

JULIO 2026

Una radiografía del gasto en defensa en España

Mensajes principales

España parece haber iniciado un cambio estructural en su política de defensa



El nuevo contexto geopolítico ha acelerado el esfuerzo inversor en defensa en toda Europa.

En España, el Plan de Defensa ha permitido alcanzar el objetivo del 2% del PIB en 2025, aunque consolidar este nivel de gasto requerirá mantener un compromiso presupuestario sostenido en los próximos años.

Un enfoque innovador permite anticipar la evolución del gasto



El seguimiento de los acuerdos del Consejo de Ministros y de las licitaciones oficiales en tiempo real a partir de técnicas de extracción automática de datos, procesamiento del lenguaje natural e inteligencia artificial permite anticipar el gasto en defensa respecto a las estadísticas tradicionales.

Además, ofrece un mayor nivel de detalle sobre los programas, las capacidades adquiridas y los principales adjudicatarios.

El aumento del gasto se materializa en grandes programas de modernización



El incremento del presupuesto se ha traducido en un volumen sin precedentes de acuerdos del Consejo de Ministros, contratos plurianuales y adjudicaciones de gran importe.

La contratación se orienta principalmente a la adquisición y modernización de capacidades militares, especialmente en los ámbitos aéreo, terrestre y de sistemas de armas.

La industria nacional desempeña un papel central en el esfuerzo de defensa



Las adjudicaciones se concentran en un reducido número de grandes grupos industriales y en unos pocos polos tecnológicos e industriales especializados.

En los ámbitos terrestre y marítimo predomina la industria española, mientras que las capacidades aéreas presentan un mayor grado de cooperación internacional, asociado a la participación en grandes programas multinacionales.

La demanda europea impulsa las exportaciones españolas de defensa



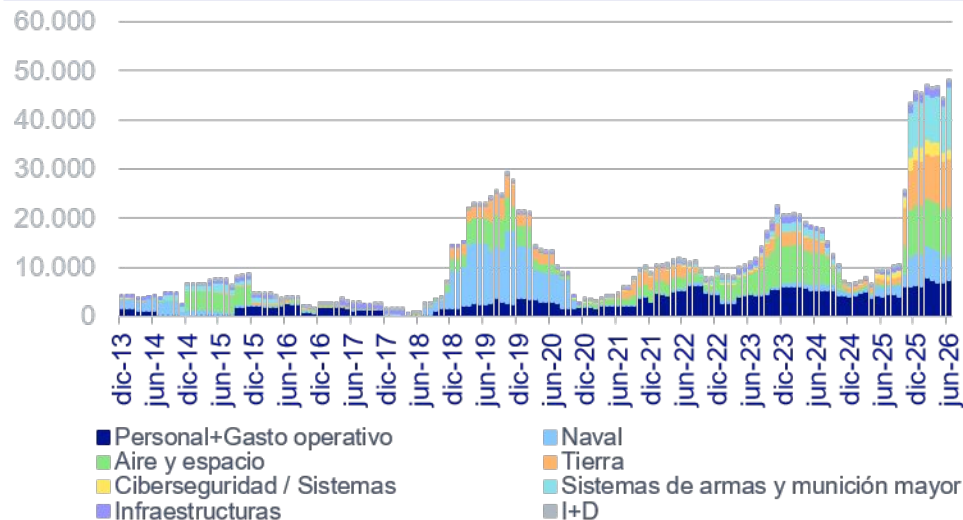
Estas se concentran principalmente en capacidades aeronáuticas y tienen como principal destino la Unión Europea, especialmente Alemania, Italia y Francia.

¿Cómo se está gastando?

La modernización de las Fuerzas Armadas impulsa un nuevo ciclo inversor de largo plazo

- El indicador de alta frecuencia elaborado por BBVA Research* muestra que las referencias al gasto en defensa aprobadas por el Consejo de Ministros han adquirido un protagonismo creciente desde 2022, alcanzando máximos históricos en 2025 y manteniéndose en niveles elevados durante 2026.
- El nuevo ciclo inversor presenta un carácter más amplio que en episodios anteriores: el aumento del gasto se extiende a prácticamente todas las categorías de inversión, con especial intensidad en sistemas de armas y munición, capacidades aéreas, infraestructuras, ciberdefensa e I+D, lo que refuerza la idea de un proceso de modernización integral de las Fuerzas Armadas.

