

IV.3. EL COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

Las exportaciones españolas están registrando un fuerte dinamismo desde 2010. En el segundo trimestre del actual ejercicio las exportaciones de bienes han registrado tasas de crecimiento interanual de dos dígitos, tanto las de precios corrientes como las reales. Esta robustez de las exportaciones en los últimos años ha posibilitado que hayan ganado peso en relación al PIB hasta alcanzar el 32,7% en 2012, unos seis puntos más que en el año previo a la crisis. Detrás de esta fortaleza de las exportaciones se encuentra la ganancia de competitividad costes registrada en los últimos años, derivada en gran medida del ajuste del empleo y últimamente de los costes laborales. No obstante, posiblemente se encuentre otros factores como la diversificación de mercados y productos y sobre todo un grupo de empresas españolas de gran tamaño que son líderes mundiales en su sector y que son muy competitivas a nivel mundial.

IV.3.1. Introducción

En los últimos años, las exportaciones españolas están mostrando un elevado dinamismo, lo que unido a la debilidad de la demanda interna y, por ende, de las importaciones, está propiciando que el sector exterior tenga una aportación muy positiva al crecimiento del PIB y sea el único motor de crecimiento de la economía española. El mantenimiento de este comportamiento del sector exterior en la ya larga etapa de crisis, ha posibilitado la corrección del elevado déficit por Cuenta Corriente (C/C) que la economía española acumuló en la larga etapa expansiva previa, alcanzado al final de la misma (año 2007) un déficit por Cuenta Corriente (C/C) muy preocupante y desconocido previamente (10% del PIB). La corrección del déficit C/C ha sido tan intensa en los últimos años que en el segundo trimestre del actual ejercicio se ha conseguido un saldo ligeramente positivo de dicha balanza, según las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral. Este superávit ha sido de 4.774 millones de euros, el 1,8% del PIB, y en correspondencia la economía española generó también una capacidad de financiación de 7.051 millones de euros en

dicho trimestre, frente a la necesidad de financiación de 1.838 millones en el primer trimestre.

A este favorable comportamiento del saldo de la balanza por C/C y a la generación de la Capacidad de financiación en el segundo trimestre del actual ejercicio han contribuido la mayoría de las subbalanzas, especialmente la de servicios por el muy favorable año turístico. En cambio, la comercial registró una fuerte corrección del déficit en dicho trimestre y, prácticamente, consiguió el equilibrio al mostrar un déficit de 421 millones de euros, el 0,2% del PIB, aunque si se utilizan datos mensuales de Aduanas el saldo comercial registró en el mes de junio un superávit de 57 millones de euros. Las balanzas de rentas primarias y la de transferencias corrientes en el segundo trimestre siguieron corrigiendo sus déficits y los redujeron a niveles pequeños, del 0,9% y 0,7% del PIB, respectivamente.

Sin duda a la corrección de este desequilibrio de nuestras cuentas con el exterior ha contribuido en los años de crisis económica la fortaleza de las exportaciones de bienes y servicios. Sin embargo, ese efecto se ha visto potenciado por la debilidad de las importaciones, fruto de la fuerte depresión de la demanda interna.

En el periodo transcurrido de la actual etapa de crisis, las exportaciones españolas han mostrado un resultado mejor de lo previsto y una ligera ganancia de la cuota de mercado con respecto a algunos países. Esto ha hecho creer a muchos analistas que la salida de la crisis y el necesario cambio del patrón de crecimiento, debería venir por la potenciación de los sectores exportadores. No obstante, cabe mencionar que este mejor comportamiento relativo de las exportaciones españolas en esa etapa puede deberse en gran parte a que las empresas españolas, ante el desplome del mercado interior y la dificultad de colocar su producción en el mercado interno se han volcado en los mercados exteriores, comportamiento que también se ha producido en similares etapas cíclicas anteriores aunque con mucha menos intensidad que en la actual, en correspondencia con la menor

La corrección del déficit C/C ha sido tan intensa en los últimos años que en el segundo trimestre del actual ejercicio se ha conseguido un saldo ligeramente positivo de dicha balanza, según las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral.



intensidad de las recesiones en anteriores etapas.

Por lo tanto, habrá que esperar a la superación de la etapa recesiva y de crisis económica para verificar si se mantiene ese dinamismo de las exportaciones y la contribución del sector exterior sigue siendo positiva o se vuelve al patrón de comportamiento anterior en el que la demanda externa tradicionalmente restaba crecimiento al PIB español.

IV.3.2. El comportamiento de las exportaciones en los últimos años

Las exportaciones españolas de bienes y servicios en los primeros años del siglo actual y en los más próximos a la actual crisis económica y financiera mostraron un comportamiento fuertemente expansivo con tasas de crecimiento elevadas y crecientes que en algunos años se acercaron al 10% en términos nominales, en volumen el crecimiento fue menor pero también mostró una evolución expansiva.

