

Evolución reciente y rasgos estilizados de las empresas exportadoras españolas

César Martín Machuca y Eduardo Gutiérrez Chacón

Dirección General de Economía y Estadística del Banco de España

La internacionalización de la empresa española: mitos y realidades

El Observatorio FUNCAS de la empresa y la industria

18 de junio de 2019

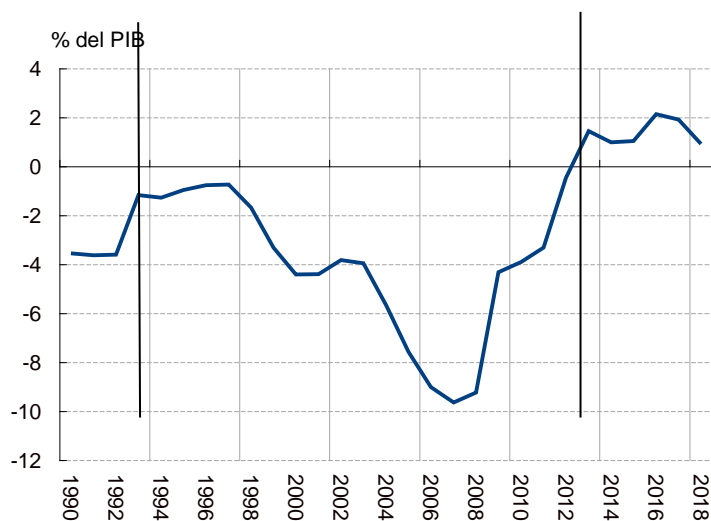
ESQUEMA DE LA PRESENTACIÓN

- 1. Motivación**
2. Evolución reciente de las empresas exportadoras de bienes
3. Rasgos estilizados de las empresas exportadoras
4. Conclusiones

EL PAPEL DEL SECTOR EXTERIOR EN LA FASE EXPANSIVA ACTUAL

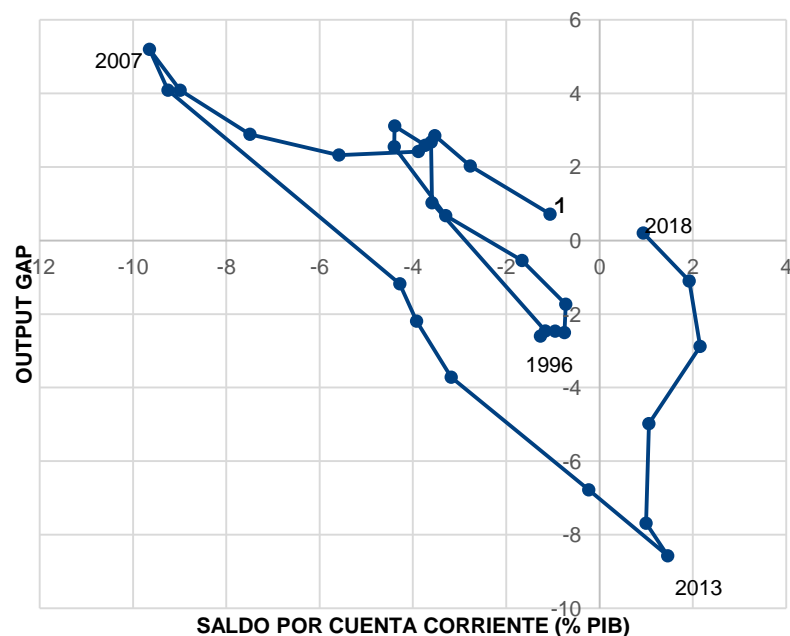
- Por primera vez en la historia económica contemporánea, resulta compatible una expansión prolongada del producto, con una brecha de producción positiva en 2018, y la generación de superávits exteriores persistentes.
- El Banco de España estima que aproximadamente la mitad de la corrección del déficit exterior responde a factores estructurales.
- Estos desarrollos se han visto apoyados por la internacionalización de las empresas españolas experimentada desde la última crisis y la diversificación geográfica de las exportaciones.

