

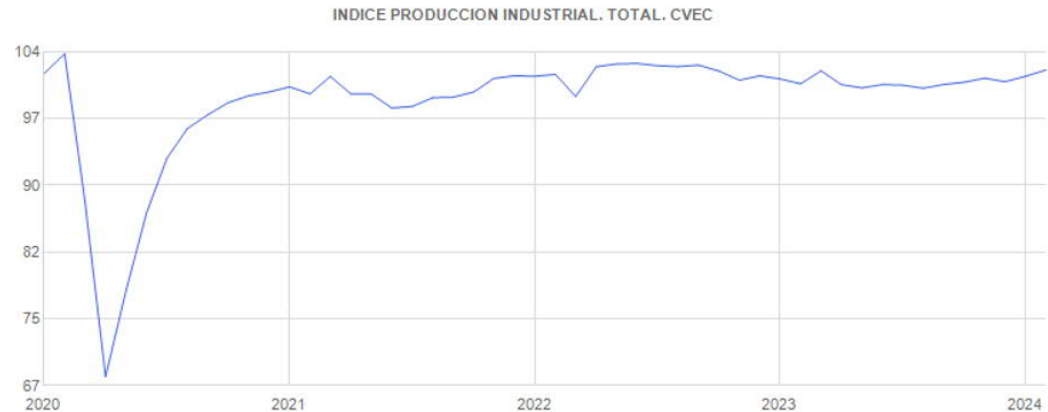
PERSPECTIVAS,  
OPORTUNIDADES Y  
AMENAZAS PARA LA  
INDUSTRIA ESPAÑOLA  
EN EL CONTEXTO  
INTERNACIONAL  
*Navegar la incertidumbre*

24 de abril de 2024

Enrique Feás  
[efeas@rielcano.org](mailto:efeas@rielcano.org)  
[@EnriqueFeas](https://www.instagram.com/EnriqueFeas)

# LOS 7 FACTORES CONDICIONANTES DE LA INDUSTRIA

1. Contexto económico y geopolítico
2. Inputs: materias primas y costes energéticos
3. Financiación
4. Capital y productividad
5. I+D y tecnología
6. Regulación
7. Política industrial



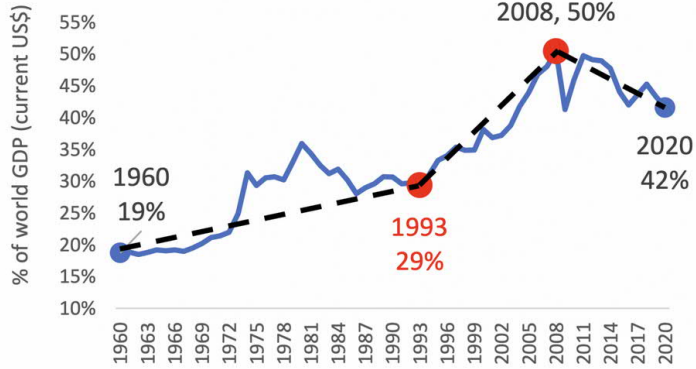
---

# 1. ECONOMÍA Y GEOPOLÍTICA

- Un mundo cambiante y con incertidumbre creciente (riesgo  $\neq$  incertidumbre)
- La geopolítica ha invadido la economía
- La pandemia, la guerra de Ucrania y la guerra de Oriente Medio han acelerado (no creado) tendencias
- Nos adentramos en época de polarización internacional con muchos elementos desestabilizadores: entender la geopolítica es clave para el análisis económico y las decisiones empresariales

