

# Las exportaciones de bienes en España tras la COVID

Pilar Más Rodríguez

Abril 2021

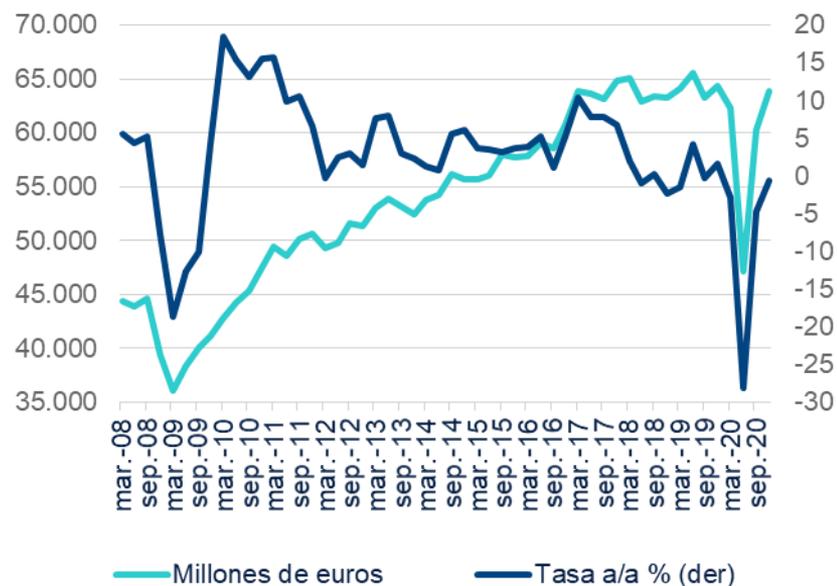
# Principales mensajes

- La **COVID-19** golpeó el pasado año las ventas de España al resto del mundo.
- Las **exportaciones de bienes** cayeron más que las de Alemania pero menos que las de Francia e Italia.
- Pese a la difícil situación, las exportaciones españolas ganaron **cuota** en el mercado mundial y **competitividad**.
- La caída se concentró en los **exportadores regulares (exportaron los cuatro últimos años)**, que redujeron casi un 15% la exportación media al resto del mundo. Sin embargo, **el número de exportadores regulares se incrementó**.
- Las exportaciones de bienes **se han reducido menos que en la crisis anterior**, afectando principalmente a los bienes de consumo y a los intermedios y, en menor medida, a los de capital (a diferencia de 2008). Por otro lado, **las ventas de servicios al exterior, tanto turísticos, como no, han caído más**.
- Por sectores, la **agricultura ha ganado peso exportador** en detrimento de la industria.
- Dentro de la **industria**, las ramas de **alimentación y productos farmacéuticos** se han visto reforzadas y, por contra, **coquería y refino, vehículos de motor, transporte y textil** se han resentido.
- **Cataluña** es la principal región exportadora y lidera las ventas al exterior de los principales sectores.
- Por **destino**, la caída de las exportaciones ha sido **generalizada**, excepto las destinadas a **China**, que han repuntado.

# En 2020, las exportaciones españolas fueron golpeadas por la pandemia e interrumpieron la senda ascendente iniciada en 2010

## EXPORTACIONES DE BIENES. ESPAÑA

EUROS CONSTANTES Y TASAS A/A %. CVEC

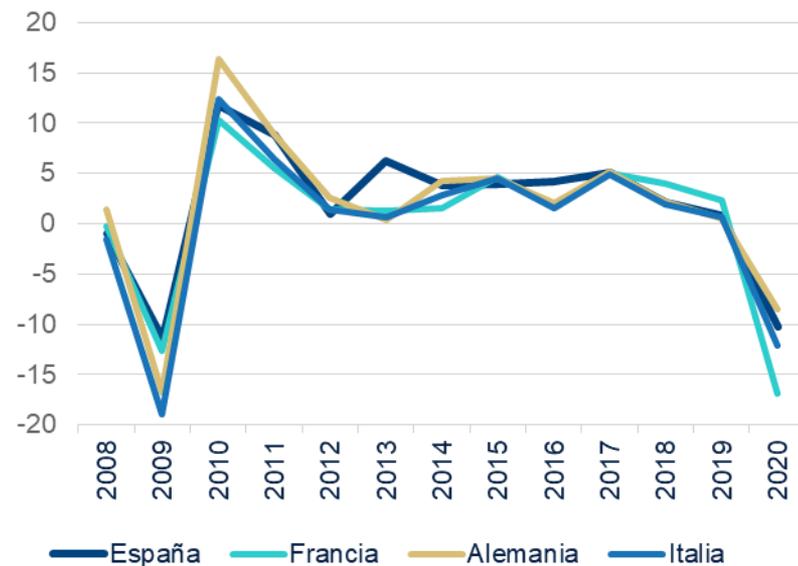
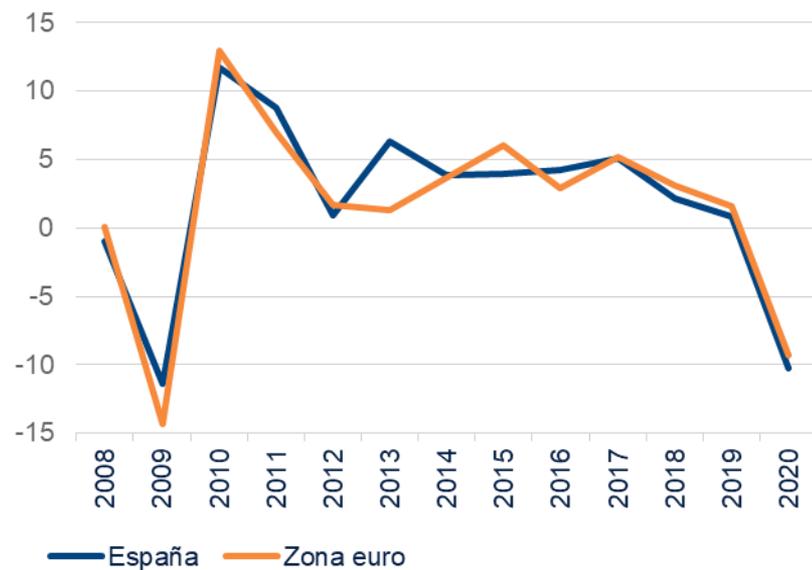


- En 2020, la COVID golpeó con intensidad a las exportaciones españolas, interrumpiendo la senda ascendente iniciada en 2010.
- La mayor caída de las exportaciones de bienes se registró en abril (-28,1% m/m CVEC), iniciando a partir de mayo un proceso de recuperación que se extendió hasta finales del pasado año.
- Pese a la mejora, las exportaciones de bienes en volumen cerraron 2020 con una caída media anual del 9,2%, la segunda más acusada tras la de 2009 (-9,7%).