ACUERDOS DEL CONSEJO DE MINISTROS RELATIVOS AL GASTO EN DEFENSA. DESGLOSE POR CATEGORÍA
(IMPORTE ANUNCIADO. SUMA MÓVIL 12 MESES. MILLONES DE EUROS)



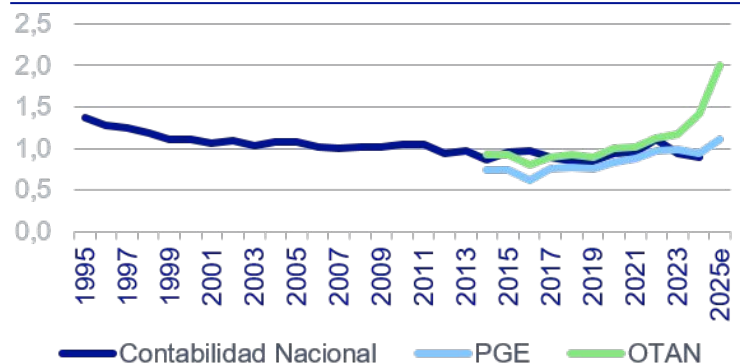
* Véase la referencia metodológica en el [anexo](#).

Fuente: BBVA Research a partir de las referencias del Consejo de Ministros (hasta 29 de junio de 2026).

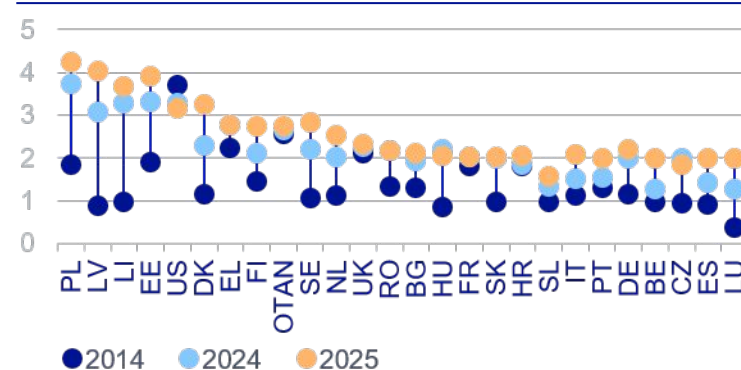
El gasto en defensa entra en un nuevo ciclo expansivo

La invasión de Ucrania y el nuevo contexto estratégico aceleran el esfuerzo de defensa en Europa

GASTO EN DEFENSA EN ESPAÑA SEGÚN LAS DIFERENTES FUENTES * (% DEL PIB)



GASTO EN DEFENSA POR PAÍSES. CRITERIO OTAN (% DEL PIB)



*: Véase el [anexo](#) para el detalle de las diferentes metodologías. (e): estimado.
Fuente: BBVA Research a partir de OTAN, Ministerio de Hacienda y SIPRI

Fuente: BBVA Research a partir de OTAN.

