

Índice Elcano de oportunidades y riesgos estratégicos para la economía española

Coordinadores:
Paul Isbell
Alfredo Arahetes

Real Instituto Elcano

El Real Instituto Elcano de Estudios Internacionales y Estratégicos es una fundación privada, independiente de la administración pública y de las empresas que mayoritariamente la financian. Se constituyó, bajo la Presidencia de Honor de S.A.R. el Príncipe de Asturias, el 27 de diciembre de 2001, para servir de foro de análisis y discusión sobre la actualidad internacional y muy particularmente sobre las relaciones internacionales de España.

El Instituto se define como una institución apartidista aunque no neutral, que mediante aproximaciones y métodos científicos multidisciplinares trata de desarrollar una perspectiva estratégica y global, con vocación prospectiva, y con el fin de generar propuestas políticas y sociales que puedan ser aplicadas en la práctica.

Los Informes Elcano, cada uno de ellos fruto de la reflexión de un amplio grupo de trabajo de especialistas que representan a diferentes ámbitos y visiones de la sociedad, responden a la necesidad de aportar propuestas concretas a temas relevantes para la política exterior española.

© 2005. Fundación Real Instituto Elcano
de Estudios Internacionales y Estratégicos

Diseño y maquetación: Distinctum, S.L. y
Quinteral Servicios Gráficos, S.L.
Impresión: Quinteral Servicios Gráficos, S.L.
Deposito legal: M-40138-2005
ISBN: 1698-885X
Ejemplar gratuito. Prohibida la venta.

Índice Elcano de oportunidades y riesgos estratégicos para la economía española

Coordinadores:

Paul Isbell

Investigador Principal

Economía y Comercio Internacional

Real Instituto Elcano

Alfredo Arahuetes

Profesor Propio Agregado

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

ICADE - Universidad Pontificia Comillas

Agradecimientos

Los coordinadores desean expresar su agradecimiento a todas las personas que han colaborado con el desarrollo de este proyecto y han contribuido de alguna manera a su realización.

En particular, nos gustaría agradecer su labor al equipo de profesoras de ICADE –Aurora García Domonte, Lourdes Fernández y Cristina Lozano–, ya que se han encargado de gran parte de la investigación de datos y de la elaboración de los índices, bajo la dirección de Alfredo Arahetes.

También nos gustaría agradecer las contribuciones clave de los miembros del grupo de trabajo del área de Economía y Comercio Internacional del Real Instituto Elcano que han seguido el proyecto y revisado sus premisas y metodología. Estos incluyen Fernando Fernández, Henrik Lumholdt, Guillermo de la Dehesa, Jaime Requeijo, Juan Iranzo, José María Marín Quemada y Fidel Sendagorta. Por otro lado, queremos agradecer a Enrique Alberola, del Banco de España, y a Gabriel Pérez Quirós, de la Oficina Económica de la Presidencia, sus comentarios y críticas constructivas.

Finalmente, debemos un reconocimiento especial a Emilio Lamo de Espinosa, cuyo deseo de crear un índice que midiese los riesgos estratégicos a los que se enfrenta la economía española fue la inspiración inicial para llevar a cabo este proyecto.

Índice

Resumen ejecutivo	11
1 Presentación del índice y de componentes	12
2 Resultados principales y recomendaciones	12
3 El futuro del índice	15
Introducción	17
1 Presentación del índice	18
2 El radar de oportunidades y riesgos estratégicos	20
3 Advertencias y matices	23
Análisis	25
1 El radar y sus zonas	26
2 Los socios fundamentales para la economía española: Unión Europea A	34
3 La zona alta de las oportunidades estratégicas: Unión Europea B	34
4 La zona baja de las oportunidades estratégicas: Unión Europea C	36
5 Los exportadores de energía: entre riesgos en potencia y retos estratégicos	38
6 América Latina	42
7 ¿Retos estratégicos versus oportunidades estratégicas?	46
8 EEUU como oportunidad estratégica	48
Conclusiones	49
Nota metodológica	53
1 Índice de interdependencia	54
2 Índice de riesgo	56
3 El radar a partir de la combinación de los índices de interdependencia y riesgo	58
4 Elementos para mejorar el índice Elcano en las siguientes versiones	58
5 Referencias	60
Anexo	61

