



EVOLUCIÓN RECIENTE DEL COMERCIO EXTERIOR EN ESPAÑA

Bernardo Hernández San Juan
Subdirector de Estudios y Evaluación
de Instrumentos de Política Comercial
Secretaría de Estado de Comercio

Madrid, 5 de marzo de 2020



BALANCE COMERCIO 2019

Índice

1

Comercio en 2019

2

Tendencias

3

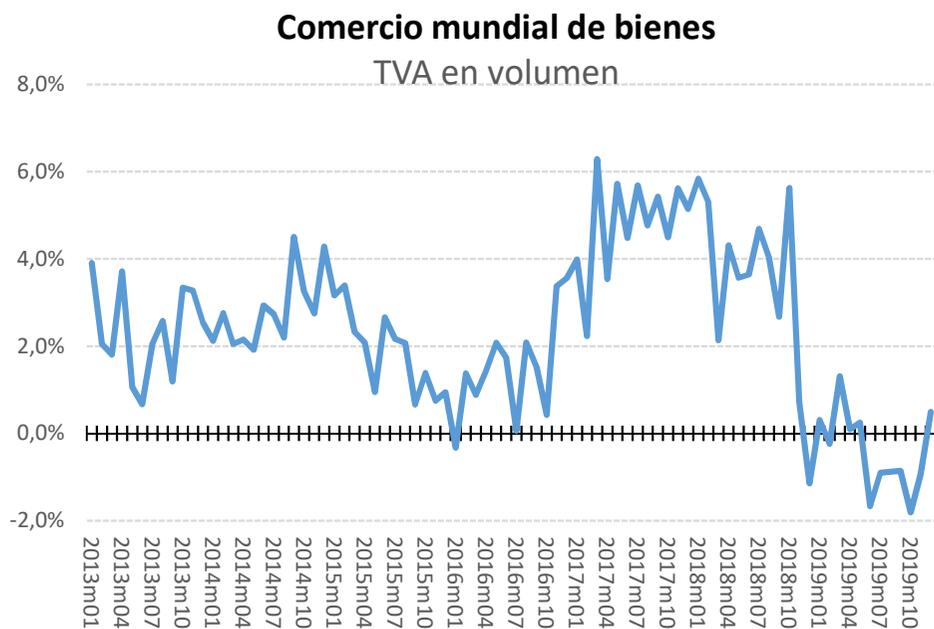
Medidas proteccionistas y *brexit*





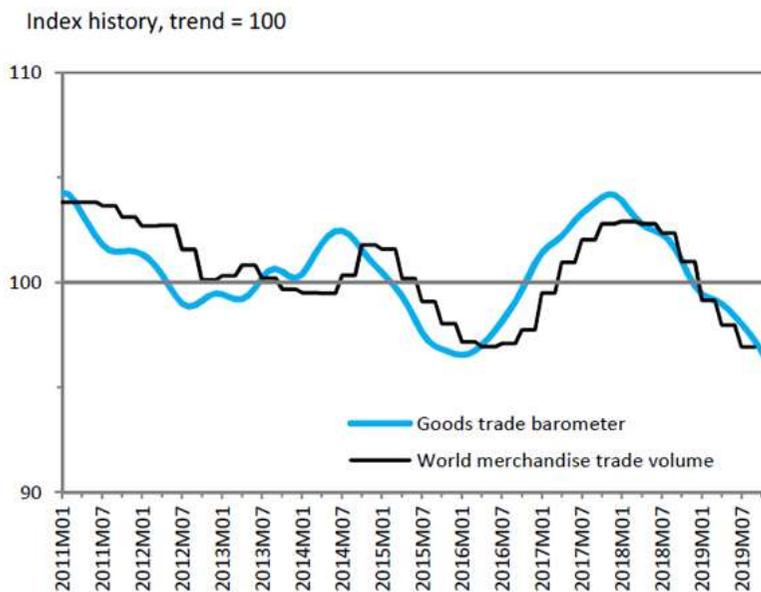
Entorno Internacional

- ❑ Tras estancarse en 2019, el comercio mundial parece **estabilizarse** a final de año, pero las perspectivas sugieren que **seguirá débil**, según indicadores de diciembre, previos al coronavirus.



Fuente: CPB

Goods trade barometer



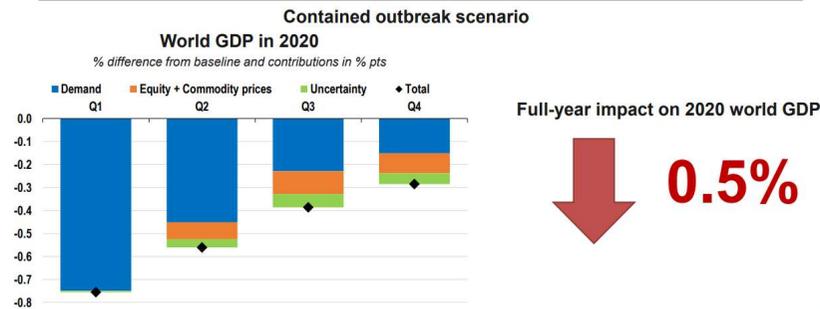
Fuente: OMC



Coronavirus

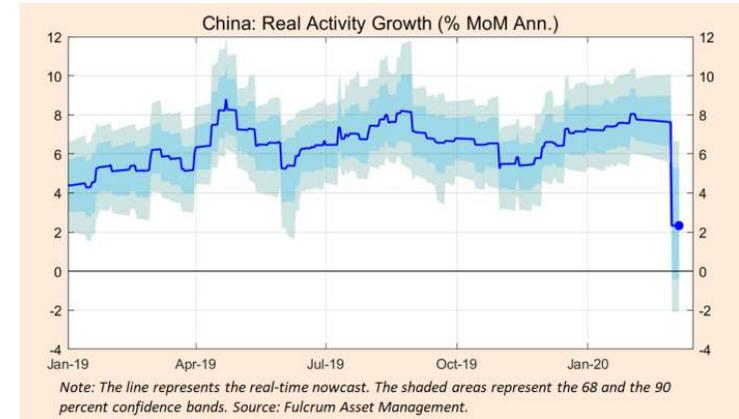
- ❑ Nuevo shock negativo que genera incertidumbre y pone en riesgo la recuperación de la economía mundial y del comercio a corto plazo
- ❑ Potenciales efectos negativos a largo plazo