SALDO DE LA BALANZA POR CUENTA CORRIENTE



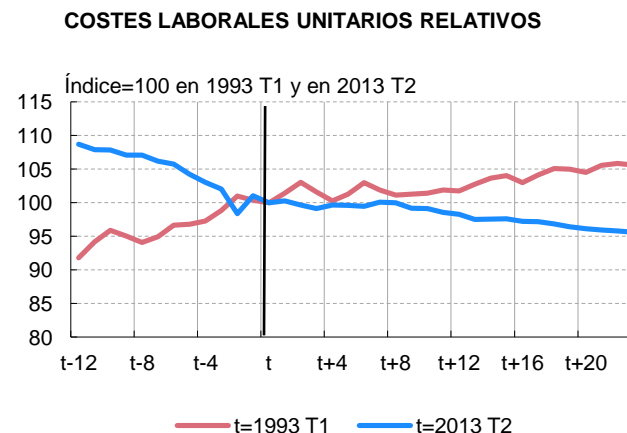
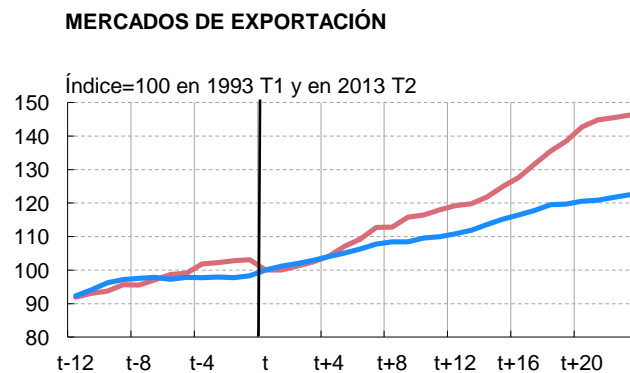
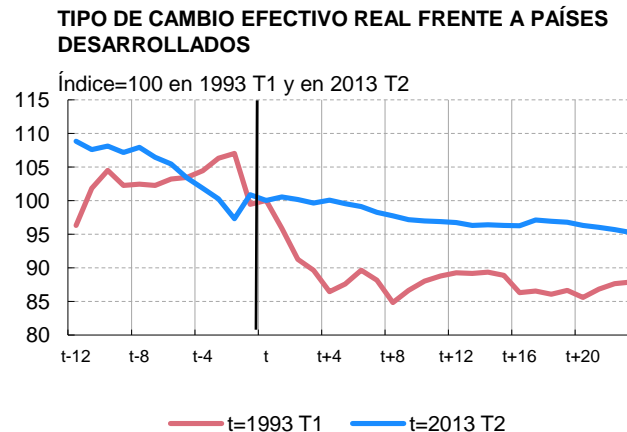
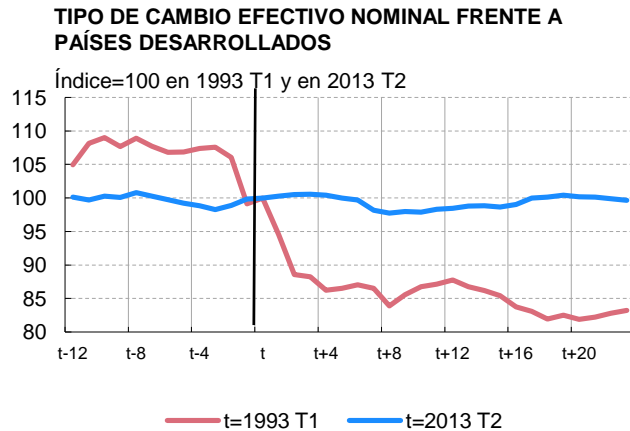
FUENTES: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

SALDO POR CUENTA CORRIENTE Y OUTPUT GAP



DETERMINANTES DE LAS EXPORTACIONES

- El crecimiento de las exportaciones se ha apoyado en el ajuste relativo de las precios y costes relativos, mientras que en la recuperación anterior se basó en gran parte en la devaluación nominal.
- En la fase actual, la ganancia de competitividad ha sido más paulatina, pero de carácter más persistente.
- Los mercados de exportación tuvieron un comportamiento más dinámico en la recuperación anterior.

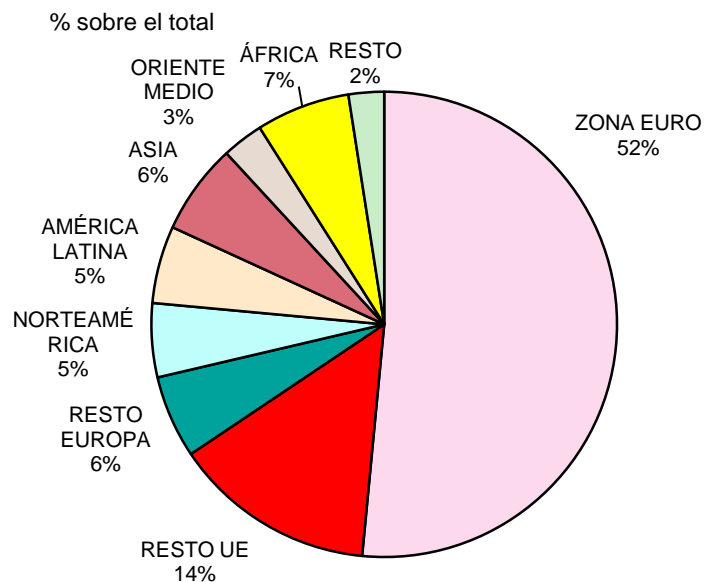


FUENTES: Instituto Nacional de Estadística, BCE y Banco de España.

