

# Agroalimentario

Informe Sectorial

2019

Un sector clave para la  
economía y para la sociedad

---

La complejidad  
de las exportaciones  
agroalimentarias  
españolas

---

La industria  
agroalimentaria:  
estructura empresarial  
y productividad

---

El papel de las  
oficinas rurales  
en la inclusión  
financiera





## **INFORME SECTORIAL** **Agroalimentario 2019**

El *Informe Sectorial* es una publicación elaborada por CaixaBank Research

**CaixaBank Research**

**Enric Fernández** Economista jefe

**Oriol Aspachs** Director de Estudios

**Sandra Jódar** Directora de Estrategia Bancaria

**Judit Montoriol Gariga** Coordinadora del *Informe Sectorial Agroalimentario*

Fecha de cierre de esta edición: 30 de septiembre de 2019

# Sumario

## 2019



**01 SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS**  
El sector agroalimentario español ha evolucionado de manera muy positiva en los últimos tiempos y está resistiendo razonablemente bien a la desaceleración del sector manufacturero, al estar menos ligada al ciclo económico.



**09 SECTOR EXTERIOR**  
La gama de productos agroalimentarios que exporta España cada vez es más amplia y abarca más destinos. Pero no solo es importante exportar mucho, sino la complejidad de lo que se exporta.



**19 ESTRUCTURA DE LA OFERTA**  
La agroalimentaria es la primera rama industrial española en términos de valor añadido y empleo, y presenta una estructura empresarial muy atomizada, dominada por las empresas pequeñas.



**27 INCLUSIÓN FINANCIERA**  
Las oficinas bancarias tienen un papel fundamental a la hora de evitar la exclusión financiera de la población rural y, desde un punto de vista comercial, cuentan con la ventaja de la especialización en un sector capital: el agrario.

«De todos los oficios lucrativos, ninguno mejor, ni más productivo, ni más agradable, ni más digno de un hombre libre que la agricultura».

CICERÓN



# Agroalimentario

## El sector agroalimentario español

Aporta el 5,8% del VAB del total de la economía española, un 11% si se incluyen todas las actividades de la cadena alimentaria\*

### SECTOR PRIMARIO



Aporta el **3%** del VAB del total de la economía



Está formado por **945.000** explotaciones agrarias



El medio rural ocupa un **84,2%** del territorio nacional, aunque solo cuenta con el **16,5%** de la población

### INDUSTRIA AGROALIMENTARIA

**31.000** empresas



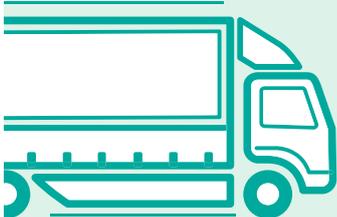
Es la **PRIMERA RAMA INDUSTRIAL** en valor añadido y empleo: aporta un 20,3% del VAB y un 18,6% del empleo de la industria manufacturera

Está dominada por las **PEQUEÑAS EMPRESAS**: un 96,5% tiene menos de 50 empleados



**ALMACENAMIENTO Y TRANSPORTE**

### COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN



**CONSUMO MINORISTA**

88.000 M € de gasto en alimentación en el hogar



**CONSUMO FUERA DEL HOGAR**

Un 35% del gasto total en alimentación tiene lugar en restaurantes y comedores



**EXPORTACIONES**  
**47.601 M €**  
en exportaciones agroalimentarias

### LA COMPLEJIDAD DE LAS EXPORTACIONES

es un concepto clave para medir la intensidad de conocimiento necesario para producir los bienes exportados:

Asturias y Aragón producen los bienes agroalimentarios más complejos. España exporta productos agroalimentarios más complejos a los destinos más lejanos.

**Notas:** (\*) El sector agroalimentario está formado por el sector primario y la industria de alimentación, bebidas y tabaco. El sistema agroalimentario incluye, además, el resto de actividades de la cadena alimentaria. Datos de 2018, excepto la contribución del sistema agroalimentario (dato de 2016) y VAB de la industria agroalimentaria (dato de 2017).

**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat, del Ministerio de Agricultura y del INE.

## Situación y perspectivas

# Un sector clave para la economía y para la sociedad

El sector agroalimentario aporta un gran valor a la economía española, con una contribución de nada menos que el 5,8% del PIB, un 11% si se incluyen todas las actividades de la cadena alimentaria. Además, destaca por su elevado potencial exportador y por una resiliencia que históricamente le ha permitido capear los vaivenes de la economía. Así, aunque los principales mercados de destino de las exportaciones agroalimentarias españolas se han ralentizado como consecuencia del incremento de las tensiones comerciales y de la incertidumbre por el *brexit*, los indicadores de actividad disponibles muestran que, por el momento, el sector está resistiendo el envite razonablemente bien.

## Contribución del sector agroalimentario a la economía

**El sector agroalimentario tiene una importancia vital para la economía española.** En concreto, aporta el 5,8% del valor añadido bruto (VAB) de la economía, frente al 5,3% que aportaba en 2007, muestra del mayor crecimiento del sector en la última década en relación con el conjunto de la economía española. Está constituido por unas 945.000 explotaciones agrarias,<sup>1</sup> que aportan un 3,0% del VAB total, y por más de 31.000 empresas dedicadas a la transformación de alimentos,<sup>2</sup> que aportan un 2,9% del VAB. El peso que tiene el sector agroalimentario sobre el conjunto de la economía española es significativamente superior al peso que tiene en la UE (3,8%),<sup>3</sup> un dato que refleja la mayor preponderancia de la producción agroalimentaria en España. En efecto, el sector agroalimentario español ocupa un lugar destacado entre los países europeos: es el tercer país en términos de su contribución al sector agroalimentario de la UE, con un 11,9% del VAB,<sup>4</sup> solamente por detrás de Francia (15,6%) y Alemania (13,9%).

① Encuesta sobre la estructura de las explotaciones agrícolas del INE (2016).

② Empresas de la industria agroalimentaria con códigos CNAE 10, 11 y 12, según el Directorio Central de Empresas del INE (2018). Para más detalles, véase el artículo «La industria agroalimentaria: estructura empresarial y productividad» en este mismo informe.

③ Datos de Eurostat (contabilidad nacional) correspondientes a 2017, último año disponible.

④ Una contribución muy superior al peso de la economía española en la UE (7,7%).

**La contribución del sector agroalimentario al conjunto de la economía española es del 5,8% y supera el promedio de la Unión Europea (del 3,8%)**

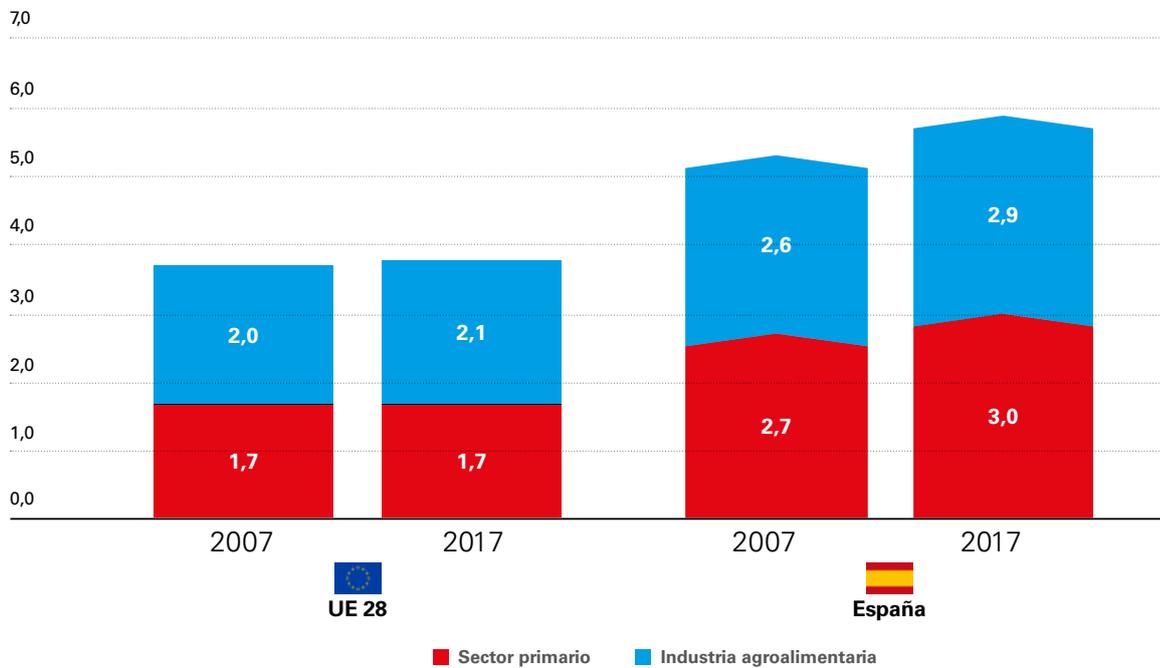




# Agroalimentario

## Peso del sector agroalimentario en el conjunto de la economía

% del VAB total de la economía



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

Si, además del sector agroalimentario, tenemos en cuenta el conjunto de actividades realizadas a lo largo del ciclo de vida de los alimentos, es decir, si tenemos en cuenta el valor añadido de cada uno de los sectores que integran el **sistema agroalimentario español**, se obtiene una **aportación a la economía española alrededor del 11% del PIB**.<sup>5</sup> Estos sectores incluyen los que se encuentran «hacia arriba» (*upstream*) de la cadena alimentaria, y que suministran los insumos y servicios al sector primario como, por ejemplo, los fertilizantes y las semillas; y los sectores «hacia abajo» (*downstream*) de la cadena, como pueden ser los servicios de transporte, de distribución y de venta al consumidor final (canal minorista o consumo fuera del hogar). En un contexto más amplio, es importante señalar que la relevancia del sector va más allá de su propia actividad económica, puesto que el medio rural ocupa un 84,2% de todo el territorio nacional y su actividad tiene importantes implicaciones en otros ámbitos como la sostenibilidad medioambiental, el equilibrio territorial y el desarrollo rural. En este sentido, resulta primordial disponer de un sector agroalimentario resiliente y competitivo, que pueda afrontar con éxito los retos en todos estos ámbitos.

### Desempeño reciente del sector agroalimentario español

A continuación, analizamos la salud del sector agroalimentario, compuesto por el sector primario y la industria agroalimentaria, a partir de los principales indicadores del sector, desde el lado de la oferta (valor añadido y producción), el lado de la demanda (gasto en alimentos y bebidas), el mercado laboral, el flujo de crédito y el sector exterior.

La evolución del sector agroalimentario en los últimos años ha sido muy positiva, aunque los datos más recientes, correspondientes a la primera mitad de 2019, muestran una significativa ralentización respecto al año 2018, más acusada en el sector primario que en la rama industrial. En cuanto al sector primario, el VAB real retrocedió un 4,6% interanual en el 2T 2019, una cifra que no debe alarmarnos, dada la elevada volatilidad

<sup>5</sup> De 2011 a 2016, la contribución del sistema agroalimentario ha pasado de suponer un 9% del PIB a un 10,6%. «Contribución del Sistema Agroalimentario a la Economía Española», Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, 2018.

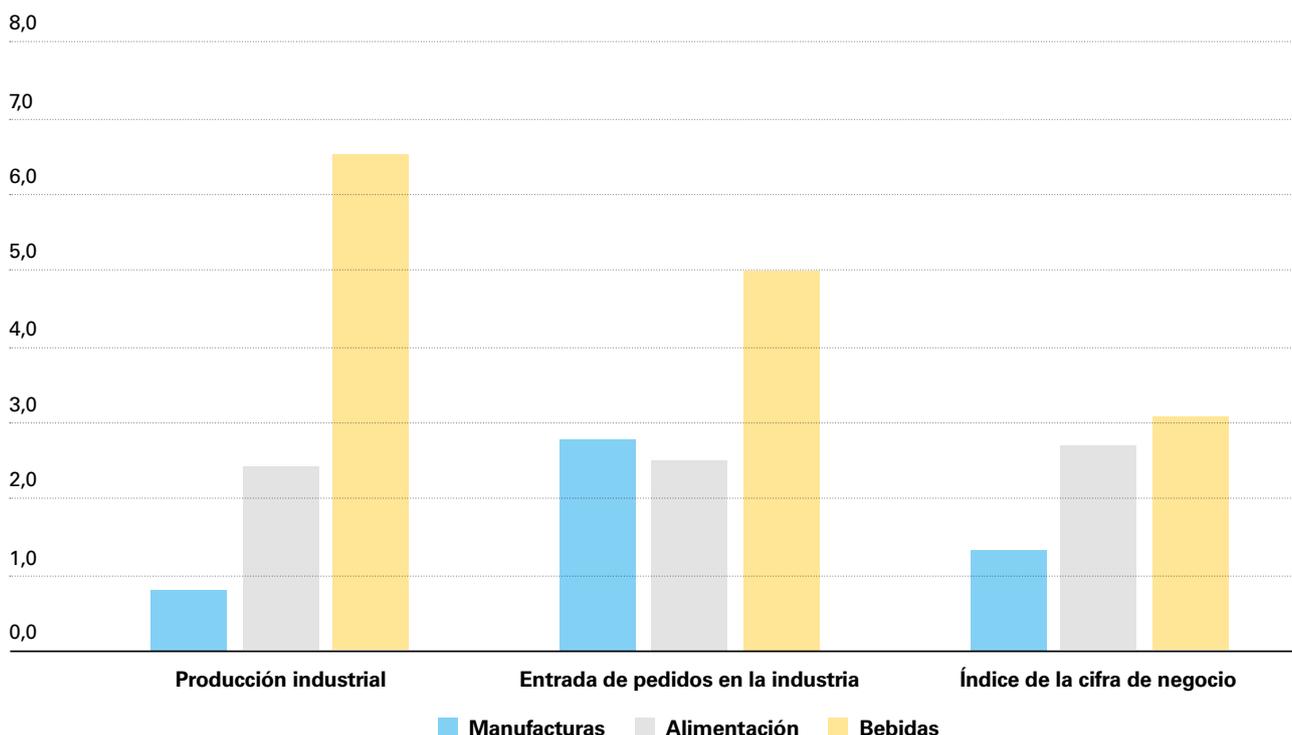
de la serie histórica debido a la propia naturaleza de un sector ligado a las condiciones climatológicas. Si analizamos un periodo temporal más amplio, observamos que creció un 2,5% anual promedio entre 2015 y 2018, un avance similar al 2,8% del conjunto de la economía. En cuanto a la industria agroalimentaria, el VAB avanzó un significativo 4,7% anual promedio entre 2015 y 2017, si bien no se dispone de datos más recientes, por lo que debemos usar otros indicadores de oferta que se publican con mayor frecuencia para tomar el pulso al sector.

## La industria de la alimentación y las bebidas está resistiendo la desaceleración del sector manufacturero español, al estar menos ligada al ciclo económico

Entre estos indicadores, la **producción industrial agroalimentaria sigue manteniendo un buen ritmo de crecimiento**, con avances del 2,4% y del 6,5% en el sector de la alimentación y el de las bebidas, respectivamente, entre enero y julio de 2019. Estas cifras son especialmente positivas cuando las comparamos con el conjunto de la actividad manufacturera, que avanzó un contenido 0,8% en el mismo periodo debido a la desaceleración que acecha al sector en su conjunto ante el aumento de la incertidumbre sobre el futuro de la política comercial internacional y una ralentización de los flujos comerciales mundiales. Un patrón similar se observa en el índice de entrada de pedidos a la industria y el índice de la cifra de negocios, tal y como se observa en el gráfico adjunto.

### Los indicadores del sector agroalimentario resisten la desaceleración de las manufacturas

Variación (%)



Nota: Variación entre enero y julio de 2019 respecto al mismo periodo del año anterior.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.



