



A DESTACAR

- La recuperación se afianza, y con ello retorna el protagonismo de la demanda interna en el crecimiento, acompañado de un incremento de las importaciones que supera el de las exportaciones por primera vez desde el arranque de la crisis. El impulso de la demanda interna ha venido junto con un deterioro de la balanza comercial y la vuelta al clásico patrón de necesidad de la financiación.
- Las exportaciones crecieron un 2,5% interanual; se alcanza un récord de exportaciones anuales y se supera el ritmo de crecimiento de las exportaciones europeas (1,3%) y de la zona euro (1,8%).
- Destacan las fuertes ganancias de competitividad pese a la apreciación del euro, gracias a la mejora de los precios relativos frente a los socios comerciales.
- La diversificación geográfica de las exportaciones se frena. Aumentan las dirigidas a la UE, EE.UU. y Japón, y disminuyen a los emergentes, sobre todo Latinoamérica.

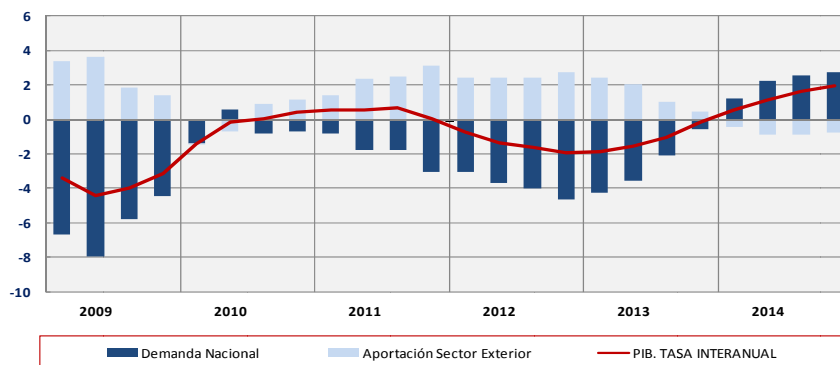
CONTEXTO INTERNACIONAL

Frágil recuperación económica:

Continúa la recuperación económica (3,3% en 2014) pero con situaciones muy diferenciadas.

- EE.UU.: se consolida la recuperación (crecimiento del 2,4% en 2014) con un aumento sostenido del empleo (tasa de paro se sitúa en el 6,2%).
- Emergentes: continúa la desaceleración del crecimiento y los riesgos de salidas desestabilizadoras de capitales. China cierra el año con la menor tasa de crecimiento de los últimos 15 años (7,4%). Latinoamérica se desacelera (crece un 1,2%, la tasa más baja desde 2009), afectada por la caída del precio de materias primas ante la menor demanda del gigante asiático.
- Zona Euro: Estancamiento y riesgo de deflación. Crecimiento del 0,8% en la Zona Euro y del 1,3% en el conjunto de la UE. Evolución dispar: crecimiento débil en Alemania (1,5%) y Francia (0,4%); Italia cumple tres años de recesión; aceleración en España (1,4%).

Aportaciones al crecimiento del PIB



LA DEMANDA INTERNA RECUPERA PROTAGONISMO

- 2014 se cierra con un crecimiento estimado del PIB del 1,4% (frente a la contracción de los dos anteriores). Se encadenan ya seis trimestres con tasas de crecimiento intertrimestrales positivas.
- Destaca el cambio en el motor de crecimiento: la demanda interna pasa a liderar la recuperación, frente a los dos años anteriores, en que fue el sector exterior el único impulsor de la leve mejora en la actividad económica.

COMERCIO DE BIENES

- En el año 2014 las importaciones crecieron por encima de las exportaciones por primera vez desde el inicio de la crisis (5,7% y 2,5% respectivamente). El déficit en el comercio de bienes, que venía disminuyendo desde 2009, se ha ampliado hasta 24.471,9 mill.€ (datos de aduanas), un incremento superior al 50% respecto a 2013.
- La tasa de cobertura, el porcentaje de las importaciones que podemos pagar con nuestras exportaciones, se situó en el 90,7% (2,9 puntos porcentuales menos que la registrada en 2013).

	CUOTA SOBRE EL TOTAL	TVA (*)
Exportaciones a la UE	63,4	3,9
Exportaciones a la UEM	49,7	3,9
Exportaciones extracomunitarias	36,6	0,2
Importaciones de la UE	53,3	9,4
Importaciones de la UEM	42,8	9,1
Importaciones extracomunitarias	46,7	10,6

(*) Tasa de variación anual

	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES
Valor (en mill.€)	240.034,8	264.506,7
Tasa de Variación Real (%)	3,5	8,3
Variación en Precios (%)	-1,0	-2,4
Tasa de Variación Nominal (%)	2,5	5,7

