

Evolución reciente de las exportaciones españolas

Julio 2023

Mensajes principales (1/2)



Comercio de Bienes

El comercio exterior español de bienes se fundamenta en el intercambio de productos de la **industria manufacturera**: representa alrededor del 80% del total de las exportaciones de bienes así como de las importaciones. Durante el período 2019-2022, pese al brillante desempeño de algunas de sus industrias, como la farmacéutica, la negativa evolución de otras (vehículos de motor), ha lastrado su avance. Esto ha derivado en una reducción de la participación de la industria manufacturera en las exportaciones totales.



Producción y exportaciones de bienes 2019-2022

A pesar del lastre que han supuesto distintos factores, en 2022, tanto la producción como las exportaciones de bienes industriales habrían recuperado o sobrepasado los niveles anteriores a la **pandemia**. Entre los sectores que han registrado un importante progreso, hay algunos que se han beneficiado de la COVID y otros de la transición energética o de los efectos colaterales de la invasión rusa a Ucrania.



Especialidades Farmacéuticas

Dentro de los primeros destacan las “**especialidades farmacéuticas**”, que han sobrepasado a los **vehículos de motor** como las principales exportaciones de bienes españolas: de representar alrededor de 13.000 millones de euros en 2019 (el 5,1% del total) a más de 25.000 millones en 2022 (el 9,6%). Otros sectores con una evolución similar son el de instrumentos y suministros médicos y odontológicos, cuyas exportaciones han avanzado un 10% en el mismo período y se acercan ya a un 1% del total; y el de artículos de limpieza (alrededor de un 20% más que hace 4 años, 1,3% del total).

Mensajes principales (2/2)



Transición energética y digital

También se observan indicios de un posible impacto de la transición energética y digital y el paso hacia un nuevo modelo productivo, detrás del positivo avance de los bienes necesarios para la electrificación y de la maquinaria. Entre 2019 y 2022 destaca el vigoroso crecimiento de la producción y exportación de motores, generadores y transformadores consistente con una mayor demanda derivada de la transición energética.



Servicios

En todo caso, el mayor avance de las exportaciones se ha dado en los servicios, que han crecido un 34% y suponen ya un 14,5% del PIB. La importancia del consumo de los no residentes en España (5,7% del PIB) es bien conocida. Sin embargo, del resto (8,8%) sabemos poco. Aunque se podría pensar que las ventas de servicios de transporte, estarían positivamente influenciadas por el fuerte aumento del turismo y la expansión del comercio digital, son el resto de las exportaciones de servicios las que han ganado más peso. En particular, lo que más ha contribuido al incremento de este tipo de actividad han sido los servicios empresariales de I+D, gerencia o los técnicos de comercio exterior, además de los seguros y pensiones. Todos ellos presentan tasas de crecimiento por encima del 30% en el periodo 2019-2022.



¿Cambio estructural?

En la medida en que todavía persisten importantes distorsiones y una elevada incertidumbre a nivel global, es aún pronto para afirmar que los cambios observados en la industria española sean permanentes o que se trate de un efecto compensatorio derivado de la crisis sanitaria y los problemas geopolíticos más recientes.

01

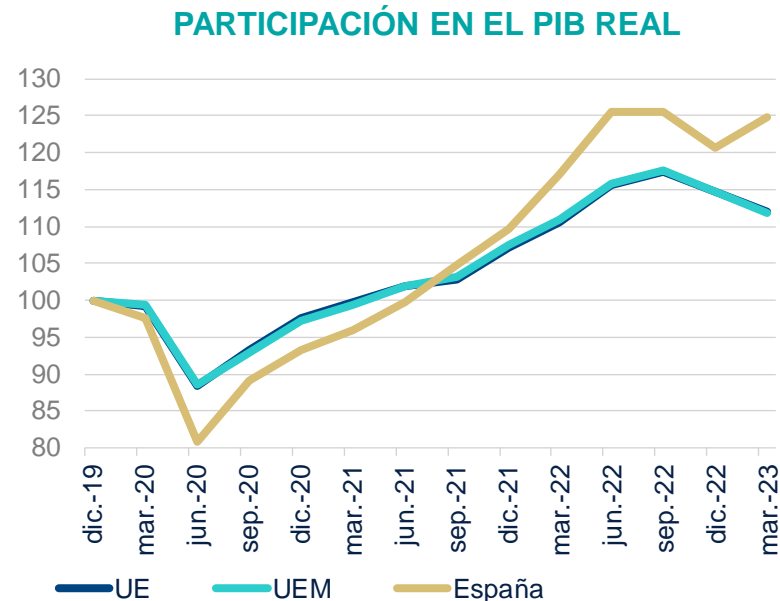
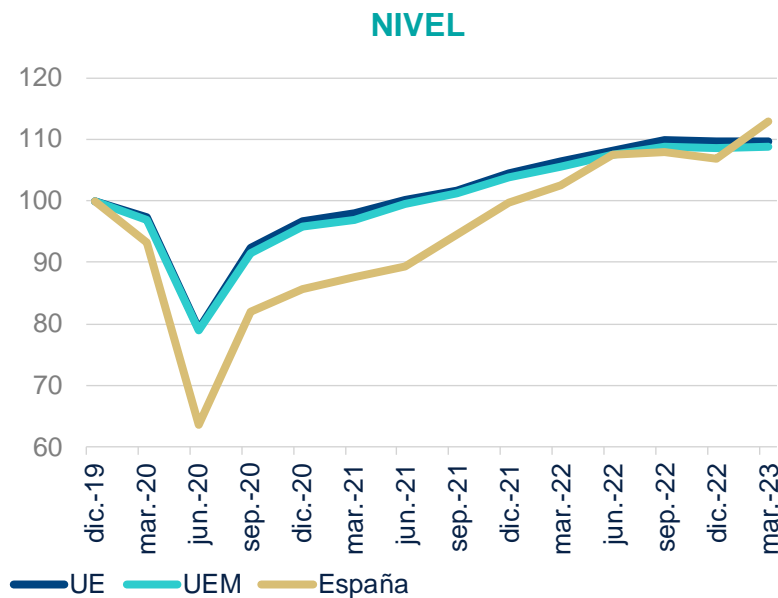
Exportaciones totales

Evolución de las exportaciones totales en España

- Las exportaciones españolas aumentaron un 12,9% desde el 4T19 hasta el 1T23. En comparación, el PIB apenas habría regresado a su nivel anterior a la pandemia durante dicho período mientras que el consumo privado y la inversión se situaron un 4,8% y un 3,7% por debajo de los niveles de 4T19.
- Como consecuencia, el peso en el PIB de las exportaciones, en términos reales, ha aumentado del 34,5% hasta el 39% (en términos nominales ha pasado del 34% al 42,4%).
- Cuando se compara la evolución de las exportaciones españolas (+12,9%) con las de la Eurozona (9%), la principal diferencia se encuentra en el avance de las ventas de servicios al exterior (+33,9% frente a +10,1%), ya que las de bienes han tenido un comportamiento moderadamente peor (5,4% frente a 8,1%).
- En términos reales, las de bienes han pasado de representar un 23,7% del PIB a un 25%, mientras que las de servicios han ido de un 10,8 a un 14,5%.

Las exportaciones españolas se recuperan e impulsan a partir de 2022

EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS
(4T19 = 100, DATOS CVEC, PRECIOS CONSTANTES)



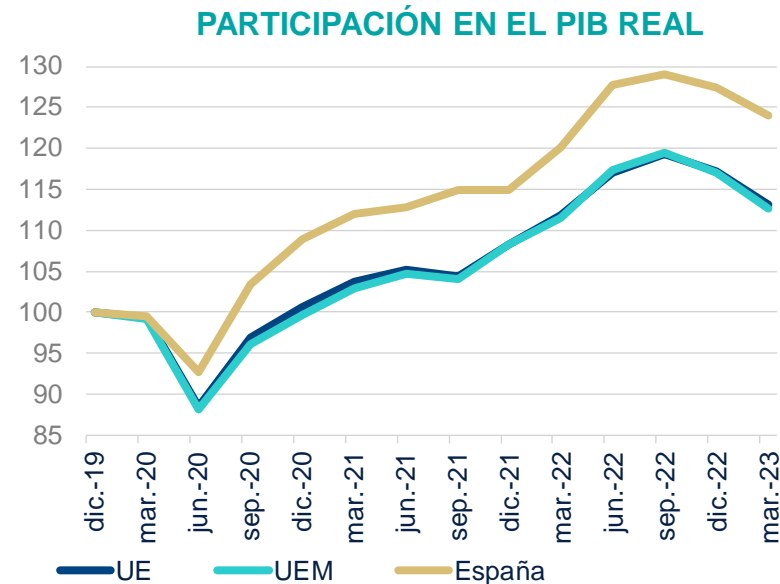
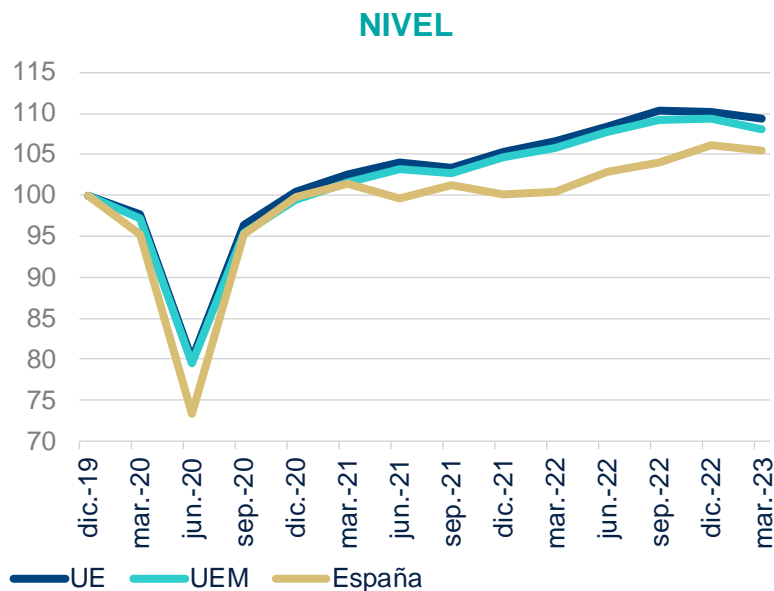
Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat.

