

Competitividad e internacionalización de la economía española

Rafael Doménech

Economista Jefe de Economías Desarrolladas, BBVA Research

La competitividad española en la nueva etapa de la economía mundial

IVIE, 21 de Junio de 2011

Principales mensajes

- **Un puzzle sobre el comportamiento de las exportaciones españolas domina el debate económico.** Es difícil reconciliar la aparente pérdida de competitividad de las exportaciones españolas con la estabilidad relativa de la participación en las exportaciones mundiales
- **El crecimiento de las exportaciones** ha venido propiciado tanto por las grandes empresas como por las PYMEs. Las primeras en el margen intensivo y las segundas en el margen extensivo
- En línea con la evidencia internacional, el peso de las empresas exportadoras de bienes es relativamente bajo
- **Las empresas exportadoras superan a las no exportadoras** en ciertas variables (e.g. tamaño, intensidad de capital, ratio de empleo temporal, capital humano, I+D y productividad)
- La **importancia de las grandes empresas en el comercio internacional** es notable en cuanto a concentración. Probablemente el comportamiento de estas empresas sea la clave de la relativa estabilidad de la participación de España en las exportaciones mundiales
- **Para las empresas pequeñas es difícil sobrevivir** en los mercados internacionales. Por ello, es necesario implementar políticas que las apoyen
- **La diversificación geográfica, los patrones sectoriales y una posición fuerte en IED** reforzarán la internacionalización de la economía española

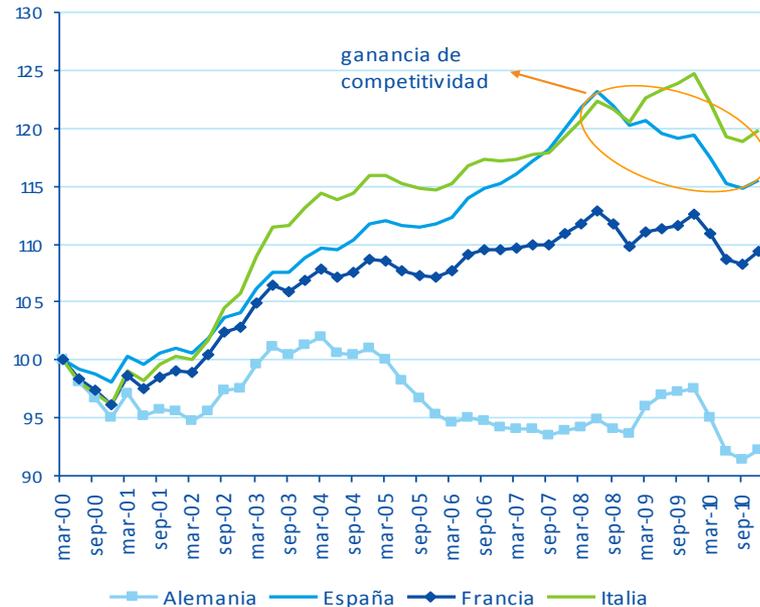
Sólido crecimiento de las exportaciones

Que ha apoyado el crecimiento económico

- Las exportaciones netas añadieron 1pp al crecimiento económico en 2010.
- Tras la crisis en 2008, la economía española converge con fuerza hacia un mayor grado apertura.

Tipo de cambio efectivo real con respecto a IC-36, basado en el coste laboral unitario (T12000=100)

Fuente: BBVA Research a partir de Comisión Europea



España: exportaciones de bienes y servicios (%PIB real)

Fuente: BBVA Research a partir de INE



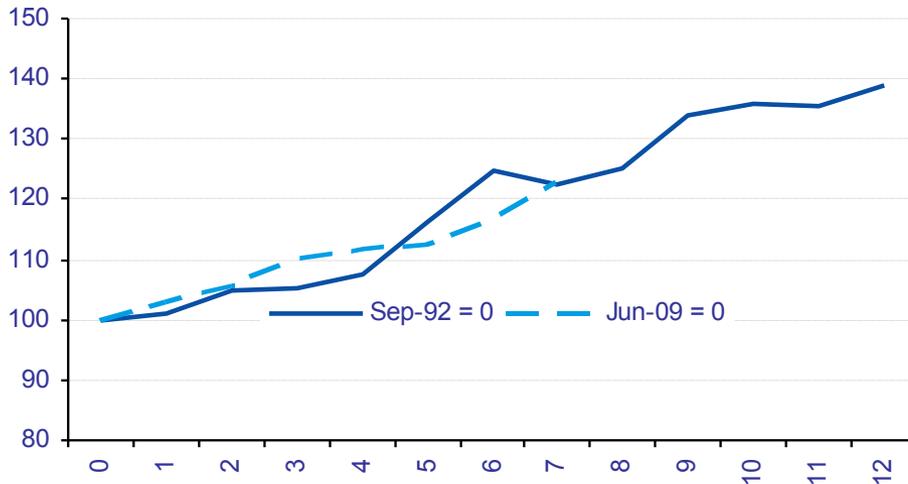
Sólido crecimiento de las exportaciones

Que ha apoyado el crecimiento económico

- Las exportaciones netas añadieron 1pp al crecimiento económico en 2010.
- Tras la crisis en 2008, la economía española converge con fuerza hacia un mayor grado apertura.

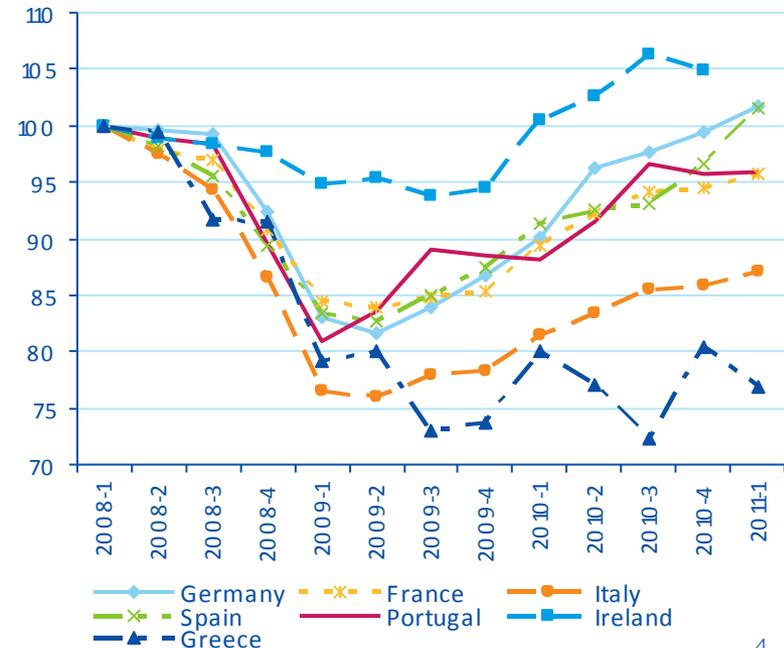
España: Exportaciones (Mínimo cíclico =100)

Fuente: BBVA Research a partir de BdE



Exportaciones por país (Índice, 1Q 2008=100)

Fuente: Eurostat and BBVA Research



Empresas y exportación en España

Desde 1990, a medida que la economía se unía a los primeros compases de la unión monetaria, las empresas españolas han mostrado una mayor propensión a la exportación. Recientemente, la pequeña y mediana empresa ha dado un nuevo empuje a su posición exportadora.

