

15

**LOS FACTORES
CRÍTICOS PARA LA
COMPETITIVIDAD:
EL CICLO ECONÓMICO
AYUDA**

15. LOS FACTORES CRÍTICOS PARA LA COMPETITIVIDAD: EL CICLO ECONÓMICO AYUDA

15.1. Introducción

El año 2018 fue claramente positivo para la economía gallega¹. Se cerró por completo la llamada brecha de producción ("output gap") que generó la Gran Recesión, y el empleo continuó acercándose a su nivel máximo pre-crisis. El Producto Interior Bruto (PIB) creció casi un 3%: 2.8% según el Instituto Galego de Estatística (IGE) y 2.7% según el Instituto Nacional de estadística (INE). En todo caso, por encima de la media española, como ocurrió en 2017.

Los datos que conocemos ya para 2019 y, en particular, el indicador Abanca-Foro Económico de Galicia y la Contabilidad Trimestral del IGE, muestran que arrancamos el año con una demanda interna vigorosa, pero una debilidad inesperada en el sector exterior. Aun así y pese a que el entorno internacional no ayuda, es verosímil que acabe el ejercicio con un crecimiento económico por encima del 2%, lo que supone mantenerse en el cuartil de regiones que más crecen hoy en la Unión Europea.

En este marco general, el objetivo de este capítulo es el de analizar la dinámica reciente de los fundamentos de la economía gallega. La atención se centra, por tanto, en variables y dimensiones estructurales y en el lado de la oferta de la economía.

15.2. Los indicadores de competitividad ex-ante

Algunos indicadores agregados

Desde la década pasada, la Comisión europea computa y divulga un indicador sintético de competitividad a escala regional, el *Regional Competitiveness Index (RCI)*². El Gráfico 1 muestra los valores del índice más recientes (2016), comparados con los de la media de la Unión Europea y Madrid, como referencia en España. Además, el gráfico radial informa sobre la posición relativa para cada uno de las 11 dimensiones en las que se descompone el RCI. En el índice general estamos claramente por debajo de la media europea, ocupando la posición 181 de 263 regiones analizadas.

¹ Agradezco los comentarios y sugerencias de Albino Prada a una versión inicial de este capítulo y la ayuda de investigación de Fernanda Martínez y Alejandro Domínguez.

² http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Regional_competitiveness_statistics#Further_Eurostat_information

LOS FACTORES CRÍTICOS PARA LA COMPETITIVIDAD: EL CICLO ECONÓMICO AYUDA

Y más lejos aún de Madrid. En positivo, Galicia destaca en salud y educación, con valores por encima de la media europea.

En el extremo contrario, las dimensiones donde la posición de Galicia es peor son las de infraestructuras, tamaño de mercado, sofisticación empresarial e innovación. La baja puntuación en infraestructuras tiene que ver con que la Comisión Europea pone el acento en la accesibilidad regional (y eso penaliza a regiones periféricas como Galicia) y con que los datos de referencia están algo desfasados e ignoran las inversiones de los últimos cinco años. En cuanto al tamaño de mercado, se confirma la idea de que Galicia es una región de tamaño y renta media-baja también.

La combinación de ambos parámetros hace que el mercado gallego no sea particularmente atractivo y apunta claramente a la necesidad de integrarnos en mayor medida con otros, en particular con el Norte de Portugal para ganar atractivo en este frente.

En cuanto a la innovación, es recurrente la advertencia de que Galicia se halla muy lejos de los porcentajes de inversión en I+D+i de los países líderes, pero también de los polos innovadores en la Península. Finalmente, la escasa sofisticación empresarial tiene que ver, en buena medida, con el limitado peso de los sectores de intensidad tecnológica alta o medio-alta. Es cierto que este tipo de índices hay que observarlos críticamente, porque dependen, a veces en exceso, de variables que capturan solo parcialmente la realidad analizada. Sin embargo, ayudan a arrojar luz sobre las tareas pendientes.

