

La exportación de las grandes empresas baja un 1,4%, su peor dato en dos años

La guerra arancelaria y el conflicto en Irán golpean al sector en el primer trimestre de 2026

El sector exterior restará cuatro décimas al avance de la economía en el presente ejercicio

Marta Yoldi MADRID.

El sector exterior continúa con el declive constante iniciado hace ya bastantes meses en términos generales. Uno de sus puntales son las exportaciones de las grandes empresas y estas han registrado, en el primer trimestre de 2026, una bajada del 1,4% en tasa interanual, de acuerdo con los datos fiscales en poder de la Agencia Tributaria. Este resultado es el peor en este apartado de los últimos dos años, ya que hay que remontarse al primer trimestre de 2024 para encontrar una reducción similar.

Las tasas de este primer trimestre hay que tenerlas muy en cuenta pues las grandes empresas españolas, que suponen el 1% del tejido productivo del país, son responsables del 56,4% del total de las ventas externas, mientras que las pymes lo son del 43,6%.

La positivo de los datos que ofrece la Agencia Tributaria es que las ventas de las grandes compañías españolas a otros estados miembros de la Unión Europea ofrecen una subida del 2,3% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esto significa que el principal mercado de las exportaciones españolas se mantiene y con alzas, aunque entre enero y marzo crecieron tres décimas menos que el trimestre anterior.

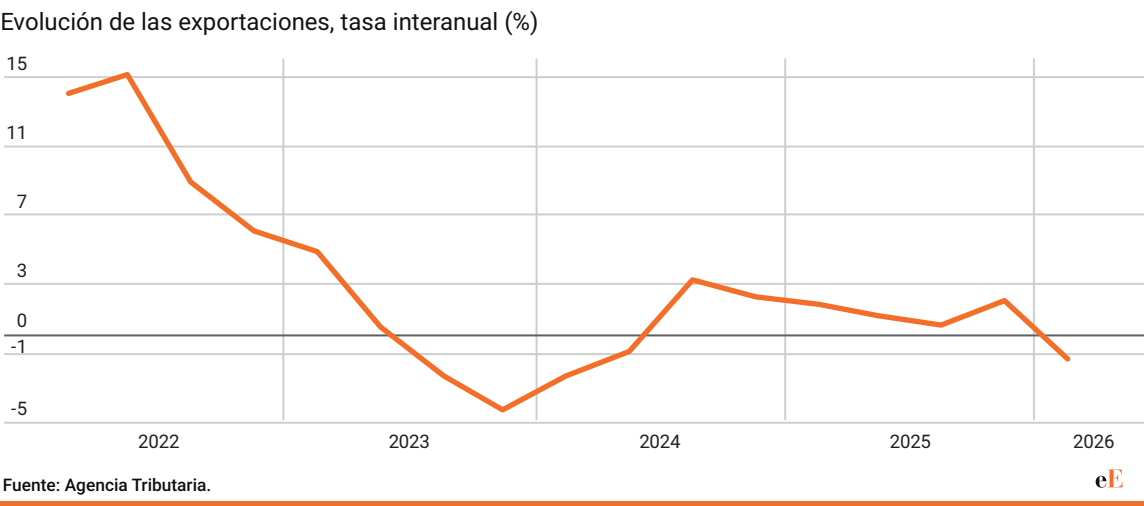
La caída del sector exterior tiene su explicación en las repercusiones que los acontecimientos internacionales, como los aranceles aprobados por la Administración Trump y más recientemente el conflicto bélico de Estados Unidos con Irán, están teniendo en nuestros principales socios. Si bien que en los primeros meses del año, que incluyen un mes de marzo ya con la guerra empezada, las ventas a la Unión Europea hayan crecido no deja de ser una buena noticia.