Lista de figuras

Figura 1.	Modelo del radar de oportunidades y riesgos estratégicos	13
Figura 2.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 2004	14
Figura 3.	Perspectivas, 2005	15
Figura 4.	Ejemplo del Índice Elcano de interdependencia, año 2003	19
Figura 5.	Ejemplo del índice de riesgo, año 2003	20
Figura 6.	Radar genérico de los riesgos y oportunidades estratégicas	21
Figura 7.	Concentración de comercio, 2004	26
Figura 8.	Concentración de inversiones directas, 2004	27
Figura 9.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 1996	28
Figura 10.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 1999	30
Figura 11.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 2004	32
Figura 12.	Unión Europea, 1998	35
Figura 13.	Unión Europea, 2001	36
Figura 14.	Unión Europea, 2004	37
Figura 15.	Exportadores de energía, 1995	38
Figura 16.	Exportadores de energía, 2000	39
Figura 17.	Trayectoria de los exportadores de energía (grupo A), 2000-2004	40
Figura 18.	Trayectoria de los exportadores de energía (grupo B), 2000-2004	41
Figura 19.	Exportadores de energía, 2004	42
Figura 20.	Trayectorias de América Latina, 1995-2004 (I)	43
Figura 21.	Trayectorias de América Latina, 1995-2004 (II)	44
Figura 22.	Trayectoria de EEUU, 1995-2004	47
Figura 23.	Ejemplo del Índice Elcano de interdependencia, año 2003	56
Figura 24.	Ejemplo del índice de riesgo, año 2003	57
Anexo		
Figura A1.	Trayectoria de la interdependencia con los socios principales (I), 1995-2004	62
Figura A2.	Trayectoria de la interdependencia con los socios principales (II), 1995-2004	63
Figura A3.	Trayectoria de la interdependencia con América Latina, 1995-2004	64
Figura A4.	Trayectoria de la interdependencia con los exportadores de energía, 1995-2004	65
Figura A5.	Concentración de comercio, 1995	66
Figura A6.	Concentración de inversión directa, 1995	67
Figura A7.	Concentración de comercio, 1996	68
Figura A8.	Concentración de inversión directa, 1996	69
Figura A9.	Concentración de comercio, 1997	70
Figura A10.	Concentración de inversión directa, 1997	71
Figura A11.	Concentración de comercio, 1998	72

Figura A12.	Concentración de inversión directa, 1998	73
Figura A13.	Concentración de comercio, 1999	74
Figura A14.	Concentración de inversión directa, 1999	75
Figura A15.	Concentración de comercio, 2000	76
Figura A16.	Concentración de inversión directa, 2000	77
Figura A17.	Concentración de comercio, 2001	78
Figura A18.	Concentración de inversión directa, 2001	79
Figura A19.	Concentración de comercio, 2002	80
Figura A20.	Concentración de inversión directa, 2002	81
Figura A21.	Concentración de comercio, 2003	82
Figura A22.	Concentración de inversión directa, 2003	83
Figura A23.	Concentración de comercio, 2004	84
Figura A24.	Concentración de inversión directa, 2004	85
Figura A25.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 1995	86
Figura A26.	Unión Europea, 1995	87
Figura A27.	América Latina, 1995	88
Figura A28.	Exportadores de energía, 1995	89
Figura A29.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 1996	90
Figura A30.	Unión Europea, 1996	91
Figura A31.	América Latina, 1996	92
Figura A32.	Exportadores de energía, 1996	93
Figura A33.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 1997	94
Figura A34.	Unión Europea, 1997	95
Figura A35.	América Latina, 1997	96
Figura A36.	Exportadores de energía, 1997	97
Figura A37.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 1998	98
Figura A38.	Unión Europea, 1998	99
Figura A39.	América Latina, 1998	100
Figura A40.	Exportadores de energía, 1998	101
Figura A41.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 1999	102
Figura A42.	Unión Europea, 1999	103
Figura A43.	América Latina, 1999	104
Figura A44.	Exportadores de energía, 1999	105
Figura A45.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 2000	106
Figura A46.	Unión Europea, 2000	107
Figura A47.	América Latina, 2000	108
Figura A48.	Exportadores de energía, 2000	109
Figura A49.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 2001	110
Figura A50.	Unión Europea, 2001	111
Figura A51.	América Latina, 2001	112
Figura A52.	Exportadores de energía, 2001	113
Figura A53.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 2002	114
Figura A54.	Unión Europea, 2002	115
Figura A55.	América Latina, 2002	116

