



FACULTAD DE
CIENCIAS DE LA
EMPRESA

Competitividad exterior y recuperación de la economía española tras la crisis.

Autor: Eugenio José Marín Avo

Directora: Elena de Lara Rey

CURSO 2016/2017

**Trabajo Fin de Grado para la obtención del título de Graduado en
Administración y Dirección de Empresas.**



INDICE

1. Introducción.....	Pág. 2
2. Evolución reciente del comercio exterior español.....	Pág. 3
3. Rasgos básicos del comercio exterior de España	Pág. 8
3.1. Estructura por productos.....	Pág. 8
3.2. Participación de España en las cadenas de producción globales.....	Pág. 16
3.3. Comercio exterior por países	Pág. 19
4. Corrección del desequilibrio exterior	Pág. 28
4.1. Factores internos.....	Pág. 30
4.2. Factores externos	Pág. 37
4.3. Repercusiones	Pág. 41
5. Retos para el futuro.....	Pág. 45
5.1. Retos internos	Pág. 46
5.2. Escenarios de incertidumbre externa.....	Pág. 51
6. Conclusiones.....	Pág. 56
7. Bibliografía.....	Pág. 58

1. Introducción

La economía española ha vivido en las últimas décadas, y más concretamente desde su ingreso en la Unión Europea, un intenso proceso de apertura exterior. La crisis económica de 2008 propició que numerosas empresas, ante la debilidad de la demanda interna, se vieran obligadas a mirar al exterior, intentando sobrevivir y ganar cuota de mercado en otros territorios. Esto, sumado a la entrada de nuevos competidores en el comercio internacional y el proceso de internacionalización, hace que ganar competitividad sea hoy en día una de las prioridades, no sólo de nuestra economía, sino también de las economías de nuestro entorno.

La competitividad de una economía se puede calificar de distintas maneras: en un sentido más amplio, la cual reúne todas las ventajas o habilidades que tiene una economía para lograr mejoras en el nivel de vida en comparación con otros países de similar nivel de desarrollo, y la competitividad exterior entendida como la capacidad que tiene una economía para participar en intercambios comerciales de forma eficiente, es decir, lograr un mayor y mejor rendimiento sobre sus competidores en los mercados internacionales.

El objetivo concreto de este estudio es conocer la situación de la economía española en los mercados internacionales centrandolo el análisis en las fortalezas y debilidades de los sectores exportadores españoles empleando para ello distintos indicadores de competitividad revelada.

Además, se analizarán los distintos desequilibrios dados durante la etapa de expansión que comprende desde inicios de siglo hasta cerca de 2009 y cómo durante la crisis económica se corrigieron dichas deficiencias. Se pretende, por tanto, analizar como el sector exterior contribuyó a la mejora de la economía, valorando el papel de las exportaciones en el crecimiento reciente de la economía española.

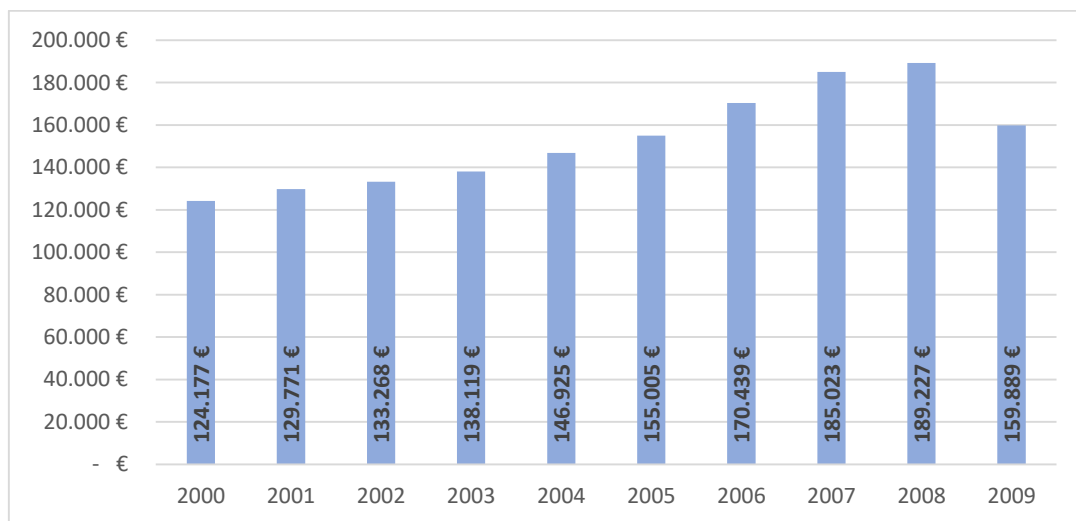
Por último, se expondrán algunos retos que tendrá que afrontar nuestro país para ser aún más competitivo, así como ciertas acciones puestas en marcha por el Gobierno de España y otras instituciones para superar dichas dificultades.

2. Evolución reciente del comercio exterior español.

La evolución del comercio exterior desde el inicio del siglo XXI, no ha sido uniforme en España, debido a factores económicos internos e internacionales. En este apartado describimos su evolución reciente hasta el comienzo de la crisis económica (la evolución posterior se analizará en el apartado 4 de este trabajo), especialmente, en la larga etapa de crecimiento iniciada tras la creación de la Unión Europea Monetaria.

Como es sabido, en el año 2002 se produce de forma efectiva el cambio de la moneda oficial en nuestro país, pasando de la Peseta al Euro. Con la pérdida de la moneda nacional, se pierde el instrumento del tipo de cambio para la corrección de los desequilibrios externos, siendo este instrumento un elemento fundamental de competitividad exterior. No obstante, como podemos apreciar en el gráfico 1, las exportaciones españolas no descienden, salvo en el año 2009, en términos absolutos.

Gráfico 1. Exportaciones españolas de bienes (millones de €)



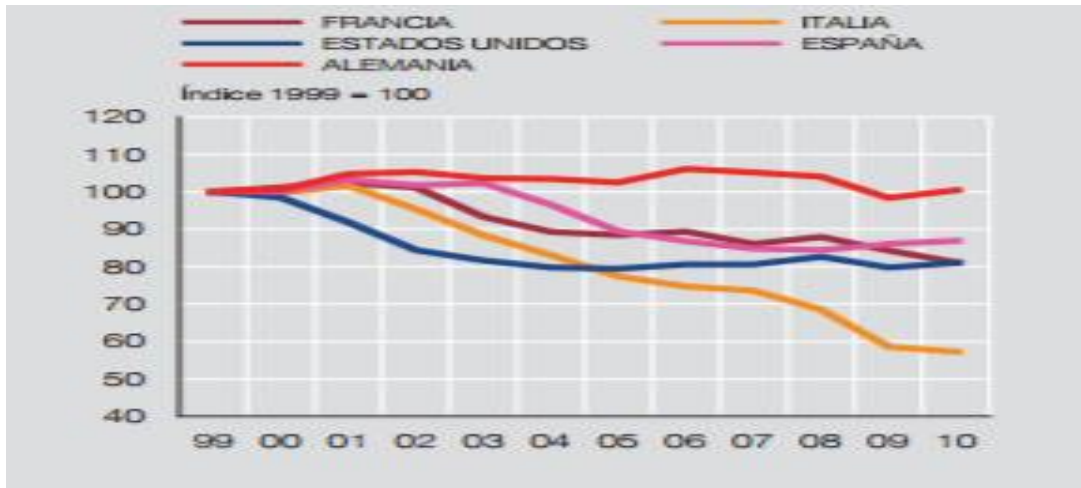
Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de ICEX

Esto se debe a que los países integrantes en la Unión Europea Monetaria, principales compradores de los productos españoles, pasan por momentos de fortaleza. La supresión de las aduanas y restricciones al comercio comunitario y las reducciones graduales en los tipos de interés, beneficiaron en gran medida a los países miembros.

Es por ello que podemos afirmar con certeza que se dio lugar a un periodo de convergencia con los países europeos más desarrollados a nivel internacional, como Francia o Alemania.

En este aspecto, se aprecia una tendencia generalizada de crecimiento hasta el 2008. Es debido a que el periodo comprendido entre 2001 y 2007 fue de gran expansión mundial, favoreciendo así el crecimiento de las ventas exteriores. Además, el crecimiento en términos económicos de algunos países occidentales como China, favorecen la diversificación de las exportaciones españolas.

Gráfico 2. Cuota de exportaciones de bienes, índices reales. 1999-2010



Fuente: Banco de España

Aunque en términos absolutos las exportaciones españolas no experimentaron disminuciones, entre el año 2000 y 2005 su ritmo de crecimiento sí disminuyó. Entre otros factores, destaca la crisis de las “punto com”, es decir, la recesión iniciada en Estado Unidos y que trajo consigo pérdidas en un gran número de empresas de base tecnológica, perjudicando las relaciones internacionales y provocando una ralentización en el crecimiento de las economías y el comercio. El caso español más significativo fue el de la empresa Terra.

Tanto España como el resto de países europeos consiguen rehacerse de tales consecuencias en los años posteriores, ampliando así el volumen de exportaciones.

Asimismo, debido al dinamismo de las exportaciones, se produjo un aumento de la cuota de ventas españolas en los mercados internacionales. Las exportaciones españolas pasaron de suponer el 1,2 al 1,7% del total mundial entre 1985 y 2014¹. Esto

¹ Datos extraídos del libro “Lecciones de Economía Española”, capítulo 19 “Comercio exterior”, de José Antonio Alonso y Diego Rodríguez.

hizo que las ventas procedentes de nuestro país ocuparan tasas de crecimiento mayores que otras grandes potencias como Estados Unidos.

Este aumento de la evolución de la cuota exportadora fue, en gran parte, gracias a las grandes empresas, ya que las ventas externas de un pequeño número de empresas representan un porcentaje muy elevado de las exportaciones totales. En el caso de España, este grupo de empresas incluía sobre todo las dedicadas al sector de la automoción, así como a otras grandes fabricantes de bienes de equipo y del sector de la confección.

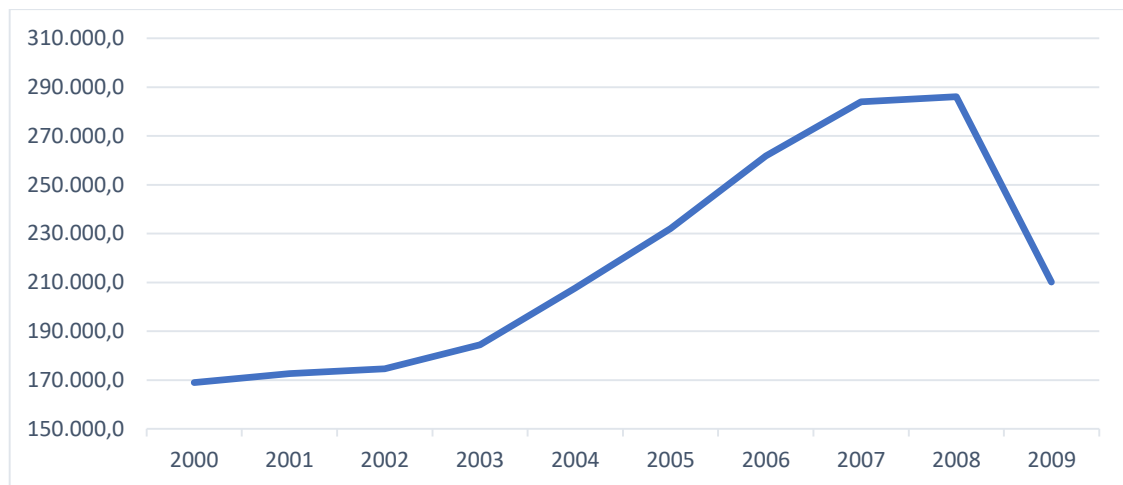
Los datos demuestran que la probabilidad de que una empresa exportadora invierta simultáneamente en innovación y desarrollo tecnológico es sustancialmente más elevada que cuando la empresa no exporta. Es por ello que las mayores exportadoras españolas suelen ser empresas multiproducto con un alto grado de inversión en I+D.

Los primeros años del siglo XXI se caracterizaron en España por ser un periodo de gran expansión, tanto en términos de PIB como en empleo. Fue un crecimiento basado mayoritariamente en el incremento del consumo derivado del aumento del empleo y del efecto riqueza.

El aumento del consumo también vino favorecido porque la entrada de España a la Unión Europea Monetaria permitió una mayor accesibilidad a los créditos, lo cual fue aprovechado por las entidades financieras que, mediante la abundancia internacional de liquidez, suministraron a familias y empresas los créditos necesarios para el auge inmobiliario. Este hecho trajo consigo un exceso de inversión privada que llevó a que “los hogares y empresas demandaran financiación muy elevada y que su deuda acumulada sobre la renta disponible familiar o sobre los excedentes empresariales se multiplicase por dos”².

² Referencia extraída del libro “Lecciones de Economía Española” capítulo 19 “Comercio exterior”, de José Antonio Alonso y Diego Rodríguez.

Gráfico 3. Evolución de las importaciones.



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos aportados por ICEX.

Este incremento del gasto repercutió principalmente en un aumento de las importaciones las cuales superaron claramente a las exportaciones. Este ha sido el motivo principal por el que desde 1997 la tasa de cobertura (porcentaje de las importaciones que pueden ser financiadas con las exportaciones realizadas) se fue deteriorando. Mientras en dicho año esta era del 87,11%, en 2006 alcanzó su peor cifra, descendiendo hasta el 65,06%. De esta forma, el déficit corriente llegó a alcanzar la cifra record del 10% del PIB.

Cabe destacar también, el notable proceso de apertura de la economía española. De esta forma, mientras que en 1985 la tasa de apertura externa (la cual se calcula de la siguiente manera: $\frac{(Exportaciones+Importaciones)}{PIB} \times 100$) apenas alcanzaba el 31% del PIB, el 2012 suponía el 45% del mismo. Esto constituye uno de los factores que más ha impulsado la modernización de nuestra economía durante las últimas décadas³.

Además, uno de los elementos que explican este notable crecimiento de las compras procedentes del exterior es la gran desventaja comparativa que presenta España en cuanto a sectores productores de bienes intermedios, especialmente los de carácter energético, así como en bienes de equipo, como maquinaria. Por lo tanto, es en periodos de expansión cuando se registra un mayor crecimiento de las importaciones, ya que

³ Datos extraídos del libro “Lecciones de Economía Española” en su capítulo 19 “Comercio exterior”, de José Antonio Alonso y Diego Rodríguez.

siempre que crece la renta en España más que en el exterior, las importaciones (muy sensibles al crecimiento de la renta española) crecen más que las exportaciones.

Es por ello que el constante aumento del precio del petróleo, que alcanzó máximos en junio de 2008, con un precio de 83,21€/barril, y la apreciación del euro respecto a otras monedas, especialmente con el dólar, supuso una pérdida de competitividad con respecto a los países no pertenecientes a la eurozona.

Otro de los grandes elementos explicativos del avance del desequilibrio en las cuentas exteriores es el crecimiento de los costes laborales unitarios y de los precios españoles por encima de los precios y los costes de la zona euro. Desde la entrada en el euro hasta 2008, los costes laborales unitarios de España crecieron un 15% más que los de la zona euro⁴. Asimismo, si además de usar el indicador de dichos costes para medir la competitividad, empleamos el que considera el IPC o los precios de la exportación, la pérdida se mantiene, esta vez en torno al 10%. Por lo tanto, una parte del creciente déficit se explica por la pérdida de competitividad tanto en costes como en precios⁵.

En 2008, con la quiebra en Estados Unidos de Lehman Brothers da comienzo la crisis económica mundial. El principal motivo fue el fin de la burbuja inmobiliaria, principalmente debido a la mala gestión realizada por los bancos con las hipotecas subprime (créditos hipotecarios concedidos a personas sin la solvencia económica necesaria).

Entre las causas de que la crisis golpeará de tal manera a nuestro país destaca una por encima de todas: el estallido de la burbuja inmobiliaria española, es decir, el exceso de oferta de viviendas y el encarecimiento de la misma. La subida de los tipos de interés y el fin de las facilidades financieras derivó en una gran disminución en las ventas, provocando un fuerte desajuste en el sector, que ocasionó la quiebra de empresas y bancos⁶.

⁴ La economía española ya acusó a finales del siglo XX tener unos costes laborales altos ya que, con la crisis iniciada en 1973 como consecuencia de un gran aumento del precio del petróleo, se puso de manifiesto el gran consumo de energía y trabajo de la industria.

⁵ Datos extraídos del libro “Lecciones sobre Economía Española”, capítulo 18 “Balanza de Pagos y equilibrio exterior” de José Carlos Fariñas y Carmen Díaz Mora.

⁶ Información extraída del libro “Lecciones sobre Economía Española” capítulo 18 “Balanza de Pagos y equilibrio exterior” de José Carlos Fariñas y Carmen Díaz Mora.

Entre los efectos inmediatos de dicha crisis encontramos una gran recesión económica, debido a la disminución del consumo y el estancamiento de la economía.

Asimismo, desde el punto de vista del comercio exterior, las exportaciones españolas disminuyeron en 2009 un 15,5% respecto a 2007⁷ debido a la desconfianza en los mercados internacionales y a que muchas empresas se vieron obligadas a dejar de producir para la venta al exterior, centrándose así solamente en el mercado interno español.

Con esto, da comienzo uno de los periodos de mayor inestabilidad vividos en España, durante el cual se darán una serie de cambios nunca antes vistos en las cifras económicas españolas, lo cual veremos posteriormente.

3. Rasgos del comercio exterior de España.

La teoría económica siempre ha hecho una mención especial a las ventajas que proporciona el comercio internacional como factor de desarrollo. El intercambio comercial entre países permite a estos especializarse en aquellos sectores en los que comparativamente son más eficientes, proporcionando a las empresas la posibilidad de disfrutar de las ventajas de las economías de escala. De esta forma, se busca sacar beneficio de la diversidad o las capacidades tecnológicas entre países, así como de las posibilidades de entrar a mercados más amplios.

España ha conseguido históricamente aprovechar dichos beneficios, así como adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado mundial. Tanto es así, que nuestro país reportó en agosto de 2016 su propio record de facturación en la venta exterior de mercancías, siendo dicha recaudación de 254530 millones de euros, una cifra nunca antes vista en la cuenta corriente española, la cual ha llevado a nuestro país a situarse en el puesto número 17º como la mayor economía de exportación en el mundo⁸.

3.1. Estructura por productos.

La aplicación de distintos indicadores, otorgan a España ventaja comparativa en algunos sectores productores de bienes de consumo, especialmente los derivados de la

⁷ Instituto Español de Comercio Exterior (en adelante ICEX). Sector Exportador e Inversión, en cifras.

⁸ Dato extraído de la página web de la Organización de Estados del Caribe Oriental (en adelante OEC).

agricultura, y ciertos bienes de carácter duradero, destacando la importancia del automóvil. Además de estos, presentan ventaja los sectores productores de medios de transporte terrestre, ferroviario y naval⁹.

