



COMPETITIVIDAD Y CONVERGENCIA REAL

José Luis Malo de Molina
Director General

FOROBURGOS de economía y empresa

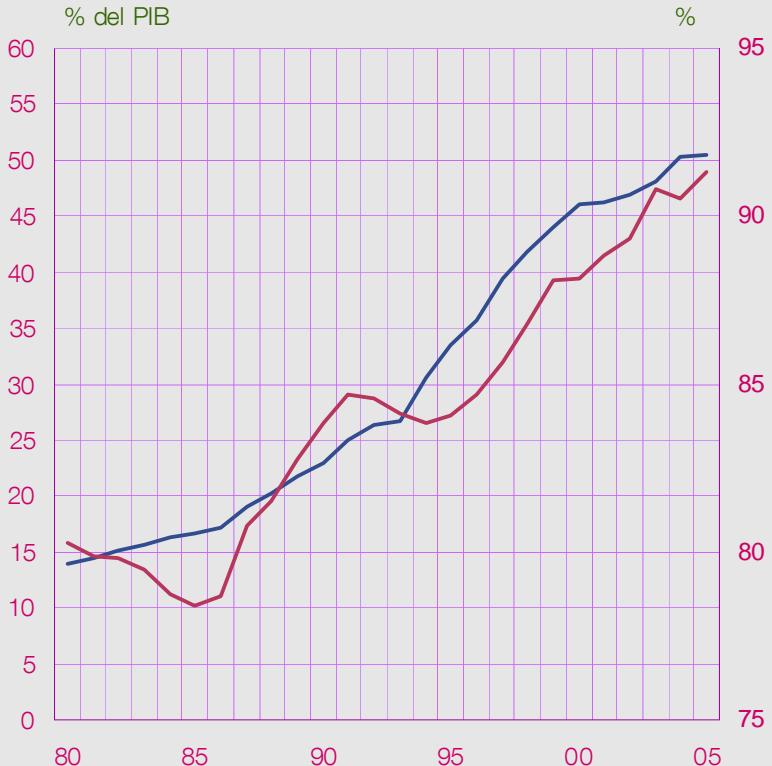
Burgos, 10 de marzo de 2006

LA DOBLE CARA DEL SECTOR EXTERIOR EN LA MODERNIZACIÓN DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA



— GRADO DE APERTURA: COMERCIO DE BIENES EN TÉRMINOS REALES (Esc. Izda.)

— PIB PER CÁPITA REAL ESPAÑA/UVE 15 (Esc. Dcha.)



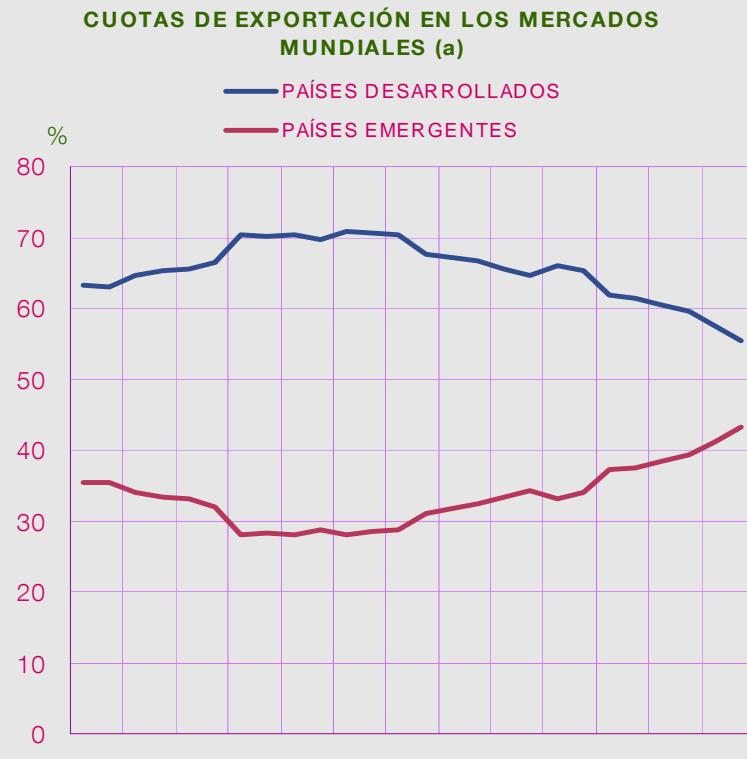
— SALDO EXTERIOR (Esc. Izda)

— TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL (Esc. Dcha.)



- La apertura y la integración han sido motores de convergencia
- Pero la restricción exterior ha sido el canal por el que los desequilibrios macroeconómicos se han traducido en frenazos recurrentes en el ritmo de crecimiento

LA NUEVA DIMENSIÓN DE LOS RETOS DE COMPETITIVIDAD



(a) A precios corrientes

- **La competitividad vuelve a estar en el centro de atención de la política económica**

- Por la incorporación a la UEM, que cambia la naturaleza de la restricción exterior
- Por el avance de la globalización. Nuevas oportunidades pero también nuevos retos, que suscitan temores en países con fuerte desarrollo del estado de bienestar

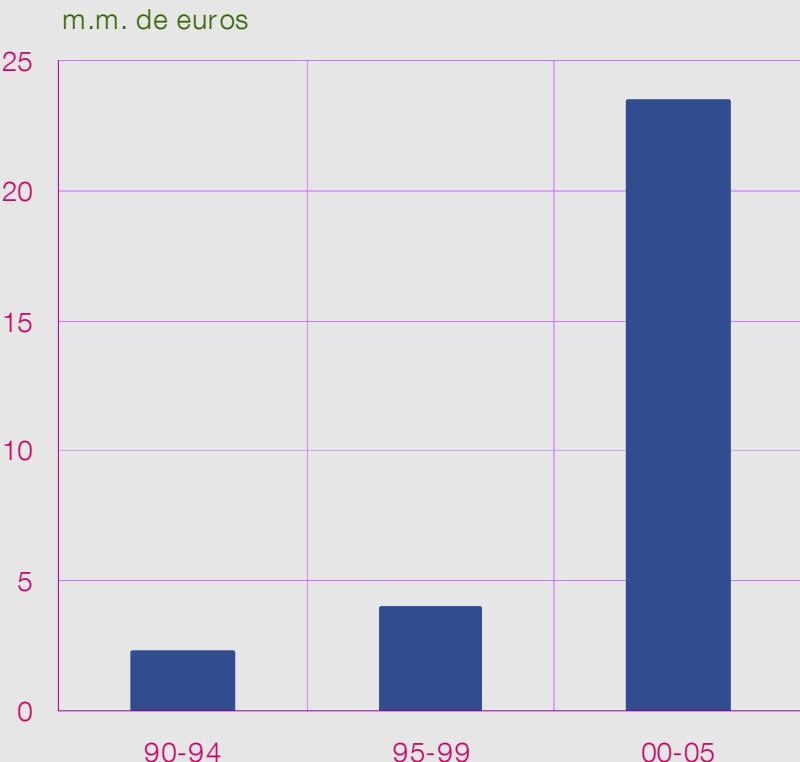
LA ECONOMÍA ESPAÑOLA HA RESPONDIDO FAVORABLEMENTE A LA INTEGRACIÓN



CUOTA DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE BIENES EN LOS MERCADOS MUNDIALES