La caída de las exportaciones fue más pronunciada en España que en Europa debido a la pandemia, sin embargo, el crecimiento de las exportaciones españolas se acelera a partir de 2022.

Las exportaciones de bienes superan el nivel prepandemia

EXPORTACIONES DE BIENES

(4T19 = 100, DATOS CVEC, PRECIOS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat.

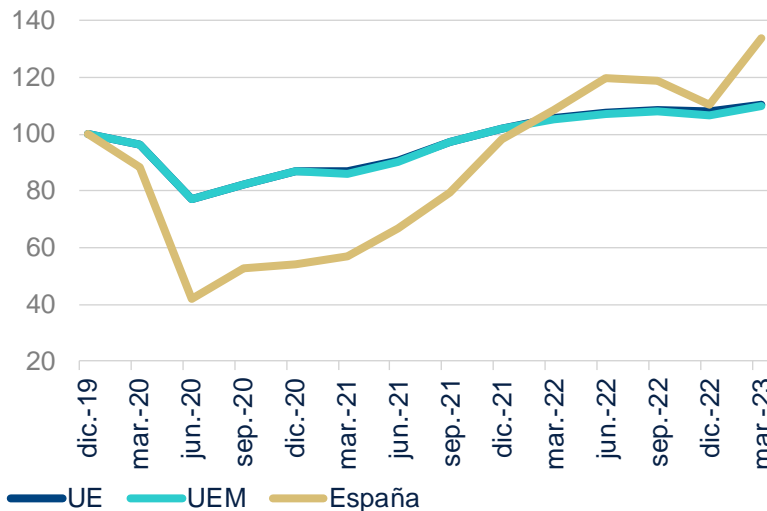
El crecimiento de las exportaciones de bienes españolas es inferior al europeo respecto a 2019. No obstante, su participación en el PIB ha aumentado significativamente.

La caída de las exportaciones de servicios fue más acusada en España

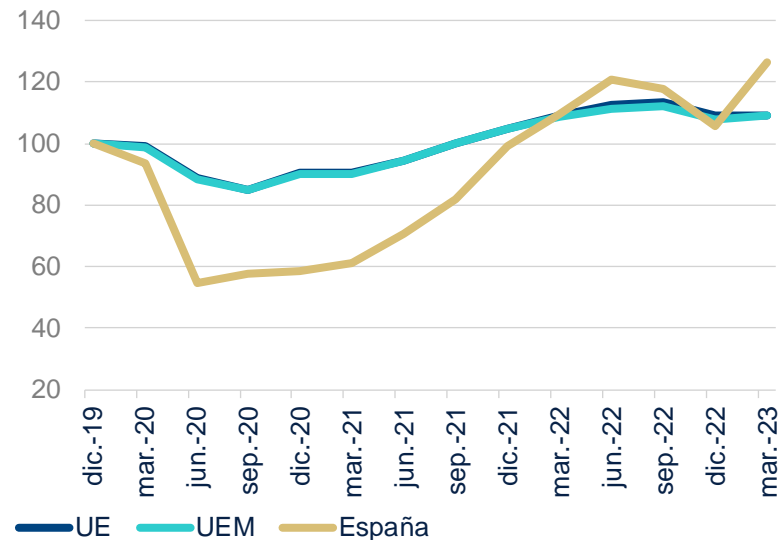
EXPORTACIONES DE SERVICIOS

(4T19 = 100, DATOS CVEC, PRECIOS CONSTANTES)

NIVEL



PARTICIPACIÓN EN EL PIB REAL



Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat.

La caída en las exportaciones de servicios debido a la pandemia es notablemente mayor en España en comparación con Europa, y su recuperación más tardía. En 1T23, las exportaciones de servicios aumentan su participación en el PIB español, en contraste con Europa.

02

Exportaciones de bienes

Exportaciones de bienes (ganadores)

- Dentro de las exportaciones de bienes, hay sectores que han tenido un crecimiento mayor al promedio y que han compensado el lastre que han supuesto aquellos afectados por la pandemia, los cuellos de botella o el incremento en el coste de la energía.
- El 80% de las exportaciones de bienes provienen de la industria manufacturera, cuyo crecimiento entre 2019 y 2022 fue similar al del total (+5%). Entre el resto de sectores, destaca el **avance de las ventas al exterior de bienes energéticos, especialmente electricidad (+500%)**, si bien, su participación en el total de exportaciones sigue siendo reducido (1,2% en 2022).
- **Dentro de las manufacturas, hay sectores que se han beneficiado de la COVID, de la transición energética o de efectos colaterales de la invasión rusa a Ucrania.** Los que han aportado más son sectores que ya tenían un peso relativamente elevado en las exportaciones (algo más de un 0,5% del total), que tenían fácil expandir capacidad o reconvertir sus métodos de producción hacia bienes con alta demanda y similares a los que ya estaban produciendo.
- El mejor ejemplo son las **“especialidades farmacéuticas”**, que han sobrepasado a los vehículos de motor como las principales exportaciones de bienes españolas: de representar alrededor de 13 mil millones de euros al año en 2019 a más de 25 mil millones en 2022 (casi un 100% más en tres años). De ser un 5,1% del total de las exportaciones a un 9,6%.

Exportaciones de bienes (ganadores)

- Otros sectores con una evolución similar son el de instrumentos y suministros médicos y odontológicos, cuyas exportaciones han avanzado un 9% en el mismo período y se acercan ya a un 0,7% del total; y el de artículos de limpieza (alrededor de un 20% más que hace 4 años, 1,3% del total).
- Asimismo, el confinamiento ha potenciado la mensajería, la remodelación de la vivienda y la automatización y digitalización de procesos. Esto ha impulsado la producción de artículos de papel y de cartón, así como la necesidad de adquirir plástico, cuyas exportaciones, en ambos casos, avanzan a una tasa de alrededor del 15%. A su vez, las ventas exteriores de muebles y aparatos domésticos se han incrementado un 13 y un 50% respectivamente desde 2019. Las exportaciones de tubos, metales, productos cerámicos para la construcción y madera crecen por encima del 10% en términos reales cuando se compara con niveles anteriores a la pandemia, cuando ya representaban entonces un 3% de las ventas totales al exterior.
- El confinamiento ha acelerado el proceso de automatización y digitalización de las empresas en Europa. Como resultado, la exportación de maquinaria de otro uso general o agraria y forestal (2,5% del total de las exportaciones) acumula incrementos de entre un 10 y un 20% respecto a los niveles observados en 2019.
- Finalmente, hay un avance importante en la comercialización de los bienes necesarios para la electrificación y la producción de energía con fuentes renovables. Las exportaciones de motores, generadores y transformadores eléctricos han aumentado un 20%, y las de componentes electrónicos y circuitos, un 14%. El peso de estos tres sectores ya sobrepasa el 1,8% del total de las ventas exteriores.

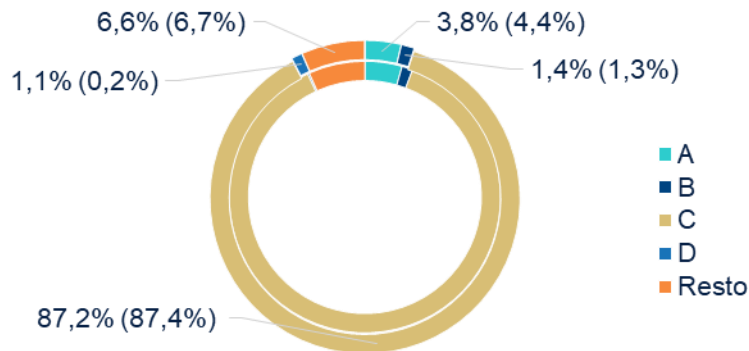
Exportaciones de bienes (perdedores)

- El confinamiento ha reducido la demanda de algunos bienes en los que España es líder mundial. Por ejemplo, las exportaciones **de prendas de vestir** (4,4% del total de las ventas al exterior durante el período 2015-2019) y el **calzado** (0,9%), habrían mostrado en 2022 niveles por debajo o similares a los de 2019.
- Los cuellos de botella que aquejan al **sector del automóvil** también mantienen sus exportaciones en niveles considerablemente por debajo de los observados antes de la pandemia. Tanto los vehículos de motor (12,4% de las exportaciones durante el período 2015-2019) como los componentes de automóviles (3,5%), mostraron exportaciones alrededor de un 20% inferiores a las de 2019.

Las exportaciones españolas de bienes se fundamentan en las manufacturas

DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS, POR CATEGORÍA CPA, 2019 Y 2022

(TÉRMINOS REALES, %, 2022 CÍRCULO EXTERIOR, 2019 CÍRCULO INTERIOR Y VALOR ENTRE PARÉNTESIS)



Entre 2019 y 2022 los productos manufacturados representaron en promedio un 87% de las exportaciones españolas de bienes.

Destaca la mayor participación de la industria extractiva (8%).

A (Productos de la agricultura, la silvicultura y la pesca), B (Industrias extractivas), C (Productos manufacturados), D (Energía eléctrica, gas, vapor).

“Resto” = Diferencia entre el total de exportaciones en términos constantes (MINECO) y el agregado de las series deflactadas (A + B + C + D)

La serie D (Energía eléctrica, gas, vapor) se deflactó usando el índice de valor unitario de las exportaciones energéticas (551R04).