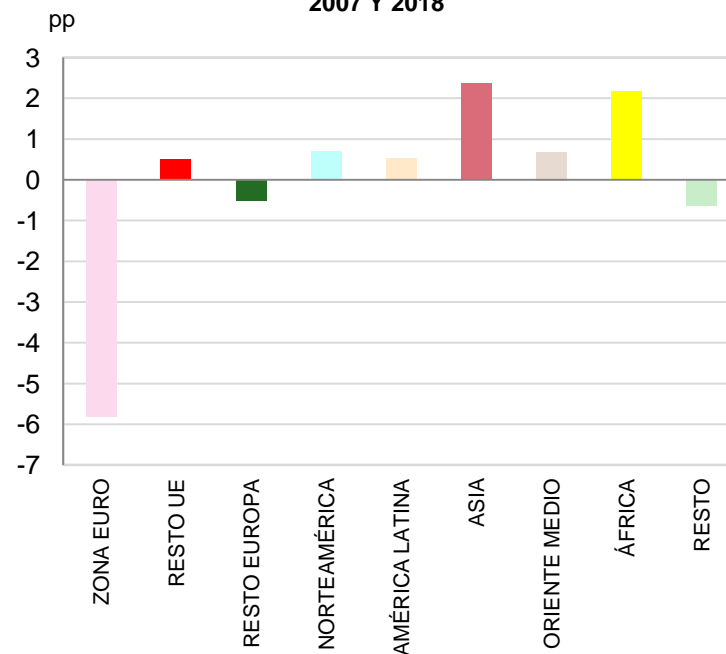
COMPOSICIÓN EXPORTACIONES ESPAÑOLAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

- El principal mercado de exportación es la UEM, aunque se ha consolidado el proceso de diversificación geográfica hacia mercados extracomunitarios, con mayor potencial de crecimiento de las exportaciones. Destaca la penetración creciente en los mercados asiáticos y de África.
- No obstante, el peso relativo de algunas de las áreas más dinámicas, como Asia, continúa siendo reducido.

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE BIENES. ESTRUCTURA POR ÁREAS GEOGRÁFICAS. AÑO 2018



VARIACIÓN DE LA ESTRUCTURA DE EXPORTACIONES ENTRE 2007 Y 2018



FUENTE: Departamento de Aduanas.

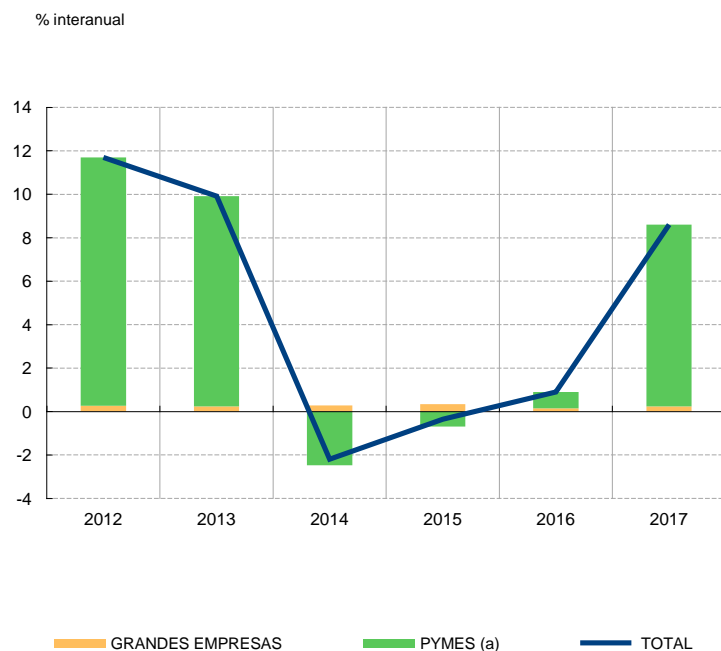
ESQUEMA DE LA PRESENTACIÓN

1. Motivación
- 2. Evolución reciente de las empresas exportadoras de bienes**
3. Rasgos estilizados de las empresas exportadoras
4. Conclusiones

