



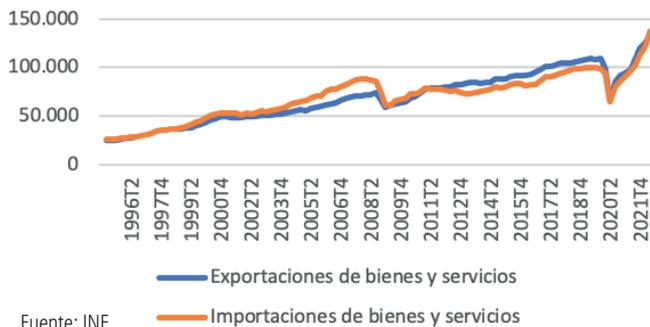
Comercio exterior de mercancías después de la COVID 19

El sector exterior supone para las economías modernas y globalizadas un componente de relevancia a la hora de comprender el Producto Interior Bruto. Vamos a analizar, a continuación, algunos de los datos que mejor describen la situación de nuestro comercio con el exterior y, así, tratar de determinar en qué medida los distintos sucesos económicos más recientes afectan o pueden hacerlo a este componente económico.

¿CÓMO SE HA COMPORTADO, Y POR QUÉ, EL COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS DESPUÉS DE LA COVID 19?

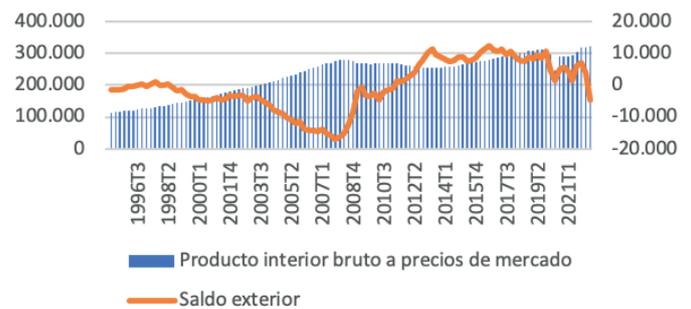
Comencemos por situar alguna de las cifras principales y su evolución histórica.

Sector Exterior de España (en millones de €)



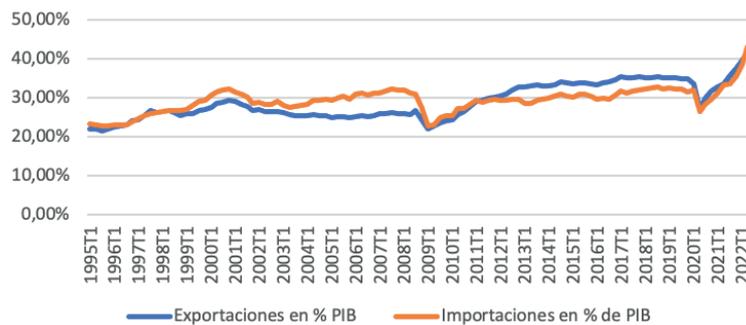
Fuente: INE

PIBpm y Saldo Exterior (en millones de €)



Fuente: INE

Importaciones y Exportaciones de Bienes y Servicios en % de PIB a p.m. (valor absoluto)

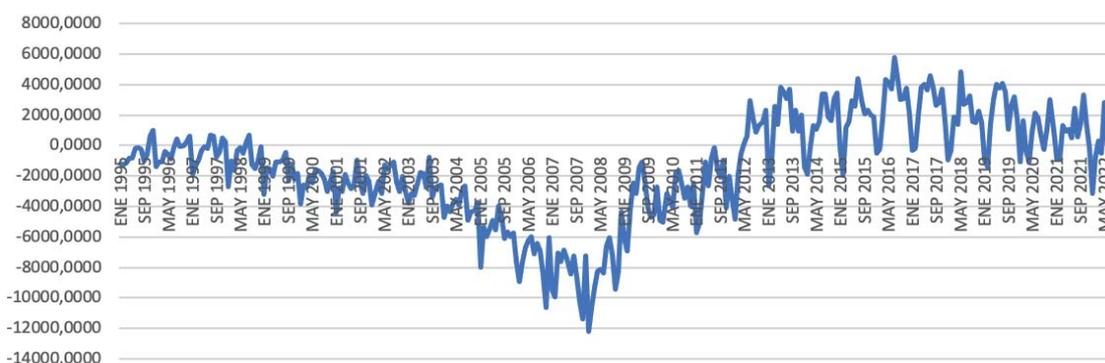


Fuente: INE

Vemos cómo, en términos generales, el sector exterior de bienes y servicios ha ido creciendo nominalmente a lo largo de los años de la serie temporal escogida, cifras que —si se complementaran con la evolución de las rentas primarias y secundarias— darían lugar a la **Balanza por Cuenta Corriente**, registrando ésta un comportamiento en los últimos meses similar al de si se incluyeran exclusivamente bienes y servicios.