Impacto significativo en la economía mundial



Fuente: OCDE

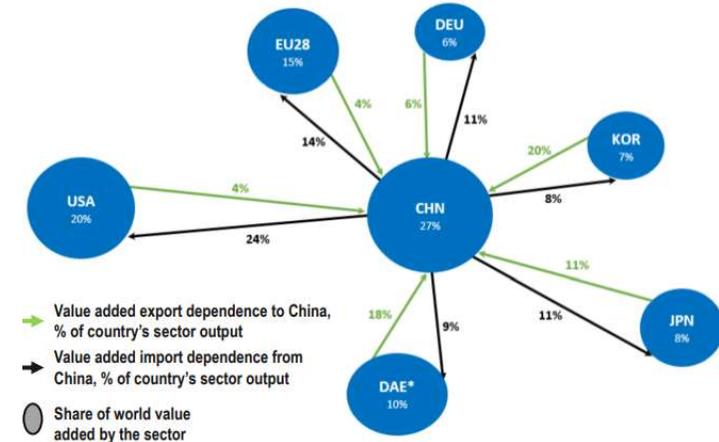
Colapso de la actividad económica en China en febrero



Fuente: Fulcrum's nowcast model for China, publicado en Financial Times

Interrupción cadenas de valor global

Computers, electronics and electrical equipment sector

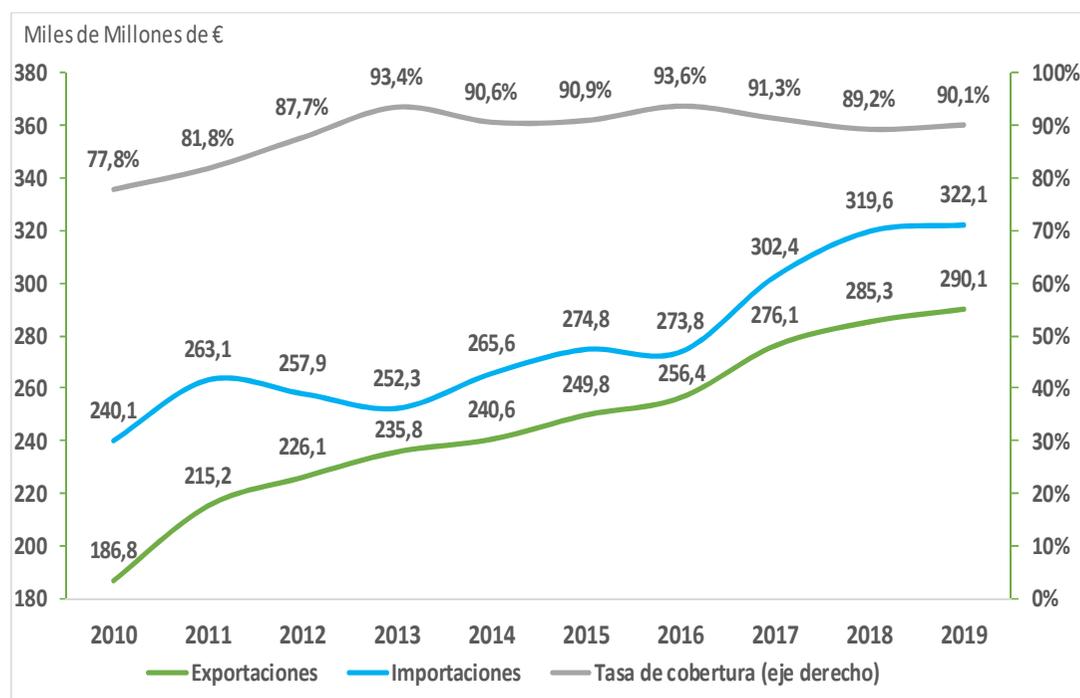


Fuente: OCDE



Resultados 2019 Evolución de la exportación e importación de mercancías.

- Exportaciones crecen un 1,8%, mientras que las importaciones aumentan un 1,0%. Reducción del déficit comercial -5,5% y aumento de la tasa de cobertura 90,1%.
- Crecimiento de flujos comerciales, en línea con zona euro, frente contracción en EEUU, China y Japón.



País	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES
	Enero-diciembre 2019	Enero-diciembre 2019
España	1,8	1,0
Alemania	0,8	1,4
Francia ⁽¹⁾	2,9	1,9
Italia	2,3	-0,7
Zona euro ⁽²⁾	1,9	1,3
Reino Unido	0,7	7,6
UE-28 ⁽³⁾	2,2	2,0
Estados Unidos	-1,2	-1,7
China	0,5	-2,8
Japón	-5,6	-5,0

Fuente: elaboración propia con datos nacionales provisionales

(1) Francia, excluido el material de defensa

(2) Incluye ventas extra-zona euro y ventas entre países de la zona euro

(3) Incluye ventas extra-UE y ventas entre países de la UE

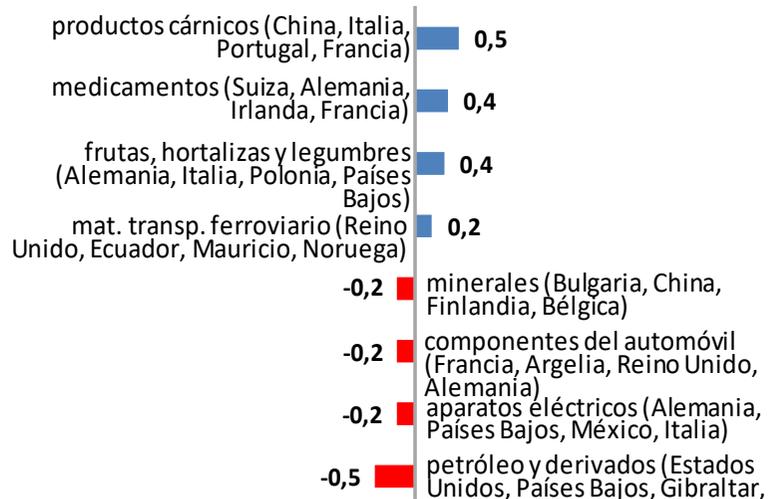
Fuente: S.G. de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial de MINCOTUR (datos del Dpto. de Aduanas e I.EE. de la Agencia Tributaria).