# Cayeron más que las alemanas pero menos que las francesas e italianas

## EXPORTACIONES BIENES. PAÍSES ZONA EURO

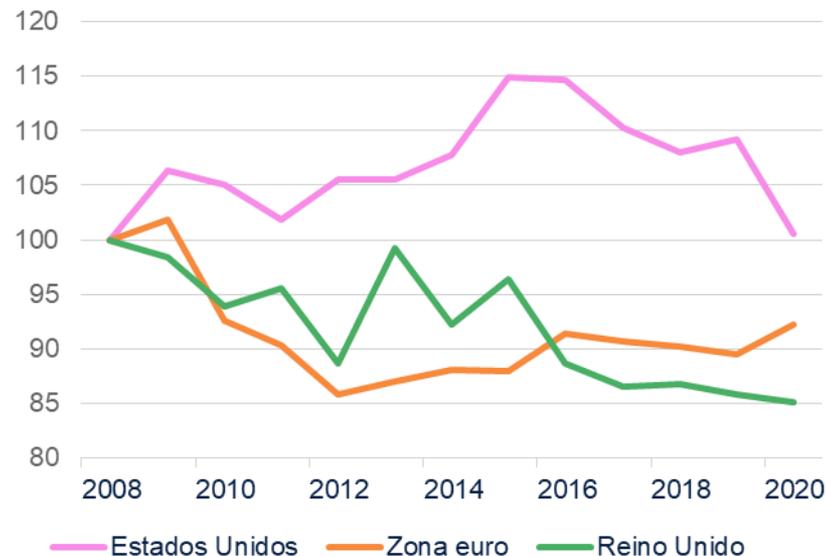
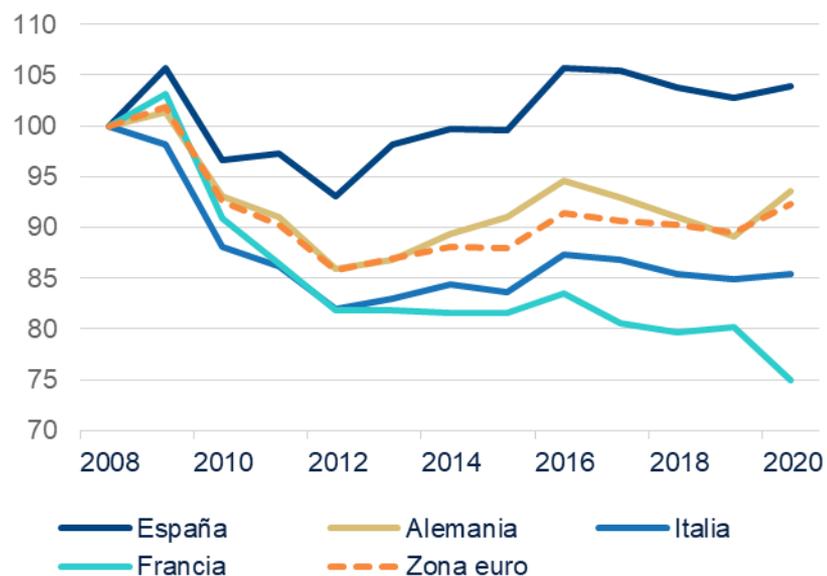
TASAS A/A %. VOLUMEN 2015=100. CVEC



# Las exportaciones españolas ganaron cuota en el comercio mundial...

## CUOTAS DE EXPORTACIÓN MUNDIAL DE BIENES

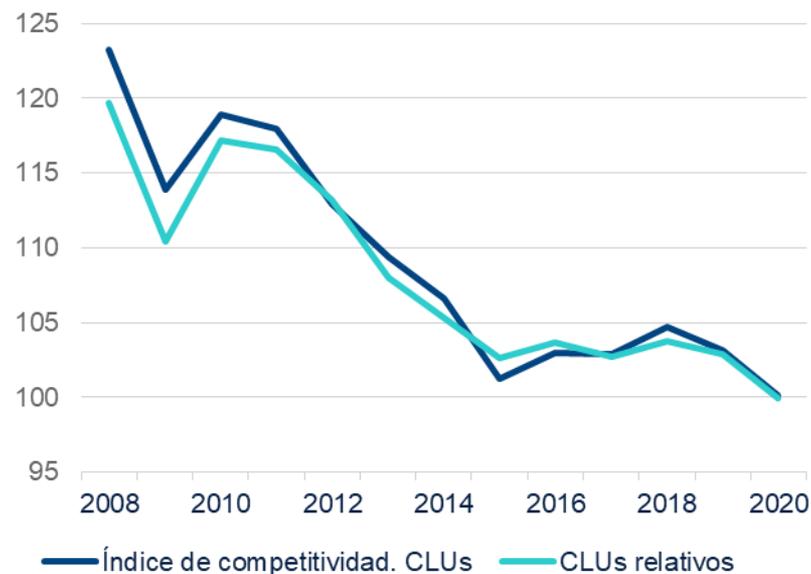
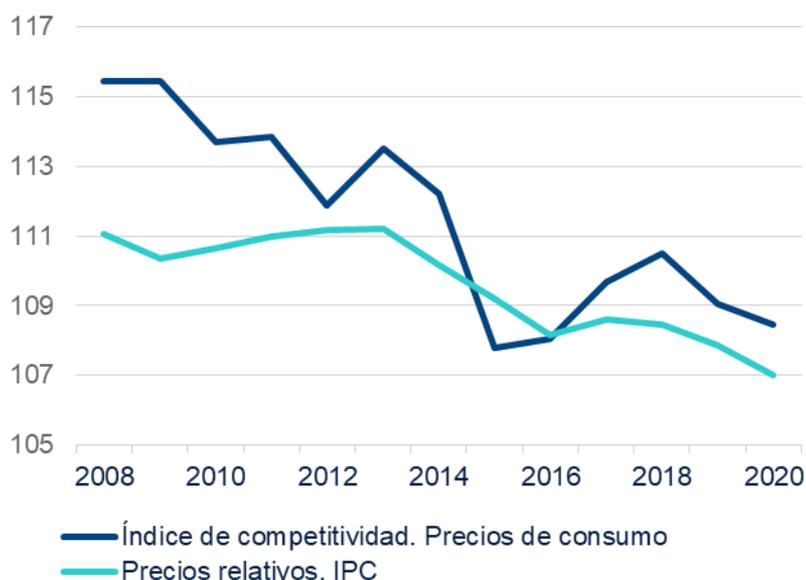
Índices 2008=100