¿Qué características tienen las empresas exportadoras de las últimas dos décadas al compararse con las no exportadoras?

Mayor productividad del factor trabajo

Las principales diferencias en productividad se observan en el segmento de tamaño micro a medio

Mayor tendencia a la realización de actividades I +D, y mayor inversión

Cumpléndose en todos los segmentos de tamaño. Además, las empresas grandes realizan más actividades vinculadas a I+D si se comparan con las pequeñas

Empresas y exportación en España

Mayor probabilidad de innovación en producto y en proceso

La mayor intensidad de I+D de las empresas exportadoras viene acompañada por una mayor ratio de éxito de las innovaciones en producto y en proceso

Mayor inversión en capital humano

Tanto en términos agregados como por empleado. Adicionalmente, las empresas exportadoras son más intensivas en el uso de cualificación media-alta, a su vez, las empresas no exportadoras dependen en mayor medida de cualificación baja

Mayor utilización de otros modos de internacionalización

Las empresas exportadoras tienden más tanto a participar en empresas extranjeras como a ser participadas por empresas extranjeras. Además, la participación de empresas extranjeras en empresas domésticas aumenta significativamente con el tamaño, tanto en exportadoras como en no exportadoras

Empresas y exportación en España

Menor proporción de empleo temporal

De forma destacada en el segmento de tamaño micro a medio

Mayor dependencia en fondos propios para financiarse

En las empresas de tamaño pequeño y mediano, al contrario que en el segmento de grandes empresas

Menos competidores y mayor cuota de mercado

En el mercado doméstico, las empresas exportadoras se enfrentan a un menor número de competidores y disfrutan de mayor cuota de mercado que las no exportadoras

Empresas y exportación en España

Mayor diversificación en la estrategia de producción y mercado

- Mayor utilización de métodos de producción estandarizados
- Cambios de producto más frecuentes
- Mayor predisposición a cambiar precios
- Mayor capacidad de respuesta a la situación de mercado
- Disponibilidad de un mayor rango de productos
- Mayor inversión en otras estrategias de mercado tal y como gastos publicitarios

En resumen, mayor habilidad para competir

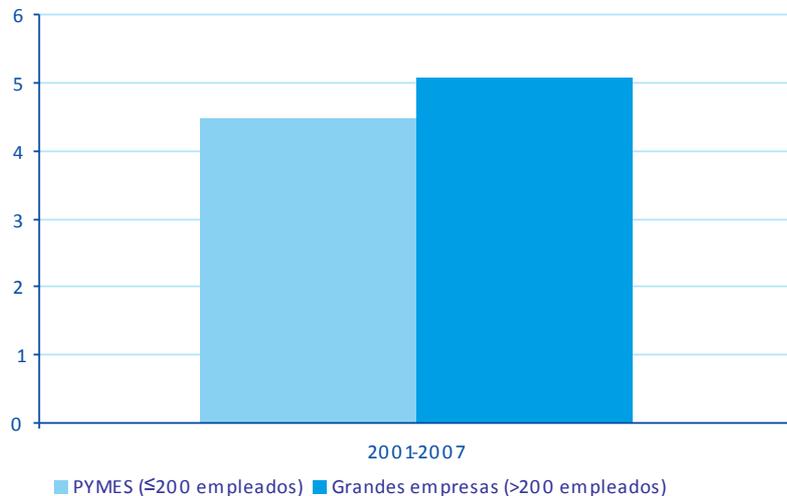
Características empresariales

Fortalecido por el proceso de internacionalización de las empresas españolas

- El crecimiento de las exportaciones ha venido propiciado tanto por las grandes empresas como por las PYMES. Las primeras en el margen intensivo y las segundas, en el margen extensivo
- En línea con la evidencia internacional, el peso de las empresas exportadoras de bienes es relativamente bajo (14%), y el tamaño parece ser la calve que determina la actividad exportadora

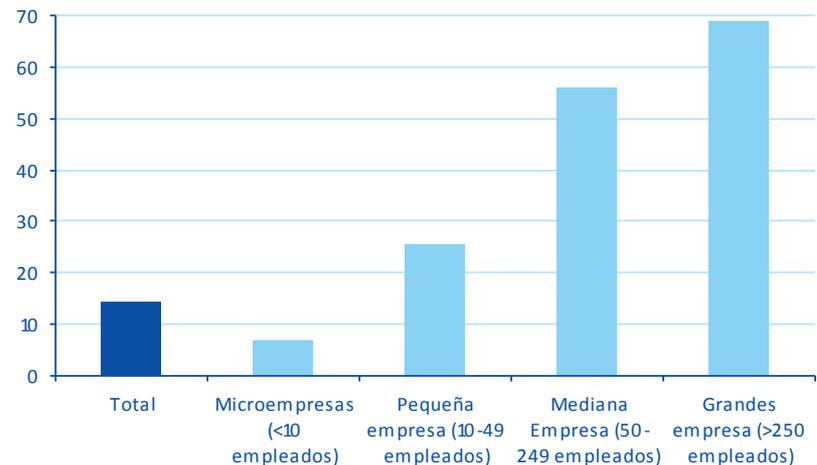
Crecimiento de las exportaciones, por tamaño de la empresa (Sector manufacturero, media anual, %)

Fuente: BBVA Research a partir de la Encuesta sobre Estrategias Empresariales (Fundación SEPI)



Peso de las empresas exportadoras, por tamaño de la empresa (Comercio de bienes, media 2001-2007, %)

Fuente: BBVA Research a partir de BdE



Nota: Comercio de bienes incluye: manufacturas, agricultura, Minería, y utilities.

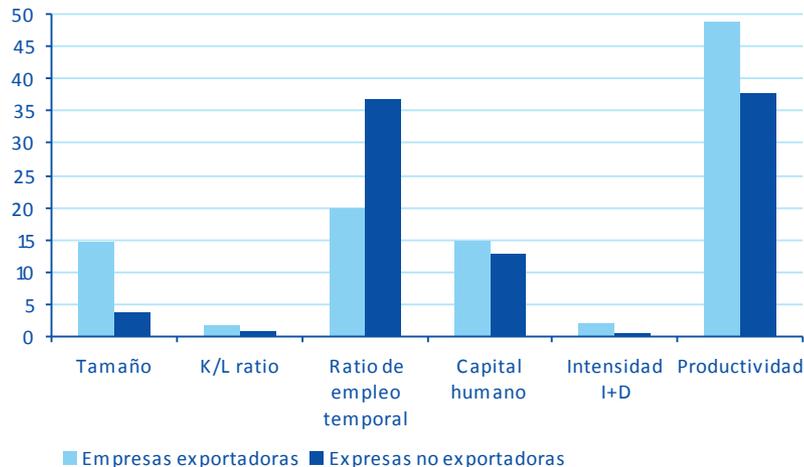
Características empresariales

Fortalecido por el proceso de internacionalización de las empresas españolas

- En ciertas variables de control, como tamaño, intensidad de capital, ratio de empleo temporal, capital humano, I+D y productividad, las empresas exportadoras superan a las no exportadoras, tanto en el sector de las manufacturas como en el conjunto del comercio de bienes
- La productividad es un 30% mayor y el ratio de empleo temporal es un 46% menor en las empresas exportadoras que en las no exportadoras

