

Este artículo pertenece al nº43 de la revista electrónica: “**Proyección exterior de la economía española**”.

Haz clic [aquí](#) para leer la revista electrónica completa.

## A PESAR DE UN CONTEXTO COMPLEJO, LAS EMPRESAS CONTEMPLAN SU ACTIVIDAD INTERNACIONAL CON RELATIVO OPTIMISMO

Por **ENRIQUE FANJUL, SOCIO DE IBERGLOBAL Y MIEMBRO DEL COMITÉ DE REFLEXIÓN DEL CLUB DE EXPORTADORES E INVERSORES.**



**El escenario internacional afronta un futuro complejo, tanto por razones económicas como geopolíticas. A pesar de ello, las empresas españolas que operan en los mercados internacionales contemplan el futuro con relativo optimismo, según el estudio *Observatorio sobre la internacionalización de la empresa española*, publicado recientemente por KPMG.**

El estudio, realizado con la colaboración de una serie de entidades, entre las que se encuentra el Club de Exportadores, comprende análisis de datos, por un lado, y análisis de una encuesta realizada entre 209 directivos de empresas, por otro.

A corto y medio plazo, ese contexto complejo se refleja en unas previsiones de desaceleración, tanto del crecimiento económico como del comercio internacional. Un reciente [publicación de la Organización Mundial de Comercio](#) señala que el comercio mundial de mercancías creció más rápido de lo previsto en

el primer semestre de 2025, debido al aumento de las importaciones estadounidenses en previsión de las subidas de aranceles previstas y a la aceleración del gasto en productos relacionados con la inteligencia artificial. Pero la previsión es de una notable desaceleración a partir de la segunda mitad del año.

La OMC ha revisado sus previsiones para este año y el próximo, elevando su previsión de crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías en 2025 hasta un 2,4 %, pero reduciendo su estimación para 2026 al 0,5 %.

Por otro lado, el comercio de servicios podría experimentar una ralentización en su crecimiento debido a su estrecha relación con el comercio de mercancías y la producción. Según las previsiones de la OMC, el ritmo de expansión de las exportaciones de servicios disminuirá progresivamente: del 6,8 % en 2024 bajará al 4,6 % en 2025 y al 4,4 % en 2026.

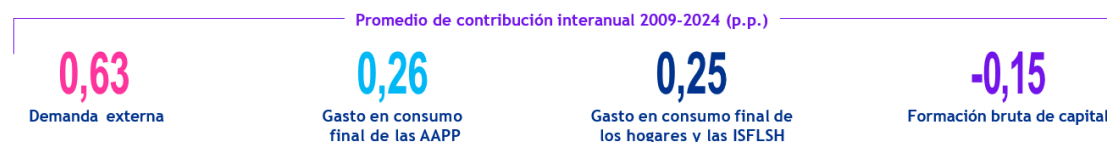
## El papel del sector exterior

En la primera parte del informe se analiza la evolución del papel del sector exterior. La idea central que se destaca, que probablemente no es suficientemente conocida en la sociedad española, es el papel clave que desempeña el sector exterior en la economía, y la favorable evolución que viene mostrando.

Durante los últimos quince años, las exportaciones de mercancías han experimentado un crecimiento sostenido, alcanzando una tasa anual compuesta del 6 % en términos de valor y del 2,8 % en volumen. Esta divergencia entre el incremento en valor y en volumen se atribuye a una progresiva orientación de las exportaciones hacia segmentos de productos caracterizados por una mayor sofisticación y rentabilidad, así como al impacto de la inflación.

Asimismo, se destaca uno de los rasgos más positivos de la evolución del sector exterior, que es el aumento de las exportaciones de servicios no turísticos, que han alcanzado un crecimiento promedio anual del 6,8%.

La consecuencia de esta favorable evolución, señala el estudio, es que “la demanda externa es claramente el vector de la economía que más ha contribuido al crecimiento del PIB de España en este periodo, con una aportación interanual media de 0,63 p.p.”.



Fuente: análisis KPMG a partir de información del INE

Fuente: Observatorio sobre la internacionalización de la empresa española, KPMG

En lo que se refiere a la inversión en el exterior, el stock llegó en 2023 (último año disponible) a máximos históricos, superando los 600.000 millones de euros. Latinoamérica es con diferencia el primer destino (68% del total del stock), seguida de la Unión Europea (15%) y de Norteamérica (13%).

Para las grandes empresas españolas, los mercados internacionales se han convertido en un componente esencial de su actividad: en 2024 los ingresos internacionales aportaron el 65% de la facturación de las empresas del Ibex 35.