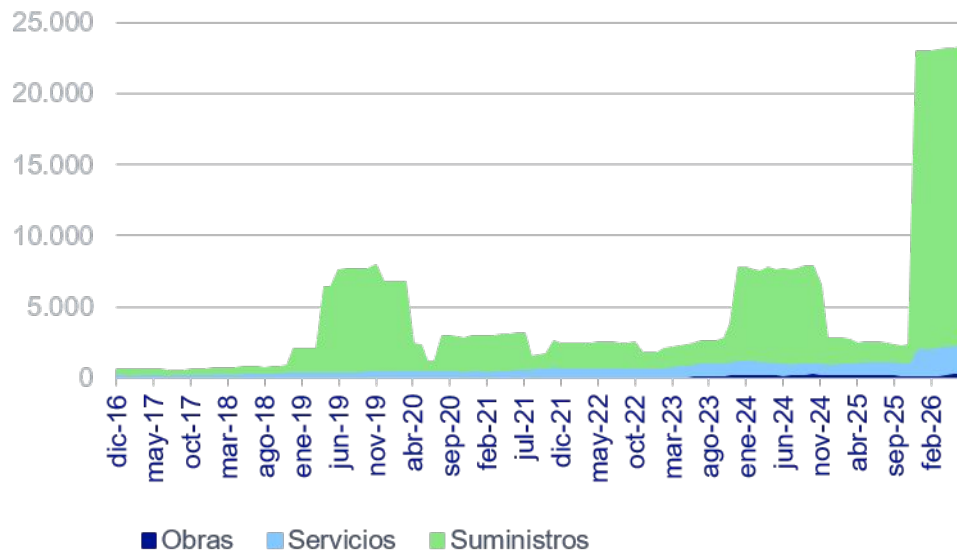
El entorno geopolítico ha elevado las necesidades de inversión de defensa, empujando a la OTAN hacia objetivos de gasto más ambiciosos y a la UE a estructurar un plan integral para fortalecer la autonomía estratégica europea. Desde 2014, el gasto en defensa de los países europeos de la OTAN ha aumentado, en promedio, 1,1 p.p. del PIB. Según la OTAN, España habría alcanzado un gasto en defensa del 2 % en 2025, gracias al Plan del Gobierno. No obstante, mantener este esfuerzo requerirá consolidar una senda de crecimiento sostenido del gasto.

¿Cómo se está gastando?

El nuevo esfuerzo inversor se concentra en unos pocos contratos de gran volumen

- Los programas aprobados por el Consejo de Ministros se han materializado en un fuerte aumento de las adjudicaciones desde el segundo semestre de 2025.
- Los contratos de suministro representan, en promedio, cerca del 65 % del importe adjudicado; mientras que los servicios suponen en torno a un 30 % y las obras, que han venido ganando peso en los últimos años, en torno al 5 %.
- Con los datos hasta junio de 2026, puede observarse que el ritmo promedio mensual de las adjudicaciones se ha estabilizado en torno a 200 millones de euros, moderando el ritmo observado en el segundo semestre del año pasado (casi 300 millones de euros, excluido el elevado importe de dic.-25 *).

LICITACIÓN OFICIAL EN DEFENSA. IMPORTE ADJUDICADO SIN IMPUESTOS (SUMA MÓVIL 12 MESES. MILLONES DE EUROS)



* : Véase el [anexo](#) para un mayor detalle de las licitaciones de dic.-25

Fuente: BBVA Research a partir de la PLACSP (con datos hasta 10 de julio de 2026).

¿Cómo se está gastando?

La contratación de Defensa evoluciona hacia capacidades digitales desde 2022

EVOLUCIÓN DE LOS CONCEPTOS DE LOS CONTRATOS DEL MINISTERIO DE DEFENSA (2016-2026)



Nota: las nubes se han elaborado mediante el análisis automatizado del objeto de licitación, con apoyo de ChatGPT (OpenAI) en la limpieza, normalización y agrupación temática de los términos.
Fuente: BBVA Research a partir de la PLACSP (con datos hasta 10 de julio de 2026).

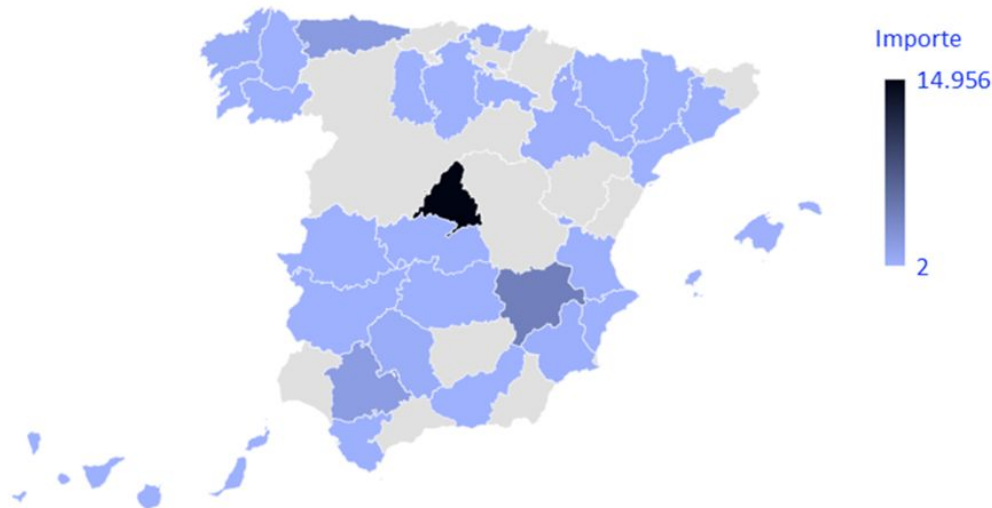
El mantenimiento de las capacidades militares existentes sigue concentrando una parte importante de la contratación de defensa. Desde 2022 aumenta el protagonismo de las tecnologías digitales, especialmente software y comunicaciones. Las adquisiciones continúan centradas en plataformas militares, como buques y vehículos. Esta evolución de los objetos de licitación podría reflejar una modernización progresiva de las capacidades de defensa.

