



Consejo Empresarial
para la
Competitividad



Consejo Empresarial
para la
Competitividad

**España,
un país de oportunidades**



Marzo 2013

Presentación del Informe

“España, un país de oportunidades”

Marzo 2013



Consejo Empresarial
para la
Competitividad

Presentación del Informe

“España, un país de oportunidades”



Índice

01

Resumen Ejecutivo

02

Las dudas sobre España se van disipando

03

Perspectivas económicas 2013-14

04

España, un caso de éxito

05

España debe seguir con el impulso reformista

España sigue siendo un país muy atractivo para el inversor.

La crisis no ha afectado a flujos reales y percepción sobre IED.

Ajuste fiscal estructural primario inédito ganando en credibilidad.

Desendeudamiento privado intenso, siendo ahora ahorrador neto.

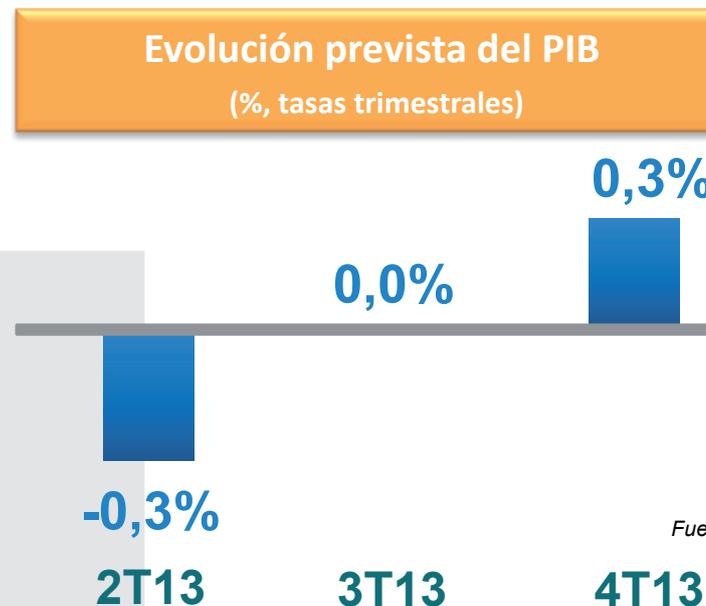
**España ha sido siempre competitiva ...
... aunque ahora más.**

Ajuste exterior inédito sin devaluación cambiaria.

Agenda clara de reformas para potenciar el crecimiento a medio plazo.

Sector bancario saneado y mercado laboral empezando a responder.

Mejora gradual en 2013, de menos a más, viendo crecimiento positivo ya en el 4T13.



Fuente: CEC

Factores penalizadores irán disminuyendo:

- Seguirá el dinamismo del sector exportador.
- Reducción del déficit público menos intensa a lo largo del año.
- Menor contribución negativa del sector residencial.

Mejora de actividad impactará **positivamente** en el empleo en 2014.

España es competitiva e innovadora

- Las empresas innovadoras generan el 73% de las ventas y el 65% del empleo.
- Economía intensiva en conocimiento en aumento.
- Entorno muy favorable para hacer negocios:
 - Mano de obra atractiva, con una productividad laboral creciendo 2-3 veces más que en Europa.
 - Infraestructuras vanguardistas y enclave geoestratégico para acceder a mercados con potencial.

España está bien posicionada al tener sectores de mucho valor estratégico con peso creciente

- Gran dinamismo en sectores clave estratégicos con potencial de crecimiento.
- Servicios transables en aumento por crecimiento fuerte de servicios no turísticos y el sostén del turismo.
- Las multinacionales españolas mantienen el liderazgo.



Índice

01

Resumen Ejecutivo

02

Las dudas sobre España se van disipando

03

Perspectivas económicas 2013-14

04

España, un caso de éxito

05

España debe seguir con el impulso reformista

Hace un año el mercado tenía dudas importantes sobre la economía española

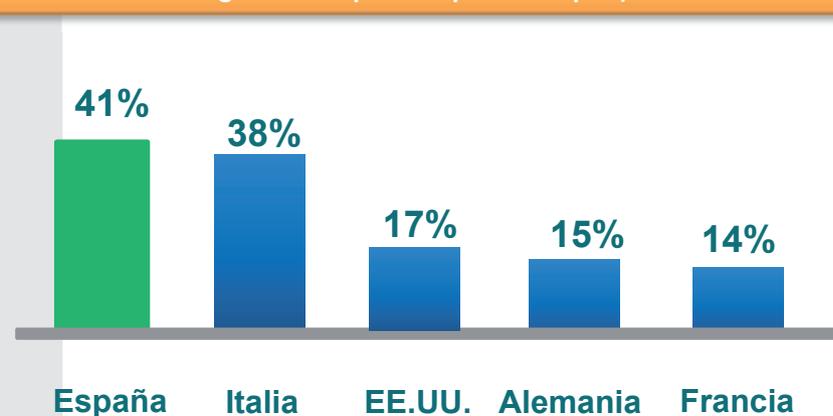
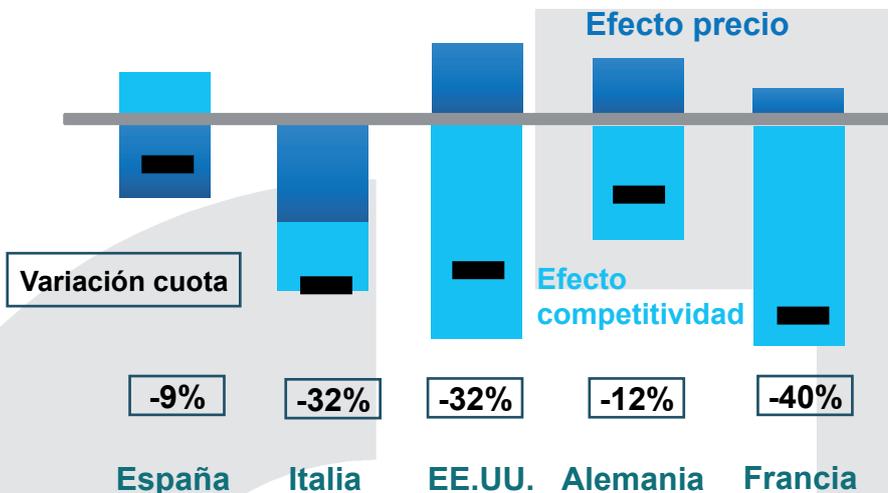
- 🔗 **España no es competitiva.**
- 🔗 **La deuda de la economía española es demasiado alta.**
- 🔗 **España no es capaz de ajustar el déficit fiscal.**
- 🔗 **España no reforma.**
- 🔗 **El sistema bancario español no es solvente.**

I. España ha sido siempre competitiva ...

La internacionalización empresarial ha sido clave

España, país con menor pérdida de cuota exportadora
(variación cuota exportaciones mundial 1999-2011, total y componentes)