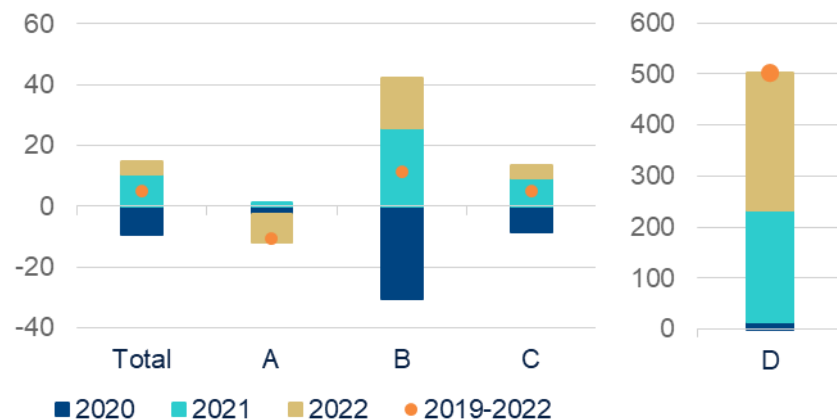
En 2022 las exportaciones de bienes en términos reales alcanzaron los 270,3 mil millones de euros.

Fuente: BBVA Research a partir de MINECO y Datacomex.

La recuperación de las exportaciones fue más intensa en 2021

EXPORTACIONES DE BIENES, POR CATEGORÍA CPA

(TÉRMINOS REALES, VARIACIÓN ENTRE 2019-2022 Y
CONTRIBUCIÓN ANUAL, %)



Entre 2019 y 2022, las exportaciones de bienes crecieron alrededor de un 5%.

Destaca el avance de los bienes energéticos, especialmente (producción eléctrica).

Sin embargo, su participación en el total sigue siendo reducida (1,2% en 2022). Las ventas al exterior del sector de la agricultura fueron las únicas que se contrajeron.

A (Productos de la agricultura, la silvicultura y la pesca), B (Industrias extractivas), C (Productos manufacturados), D (Energía eléctrica, gas, vapor).

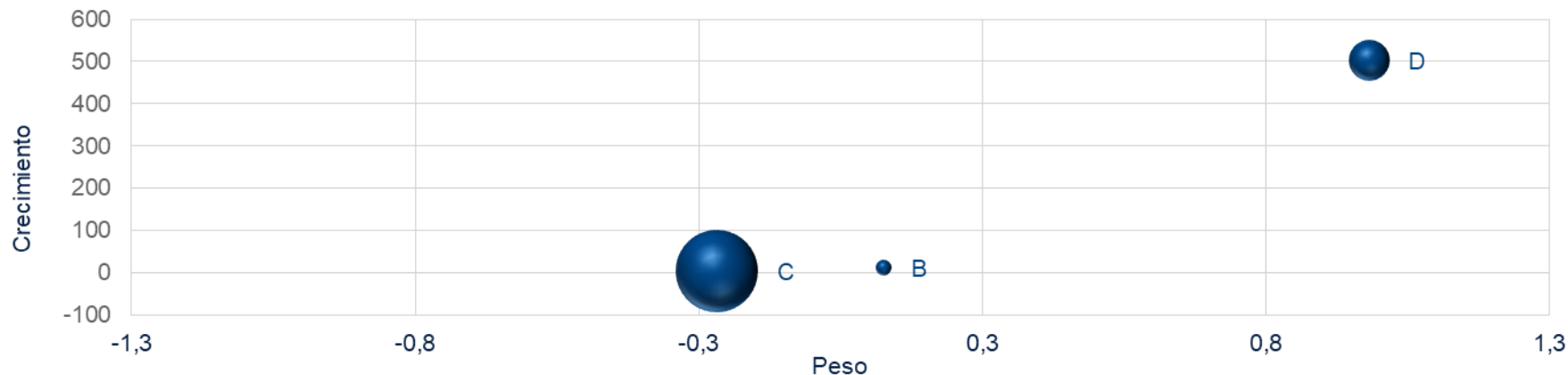
La serie D (Energía eléctrica, gas, vapor), siendo casi en su totalidad producción eléctrica, se deflactó usando el índice de valor unitario de las exportaciones energéticas (551R04).

Fuente: BBVA Research a partir de MINECO y Datacomex.

Entre 2019 y 2022 la industria manufacturera contribuyó de manera considerable al crecimiento de las ventas, si bien perdió algo de peso

EXPORTACIONES DE BIENES, POR CATEGORÍA CPA

(TÉRMINOS REALES, CAMBIO EN EL CRECIMIENTO Y PESO ENTRE 2019 Y 2022, %, Y CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO 2019-22, PP)



A (Productos de la agricultura, la silvicultura y la pesca), B (Industrias extractivas), C (Productos manufacturados), D (Energía eléctrica, gas, vapor).

El tamaño de la burbuja indica la contribución del sector a la variación del período.

No está presente en el gráfico el sector A, al tener una contribución negativa al crecimiento durante el período, -0,48 (cambio en el peso: -0,67; evolución de exportaciones: -10,79).

Fuente: BBVA Research a partir de MINECO y Datacomex.

Además del crecimiento de las exportaciones de productos manufacturados (5%), destaca también el avance de las de bienes energéticos, crecieron tanto sus exportaciones como su peso, y contribuyó positivamente al crecimiento. Entre 2019 y 2022 solo las industrias extractivas y la de la energía aumentaron su peso en el total.

Recuperación desigual de la industria española

Los choques de oferta continúan lastrando el avance en algunos sectores

EXPORTACIONES E ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

(CAMBIO PROMEDIO ANUAL ENTRE 2019-2022, TÉRMINOS REALES, %, ENTRE PARÉNTESIS CAMBIO ENE-ABR23 FRENTE ENE-ABR19)

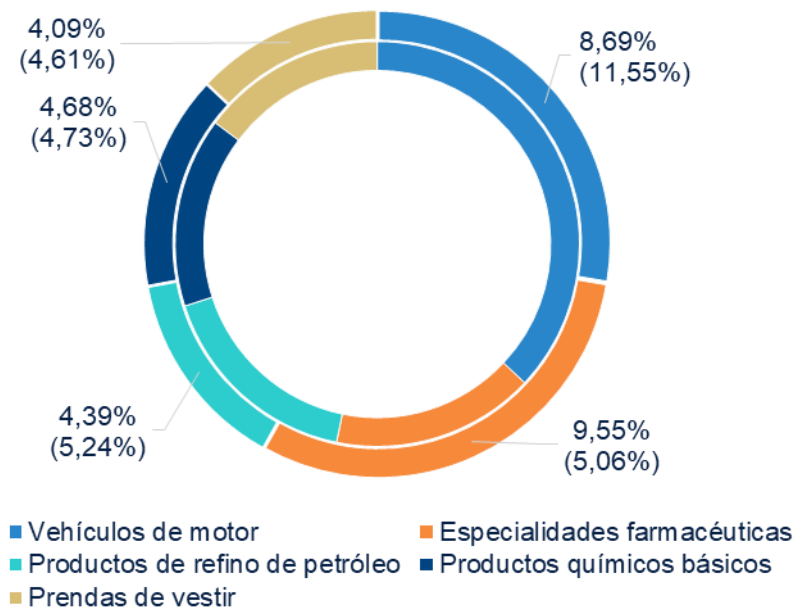
	IPI	EXPORTACIÓN
TOTAL	-0,4 (-1,1)	5,2 (3,1)
 COVID productos farmacéuticos, equipo médico, limpieza, plásticos...	7,3 (8,8)	29,6 (21,0)
 DESCONFINAMIENTO calzado, textil, joyería...	-4,3 (-11,3)	-2,7 (-11,1)
 CUELLOS DE BOTELLA vehículos de motor, componentes, carrocerías, juegos y juguetes...	-18,8 (-16,3)	-12,5 (-15,4)
 TRANSICIÓN ENERGÉTICA maquinaria, motores y generadores, componentes electrónicos...	9,8 (19,3)	5,3 (2,2)
 INVASIÓN DE UCRANIA pesticidas y otros agroquímicos, aceites y grasas vegetales, pastas...	-8,4 (-17,6)	14,5 (2,1)
 PRECIOS ENERGÉTICOS pasta papelera, madera, hierro, acero, cerámicos...	0,7 (-3,7)	6,6 (-2,1)

- Pese a los desafíos, la producción industrial española prácticamente recuperó el nivel prepandemia en 2022 y las exportaciones de bienes, en términos reales, fueron en torno a un 5% superiores.
- Los sectores con mayor crecimiento fueron aquellos cuya demanda creció como consecuencia de la crisis sanitaria y aquellos que explicarían la transición energética y el paso hacia un nuevo modelo productivo.
- Con todo, algunos sectores continúan rezagados respecto a 2019, como es el caso de aquellos afectados por los problemas en las cadenas de suministro (vehículos de motor, principalmente) o por la invasión de Ucrania y el aumento de los precios de la energía.

Las especialidades farmacéuticas lideraron las exportaciones manufactureras en 2022

EXPORTACIONES DE BIENES

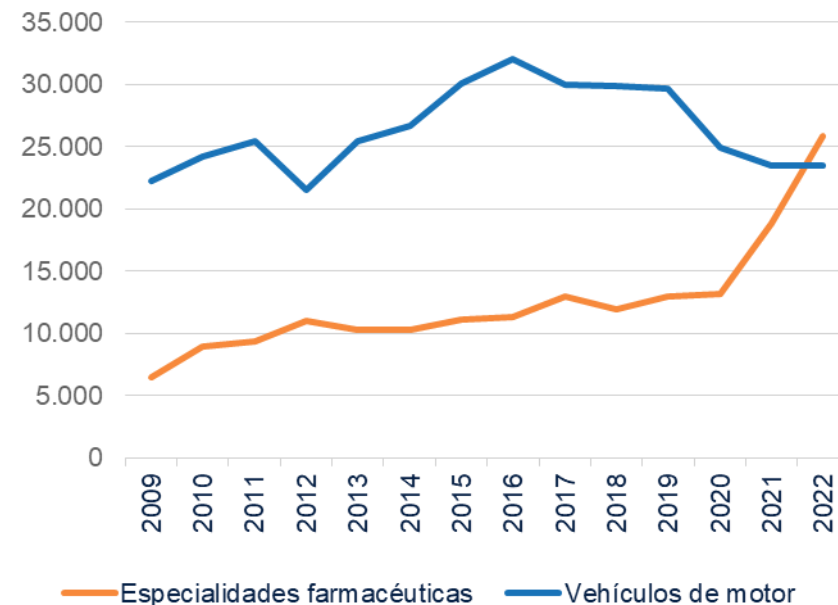
(TÉRMINOS REALES, PESO EN EL TOTAL DE EXPORTACIONES, 2019 Y 2022, %)



Entre paréntesis el peso en 2019.
Fuente: BBVA Research a partir de MINECO y Datacomex.

