



*Juan José Otamendi García Jalón**

LA TRANSFORMACIÓN DEL SECTOR EXPORTADOR ESPAÑOL EN LA ÚLTIMA DÉCADA

La economía española ha experimentado cambios notables desde la crisis, y uno de los principales ha sido, sin duda, el aumento del protagonismo del sector exterior en el periodo 2007-2016, años en los que el producto interior bruto ha sido muy similar tanto en términos corrientes como de volumen. Además de contribuir positivamente al crecimiento del PIB, el sector exterior ha corregido gran parte de sus desequilibrios y ha aumentado su peso, y, como consecuencia, la economía española está hoy más internacionalizada que nunca. A pesar de ello, en un mundo en constante cambio, todavía quedan retos que afrontar.

Palabras clave: exportaciones, importaciones, empresas exportadoras, déficit comercial, internacionalización.
Clasificación JEL: F01, F14, F43.

1. Introducción

Los años en los que España tiene superávit por cuenta corriente en la balanza de pagos son tan inusuales que, en cuanto se encadenan un par de ellos, resulta tentador hablar de un cambio estructural del sector exterior, cambio que muchas veces termina por no consolidarse, volviendo a los desequilibrios externos. Aunque sea demasiado pronto para asegurar que se trata de un cambio estructural, lo cierto es que el sector exterior español es muy diferente al de diez años atrás. El fuerte aumento protagonizado por las exportaciones y las empresas exportadoras, tanto de bienes como de servicios, ha desempeñado un papel muy relevante para la recuperación.

A resultas de la crisis de 2009 y la consiguiente pérdida de producción, tenemos en 2016 un producto interior bruto similar en precios corrientes (1.080.807 millones de euros) al de 2007 (1.113.851 millones de euros) y también en términos reales (índice de volumen encadenado elaborado por el INE —base 2010— de 102,0 y 102,5 en 2016 y 2007 respectivamente). Este hecho facilita comparar ambos años directamente para ver los cambios que se han producido, sin tener que hacer suposiciones o imputaciones sobre qué parte de los cambios producidos se deben al crecimiento normal de la economía. A lo largo de este artículo vamos a analizar los principales datos del sector exportador y su variación entre 2007 y 2016, empezando en primer lugar por la aportación y el peso del sector exterior en España en los últimos años, para ver a continuación más en profundidad el sector exportador de ▷

*Técnico Comercial y Economista del Estado.
Versión de agosto de 2017.

bienes, el de servicios (más someramente) y terminar viendo los desafíos a los que se enfrentará el sector exportador español a corto y medio plazo.

2. Contribución del sector exterior en el periodo 2007-2016

En los últimos diez años, la aportación anual de la demanda externa total ha sido negativa sólo en tres años (2007, 2014 y 2015, Cuadro 1). De hecho, suponiendo una aportación neutral del sector exterior, y partiendo del índice de PIB encadenado por volumen proporcionado por el INE para 2006 (98,8), tendríamos que el índice de 2016, y por consiguiente el PIB en términos reales, habría sido un 10 por 100 inferior al que efectivamente se alcanzó. Tal y como se observa en el cuadro, en este periodo la aportación de la demanda interna fue negativa durante seis de los diez años.

Habría que destacar también la contribución del sector servicios, más estable que la de bienes, ya que únicamente en un año fue ligeramente negativa (2009, -0,1 puntos).

Desde el punto de vista del empleo, la contribución ha sido también muy importante. Si acudimos a la base de datos *Input-Output* de la OCDE, en concreto a la de comercio y empleo, vemos que en 2011 (último año disponible), 4,6 millones de empleos dependen de la demanda final del resto del mundo, la cifra más alta de la historia. Esto supone que aproximadamente uno de cada cuatro puestos de trabajo en España depende del sector exterior. La cifra es similar a países de nuestro entorno, como Italia (23 por 100) y Reino Unido (23 por 100), y se sitúa a medio camino de la de Francia (20 por 100) y Alemania (28 por 100), y es considerablemente superior a la de Estados Unidos, una economía grande y menos orientada al exterior por su propio potencial interno. Esta cifra supera los 4,3 millones de empleos de 2007 (y 2010) y los 4,4 millones de empleos que se alcanzaron en 2008, antes de caer hasta los 4,1 millones en 2009. Dada la evolución que ha tenido el sector exterior en los últimos años, es más que posible que en la actualidad se supere la cifra de cinco millones de empleos.

Tal y como reconoce el Fondo Monetario Internacional en la declaración final de la ▷

CUADRO 1
APORTACIÓN DE LA DEMANDA EXTERNA E INTERNA AL CRECIMIENTO DEL PIB 2007-2016

Año	Tasa de crecimiento real del PIB	Aportación anual de la demanda interna	Aportación anual de la demanda externa total	Aportación anual de la demanda externa de bienes	Aportación anual de la demanda externa de servicios
2007	4,2	4,4	-0,6	-0,6	-0,0
2008	1,1	-0,4	1,6	1,5	0,1
2009	-3,6	-6,4	2,8	2,9	-0,1
2010	0,0	-0,5	0,5	0,1	0,4
2011	-1,0	-3,1	2,1	1,5	0,6
2012	-2,9	-5,1	2,2	1,8	0,4
2013	-1,7	-3,2	1,5	1,3	0,2
2014	1,4	1,9	-0,5	-0,7	0,2
2015	3,2	3,3	-0,1	-0,5	0,3
2016	3,2	2,8	0,5	0,3	0,2

Fuente: INE.

consulta del artículo IV de 2017, «la recuperación económica de España se mantiene fuerte: el consumo, la inversión y las exportaciones netas contribuyen a un patrón de crecimiento más equilibrado. La reasignación de recursos hacia el competitivo sector exportador español, junto con la creación de la mayoría de los nuevos puestos de trabajo en el sector servicios, han desempeñado un papel importante en este repunte».

El resultado final es que se ha pasado de un déficit por cuenta corriente del 9,6 por 100 del PIB en 2007 a un superávit del 2,1 por 100 en 2016, cuarto año consecutivo en el que España ha tenido superávit corriente, a lo que se añaden los cinco años de capacidad de financiación al exterior (desde 2012). Además, se prevé que, tanto en 2017 como en 2018, ambos superávits se mantengan.

Sin embargo, habría dos aspectos que merecen la pena destacar. En primer lugar, a lo largo de estos cinco años, la capacidad de financiación acumulada es menor que la necesidad de financiación en un solo año (2008). Y en segundo lugar, nuestra posición de inversión internacional neta (PIIN) es muy negativa, de las más altas del mundo, muy por encima del límite que el FMI considera seguro (35 por 100), lo que incrementa nuestra vulnerabilidad, ya que alcanzó en diciembre de 2016 un valor de negativo de 960.000 millones de euros.

Una primera conclusión que se desprendería de estas dos cuestiones es que hay que evitar los desequilibrios en cuanto aparezcan, ya que un único año de descontrol o excesos cuesta recuperarlo muchos años.

Por último, en este periodo, la economía española ha aumentado su grado de internacionalización, medido por el porcentaje de exportaciones de bienes y servicios sobre el producto interior bruto, en casi 8 puntos, pasando de un porcentaje del PIB de las exportaciones de

bienes y servicios de un 25,3 por 100 en 2008 a un 33,1 por 100 en 2016. Aunque por detrás de Alemania, España estaría por encima de Francia, Reino Unido e Italia.

3. Comercio de mercancías

3.1. Exportaciones de bienes

Las exportaciones españolas de bienes de comercio declarado han pasado de 185.023 millones de euros en 2007 a 254.530 millones en 2016, un 37,6 por 100 más, con un PIB (conviene reiterarlo una vez más) muy similar. Tal y como se observa en el Cuadro 2, los aumentos han sido generalizados en todos los sectores excepto en el de bienes de consumo duradero, que se han reducido casi en un 25 por 100. Han mostrado un especial dinamismo los sectores de alimentación, bebidas y tabaco, y las manufacturas de consumo, seguidas por las de bienes de equipo y del automóvil.