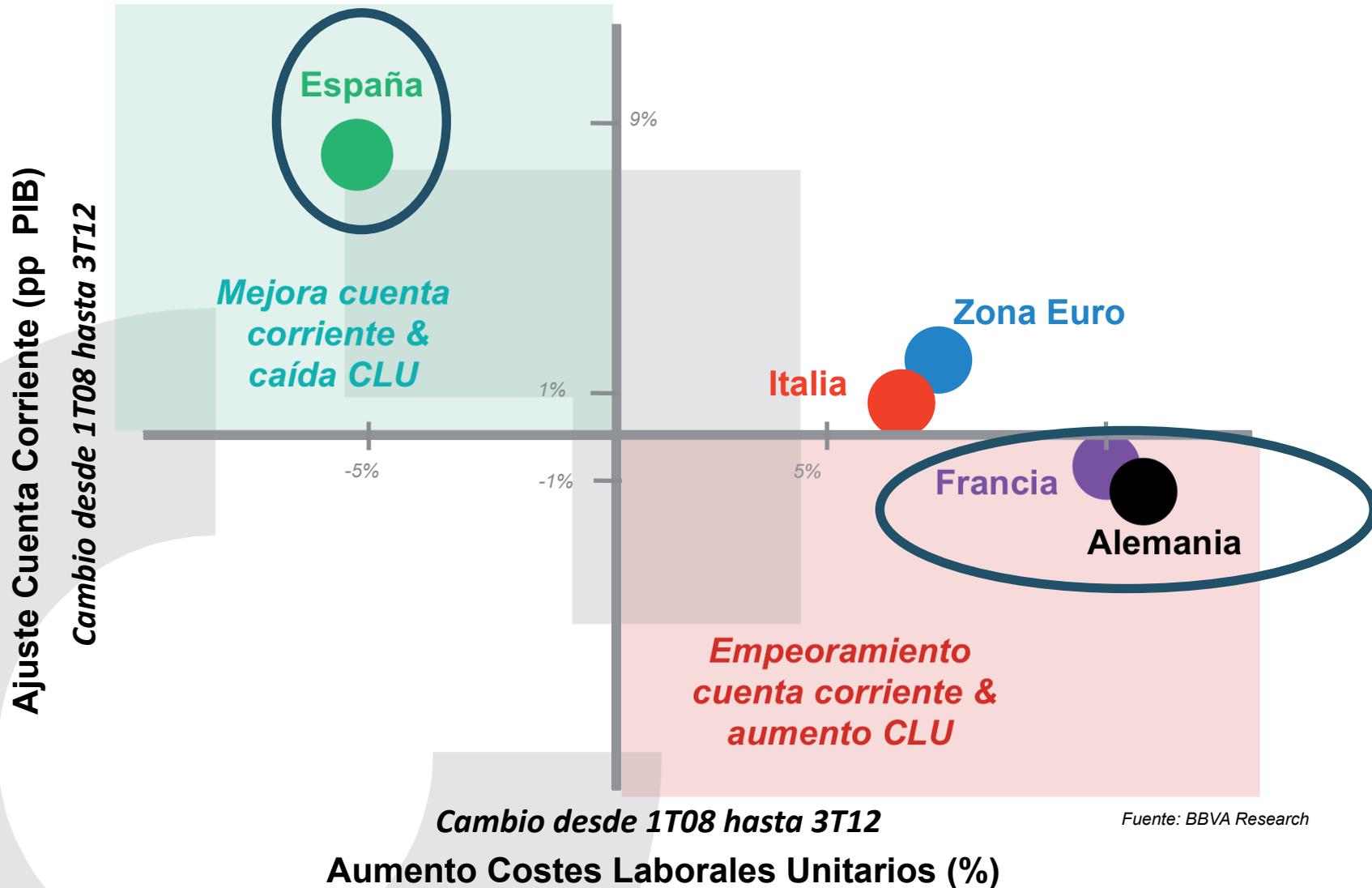
La internacionalización favoreció la productividad
(productividad de empresas medianas y grandes respecto al promedio país)



Fuente: BBVA Research

Fuente: BBVA Research

- En España, menor pérdida de cuota de mercado mundial vs. otros países desarrollados (-9% frente al -28% de Alemania-Francia-Italia).
- España ha sido el único país donde el efecto competitividad ha evitado una caída de la cuota.
- Aumento de productividad gracias a la internacionalización empresarial.



Desde 1T08 los costes laborales unitarios han aumentado 15pp menos en España que en Alemania, Francia e Italia.

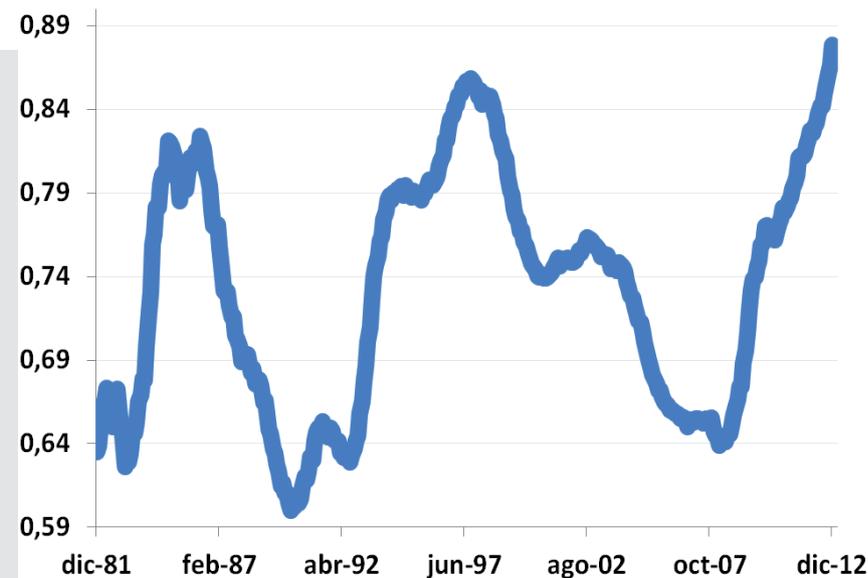


Ajuste histórico en cuenta corriente en 5 años

(millardos €)



Ratio de exportaciones sobre importaciones en máximos históricos

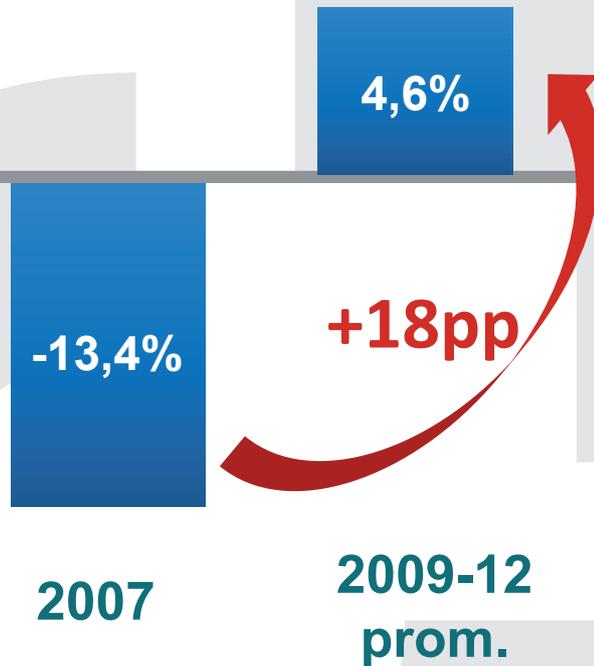


- Creciente diversificación de las exportaciones hacia economías con elevado crecimiento: en 2012 ventas a África +31%, a América Latina +15% y a Asia +12%. Primer superávit en la historia vs Zona Euro: 8 millardos €.**
- Ajuste histórico en el ratio de cobertura exportadora vía ganancias de competitividad.**

II. Ajuste histórico en sector privado, que es ahorrador neto

Empresas con endeudamiento concentrado sectorialmente y elevados activos

Necesidades financiación privadas frente
al resto del mundo
(% PIB)



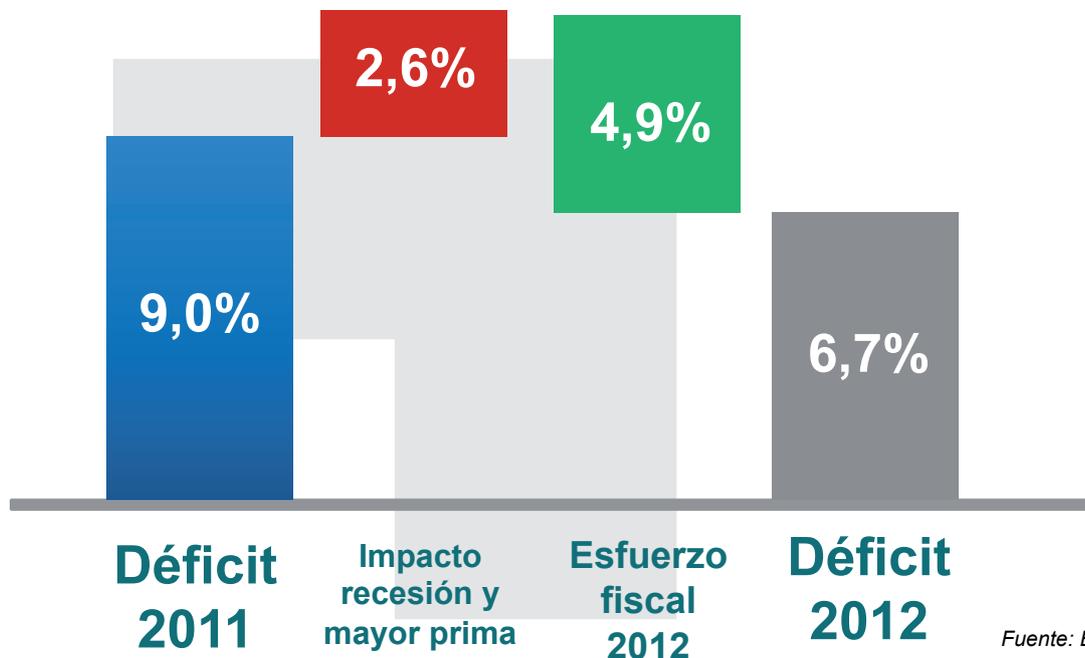
Fuente: BBVA Research

- Necesidades de financiación del sector privado se han reducido en más de 18pp del PIB desde 2007.
- Ratio endeudamiento empresarial todavía elevado si se compara con el PIB, pero...
 - Respecto al nivel de activos, el ratio es similar al promedio europeo e igual al de Alemania (40%).
 - La situación no es homogénea por sectores, ya que sólo el 20% están sobre endeudados (en 2007 lo eran el 40%).