¿Dónde y qué capacidades de defensa se producen?

La contratación de Defensa presenta una elevada concentración empresarial

- Los principales grupos industriales relacionados con la defensa concentran una parte muy significativa del importe adjudicado en 2025 y 2026.
- La actividad industrial se organiza en unos pocos polos de especialización, con Madrid, Albacete, Asturias o Sevilla como principales centros de capacidad tecnológica e industrial.
- La distribución territorial responde a la localización de las capacidades de diseño, fabricación, integración y sostenimiento, más que a la ubicación de los organismos contratantes.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DEL IMPORTE ADJUDICADO A LOS 300 MAYORES ADJUDICATARIOS DE GASTO EN DEFENSA EN 2025 Y 2026 (MILLONES DE EUROS)



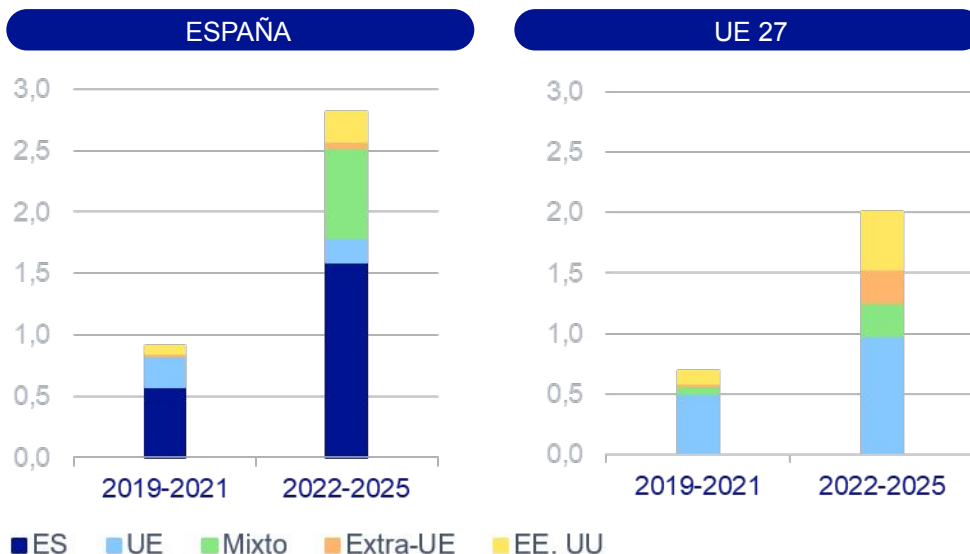
Nota: el importe de los contratos se asigna a la provincia donde se localiza la sede social, salvo en el caso de los grandes contratos y de las UTE que se asignan a la provincia donde se localiza la principal capacidad industrial del adjudicatario.
Fuente: BBVA Research a partir de la PLACSP (con datos hasta 10 de mayo de 2026).

¿Dónde y qué capacidades de defensa se producen?

Las adquisiciones españolas descansan sobre la industria nacional y la cooperación europea

- La mayoría de las adquisiciones de defensa de España se realizan a fabricantes nacionales o de la Unión Europea, con una presencia muy reducida de proveedores de terceros países.
- Desde 2022 ha aumentado también el peso de los programas desarrollados en cooperación europea y con otros países fuera de la Unión Europea, como Reino Unido, aunque el mercado doméstico continúa siendo el principal proveedor de las Fuerzas Armadas.
- En comparación, la Unión Europea muestra una mayor integración de su mercado de defensa, con una participación creciente de contratos entre Estados miembros y programas multinacionales.