Dichas ventajas comparativas en determinados sectores han sido tradicionalmente aprovechadas por España, lo que se demuestra en la gran estabilidad, vivida a lo largo de los tres últimos lustros, de la estructura sectorial del comercio español. De esta forma, las exportaciones, con carácter general, están formadas mayoritariamente por bienes intermedios, especialmente para la industria, y bienes de consumo, además de otras que están experimentando durante los últimos años un gran aumento, como los productores de medios de transporte aéreo.

En los últimos años ha cobrado vital importancia **el sector del automóvil** en España, el cual se ha asentado en la primera posición del ranking exportador español. Tanto es así, que la exportación de automóviles representa cerca de un 18% de las totales españolas.

Gráfico 4. Balanza de Pagos del sector automovilístico.



Fuente: ANFAC (Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones)

⁹ Los modelos empleados fueron el de saldo relativo y el índice de contribución al saldo, los cuales parten de la misma variable, el saldo comercial del sector. No obstante, en el primer indicador mencionado, dicho saldo se expresa como proporción del comercio total del sector, y en el siguiente como desviación respecto al saldo medio de la economía. Ambos indicadores extraídos del libro “Lecciones sobre Economía Española”.

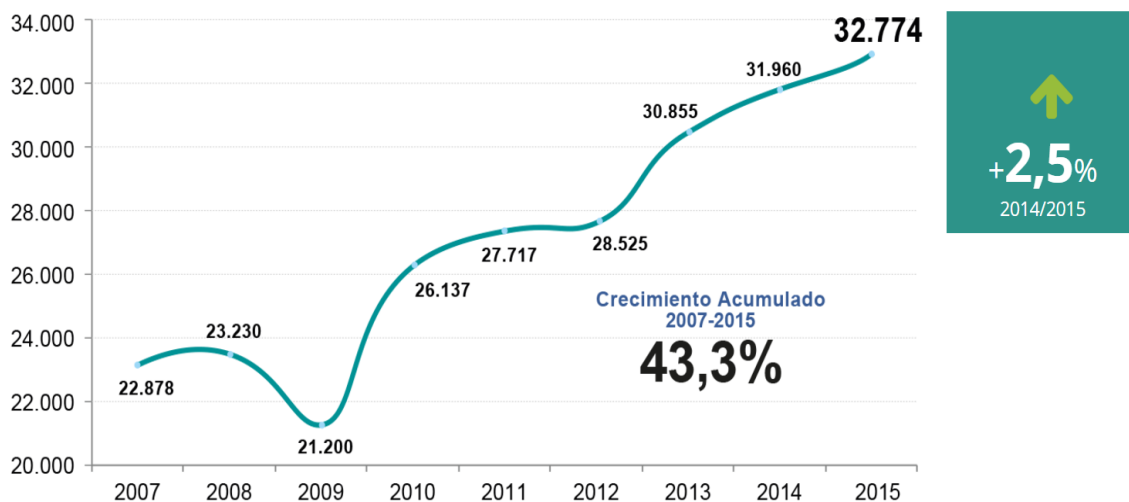
Como podemos apreciar, es un sector que cuenta tradicionalmente con superávit comercial. Tanto es así que, en 2015, dicho superávit alcanzó un record histórico, superando la barrera de los 17000 millones de €¹⁰.

Asimismo, la venta al exterior de dichos productos fabricados en España creció en 2016 un 9,9% respecto a 2015.

Si hablamos de las mercancías españolas más vendidas internacionalmente, es de vital importancia destacar las exportaciones de **productos químicos**, puesto que ocupa el segundo lugar en el ranking exportador español.

A sus buenas cifras contribuyen especialmente Barcelona, Tarragona y Huelva como las comunidades que encabezan los índices de producción, seguidos por Cartagena, Valencia, Madrid, Asturias, País Vasco y Cantabria¹¹.

Gráfico 5. Cifras exportadoras de la Industria Química



Fuente: FEIQUE

Como podemos ver, salvo una disminución de la cuota exportadora entre los años 2008 y 2009, desde 2007 este sector no ha dejado de crecer a nivel internacional con una tasa de crecimiento acumulado del 43,3% desde ese año. Asimismo, solo entre los años

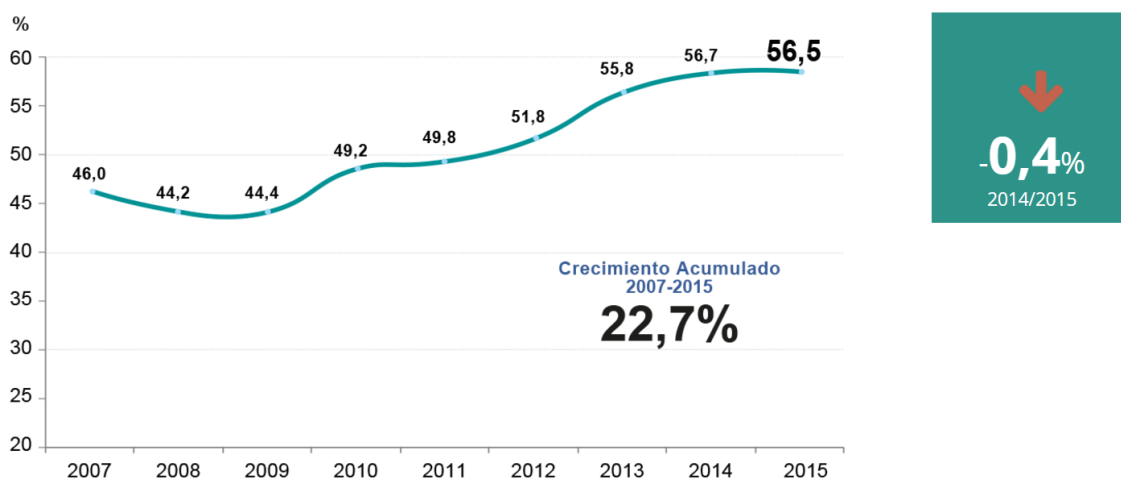
¹⁰ Datos extraídos de la web de Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (en adelante ANFAC). Memoria anual ANFAC, 2015.

¹¹ Información extraída de la web de Federación Empresarial de la Industria Química Española (en adelante FEIQUE)

2014 y 2015 el crecimiento fue de un 2,5%, pasando de facturar 31960 millones de euros a 32774.

Es un sector altamente diversificado, donde las principales ventas las copan las especialidades farmacéuticas y las materias primas de caucho y plástico (en Cartagena destaca SABIC), con un 20% cada una, y la química orgánica con un 11,8%¹².

Gráfico 6. Porcentaje de producción química exportada.



Fuente: FEIQUE

Tal es la importancia exportadora de este sector para la cuenta corriente española, que (a pesar de la pequeña disminución de 2015 respecto a 2014) más de la mitad de la producción de este sector es vendida internacionalmente. Además, acumula un crecimiento desde el 2007 del 22,7%.

Las previsiones para este 2017 no dejan de ser favorables ya que, según datos de FEIQUE, la industria química exportará este año un 48% más calculando una facturación de 60000 millones, cifra muy superior a la conseguida en años anteriores.

El tercer lugar en el ranking de exportaciones españolas en 2016 lo ocupan los **combustibles y lubricantes**, aunque la venta al exterior de estos decreció un 18,5% respecto a 2015, protagonizando la mayor caída exportadora española. Asimismo, mientras que las exportaciones reportaron unos ingresos por valor de 9356,6 millones de euros, las importaciones suponen unos gastos por valor de 28595,5¹³, siendo el producto más importado. La desventaja comparativa que presenta España en la producción de

¹² Datos extraídos del Instituto Nacional de Estadística (INE).

¹³ Referencia extraída de ICEX.

bienes de carácter energético trae consigo una fuerte dependencia a este tipo de productos, especialmente petróleo. Esto se canaliza de forma directa en que este presente una tasa de cobertura tan baja, así como diferentes perjuicios para la cuenta corriente española, los cuales estudiaré posteriormente.

España ha sabido mantener la competitividad exterior en los sectores más tradicionales, por ejemplo, el de la **alimentación**. Según un estudio realizado por Federación Española de Industrias de Alimentación y Bebidas (en adelante FIAB), las cifras colocan a España como el 6º país exportador de toda la Unión Europea con un 7,6% del total exportador.

Nuestro país es el primer productor y exportador mundial de **aceite de oliva**, reportando dichas ventas unos ingresos de 2726 millones de €. Dicho sector representa un 23% de los productos alimenticios exportados. Asimismo, las ventas al exterior de este registraron el mayor aumento de las exportaciones españolas, con un 19%.

Otro subsector con gran actividad exterior que ha sabido mantenerse a lo largo de los años es el del **vino**. En 2014, dichas exportaciones supusieron 2548 millones de €, a pesar de que el reducido precio medio de venta del vino español diera como resultado unos ingresos inferiores a los de Francia y Reino Unido¹⁴.

Cuando hablamos de exportación de productos alimentarios, no podemos olvidar mencionar las **carnes**, principalmente de cerdo, las cuales reportaron unos ingresos de 4844 millones de €. Asimismo, la afición internacional por los jamones y embutidos españoles sigue muy presente en el mundo, ya que en el 2014 las exportaciones superaron las 80000 toneladas.

Entre otros productos que también contribuyen al crecimiento del sector de la alimentación, podemos destacar el del **queso** el cual durante 2016 consiguió vender 62596 toneladas, lo que supone un 10% de la estructura exportadora alimentaria española.

Otro sector que contribuye al crecimiento de las exportaciones españolas es el **textil**. Las exportaciones de textil crecieron en 2016 un 7,35% con respecto a 2015, lo que supuso unos ingresos de 10284 millones de euros¹⁵. Estas cifras arrojan el mejor

¹⁴ Datos extraídos de FIAB.

¹⁵ Información extraída de la página web de la Confederación de la Industria Textil (en adelante TEXFOR).

registro desde el inicio de la crisis económica en 2008, reduciendo así su déficit comercial en un 3%.

Todos estos datos son, en parte, gracias al fuerte empuje del consumo interno el cual aumentó en un 23% el gasto familiar en este sector. Asimismo, según datos del Ministerio de Industria, España ha elevado su cuota exportadora mundial al 2%, a pesar de la competencia de los países emergentes con costes bajos.

Solo hasta febrero de 2017, el sector textil español ha conseguido facturar con sus ventas al extranjero 1,7 millones de euros, es decir, un 14% más que en enero y febrero del año anterior.

Existen otras mercancías exportadas por nuestro país que, aunque no copan las primeras posiciones exportadoras, contribuyen al crecimiento del saldo exportador español. Un ejemplo de ello son las ventas de **equipos de navegación aérea** que en 2016 representaron el segundo mayor crecimiento respecto al 2015, con un 17,9%. Además, sus exportaciones representaron unos ingresos de 4154,1 millones de euros, frente a los 3843,6 millones de gastos¹⁶.

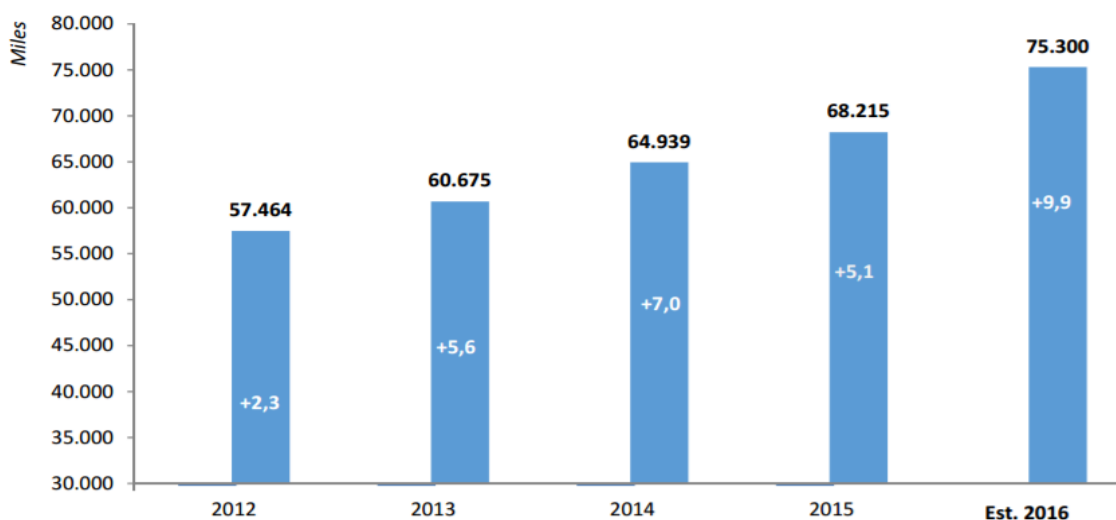
Una vez explicada la evolución e importancia de la venta al exterior de mercancías fabricadas en territorio español, procedemos a hablar sobre las prestaciones de servicios lo cual supone, tal vez, la actividad más sólida de nuestra economía.

Uno de los factores que más contribuyen al crecimiento de la Balanza de Pagos en su conjunto, es la balanza de servicios la cual en 2016 se mantuvo estable, en torno al 4,5% del PIB, donde crecieron los ingresos turísticos y no turísticos. Esta alcanzó en el segundo trimestre de 2016 un saldo de 13400 millones de euros, frente a los 12200 del mismo periodo de 2015¹⁷.

¹⁶ Información aportada por ICEX.

¹⁷ Ministerio de Industria, Energía y Turismo. “Datos del turismo, 2016”.

Gráfico 7. Turistas internacionales recibidos por España.



Fuente: Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital.

Como podemos apreciar, el **turismo** en España no deja de crecer con el paso de los años. En 2016 se batió el record nacional en cuanto a la llegada de turistas internacionales se refiere. El dato asciende a 75,3 millones de turistas, un 9,9% más que en 2015.

En lo relativo a los datos del sector a nivel macroeconómico, durante el 2015 se produjo un crecimiento del PIB turístico del 3,7%. Esto se debe principalmente al incremento de la llegada de turistas extranjeros, pero también a la recuperación de la demanda interna favorecida por la mejor situación macroeconómica española, que ha impulsado la confianza y el consumo de los hogares¹⁸.

Las previsiones para 2017 siguen siendo favorables, debido a que el turismo extranjero ha continuado creciendo en el segundo trimestre de este año. Se espera que este incremento se prolongue llegando a ser incluso un 9% mayor que en 2016¹⁹.

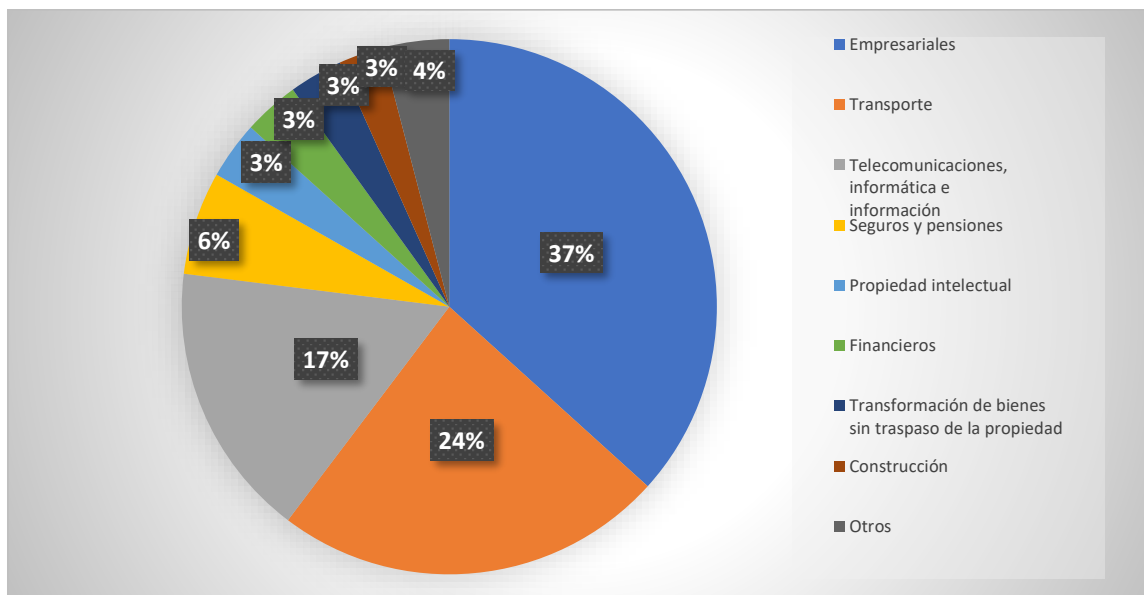
No obstante, cuando hablamos de la balanza de servicios no podemos referirnos solo a las actividades estrictamente relacionadas con el turismo ya que las exportaciones de **servicios no turísticos** han ido ganando protagonismo en el panorama español con el paso de los años. Mientras en 2008 este tipo de servicios no contaba con apenas relevancia

¹⁸ Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital. “Encuesta de gasto turístico (EGATUR)”

¹⁹ Información extraída del estudio BBVA Research, “previsiones sobre el turismo extranjero”.

en la cuenta corriente española, en la actualidad representa cerca de un 57,5% de las exportaciones totales de servicios²⁰.

Gráfico 8. Exportación de servicios no turísticos por tipo de actividad.



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos aportados por el INE

La exportación de servicios no turísticos es un sector altamente diversificado. Destacan así los servicios empresariales los cuales han contado con una tasa de crecimiento media similar a la mundial (un 17,4%) y una facturación total de 6240,3 millones de euros.

A estos, le siguen los de transporte, principalmente por vía marítima, consiguiendo en 2015 el record de mercancías transportadas, es decir, 508 millones de toneladas²¹. También el transporte por carretera crece a un ritmo desconocido en los últimos años, puesto que el número de mercancías transportadas creció un 4% en 2016 respecto al año anterior²².

Otros servicios no turísticos también destacados son los relacionados con las telecomunicaciones, de la mano de Telefónica o Vodafone España. Asimismo, los

²⁰ Información extraída del “Plan Estratégico de Internacionalización de la Economía Española”.

²¹ Ministerio de Fomento (2015). “Los transportes y las infraestructuras”, páginas 155-187.

²² Ministerio de Fomento (2015). “Los transportes y las infraestructuras”, páginas 187-197.

financieros también han contribuido en el último año, con un crecimiento del 3,4%²³, gracias a entidades como BBVA o Santander.

3.2. Participación de España en las cadenas de producción globales.

En este apartado trataré de explicar en qué medida la economía española está presente en las cadenas globales de valores (CGV), entendiendo como tal aquel proceso que consiste en repartir la cadena de valor de un producto, localizando cada etapa en el emplazamiento más eficiente, es decir, con menores costes. Como consecuencia, se generan redes internacionales de producción que integran un número creciente de empresas o países.

Es de gran importancia para una economía estar presente en estas redes de producción ya que, a los beneficios derivados de las ventajas de especialización, del máximo aprovechamiento de las ventajas comparativas en cada etapa de fabricación y de una reorganización más eficiente de los procesos de producción, se añaden los que derivan de las economías de escala asociadas a proveedores especializados, de la transmisión de conocimiento tecnológico y de la mejora de la cualificación de mano de obra²⁴.