III. Ajuste fiscal ha sido y es posible en España

Sin medidas, el déficit fiscal se habría situado por encima del 11,5% del PIB

Ajuste Fiscal en 2012 (% PIB)



Fuente: BBVA Research

- El cuasi-cumplimiento del exigente objetivo fiscal de 2012 y el ejercicio de transparencia y coordinación entre Administraciones, refuerza nuestra credibilidad.
- Desde 2009, el ajuste en el déficit estructural primario ha sido equivalente a 10pp del PIB, alcanzando en 2013 el 0% del PIB.
- 2013 será un año fiscal menos exigente, con necesidades financiación un 17% inferiores.

IV. Reformas clave para potenciar el crecimiento a medio plazo España a la vanguardia de las reformas entre países desarrollados

España, el país más reformista entre los desarrollados
(según ranking OCDE)

Nivel óptimo

Promedio OCDE

España Italia Zona Euro EE.UU.

Fuente: OCDE "Going for growth"

Reformas centradas en 3 puntos:

1. Dotar mayor flexibilidad a la economía:

- Reforma laboral.
- Liberalización servicios profesionales.
- Apertura nuevos negocios.
- Unidad mercado.

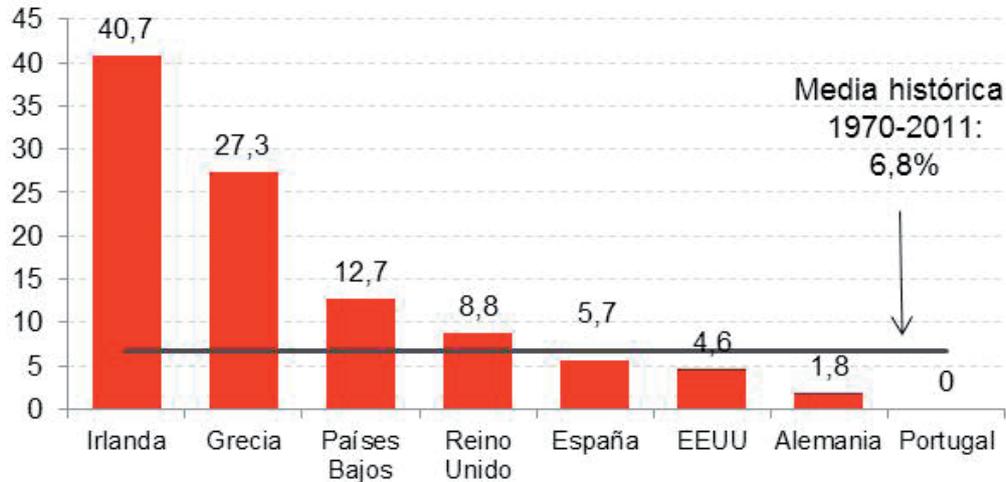
2. Mejorar la sostenibilidad del medio plazo:

- Reforma pensiones.
- Estabilidad presupuestaria.
- Racionalización gasto Administraciones Públicas.

3. Impulsar el crecimiento:

- Agenda Digital.
- Reforma energética.
- Impulso crédito a Pymes.
- Fomento internacionalización.

Coste fiscal de las crisis bancarias actuales (% del PIB)



Fuente: Luc Laeven y Fabián Valencia "Systemic banking crises database: An update" Documento de trabajo del FMI, 12/163, junio 2012 y Banco de España, febrero 2013

- 🔄 Necesidades de capital inferiores a lo esperado incluso en escenario exigente (60 millardos €) y con 70% del sector solvente.
- 🔄 Coste bruto en torno al 5% del PIB, inferior a otros países europeos.
- 🔄 Número de entidades se reduce a una tercera parte, con una caída en torno al 10% en la capacidad.
- 🔄 Concesión de crédito centrada en la demanda solvente, en los sectores y empresas más productivas.

España sigue siendo un país muy atractivo para el inversor

La crisis no ha afectado a flujos reales ni a percepción sobre IED

Entradas netas IED (millones €)

26.886



Pre-crisis

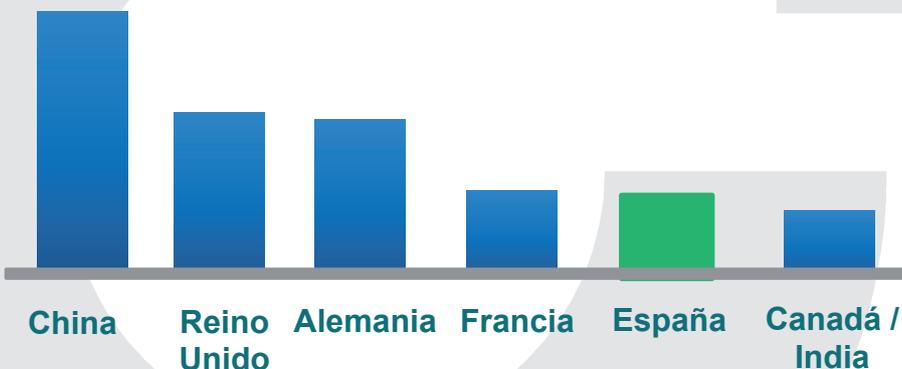
24.611



2008-12

Fuente: Banco de España

España, quinto país del mundo que más mejora su atractivo para la IED* respecto a 2010



* Cambio en el porcentaje de menciones del país como potencial destino para la IED

Fuente: World Investment Report

- 🔄 Sin apenas penalización en las entradas de IED.
- 🔄 España sigue siendo un destino atractivo para la IED.
 - 🔄 60% de aumento en el número de proyectos.
 - 🔄 España entre el TOP10 mundial de países “prometedores” en recepción de IED, habiendo mejorado la percepción pese a la crisis.
- 🔄 Renovación empresarial en línea con países europeos.



Índice

01

Resumen Ejecutivo

02

Las dudas sobre España se van disipando

03

Perspectivas económicas 2013-14

04

España, un caso de éxito

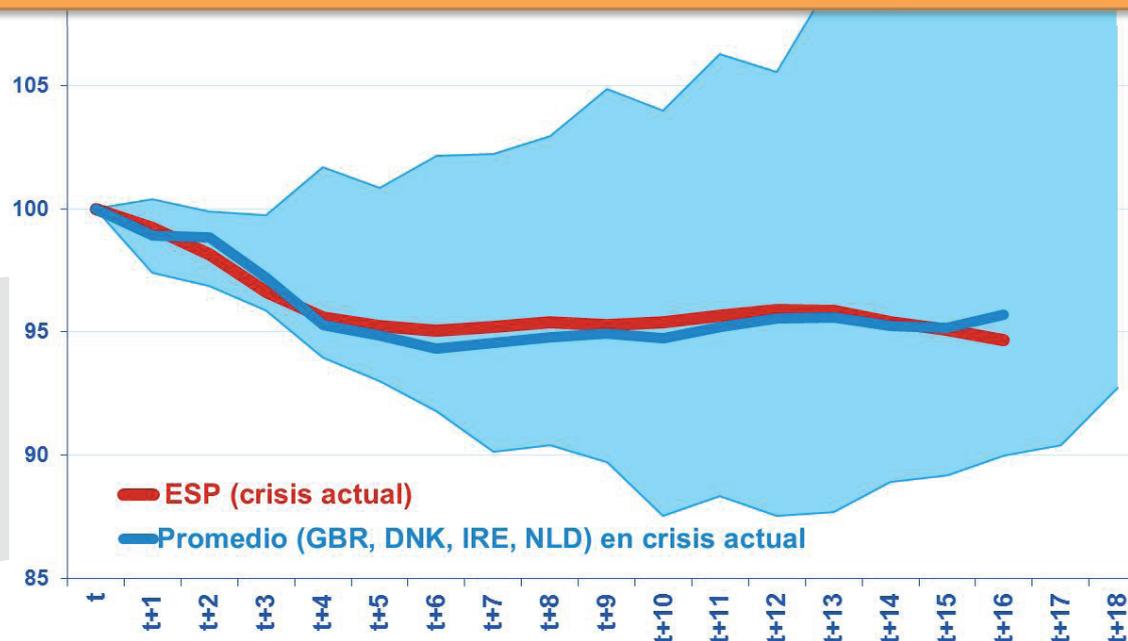
05

España debe seguir con el impulso reformista

2012, mejor año de lo esperado inicialmente ... Crecimiento 1,3pp mayor al que hubiera correspondido por ajuste fiscal

