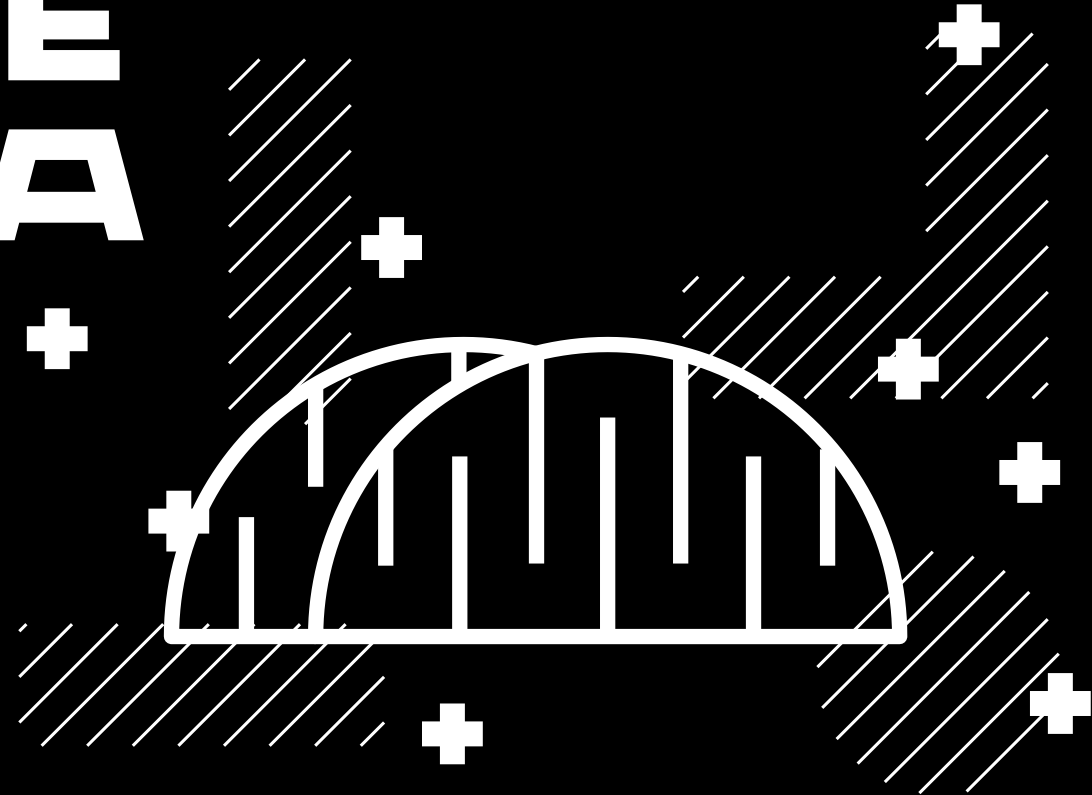


LA ECONOMÍA INTANGIBLE EN ESPAÑA

Evolución y distribución
por territorios y sectores
(1995-2023)



LA ECONOMÍA INTANGIBLE EN ESPAÑA

Evolución y distribución
por territorios y sectores
(1995-2023)

NOVIEMBRE 2024

COTEC

Ivie

Equipo investigador:

- **Matilde Mas** (Ivie y Universitat de València)
- **Javier Quesada** (Ivie y FVPRJ)
- **Eva Benages** (Ivie y Universitat de València)
- **Laura Hernández** (Ivie)

Equipo técnico:

- **Alejandro Briso** (Universitat de València)

Edición:

- **Alicia Raya** (Ivie)
- **Belén Miravalles** (Ivie)

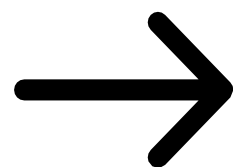
Este proyecto ha contado con el apoyo del equipo técnico del departamento de Economía de la Fundación Cotec

- **Aleix Pons**, director del departamento
- **Ignacio Gordo**, analista de Economía
- **Javier García**, análisis de datos y visualización

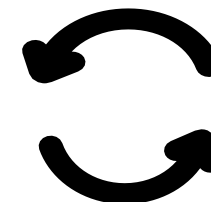
LAS TRES GRANDES TRANSICIONES EN LA AGENDA DE COTEC



DE LO ANALÓGICO A LO DIGITAL



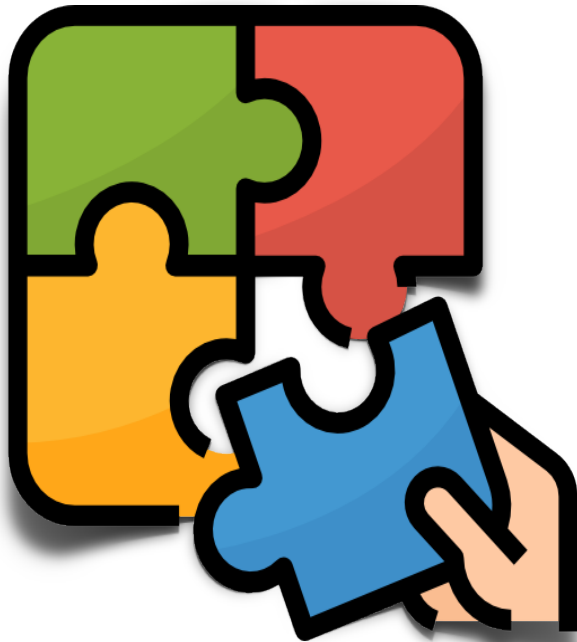
DE LO LINEAL A LO CIRCULAR



DE LO TANGIBLE A LO INTANGIBLE



UN ACTIVO INTANGIBLE ES “UN ACTIVO QUE NO SE PUEDE TOCAR”, CON 4 CARACTERÍSTICAS IDIOSINCRÁTICAS PRINCIPALES (“4S, DEL INGLÉS”)



- 1. PRESENTA COSTES HUNDIDOS (*SUNK COSTS*)**
- 2. TIENDE A CREAR EFECTOS DE DERRAME QUE PUEDE BENEFICIAR A LOS COMPETIDORES (*SPILLOVER EFFECTS*)**
- 3. ES MÁS ESCALABLE QUE UN ACTIVO FÍSICO (*SCALABLE*)**
- 4. PUEDE GENERAR VALIOSAS SINERGIAS CON OTROS ACTIVOS INTANGIBLES (*SYNERGESTIC*)**

TAXONOMÍA DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES

La Contabilidad Nacional no considera el gasto en algunos activos intangibles como inversión, sino que los considera gasto corriente.

El análisis económico aconseja considerarlos como activos porque potencian la capacidad de crecimiento de un país y mejoran la productividad de sus empresas y sus instituciones.

El proyecto Cotec-Ivie estima un nivel de PIB ampliado, “los AIMAPIB” (Activos Intangibles Más Allá del PIB).

Esto suponía elevar el nivel de PIB en un 4% en 2023 (60 mil millones de euros adicionales).

CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES

1. Información digitalizada (<i>software</i> y bases de datos)
2. Propiedad de la innovación
2a I+D
2b Resto de activos inmateriales (Prospección minera y originales de obras recreativas, literarias o artísticas)
2c Diseño y otros nuevos productos
3. Competencias económicas
3a Imagen de marca
3b Capital humano específico de la empresa (formación a cargo del empleador)
3c Estructura organizativa
Activos intangibles incluidos en la definición de PIB del Sistema de Cuentas Nacionales 1+2a+2b (APIB)
Activos intangibles añadidos a la definición de PIB (2c+3) (AIMAPIB)
Activos intangibles = AI = (1+2+3) (APIB+AIMAPIB)





Fuente: Elaboración propia

OBJETIVOS DEL PROYECTO

- 1. Actualización del informe y la base de datos con nuevas técnicas de *nowcasting* que permiten obtener datos más actualizados (hasta 2023)**
- 2. Análisis de la inversión en activos intangibles en España:**
 - **Posición en el contexto internacional**
 - **Foco por tipo de activo**
 - **Foco por comunidades autónomas**
 - **Foco sectorial**
- 3. Además, se presenta por primera vez cifras de dotaciones de capital intangible para España y sus comunidades autónomas**
- 4. Visualización interactiva de la base de datos disponible en cotec.es/metricas**

LA ECONOMÍA INTANGIBLE EN ESPAÑA

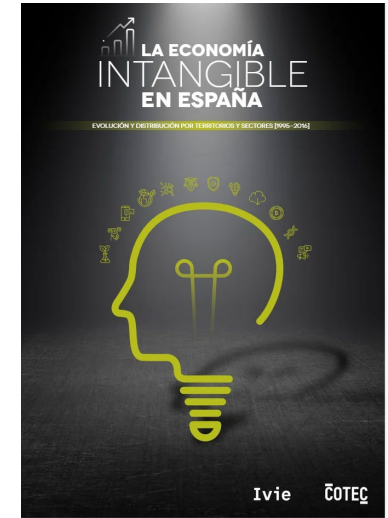
LA CONTRIBUCIÓN DE COTEC-IVIE

	INTAN INVEST EUKLEMNS	COTEC-IVIE
		
	Total economía	Total economía
Número de sectores	23	27
Datos regionales		
N de activos intangibles	7	7

Proyecto único a nivel internacional por analizar la inversión en intangibles a nivel subnacional.