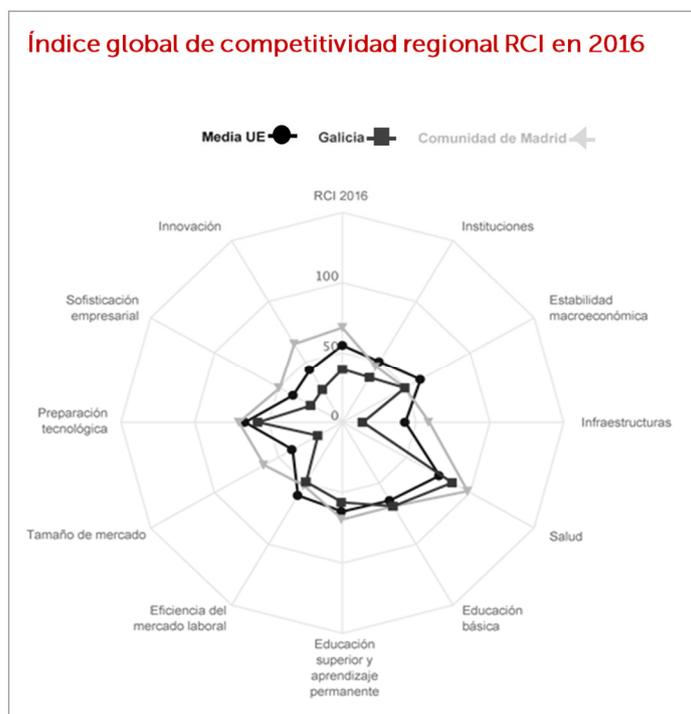


Gráfico 1. Fuente: Elaboración propia a partir de Annoni, P, Dijkstra, L. y Gargano, N. (2017): "The EU Regional Competitiveness Index 2016", European Commission Working papers 02/2017.

De forma complementaria, el Gráfico 2 recurre a la base de datos sobre bienestar regional elaborada por el Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas, con unos datos básicos que hacen referencia a 2014/2015. Para cada variable, los autores clasifican a las Comunidades Autónomas en cuatro grupos. A fin de facilitar la interpretación de los datos, se ha asignado una puntuación a cada uno de los cuatro conjuntos de Comunidades Autónomas identificados. Se atribuye valor 4 al grupo de CCAA mejor posicionadas y valor 1 al que está comparativamente peor. Además, de nuevo se representan los valores de una de las Comunidades líderes en bienestar y campeona en PIB per cápita, la de Madrid.

Galicia acredita resultados excelentes en desigualdad y tabaquismo. En ambos casos, se sitúa mejor que Madrid. Presenta una buena posición relativa en paro de larga duración, pobreza, esperanza de vida, abandono escolar y puntuación del Informe educativo PISA. Está en el tercer grupo en renta per cápita y, finalmente, está mal posicionada en cuanto a incidencia de la obesidad, porcentaje de población con (al menos) educación secundaria superior, y porcentaje de población que declara tener una salud buena o muy buena; aunque en este caso la baja puntuación

de Galicia puede venir explicada por el mayor envejecimiento relativo y la correlación positiva entre edad e incidencia de enfermedades crónicas que complican el estado de salud.

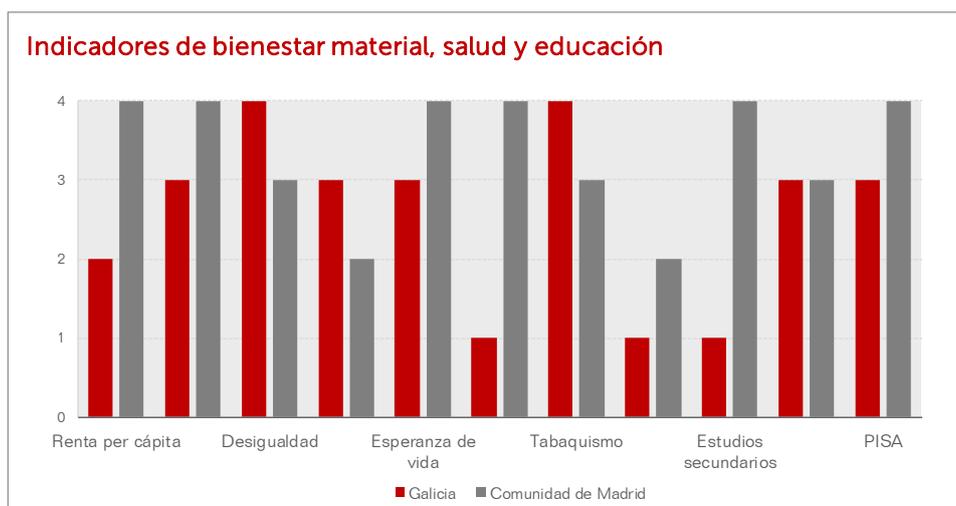


Gráfico 2 Fuente: *Las facetas del Bienestar*. IVIE-FBBVA (2018).

La inversión en I+D+i

El cuadro 1 recoge la evolución del esfuerzo inversor en investigación y desarrollo (I+D) en Galicia desde el año 2000 hasta el último ejercicio del que disponemos datos (2017). Para facilitar la interpretación, las cifras totales se relativizan de dos maneras: como porcentaje sobre el Producto Interior Bruto (PIB) de Galicia y como porcentaje sobre el total español correspondiente. En ambos casos, se distingue entre la que ejecutan las empresas (con autofinanciación o recursos públicos) del resto; básicamente, universidades y centros públicos de investigación.