Evolución del PIB en términos reales durante periodos de crisis inmobiliarias (t=100)

Fuente: BBVA Research a partir de Haver



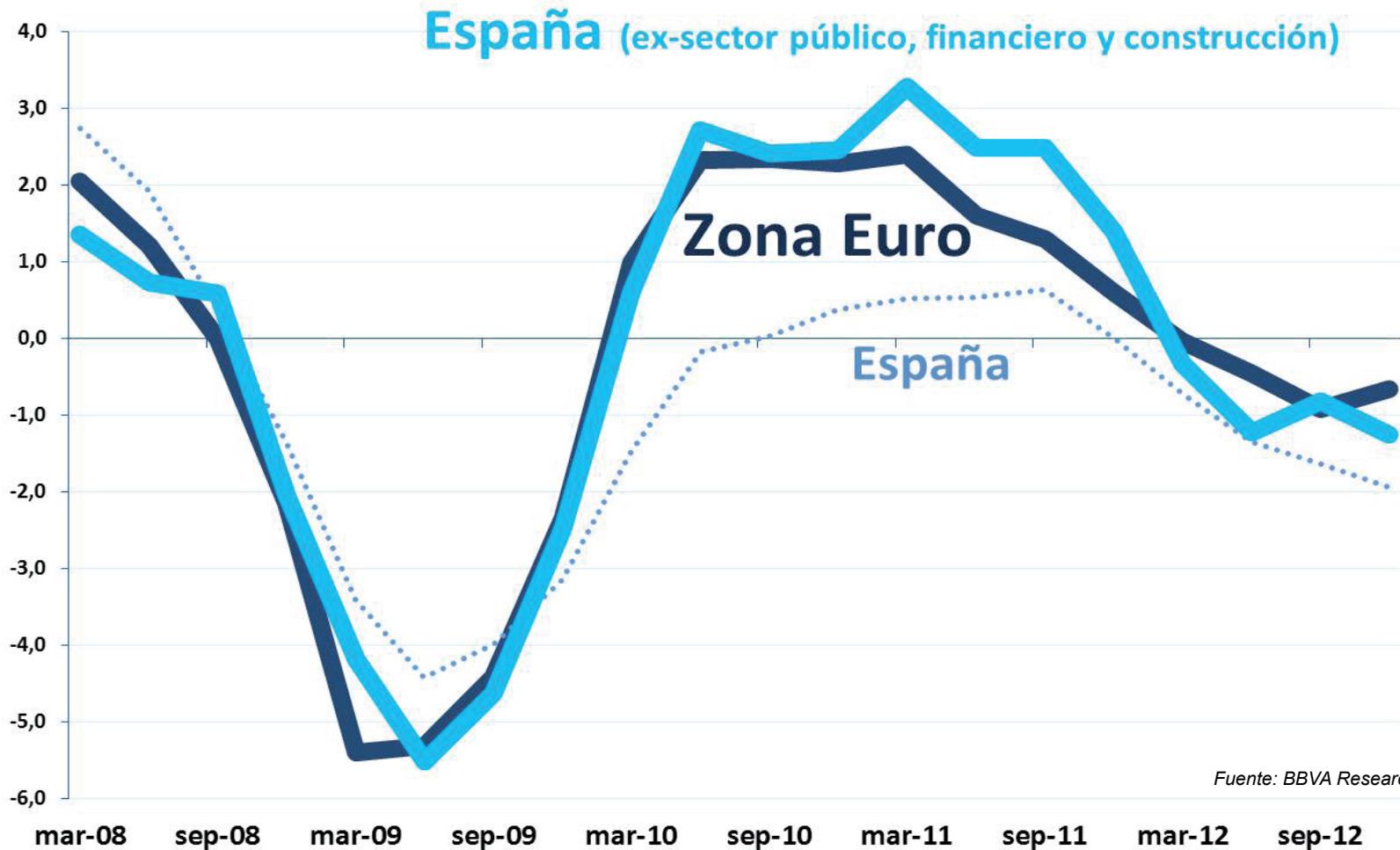
Fuente: BBVA Research

- 📌 **Evolución del PIB desde 2008 similar a otros países europeos.**
- 📌 **2012, mejor a lo esperado por:**
 - 📌 Exportaciones con comportamiento muy dinámico compensando demanda interna.
 - 📌 Plan de Pago Proveedores con impacto superior a 1pp en crecimiento.
 - 📌 Plan Nacional Reformas como generador de certidumbre y evitando corrección privada mayor.
 - 📌 Mejora significativa de la confianza en la crisis europea.

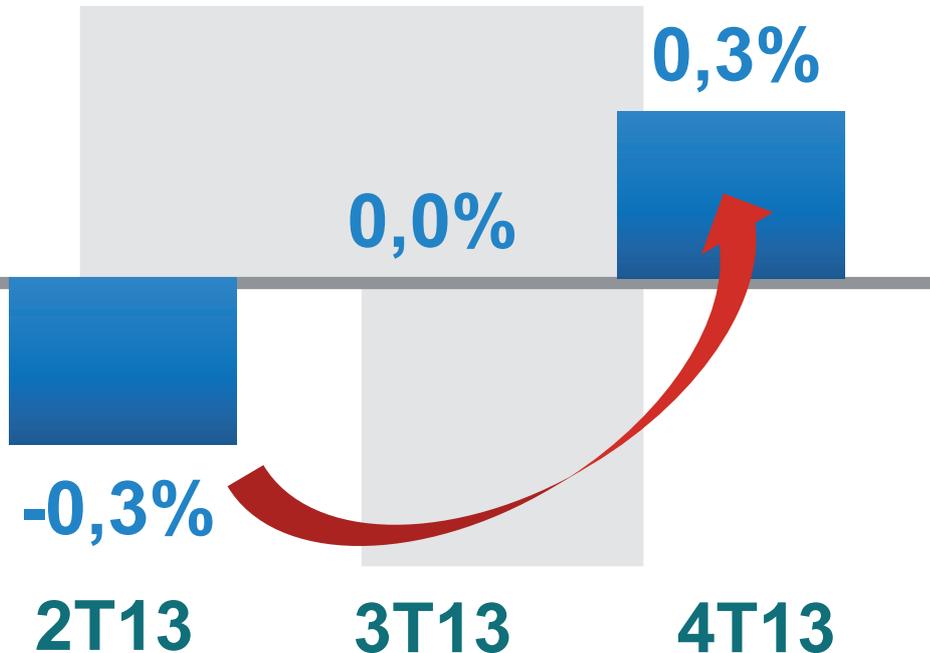
... si excluimos los ajustes, España crece como el resto de Europa 2/3 partes de la economía logran crecer pese al entorno

Crecimiento España y Zona Euro (yoy)