2017



2019



INFORME COTEC
COTEC Ivie

2023

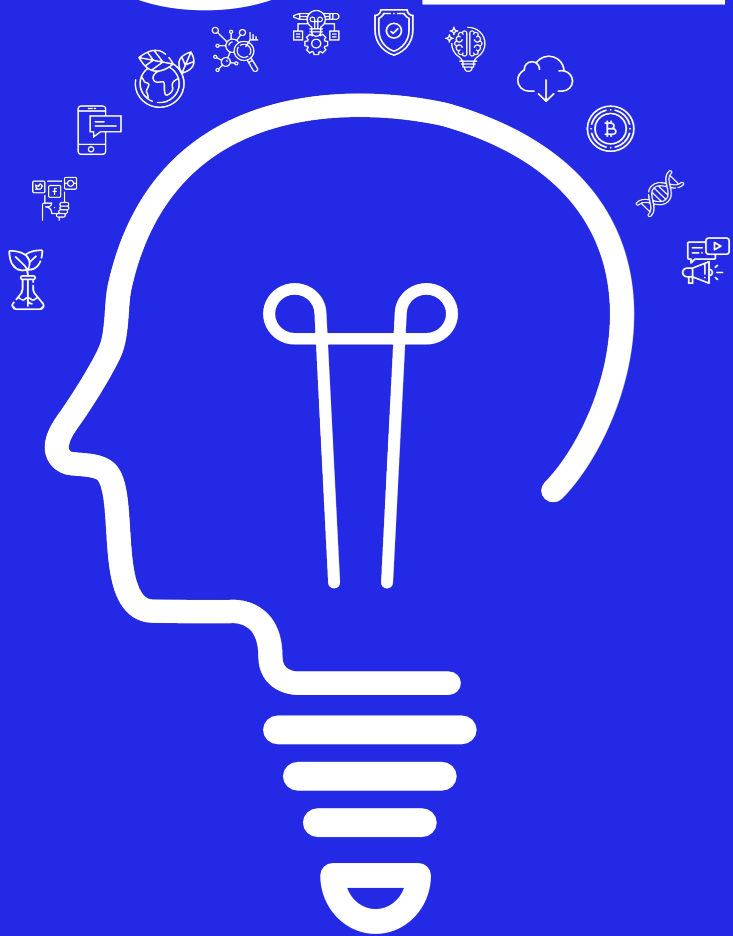


INFORME COTEC
COTEC Ivie

2024

02

**SITUACIÓN DE
ESPAÑA
EN EL CONTEXTO
INTERNACIONAL**

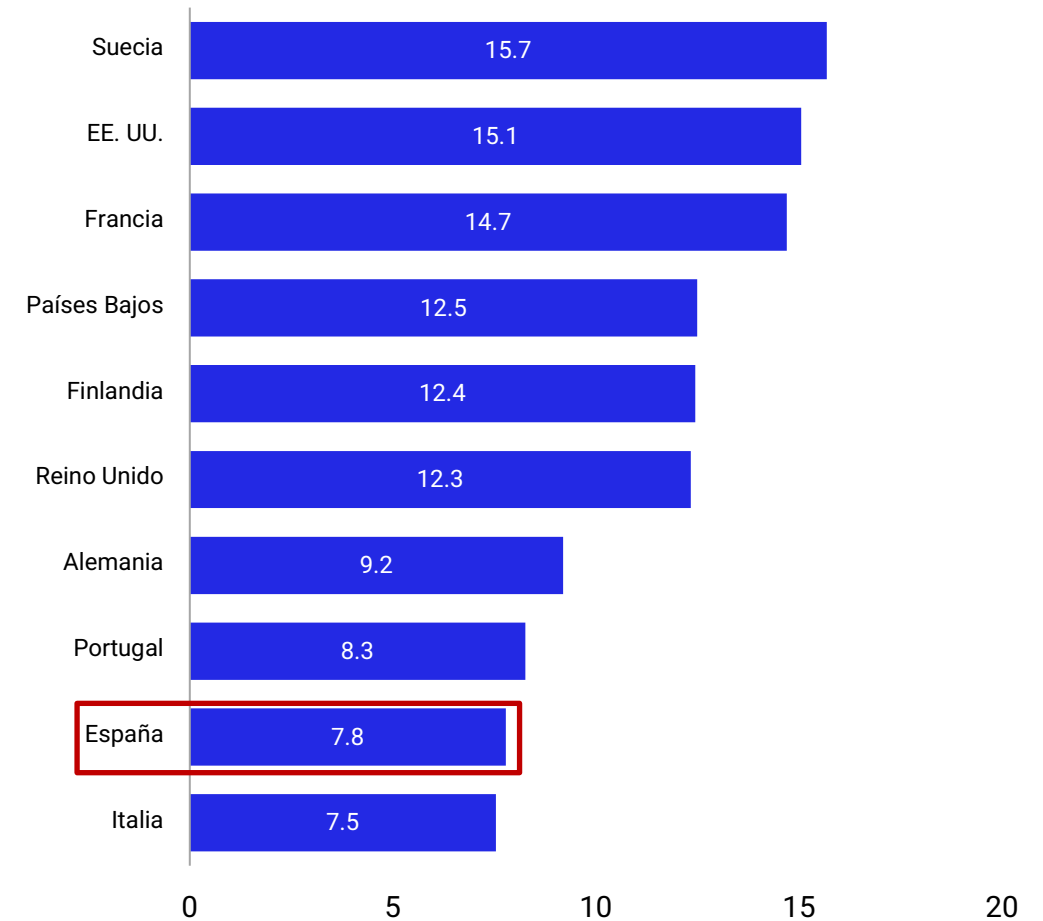


ESPAÑA, REZAGADA EN INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES

España ocupa la novena posición entre los diez países analizados.

Adelantamos a Italia respecto de anteriores ediciones del informe.

INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES (2023, % PIB)



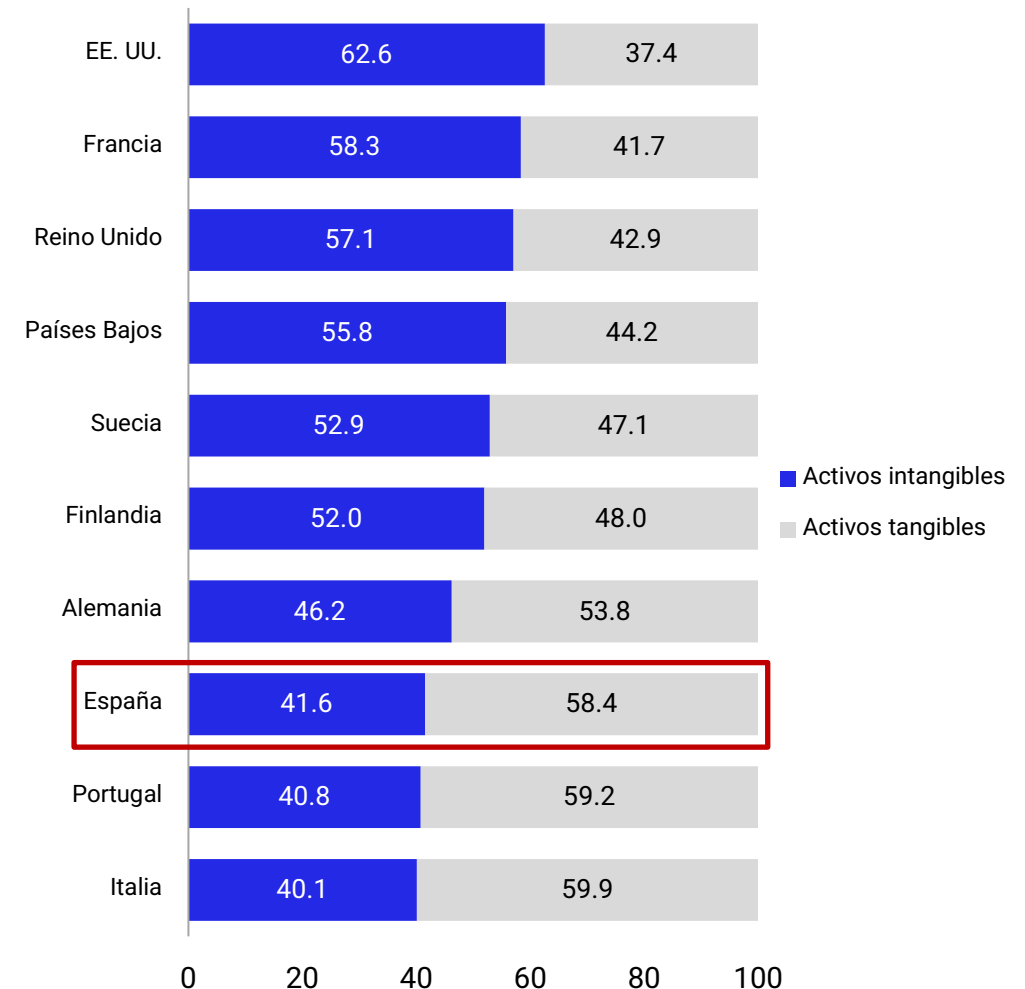
¿CUÁNTOS EUROS INVIERTE ESPAÑA EN INTANGIBLES POR CADA EURO EN TANGIBLES?



La mayoría de los países desarrollados analizados (6 de los 10) invierten más en intangibles que en tangibles.

Con un 42% de inversión en intangibles, España no está entre ellos. Pero tiene un porcentaje mayor que el de Italia y Portugal (a quien adelantamos respecto de anteriores ediciones de este informe).

CONTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES Y TANGIBLES A LA INVERSIÓN NO RESIDENCIAL (2023, %)

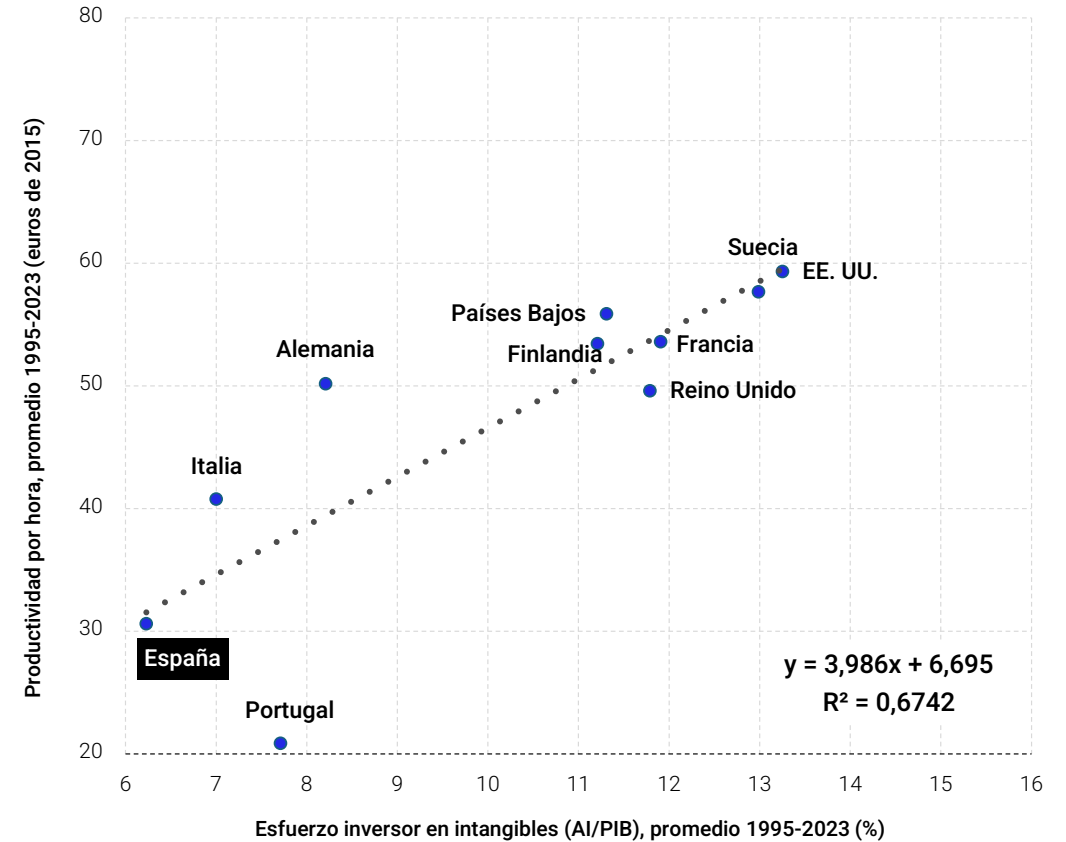


EL LIMITADO ESFUERZO INVERSOR EN ACTIVOS INTANGIBLES CONDICIONA LA PRODUCTIVIDAD ESPAÑOLA

Existe una estrecha relación positiva y significativa entre la inversión en activos intangibles y la productividad del trabajo, determinante fundamental del crecimiento económico.

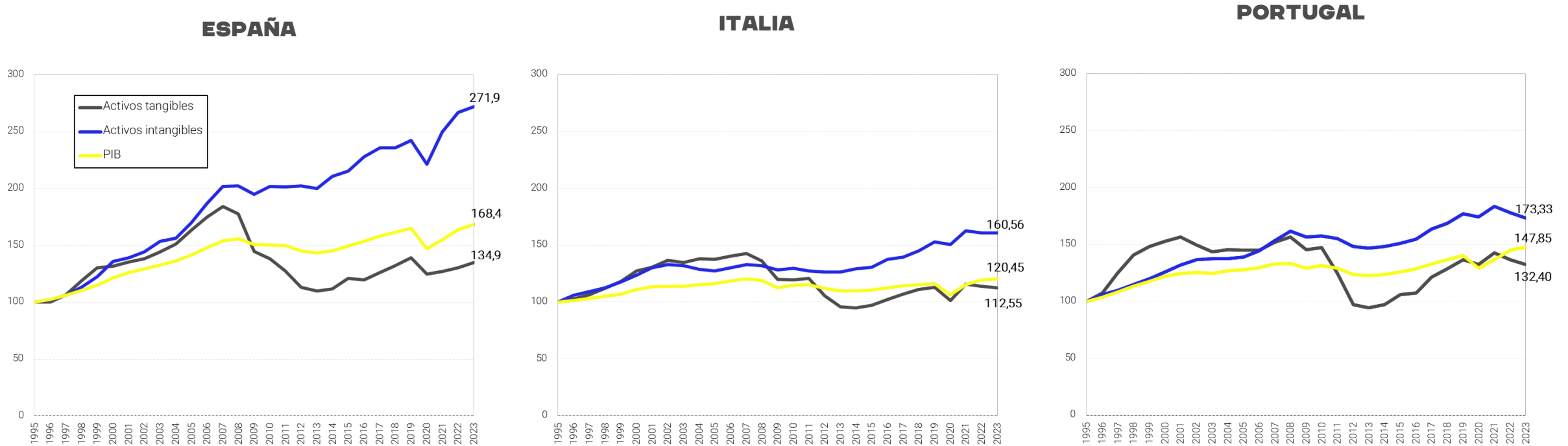
Es, por lo tanto, de esperar que una mayor apuesta por los intangibles elevará los niveles de productividad de la economía española.

INVERSIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES SOBRE PIB Y PRODUCTIVIDAD DEL TRABAJO. PAÍSES SELECCIONADOS, PROMEDIO 1995-2023



PERO ... EL AVANCE DE ESPAÑA EN LA INVERSIÓN EN INTANGIBLES NO SE OBSERVA EN OTROS PAÍSES DEL SUR DE EUROPA

EVOLUCIÓN DEL PIB Y LA INVERSIÓN EN ACTIVOS TANGIBLES NO RESIDENCIALES E INTANGIBLES. ÍNDICE 1995= 100. 1995-2023



También en Italia y en Portugal la inversión en activos intangibles ha crecido más que la inversión en activos tangibles y que el PIB, pero el avance en España ha sido mucho más rotundo.

El nivel de inversión en intangibles en España en 2023 es 2,7 veces superior al de 1995. En Italia 1,6 veces; y en Portugal, 1,7 veces.

