

# EL DEFICIT COMERCIAL ESPAÑOL

*Rafael Pampillón Olmedo*

## 1. Introducción

La crisis económica que aún soporta España se caracteriza por un elevado número de parados (3 millones en 1987, según la encuesta de Población Activa), un diferencial de inflación con respecto a nuestros socios comunitarios, un crecimiento lento del PNB y un importante déficit de la balanza comercial al que vamos a dedicar el presente trabajo.

Desde el Plan de Estabilización la economía española se ha ido abriendo cada vez más a la economía mundial. El comercio internacional español ha ido aumentando como lo pone de manifiesto el incremento creciente de las exportaciones + importaciones sobre PIB.

Cuadro 1.

*Exportaciones de bb y ss + Importaciones de bb y ss PIB a precios de mercado*

|      |      |      |
|------|------|------|
| 1973 | 24,7 | 21   |
| 1977 | 27   | 23   |
| 1980 | 29,6 | 26   |
| 1984 | 43,8 | 31   |
| 1985 | 46   | 31   |
| 1986 | 38   | 26   |
| 1987 | 46,5 | 31,2 |

1. Sólo bienes.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España y Exterior.

Como se puede observar en el cuadro nº 1 ha habido un importante cambio en el comercio internacional español. Mientras que en 1977 el total de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios estaban valoradas en el 27% del PIB en 1987 esa proporción era del 46%.

## 2. El equilibrio de la balanza de pagos

Como es sabido, el criterio más aceptado para establecer si se produce equilibrio o desequilibrio en una balanza de pagos es el de la balanza por cuenta corriente que recoge las transacciones de bienes y servicios y las transferencias. El saldo de la balanza por c/c muestra si un país está viviendo por encima de sus posibilidades o si por el contrario el país vive con sus propios medios corrientes.

Un déficit muestra que el total de los pagos corrientes realizados en el exterior es superior al total de los ingresos procedentes de fuera. El déficit es señal de que se cede parte de nuestra renta al exterior.

Durante la década de los 70 y, hasta 1984, España incurrió casi todos los años en déficits por cuenta corriente. Desde 1984 se han registrado superavits.

Cuadro 2.

| Año  | <i>Balanza por cuenta corriente (en términos de caja)</i> |           |                | Saldo por<br>cuenta corriente |
|------|---|-----------|----------------|-------------------------------|
|      | Saldo Comercial   | Servicios | Transferencias |                               |
| 1982 | -10.509   | 3.512     | 1.577          | -5.420                        |
| 1983 | -8.506  | 3.895     | 1.174          | -3.438                        |
| 1984 | -4.699  | 4.999     | 797            | 1.097                         |
| 1985 | -5.881  | 6.323     | 1.143          | 1.585                         |
| 1986 | -5.599  | 9.577     | 984            | 4.962                         |
| 1987 | -11.431   | 10.254    | 2.461          | 1.284                         |

Saldos en millones de dólares

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

Los superavits por c/c obedecen fundamentalmente a los *ingresos por turismo* cuyo aumento real fue de un 10% en 1986 y que en 1987 alcanzó la cifra record de 1,8 billones de pesetas.

El problema más preocupante es el déficit permanente de la balanza comercial española. El tema es grave por la disminución en términos reales de la exportación española y por la pérdida de participación en la cuota de mercado mundial, tanto en 1986 como en 1987.

El problema de la balanza comercial radica más en la falta de exportaciones que en lo elevado de las importaciones. Ello se debe en buena parte a la falta de competitividad de parte de las empresas españolas. A esto hay que unir el fuerte incremento de la demanda interna, sobre todo de consumo e inversión privada, que se ha disparado al 7,7% en 1987.

A continuación vamos a intentar explicar porqué ha caído la participación española en los mercados mundiales durante los dos últimos años. Para ello vamos a considerar una serie de factores de los que depende el comercio exterior y que son: precios, renta, calidad de los productos y otros factores.

### 3. Precios

Una primera razón del déficit comercial es que las empresas extranjeras venden sus productos cada vez a precios relativamente más baratos que las empresas españolas.

Esto afecta tanto a las exportaciones como a las importaciones. Obviamente los consumidores españoles encuentran los productos de importación cada vez más baratos y los consumidores extranjeros encuentran cada vez más caros los productos españoles.

Para analizar precios en el comercio internacional hemos de tener en cuenta el tipo de cambio real. El tipo de cambio monetario o nominal expresa el valor nominal de la peseta en relación con una o varias divisas. El tipo de cambio real tiene en cuenta las variaciones en los niveles de precios. Así, si la cotización de la moneda se mantiene constante en un período dado, pero los precios interiores suben por encima de los exteriores, la cotización real de la peseta habrá aumentado. Una peseta podrá comprar ahora relativamente más bienes exteriores que antes. Su capacidad adquisitiva relativa es mayor.