Fuente: BBVA Research



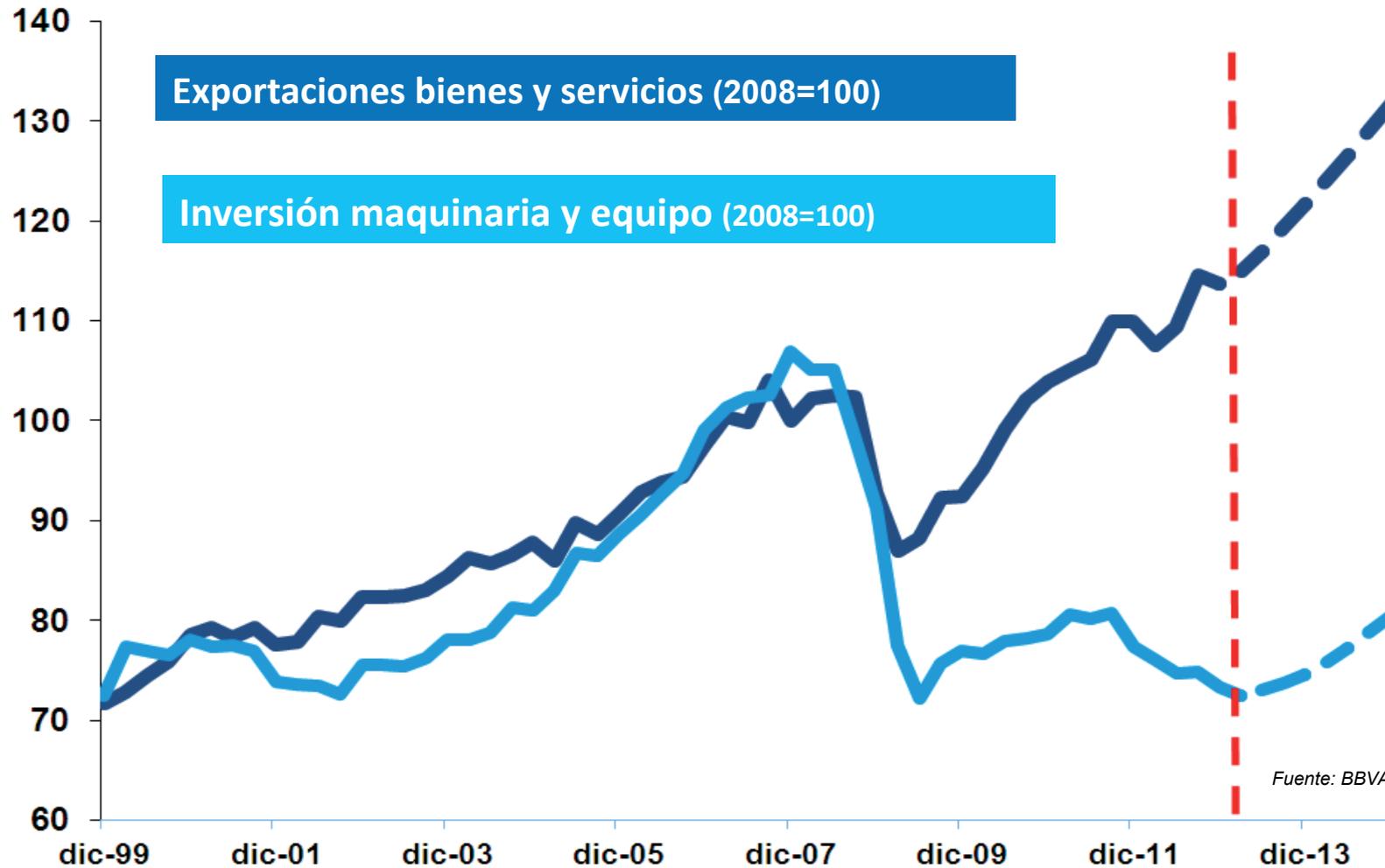
Evolución prevista del PIB (%, tasas trimestrales)



Fuente: CEC

- 🔗 Sector externo será capaz de compensar la aportación negativa de la demanda interna en el 4T13.
- 🔗 Consolidación fiscal y ajustes irán moderando su penalización a lo largo de 2M13 y 2014.

La inversión crecerá en 2014 por mejora de fundamentales 2013, año de transición hacia la recuperación



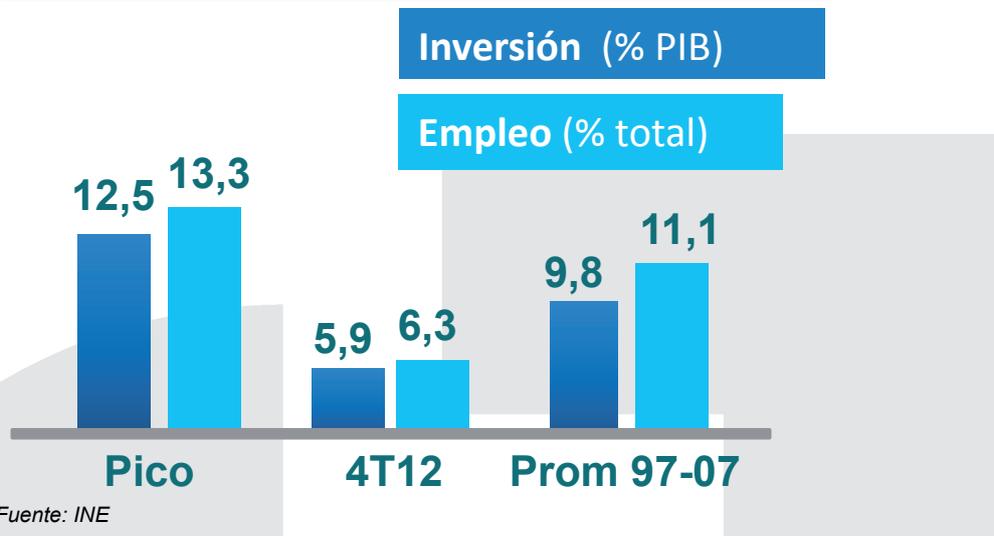
Fuente: BBVA Research

-  Dinamismo exportador, soporte de la inversión de bienes de equipo.
-  En 2014, crecimiento positivo de la inversión apoyado por la demanda interna.

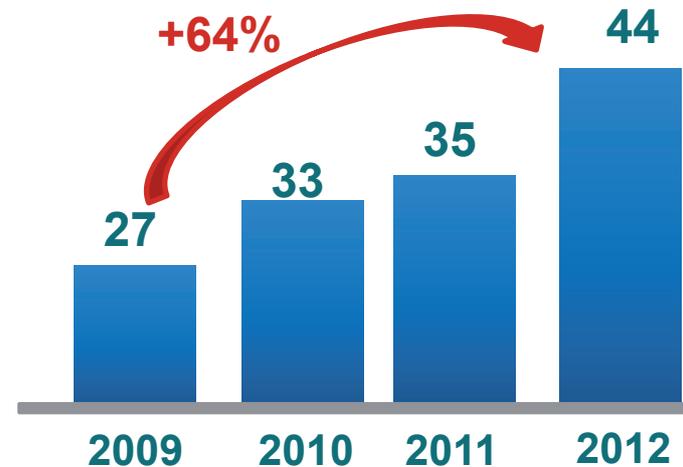
Ajuste en oferta de vivienda próximo a su fin

Crecimiento positivo en 2014 tras siete años de contracción

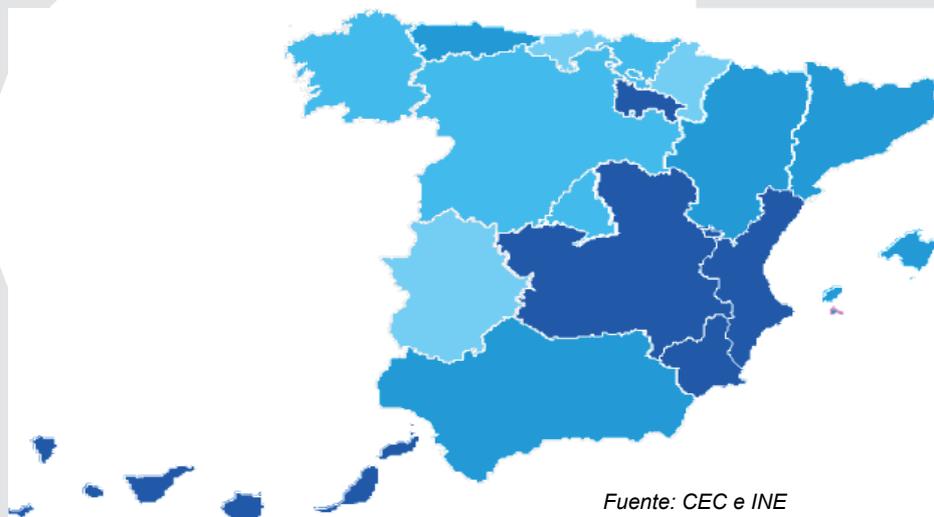
Construcción: ajuste en actividad y empleo



Ventas de viviendas a extranjeros (miles de unidades)



Sobreoferta de vivienda por CC.AA. (como % stock total)