Tras la crisis de la COVID-19, definida por el cierre de fronteras y restricciones generales a los desplazamientos, se produjo una lógica aceleración, quizás mayor de la esperada, que permite no solo alcanzar los niveles pre-pandemia, en lo que a volumen de negocio se refiere, sino superarlos con cierta consistencia.

Balanza por Cuenta Corriente (mill. de €)



Fuente: Banco de España



Esta reacción es diferente a la observada con la crisis de 2008, pues aun siendo en términos de volumen menor el descenso que se produjo en dicho año, la recuperación posterior fue mucho más lenta y progresiva que en el caso actual. Aunque es pronto para determinar de forma

clara los factores que explican ese crecimiento, los flujos retenidos así como posibles cambios de pauta en el comportamiento de empresas y consumidores podrían ser razones de peso para ello, según concluye FUNCAS en su último estudio¹.

1. https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_CIE/234art06.pdf

Observaremos a continuación qué factores han definido el comportamiento del sector exterior de mercancías durante la primera mitad del año en curso, para así conocer de cerca la situación coyuntural.

COMPORTAMIENTO GENERAL. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS

Durante el primer semestre de 2022, las exportaciones aumentaron un 24,8% (hasta los 190.191 millones de €) en comparación con el mismo periodo del 2021. Las importaciones también crecen en comparación con el año anterior, en un 40,7%, alcanzando los 222.882,2 millones de €.

Si hacemos una diferenciación entre productos no energéticos y energéticos, observamos lo siguiente:

Agrupación	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES				SALDO
	Nominal		Precios tva (%)	Volumen tva (%)	Nominal		Precios tva (%)	Volumen tva (%)	Nominal
	Millones €	tva (%)			Millones €	tva (%)			Millones €
No energéticos	172.969,3	19,4	15,0	3,9	179.038,6	27,8	15,0	11,1	-6.069,4
Energéticos	17.949,7	120,9	33,3	65,8	43.843,6	140,6	38,8	73,4	-25.893,9
COM. DECLARADO	190.919,0	24,8	17,1	6,6	222.882,2	40,7	19,5	17,7	-31.963,2

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

*Todas las tasas de variación presentadas son interanuales para el mismo periodo de tiempo (1er semestre del año).

Por el lado de los productos no energéticos, vemos como nominalmente las exportaciones han crecido un 19,4%, frente a las importaciones, que lo han hecho un 27,8%. Si detallamos estas cifras, vemos cómo en el caso de las exportaciones, el factor precio habría incrementado en un 15% y el volumen o cantidad de exportaciones tan solo un 3,9%. En el caso de las importaciones, el factor precio se ha visto incrementado en la misma medida que en las exportaciones, un 15%. Sin embargo, el volumen (cantidad) total de producto importado ha aumentado en 11,1% en relación con el primer semestre del año 2021.

En cuanto a los productos energéticos, por el lado exportador vemos como el incremento nominal ha sido importante (120,0%), pero a su vez el incremento nominal de las importaciones de

energía ha sido de un 140,9%. Procediendo con el mismo detalle que en el párrafo anterior, las exportaciones energéticas han tenido un incremento de precios del 33,3%, mientras que el incremento de volumen ha sido de prácticamente el doble (65,8%). Las variaciones en precio y volumen en el caso de las importaciones han sido similares al de las exportaciones, con un incremento del precio de 38,8% y 73,4% el volumen.

Los elevados incrementos de precio observados últimamente en los productos energéticos ponen una vez más de manifiesto la conocida situación inflacionista que afecta, de manera muy intensa, a la mayoría de los sectores económicos. Esto pone de relieve la dependencia energética de España del exterior, como bien se puede concluir tras analizar las cifras anteriores.