Como resultado de este comportamiento exportador, España ha ido incrementando su cuota en el total de las exportaciones mundiales progresivamente desde 2012, hasta alcanzar el 1,80 por 100 de las exportaciones mundiales en 2016, año en el que España escaló dos puestos en el *ranking* de exportadores, pasando al decimosexto lugar. Esta cuota está ligeramente por encima de nuestro peso en el PIB mundial (1,64 por 100). Es cierto que es ligeramente inferior a la cuota en 2007 (1,81 por 100), pero hay que señalar que nuestros socios europeos más importantes han perdido cuota entre estas dos fechas. Así, Alemania perdió 1,03 puntos porcentuales (pp) de cuota; Japón, 1,05 pp; y Francia, 0,85 pp, continuando con la línea empezada en el año 2000 de que los grandes exportadores pierden cuota ▷

CUADRO 2
EXPORTACIONES POR SECTORES, 2007 Y 2016

Sector	Millones de euros		Tasa variación 2016*/2007 (%)	Tasa variación anualizada 2016/2007 (%)	Peso sobre el total (%)		Var. peso 2016*/2007 (p.p.)
	2007	2016*			2007	2016*	
Alimentación, bebidas y tabaco	24.921,8	43.050,1	72,7	6,3	13,5	16,9	3,4
Productos energéticos	8.732,8	13.325,8	52,6	4,8	4,7	5,2	0,5
Materias primas	3.713,7	5.623,4	51,4	4,7	2,0	2,2	0,2
Semimanufacturas no químicas	23.760,8	25.510,0	7,4	0,8	12,8	10,0	-2,8
Productos químicos	24.804,7	36.009,9	45,2	4,2	13,4	14,1	0,7
Bienes de equipo	39.524,4	51.593,4	30,5	3,0	21,4	20,3	-1,1
Sector automóvil	34.673,5	45.136,8	30,2	3,0	18,7	17,7	-1,0
Bienes de consumo duradero	5.675,7	4.366,4	-23,1	-2,9	3,1	1,7	-1,4
Manufacturas de consumo	15.352,4	25.703,0	67,4	5,9	8,3	10,1	1,8
Otras mercancías	3.863,4	4.211,5	9,0	1,0	2,1	1,7	-0,4
Total comercio declarado	185.023,2	254.530,2	37,6	3,6	100,0	100,0	-

* Datos provisionales.

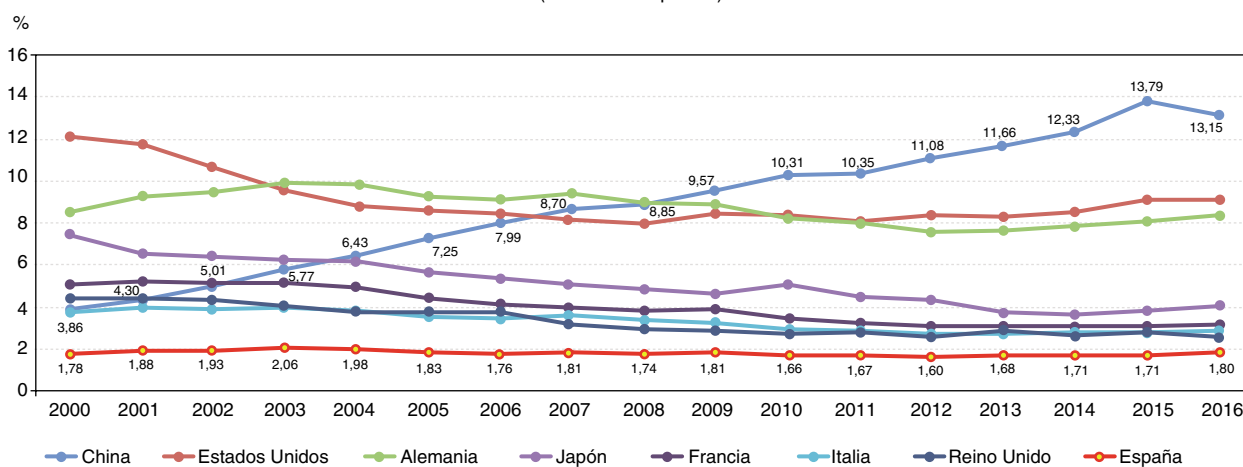
Fuente: Subdirección General de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, a partir de datos del Departamento de Aduanas e I.E.E. de la Agencia Tributaria.

para dar paso a China, que pasó de un 3,86 por 100 en 2000 a un 8,70 por 100 en 2007, hasta alcanzar un máximo de 13,79 por 100 en 2015, antes de caer, por primera vez, desde que se inició su escalada exportadora, a un 13,15 por 100 en 2016.

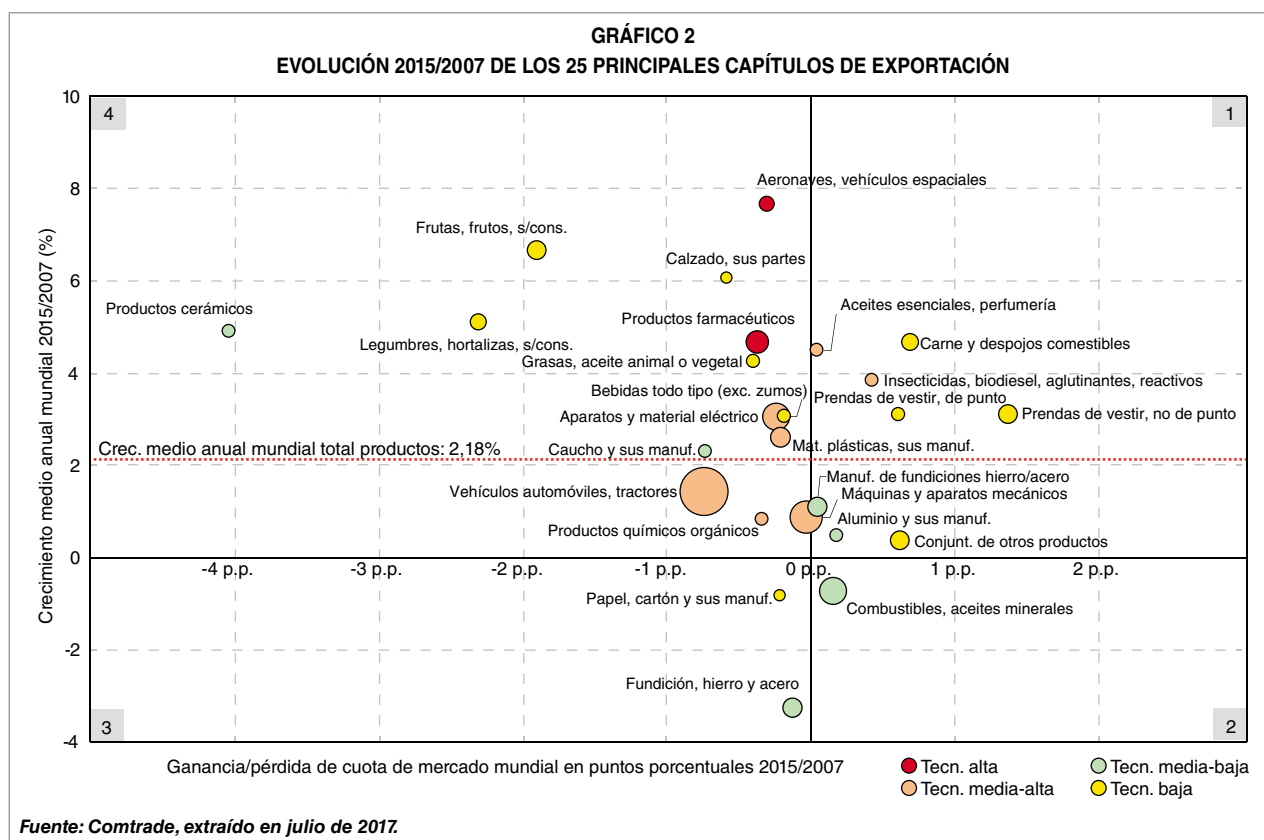
Examinando la evolución de los 25 principales capítulos de la exportación española (a

dos dígitos del sistema armonizado, Gráfico 2) tendríamos un gráfico de cuatro cuadrantes que nos relaciona la ganancia de cuota de cada uno de estos capítulos (eje de abscisas) con el crecimiento medio anual mundial entre 2007 y 2015 (no hay datos completos más recientes en la fecha de elaboración de este artículo). Así, cuanto más alto en el eje de ordenadas, más ▷