>4,5%

Entre 3 y 4,5%

Entre 1,5% y 3%

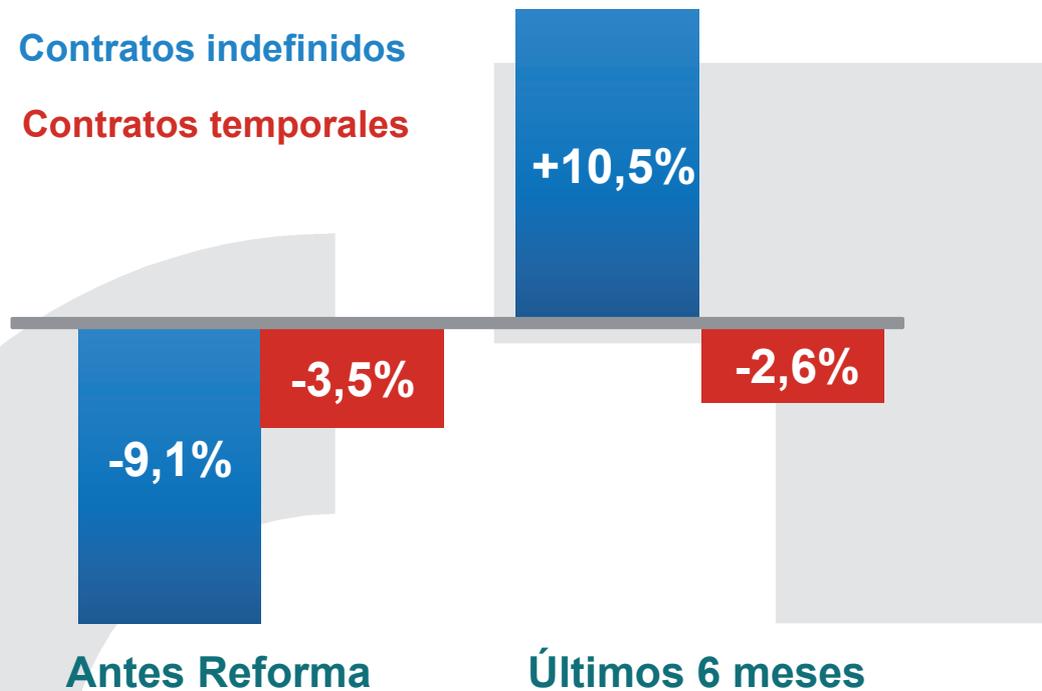
<1,5%

- Stock vivienda próximo a su nivel óptimo (1,5% del stock) en varias CC.AA.

Mercado laboral, crecimiento anual promedio 3 m

Contratos indefinidos

Contratos temporales



Fuente: SEPE

Incipiente impacto de la reforma laboral:

- Empresas <50 empleados: +122k en 2012.
- Empleo por **cuenta propia**: +80k en 2012, positivo por primera vez desde la crisis.
- Contención salarial** en nuevos convenios.
- Mayor importancia de las **suspensiones parciales y despidos objetivos**.

➤ Aumento de la ocupación y reducción de la tasa de paro en 2014.

➤ Hasta 2020 creación de 1.000.000 empleos netos*, la gran mayoría cualificados.



Índice

01

Resumen Ejecutivo

02

Las dudas sobre España se van disipando

03

Perspectivas económicas 2013-14

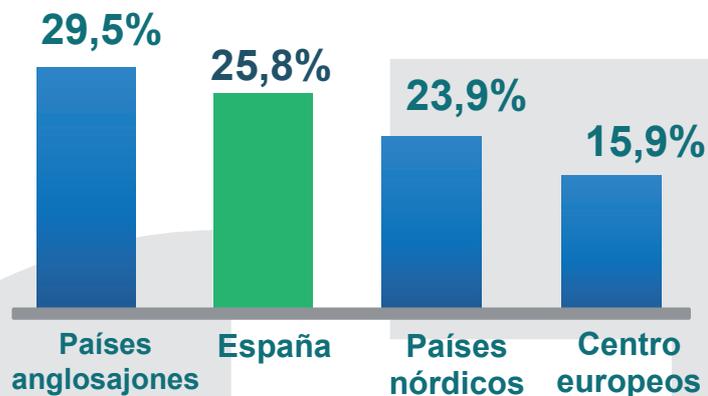
04

España, un caso de éxito

05

España debe seguir con el impulso reformista

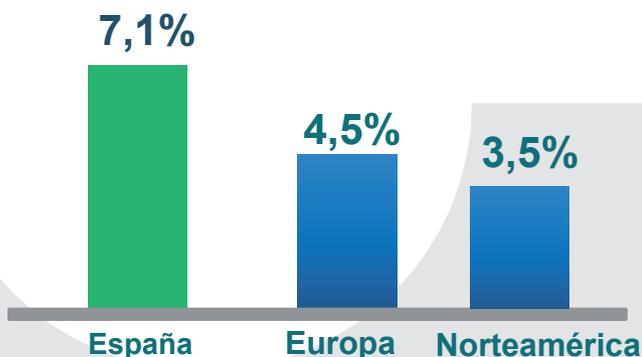
Activos intensivos en conocimiento (% PIB)



Fuente: Observatorio Ábaco en base a Eurostat

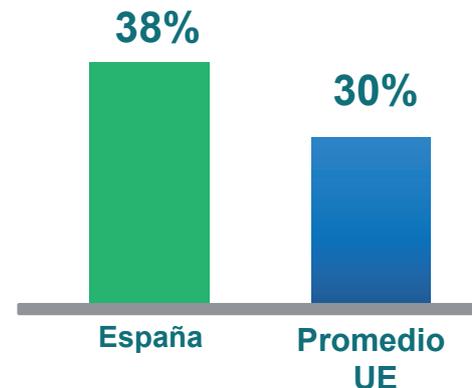
10º país en producción científica

Crecimiento anual promedio en producción científica
(1996-2010)



Fuente: Fundación Española para la ciencia y la Tecnología (FECYT)

% ocupados con titulación universitaria



Fuente: Eurostat 2011

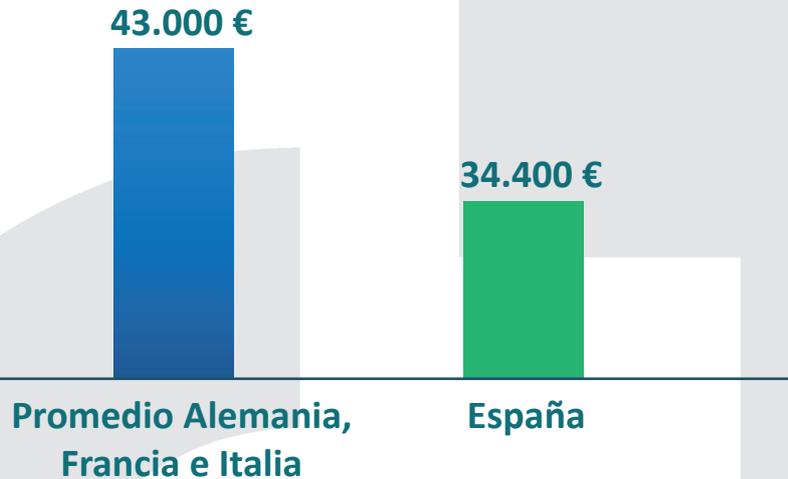
- 
Sector empresarial innovador: 73% de las ventas y 65% del empleo.
- 
4 de las 20 mejores escuelas de negocios en red del mundo son españolas.
- 
21 empresas españolas entre las que más invierten en I+D en Europa.
- 
Creciente importancia del emprendimiento en la empresa española.