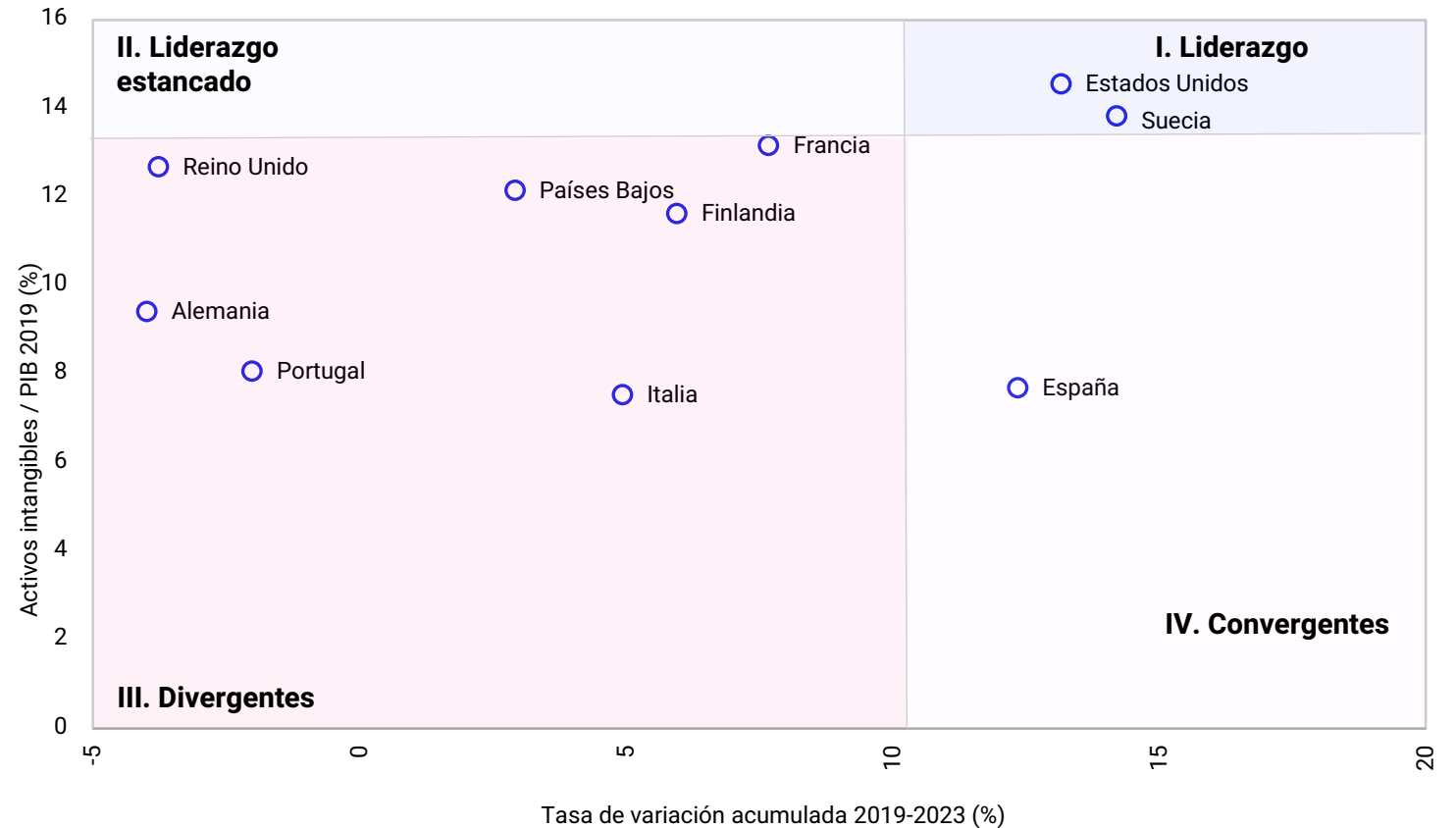
DE HECHO, ESPAÑA ES EL ÚNICO PAÍS EN FASE DE CONVERGENCIA TRAS LA PANDEMIA

Podemos dividir los países analizados en 4 grupos, en función de su volumen de inversión en activos intangibles y del crecimiento reciente del mismo.

De entre los 10 países analizados tan sólo 3 registran un crecimiento por encima de la media desde 2019. Dos de ellos ya invertían más que la media (Suecia y Estados Unidos) y se consolidan como “líderes reforzados”.

Y uno de ellos (España), que partía de una posición desfavorable, se sitúa en senda de “convergencia”.

TASA DE VARIACIÓN ACUMULADA Y ACTIVOS INTANGIBLES SOBRE PIB. PAÍSES SELECCIONADOS, 2019-2023 Y 2019

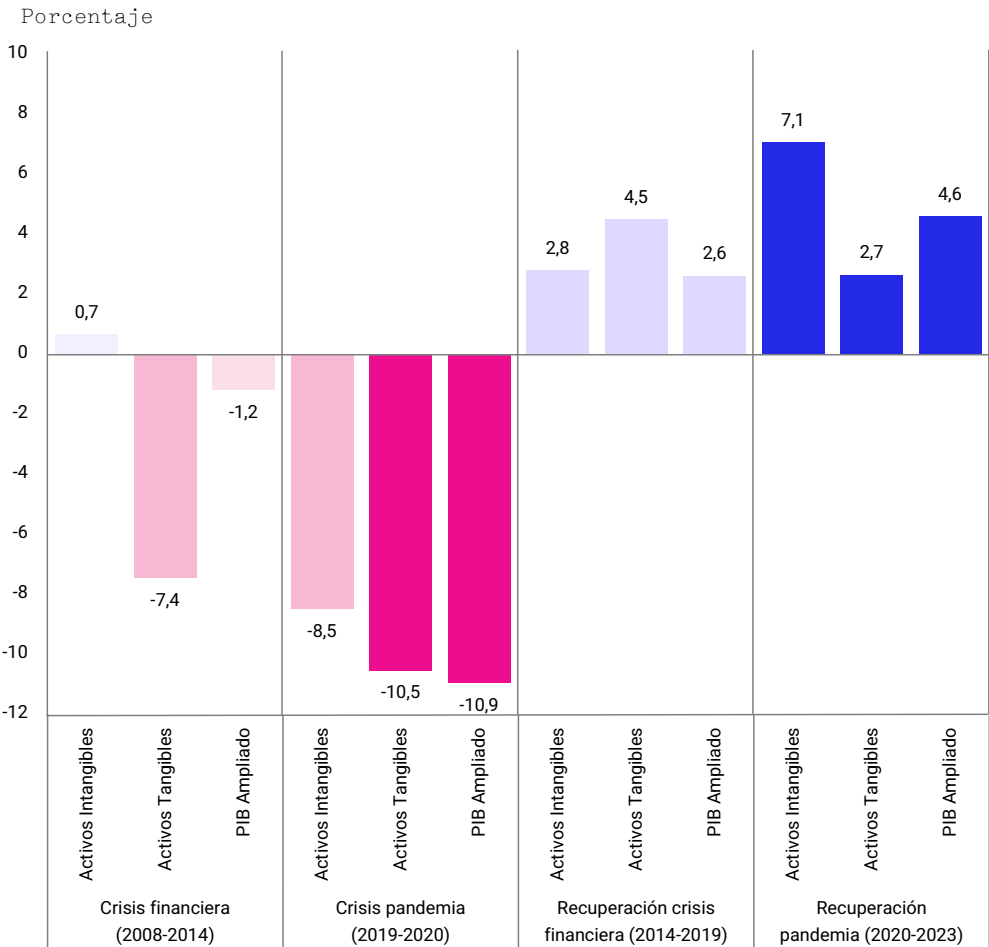


LA INVERSIÓN EN INTANGIBLES CAYÓ MENOS EN LA PANDEMIA, Y CRECE MÁS RÁPIDO DESDE ENTONCES

En 2020 se redujo notablemente la inversión en intangibles en España (un -8,5%), aunque esta caída fue de menor magnitud que la experimentada tanto por los activos tangibles (-10,5%) como por el PIB (-10,9%).

Tras la pandemia, la inversión en activos intangibles ha crecido más que en activos tangibles (7,1% vs 2,4%, en promedio anual). Los intangibles tienen hoy un papel más protagonista en la fase de crecimiento económico que el que tuvieron tras la crisis financiera.

TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DE LA INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES, TANGIBLES Y PIB AMPLIADO. ESPAÑA



LOS INTANGIBLES DEMUESTRAN SER MÁS RESILIENTES, TAMBIÉN EN EL PANORAMA INTERNACIONAL

	Variaciones de la inversión en Activos Intangibles		Variaciones de la inversión en Activos Tangibles		Variaciones del PIB Ampliado	
	Descensos acumulados pandemia (2019-2020)	Ascensos acumulados recuperación (2020-2023)	Descensos acumulados pandemia (2019-2020)	Ascensos acumulados recuperación (2020-2023)	Descensos acumulados pandemia (2019-2020)	Ascensos acumulados recuperación (2020-2023)
Alemania	-1,9%	-2,2%	-7,2%	-10,9%	-3,6%	4,4%
EE. UU.	1,0%	12,1%	-6,1%	-8,5%	-1,9%	10,8%
Finlandia	0,9%	5,0%	0,7%	-6,2%	-2,0%	3,1%
Francia	-1,0%	8,8%	-10,0%	3,5%	-7,1%	10,2%
Italia	-1,5%	6,5%	-10,1%	10,9%	-8,6%	13,3%
Países Bajos	0,3%	2,6%	-4,9%	-3,7%	-3,6%	10,1%
Portugal	-1,5%	-0,5%	-2,9%	-0,2%	-8,1%	14,5%
Reino Unido	0,1%	-3,9%	-12,3%	-11,1%	-9,3%	11,4%
Suecia	5,2%	8,6%	-3,2%	-7,2%	-1,8%	7,1%
España	-8,5%	22,7%	-10,5%	8,2%	-10,9%	14,4%

En 2020 la inversión en intangibles se mostró más resiliente que la inversión en tangibles en todos los países.

Tras la pandemia, la recuperación de la inversión en intangibles ha sido más intensa que la de los tangibles en 8 países (España está entre ellos).

ESPAÑA TIENE UN PROBLEMA DE NIVEL DE INVERSIÓN EN INTANGIBLES, PERO TAMBIÉN DE COMPOSICIÓN

España solo presenta un esfuerzo inversor por encima de la media de los países europeos en “imagen de marca”. En el resto de los activos el esfuerzo inversor español se sitúa por debajo del 85% de la media europea considerada.

Se observa, eso sí, convergencia con la media europea en I+D y *software*.

La situación es especialmente preocupante en el caso de los activos más allá del PIB, pues España ocupa siempre la última posición del *ranking* europeo, destacando en este sentido el bajo esfuerzo inversor en “capital humano específico de la empresa” y en “capital gerencial” (o estructura organizativa).

	España (porcentaje del PIB)		Índice promedio países miembros UE=100		Posición de España en relación a los 8 países miembros UE analizados	
	1995	2023	1995	2023	1995	2023
Total activos intangibles	5,3	7,8	67,2	72,7	8	7
AIPIB	1,6	3,4	57,8	83,7	7	5
<i>Software</i>	0,6	1,7	65,5	84,8	6	4
I+D y otros activos inmatrimoniales	1,0	1,7	53,7	82,7	7	5
AMAIPIB	3,7	4,3	72,3	65,8	8	8
Diseño y otros nuevos productos	0,7	1,2	62,2	77,9	7	6
Imagen de marca	1,4	1,5	111,9	106,0	4	4
Capital humano específico de la empresa	0,7	0,4	73,9	36,0	5	8
Estructura organizativa	0,9	1,3	49,5	48,9	8	8

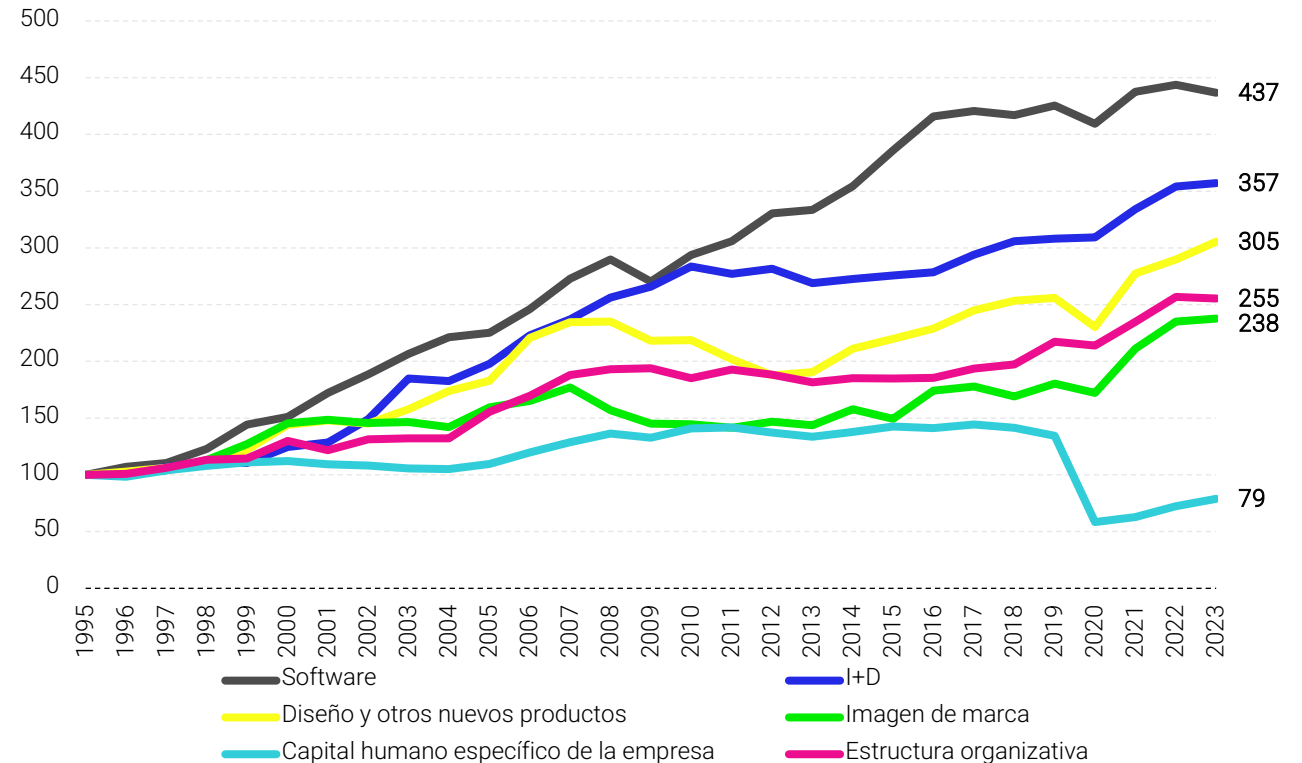
Países considerados: Alemania, Finlandia, Francia, Italia, Países Bajos, Portugal, Suecia y España

