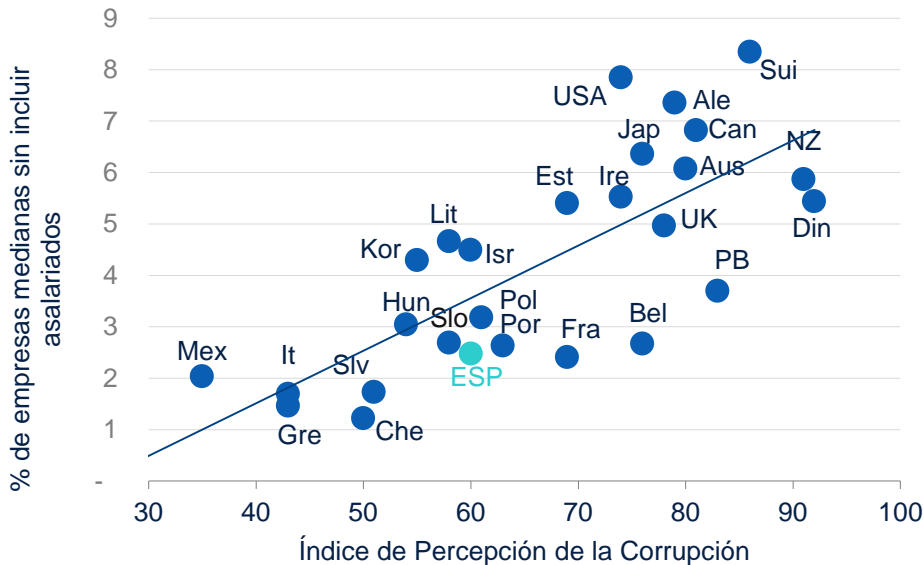
- Las empresas grandes españolas son **tan productivas como las de Alemania** o las de los UE8
- Los **efectos de composición** tienen importancia cuando se compara la productividad agregada

¿Qué impide a las empresas crecer?

Regulación: “amiguismo”

Porcentaje de empresas medianas e índice de percepción de la corrupción 2016

(escala inversa)



Fuente: Cardoso y Marín (2016)

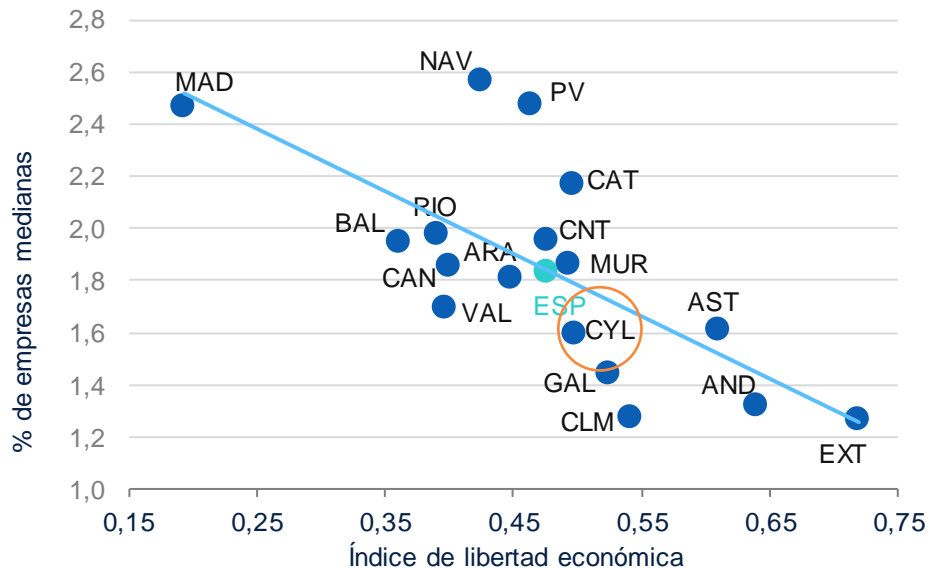
- García-Santana et.al. (2016) muestran que la mayor fuente de mala asignación de recursos se dio en **sectores ligados a la regulación y licencias**

¿Qué impide a las empresas crecer?