EVOLUCIÓN SECTORIAL. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

Sector	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	% total	tva (%)	contrib.*	% total	tva (%)	contrib.*
Alimentación, bebidas y tabaco	17,1	13,4	2,5	10,9	34,5	3,9
Productos energéticos	9,4	120,9	6,4	19,7	140,6	16,2
Materias primas	2,6	21,0	0,6	3,1	20,2	0,7
Semimanufacturas no químicas	11,9	33,9	3,8	8,4	52,3	4,1
Productos químicos	18,5	41,9	6,8	17,5	31,6	5,9
Bienes de equipo	17,0	10,7	2,0	19,1	24,5	5,3
Sector automóvil	11,4	0,2	0,0	8,3	6,1	0,7
Bienes de consumo duradero	1,5	7,1	0,1	2,5	18,8	0,6
Manufacturas de consumo	8,4	17,3	1,5	10,0	31,2	3,3
Otras mercancías	2,1	55,4	0,9	0,5	11,4	0,1
TOTAL COMERCIO DECLARADO	100,0	24,8	24,8	100,0	40,7	40,7

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Del total declarado en este semestre, encontramos los siguientes datos:

- La columna **% total** nos indica la fracción que ese sector comercial supone del total nominal del semestre.
- La columna **tva (%)** expresa en qué medida el total nominal de un determinado sector ha variado respecto al mismo semestre del año anterior.
- La columna **contrib** expresa porcentualmente cuánto contribuye cada sector a la variación total de exportaciones e importaciones.



Comercio exterior de mercancías después de la COVID 19



economistas
Consejo General

SERVICIO DE ESTUDIOS

Conocidos estos datos, vemos como los 5 PRINCIPALES SECTORES EXPORTADORES son, en orden de relevancia: **Productos químicos** (18,5%); **Alimentación, bebidas y tabaco** (17,1%); **Bienes de equipo** (17,0%); **Semimanufacturas no químicas** (11,9%) y **Sector automóvil** (11,4%)

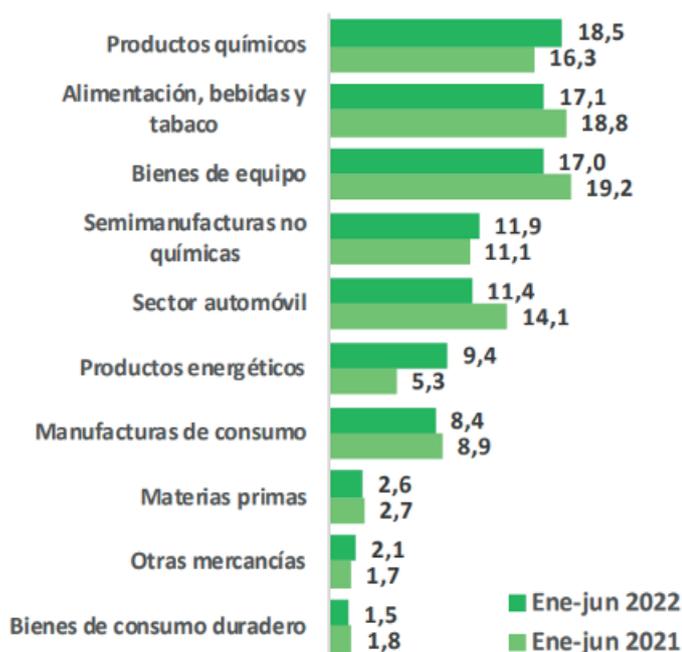
Las tasas de variación de estos sectores, que como hemos visto en el apartado anterior, bien pueden explicarse por el factor precio y el factor volumen, han sido dispares entre sí. Si bien, en general, parte importante de estas variaciones vendrían explicadas para la mayoría de los sectores por el componente precio –por la acusada inflación de

los últimos meses–. Esto es especialmente llamativo para *productos energéticos* o *productos químicos*, con tasas de variación significativamente altas (120,9% y 41,9% respectivamente), lo que muy posiblemente se deba al uso intensivo de materias primas energéticas y a los cuellos de botella en otros suministros.