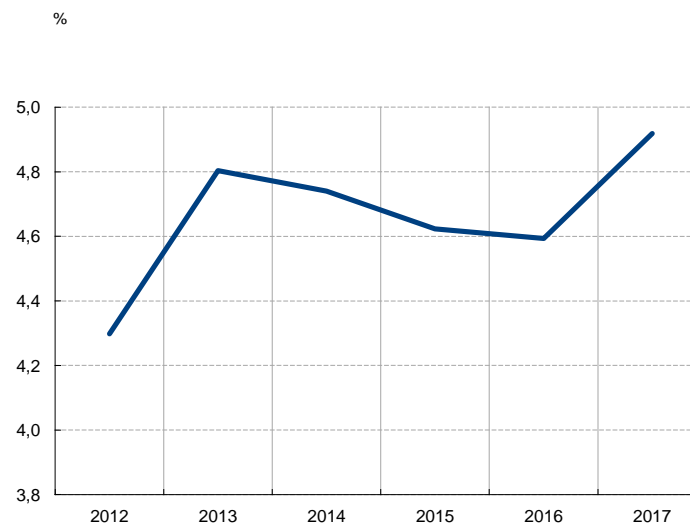
AMPLIACIÓN DE LA BASE EXPORTADORA ESPAÑOLA

- El incremento del número de exportadores se concentra en las PYME (definidas como las que exportan hasta 1 millón de euros).
- El porcentaje de empresas exportadoras se acerca al 5% del total.

1 NÚMERO DE EXPORTADORES POR TAMAÑO



2 PORCENTAJE EMPRESAS EXPORTADORAS



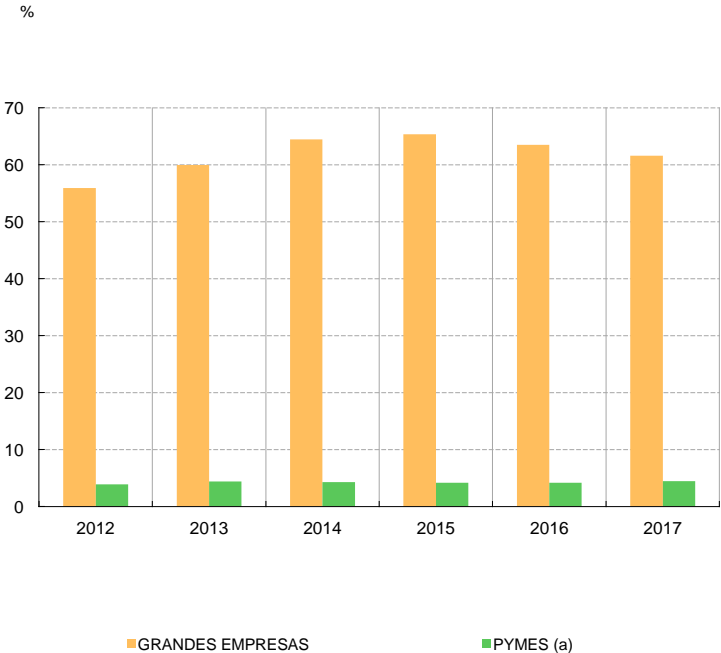
FUENTES: Banco de España e ICEX.

a. Las PYMES incluyen aquellas que reportan ventas exteriores inferiores a 1 millón de euros.

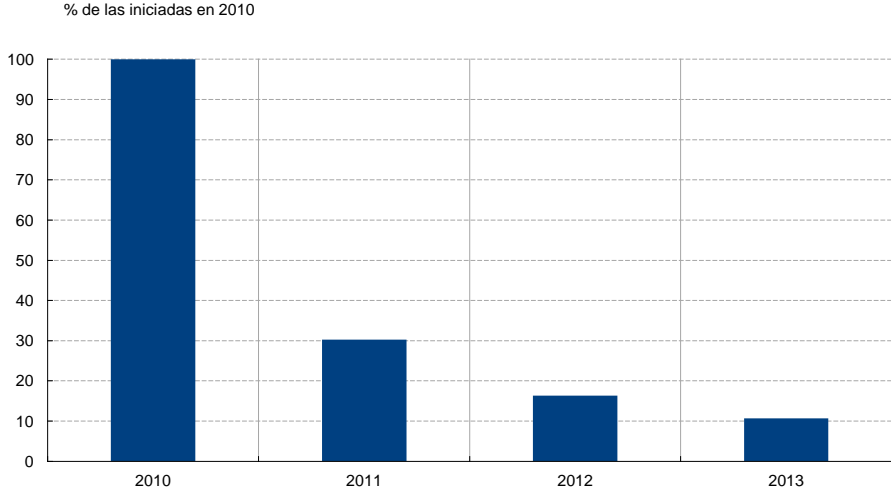
PARTICIPACIÓN DE LAS PYME EN LA BASE EXPORTADORA

- La mayor parte de las grandes empresas participan en los mercados exteriores.
- Los nuevos exportadores, predominantemente PYME, muestran dificultades para sobrevivir a largo plazo en el ámbito internacional.