Un país puede participar de dos formas distintas en cadenas globales de producción, las cuales son las siguientes:

- Participación Backward: Transformación o ensamblaje de inputs importados que se incorporan a las exportaciones del país. Destaca en economías cuyas empresas se sitúan especialmente en las fases finales de la cadena de producción.
- Participación Forward: Proveedor de inputs que son incorporados en las exportaciones de terceros países. Es el tipo de participación predominante en economías donde las empresas se posicionan en mayor medida en las etapas iniciales.

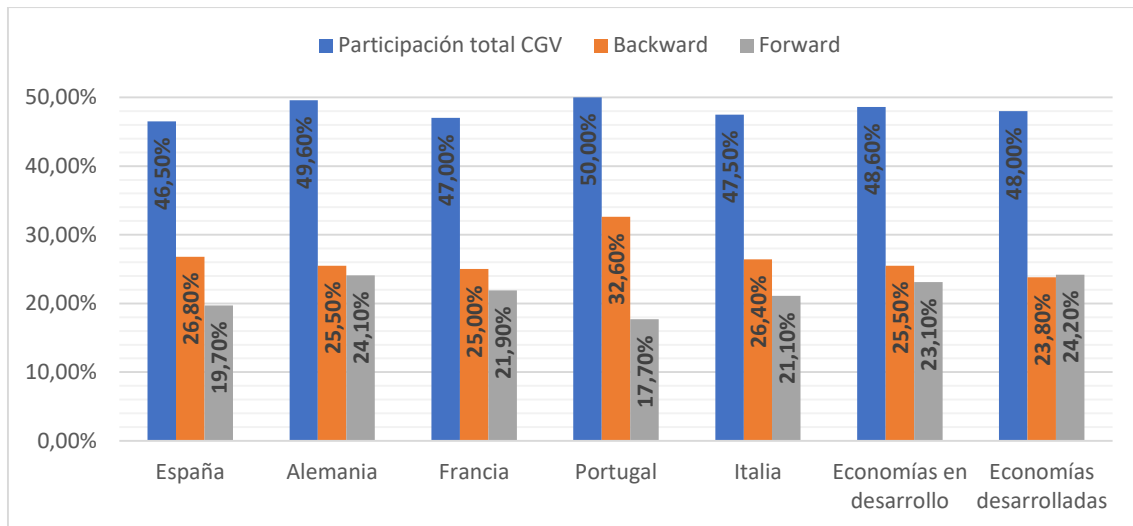
Calcular la participación que tiene un país en estas redes es de gran dificultad puesto que, hasta 2013, las aproximaciones al fenómeno se han hecho a través de indicadores que solo ofrecían una visión parcial y limitada. No obstante, estas dificultades están siendo progresivamente superadas mediante los esfuerzos de la Organización Mundial

²³ Información extraída del Instituto Nacional de Estadística (INE). Base de datos del comercio exterior.

²⁴ Referencia extraída del libro “Ensayos sobre economía española”, capítulo 19 “La implicación española en cadenas globales de producción” de Rosario Gandoy.

del Comercio (OMC) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), presentando en su base de datos sobre el comercio en términos de valor añadido (TiVA) los perfiles estadísticos sobre la cadena de valor de 61 países.

Gráfico 9. Participación en cadenas globales de producción (2011)



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de OECD-OMC, Trade in Value-Added Database (TiVA)

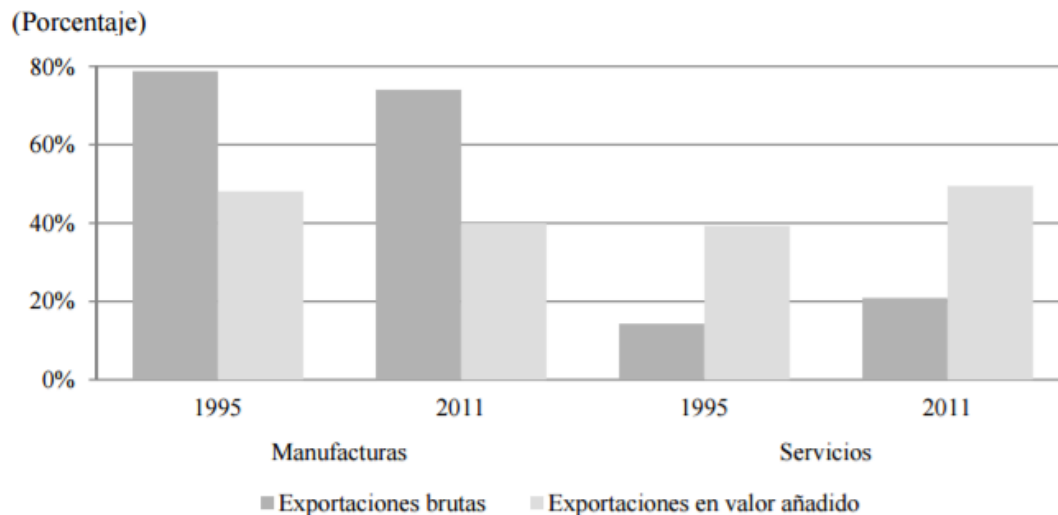
En el gráfico 9 se compara la participación en cadenas globales de producción de España tanto con economías similares europeas (Alemania, Francia, Portugal e Italia) como con la media de los países desarrollados y en desarrollo.

Los datos publicados a comienzos de 2016, revelan que alrededor del 46,5% del valor de las exportaciones españolas en 2011 (último dato disponible), se asociaron a bienes participantes en cadenas globales de producción. Este porcentaje, aunque cercano, es inferior al observado tanto para los países comparados como con la media de las economías desarrolladas y en desarrollo.

El análisis más detallado nos confirma que los países analizados de la Unión Europea (España, Alemania, Francia, Portugal e Italia) no siguen la tendencia general de las economías desarrolladas, por lo tanto, en ellos se muestra un mayor peso relativo de la participación hacia atrás (Backward), es decir, importación de inputs que se incorporan a las exportaciones del país, especialmente en España y Portugal cuyas exportaciones de dichos bienes intermedios no alcanzan el 20%. Podemos afirmar así, que las economías europeas se sitúan especialmente en las fases finales de los procesos de producción.

Es necesario destacar que, entre 1995 y 2011, las mercancías españolas han incrementado su participación en las cadenas globales de valores a un ritmo medio del 10,1% anual, por el encima del avance registrado para el promedio de países desarrollados (8%), aunque inferior en tres puntos porcentuales al aumento observado por los países en desarrollo (13,1%)²⁵.

Gráfico 10. Exportaciones brutas y exportaciones en valor añadido, 1995-2011.



Fuente: OECD-OMC, Trade in Value-Added Database (TiVA)

En el gráfico 10 se muestra la diferencia de la participación de los sectores en el comercio internacional tanto en términos absolutos como en valor añadido. El dato más llamativo es que, mientras las manufacturas representaron en 2011 cerca del 70% en las exportaciones totales y los servicios tan solo el 20%, esta diferencia no se cumple cuando se habla en términos de valor añadido. En este ámbito, los servicios, con un 50%, superan en importancia a las manufacturas, con un 40%.

Dentro de las manufacturas, las ramas más comprometidas en redes fueron la fabricación de vehículos y la industria química, las cuales copan con un 18,1% y 9,1% respectivamente las primeras posiciones en el ranking de participación backward de España. No obstante, la economía española también destaca por su exportación de inputs de productos químicos, los cuales suponen cerca del 7,7% del total de facturación de la participación forward de España. Asimismo, la caída del peso de las manufacturas en

²⁵ Referencia extraída de la base de datos de OECD-OMC, Trade in Value-Added Database (TiVA).

términos de valor añadido se debe principalmente a la disminución de la contribución del material de transporte.

Sin embargo, en el gráfico 10, el rasgo más llamativo que encontramos es la elevada y creciente aportación a las exportaciones españolas de los servicios inmersos en redes. Tanto es así, que los servicios a empresas se sitúan en la primera posición en el ranking de industrias exportadoras, con un 15,1%. Pero no es el único, puesto que los servicios de transporte y almacenamiento también han experimentado un extraordinario aumento en los años objeto de estudio, posicionándose con un 10,8% de las exportaciones totales en valor añadido²⁶. Debido a esto, el peso de los mismos ha aumentado cerca de 10 puntos porcentuales en los últimos años, destacando la posición de la economía española como proveedora de servicios al exterior.

Por último, cabe destacar que los principales compradores de inputs españoles son Alemania (14%), Francia (10,3%) e Italia (7,7%), es decir, podríamos afirmar que España también es muy dependiente de la UE-15 en cuanto a cadenas globales de valores se refiere.

A modo de conclusión, podemos afirmar que España está muy presente en este tipo de redes, logrando incrementar su presencia anualmente y creciendo a un ritmo superior que la media de países desarrollados, lo que conlleva importantes beneficios.

3.3. Comercio exterior por países.

Uno de los rasgos más característicos de la historia reciente de la economía española, es la intensidad de su liberalización comercial. Se entiende por tal “aquel proceso que aminora el efecto de discriminación que la política comercial genera entre los mercados domésticos y exterior, para acercar la relación de precios interiores a la que rige en los mercados internacionales”²⁷.

Aunque dicho proceso de apertura se dio en los primeros años de la década de los setenta, la liberalización comercial más intensa se vive como consecuencia del proceso de integración de España en la Unión Europea lo cual alteró la orientación geográfica del comercio español, reforzando los vínculos con los mercados comunitarios. De esta forma,

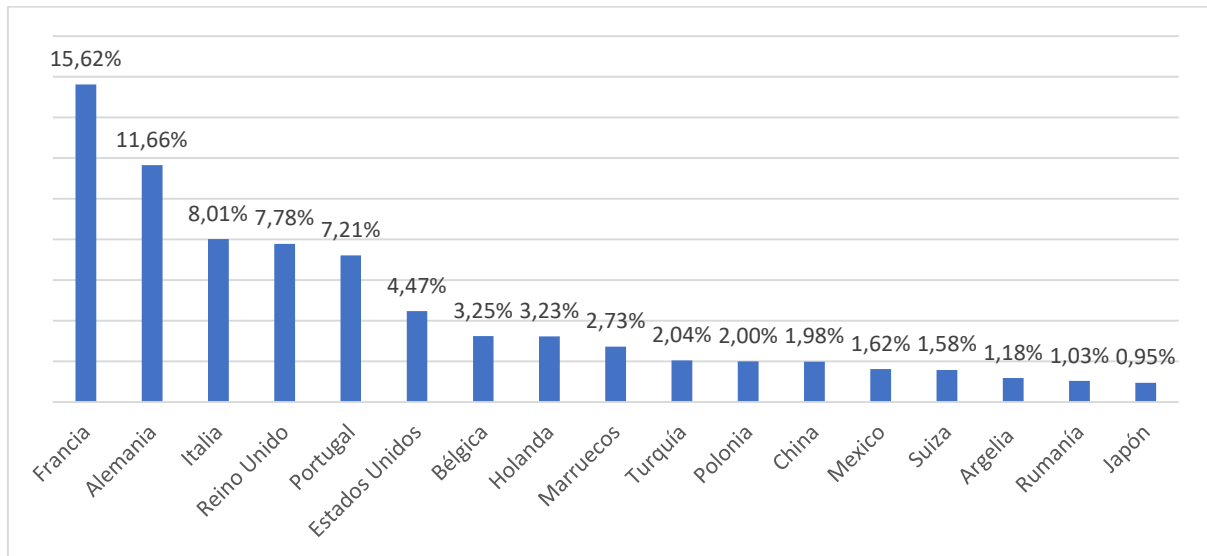
²⁶ Datos extraídos de la base de datos de OECD-OMC, Trade in Value-Added Database (TiVA).

²⁷ Definición extraída del libro “Lecciones de Economía Española” capítulo 19 “Comercio exterior”, de José Antonio Alonso y Diego Rodríguez.

la Unión Europea aumentó su protagonismo en el destino de las exportaciones españolas, pasando a suponer el 66,3% en 2016²⁸.

Además, con carácter general, entre los años 2010 y 2013, las exportaciones se apoyaron en la diversificación hacia mercados emergentes, cuyo crecimiento potencial es más elevado que el de regiones maduras de la Unión Europea Monetaria.

Gráfico 11. Distribución geográfica del comercio español.



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos aportados por la web www.datosmacro.com

De dichos datos habría que destacar la gran importancia con la que cuenta **Francia** en las exportaciones españolas, como podemos ver en el gráfico 11. Las exportaciones a dicho país aumentaron un 6,3% interanual con respecto al año anterior. En materia económica, ambos países mantienen una relación muy estrecha. Este es el primer cliente de España y su segundo proveedor.

Francia es el principal comprador de automóviles fabricados en España, representando un 30% de las exportaciones totales de dicho producto. En segundo lugar, se encuentran las máquinas y otros productos de carácter mecánico y eléctrico, los cuales representan un 11,2% de las ventas a dicho país²⁹.

No obstante, España no solo exporta bienes de carácter tecnológico al país galo, este también es un gran comprador de otros productos, por ejemplo, los químicos.

²⁸ Dato extraído de ICEX.

²⁹ ANFAC.

Mientras que las exportaciones de este tipo de artículo supusieron en el año 2000, 1378 millones de euros, en 2016 facturaron 3601 millones, un aumento del 161.41%³⁰. Además, otro variado catálogo de productos tiene gran recibimiento en Francia, por ejemplo, las frutas, hortalizas y carne, los combustibles minerales, las manufacturas de fundición o las aeronaves.

Otro país que cuenta con una gran importancia y protagonismo en el apartado exportador de la balanza de pagos española es **Portugal**, puesto que es la economía con mayor cuota de las exportaciones españolas, con cerca de un 33%³¹.

Es muy variada la lista de productos que exporta España a dicho país vecino, entre ellos destacan los productos de alimentación, bebidas y tabacos, petróleo y derivados, productos químicos (donde España facturó de las compras portuguesas 2321 millones de euros, un 138,07% más que a principios de siglo³²), manufacturas de consumo y electrónica (a pesar de que estas disminuyeron un 0,1% en el último año³³).

En este contexto exportador español a países que conforman la Unión Europea, también cuenta con gran importancia **Reino Unido** como comprador, ya que en 2016 España exportó bienes y servicios por un valor de 19153 millones de euros. Es por ello que este se erige como un destino prioritario para las exportaciones españolas.

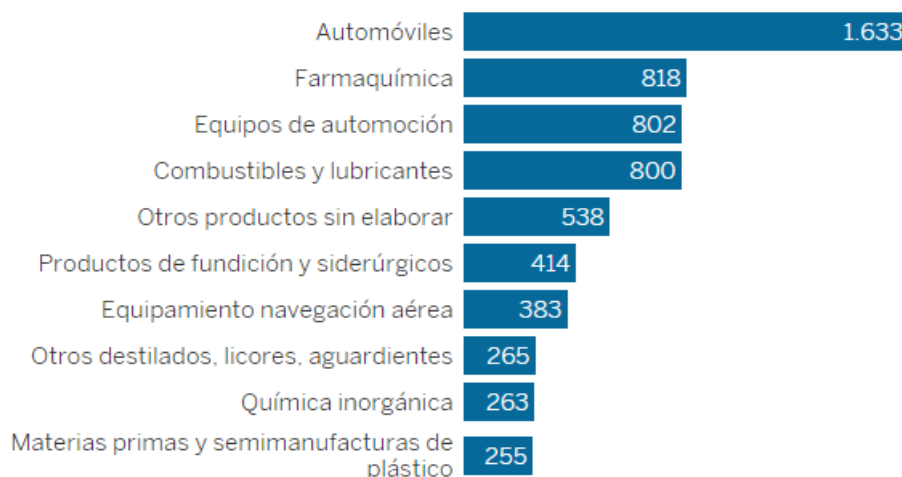
³⁰ FEIQUE.

³¹ Referencia extraída del libro “Lecciones de Economía Española” capítulo 19 “Comercio exterior”, de José Antonio Alonso y Diego Rodríguez.

³² FEIQUE.

³³ Informe mensual de comercio exterior (2017). Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

Gráfico 12. Principales productos exportados a Reino Unido (millones de euros)



Fuente: ICEX

Es fácilmente visible la diferencia en la cuota exportadora española de vehículos con respecto a otros productos. Reino Unido es el tercer mercado comprador de coches hechos en España, facturando en 2016 un total de 1633 millones de euros. Asimismo, la venta de componentes de automoción y maquinaria aumentaron un 1% respecto al año anterior³⁴. Otro ejemplo de ello lo encontramos en el sector químico con el cual se consiguió facturar en 2016 1428 millones de euros, un 48.24% más que en el año 2000, lo que nos muestra el crecimiento de este sector en el mercado de Reino Unido³⁵.

El sector agroalimentario también ha reportado un amplio beneficio a la balanza comercial española. En 2015 las exportaciones de frutas reportaron un beneficio de 958,16 millones de euros con un incremento del 17,8% respecto a 2014.

Asimismo, Reino Unido ha contribuido al crecimiento exportador de ciertos productos españoles como los de navegación aérea, los cuales crecieron en sus exportaciones totales un 17%, facturando de Reino Unido 383 millones de euros.

Podemos afirmar que es un socio clave para la economía española en cuanto a exportaciones se refiere ya que solo en 2016, España contó con un superávit comercial de 6624 en el comercio con Reino Unido³⁶.

³⁴ Informe mensual de comercio exterior (2017). Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

³⁵ FEIQUE.

³⁶ ICEX.

Otros territorios europeos que destacan en la balanza comercial española son Italia y **Alemania**. El segundo es el segundo mayor comprador de automóviles españoles, con un 16,9% de las exportaciones totales, y el segundo de productos químicos facturando 3205 millones de euros en 2016.

Es así importante destacar también la importancia de **Italia** en el comercio exterior español, ya que las ventas a dicho país aumentaron un 24,6% en 2016 respecto al año anterior, segundo mayor crecimiento solo por detrás de China.

De las compras de Italia hay que destacar principalmente las de automóviles con un 8,9%³⁷ de las exportaciones totales españolas de dicho producto y de aceites, a pesar de ser España su principal competidor en la exportación de dicho bien³⁸.

También cabe destacar la importancia de la Unión Europea en las exportaciones españolas de servicios no turísticos, representando más de un 60% de las ventas de los mismos, principalmente Alemania, Francia y Reino Unido.

Es de gran importancia destacar la presencia de **EEUU** en las exportaciones españolas, puesto que este es el principal socio comercial de España fuera de la Unión Europea. Dichas ventas representan un 4,47% de todo lo exportado por nuestro país, es decir, unos 11410 millones de euros.

Los principales productos que exporta España a EEUU son los aceites refinados de petróleo y productos químicos, los cuales representaron en 2016 unos ingresos de 1653 millones de euros, destacando así el elevado crecimiento, los cuales se incrementaron un 350,16% con respecto al año 2000. Asimismo, los vehículos también reportaron grandes partidas de ingresos para la balanza comercial española, consiguiendo vender 42433 vehículos a dicho Estado. No obstante, estas ventas cayeron en 2016 a los 30000 vehículos, es decir, unos 929 millones de euros³⁹.