Los resultados apuntan hacia una lenta recuperación hacia los niveles previos a la Gran Recesión, aunque todavía por debajo de lo que se invertía en 2007. Además, el esfuerzo global como porcentaje total es bajo en perspectiva española e internacional. Galicia sigue por debajo del 1% del PIB. La responsabilidad aparece compartida entre todos los sectores. Los ajustes han afectado tanto a los presupuestos públicos como a los de las empresas. La buena noticia de 2017 es que parece que las empresas gallegas vuelven a apostar por la I+D en sus cuentas de explotación.

AÑO	Inversión/PIB Todos los sectores)	Inversión/PIB (Empresas)	Inversión/PIB (Resto)	% sobre España (Todos los sectores)	% sobre España (Empresas)
2000	0,64%	0,21%	0,43%	3,70%	2,20%
2007	1,03%	0,57%	0,46%	4,20%	4,10%
2009	0,96%	0,42%	0,54%	3,60%	3,10%
2011	0,93%	0,45%	0,48%	3,70%	3,40%
2013	0,86%	0,39%	0,47%	3,60%	3,10%
2015	0,88%	0,40%	0,48%	3,80%	3,20%
2017	0,94%	0,47%	0,47%	4,10%	3,70%

Cuadro 1. Fuente: INE. Contabilidad Regional de España y Estadística sobre Actividades de I+D (varios años).

Lo anterior hay que complementarlo con la información sobre la "i" pequeña en el trinomio I+D+i: la innovación³. Para ello y como solemos hacer en este informe, seleccionamos dos variables: el peso de Galicia sobre el conjunto español en el número de empresas innovadoras y el gasto que ejecutan en innovación. La primera cifra nos daría una idea de la extensión comparada de la estrategia innovadora en el mapa empresarial gallego y el segundo de su intensidad. Los últimos datos disponibles en el momento de escribir estas líneas corresponden a 2016.

La participación de las empresas gallegas con actividades innovadoras en 2016 sobre el total nacional (5,8%) es coherente con el peso económico de Galicia en España y muy similar a la cifra alcanzada en 2007, justo antes del estallido de la crisis (5,7%). El incremento que vimos en los años de recesión fue una suerte de espejismo. Al contrario,

³ Según el INE, las actividades innovadoras son toda clase de actividades científicas, tecnológicas, de organización, financieras y comerciales, incluyendo la inversión en nuevo conocimiento, que conducen real o potencialmente a la puesta en marcha de innovaciones.

la intensidad del proceso innovador ha caído sustancialmente desde 2007. Por entonces las empresas gallegas protagonizaban el 5,3% del gasto total en España. En 2016, la cifra ha caído un tercio, hasta 3,6%.

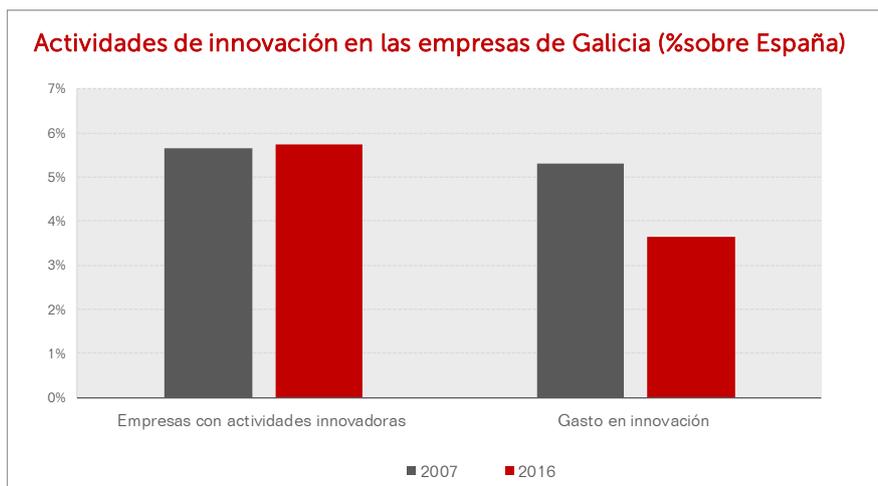


Gráfico 3. Fuente: Encuesta sobre innovación en las empresas (varios años). INE (www.ine.es).

Finalmente, el Gráfico 4 sintetiza la información de algunos de los indicadores básicos cuando se evalúa la extensión y uso de las TIC y las infraestructuras desplegadas. En general, Galicia se sitúa muy cerca de la media española, tras un proceso de convergencia en la última década. No obstante, sigue ligeramente por debajo en el aprovechamiento de redes sociales y, sobre todo, las nuevas potencialidades que ofrecen el llamado "big data" y el "cloud computing".