El mercado laboral, por su parte, también muestra un peor comportamiento en el sector primario. En concreto, el número de afiliados a la Seguridad Social **aumentó un 0,1%** interanual en septiembre. En cambio, **la afiliación en la industria agroalimentaria resiste la desaceleración**: aumentó un 2,1% interanual en septiembre, ligeramente por debajo del 2,4% del conjunto de la economía pero superando el 1,3% del sector manufacturero.

**La industria agroalimentaria ha generado 1 de cada 3 empleos industriales en el último año y ya suma 519.600 ocupados, lo que supone el 2,6% del empleo total en el 2T 2019**

El sector agroalimentario, intensivo en inversión y con elevadas necesidades de financiación, se está viendo **apoyado por unas condiciones financieras muy favorables**. Los datos más recientes, correspondientes al 2T 2019, muestran un crecimiento del saldo vivo de crédito del 4,1% en el sector primario y del 4,0% en la industria agroalimentaria, cifras que contrastan con el retroceso que todavía registra el crédito para el conjunto de las actividades productivas. Además, también es destacable que la tasa de morosidad sigue descendiendo desde 2013 y se sitúa en el 5,9% en el sector primario y en el 4,2% en la rama industrial.

También es relevante analizar el desempeño del sector a partir de los indicadores de demanda. Por un lado, los consumidores adquieren los productos en establecimientos comerciales para ser consumidos en el hogar y, por otro, acuden a establecimientos de restauración (comercial o colectiva, como comedores en colegios, hospitales o empresas). En el año 2018, el gasto en alimentación y bebidas en el hogar ascendió a más de 88.000 millones de euros, un 15,9% del gasto total de los hogares. Por su lado, el gasto fuera del hogar, que supone en torno al 35% del gasto total en alimentación, fue de 49.000 millones de euros.<sup>6</sup> **Los indicadores de demanda más recientes muestran una cierta debilidad del consumo alimentario:** el índice de las ventas al por menor en establecimientos de alimentación creció un moderado 1,7% interanual en agosto de 2019, inferior al 3,3% del índice general. De cara a los próximos trimestres, en los que prevemos un entorno macroeconómico en desaceleración, cabe esperar que el ritmo de crecimiento de la demanda de alimentos siga siendo contenido.

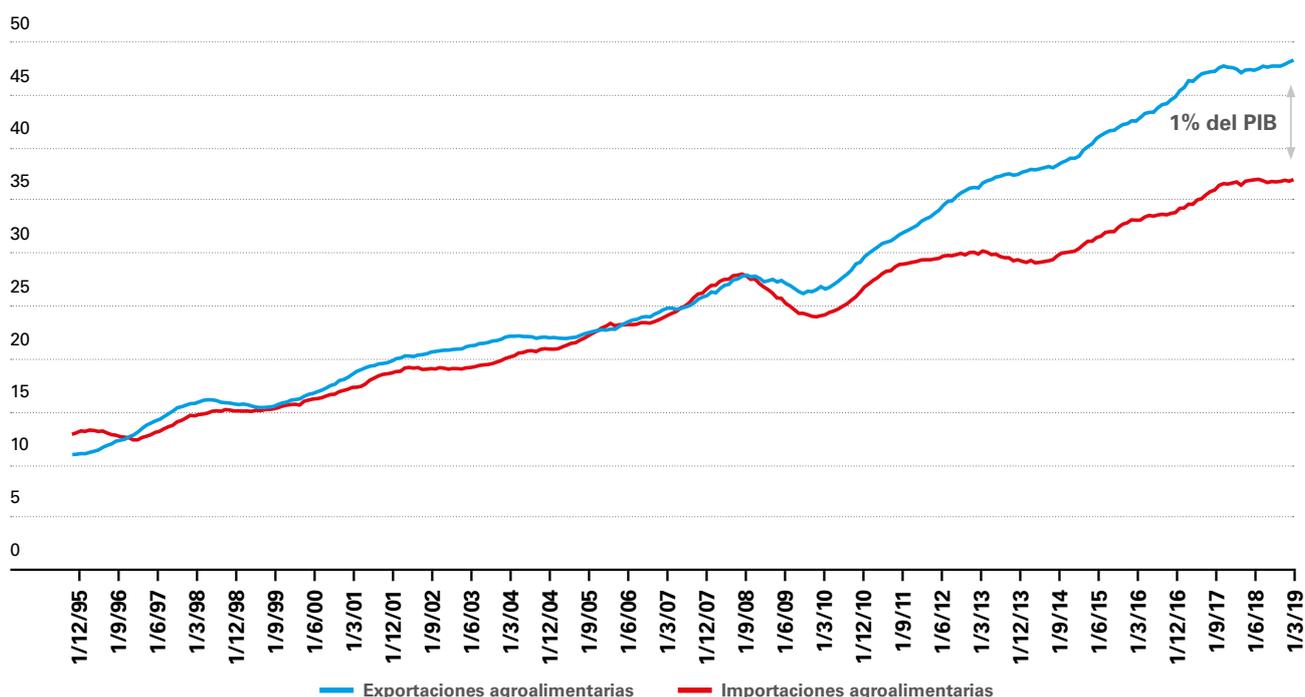
<sup>6</sup> Encuesta de presupuestos familiares del INE.

### Un sector cada vez más abierto al exterior

Un factor crucial para evaluar la evolución del sector agroalimentario es el comercio exterior. En efecto, el notable crecimiento de las exportaciones agroalimentarias de los últimos 20 años ha situado a España en una posición destacada a nivel internacional: en octavo puesto en el *ranking* mundial de países exportadores de productos agroalimentarios, y cuartos de la Unión Europea. En lo que va de año 2019, **las exportaciones de productos agroalimentarios siguen exhibiendo un notable dinamismo**, con un crecimiento del 3,8% interanual entre enero y junio en comparación con un avance del 1,7% del total de exportaciones de bienes. Las importaciones agroalimentarias, por su parte, han retrocedido un 2,2% en el mismo periodo, de modo que **el superávit comercial agroalimentario sigue ampliándose y ya representa un 1% del PIB.**

### Aumenta el superávit comercial del sector agroalimentario español

Miles de millones de euros



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Datacomex.



## Las exportaciones agroalimentarias rozan los 50.000 millones de euros (un 4% del PIB) y representan un 16,9% del total de bienes exportados

Los grupos de productos<sup>7</sup> que más han contribuido al crecimiento de las exportaciones agroalimentarias en los primeros seis meses de 2019 han sido las legumbres y las hortalizas (10,1% interanual) y la carne animal (12,9%), seguidas de productos derivados de cereales, panadería, pastelería y galletería (8,7%), y los cereales (39,5%), en este último caso por el fuerte crecimiento del trigo. En cambio, las exportaciones de cítricos, aceite de oliva y vino presentan un retroceso respecto al mismo periodo del año anterior, si bien todos ellos se encuentran en el *top 10* de los productos agroalimentarios exportados.<sup>8</sup>

<sup>7</sup> Los grupos de productos se definen a partir del código TARIC a 2 dígitos, y los productos se identifican con 4 dígitos.

<sup>8</sup> Para un análisis detallado sobre los productos agroalimentarios exportados, véase el artículo «La complejidad de las exportaciones agroalimentarias españolas» en este mismo informe.

### ¿Qué grupo de productos agroalimentarios exporta más España? ¿Cómo han evolucionado en la primera mitad de 2019?

TARIC (2 dígitos)	Grupo de productos	Exportaciones en 2018 (millones de euros)	Peso* en 2018	Variación entre enero y junio de 2019
08	FRUTAS Y FRUTOS	8.427	19,1%	▲ 1,4%
07	LEGUMBRES Y HORTALIZAS	6.067	14,7%	▲ 10,1%
02	CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	5.587	11,4%	▲ 12,9%
15	GRASAS, ACEITE ANIMAL O VEGETAL	4.337	9,0%	▼ -3,7%
22	BEBIDAS DE TODO TIPO (EXC. ZUMOS)	4.418	8,7%	▼ -2,3%
03	PESCADOS, CRUSTÁCEOS Y MOLUSCOS	3.178	6,1%	▼ -4,1%
20	CONSERVAS DE VERDURA O FRUTA; ZUMOS	2.945	6,0%	▲ 1,5%
19	PRODUCTOS DE CEREALES, PASTELERÍA Y PANADERÍA	1.678	3,3%	▲ 8,7%
21	PREPARACIONES ALIMENTICIAS DIVERSAS	1.591	3,3%	▲ 3,5%
16	CONSERVAS DE CARNE O PESCADO	1.593	3,2%	▲ 2,9%
04	LECHE, PRODUCTOS LÁCTEOS; HUEVOS	1.405	2,9%	▲ 2,7%
23	RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA	1.038	2,1%	▲ 4,8%
01	ANIMALES VIVOS	703	1,5%	▼ -9,9%
12	SEMILLAS OLEAGINOSAS; PLANTAS INDUSTRIALES	659	1,2%	▼ -4,2%
17	AZÚCARES; ARTÍCULOS DE CONFITERÍA	594	1,2%	▲ 6,8%
18	CACAO Y SUS PREPARACIONES	611	1,1%	▲ 5,3%
09	CAFÉ, TÉ, YERBA MATE Y ESPECIAS	507	1,1%	▲ 0,2%
06	PLANTAS VIVAS; PRO. FLORICULTURA	389	1,0%	▲ 4,6%
13	JUGOS Y EXTRACTOS VEGETALES	384	0,8%	▲ 24,0%
10	CEREALES	407	0,7%	▲ 39,5%
05	OTROS PRODUCTOS DE ORIGEN ANIMAL	313	0,7%	▼ -0,1%
11	PRODUC. DE LA MOLINERÍA	248	0,5%	▲ 7,7%
24	TABACO Y SUS SUCEDÁNEOS	229	0,5%	▲ 12,0%
14	MATERIAS TRENZABLES	10	0,0%	▼ -1,5%
	<b>TOTAL DE EXPORTACIONES AGROALIMENTARIAS</b>	<b>47.601</b>	<b>100%</b>	<b>3,8%</b>

**Nota:** (\*) El peso es el valor de las exportaciones agroalimentarias de cada grupo de productos sobre el total de exportaciones agroalimentarias españolas. Variación entre enero y junio de 2019, respecto al mismo periodo del año anterior.  
**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

## Top 10 de los productos agroalimentarios exportados

TARIC	Producto	Exportaciones en 2018 (millones de euros)	Peso* en 2018	Variación enero-junio 2019
0203	 CARNE DE ANIMALES DE LA ESPECIE PORCINA	3.414	7,2%	▲ 14,0%
0805	 AGRIOS (CÍTRICOS) FRESCOS O SECOS	3.093	6,5%	▼ -3,8%
1509	 ACEITE DE OLIVA Y SUS FRACCIONES	3.027	6,4%	▼ -1,0%
2204	 VINO DE UVAS FRESCAS	2.948	6,2%	▼ -9,2%
0709	 LAS DEMÁS HORTALIZAS, FRESCAS O REFRIGERADAS	1.872	4,0%	▲ 12,9%
0810	 LAS DEMÁS FRUTAS U OTROS FRUTOS	1.606	3,4%	▲ 7,1%
0809	 ALBARICOQUES, CEREZAS, MELOCOTONES, CIRUELAS Y ENDRINAS, FRESCOS	1.087	2,3%	▲ 1,4%
1905	 PRODUCTOS DE PANADERÍA, PASTELERÍA Y GALLETERÍA	953	2,0%	▲ 10,4%
2005	 LAS DEMÁS HORTALIZAS PREPARADAS	938	2,0%	▲ 3,6%
0702	 TOMATES FRESCOS O REFRIGERADOS	927	2,0%	▼ -1,2%

**Nota:** (\*) El peso es el valor de las exportaciones agroalimentarias de cada producto sobre el total de exportaciones agroalimentarias españolas. Variación entre enero y junio de 2019, respecto al mismo periodo del año anterior.

**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

El principal socio comercial de España es la UE, destino del 74% de los productos agroalimentarios en 2018.<sup>9</sup> Por países, los principales socios comunitarios son Francia (16,2%), Alemania (11,9%), Italia (10,4%), Portugal (9,5%) y el Reino Unido (8,5%).<sup>10</sup> El crecimiento de las exportaciones agroalimentarias a estos mercados no ha sido muy vigorosa en los primeros seis meses de 2019, en parte por la propia madurez de estos destinos, pero también por factores coyunturales relacionados con la moderación del ritmo de crecimiento de las economías europeas y por la incertidumbre que genera el

<sup>9</sup> El porcentaje de productos agroalimentarios destinados a la UE ha disminuido significativamente en la última década, del 81% en 2008 al 74% en 2018, pero este porcentaje todavía es superior al promedio del 65% del total de las exportaciones.

<sup>10</sup> Las frutas y hortalizas suponen en torno a un 28% de las exportaciones agroalimentarias españolas al Reino Unido, seguido del vino y mosto (8%), el aceite de oliva (5%) y la carne de porcino (3%). Para más detalles, véase el informe bilateral del comercio exterior agroalimentario con el Reino Unido, publicado por el Ministerio de Agricultura (2017), disponible en: [https://www.mapa.gob.es/es/ministerio/servicios/analisis-y-prospectiva/Comercio\\_Exterior\\_Union\\_Europea.aspx](https://www.mapa.gob.es/es/ministerio/servicios/analisis-y-prospectiva/Comercio_Exterior_Union_Europea.aspx)

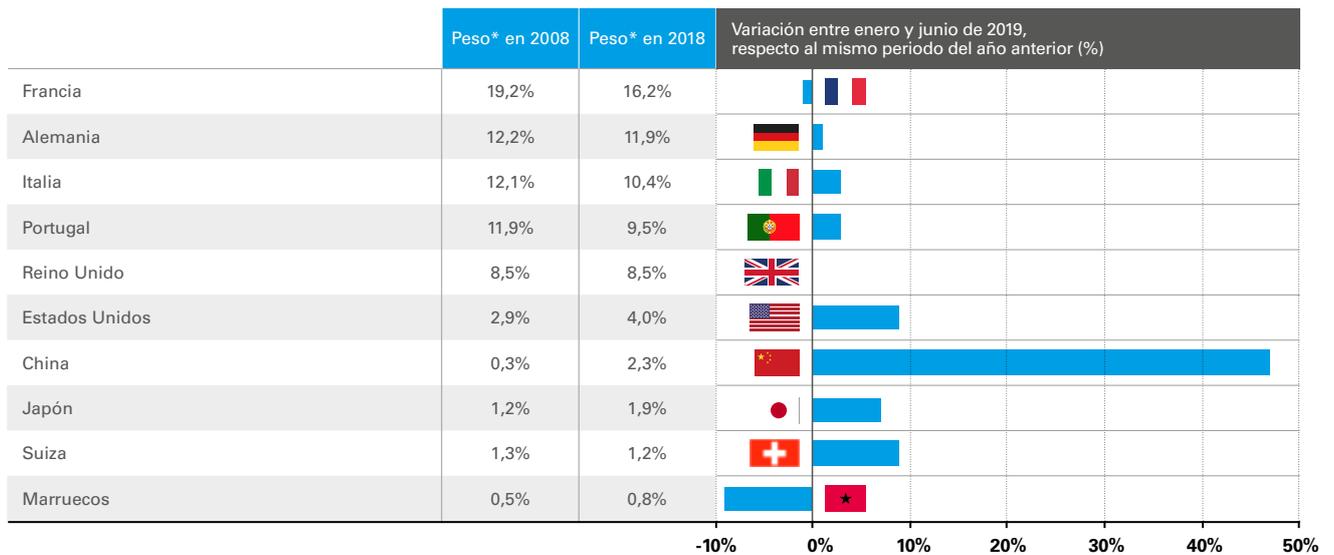




# Agroalimentario

*brexit*. Unos factores que seguirán condicionando la evolución de las exportaciones agroalimentarias a los destinos europeos en los próximos trimestres. Sin embargo, un elemento que puede ayudar a amortiguar la desaceleración europea es la creciente importancia que están cobrando otros destinos extracomunitarios, entre los cuales destacan EE. UU., Japón, Suiza y Marruecos y, en general, los destinos asiáticos, especialmente China, cuyo peso ha pasado del 0,3% de 2008 al 3,1% en 2018.