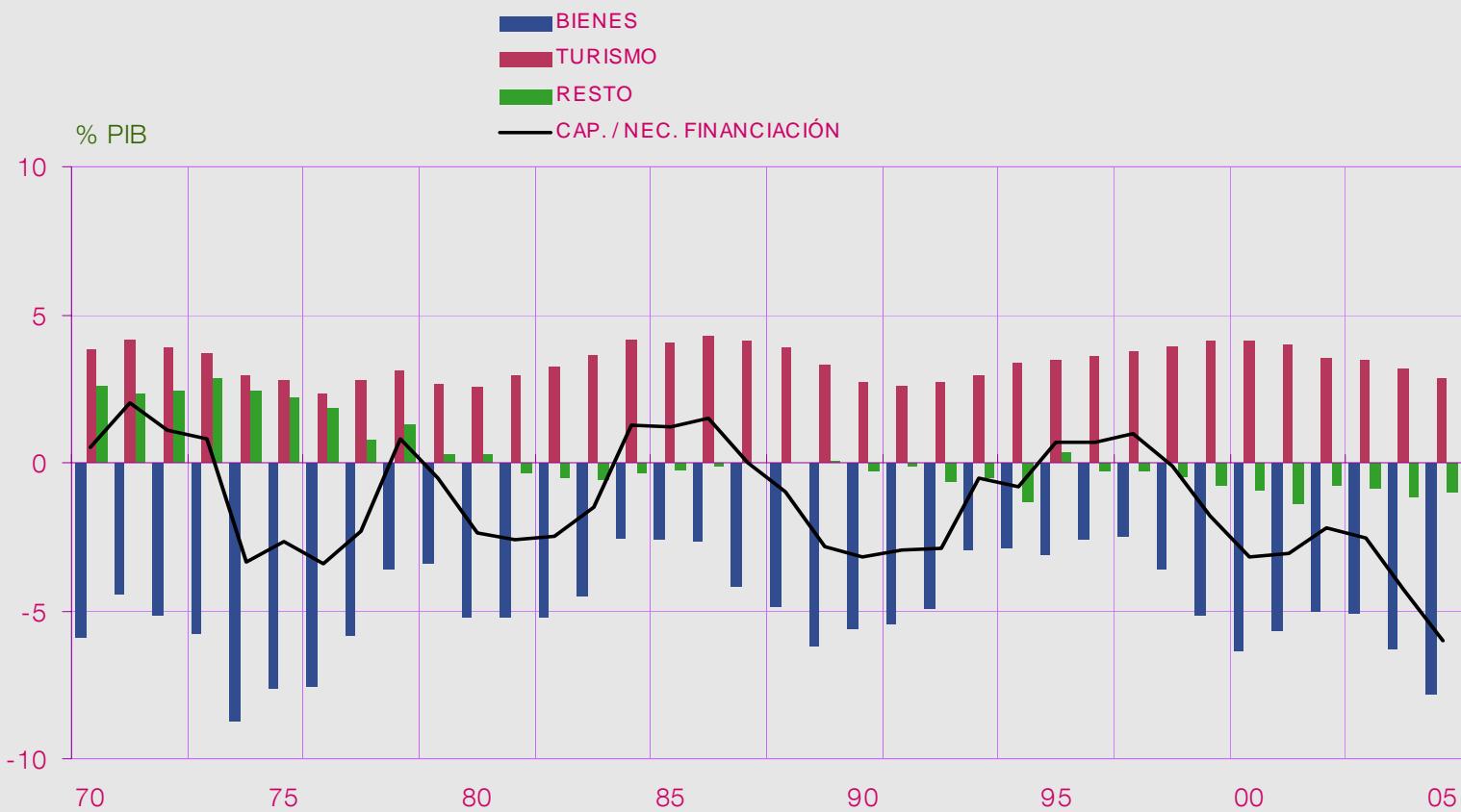


INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑA EN EL EXTERIOR



- La cuota de España en los mercados mundiales aumentó hasta 2003
- Las empresas españolas se han internacionalizado

LA PROLONGACIÓN DE UNA FASE DE EXPANSIÓN BASADA EN LA DEMANDA INTERNA HA PUESTO DE MANIFIESTO LA APARICIÓN DE FRAGILIDADES