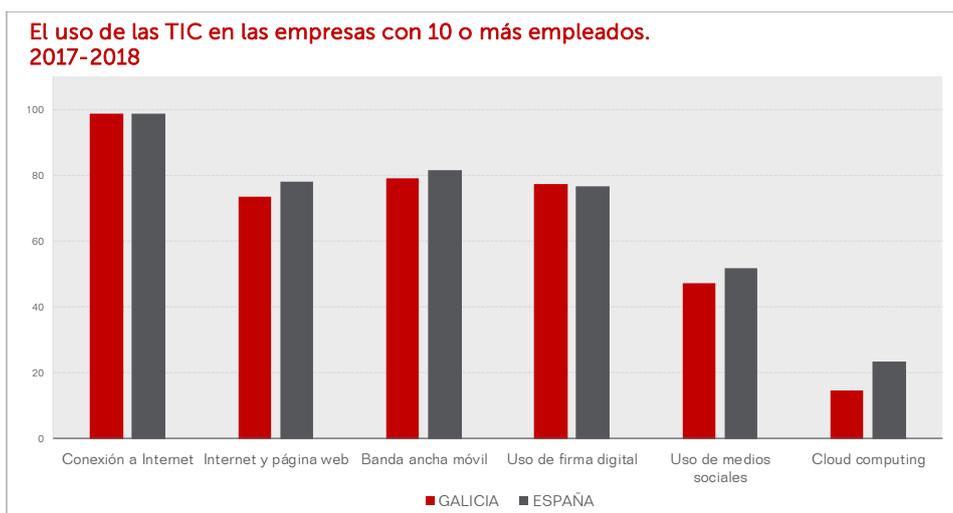


Gráfico 4. Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del INE.

La inversión y el stock de capital físico

España ha pasado de situarse entre los países líderes de la OCDE en inversión en infraestructuras en los años noventa y la primera década de este siglo a situarnos en la cola, con problemas incluso para compensar la pérdida de valor de las infraestructuras por desgaste y obsolescencia. De hecho, los problemas de mantenimiento de las infraestructuras (en particular, carreteras y obras hidráulicas) comienzan a acaparar la atención de investigadores y medios de comunicación⁴.

Este comportamiento bipolar tiene mucho que ver con la Gran recesión y su impacto sobre las cuentas públicas. La caída de los ingresos y la elección de las inversiones públicas como partida de ajuste presupuestario son causas principales. En el caso de las empresas, las restricciones al crédito y el desplome de beneficios hicieron que se cercenase su inversión; pero el cambio de ciclo ha supuesto un cambio de tendencia, a diferencia de lo ocurrido en el ámbito público.

⁴ En concreto, un reciente informe del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (IVIE) advierte de que una cuarta parte (el 24,2%) de las infraestructuras del país tiene más de veinte años de antigüedad en 2015, porcentaje que supone casi duplicar el del 14,2% que superaba esta edad hace diez años, en 2006.

En este marco general, Galicia ha sido una excepción. La apuesta por la Comunidad Autónoma y el mantenimiento de inversiones financiadas por fondos europeos poco sensibles a la Gran recesión explican que no hayamos percibido la realidad descrita y que Galicia haya mejorado posiciones. Los últimos datos disponibles sobre stock de capital en el momento de escribir estas líneas corresponden a 2015. En el Gráfico 5 se comparan los porcentajes que supone Galicia sobre el total español en una serie de magnitudes de capital y algunas variables de referencia (superficie, ocupados, población y PIB)⁵.

Lo primero que destaca es la sustancial mejora que se produce en la categoría de infraestructura pública. De poco más del 6% hemos pasado al 7,6%. Y esa cifra sigue aumentando. Cuando dispongamos de datos para los años más recientes (2016-2018), se confirmará un acercamiento adicional al 8%.

En su conjunto, hoy no es razonable sostener que Galicia presenta un grave déficit de infraestructuras o que está discriminada. Otra cosa es que seguimos padeciendo carencias de intermodalidad, nos falta masa crítica y coordinación en el sistema portuario y aeroportuario, hemos prestado escasa atención al transporte ferroviario de mercancías, y ponemos excesiva atención sobre el "hardware" o soporte físico y poco sobre la optimización de esa oferta infraestructural en lo que atañe a los servicios.

En conjunto, el capital total neto de Galicia está ya equilibrado con su peso poblacional en España. En todo caso, llama la atención la pérdida de peso en TIC desde 2007, que tiene mucho que ver con el avance de Cataluña y Madrid, que acaparan ya la mitad de todo el capital en TIC en España.