LA FORMACIÓN DE LOS TRABAJADORES, FUERTEMENTE AFECTADA POR LA PANDEMIA

Los flujos anuales de inversión en intangibles son claramente superiores en 2023 respecto de 1995 en todos los activos intangibles considerados, con una única excepción: la inversión en capital humano específico de la empresa (formación de los trabajadores a cargo de la empresa). Sigue resintiéndose de la caída abrupta que tuvo a raíz de la pandemia.

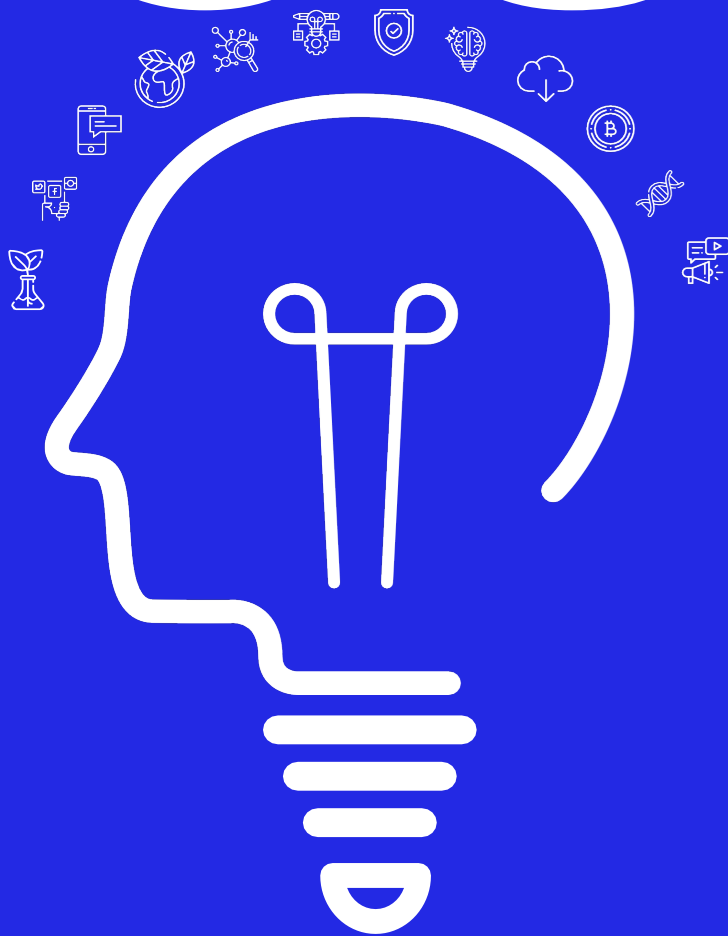
Los mayores avances se dan en la inversión en *software* (que ha multiplicado su tamaño por 4,3), en la I+D (por 3,6) o en diseño y nuevos productos (por 3,1).

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN INTANGIBLE EN ESPAÑA POR TIPO DE ACTIVO, 1995-2023 (1995=100)



03

**ANÁLISIS
POR
COMUNIDADES
AUTÓNOMAS**

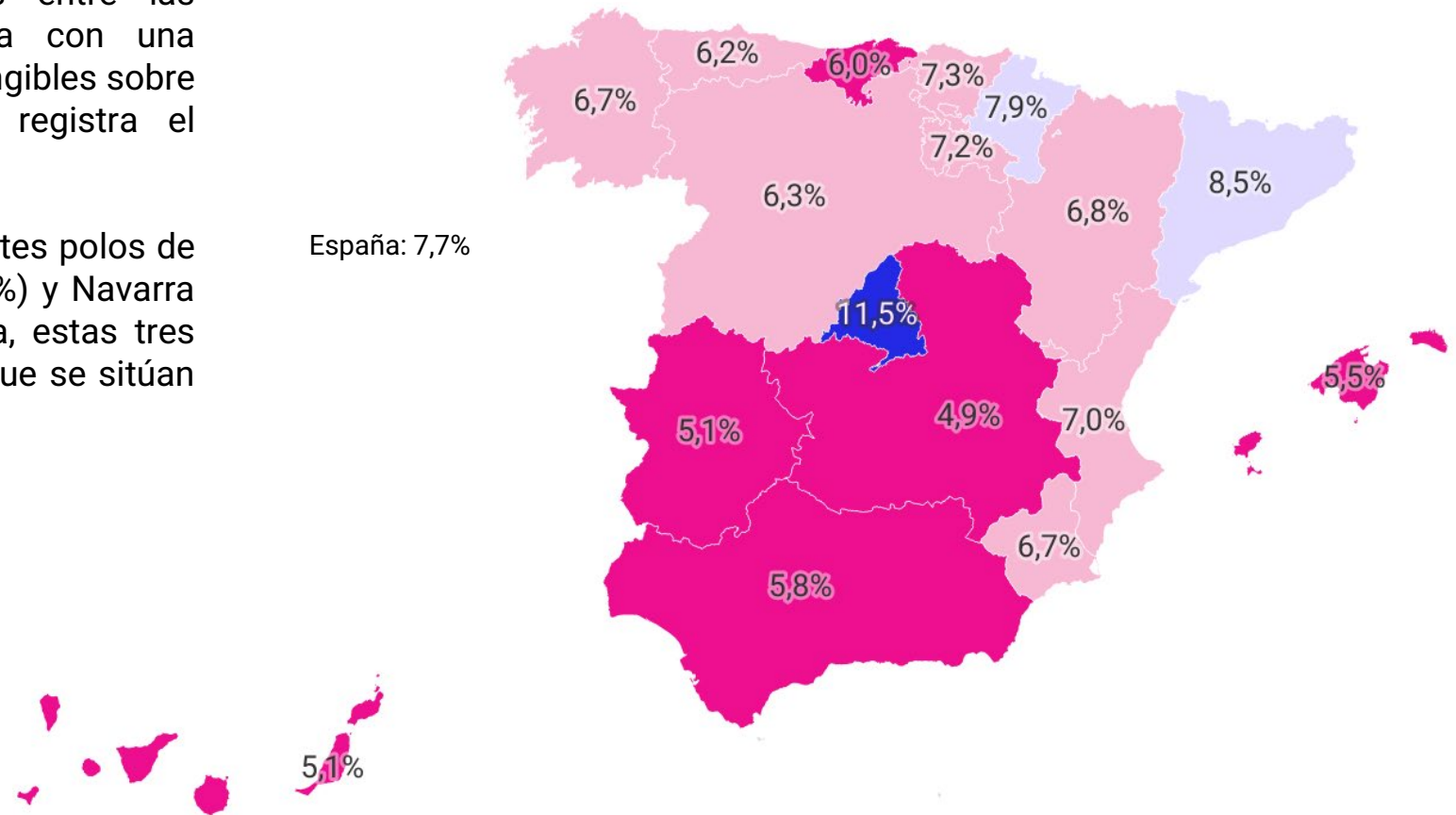


MADRID, CATALUÑA Y NAVARRA, LÍDERES EN INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES

El análisis de la inversión en activos intangibles en España revela diferencias significativas entre las comunidades autónomas. Madrid lidera con una notable inversión del 11,5% en activos intangibles sobre PIB. En contraste, Castilla-La Mancha registra el porcentaje más bajo con un 4,9%.

Además de Madrid, los otros dos importantes polos de inversión en intangibles son Cataluña (8,5%) y Navarra (7,9%). La concentración territorial es alta, estas tres comunidades autónomas son las únicas que se sitúan por encima de la media de España (7,7%).

PORCENTAJE DE INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES SOBRE PIB (2019)

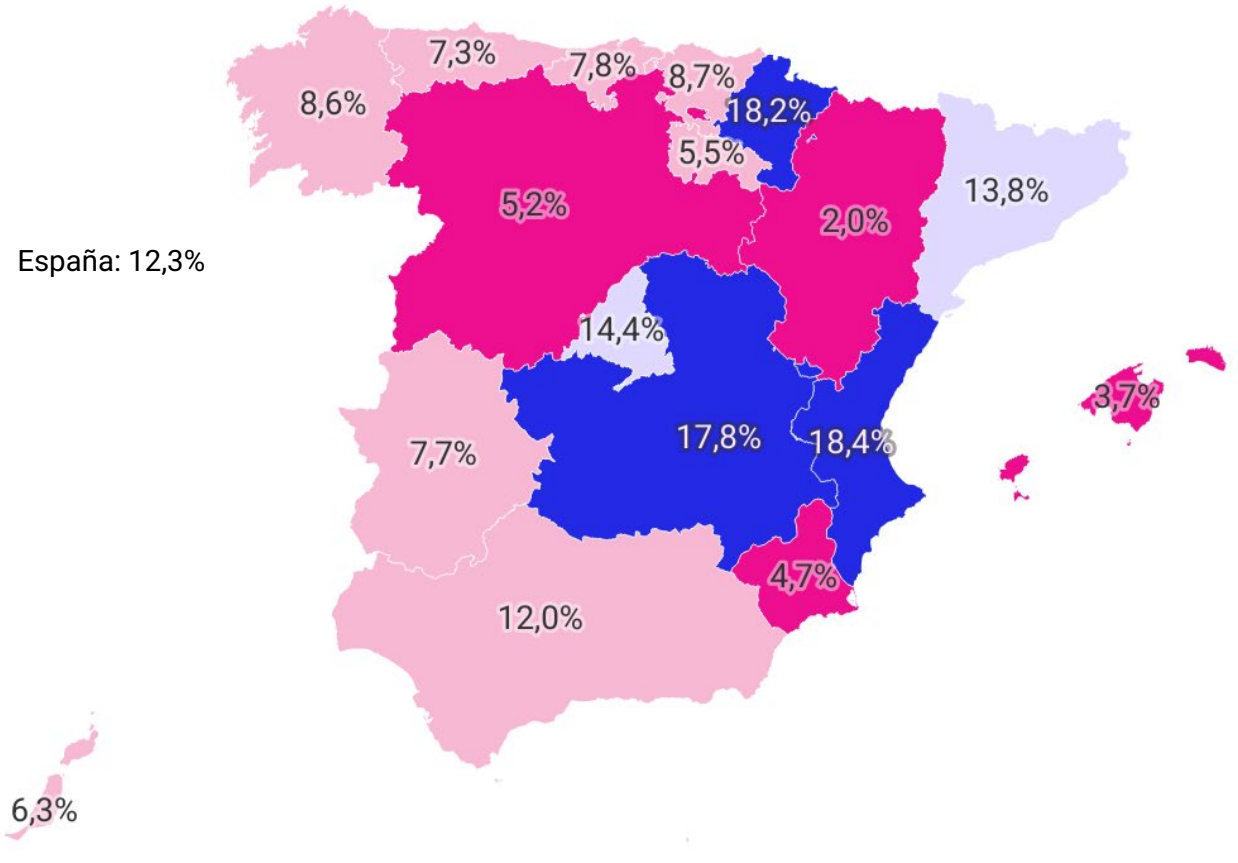


LA COMUNIDAD VALENCIANA, NAVARRA Y CASTILLA-LA MANCHA, LAS COMUNIDADES QUE MÁS HAN CRECIDO TRAS LA PANDEMIA

Todas las comunidades autónomas (sin excepción) han incrementado la inversión en activos intangibles tras la pandemia.