- Deterioro del déficit comercial y de las necesidades de financiación



▪ DÉFICIT COMERCIAL

- Factores transitorios: alza del precio del petróleo, crisis de las exportaciones de automóviles, coyuntura turística
- Factores más permanentes:
 - *Deterioro de la competitividad precio*
 - *Débil posicionamiento ante cambios en la demanda mundial y el dinamismo tecnológico*
 - *Intensidad importadora de la demanda de bienes de equipo*

▪ DETERIORO DE LOS FACTORES COMPENSADORES DEL DESEQUILIBRIO EXTERIOR

- Disminución del saldo turístico
- Deterioro de la balanza de rentas
- Salidas por remesas de emigrantes
- Disminución de las transferencias de capital de la UE

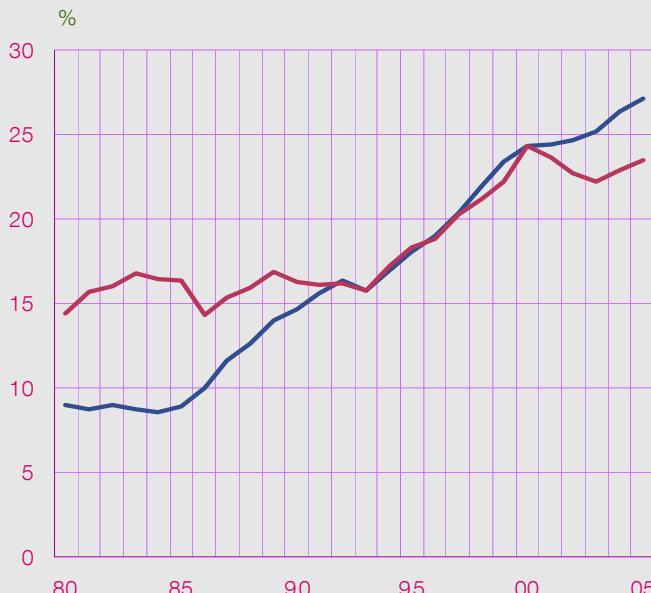
SE DETERIORAN LAS CUOTAS DE EXPORTACIÓN MIENTRAS SIGUE AUMENTANDO LA PENETRACIÓN DE IMPORTACIONES



CUOTA DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE BIENES EN LOS MERCADOS MUNDIALES