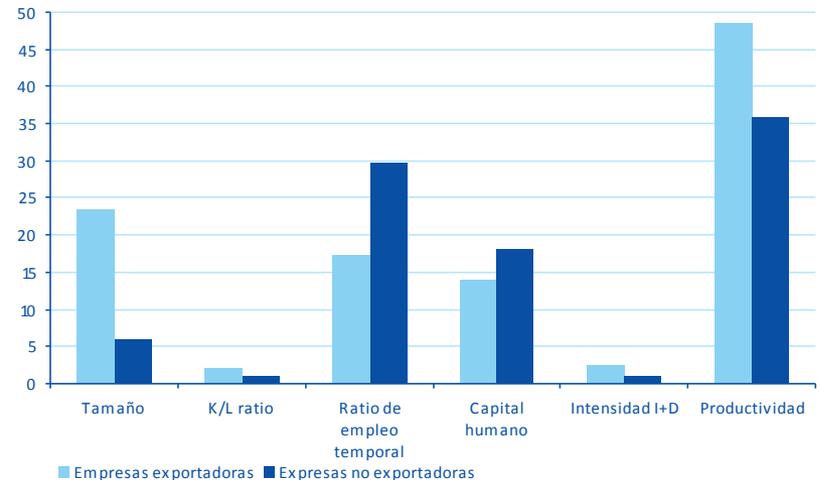
Principales características del comercio de bienes, exportador y no exportador (mediana, 2001-2007)

Fuente: BBVA Research a partir de BdE



Principales características del comercio de bienes, exportador y no exportador (manufacturas, mediana, 2001-2007)

Fuente: BBVA Research a partir de BdE



Nota: En las manufacturas, el resultado en capital humano viene del uso intensivo de trabajadores relativamente poco cualificados en el sector de material de transporte.

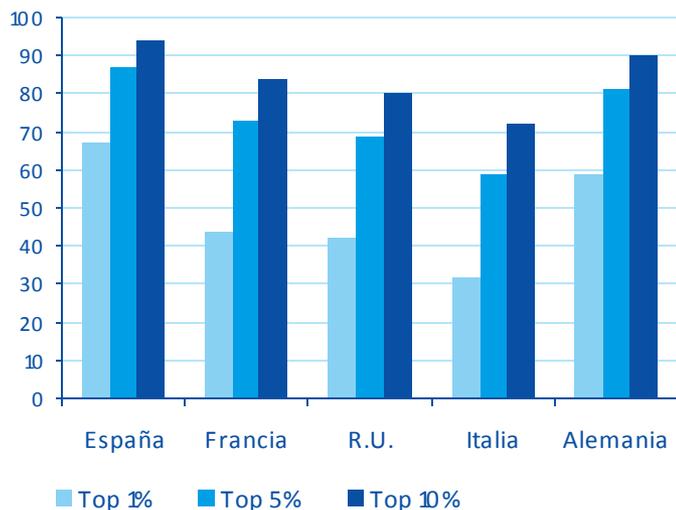
Cuotas de exportación

Fortalecido por el proceso de internacionalización de las empresas españolas

- Tal y como ocurre a nivel internacional, se da una alta concentración del comercio exterior en las grandes empresas. Así, el 10% de las empresas exportadoras españolas concentran más del 90% de las exportaciones de manufactura
- El desempeño de las grandes empresas en los mercados exteriores está bastante relacionado con la estabilidad relativa - i.e. pérdida de peso significativamente menor - de la cuota de mercado de España en las exportaciones mundiales durante la última década. Dicha estabilidad relativa es una característica diferenciadora entre las distintas economías avanzadas

Concentración de las exportaciones en manufacturas (%)

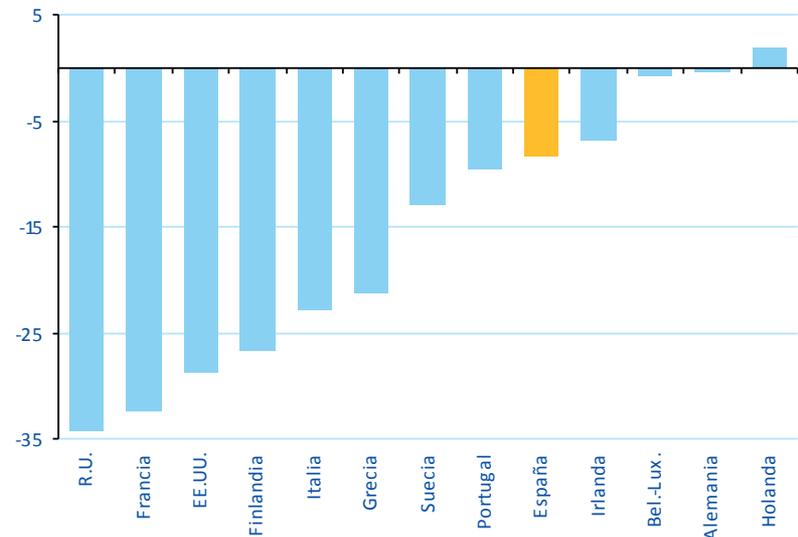
Fuente: BBVA Research a partir de BdE y Meyer and Ottaviano (2007)



Cuota en exportaciones de bienes y servicios

Tasa de cambio 2000-2010 (%)

Fuente: BBVA Research a partir de OMC



Promoción a la exportación

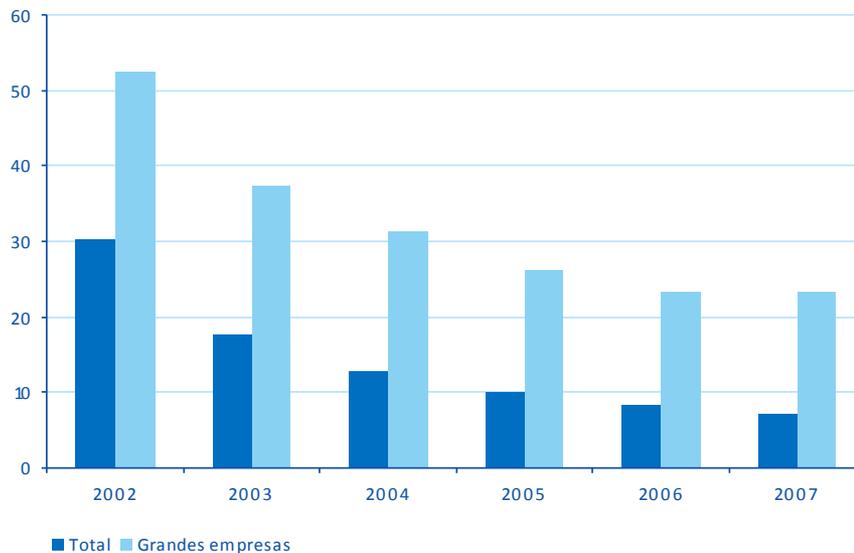
Fortalecido por el proceso de internacionalización de las empresas españolas

- Para las empresas pequeñas es difícil sobrevivir en los mercados internacionales
- Las reformas de las políticas son la clave para apoyar la actividad de las empresas exportadoras. Los beneficios asociados para la eficiencia interna son importantes

Supervivencia de empresas en mercados de exportación

Fecha de entrada 2001 y horizonte de 6 años, %

Fuente: BBVA Research a partir de Banco de España



Esfuerzo reformador

- La producción interna y la reforma del mercado de trabajo son necesarias para estimular la redistribución de recursos hacia actividades más eficientes.
- Estimular la creación de redes internacionales de empresas exportadoras.
- Fortalecer la información y el marketing en el extranjero.

