

El comercio exterior español

Principales rasgos. La exportación y la importación españolas: índices representativos, estructura sectorial, destinos principales, tendencia evolutiva y perspectivas futuras.

Ejercicio 3 · Esquema del tema 3 · Actualizado el 7 de septiembre de 2026

01
INTRODUCCIÓN

02
EL COMERCIO EXTERIOR
ESPAÑOL: PRINCIPALES
RASGOS

03
LA EXPORTACIÓN Y LA
IMPORTACIÓN ESPAÑOLAS

04
CONCLUSIÓN

01 INTRODUCCIÓN

Comercio exterior. Compra o venta de bienes y servicios fuera de las fronteras de un país, entre partes ubicadas en países o regiones distintos. Está sujeto a normas de control de los productos (sanitarias, de seguridad), de procedimiento (trámites aduaneros, registros) y de tributación (impuestos, aranceles). Su objetivo principal es satisfacer la demanda de los consumidores aprovechando las ventajas comparativas de cada país. El conjunto del comercio exterior de todos los países es el comercio internacional.

02 EL COMERCIO EXTERIOR ESPAÑOL:
PRINCIPALES RASGOS

El comercio exterior español de las últimas décadas está marcado por dos hechos ligados a la pertenencia a la UE, que han intensificado las relaciones comerciales y elevado de forma sostenida el grado de apertura de la economía, desde en torno al 40 % en 1994 a niveles sensiblemente superiores hoy.

- El **Mercado Único Europeo**, instaurado en 1993
- La adhesión en 1999 a la tercera fase de la **Unión Económica y Monetaria**, culminada con el euro en 2002

Las exportaciones de bienes y servicios suponían cerca del **39 % del PIB** en 2023 (22 % en 1995). Las de servicios rondaban el **15 % del PIB** en 2024, su máximo histórico, impulsadas por el turismo y por los servicios no turísticos.

Los principales rasgos pueden resumirse así.

- **Apertura casi continua**, con retrocesos puntuales en las grandes crisis (2008-2010, la pandemia de 2020 y, en menor medida, 2022-2023 por la crisis energética derivada de la invasión rusa de Ucrania)
- **El sector exterior ya no restringe el crecimiento** y es un motor relevante de la actividad. La cuenta corriente registró en 2024 un superávit de **48.100 M€** (3,0 % del PIB, un 21 % más que en 2023), muy cerca del máximo histórico del 3,1 % en 2016. La capacidad de financiación llegó al 4,2 % del PIB, nuevo máximo
- **Internacionalización empresarial consolidada.** España pasó de receptor neto a emisor neto de inversión extranjera directa, aunque sigue algo rezagada respecto a las grandes economías de la zona euro por el reducido tamaño medio de la empresa exportadora
- **Déficit persistente en mercancías**, de magnitud variable. Fue de -13.296,9 M€ en 2020, de -71.603,6 M€ en 2022 por la crisis energética, de -39.625,0 y -40.275,9 M€ en 2023 y 2024, y volvió a ampliarse en 2025 hasta **-57.054,7 M€** (datos provisionales del Informe Mensual de Comercio Exterior de la Secretaría de Estado de Comercio)

En 2025 las importaciones crecieron un 4,6 % y las exportaciones solo un 0,7 %, de modo que el déficit se amplió.

Para explicar el déficit estructural conviene distinguir causas estructurales y coyunturales.

Razones estructurales

- **Patrón geográfico.** Las exportaciones se concentran en la UE y la zona euro, con presencia limitada en mercados dinámicos como EEUU o el este asiático. La concentración se acentuó con el aumento de aranceles y tensiones entre EEUU, la UE y China desde 2018 y, sobre todo, desde 2025
- **Patrón sectorial.** Pese a la mayor diferenciación de producto (calidad, dimensión, marca), pesan sectores de tecnología media o media-baja (alimentación, químicos, automóvil) frente al reducido peso de los de alta tecnología
- **Competitividad.** La contención de costes laborales tras la crisis de 2008-2013 corrigió buena parte de la pérdida previa, pero la productividad sigue por debajo de la media de la UE y de EEUU
- **Escasez de recursos energéticos.** La elevada dependencia exterior se ha moderado con las renovables. El déficit energético llegó a ser en torno al 85 % del déficit comercial en la pasada década, fue el 75,6 % en 2024 y el **51,3 %** en 2025, pero en parte porque el déficit no energético se más que duplicó (-9.833,2 M€ en 2024 y -27.762,8 M€ en 2025)
- **Importación de productos de alta tecnología**, por la escasa inversión en I+D+i y el retraso industrial relativo. El ICEX y Red.es apoyan la internacionalización de empresas tecnológicas
- **Competencia en tecnología media y baja** de China y de los nuevos Estados miembros de la UE, en terceros mercados y en el mercado interior. El déficit con Asia, y en particular con China (-42.278,0 M€ en 2025), es hoy el principal factor de deterioro del saldo