GRÁFICO 1
CUOTA DE LAS EXPORTACIONES MUNDIALES DE MERCANCÍAS EN 2016
(Selección de países)



Fuente: WTO, abril de 2017.



dinámico ha sido el mercado para ese capítulo en el mundo. Esto nos da lugar a cuatro zonas. En el primer cuadrante tenemos aquellos capítulos en los que España ha ganado cuota y que han experimentado un crecimiento de la demanda mundial, con el grado de tecnología señalada por colores y la importancia cuantitativa del capítulo indicada por el tamaño del círculo que lo representa. Vemos que España ha ganado cuota en capítulos como prendas de vestir (caps. 61 y 62), carne y despojos comestibles (cap. 2), y productos en general de tecnología baja.

En el segundo cuadrante tendríamos un único capítulo en el que se ha ganado cuota, aunque el mercado mundial esté en retroceso. Se trataría del de combustibles y aceite mineral. En el tercer cuadrante, aquellos productos cuyas exportaciones a nivel mundial han disminuido y en los que España ha perdido cuota, es decir, que las exportaciones españolas

han caído más todavía que las exportaciones totales a nivel mundial, tendríamos únicamente dos capítulos, el de papel, cartón y sus manufacturas (cap. 48) y el de fundición, hierro y acero (cap.72).

Vemos cómo el grueso de nuestras exportaciones se concentra en el cuarto cuadrante, que engloba a capítulos en los que España ha perdido cuota en un entorno de crecimiento de las exportaciones mundiales. Hay que tener en cuenta que se están utilizando datos de 2015. Si se hubieran utilizado los de 2016, habría habido un desplazamiento a la derecha de la práctica totalidad de los capítulos.

Geográficamente, tenemos que las variaciones en estos años han sido muy pequeñas. Continúa la concentración en la Unión Europea, destino del 70,9 por 100 de nuestras exportaciones en 2007, y que fue descendiendo progresivamente hasta el mínimo del ▷

62,6 por 100 en 2013 (en una coyuntura de ralentización en Europa y de cierto dinamismo en países terceros), momento en el que empezó otra vez a subir hasta alcanzar el 66,3 por 100 en 2016.

Por países, vemos cómo hay pocas variaciones en el *ranking* de nuestros destinos, más allá de una permuta de plazas y la entrada de Turquía en el *top 10*, siendo lo más reseñable que nuestro principal destino, Francia, ha perdido casi cuatro puntos porcentuales de peso (Cuadro 3).

3.2. Déficit comercial

Este aumento de exportaciones ha permitido obtener superávits no energéticos de 2012 a

2015, una circunstancia todavía más excepcional, por poco habitual en nuestra historia, que la de la obtención de superávits corrientes. En 2016 se volvió al déficit no energético, aunque de pequeña cuantía.

Este aumento de las exportaciones ha sido el principal causante de la reducción del déficit comercial. En el Cuadro 4 se observa cómo el déficit comercial se ha reducido entre 2007 y 2016 en 81.000 millones de euros, fundamentalmente por el aumento de las exportaciones totales en 69.000 millones y, en mucha menor medida, por el abaratamiento de la factura energética en 13.000 millones de euros. Por el contrario, las importaciones no energéticas no han contribuido en esta reducción, ya que se encuentran al mismo nivel que en 2007. De hecho, en los años iniciales de la crisis hubo un cierto debate ▷

CUADRO 3
QUINCE PRINCIPALES DESTINOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA 2007 Y 2016

Ranking países	2007			2016						
	Destinos	Millones de euros	Peso (%)	Destinos	Millones de euros	Peso (%)	Var. peso 2016*/2007 (p.p.)	Tasa variación 2016*/2007 (%)	Tasa var. anualizada 2016/2007 (%)	Puestos ganados / perdidos
1	Francia	34.786,7	18,8	Francia	38.500,7	15,1	-3,7	10,7	1,1	0
2	Alemania	19.892,6	10,8	Alemania	28.736,5	11,3	0,5	44,5	4,2	0
3	Italia	16.475,2	8,9	Italia	20.298,3	8,0	-0,9	23,2	2,3	0
4	Portugal	16.002,9	8,6	Reino Unido	19.153,2	7,5	-0,2	34,1	3,3	1
5	Reino Unido	14.278,5	7,7	Portugal	18.188,9	7,1	-1,5	13,7	1,4	-1
6	EEUU	7.441,6	4,0	EEUU	11.327,6	4,5	0,4	52,2	4,8	0
7	Países Bajos	6.042,9	3,3	Países Bajos	8.199,0	3,2	0,0	35,7	3,4	0
8	Bélgica	5.217,5	2,8	Bélgica	8.008,5	3,1	0,3	53,5	4,9	0
9	México	3.182,4	1,7	Marruecos	6.933,8	2,7	1,1	126,2	9,5	1
10	Marruecos	3.064,8	1,7	Turquía	5.179,2	2,0	0,4	75,7	6,5	1
11	Turquía	2.946,9	1,6	China	5.032,0	2,0	0,8	136,6	10,0	4
12	Polonia	2.446,2	1,3	Polonia	4.831,6	1,9	0,6	97,5	7,9	0
13	Suiza	2.428,8	1,3	México	4.099,8	1,6	-0,1	28,8	2,9	-4
14	Grecia	2.210,8	1,2	Suiza	3.997,0	1,6	0,3	64,6	5,7	-1
15	China	2.126,7	1,1	Argelia	3.008,9	1,2	0,5	122,9	9,3	9
Total		185.023,2		Total	254.530,2		-	37,6	3,6	-

* Datos provisionales.

Fuente: Subdirección General de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, a partir de datos del Departamento de Aduanas e I.E.E. de la Agencia Tributaria.

sobre si la caída de las importaciones podría haberse debido a un proceso de sustitución de importaciones. Visto con perspectiva, este efecto ha sido muy inferior al estimado inicialmente.

De hecho, si tenemos en cuenta que las exportaciones españolas llevan incluidas un 30 por 100 de importaciones, el aumento exportador entre 2007 y 2016 habría requerido un aumento de las importaciones de alrededor de 24.000 millones de euros. Las importaciones no energéticas se han mantenido muy similares, por lo que la sustitución de importaciones en todo caso se aproximaría a esos 24 millardos de euros.

Por último, habría que resaltar una vez más que la bajada del precio de la energía, aunque evidentemente es positiva y ha ayudado a la recuperación económica, ha tenido un papel relativamente reducido en la disminución del déficit comercial, apenas un 21 por 100 del mismo, lo que no obsta a que, en el caso de que los precios de la energía vuelvan a alcanzar los niveles de 2007-2008 y 2011-2013, el déficit se dispare. En efecto, con los niveles de déficit comercial actuales, relativamente reducidos, una vuelta al saldo energético de 2007 supondría que el déficit total casi se duplicaría, mientras que con

los niveles de 2007 apenas habría supuesto un aumento del 18 por 100.