Sin embargo, existen diferencias muy importantes entre unas y otras. De hecho, tan solo cinco comunidades crecen más que la media (Comunidad Valenciana, Navarra, Castilla-La Mancha, Madrid y Cataluña).

TASA DE CRECIMIENTO ACUMULADA DE LA INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES (2019-2023)



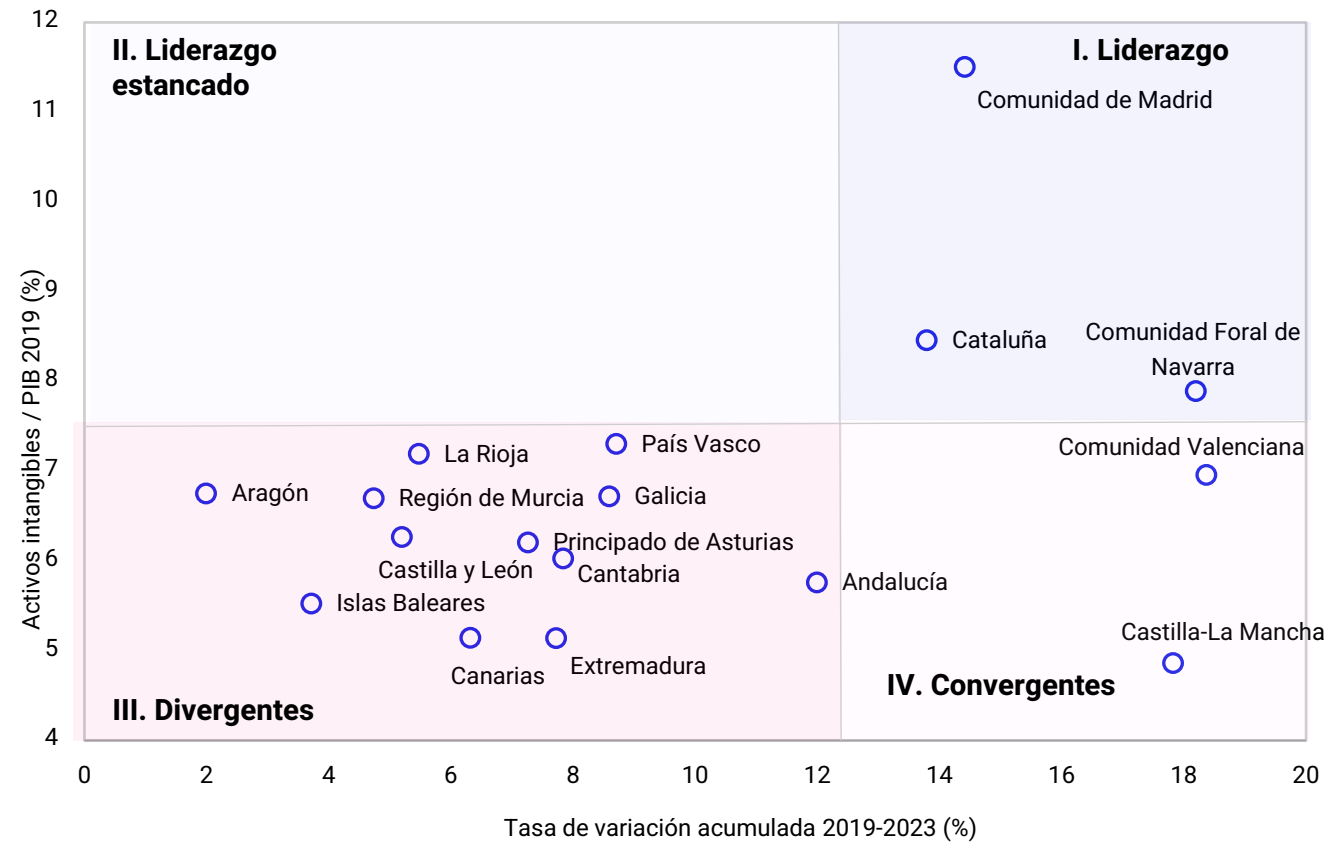
CON LA PANDEMIA, LAS DIFERENCIAS REGIONALES HAN AUMENTADO

Las tres comunidades que más invertían en intangibles antes de la pandemia (Madrid, Cataluña, y Navarra) han aumentado su inversión por encima de la media, aunque la que más ha aumentado ha sido Navarra. Las tres comunidades se sitúan, por lo tanto, dentro de la categoría de “Líderes reforzados”.

Doce comunidades autónomas que ya invertían menos que la media antes de la pandemia, han continuado con tendencias negativas en sus inversiones, clasificándose así en el grupo de “Divergentes”. Esto demuestra que la pandemia ha provocado un aumento en las diferencias entre las comunidades líderes y las rezagadas.

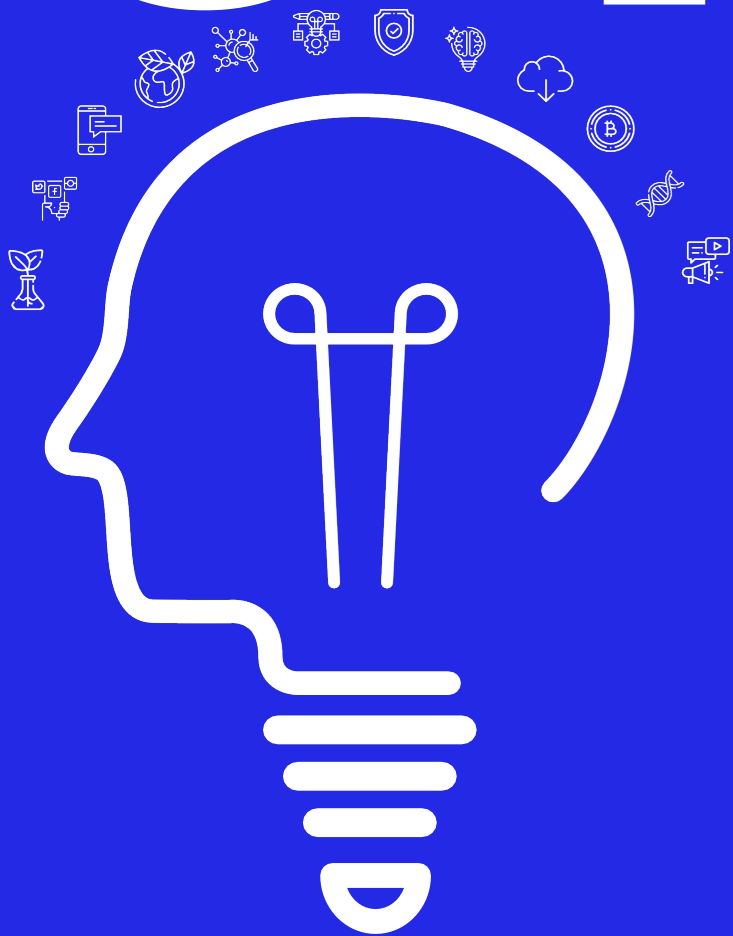
Sin embargo, no todo son malas noticias en términos de convergencia, dos comunidades autónomas que también estaban por debajo de la media en inversión antes de la pandemia (Comunidad Valenciana, y Castilla-La Mancha) han incrementado recientemente sus inversiones en intangibles por encima de esta, posicionándose en el grupo de “Convergentes”.

TASA DE VARIACIÓN ACUMULADA Y ACTIVOS INTANGIBLES SOBRE PIB. CCAA, 2019-2023 Y 2019



04

**ANÁLISIS
POR
SECTORES DE
ACTIVIDAD**



EL RETO DE INVERTIR EN INTANGIBLES EN EL SECTOR PÚBLICO

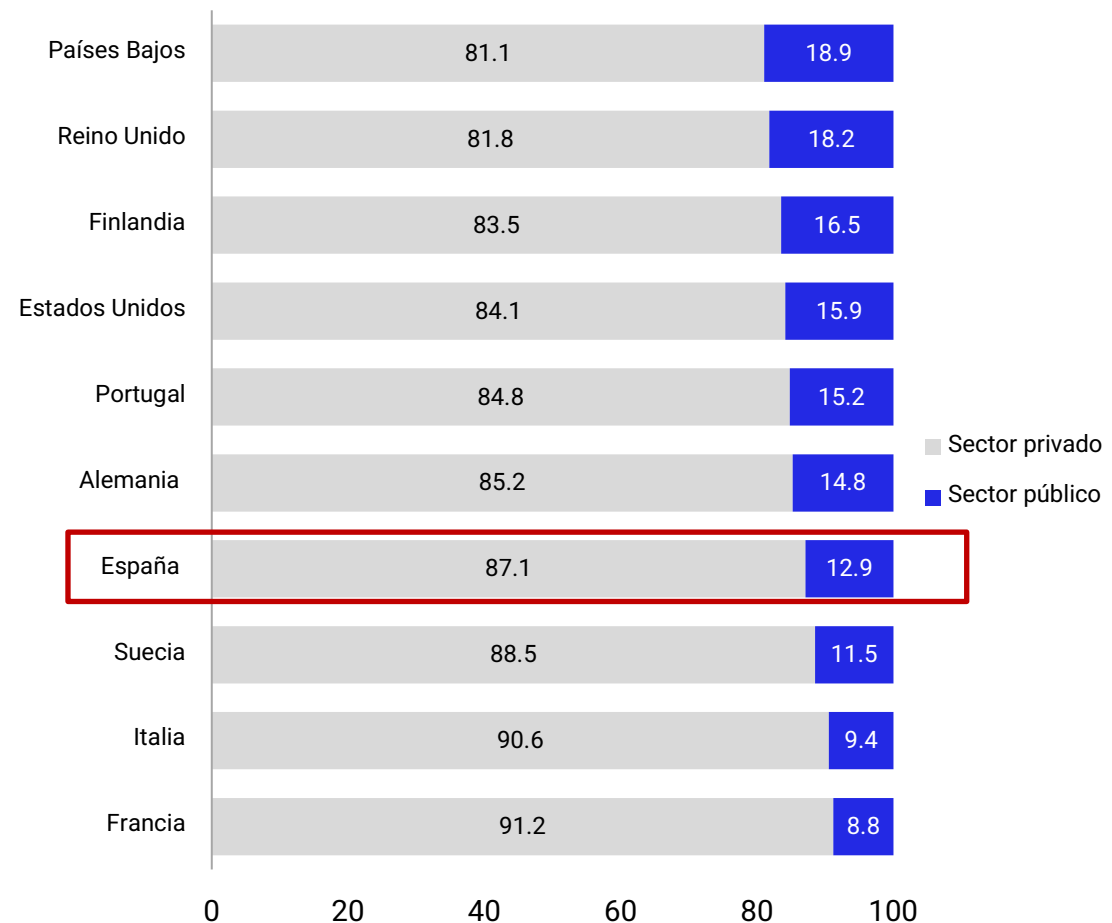
Existe un reto compartido a nivel internacional de reforzar la inversión en intangibles del sector público. En todos los países analizados el sector privado es quien más aporta a los flujos anuales de inversión en este tipo de activos.

España ocupa la séptima posición entre los 10 países en cuanto a peso de la inversión pública en intangibles.

Por cada euro que el sector público español invierte en intangibles, el sector privado invierte 6,8.

En Países Bajos (país con mayor apuesta por los intangibles en su sector público) la relación es de 1 a 4.