Razones coyunturales

- **Tipo de cambio del euro.** Se apreció en la década de 2000, se depreció frente al dólar desde 2015 y se movió en un rango estable, con mayor volatilidad desde 2025 por la política arancelaria y monetaria estadounidense
- **Demanda interna de la zona euro**, determinante de las exportaciones por su elevada concentración en esa área
- **Demanda interna española.** El PIB creció un 3,2 % en 2024, muy por encima de la zona euro, lo que explica en buena medida el fuerte aumento de las importaciones de 2025
- **Precio de la energía** (petróleo y gas), todavía determinante aunque con menor incidencia relativa
- **Contexto internacional.** Aranceles y tensiones de la política comercial estadounidense desde 2025 y evolución de los acuerdos de la UE (T-MEC, MERCOSUR y otros)



3.1 Índices representativos

Los índices representativos sirven para analizar el comportamiento del sector exterior.

- **Tasa de apertura (GA).** Exportaciones (X) más importaciones (M) de bienes y servicios sobre el PIB, es decir, $GA = (X + M) / PIB$. Mide la apertura comercial
- **Índice de Comercio Intraindustrial (ICI).** Mide si un país mantiene un volumen relevante de comercio en ambas direcciones dentro de un mismo sector o producto, algo habitual entre países desarrollados. Con ICI cercano a 0 el comercio intraindustrial es reducido y con ICI cercano a 1 es importante. En España, en torno al **70 %** del comercio exterior es intraindustrial con la UE, sobre todo con Francia, Alemania, Reino Unido e Italia
- **Índice de Ventaja Comparativa Absoluta (IVCA).** Compara la cobertura de un grupo de productos con la del total del comercio exterior. Cerca de +1 se exporta mucho y se importa muy poco (superávit) y cerca de -1 ocurre lo contrario (déficit)
- **Índice de Ventaja Comparativa Relativa (IVCR).** Diferencia entre la ventaja comparativa absoluta de un sector y la del conjunto. Es positivo si el sector está por encima de la media y negativo si está por debajo
- **Índice de Tendencia de la Competitividad (ITC).** Mide la competitividad frente a los principales socios a partir de los precios relativos y del tipo de cambio del euro. Un ITC elevado indica más inflación española o apreciación del euro y, por tanto, peor competitividad
- **Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE).** Resume la opinión de las empresas exportadoras encuestadas sobre su cartera de pedidos y sus perspectivas a tres y doce meses, con valores entre -100 y +100

3.2 Estructura sectorial

Se distingue entre exportaciones, importaciones y saldo. Los datos son de 2025 (provisionales) del Informe Mensual de Comercio Exterior de la Secretaría de Estado de Comercio.

Exportaciones de mercancías (387.091,6 M€, +0,7 %). El patrón sectorial sigue dominado por cuatro grandes sectores: bienes de equipo, alimentación, productos químicos y automóvil.

- **Bienes de equipo** (19,4 %, +0,8 %). Primer sector exportador, con maquinaria industrial, aparatos eléctricos y material de transporte. Su principal destino es la UE
- **Alimentación, bebidas y tabaco** (19,3 %, +4,1 %). Comportamiento sistemáticamente positivo, con frutas, hortalizas y legumbres como primera partida
- **Productos químicos** (17,1 %, +5,2 %). Destacan los medicamentos (+14,3 %), los productos orgánicos y los plásticos
- **Automóvil** (12,8 %, -7,1 %). Caen los automóviles y, más, los componentes, en un contexto de reestructuración europea del sector
- **Semimanufacturas no químicas** (9,7 %, +0,4 %), estabilizadas, y **manufacturas de consumo** (9,2 %, +3,8 %), con el textil y los juguetes (+37,3 %)
- **Resto.** Productos energéticos (6,3 %, -13,7 %), materias primas (2,5 %, +10,2 %) y bienes de consumo duradero (1,6

%, +7,1 %)

Importaciones de mercancías (444.146,4 M€, +4,6 %). Están menos concentradas que las exportaciones y crecieron en línea con la fortaleza de la demanda interna.