## ...y registraron ganancias de competitividad

### COMPETITIVIDAD DE ESPAÑA FRENTE A PAÍSES DESARROLLADOS

ÍNDICES T1-1999 = 100 (\*)



(\*) Los índices de competitividad se calculan como medias geométricas ponderadas de los tipos de cambio bilaterales multiplicados por índices de precios relativos (IPC y CLUs). Las ponderaciones se basan en el comercio con cada país, teniendo en cuenta su participación en el comercio de España en el total de países desarrollados. Una disminución del índice indica mejora de competitividad y un incremento empeoramiento. Ver [https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/htmls/notamet/Nota\\_metodologica\\_indices\\_competitividad\\_Es.pdf](https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/htmls/notamet/Nota_metodologica_indices_competitividad_Es.pdf)

Fuente: BBVA Reserach a partir de datos Banco de España.

# La caída se concentró en los exportadores “regulares”, que han reducido casi un 15% la venta media al resto del mundo

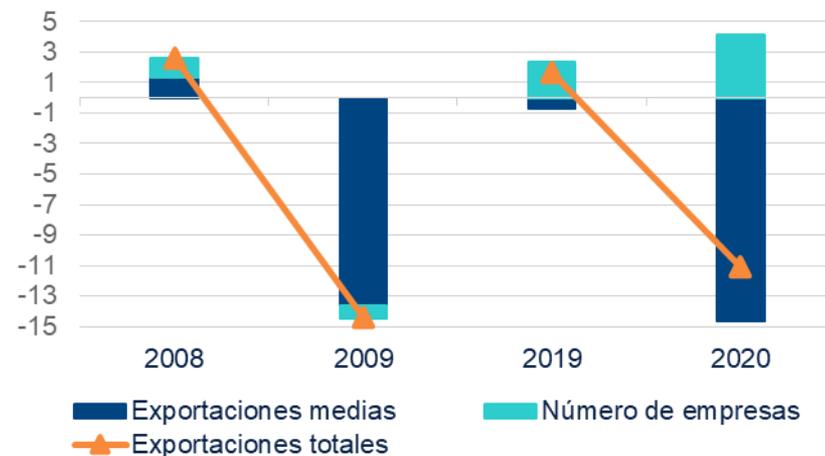
## EXPORTADORES REGULARES

NÚMERO DE EMPRESAS Y %



## EXPORTADORES Y EXPORTACIONES DE BIENES

TASAS A/A %

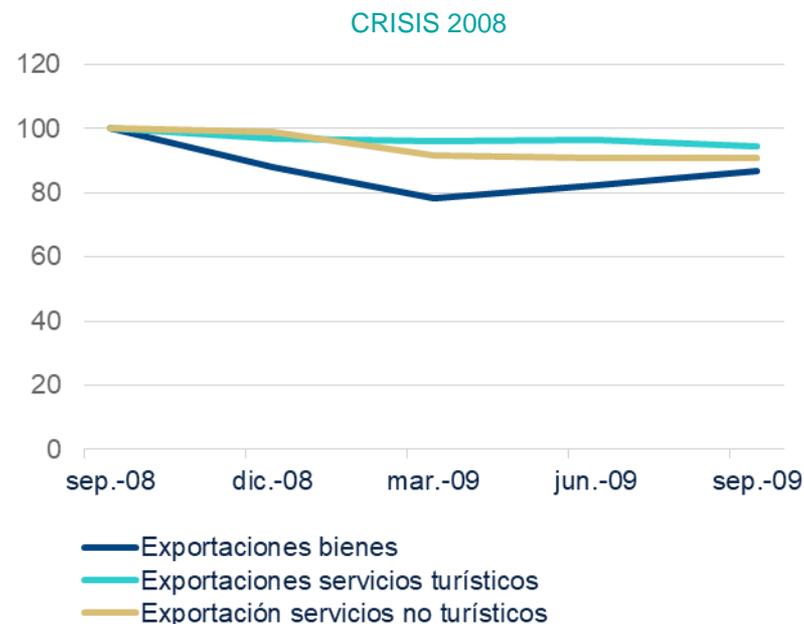


En 2020, el número de “**exportadores regulares**” (empresas que han exportado en los cuatro últimos años) prolongó la tendencia ascendente iniciada en 2012, aumentando un 4,1% y concentrando el 95% del total de ventas al exterior. Sin embargo, su **exportación media cayó un 15%**.