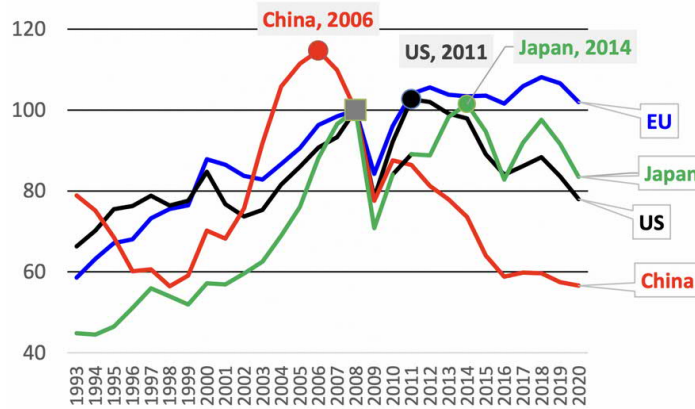
# ¿UNA GLOBALIZACIÓN EN RETROCESO?

World exports & imports of goods, 1960-2020  
(% of world GDP)



NB: World imports of goods equal world exports of goods

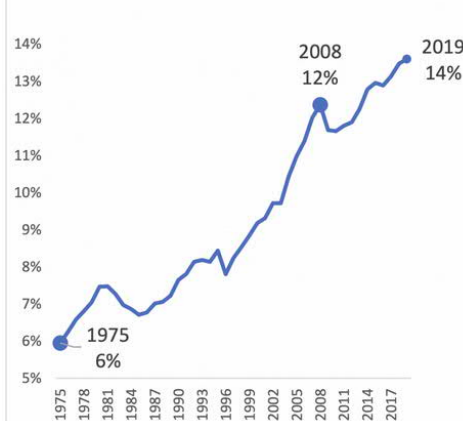
Pre- and post-2008 peaks  
Imports + exports of goods as % of GDP (2008 = 100)



Estancamiento de comercio/PIB,  
pero con matices:

- Divergencias geográficas
- Divergencias sectoriales
- Efecto precio

World trade in services (% of GDP)



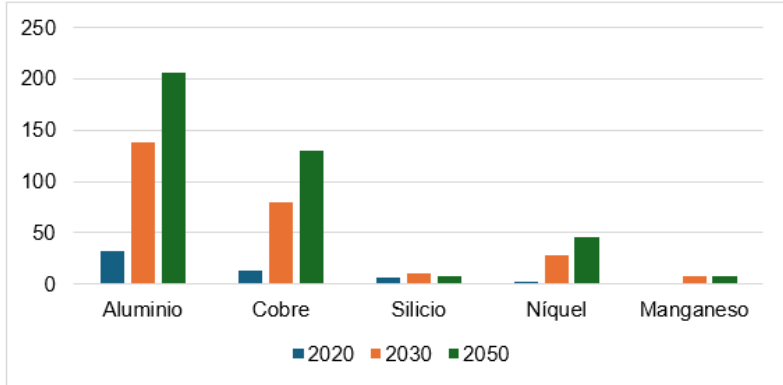
World trade in goods (% of GDP)



¿Nearshoring?  
¿Reshoring?  
¿Friendshoring?

## 2. INPUTS: ACCESO A MATERIAS PRIMAS

**Gráfico 1. Previsión de demanda de MPF para la transición ecológica 2020-2050**  
(millones de toneladas/año)



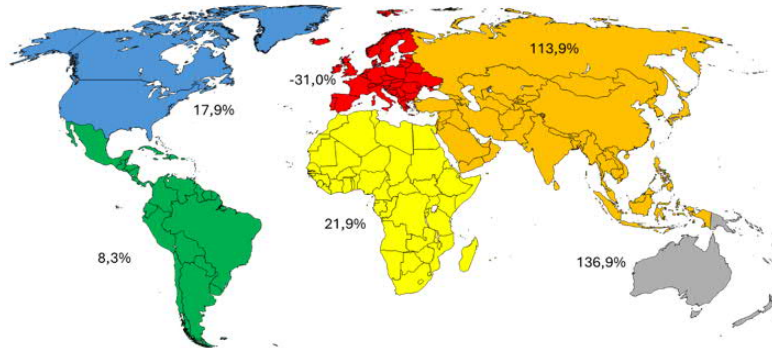
Fuente: Comisión Europea y elaboración propia