Desde 1979 y hasta 1984 la depreciación del tipo de cambio nominal de la peseta ha sido superior al aumento de precios nacionales. Es decir, los aumentos relativos de los precios nacionales fueron sobradamente compensados por la depreciación del tipo de cambio nominal lo que sin duda situaba a los productos españoles en mejores condiciones de competitividad que la media del Resto del Mundo.

Sin embargo a partir de 1984 el tipo de cambio efectivo real empieza a apreciarse de año en año. Desde 1984 a 1987 se ha producido una apreciación del 15%, lo que no es otra cosa que un descenso de nuestra competitividad.

Por tanto, desde 1984 el incremento de precios no ha sido suficientemente compensado por la devaluación de la peseta lo que ha provocado una pérdida de competitividad de nuestros productos que ha causado los déficit comerciales de 1986 y 1987.

En otro orden de cosas parece que la elasticidad de las exportaciones españolas con respecto a los precios está comprendida entre -0,5 y -0,6.

$$E_{x/p} = \frac{\Delta x/x}{\Delta p/p} = -0,55$$

Ello quiere decir que un aumento en los precios de un 15% (en tres años y medio) provocará un descenso de las exportaciones (durante el mismo tiempo) del 8% =  $(0,55 \times 0,15 = 0,08250)$  con un desplazamiento para el ajuste que va de tres meses a un año.

La elasticidad de las importaciones con respecto al precio es de +0,7, lo que muestra que durante el período considerado las importaciones aumentarán como

consecuencia del empeoramiento de la competitividad en un 10,5% =  $(0,7 \times 0,15 = 0,105)$ .

Por tanto la pérdida de competitividad ha podido ser una de las causas que ha determinado la balanza comercial española en 1986 y 1987, pero no la única.

#### 4. El enfoque de elasticidad de exportación y de la importación con respecto a la renta

Como es sabido uno de los objetivos generalmente aceptados de política económica es el crecimiento económico. Durante los 10 últimos años (1977-86) el crecimiento medio anual del PNB español ha sido inferior al 2%. Crecimiento que ha sido inferior a la media de los países de la OCDE 2,5%. Sin embargo, en los dos últimos años, España está creciendo por encima de los países de la OCDE.

El crecimiento económico de un país está relacionado con su balanza de pagos. Es decir, las exportaciones y las importaciones están asociadas al crecimiento. Las exportaciones dependen de la demanda de otros países y las importaciones dependen de la demanda y del crecimiento del propio país.

La elasticidad de las exportaciones con respecto a la renta mide el cambio porcentual de la demanda de exportaciones de origen español con respecto al cambio porcentual del crecimiento de la demanda de nuestros clientes extranjeros.

La elasticidad de importaciones mide el cambio proporcional de la demanda de importaciones con respecto al cambio proporcional de la renta o demanda española.

$$\epsilon_{M/Y_N} = \frac{\Delta M/M}{\Delta Y_N/Y_N}$$

Si la elasticidad de importaciones con respecto a la renta de un país es inferior a la elasticidad de las exportaciones de ese país con respecto a la renta de otros países, es posible (si los demás factores permanecen constantes) que un país crezca más rápidamente que los otros sin que se deteriore la balanza de pagos. Pongamos un ejemplo, vamos a suponer que los países de destino de nuestras exportaciones están creciendo a un ritmo del 3% anual (ponderado según su participación en nuestras exportaciones) y que la elasticidad de demanda de exportaciones de España es de 1,6. Las exportaciones españolas estarán creciendo, por tanto, al 4,8% =  $(1,6 \times 3\%)$ . Supongamos ahora que la elasticidad de la importación española con respecto a la demanda nacional es de 1,3.

Para mantener el equilibrio exterior las importaciones tendrían que crecer al mismo ritmo que las exportaciones, es decir, al 4,8%. Este crecimiento de las importaciones es compatible con un crecimiento del producto del 3,7%. Ya que si España crece al 3,7% anual sus importaciones crecerán al 4,8% =  $3,7\% \times 1,3$ .

Por el contrario, si la elasticidad de las importaciones españolas es más alta que la de sus exportaciones, España no podría crecer más rápidamente que otros países sin que se deteriorase su balanza comercial.