## Evolución de las exportaciones agroalimentarias españolas a los principales destinos



**Nota:** (\*) El peso es el valor de las exportaciones agroalimentarias a cada destino sobre el total de exportaciones agroalimentarias españolas.  
**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.



Sector exterior

# La complejidad de las exportaciones agroalimentarias españolas

El sector agroalimentario español se caracteriza por su elevada propensión exportadora: la gama de productos que exporta cada vez es más amplia y abarca más destinos. Sin embargo, hay otra dimensión que conviene tener en cuenta: la complejidad exportadora, un concepto que mide la intensidad de conocimiento necesario para producir los bienes exportados. Porque no solo importa exportar mucho, sino también lo que se exporta.

Es indiscutible que las exportaciones agroalimentarias son un pilar fundamental del sector exterior español. En la última década, han crecido un 5,5% anual en promedio (superando el crecimiento del 4,2% del total de bienes exportados), hasta alcanzar los 47.601 millones de euros en 2018, representando un 16,7% del total de bienes exportados (frente a un 14,7% en 2008).<sup>1</sup> El peso de los productos agroalimentarios es elevado para una economía desarrollada y altamente diversificada como la española, y refleja la importante ventaja competitiva de la que goza para producir este tipo de bienes. De esta manera, España es la cuarta economía exportadora del sector agroalimentario de la UE y la octava a nivel mundial, con una cuota en el mercado global del 3,3% (muy superior a la cuota del 1,9% del total de exportaciones de bienes).

① En este artículo, los productos se definen de acuerdo con la nomenclatura TARIC a 4 dígitos y se consideran productos agroalimentarios los productos comprendidos entre los TARIC 0101 y 2403.

**España ocupa el octavo puesto en el *ranking* mundial de países exportadores de productos agroalimentarios: sus exportaciones han crecido un 5,5% anual en la última década y alcanzaron los 47.601 millones de euros en 2018**



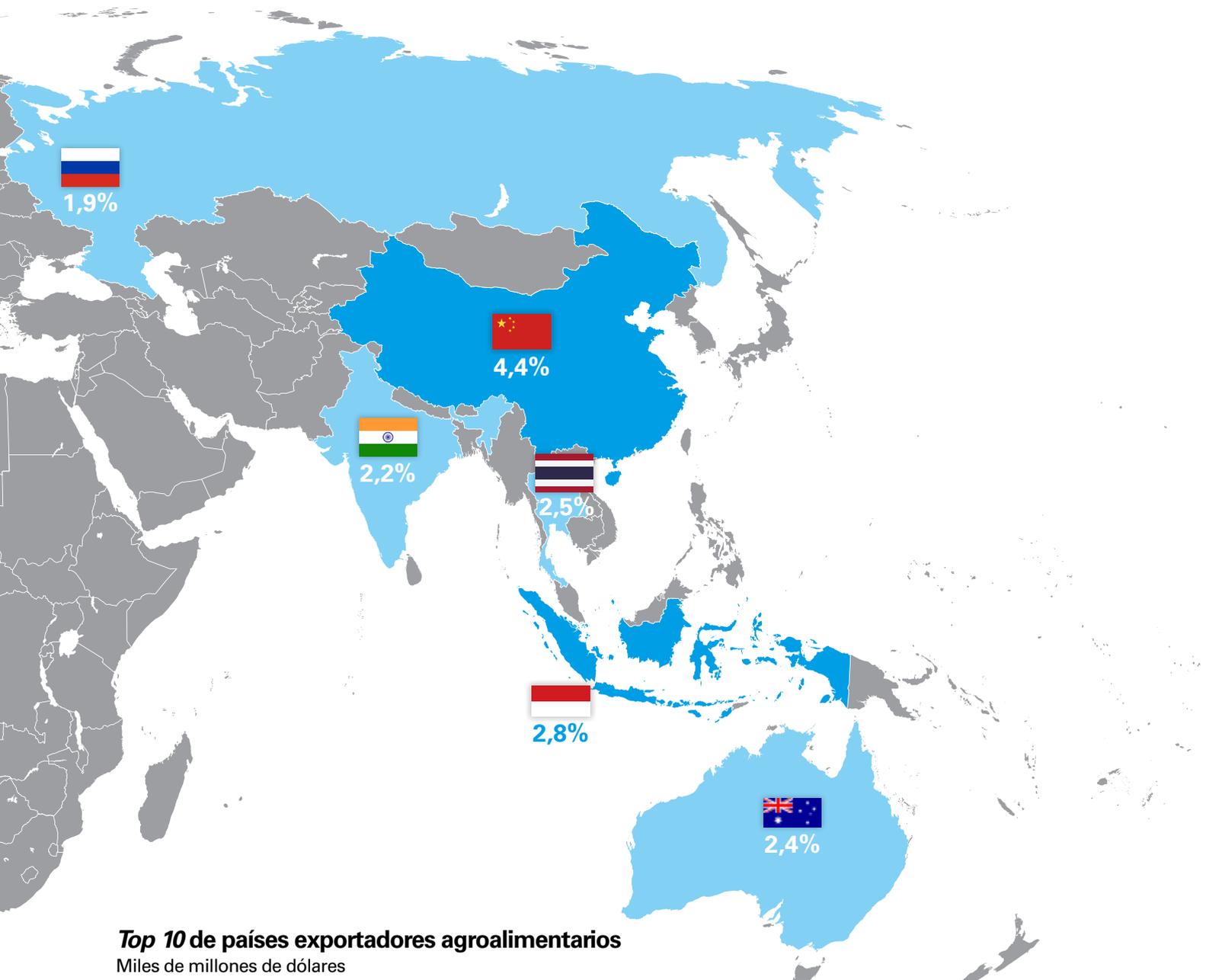


# Agroalimentario

## Ranking mundial de los países exportadores de productos agroalimentarios



Nota: (\*) La cuota de cada país es el porcentaje que representan sus exportaciones de productos agroalimentarios sobre el total mundial. Datos de 2017.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de la OMC.





# Agroalimentario

El aumento de las exportaciones agroalimentarias en los últimos años ha ido acompañado de un proceso de diversificación, tanto de los países de destino como de la gama de productos exportados. Consta esto último el índice de Herfindahl, que mide el grado de concentración de los productos agroalimentarios exportados:<sup>2</sup> cuanto más disminuye el índice (que en el caso de España ha pasado de 3.001 a 2.696 entre 2008 y 2018), más diversificada es la gama de productos exportados. Por poner un ejemplo, el peso de los cítricos, del aceite de oliva y del vino en las exportaciones españolas ha descendido a favor de un surtido de productos mucho más amplio. Por otro lado, el sector ha sido capaz también de diversificar los países de destino. Así, si bien la eurozona sigue acaparando el grueso de las exportaciones agroalimentarias, su peso ha ido decreciendo (un 58,3% en 2018 frente al 66,5% de 2008) a favor de mercados más lejanos como Asia, África o América.

② El índice de Herfindahl mide el grado de concentración a partir del peso asociado a cada uno de los productos agroalimentarios exportados. En concreto, se calcula como la suma del cuadrado del peso de cada producto sobre el total de exportaciones agroalimentarias, y toma valores entre 0 y 10.000, donde el valor 0 indica la máxima diversificación y 10.000 implica una concentración completa.

## El sector agroalimentario español ha crecido con fuerza en la última década, apostando por una diversificación de productos y destinos, y gracias a una estrategia orientada a la internacionalización

Como cualquier otro sector expuesto a los mercados internacionales, su futuro estará condicionado por su capacidad de seguir siendo competitivo. La forma de lograrlo pasa por impulsar una estrategia sectorial que no se focalice solamente en seguir aumentando las exportaciones, sino que también tenga en cuenta el tipo de productos que se vende al exterior. En este sentido, un concepto especialmente útil para caracterizar la capacidad competitiva del sector es la **complejidad de las exportaciones**. La teoría de la complejidad económica, desarrollada por distintos académicos de las prestigiosas universidades de Harvard y del MIT,<sup>3</sup> postula que las capacidades productivas y de conocimiento con las que cuenta un país se reflejan en los productos que es capaz de producir y exportar de forma competitiva. De este

③ Para más detalles sobre la complejidad económica, véase <http://atlas.cid.harvard.edu> y <https://oec.world/es>



modo, un país (o región) es más complejo cuando exporta productos que requieren una mayor intensidad de conocimiento y que pocas economías pueden producir. De forma similar, la **complejidad de un producto** (Product Complexity Index o PCI, en su voz inglesa) mide la intensidad relativa de conocimiento necesario para producirlo considerando la complejidad económica de los países exportadores de dicho producto. Por poner un ejemplo, los tomates (frescos o refrigerados) son menos complejos que la conserva de tomates (PCI de 25,0 y de 33,2, respectivamente, en 2018).<sup>4</sup>

④ Nótese que se definen los productos a partir del código TARIC a 4 dígitos, lo que desafortunadamente no permite distinguir la calidad de las distintas variedades de un mismo producto.

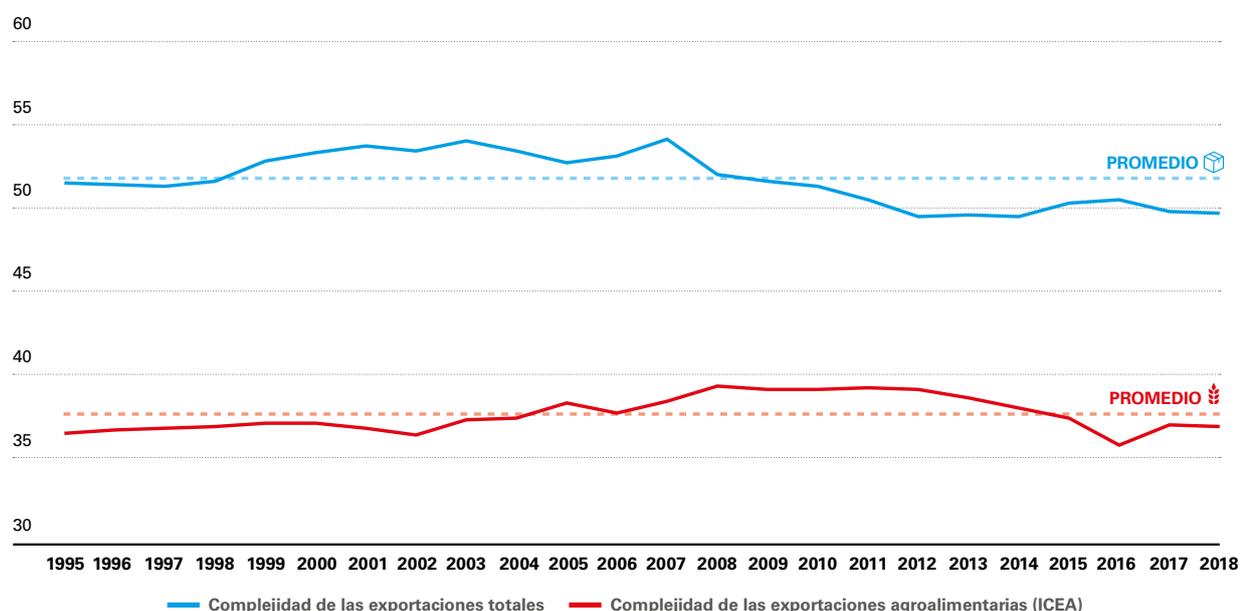
## La complejidad de las exportaciones mide la intensidad de conocimiento necesario para producir los bienes exportados. Una economía más compleja está mejor posicionada para competir en el mercado global

Así pues, teniendo en cuenta el índice de complejidad a nivel de producto (PCI), y ponderando por el porcentaje que representan las exportaciones de dicho producto en el total de exportaciones agroalimentarias, calculamos el **índice de complejidad de las exportaciones agroalimentarias (ICEA)**. Para el año 2018, el ICEA toma un valor de 36,9, un nivel significativamente inferior al índice de complejidad del total de las exportaciones españolas (49,7).<sup>5</sup> Este resultado no debe sorprender puesto que, en general, los productos agroalimentarios tienen una complejidad relativamente baja si se comparan con otros productos manufacturados, como la maquinaria de alta precisión o los compuestos químicos, cuya fabricación requiere de una mayor intensidad de conocimiento. En el siguiente gráfico se observa que esta diferencia se ha mantenido a lo largo del tiempo.

⑤ La economía española ocupa el puesto 28 en el *ranking* de complejidad económica global. Para un análisis de la complejidad exportadora de la economía española en agregado, véase el artículo «De lechugas a coches: un análisis de la complejidad de las exportaciones españolas» en el *Informe Mensual* del mes de octubre de 2018. [https://www.caixabankresearch.com/sites/default/files/documents/web\\_im\\_1810\\_f6\\_es.pdf](https://www.caixabankresearch.com/sites/default/files/documents/web_im_1810_f6_es.pdf)

### España: evolución de la complejidad de las exportaciones totales y de las agroalimentarias

Índice de la complejidad de las exportaciones



Nota: El índice de la complejidad de las exportaciones toma valores entre 0 y 100 según la complejidad de los productos exportados.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Datacomex y «The Atlas of Economic Complexity» (MIT).



# Agroalimentario

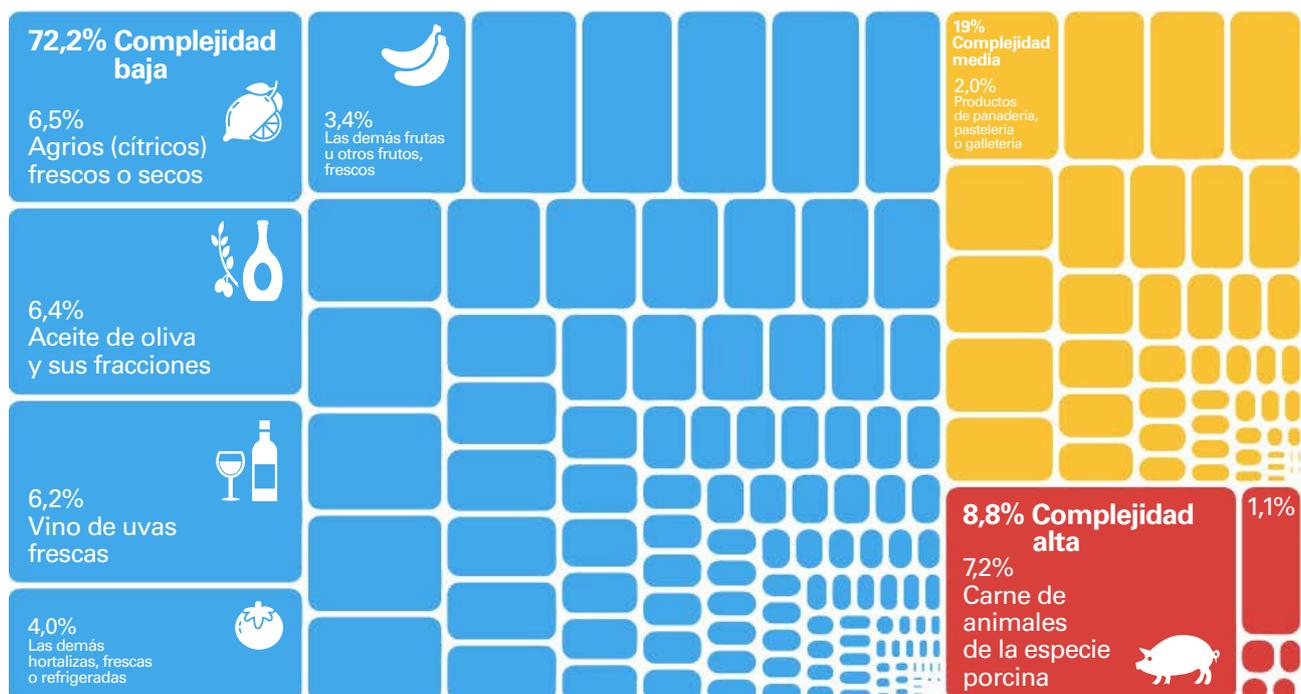
Si nos centramos en la evolución del ICEA en la última década, observamos que se ha reducido (de 39,3 en 2008 a 36,9 en 2018), lo que indica un **moderado descenso de la complejidad de las exportaciones agroalimentarias**. Sin embargo, antes de llegar a conclusiones precipitadas, es importante entender qué factores explican este fenómeno. La complejidad es un concepto relativo, es decir, la complejidad de un producto depende de cuántos países son capaces de producirlo, de modo que si cada vez hay más países capaces de exportar lo que uno vende, se pierde complejidad. Y esto es, efectivamente, lo que ha ocurrido en el caso de los productos agroalimentarios.<sup>6</sup> De hecho, la rotación de las exportaciones agroalimentarias hacia productos más complejos ha evitado una mayor caída del ICEA. En efecto, **el peso de los productos agroalimentarios de complejidad alta ha aumentado** (8,8% en 2018 frente a 7,2% en 2008).<sup>7</sup> Si entramos en el detalle de los productos, destaca especialmente la carne porcina (TARIC 0203), por su mayor complejidad relativa y su peso creciente en el total de exportaciones, seguida de la carne y despojos comestibles (TARIC 0210), los hongos y las trufas (TARIC 2003) y la grasa de cerdo (TARIC 1501). De todos modos, los productos de complejidad baja predominan en las exportaciones agroalimentarias (72,2% del total en 2018).