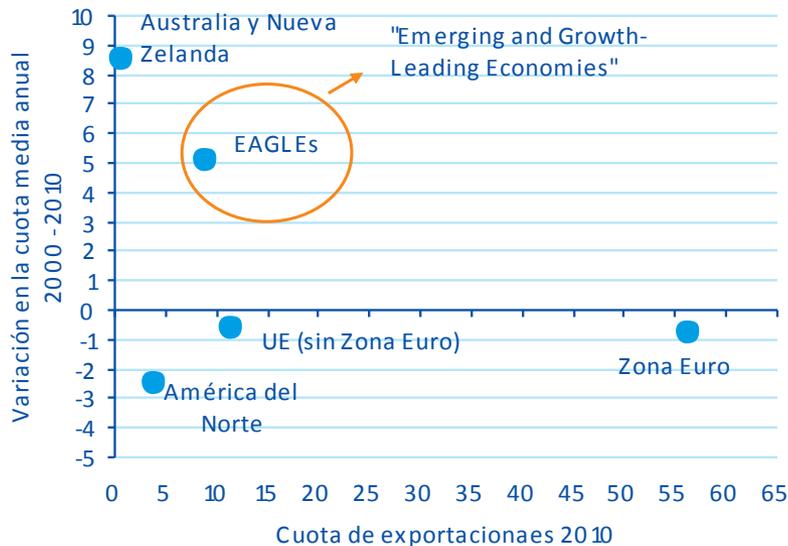
Diversificación geográfica

Fortalecido por el proceso de internacionalización de las empresas españolas

- Otro aspecto importante ha sido la diversificación geográfica. El crecimiento de los mercados emergentes hace que las exportaciones futuras dependan de las decisiones en cuanto a destinos geográficos de las exportaciones y la calidad de los productos

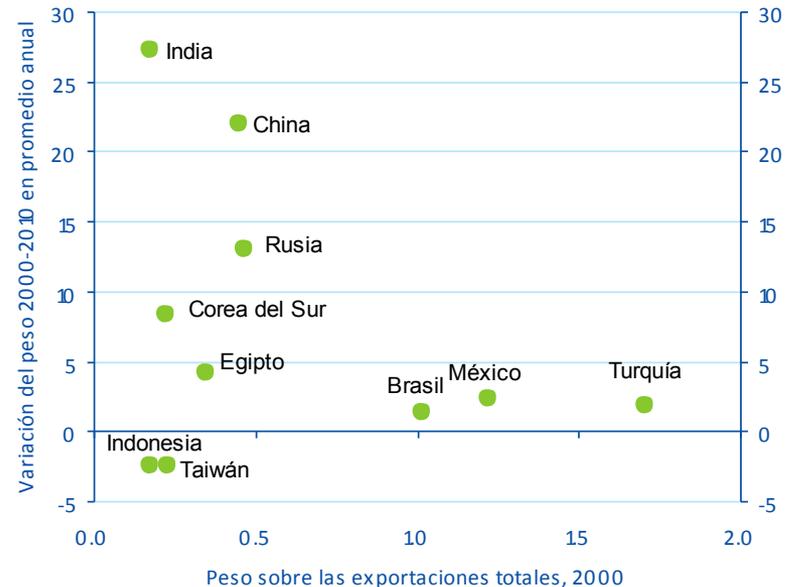
Exportaciones españolas, por zonas geográficas. Cuota y variación de la cuota 2000 - 2010 (pp)

Fuente: BBVA Research a partir de DATACOMEX



Exportaciones españolas a países EAGLES. Cuota y variación de la cuota 2000-2010 en promedio anual (%)

Fuente: BBVA Research a partir de DATACOMEX



Diversificación sectorial

Con una importante diversificación sectorial de bienes y servicios

- Partiendo desde una buena posición para incrementar el crecimiento potencial.
- Teniendo en cuenta la rentabilidad, los niveles de endeudamiento relativamente bajos y la apertura internacional, hay sectores capaces de liderar el crecimiento de España en el medio y largo plazo

	Endeudamiento		Rentabilidad		VAB Real	Exportaciones
	España	Media (AL-FR-IT)	España	Media (AL-FR-IT)	Peso en el VAB español	Peso en las exportaciones españolas
Hoteles y restaurantes	56.2	58.8	8.9	4.0	7.3	14.5
Programación, consultoría y actividades relacionadas	57.5	49.5	6.0	5.4	7.1	9.2
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor	57.3	62.7	4.5	2.0	6.4	
Transporte	42.2	51.9	7.4	2.4	5.6	5.7
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de v	61.5	62.8	3.2	2.4	4.1	
Correos y telecomunicaciones*	62.6	57.4	19.7	14.2	4.0	0.5
Electricidad, gas y suministro de agua	51.2	42.7	14.7	8.7	3.7	0.6
Elaboración de productos alimenticios, bebidas y tabaco	54.1	54.4	7.3	3.5	2.7	9.4
Metales básicos y metales fabricados	43.3	55.0	6.4	4.6	2.6	4.7
Automóviles y equipos de transporte	63.6	53.1	0.7	0.2	2.2	14.7
Fabricación de sustancias y productos químicos	54.3	47.2	5.5	5.9	1.7	8.9
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos	61.4	49.9	6.1	4.3	0.8	4.4
Industria textil	51.8	54.6	4.0	4.2	0.7	2.9
Fabricación de maquinaria de oficina	56.9	33.5	1.7	0.7	0.1	0.9
TOTAL					49.0	76.4

Endeudamiento: Recursos ajenos como porcentaje del activo total, media anual (2000-2007). A partir de la base de datos Bach

Rentabilidad: beneficio neto en porcentaje de la facturación neta, media anual (2000-2007). A partir de la base de datos Bach

*Media (AL-IT)

VAB Real: a partir de datos de INE (VAB del sector como % del VAB en 2008)

Exportaciones: a partir de datos de OCDE y DATACOMEX, 2008. Servicios representan el 33,8% de las exportaciones totales