**Tabla 1. Materias primas fundamentales para la UE**

Fundamentales (34)	Antimonio, Arsénico, Bauxita/Alúmina/Aluminio, Barita, Berilio, Bismuto, Boro, Cobalto, Carbón de coque, Cobre, Feldespato, Fluorita, Galio, Germanio, Hafnio, Helio, Tierras raras pesadas, Tierras raras ligeras, Litio, Magnesio, Manganeso, Grafito natural, Níquel (calidad de batería), Niobio, Fosforita, Fósforo, Metales del grupo del platino, Escandio, Silicio metálico, Estroncio, Tántalo, Metal de titanio, Wolframio, Vanadio
De las cuales: Estratégicas (17)	Bauxita/Alúmina/Aluminio, Bismuto, Boro (calidad de metalurgia), Cobalto, Cobre, Galio, Germanio, Litio (calidad de batería), Metal de magnesio, Manganeso (calidad de batería), Grafito natural (calidad de batería), Níquel (calidad de batería), Metales del grupo del platino, Tierras raras para imanes (Nd, Pr, Tb, Dy, Gd, Sm y Ce), Silicio metálico, Metal de titanio, Wolframio.

Fuente: [Consejo de la UE \(2023\)](#)

**Gráfico 3. Variación de la producción total de minerales por regiones 2000-2021**

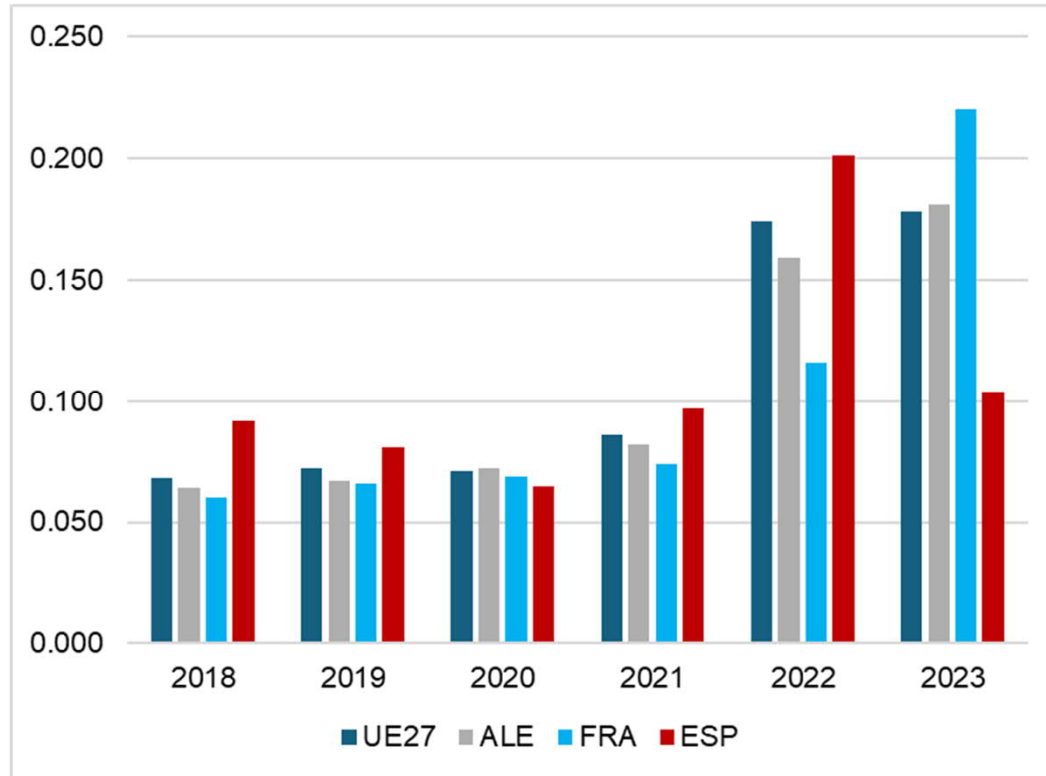


Fuente: [World Mining Data 2023](#)