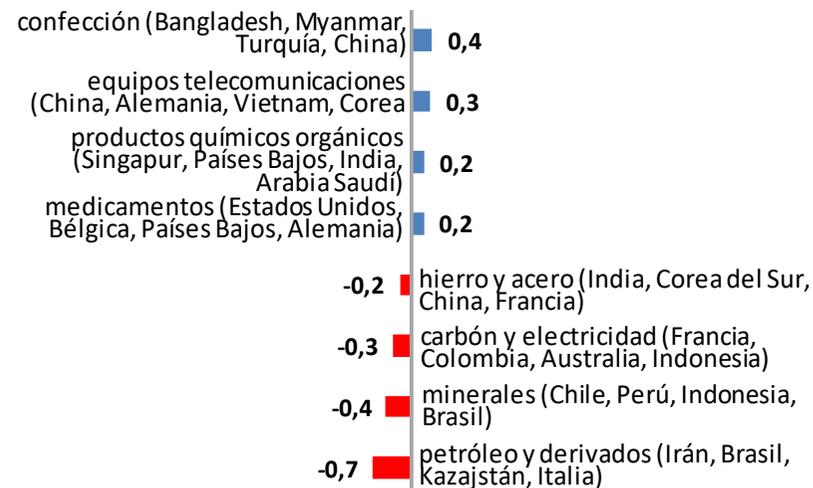
Resultados 2019 Evolución del comercio por sectores

- ❑ Exportación: crecen **alimentos, bienes de equipo y productos químicos**
- ❑ Importación: suben **bienes de equipo, productos químicos y manufacturas de consumo**
- ❑ Caen flujos de **productos energéticos y materias primas**

Contribución a la TVA de exportaciones



Contribución a la TVA de importaciones



Fuente: S.G. de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial de MINCOTUR (datos del Dpto. de Aduanas e II.EE. de la Agencia Tributaria).



Resultados 2019 Evolución por países

- En 2019 destaca el aumento de los intercambios bilaterales con **Norteamérica** y **Asia**, a pesar la reducción de su comercio, y la caída del comercio **Oriente Medio**
- EEUU** fue el mercado con mayor contribución al aumento de nuestras **exportaciones**

Comercio declarado por áreas geográficas. Periodo Enero-Diciembre 2019*										
Áreas geográficas	Millones de euros			Cob. (%)	Peso s. total (%)		T.v. anual (%)		Contrib. tva (p.p.)	
	Export.	Import.	Saldo		Export.	Import	Export.	Import	Export.	Import
EUROPA	207.219,5	192.786,1	14.433,4	107,5	71,4%	59,9%	1,9%	1,4%	1,4	0,9
Union Europea	190.720,0	173.320,7	17.399,4	110,0	65,7%	53,8%	2,0%	1,1%	1,3	0,6
Resto Europa	16.499,5	19.465,4	-2.965,9	84,8	5,7%	6,0%	0,8%	4,8%	0,0	0,3
AMERICA	31.393,8	34.008,5	-2.614,7	92,3	10,8%	10,6%	3,2%	0,7%	0,3	0,1
America Del Norte	15.974,2	17.133,1	-1.158,9	93,2	5,5%	5,3%	9,2%	15,0%	0,5	0,7
America Latina	15.145,5	15.802,0	-656,5	95,8	5,2%	4,9%	-1,1%	-12,7%	-0,1	-0,7
Resto De America	274,1	1.073,3	-799,3	25,5	0,1%	0,3%	-40,2%	43,1%	-0,1	0,1
ASIA	26.791,9	67.155,6	-40.363,7	39,9	9,2%	20,9%	2,4%	1,6%	0,2	0,3
Asia (Exc. Oriente Medio)	19.300,3	58.428,8	-39.128,5	33,0	6,7%	18,1%	7,4%	5,5%	0,5	1,0
Oriente Medio	7.491,6	8.726,8	-1.235,1	85,8	2,6%	2,7%	-8,5%	-18,7%	-0,2	-0,6
AFRICA	18.658,8	27.206,5	-8.547,6	68,6	6,4%	8,4%	0,5%	-1,9%	0,0	-0,2
OCEANIA	1.869,5	796,3	1.073,2	234,8	0,6%	0,2%	-2,7%	-24,5%	0,0	-0,1
OTROS	4.155,5	115,7	4.039,8	-	1,4%	0,0%	-10,6%	-24,1%	-0,2	0,0
Total general	290.089,1	322.068,7	-31.979,6	90,1	100,0%	100,0%	1,8%	1,0%	1,8	1,0

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos de Aduanas. *Datos provisionales



Resultados 2019 Evolución de las exportaciones.

- Las exportaciones crecen favorecidas por la **mejora de competitividad-precio**



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Nota: un aumento del índice señala una pérdida de competitividad y viceversa.

- Y las **expectativas** de los exportadores se **estabilizaron** a final de 2019



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio



BALANCE COMERCIO 2019

Índice

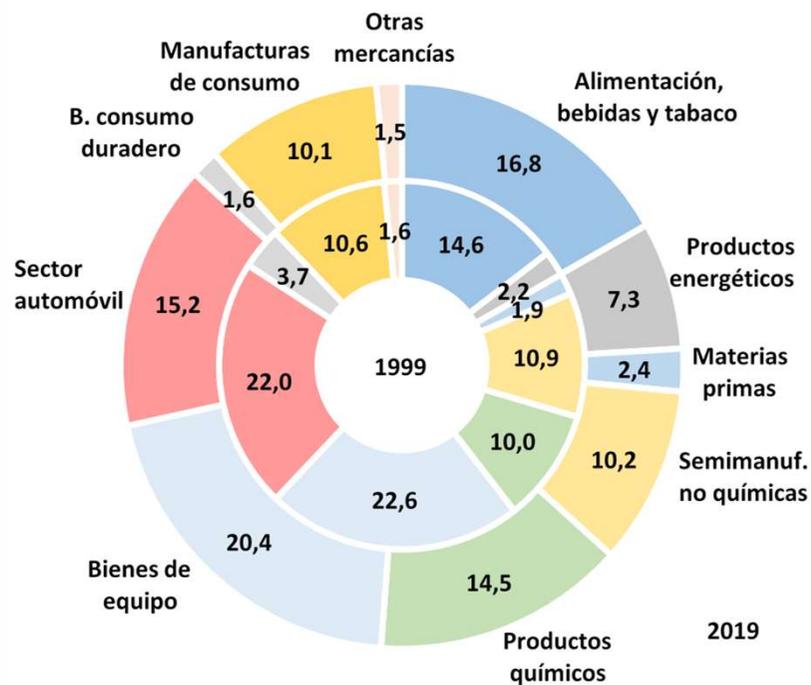
- 1 Comercio en 2019
- 2 Tendencias
- 3 Medidas proteccionistas y *brexit*