Regulación: falta de competencia

Porcentaje de empresas medianas e Índice de Libertad Económica en 2016

(escala inversa)



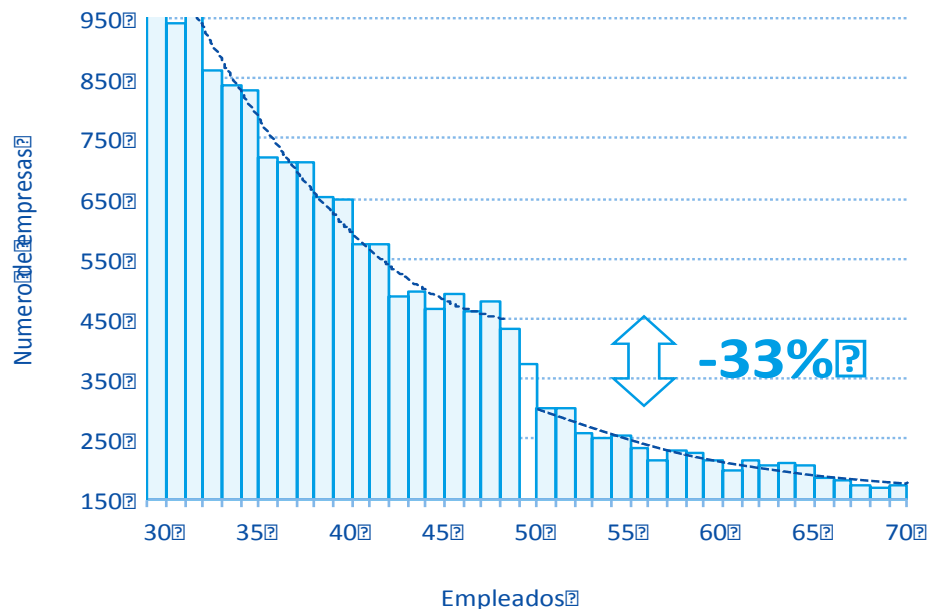
Fuente: Cardoso y Marín (2016)

- Cuando se limita la competencia, las empresas más eficaces no pueden expulsar a las menos productivas
- Las regulaciones selectivas (en los mercados de productos y de trabajo) pueden ser una barrera para el crecimiento de las empresas grandes

¿Qué impide a las empresas crecer?

Regulación: discontinuidades

España: densidad de empresas por numero de empleados

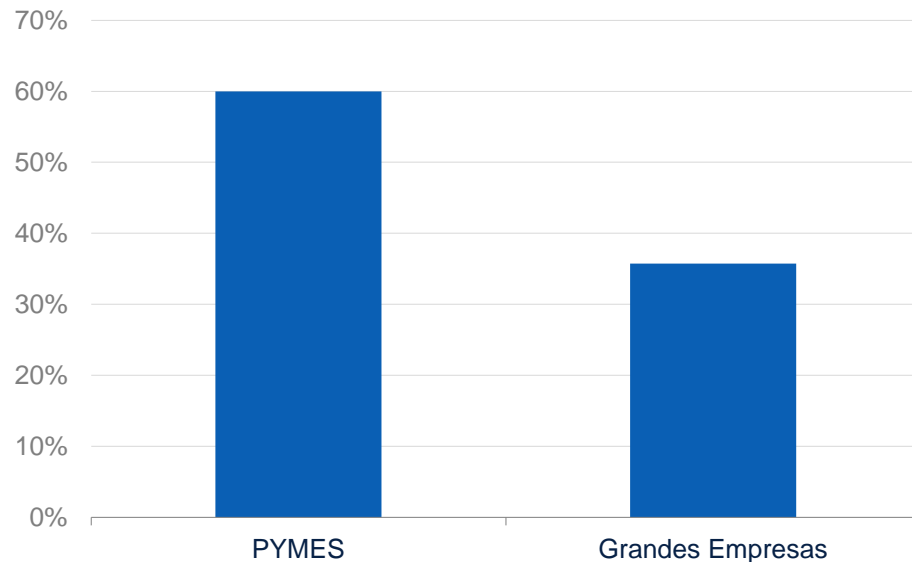


Fuente: INE

- Las empresas responden a **discontinuidades**: un ejemplo, la vigilancia en la política impositiva
- Almunia et.al. estiman que las empresas alrededor de ciertos umbrales, llegan a reportar 600 mil euros menos de ingresos en promedio
- Otras regulaciones similares, afectan la decisión de incrementar el tamaño de la empresa