⑥ Si el valor del PCI de cada producto se hubiera mantenido constante desde 2008, el ICEA habría aumentado hasta 39,7 en 2018.

⑦ Clasificamos los productos agroalimentarios en tres grupos según el valor de su PCI (alto, medio y bajo). Los grupos se definen a partir del percentil 33 (41,9) y percentil 66 (56,0) de la distribución del PCI.

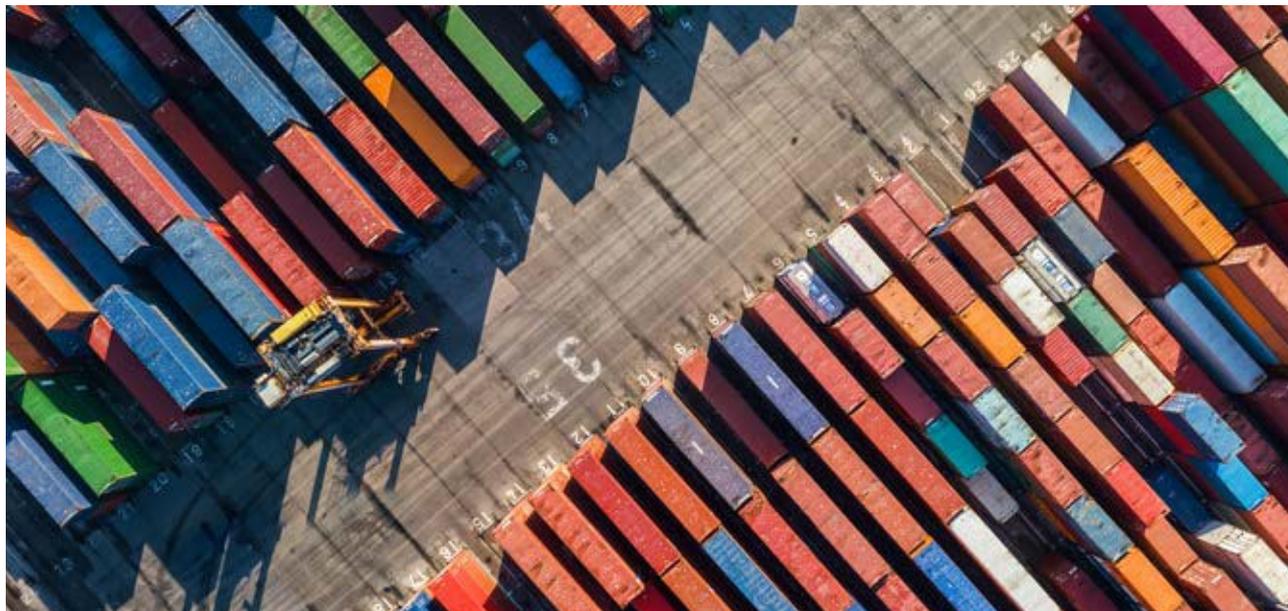
## Exportaciones de productos agroalimentarios y su complejidad

% sobre el total



**Nota:** Clasificamos los productos agroalimentarios en tres grupos según el valor de su PCI (alto, medio o bajo). Los grupos se definen a partir del percentil 33 (41,9) y percentil 66 (56,0) de la distribución del PCI. Las exportaciones agroalimentarias corresponden a códigos TARIC del 0101 al 2403. Datos de 2018.

**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos de Datacomex y «The Atlas of Economic Complexity» (MIT).



### ¿Cuál es la complejidad de los productos exportados por las distintas comunidades autónomas?

El mapa y las tablas de la página siguiente muestran el índice de complejidad de las exportaciones agroalimentarias (ICEA) para cada una de las comunidades autónomas (CC. AA.).<sup>8</sup>

Un primer resultado que llama la atención es que **las CC. AA. que exportan productos agroalimentarios más complejos no son las que más exportan**. Según los datos de 2018, Asturias y Aragón son las comunidades con un ICEA más alto (47,9 y 46,6, respectivamente) a pesar de representar, conjuntamente, solo el 4% de las exportaciones agroalimentarias totales. En el caso de Asturias, su elevada complejidad se explica por la predominancia de productos lácteos (mantequilla, leche y nata, quesos y requesón) y huevos, productos con un PCI alto. En Aragón, se debe a la importancia de la carne porcina, que supone un 37% del total de exportaciones de la región y que, como ya habíamos apuntado, también tiene un PCI muy elevado (60,1). En cambio, Murcia, Andalucía y la Comunidad Valenciana aportan entre las tres casi la mitad de las exportaciones agroalimentarias y tienen un ICEA relativamente bajo (34,2, 32,4 y 32,1, respectivamente) a causa del elevado peso de los productos hortofrutícolas, cuyo PCI es bajo. Galicia, por su parte, tiene el ICEA más bajo de todos (31,0), a causa de su especialización en la exportación de productos pesqueros, que suelen estar asociados a una complejidad baja.

<sup>8</sup> El ICEA de una comunidad autónoma se calcula como la suma ponderada del PCI de cada producto por el porcentaje que representan las exportaciones de dicho producto en el total de exportaciones agroalimentarias de la comunidad.

### Los productos que se exportan a la eurozona, principal mercado del sector agroalimentario español, son menos complejos que los que se destinan a mercados más lejanos

Las comunidades autónomas no solo se diferencian por la gama de productos agroalimentarios que exportan, sino también por los mercados de destino. Por ejemplo, Asturias, Galicia y Cantabria destinan alrededor del 75% de sus exportaciones a la eurozona, mientras que las Islas Canarias apenas destinan un 25% a dicho mercado (por la importancia de África).



# Agroalimentario

## La complejidad de las exportaciones agroalimentarias en las distintas CC. AA.



■ ICEA alto  
■ ICEA medio  
■ ICEA bajo

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Datacomex y «The Atlas of Economic Complexity» (MIT).

CC. AA.	ICEA <sup>1</sup>	% de exportaciones agroalimentarias <sup>2</sup>	% de exportaciones con destino a la eurozona <sup>3</sup>
 <b>Asturias</b>	47,9	5,1	75,9
	0405 - Mantequilla y grasas de la leche para untar (52,2) 1901 - Extracto de malta y otras preparaciones con harina (47,2) 0401 - Leche y nata (crema), sin concentrar ni azúcares (48,6)		
 <b>Aragón</b>	46,6	14,6	51,1
	0203 - Carne de animales de la especie porcina (60,1) 0201 - Carne de animales de la especie bovina (44,9) 2204 - Vino de uvas frescas (39,8)		
 <b>Cataluña</b>	43,0	14,0	51,2
	0203 - Carne de animales de la especie porcina (60,1) 2204 - Vino de uvas frescas (39,8) 2309 - Preparaciones para la alimentación de los animales (46,2)		
 <b>Castilla y León</b>	42,7	14,1	62,5
	0203 - Carne de animales de la especie porcina (60,1) 1905 - Productos de panadería, pastelería o galletería (43,3) 2204 - Vino de uvas frescas (39,8)		
 <b>La Rioja</b>	42,0	32,6	47,8
	2204 - Vino de uvas frescas (39,8) 2003 - Hongos y trufas (57,8) 2005 - Las demás hortalizas preparadas o conservadas (36,4)		

CC. AA.	ICEA <sup>1</sup>	% de exportaciones agroalimentarias <sup>2</sup>	% de exportaciones con destino a la eurozona <sup>3</sup>
 <b>Navarra</b>	41,3	13,4	57,1
	0710 - Hortalizas, cocidas en agua o vapor, congeladas (40,1) 1905 - Productos de panadería, pastelería o galletería (43,3) 2005 - Las demás hortalizas preparadas o conservadas (36,4)		
 <b>Castilla-La Mancha</b>	41,1	35,6	60,7
	2204 - Vino de uvas frescas (39,8) 0203 - Carne de animales de la especie porcina (60,1) 2208 - Alcohol etílico sin desnaturalizar (42,9)		
 <b>Cantabria</b>	39,3	13,1	74,2
	1806 - Chocolate y demás preparaciones con cacao (49,7) 2402 - Cigarros (puros), cigarrillos (puritos) y cigarrillos (35,9) 1901 - Extracto de malta y otras preparaciones con harina (47,2)		
 <b>Madrid</b>	38,4	5,6	60,5
	2103 - Preparaciones para salsas y salsas preparadas (41,2) 2106 - Preparaciones alimenticias (51,2) 1905 - Productos de panadería, pastelería o galletería (43,3)		
 <b>País Vasco</b>	36,5	3,9	52,5
	2204 - Vino de uvas frescas (39,8) 0303 - Pescado congelado (24,7) 1806 - Chocolate y demás preparaciones con cacao (49,7)		
 <b>Illes Balears</b>	35,4	5,8	49,9
	1302 - Jugos y extractos vegetales (33,1) 0802 - Los demás frutos de cáscara frescos o secos (22,7) 0406 - Quesos y requesón (47,8)		
 <b>Extremadura</b>	35,0	49,3	68,9
	2002 - Tomates preparados o conservados (33,2) 2204 - Vino de uvas frescas (39,8) 0809 - Albaricoques, cerezas, melocotones, etc. (26,8)		
 <b>Canarias</b>	35,0	11,9	25,4
	2402 - Cigarros (puros), cigarrillos (puritos) y cigarrillos (35,9) 2208 - Alcohol etílico sin desnaturalizar (42,9) 0702 - Tomates frescos o refrigerados (25)		
 <b>Murcia</b>	34,2	46,6	51,0
	0705 - Lechugas (Lactuca sativa) y achicorias (33,5) 0805 - Agrios (cítricos) frescos o secos (30,5) 0704 - Coles, incluidos los repollos, coliflores, etc. (32,3)		
 <b>Andalucía</b>	32,4	35,0	59,7
	1509 - Aceite de oliva y sus fracciones (35,3) 0709 - Las demás hortalizas, frescas o refrigeradas (28,4) 0810 - Las demás frutas u otros frutos, frescos (26,3)		
 <b>Com. Valenciana</b>	32,1	19,9	65,4
	0805 - Agrios (cítricos) frescos o secos (30,5) 2204 - Vino de uvas frescas (39,8) 0810 - Las demás frutas u otros frutos, frescos (26,3)		
 <b>Galicia</b>	31,0	13,6%	74,7%
	1604 - Preparaciones y conservas de pescado (26,1) 0307 - Moluscos (26,8) 0303 - Pescado congelado (24,7)		

**Notas:** para cada producto se especifica, delante del nombre, el código TARIC a 4 dígitos y, detrás del nombre, su PCI entre paréntesis.

(1) ICEA es el índice de complejidad de las exportaciones agroalimentarias y toma valores entre 0 y 100. (2) Exportaciones agroalimentarias sobre el total de exportaciones de la comunidad (%). (3) Exportaciones con destino a la eurozona sobre el total de exportaciones agroalimentarias. Para cada CC. AA. se especifican los tres productos que más contribuyen a la complejidad de la comunidad.

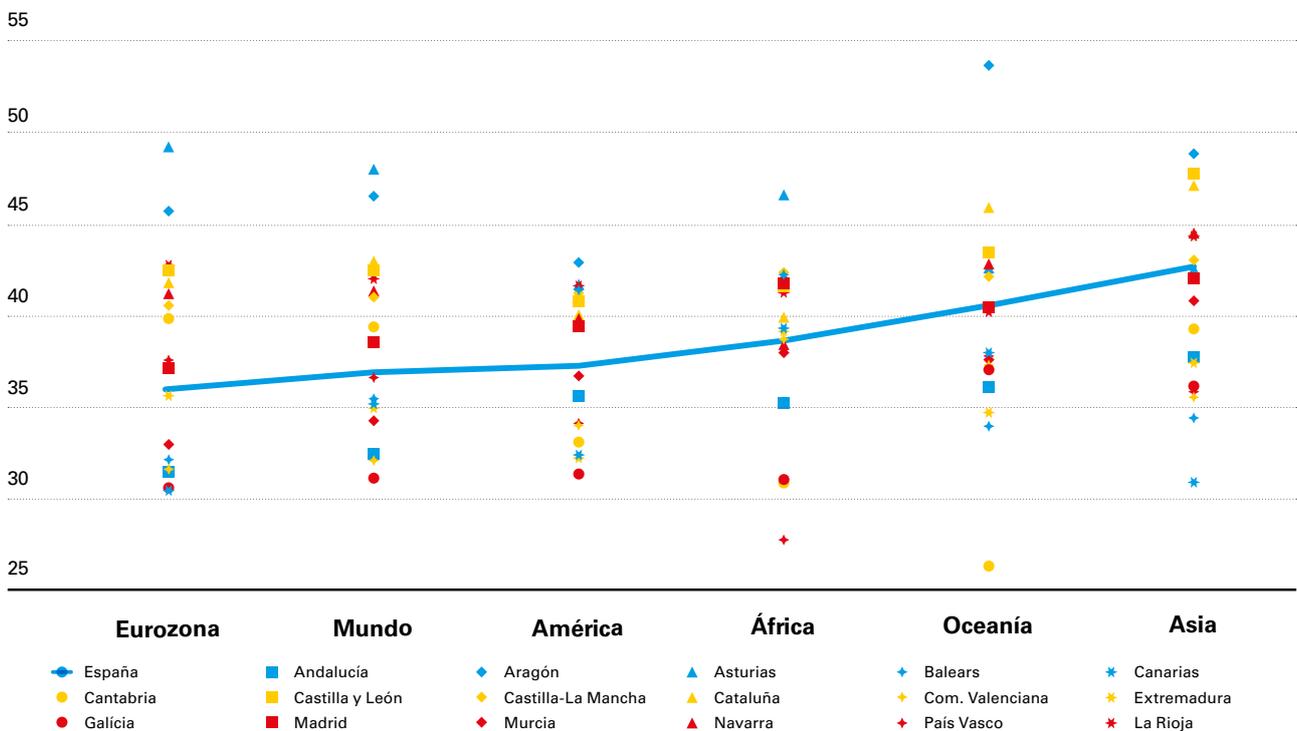


# Agroalimentario

El mercado de destino importa porque se observa una **relación positiva entre la complejidad de los productos agroalimentarios exportados y la distancia hasta su destino final**. Así, la eurozona recibe los productos menos complejos, mientras que las exportaciones a Oceanía y Asia suelen ser más complejas. Por poner algunos ejemplos, destacan positivamente las exportaciones de Aragón, Cataluña y Castilla y León a Oceanía y Asia (exportaciones de productos cárnicos de porcino) o las exportaciones de Asturias a África (productos lácteos y preparaciones para la alimentación de lactantes).