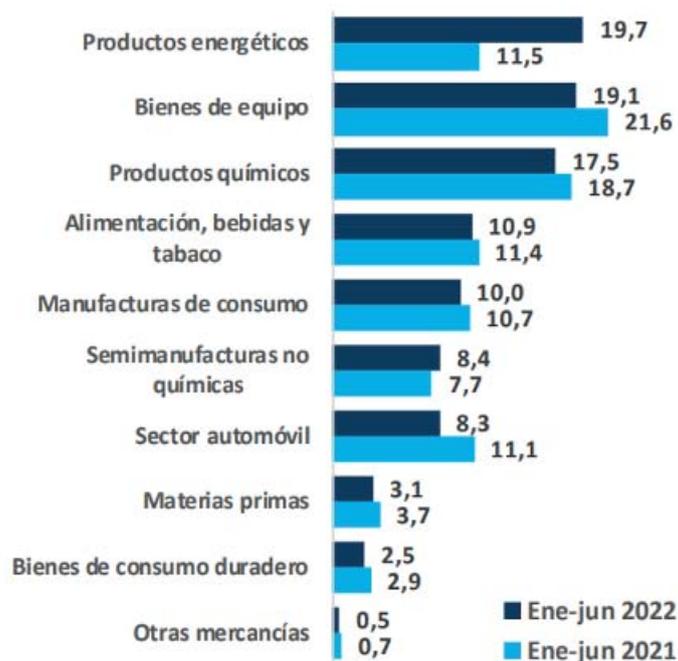
En las IMPORTACIONES, LOS 5 PRINCIPALES SECTORES según su relevancia son: **Productos energéticos** (19,7%); **Bienes de equipo** (19,1%); **Productos químicos** (17,5%); **Alimentación, bebidas y tabaco** (10,9%) y **Manufacturas de consumo** (10%).

Si hacemos una comparación entre 2021 y 2022 se pueden observar las variaciones en el peso relativo de cada uno de los sectores comerciales, tanto en la exportación como en la importación de mercancías.

Exportaciones (% sobre total)



Importaciones (% sobre total)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

En 2022 no se han producido cambios de gran peso en la estructura sectorial de las EXPORTACIONES. Aquellos mercados con mayor cambio han sido los **Productos energéticos**, que pasan de suponer un 5,3% del total exportado en 2021 al 9,4% en 2022 y, en sentido contrario, las exportaciones del **Sector automóvil**, que disminuyen del 14,1% en 2021 al 11,4% del total en 2022.

Las IMPORTACIONES sí han reflejado un cambio reseñable en **Productos energéticos**, que aumentan su peso en 2022 desde el 11,5% al 19,7%, lo que origina una reducción de los pesos relativos de todos los sectores restantes.

EVOLUCIÓN GEOGRÁFICA. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

El comercio exterior de España cuenta con Europa como socio principal. Un 73,8% de la mercancía exportada se dirige hacia países europeos, siendo un 62,4% con destino a países de la Unión Europea (un 54,8% a la zona euro). Entre estos países, destaca Francia (15,5%), al cual exportamos fundamentalmente carbón y electricidad. América sería el segundo socio comercial con un 10,3% de participación.