Sin embargo, las exportaciones españolas con destino a América del Norte decrecieron un 2,4% interanual debido principalmente a las menores ventas en EEUU. Por el contrario, aumentaron en **Canadá** las ventas de productos químicos (contribución

³⁷ Dato extraído de ANFAC.

³⁸ INE: Encuesta de Comercio Anual de Servicios (ECIS), diciembre 2016.

³⁹ Informe sobre las relaciones comerciales de España y EEUU. Consejería de agricultura, alimentación y medio ambiente.

de 0,1 puntos) y el material de transporte por carretera. Este país es un gran socio comercial español, puesto que en 2015 la facturación fue de 1372 millones de euros frente a los 1316 de 2014. Además, hay superávit comercial en cuanto a las relaciones comercial con Canadá, puesto que las importaciones fueron de 988 millones⁴⁰.

Como bien sabemos, **América Latina y el Caribe** siempre han representado grandes oportunidades para las empresas españolas, tanto por el idioma en algunos países como por las relaciones históricas entre ellos.

En 2016, España facturó por las ventas a América Latina un total de 13535,2 millones de euros, a pesar de que dichas cifras cayeron un 9,1% interanual⁴¹.

En dichos territorios, España encuentra su mayor socio comercial en **México**. De las exportaciones a éste destacan principalmente el material ferroviario y los componentes de automóviles y motos. De dicho país se consiguió una facturación cercana a los 4749 millones de euros, un 3,3% más que el año anterior. De **Brasil**, otro gran aliado exterior, se ingresaron unos 3032 millones de euros, especialmente por la venta de petróleo y derivados⁴².

De América Latina destaca también las prestaciones de servicios no turísticos españoles, destacando así los bancarios, especialmente de la mano de Santander o BBVA.

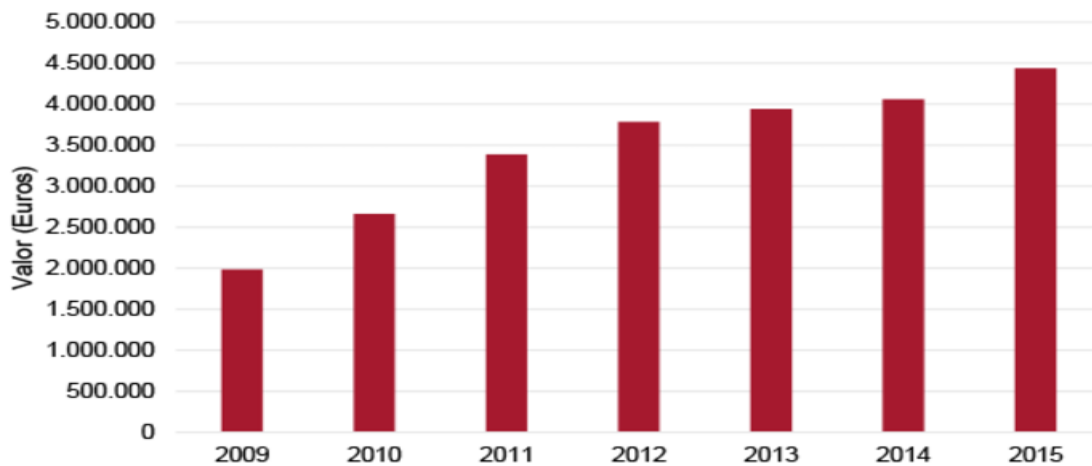
Otro mercado que representa una gran fuente de ingresos para la economía española es el asiático, donde estos se incrementaron un 14,8%, especialmente en **China**.

⁴⁰ Informe mensual de comercio exterior. Febrero de 2017. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

⁴¹ ICEX

⁴² Informe mensual de comercio exterior. Febrero de 2017. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

Gráfico 13. Exportaciones españolas a China.



Fuente: ICEX

Como podemos ver, las ventas exteriores a este país no han dejado de crecer desde 2009. Tanto es así que en 2016 estas crecieron un 14,8% con respecto a 2015, es decir, unos 5032 millones de euros facturó España de dicho país asiático.

De ello hay que destacar que España ha sabido encontrar su hueco de mercado en dicho país, con las ventas de productos alimenticios, principalmente carnes de cerdo. Es tal la buena acogida que tiene dicho bien en la economía China que sus ventas aumentaron un 80% con respecto a 2016, hasta los 700 millones de euros. De hecho, solo en las primeras diez semanas de 2017, llegaron 100000 toneladas de cerdo español⁴³.

Otro de los productos icónicos que también lograron cierto crecimiento en China fue el aceite de oliva el cual creció un 14%, mientras que el vino y la cerveza elevaron su participación un 23 y 45% respectivamente.

Otras economías asiáticas características en el comercio exterior español son las pertenecientes a **Corea del Sur** donde además de los cárnicos también destacan los productos pesqueros y **Malasia**, principalmente por las ventas de hierro y acero.

No obstante, el principal varapalo relativo a Asia fue el de **Japón** debido a que mientras las exportaciones a dicho país reportaron 2470 millones de euros en 2015, en

⁴³ Información extraída del diario Expansión, “record de exportaciones españolas a China en 2016 con 5032 millones de euros” (2017)

2016 fueron de 2406 millones, es decir, un 0,1% menos, debido a la disminución en la venta de bienes pesqueros y minerales⁴⁴.

Pese a las distintas dificultades por las que atraviesan una gran cantidad de países del continente africano, este es un gran apoyo para las exportaciones españolas. Prueba de ello es que España consiguió facturar de estos en 2016 un importe de 16280,8 millones de euros⁴⁵.

España es la primera economía exportadora a **Marruecos** (especialmente con petróleo, aceites y grasas) y al **Sahara Occidental** y la segunda a **Guinea Ecuatorial**. Destacan también los países africanos de habla portuguesa (PALOP), como **Angola** por las mayores ventas de maquinaria específica.

La principal contribución negativa la encontramos en **Egipto y Argelia**, donde las ventas cayeron un 0,1%.

Oceanía, a pesar de no reportar grandes ingresos para la partida exportadora de la balanza comercial española (en concreto, 1612 millones de euros), las exportaciones con dicho destino aumentaron un 18,5% interanual, resultado de las mayores ventas a las Islas Marshall, casi exclusivamente con la maquinaria de uso general.

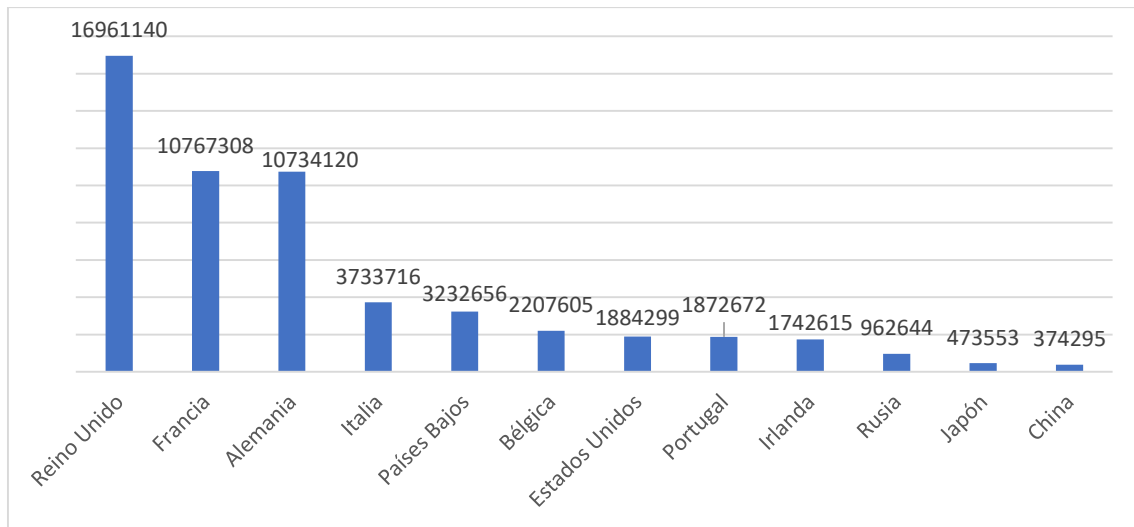
Una vez analizados los destinos de las mercancías que copan las primeras posiciones en el ranking exportador español, procedemos a analizar qué nacionalidades son las que más visitan España con motivos turísticos.

Según se ha mencionado anteriormente, España batió en 2016 su propio record en cuanto a **turismo** se refiere, recibiendo una cantidad cercana a los 75,6 millones de turistas, un 10,3% más que en 2015. Sin duda, el sector turístico es de los más sólidos de la economía española y una de sus principales fuentes de ingreso. Es por ello que es crucial mantener una alta diversificación en cuanto a nacionalidades se refiere intentando que estas cifras aumenten anualmente.

⁴⁴ Informe mensual de comercio exterior (2017). Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

⁴⁵ ICEX.

Gráfico 14. Turistas que visitan España según país de origen.



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos aportados por el INE

Actualmente uno de cada cuatro turistas que visitan España, el 25,1% del total, proceden de Reino Unido. De dicho país, solo en 2016 nos visitaron 16,9 millones de turistas, lo que representa un incremento 12,4% interanual. Los viajes a España representaron el 19,8% de todos los realizados al extranjero en 2015 los residentes en Reino Unido⁴⁶.

El Reino Unido sigue siendo el primer mercado emisor y bate records de turistas a pesar de la devaluación de la libra tras el referéndum a favor del Brexit. Dichos turistas son el primer mercado emisor para Canarias, con un 43% de cuota, para la comunidad valenciana con un 36,3% y para Andalucía con un 28%. También supone el 31% del total de extranjeros de Baleares y el 13,6% de Cataluña.

A este le siguen, con una amplia diferencia, Francia y Alemania ambas con un número de turistas de 10,7 millones y unos incrementos de 7,1 y 6,1% respectivamente.

Las mayores subidas de visitas a España las experimentan Canadá con 407096 turistas, es decir, un 40,93% más que el año anterior, y Argentina con 557035 y un repunte del 40,2%. En cuanto a los mercados europeos, el que experimentó el mayor aumento en

⁴⁶ Instituto Nacional de Estadística: Estadística de movimientos turísticos en frontera (FRONTUR). Entrada de visitantes según tipología.

2016 fue Irlanda, con cerca de 1,8 millones de turistas un 23% más que en 2015, seguido de Portugal con cerca de 1,9 millones y un repunte del 15,1%⁴⁷.

Es muy importante señalar la importancia que tiene atraer a turistas asiáticos, debido a que son países con una alta densidad de población y tienen un gasto medio diario bastante mayor que un turista típico europeo, siendo este de 311 euros diarios.

En 2016 visitaron España 473553 turistas japoneses y 374295 chinos. A pesar de los significativos crecimientos registrados en los años anteriores y de que el turismo japonés se ha afianzado en Barcelona con un crecimiento del 4% desde 2012 a 2016, la cuota del destino de España en este mercado está todavía en los niveles típicos de un mercado emergente.

Cataluña fue la comunidad autónoma que más turista recibió el año anterior, al cerrar el ejercicio con casi 18 millones de turistas, un 4% más que el año anterior, seguida de Canarias con 13,29 millones y un 13,2% más y Baleares con la misma cantidad y un crecimiento del 11,9% interanual⁴⁸.

4. Corrección del desequilibrio exterior

Para entender los distintos desequilibrios que se dieron en España durante la larga etapa de expansión, es estrictamente necesario conocer la estructura de la Balanza de Pagos. En primer lugar, se encuentra **la cuenta corriente**, la cual agrupa cuatro tipos de operaciones: comercio de bienes o mercancías, comercio de servicios, rentas internacionales primarias (que incorpora, entre otros conceptos, los pagos y cobros de intereses por pasivos o activos con el resto del mundo) y rentas internacionales secundarias (que incluye, especialmente, los pagos y cobros de remesas de migración). Si al saldo de este se le suma el de la siguiente partida, **la cuenta de capital**, la cual incluye básicamente las transferencias de capital procedentes y con destino de la UE, obtenemos

⁴⁷ Información extraída del diario El País, “De dónde son, a dónde van y cómo viajan los turistas que inundan España”.

⁴⁸ Instituto Nacional de Estadística: Estadística de movimientos turísticos en la frontera (FRONTUR). Entrada de turistas según Comunidad Autónoma de destino principal.

la capacidad (si dicho montante es positivo) o necesidad (si es negativo) de financiación de la economía española.

El tercer bloque de la Balanza de Pagos es la **cuenta financiera**, donde se recogen las variaciones netas de activos y pasivos de España en el exterior. Desde la entrada en vigor del euro aparece dividida en dos partes: una destinada a las operaciones financieras de los sectores residentes excluido el Banco de España y otra parte expresamente dedicada a esta.

El último elemento que integra dicha balanza es la **cuenta de errores y omisiones** que integra lo que se denomina capital indeterminado, es decir, un ajuste por la discrepancia estadística de todas las demás cuentas de la Balanza de Pagos. Un signo positivo o negativo supone un ingreso o pago respectivamente no contabilizado en otra rúbrica de la balanza⁴⁹.

En nuestra economía, el saldo de la cuenta de capital en los ajustes observados en los últimos años ha sido secundario. Su superávit, que se ha situado en torno al 1% del PIB desde que se dispone de información desglosada, ha mostrado una evolución relativamente estable, de manera que su contribución al saldo exterior ha sido marginal⁵⁰. De esta forma, lo que marca la necesidad o capacidad de financiación de la economía española es, sobre todo, el saldo de la cuenta corriente.

Durante el periodo expansivo que precedió a la crisis, la economía española llegó a acumular un desequilibrio exterior que alcanzó a ser incluso un 10% del PIB en 2007, su nivel más elevado. Esto debe atribuirse a todas las rúbricas, excepto al turismo, las cuales mostraron saldos netos negativos, destacando la magnitud del déficit de bienes no energéticos, que se situaron en un 5,5% del PIB en 2007, incrementando la contribución negativa del saldo por cuenta corriente⁵¹.

⁴⁹ Ambas definiciones (cuenta financiera y errores y omisiones) extraídas del libro “Lecciones de Economía Española”, capítulo 18 “Balanza de Pagos y equilibrio exterior” de José Carlos Fariñas y Carmen Díaz Mora

⁵⁰ Información extraída del libro “Lecciones de Economía Española” en su capítulo 18 “Balanza de Pagos y equilibrio exterior” de José Carlos Fariñas y Carmen Díaz Mora.

⁵¹ Referencia aportada por el Banco de España en el Informe Anual de 2016, “El proceso de ajuste de la balanza por cuenta corriente”.

En 2008 da comienzo la crisis financiera internacional que unida a la pérdida de competitividad acumulada durante el periodo de expansión económica dará lugar, en 2009, a una reducción del 15,5% del total de la cuota exportadora de bienes y servicios⁵².

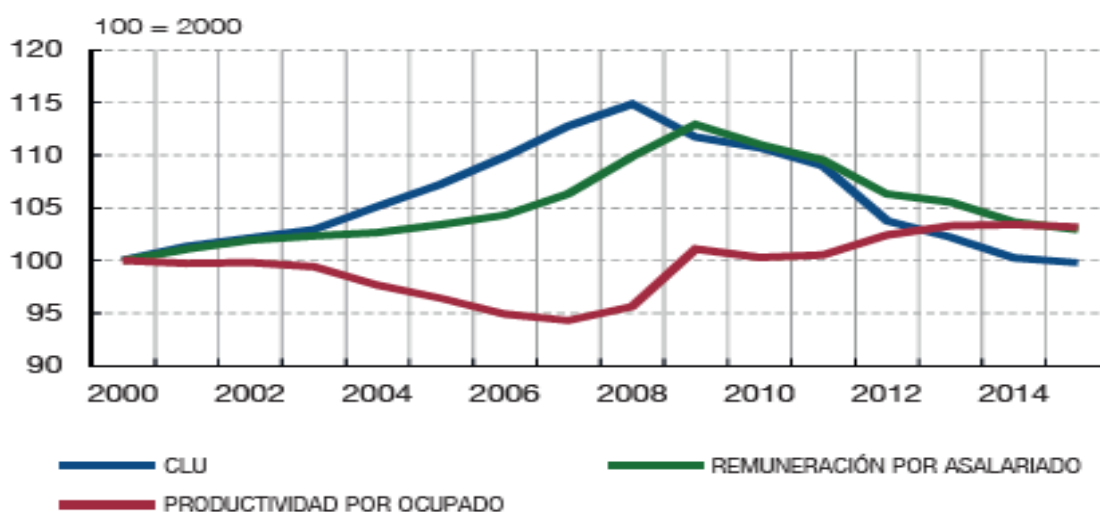
En este apartado se analiza la trayectoria que ha seguido el desequilibrio exterior de la economía española, así como los factores tanto internos como externos a las fronteras españolas y las políticas que hicieron posible conseguir su corrección.

4.1. Factores internos.

Este comportamiento de la economía española se explica, en parte, por diversos factores internos, siendo el principal el fuerte crecimiento de la demanda interna. La entrada de España a la Unión Europea Monetaria, permitió una más fácil captación de capital extranjero y el abaratamiento de la financiación, lo que derivó en un fuerte crecimiento del gasto familiar, especialmente en vivienda. Asimismo, otros factores que se exponen a continuación favorecieron el desequilibrio exterior, como el aumento de los costes laborales unitarios y los precios españoles.

La crisis económica tuvo como efecto más inmediato el **crecimiento del paro**, el cual no dejó de aumentar, llegando en 2012 a su punto más elevado, con un 25,77% de la población activa en situación de desempleo, los peores datos registrados en 15 años.

Gráfico 15. Costes laborales unitarios en España.



Fuente: Banco de España, Informe Anual 2015.

⁵² Dato extraído de ICEX.

Históricamente en España, el paro estructural (la tasa de desempleo la cual resulta de rigideces presentes en el mercado de trabajo, causadas principalmente por las instituciones y las normativas laborales, y en los mercados de bienes, manifestadas en el poder monopolístico de las empresas) ha sido muy elevado. Esto se ha debido principalmente a un modelo inapropiado de negociación colectiva, unos costes de despido elevados y unas prestaciones por desempleo relativamente generosas⁵³. Como vemos en el gráfico 15, en el periodo que transcurre entre los años 2000 y 2008, mientras la productividad por ocupado no dejaba de disminuir, la remuneración por asalariado seguía en aumento, lo que indujo a una gran pérdida de competitiva.

Una muestra de ello es que los **costes laborales unitarios (CLU)**, es decir, los costes salariales necesarios para producir una unidad de producto, crecen a un ritmo superior que la media de la Eurozona. Este indicador permite sacar conclusiones sobre la productividad de un país, siendo inequívocamente una representación de la competitividad. El menor ritmo de avance de las manufacturas españolas, al que desde comienzos del presente siglo se une un muy superior incremento de la remuneración por trabajador, explican el elevado crecimiento de los CLU respecto a la industria comunitaria⁵⁴. La forma de calcular dichos costes es la siguiente: $CLU = \frac{\omega}{PMe} = \frac{W/L}{Y/L}$, siendo:

W: Costes laborales totales (total de salarios y otros costes laborales pagados).