# El descenso de las exportaciones ha sido menos intenso que en 2009...

## EXPORTACIONES DE BIENES: PESO EN PIB

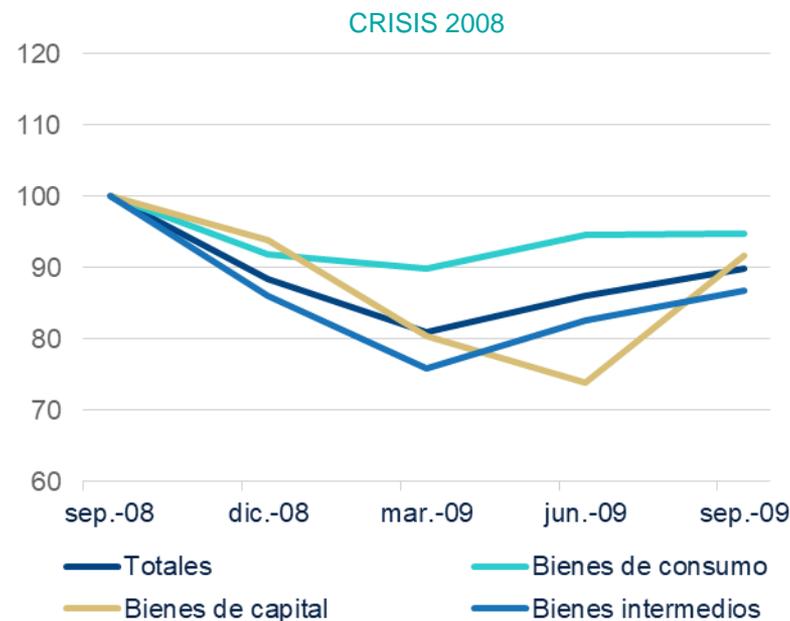
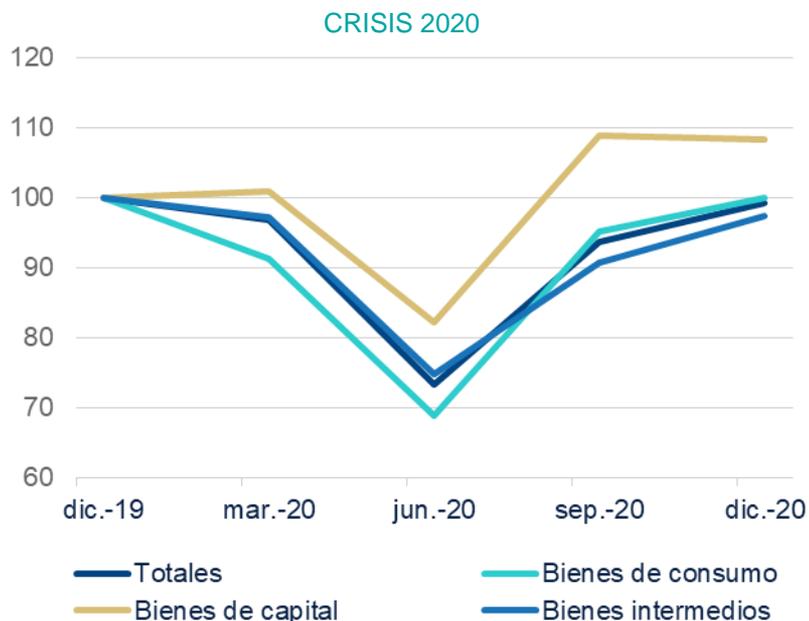
EUROS CORRIENTES, %, 100 = MAX PRECRISIS



# ...y ha afectado principalmente a bienes de consumo e intermedios

## EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR

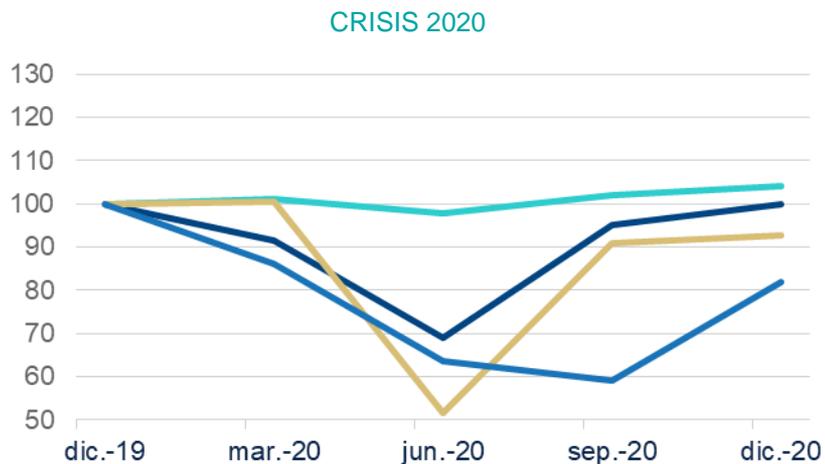
EUROS CONSTANTES, 100 = MAX PRECRISIS



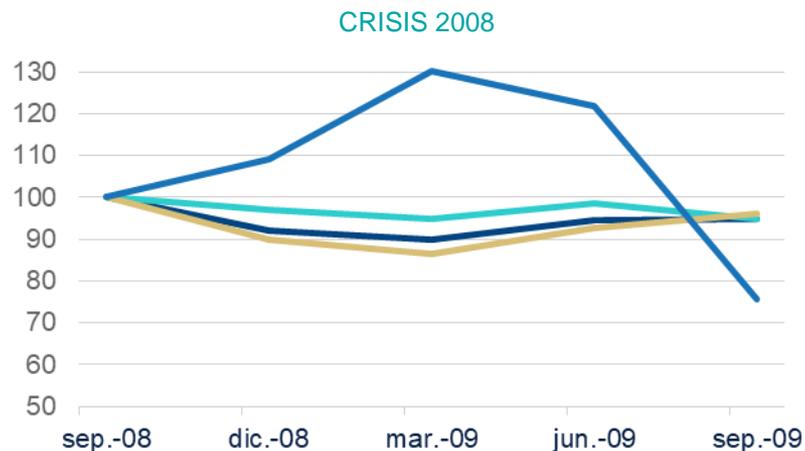
# Las exportaciones de alimentos aumentaron mientras que las bienes de consumo duradero descendieron con intensidad,...

## EXPORTACIONES BIENES DE CONSUMO POR TIPOS

EUROS CONSTANTES, 100 = MAX PRECRISIS



— Bienes de consumo  
— Alimentación  
— Bienes de consumo duradero  
— Productos energéticos

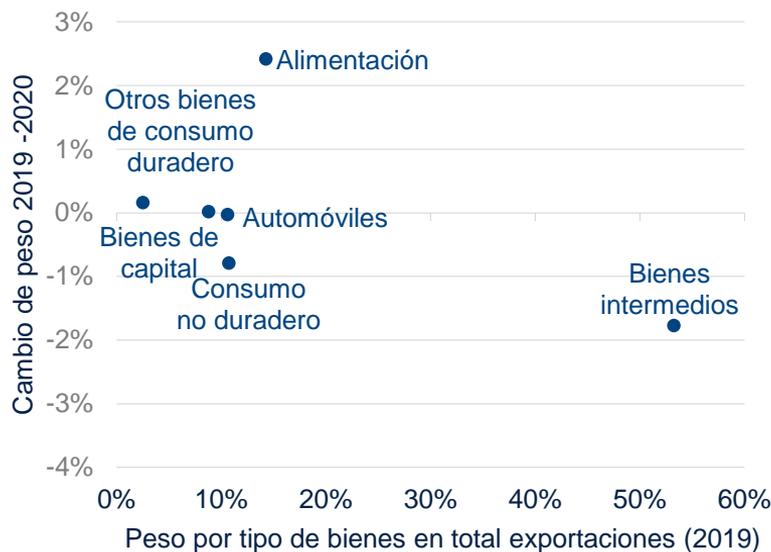


— Bienes de consumo  
— Alimentación  
— Bienes de consumo duradero  
— Productos energéticos