Fuente: BBVA Research a partir de BACH, INE y DATACOMEX

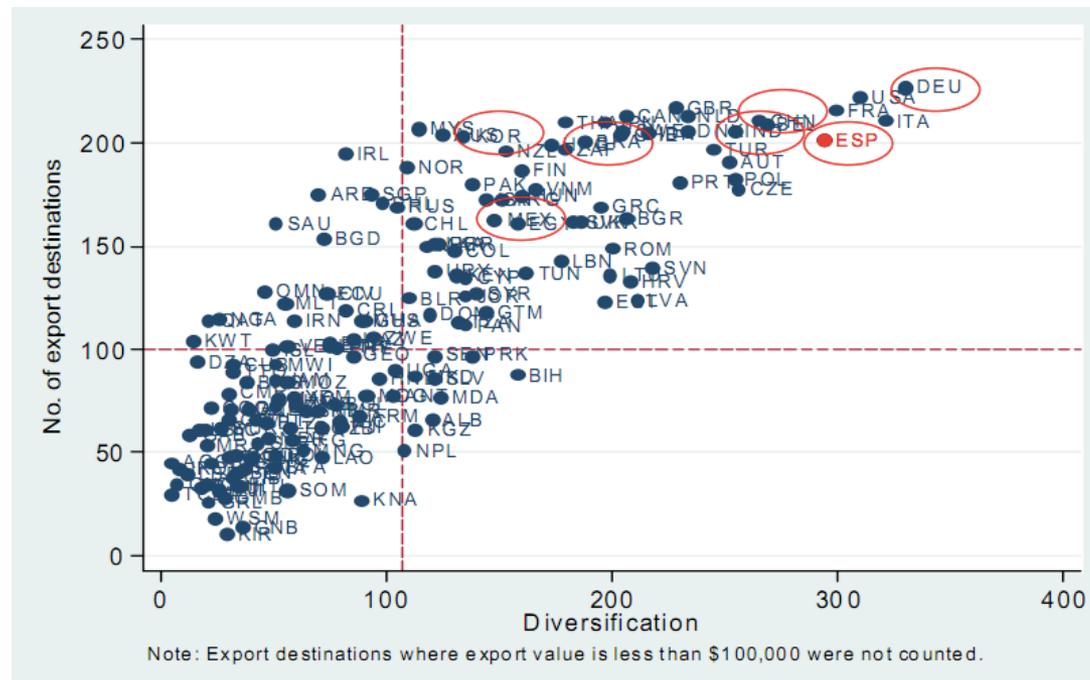
Diversificación geográfica y productiva

Con una importante diversificación sectorial de bienes y servicios

- Partiendo desde una buena posición para incrementar el crecimiento potencial.
- Teniendo en cuenta la rentabilidad, los niveles de endeudamiento relativamente bajos y la apertura internacional, hay sectores capaces de liderar el crecimiento de España en el medio y largo plazo

Número de países a los que España exporta y diversificación de productos

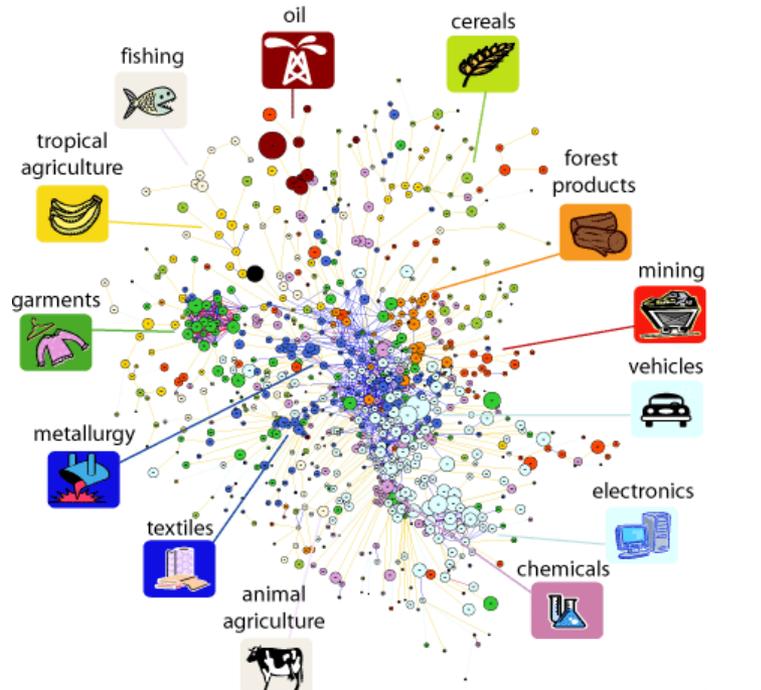
Fuente: J. Felipe (2011) www.jesusfelipe.com



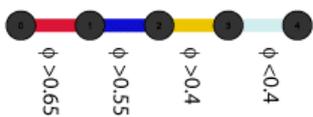
Diversificación de las exportaciones

Espacio de productos, diversificación y proximidad

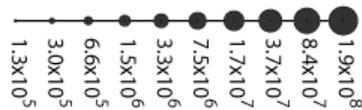
Fuente: Hidalgo (2011), <http://www.chidalgo.com/productspace/network.htm>



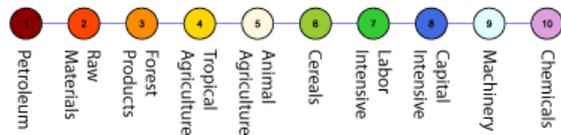
link color (proximity)



node size (world trade [thousands of US\$])

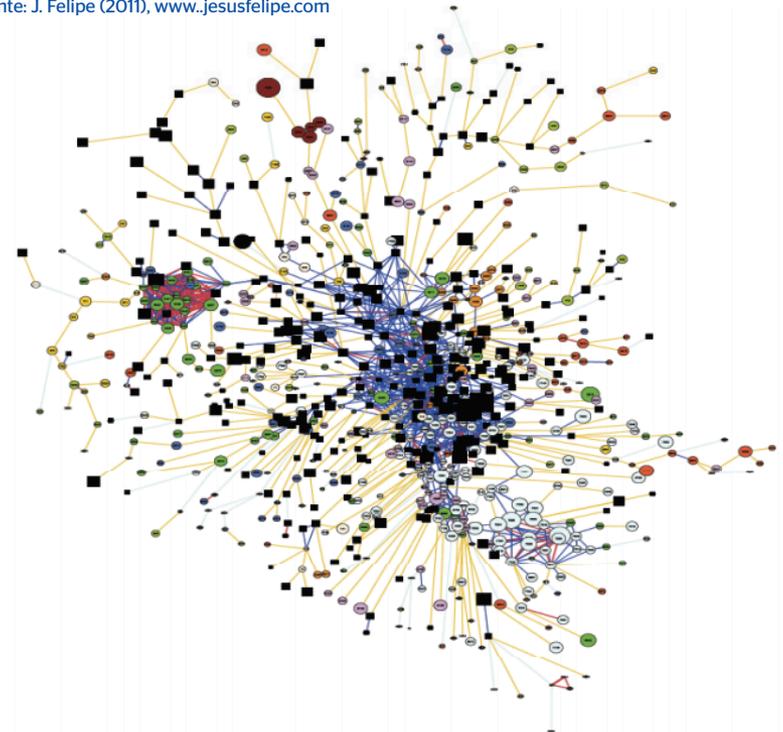


node color (Leamer Classification)



Espacio de productos, diversificación y proximidad España 2007

Fuente: J. Felipe (2011), www.jesusefelipe.com



Productividad y competitividad

La prevalencia de empresas pequeñas dificulta la mejora de la productividad

La productividad está condicionada por el tamaño de la empresa. Si bien las empresas españolas de mayor tamaño son tan productivas como sus homólogas de EE.UU., las más pequeñas -que, a su vez, son las más numerosas- tienen una productividad inferior.