PENETRACIÓN DE IMPORTACIONES EN LA DEMANDA FINAL

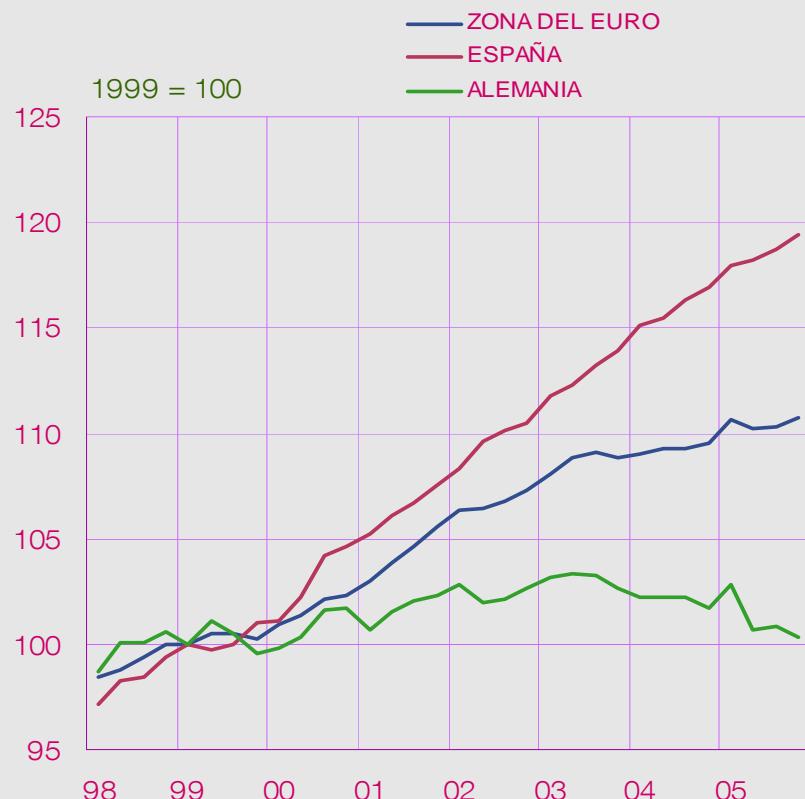


- En los últimos años las exportaciones han crecido menos que nuestros mercados
- La penetración de importaciones ha seguido aumentando
 - Presión de economías emergentes
 - Falta de flexibilidad de la oferta
 - Composición de la demanda final

EL DETERIORO DE LOS FLUJOS DE COMERCIO REFLEJA EL DIFERENCIAL DE PRECIOS Y COSTES



ÍNDICES DE COSTES LABORALES UNITARIOS



PRECIOS DE EXPORTACIÓN Y COSTES LABORALES
UNITARIOS EN ESPAÑA



- Encarecimiento del trabajo
- Es menor con precios de exportación, pero reflejan compresión de márgenes.

LA COMPOSICIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR TAMBIÉN PRESENTA DEBILIDADES

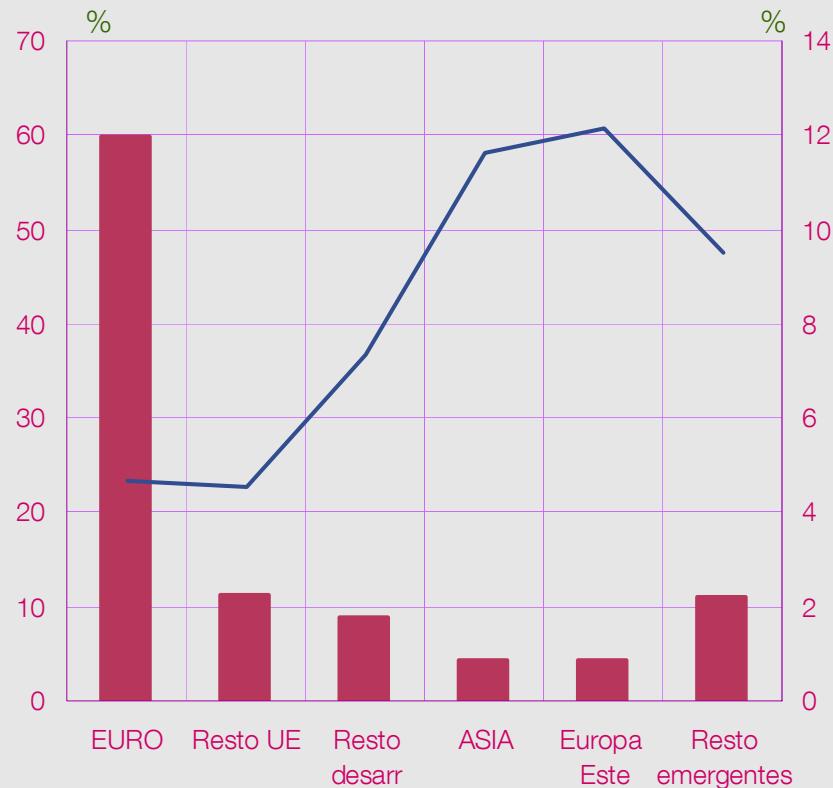


- Escasa presencia en los mercados de alto contenido tecnológico, que son los más dinámicos y con menor sensibilidad a los precios relativos
- Fuerte concentración de exportación en productos sometidos a fuerte competencia internacional
- Alta concentración en zonas geográficas poco dinámicas

ESTRUCTURA GEOGRÁFICA DE LAS EXPORTACIONES Y DINAMISMO DE LOS MERCADOS (2002-2005)

■ Participación en las exportaciones españolas (Esc. Izda.)

