

Análisis Regional España / Economía Global

# Las exportaciones liderarán de nuevo la recuperación

Expansión (España)

**Pilar Más**

La COVID-19 golpeó el pasado año el comercio mundial, paralizando la actividad de varios sectores e interrumpiendo las cadenas globales de valor. La demanda se desplomó y los flujos comerciales se vieron fuertemente dañados. En este contexto, las ventas de bienes al extranjero de las empresas españolas pausaron la senda de incrementos consecutivos iniciada en 2010, registrando en 2020 un descenso anual próximo al 10%. En el segundo trimestre, las exportaciones de bienes en volumen sufrieron una caída histórica, casi del 25%, si bien la recuperación fue rápida y a finales de año prácticamente habían recuperado los niveles previos a la crisis.

Pese al complejo y difícil entorno internacional caracterizado por el desplome de la demanda global y la elevada incertidumbre, las exportaciones españolas resistieron y fueron capaces de preservar sus mercados de destino. Incluso ganaron competitividad y cuota en el mercado mundial, y el número de exportadores regulares -empresas que exportaron en los cuatro últimos años- siguió aumentando, el 4% en 2020. Todo ello refleja la consolidación de la actividad exportadora de nuestras empresas y la resistencia que han presentado ante una crisis, excepcional y sin precedentes, como la actual.

Respecto a la evolución del comercio exterior en las principales economías, sólo las exportaciones chinas crecieron el pasado año (3,6%). En países como Francia (-16%), Reino Unido (-15%) y Estados Unidos (-13%), el descenso fue más acentuado que en España (-10%), y relativamente similar en Alemania (-9%).

Por tipo de bienes, el impacto de la crisis ha sido desigual y ha introducido cambios en la estructura exportadora. Ha afectado negativamente a los bienes de consumo duradero y a los intermedios y, por el contrario, ha reforzado el sector de la alimentación. En 2020, las ventas al extranjero de alimentos ganaron peso en el total de exportaciones de bienes, 2,5 puntos hasta el 16,7%, mientras que las de bienes intermedios perdieron casi dos puntos hasta concentrar algo más de la mitad de las ventas de bienes al exterior. Cabe destacar, que las ventas de automóviles mantuvieron su peso exportador respecto a antes de la crisis y su evolución fue más favorable de lo esperado, dada la contracción sufrida por el PIB.

También en la estructura por sectores se observan cambios tras la COVID-19. En este sentido, la agricultura ha ganado peso exportador y la industria ha perdido, si bien dentro de esta última el comportamiento es heterogéneo. La industria alimenticia y la farmacéutica se han visto reforzadas, al igual que sucedió en la crisis financiera de 2008, mientras que la de material de transporte y la textil han sido golpeadas, a diferencia de lo sucedido en 2009.

Sin embargo, la estructura regional de las exportaciones de bienes prácticamente no se ha alterado como consecuencia de los efectos de la pandemia. Cataluña continúa siendo la principal región exportadora, concentrando el 25% del total y liderando las ventas al exterior de los principales sectores (alimentación, bienes de equipo, semimanufacturas y automóviles). En las ventas al extranjero de alimentación, Andalucía también tiene un peso elevado (21%) y, en las de bienes de equipo la Comunidad de Madrid y el País Vasco concentran el 20% y el 16% de las exportaciones del sector. En el del automóvil, las principales regiones exportadoras son, además de Cataluña, Galicia, Comunidad Valenciana, Castilla y León y Aragón.

Por destino, en 2020 la caída de las exportaciones de bienes españoles fue generalizada, excepto las destinadas a China, que repuntaron y crecieron más del 20%. Las ventas a la zona euro, principal destino de nuestras ventas, se redujeron un 7%, las destinadas a América del Norte un 10%, y las dirigidas a América Latina y África cayeron a tasas de dos dígitos (-24% y -16%, respectivamente).

Hacia delante, las perspectivas son favorables y se espera la recuperación de las exportaciones españolas tan pronto se activen nuestros mercados de destino. El no haber perdido tejido exportador y que nuestras empresas mantengan las relaciones con el exterior hace prever que la recuperación de las ventas al extranjero será rápida y que volverán a crecer con intensidad. No obstante, la incertidumbre sigue siendo elevada y la incidencia de los riesgos en la actividad internacional es significativa.

## 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.

### INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).  
Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25  
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com