¿Qué impide a las empresas crecer? Acceso a la financiación

España: Porcentaje de los pasivos que corresponden a financiación bancaria (2011)



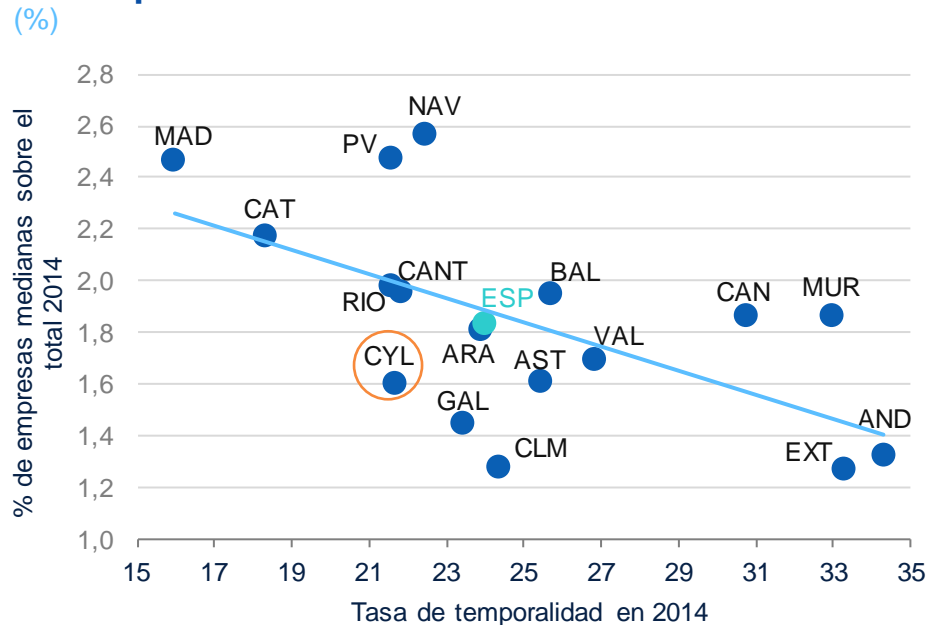
Fuente: Banco de España

- La **restricción a la financiación** puede hacer que el crédito fluya no necesariamente a las empresas más productivas (Gopinath et al. 2015)

¿Qué impide a las empresas crecer?

Mercado laboral dual

CC.AA.: empresas medianas sobre el total y tasa de temporalidad

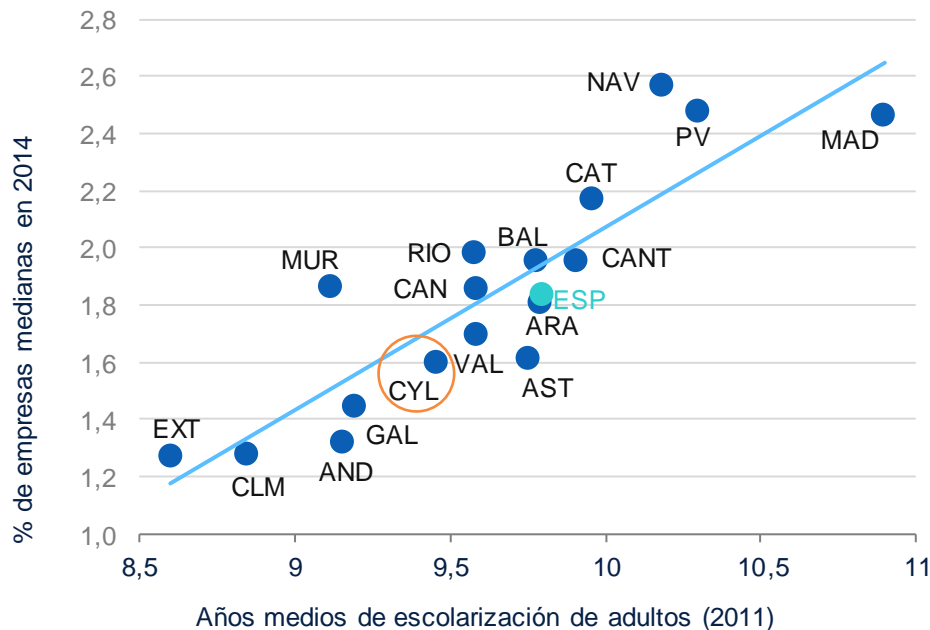


Fuente: BBVA Research a partir de INE

- Un **mercado laboral dual** lleva a la especialización productiva en sectores con bajo capital humano (ver Bugamelli et al., 2012) y productividad
- La alta tasa de temporalidad supone una **elevada rotación y una inversión subóptima en formación** dentro de la empresa