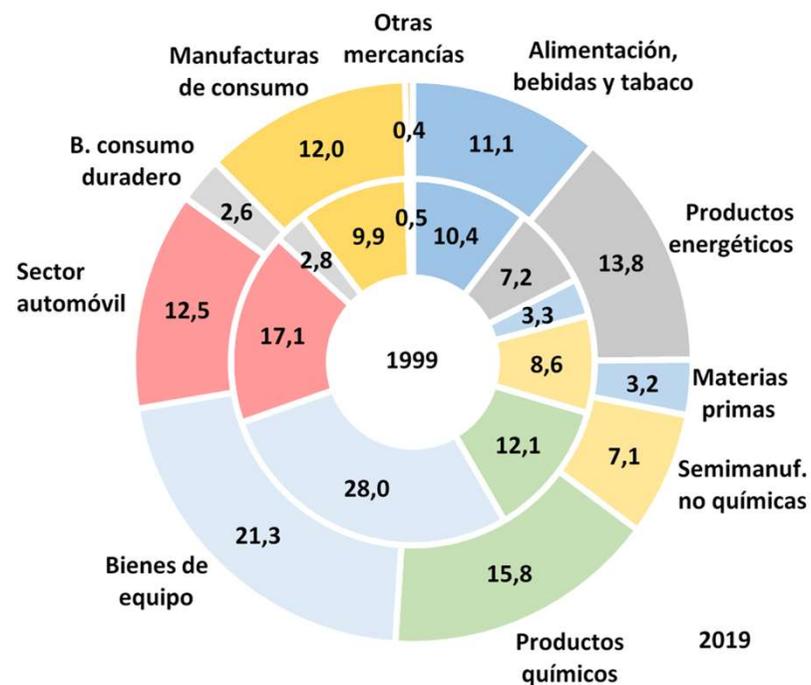
Diversificación sectorial

- ❑ Exportamos más **productos químicos, energéticos y alimentos**
- ❑ Importamos más **productos energéticos, químicos y manufacturas de consumo**
- ❑ Pierden peso los flujos de **automóviles y bienes de equipo**

Exportaciones
(% sobre el total)



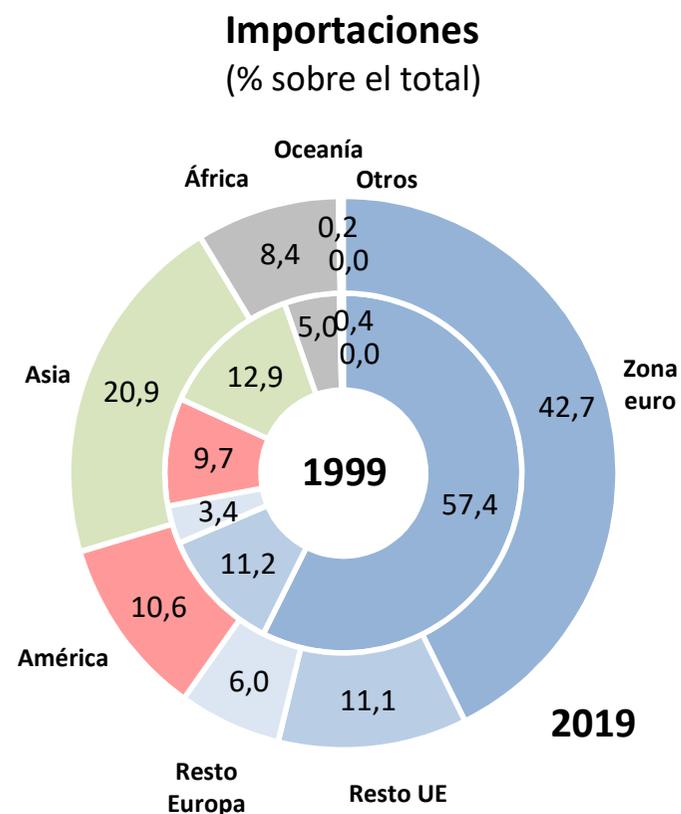
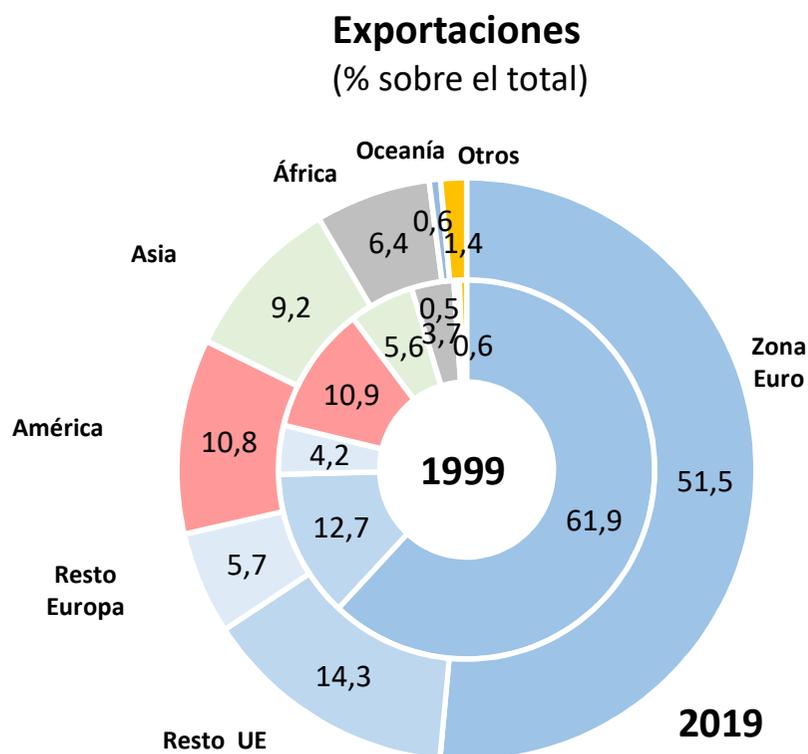
Importaciones
(% sobre el total)