3 PORCENTAJE DE EMPRESAS EXPORTADORAS POR TAMAÑO



TASA DE SUPERVIVENCIA DE LAS RELACIONES COMERCIALES INICIADAS EN 2010



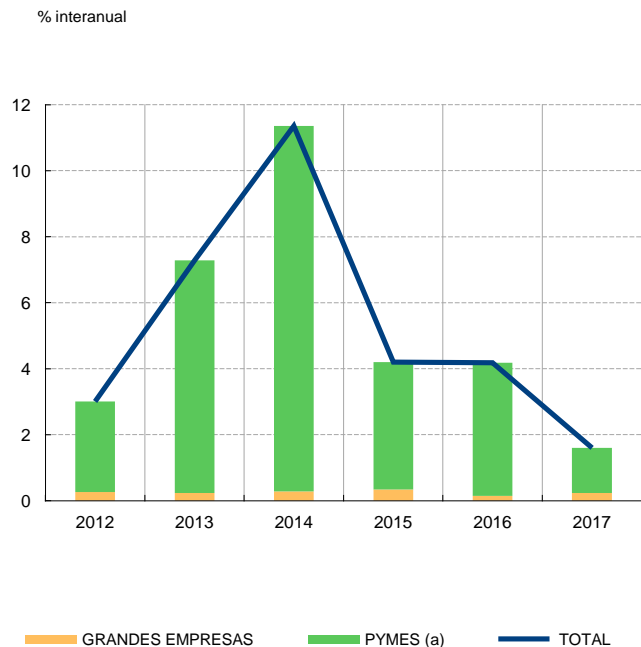
FUENTES: Banco de España e ICEX.

a. Las PYMES incluyen aquellas que reportan ventas exteriores inferiores a 1 millón de euros.

CONSOLIDACIÓN DE LA BASE EXPORTADORA ESTABLE

- La base exportadora estable muestra una tendencia creciente, aunque con signos de moderación en los últimos años. En 2018 y 1T19 ha proseguido la senda de aumento moderado del número de exportadores estables.
- Esta ampliación está protagonizada por las PYME.
- El peso relativo de los exportadores regulares en el número total de empresas exportadoras es relativamente estable, que se explica por el dinamismo de los nuevos exportadores en el tramo de las PYME.

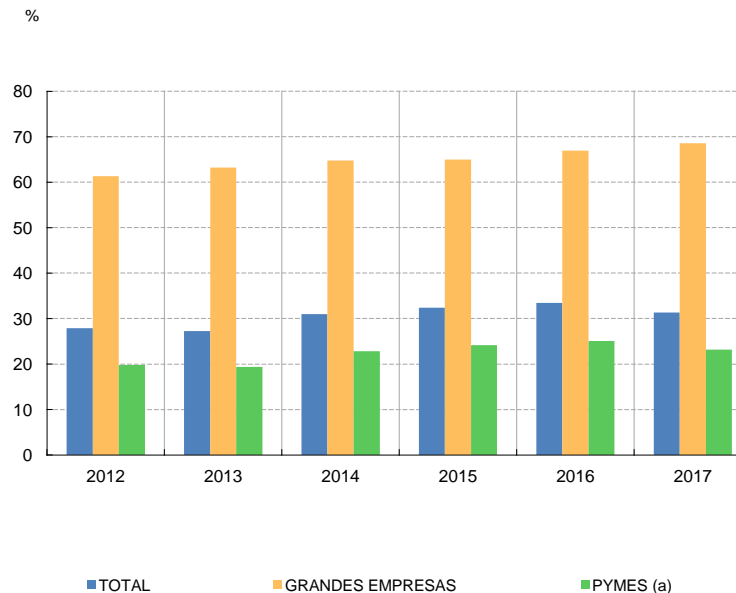
4 NÚMERO DE EXPORTADORAS REGULARES



FUENTES: Banco de España e ICEX.

a. Las PYMES incluyen aquellas que reportan ventas exteriores inferiores a 1 millón de euros.