L: Número de trabajadores.

Y: Producción total

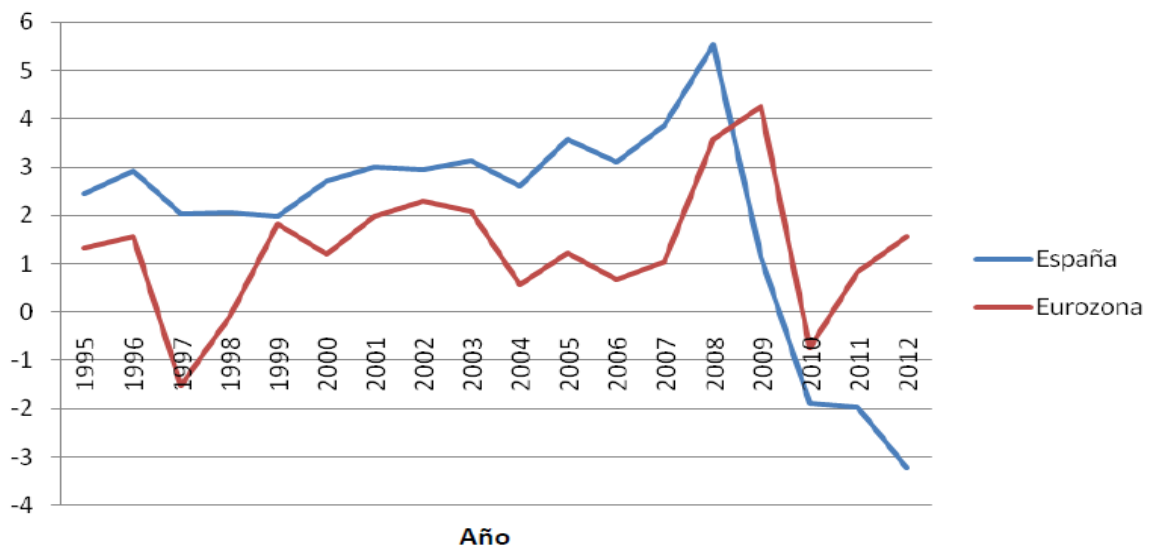
$\omega = \frac{W}{L}$: Remuneración por asalariado

$PMe = \frac{Y}{L}$: Productividad media del trabajo.

⁵³ Definición extraída del libro “Lecciones de Economía Española” de Rafael Myro y José Luis García Delgado.

⁵⁴ Datos extraídos del libro “Lecciones de Economía Española”, capítulo 8 (Sector industrial) de Rosario Godoy y María Elisa Álvarez

Gráfico 16. Evolución de los Costes Laborales Unitarios en España y Zona Euro.



Fuente: Banco de España. Costes Laborales Unitarios, España y Euro Zona.

Dicho aumento de los costes del trabajo no se detiene hasta la intensificación de la crisis económica, cuando la **contención salarial, los recortes de plantilla y la desaparición de las empresas menos productivas** permiten recuperar parte de la productividad perdida. Además, las entidades que permanecieron tomaron grandes iniciativas, como **el aumento del esfuerzo innovador o la consecución de una mayor adecuación entre la cualificación de la mano de obra y las necesidades del aparato productivo**. En cuanto a los costes del trabajo, esto se traduce en una disminución de los costes laborales totales (disminuye el numerador) haciendo que los CLU se reduzcan, lo que favoreció la rebaja de los costes de producción y de los precios de los productos. Tanto es así, que los costes laborales unitarios españoles disminuyen un 0,9% en el periodo que transcurre entre 2007 y 2012, mientras que los de la zona euro aumentan un 2,3%. Además, dichos costes acumulan en España sendos años de descenso, con una contracción en 2016 del 0,4% respecto al 2015, dando muestra de que la industria española está sabiendo mantener altos niveles de productividad⁵⁵.

Otro de los efectos más inmediatos que trajo consigo el aumento de la tasa de desempleo fue la **disminución de la renta media de las familias**, la cual según el Banco

⁵⁵ Banco de España, artículo “Costes Laborales Unitarios. España y Zona Euro”.

de España pasó de ser de 36.100 al inicio de la crisis a 30.400 en 2014, es decir, una disminución del 15,8%⁵⁶.

La principal estrategia que toman las familias respecto a esto, es un **aumento en el ahorro** y, por lo tanto, **disminución del consumo**. En 2008 el consumo medio por hogar alcanza su nivel más elevado. No obstante, en 2009, cuando la crisis llega a su punto más álgido, el consumo medio cae radicalmente, coincidiendo con que el ahorro de las familias e instituciones sin ánimo de lucro se situó en 23,7% de la renta disponible, el mayor nivel de la serie histórica.

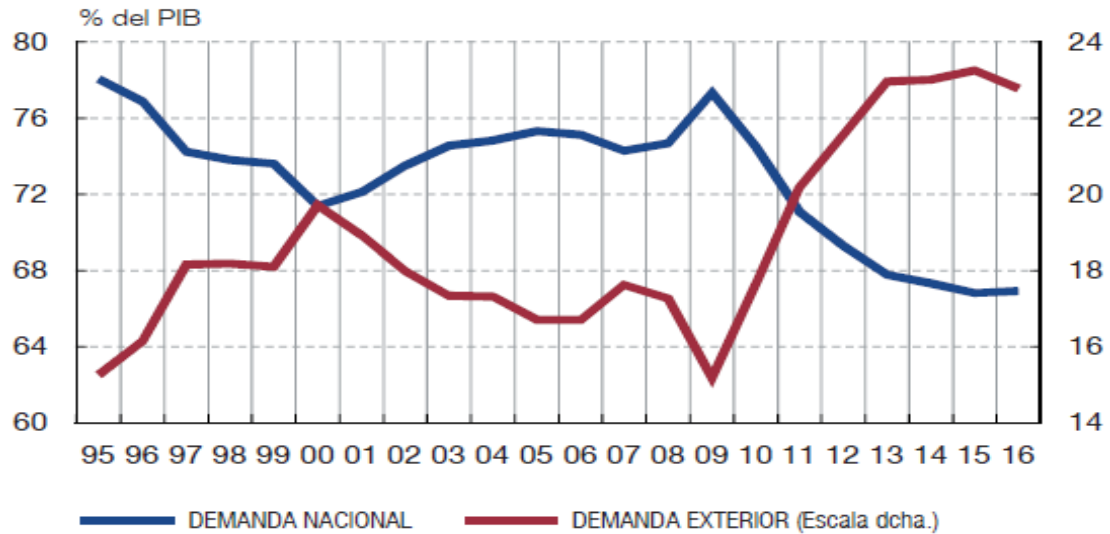
A esta reducción también contribuyó el **envejecimiento de la población y las menores expectativas de crecimiento**, las cuales, según la teoría económica, ambos factores llevan a menores niveles de inversión y consumo que, a su vez, se canaliza en un menor dinamismo de la demanda interna.

Según la teoría económica, el volumen de importaciones depende de la renta del país comprador y de los precios relativos, corregidos por el tipo de cambio. Con una población más empobrecida, **la cuota total de importaciones descendió radicalmente en 2009, lo que mejoró la cuenta corriente española, situando la tasa de cobertura en un 77,53%, es decir, un 10% superior que en 2008**⁵⁷.

⁵⁶ Datos ofrecidos por el Banco de España, “Encuesta Financiera de las Familias” (2014), publicada el 24 de enero de 2017

⁵⁷ Información ofrecida por ICEX.

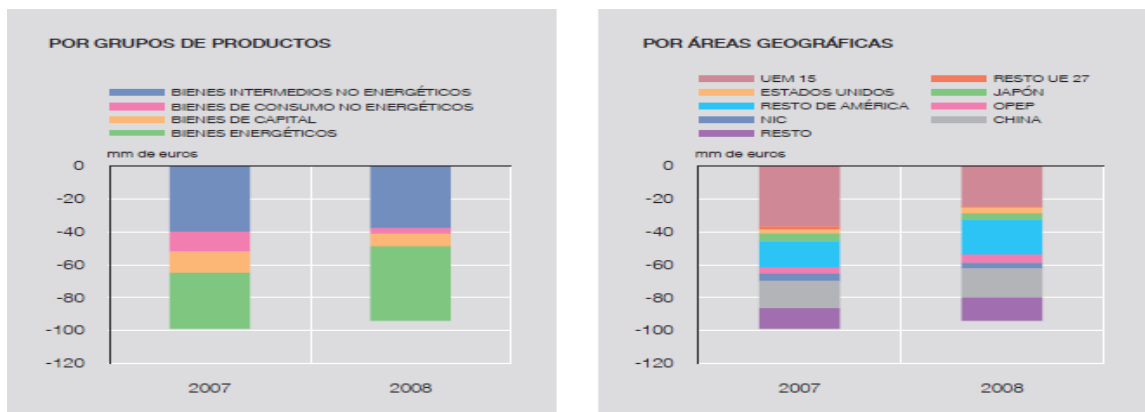
Gráfico 17. Demanda nacional frente a demanda externa.



Fuente: Banco de España. Informe Anual, 2016.

Los limitados resultados relacionados con las ventas en el mercado español fueron uno de los principales estímulos para la salida al exterior de una gran cantidad de empresas españolas. La demanda interna pasó de representar un 76% del PIB en 2009 al 67% en 2015, lo cual coincide con una fase de **fuerte crecimiento de las exportaciones de bienes, que pasaron de representar un 15% del PIB en términos reales en 2009 a cerca de un 22% en 2015.**

Gráfico 18. Contribución al déficit comercial en términos nominales, 2007-2008.



Fuente: Banco de España. Balanza de Pagos y posición de inversión internacional de España, 2008⁵⁸.

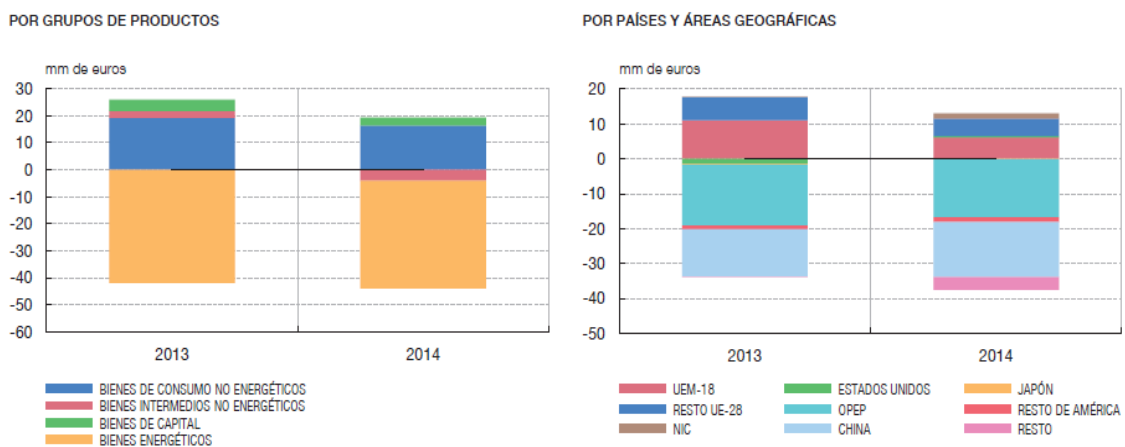
⁵⁸ En el gráfico dedicado a las áreas geográficas, NIC comprende: Corea del Norte, Taiwán, Hong-Kong y Singapur.

Según se ha nombrado anteriormente, el déficit comercial por el que atravesaba España en los años anteriores a la crisis económica debe ser atribuido a todas las rúbricas, excepto al turismo, y a todos los países objeto de estudio.

En cuanto a productos, el déficit energético era el principal culpable, aumentando un 34% interanual en 2008. Este hecho fue una consecuencia directa de las fluctuaciones del precio del petróleo durante ese año, de tal forma que, hasta julio, momento en el que el precio del crudo alcanza su máximo (como veremos a continuación), la factura energética tuvo un crecimiento constante. Además, otros productos no energéticos también copaban parte del déficit comercial español, especialmente los bienes intermedios (sus importaciones representaban un 11,9% del PIB)⁵⁹.

Asimismo, en cuanto a áreas geográficas, nuestro país también acusaba déficits comerciales en todos los territorios objeto de estudio, principalmente en los países que conforman la UEM15, principales proveedores de bienes, seguidos del resto de América, especialmente Latinoamérica.

Gráfico 19. Contribución al déficit comercial en términos nominales, 2013-2014.



Fuente: Banco de España. Balanza de Pagos y posición de inversión internacional de España, 2014.

No obstante, la posición deficitaria de la economía española cambia radicalmente durante la crisis. La disminución de la demanda nacional y, por lo tanto, de las importaciones, sumando al aumento de las exportaciones, además del menor precio del crudo, hizo que en 2013 se viera por primera vez un superávit comercial en todos los bienes salvo en los energéticos.

⁵⁹ Banco de España. Balanza de Pagos y posición de inversión internacional de España, 2008.

Por áreas geográficas se amplió el superávit comercial frente a la UE, al mismo tiempo que se redujo el déficit frente al resto del mundo gracias a la disminución del desequilibrio frente a los países productores de petróleo y América Latina. No obstante, se sigue mostrando un gran déficit respecto a los primeros, debido a la gran dependencia energética española, y respecto a China.

Sin embargo, estas cifras no se han mantenido, debido a que en 2016 la economía española volvió a mostrar déficits, además de en bienes energéticos, en bienes intermedios no energéticos. Asimismo, han aumentado las cifras de déficit comerciales con algunos países como China o los productores de petróleo.

El Gobierno de España también jugó un papel fundamental en el crecimiento de la competitividad mediante la aplicación de distintas reformas. Entre ellas destaca en la aplicación de **medidas de liberalización del comercio y diferentes servicios**, que perseguía agilizar los trámites para abrir comercios, dinamizar la actividad del sector minorista y fomentar la competencia, o la **ampliación de líneas de crédito del Instituto de Crédito Oficial** para el desarrollo de proyectos empresariales de pequeñas y medianas empresas (esto sirvió para inyectar en la economía créditos por valor de 22000 millones de euros). Asimismo, se adoptaron diversas medidas para seguir impulsando el **crecimiento de las exportaciones y el comercio exterior**, integrando “Invest in Spain”, la Sociedad Estatal para la Promoción y Atracción de las Inversiones Exteriores, en el Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX), y fomentando la concesión de créditos a empresarios que venden en el exterior⁶⁰.

Además, a lo largo de 2017 se han iniciado los trabajos para la adopción de la **Estrategia de Internacionalización de la Economía Española 2017-2027** que constituirá un marco estratégico a medio y largo plazo para la adecuada articulación de los mecanismos que impulsan la internacionalización de la economía española⁶¹. Esta estrategia se complementará con el **Plan Estratégico de Internacionalización de la Economía Española** cuyo objetivo es mejorar la competitividad y favorecer la presencia global de las empresas españolas, especialmente las PYMEs, contribuyendo a la implantación de un nuevo modelo económico para la economía española orientado al

⁶⁰ Ministerio de la Gobierno. “Las reformas del Gobierno de España”, septiembre de 2012.

⁶¹ Ministerio de la Gobierno. “Programa Nacional de Reformas de España”, 2017.

exterior, mediante algunas medidas para facilitar el acceso a la financiación o la promoción comercial⁶².

4.2. Factores externos.

Sin embargo, esta crisis no sólo afectó a España a nivel interno, mediante cambios en los sueldos y salarios, aumento del desempleo o reducciones en el consumo medio por hogar, sino que también se tuvieron que afrontar dificultades como resultado de alteraciones en políticas internacionales.

La entrada de España en la Unión Monetaria Europea supuso la pérdida del instrumento del **tipo de cambio** para influir en la demanda agregada⁶³. A partir del año 2000, España pasó a depender de las acciones del Banco Central Europeo y el Consejo Europeo en la devaluación o revalorización de la moneda comunitaria respecto de otras monedas.

Gráfico 20. Tipo de cambio nominal Euro/Dólar y Euro/Libra, 1999-2017



Fuente: Banco de España

Hasta el inicio de la crisis económica, el euro afrontaba momentos de fortaleza con respecto al dólar, culminando con el valor máximo de la moneda europea en torno a 1,60 dólares en 2008. Sin embargo, los primeros años de la crisis se caracterizaron por el

⁶² Ministerio de Gobierno. “Plan Estratégico de Internacionalización de la Economía Española” 2014-2015

⁶³ Referencia extraída del libro “Lecciones de Economía Española”, capítulo 15 “Las políticas macroeconómicas”.

posicionamiento del dólar como moneda refugio, llevando a una apreciación de dicha moneda.

No obstante, la situación da un giro radical en 2015, año en el que la Reserva Federal entra en un periodo de retirada de estímulos monetarios y el BCE comienza a imponer nuevas rebajas en los tipos de interés, depreciándose así el euro y corrigiendo la situación previa de apreciación⁶⁴.

Podemos afirmar que la crisis ha sido un fuerte estímulo, en términos generales, para la depreciación del euro. Este fue otro de los motivos por el que una gran cantidad de empresas españolas comenzaron a mirar al exterior ya que **un euro débil abarata las exportaciones fuera de la Eurozona**, lo cual conlleva a un aumento de la competitividad.

Además, la depreciación del euro también tuvo relevancia en la **caída de las importaciones**. Cuando una moneda pierde valor, lo que se produce es una pérdida de poder adquisitivo de la misma, en relación a la cantidad de bienes o servicios que se pueden adquirir de mercados que cuentan con una divisa con mayor valor, es decir, encarece las compras.

Además, la **reducción del diferencial de los tipos de interés** aplicados a los agentes residentes en relación con los de los países del núcleo de la Unión Europea Monetaria permitió reforzar la competitividad de la economía española, reduciendo así los pagos netos de intereses al resto del mundo, al ser España una economía deudora neta. Este suceso propició un incremento en el saldo de la balanza de rentas de inversión, cuyo déficit se redujo en este periodo 2,7 puntos porcentuales, situándose en un 0,4% del PIB⁶⁵.