## España exporta productos agroalimentarios más complejos a los destinos más lejanos

Índice de complejidad de las exportaciones agroalimentarias según el destino



**Nota:** El índice de complejidad de las exportaciones agroalimentarias se calcula a partir del PCI de cada producto y su peso en las exportaciones agroalimentarias a cada destino. El índice toma valores entre 0 y 100. Las exportaciones agroalimentarias corresponden a códigos TARIC del 0101 a 2403. Datos de 2018.  
**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos de Datacomex y «The Atlas of Economic Complexity» (MIT).

En definitiva, hemos visto que existen diferencias notables en el tipo de productos agroalimentarios que exportan las distintas comunidades autónomas. En muchos casos, estas diferencias son el resultado de la especialización de cada región en la producción de bienes en los que tiene una clara ventaja competitiva derivada de su situación geográfica o su clima, unos factores que no se deben desaprovechar. Como tampoco se puede evitar mirar siempre hacia el futuro. En este sentido, es fundamental **trazar una estrategia que afiance la capacidad competitiva del sector agroalimentario en un mundo cada vez más globalizado**, por lo que también deben tenerse en cuenta otra clase de elementos, como la complejidad de los productos exportados. A fin de cuentas, varios estudios demuestran que la complejidad económica de un país es una variable relevante para predecir el crecimiento económico a medio plazo. Además, los beneficios de producir bienes más complejos no solo redundan sobre la capacidad competitiva del sector, sino que se generan *spillovers* positivos sobre el mercado laboral doméstico<sup>9</sup> y, en general, mejoran la productividad de la economía.

<sup>9</sup> En concreto, los sectores de actividad más complejos cuentan con mejores condiciones laborales. Véase Canals, C. y Montoriol, J. (2018). «La complejidad de las exportaciones y la calidad del empleo». *Papeles de Economía Española*, (158), 116.

## Estructura de la oferta

# La industria agroalimentaria española: estructura empresarial y productividad

El agroalimentario es el principal sector de la industria española. Es un sector con un fuerte arraigo en el territorio, que genera empleo estable y que está muy abierto al exterior. También se caracteriza por contar con una estructura empresarial muy atomizada, dominada por empresas pequeñas y con unas empresas grandes menos productivas que sus homólogas europeas. Aumentar el tamaño empresarial e impulsar la productividad de las empresas de mayor tamaño, a través de la inversión en I+D y la adopción de las nuevas tecnologías, ayudaría a incrementar la competitividad de un sector clave para la economía y el conjunto de la sociedad.

La industria agroalimentaria<sup>1</sup> contribuye de forma significativa a la actividad económica, tal y como avalan las principales cifras del sector: aporta un 2,9% del valor añadido bruto (VAB) del conjunto de la economía y un 20,3% del VAB del sector manufacturero, lo que la sitúa como el primer sector industrial de la economía española. Es el cuarto país que más contribuye a la producción de alimentos y bebidas a nivel europeo (10,5% del VAB de la industria de la alimentación y bebidas de la UE), después de Alemania, Francia y el Reino Unido, y superando a países como Italia y los Países Bajos.<sup>2</sup>

Asimismo, el empleo en la industria agroalimentaria ha crecido ininterrumpidamente en los últimos seis años, sumando 80.000 personas más desde el 2T 2013, hasta alcanzar los 519.600 ocupados en el 2T 2019, lo que representa alrededor del 19% de la ocupación manufacturera. Con unas exportaciones de productos agroalimentarios de más de 31.000 millones de euros, contribuye a mejorar la balanza comercial española gracias a un saldo comercial positivo equivalente al 0,6% del PIB (datos acumulados de 12 meses a junio de 2019).

① La industria agroalimentaria es un subsector de la industria manufacturera y comprende la industria de la alimentación (CNAE C10), la fabricación de bebidas (CNAE C11) y la industria del tabaco (CNAE C12). Además de alimentos aptos para el consumo humano, también incluye la producción de alimentos para animales y la producción de varios productos intermedios que no son directamente alimentos o productos alimenticios (por ejemplo, pieles).

② Datos de Eurostat (contabilidad nacional) de 2017, último año disponible.

**El agroalimentario es el primer sector industrial de la economía española. Además, España es el cuarto país que más contribuye a la producción de alimentos y bebidas en la Unión Europea**



# Agroalimentario

## Principales cifras de la industria agroalimentaria en España

Es la primera rama industrial en valor añadido y empleo

20,3% del VAB de la industria manufacturera

2,9% del VAB del total de la economía española, 7,3% incluyendo los efectos indirectos

519.600 ocupados, un 18,8% del empleo manufacturero

Está dominada por las pequeñas empresas



Con un total de 31.393 empresas, un 96,5% de ellas son pymes de menos de 50 empleados

Está muy abierta al exterior



31.097 millones de euros en exportaciones

Saldo comercial positivo (0,6% del PIB)

Ocupa el cuarto puesto entre los países de la UE, en términos de VAB



Contribución del sector español al total de la UE:

10,5% del valor añadido bruto

10,9% de los ocupados

10,7% de las empresas

Nota: VAB indica valor añadido bruto. Los datos del VAB provienen de Eurostat (contabilidad nacional de 2017), número de empresas del DIRCE (2018), empleo según EPA (2T 2019), comercio exterior según Datacomex (datos acumulados de 12 meses hasta junio de 2019).

Fuente: CaixaBank Research, a partir del INE y de Eurostat.

El sector, además, **genera riqueza no únicamente a través de su propia actividad**, sino que también beneficia de forma indirecta al resto de la economía gracias a su interrelación y capacidad de arrastre sobre otros sectores. Estos efectos indirectos se originan mediante la actividad económica inducida por las compras de la industria agroalimentaria a sus proveedores. Con la finalidad de satisfacer esta demanda, los proveedores, a su vez, incrementan las compras a sus propios proveedores, los cuales también generan valor añadido. Para computar el efecto indirecto (o efecto arrastre) se usan las denominadas tablas *input-output* de la economía española estimadas por el INE (las más recientes son para 2015). De este modo, se obtiene que, por cada 100 euros de valor añadido originados de forma directa por la industria agroalimentaria, el conjunto de la economía genera indirectamente 153 euros adicionales, el «multiplicador» más elevado entre las ramas industriales. Lógicamente, los productos de la agricultura, ganadería y caza son los principales proveedores del sector, seguidos de los servicios de comercio al por mayor y los proveedores de energía, pero también se benefician otros sectores aparentemente menos ligados a la industria agroalimentaria, como los servicios jurídicos y contables, o los productos químicos. De esta manera, **la contribución directa e indirecta de la industria agroalimentaria equivale al 73% del VAB total de la economía.**

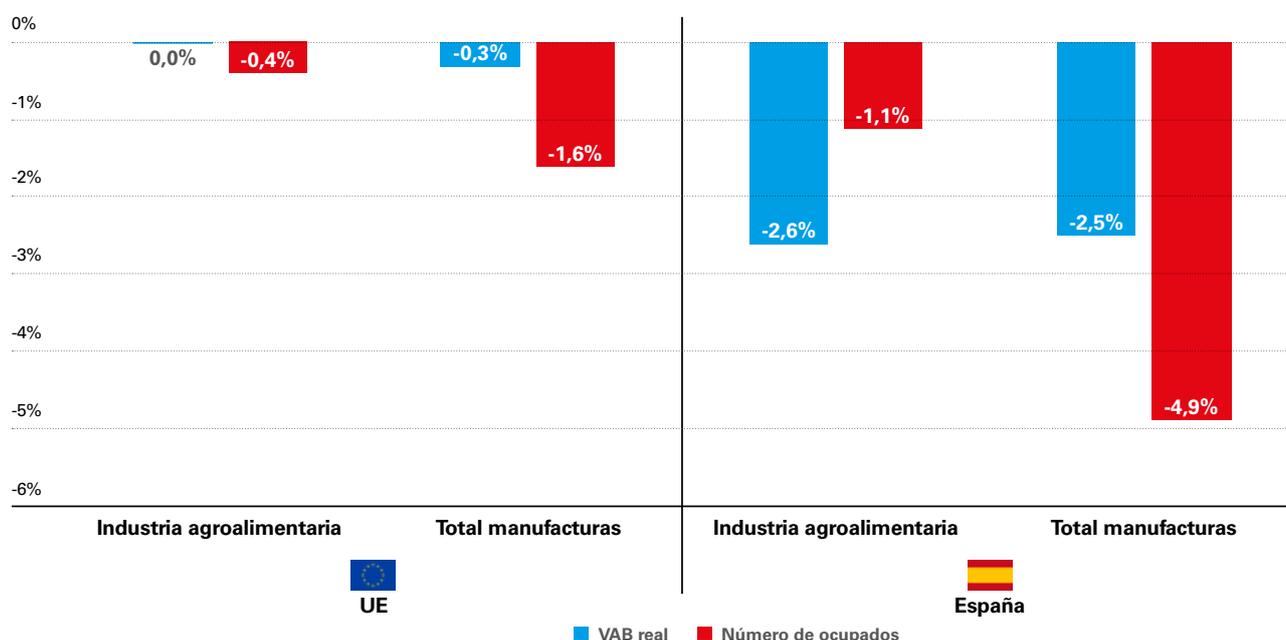
**La contribución de la industria agroalimentaria a la economía española es muy elevada, sobre todo cuando se tienen en cuenta los efectos indirectos: por cada 100 euros de valor añadido originados de forma directa por la industria agroalimentaria, el conjunto de la economía genera indirectamente 153 euros adicionales**

La industria agroalimentaria cuenta con un **fuerte arraigo en el territorio**, puesto que suele localizarse cerca de las explotaciones agrícolas proveedoras de la materia prima que luego es transformada en productos alimentarios elaborados. De este modo, **el sector emplea fuerza laboral local, contribuyendo al desarrollo de las zonas rurales y a la cohesión social**.

Asimismo, es importante destacar que el sector **genera un empleo relativamente estable a lo largo del ciclo económico**, especialmente cuando lo comparamos con otros sectores. En efecto, si observamos la evolución del empleo y el VAB en términos reales durante el periodo recesivo más reciente (entre 2007 y 2014) en relación con el sector manufacturero total, observamos que la caída anual del VAB real fue similar, pero, en cambio, la destrucción de empleo fue considerablemente menor en la industria agroalimentaria. Este fenómeno se observa también a nivel europeo, aunque el retroceso del empleo fue menos acentuado en este caso.

### El empleo en la industria agroalimentaria es más estable

Variación anualizada del VAB real y del empleo entre 2007 y 2014 (%)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

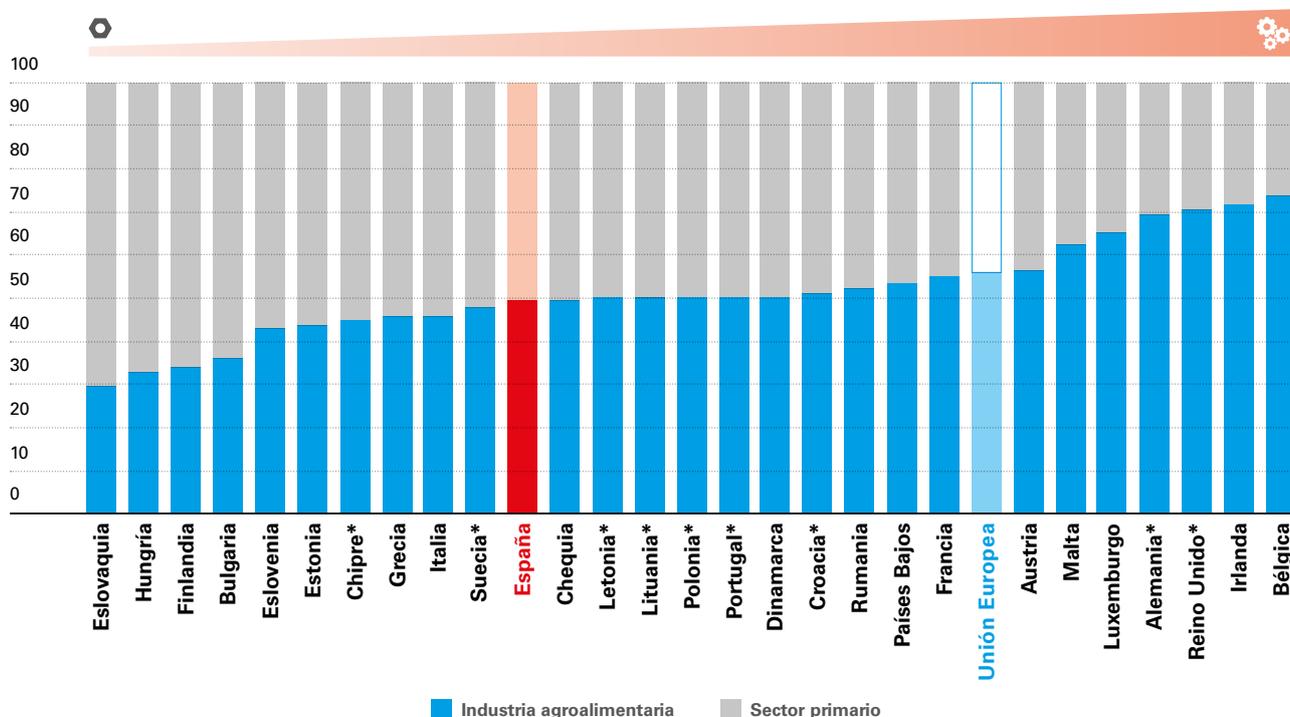


**El sector agroalimentario tiene un fuerte arraigo en el territorio, emplea fuerza laboral local (con lo que contribuye al desarrollo de las zonas rurales y a la cohesión social) y genera un empleo más estable a lo largo del ciclo económico**

Si analizamos la composición del sector agroalimentario, formado por el sector primario y la industria agroalimentaria, observamos que el componente industrial ha ido ganando peso y ha pasado del 37,2% en el año 2000 al 49,2% en 2017. De hecho, es de los países de la UE en los que el componente industrial ha ido cobrando más importancia, muestra del notable crecimiento y desarrollo de la industria agroalimentaria en las dos últimas décadas. No obstante, el peso de la industria en el conjunto del sector agroalimentario sigue siendo inferior al promedio de la UE (56%) y al de las economías con un sector más industrializado, como Bélgica, Irlanda, el Reino Unido o Alemania. En este sentido, sería conveniente ahondar en una estrategia que redunde más en la transformación de los productos agrarios antes de ser vendidos en el mercado interno o ser destinados a la exportación, para así aportar más valor añadido y diferenciación de los productos españoles en los mercados internacionales.

## ¿Qué países europeos tienen el sector agroalimentario más industrializado?

Composición del sector agroalimentario en términos de VAB (%)



Nota: (\*) Datos de 2016, datos de 2017 para el resto de países.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat (contabilidad nacional).

## Una estrategia de negocio orientada a la transformación de los productos agrarios aportaría más valor añadido y más diferenciación en los mercados internacionales

Por otra parte, la **industria agroalimentaria presenta una estructura empresarial muy atomizada**. De las 31.393 empresas que componen el sector, casi el 80% son microempresas con menos de 10 empleados, mientras que las empresas con más de 250 empleados no llegan al 1% del total. No obstante, las empresas grandes aportan el 42% del VAB de la industria agroalimentaria y emplean un 32% de los ocupados. **El tamaño empresarial importa porque está directamente relacionado con la productividad de las empresas.**<sup>3</sup>

③ Productividad aparente del trabajo calculada como el cociente del valor añadido bruto y el número de empleados. Datos de 2016, último año disponible.