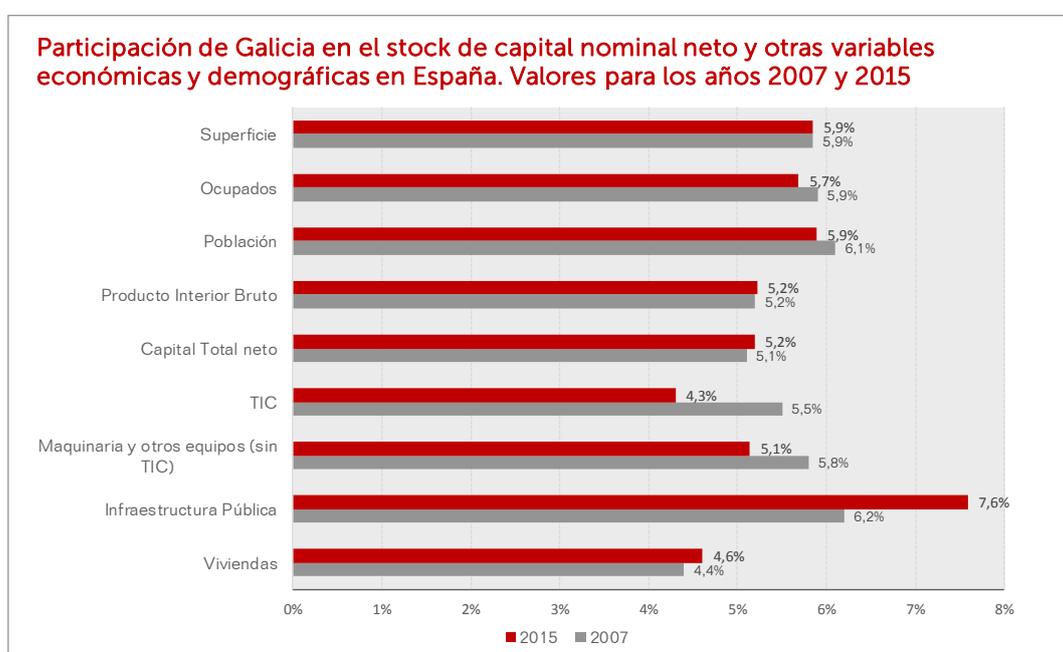


Gráfico 5. Fuente: Elaboración propia a partir de: Fundación BBVA e IVIE (Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas). El stock y los servicios del capital en España y su distribución territorial y sectorial (1964-2015). Base de datos disponible en Internet: http://www.fbbva.es/TLFU/microsites/stock09/fbbva_stock08_index.html

El Gráfico 6 profundiza en la composición interna del stock de infraestructuras. Para apreciar mejor las dinámicas de largo plazo, se representan los valores para los años 2000, 2007 y 2015. De nuevo, se expresan los ratios sobre el total español. En positivo, destaca el crecimiento exponencial en las infraestructuras ferroviarias y las significativas mejoras en las portuarias y las hidráulicas. En el caso de los aeropuertos, el terreno perdido en los años de expansión, se recupera entre 2007 y 2015.

⁵ La fuente de los dos gráficos usados en esta sección es la base de datos sobre capitalización en España que elaboran la Fundación BBVA y el IVIE. Las cifras se basan en la aplicación del método de inventario permanente; es decir, se calculan agregando las inversiones anuales a lo largo del tiempo, descontando la depreciación. Por eso, al evaluar el porcentaje de Galicia en infraestructura pública, por encima de su peso poblacional y económico, no se puede orillar el hecho de que la orografía gallega eleva los costes de construcción de las infraestructuras viarias y ferroviarias; o que la dispersión poblacional exige dedicar más recursos para dar servicios similares a los ciudadanos cuando se trata de infraestructuras de tipo red, como las carreteras. Finalmente, las comunidades de interior no invierten en puertos.