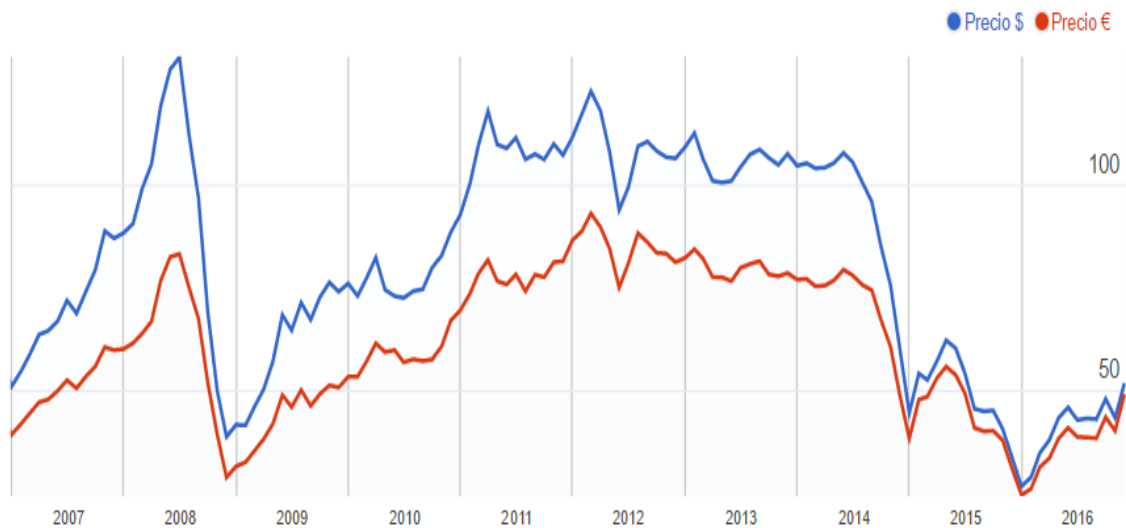
Si hablamos de la corrección del desequilibrio exterior que tuvo lugar en España a lo largo de la crisis, es de obligado cumplimiento profundizar en los efectos que tuvo la **fluctuación en los precios del petróleo** sobre la cuenta corriente española, debido a que los combustibles y lubricantes han sido tradicionalmente el primer o segundo bien más importado. Solo en 2016 España importó 28595,5 millones de euros, exportando tan solo

⁶⁴ Referencia extraída del libro “Lecciones de Economía Española” en su capítulo 15 “Las políticas macroeconómicas”.

⁶⁵ Referencia aportada por el Banco de España en el Informe Anual de 2016, “El proceso de ajuste de la balanza por cuenta corriente”.

9356,6 millones⁶⁶, por lo que es uno de los sectores que presentar mayor déficit comercial y uno de los principales culpables históricos de los resultados negativos de la cuenta corriente española.

Gráfico 21. Evolución del precio del petróleo OPEP, 2007-2016



Fuente: Banco Mundial

Como podemos ver, el precio del crudo alcanzó máximos, concretamente en julio de 2008, llegando el precio del barril a alcanzar los 83,21€. Teniendo en cuenta que este nunca había sido tan elevado (en 2003 se situaba en 29,37€, no dejando de aumentar desde entonces), podemos afirmar que se dio una burbuja en los precios del mismo. La principal causa de este periodo de alzas se debió principalmente al rápido crecimiento de la demanda de países entonces emergentes. Este incremento, sumado con otros acontecimientos y medidas que limitaron en gran medida la oferta, se canalizó en un alza de los precios del crudo.

No obstante, en 2009, el valor del barril de petróleo cae radicalmente, pasando a ser de 28,7 €, es decir, un 66% menos que cuando alcanzó su máximo valor. Y es que, con la llegada de la recesión global, cae drásticamente la demanda.

En este contexto de caídas del precio del crudo, España se encontraba en el grupo ganador. **Solo en el primer semestre de 2014 se ahorraron 8432 millones de euros en compras de productos energéticos respecto al mismo periodo de 2013. Además, el**

⁶⁶ Datos extraídos de ICEX. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

menor precio del crudo libera cierta cantidad de renta en los hogares, lo que permite que estos gasten en otros productos, impulsando así el consumo⁶⁷.

De esta manera, la factura energética se redujo 2 puntos porcentuales, hasta alcanzar un déficit del 1,8% del PIB, contribuyendo de forma significativa en la mejora del saldo por cuenta corriente⁶⁸. Se calcula que la reducción de dichos precios explica en torno a una quinta parte de la corrección del saldo por cuenta corriente.

Uno de los efectos negativos que puede traer consigo la depreciación del euro, es el encarecimiento de la factura energética, puesto que aumenta el precio de las importaciones de países exportadores de crudo, como EEUU. No obstante, la caída del precio del petróleo coincidió con dicha depreciación, lo que permitió que las exportaciones mejoren su competitividad mientras los precios de importación siguieron a la baja.

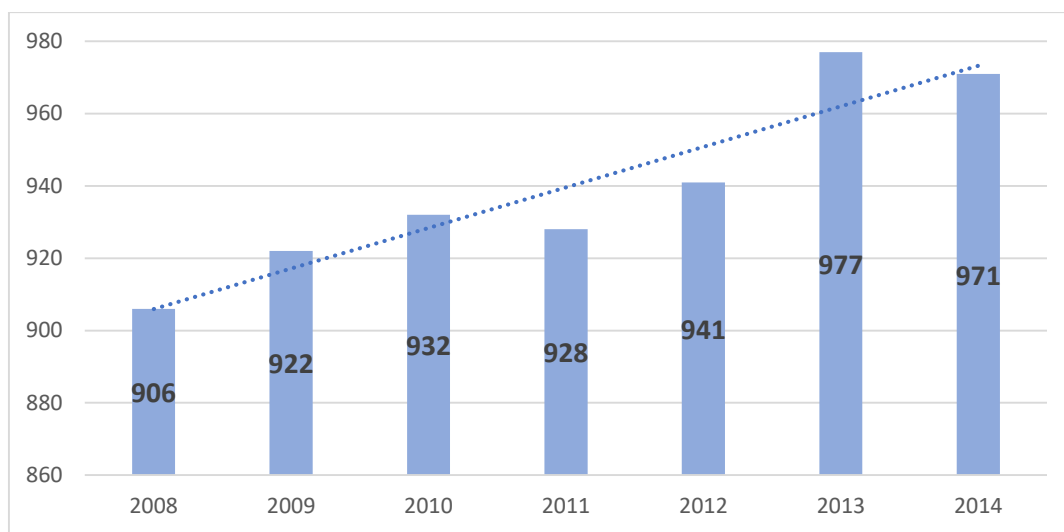
Entre los sectores más beneficiados por dicha disminución destaca el manufacturero, las aerolíneas (puesto que el combustible supone cerca del 30% de sus costes fijos) y las compañías de transporte por carretera.

Otro de los beneficios que trajo consigo la depreciación de la moneda comunitaria fue el **aumento de turistas** durante los años de crisis. Un euro débil atrae a visitantes cuyas divisas domésticas ganan poder adquisitivo en su viaje a países pertenecientes a la Unión Europea Monetaria.

⁶⁷ Datos extraídos del diario Expansión, “a quién beneficia y a quién perjudica un petróleo barato”.

⁶⁸ Referencia aportada por el Banco de España. Informe Anual de 2016, “El proceso de ajuste de la balanza por cuenta corriente”.

Gráfico 22. Ingreso medio por turista



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos aportados por el Ministerio de Industria Energía y Turismo. Estudio EGAPUR

El gasto medio por turista no dejó de aumentar a pesar de la fuerte situación de crisis internacional. El euro no sólo se devaluó frente al dólar, sino que también respecto a otras divisas como la libra o el franco suizo. De esta manera, España se convirtió en un país atractivo para los turistas de países que no contaban con el euro como moneda nacional, tanto fue así que el número de visitantes pasó de 57192 miles en 2008 a 64939 en 2014, siendo constante el aumento⁶⁹. Esto fue de vital importancia para el crecimiento del saldo de la balanza de servicios, el cual pasó de ser un 2,6% del PIB al 3,5%.

Otros acontecimientos como la Primavera Árabe (manifestaciones populares organizadas por parte de la población árabe pidiendo, según los manifestantes, democracia y derechos sociales) que transcurrió entre 2010 y 2013 desvió turistas del norte de África, en países como Túnez, a España. Se calcula que dicho acontecimiento desvió hacia nuestro país entre 1,6 y 2,1 millones de turistas⁷⁰.

4.3. Repercusiones

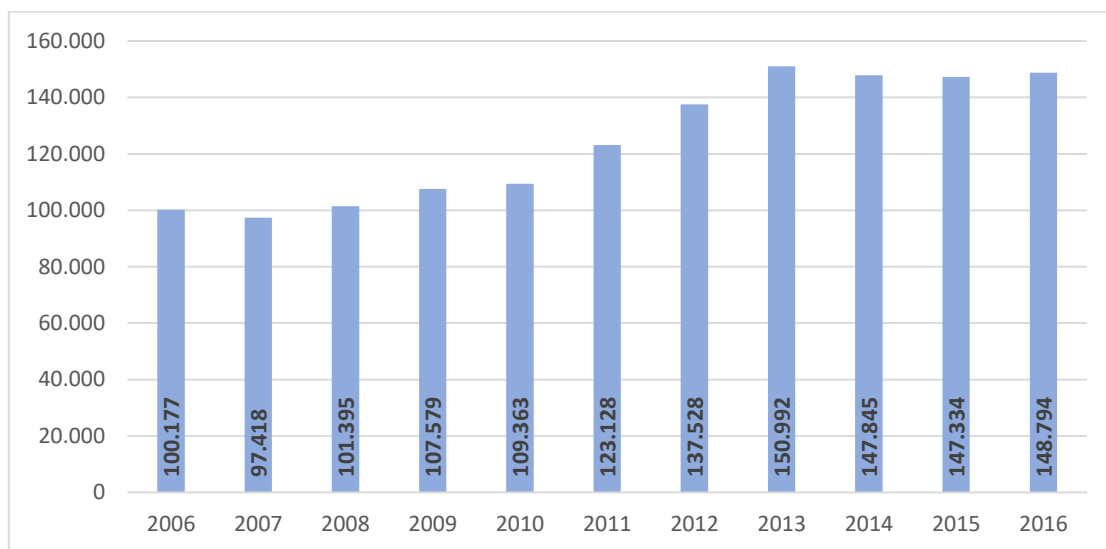
⁶⁹ Información facilitada por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo. Estudio EGAPUR.

⁷⁰ Información extraída de la web de Hosteltur. Artículo llamado “Turismo, primavera árabe y mediterráneo convulso”.

La gran recesión que sufrió España trajo consigo grandes repercusiones tanto internas como externas, lo que llevó a acometer algunas reformas que se tradujeron en grandes cambios, especialmente en la cuenta corriente española.

Estos acontecimientos cambiaron la mentalidad de gran parte del tejido empresarial español, haciendo que muchas empresas tomaran como estrategia un enfoque más internacional. Una prueba de ello es el espectacular incremento de la **propensión a exportar**, entendiendo por tal el peso de las exportaciones sobre el PIB⁷¹. Dicha tendencia no disminuyó ni una vez empezada la crisis económica, puesto que mientras en 2009 era de un 37,5% del PIB, en 2014 pasó al 45%⁷².

Gráfico 23. Número de empresas exportadoras



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de ICEX

El aumento de la propensión a exportar se canalizó en el incremento del número de entidades nacionales que comercializan sus bienes y servicios en el exterior, las cuales aumentaron durante la crisis un 45%. Asimismo, las empresas exportadoras regulares se incrementaron un 31%, destacando el aumento de los destinos de Asia y América del Norte⁷³, lo cual trajo consigo una mayor diversificación. Las pymes participaron en este

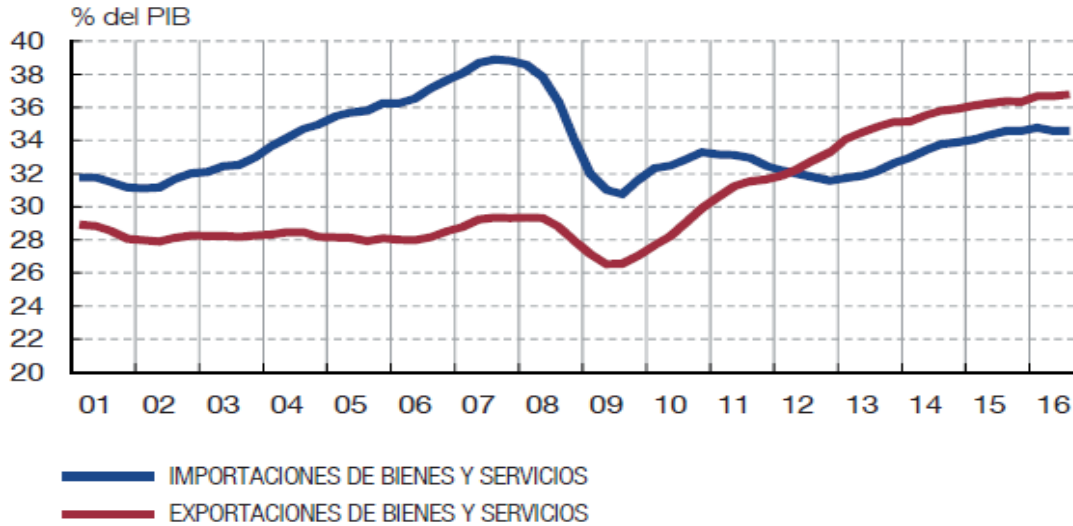
⁷¹ Definición extraída del libro “Lecciones de Economía Española” de Rafael Myro y José Luís García Delgado.

⁷² Datos extraídos de la “Encuesta Sobre Estrategias Empresariales (ESEE)” realizada por la Fundación Sepi y el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

⁷³ Referencia aportada por el Banco de España en el Informe Anual de 2016, “El proceso de ajuste de la balanza por cuenta corriente”.

proceso de forma destacada, con una aportación al crecimiento total de las exportaciones hacia mercados emergentes que se ha situado en torno al 50%⁷⁴.

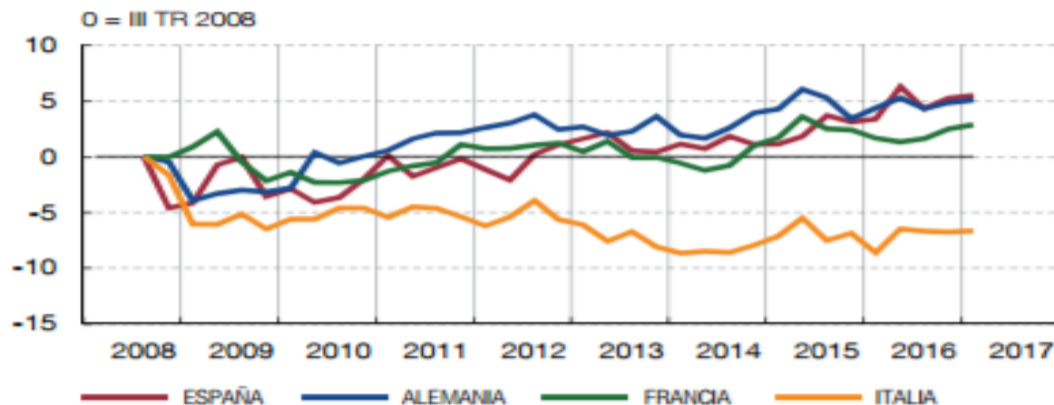
Gráfico 24. Ratio de exportaciones e importaciones sobre el PIB (términos reales)



Fuente: Banco de España. Informa Anual, 2016.

La corrección del desequilibrio condujo a que la evolución de las exportaciones e importaciones como porcentaje del PIB muestren un comportamiento diferenciado. Mientras que las exportaciones se han situado claramente por encima de sus niveles precrisis, las importaciones han alcanzado unos niveles ligeramente reducidos, siendo en la actualidad cerca de un 5% inferiores que anteriormente.

Gráfico 25. Crecimiento acumulado de las exportaciones.

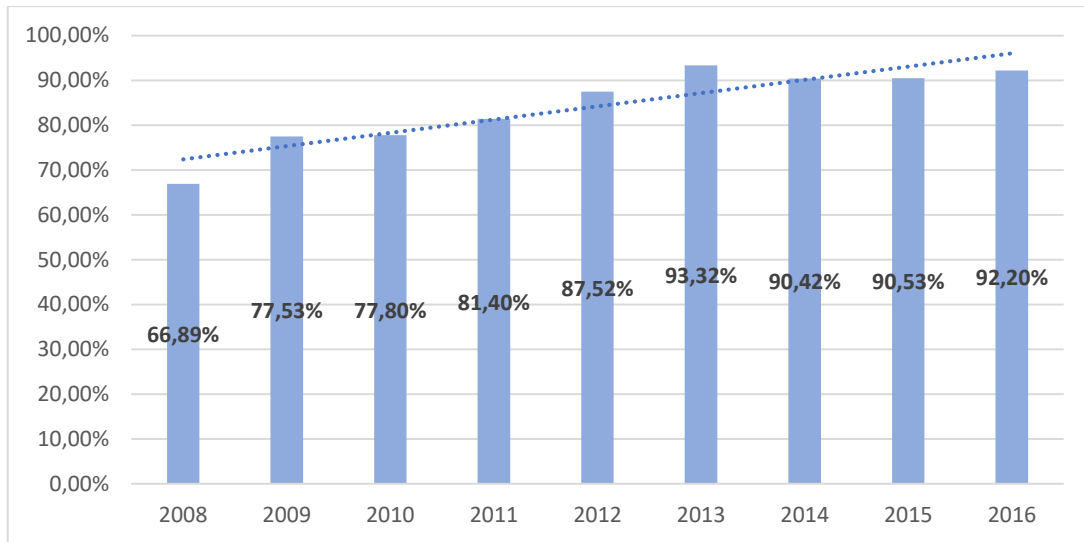


Fuente: Banco de España. Informe Anual, 2016.

⁷⁴ Información aportada por el Banco de España. Boletín Económico, diciembre 2015.

Si se compara el aumento de las exportaciones de cada uno de estos cuatro países durante el periodo de crisis, el mayor avance se produjo en España. Mientras en 2008 las exportaciones decrecieron un 5%, estas fueron evolucionando durante la crisis, situándose en la actualidad con un crecimiento algo mayor que el de Alemania.

Gráfico 26. Tasa de cobertura (%)

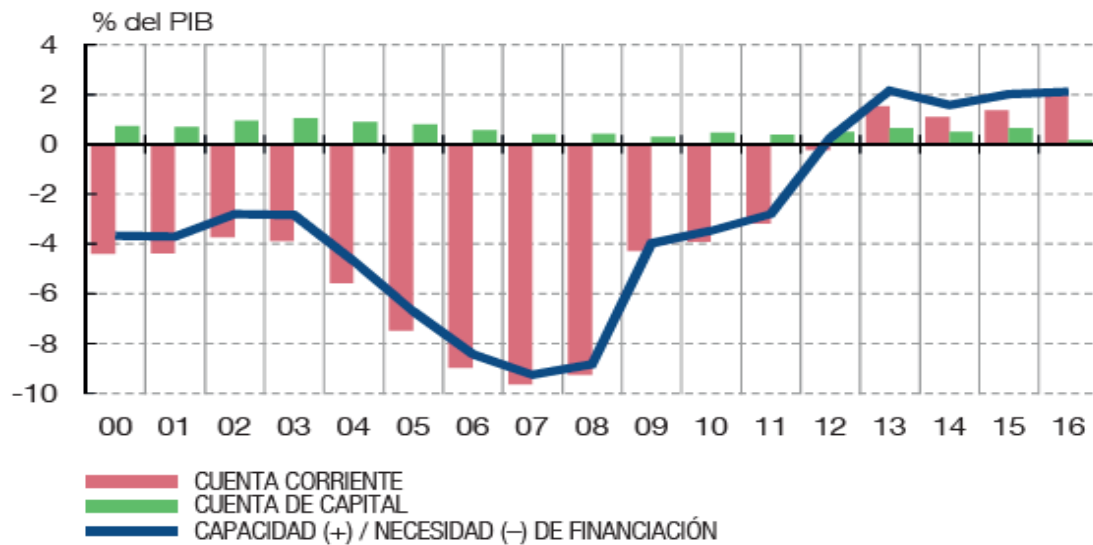


Fuente: Elaboración propia a partir de los datos aportados por ICEX.