CONTRATOS DE DEFENSA POR ORIGEN DEL FABRICANTE PRINCIPAL. 2019-2026 (% DEL PIB DE 2019 Y 2022, RESPECTIVAMENTE)



Nota: contratos firmados, con entregas en proceso o completados.

ES: España; UE: sin la producción española en el gráfico de España; Mixto: contratos con más de un país de origen y al menos uno de ellos forma parte de la UE; y Extra-UE, excluyendo EE. UU.

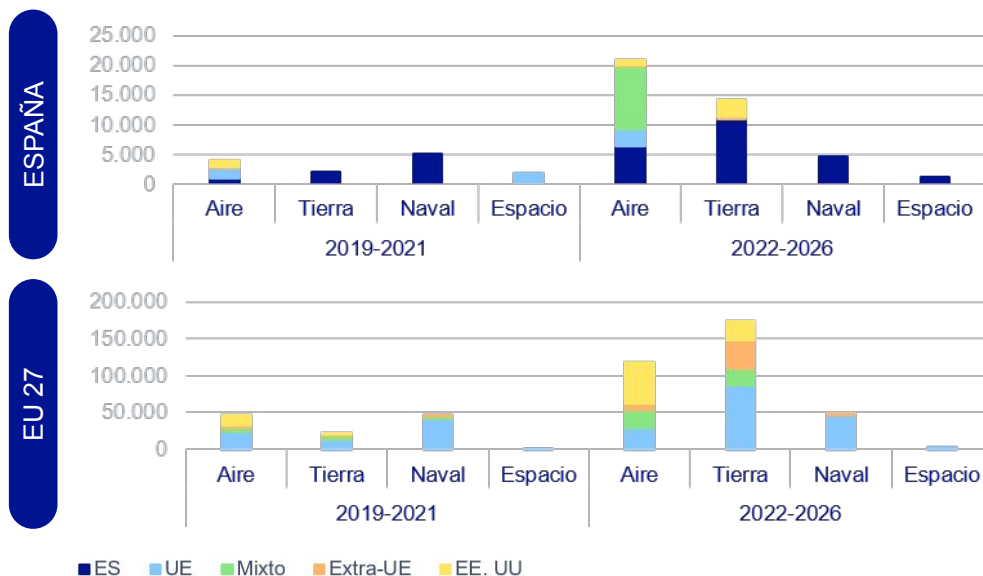
Fuente: BBVA Research a partir de IISS Military Balance+ (con datos hasta 13 de julio de 2026).

¿Dónde y qué capacidades de defensa se producen?

La cooperación internacional es especialmente relevante en el ámbito aeronáutico

- Desde 2022, el aumento de las adquisiciones españolas de defensa se concentra en las capacidades aéreas y terrestre, mientras que las espaciales mantienen un peso reducido.
- El crecimiento del ámbito aéreo se apoya en una mayor participación de fabricantes europeos, vinculada a la participación de España en grandes programas multinacionales, como el Eurofighter.
- En los ámbitos terrestre y marítimo siguen predominando los fabricantes nacionales, lo que refleja la capacidad de la industria española para suministrar estos sistemas.
- En comparación, la Unión Europea muestra una mayor integración industrial, especialmente en las capacidades terrestres, donde las adquisiciones entre Estados miembros tienen un peso superior al observado en España.

CONTRATOS DE DEFENSA POR ÁMBITO Y ORIGEN DEL FABRICANTE PRINCIPAL. 2019-2026 (MILLONES DE USD)



Nota: contratos firmados, con entregas en proceso o completados.