Productividad laboral y tamaño de empresa					
	Nº de empleados				
	1-9	10-19	20-49	50-249	+250
Industria (% de la media sectorial)					
España	53,4	67,7	77,6	101,4	165,5
Estados Unidos	54,1	46,8	53,8	68,3	129,8
Total economía (% vs media en EEUU)					
España	40,6	51,4	58,9	77	125,7
Estados Unidos	54,1	46,8	53,8	68,3	129,8

Fuente: OCDE (2008) y BBVA Research.

Productividad, tamaño y regulaciones

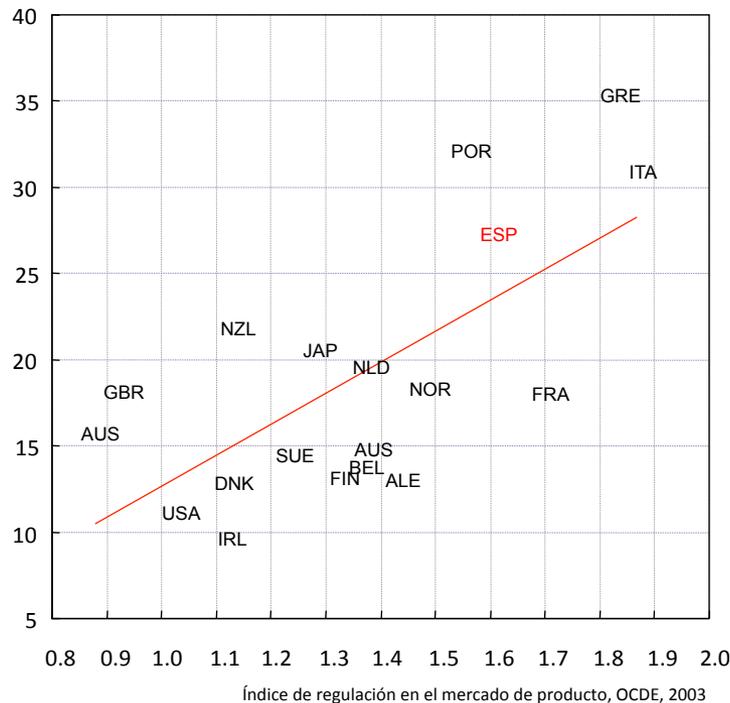
La prevalencia de empresas pequeñas dificulta la mejora de la productividad

Aquellos países donde los mercados de productos están mejor regulados, existen mayores incentivos a incrementar el tamaño medio de las empresas hasta la escala de mínima eficiencia

Tamaño de la empresa e índice de regulación

Fuente: BBVA Research a partir de OCDE

Proporción de empleo en empresas con menos de 20 empleados, 2006

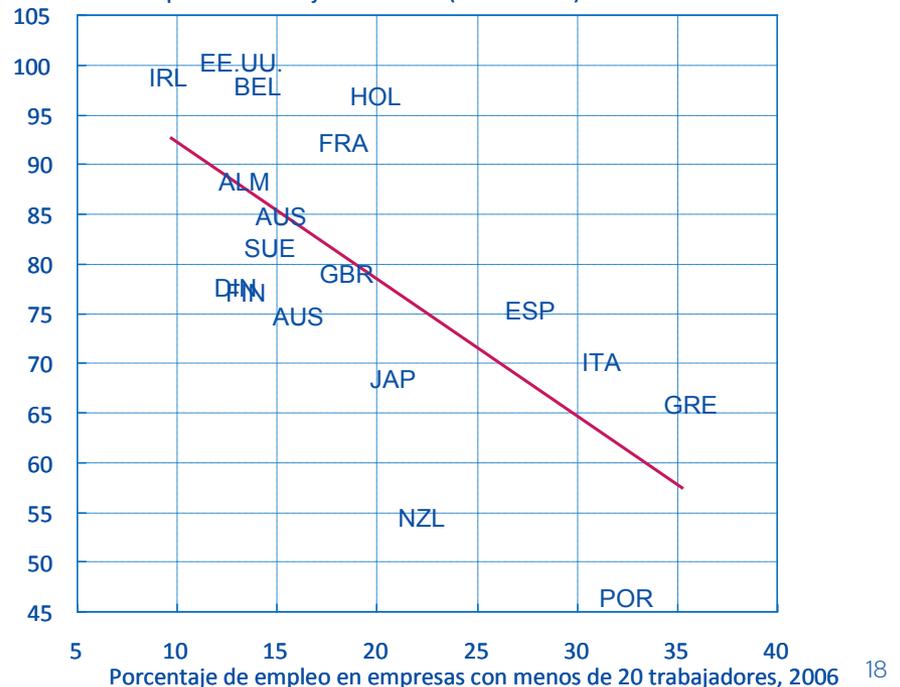


Tamaño de la empresa y productividad

(Correlación: 0.7)

Fuente: BBVA Research

Productividad por hora trabajada en 2008 (EE.UU.=100)



Inversión extranjera directa

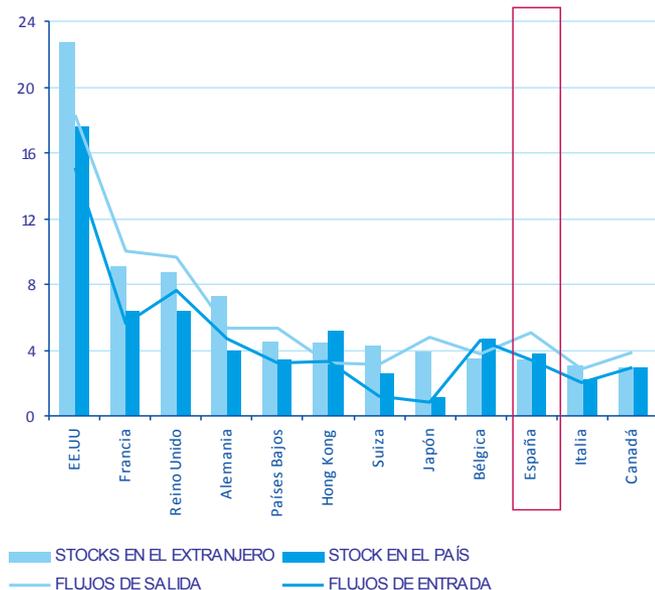
España ha pasado de ser un importador neto de capital a exportador neto