Otro índice macroeconómico en el que podemos observar el crecimiento experimentado por España durante los años de crisis económica es la tasa de cobertura, la cual nos muestra el porcentaje de importaciones que pueden pagarse con las exportaciones realizadas. El crecimiento de la importancia de las exportaciones sobre el total del PIB ha hecho que aumentara desde 2008 un 25,3% el número de importaciones que pueden ser remuneradas mediante lo facturado en las exportaciones, situándose en la actualidad en un 92,2%, una de las mayores tasas vistas en la historia reciente española.

A pesar de ello, desde 2013 el buen comportamiento de las exportaciones ha provocado un incremento de las importaciones, en la medida en que aquellas requieren generalmente el uso de productos importados, haciendo que desde dicho año la tasa de cobertura se reduzca ligeramente.

Gráfico 27. Balanza por cuenta corriente y de capital. Capacidad/Necesidad de financiación.



Fuente: Banco de España. Informa Anual, 2016.

La totalidad de estos factores se concretaron en un intenso proceso de ajuste de la balanza por cuenta corriente española, que se canalizó en una corrección de los desequilibrios y, por lo tanto, en superávit corriente.

Desde 2008, el saldo por cuenta corriente ha mejorado sobre 12 puntos porcentuales del PIB, tornándose positiva a partir de 2013. De esta forma, España cuenta con una capacidad de financiación con respecto al exterior del 2% del Producto Interior Bruto.

A modo de conclusión podemos afirmar que, durante la crisis, la economía española supo aprovechar los distintos cambios producidos, canalizando estos en una corrección del desequilibrio generado durante los años de expansión posteriores.

5. Retos para el futuro.

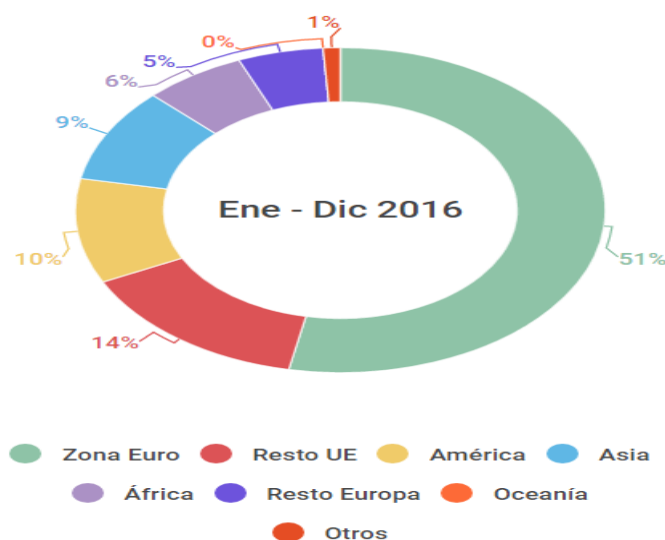
Del examen de la evolución tanto de las exportaciones españolas como de su economía interna, se desprende que la economía española ha experimentado grandes mejoras en su sector exterior y ha corregido su desequilibrio. No obstante, nuestro país aún cuenta con una serie de deficiencias que no han sido subsanadas en el transcurso de la crisis económica ni en los últimos años. En este apartado pretendemos analizar cuáles

son los puntos débiles que presenta la economía española, así como diversas dificultades, no exentas de incertidumbre, que deberá afrontar en un futuro próximo.

5.1. Retos internos.

Según se ha mencionado previamente, España superó en 2016 sus mejores cifras en cuanto a exportación se refiere, logrando un record de 254530 millones de euros. No obstante, se podría decir que este es un máximo histórico que guarda alguna que otra sombra. La principal es la **elevada concentración de las exportaciones en la Unión Europea**.

Gráfico 28. Exportaciones españolas por zonas económicas



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Para un país es de gran importancia diversificar tanto el destino de sus exportaciones como de sus importaciones debido a que esto contribuye a reducir los riesgos y a mejorar las posiciones en aquellas economías que se consideran más dinámicas.

Las exportaciones españolas con destino a la Unión aumentaron un 4,1% en 2016, cambiando de signo la tendencia registrada durante la crisis, durante la cual se había estado reduciendo el peso relativo de las exportaciones españolas hacia la UE⁷⁵.

La dependencia de España del mercado europeo es mayor que la del resto de las grandes economías continentales. Según datos consolidados, frente al 65% de las ventas

⁷⁵ Banco de España. Boletín Económico, diciembre 2015.

españolas a otros países comunitarios, Reino Unido solo tenía una dependencia del 44%, Italia del 55%, Alemania del 58% y Francia del 59%, a cierre del 2015⁷⁶. Un dato característico de dicha necesidad es que España exportó más a Portugal en 2016 que a toda Latinoamérica.

Cabe destacar que, en cuanto a importaciones, a pesar de que los países que componen la Unión Europea también copan las primeras posiciones, la dispersión de los mercados es mayor, lo que revela las plurales necesidades de abastecimiento de la economía española, especialmente en compras de combustibles.

Es imprescindible desarrollar cursos de acción específicos que permitan el acceso, implantación y permanencia de las empresas españolas en medios extracomunitarios. Para ello, desde 2005 se encuentran operativos los Planes Integrales de Desarrollo de Mercados (PIDM) los cuales “se pusieron en marcha con el propósito de facilitar una guía de internacionalización hacia mercados prioritarios o de importancia estratégica para España”⁷⁷. Dichos planes se han ido perfeccionando y desarrollando hasta contar en la actualidad con 16 regiones: Argelia, Australia, Brasil, China, países del Consejo de Cooperación para los Estados Árabes del Golfo, Corea del Sur, EEUU, India, Indonesia, Japón, Marruecos, México, Rusia, Singapur, Sudáfrica y Turquía.

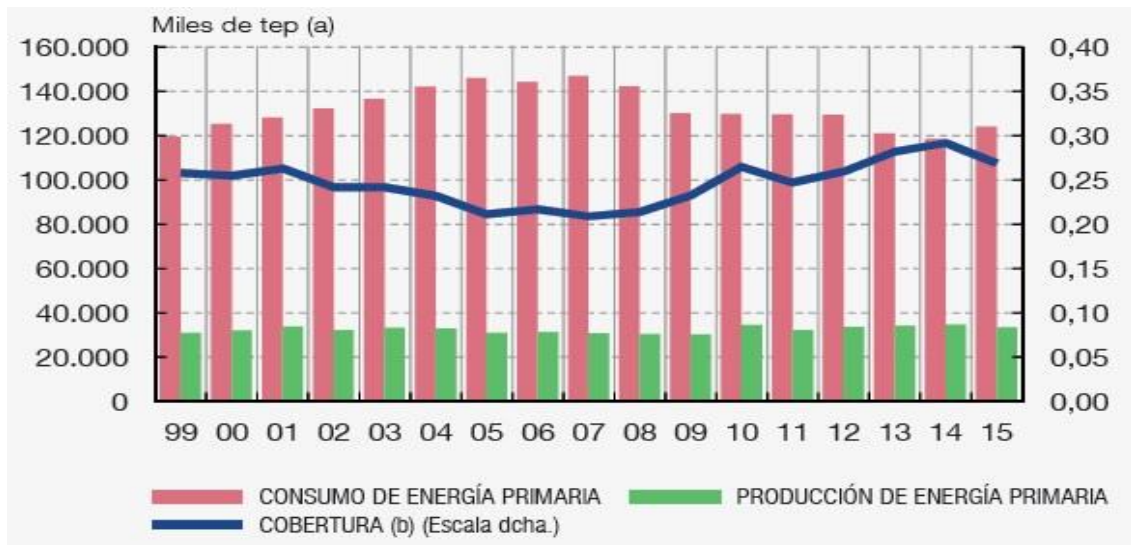
En esta necesidad de diversificación, también es de gran importancia fomentar la competitividad de las empresas españolas para poder competir con las naciones emergentes. Un ejemplo claro de ello es China, la cual cuenta con grandes ventajas comparativas. Entre ellas destaca su alto nivel tecnológico y bajos salarios en relación al PIB, haciendo tan competitivo a dicho país.

Otro gran problema al que debe hacer frente la economía española es la **dependencia energética**, la cual se define como la cantidad de energía primaria que debe importar un país para su abastecimiento en forma de calor, electricidad o transporte.

⁷⁶ Datos extraídos de Eurostat Data: “El comercio internacional de mercancías”.

⁷⁷ Referencia extraída de ICEX.

Gráfico 29. Grado de cobertura de energía primaria en España.



Fuente: Banco de España. Informe Anual, 2016.

Al no disponer de grandes fuentes de energía primaria no renovables, España presenta un alto grado de dependencia energética con respecto al exterior, por lo que la mayor parte de dicha energía debe ser importada. Como se aprecia en este gráfico, en torno al 75% de toda la energía primaria utilizada es importada, cuantía similar a la registrada en el año 2000. Estas cifras sitúan a España como el octavo país de la Unión Europea con mayor dependencia energética.

Se aprecia un elevado grado de ciclicidad en esta variable. Por ejemplo, en la expansión económica previa a la crisis el grado de autoabastecimiento se fue reduciendo hasta alcanzar en 2007 solo el 21% de las necesidades de los agentes residentes. Sin embargo, durante la crisis, el grado de cobertura de energía primaria mejoró hasta alcanzar en 2014 el 29% como consecuencia de la menor actividad económica registrada⁷⁸.

Este es el principal factor explicativo de porqué el buen comportamiento de las exportaciones españolas tiende a provocar también un incremento de las importaciones, en la medida en que aquellas requieren generalmente el uso de productos importados, especialmente petróleo. De esta manera, en 2015, el grado de autoabastecimiento

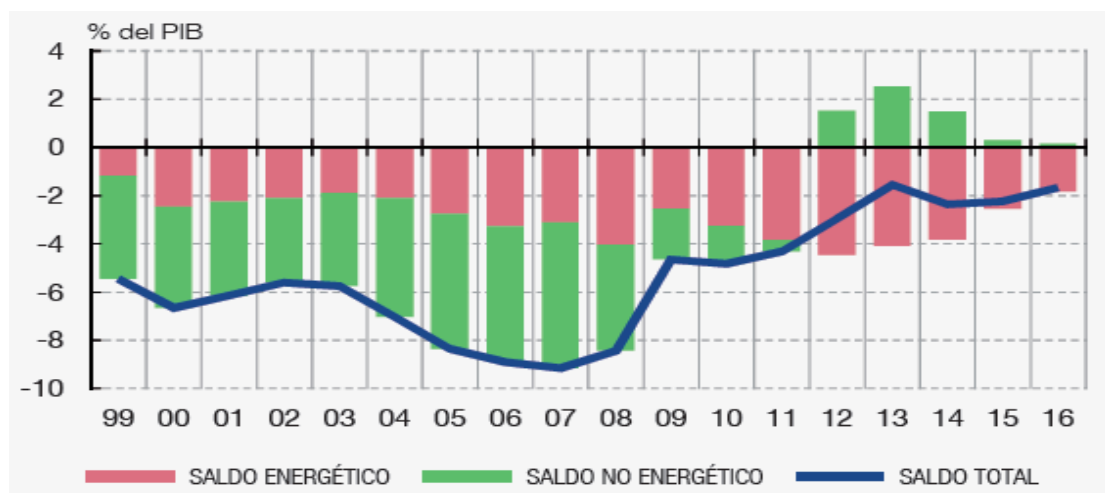
⁷⁸ Referencia aportada por el Banco de España. Informe Anual de 2016, “El proceso de ajuste de la balanza por cuenta corriente”.

energético volvió a reducirse, coincidiendo con la recuperación de la actividad, y situándose en torno al 26%.

A pesar de ello, en términos generales se ha producido una mejora del grado de dependencia durante la crisis. Entre otros motivos, cabe destacar la mayor producción de energía primaria, con un aumento en torno al 8% entre 1999 y 2015.

Analizando la composición de las fuentes energéticas, tanto el gas natural como las energías renovables tienen cuotas superiores que en 1999 al haber ganado peso relativo a costa del resto de fuentes. El mayor retroceso lo protagonizó el petróleo al pasar de 53% en 1999 a 42% en 2015⁷⁹.

Gráfico 30. Saldo comercial (% PIB)



Fuente: Banco de España en su Informe Anual, 2016.

No obstante, dichas mejoras no han resultado ser suficientes ya que, aunque desde el año 2012 el saldo comercial no energético ha contribuido positivamente a la mejora de la balanza comercial, esta aportación no ha sido suficiente para contrarrestar el saldo energético negativo de España, con lo que la balanza comercial ha presentado una posición deficitaria.

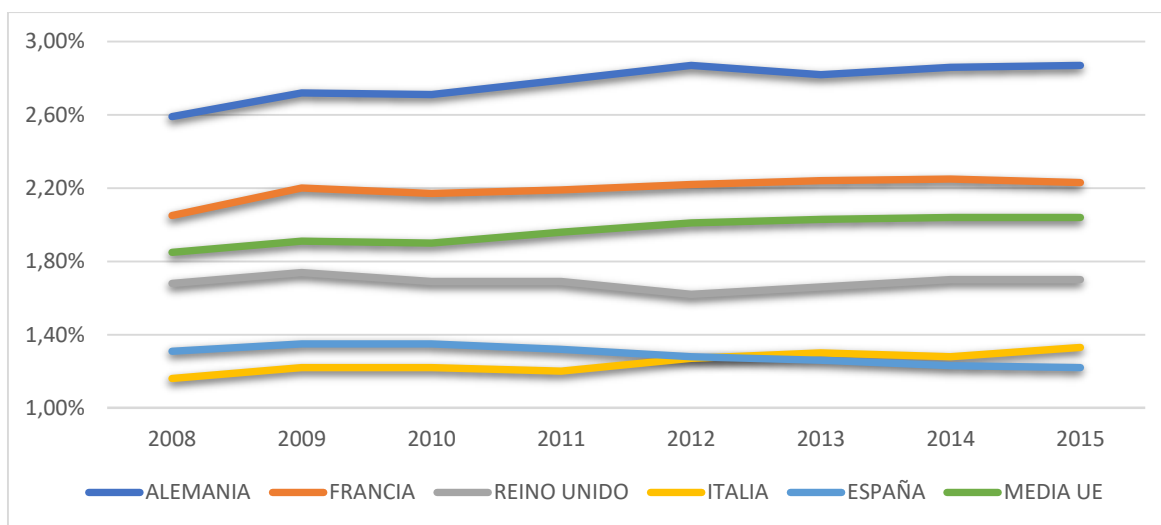
Es importante que se trate de corregir dicha deficiencia, puesto que una menor dependencia hace que la economía sea menos sensible a las fluctuaciones de los precios del petróleo y, por lo tanto, la balanza comercial esté menos expuesta. Por ello, existe una

⁷⁹ Referencia aportada por el Banco de España. Informe Anual de 2016, “El proceso de ajuste de la balanza por cuenta corriente”.

Política Energética Española que tiene entre sus objetivos la reducción de la dependencia energética mediante el uso de energías renovables.

Otro ámbito en el que España deberá ejercer un mayor esfuerzo es en el **gasto en innovación y desarrollo e innovación (I+D+i)**. Hoy en día, en un mundo tan globalizado donde la competencia cada día es mayor es necesario que las empresas innoven o desarrollen productos o servicios con la finalidad de mantener una competitividad en un mercado cada vez más saturado de opciones para los consumidores.

Gráfico 31. Gasto en Inversión y Desarrollo (% PIB)



Fuente: Elaboración propia a través de los datos aportados por Banco Mundial

La recuperación económica experimentada por España en los últimos años ha dejado de lado la inversión en I+D+i. Aunque el gasto en términos absolutos en 2015 ha aumentado, su peso sobre el PIB sigue descendiendo. La proporción de I+D+i en la economía española disminuye y se sitúa en cotas similares a las del año 2000. La inversión en I+D+i en España ha caído ininterrumpidamente desde 2009, hasta suponer en 2015 tan solo el 1,22% del PIB.

La situación es todavía más desoladora si se compara con Europa. Mientras que la media de la UE-28, en términos absolutos, ha crecido un 25% desde el inicio de la crisis, en España ha caído un 10%⁸⁰. Esto hace cada vez mayor la distancia que nos separa de los países más innovadores de la Unión Europea, como Alemania (donde el gasto es de un 2,8% del PIB) o Francia (con un 2,25%), los cuáles, desde el inicio de la crisis, han

⁸⁰ Dato extraído del informe COTEC (Fundación para la innovación)

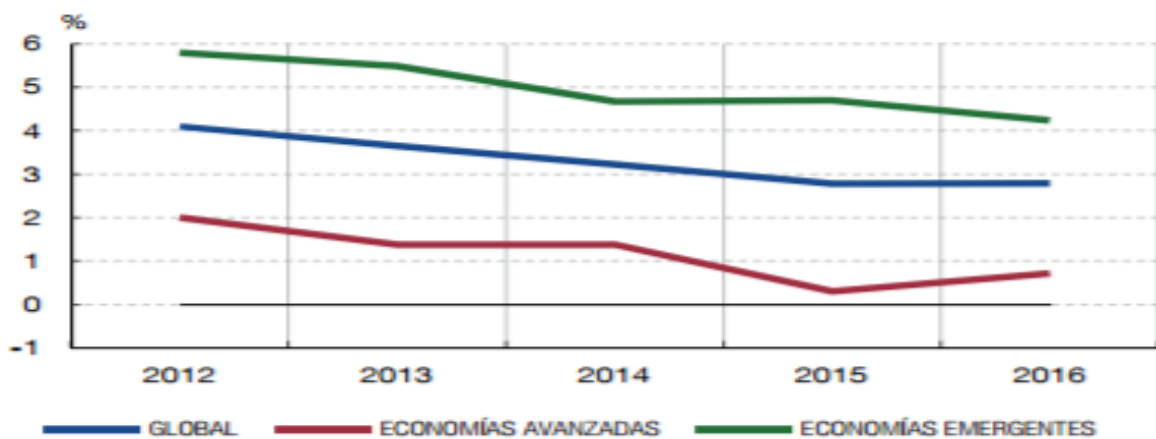
aumentado sus esfuerzos inversores de forma constante. Esta es una situación especialmente complicada para la economía española, puesto que uno de los requisitos de la Unión Europea para 2020 es que este gasto se sitúe en el 2% del PIB, lo que haría necesario aumentar la partida en unos 9000 millones de euros en tres años, algo casi improbable.

Es por ello que el Plan Estratégico de Internacionalización de la Economía Española tiene entre sus medidas “combinar la promoción de la innovación y el impulso de la internacionalización a través de una estrecha colaboración entre ICEX, la red de Oficinas Económicas y Comerciales y el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial, así como entre estas organizaciones y otras entidades públicas sectoriales”⁸¹, con el objetivo de fomentar la innovación dando una mayor competitividad a las exportaciones españolas.

