

Análisis Regional España / Consumo

¿Quiénes son los nuevos exportadores?

Expansión (España)

Miguel Cardoso

Las exportaciones españolas aumentaron un 12,9% desde el 4T19 hasta el 1T23. En comparación, el PIB apenas habría regresado a su nivel anterior a la pandemia durante dicho período, mientras que el consumo privado y la inversión se situaron un 4,8% y un 3,7% por debajo de los niveles de 4T19. Como consecuencia, el peso en el PIB de las exportaciones, en términos reales, ha crecido del 34,5% hasta el 39% (en términos nominales ha pasado del 34% al 42,4%). Alcanzar estos umbrales supone la culminación de un proceso de transformación que comenzó en 2008 cuando sólo un cuarto de la producción nacional se destinaba a satisfacer la demanda del resto del mundo.

Entre los sectores que han registrado un importante progreso, hay algunos que se han beneficiado de la COVID y otros de la transición energética o de los efectos colaterales de la invasión rusa a Ucrania. Dentro de los primeros destacan las “especialidades farmacéuticas”, que han sobrepasado a los vehículos de motor como las principales exportaciones de bienes españolas: de representar alrededor de 13.000 millones de dólares en 2019 (el 5,1% del total) a más de 25.000 millones en 2022 (el 9,6%). Otros sectores con una evolución similar es el de instrumentos y suministros médicos y odontológicos, cuyas exportaciones han avanzado un 10% en el mismo período y se acercan ya a un 1% del total; y el de artículos de limpieza (alrededor de un 20% más que hace 4 años, 1,3% del total).

Asimismo, el confinamiento ha potenciado la mensajería, la remodelación de la vivienda y la automatización y digitalización de procesos. Esto ha impulsado la producción de artículos de papel y de cartón, así como la necesidad de adquirir plástico, cuyas exportaciones, en ambos casos, avanzan alrededor de un 15%. A su vez, las ventas exteriores de muebles y aparatos domésticos se han incrementado un 13 y un 50% respectivamente desde 2019. Las exportaciones de tubos, metales, productos cerámicos para la construcción y madera crecen por encima del 10% en términos reales cuando se compara con niveles anteriores a la pandemia, cuando ya representaban entonces un 3% de las ventas totales al exterior.

Finalmente, hay un avance importante en la comercialización de los bienes necesarios para la electrificación y la producción de energía con fuentes renovables. Las exportaciones de motores, generadores y transformadores eléctricos han aumentado un 20%, y las de componentes electrónicos y circuitos, un 14%. El peso de estos tres sectores ya sobrepasa el 2% del total de las ventas exteriores.

En todo caso, el mayor avance de las exportaciones se ha dado en los servicios, que han crecido un 34% y suponen ya un 14,5% del PIB. La importancia del consumo de los no residentes en España (5,7% del PIB) es bien conocida. Sin embargo, del resto (8,8%) sabemos poco. Aunque se podría pensar que las ventas de servicios de transporte (25% desde 2019) estarían positivamente influenciadas por el fuerte aumento del turismo y la expansión del comercio digital, son el resto de las exportaciones de servicios las que han ganado más peso. En particular, lo que más ha contribuido al incremento de este tipo de actividad han sido los servicios empresariales de I+D, consultoría y gerencia o los técnicos de comercio exterior, además de los seguros y pensiones. Todos ellos presentan tasas de crecimiento por encima del 30%.

¿Qué explica el éxito relativo? Estos sectores ya tenían empresas internacionalizadas que simplemente han multiplicado su escala. No son intensivos en el uso de energía, lo que les ha permitido lidiar mejor con el aumento en costes. Por otra parte, no han estado restringidos por la falta de capital humano para expandirse. Finalmente, hay dudas sobre si el salto que han dado es estructural, o está ligado a cambios temporales (COVID, Ucrania). Las políticas públicas deberían aprender de lo que ha funcionado en estas empresas, de cómo han ganado

competitividad, de lo que les ha permitido incrementar rápidamente su capacidad de producción, de la formación de los trabajadores en ellas y de la relación que hayan tenido con la Administración pública y con el sistema de formación.

AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).
Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25
www.bbvarresearch.com