- **Bienes de equipo** (23,7 %, +9,5 %). Primer sector importador, con fuerte aumento de equipos de oficina y telecomunicaciones, procedentes de la UE y de Asia (China)
- **Productos químicos** (16,2 %, +6,0 %), de nuevo con los medicamentos y luego los plásticos
- **Alimentación, bebidas y tabaco** (13,0 %, +7,0 %). Crecen el azúcar, café y cacao (+25,1 %) y los productos cárnicos (+27,7 %), aunque pesan más las frutas, hortalizas y legumbres y los productos pesqueros
- **Productos energéticos** (12,1 %, -8,5 %), por la caída de precios. Entre los proveedores principales están Argelia, EEUU, Nigeria y Arabia Saudí. Caen todos los subsectores salvo el gas
- **Manufacturas de consumo** (11,4 %, +7,6 %) y **automóvil** (10,4 %, +3,8 %), ambos al alza

Saldo de mercancías (-57.054,7 M€). Son superavitarios la alimentación (+17.179,5 M€) y las semimanufacturas no químicas (+6.289,1 M€), además de los productos cerámicos y otras mercancías. Presentan fuerte déficit los bienes de equipo (-30.280,3 M€, el mayor), los productos energéticos (-29.292,0 M€) y los químicos (-6.126,1 M€). El automóvil, tradicionalmente superavitario, bajó de +8.588,1 M€ en 2024 a +3.130,2 M€ en 2025.

Servicios (Banco de España, cierre de 2025). El superávit de la balanza de servicios fue de unos **113.200 M€** (100.200 M€ en 2024), uno de los pilares de la posición exterior. El turismo y los viajes siguen siendo la principal partida, con un superávit de unos 70.300 M€ (68.200 M€ en 2024) e ingresos de unos 105.200 M€ (98.400 M€). El superávit de los servicios no turísticos subió al 2,6 % del PIB (2,0 % en 2024), con los servicios empresariales y los de tecnologías de la información y comunicaciones a la cabeza. Junto con las rentas y transferencias, la cuenta corriente de 2025 tuvo un superávit de **49.400 M€** (2,9 % del PIB).

3.3 Destinos principales

Exportaciones de mercancías. La UE absorbió el **61,8 %** de las exportaciones en 2025 (+0,6 %), de ellas el 53,2 % a la zona euro.

- Principales destinos: Francia (14,4 %), Alemania (10,2 %), Portugal (8,8 %), Italia (8,2 %) y Reino Unido (6,4 %)
- Fuera de la UE va el 38,2 %, resultado de una diversificación acelerada tras el Brexit. Crecen Oriente Medio (+7,7 %), África (+6,2 %) y Asia sin Oriente Medio (+1,8 %) y caen América del Norte (-6,6 %) y América Latina (-6,0 %)

La diversificación se apoya en la Secretaría de Estado de Comercio, a través del **ICEX**, en el marco de la Estrategia de Internacionalización de la Economía Española y sus planes de acción bienales. Su instrumento es la **Estrategia PASE** (Países con Actuación Sectorial Estratégica), centrada en EEUU, China, México, Corea del Sur, India, Marruecos, Canadá, Japón, Brasil, Turquía, Rusia y Sudáfrica, ampliable a África Subsahariana o el sur de Asia.

Importaciones de mercancías. La UE fue el origen del **49,4 %** de las importaciones (+5,7 %), de ellas el 42,1 % de la zona euro.

- Proveedores: Alemania (11,4 %), China (11,3 %, segundo gran proveedor no comunitario), Francia (8,7 %), Italia (7,2 %) y EEUU (6,8 %)
- Por áreas, Asia sube al 22,3 % (+7,7 %), América aporta el 13,0 % (+1,9 %) y África el 7,9 % (+0,5 %)

Saldo por áreas. España mantiene superávit con la UE desde 2011, que en 2025 fue de **19.761,9 M€** (19.136,5 M€ con la zona euro), por debajo de 2024 (30.285,4 y 30.817,3 M€) por el mayor dinamismo de las importaciones comunitarias.

- Superávit con Francia (17.341,6 M€), Portugal (17.380,1 M€) y Reino Unido (14.164,8 M€), y déficit con Alemania (-10.954,4 M€)
- Déficit con **Asia** de -67.591,7 M€, explicado casi del todo por **China** (-42.278,0 M€)
- Déficit con América (-19.469,3 M€) y África (-12.523,9 M€), y superávit con Oceanía (+1.400,7 M€)

Servicios por áreas. La UE es el principal destino de los servicios no turísticos, pero EEUU se ha consolidado como gran mercado extracomunitario. En 2024 era el cuarto destino de las exportaciones de servicios y el tercer origen de las importaciones.