Variaciones expresadas en términos interanuales



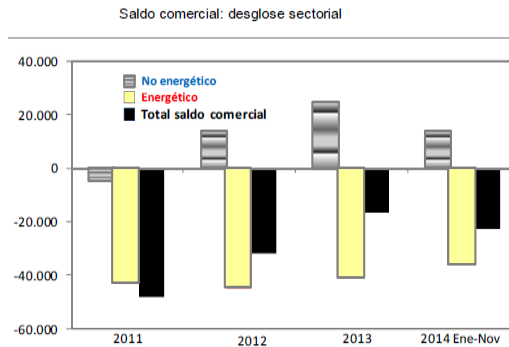
a) Análisis por sectores

- Los principales sectores **exportadores** han sido: bienes de equipo, alimentos, automóvil y productos químicos con cuotas del 20,1%, 15,5%, 14,8 y 14,2% respectivamente. Todos ellos salvo los bienes de equipo (que cayeron ligeramente) han experimentado un aumento en sus ventas al exterior, destacando el sector del automóvil, que ha crecido un 6,2% en tasa interanual.
- En cuanto al resto de sectores, registraron aumentos interanuales las exportaciones de manufacturas de consumo (7,8%), los productos energéticos (7,1%) y las semimanufacturas no químicas (1,2%). Sin embargo, los sectores de materias primas, bienes de consumo duradero y otras mercancías experimentaron retrocesos del 2,9%, 4,1% y 11% respectivamente.

- En cuanto a las **importaciones**, las de productos energéticos (20,9% del total) retrocedieron un 3,1% interanual. La causa de esta caída estuvo en la disminución de los precios, ya que en volumen las importaciones de petróleo aumentaron.
- En cambio, las importaciones no energéticas (79,1% del total en 2014) aumentaron con fuerza (un 8,3%), confirmando la mejora en la demanda interna.

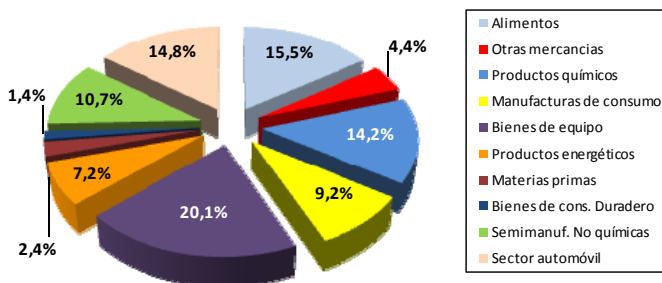
b) Análisis geográfico

- Persiste el aumento de las ventas dirigidas a la UE (3,9%) iniciado ya en 2013. Dentro de los principales destinos de la **exportación** española en Europa destaca la mejora de las ventas a Alemania e Italia, que aumentaron un 5,7% y 5,1% respectivamente, con especial importancia de las exportaciones de automóviles y motos. Francia, principal destino de las exportaciones españolas con una cuota del 15,7%, registra un avance mínimo del 0,1% frente al crecimiento de 4,3% de 2013, reflejo del menor dinamismo de la economía gala.



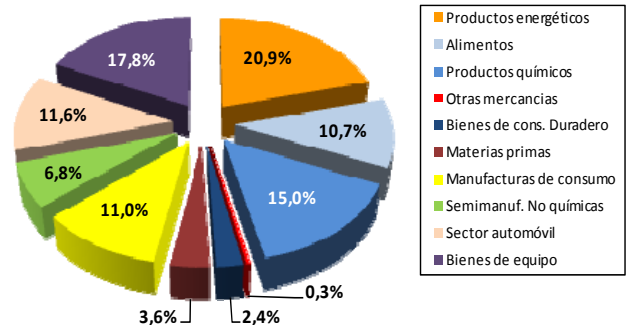
Exportaciones de mercancías - 2014

(Desglose por sectores)



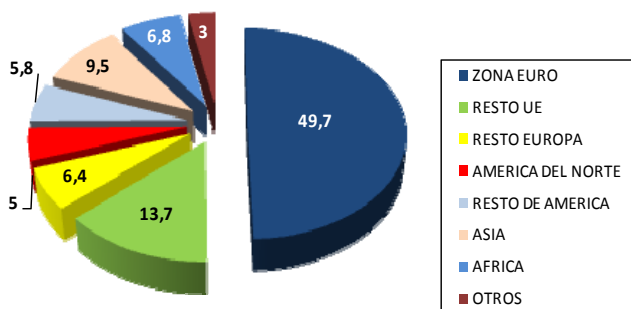
Importaciones de mercancías - 2014

(Desglose por sectores)



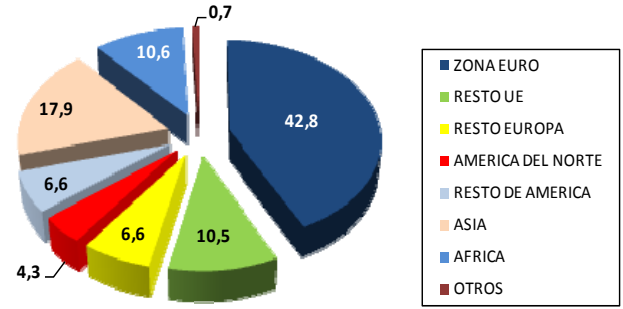
Exportaciones de mercancías - 2014

(desglose por áreas geográficas)