Diversificación geográfica

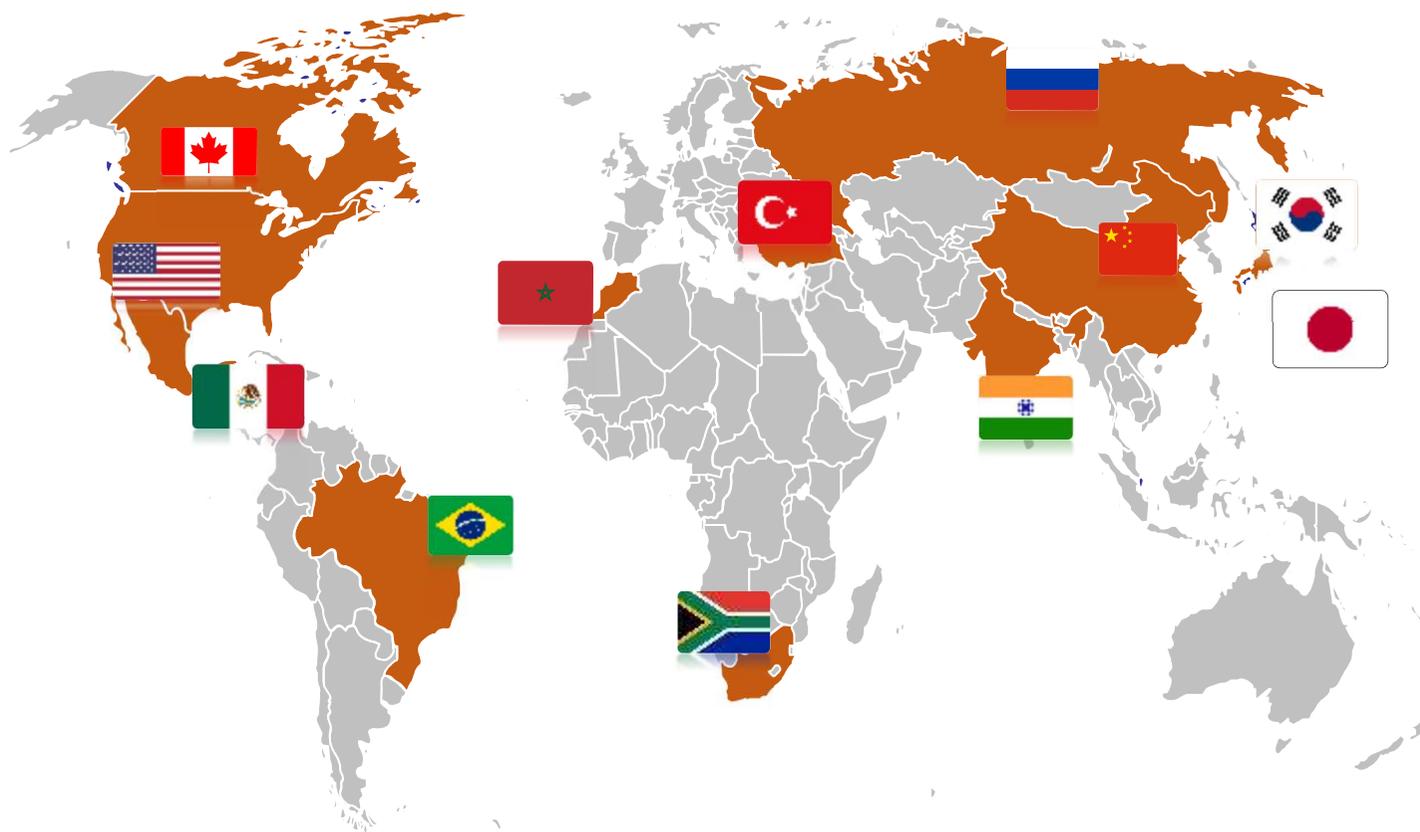
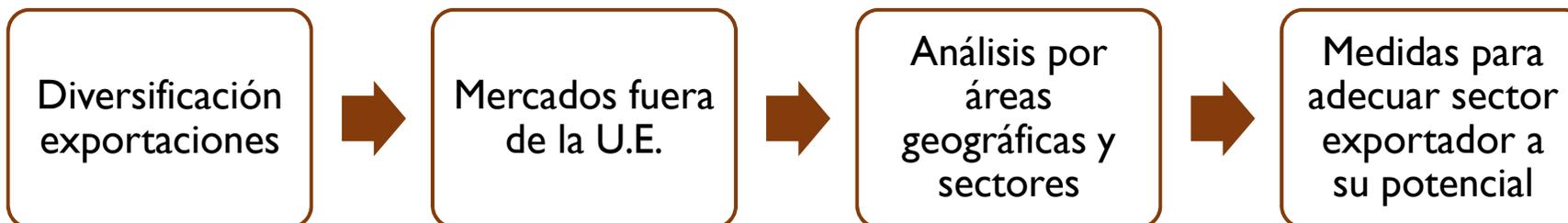
- Menor dependencia de la **zona euro**. Ganan peso **Asia, África y Norteamérica** y pierde **América Latina**