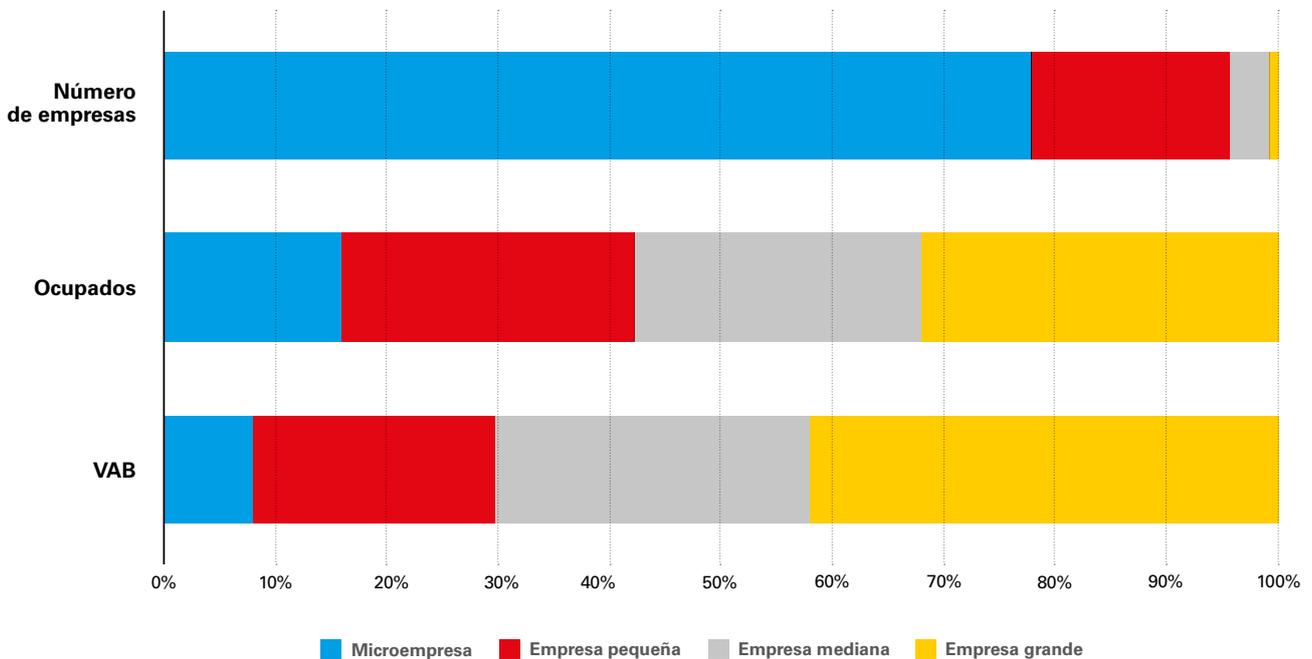
# Agroalimentario

Los datos de Eurostat sobre la productividad por sector de actividad y tamaño empresarial revelan los siguientes resultados:

1. Las empresas alimentarias<sup>4</sup> presentan una productividad inferior a la del conjunto del sector manufacturero (-18,5%).
2. Las empresas alimentarias grandes son 2,4 veces más productivas que las microempresas y 1,6 veces más productivas que las de tamaño medio. Este patrón de incremento de la productividad con el tamaño empresarial se observa también en el sector manufacturero y en el conjunto de la UE.
3. La productividad de la industria alimentaria española es similar a la del conjunto de la UE. Sin embargo, existen diferencias importantes según el tamaño empresarial. Por un lado, **las pymes españolas (hasta 250 empleados) son más productivas que sus homólogas europeas**, un dato significativo puesto que, para el conjunto del sector manufacturero, las pymes españolas son menos productivas que las europeas. Por otro lado, las empresas alimentarias grandes son menos productivas en España que en el conjunto de la UE, un hecho que también se observa en la industria manufacturera.

④ El análisis de la productividad por tamaño empresarial se realiza para la industria de la alimentación (78% de la industria agroalimentaria).

## Las empresas pequeñas dominan la industria agroalimentaria, pero las grandes emplean a más personas y aportan más valor añadido

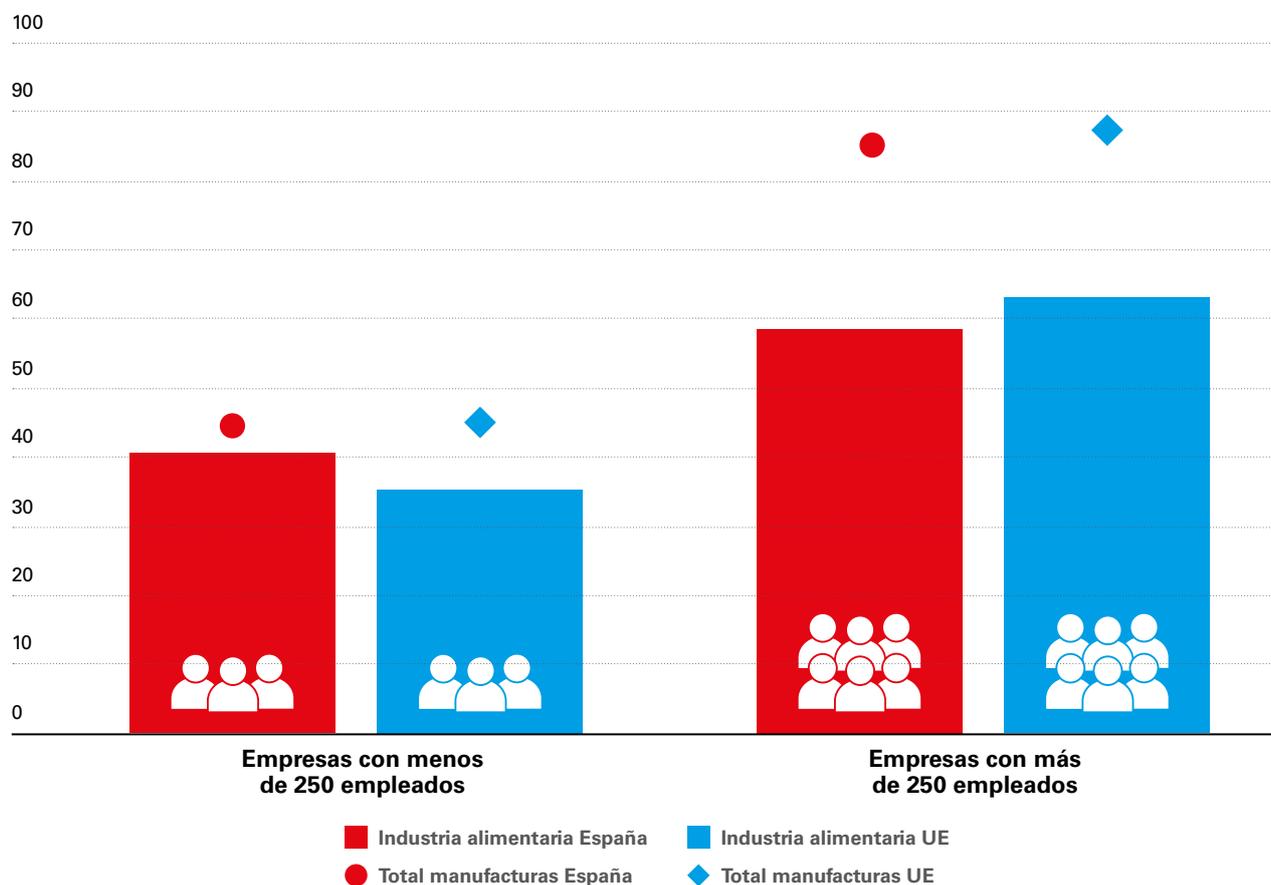


**Nota:** Se define el tamaño de empresa según el número de asalariados: micro (menos de 10), pequeña (de 10 a 49), mediana (de 50 a 249) y grande (más de 250).

**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos del INE (encuesta industrial de 2017).

## Productividad de las empresas según su tamaño en España y la UE

Valor añadido bruto por empleado (miles de euros)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat (Small Business Statistics, 2016).

**La industria agroalimentaria está formada por diferentes subsectores muy heterogéneos** entre sí en términos de número de empresas, valor añadido, empleo y productividad. La industria cárnica y la fabricación de bebidas se sitúan a la cabeza en cuanto al valor añadido, mientras que la fabricación de productos de panadería y pastas alimenticias destaca por el elevado número de empresas y empleados. De hecho, la elevada intensidad en el uso de mano de obra de este subsector se refleja en una baja productividad laboral (un 32% por debajo del promedio de la industria agroalimentaria). Al otro lado del espectro, encontramos la industria del tabaco, la de bebidas y la fabricación de productos para la alimentación animal como los subsectores con la productividad más alta.



# Agroalimentario

## Subsectores de la industria agroalimentaria

	Número de empresas	% de VAB	Productividad*
<b>INDUSTRIA AGROALIMENTARIA</b>	<b>31.393</b>	<b>100,0%</b>	<b>51.709</b>
<b>FABRICACIÓN DE BEBIDAS</b>	<b>5.594</b>	<b>20,6%</b>	<b>83.833</b>
<b>INDUSTRIA DEL TABACO</b>	<b>51</b>	<b>1,5%</b>	<b>170.540</b>
<b>INDUSTRIA DE LA ALIMENTACIÓN</b>	<b>25.748</b>	<b>78,0%</b>	<b>46.411</b>
<b>Productos cármicos</b>	<b>3.882</b> empresas	<b>25,2%</b> del VAB	<b>42.670 €</b> por trabajador
<b>Productos pesqueros y marisco</b>	<b>659</b> empresas	<b>5,0%</b> del VAB	<b>39.996 €</b> por trabajador
<b>Frutas y hortalizas</b>	<b>1.500</b> empresas	<b>10,8%</b> del VAB	<b>48.788 €</b> por trabajador
<b>Productos lácteos</b>	<b>1.769</b> empresas	<b>10,3%</b> del VAB	<b>63.364 €</b> por trabajador
<b>Alimentación animal</b>	<b>804</b> empresas	<b>6,3%</b> del VAB	<b>78.833 €</b> por trabajador
<b>Molinería, almidones y productos amiláceos</b>	<b>439</b> empresas	<b>2,7%</b> del VAB	<b>65.693 €</b> por trabajador
<b>Aceites y grasas vegetales y animales</b>	<b>1.727</b> empresas	<b>5,0%</b> del VAB	<b>63.153 €</b> por trabajador
<b>Panadería y pastas alimenticias</b>	<b>11.788</b> empresas	<b>16,8%</b> del VAB	<b>31.585 €</b> por trabajador
<b>Otros productos alimenticios</b>	<b>3.180</b> empresas	<b>18,0%</b> del VAB	<b>55.317 €</b> por trabajador

Nota: (\*) Productividad laboral calculada como el valor añadido bruto entre el número de ocupados en cada subsector.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE (DIRCE 2018 y encuesta industrial de 2017).

En esta tesitura, **es necesario impulsar una estrategia para el sector que favorezca el crecimiento de las pymes e impulse el aumento de la productividad de las empresas de mayor tamaño** para así cerrar la brecha de productividad respecto a sus homólogas europeas.

La innovación, la digitalización y la adopción de las nuevas tecnologías se erigen como las claves del futuro de la industria agroalimentaria,<sup>5</sup> especialmente en un contexto en el que el sector cada vez se enfrenta a mayores desafíos, relacionados con la gestión eficiente de la energía y los recursos naturales, así como con la adaptación a los nuevos patrones nutricionales de los consumidores.

<sup>5</sup> En este sentido, los datos de inversión en I+D del sector son poco alentadores. Según la encuesta sobre la innovación en las empresas del INE, la intensidad innovadora de la industria agroalimentaria es de 0,57 frente al 0,89 del total de las empresas y el 1,23 de la industria.

## Inclusión financiera

# El papel de las oficinas rurales en la inclusión financiera

La inclusión financiera garantiza el acceso por parte de la población a un nivel apropiado de servicios financieros. La reducción significativa de oficinas bancarias en España en los últimos años ha acrecentado el riesgo de exclusión financiera para algunos clientes de las zonas rurales. Estos clientes tienden a mantener una preferencia por el canal oficina y buscan una oferta especializada, sobre todo en el segmento de empresas. En este contexto, el papel de las oficinas rurales es doble: permite al sector bancario especializarse en sectores económicos críticos para amplias partes del territorio, como el agrícola, y a la vez mantener el compromiso con la inclusión.

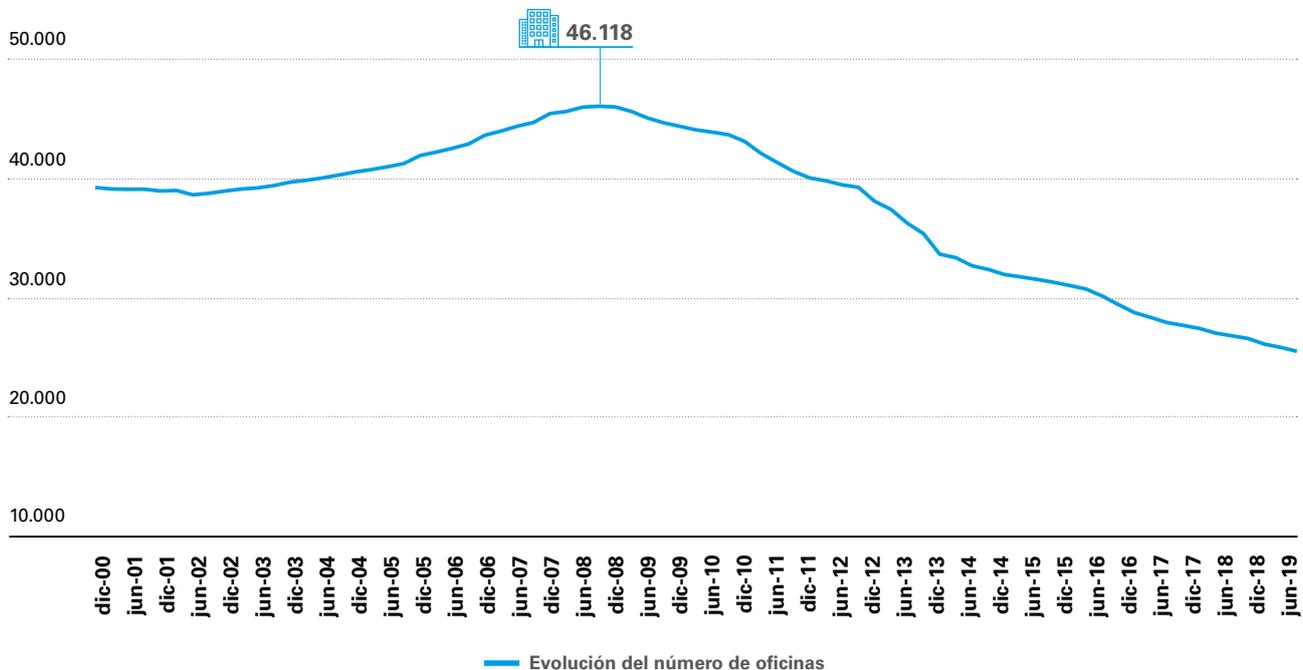
Desde finales de 2008, el número de oficinas bancarias en España ha caído un 45% hasta situarse en 25.565 a mediados de 2019, lo que supone una caída promedio anual del 6%. Esta tendencia ha sido más pronunciada en las comunidades autónomas (CC. AA.) más urbanizadas y con una red de oficinas inicialmente más densa, como Cataluña, Madrid y la Comunidad Valenciana.

Las CC. AA. donde la reducción ha sido menor han sido generalmente aquellas que presentaban una mayor proporción de población en zonas rurales y en municipios pequeños, como por ejemplo Extremadura y Castilla-La Mancha. La evolución del número de oficinas en municipios de menos de 10.000 habitantes corrobora esta dinámica, siendo su descenso del 26% entre 2008 y finales de 2017, claramente inferior a la caída del 43% en el resto de los municipios.





## El número de oficinas en España se ha reducido significativamente en la última década



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Banco de España.