Comercio exterior de mercancías después de la COVID 19



economistas
Consejo General

SERVICIO DE ESTUDIOS

Área geográfica	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	% total	tva (%)	contrib.*	% total	tva (%)	contrib.*
EUROPA	73,8	25,3	18,6	54,5	23,8	14,8
UNIÓN EUROPEA	62,4	26,1	16,1	44,9	21,4	11,2
ZONA EURO	54,8	25,4	13,8	37,9	21,0	9,2
Alemania	9,8	13,4	1,4	9,5	10,5	1,3
Francia	15,5	18,9	3,1	9,0	22,3	2,3
Italia	8,1	20,0	1,7	6,1	25,4	1,7
Portugal	8,2	38,2	2,8	3,5	22,9	0,9
RESTO UE	7,6	31,3	2,3	7,1	23,8	1,9
RESTO EUROPA	11,5	21,4	2,5	9,6	36,8	3,6
Reino Unido	5,6	16,5	1,0	2,5	46,5	1,1
Turquía	1,7	28,6	0,5	2,3	34,5	0,8
AMÉRICA	10,3	32,3	3,1	13,9	94,8	9,5
AMÉRICA DEL NORTE	5,5	30,3	1,6	8,6	136,9	7,0
Estados Unidos	4,9	32,2	1,5	7,9	146,3	6,6
AMÉRICA LATINA	4,6	35,0	1,5	5,1	51,2	2,4
Brasil	0,9	47,4	0,4	1,8	98,2	1,3
México	1,3	33,5	0,4	1,2	18,5	0,3
ASIA	8,1	8,2	0,8	21,5	51,2	10,2
ASIA (exc. Oriente Medio)	5,7	2,6	0,2	18,8	46,3	8,4
China	2,0	-18,9	-0,6	10,4	52,8	5,1
Japón	0,9	20,0	0,2	0,8	20,9	0,2
ORIENTE MEDIO	2,4	24,3	0,6	2,7	96,3	1,9
Arabia Saudí	0,7	38,2	0,2	1,1	80,4	0,7
ÁFRICA	5,8	22,1	1,3	9,7	77,9	6,0
Marruecos	3,1	30,7	0,9	2,1	23,7	0,6
OCEANÍA	0,5	-15,0	-0,1	0,3	82,7	0,2
Australia	0,4	-16,8	-0,1	0,2	114,3	0,2
OTROS	1,5	139,0	1,1	0,0	-23,0	0,0
TOTAL COMERCIO DECLARADO	100,0	24,8	24,8	100,0	40,7	40,7

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Si nos fijamos en las importaciones, vemos que también principalmente proceden de Europa (en su mayoría zona euro) pero, además, contamos con otros dos socios principales: Asia, con un peso del 21,5%, dentro de la cual destaca China (10,4%), así como América, donde destaca especialmente América del Norte, no solo por su importancia relativa como socio (8,6% del total importado), sino por la gran variación que ha experimentado frente al mismo semestre del año anterior. Esta viene explicada por su nuevo rol como proveedor

clave de gas natural licuado, así como por la elevada inflación presente en las economías de EE. UU. y eurozona.

Profundizando en la geografía de España, hay que destacar que, en este primer semestre del año, tanto las exportaciones como las importaciones aumentaron en todas las CC.AA., a excepción de Castilla y León, –con un descenso del 14,3% en sus exportaciones– y Extremadura –con un -10,9% de importaciones– en comparación con 2021.

COMPARATIVA INTERNACIONAL

País	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	Junio 2022	12 últimos meses	Enero-junio 2022	Junio 2022	12 últimos meses	Enero-junio 2022
España	26,6	22,2	24,8	41,1	35,2	40,7
Alemania	14,6	12,5	13,3	24,9	22,9	26,5
Francia ⁽¹⁾	16,4	17,2	20,1	28,0	25,4	30,4
Italia	21,2	18,1	22,4	44,2	37,2	44,2
Zona euro ⁽²⁾	22,0	19,6	22,3	32,7	29,6	34,1
UE-27 ⁽³⁾	21,6	19,0	21,8	31,5	28,7	33,0
Reino Unido	20,1	14,4	16,1	21,2	15,1	35,8
Estados Unidos	23,6	21,4	20,3	18,0	20,5	21,6
China	22,0	n.d.	13,2	4,8	n.d.	4,8
Japón	19,3	17,5	15,2	46,1	37,6	37,9

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio



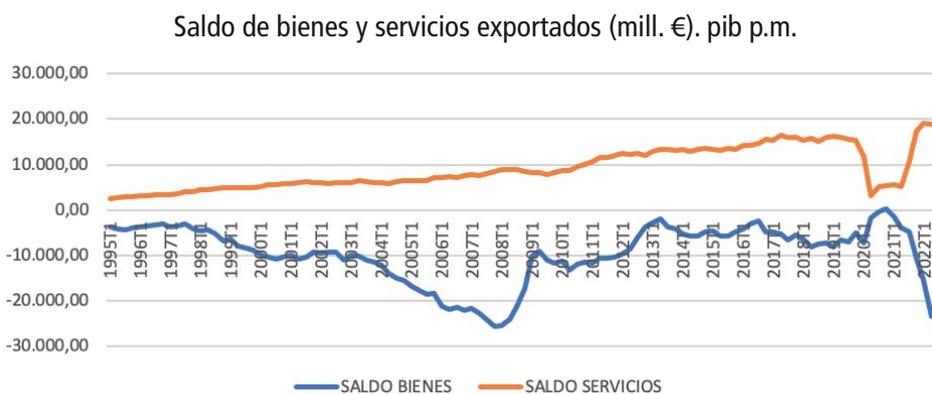
Al analizar la evolución del comercio exterior de las principales economías del mundo, teniendo como referencia el periodo enero-junio 2022, podemos concluir, en primer lugar, que en su mayoría han experimentado incrementos de doble dígito tanto en sus compras como en sus ventas al exterior; siendo en todos los casos, a excepción de China, más altas las variaciones en las importaciones que en las exportaciones.