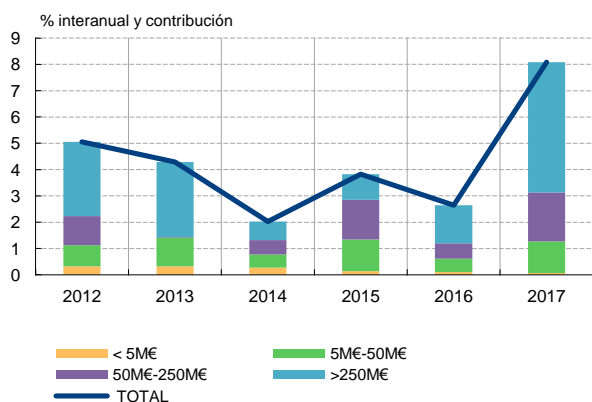
5 PORCENTAJE DE EMPRESAS REGULARES SOBRE EL TOTAL DE EXPORTADORAS



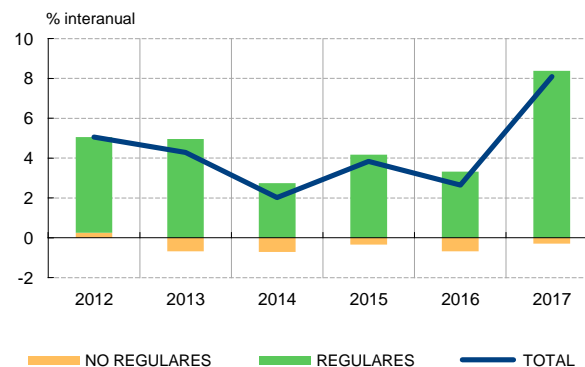
LOS GRANDES EXPORTADORES ESTABLES CONCENTRAN EL GRUESO DE LAS VENTAS AL EXTERIOR

- La evolución de las ventas al exterior refleja fundamentalmente la contribución de las empresas situadas en los tramos más elevados de valores exportados. Estas empresas corresponden a grandes exportadores de carácter estable.
- La elevada concentración de las exportaciones en una fracción reducida de empresas es un hecho estilizado remarcado por la literatura internacional.

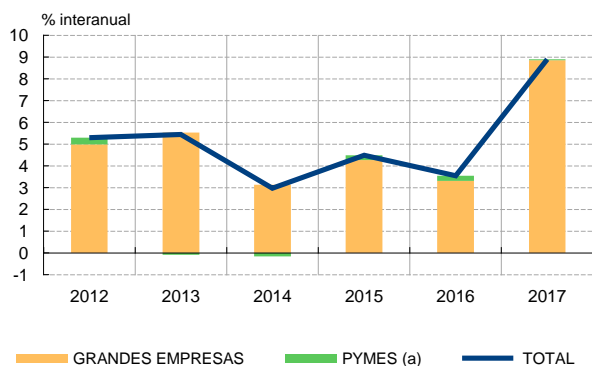
2 VALOR EXPORTADO POR TRAMOS DE EXPORTACIÓN



3 VALOR EXPORTADO POR ANTIGÜEDAD



4 VALOR EXPORTADO EMPRESAS REGULARES



5 CONCENTRACIÓN EXPORTACIONES



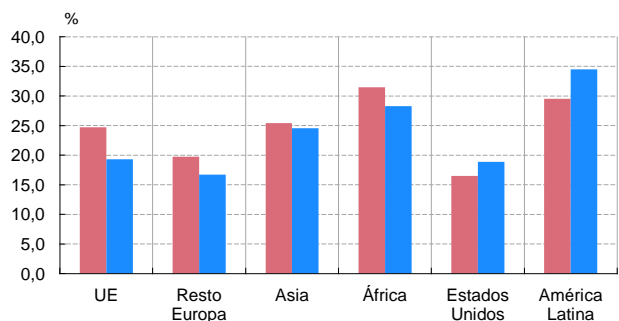
FUENTES: Banco de España e ICEX. — TOP 10%

a. Las PYMES incluyen aquellas que reportan ventas exteriores inferiores a 1 millón de euros.