Este dinamismo se frenó al inicio de la crisis y las exportaciones cayeron de forma abrupta en los dos primeros años de la actual crisis económica (2008-2009), especialmente en el conjunto de 2009, como ocurrió en el resto de las economías del planeta, en correspondencia con la caída del comercio mundial. No obstante, a mediados de 2009 la tasa interanual de las exportaciones tocó fondo y comenzó una evolución fuertemente expansiva que todavía continúa en el segundo trimestre 2013.

En términos reales en el conjunto de 2009 mostraron un retroceso anual del 10%, pero en 2010 ya crecieron al 11,7% y aunque posteriormente moderaron ese ritmo de crecimiento en el primer semestre de 2013 aumentaban a un ritmo interanual del 6,4% y del 9,2% en el segundo trimestre. En términos de valor, las exportaciones registraron en 2009 una caída media anual del 13% pero el rebote registrado en 2010 hizo que crecieran a una tasa media anual del 14,1% para rebajar posteriormente ese crecimiento hasta registrar en el primer semestre de 2013 un avance medio del 6,5% y del 8,7% en el segundo trimestre. El dato del segundo trimestre de las exportaciones, tanto en términos reales como en valor, ha sido muy favorable y ha sorprendido al alza.

Gráfico IV.3.2.1

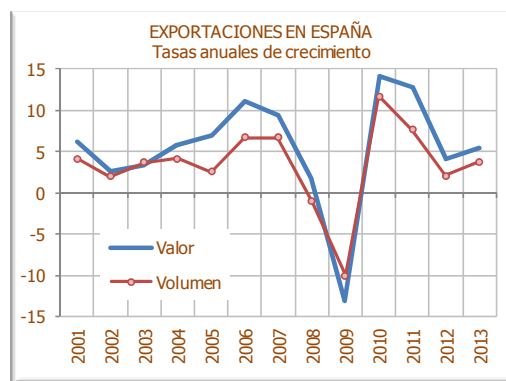
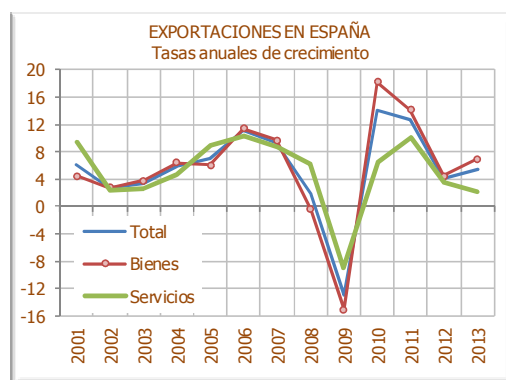


Gráfico IV.3.2.2



Fecha: INE & BIAM(UC3M)

Fecha: 2 de septiembre de 2013

Al diferenciar las exportaciones totales en bienes y servicios (véase gráfico IV.3.2.2) se aprecia que estos dos componentes han seguido un perfil similar al de las exportaciones totales en términos nominales. No obstante de forma general, el crecimiento de las exportaciones desde el inicio de la recuperación a finales de 2009 está mostrando un mayor ritmo de crecimiento que las de servicios, cuando en la etapa previa crecían tanto por encima como por debajo de las de bienes. A estos efectos, cabe mencionar que las exportaciones nominales de bienes aumentaron en 2011 a una tasa media anual del 14,1% y las de servicios al 10% y en el primer semestre del actual ejercicio el avance de las primeras ha sido del 8,2%, frente al 2,9% de las segundas.

Otro rasgo que caracteriza el dinamismo de nuestras exportaciones de bienes y servicios es el peso que en los últimos años, desde 2009, han ido ganando de forma paulatina en relación al PIB (véase gráfico IV.3.2.3). En los años previos a la crisis el peso de las exportaciones de bienes y servicios en el PIB apenas superaba el 26%, incluso en los dos primeros años de la crisis cayó de forma

A mediados de 2009 la tasa interanual de las exportaciones tocó fondo y comenzó una evolución fuertemente expansiva que todavía continúa en el segundo trimestre 2013.



El dato del segundo trimestre de las exportaciones, tanto en términos reales como en valor, ha sido muy favorable y ha sorprendido al alza.

significativa, por el hundimiento del comercio mundial, sobre todo en 2009, ejercicio en el que dicho peso bajó por debajo del 24%. A partir de ese año, las exportaciones han ido ganando peso en relación al PIB de forma notable y en 2012 alcanzaron ya el 32,2% y previsiblemente en 2013 ese peso sea mayor todavía.