3.3. Exportadores de bienes

Uno de los rasgos más significativos en estos últimos diez años ha sido el considerable aumento del número de la base exportadora, el denominado margen extensivo. En el Gráfico 3 se observa cómo se pasan de 97.418 empresas en 2007 a 148.794 en 2016, un incremento del 52,7 por 100. Es cierto que en 2014 hubo un ligero retroceso, y un crecimiento lento posteriormente, lo que puede ser atribuido a que muchas empresas entraron en el mercado exportador sin estar preparadas o como única alternativa a la caída de la demanda interna, y luego desaparecieron por fracaso o por volver a centrarse en el mercado doméstico con la recuperación.

En efecto, estos dos fenómenos no suceden cuando miramos las empresas regulares, aquellas que han exportado durante cuatro años consecutivos. Estas pasan de 39.125 a 49.792, un 27 por 100 de aumento, pero con un patrón diferente, con caídas moderadas pero continuas de 2007 hasta 2011, en el que se alcanzó un mínimo (desde 2005) de 37.253 y con una recuperación más vigorosa hasta hoy, con un aumento acumulado en los cinco años hasta 2016 del 36,5 por 100.

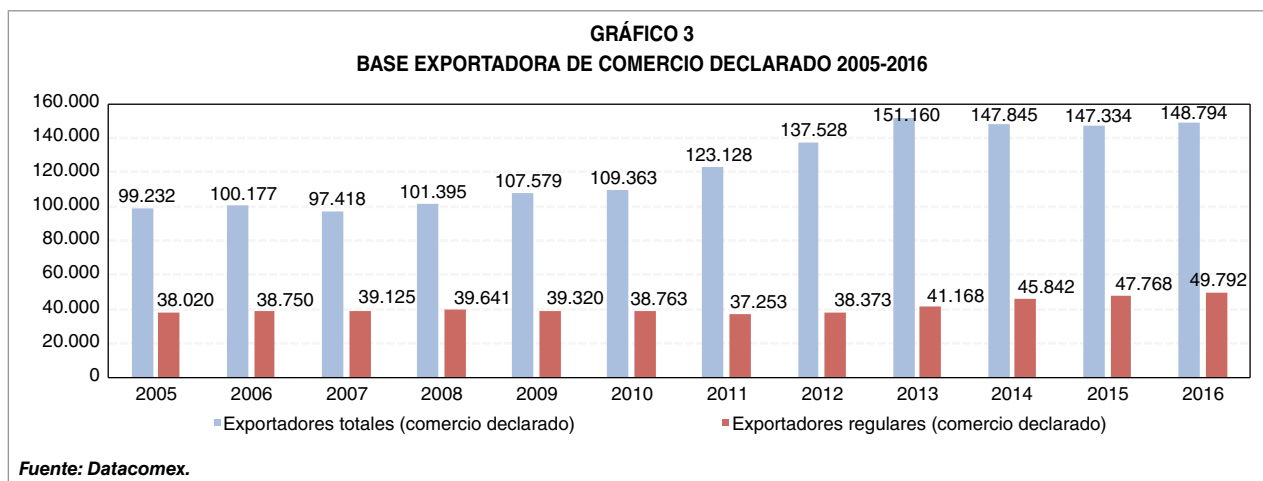
Por otra parte, el número de empresas que exportan más de 50.000 euros, responsables del 99,8 por 100 del valor exportado, han pasado de 35.528 en 2007 a 38.382 en 2016, un 8 por 100 más. Además, el valor medio exportado por estas últimas ha pasado de 5,19 millones de euros en 2007 a 6,62 millones en 2016.

Es decir, se ha aumentado tanto el margen intensivo como el extensivo: las empresas ▷

CUADRO 4
EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES EN 2007 Y 2016
(Millones de euros)

	2007	2016	DIF 2016-2007
Exportaciones totales	185.023	254.530	69.507
Exp. no energéticas	176.290	241.204	64.914
Exp. energéticas	8.733	13.326	4.593
Importaciones totales	285.038	273.284	-11.754
Imp. no energéticas	242.491	243.721	1.230
Imp. energéticas	42.547	29.563	-12.984
Saldo	-100.015	-18.754	81.261
Saldo no energético	-66.200	-2.517	63.684
Saldo energético	-33.814	-16.237	17.577

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de Datacomex.



que exportaban ahora lo hacen en mayor cuantía, y, además, nuevas empresas se han incorporado a la exportación.

Las grandes empresas desempeñan un papel esencial a la hora de explicar el comportamiento de las exportaciones, pero el pequeño tamaño medio de las empresas españolas supone una rémora para su capacidad de exportación, tal y como recoge la Comisión Europea. Las grandes empresas gozan de mejores condiciones para introducirse en mercados exteriores y suelen exportar una mayor proporción de su producción que las pequeñas empresas. Además, la evolución de los costes laborales unitarios de las empresas más grandes suele ser más favorable que en términos agregados debido al mayor aumento de la productividad, en particular en la fase inmediatamente anterior a la crisis, lo que implica que las pérdidas de competitividad de costes han sido mucho más moderadas (lo que, por otra parte, explica la llamada paradoja española de fuerte aumento de las exportaciones a inicios de los años 2000 en un contexto creciente de CLU, coste laboral unitario).

Más del 87 por 100 del total de las exportaciones españolas correspondió a las 5.000

empresas más grandes (alrededor del 3 por 100 del total de las empresas exportadoras) en 2016, y esta concentración no ha variado gran cosa en los últimos diez años, cojamos el estrato que cojamos. Esta fuerte concentración de la exportación en un número relativamente reducido de empresas es otra de las debilidades que se achacan al sector exportador español.

En definitiva, tal y como la Comisión recoge en su último informe sobre España (febrero de 2017), el buen comportamiento de las exportaciones se debe al incremento del número de empresas del sector, aunque el pequeño tamaño medio de la empresa española limita su capacidad exportadora. En cualquier caso, una marcha atrás en la internacionalización de las empresas es improbable, por lo que dicha institución considera que se ha producido un cierto cambio estructural en la capacidad de exportación de la economía española.

4. Comercio de servicios

Las exportaciones españolas de servicios suponen aproximadamente un tercio de las exportaciones de bienes y servicios, o ▷

CUADRO 5
CONCENTRACIÓN DEL VALOR EXPORTADO

Principales exportadores	Concentración del valor exportado (porcentaje sobre el total)						Var (p.p.)	
	2005	2007	2010	2015	2016*	Evolución	16*-07	16*-10
10 principales	16,8	16,5	14,9	15,8	16,1		-0,5	1,1
25 principales	24,6	25,2	22,7	24,5	24,8		-0,5	2,0
50 principales	30,6	31,8	30,4	32,3	32,0		0,2	1,6
100 principales	37,4	38,8	38,0	39,9	39,6		0,7	1,6
500 principales	56,1	57,1	57,3	58,3	58,0		0,9	0,8
1.000 principales	65,3	66,4	66,6	67,2	66,9		0,6	0,3
5.000 principales	87,1	87,4	87,8	87,6	87,5		0,0	-0,4
10.000 principales	93,9	94,2	94,4	94,1	94,1		-0,0	-0,3

* Datos provisionales.