España es el segundo país que más ha incrementado sus compras al exterior, después de Italia, con un +40,7% de crecimiento interanual. En las exportaciones, también destacaría precisamente por ser el país que experimenta mayor aumento porcentual (+24,8%).

SECTOR EXTERIOR DE SERVICIOS Y COMPARATIVA CON EL SECTOR EXTERIOR DE BIENES

Aunque el anterior análisis ha centrado su atención sobre el comercio de mercancías del último semestre, recordemos que las prestaciones de servicios también componen el sector exterior y que, de hecho, para España resultan un componente de gran relevancia. Por la forma en la que se publican, actualizan y miden, no es posible encontrar detalle similar al que existe para las mercancías, por lo que a continuación exponemos abreviadamente otros datos que nos permitan poner en valor la importancia de esta parte del sector exterior español. En cualquier caso, en una de nuestras próximas "Claves" trataremos con profundidad la situación de un sector fundamental de los servicios: el turismo.

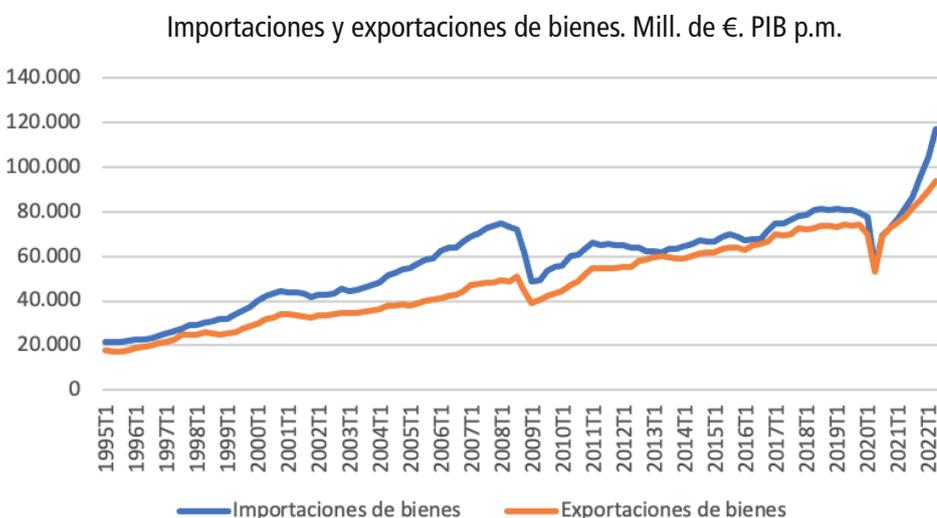
Observemos el sector exterior dentro del PIB:



En esta gráfica se muestran los saldos finales (exportaciones-importaciones) en bienes y servicios comerciados con el exterior.

Mientras que los bienes o mercancías, como hemos podido ver también a lo largo de la "Clave", se han mantenido en datos negativos durante la práctica totalidad de la serie (importadores netos), los servicios exportados siempre han sido positivos (exportadores netos) y crecientes.

Con la crisis de la COVID-19 se pudo observar un incremento del saldo de la balanza de bienes, causado por un descenso algo más acusado en las importaciones que en las exportaciones entre el primer y segundo trimestre del año 2020. Mientras tanto, en el mismo periodo, los servicios caían con fuerza, lo que se explica por la fuerte correlación de los servicios exportados con el turismo.