Por tanto, el crecimiento de las exportaciones (que dependerá del crecimiento de las economías de otros países) y la elasticidad de las importaciones con respecto a la renta, condicionan el crecimiento del producto. Condición de equilibrio:

$$\frac{\Delta X/X}{\Delta M/M} = 1 = \frac{\Delta X/X}{\Delta M/M} \times \frac{\Delta Y/Y}{\Delta Y/Y} \quad \frac{\Delta Y}{Y} = \frac{\Delta X/X}{\epsilon_{M/Y}}$$

Tasa del crecimiento del PNB para mantener el equilibrio de la balanza comercial =  $\frac{\text{Tasa de crecimiento de las exportaciones}}{\text{Elasticidad de las importaciones}}$

*¿Cuáles son las elasticidades de las exportaciones y de las importaciones españolas? Analizando los datos disponibles se puede concluir que las exportaciones españolas tienen una elasticidad renta de aproximadamente 1,5 y las importaciones de 1,3.*

Si España está creciendo a un ritmo del 4% las importaciones por este motivo deberían crecer a un ritmo del 5,2% produciéndose, por tanto un deterioro en la balanza comercial.

## 5. La calidad

Precios y rentas no son las únicas variables que rigen los movimientos del comercio internacional. Los consumidores junto con los precios, tienen en cuenta la calidad. Los productos textiles, por ejemplo, se compran por su precio y diseño, los bienes de equipo por sus prestaciones, los bienes de consumo por la publicidad, distribución y en general por el marketing mix.

*¿Qué es lo que realmente es importante en el comercio internacional español, precio, capacidad de compra o calidad? Evidentemente dependerá del capítulo arancelario. Sin embargo, el apartado más importante del comercio internacional español es el de productos intermedios y bienes de equipo. En estos bienes la calidad y el esfuerzo de ventas son los factores más importantes.*

En 1986 y 1987 el comercio internacional español de manufacturas ha sufrido un cambio importante. Hasta 1986 este comercio había presentado superavits, sin embargo desde 1986 la importación de manufacturas (productos intermedios, bienes de consumo y bienes de equipo) es superior a las exportaciones. Ello se debe a que países más industrializados como Japón, Estados Unidos o Alemania, crecen más rápidamente, incorporan con mayor velocidad nuevas tecnologías y consecuentemente son más competitivos.

**Cuadro 3.**  
*Balanza comercial de manufacturas y otros productos industriales*

| <b>Año</b> | <b>Importaciones</b> | <b>Exportaciones</b> | <b>Saldo</b> | <b>Cobertura</b> |
|------------|----------------------|----------------------|--------------|------------------|
| 1978       | 735                  | 740                  | 5            | 100,9            |
| 1981       | 1.274                | 1.367                | 93           | 107              |
| 1983       | 1.868                | 2.046                | 178          | 109              |
| 1984       | 2.205                | 2.715                | 510          | 123              |
| 1985       | 2.591                | 3.021                | 430          | 116              |
| 1986       | 3.208                | 2.858                | -350         | 89               |
| 1987       | 3.928                | 3.039                | -889         | 77               |

En miles de millones de ptas.

Fuente: Banco de Bilbao.

El cuadro 3 muestra el deterioro de la balanza comercial de manufacturas en los años 1986 y 1987.

Evidentemente esta falta de competitividad de la industria española afecta no sólo a la balanza de pagos, sino a la economía en su conjunto. Es precisamente en la industria donde se están perdiendo más empleos y ello se debe a la desindustrialización más que a la reindustrialización. Sin embargo, el importante crecimiento en la importación de bienes de equipo y el crecimiento espectacular de la inversión española, permiten atisbar un proceso de renovación tecnológica en la economía española.

El cuadro 4 permite observar como desde el año 1973 y hasta el año 1981, la cobertura de la balanza de pagos en el capítulo de bienes de equipo fue mejorando. Sin embargo, a partir de 1984 se evidencia una mayor dificultad en la penetración de los bienes de equipo españoles en los mercados internacionales. Como consecuencia se ha producido un cambio radical en la cobertura.

**Cuadro 4.**  
*Comercio exterior de la industria de bienes de equipo*

| <b>Año</b> | <b>Exportaciones</b> | <b>Importaciones</b> | <b>Cobertura</b> |
|------------|----------------------|----------------------|------------------|
| 1973       | 49,7                 | 154,2                | 32%              |
| 1977       | 160,7                | 247,7                | 65%              |
| 1981       | 380,4                | 406,5                | 94%              |
| 1984       | 510,7                | 704,4                | 72%              |
| 1985       | 579,2                | 835,6                | 69%              |
| 1986       | 559,8                | 1.014,3              | 55%              |
| 1987       | 617,3                | 1.432,8              | 43%              |

En miles de millones de ptas.