España tiene un entorno empresarial atractivo

Fuerza laboral más productiva y asequible que en Europa

Fuerza laboral entre un 12-30% más barata que países comparables

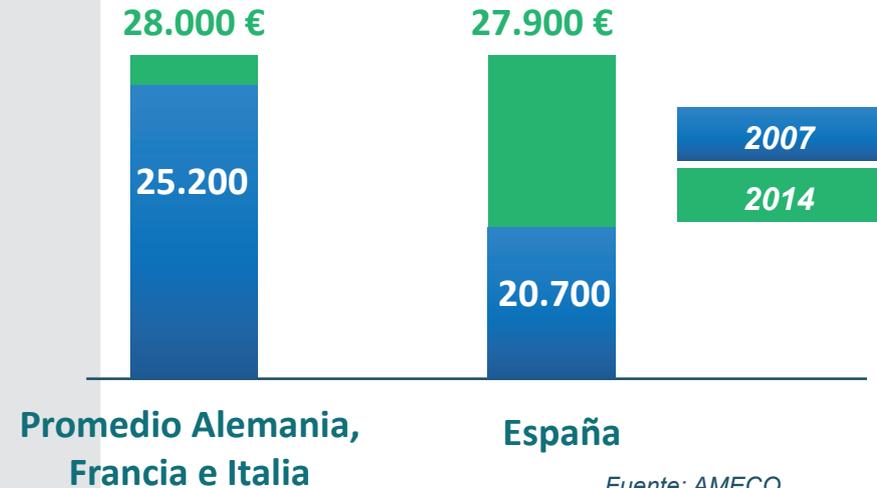
Compensación por empleado
(estimado para 2014 de la Comisión Europea)



Fuente: AMECO

Productividad empresarial creciente y elevada

PIB/empleado-compensación por empleado
(estimado para 2014 de la Comisión Europea)



Fuente: AMECO

- Red de infraestructuras y telecomunicaciones a la vanguardia de Europa.
- Coste de energía industrial entre un 3-10% inferior a media europea.
- Situación geoestratégica clave para acceder a mercados con gran potencial.

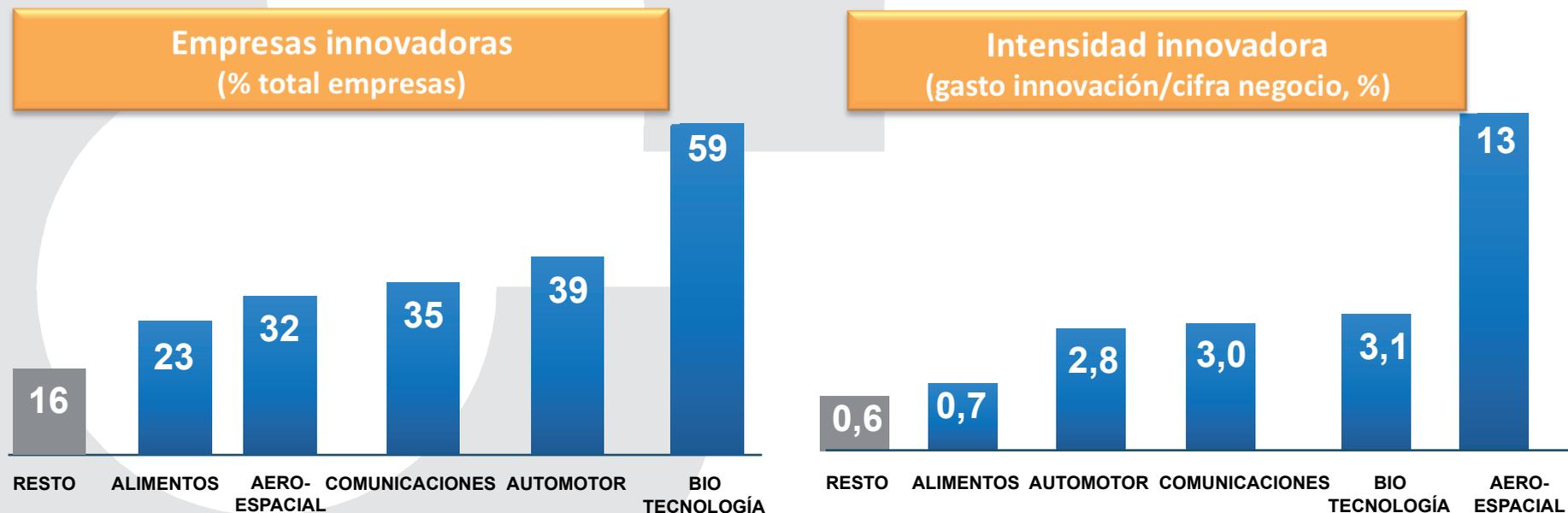
Sectores de valor añadido clave para la internacionalización ... Facturan 35% del PIB y emplean a más de 2 millones de personas

	Sectores con potencial*	Total sectores
Facturación/empleo	182	103
Crecimiento anual últimos 2 años	2,9%	-0,6%
Exportaciones/producción	36%	29%

 **Empresas españolas dentro del TOP 5 en rankings europeos de producción y exportación.**

*Automoción, Biotecnología, industria Aeroespacial, TICs, Maquinaria-herramienta y agroalimentario

Fuente: Telefónica a partir de datos del INE, Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente, ICEX e información de agrupaciones sectoriales.



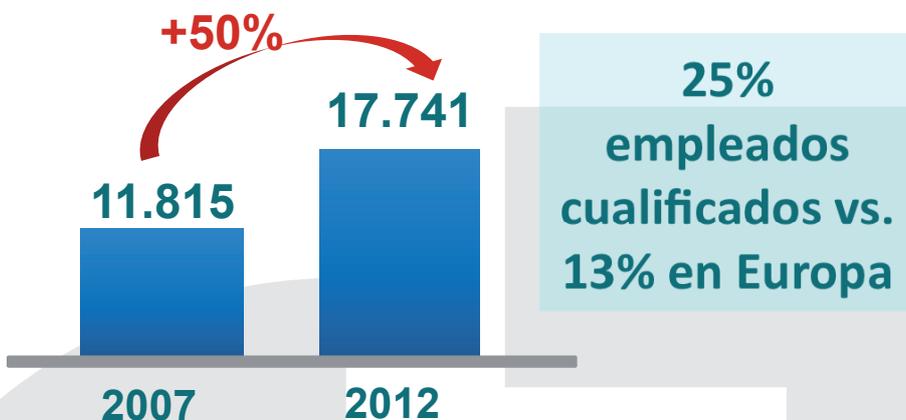
Fuente: INE

Fuente: INE

... con impacto externo e interno muy positivo

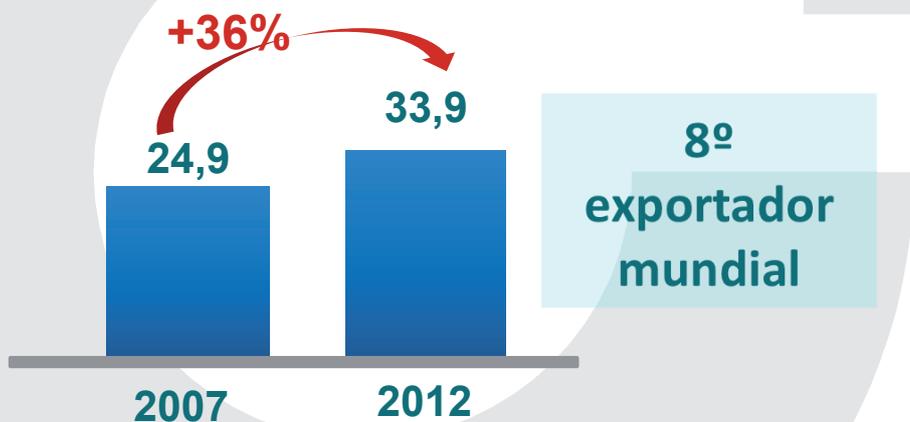
Elevado potencial según previsiones internacionales

Nº empresas exportadoras relacionadas automotriz



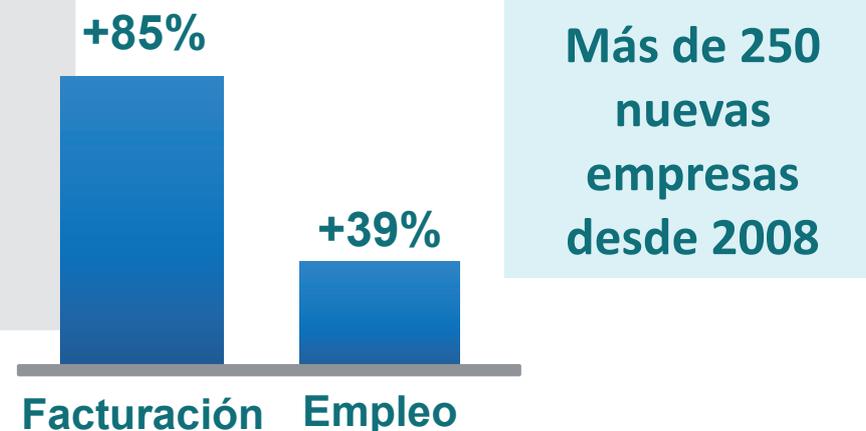
Fuente: DATACOMEX

Exportaciones agroalimentario (millardos €)