Figura A56.	Exportadores de energía, 2002	117
Figura A57.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 2003	118
Figura A58.	Unión Europea, 2003	119
Figura A59.	América Latina, 2003	120
Figura A60.	Exportadores de energía, 2003	121
Figura A61.	Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 2004	122
Figura A62.	Unión Europea, 2004	123
Figura A63.	América Latina, 2004	124
Figura A64.	Exportadores de energía, 2004	125
Figura A65.	Perspectivas, 2005	126
Figura A66.	Trayectorias de América Latina, 1995-2004 (I)	127
Figura A67.	Trayectorias de América Latina, 1995-2004 (II)	128
Figura A68.	Trayectoria de Unión Europea (A), 1995-1999	129
Figura A69.	Trayectoria de Unión Europea (A), 2000-2004	130
Figura A70.	Trayectoria de Unión Europea (B), 1995-1999	131
Figura A71.	Trayectoria de Unión Europea (B), 2000-2004	132
Figura A72.	Trayectoria de Unión Europea (C), 1995-1999	133
Figura A73.	Trayectoria de Unión Europea (C), 2000-2004	134
Figura A74.	Trayectoria de los exportadores de energía (grupo A), 2000-2004	135
Figura A75.	Trayectoria de los exportadores de energía (grupo B), 1995-1999	136
Figura A76.	Trayectoria de los exportadores de energía (grupo B), 2000-2004	137
Figura A77.	Trayectoria de EEUU, 1995-2004	138

Resumen ejecutivo

1. Presentación del índice y sus componentes

Primero.

Este Informe Elcano presenta el nuevo **Índice Elcano de oportunidades y riesgos estratégicos para la economía española**.

Segundo.

El nuevo índice contiene tres pilares básicos: un nuevo **índice de interdependencia** de la economía española; un **índice de riesgo** económico y político para todas las demás economías del mundo; y un nuevo **mapa –o radar– de las oportunidades y riesgos estratégicos** a los que se enfrenta la economía española en su continuo proceso de internacionalización.

Tercero.

El índice de interdependencia económica expresa el **grado de intensidad e interpenetración que exhibe la economía española con cada una de las demás economías del mundo**. El índice recoge 10 variables centrales de la balanza de pagos bilateral, incluyendo flujos de comercio e inversión, junto con los *stocks* de inversiones y préstamos bancarios internacionales.

Cuarto.

El índice de riesgo expresa el **riesgo global (económico, financiero, político, etc.) que representa cada país del mundo frente a un socio económico, actual o potencial, como puede ser España**. Este índice está basado en las escalas de calificaciones de riesgo de dos grandes agencias internacionales de *rating*: Standard & Poor's y Moody's.

Quinto.

El Radar Elcano de oportunidades y riesgos estratégicos para la economía espa-

ñola es la **expresión gráfica central del nuevo Índice Elcano** (véase la Figura 1). Está construido sobre los dos otros subíndices ya mencionados (el índice de interdependencia, que constituye el eje de ordenadas, y el índice de riesgo, que constituye el eje de abscisas). Cada economía del mundo tiene una posición en el radar en función del cruce entre su índice de interdependencia y su índice de riesgo, situando a cada economía en una de las cinco zonas del radar: (a) socios fundamentales; (b) riesgos estratégicos; (c) riesgos en potencia; (d) oportunidades estratégicas; y (e) retos estratégicos.

2. Resultados principales y recomendaciones

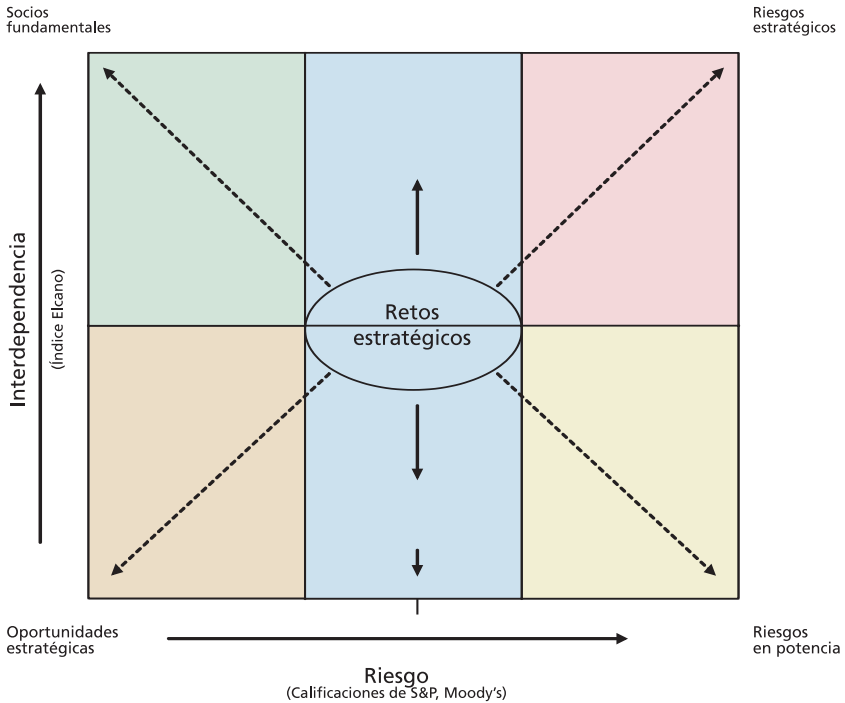
Primero.