### ¿Por qué se ha reducido el número de oficinas bancarias en las zonas rurales?

La tendencia observada de reducción del número de oficinas bancarias se explica tanto por motivos externos al sector financiero como por dinámicas ligadas a él, y afectan de forma distinta a las zonas rurales y a las zonas urbanas.

Entre los factores externos destaca el demográfico, concretamente el **decremento progresivo de la población en las zonas rurales**. En los últimos 10 años, el número de habitantes de municipios pequeños ha caído un 4%. Esta caída ha sido mucho mayor –superior al 10%– en algunas provincias predominantemente rurales de Galicia, Castilla y León, Castilla-La Mancha y Aragón. El envejecimiento de la población rural –la edad media de los habitantes que viven en municipios pequeños se sitúa en torno a los 48 años, en comparación con la media española de 43 años–, y una mayor urbanización –cada vez más gente vive en grandes núcleos urbanos– agudizan el fenómeno de despoblación que viene produciéndose desde hace décadas en estas zonas. El descenso de la población hace que algunas oficinas dejen de tener una masa crítica de clientes que garantice una rentabilidad mínima.

**La disminución de la población en las zonas rurales, unas generaciones más habituadas a la banca digital y la consolidación del propio sector bancario son algunos factores que explican la reducción del número de oficinas**

El **aumento del peso de las generaciones habituadas a la banca digital** es otro factor que condiciona la presencia de oficinas. En la medida en que determinados servicios financieros (transferencias, pagos, etc.) pueden realizarse digitalmente, la necesidad de acudir a una oficina disminuye. Esto es así especialmente en las zonas urbanas, en las que la digitalización de la población es mayor. En este sentido, el uso de la banca digital pasó del 19% en 2008 a casi el 50% en 2018, un cambio significativo que evidencia el rápido recorrido de los canales digitales en pocos años, y que probablemente se acelerará.

Entre los factores vinculados al propio sector financiero, el motivo principal del cierre de oficinas en la última década ha sido el proceso de consolidación que se ha llevado a cabo. Como consecuencia de la crisis financiera, el sector se ha reducido de 42 entidades en 2008 a 11 en la actualidad.<sup>1</sup> Esta circunstancia ha propiciado un ajuste significativo de la capacidad instalada del sector, en términos de número de oficinas y de empleados, para eliminar duplicidades entre entidades que se han integrado. Estas duplicidades eran más frecuentes en zonas urbanas, en las que el número de competidores era mayor.

<sup>1</sup> Entidades bancarias con activos superiores a 20.000 millones de euros en 2018.

A ello hay que añadir la necesidad del sector de seguir ganando eficiencia y rentabilidad en un entorno altamente complejo, con unos tipos de interés negativos, un crecimiento débil de la cartera crediticia, unas mayores exigencias sobre los niveles de capital y una transformación digital necesaria pero costosa.

No obstante, a pesar de esta dinámica, en términos comparativos, España sigue siendo el país con más oficinas por habitante de la eurozona, con cerca de seis oficinas por cada 10.000 habitantes, prácticamente dos más que el promedio de la eurozona.

## Las inercias demográficas y del propio sector financiero han comportado un aumento progresivo del número de municipios sin oficina bancaria en España, todos ellos pequeños, de menos de 10.000 habitantes.

Actualmente, como muestra la siguiente tabla, el 50% de los municipios españoles no tienen ninguna oficina, lo que supone un aumento de 4 p. p. desde 2009. La gran mayoría son municipios muy pequeños, con menos de 500 habitantes.

### Municipios sin oficina bancaria: la mayoría son muy pequeños

Municipios sin oficina bancaria	dic-09	may-17	Var.	% en 2017 sobre municipios
Municipios > 100.000 hab.	0	0	0	
Municipios > 10.000 hab.	0	0	0	
Municipios 5.000-10.000 hab.	0	4	4	0,7 %
Municipios 4.000-5.000 hab.	3	5	2	2,7%
Municipios 3.000-4.000 hab.	6	8	2	2,7%
Municipios 2.000-3.000 hab.	18	34	16	7,1%
Municipios 1.000-2.000 hab.	98	156	58	17,2%
Municipios 500-1.000 hab.	314	413	99	40,6%
Municipios 0-500 hab.	3.199	3.424	225	86,9%
Todos los municipios	3.638	4.044	406	49,8%
<b>TOTAL MUNICIPIOS ESPAÑOLES</b>	<b>8.112</b>	<b>8.125</b>	<b>13</b>	

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de CECA y AEB.



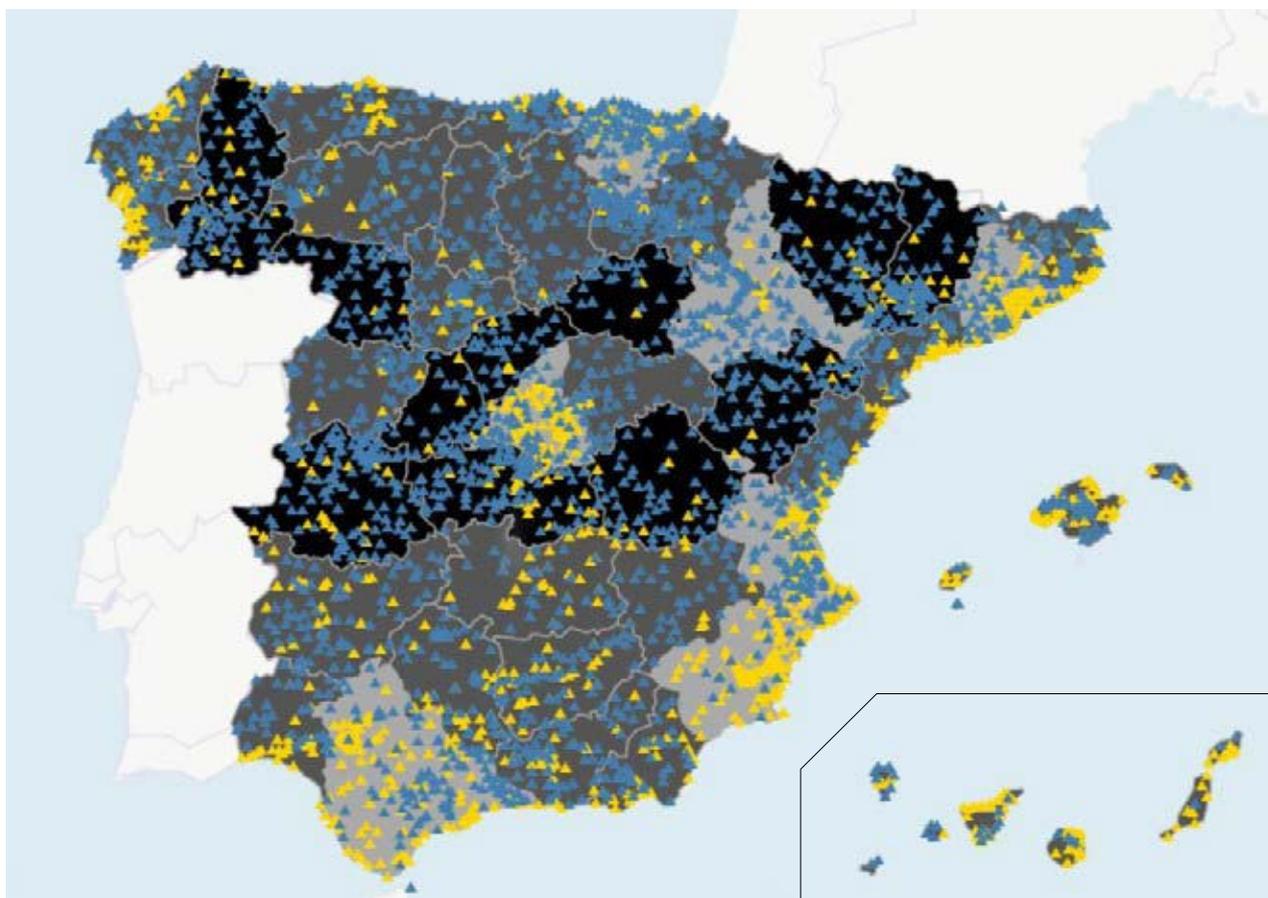
# Agroalimentario

Los municipios sin oficina afectan al 2,7% de la población (en torno a 1,3 millones de personas), una cifra que demuestra el aún elevado nivel de inclusión financiera física que hay en España. Esto puede observarse en los siguientes mapas, donde se muestra la fuerte presencia y capilaridad de las oficinas rurales (puntos de color azul) que, como es lógico, son especialmente dominantes en las provincias más rurales (provincias destacadas en negro y en gris oscuro).

Adicionalmente, en los mapas se observa una complementariedad geográfica importante en la distribución de oficinas entre las entidades que tienen su origen en una caja de ahorros (primer mapa) y aquellas que han sido bancos desde su origen (segundo mapa). El primer grupo de entidades tiene, por lo general, una presencia mayor en las provincias menos urbanizadas y más rurales, a diferencia de aquellas entidades que originalmente ya eran bancos, que están algo más concentradas en las grandes zonas urbanas.

A pesar de la notable presencia de oficinas rurales y de la complementariedad entre entidades, la tendencia de reducción progresiva del número de oficinas observada en los últimos años subraya, hasta cierto punto, el riesgo de exclusión física de una parte de la población más rural. En este sentido, 1,3 millones de habitantes viven en un municipio en el que existe una sola oficina bancaria (más de 1.000 municipios).

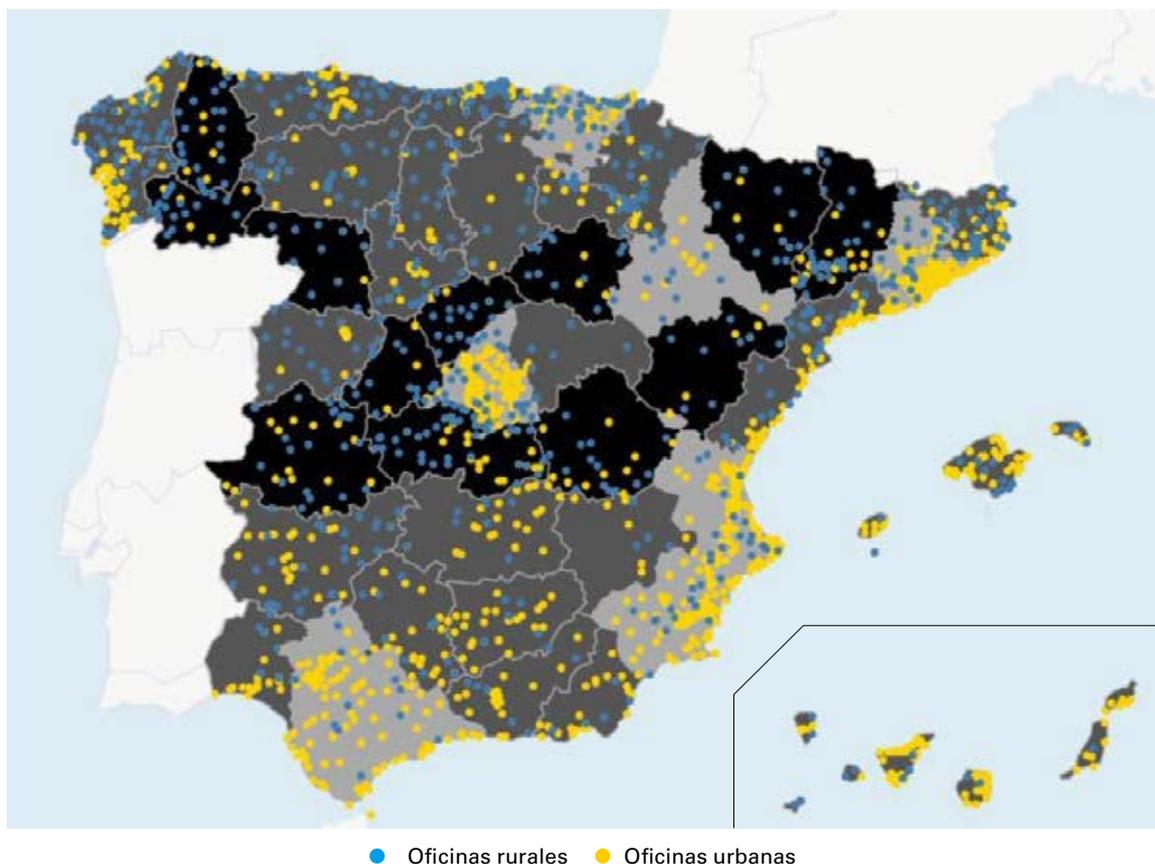
## Oficinas rurales y urbanas de entidades que tienen su origen en una caja de ahorros



▲ Oficinas rurales    ▲ Oficinas urbanas

**Nota:** Los triángulos azules muestran las oficinas rurales y los amarillos las oficinas urbanas de entidades que antiguamente eran cajas de ahorros. Las provincias se clasifican en tres categorías según su nivel de urbanización (negro: rurales; gris oscuro: intermedias; gris claro: urbanas).

## Oficinas rurales y urbanas de entidades que tienen su origen en un banco



**Nota:** Los puntos azules muestran las oficinas rurales y los amarillos las oficinas urbanas de entidades que ya eran bancos originalmente. Las provincias se clasifican en tres categorías según su nivel de urbanización (negro: rurales; gris oscuro: intermedias; gris claro: urbanas).  
**Fuente:** CaixaBank Research a partir de datos de SNL y Eurostat.

### ¿Por qué es importante la presencia de oficinas en zonas rurales y por qué preocupa el riesgo de exclusión financiera?

Para responder a estas preguntas es preciso entender tanto la naturaleza de los clientes que viven en estas regiones como la motivación del sector bancario para mantener su presencia en el ámbito rural, ambos aspectos estrechamente ligados entre sí.

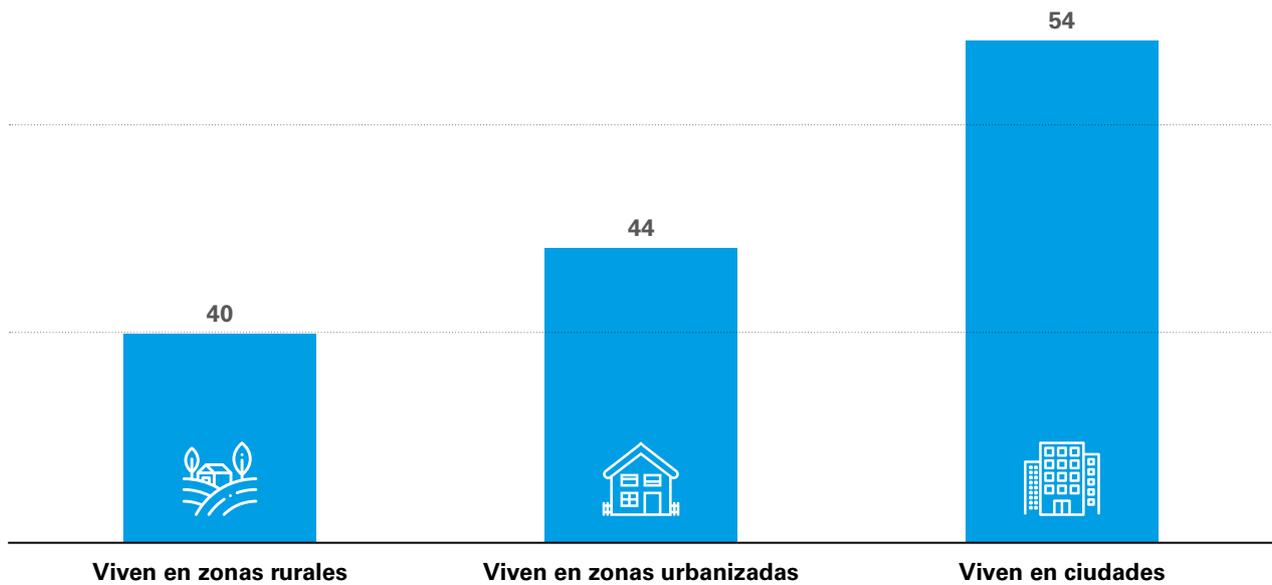
Desde el punto de vista de los clientes, dos razones explican el papel fundamental que desempeña la oficina bancaria en una zona rural: la preferencia por la oficina física y la necesidad de una oferta especializada.