En 2025 los ingresos por servicios fueron de **225.307 M€** (13,3 % del PIB), de los que 105.200 M€ fueron turísticos (6,2 %) y unos 120.100 M€ no turísticos (7,1 %), que superan por primera vez a los turísticos. Los pagos fueron de 111.828 M€ (6,6 % del PIB) y el saldo, de **113.479 M€** (6,7 % del PIB), máximo histórico.

- Destinos de las exportaciones de servicios: Reino Unido (30.212 M€, 13,4 %), Francia (24.912 M€, 11,1 %), Alemania (23.715 M€, 10,5 %) y EEUU, cuarto (20.144 M€, 8,9 %)
- Orígenes de las importaciones: Francia (13.897 M€, 12,4 %), Alemania (10.494 M€, 9,4 %), Reino Unido (9.593 M€, 8,6 %), EEUU (8.126 M€, 7,3 %) e Irlanda (7.740 M€, 6,9 %), que concentra pagos por servicios digitales al alojar las sedes europeas de las grandes tecnológicas

Europa es el principal mercado y América del Norte, sobre todo EEUU, destaca fuera de la UE, con presencia también de otras economías avanzadas y de Asia. Esta diversificación se vincula al peso creciente de los servicios empresariales, técnicos, financieros, de telecomunicaciones e informáticos y a la digitalización. Los más dinámicos son los servicios técnicos, las telecomunicaciones e informática y ciertos servicios empresariales y de consultoría.

3.4 Perspectivas futuras

España debe seguir aprovechando los mercados emergentes. Los **BRICS**, ampliados con nuevos socios, concentran gran parte de la población, la superficie y el PIB mundiales y son mercados de gran potencial a medio y largo plazo, aunque con ritmos de crecimiento desiguales.

Mercados objetivo destacados.

- **China.** Segunda economía mundial y gran exportador e importador, con crecimiento moderado pero elevado en términos comparados. Es el principal origen del déficit español, lo que exige diversificar sectorialmente la exportación hacia ese mercado
- **India.** Segundo país más poblado, con peso creciente en los foros internacionales y potencial a medio plazo, apoyado en iniciativas como Make in India
- **Brasil.** Gran economía con abundantes recursos naturales y elevado potencial en infraestructuras
- **Otros mercados PASE.** México, Corea del Sur, Marruecos, Canadá, Japón, Turquía, Rusia y Sudáfrica, además de los **N-11** (Bangladesh, Corea del Sur, Egipto, Filipinas, Indonesia, Irán, México, Nigeria, Pakistán, Turquía y Vietnam)

Afianzar la presencia en estos mercados depende de la mentalidad exportadora de las empresas, de superar barreras lingüísticas y culturales, de conocer a fondo cada mercado y de asumir la distancia como variable de coste. En las importaciones, la dependencia energética y la creciente penetración de productos asiáticos de tecnología media y alta seguirán condicionando el déficit, en un contexto de proteccionismo arancelario creciente desde 2025 y de incertidumbre sobre los acuerdos comerciales.

El futuro dependerá de mejorar la competitividad externa e interna, orientando la estructura productiva y exportadora hacia productos de mayor valor añadido y tecnología, que compitan en calidad y no solo en precio, aprovechando destinos dinámicos como EEUU y el este asiático sin perder la posición en la UE.

04 CONCLUSIÓN

El comercio exterior se ha consolidado como motor de la economía, apoyado en las exportaciones de servicios, sobre todo el turismo, y en un comportamiento sólido de las exportaciones de mercancías pese al contexto internacional. En 2025 persisten, sin embargo, los desequilibrios estructurales. El déficit de mercancías se amplió hasta -57.054,7 M€ porque las importaciones crecieron muy por encima de las exportaciones, con una demanda interna fuerte.

El principal riesgo a medio plazo es el creciente déficit con Asia, y en particular con China, que en 2025 superó al déficit energético como componente estructural del desequilibrio. A ello se suma la incertidumbre del proteccionismo arancelario y de los grandes acuerdos comerciales de la UE, en negociación o ratificación parlamentaria. El reto es diversificar geográfica y sectorialmente las exportaciones, reforzar la competitividad no basada en precios y consolidar el papel del ICEX en la internacionalización empresarial.