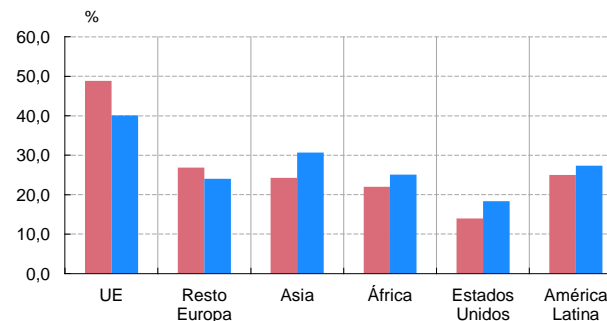
DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA DE LA BASE EXPORTADORA

- En los últimos años la base exportadora ha aumentado su diversificación geográfica, hacia mercados extracomunitarios, como EEUU y América Latina. Esta tónica también se refleja en los valores exportados.
- Los mercados extracomunitarios ganan peso dentro de las empresas regulares, en particular Asia, región que cada vez tiene un mayor protagonismo en las transacciones globales.
- Con todo, la UE sigue siendo el principal mercado de exportación, tal como predicen las ecuaciones de gravedad.

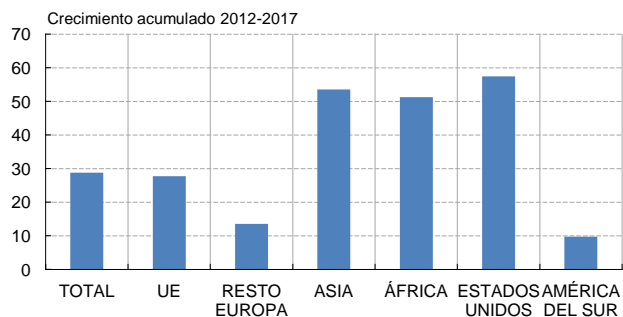
2 PESO EXPORTADORAS POR REGIÓN



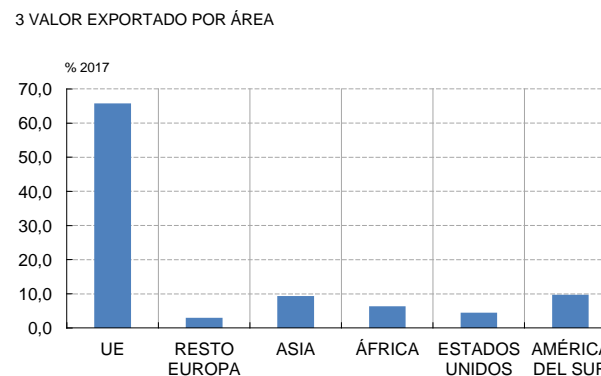
4 PESO EXPORTADORAS REGULARES POR REGIÓN



1 VALOR EXPORTADO POR ÁREA



3 VALOR EXPORTADO POR ÁREA

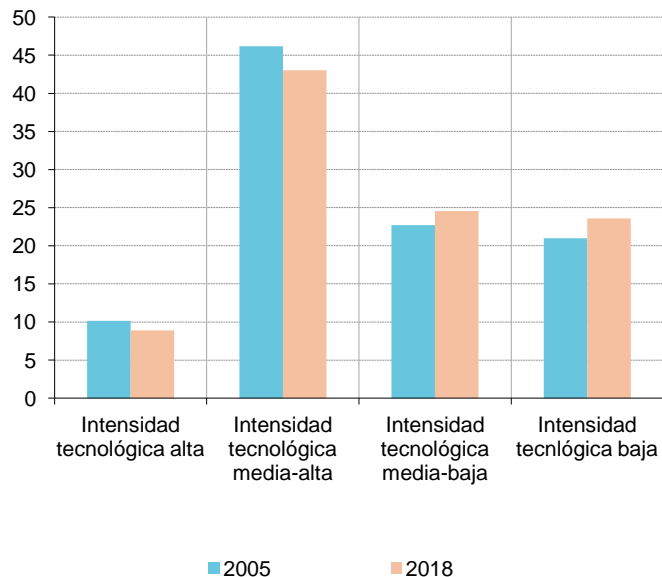


FUENTES: ICEX y Banco de España.

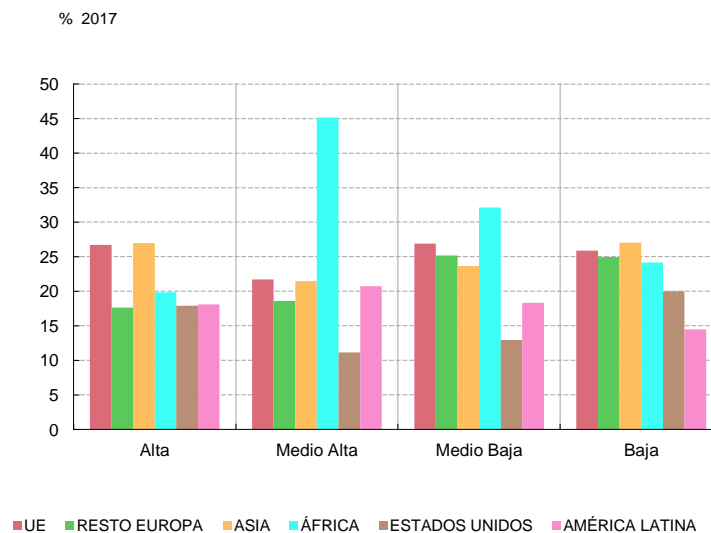
NO SE APRECIA UNA MEJORA DE LA COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR INTENSIDAD TECNOLÓGICA