EXPORTACIONES DE BIENES

(TÉRMINOS REALES, MILLONES DE EUROS)

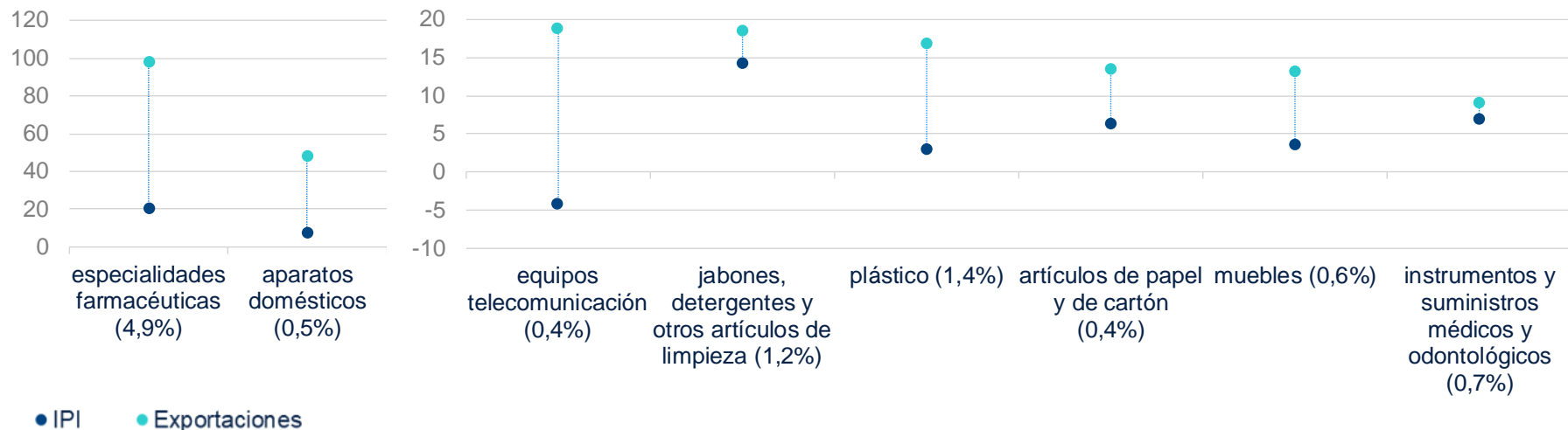


Fuente: BBVA Research a partir de MINECO y Datacomex.

La irrupción de la pandemia impulsó la producción y exportación de bienes españoles en el ámbito sanitario y farmacéutico

BIENES INDUSTRIALES MÁS EXPUESTOS A LA COVID

(TÉRMINOS REALES, VARIACIÓN 2019-2022, %)



Los datos en paréntesis indican el peso promedio del sector en el total de exportaciones de bienes para el período 2015-2019.

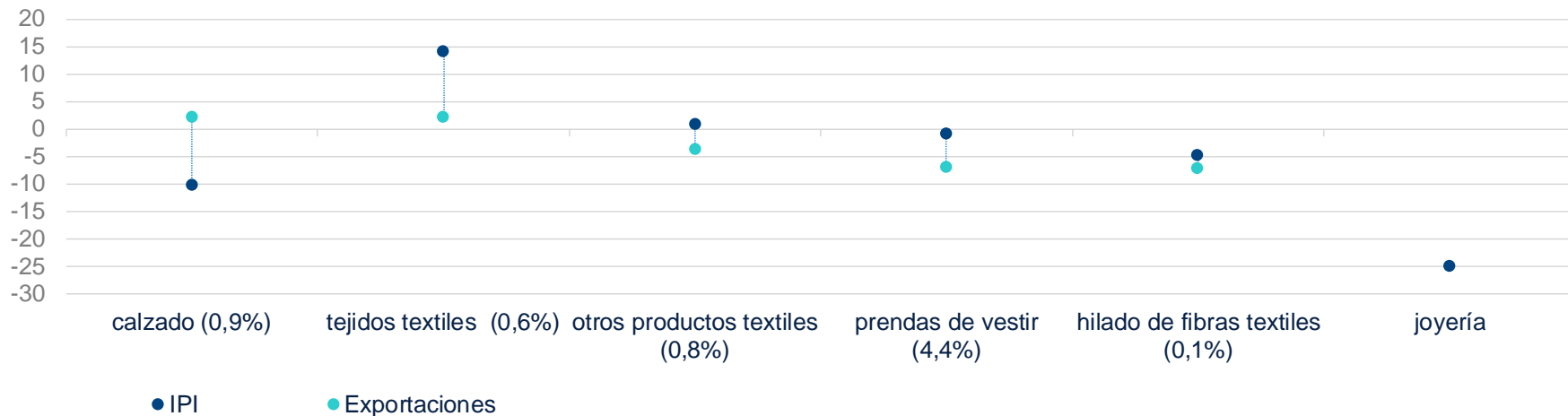
Fuente: BBVA Research a partir de MINECO y Datacomex.

Crecieron principalmente las exportaciones farmacéuticas (medicamentos y vacunas), que lideraron en 2022 las exportaciones manufactureras. Con el confinamiento se originó una mayor demanda de aparatos domésticos, muebles o de equipos de telecomunicación. Las compras por internet repuntaron y ligado a ello, un mayor uso de plástico, papel y cartón.

Calzado, prendas de vestir y joyería se vieron particularmente afectados por las restricciones y cambios de hábitos tras la pandemia

BIENES INDUSTRIALES MÁS EXPUESTOS AL DESCONFINAMIENTO

(TÉRMINOS REALES, VARIACIÓN 2019-2022, %)



Los datos en paréntesis indican el peso promedio del sector en el total de exportaciones de bienes para el período 2015-2019.

No se dispone de datos para el cálculo de exportaciones en términos reales del sector de la joyería.

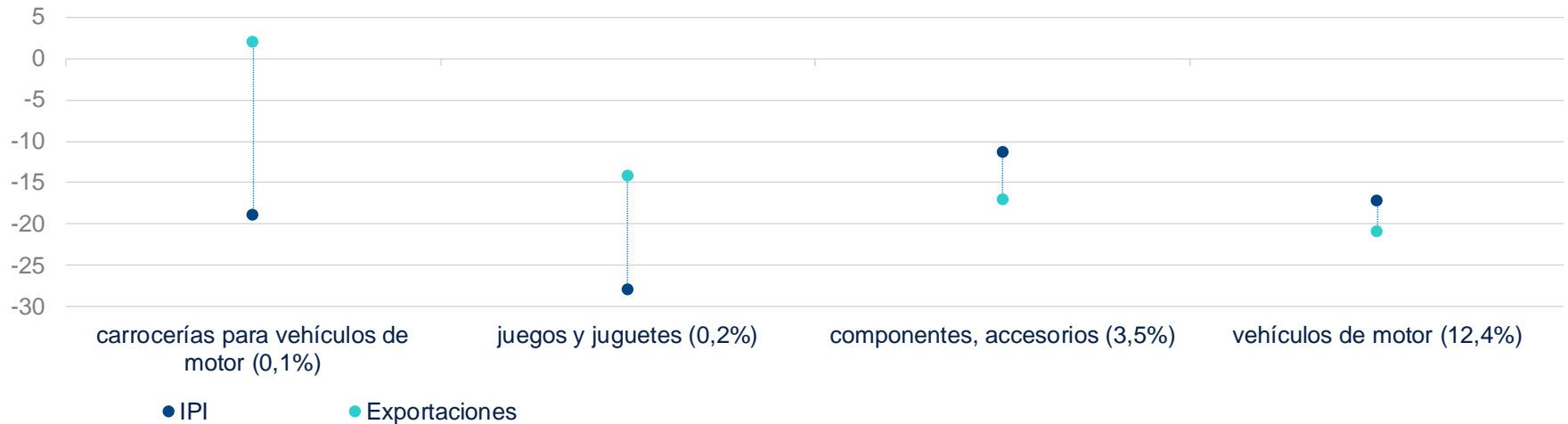
Fuente: BBVA Research a partir de MINECO, Datacomex e INE.

Solo creció la producción y exportación de *tejidos textiles*, posiblemente debido al empleo de tejidos para la confección de mascarillas de tela u otros productos de uso sanitario (toallas o sábanas). Por el contrario, el cambio de hábitos de los hogares, que priorizaron el consumo de productos esenciales, repercutió negativamente en *prendas de vestir*, *joyería* o *calzado*.

La industria del motor aún aqueja los problemas derivados de los cuellos de botella y enfrenta nuevos desafíos que limitan su recuperación

BIENES INDUSTRIALES MÁS EXPUESTOS A LOS CUELLOS DE BOTELLA

(TÉRMINOS REALES, VARIACIÓN 2019-2022, %)



Los datos en paréntesis indican el peso promedio del sector en el total de exportaciones de bienes para el período 2015-2019.

Fuente: BBVA Research a partir de MINECO, Datacomex e INE.