- Aunque lejos de EE.UU, España no es sólo un importante receptor de IED (3,4% de los flujos mundiales) sino que además, se ha convertido en uno de los principales inversores en el exterior (5,0% de los flujos mundiales). Así, los efectos de los crecientes flujos hacia el extranjero se han visto ya trasladados a los stocks de IED, que en el año 2007, registraron una posición neta positiva
- Sin embargo, la actual crisis económica ha reducido los flujos de capital en España en ambas direcciones, sobre todo en los flujos de España al extranjero. De esta manera, se ha vuelto a una posición neta ligeramente negativa. Con todo, en el año 2009, España se posicionó como el 7º país en el ranking de países con mayor stock de capital en el extranjero (3,4% del stock de la IED en el mundo es capital español)

Stocks y flujos netos de IED (% del total mundial):

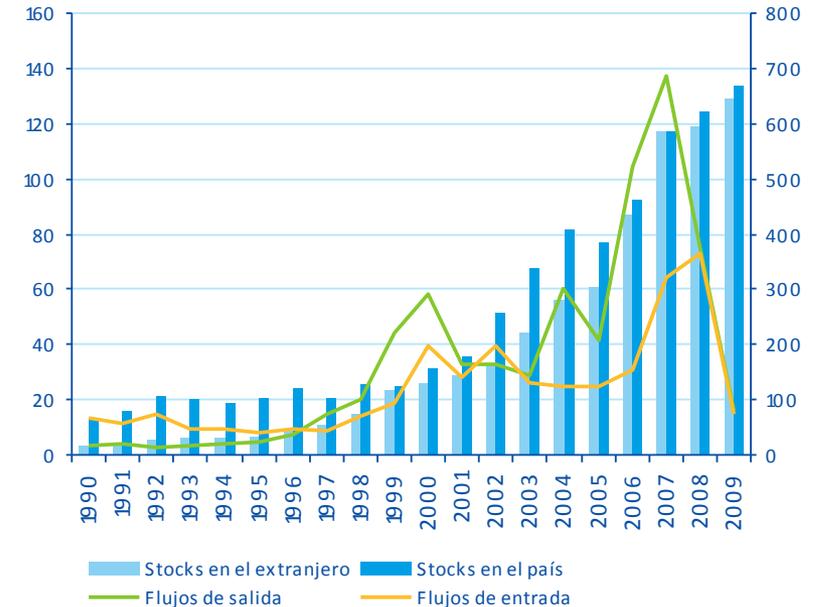
Stocks a dic. 2009; Flujos promedio 2000-2009

Fuente: BBVA Research a partir de UNCTAD



España: stocks y flujos netos de IED (USD, miles de millones)

Fuente: BBVA Research



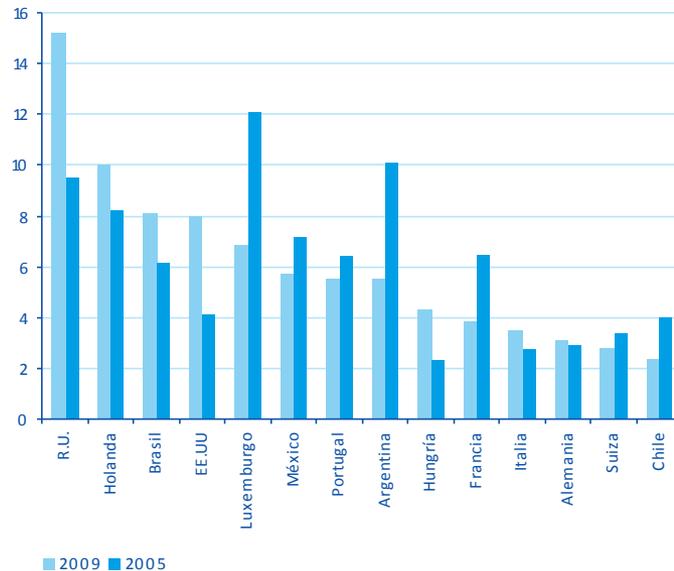
Inversión extranjera directa

Moviéndose a nuevos mercados y a nuevos sectores

- Durante los últimos años, la IED española se ha reorientado desde América del Sur y América Central hacia la zona euro, R.U. y EE.UU. Otros mercados como los llamados “BBVA EAGLES” también han visto aumentar su atractivo para la inversión española, concentrando en el año 2009 el 15% del stock de FDI en el extranjero
- Aunque la estructura de los stocks de IED en el extranjero no han cambiado de forma radical, los dos sectores que tradicionalmente han concentrado la mayor parte de la IED española en el extranjero (transporte y comunicaciones y actividades empresariales) se han visto reducidos a favor de un creciente sector industrial, que ha liderado la IED española en el extranjero en los últimos años

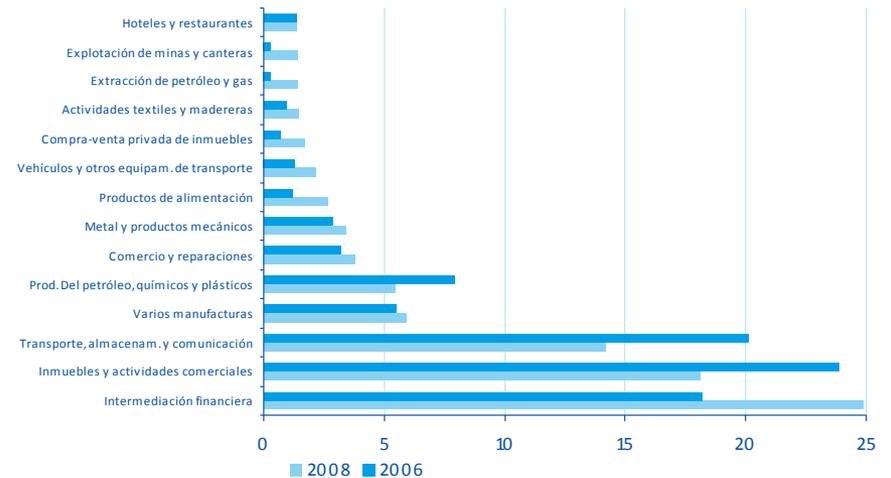
España: stocks de IED en el extranjero, por país de inversión (%)

Fuente: BBVA research a partir de Eurostat.



España: stocks de IED en el extranjero, por sector de inversión (%)

Nota: Las actividades comerciales incluyen, entre otras: consultoría, contabilidad, ingeniería, arquitectura, publicidad, informática y legal
Fuente: BBVA research a partir de Eurostat.