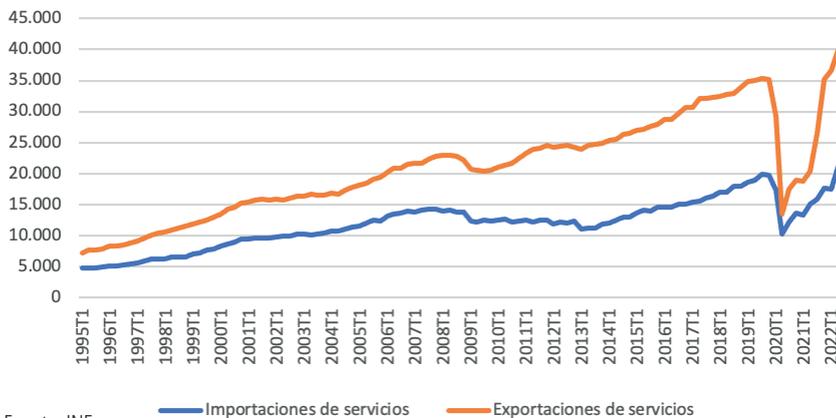


Sin embargo, vemos cómo con la reapertura de fronteras y la paulatina finalización de las restricciones sanitarias, el saldo de la balanza de bienes vuelve a caer con fuerza hasta niveles prácticamente iguales a los de 2008. Esto se ha debido a una aceleración más rápida de las importaciones que de las exportaciones, fomentada por la dependencia energética del exterior y por la presión inflacionista general, aunque en un contexto de fuerte expansión tanto de exportaciones como de importaciones.



Comercio exterior de mercancías después de la COVID 19

Importaciones y exportaciones de servicios. Mill. de €. PIB p.m.

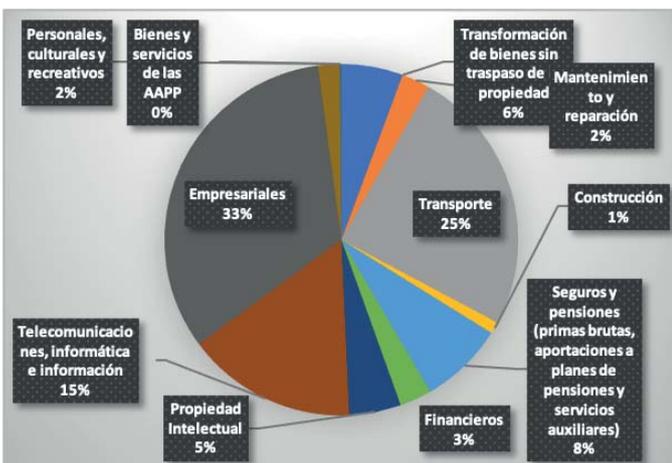


Fuente: INE

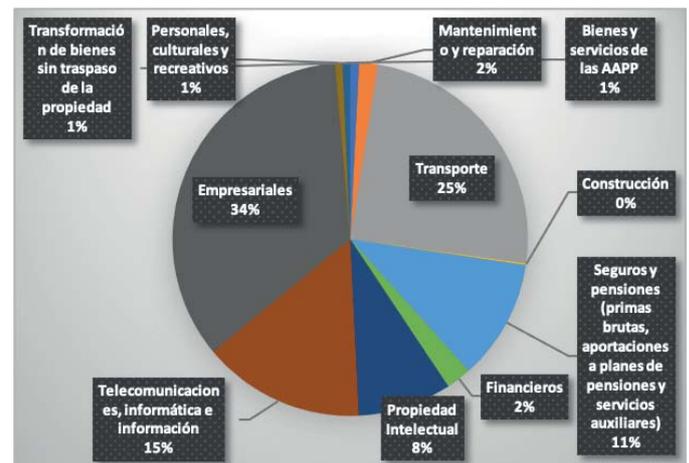
Algo distinto es el análisis para la balanza de servicios. Si observamos la gráfica, la recuperación en los trimestres posteriores al estallido de la COVID causa una evidente aceleración de exportaciones e importaciones a consecuencia de la reapertura, remontando niveles muy dentro de la tendencia de los años previos para ambas variables. Ocurre distinto en la balanza de bienes, donde los niveles pasan a ser visiblemente más altos. Además, el sector servicios ha sabido recuperar fácilmente el margen que en los años anteriores había ido aumentando entre exportaciones e importaciones, mientras que el diferencial importaciones-exportaciones en mercancías se incrementa respecto a ejercicios precedentes.

Indagando en la estructura sectorial del sector exterior de servicios, la Encuesta de comercio internacional de servicios del INE aporta los siguientes datos².