Los socios fundamentales para la economía española a fines de 2004 son el Reino Unido, Alemania y Francia (véase la Figura 2). España debería mantener y cuidar estas relaciones económicas que son las esenciales para el buen funcionamiento actual de su economía, incluyendo un apoyo a políticas económicas (por ejemplo, la Agenda de Lisboa) que contribuyan a un mayor dinamismo económico en el corazón de la Unión Europea.

Segundo.

Los riesgos estratégicos o riesgos en potencia para la economía española a fines de 2004 son, por un lado, Argentina y, por otro, algunos proveedores de energía, incluyendo Irán, Irak, Libia y Nigeria. Respecto a Argentina, España debe mantener la vigilancia y cautela, evitando un nuevo impulso en la interpenetración económica con este país, por lo menos hasta que se verifique una mejora sustancial en su índice de riesgo. Respecto a los proveedores de energía, España debe perseguir una

Figura 1. Modelo del radar de oportunidades y riesgos estratégicos



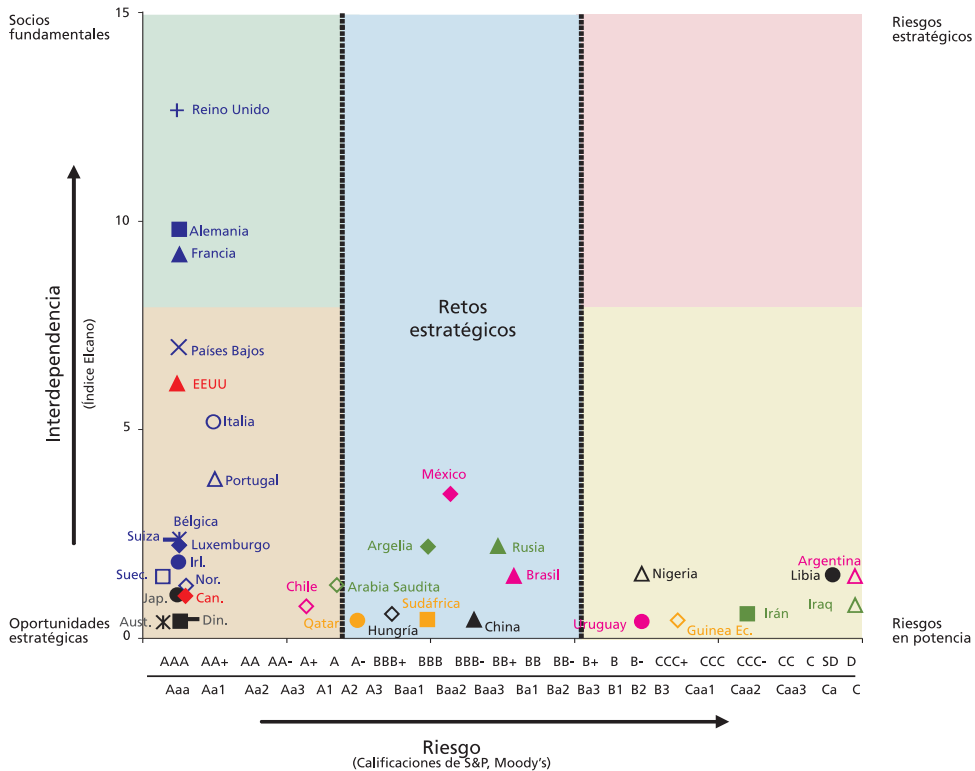
diplomacia y política exterior que contribuya a la paz social y estabilidad política y económica en dichos países; pero también debe buscar una diversificación de sus fuentes energéticas, más allá de estos países.

Tercero.