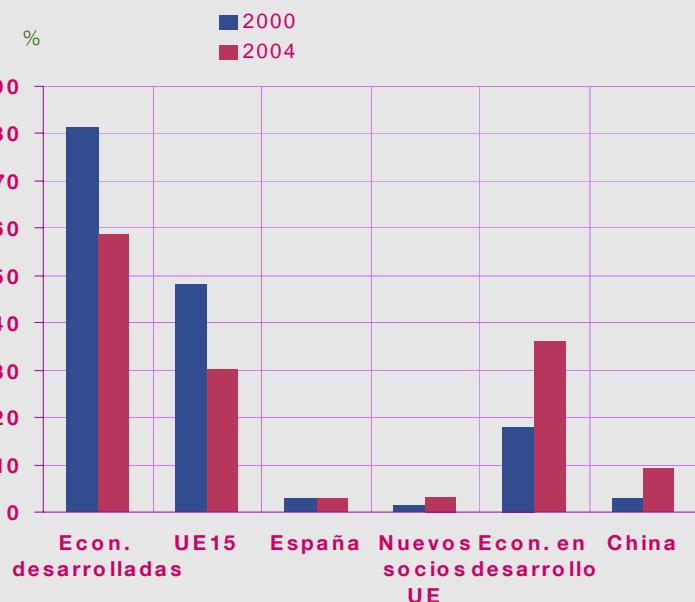
— Crecimiento del volumen de importaciones (Esc. Dcha.)



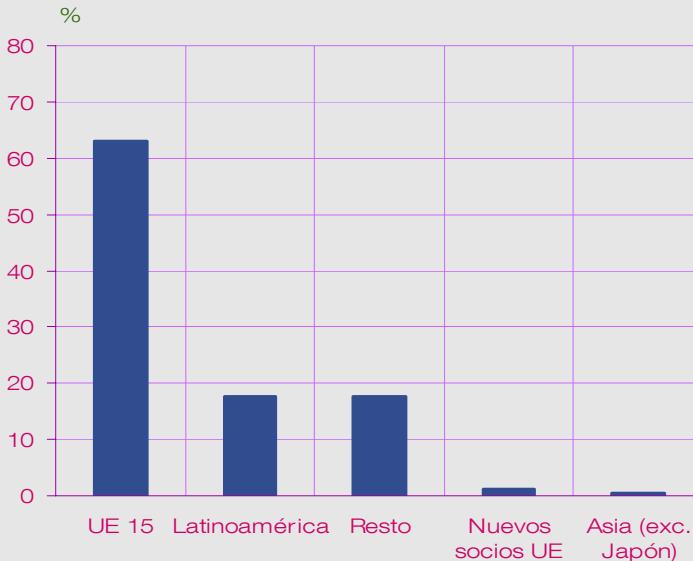
EL PATRÓN DE LA IED NO FAVORECE EL FORTALECIMIENTO DE LA POSICIÓN COMPETITIVA



DISTRIBUCIÓN DE LA IED MUNDIAL

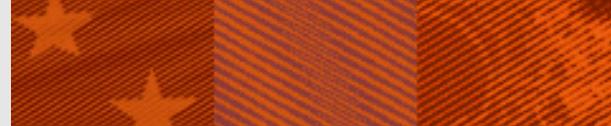


DISTRIBUCIÓN DE LA IED ESPAÑOLA POR ÁREAS
(media 2001-2004)



- La atracción de IED a España se ha movido en línea con la distribución geográfica de la misma a nivel mundial
- No hay evidencia de deslocalización aunque es un riesgo potencial
- Presencia muy escasa en nuevos miembros de la UE y en los países asiáticos
- Débil posicionamiento en economías emergentes, con la salvedad de América Latina