## ...observando cambios en la estructura por tipos de bienes

### EXPORTACIONES POR TIPO DE BIENES

% TOTAL EXPORTACIONES DE BIENES

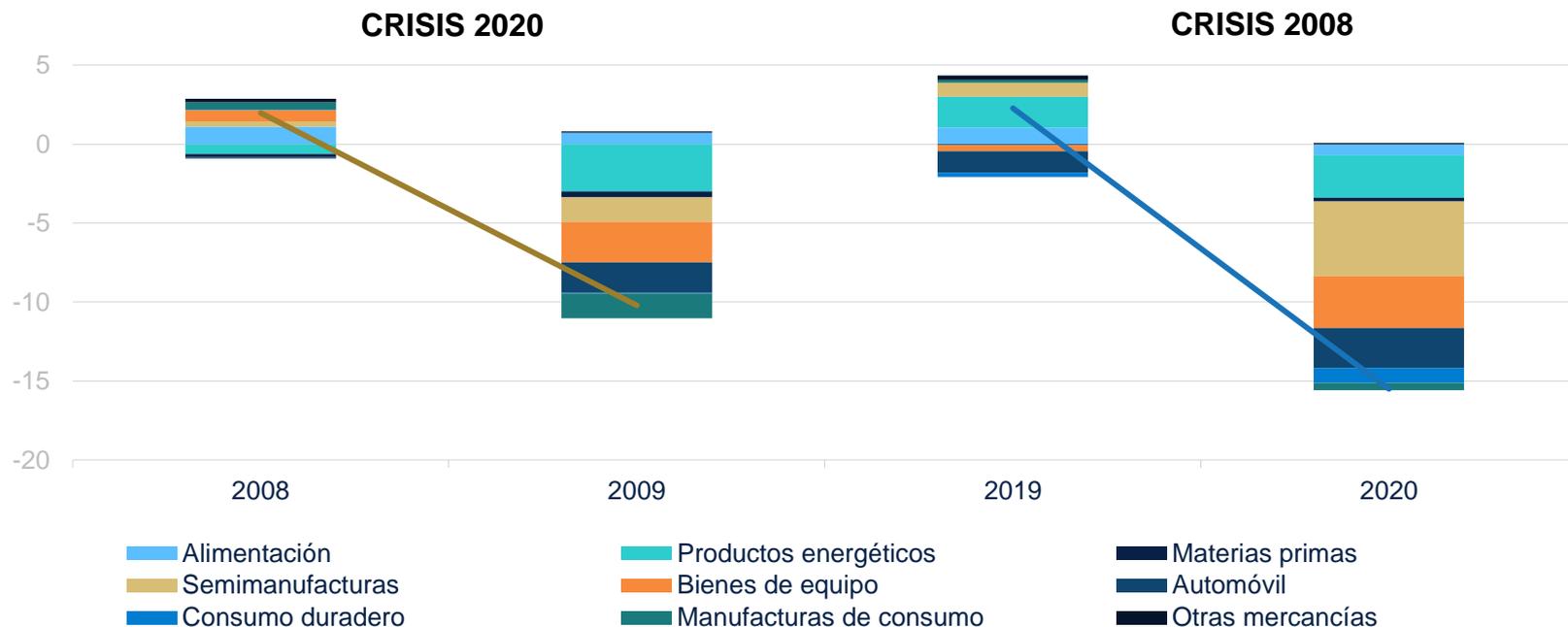


- En 2020, los **alimentos** ganaron peso en el total de exportaciones españolas (2,5 puntos hasta el 16,7%), mientras que los **bienes intermedios** perdieron casi dos puntos, concentrando más de la mitad de las ventas al exterior (51,5%).
- El peso de **otros bienes de consumo no duradero** se redujo casi un punto (hasta el 9,9%) y el de **automóviles**, otros bienes de **consumo duradero** y bienes de **capital** prácticamente se mantuvo sin cambios.