Las oportunidades estratégicas para la economía española son, en primer lugar, los miembros de NAFTA plus –en particular Canadá y EEUU– y, en

segundo lugar, los países periféricos de Europa –especialmente Portugal, Polonia, Hungría y los países escandinavos–. España debería perseguir agresivamente una interpenetración económica más profunda con estos países. Además de buscar más oportunidades comerciales y de inversión, a España le conviene que se logre avanzar en el intento de crear un Área Económica Transatlántica. Algunas economías, por su tamaño, dinamismo, y situación geográfica

Figura 2. Radar de oportunidades y riesgos estratégicos, 2004

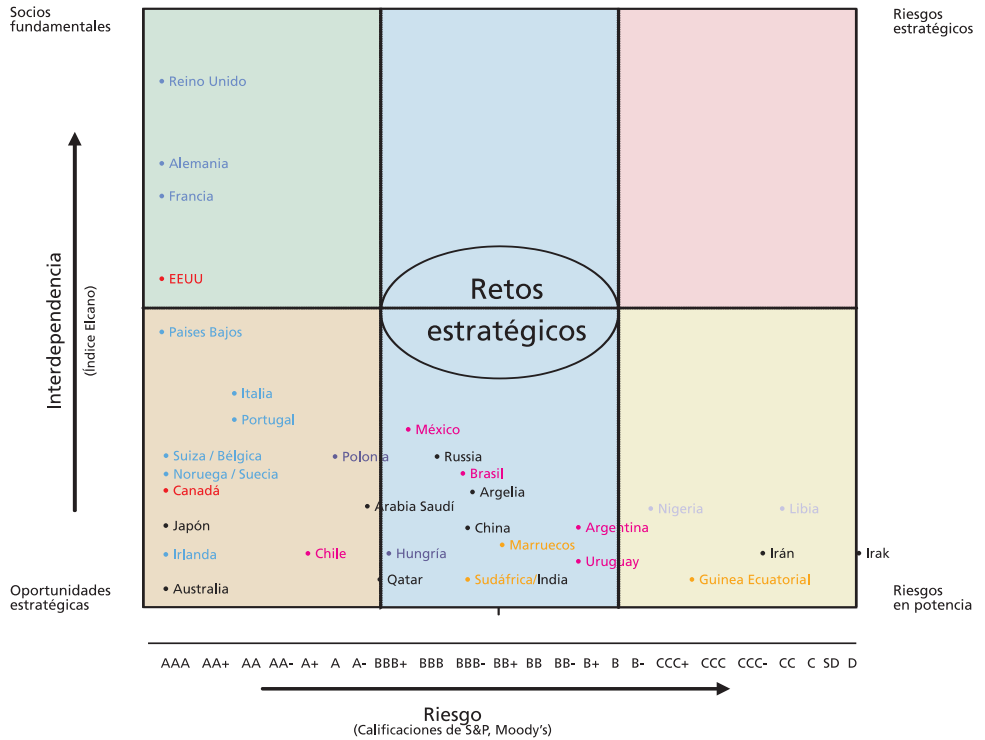


–como EEUU y Portugal, por ejemplo– deberían convertirse en socios fundamentales a medio plazo, mientras que las demás deberían experimentar una mejora en su posición en el índice de interdependencia de España.

Cuarto. Los retos estratégicos para la economía española son, por un lado, las grandes economías emergentes, (Brasil, Sudáfrica, Rusia, India y China) y, por otro lado, los países del Magreb –en

particular Marruecos y Argelia–. España debe considerar a Brasil y a los países del Magreb no simplemente como prioridades estratégicas para su política exterior sino también como auténticos socios estratégicos a todos los niveles de sus relaciones bilaterales, incluyendo el económico. En estos países, España posee suficiente peso e influencia para contribuir a una mayor estabilidad y a una disminución de sus niveles de riesgo como consecuencia de una profundización en las relaciones económicas

Figura 3. Perspectivas 2005



bilaterales. A este fin, España debe también contribuir a logros más tangibles en los procesos interregionales entre la Unión Europea y MERCOSUR y entre la Unión y los países del Mediterráneo. Respecto a los otros grandes países emergentes, España debe desarrollar estrategias de largo plazo para posicionarse mejor a fin de aprovechar el tamaño y dinamismo de sus mercados una vez que sus niveles de riesgo empiecen a mejorar sustancialmente.

3. El futuro del índice

El Índice Elcano de oportunidades y riesgos estratégicos para la economía española –junto con todos sus componentes– es un proyecto en continuo progreso. Se prevé actualizarlo periódicamente y mejorarlo en cuanto a su rigor analítico y su utilidad práctica a lo largo del tiempo y en la medida en que se vaya ampliando y profundizando. Asimismo, se aprovechará de las sugerencias y críticas constructivas de la comunidad intelectual española.