## 2. INPUTS: COSTES ENERGÉTICOS

Precio neto de la electricidad para uso industrial (EUR/kWh)

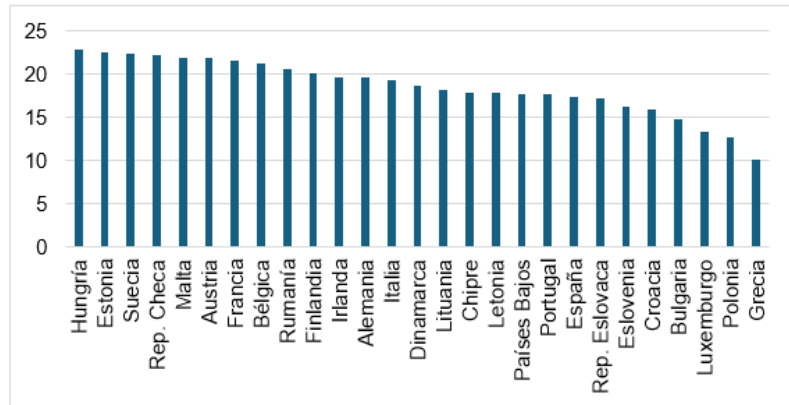


Eurostat

- Costes electricidad
- Costes hidrocarburos
- Green Deal e impacto sobre precios de la energía
- Aprovechar renovables

### 3. FINANCIACIÓN

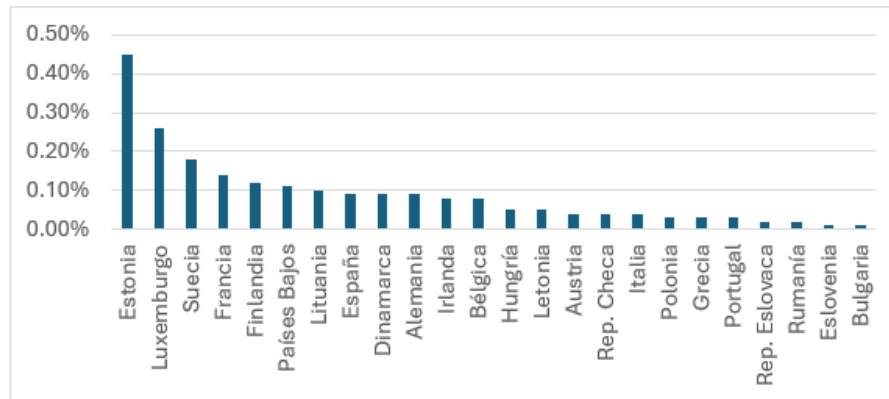
Figura 4. Porcentaje de inversión privada sobre PIB (2022)



Fuente: Comisión Europea y elaboración propia

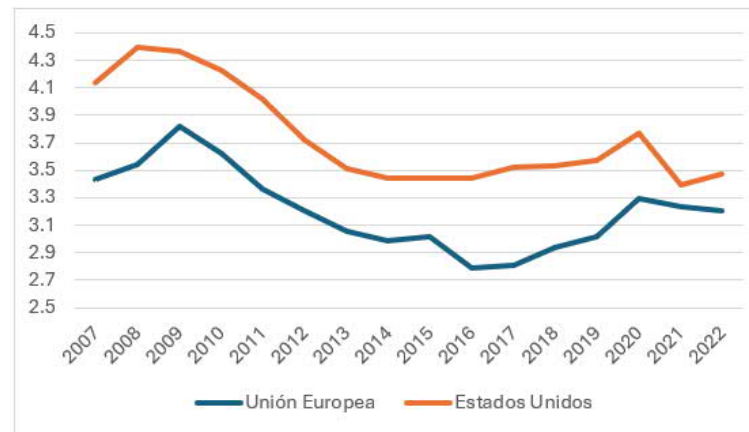
Financiación bancaria/mercados  
Limitaciones financiación pública por deuda