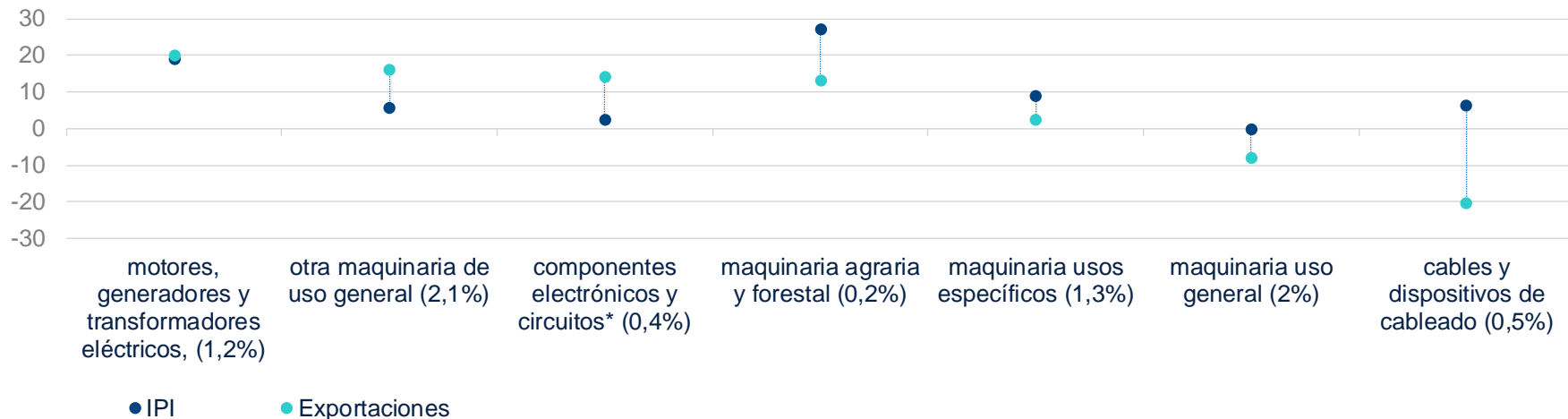
La industria del motor en España se mantiene rezagada en comparación con sus niveles precrisis, debido entre otras razones a problemas en la cadena de suministro, falta de materiales clave, cambios en las preferencias o en la regulación. La pandemia y la interrupción de las cadenas de suministro también afectaron a la industria de juegos y juguetes.

Indicios de posible impacto de la transición energética y digital:

Positivo avance de bienes necesarios para la electrificación y de la maquinaria

BIENES INDUSTRIALES MÁS EXPUESTOS A LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA Y DIGITAL

(TÉRMINOS REALES, VARIACIÓN 2019-2022, %)



Los datos en paréntesis indican el peso promedio del sector en el total de exportaciones de bienes para el período 2015-2019.

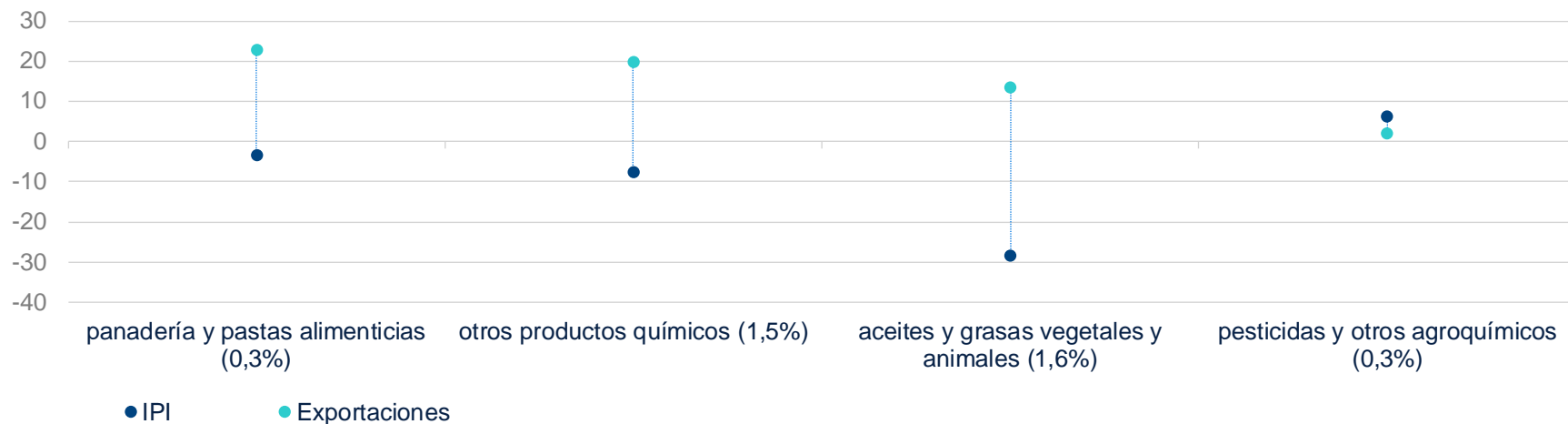
Fuente: BBVA Research a partir de MINECO, Datacomex e INE.

Entre 2019 y 2022 destaca el vigoroso crecimiento de la producción y exportación de *motores, generadores y transformadores* consistente con una mayor demanda derivada de la transición energética.

La invasión de Ucrania generó distorsiones relevantes en los mercados de materias primas, energía y de alimentos

BIENES INDUSTRIALES MÁS EXPUESTOS A LA INVASIÓN DE UCRAANIA

(TÉRMINOS REALES, VARIACIÓN 2019-2022, %)



Los datos en paréntesis indican el peso promedio del sector en el total de exportaciones de bienes para el período 2015-2019.

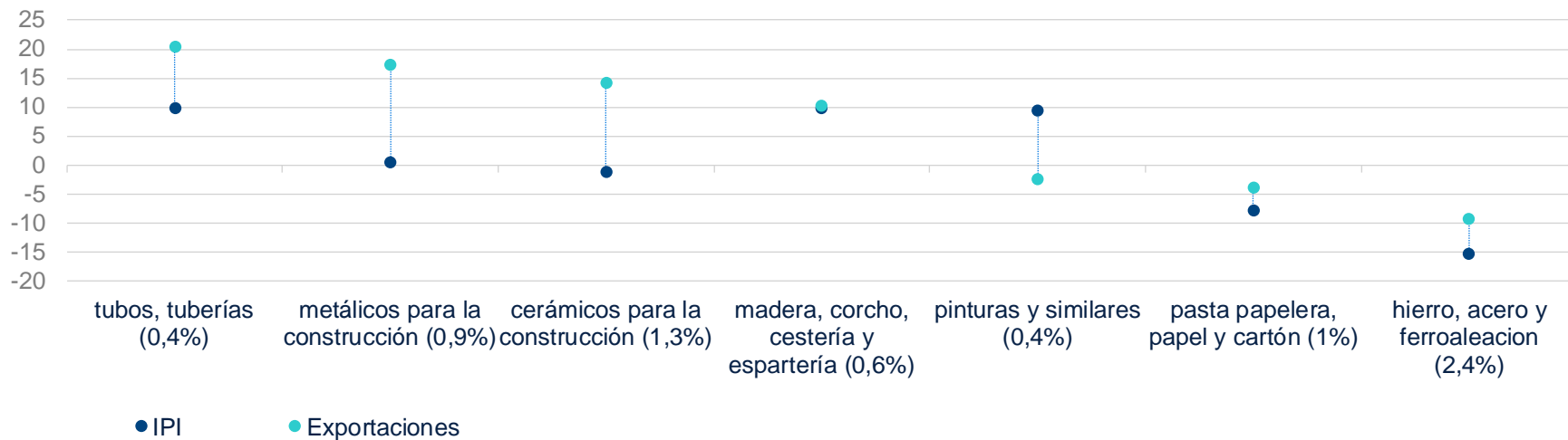
Fuente: BBVA Research a partir de MINECO, Datacomex e INE.

La situación en Ucrania y Rusia, importantes proveedores mundiales de productos energéticos, agrícolas, metales, minerales y químicos ha podido tener un efecto en la producción y comercio reciente de sectores como el de los *pesticidas y otros agroquímicos*, *aceites y grasas vegetales*, *otros productos químicos* (fósforos, explosivos o biodiesel) o *panadería y pastas*.

El aumento de los precios de la energía tuvo un impacto heterogéneo en la industria española

BIENES INDUSTRIALES MÁS EXPUESTOS A LOS PRECIOS ENERGÉTICOS

(TÉRMINOS REALES, VARIACIÓN 2019-2022, %)



Los datos en paréntesis indican el peso promedio del sector en el total de exportaciones de bienes para el período 2015-2019.

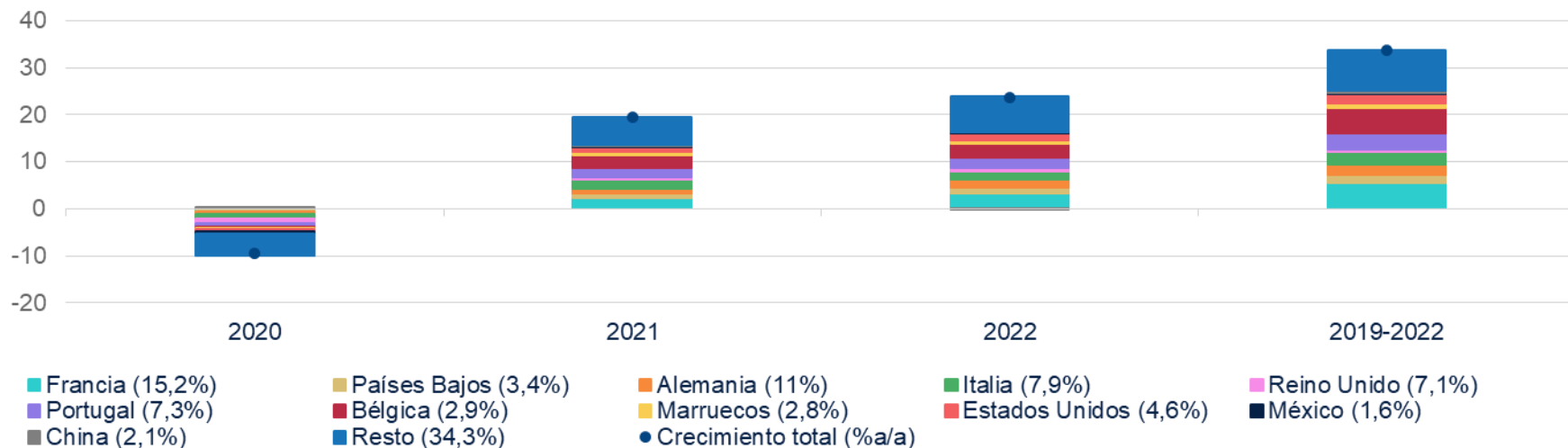
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Industria, Comercio y Turismo e INE.