Política de Internacionalización

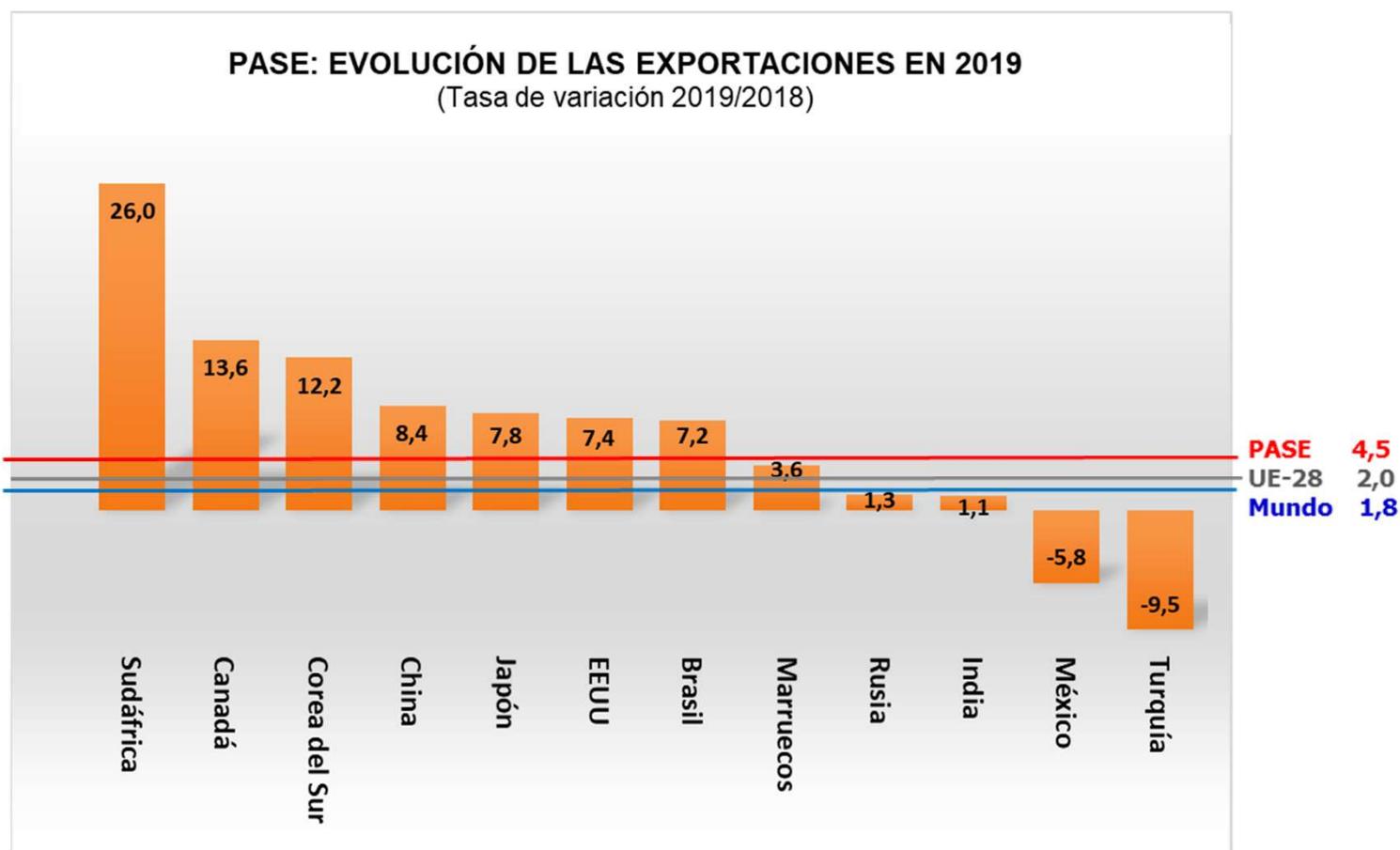
PASE: Planes de actuación sectorial estratégica





Política de Internacionalización: Planes de actuación sectorial estratégica

- Las **exportaciones a los PASE** crecen de media un **4,5%**, favorecidas por dinamismo de estas economías y los acuerdos comerciales

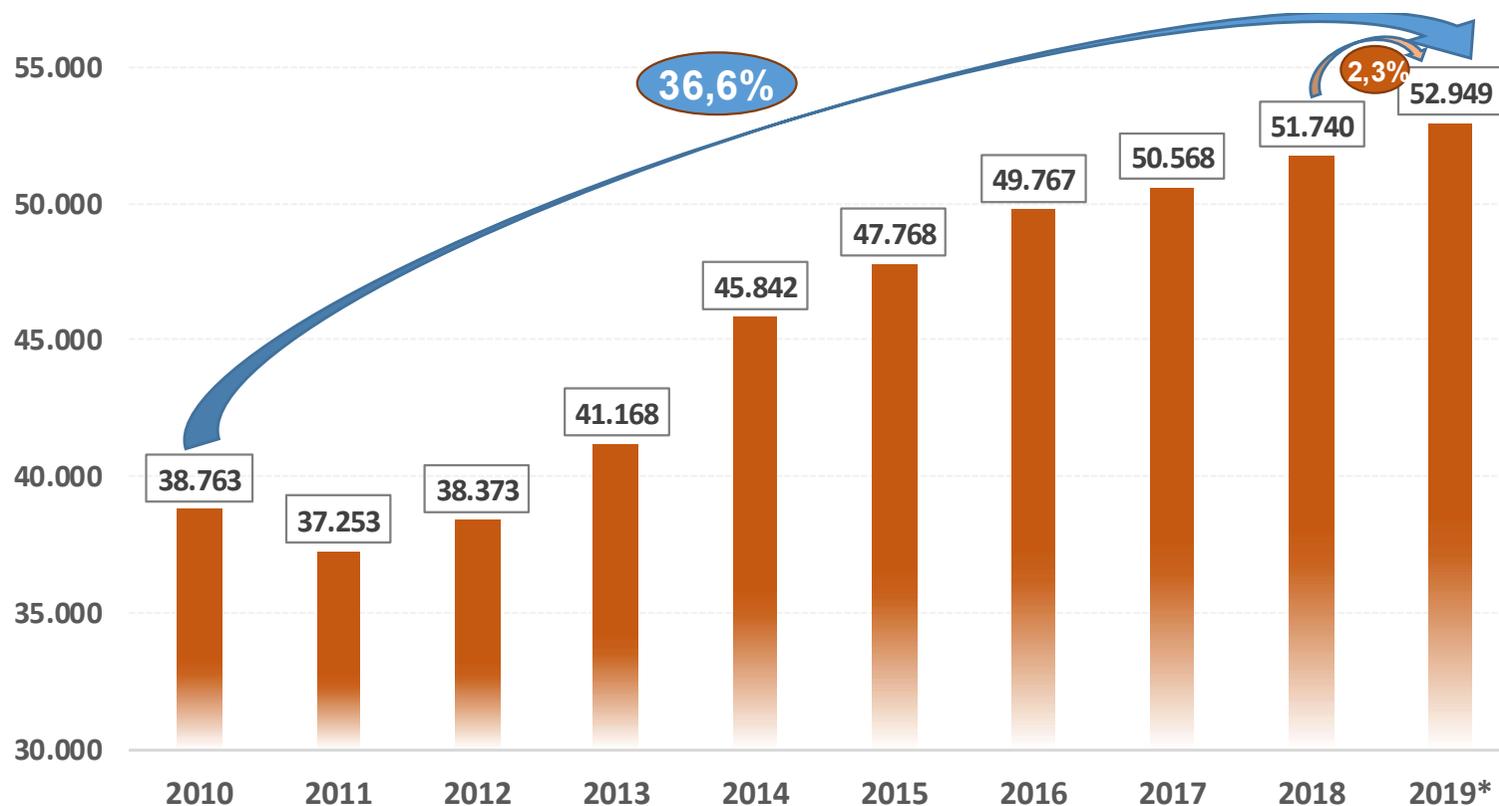


Fuente: S.G. de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial de MINCOTUR (datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la Agencia Tributaria).