En cuanto a la primera razón, los clientes particulares (tanto los que viven en zonas rurales como urbanas) valoran «la proximidad de la oficina» como el factor principal a la hora de elegir su banco principal (un ≈40%). La proximidad física ha perdido peso en los últimos años, pero sigue situándose claramente por encima del resto de factores, como pueden ser la calidad de servicio o las condiciones económicas. Aunque no contamos con datos según el tipo de municipio, es probable que dicha preferencia por el canal físico sea incluso mayor en las zonas rurales, en parte porque, como muestra el siguiente gráfico, se trata de un colectivo menos digital y que, por lo tanto, acude más a la oficina para satisfacer sus necesidades, como por ejemplo disponer de dinero efectivo.



## El uso de la banca digital de la población que vive en zonas rurales es menor

% de individuos que usan banca digital en 2018



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

La segunda razón es que **los sectores empresariales que operan en zonas rurales, como el agrícola, normalmente requieren unos servicios financieros especializados que a menudo pueden ofrecerse mejor desde una oficina**, donde existe un elevado conocimiento e información del modelo de negocio y del entorno local en el que operan estas empresas. La presencia en el territorio resulta fundamental para ofrecer una propuesta de valor centrada en la especialización en sectores como la agricultura, la ganadería o la pesca, y en la agilidad comercial que necesitan estas empresas para cubrir sus necesidades específicas. Para este colectivo –pymes y grandes empresas–, la eficacia y el buen conocimiento del negocio empresarial priman a la hora de escoger banco, por lo que contar con presencia física en la zona repercute en una ventaja competitiva.

Así pues, **comprender la naturaleza financiera de las zonas rurales** –la fuerte preferencia por el canal físico entre particulares y una demanda especializada por parte de las empresas– ayuda a entender el impacto económico que podría generar una **reducción abrupta de la inclusión financiera** en estas zonas.

En este sentido, multitud de estudios empíricos subrayan los efectos beneficiosos de la inclusión financiera sobre el crecimiento inclusivo y el desarrollo económico.<sup>2</sup> Esto es así porque la presencia de entidades financieras con una amplia oferta de servicios fomenta el ahorro y la inversión de las familias y el desarrollo de proyectos empresariales (por ejemplo, un seguro facilita las inversiones, al cubrir parte del riesgo), lo que a su vez contribuye al desarrollo económico de toda una región. La inclusión financiera, además, tiende a beneficiar especialmente a las familias con menos recursos, lo que promueve un crecimiento inclusivo y la cohesión social.

<sup>2</sup> Véase, por ejemplo, el documento de trabajo del World Bank: «[Financial inclusion and inclusive growth. A review of recent empirical evidence](#)», 2017.

Desde el punto de vista del propio sector bancario, existen dos motivaciones principales para mantener la presencia física en las zonas rurales: el impulso al negocio y el compromiso con la inclusión.

Por un lado, **los sectores económicos predominantes en estas regiones, como el agrícola, son críticos para la economía del territorio y representan un segmento de mercado atractivo para el negocio.** Las diversas necesidades financieras de inversión, pagos o seguros de estas empresas permiten a las entidades financieras trabajar con ellas con un grado de vinculación alto. A ello se une el atractivo de tratarse de clientes que tradicionalmente muestran una fidelidad elevada, y que están adoptando cada vez más las nuevas tecnologías, lo que impulsa su competitividad.

Una muestra del atractivo de este segmento de mercado son las cajas rurales. Por tradición y cercanía, estas entidades basan buena parte de su modelo de negocio en el sector agrícola. Sirva como ejemplo el hecho de que las cajas rurales concentran en promedio más del 40% de sus oficinas en municipios de menos de 5.000 habitantes, y que su penetración de mercado conjunta como entidad preferente en el segmento de empresas se sitúa tan solo por debajo de la de los cinco mayores bancos. Aunque su cuota de mercado total en créditos es limitada ( $\approx 4\%$ ),<sup>3</sup> en provincias como Almería y Valencia, y en comunidades como Murcia, Navarra, el País Vasco e incluso Madrid, su cuota es significativa (entre el 5% y el 8%).

③ Cuota de las cajas rurales asociadas a la UNACC (Unión Nacional de Cooperativas de Crédito).

### El negocio con un segmento muy atractivo y el compromiso con la inclusión son las dos razones principales para mantener la presencia física en las zonas rurales





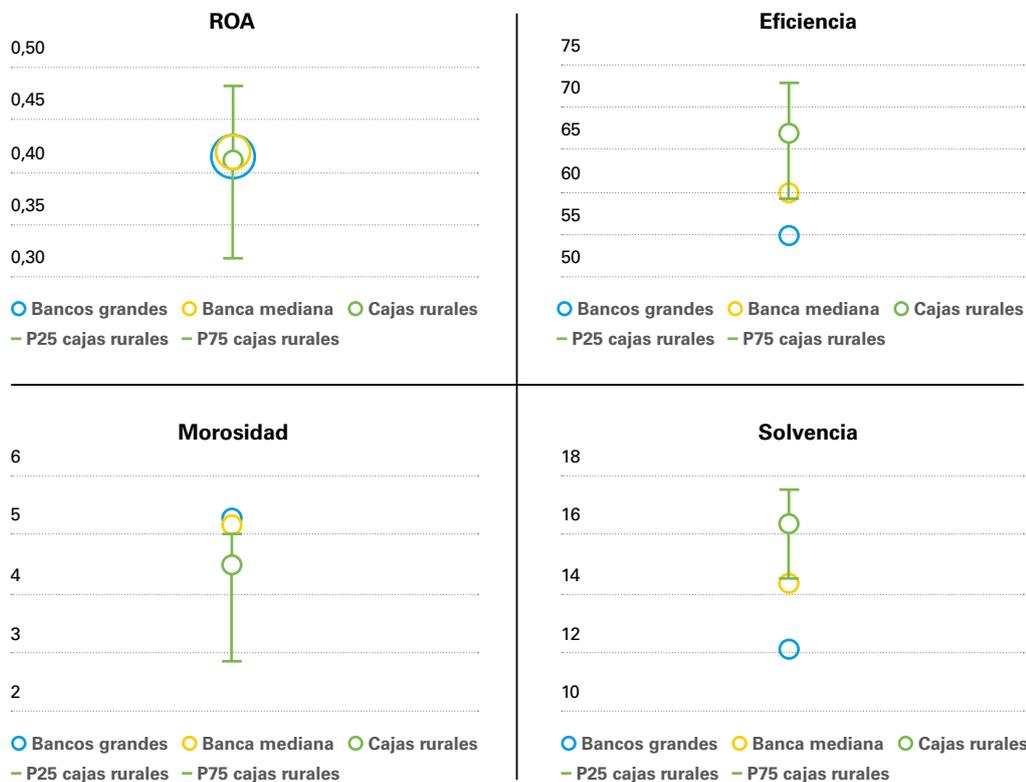
# Agroalimentario

Pese a su mayor concentración en zonas rurales, se observa que su rentabilidad –medida en términos de beneficios sobre activos o ROA– es similar en promedio a la de los bancos (0,41%), aunque varía notablemente según el territorio en el que operan (véase el siguiente gráfico). Esto indica que su modelo de negocio –más especializado en el sector agrícola– por lo general es rentable. Su eficiencia, en cambio, es inferior, especialmente respecto a la de los bancos de mayor tamaño. Estas entidades tienen menores economías de escala (tamaño) y menor diversificación (geográfica, crediticia, etc.) que los bancos y, al no cotizar, están también menos sujetas a la presión del mercado, lo que podría explicar, en parte, sus niveles de eficiencia más bajos. Las cajas rurales también destacan financieramente por su prudencia, ya que su solvencia es elevada y tienen una morosidad baja, beneficiándose, muy posiblemente, del conocimiento diferencial que tienen del entorno local.

A diferencia de las cajas rurales, las entidades con cobertura en todo el territorio nacional pueden contar con una mayor escala, diversidad geográfica y un mejor acceso a la tecnología para rentabilizar todavía más este segmento de mercado. El disponer de empleados con formación específica en asesoramiento financiero adaptado al mundo rural y equipados con dispositivos de movilidad que permiten la contratación de cualquier producto financiero resulta una manera eficiente de incrementar la cobertura geográfica de las oficinas rurales. De este modo, se logra el nivel de interacción y asesoramiento especializado que el sector necesita, a la par que se contienen los costes de la red de oficinas.

## Principales indicadores financieros de las cajas rurales y los bancos

En %, datos de 2018



**Nota:** Las circunferencias muestran el promedio simple para cada grupo de entidades. Para las cajas rurales también se muestran los percentiles 75 y 25. La muestra incluye 11 cajas rurales, 5 bancos medianos y 6 bancos grandes (negocio doméstico). El ROA es el beneficio sobre activos y la solvencia se mide como la ratio CET1 regulatorio.

**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos de SNL e informes de las entidades.

Por otra parte, mantener el compromiso con la inclusión financiera es un fin en sí mismo: se trata de **tener presencia en municipios pequeños para apoyar a todos los sectores económicos y contribuir al progreso de la sociedad.**

Este compromiso no debe impedir que el modelo de inclusión financiera de los bancos continúe evolucionando, especialmente ante el aumento progresivo de la penetración digital en las zonas rurales. La introducción de cajeros automáticos, oficinas móviles o agentes para la gestión de efectivo en estos municipios son ejemplos que van en esta dirección.

Al mismo tiempo, más allá de la red de oficinas, el compromiso con el territorio rural también se mantiene con el impulso –cada vez mayor por parte de los bancos– a la financiación con fines sociales. Un ejemplo de ello es la emisión de bonos sociales o la concesión de microcréditos, que sirven para financiar proyectos de empresas y particulares en territorios con un mayor riesgo de exclusión financiera.

Este compromiso social es fundamental para que una entidad financiera se arraigue al territorio. Este arraigo también facilita que se desarrolle una relación de confianza entre la entidad y sus clientes y, al fin y al cabo, la banca se basa fundamentalmente en la confianza.





# Agroalimentario

## Principales indicadores del sector agroalimentario

Variación anual, salvo indicación expresa

	Promedio 2000-2007	Promedio 2008-2014	Promedio 2015-2018	2019	Fecha del último dato	Tendencia <sup>1</sup>
<b>Indicadores de actividad</b>						
PIB total economía	3,4	-1,3	2,8	2,0	2T 2019	
VAB sector primario	0,5	1,0	2,5	-4,6	2T 2019	
VAB industria agroalimentaria	4,6	-3,6	4,7	-	2017	
Índice de producción industrial: industria manufacturera	1,0	-4,2	2,4	-0,4	jul-19	
Índice de producción industrial: alimentación	2,1	0,2	1,1	2,1	jul-19	
Índice de producción industrial: bebidas	1,6	-2,0	-0,6	4,0	jul-19	
Índice de entrada de pedidos: industria manufacturera	5,8	-2,5	4,9	0,8	jul-19	
Índice de entrada de pedidos: alimentación	4,3	0,7	2,8	3,3	jul-19	
Índice de entrada de pedidos: bebidas	6,6	-0,8	3,4	1,8	jul-19	
Índice de la cifra de negocios: industria manufacturera	5,5	-3,0	4,3	0,1	jul-19	
Índice de la cifra de negocios: alimentación	4,2	0,5	2,8	3,2	jul-19	
Índice de la cifra de negocios: bebidas	4,6	-1,3	3,1	1,9	jul-19	
<b>Indicadores de demanda</b>						
Índice de ventas al por menor: total economía	2,6	-3,7	1,8	3,3	ago-19	
Índice de ventas al por menor: alimentación	1,4	-2,0	1,1	1,7	ago-19	
Gasto en alimentación	6,8	-1,1	1,1	-	2018	
Peso del gasto en alimentación (%)	16,0	16,5	16,3	-	2018	
<b>Mercado laboral</b>						
Afiliados total economía	3,5	-2,4	3,2	2,4	sept-19	
Afiliados sector primario	-1,4	-0,6	0,7	0,1	sept-19	
Afiliados industria agroalimentaria	-	-0,8	3,2	2,1	sept-19	
Ocupados total economía	4,1	-2,7	2,7	2,4	2T 2019	
Ocupados sector primario	-1,4	-2,0	3,3	-1,6	2T 2019	
Ocupados industria agroalimentaria	-	-1,0	2,2	2,6	2T 2019	
<b>Sector exterior</b>						
Exportaciones agroalimentarias	5,6	5,7	4,2	3,3	jul-19	
Exportaciones sector primario	4,2	5,3	2,0	5,1	jul-19	
Exportaciones industria agroalimentaria	6,6	6,0	5,4	2,4	jul-19	
Importaciones agroalimentarias	6,6	1,5	3,9	-1,3	jul-19	
Importaciones sector primario	5,3	1,6	2,9	-1,8	jul-19	
Importaciones industria agroalimentaria	7,3	1,4	4,5	-1,0	jul-19	
Saldo comercial agroalimentario (% del PIB)	0,1	0,4	0,9	1,0	2T 2019	
Saldo sector primario (% del PIB)	0,2	0,2	0,4	0,4	2T 2019	
Saldo industria agroalimentaria (% del PIB)	-0,1	0,2	0,5	0,6	2T 2019	
<b>Financiación</b>						
Saldo vivo de crédito al sector primario	9,8	-6,4	5,7	4,1	2T 2019	
Tasa de morosidad del sector primario (%)	1,3	7,4	8,2	5,9	2T 2019	
Saldo vivo de crédito a la industria agroalimentaria	10,2	-3,8	5,5	4,0	2T 2019	
Tasa de morosidad de la industria agroalimentaria (%)	1,6	7,1	6,4	4,2	2T 2019	

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE, Datacomex, Seguridad Social y Banco de España.

# CaixaBank Research

El Informe Sectorial y el resto de publicaciones de CaixaBank Research están disponibles en la web: [www.caixabankresearch.com](http://www.caixabankresearch.com). A través de nuestros estudios, intentamos estimular el debate y el intercambio de opiniones entre todos los sectores de la sociedad, y favorecer la divulgación de los temas clave del entorno socioeconómico de nuestro tiempo.



**INFORME MENSUAL**  
Análisis de la coyuntura económica española, portuguesa, europea e internacional, así como de la evolución de los mercados financieros, con artículos especializados sobre temas clave de la actualidad.



**IS TURISMO**  
Seguimiento semestral del sector turístico español, a partir del análisis de los principales indicadores económicos y del *big data*.



**IS INMOBILIARIO**  
Seguimiento semestral del sector inmobiliario español, a partir del análisis de los principales indicadores económicos y del *big data*.



**COLECCIÓN COMUNIDADES AUTÓNOMAS**  
Diagnóstico estratégico que pretende contribuir a un mejor conocimiento de la compleja realidad económica-territorial de España.



**ICIE 2019**  
Índice que clasifica 67 países según su potencial de internacionalización desde la perspectiva de las empresas españolas.



**FICHAS PAÍS**  
Análisis detallado sobre 30 países avanzados, emergentes y en desarrollo.



**PULSO ECONÓMICO**  
Informe que analiza e interpreta los indicadores económicos más relevantes publicados durante los últimos siete días.

# Posición

por el mundo agro

En CaixaBank queremos reafirmar nuestro compromiso con el sector agrario. Para ello, hemos especializado cerca de **1.000 oficinas AgroBank** en todo el país, formando a sus empleados para que puedan ofrecer apoyo y asesoramiento a los profesionales del sector.



Descárguela ahora en:



[www.CaixaBank.es/agrobank](http://www.CaixaBank.es/agrobank)



Patrocinador del  
Equipo Olímpico



**AgroBank**