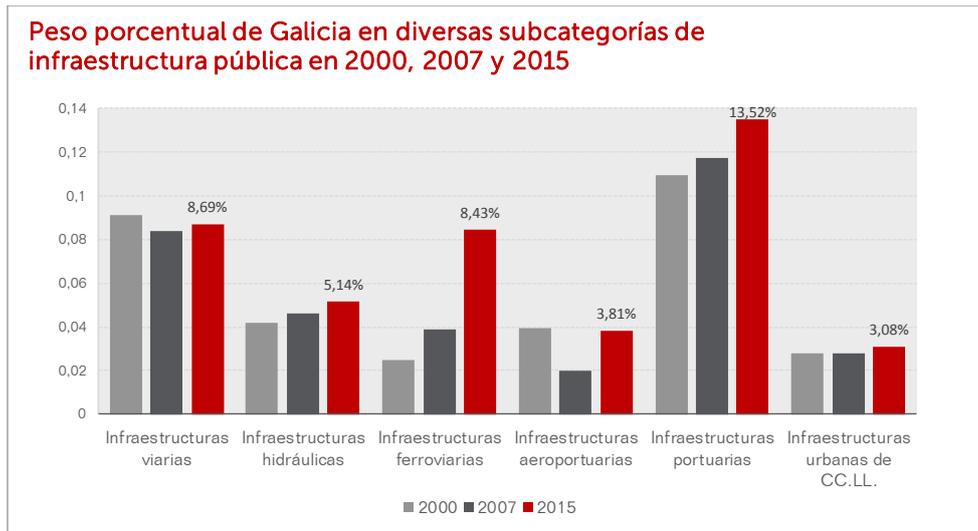


Gráfico 6. Fuente: Elaboración propia a partir de: Fundación BBVA e IVIE (Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas). El stock y los servicios del capital en España y su distribución territorial y sectorial (1964-2015). Base de datos disponible en Internet: http://www.fbbva.es/TLFU/microsites/stock09/fbbva_stock08_index.html

Capital humano y educación

En esta edición del Informe se ha optado por soslayar las referencias a la educación secundaria, al no existir datos nuevos de PISA o novedades sustanciales en las estadísticas disponibles. La atención se centra en el sistema universitario. El Gráfico 7 ordena las CCAA en función del llamado U-ranking de productividad, uno de los más prestigiosos que se realizan en España. Galicia aparece hoy en octava posición. Solo Cataluña y Cantabria se hallan claramente por encima en puntuación. Además, solo La Rioja mejora su puntuación en mayor medida que Galicia en el último cuatrienio. La economía gallega tiene entre sus deberes pendientes el aprovechar en mayor medida este potencial. El capital humano y las capacidades técnicas que aportan las universidades no tiene parangón en el sector privado. Una mayor imbricación de Instituciones públicas, Sociedad y empresas con la universidad redundaría en ganancias de bienestar social y competitividad económica. Sin duda, necesitamos más puentes, más incentivos y más líderes para precipitar este proceso.

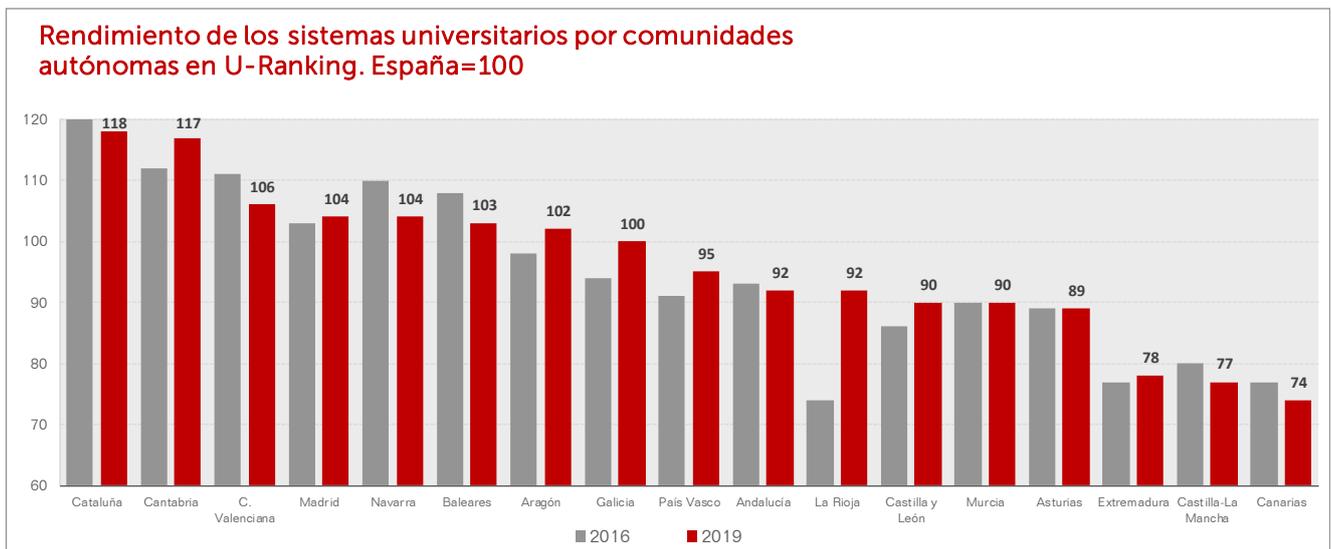


Gráfico 7. Fuente: U-Ranking. Fundación BBVA - IVIE

Emprendurismo, demografía empresarial y expectativas

En el Gráfico 8 se analiza la evolución del índice TEA (*Total Entrepreneurial Activity Index*) desde 2005. Este índice mide el porcentaje de emprendedores potenciales sobre la población total y es estimado por el proyecto GEM, cuya división gallega cuenta con una página web propia (www.gemgalicia.org). Esta capacidad inmateral acaba

trasladándose a resultados palpables en términos de creación de empresas, innovación, ventas, valor añadido y empleo. Por eso acaparan atención creciente en los análisis fundamentales de la economía de un territorio.