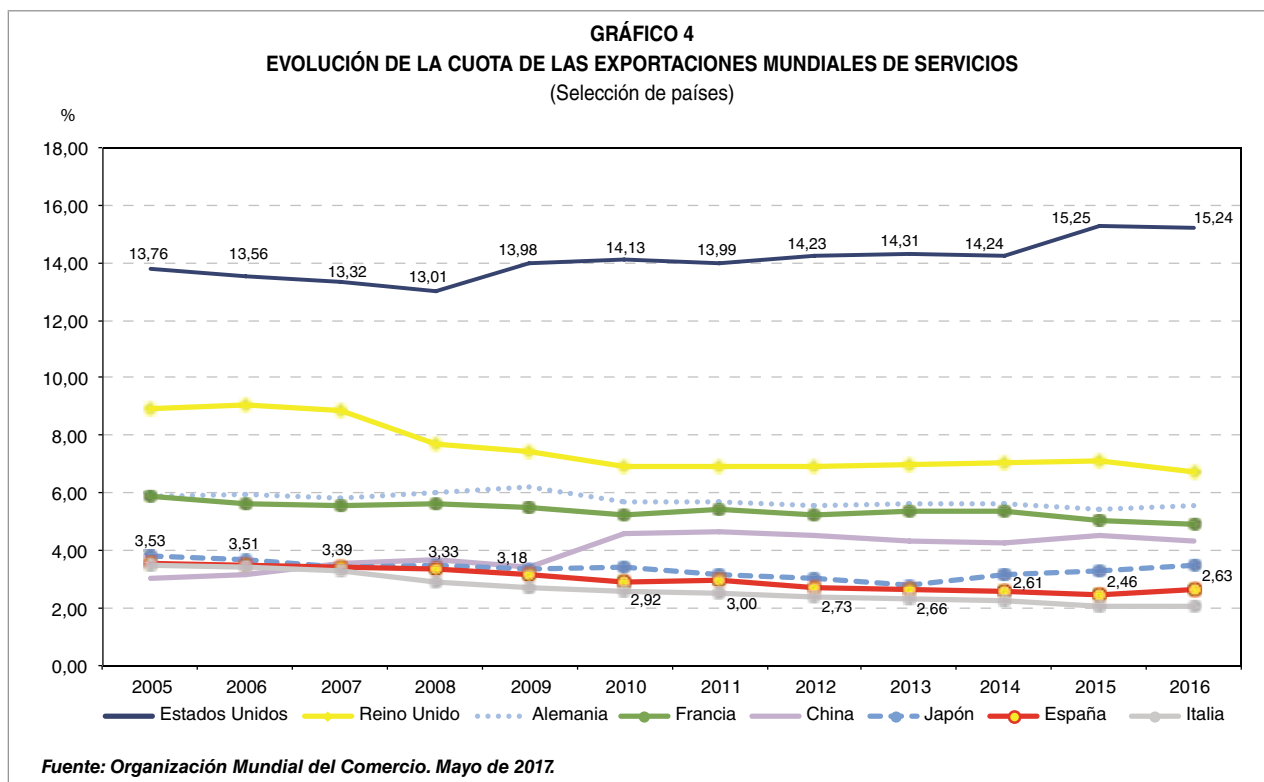
Fuente: Subdirección General de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, a partir de datos del Departamento de Aduanas e I.E.E. de la Agencia Tributaria.

aproximadamente la mitad de las exportaciones de mercancías. Sin embargo, este dato puede resultar engañosamente bajo a la hora de explicar su verdadera importancia para nuestro país, algo a lo que contribuye la escasez de fuentes estadísticas. En efecto, mientras que el Departamento de Aduanas de la AEAT tiene información detallada sobre las mercancías (tipo, empresa que la exporta, destino...), la información sobre los servicios no turísticos se obtiene a partir de la Encuesta Internacional de Servicios, una encuesta al fin y al cabo, con todo lo que ello implica.

El primer indicador de la importancia de la exportación de servicios para la economía española nos lo da el hecho de que la proporción de las mismas sobre el PIB (10,3 por 100) es muy superior a la de otras grandes economías de la zona del euro (en Alemania, Francia e Italia representan el 7,7, el 6,1 y el 5,4 por 100 del PIB, respectivamente) y se aproxima a la registrada en el Reino Unido (12,3 por 100 del PIB). En términos de empleo, ya hemos mencionado la cifra de 4,6 millones de empleos ligados al sector exterior en España; pues bien, de ellos, alrededor de 3 millones se encuentra en el sector servicios.

Además, las estadísticas de servicios sólo contemplan dos de los cuatro modos posibles, y tampoco se recogen los servicios incorporados en los bienes (a no ser que estos servicios sean externalizados), lo que contribuye a la infravaloración de los mismos. Y si se midiera el comercio mundial en términos de valor añadido de las exportaciones, tendríamos (con datos de la base de datos Tiva de la OCDE referidos a 2011) que la aportación de los servicios al valor añadido de las exportaciones llegaría al 59 por 100 en España, frente al 31 por 100 que supone su participación en el comercio total; es decir, duplicaría su importancia, en detrimento de la de bienes. Por último, para España la aportación de los servicios es el factor que contrarresta el déficit comercial y supone la base de los actuales superávits por cuenta corriente.

A nivel mundial, el comercio de servicios crece más rápido que el de mercancías, muestra una evolución menos volátil y tiene una mayor resistencia ante la última crisis económica iniciada en 2008. Según datos de la OMC, en 2009 el comercio mundial sufrió el mayor descenso registrado en veinte años en términos de valor bruto, con una caída del ▷



22 por 100 de las exportaciones mundiales de mercancías, frente a apenas un descenso del 9 por 100 en servicios. La recuperación del comercio tras la crisis ha sido mucho más rápida en el caso del comercio de servicios, ya que ha crecido en el periodo 2010-2016 a una tasa anualizada del 3,8 por 100, frente a un 0,7 por 100 en el caso del comercio de mercancías.

España es el undécimo país exportador de servicios, con una cuota en las exportaciones mundiales del 2,63 por 100 en 2016, superior a la del año anterior, 2,46 por 100, y también superior a la que tiene en las exportaciones de mercancías y en el PIB mundial (Gráfico 4), aunque inferior a la cuota que se tenía antes de la crisis en 2007 (3,39 por 100), que tampoco era la más alta de la serie. Esta pérdida de cuota se explica por la mayor participación de otros actores y no por la caída de las exportaciones españolas.

En 2007, un hecho importante: los servicios no turísticos pasan a alcanzar la relevancia de los turísticos por primera vez en la historia, ya que ambos suponen el 50 por 100 de los ingresos de servicios, y a partir de ahí los servicios no turísticos han tenido mayor peso que los turísticos, y ello por su gran dinamismo, ya que los servicios turísticos no han dejado de crecer y sus ingresos se encuentran también en máximos históricos.

Desde 2007 y hasta 2016, los ingresos por servicios han aumentado un 31,4 por 100, una cifra menor a la que hemos visto parabiennes (37,6 por 100), pero gracias a que los pagos por servicios han aumentado a un ritmo moderado en ese periodo (9,5 por 100), el saldo positivo se ha incrementado un 76,1 por 100, hasta los 50.634 millones de euros (de los cuales 36.000 se deben a los servicios turísticos), y que es la base del superávit de bienes y servicios, y, por ende, la clave de los ▷

CUADRO 6
BALANZA DE SERVICIOS. DISTRIBUCIÓN POR ZONAS GEOGRÁFICAS
(Porcentaje del total)

Área / País	Ingresos			Pagos		
	2007	2016	Var. (p.p.)	2007	2016	% s. tot. 16
Europa	83,2	72,2	-11,1	75,9	74,9	-1,1
UE-28	73,2	63,0	-10,3	67,4	68,9	1,4
Resto de Europa	10,0	9,2	-0,8	8,5	6,0	-2,5
África	1,5	3,4	2,0	2,9	2,6	-0,3
América	11,1	15,4	4,4	15,3	14,9	-0,4
América del Norte y Central	8,2	9,8	1,6	12,4	11,6	-0,8
América del Sur	2,9	5,7	2,8	2,9	3,3	0,4
Asia	3,1	8,3	5,2	5,5	6,4	0,9
Oriente Próximo y Medio	1,6	4,3	2,7	1,1	1,4	0,3
Oceanía y regiones polares	0,3	0,7	0,4	0,2	0,4	0,2
Otros	0,9	0,0	-0,8	0,1	0,8	0,7
Total mundial	100,0	100,0	-	100,0	100,0	-

Fuente: Banco de España. Año 2016 con MBP6 (abril de 2017) y 2007 con MBP5 (marzo de 2014).

superávits por cuenta corriente que España lleva acumulando cuatro años. Aun así, gran parte del mismo hay que atribuírselo al ajuste de la balanza de bienes: si el déficit comercial estuviese a la altura del de 2007 (100.000 millones de euros), poco hubiera podido hacer el excedente en la balanza de servicios para compensarlo.