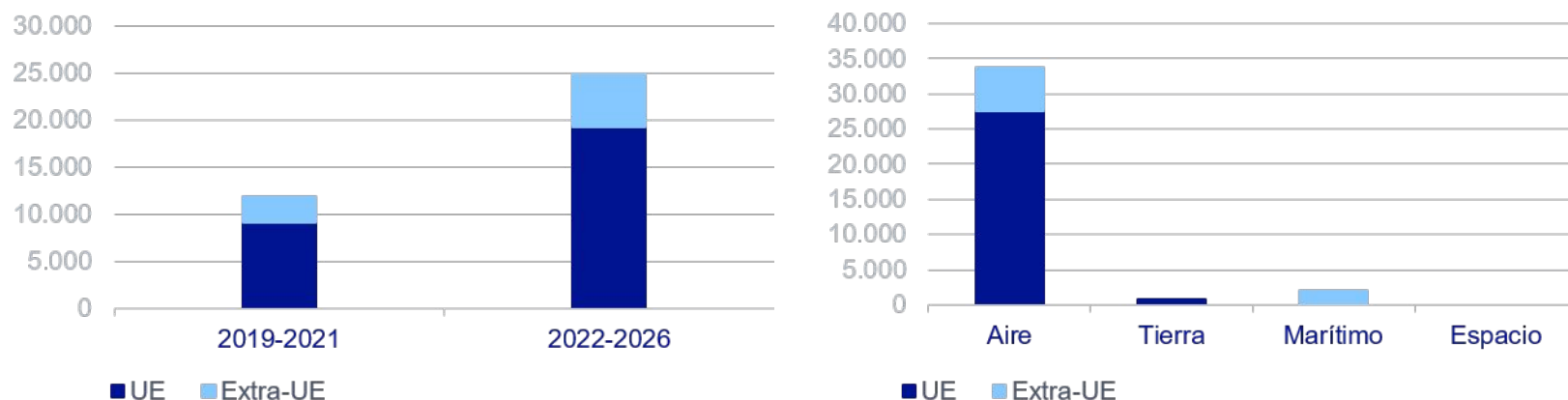
ES: España; UE: sin la producción española en el gráfico de España; Mixto: contratos con más de un país de origen y al menos uno de ellos forma parte de la UE; y Extra-UE, excluyendo EE. UU.

Fuente: BBVA Research a partir de IISS Military Balance+ (con datos hasta 13 de julio de 2026).

¿Dónde y qué capacidades de defensa se producen?

Las exportaciones españolas de defensa se concentran en capacidades aeronáuticas

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE DEFENSA POR ÁMBITO Y ÁREA DEL COMPRADOR. 2019-2026
(MILLONES DE USD)



Nota: contratos firmados, con entregas en proceso o completados.

Fuente: BBVA Research a partir de IISS Military Balance+ (con datos hasta 13 de julio de 2026).

Las exportaciones españolas de defensa han crecido con fuerza desde 2022, impulsadas por el nuevo ciclo inversor europeo. España exporta casi exclusivamente capacidades aeronáuticas, y el principal mercado es la propia Unión Europea, concentrado en Alemania, Italia y Francia.

Julio 2026

Anexo

Tres metodologías tradicionales para medir el gasto en defensa

Contabilidad presupuestaria

Asignación y ejecución presupuestaria de los Presupuestos Generales del Estado (PGE) bajo la política de Gasto de Defensa.

Incluye programas como Modernización de las Fuerzas Armadas, Programas especiales de Modernización, Gastos operativos de las Fuerzas Armadas y Apoyo Logístico, además de programas financiados con cargo al PRTR desde 2021.



Contabilidad Nacional

Función de Defensa de acuerdo con la Clasificación Funcional del Gasto de las Administraciones Públicas (COFOG).

Las subfunciones principales son Defensa militar, Ayuda militar al exterior y la I+D.

El registro difiere de la contabilidad presupuestaria. Los gastos anuales de armamento y sistemas de apoyo se registran cuando los bienes y servicios se ponen a disposición del Ministerio de Defensa.



OTAN

Tiene su propia metodología, basada en la información proporcionada por los Ministerios de Defensa aliados.

Incluyen los pagos a las Fuerzas Armadas dentro del presupuesto del Ministerio de Defensa, incluyendo pensiones de militares jubilados y civiles empleados en departamentos militares.

También incluye el coste de las tropas del Ministerio del Interior – la Guardia Civil y otras fuerzas policiales nacionales.



Extracción y análisis de las referencias del Consejo de Ministros *

1. Extraer datos brutos de la web

- ~**27.000 referencias** en el Consejo de Ministros.
 - Datos desde **2013 hasta la actualidad**.
 - Formatos web inconsistentes** a lo largo de los años: cambios en etiquetas HTML, secciones, etc.
 - Presentación de datos heterogénea** a lo largo de los años: cambios en formatos de fecha, estilo de redacción de los importes (letra vs número), etc.
 - Información distribuida** en todo el sitio: secciones de resumen, detalle y otras.
-  Fuente web: acceso [aquí](#).