CONTRIBUCIÓN DEL SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO A LA INVERSIÓN EN INTANGIBLES (PROMEDIO 2014-2020, %)

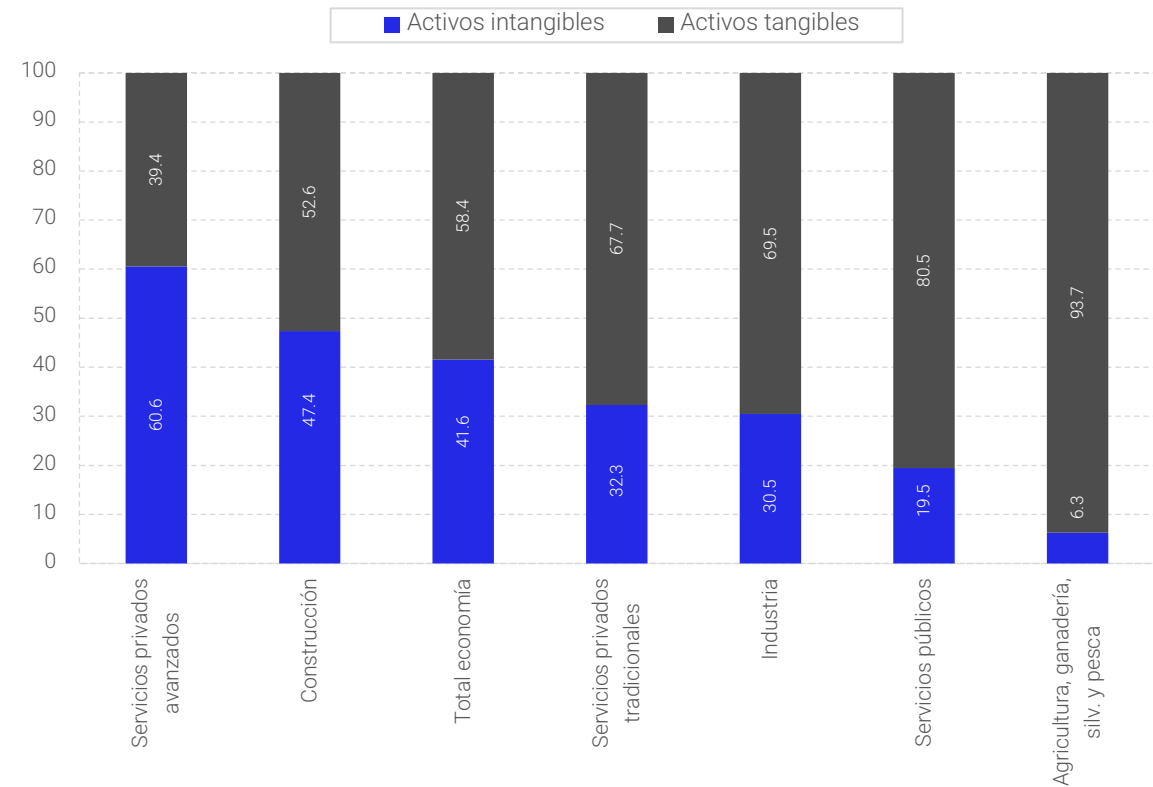


LOS SERVICIOS PRIVADOS AVANZADOS Y LA CONSTRUCCIÓN ENCABEZAN LA INVERSIÓN EN INTANGIBLES EN ESPAÑA

El análisis de la inversión en activos intangibles en España revela diferencias significativas entre los agregados económicos. Los servicios privados avanzados lideran con una inversión en intangibles del 60,6% sobre la inversión total no residencial. Junto con la construcción (47,4%), son los únicos agregados con un peso de la inversión en intangibles superior de los agregados (41,6%).

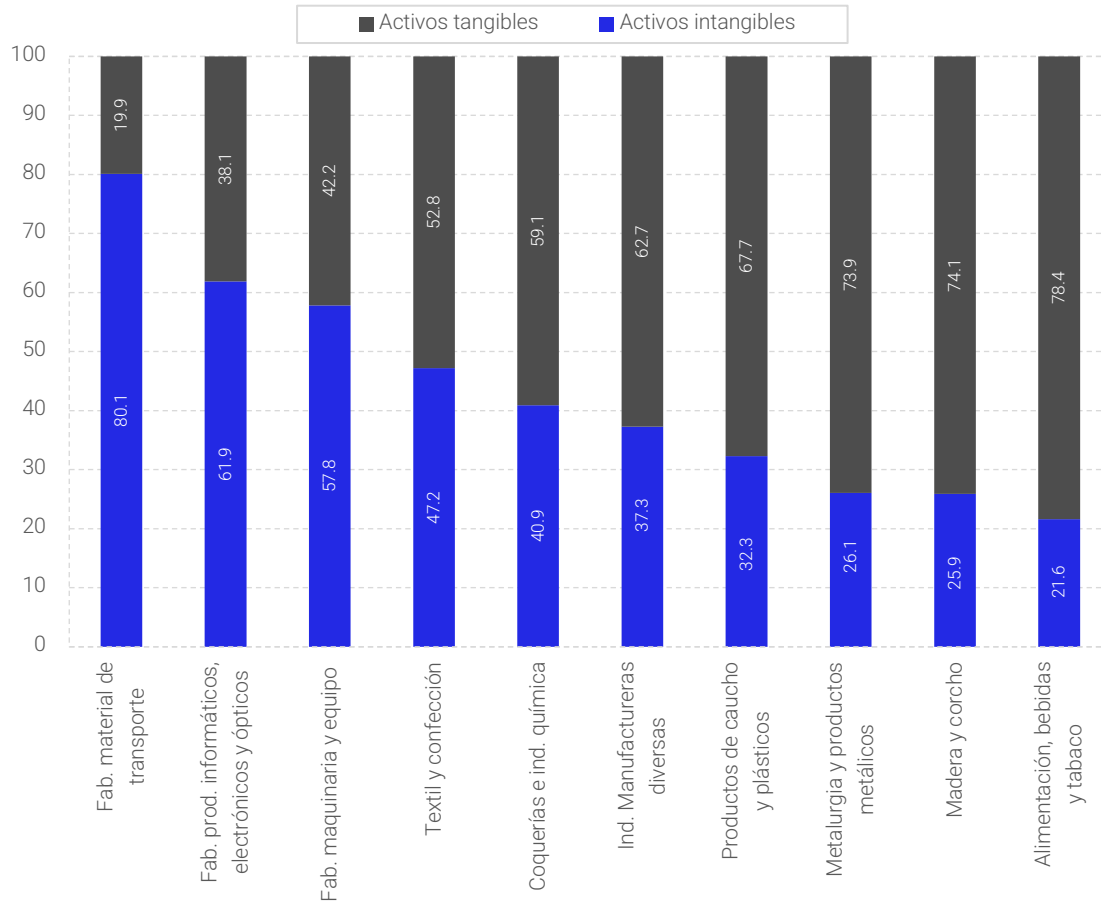
Por el contrario, la agricultura y los servicios públicos registran los porcentajes más bajos con un 6,3% y un 19,5% respectivamente.

COMPOSICIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL NO RESIDENCIAL DE LOS GRANDES AGREGADOS DE LA ECONOMÍA (ESPAÑA, 2023, %)

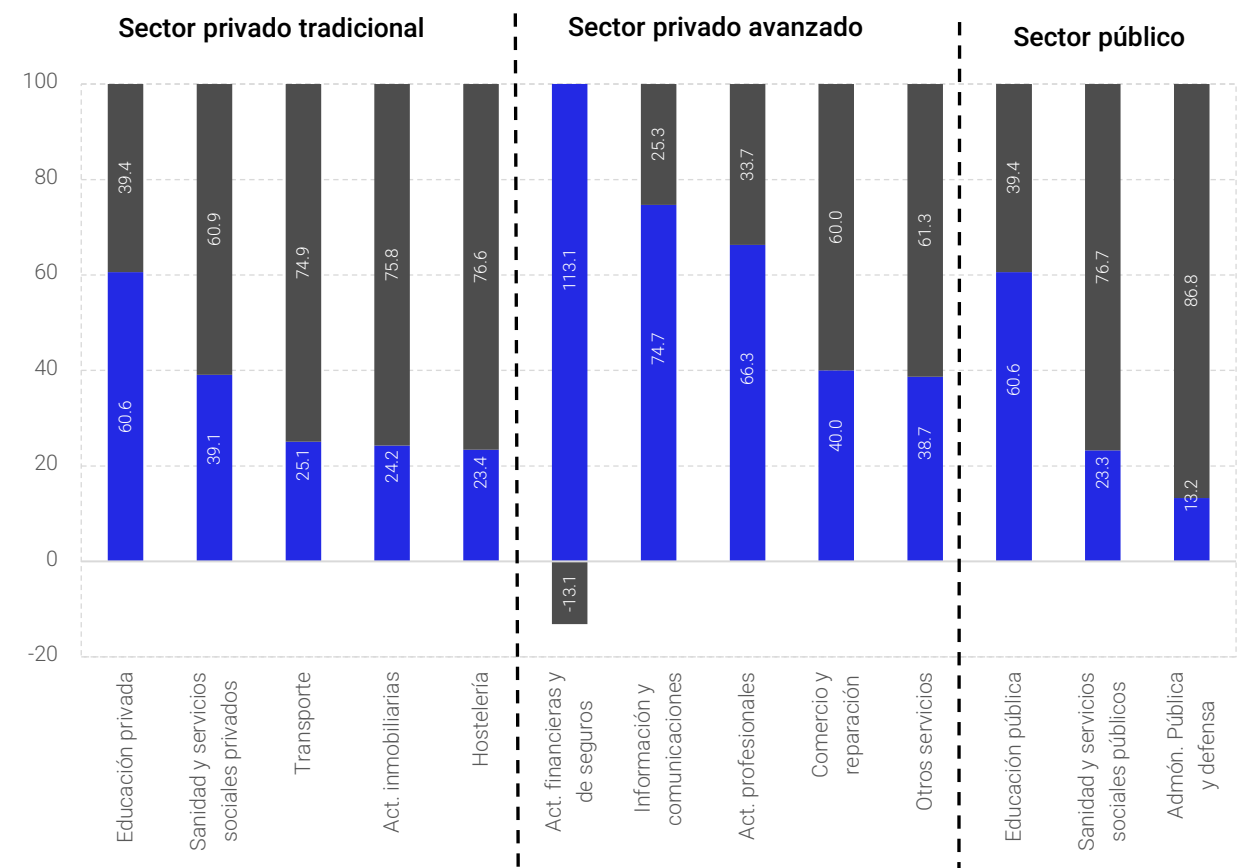


LAS DIFERENCIAS SECTORIALES EN INVERSIÓN EN INTANGIBLES SON MAYORES QUE LAS TERRITORIALES

COMPOSICIÓN DE LA INVERSIÓN NO RESIDENCIAL DE LAS MANUFACTURAS (2023)



COMPOSICIÓN DE LA INVERSIÓN NO RESIDENCIAL DE LOS SERVICIOS (2023)



CRECIMIENTO CONTINUADO DEL CAPITAL INTANGIBLE ESPAÑOL, SALVO EN 2020

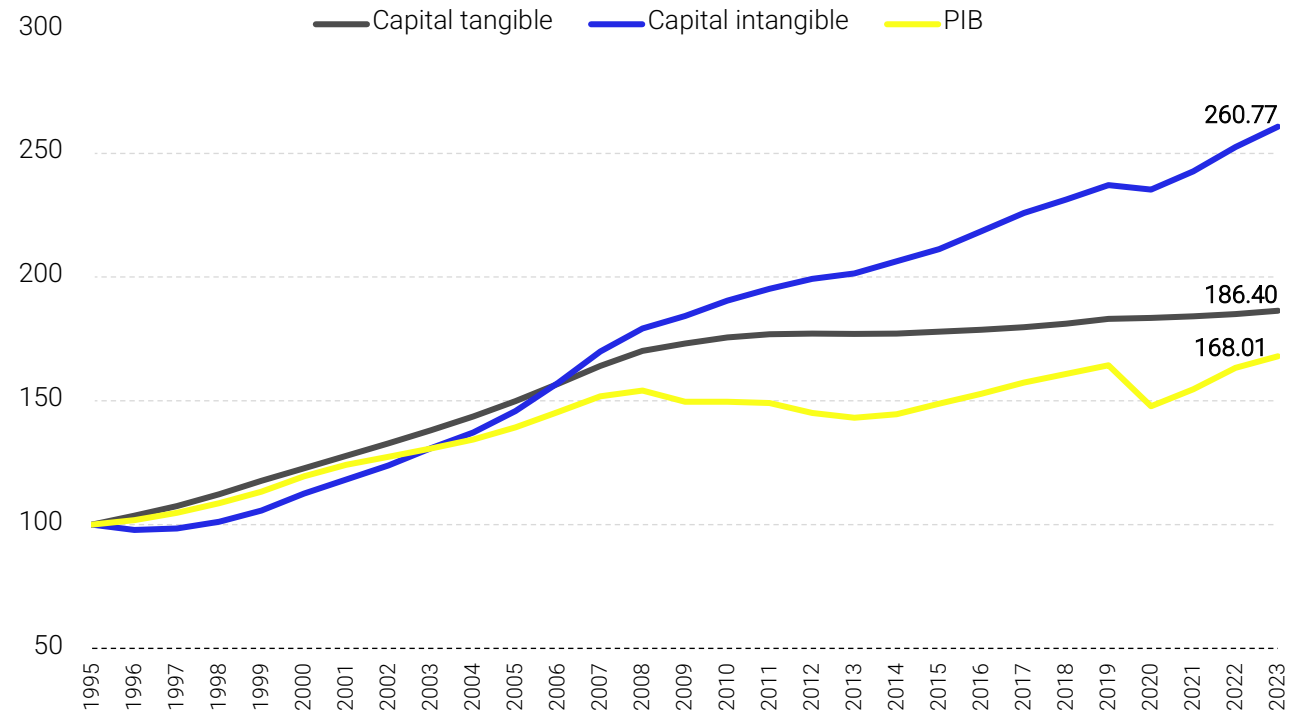
Además de analizar los flujos anuales de inversión en intangibles, el proyecto ofrece, por primera vez, estimaciones sobre la evolución del capital intangible en España y en las CC.AA.

El capital intangible viene determinado por los flujos anuales de inversión, así como por la depreciación de los activos.

El año 2006 marca un punto de inflexión en España. El crecimiento del capital intangible sobrepasa el del capital tangible.