En este caso también hay que hacer una llamada de atención al hecho de que los pagos por servicios en los tres últimos años están creciendo a tasas muy elevadas, de alrededor del 10 por 100, y más rápidamente que los ingresos, en especial los pagos por servicios turísticos (por encima del 15 por 100 de crecimiento anual en los dos últimos años).

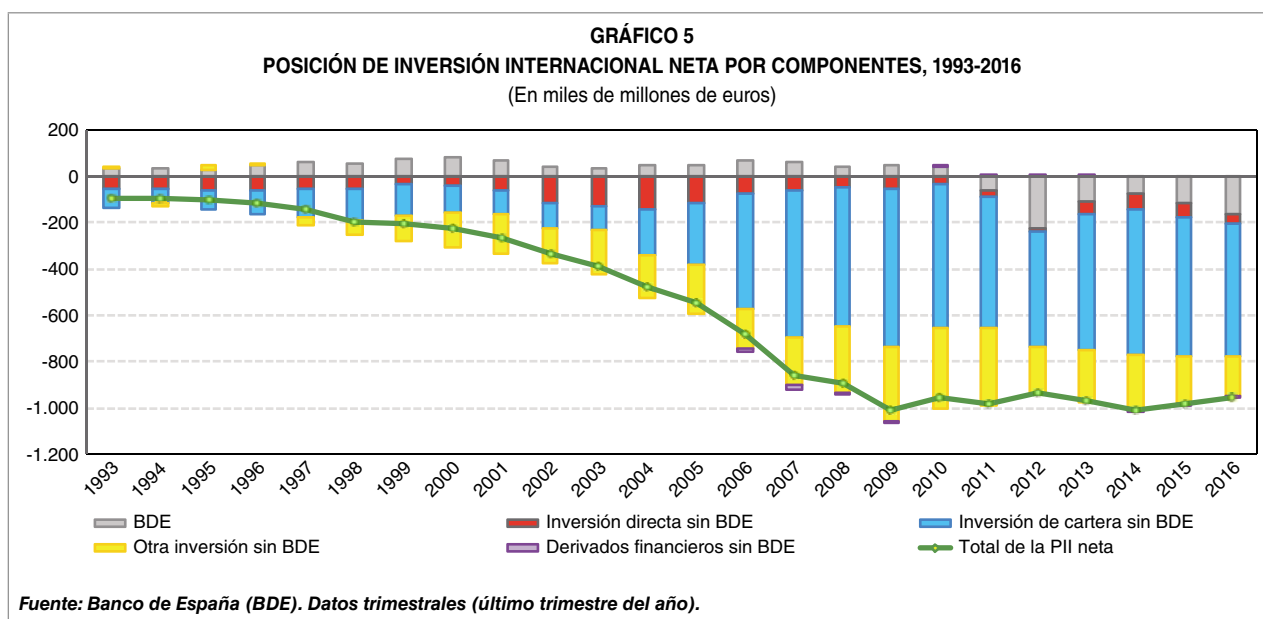
Geográficamente se puede observar en el Cuadro 6 cómo los servicios tienen una distribución geográfica muy similar a la de los bienes, con el 63 por 100 para la UE-28, tres puntos por debajo que para mercancías, y del 72 por 100 para Europa (mismo porcentaje que para mercancías), mientras que América

tiene mayor peso en servicios que en bienes (5 puntos porcentuales más) y en Asia los servicios tienen un punto porcentual menos que en mercancías. También destacar que en estos diez años el proceso de diversificación ha sido más intenso que para el caso de bienes.

5. Desafíos del sector exterior español a corto y medio plazo

5.1. Alta propensión a importación de bienes

El mayor riesgo es que el déficit comercial se dispare a medida que repunta el consumo en España debido a mayores importaciones del exterior. Existe una elevada elasticidad renta de las importaciones, relacionada con la dependencia de nuestro crecimiento de las importaciones de capital (aunque, como hemos visto, su saldo negativo es ahora más ▷



reducido que en 2007), bienes de tecnología elevada y muy especialmente energía (desde el punto de vista de la geografía económica, España probablemente es de los países desarrollados menos dotados en recursos naturales). El FMI, en su informe de 2015, señalaba que si bien la elasticidad renta de las importaciones se redujo durante la crisis, ha vuelto a crecer hasta tomar valores por encima de 2, con lo que, como se comentaba más arriba, la reducción de importaciones que se observó durante la crisis fue más bien debida a la contracción de la demanda interna que a un proceso de sustitución de importaciones.

A esto algunos estudiosos añaden un segundo riesgo, en forma de desaceleración de las exportaciones si las empresas que durante la crisis orientaron su actividad hacia el exterior vuelven a centrarse en el mercado nacional una vez superada la crisis, pero la evidencia parece indicar que no va a ser así. Tal y como argumenta la Comisión Europea, teniendo en cuenta los costes fijos asociados a la penetración en los mercados extranjeros, es poco

probable que estas tendencias se inviertan en el futuro.

A este riesgo se puede unir el fuerte crecimiento de los pagos por servicios, especialmente de los turísticos, que se está observando en los dos últimos años y que parece que continúa en lo que llevamos de 2017.

5.2. Débil posición de inversión internacional

La posición deudora neta de España con el resto del mundo sigue siendo muy elevada.

La principal preocupación en relación con los pasivos externos netos está relacionada con el elevadísimo nivel neto de deuda negociable, que asciende a aproximadamente el 80 por 100 del PIB, lo que aumenta la vulnerabilidad ante las perturbaciones exteriores. Aunque gran parte de la deuda tiene un vencimiento a largo plazo y no plantea un riesgo inmediato en términos de liquidez, sí que puede suponerlo desde el punto de vista de la sostenibilidad. ▷

CUADRO 7
CUOTAS DE ESPAÑA Y OTROS PAÍSES EN LOS PRINCIPALES MERCADOS MUNDIALES
 (Porcentaje)

Principales importadores en 2016 (OMC)		Cuota OMC 2016 importaciones (columna) / exportaciones (fila)	España	Francia	Alemania	Italia
			1,80	3,14	8,40	2,89
Ranking	Importadores	2016	Cuota del país columna en las importaciones del país fila (Comtrade*)			
1	Estados Unidos	13,88	0,62	2,13	5,17	2,07
2	China	9,78	0,39	1,42	5,42	1,05
3	Alemania	6,50	2,89	6,85	-	5,39
4	Reino Unido	3,92	3,44	5,67	13,88	3,84
5	Japón	3,74	0,61	1,68	3,63	1,44
6	Francia	3,53	6,41	-	16,95	7,54
7	Hong Kong	3,37	0,18	1,26	1,16	1,36
8	Países Bajos	3,10	1,86	4,30	17,20	2,35
9	Canadá	2,57	0,44	1,13	3,26	1,42
10	Corea del Sur	2,50	0,53	1,55	5,01	1,44
11	Italia	2,49	5,34	8,90	16,25	-
12	México	2,45	1,15	0,96	3,59	1,37
13	Bélgica	2,26	2,37	9,47	13,59	3,93
14	India	2,21	0,52	0,96	3,49	1,16
15	España	1,91	-	11,56	14,02	6,88

* Datos de 2015 para Países Bajos.
 Fuente: OMC y Comtrade.

