

# Afi Informe

## Negocio Internacional

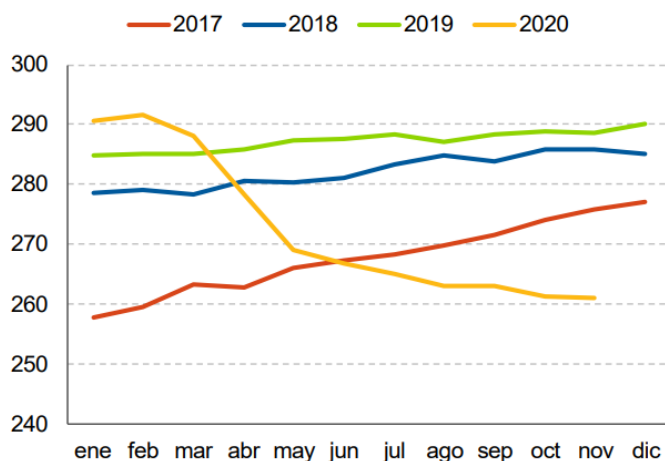
**El desempeño de las exportaciones será clave para la economía española en 2021**



*El comercio de bienes ha vuelto a tener un papel estabilizador frente a una recesión en España. El descenso de las importaciones, junto con la recuperación más intensa de las exportaciones, ha reducido el déficit comercial en 17.000 millones de euros (1,5% del PIB). De cara a la fase de recuperación que se iniciará en 2021, el desempeño de las exportaciones de bienes seguirá siendo un factor clave para evaluar la capacidad competitiva de la oferta española y la sostenibilidad del patrón de crecimiento.*

Con los datos hasta noviembre, ya se dispone de una imagen prácticamente completa de la evolución de la balanza comercial de bienes para el conjunto de 2020. En un año en el que la crisis sanitaria ha golpeado fuertemente al comercio mundial debido a las medidas adoptadas por los gobiernos, el sector exterior español no ha sido ajeno a este suceso. **En los meses más duros de la pandemia, tanto las exportaciones como las importaciones de bienes se desplomaron** debido al cierre de fronteras y a la paralización casi completa de la economía española. **A partir de los meses de verano se inició un proceso de recuperación**, ligado a la progresiva suspensión de las restricciones a la movilidad y a la mejora en la actividad, siendo **más robusto para las exportaciones y con el sector industrial mostrando una importante solidez**. Tras los meses de verano, **con la llegada de la segunda ola, el ritmo de recuperación se debilitó**, sugiriendo un estancamiento de la actividad en los últimos meses del año, aunque la ralentización ha sido inferior a lo inicialmente esperado. Así, y tomando en cuenta también la reducción del valor de las importaciones energéticas, el déficit comercial se ha reducido de manera notable, lo que implica una aportación positiva del comercio de bienes al crecimiento del PIB.

**Exportaciones de bienes** (acumulado 12m, € miles de millones)



Fuente: Afi, Aduanas

### Las exportaciones españolas de bienes mejoraron hacia el cierre de 2020

Los datos de aduanas desestacionalizados muestran un **ligero retroceso de las exportaciones de bienes en noviembre**, con una caída mensual de -0,9%, tras el crecimiento observado del 2,6% en octubre. Por el lado de las importaciones de bienes, estas suavizaron su crecimiento hasta un 0,8% después de crecer un 2,6% el mes pasado.

En conjunto, el saldo comercial mejoró respecto al mes pasado, viéndose reducido el déficit en 57,7 millones de euros, hasta los 593,1 millones respecto a octubre, y disminuyendo un 68,2% en comparación con el mismo periodo de 2019. Este comportamiento ha estado fuertemente influenciado por la persistente caída de las importaciones energéticas, que han dejado un déficit energético un 48% menor que el de 2019. En términos acumulados **de enero a noviembre, el déficit comercial se situó en los 12.349 millones de euros, suponiendo una caída del 58,7%** respecto al mismo periodo del año pasado.