En 2023, las dotaciones de capital intangible son 2,6 veces mayores que en 1995.

EVOLUCIÓN DEL CAPITAL NETO TANGIBLE NO RESIDENCIAL, INTANGIBLE Y PIB REAL EN ESPAÑA, 1995-2023. (1995=100)



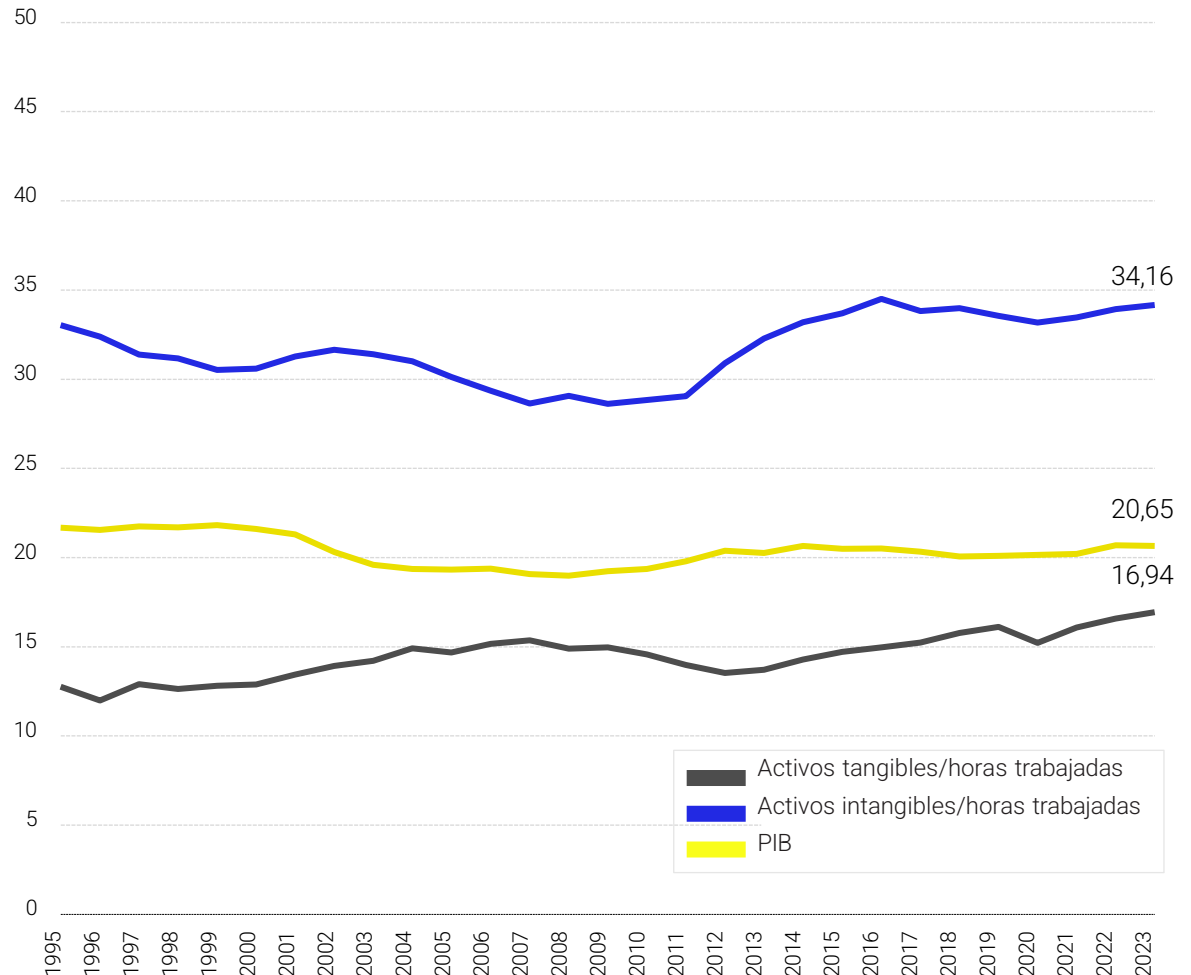
LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS SON MÁS DISTINTAS EN CAPITAL INTANGIBLE QUE EN EL TANGIBLE

El proyecto estima el capital intangible de las comunidades autónomas.

Se constata que las comunidades autónomas son más diferentes en términos de dotaciones de capital intangible por hora trabajada que de capital tangible, y de renta per cápita.

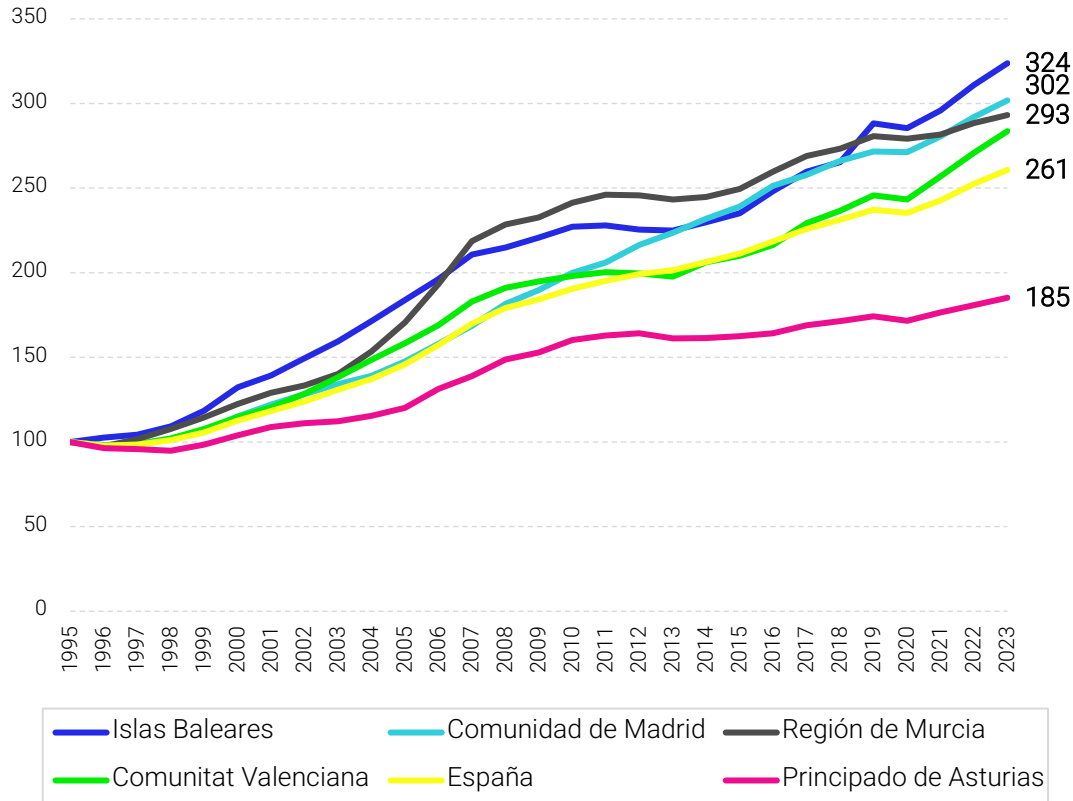
Además, estas diferencias en dotaciones de capital intangible se han acentuado desde el final de la crisis financiera.

DISPERSIÓN REGIONAL DEL PIB PER CÁPITA, DEL CAPITAL TANGIBLE NO RESIDENCIAL Y DEL CAPITAL INTANGIBLE POR HORA TRABAJADA (COEFICIENTE DE VARIACIÓN, 1995-2023)

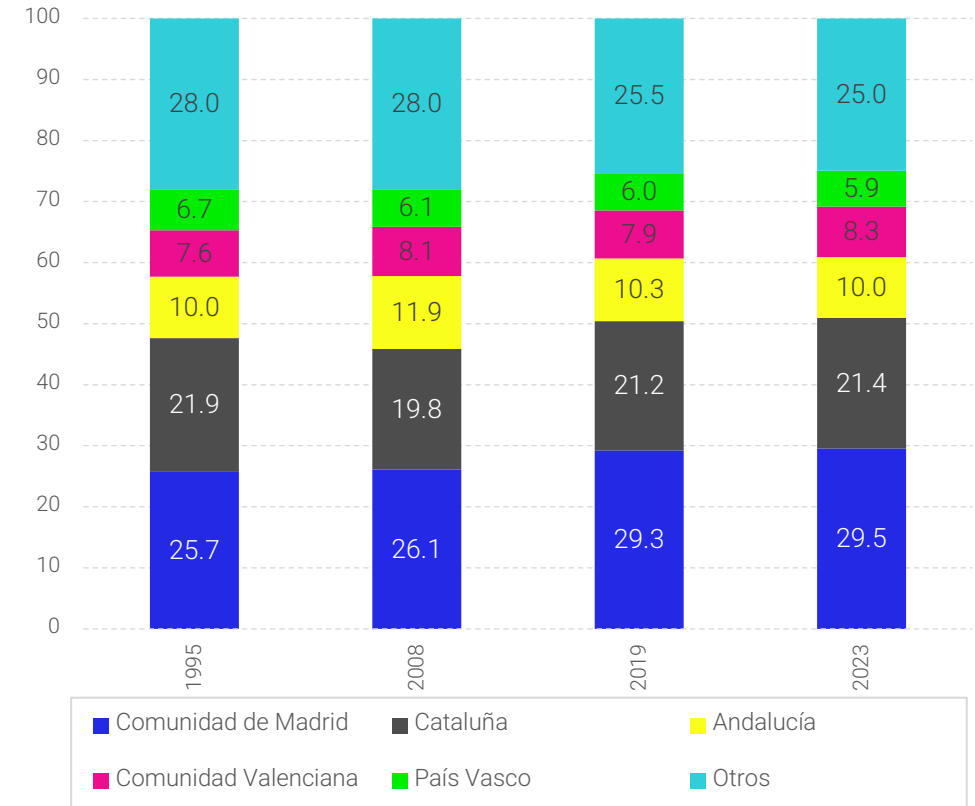


BALEARES, MADRID Y MURCIA SON LAS COMUNIDADES QUE MÁS HAN INCREMENTADO SU CAPITAL INTANGIBLE

DOTACIONES DE CAPITAL INTANGIBLE POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS (1995 = 100)



COMPOSICIÓN DE LA DOTACIÓN DE CAPITAL INTANGIBLE POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS (1995, 2008, 2019 Y 2023)



La Comunidad de Madrid pasa de representar el 25,7% del total del **stock de capital** intangible de España en 1995 al 29,5% en 2023.

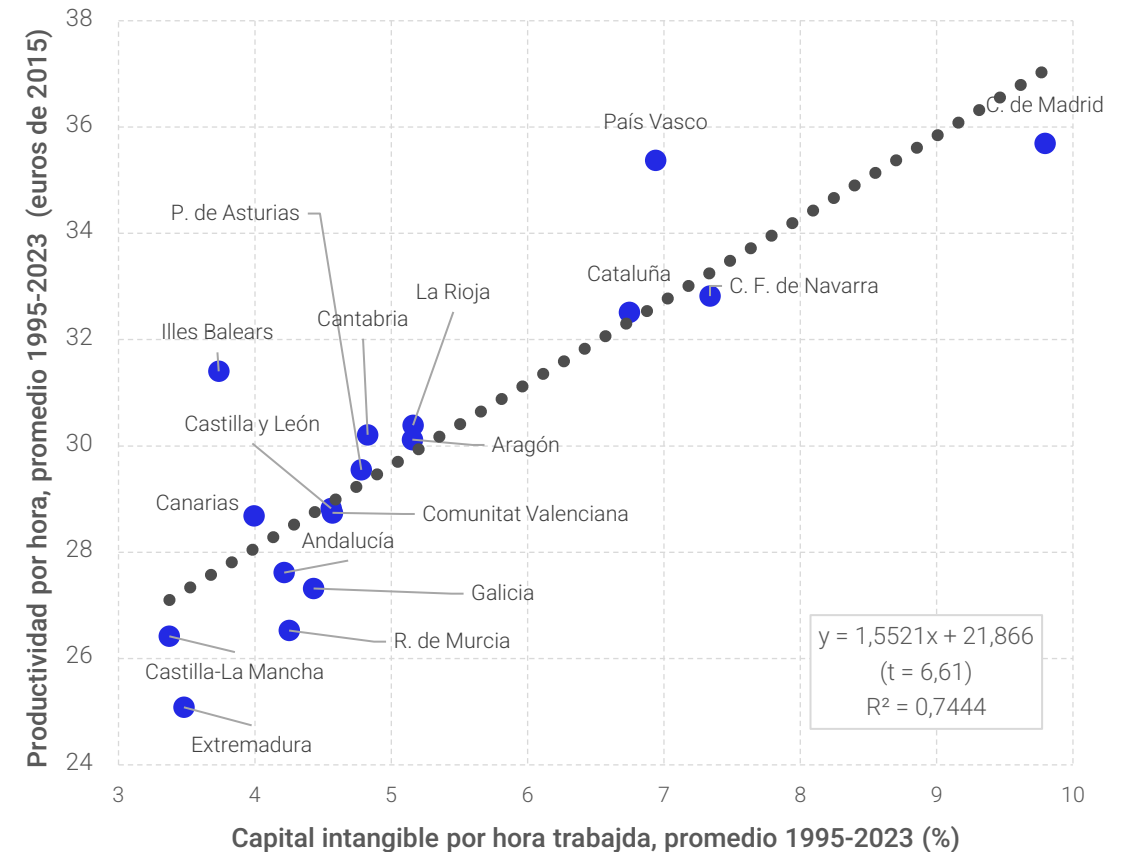
EL CAPITAL INTANGIBLE AUMENTA LA PRODUCTIVIDAD DE LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS

Hay una clara relación positiva entre el capital intangible y la productividad por hora trabajada. Cada punto porcentual que se incrementa la dotación de capital intangible, la productividad sube en 1,6€ por hora trabajada, lo que demuestra la importancia de tener una buena dotación de capital intangible.