La evolución del año 2017, último disponible, es positiva. Tras la fuerte caída en 2016, el índice vuelve a superar la barrera del 5%, como en 2015, aunque se mantiene la brecha con España. La demografía ayuda a explicar este resultado. Una Sociedad envejecida tiende a ser menos emprendedora en lo público y lo privado. Otra razón por la que enfrentar la crisis demográfica es tan urgente.



Gráfico 8. Fuente: Global Entrepreneurship Monitor. Informe ejecutivo Galicia 2017, página 38.

De forma complementaria, el Gráfico 9 recoge la dinámica de las expectativas empresariales en los últimos años. Un indicador elaborado por el INE y que combina opiniones sobre la situación en el trimestre en curso y el venidero, algo que acaba siendo muy importante para las decisiones de inversión y contratación laboral de las empresas. Las series anuales tienen una tendencia creciente hasta 2017, con España por encima de Galicia. No obstante, la información para el segundo semestre de 2018 y la ya disponible para 2019 apuntan a una mayor pérdida de confianza en España que en Galicia. Las incertidumbres políticas y económicas y la desaceleración de las economías de nuestro entorno estarían suponiendo un coste mayor en la primera.

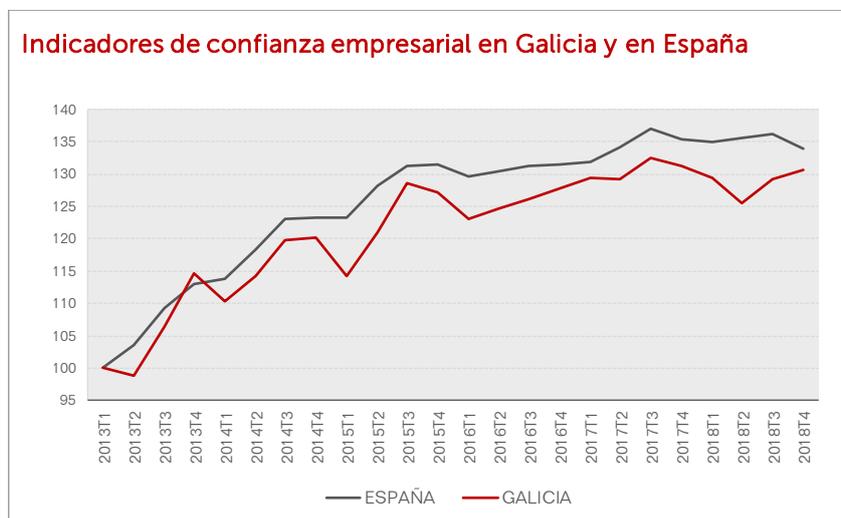


Gráfico 9. Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

15.3. Los indicadores de competitividad ex-post

Hasta aquí hemos centrado la atención en los fundamentos de la competitividad potencial, en los pilares de la competitividad. ¿Qué nos dicen los resultados?

Comencemos por el PIB per cápita. El Cuadro 2 recoge los valores del PIB, la población y el PIB per cápita en 2000, 2008 y 2018. La evolución de largo plazo del PIB gallego es prácticamente idéntica al del PIB español. Por eso el peso del PIB gallego en el español se mantiene. Si en 2000 era el 5,17%, en 2018 acabó en 5,20%. La diferencia de tres centésimas es escasamente significativa, pero es verdad que es a favor de la economía gallega. Esto contrasta sobremedida con lo ocurrido con la población. Frente al crecimiento de más de seis millones de personas en España (equivalente al +15,2% acumulado), Galicia se estanca (+0,01%). Consecuentemente, se produce una fuerte contracción del peso demográfico de Galicia en España: de 6,66% a 5,78%.

La combinación de lo ocurrido con el PIB y la población hace que el PIB per cápita se dispare y converja sustancialmente a la media española; desde 77,53% a 90,10%⁶. Si en el año inicial Galicia se situaba entre las CCAA de menor desarrollo, hoy ha pasado a situarse en el tercer cuartil, por debajo de la media, pero relativamente cerca de ella. Ninguna otra Comunidad Autónoma ha conseguido un registro económico tan positivo con una dinámica demográfica tan desfavorable. Por primera vez en la historia de la Galicia para la que contamos con estadísticas más o menos precisas (los últimos dos siglos) se ha superado la barrera del 90%. Sin duda este buen desempeño del PIB per cápita obliga a reflexionar sobre las causas y sobre el recorrido futuro: ¿Es factible conseguir la convergencia plena reduciendo todavía más el peso demográfico de Galicia y manteniendo el ritmo estatal de crecimiento del PIB? ¿Existen límites a este proceso?