Figura 5. Porcentaje de inversión en capital riesgo sobre PIB (2022)



Fuente: Statista y elaboración propia

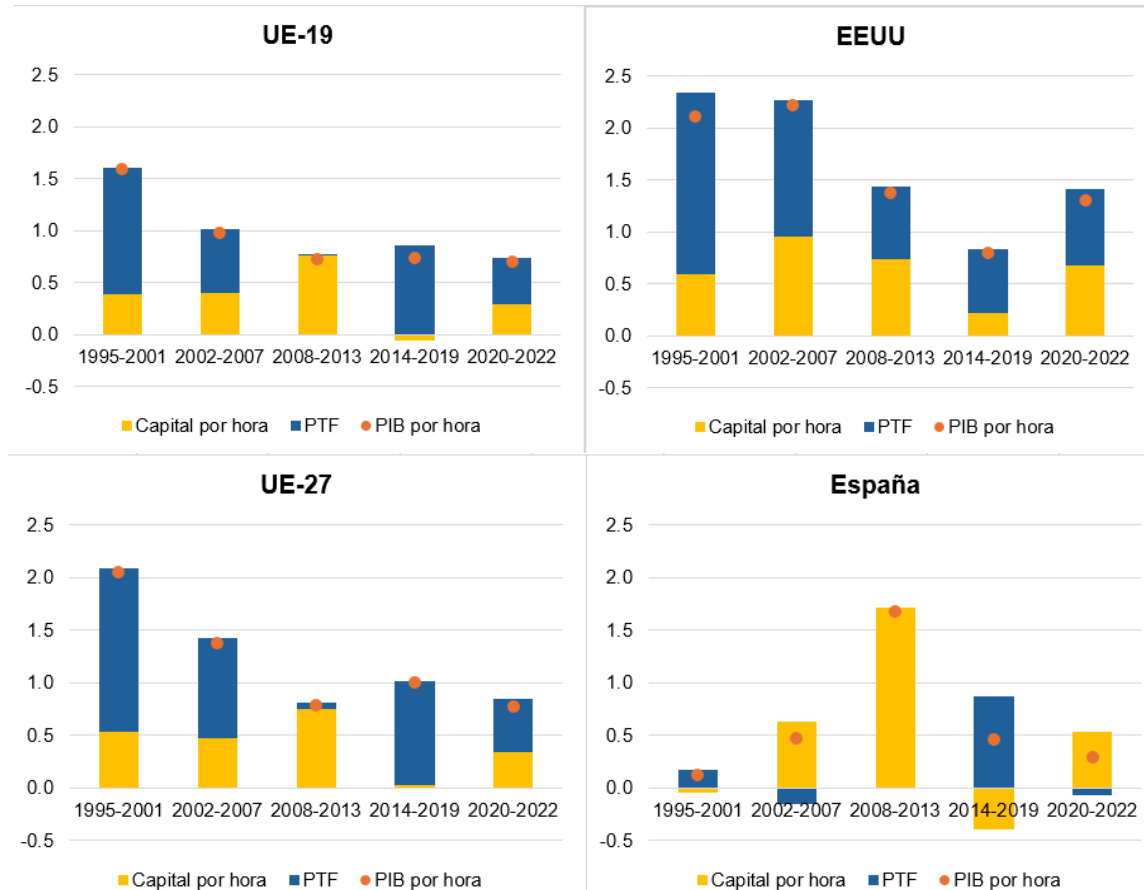
Figura 10. Inversión pública sobre PIB en la Unión Europea y Estados Unidos