2. Seleccionar datos relevantes

Nuestro objetivo es capturar todas las referencias de un tema específico: **defensa**. Dos vías:

-  **Extraer** todo el contenido de la sección Defensa (~1.200)
-  **Usar diccionarios de palabras clave** para encontrar referencias en todo el sitio (cualquier sección).

Principales desafíos:

- Los resultados pueden incluir **falsos positivos** (p. ej., "en defensa de los agricultores"). Para eliminarlos, utilizamos **diccionarios de contexto adicionales**.
- Los resultados pueden incluir referencias de defensa **irrelevantes para nuestro análisis** (p. ej., condecoraciones militares, nacionalizaciones, etc.). Se eliminan con **diccionarios de contexto específicos adicionales**.

3. Revisión manual histórica (única vez)

-  En el siguiente paso, **limpiamos manualmente las referencias** que no fue posible discriminar programáticamente.

Se requiere revisión histórica una única vez, ya que las nuevas referencias se procesarán de forma automática y serán rápidas de revisar.

4. Categorizar referencias seleccionadas

Clasificamos las referencias relevantes seleccionadas en las **13 categorías de defensa** preseleccionadas mediante un LLM (GPT personalizado).

1. Aire y Espacio
2. Ciberseguridad / Sistemas de Información
3. Combustible
4. Comunicaciones
5. Infraestructuras
6. Inteligencia
7. Investigación y Desarrollo (I+D)
8. Munición
9. Naval
10. Personal
11. Sistemas de armas y gran munición
12. Mantenimiento operativo
13. Tierra

-  Usamos una adaptación de la **taxonomía de la OTAN** (asistida por IA) como nuestra propia taxonomía de clasificación.
-  Taxonomía de defensa con **1.196 actividades diferentes**, cada una asociada a un **CPV y categoría**.
-  Construimos un **GPT personalizado** que entiende las actividades incluidas en cada categoría de nuestra taxonomía.
-  Consultamos al GPT (5.5 "thinking" de nivel medio), por fragmentos de aproximadamente **300 referencias**, asignando a cada referencia una categoría, según las descripciones de las actividades subyacentes.

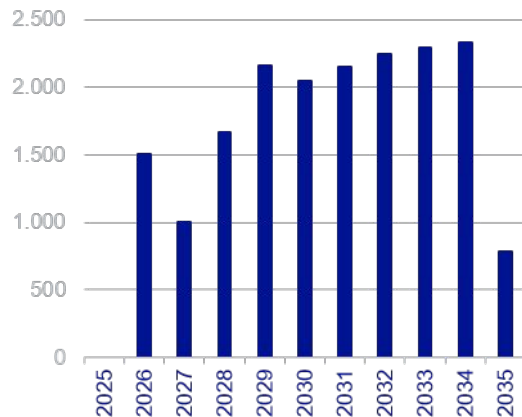
* Véase la nota metodológica [Big Data e IA para analizar la política de defensa. Julio 2026](#)

Como resultado se obtiene una base de datos estructurada, consistente y trazable que permite analizar y monitorizar la evolución de las decisiones y anuncios de inversiones en defensa del Gobierno de España a lo largo del tiempo.

Evolución del gasto en defensa en 2025

GASTO EN DEFENSA: ADJUDICACIONES EN DICIEMBRE DE 2025 (MILLONES DE EUROS)

GASTO COMPROMETIDO



POR OBJETO DEL CONTRATO



POR EMPRESA ADJUDICATARIA



Nota: representan el 92 % del total de las adjudicaciones de diciembre de 2025
Fuente: BBVA Research a partir de la PLACSP (con datos hasta 10 de febrero de 2026)

El impacto en gasto de las adjudicaciones de diciembre se distribuirá a lo largo de los próximos 10 años, sin impacto en 2025. En torno al 75 % de los contratos adjudicados en diciembre de 2025 corresponden a sistemas de armas, helicópteros y aviones, concentrados en unas pocas empresas, en su mayoría nacionales

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.