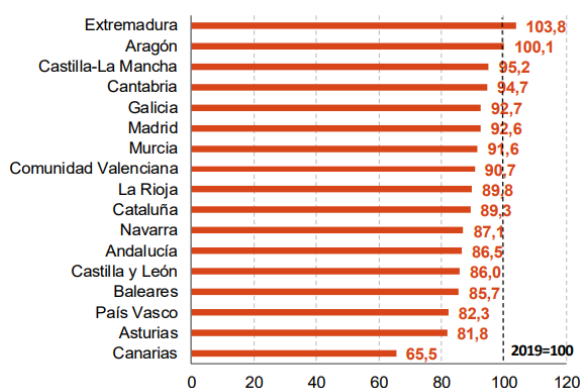
En términos interanuales, **en noviembre la evolución de las exportaciones de bienes mejoró significativamente** hasta el -1,32% frente al -5,9% de octubre, mes en el que comercio exterior de bienes en España empeoró como resultado de la expansión de la segunda ola y las medidas tomadas para paliarla. Las importaciones de bienes también tuvieron un comportamiento positivo, pasando de una tasa interanual del -11,9% en octubre hasta el -5,9% de noviembre.

### Acusada divergencia regional

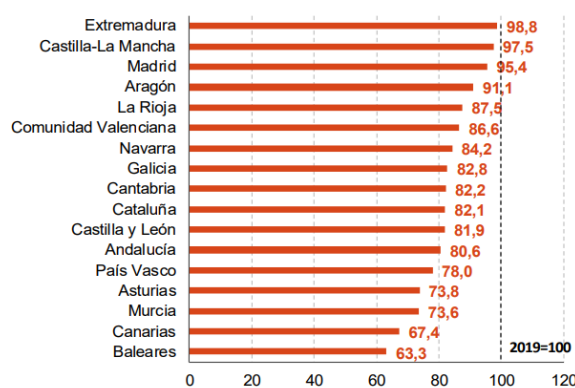
Aunque todas las Comunidades Autónomas han sufrido el impacto del desplome en el comercio global, existen **importantes divergencias regionales en la recuperación** posterior tanto en exportaciones como en importaciones de bienes. Respecto a las primeras, si se realiza una comparativa entre los niveles promedio de 2020 (hasta noviembre) con los niveles promedio de 2019, se observa cómo las únicas regiones que han recuperado el nivel del año pasado han sido Extremadura y Aragón. **Las regiones que se sitúan más cerca de recuperar el nivel de exportación de 2019 son aquellas en las que sector agroalimentario tiene un peso importante sobre el total** (Extremadura, Aragón, Castilla-La Mancha y Murcia) y que, como se indica más adelante, ha sido uno de los pocos sectores con un comportamiento positivo en 2020. Las CC.AA. más alejadas del nivel pre-crisis son Canarias, Asturias y País Vasco, debido a su composición sectorial, ya que sectores como el de productos energéticos (Canarias) o de bienes de equipo (País Vasco y Asturias) se han visto gravemente afectados durante 2020. Por pesos, **las principales regiones exportadoras siguen siendo Cataluña (25,5%), Comunidad de Madrid (11,2%), Comunidad Valenciana (11,0%) y Andalucía (10,8%)**, que concentran cerca del 60% del total de las exportaciones nacionales.

En términos de importaciones, también hay disparidades entre regiones. Ninguna Comunidad Autónoma ha recuperado el nivel de 2019, sugiriendo que el impacto sobre las importaciones de bienes ha sido más duro que sobre las exportaciones. Además, el marcado carácter de estas como indicador de la demanda interna, cuya recuperación ha sido más lenta que la de la demanda exterior, explica su evolución más negativa. Así, las comunidades más cercanas a recuperar el nivel de 2019 son Extremadura, Castilla-La Mancha y Madrid, mientras que Baleares, Canarias y Asturias son las regiones que se mantienen más lejos de los niveles de 2019. Por pesos, Cataluña (27,6%) y Madrid (22,5%) aglutinan la mayoría de importaciones.