Importaciones de mercancías - 2014

(desglose por áreas geográficas)





- Las ventas a destinos extracomunitarios prácticamente no variaron (aumento interanual del 0,2%, frente al 6,1% de 2013). Destaca el dinamismo de Estados Unidos y de Japón, con un avance del 22,6% y 18,4%, respectivamente. Significativa ha sido la caída de las ventas a América Latina (un 6,7%) con fuertes retrocesos en Venezuela (-40,9%), Perú (-22,4%), Panamá (-18,2%), Cuba (-12,9%) y Brasil (-13,3%). Las exportaciones a Oriente Medio y África también registraron caídas del 3,5% y 1%.
- Respecto a las **importaciones**, las procedentes de la UE aumentaron un 9,4% (frente al 1,3% de 2013), reflejo del fortalecimiento de la demanda interna. En el caso de las procedentes de la zona euro el avance fue de un 9,1%. En cambio, las compras a países extra comunitarios presentaron un comportamiento divergente: aumentaron un 14,1% las procedentes de Asia excluyendo Oriente Medio, frente a América Latina o África, que registraron caídas del 4,1% y 0,3% respectivamente.
- Los saldos comerciales siguen siendo superavitarios con la UE (11.223,1 mill. €) y con la zona euro (6.169,5 mill. €), si bien son mucho menores que el año pasado (un 36,6% menos en el caso de la UE). En cambio, con los países extracomunitarios se registró un déficit de 35.694 mill. €, un 6,1% superior al de 2013.

EVOLUCION DE LA BALANZA DE PAGOS COMPETITIVIDAD

- En el año 2014, el comportamiento del ITC* refleja una ganancia de la competitividad de España, ganancia que se debe principalmente al descenso del índice de precios, es decir, los precios españoles crecieron a menor ritmo que los de los socios de la OCDE.
- Frente a los países de la UE-28 se registró una caída del -0,9% (frente al crecimiento del 0,8% en 2013). El efecto del tipo de cambio fue mínimo, con una caída del 0,1% por la ligera depreciación del euro, por lo que la mejora de la competitividad obedece casi íntegramente al descenso de los precios relativos (-0,8%).
- Con respecto a los países de la UEM-18, al no existir el efecto de tipo de cambio pero sí un diferencial en precios, el ITC refleja un descenso del 0,7% (frente a un aumento del 0,4% en 2013). Se trata de una clara mejora de la competitividad respecto a 2013 resultado del fuerte ajuste en precios y salarios.
- En cuanto al resto de países de la OCDE, se produjo una ligera pérdida de competitividad, pero mucho menor que la del año anterior. El ITC aumentó tan solo un 0,7% en 2014 (frente a un 4,1 en 2013), ya que el fuerte efecto de la apreciación del euro (el IPX aumentó un 3,1%) se compensó con el descenso del índice de precios relativos (-2,3%; menor crecimiento de los precios españoles que en el resto de países OCDE).

- En 2014 España ha vuelto a registrar su clásica necesidad de financiación (1.517 mill.€ en los diez primeros meses) después de que en 2013 se produjese, por primera vez en tres lustros, capacidad de financiación (16.196 mill.€ en el mismo periodo del año anterior). El deterioro respecto a 2013 responde al descenso del superávit de la balanza de bienes y servicios del 20,6%, al crecer las importaciones por encima de las exportaciones, así como a un aumento del déficit de la balanza de rentas.
- No obstante, desde mayo la Balanza de Pagos registra de forma continuada capacidad de financiación, por un total acumulado en los últimos seis meses de 4.823 mill.€. La reducción del déficit energético por la intensa caída del precio del petróleo junto con el crecimiento de los ingresos por turismo explican esta evolución.
- La estimación para el conjunto del año es que se cierre con un ligero déficit por cuenta corriente (en torno al 0,7% del PIB) frente al superávit del año 2013 (1,4% del PIB).

* El ITC empleado es un tipo de cambio efectivo real, calculado a partir de un índice de precios relativos (índice de precios al consumo) y de un índice de tipo de cambio (IPX). Un aumento (descenso) de los mismos señala una apreciación (depreciación) real de la moneda española y, por tanto, un empeoramiento (mejora) de la competitividad exterior de la economía española respecto de los países frente a los que se calcula el índice.

PERSPECTIVAS

La Comisión Europea ha revisado al alza las previsiones de crecimiento para España hasta un 2,3% en 2015 y un 2,5% en 2016.

FUENTES DATOS:

- Todos los datos relativos al comercio exterior proceden de las estadísticas proporcionadas por el Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la AEAT salvo la sección relativa a la Balanza de Pagos cuyos datos provienen del Banco de España.
- M^e de Economía y Competitividad.
- INE.

Exportaciones e Importaciones de Bienes - Saldo de Balanza por CC -