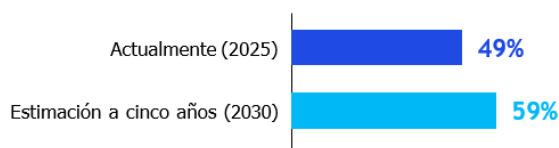
## Perspectivas moderadamente optimistas

A pesar de un contexto internacional complicado, las empresas encuestadas contemplan con optimismo el futuro de su negocio internacional. Un 75% de los encuestados prevé un aumento del negocio internacional de su empresa. De esa forma (y como puede verse en el gráfico adjunto), se prevé que en los próximos cinco años el peso del negocio internacional en la facturación se incremente de un 49% a un 59%.

**Gráfico 5.** ¿Cómo prevé que evolucione el negocio internacional de su empresa en los próximos años?



**Gráfico 6.** Peso del negocio internacional en la facturación



¿Cuáles son los factores que más preocupan a las empresas españolas? La incertidumbre económica y el proteccionismo son las amenazas más importantes (tres de cada cuatro encuestados las señalan).

**Gráfico 3.** Principales amenazas del entorno para el crecimiento internacional de las empresas

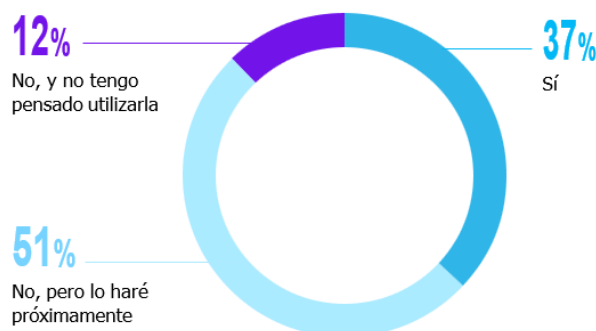


Fuente: *Observatorio sobre la internacionalización de la empresa española*, KPMG

En cuanto a los factores que pueden tener un impacto positivo en su actividad internacional, tres de cada cuatro encuestados mencionan la inversión en intangibles y el talento (sobre la relevancia de los intangibles puede verse la [Nota Técnica](#) publicada recientemente por el Club de Exportadores, elaborada por Pablo López Gil, director general del Foro de Marcas Renombradas Españolas). Además, un 60% de los encuestados menciona la contribución de la marca España.

El estudio de KPMG contiene mucha información de interés sobre la actividad internacional de las empresas, que no podemos recoger enteramente en esta breve nota (al estudio se puede acceder desde el presente número de Proyección Exterior de la Economía Española). Pero quisiera hacer una mención al tema de moda: la inteligencia artificial, que ya se encuentra en el radar de las empresas. Según el estudio, “Las empresas españolas internacionalizadas son conscientes de que la inteligencia artificial puede contribuir significativamente a impulsar su competitividad, si bien su integración en el proceso de internacionalización está siendo progresiva: el 37% de los encuestados ya la emplea en este ámbito y un 51% lo hará próximamente”.

**Gráfico 22.** ¿Está utilizando inteligencia artificial generativa en su proceso de internacionalización?



Fuente: Observatorio sobre la internacionalización de la empresa española, KPMG

## Promover un marco favorable a la internacionalización

En resumen, tenemos un marco internacional complicado, que las empresas afrontan con expectativas moderadamente positivas, y que debe incentivar una actuación más enérgica y proactiva tanto en la Unión Europea como en España.

La Unión Europea tiene que adoptar una actitud más proactiva. Como señala Miguel Otero Iglesias, del instituto Elcano, en la parte introductoria del estudio, “En este nuevo tablero, la Unión Europea no puede seguir siendo espectadora. Si Estados Unidos y China usan sus chokepoints (puntos de estrangulamiento en la economía global) para intimidar, la UE debe empezar a descubrir y desplegar los suyos. Uno de los más poderosos ya lo tiene: el mercado único europeo y el acceso al mismo. La fase estratégica que viene para Europa no es solo preservar la autonomía, sino ejercerla. Identificar esos chokepoints —los nodos en los cuales Europa tiene ventaja estructural— y usarlos como instrumentos negociadores, o incluso armas de disuasión, puede darle más voz en el reordenamiento global. No como jugador reactivo, sino como poder activo en una era marcada por la geopolítica y la geoeconomía”.

A nivel de España, son necesarias también actuaciones que apoyen la competitividad de las empresas. Antonio Bonet, presidente del Club de Exportadores escribe en el estudio que “Son necesarias medidas urgentes que reactiven el sector, especialmente apoyando a las pymes, aumentando la financiación para la internacionalización y promoviendo reformas estructurales que reduzcan la presión fiscal, laboral y regulatoria, incluida la creciente sobreregulación de la Unión Europea”.