- Las exportaciones españolas están especializadas en ramas de intensidad tecnológica media, más sensibles a pérdidas de competitividad-precio que los productos con mayor intensidad tecnológica.
- Por regiones, la UE acumula la mayor parte de las ventas en todas las categorías de bienes por intensidad tecnológica.
- Por lo que se refiere al número de empresas, entre los mercados extracomunitarios, sobresale el peso relativo de África en tecnología media-alta (p.ej. componentes automóviles) y de Asia en contenido tecnológico alto.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS POR INTENSIDAD TECNOLÓGICA
Porcentaje del total, términos nominales
%



6 PESO EXPORTADORAS POR REGIÓN E INTENSIDAD TECNOLÓGICA



FUENTES: ICEX y Banco de España.

ESQUEMA DE LA PRESENTACIÓN

1. Motivación
2. Evolución reciente de las empresas exportadoras de bienes
- 3. Rasgos estilizados de las empresas exportadoras**
4. Conclusiones

LAS EMPRESAS EXPORTADORAS SON MÁS EFICIENTES QUE EL CONJUNTO DEL TEJIDO PRODUCTIVO

- El cruce de los datos de la Central de Balances y de los microdatos de Balanza de Pagos (disponibles hasta 2013) muestra que, dentro de los exportadores, aquellas que están presentes en mercados extracomunitarios son más grandes y su productividad aparente del trabajo es más elevada.
- Existe una brecha de eficiencia positiva para las empresas exportadoras estables y para aquellas que están más diversificadas geográficamente.

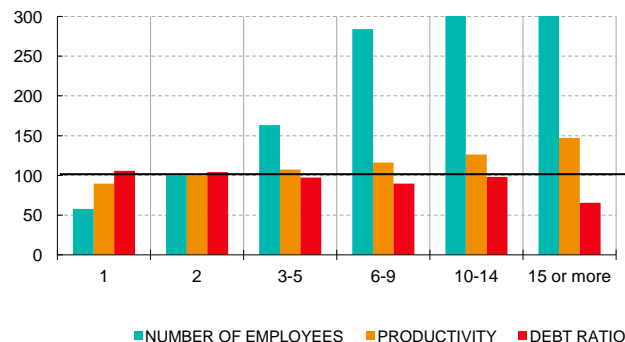
1 CHARACTERISTICS OF FIRMS THAT TRADE GOODS
100=others



2 EXPORTERS CHARACTERISTICS BY REGION
100=total



3 EXPORTERS CHARACTERISTICS BY NUMBER OF PARTNERS
100=total



4 EXPORTERS CHARACTERISTICS BY SENIORITY
100=total



SOURCE: Banco de España.

ESQUEMA DE LA PRESENTACIÓN

1. Motivación
2. Evolución reciente de las empresas exportadoras de bienes
3. Rasgos estilizados de las empresas exportadoras
- 4. Conclusiones**

PERSPECTIVAS Y RIESGOS

- En los últimos meses ha proseguido el incremento de la base exportadora regular, aunque a menores tasas que en años precedentes.
- Se espera una recuperación paulatina de las exportaciones una vez superados los efectos contractivos de la apreciación acumulada por el euro entre 2017 y 2018.
- El dinamismo de la demanda interna y los riesgos relacionados con las tensiones proteccionistas y el Brexit pueden inhibir la trayectoria de consolidación de la internacionalización del tejido productivo.
- Los cambios estructurales por los que atraviesa el sector del automóvil también plantean riesgos sobre el potencial de crecimiento de las exportaciones españolas a medio plazo (los automóviles suponen más del 10% de las ventas totales).
- Las señales de agotamiento del proceso de ajuste de costes relativos de la economía española pueden limitar el proceso de ganancias de competitividad que ha favorecido la posición competitiva de las empresas españolas, debido, en particular, a la composición de las exportaciones sesgadas hacia bienes de intensidad tecnológica medio y medio baja.