Se amplía la base exportadora

- Aumenta el número de **exportadores regulares** hasta casi **53.000** empresas (**95,1%** de exportaciones totales), casi 20.000 más que en 2003 y el de importadores alcanza 60.000.

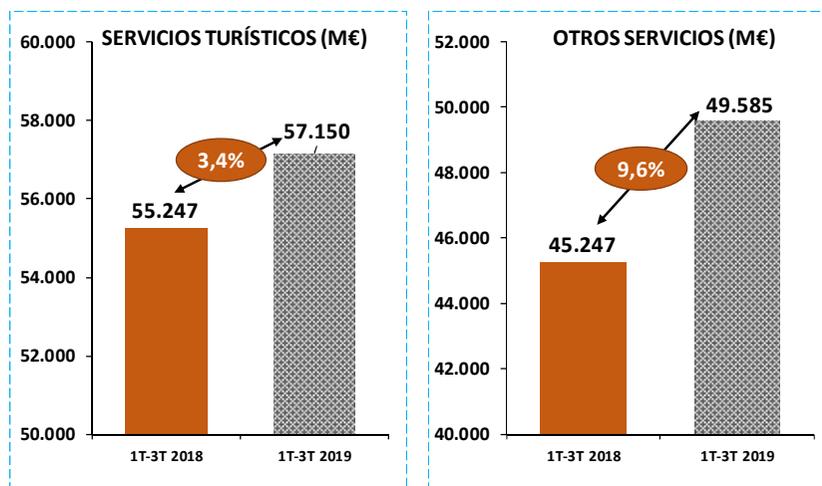




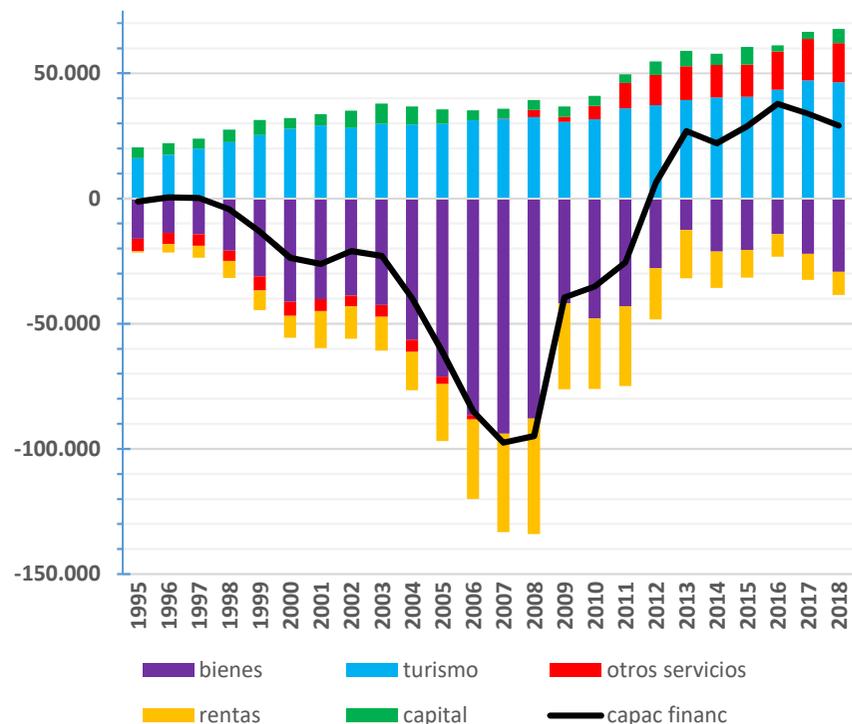
Creciente importancia de los servicios

- ❑ **Las exportaciones de servicios aumentan con intensidad**, especialmente los servicios no turísticos (9,6% en 2019). Gran potencial de crecimiento futuro impulsados por la digitalización y su inclusión en los acuerdos comerciales.
- ❑ **Contribución muy importante al superávit por cuenta corriente** (€49.498 mill. ene-sep) y creciente peso del saldo de servicios no turísticos.

Exportaciones de servicios 1T-3T 2019



Capac/nec de financiación (1995-2018)



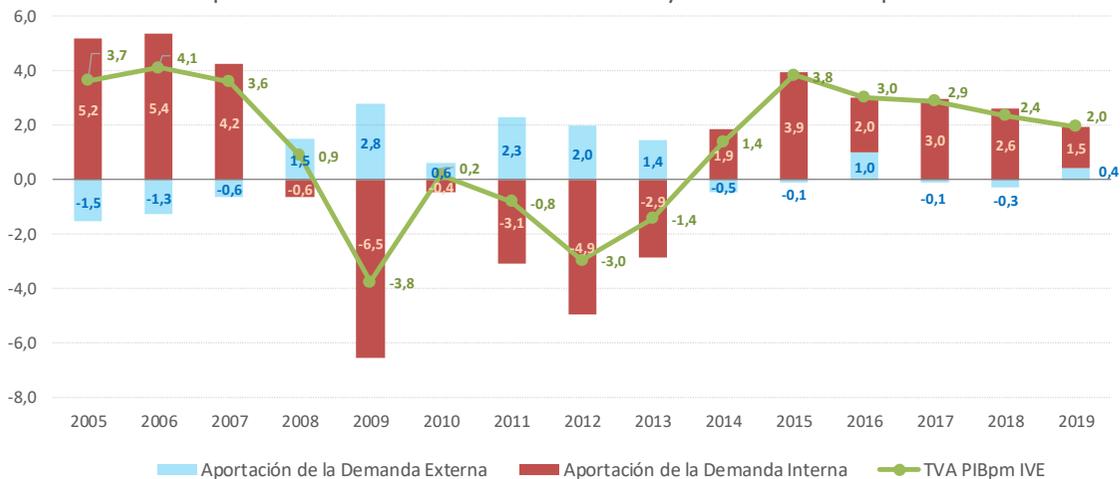
Fuente: Balanza de Pagos (Banco de España)