Entre 2019 y 2022 algunas industrias energéticamente intensivas consiguieron aumentar su producción y/o exportación (tubos y tuberías, pinturas, metales y cerámicos para la construcción). Otras registraron caídas relevantes (pasta papelera, hierro, acero), e industrias como la de la madera, se pudieron haber beneficiado de su uso alternativo como fuente de energía (estufas y calderas de leña).

Tras la caída en 2020, la mayoría de destinos contribuyó positivamente al avance de las exportaciones de bienes

EXPORTACIONES DE BIENES ESPAÑOLES, SEGÚN DESTINO

(TÉRMINOS CORRIENTES, CRECIMIENTO TOTAL % A/A Y CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO PP)



Los datos en paréntesis indican el peso del país en el total de exportaciones (promedio 2015-2019).

Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex.

Francia se mantuvo como el principal destino de las exportaciones de bienes españolas, siendo el país que más contribuyó a la recuperación de las exportaciones. Le sigue Bélgica, debido al avance de las exportaciones farmacéuticas españolas. De entre los países fuera de Europa, destacan las contribuciones de Estados Unidos y Marruecos.

03

Exportaciones de servicios turísticos

Exportaciones de servicios turísticos

- El mayor avance de las exportaciones se ha dado en los servicios, que han crecido un 34% y suponen ya un 14,5% del PIB. La importancia del consumo de los no residentes en España (5,7% del PIB) es bien conocida. Sin embargo, del resto (8,7%) sabemos poco.
- Según el INE, durante el primer trimestre de 2023 el consumo de no residentes en España fue un 38% superior al observado a finales de 2019.
- Detrás del buen comportamiento de este componente está la recuperación mayor de los servicios en el gasto de los hogares europeos después del confinamiento; la preferencia por destinos que garanticen una seguridad sanitaria (elevado grado de vacunación); el aumento en los costes de viajes largos por el incremento en el precio del combustible; una evolución de los precios del alojamiento en España por debajo de la observada en los principales países competidores; y la depreciación del euro frente al dólar.
- Esto se ha producido en un entorno donde las sanciones a Rusia por la invasión de Ucrania y el confinamiento en China, han reducido considerablemente las visitas de turistas desde estos países de origen.

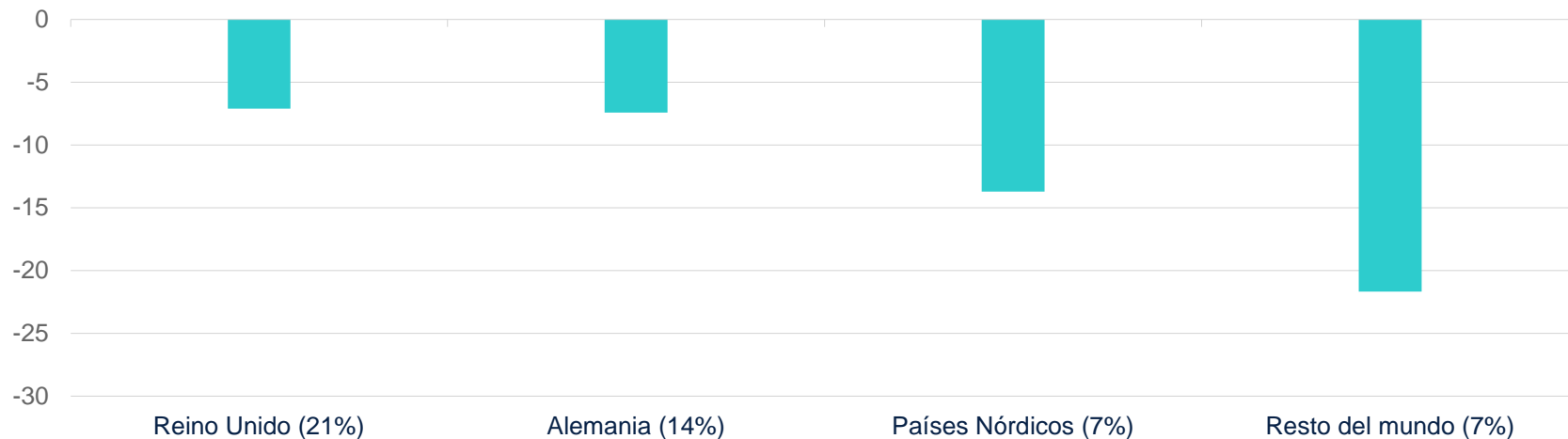
Exportaciones de servicios turísticos

- El fuerte incremento en el gasto por parte de extranjeros esconde que apenas se estaría recuperando el número de visitantes de 2019, con una evolución heterogénea. Por ejemplo, Reino Unido (21% de los visitantes), Alemania (14%) o los países nórdicos (7%), han enviado 7,1%, 7,4% y 13,7% menos turistas entre enero y mayo de 2023 que en el mismo período de 2019.
- Esto se ha visto compensado por el incremento de turistas provenientes de otros destinos y por el aumento en el gasto de quienes visitan España. Francia (13% del total de los turistas extranjeros), Países Bajos (4%), Portugal (3%), Estados Unidos (4%) o América Latina (5%), han enviado 5,6%, 8,3%, 8,7%, 14,2% y 23,3% más turistas entre enero y mayo de 2023 que en el mismo período de 2019.
- El gasto total realizado por los extranjeros en España ha aumentado un 6,4% en el caso del Reino Unido, un 9,7% para los alemanes, un 25,4% para los franceses, un 15,2% para los italianos un 0,5% para los países nórdicos y un 22,3% para el Resto del Mundo.

Recuperación desigual en España del número de visitantes en 2019

LLEGADA DE TURISTAS INTERNACIONALES SEGÚN PAÍS DE RESIDENCIA

(ENE-MAY23 FRENTE ENE-MAY19, %)



El porcentaje entre paréntesis indica el peso del país/agrupación sobre el total de entradas. País excluido del gráfico: Rusia (peso: 1%; evolución: -100%).

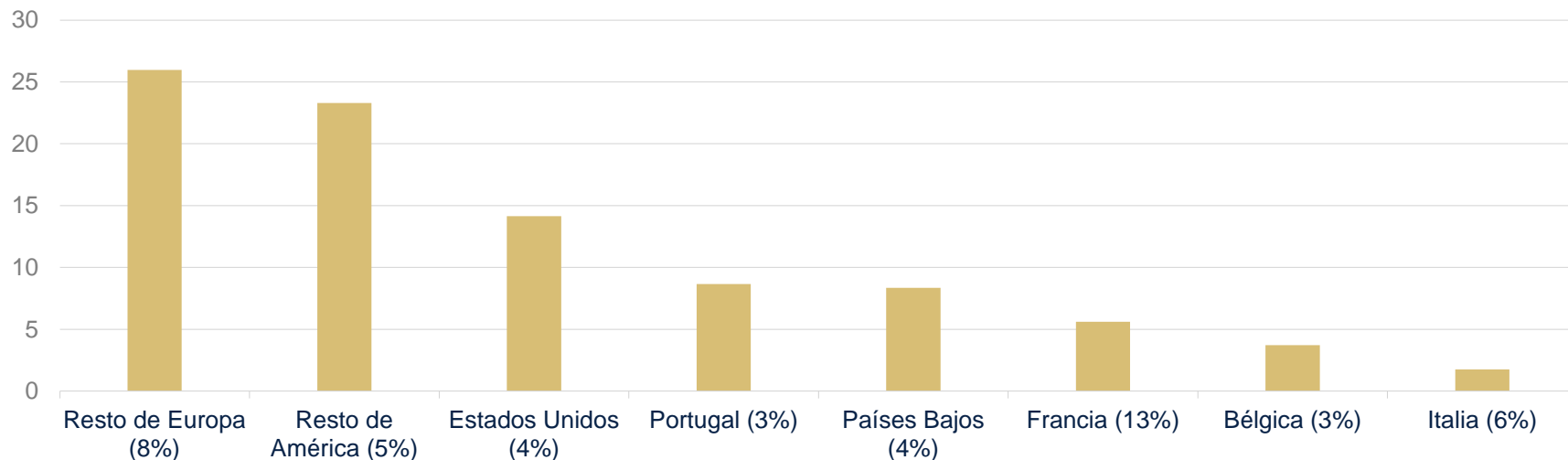
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

El fuerte incremento en el gasto por parte de extranjeros esconde que apenas se estaría recuperando el número de visitantes de 2019, con una evolución heterogénea. Por ejemplo, Reino Unido (21% de los visitantes), Alemania (14%) o los países nórdicos (7%), han enviado 7,1%, 7,4% y 13,7% menos turistas entre enero y mayo de 2023 que en el mismo período de 2019.