5.3. Débil presencia en mercados importantes

La segunda debilidad vendría de la excesiva concentración en la Unión Europea de nuestras exportaciones y, la otra cara de la moneda, la todavía insuficiente presencia en determinados mercados. En efecto, hay tres mercados, Estados Unidos, China y Japón, que representan el 30 por 100 de las importaciones mundiales y en los que España tiene unas cuotas muy inferiores en el comercio internacional y se encuentra proporcionalmente mucho más lejos que nuestros competidores. Sin crecimiento en estos mercados resultará difícil incrementar nuestra cuota en las exportaciones mundiales. Así, en el Cuadro 7 se recogen los quince mayores importadores del mundo, con su cuota de importaciones en la columna OMC 2016 importaciones. Estados

Unidos acapara casi el 14 por 100 de las importaciones y China, aproximadamente, el 10 por 100. Junto con Hong Kong y Japón, sumarían más de un tercio de los mercados importadores. Pues bien, en ellos España tiene una cuota inferior a la cuota media para el total de los países (1,80 por 100), lo mismo que le sucede a Francia, Alemania e Italia, pero con la diferencia cuantitativa de que en nuestro caso la cuota en esos países diverge muchísimo más. Por poner un ejemplo, la cuota española en Estados Unidos es un 34,4 por 100 de nuestra cuota media, mientras que para Francia, Alemania o Italia es de aproximadamente dos tercios de sus respectivas cuotas medias. Resultará complicado continuar un ritmo creciente de exportaciones a medio y largo plazo sin mejorar la posición exportadora española en esos países. ▷

CUADRO 8
PRINCIPALES DÉFICITS DE ESPAÑA POR PAÍSES, 2007 Y 2016
(En millones de euros)

2007			2016		
1	Alemania	-23.752,4	1	China	-18.819,5
2	China	-16.366,0	2	Alemania	-8.101,5
3	Italia	-8.374,9	3	Países Bajos	-3.514,5
4	Rusia	-5.797,4	4	Nigeria	-2.969,1
5	Países Bajos	-5.307,1	5	India	-2.203,5
6	Japón	-4.778,6	6	Bangladés	-2.159,5
7	Nigeria	-3.476,5	7	Vietnam	-1.984,9
8	Argelia	-3.127,4	8	República Checa	-1.791,0
9	Irlanda	-3.094,7	9	Países y territorios no determinados. Intraco.	-1.731,9
10	Corea del Sur	-3.069,8	10	Estados Unidos	-1.688,1
11	Bélgica	-2.764,3	11	Rusia	-1.528,2
12	Estados Unidos	-2.554,8	12	Argelia	-1.515,9
13	Libia	-2.478,3	13	Indonesia	-1.280,9
14	Arabia Saudí	-2.321,9	14	Japón	-1.233,7
15	Suecia	-1.852,3	15	Eslovaquia	-1.105,0
16	Brasil	-1.755,4	16	Irak	-1.080,9
17	Indonesia	-1.740,6	17	Hungría	-1.060,5
18	India	-1.486,0	18	Irlanda	-1.054,0
19	Austria	-1.453,9	19	Perú	-857,0
20	Turquía	-1.265,5	20	Ucrania	-821,2
	Total	-100.015,1		Total	-18.753,9

Fuente: Subdirección General de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial con datos de Aduanas.

5.4. Desequilibrios en saldos

Enlazando con el punto anterior, tenemos que hay una serie de países con los que el comercio español está muy desequilibrado. Tal y como se muestra en el Cuadro 8, el déficit comercial que se obtuvo con China es similar al déficit comercial total en 2016. También destaca cómo se ha corregido el desequilibrio que se tenía con Alemania, que era superior incluso al actual con China. Algo semejante ha pasado con Italia, el país con el que teníamos en 2007 el tercer saldo más desfavorable, mientras que actualmente tenemos un superávit de más de 2.000 millones de euros.

En conclusión, parece difícil ulteriores disminuciones del déficit comercial español si no

se corrige el desequilibrio en las relaciones comerciales con China.

Por lo que se refiere a la composición sectorial de los saldos comerciales y sus cambios en estos diez últimos años, y dejando el sector de productos energéticos (por ser un elemento dependiente casi exclusivamente de los precios internacionales), hay que destacar como el segundo sector más deficitario, con gran diferencia en 2007, el de bienes de equipo, que ha reducido drásticamente su déficit, con un aumento de las exportaciones y una disminución de las importaciones en un sector en el que siempre se consideraba que un aumento de las importaciones iba de la mano de la recuperación económica, pero esta vez no ha sido así (incluso puede ▷

CUADRO 9
DESEQUILIBRIOS SECTORIALES DE LA BALANZA DE MERCANCÍAS, 2009-2016

Sectores	Exportaciones		Importaciones		Saldo	
	2007	2016	2007	2016	2007	2016
Alimentación, bebidas y tabaco	24.921,80	43.050,10	24.762,70	32.186,80	159,00	10.863,30
Productos energéticos	8.732,80	13.325,80	42.547,40	29.563,20	-33.814,60	-16.237,40
Materias primas	3.713,70	5.623,40	10.315,40	8.771,50	-6.601,70	-3.148,20
Semimanufacturas no químicas	23.760,80	25.510,00	27.198,50	18.766,20	-3.437,70	6.743,70
Productos químicos	24.804,70	36.009,90	34.172,00	42.529,80	-9.367,30	-6.519,90
Bienes de equipo	39.524,40	51.593,40	66.857,50	60.147,90	-27.333,00	-8.554,50
Sector automóvil	34.673,50	45.136,80	41.648,70	37.293,10	-6.975,20	7.843,70
Bienes de consumo duradero	5.675,70	4.366,40	9.131,60	7.711,80	-3.455,90	-3.345,40
Manufacturas de consumo	15.352,40	25.703,00	26.727,30	35.078,00	-11.374,90	-9.375,00
Otras mercancías	3.863,40	4.211,50	1.677,40	1.235,80	2.186,10	2.975,70
Total	185.023,20	254.530,20	285.038,30	273.284,20	-100.015,10	-18.753,90

Fuente: Subdirección General de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial con datos de Aduanas.

haber habido una cierta sustitución de importaciones). Después habría dos sectores, el de semimanufacturas no químicas y el del sector automóvil, que han pasado de ser deficitarios a tener superávit, en el primer caso debido casi exclusivamente a la caída de las importaciones y en el segundo a este mismo factor unido a un fuerte aumento de las exportaciones. Por último, habría que mencionar al sector de alimentación, que ha incrementado notablemente su saldo en un contexto de incremento considerable de importaciones, más que compensado por un aumento todavía mayor de las exportaciones.

5.5. Insuficiente contenido tecnológico de las exportaciones

Una de las debilidades que tradicionalmente se achacan al sector exportador español, ya mencionado anteriormente, sería la de la baja

proporción en nuestras exportaciones de bienes de alta tecnología, y que apenas ha mejorado. Esto se ve compensado, en parte, por ventajas competitivas derivadas de nuestra dotación, como sería el caso del sector agroalimentario, que tiene un peso mayor en las exportaciones que en los países de nuestro entorno, como acabamos de ver.