	2000	2008	2018
PIB GALICIA (En miles de euros)	33.391.170	58.583.574	62.878.404
PIB ESPAÑA (En miles de euros)	646.250.000	1.116.225.000	1.208.248.000
Población GALICIA	2.698.953	2.759.988	2.699.299
Población ESPAÑA	40.554.387	45.983.169	46.733.038
Cuota PIB Galicia/España	5,17%	5,25%	5,20%
Cuota Población Galicia/España	6,66%	6,0%	5,78%
PIB per cápita relativo Galicia/España	77,53%	87,44%	90,10%

Cuadro 2. Fuente: Elaboración propia a partir de *Contabilidad regional del INE (Serie 2000-2018)* y de *Principales series de Población*. Las cifras de PIB aparecen en términos corrientes y las de población son a 1 de Julio de cada año.

El segundo vector a considerar es el de las exportaciones. En este caso, la nota agregada es, de nuevo, muy alta. En lo que llevamos de década, la cuota de exportaciones de Galicia al extranjero se ha situado entre el 7,4 y el 8% del total español (Gráfico 10). Y en 2018 alcanzamos el máximo. Un valor que se sitúa claramente por encima de lo que correspondería por tamaño de PIB o número de empresas, pero también de los indicadores de competitividad ex-ante que hemos ido analizando.

La explicación a este excelente desempeño hay que buscarla, en primer lugar, en dos multinacionales determinantes para la macroeconomía gallega y, en particular, sus exportaciones: Inditex y Citroën. Confección y automoción; Francia, Portugal, Alemania, Reino Unido e Italia son las palabras clave que definen el balance exportador de Galicia. La concentración sectorial y geográfica nos hace muy dependientes de choques que afecten a un mercado (el

⁶ El PIB per cápita de una región *i* respecto a la media nacional (*n*) puede expresarse como el producto de la cuota del PIB regional sobre el total y la inversa

$$\frac{\text{PIB}_i}{\text{PIB}_n} = \frac{\text{POB}_i}{\text{POB}_n} \cdot \frac{1}{\text{POB}_i}$$

de la cuota de la población: $\frac{\text{PIB}_i}{\text{PIB}_n} = \frac{\text{PIB}_i}{\text{PIB}_n} \cdot \frac{1}{\text{POB}_i}$ Para una región por debajo de la media en PIB per cápita, la convergencia se puede lograr

aumentando la cuota de PIB ("convergencia activa") o reduciendo la de población ("convergencia pasiva") vía migración interregional, migración extranjera o diferencias en las tasas de natalidad.

“Brexit”) o a un sector, como de hecho está ocurriendo en el primer trimestre de 2019 con la confección (con una caída extraordinaria del 25%) y la automoción⁷.



Gráfico 10. Fuente: Elaboración propia a partir de Datacomex.

Finalmente, hay que referirse a la inversión extranjera directa (IDE) recibida. Galicia se mantiene por debajo del 0.5% de la IDE extranjera en España, cifra que prácticamente ha sido la media en el último cuarto de siglo (Gráfico 11). Además, en 2018 se ha cerrado en el valor mínimo desde 2008. Sin duda, urge repensar este resultado y las fórmulas para cambiarlo. Por más que en la atracción de inversiones Madrid y Cataluña sean destinos preferentes para las sedes de las multinacionales que desembarcan en España o que algunas inversiones que se cuantifican allí acaban concretándose en otras partes de España, el margen para mejorar nuestra atractividad es enorme.



Gráfico 11. Fuente: Elaboración propia a partir de Datainvox.

En definitiva, el desempeño económico de Galicia en PIB per cápita, crecimiento del PIB o exportaciones en 2019 supera las expectativas que genera la observación de los pilares de la competitividad de la Comunidad Autónoma. Sobre todo, teniendo en cuenta el declive demográfico y el escaso capital foráneo que ha venido a contribuir al proceso de desarrollo. Es el tejido autóctono, en especial el que forman las empresas familiares gallegas, el responsable principal de los buenos resultados habidos. En numerosos sectores nos encontramos con una empresa gallega de referencia en España. Empresas que innovan y arrastran a otras. Pero los deberes pendientes son numerosos. No hay lugar para la autocomplacencia.

Santiago Lago Peñas
Catedrático de Economía Aplicada (Universidad de Vigo)
Director de Governance and Economics research Network (GEN)

CÁTEDRA ARDÁN
Consorcio de la Zona Franca de Vigo-Universidade de Vigo

⁷ Véase a este respecto el informe BAEXGA, del Foro Económico de Galicia, disponible en <https://foroeconomicodegalicia.es/baexga/baexga.php>