EXPORTACIONES servicios 2T 2022



IMPORTACIONES servicios 2T 2022

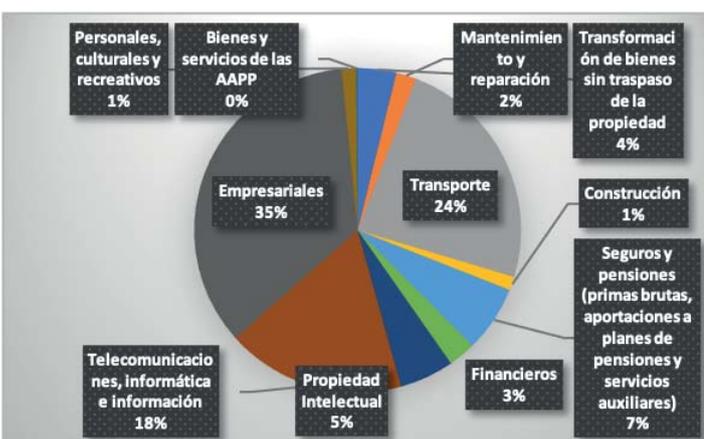


2. En esta encuesta se omiten los servicios turísticos.

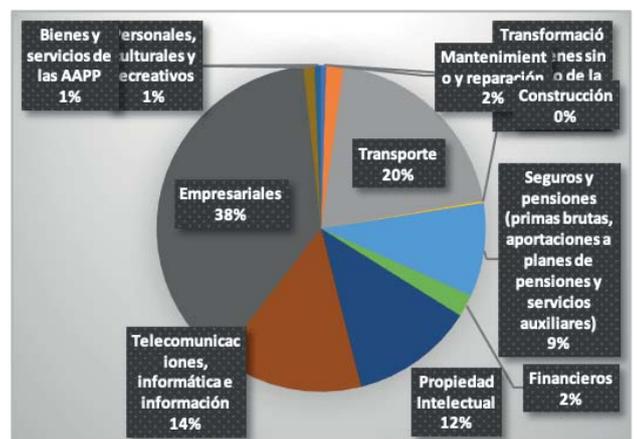
Fuente: INE

Según las últimas cifras disponibles, podemos comprobar que existen similitudes entre los porcentajes sectoriales en importaciones y exportaciones. Los sectores predominantes son el **Empresarial** (I+D, consultoría, servicios técnicos...); **Transporte** (personas y objetos, mensajería...); **Telecomunicaciones, informática e información** y **Seguros y pensiones**.

EXPORTACIONES servicios 4T 2019



IMPORTACIONES servicios 4T 2019



Fuente: INE

Si hacemos una comparativa de esta estructura con la presente en el último trimestre de 2019, se aprecia que no se han producidos cambios relevantes en la distribución sectorial tanto en servicios exportados como importados.



Comercio exterior de mercancías después de la COVID 19



economistas
Consejo General

SERVICIO DE ESTUDIOS

LEEMOS POR TI

Tras las restricciones de la COVID-19, las importaciones y las exportaciones han aumentado en términos globales de manera más acelerada que tras la crisis de 2008.

A la hora de entender las tasas de variación que se producen sobre el total exportado/importado de mercancías, pese a identificar movimientos de volumen (cantidad) notables según qué sector o tipo de producto, el precio ha sido un factor clave a la hora de definir la variación nominal de las mercancías negociadas con el exterior.

España es, en el primer semestre de 2022, el segundo país -después de Italia- en el incremento de importaciones (40,7%), lo que está motivado, en buena medida, por el alza de los precios energéticos y su dependencia del exterior para la obtención de tales productos. En exportaciones, durante el pasado semestre, España ha sido el país en el que más se han incrementado porcentualmente en comparación con los otros países del cuadro.

El diferencial importaciones-exportaciones de bienes se ha incrementado después de la pandemia al crecer con más fuerza las primeras, consolidándose la posición importadora neta de nuestro país.

Sin embargo, el sector exterior de servicios también aumenta en ambas vertientes, pero mantiene la tendencia previa a la pandemia sin dañar la posición exportadora neta que había ido incrementándose en los años anteriores.

Por último, constatamos que la estructura sectorial de servicios tanto importados como exportados no ha sufrido cambios relevantes desde 2019.