Fuente: DATACOMEX

Biología (incremento en últimos 2 años)



Fuente: ASEBIO, último informe anual disponible

España tiene el motor de los servicios exportables no turísticos ... Superávit en servicios no turísticos por primera vez en más de 20 años

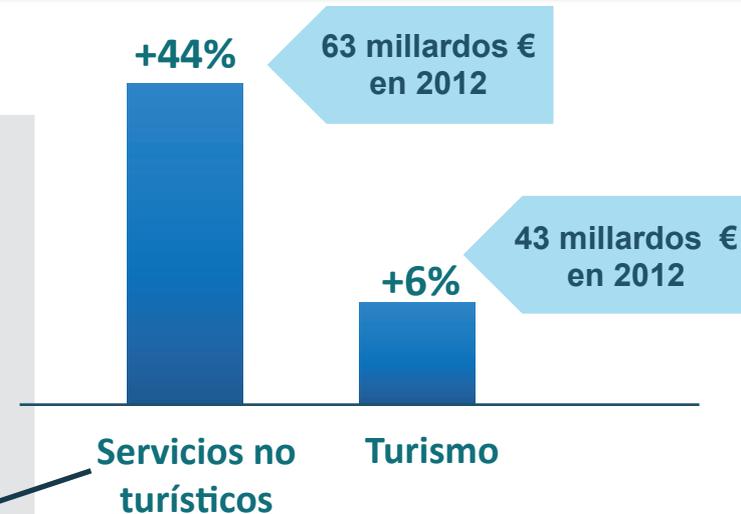
Superávit servicios 65% superior vs 2006-07
(millardos €)

**+17
millardos €**
(75% servicios
no turísticos)



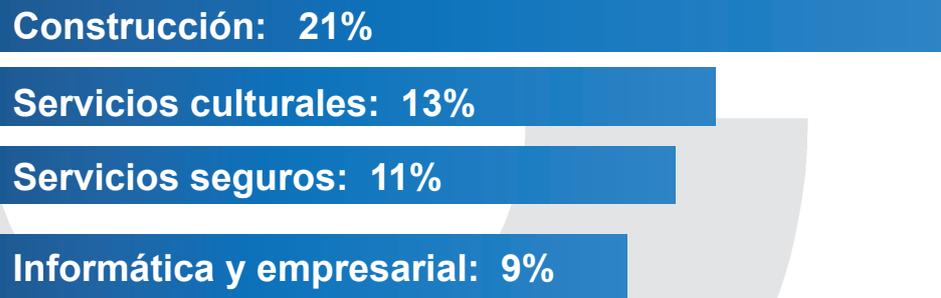
Fuente: Banco de España

Variación exportaciones 2006-2012 (%)



Fuente: Banco de España

Crecimiento promedio anual 2006-2012



Fuente: Banco de España



Variación exportaciones por turismo 2006-2012 (%)

+6%



Turismo

43 millardos €
en 20122º receptor mundial
por ingresos4º receptor mundial
por visitantes

Fuente: Banco de España

- 🔄 Mejora en la competitividad, especialmente frente a destinos Mediterráneo y América.
- 🔄 80% de visitantes de principales emisores repite visita.

Gran potencial en nichos clave

- ❖ 2º país del mundo en patrimonio cultural.
- ❖ 3º país del mundo en turismo de reuniones.
- ❖ Creciente captación de turistas de países emergentes.

Crecimiento en Ingresos por turismo 2012

Crecimiento en torno al 6% con principales emisores

Crecimiento del 21% con EE.UU., 13% con nórdicos

Crecimiento del 17% con emisores no tradicionales de América y del 13% con no tradicionales de Europa



Gasto medio diario de
turistas de BRIC un
44% superior a la
media

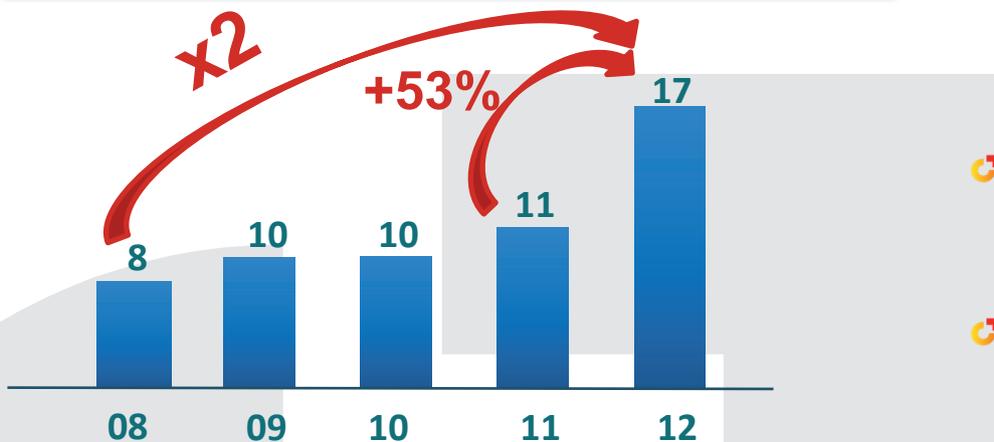
España sigue contando con grandes empresas líderes ... Lideran mundialmente 1/3 de los sectores de actividad clave

- ❏ Siguen manteniendo un nivel de **productividad diferencial**, un 10% superior a sus pares alemanas o un 20% por encima de las del Reino Unido:
 - ❏ Facturan más de 500 millardos €.
 - ❏ Emplean a más de 2,5 millones de personas.

- ❏ **Siguen expandiéndose** en países:
 - ❏ Un 40% están implantadas en más de 21 países.
 - ❏ Un 12% de éstas ya se encuentran en más de 100 países del mundo.

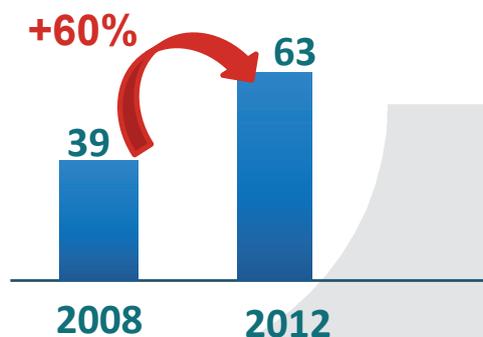
- ❏ **Mantienen el liderazgo mundial** en sectores estratégicos con gran potencial de crecimiento:
 - ❏ Infraestructuras, Energía y Telecomunicaciones.
 - ❏ Ingeniería, Energías renovables y Tecnología medioambiental.
 - ❏ Servicios Financieros, Transporte y Distribución.
 - ❏ Alimentación, Turismo.
 - ❏ Textil y Moda.

Franquicias: nº establecimientos en el extranjero (miles)



Fuente: Asociación española de franquiciadores

Nº de establecimientos en el extranjero por franquicia



Fuente: Asociación española de franquiciadores

- 272 franquicias españolas en el extranjero en 2012 (+12% vs 2011 y +30% vs 2008).
- Presencia en 108 países, con creciente peso de emergentes.
- Moda, viajes, alimentación y estética, las más dinámicas: franquicias aumentan >20% en 2012.

Nº de franquicias en España 2007-12



Fuente: Asociación española de franquiciadores



Índice

01

Resumen Ejecutivo

02

Las dudas sobre España se van disipando

03

Perspectivas económicas 2013-14

04

España, un caso de éxito

05

España debe seguir con el impulso reformista

- ❏ **Reforma de la Administración Pública**, priorizando la inversión pública productiva.
- ❏ **Ajustes adicionales en la legislación laboral** que simplifiquen contratos, reduzcan la fiscalidad y estimulen políticas activas eficientes de empleo.
- ❏ **Políticas que sigan fomentando la economía del conocimiento** en todas las ramas de actividad:
 - ❏ Reforma educativa con especial foco en educación secundaria y formación profesional.
 - ❏ Colaboración eficiente Empresa-Universidad-Investigación.
 - ❏ Promover políticas que aumenten el tamaño medio de la empresa española.



Consejo Empresarial
para la
Competitividad



Consejo Empresarial
para la
Competitividad

Pl. Independencia, 8 - 4º
28001 MADRID - España