¿Qué impide a las empresas crecer? Capital humano

Capital humano y tamaño de empresa



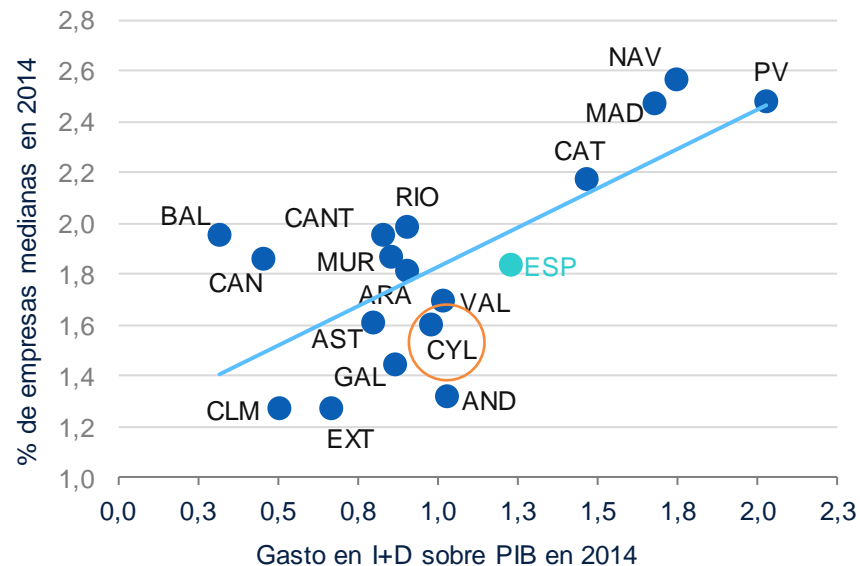
Fuente: Cardoso y Marín (2016)

- (Lucas, 1978, Hsieh et.al., 2013): bajo nivel de capital humano reduce la **capacidad de manejo** de las empresas
- **Falta de meritocracia** en la selección de consejeros delegados (empresa familiar, amiguismo)
- **Desajuste de competencias** (amplia dotación de trabajadores sub y sobre cualificados)

¿Qué impide a las empresas crecer?

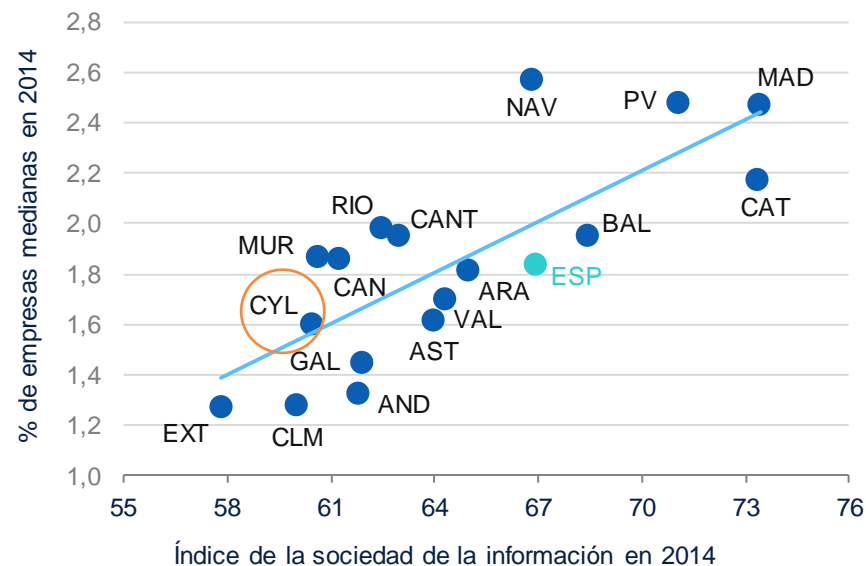
Mayor inversión en I+D, adopción de nuevas tecnologías