# Todos los sectores, excepto alimentación, contribuyeron a la caída de las exportaciones,...

## EVOLUCIÓN EXPORTACIONES DE BIENES Y CONTRIBUCIONES POR SECTOR ECONÓMICO

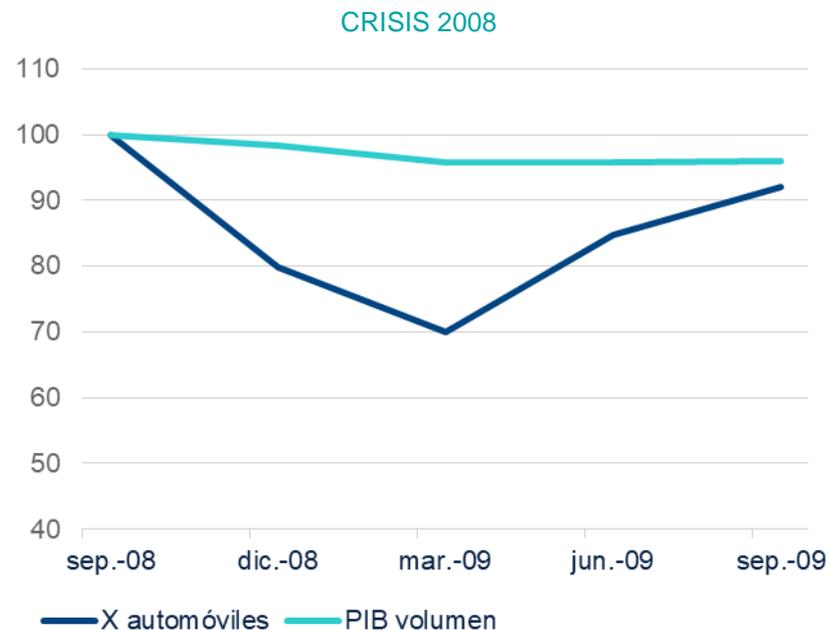
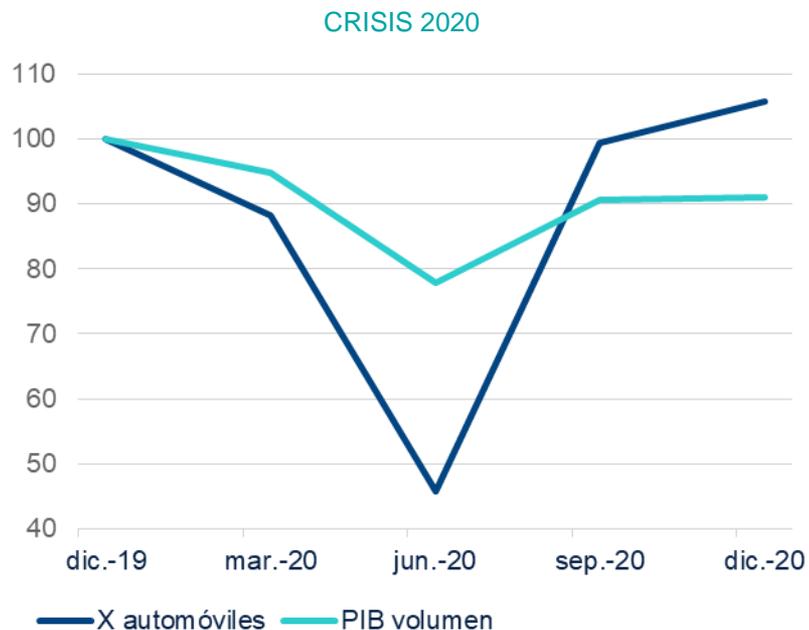
EUROS CORRIENTES, TASAS A/A % Y CONTRIBUCIONES EN PUNTOS PORCENTUALES



# ...descendiendo las de automóviles menos de lo esperado según la evolución del PIB

## EXPORTACIONES DE AUTOMÓVILES Y PIB VOLUMEN

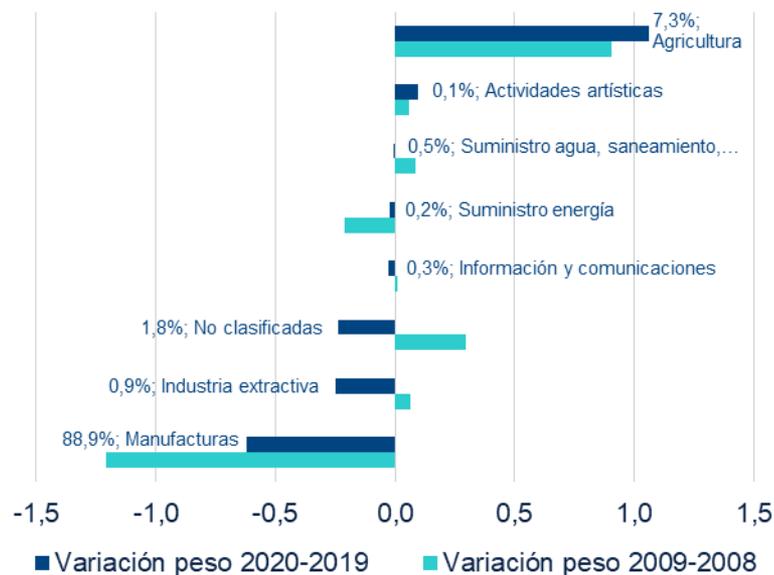
EUROS CONSTANTES CVEC, 100 = MAX PRECRISIS



# La agricultura gana peso exportador y la industria manufacturera pierde

## EXPORTACIONES DE BIENES POR CNAE-1D

VARIACIÓN DE PESOS. PUNTOS PORCENTUALES

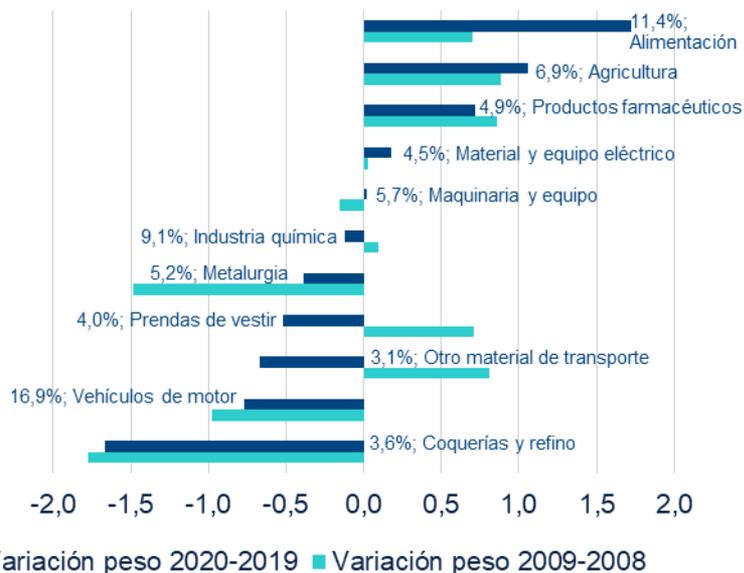


- Por ramas de actividad, **agricultura** ha ganado peso en el total de exportaciones (1,1 pp respecto a 2019), al igual que en la crisis anterior (0,9 pp entre 2008 y 2009).
- En sentido contrario, **industria manufacturera** ha sufrido la mayor pérdida (-0,6 pp en 2020), si bien esta es la mitad que la de 2008-2009.