ESCASO DESARROLLO DE LAS ESTRATEGIAS DE LOCALIZACIÓN INTERNACIONAL PARA EL FORTALECIMIENTO DE LA COMPETITIVIDAD



PORCENTAJE DE GASTO EN I+D SOBRE VALOR AÑADIDO

	UE 15	Alemania	Francia	Italia	España
1980-1984	4,0	5,4	5,1	1,6	0,7
2000-2003	5,8	7,6	7,1	2,3	2,2

Fuentes: Bases de datos STAN y ANBERD de la OCDE

- **Atomización del sistema productivo**
- **Dimensión reducida de las empresas exportadoras**
- **Limitado esfuerzo innovador**
- **Desfase tecnológico**

ESPAÑA SE ENFRENTA A UN PROBLEMA DE COMPETITIVIDAD

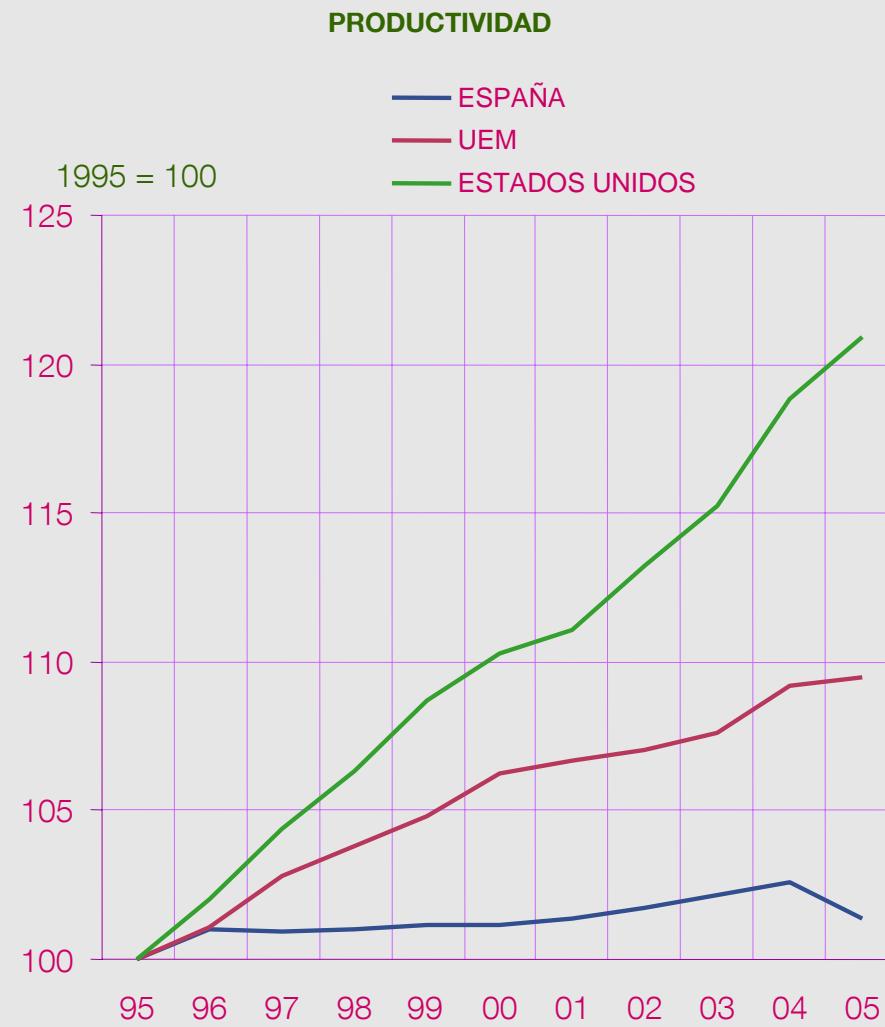


■ Que se manifiesta

- En los índices de competitividad precio
- En los aspectos más estructurales de la competitividad