Al diferenciar entre las exportaciones de bienes y servicios se observa que la ganancia de peso en el PIB de las primeras desde 2009 hasta 2012 respondió principalmente a las exportaciones de bienes y, en menor medida, a las de servicios. En efecto, las de bienes han pasado de representar el 15,6% del PIB en 2009 al 22% en 2012, es decir, una ganancia de 6,4pp mientras que las de servicios han ganado en ese periodo 1,8pp, hasta alcanzar el 10,9% en 2012.

Al comparar las exportaciones españolas de bienes y servicios en términos nominales con las de la economía mundial (véase gráfico IV.3.2.4) se observa que en 2007 las españolas crecieron ligeramente por encima de las de la economía mundial pero en los dos primeros años de la crisis (2008 y 2009) las españolas mostraron un

crecimiento inferior a las mundiales pero posteriormente ese comportamiento se ha invertido, haciendo que las españolas crezcan por encima de las del mundo, lo que posiblemente comporte una ligera ganancia de la cuota de nuestras exportaciones en el total mundial.

IV.3.3. Indicadores de competitividad de la economía española

A la hora de preguntarnos por este dinamismo de las exportaciones españolas de los últimos años debemos señalar en primer lugar las elevadas ganancias en competitividad registradas en los últimos años en la economía española, sobre todo respecto a la euro área. En efecto, la competitividad costes, aproximada por los Costes laborales Unitarios (CLU), revela que desde 2009 estos están creciendo significativamente por debajo de la euro área (véase gráfico IV.3.3.1). En la etapa previa a la crisis económica nuestros CLU mostraban un crecimiento mayor que los de la euro área, lo que comportó una pérdida de competitividad frente a ese área, que en parte se está corrigiendo en los últimos años.

Desde 2010 los CLU españoles están retrocediendo con tasas de caídas que oscilan desde el 1% en 2011 hasta el 3% de 2012, en el primer semestre de 2013 se registra una caída del 2,6%. En la euro área los CLU en estos años tan sólo retrocedieron en 2010 (0,6%). No obstante, esta mayor moderación de nuestros CLUs respecto a los de la euro área probablemente no sea el factor decisivo que explique el dinamismo reciente de nuestras exportaciones puesto que en la etapa previa a la crisis económica, nuestras exportaciones también mostraron un crecimiento expansivo y crecían a un ritmo elevado y, en esa etapa, la pérdida de competitividad frente a la euro área, donde se dirigen más de las dos terceras partes de nuestras exportaciones, era de cierta importancia (véase gráfico IV.3.3.1).

Es probable que otros factores que se produjeron en la etapa previa a la crisis económica como la diversificación geográfica, sobre todo a Asia y América Latina, la diversificación de productos para adaptarse a nuevos mercados, etc. Sin embargo, el factor decisivo a este respecto sea la existencia en España de un conjunto

Gráfico IV.3.2.3

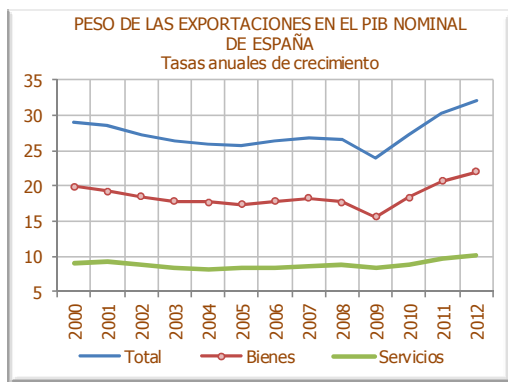
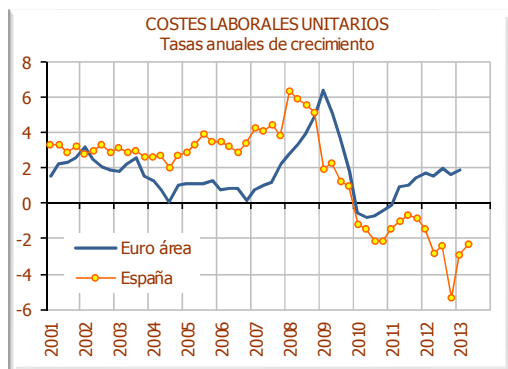


Gráfico IV.3.2.4

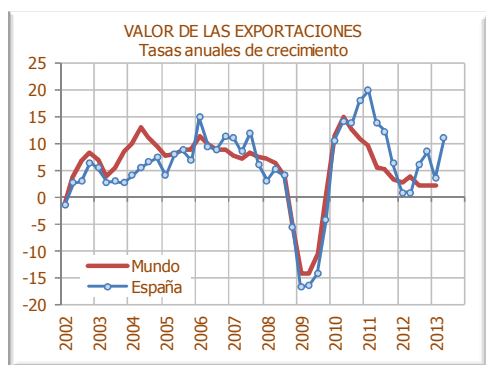


Fecha: INE & BIAM(UC3M)
Fecha: 2 de septiembre de 2013

Las exportaciones han ido ganando peso en relación al PIB de forma notable y en 2012 alcanzaron ya el 32,2% y previsiblemente en 2013 ese peso sea mayor todavía.