Fuente: Eurostat, St. Louis Fed y elaboración propia



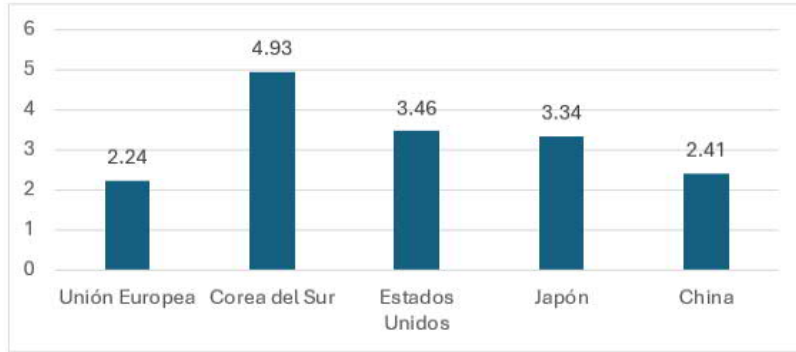
## 4. CAPITAL Y PRODUCTIVIDAD



- La productividad UE es muy inferior a la de EEUU, y la de España inferior a la de la UE
- La UE-27 algo mejor que la eurozona
- Motivo fundamental de la diferencia: productividad total de los factores (mejor aprovechamiento de los recursos)
- Capital tecnológico mejor aprovechado / capital humano

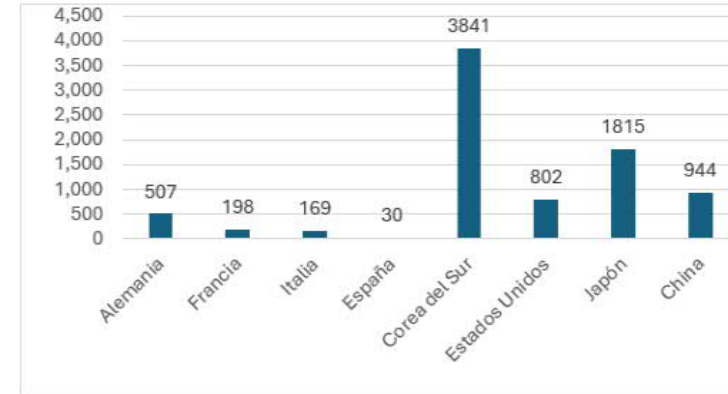
## 5. I+D Y TECNOLOGÍA

Figura 13. Gasto en I+D en porcentaje del PIB (2022)



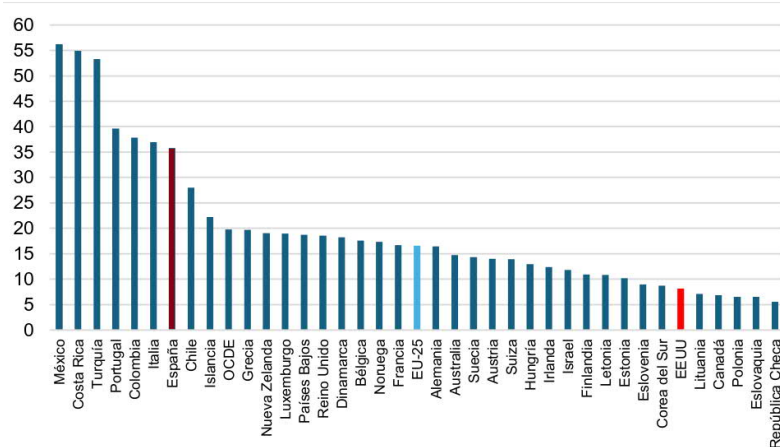
Fuente: Eurostat y elaboración propia

Figura 14. Patentes anuales por millón de habitantes (2020)