CC.AA.: Gasto en I+D sobre PIB y empresas medianas s/total (%)



Fuente: BBVA Research a partir de INE

CC.AA.: Índice de la Sociedad de la Información y empresas medianas s/total (%)



Fuente: Cardoso y Marín (2016)

Las cinco fuentes de crecimiento en la era digital

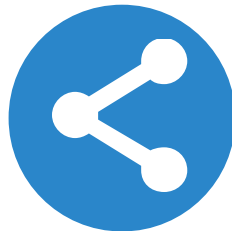
El crecimiento generado por la **innovación y la transformación digital** tiene cinco fuentes^(*):



Nuevos
mercados



La introducción
de nuevos
bienes y
servicios



Nuevos
métodos de
producción y
distribución



Cambios en los
factores
productivos

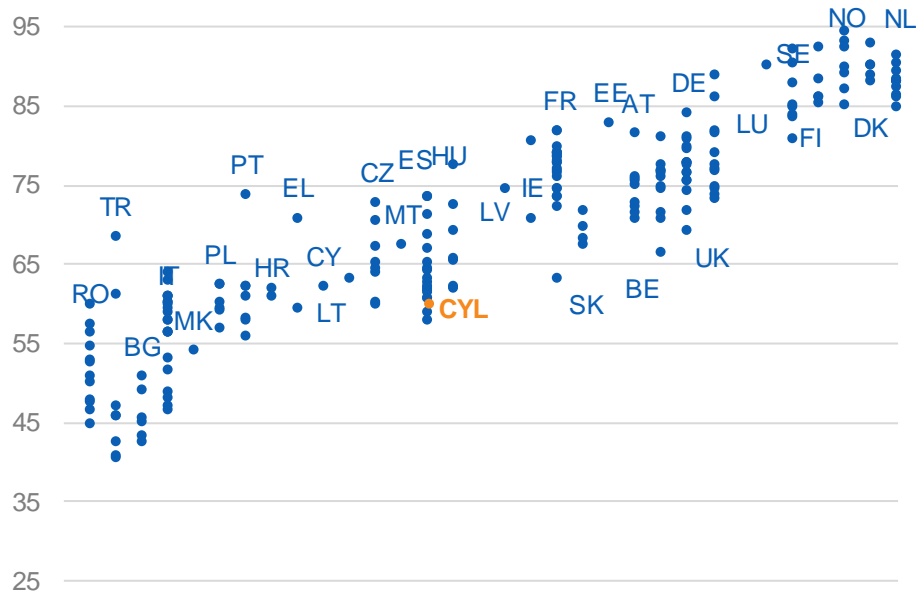


Cambios en la
organización y
gestión de
empresas

^(*) Véase Alonso-Meseguer, J. (2015): “El crecimiento económico en la era de la economía digital en un contexto Schumpeteriano”. Observatorio Economía Digital. [BBVA Research Economía Digital](#)

Midiendo la transformación digital

Índice de sociedad de la información en Europa, 2016



- Castilla y León, se mantiene por debajo de la media española en cuanto a los avances en transformación digital

Principales mensajes

- ◆ España y Castilla y León tienen que **eleva**r su crecimiento y **hacerlo reduciendo los desequilibrios acumulados** en el período anterior a la crisis, en una economía mundial **más globalizada** y sometida a una **revolución tecnológica** sin precedentes
- ◆ Estos retos pueden ser enfrentados a través del ya iniciado proceso de **internacionalización**. Para ello es fundamental que **aumente el tamaño de la empresa**
- ◆ **Las políticas públicas** deben ir encaminadas a facilitar este proceso, abriendo nuevos mercados, incrementando la competencia doméstica, mejorando tanto la regulación en el mercado laboral, como el funcionamiento de las instituciones, el acceso a la financiación y el capital humano de la sociedad, tanto de empresarios como trabajadores
- ◆ La **digitalización** puede ser una palanca especialmente importante para lograr todo lo anterior

Internacionalización y digitalización de las empresas de Castilla y León

Miguel Cardoso, Economista Jefe España, BBVA Research
Burgos, 2017