# Dentro de la industria, alimentación y productos farmacéuticos se refuerzan mientras que transporte y textil se resienten

## PRINCIPALES RAMAS EXPORTADORAS CNAE-2D

VARIACIÓN PESOS. PUNTOS PORCENTUALES



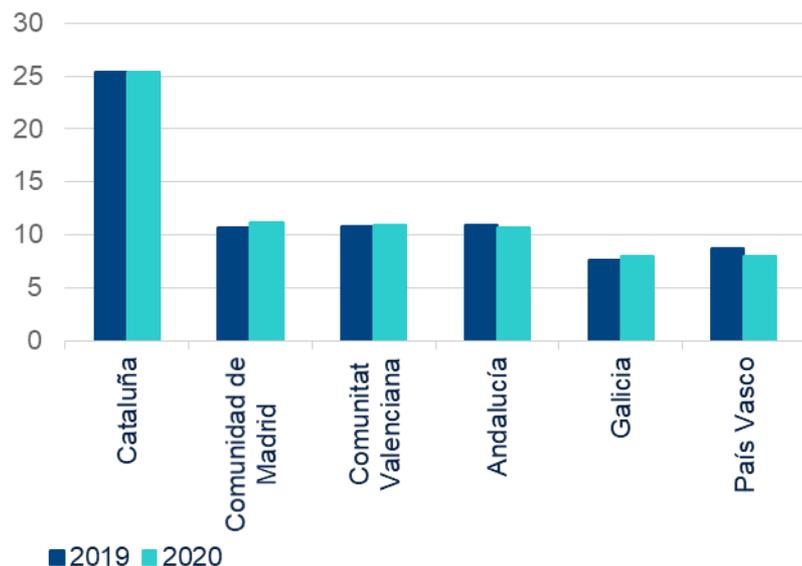
Dentro de la **industria**, la evolución de las exportaciones es heterogénea:

- Al igual que en la crisis anterior, han ganado peso la industria de **alimentación** (1,1 pp) y **productos farmacéuticos** (1,7 pp) y han perdido **coquería** (-1,7 pp) y **vehículos de motor** (-0,8 pp).
- Material de **transporte** y **prendas de vestir** también se han visto golpeados en esta crisis (-0,7 y -0,5 pp, respectivamente), a diferencia de los ocurrido en 2009.

# Cataluña es la principal región exportadora de bienes,...

## PRINCIPALES REGIONES EXPORTADORAS DE BIENES

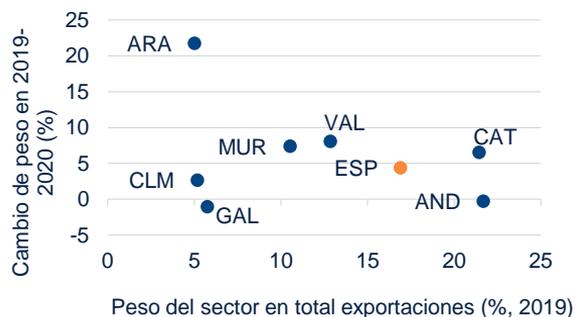
PESO EN EXPORTACIONES DE BIENES ESPAÑOLAS, %



- Cataluña es la principal región exportadora (concentra el 25% de las exportaciones de bienes de España), seguida de Comunidad de Madrid, Comunitat Valenciana y Andalucía (11%) y Galicia y País Vasco (8%).
- En 2020, la estructura regional de las exportaciones de bienes prácticamente no se vio alterada respecto a la de 2019.

# ...liderando las ventas al exterior de los principales sectores

## EXPORTACIONES ALIMENTACIÓN



## EXPORTACIONES BIENES DE EQUIPO

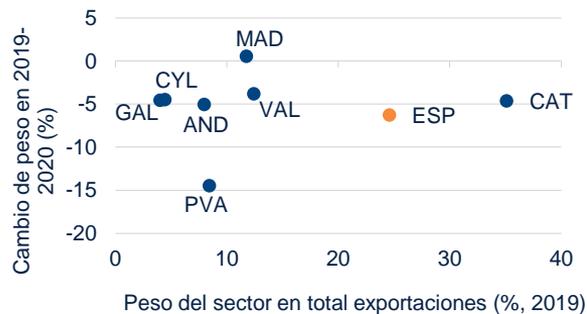


- Cataluña y Andalucía son las principales exportadoras de alimentación (21% del total cada una), seguidas de Comunitat Valenciana (13%) y Murcia (10%).

## EXPORTACIONES AUTOMÓVIL



## EXPORTACIONES SEMIMANUFACTURAS

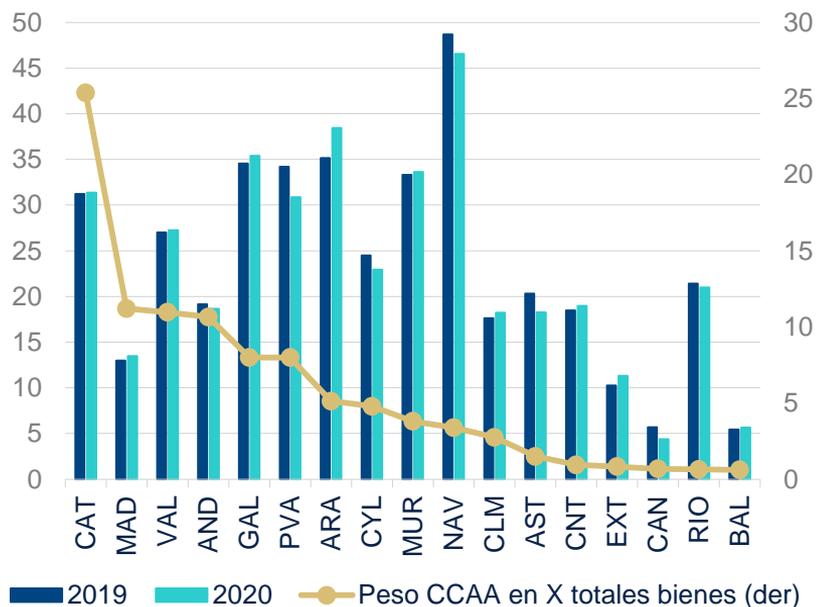


- Cataluña también lidera las exportaciones de bienes de equipo, automóvil y semimanufacturas, seguida de Madrid y País vasco, en las ventas de bienes de equipo, y de Galicia y Comunitat Valenciana, en las de automóviles.