Crecimiento más equilibrado

- La contribución de la **demanda externa** al crecimiento ha sido positiva en 2019 (**0,4 pp**)

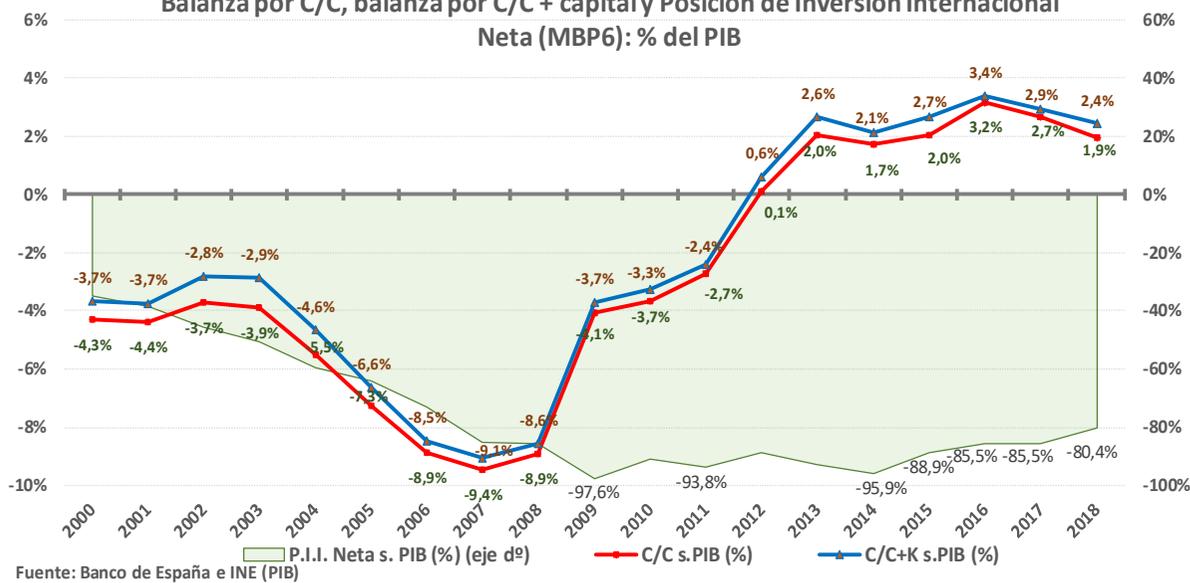
Aportación anual de la demanda interna y externa al PIB. España



Fuente: INE. *CNTR 4T2019 (Publicado 31/01/2020)

- Crecimiento económico con superávit corriente, permiten **reducción de la posición deudora**

Balanza por C/C, balanza por C/C + capital y Posición de Inversión Internacional Neta (MBP6): % del PIB



Fuente: Banco de España e INE (PIB)



BALANCE COMERCIO 2019

Índice

1

Comercio en 2019

2

Tendencias

3

Medidas proteccionistas y *brexit*



Tensiones comerciales: aranceles de EEUU por el caso Airbus

- ❑ *Section 301-Large Civil Aircraft*: aranceles adicionales sobre aeronaves civiles y una serie de productos agroalimentarios de determinados países de la UE **(7.500 M\$)**
- ❑ Desde 18 octubre 2019: **10% aeronaves** (ahora 15%) y **25% alimentos**
- ❑ **2019**: el **4,7%** de las importaciones de EEUU origen España son rúbricas afectadas (HTS8): **785,4M\$** millones



Tensiones comerciales: **Acuerdo Fase 1 EEUU-China**

- ❑ En 2018 China importó 156.004M\$ de EEUU. Acuerdo afecta rúbricas por 70,7% del total.
- ❑ Aumentos comprometidos (excl. servicios): 63.900M\$ (2020) y 98.200M\$ (2021), supondrían +41,4% y +63,6% de importaciones Chinas con origen EEUU.
- ❑ China importó 8.793M\$ de España (2018).
- ❑ El acuerdo puede provocar desviación de comercio: incremento de importaciones con origen EEUU → reducción importaciones de 3ºs países (incluida España).
- ❑ Pero no hay que **sobreestimar el impacto** previsible:
 - **Difícil que se cumplan compromisos** de China (mucho más aún con el Covid19)
 - En exportaciones españolas destacan los productos agroalimentarios. El escaso **solapamiento de la exportaciones españolas y estadounidenses** mitigaría el impacto.



Brexit

Evolución de comercio con RU

	2015	2016	2017	2018	2019
Exportaciones (tva %)	10,4%	5,1%	-1,1%	0,1%	3,6%
Importaciones (tva %)	13,8%	-11,1%	2,3%	0,0%	3,1%
Saldo (mill€)	5.647	7.968	7.506	7.528	7.858
Tasa cobertura (%)	145	171	166	166	167

Intereses de España

Posible impacto de **aranceles en caso de no deal:**

- 5.000M€ de exportaciones podrían verse afectadas: principalmente automóviles.
- tipo medio 10%

Pero el principal impacto no son aranceles, sino las **barreras no arancelarias** y los **obstáculos a la inversión directa**. El impacto macroeconómico negativo del brexit (a través de la destrucción de comercio con el Reino Unido) podría verse compensado si se alcanzaran acuerdos comerciales con otros países (principalmente EEUU) que permitan un aumento de los flujos comerciales.



Conclusiones

- ❑ **Transformación del sector exterior** desde la crisis: recuperación de la competitividad, diversificación y ampliación de la base exportadora → patrón de crecimiento más equilibrado
- ❑ Sector exterior **resiliente** en contexto de desaceleración global.
- ❑ **Impacto directo de medidas proteccionistas es limitado**. Riesgo: escalada proteccionista generalizada, incertidumbre que genera...
- ❑ **Brexit: impacto significativo, pero asumible**, incluso sin acuerdo. Deseable acuerdo amplio e impulsar nuevos acuerdos comerciales con otras economías que compensen el efecto del *brexit*.



¡Muchas gracias!