Madrid y País Vasco muestran los valores más altos tanto en capital intangible como en productividad, mientras que Extremadura y Castilla-La Mancha presentan los valores más bajos en ambos indicadores.

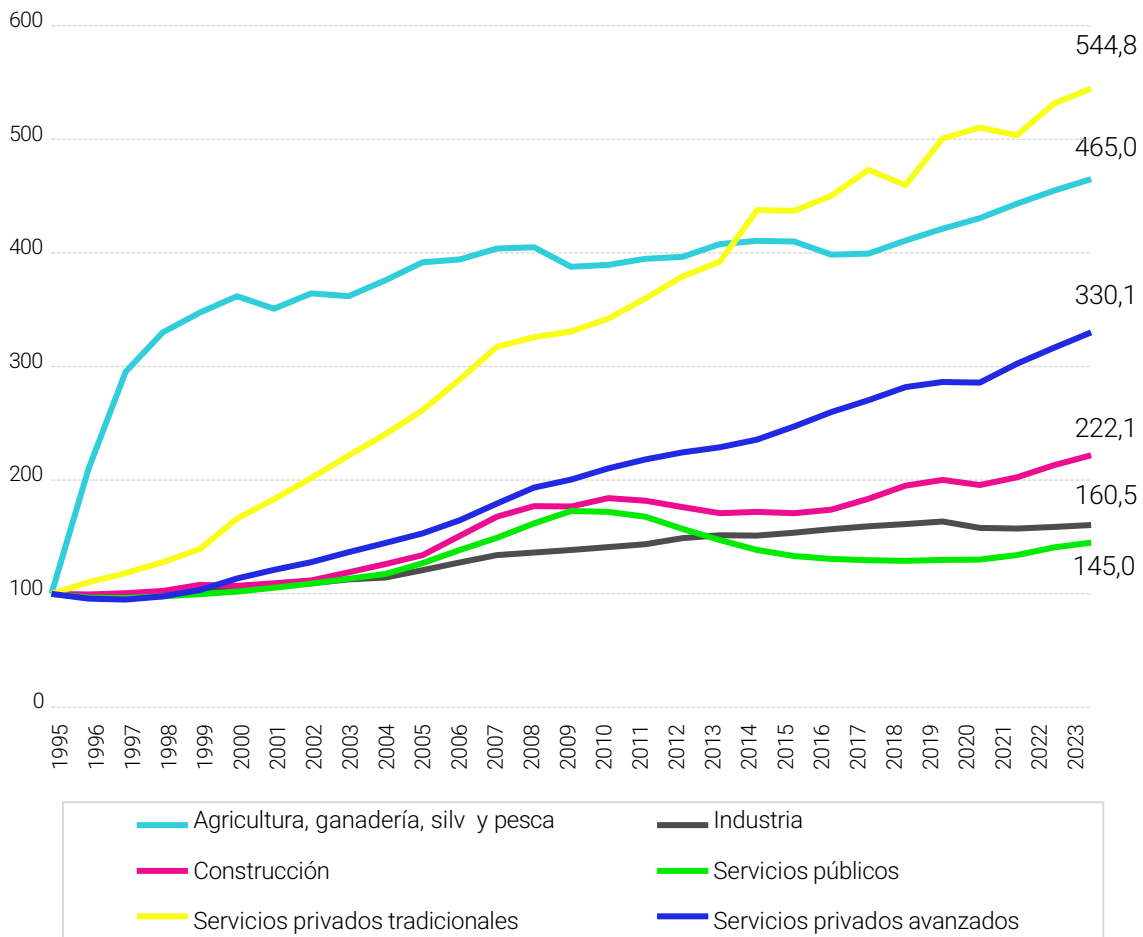
El País Vasco y Baleares son las comunidades autónomas que presentan mayores niveles de productividad dada su dotación en intangibles. En cambio, Extremadura y Murcia son las comunidades autónomas que están más alejadas en productividad de lo que deberían.

CAPITAL INTANGIBLE Y PRODUCTIVIDAD POR HORA TRABAJADA (1995-2023)

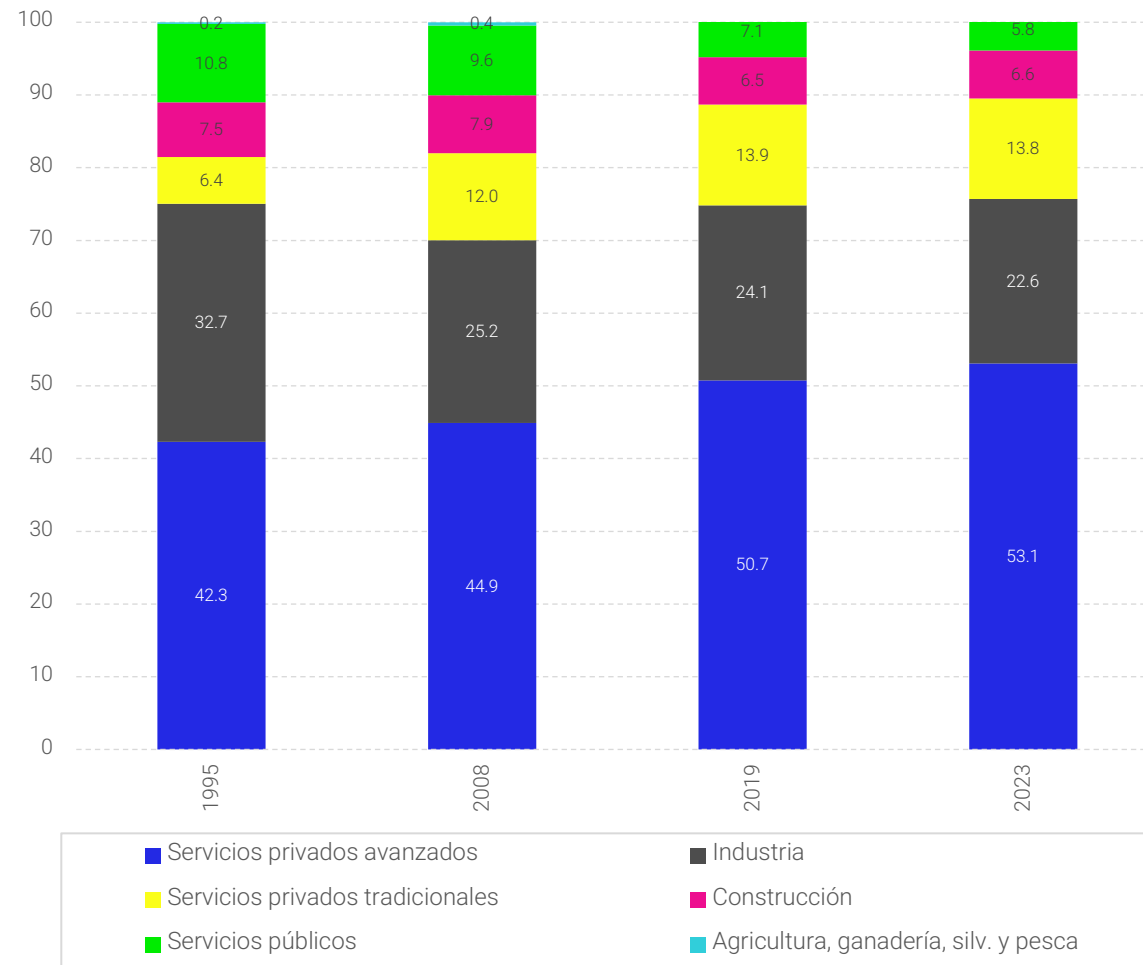


LOS SERVICIOS PRIVADOS YA CONCENTRAN EL 67% DEL CAPITAL INTANGIBLE DE ESPAÑA

DOTACIONES DE CAPITAL INTANGIBLE POR GRANDES AGREGADOS ECONÓMICOS (1995 = 100)

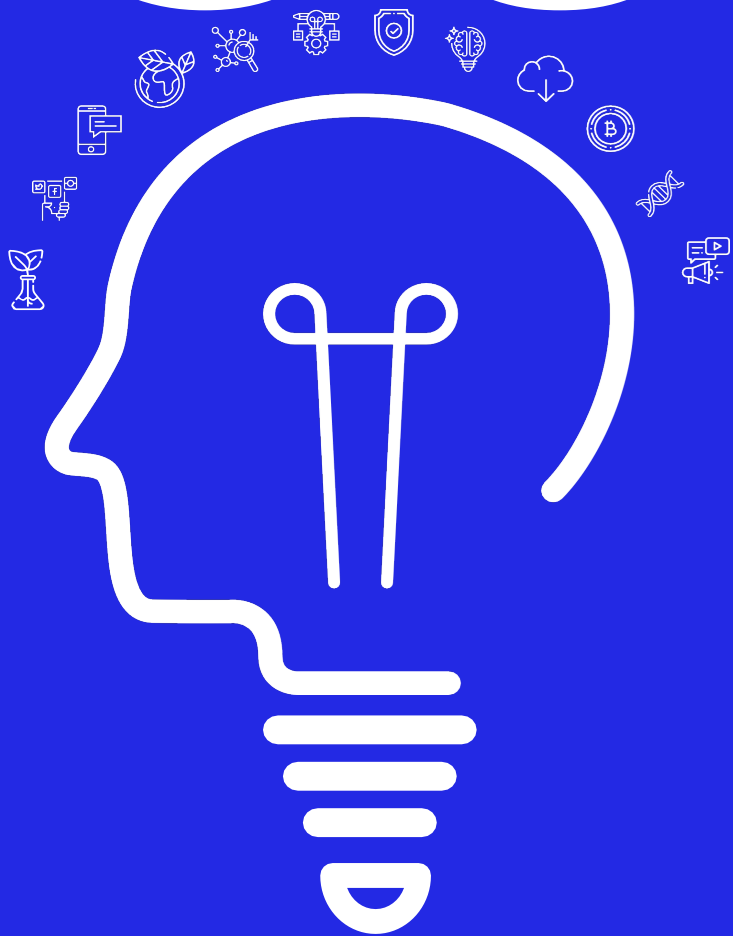


COMPOSICIÓN DE LA DOTACIÓN DE CAPITAL INTANGIBLE POR GRANDES AGREGADOS ECONÓMICOS (1995, 2008, 2019 Y 2023)




06

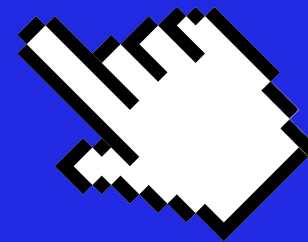
CONCLUSIONES



1. Los activos intangibles adquieren un protagonismo creciente en el crecimiento económico español y debería invertirse más en ellos.
2. España, aunque continúa rezagada con respecto a los países desarrollados, se les aproxima. Más concretamente, se adelanta a Italia y Portugal en esfuerzo inversor en intangibles.
3. Tras la pandemia, se han ampliado las diferencias territoriales internas. Destaca el liderazgo reforzado de Madrid, Cataluña y Navarra; y la convergencia hacia la media de Castilla-La Mancha y Comunidad Valenciana.
4. Del conjunto de elementos que constituyen la definición de intangibles, la formación de los trabajadores es el único que no ha recuperado el nivel previo a la pandemia.
5. La capitalización intangible del sector público es un gran reto. Por cada euro que invierte el sector público en intangibles, el privado invierte 6,8.
6. Por primera vez, se ofrecen datos de capital intangible. Desde 1995, España ha triplicado su dotación de capital intangible, pero se encuentra cada vez más concentrada sectorial y geográficamente: hacia los servicios privados y hacia Madrid.



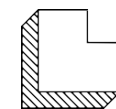
TODOS
LOS DATOS
DISPONIBLES
EN COTEC.ES



La economía intangible en España.
Evolución y distribución
por territorios y sectores
(1995-2023)

COTEÇ

Ivie



INFORME COTEÇ