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

El cuadro 5 muestra como la exportación de bienes de equipo durante los años 1986 y 1987 registra niveles muy bajos de participación en la exportación española total.

Cuadro 5.

*Porcentaje de participación de la exportación de bienes de equipo en la exportación total española.*

| <u>Año</u> | <u>%</u> |
|------------|----------|
| 1973       | 16,4     |
| 1977       | 20,7     |
| 1981       | 20,1     |
| 1986       | 14,7     |
| 1987       | 14,7     |

Fuente: Sercobe y M<sup>o</sup> de Economía y Hacienda.

Esto quiere decir que cuando fallan los mercados de exportación del Tercer Mundo la cobertura desciende. Ello se debe a que el descenso en este tipo de exportaciones no es compensado por un aumento de las exportaciones hacia otros mercados más exigentes en nivel tecnológico. Por otro lado, la importación se mantiene creciente, debido al fuerte impulso de la demanda y a que las inversiones interiores españolas tienden hacia equipos de elevada tecnología de los que existe escasa producción nacional.

Por otro lado, las importaciones de productos manufacturados están creciendo más rápidamente que las exportaciones, el PNB y el empleo. Es precisamente en la industria donde se están perdiendo más empleos como consecuencia de la desindustrialización. Es cierto que una pequeña cantidad de puestos de trabajo se está creando en el terciario, pero las oportunidades para el crecimiento del comercio internacional en los servicios es más limitada y la contribución del terciario al volumen total del comercio es menor.

## 6. Otros factores

La incorporación de España a la CEE en enero de 1986 ha sido un factor importante de deterioro de la balanza comercial. Ello se ha debido a que la pertenencia a la CEE ha supuesto una pérdida de protección en dos niveles. En primer lugar por la rebaja de nuestros aranceles y en segundo lugar una pérdida de protección debida al cambio de ajustes fiscales, es decir la desaparición del Impuesto de Compensación de Gravámenes Interiores y de la desgravación fiscal a la exportación (esta última representaba una subvención al exportador de 100.000 millones de ptas./año).

El balance de la incorporación a la CEE en 1986 se tradujo en un aumento de la importación comunitaria en un 36,8% frente a un aumento de las exportaciones a la CEE de sólo el 6,8%. Ello ha originado un déficit comercial con la CEE de 164 mil millones de pesetas en 1986, frente al superavit de 278 mil millones alcanzado en 1985. En 1987 el déficit comercial con la CEE alcanzó los 600 mil millones

de pesetas, debido a un incremento de las importaciones con respecto al año anterior del 34%, mientras que la exportación de mercancías a la CEE aumentó un 17%.

## 7. La corrección de la brecha comercial

Todos los autores coinciden en que el camino más adecuado para sanear la balanza comercial es el aumento de nuestras exportaciones. Ello repercutiría positivamente sobre el nivel de empleo.

El obstáculo más importante a nuestra posibilidad exportadora se encuentra en el nivel técnico. Efectivamente España necesita un mayor esfuerzo de innovación tecnológica si quiere competir con los países de la OCDE y con los países de reciente industrialización, especialmente con la zona emergente del Pacífico. Una prueba de ello es que las importaciones están penetrando con más fuerza en el mercado español en sectores como plásticos, material de transporte (especialmente ferrocarril), químico, bienes de equipo, y alta tecnología (en especial aparatos de telecomunicación y científicos).

## Bibliografía

- Requeijo, J.: «El déficit exterior español: Una visión global». *Papeles de Economía* nº 11, 1982.
- Casado, A. y otros: «Factores determinantes de la exportación española» *Papeles de Economía* nº 11, 1982.
- De la Dehesa, G.: «Desequilibrio y ajuste del sector exterior de la economía española». *Papeles de Economía* nº 11, 1984.
- Pampillón, R.: «Política de Innovación Tecnológica» en Luis Gámir, *Política Económica de España*. Alianza Universidad. Madrid, 1986.
- Bonilla, M. M<sup>ª</sup>: «Las exportaciones de mercancías en el año 1986». *Boletín Económico del Banco de España*. Mayo, 1986.
- M<sup>ª</sup> de Economía y Hacienda: «Síntesis Mensual de Indicadores económicos». Febrero, 1988.
- Banco de España: Informe Anual, 1986 y 1987.
- Calatrava, A.: «El sector exterior ante la Unión Aduanera»: Análisis cuantitativo a nivel sectorial de la pérdida de protección». *ICE semanal*. 17 al 23 de marzo de 1986
- Leake, A.: International Trade. *Economist Books*. Londres 1985.