Gráfico IV.3.3.1



Fecha: INE & BIAM(UC3M)

Fecha: 2 de septiembre de 2013

de grandes empresas que son líderes mundiales en su sector y que son altamente competitivas, mayor que las de la euro área e incluso que las de Estados Unidos.

La dificultad que comporta la estimación de la competitividad hace que estos indicadores de precios y costes relativos no sean los únicos para analizar la competitividad y que también se utilicen habitualmente otros indicadores para complementar los análisis de competitividad. La cuota de exportaciones constituye un indicador de competitividad usado con mayor frecuencia, se define como el peso de las exportaciones de un país en el total de exportaciones mundiales o en las importaciones de un país o zona geográfica. Esta definición implícitamente supone que la competitividad es un concepto relativo que debe compararse

con la situación en otros países. Es un indicador de competitividad *ex post*, es decir, un indicador que evalúa la competitividad a partir de sus efectos, sin hacer referencia alguna a sus factores. A la hora de interpretar este indicador, un aumento/disminución en la cuota de exportación significa una ganancia/pérdida de competitividad relativa de dicho país en el mercado considerado.

Así, si se acude a indicadores de resultados de la competitividad, como las cuotas de exportación se observa que la pérdida de competitividad que reflejan esos indicadores de costes relativos en la etapa previa a la crisis económica (véase cuadro IV.3.3.1) no se tradujo en una pérdida inmediata de nuestra cuota de exportaciones. Esto es así debido a que los precios y los costes de producción no son las únicas variables que explican las ventas al exterior y que factores como el marketing, la expansión de nuestras empresas en el exterior, etc. son factores que también contribuyen a impulsar las ventas al exterior.

En el cuadro IV.3.3.1 se presentan las cuotas de exportación de bienes de España sobre las importaciones de la euro área, un conjunto de países de esa zona, EE.UU. Japón, China y el Mundo. Un primer vistazo a esos datos nos dice que España ha ganado competitividad claramente respecto a Japón e Italia porque las cuotas de los últimos años son algo mayores que las de los años previos a la crisis. Respecto al resto de países o áreas, las cuotas, grosso modo, se han mantenido, aumentado o disminuido marginalmente. No obstante, el mantenimiento de cuotas de exportación puede considerarse como un éxito para las exportaciones españolas porque en esta etapa han emergido con gran protagonismo en el comercio mundial países como China, Brasil, Rusia, India, etc. que han copado una parte muy importante del comercio mundial.

La competitividad costes, aproximada por los Costes laborales Unitarios (CLU), revela que desde 2009 estos están creciendo significativamente por debajo de la Euro área.

El mantenimiento de cuotas de exportación puede considerarse como un éxito para las exportaciones españolas porque en esta etapa han emergido con gran protagonismo en el comercio mundial países como China, Brasil, Rusia, India, etc. que han copado una parte muy importante del comercio mundial.

CUADRO IV.3.3.1. CUOTA DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE BIENES EN LA IMPORTACIÓN DE: ⁽¹⁾									
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 ⁽²⁾
Unión Europea									
Zona euro ⁽³⁾	3,96	3,80	3,76	3,62	3,86	3,76	3,69	3,56	3,74 (May) ↗
Alemania	2,81	2,56	2,54	2,47	2,65	2,44	2,42	2,56	2,68 (May) ↗
Francia	7,29	7,36	7,34	7,02	7,47	7,37	7,43	6,88	7,25 (May) ↗
Italia	4,16	4,11	4,12	3,95	4,35	4,44	4,24	4,35	4,61 (May) ↗
Reino Unido	3,15	2,75	2,94	2,96	2,68	2,58	2,82	2,58	3,22 (May) ↗
EE.UU.	0,44	0,49	0,51	0,52	0,50	0,44	0,48	0,50	0,52 (May) ≡
Japón	0,28	0,29	0,29	0,29	0,31	0,27	0,30	0,30	0,32 (May) ≡
China	0,26	0,24	0,27	0,26	0,26	0,24	0,27	0,26	0,27 (May) ≡
Mundo	1,79	1,74	1,77	1,70	1,77	1,62	1,65	1,57	1,70 (May) ↗

(1) La cuota de mercado se ha calculado como cociente entre las exportaciones españolas y las importaciones totales de cada uno de los países o zonas en términos nominales.
(2) Datos acumulados hasta el mes indicado.
(3) Importaciones extra e intracomunitarias de los países que forman la zona, excepto España.
Fuentes: Eurostat, FMI y Aduanas.
Fecha: 2 de septiembre de 2013