## Respecto al PIB regional, Navarra es la de mayor peso exportador

### PESO EXPORTACIONES DE BIENES EN PIB REGIONAL

%

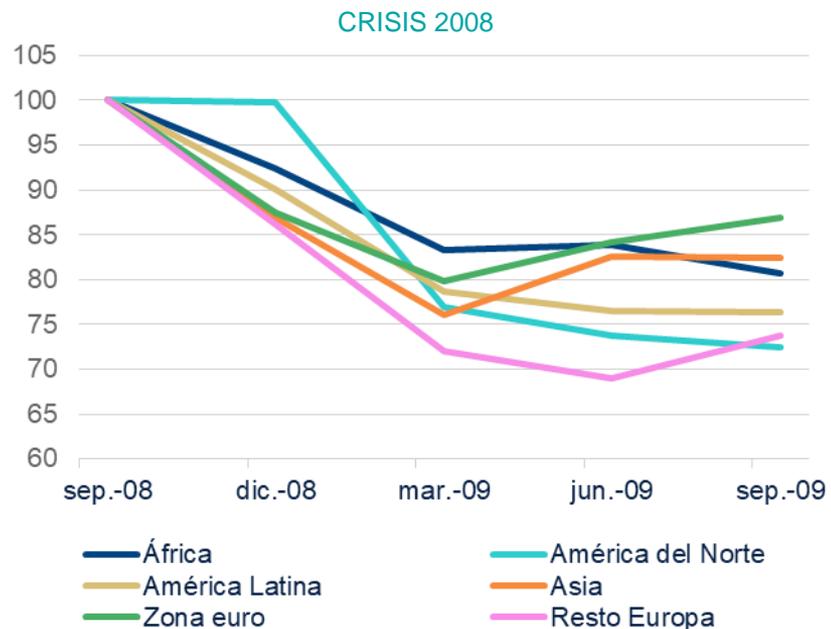
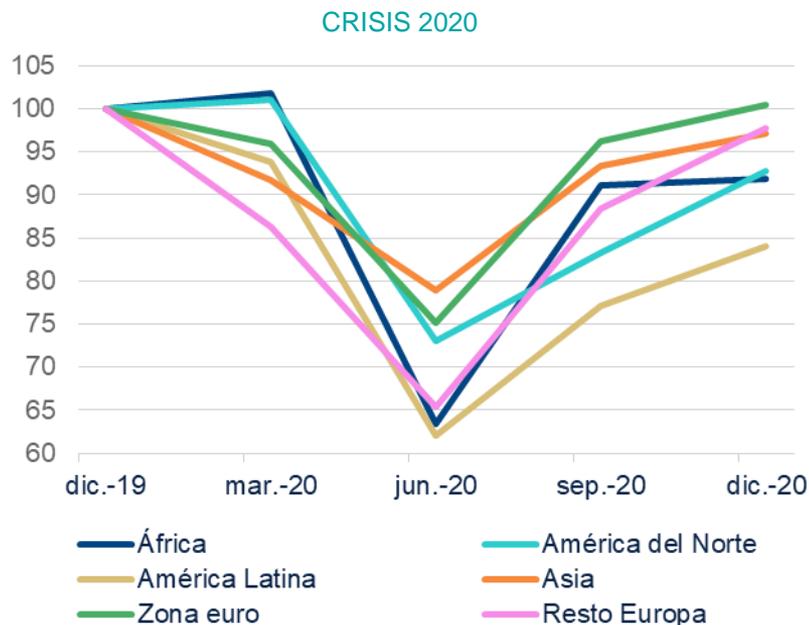


- Respecto al PIB regional, siete regiones tienen una importancia de sus exportaciones de bienes superior a la media nacional (23%), destacando **Navarra**, con un peso próximo al 50%.
- Las menores pesos corresponden a **Baleares, Canarias, Extremadura y Madrid**.

# Por destino, la caída de las ventas al exterior ha sido generalizada...

## EXPORTACIONES DE BIENES POR ÁREA GEOGRÁFICA

EUROS CORRIENTES, CVEC, 100 = MAX PRECRISIS

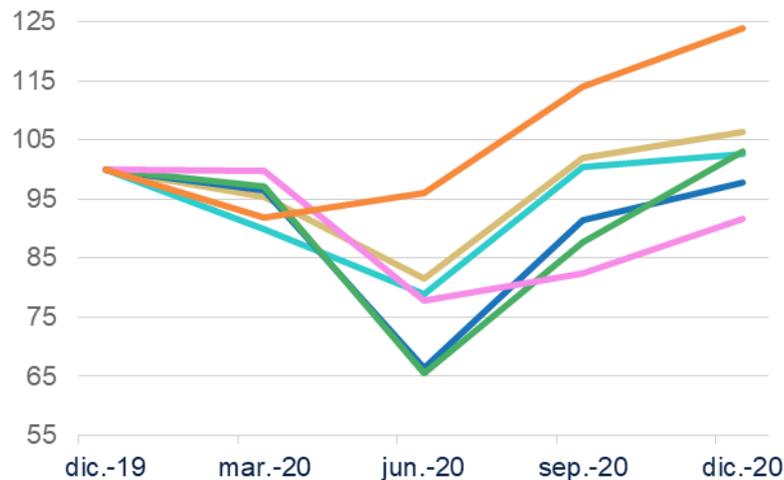


# ...excepto las destinadas a China, que crecieron en 2020 más del 20%

## EXPORTACIONES DE BIENES POR PAÍSES

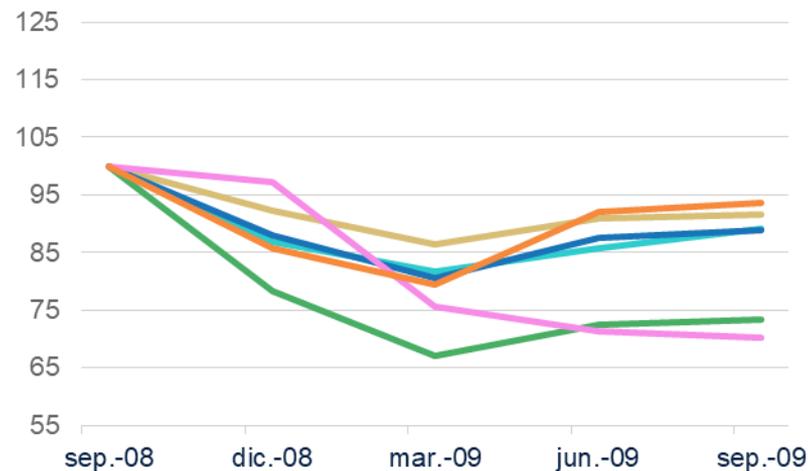
EUROS CORRIENTES, CVEC, 100 = MAX PRECRISIS

CRISIS 2020



Francia Alemania Italia  
Reino Unido Estados Unidos China

CRISIS 2008



Francia Alemania Italia  
Reino Unido Estados Unidos China

# Aviso legal

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

# Las exportaciones de bienes en España tras la COVID

Abril 2021