■ Que reflejan

- La continuada presión de la demanda
- La presencia de rigideces en mercados de factores bienes y servicios
- El bajo dinamismo de la productividad



EL ENCAUZAMIENTO DE LOS PROBLEMAS DE COMPETITIVIDAD REQUIERE



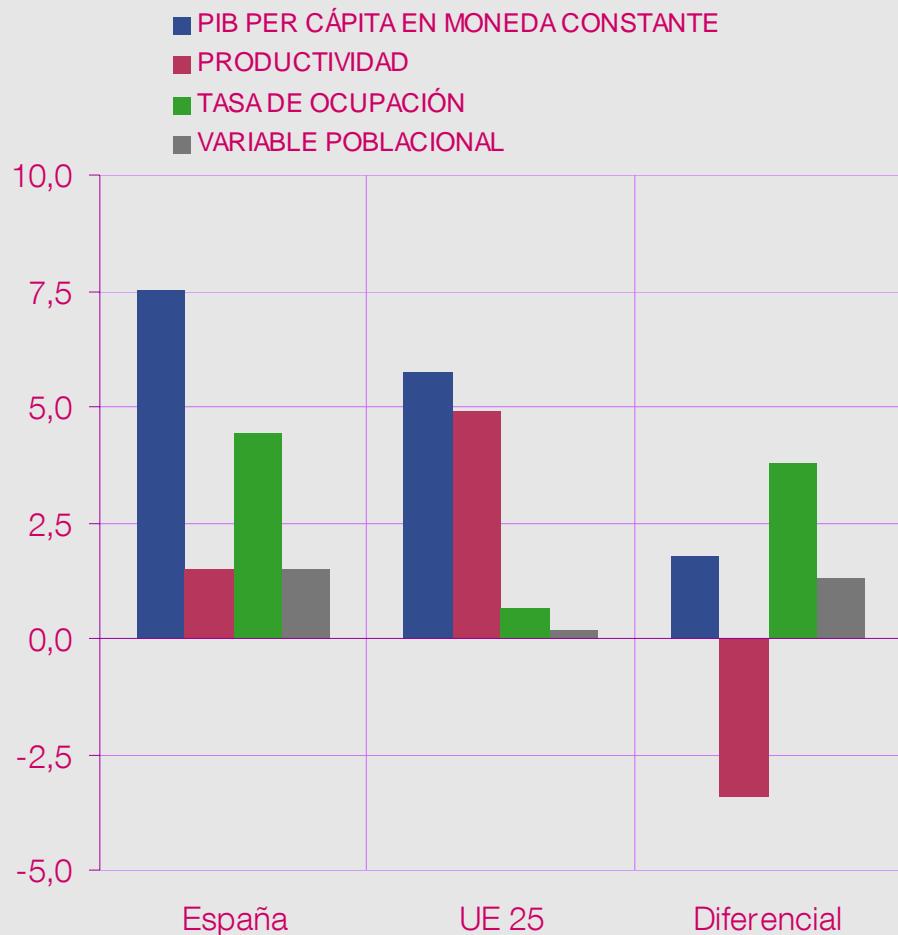
- **Contención de la demanda interna (política de estabilidad presupuestaria)**
- **Moderación salarial**
- **Reformas del mercado de trabajo**
- **Liberalización de mercados**
- **Incremento de la inversión en tecnología**
- **Mejora del capital humano**
- **Fomento de la innovación empresarial**

LA MEJORA DE LA PRODUCTIVIDAD ES FUNDAMENTAL PARA ASEGURAR LA COMPETITIVIDAD Y AVANZAR EN LA CONVERGENCIA



- Hasta ahora los principales factores de la convergencia han sido
 - Aumento de la población activa
 - Aumento del empleo
- A largo plazo es imprescindible la mejora de la productividad

EVOLUCIÓN DE LA CONVERGENCIA REAL ESPAÑA/UE25
(Tasas de crecimiento acumuladas período 2000-2004)





GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**

Dirección General del Servicio de Estudios