5.6. Dependencia de recursos energéticos

Una subida de los precios de la energía siempre ha tenido un impacto negativo considerable, ya que España sigue teniendo una tasa muy alta de dependencia energética. Esto sigue siendo así, pero hay un factor que hace que este riesgo, en el caso de ocurrir, tenga una menor repercusión, y es que, dado el fuerte aumento de las exportaciones, las importaciones energéticas estén cubiertas por un volumen mayor de exportaciones. ▷

5.7. *El brexit y la apreciación del euro*

El Reino Unido es nuestro cuarto mayor cliente y destino del 7,5 por 100 de nuestras exportaciones de bienes, mientras que la Unión Europea es el destino del 48 por 100 de las exportaciones británicas. Por lo que se refiere a servicios, es nuestro primer cliente. Aunque es pronto para evaluar las consecuencias, ya que no se conocen los términos de la salida, sí que hay que destacar que gran parte de nuestras exportaciones son mercancías que tienen aranceles consolidados muy bajos. Las dos excepciones serían las partidas más importantes: el sector automóvil y el hortofrutícola. Respecto al primero, podría aplicársele un arancel máximo del 10 por 100, pero en un marco en el que los fabricantes de coches instalados en Reino Unido son de propiedad extranjera (y de países de la UE en muchos casos, ya que BMW es dueño de Mini, el grupo PSA acaba de comprar Opel y Nissan forma parte de una alianza con Renault) y están muy integrados en las cadenas globales de valor, las consecuencias más bien vendrían por el lado de la regulación.

Cualquier barrera arancelaria que se imponga tendría probablemente un impacto menor que el producido por la depreciación sufrida en los últimos meses por la libra, impacto que las empresas españolas han soportado satisfactoriamente.

El euro lleva apreciándose desde finales de 2016 frente al dólar, y aun así las exportaciones españolas han aumentado considerablemente (un 10 por 100 en el primer semestre de 2017). Esto nos llevaría al controvertido tema de las elasticidades precio de las exportaciones españolas. Diversos estudios llegan a conclusiones muy diferentes al respecto. A la luz de los últimos acontecimientos, todo parece indicar que la

renta de nuestros socios es un factor mucho más determinante para nuestras ventas al exterior.

5.8. *Incremento de tentaciones proteccionistas*

El incremento de las tentaciones proteccionistas sería otra amenaza. El TTIP parecía que podría haber sido de gran ayuda a la hora de incrementar nuestra cuota en Estados Unidos, aunque conviene recordar, como hemos visto anteriormente, que este es uno de los países con los que España tiene un déficit comercial superior a los mil millones de euros. En cualquier caso, conviene también recordar que España está bien integrada en las cadenas de valor global (CVG). El contenido extranjero de las exportaciones españolas, según los últimos datos, se encuentra a niveles precrisis, en un 26,8 por 100, siendo las más integradas en sus respectivas cadenas de valor los sectores de productos energéticos (76,8 por 100), automóviles (46,1 por 100) y maquinaria eléctrica (35,9 por 100).

Este hecho, en cierta manera, mitiga las posibilidades de sufrir un *shock* asimétrico que sólo afecte a España, y únicamente un colapso del comercio mundial rompería las CVG. Además, a tenor de los últimos datos, el comercio mundial está experimentando una vigorosa recuperación (en contra de lo que sucedía a finales de 2016, cuando se temía una ralentización del comercio mundial), con crecimientos de las exportaciones en el primer semestre de 2017 de un 7,9 por 100 en la Unión Europea (un 7,7 por 100 en la zona euro). Por países, los aumentos son generalizados, aunque por lo general menores que los españoles: Alemania aumentó sus exportaciones un 6,1 por 100; Italia, un 8,0 por 100; Estados Unidos, un ▷

6,7 por 100; Japón, un 9,5 por 100; y Reino Unido, un 18,3 por 100.

5.9. **Concentración de la exportación en número reducido de empresas y escasa propensión marginal a exportar de las pymes**

Esta resulta otra de las debilidades tradicionales de las exportaciones españolas. Como hemos visto, unas 5.000 empresas, fundamentalmente las más grandes, explicarían el 87 por 100 del comercio total. El argumento es que las pymes, por su escaso tamaño, tienen una menor productividad, ya que en el caso de las grandes, su mayor tamaño les permite utilizar economías de escala, así como capacidad de diversificación y mejor acceso a la financiación. Por ello, el Gobierno lanzó una serie de medidas encaminadas a aumentar el tamaño de la empresa, aunque un estudio reciente del Banco de España (2016) argumenta que la causalidad es la contraria, que es la productividad la que hace crecer a las empresas y no al contrario.

6. Conclusiones

El sector exportador ha tenido un papel fundamental a la hora de superar la crisis. Tal y como subraya el FMI, la recuperación económica de España se mantiene robusta: el consumo, la inversión y las exportaciones netas han contribuido a un patrón de crecimiento más equilibrado.

Las exportaciones, que resistieron a pesar de la pérdida de competitividad de costes en los años anteriores a la crisis (la llamada paradoja española), se aceleraron considerablemente en 2012 y 2013 y mejoraron tanto en el

margen intensivo como en el extensivo, en un contexto de contracción de la demanda interna. A pesar de que algunos expertos auguraban que el déficit exterior de bienes y servicios volvería a aparecer con la recuperación económica, no ha sido así por el momento, y no parece que vaya a serlo, ya que esta mejora experimentada en el sector exportador parece tener firmes raíces estructurales.

Bibliografía

- [1] ARANDA GARCÍA, E. (directora) (2016). *Política Económica: un contexto de crisis, recuperación e incertidumbre*. Thomson Reuters.
- [2] COMISIÓN EUROPEA (2014). *Desequilibrios macroeconómicos-España 2014*.
- [3] COMISIÓN EUROPEA (2016), SWD (2016) 78 final. «Informe sobre España 2016». *Documento de Trabajo de los Servicios de La Comisión*.
- [4] COMISIÓN EUROPEA (2017), SWD (2017) 74 final. «Informe sobre España 2017». *Documento de Trabajo de los Servicios de La Comisión*.
- [5] DEPARTAMENTO DE ADUANAS (2016). *Comercio internacional de mercancías según características de la empresa*.
- [6] FEÁS COSTILLA, E. (2017). *El comercio de servicios en la era de la globalización es mucho más importante de lo que parece*. Disponible en: <https://www.weforum.org/es/agenda/2017/05/el-comercio-de-servicios-en-la-era-de-la-globalizacion-es-mucho-mas-importante-de-lo-que-parece>
- [7] FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (2017). *Declaración final de la consulta del artículo IV de 2017*. Disponible en: <http://www.imf.org/es/News/Articles/2017/07/17/ms071817-spain-imf-staff-concluding-statement-of-the-2017-article-iv-mission>
- [8] GRANELL, F. (2017). «La activación del brexit». *Boletín de Información Comercial Española*, n.º 3087, mayo, pp. 31-47.
- [9] INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA (2016). *Directorio Central de Empresas*.
- [10] MINISTERIO DE ECONOMÍA, INDUSTRIA Y COMPETITIVIDAD (2017). *Informe sobre el crecimiento empresarial*. ▷

- [11] MORAL-BENITO, E. (2016). «Growing by learning: firm-level evidence on the size-productivity nexus». *Documentos de Trabajo* n.º 1613, Banco de España. Disponible en: https://www.elconfidencial.com/economia/2017-07-27/pymes-crecimiento-umbrales-ministerio-economia-banco-espana-productividad-guindos_1421376/
- [12] MYRO, R. (2013). *Fortalezas competitivas y sectores clave en la exportación española*. Madrid: IIE, Instituto de Estudios Económicos.
- [13] MYRO, R. (2015). *España en la economía global: claves del éxito de las exportaciones españolas*. RBA Libros.
- [14] PEÑA PEÑA, J. (2016). «Las exportaciones españolas de servicios: mitos y realidades». *Economistas* n.º 148, junio. Colegio de Economistas de Madrid.
- [15] SECRETARÍA DE ESTADO DE COMERCIO (2017). *Plan Estratégico de Internacionalización de la Economía Española*.