Exportaciones de bienes por CC.AA:  
promedio 2020 vs promedio 2019  
(2019=100)



Importaciones de bienes por CC.AA:  
promedio 2020 vs promedio 2019  
(2019=100)



Fuente: Afi, Aduanas

### Desempeño sectorial

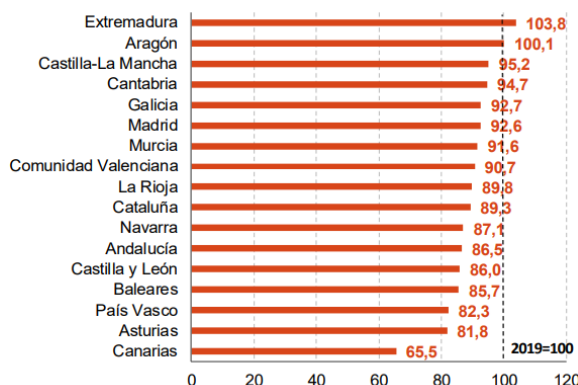
Desde una óptica sectorial, **por el lado de las exportaciones, únicamente dos sectores han conseguido superar el nivel del 2019: el sector agroalimentario y de tabaco y el de otras mercancías.** En noviembre las exportaciones relativas a estos sectores registraron un crecimiento interanual del 4,6% y del 11,7%, respectivamente. Por el contrario, **los sectores más relacionados con el consumo y la inversión, como son el de productos energéticos, textiles y confección o bienes de equipo son los que se sitúan a mayor distancia de los niveles pre-pandemia.** Entre ellos destacan los productos energéticos y textiles, sectores que hasta noviembre registraron un crecimiento interanual muy negativo, del -38,4% y del -22,9%, al verse gravemente afectados por las medidas adoptadas para frenar la expansión de la COVID-19.

Otros sectores de interés para analizar su evolución durante 2020 son el **sector del automóvil** y el de productos químicos. El primero, tras una abrupta caída de hasta el 84% interanual en términos de exportaciones en abril, se ha ido recuperando a lo largo del año, hasta situarse un 13% por debajo del nivel de 2019. Por su parte, las exportaciones de **productos químicos** se han visto muy poco alteradas y los niveles están muy cerca de los previos a la pandemia. En pesos sobre el total de exportaciones, hasta noviembre, los bienes de equipo (19,8% del total), alimentación, bebidas y tabaco (19,6%), productos químicos (15,5%) y el sector del automóvil (14,7%) copaban los primeros puestos.

Por último, la **desagregación sectorial de las importaciones muestra una evolución negativa para la totalidad de sectores**. Todos los sectores están por debajo del nivel de 2019, aunque algunos están muy cerca, como el de productos químicos o alimentación. A la cola se sitúan el sector del automóvil y el de productos energéticos, los cuales están altamente relacionados con la inversión y la actividad en España.

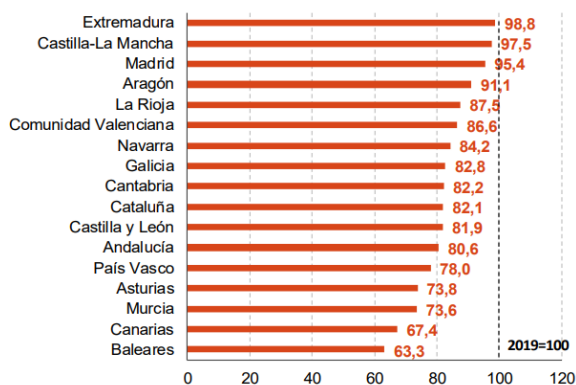
Exportaciones de bienes por sectores:  
promedio 2020 vs promedio 2019

(2019=100)



Importaciones de bienes por sectores:  
promedio 2020 vs promedio 2019

(2019=100)



Fuente: Afi, Aduanas

A pesar del fuerte repliegue de los flujos de importación y exportación, el comercio de bienes ha vuelto a tener un papel estabilizador frente a una recesión en España. El descenso de las importaciones, tanto energéticas como las ligadas a la demanda interna, junto con la recuperación más intensa de las exportaciones, ha reducido el déficit comercial en 17.000 millones de euros (1,5% del PIB).