Fuente: Our World in Data y elaboración propia

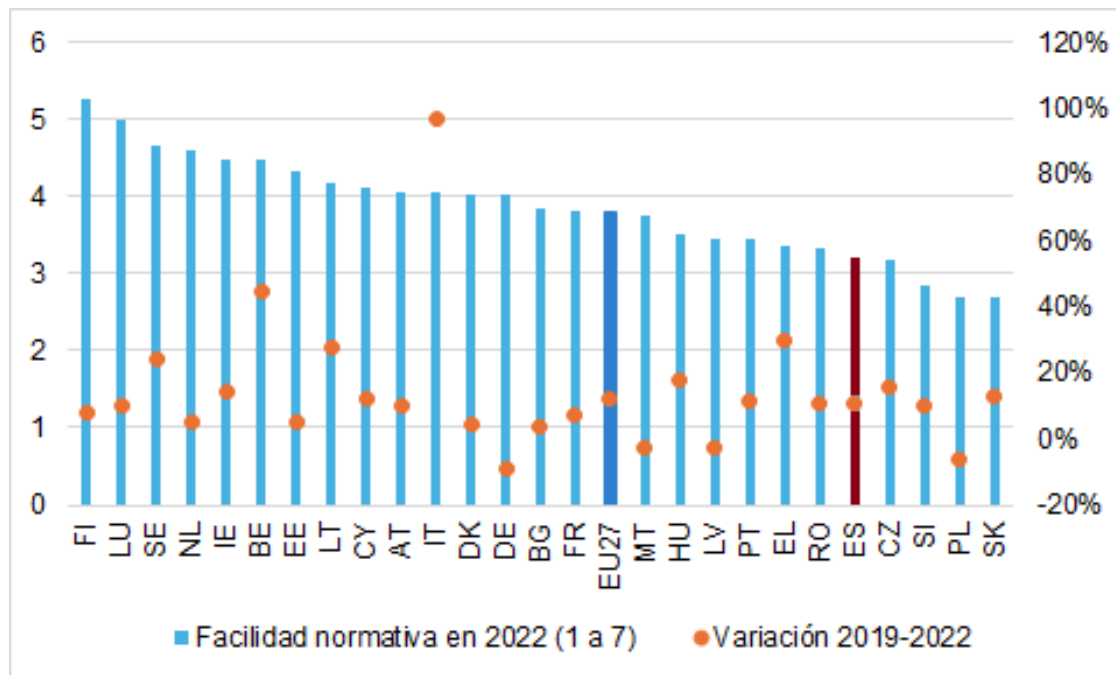
Figura 21. Porcentaje de población 25-64 años sin estudios secundarios (2022)



	1-49 empleados	50-249 empleados	Más de 249 empleados
EEUU	98.1	1.5	0.5
UE-27	99.0	0.8	2.0
Italia	96.9	2.6	0.4
Francia	97.6	1.8	0.6
Alemania	90.8	7.1	2.1
España	96.5	2.9	0.6

## 6. LA REGULACIÓN COMO FUENTE DE COMPETITIVIDAD

### Facilidad de cumplimiento de la normativa



Single Market Scoreboard

- Varios niveles de regulación: europea, española, autonómica
- Regulación UE mucho más compleja y prolija que en EEUU
- Plan Industrial Green Deal: necesidad de hacer análisis de impacto de nueva regulación

## 7. LA POLÍTICA INDUSTRIAL EN UN MUNDO MODERNO

- La política industrial no es ya una opción, es una necesidad
- La IRA estadounidense vs. el Green Deal europeo
- Financiación
  - Pública: mercado único bancario y de capitales
  - Capital riesgo
- Investigación y desarrollo
  - Público: básica
  - Privada
- Fomento tamaño empresarial
- Integración UE: mercado único, política industrial, financiación conjunta (vs. ayudas de Estado)
- Regulación

---

# CONCLUSIONES

- Vamos a un mundo con cada vez más incertidumbre (flexibilidad)
- Necesidad de autonomía estratégica y seguridad económica sin proteccionismo
- Sin inputs accesibles y baratos no puede haber industria
- La tecnología, base de la productividad, pero hay otros factores
- La política industrial no es opcional, sino una necesidad



GRACIAS

Enrique Feás  
[efeas@rielcano.org](mailto:efeas@rielcano.org)  
[@EnriqueFeas](https://twitter.com/EnriqueFeas)