Incremento de turistas en España provenientes de otros destinos

LLEGADA DE TURISTAS INTERNACIONALES SEGÚN PAÍS DE RESIDENCIA

(ENE-MAY23 FRENTE ENE-MAY19, %)



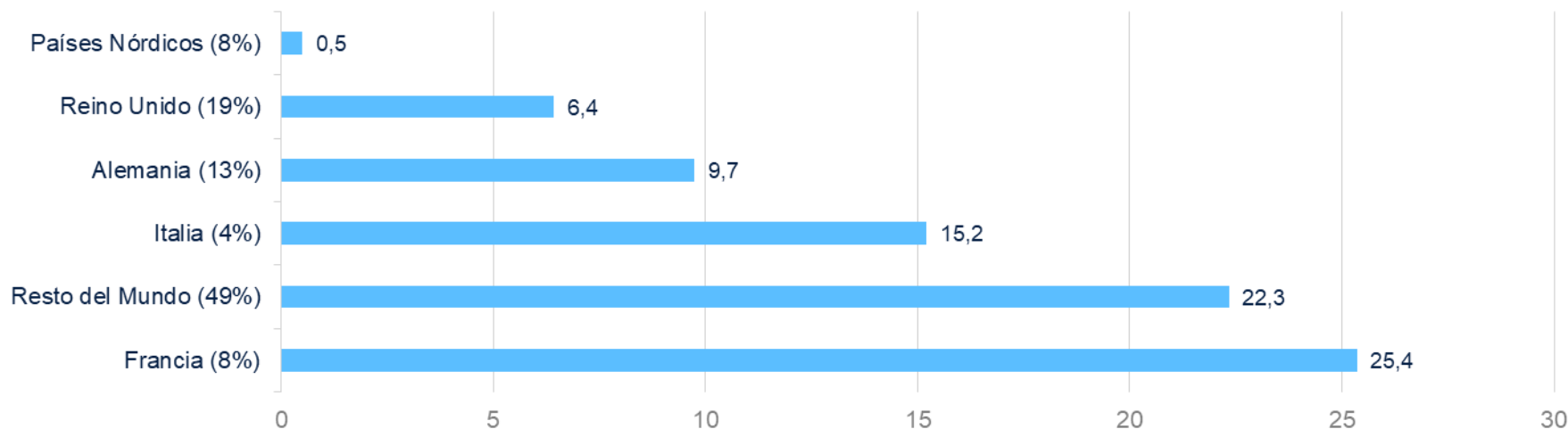
El porcentaje entre paréntesis indica el peso del país/agrupación sobre el total de entradas. País excluido del gráfico: Suiza (peso 2%, evolución 16,2%), e Irlanda (peso 2%, evolución 15,9%).
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

Francia (13% del total de los turistas extranjeros), Países Bajos (4%), Portugal (3%), Estados Unidos (4%) o América Latina (5%), han enviado 5,6%, 8,3%, 8,7%, 14,2% y 23,3% más turistas entre enero y mayo de 2023 que en el mismo período de 2019 respectivamente.

Aumento del gasto total realizado por extranjeros en España

GASTO DE LOS TURISTAS INTERNACIONALES SEGÚN PAÍS DE RESIDENCIA

(ENE-MAY23 FRENTE ENE-MAY19, %)



El porcentaje entre paréntesis indica el peso del país/agrupación sobre el gasto total.

Fuente: BBVA Research a partir de INE.

El gasto total realizado por los extranjeros en España ha aumentado un 6,4% en el caso del Reino Unido, un 9,7% para los alemanes, un 25,4% para los franceses, un 15,2% para los italianos un 0,5% para los países nórdicos y un 22,3% para el Resto del Mundo.

04

Exportaciones de servicios no turísticos

Exportaciones de servicios no turísticos



Las ventas de servicios de transporte (+25% desde 2019) han estado positivamente influenciadas por el fuerte aumento del turismo y la expansión del comercio digital.



Los servicios empresariales de I+D, consultoría y gerencia o los técnicos de comercio exterior, además de los seguros y pensiones presentan tasas de crecimiento por encima del 30%.

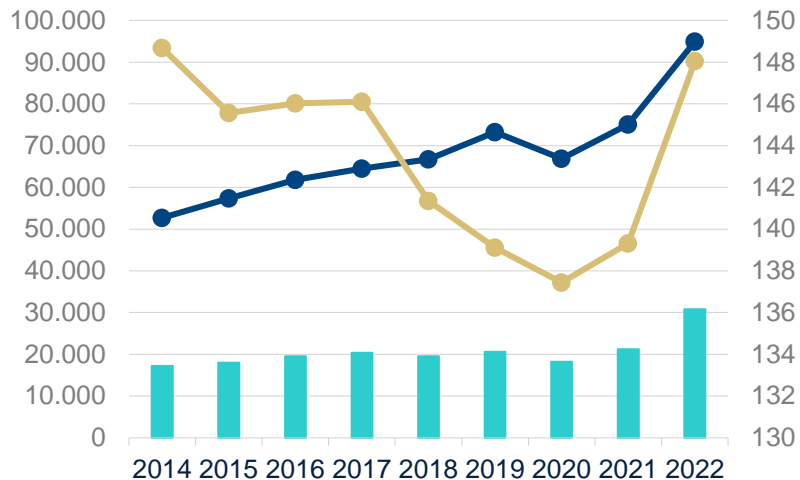


Cabe destacar el fuerte aumento de este tipo de exportaciones de servicios no turísticos hacia América del Norte y Central, que representando sólo el 14% del total en 2019, han aportado una cuarta parte del crecimiento hasta 2022.

Tras contraerse en el 2020 las exportaciones de servicios no turísticos presentan una fuerte recuperación

EXPORTACIONES DE SERVICIOS NO TURÍSTICOS

(MILLONES DE EUROS Y %)

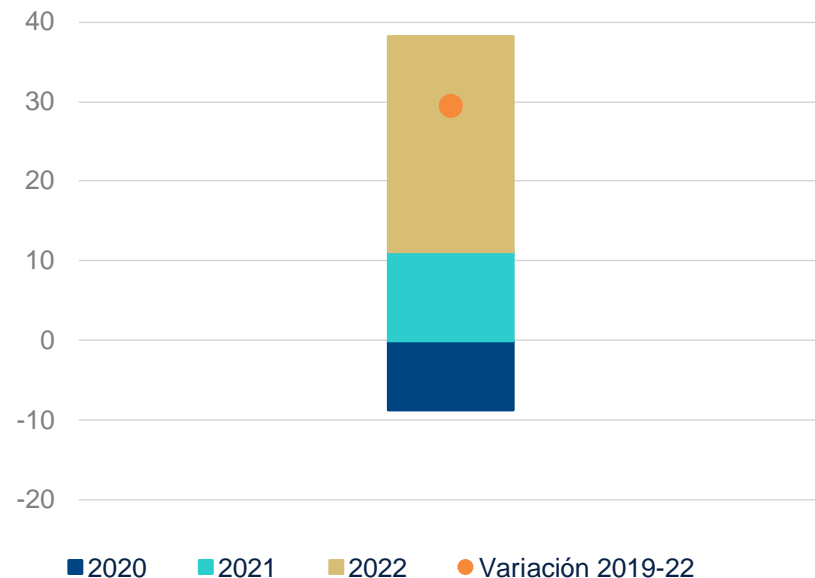


■ Saldo ● Exportaciones — Tasa de cobertura (dcha)

Fuente: BBVA Research a partir de INE.

EXPORTACIONES DE SERVICIOS NO TURÍSTICOS

(VARIACIÓN A/A, Y CONTRIBUCIÓN ANUAL, %)



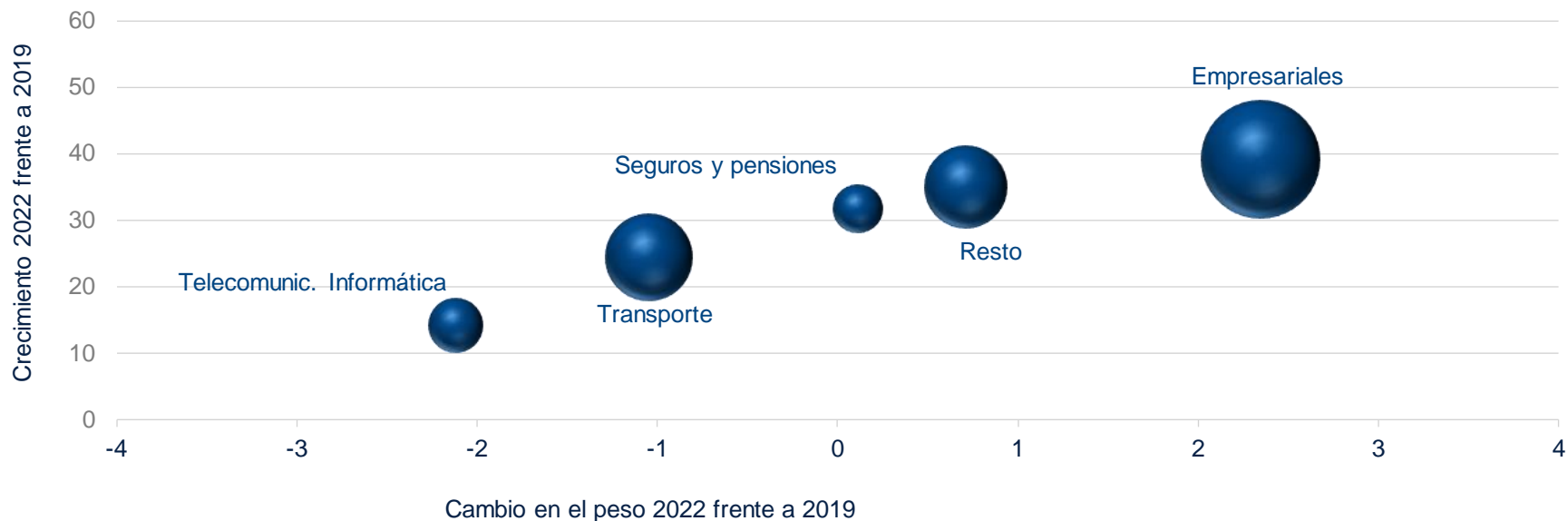
■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ● Variación 2019-22

Las exportaciones españolas de servicios no turísticos prácticamente se han duplicado entre 2014 y 2022, alcanzando los 95 mil millones de euros, con una tasa de cobertura de en torno al 150%. Tras la pandemia la recuperación de las exportaciones comerciales de servicios no turísticos fue más intensa en 2022.