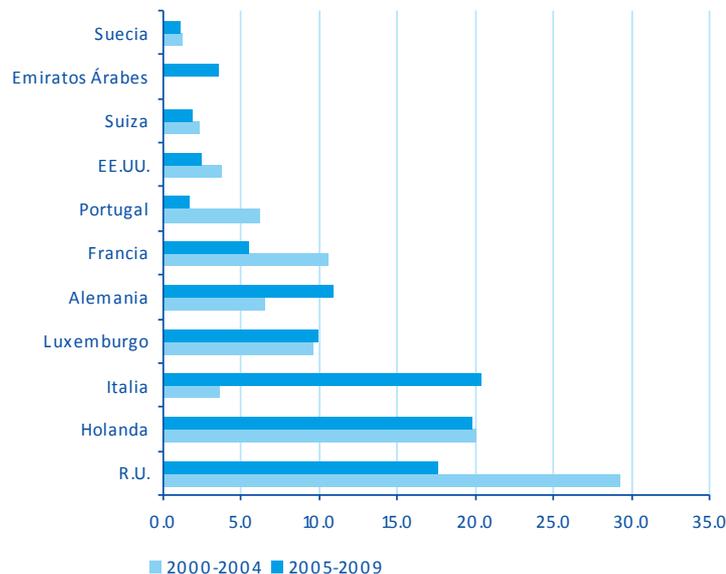
Inversión extranjera directa

Moviéndose a nuevos mercados y a nuevos sectores

- Durante los últimos años, la IED española se ha reorientado desde América del Sur y América Central hacia la zona euro, R.U. y EE.UU. Otros mercados como los llamados “BBVA EAGLES” también han visto aumentar su atractivo para la inversión española, concentrando en el año 2009 el 15% del stock de FDI en el extranjero
- Aunque la estructura de los stocks de IED en el extranjero no han cambiado de forma radical, los dos sectores que tradicionalmente han concentrado la mayor parte de la IED española en el extranjero (transporte y comunicaciones y actividades empresariales) se han visto reducidos a favor de un creciente sector industrial, que ha liderado la IED española en el extranjero en los últimos años

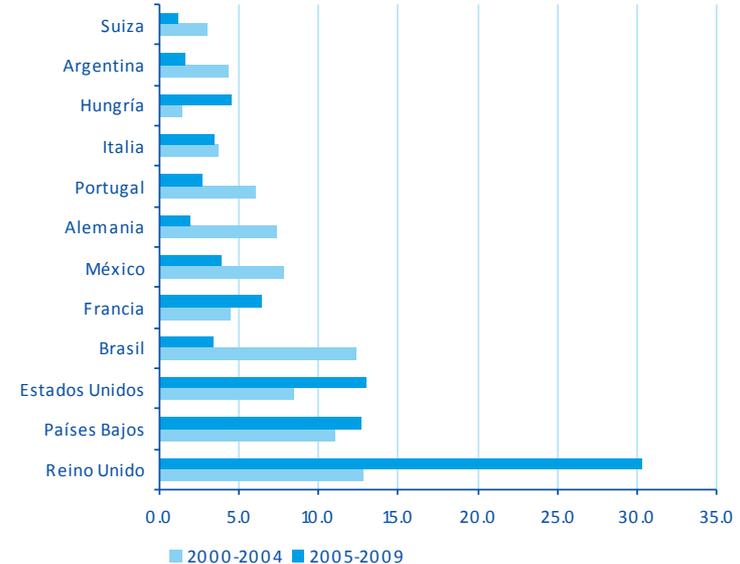
Flujos brutos de IED hacia España, por país de inversión (%)

Fuente: BBVA Research a partir de DATAINVEX



Flujos brutos de IED desde España, por país de inversión (%)

Fuente: BBVA Research a partir de DATAINVEX



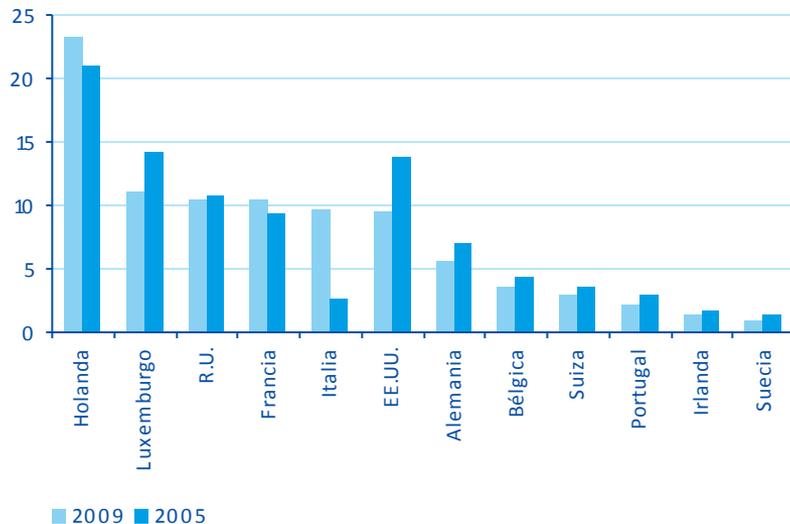
Inversión extranjera directa

Atrayendo IED

- En los últimos años, el peso de la IED procedente de la UE se han visto incrementada en España en detrimento de la IED procedente de América del Norte. En Europa, Italia ha sido el país que más ha aumentado la IED en España, especialmente en 2007, con la entrada de ENEL en el mercado energético y, posteriormente, en 2009, con una mayor presencia en los sectores financiero y farmacéutico
- La estructura del stock de IED en España ha sido estable durante los últimos años y ha estado altamente concentrada en las actividades empresariales, especialmente servicios de consultoría. Sin embargo, la liberalización del sector energético ha hecho que este sector haya aumentado significativamente su peso en el stock total de IED en España

Stocks de IED en España, por país de inversión (%)

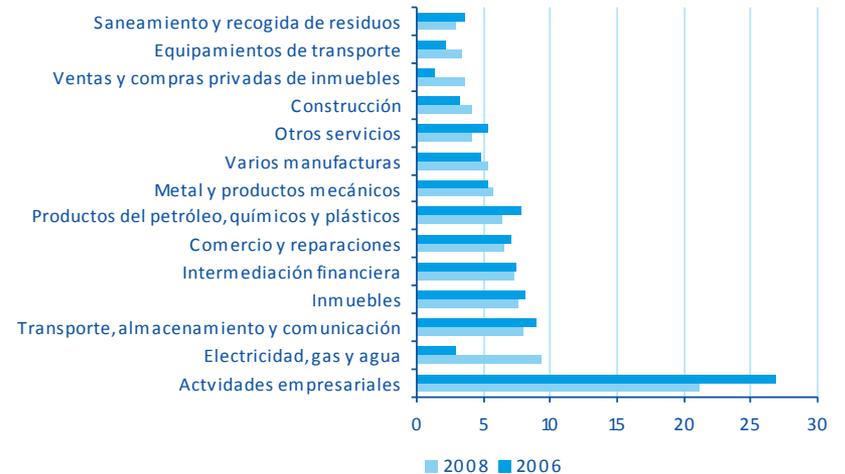
Fuente: BBVA Research a partir de EUROSTAT



Stocks de IED en España, por sector de inversión (%)

Nota: Las actividades empresariales incluyen, entre otros, consultoría, contabilidad, ingeniería, arquitectura, publicidad, informática y actividades legales

Fuente: BBVA Research a partir de EUROSTAT



Competitividad e internacionalización de la economía española

Rafael Doménech

Economista Jefe de Economías Desarrolladas, BBVA Research

La competitividad española en la nueva etapa de la economía mundial

IVIE, 21 de Junio de 2011