5.2. Escenarios de incertidumbre internacional.

Existen diversos retos procedentes de distintos escenarios internacionales los cuales pueden afectar el crecimiento económico español. Uno de ellos es el escaso crecimiento de la economía mundial, el cual en 2016 fue del 3,1%, una décima menos que en 2015.

Gráfico 32. Precios de consumo



Fuente: Banco de España. Informe Anual, 2016.

Esta desaceleración se ha visto marcada por el menor dinamismo de las economías avanzadas, debido especialmente a que en estas la inflación ha ido aumentando a lo largo

⁸¹ Plan Estratégico de Internacionalización de la Economía Española, 2014-2015.

de 2016 un 0,7%, mientras que en las economías consideradas emergentes esta se redujo cinco décimas⁸².

Dicha inflación se explica principalmente por el aumento del precio del petróleo, el cual creció un 55% en el conjunto de 2016. Entre las razones de dicho aumento destaca la decisión de la OPEP de reducir 1,2 millones la producción diaria de barriles o los problemas internos de algunos de los países más exportadores de crudo, como Venezuela. Este encarecimiento genera efectos adversos más intensos en España que en el conjunto de la Unión Europea debido a que tiene un efecto directo sobre la factura energética y la competitividad española. De hecho, el diferencial de inflación de la economía, que ha resultado negativo entre 2013 y noviembre de 2016, ha pasado a ser positivo en diciembre⁸³. Como hemos visto, un aumento del precio del crudo se traduce en una disminución del saldo exterior y en menor renta para las familias.

Además del aumento del precio del crudo, existen acontecimientos de naturaleza geopolítica que generan incertidumbre en el ámbito internacional. Entre estos destacan los conflictos bélicos en algunos países cercanos y la amenaza del terrorismo yihadista que afectó a países de la UE como Francia o Reino Unido y que podrían cambiar el sentido del turismo.

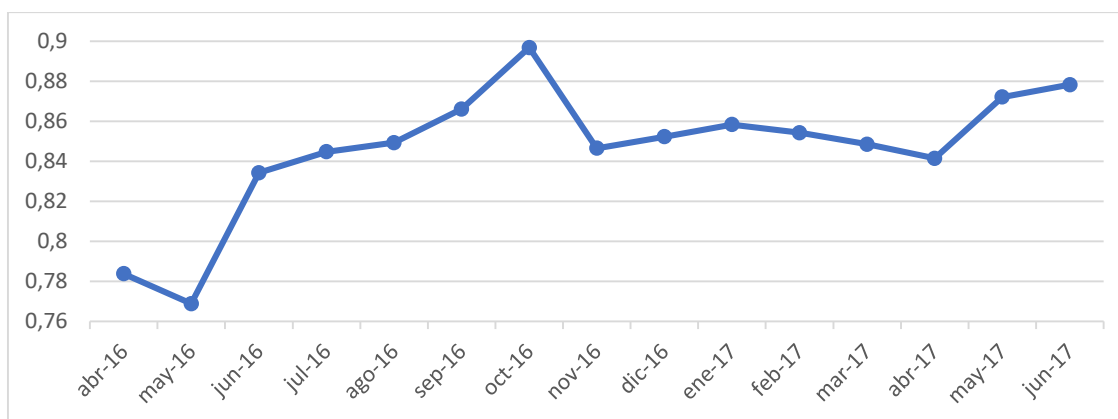
El 23 de junio de 2016 se celebró en Reino Unido el referéndum sobre permanencia en la Unión Europea, finalizando este con un resultado favorable a la salida de la UE. De esta forma daba comienzo lo que hoy en día se denomina **Brexit**.

Desde su inicio ha sido uno de los grandes quebraderos de cabeza para España puesto que es uno de los países con más vínculos económicos con Reino Unido, como hemos visto anteriormente.

⁸² Banco de España. Informe Anual, 2016.

⁸³ Banco de España. Informe Anual, 2016.

Gráfico 33. Tipo de cambio Euro/Libra



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos aportados por Investing.

Una de las principales consecuencias que ha traído consigo el referéndum del Brexit ha sido el desplome de la libra esterlina, que se ha depreciado un 14,25% respecto al euro desde junio de 2016.

Los efectos inmediatos para España de tal apreciación del euro han sido los típicos que marca la teoría económica: disminución del gasto por importación debido al abaratamiento de estas y encarecimiento de nuestras exportaciones con destino a Reino Unido. Por lo tanto, la depreciación de la libra, junto con la previsible pérdida de los tratados de libre comercio, son los puntos que más preocupan a España.

Es necesario destacar el turismo, ya que uno de cada cuatro turistas que visitan España proceden de Reino Unido, lo que hace que se sitúen en la primera posición del ranking de visitantes. El año pasado visitaron nuestro país 16,9 millones de turistas británicos, un 12,3% más que en 2015. Esto indica que el Brexit no tuvo, en este ámbito, un efecto inmediato.

Otra de las posibles repercusiones que más preocupa a la economía española es el sector inmobiliario. Esto es debido a que los británicos son los que más viviendas compran en España. Solo en 2016 adquirieron 10200 viviendas, el 19% de las compradas por ciudadanos foráneos. Pero en las últimas estadísticas se constata una ralentización clara del peso de Reino Unido, que ha caído un 24% del total extranjero que suponían en 2015 al 16,4% del cuarto trimestre de 2016⁸⁴.

⁸⁴ Información extraída del diario Expansión, “los grandes peligros del Brexit en España”

Otros sectores también se verían afectados, como el automovilístico, ya que, como hemos visto en el punto 3.3, las ventas de automóviles a Reino Unido reportaron una facturación de 1633 millones de euros, siendo el territorio británico el mayor comprador internacional. Otros como la farmaquímica, que consiguió facturar 818 millones de euros, o la alimenticia, destacando el sector agrario, también pueden sufrir los efectos de dicha separación. Si se crean tarifas o aranceles una vez se haga efectivo el Brexit, las ventas españolas se resentirán en gran medida.

Los efectos la salida de Reino Unido de la Unión Europea dependerán de cómo se negocie el Brexit. A pesar de ello, España debe intentar llegar a tratados comerciales que reestablezcan en la medida de lo posible el libre comercio con las islas.

Cabe mencionar otro suceso ocurrido a finales del año 2016 y que también puede llegar a suponer cambios en varias economías, entre ellas la española. Me refiero a la victoria del **Donald Trump** en las últimas elecciones estadounidenses.

Estados Unidos es el principal socio comercial de España fuera de la Unión Europea, como hemos visto en el punto 3.3, ya que este mercado representó en 2016 cerca del 4,4% de las exportaciones españolas. Asimismo, es el quinto proveedor, ya que cerca del 4,3% de las importaciones procedieron del territorio estadounidense.

En lo referente a política comercial, sus medidas son proteccionistas: renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA) y aumento de los aranceles (especialmente, a China y México). Esto podría afectar a empresas españolas con negocios en dichas regiones, especialmente las Latinoamericanas. El sector financiero y las ventas de servicios no turísticos podrían ser las grandes afectadas ya que los dos gigantes de este sector en México son dos bancos españoles, en concreto BBVA y Banco Santander. Otras empresas como Grifols, Viscofan o Ferrovial también se verían afectadas.

La última medida tomada por el presidente Trump que ha sacudido al mundo fue la decisión de retirar a Estados Unidos del Acuerdo de París, el cual es el primer pacto internacional para reducir la emisión de gases contaminantes de efecto invernadero a la atmósfera, ratificado en diciembre de 2015. Tal es su importancia que sólo Nicaragua y Siria estaban fuera de este tratado, sumándose ahora Estados Unidos.

En este tratado se establece que las naciones desarrolladas deberán promover fondos, al menos 100000 millones de dólares a partir de 2020, para las naciones en vía de desarrollo a fin de que mientras estas se desarrollen, logren basarse en modelos de energía renovables. En 2016 se calcula que EEUU invirtió cerca de 44000 millones de dólares en proyectos de energías renovables.

Los países podrían usar herramientas que llevarían a las entidades a pagar tasas que van aumentando a medida que se elevan sus emisiones contaminantes. La eliminación de estas sumado al desmantelamiento de los planes energéticos que prohibían nuevas explotaciones, hace que las empresas estadounidenses no tengan que enfocar tantos esfuerzos en medidas y productos menos contaminantes, haciendo a estas más competitivas.

6. Conclusiones.

Una vez analizada la competitividad exterior española de manera genérica y habiendo estudiado cómo contribuyó el sector exterior a la mejora de la economía, especialmente durante los años de crisis económica, procedo a exponer las principales conclusiones extraídas de este trabajo.

Tras la entrada de España en la Comunidad Económica Europea (CEE), el país experimentó una gran apertura exterior que facilitó la comercialización de sus productos en los mercados comunitarios, exigiendo esto cambios en el proceso productivo y la internacionalización. Asimismo, los primeros años del siglo XXI fueron una etapa de crecimiento para la economía española, donde nuestro país supo aprovechar las diversas oportunidades que ofrecía el mercado mundial.

No obstante, no todo fueron ventajas ya que la competencia aumentó, obligando a las empresas a ser más eficientes y ofrecer productos o servicios que les permitieran diferenciarse, aprovechando la ventaja comparativa.

Con el inicio en 2008 de la crisis económica mundial se evidencia que el crecimiento del PIB español durante la etapa anterior no se basó en la inversión productiva, sino en el sector de la construcción y un exceso de consumo, impulsado en parte por inversiones especulativas y por el incremento de la riqueza. El lento crecimiento de la productividad y la pérdida de competitividad vía costes laborales unitarios generaron un profundo desequilibrio en el sector exterior, de forma que la economía española llegó a alcanzar un déficit comercial del 10% del PIB en 2007, cifra nunca vista en la historia reciente de nuestro país.

Sin embargo, durante los años de crisis la economía española logrará corregir este desequilibrio, logrando volver a presentar capacidad de financiación. Incluso en el año 2013 llega a registrar un superávit comercial de bienes no energéticos

Las razones de esta corrección las encontramos en la disminución del precio del petróleo, la depreciación del euro, el aumento del número de empresas exportadoras, la recuperación de la competitividad-precio a raíz de la disminución de los costes laborales unitarios, la búsqueda de nuevos mercados y el aumento de las exportaciones de bienes y servicios, destacando el incremento constante del número de turistas, del gasto medio de estos y el de servicios a empresas.

Asimismo, la debilidad de la demanda interna (desde 2012 fue superada por la demanda exterior) como consecuencia de los menores niveles de renta de las familias, el aumento del ahorro, el envejecimiento de la población, las menores expectativas de crecimiento y la depreciación del euro, hicieron caer las importaciones, incrementando así la tasa de cobertura.

De esta manera, España logró corregir el desequilibrio exterior presentando una capacidad de financiación externa de cerca del 2% del PIB desde el año 2013.

La economía española ha demostrado contar con una gran capacidad para estar presente en el comercio mundial, destacando el aumento de los productos y servicios exportados durante prácticamente todos los años del siglo XXI. Así, España logró en 2016 batir su propio record exportador, facturando 254530 millones de euros y creciendo estas a un ritmo superior al de grandes economías como la de Alemania o Francia.

En cuanto a la distribución sectorial, España ha sabido adaptarse a la demanda mundial y los cambios en esta, centrando sus ventas en productos de medio-alto y bajo contenido tecnológico, sin apenas crecimiento en bienes de contenido tecnológico alto, además de mostrar tasas de crecimiento en otros bienes, como los equipos de navegación aérea. Asimismo, la economía española cuenta con una presencia similar al de las economías desarrolladas en cadenas globales de producción.

De cara al futuro hemos destacado los siguientes retos: lograr una menor dependencia energética, mediante un aumento de la utilización de energías renovables, aumentar el gasto en I+D+i para incrementar la calidad de la “marca España” en el exterior, diversificar aún más el destino de nuestras exportaciones y competir con las economías emergentes o contrarrestar en la mayor medida posible los efectos del Brexit o de las políticas del Trump.

Por último, destacar la gran importancia de continuar con la tendencia alcista de las exportaciones en el futuro ya que la evidencia ha demostrado la importancia que han tenido y tienen estas en el desarrollo, modernización y crecimiento de la economía española.

7. Bibliografía.

- García Delgado, José Luis y Myro, Rafael (2015). Lecciones de economía española (12ª Edición)
- España Exportación e Inversión. (2016). Consultado el 14 de abril de 2017, página web del Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX):
<http://www.icex.es/icex/es/Navegacion-zona-contacto/revista-el-exportador/encifras/index.html>
- España (ESP) Exportaciones, Importaciones y Socios Comerciales. Consultado el 12 de abril de 2017, página web de Observatory of Economic Complexity (OEC):
<http://atlas.media.mit.edu/es/profile/country/esp/>
- España – Exportaciones de Mercancías (2017). Consultado 14 de abril de 2017, página web de Datos Macro:
<http://www.datosmacro.com/comercio/exportaciones/espana>
- Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC) (2015). Memoria Anual ANFAC 2015.
- Federación Empresarial de la Industria Química Española (FEIQUE) (2016). Radiografía del sector químico.
- Internacionalización. Informes y estudios (2016). Consultado el 14 de abril de 2017, página web de la Federación Española de Industrias de Alimentación y Bebidas(FIAB):
http://www.fiab.es/es/promocionExterior/promo_paginaMaster.asp?tipo=225
- Relaciones internacionales (2016). Consultado el 17 de abril de 2017, página web de la Confederación de la Industria Textil (TEXFOR):
<http://www.texfor.es/es/actualidad/iltimas-noticias/cat-relaciones-internacionales/>
- Observatorio Industrial del Sector Textil-Confección (2016). Consultado el 17 de abril de 2017, página web del Ministerio de Economía y Hacienda:
<http://www.minetad.gob.es/industria/observatorios/SectorTextil/Paginas/miembros.aspx>
- Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital (2016). Datos del turismo 2016.
- Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital e Instituto de Turismo de España (2015). Encuesta de gasto turístico (EGATUR). Gasto de los turistas según país de residencia.

- Exceltur (2016). Índice Sintético del PIB Turístico Español (ISTE).
- El turismo extranjero continúa creciendo (2017). Consultado el 11 de mayo de 2017, página web de BBVA Research:
<https://www.bbva.com/publicaciones/espana-el-turismo-extranjero-continua-creciendo-en-2017/>
- Ministerio de Economía y Competitividad (2015). Plan Estratégico de Internacionalización de la Economía Española, 2014-2015.
- Banco de España (2017). Tipos de cambio (datos diarios). Cambios oficiales del euro del Banco Central Europeo.
- Ministerio de Fomento (2015). Los transportes y las infraestructuras. Informe Anual 2015, 155-187, 187-197.
- Instituto Nacional de Estadística (INE) (2017). Encuesta de Comercio Internacional de Servicios.
- Base de datos de OECD-OMC, Trade in Value-Added Database (TiVA) (2017). Consultado el 8 de junio de 2017, página web de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico:
https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=TIVA_2016_C1
- Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (2017). Informe Mensual de Comercio Exterior, febrero 2017.
- Consejería de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente (2016). Informe sobre las Relaciones Comerciales de España y Estados Unidos.
- Récord de las exportaciones españolas a China en 2016 con 5032 millones de euros (2017). Consultado el 10 de mayo de 2017, página web del diario Expansión:
<http://www.expansion.com/economia/2017/03/24/58d4e1eb46163f8f528b458d.html>
- El 74% de los países de África Subsahariana mejoraron el clima de negocios entre 2014 y 2015 (2016). Consultado el 10 de mayo de 2017, página web de la Cámara de Comercio de España:
<https://www.camara.es/el-74-de-los-paises-de-africa-subsahariana-mejoraron-el-clima-de-negocios-entre-2014-y-2015>

- Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital e Instituto de Turismo de España (2015). Estadística de movimientos turísticos en frontera (FRONTUR). Entrada de visitantes según tipología.
- Gutiérrez, Hugo y Clemente, Yolanda (2017). De dónde son, a dónde van y cómo viajan los turistas que inundan España. Consultado el 13 de mayo de 2017, página web del diario El País:
http://elpais.com/elpais/2017/01/31/media/1485886612_898631.html
- Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital e Instituto de Turismo de España (2015). Estadística de movimientos turísticos en frontera (FRONTUR). Entrada de turistas según Comunidad Autónoma de destino principal.
- Banco de España (2016). Informe Anual 2016. Proceso de ajuste de la balanza por cuenta corriente (Capítulo 3).
- Banco de España (2015). Informe Anual 2015. Ajuste competitivo y recuperación de la economía española (Capítulo 2)
- Costes laborales unitarios, España y Zona Euro (2017). Consultado el 17 de mayo de 2017, página web del Banco de España:
<http://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/e0408.pdf>
- Banco de España (2017). Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2014: métodos, resultados y cambios desde 2011.
- Ministerio de Gobierno (2012). Las reformas del Gobierno de España.
- Ministerio de Gobierno (2017). Programa Nacional de Reformas de España 2017.
- Mascaró, Esther (2013). Turismo, primavera árabe y mediterráneo convulso. Consultado el 8 de junio de 2017, página web de Hosteltur:
https://www.hosteltur.com/137860_turismo-primavera-arabe-mediterraneo-convulso.html
- Cerezal, Pablo (2015). ¿A quién beneficia y a quién perjudica un petróleo barato? Consultado el 24 de mayo de 2017, página web del diario Expansión:
<http://www.expansion.com/empresas/energia/2015/08/29/55e1c833ca474141368b4578.html>
- Canalis, Xavier (2016). Los ingresos por turismo superan por primera vez los 50.000 M €. Consultado el 31 de mayo de 2017, página web de Hosteltur:
https://www.hosteltur.com/115268_ingresos-turismo-superan-primera-vez-50000-m.html

- Banco de España (2015). Boletín Económico 12/2015, 12-27.
- Planes Integrales de Desarrollo de Mercados (PIDM) (2015). Consultado el 14 de junio de 2017, página web de ICEX:
<http://www.icex.es/icex/es/navegacion-principal/todos-nuestros-servicios/programas-y-servicios-de-apoyo/pidm/index.html>
- Díaz, Tomas (2016). España, octavo país de la UE con más dependencia energética. Consultado el 2 de junio de 2017, página web de El Economista:
<http://www.eleconomista.es/empresas-finanzas/noticias/7331172/02/16/Espana-el-octavo-pais-de-la-UE-con-mas-dependencia-energetica-.html>
- Fundación para la innovación COTEC (2017). Informe COTEC 2017.
- Lamet, Juanma (2017). Los grandes peligros del Brexit para España en diez puntos. Consultado el 6 de junio de 2017, página web diario Expansión:
<http://www.expansion.com/economia/2017/03/30/58dc0649468aebef6b8b45ef.html>
- EUR/GBP – Euro Libra Esterlina (2017). Consultado 8 de junio de 2017, página web de Investing:
<https://es.investing.com/currencies/eur-gbp-historical-data>