Las exportaciones de servicios empresariales fueron las que más aumentaron su crecimiento y peso en el total

EXPORTACIONES DE SERVICIOS NO TURÍSTICOS

(VARIACIÓN 2022 FRENTE A 2019, %, CONTRIBUCIÓN Y CAMBIO EN EL PESO, PP)



El tamaño de la burbuja indica la contribución del servicio a la variación del período.

Fuente: BBVA Research a partir de INE.

Las exportaciones de servicios no turísticos crecieron de manera generalizada, especialmente las dirigidas a América del Norte y Central

EXPORTACIONES DE SERVICIOS NO TURÍSTICOS

(VARIACIÓN 2022 FRENTE A 2019, %, CONTRIBUCIÓN Y CAMBIO EN EL PESO, PP)



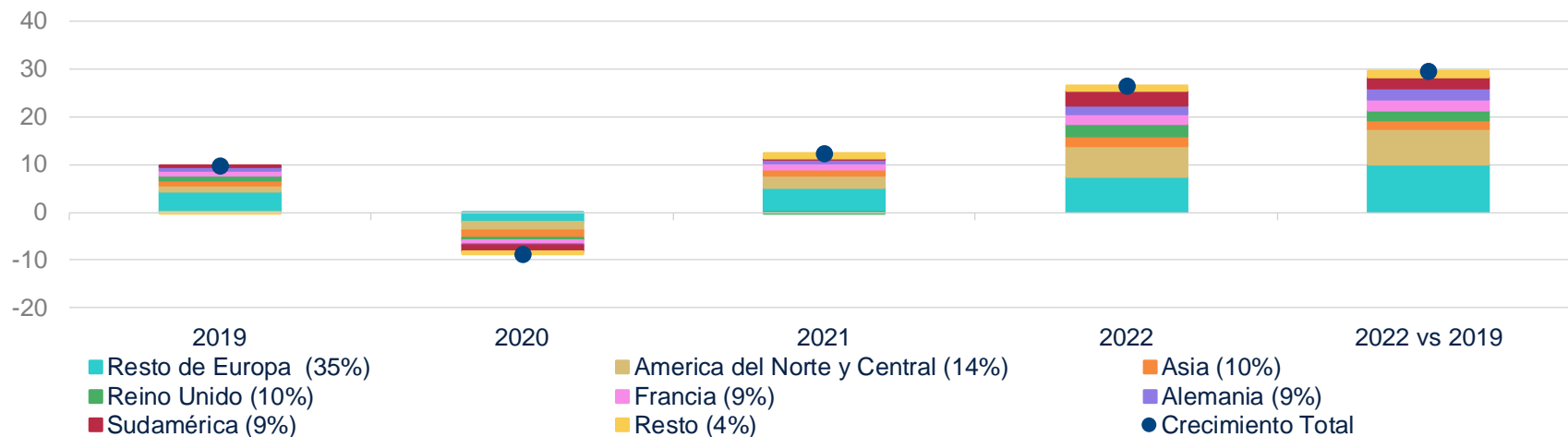
El tamaño de la burbuja indica la contribución del país a la variación del periodo.

Fuente: BBVA Research a partir de INE.

Europa y América acaparan cerca de un 90% de las exportaciones españolas de servicios no turísticos

EXPORTACIONES DE SERVICIOS NO TURÍSTICOS, SEGÚN DESTINO

(VARIACIÓN A/A, % Y CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN INTERANUAL, PP)



Entre paréntesis el peso del país en el total exportado (promedio 2015-2019).

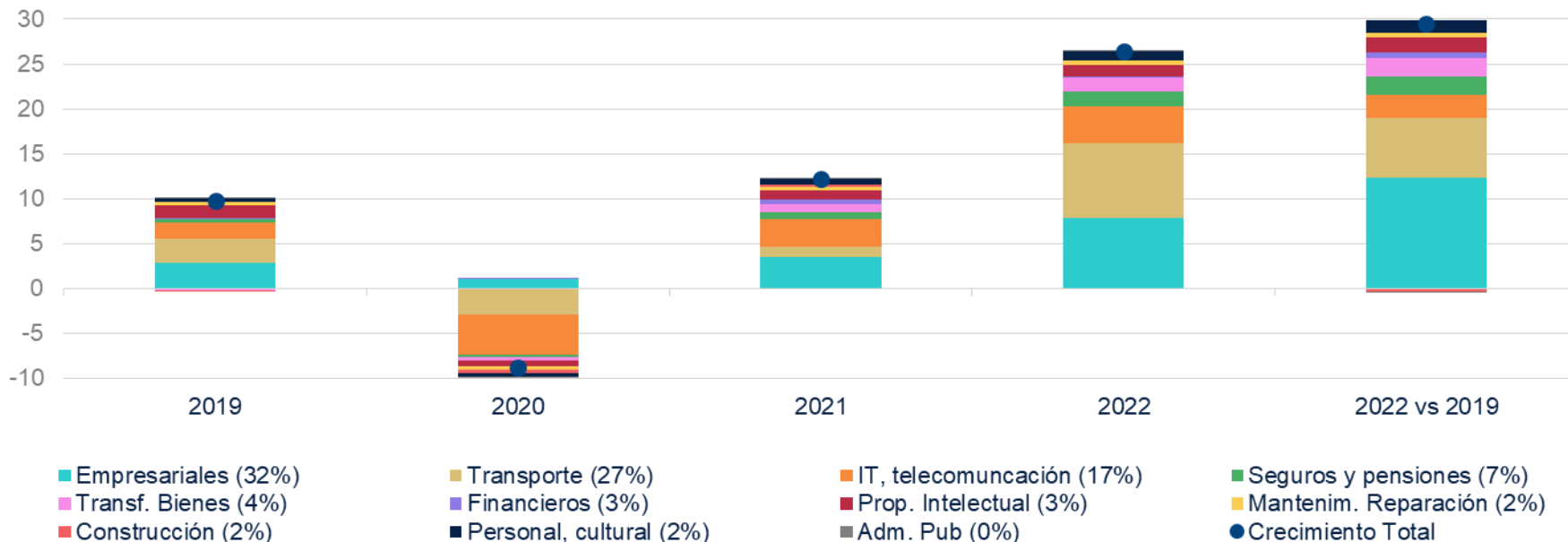
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

Por destinos, destaca el crecimiento de las exportaciones dirigidas a América, si bien, Europa es el principal socio comercial. El peso de las exportaciones dirigidas a América pasó de un 22% en 2019 a un 25% en 2022, siendo las únicas que presentaron un aumento. Su contribución al crecimiento interanual de las exportaciones de servicios en 2022 fue de 10pp (8 más que en 2019).

Las exportaciones de servicios empresariales y de transporte suman en torno al 60% del total, el avance de estas últimas fue el más dinámico en 2022

EXPORTACIONES DE SERVICIOS NO TURÍSTICOS, SEGÚN TIPO DE SERVICIO

(VARIACIÓN A/A, % Y CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN INTERANUAL, PP)



Entre paréntesis el peso del tipo de servicio en el total exportado (promedio 2015-2019).

Fuente: BBVA Research a partir de INE.

05

Anexo

Fuente de datos y metodología: Comercio de bienes

- Las series en valores nominales fueron obtenidas de [Datacomex](#), una base de datos multidimensional de comercio exterior de mercancías español, facilitada por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (MINECO). Las series se estructuran en base a la [Clasificación de Productos por Actividad \(CPA\)](#), una macro-clasificación de productos que se agrupan de acuerdo a la actividad económica de la que proceden.
- Para convertir las series de comercio exterior a términos reales se utilizaron los [Índices de Valor Unitario \(IVU\)](#) correspondientes por CPA. La deflactación no fue posible en aquellos casos en los que no existía una correspondencia directa entre la serie de comercio nominal y su IVU. La [serie D \(Energía eléctrica, gas, vapor\)](#) se deflactó usando el índice de valor unitario del total de exportaciones energéticas (551R04). La categoría “Resto” es el resultado de la diferencia entre el valor de las exportaciones totales en términos constantes (MINECO) y el agregado de los valores deflactados de las series A, B, C y D.
- Los datos sobre la actividad de la industria se obtuvieron del [índice de Producción Industrial \(IPI\)](#), indicador facilitado por el INE que mide la [evolución mensual](#) de la actividad de la producción de las ramas industriales, de acuerdo a la clasificación [CNAE](#) (Clasificación Nacional de Actividades Económicas) y sus subdivisiones y grupos.

CLASIFICACIÓN DE PRODUCTOS POR ACTIVIDAD (CPA)

PRINCIPALES ÁREAS DE ANÁLISIS



A:
PRODUCTOS DE
LA AGRICULTURA,
LA SILVICULTURA Y
LA PESCA



B:
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS



C:
PRODUCTOS
MANUFACTURADOS



D:
ENERGÍA ELÉCTRICA,
GAS, VAPOR

Fuente de datos y metodología: Comercio de servicios no turísticos, Gasto turístico, y Movimientos turísticos en fronteras

Encuesta de Comercio Internacional de Servicios (ECIS)

Encuesta publicada por el INE, que proporciona información sobre el valor de las importaciones y exportaciones de servicios no turísticos, realizadas tanto por las unidades residentes de España, como las que no residentes. Esta encuesta se ha utilizado para la realización del apartado de análisis de Comercio de servicios no turísticos.

Encuesta de gasto turístico (Egatur)

Encuesta publicada por el INE, que recoge el gasto público realizado por los visitantes extranjeros (no residentes) a su salida en España.

Estadística de movimientos turísticos en fronteras (Frontur)

Encuesta publicada por el INE, que proporciona una estimación mensual y anual del número de visitantes (no residentes, que entran o salen de España, hayan o no pernoctado, así como los que se encuentran en el país en tránsito).

Aviso Legal

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

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 presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones 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.

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.

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 en su sitio web www.bbvarresearch.com.

Evolución reciente de las exportaciones españolas

Julio 2023