Terceros países
La reducción general de las exportaciones es debida, siempre según estas estadísticas, a los mercados de terceros países, que ha sido de un 4,8%. Si ya 2025 cerró con una tasa tan exigua como un 0,8%, el inicio del ejercicio ha sido muy negativo. Evidentemente, y aunque solo se recoge un mes de conflicto, la incertidumbre geopolítica causada por la guerra de Irán está detrás de esta bajada general.

Aún así, y sin guerra de por medio, las exportaciones a terceros países no estaban teniendo un buen

Resultados de las mayores compañías españolas

Tasa interanual (%)	2024	2025	2026	2024 4T	2025 1T	2025 2T	2025 3T	2025 4T	2026 1T
Ventas totales	2,2	4,1	2	3,9	3,9	3,9	3,5	4,9	2
Ventas interiores	2,7	4,8	2,9	4,3	4,5	4,7	4,4	5,6	2,9
Consumo	3,8	5	6,6	4,7	3,2	5,9	4,3	6,6	6,6
Capital	2,2	5,5	4,6	2,7	5	4,3	4	8,5	4,6
Equipo y software	1,9	5,9	7,6	1,7	5,8	3,2	4,1	10,6	7,6
Construcción	2,5	5	1,7	3,6	4,2	5,3	3,9	6,7	1,7
Intermedios	2,4	4,6	1,1	4,6	5	4,3	4,5	4,6	1,1
Exportaciones	0,5	1,4	-1,4	2,2	1,8	1,2	0,6	2	-1,4
■ A la UE	-2,6	2	2,3	2,4	2,3	1,7	1,4	2,6	2,3
■ A terceros	3,6	0,8	-4,8	2,1	1,2	0,7	-0,3	1,4	-4,8
Importaciones	1,6	5	0,8	6,4	7	4,7	4,6	3,8	0,8
Importaciones a UE	2,9	6,4	6,2	6,1	5	7,5	6,5	6,5	6,2
Import. a terceros	-0,2	3	-6,5	6,7	9,9	0,9	1,9	-0,1	-6,5



La “pérdida de dinamismo” es la causa para el retroceso de ventas

No solamente las exportaciones de las grandes han caído entre enero y marzo de 2026. Las ventas totales de las grandes empresas, y también de las pymes societarias incluidas en estas estadísticas trimestrales de la Agencia Tributaria, se incrementaron un 2% en el primer trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior. “Este dato supone una moderación de casi tres puntos sobre el cuarto trimestre, en el que se produjo un repunte del crecimiento. La pérdida de dinamismo es resultado tanto de la desaceleración en el crecimiento de las ventas interiores, como del retroceso de las exportaciones”, explican en el órgano gestor de Hacienda. Otro dato que ha estropeado el escenario es el referido al rendimiento bruto medio de los trabajadores de las grandes compañías en el primer trimestre. El crecimiento fue del 3,4%. Sin embargo, es el menor aumento en cuatro años y “extiende la trayectoria de contención iniciada tras el máximo del primer trimestre de 2024”. Los rendimientos en general subieron un 6,8% en este tipo de empresas, en línea con lo que viene ocurriendo desde abril de 2025, aunque en meses anteriores los incrementos habían llegado al 8%.

comportamiento a lo largo de 2025, con tasas de crecimiento muy bajas en los sucesivos trimestres y hasta negativas en el tercero. Uno de los motivos que apuntaron los expertos económicos a finales del año pasado es que la exportación a terceros países por una parte es positiva porque abre nuevos mercados, especialmente después de la guerra comercial. Pero vender fuera de la zona euro tiene su servidumbre en forma de tipo de cambio. El euro se ha apreciado frente al dólar, especialmente hasta febrero, y eso influye. El conflicto bélico, no obstante, está fortaleciendo en estos momentos al dólar, lo que demuestra que las circunstancias son muy cambiantes de día en día.

Lo que es evidente es que el sector exterior, en lo que a grandes empresas se refiere, inició su gran caída en 2023, año en que llegó a tasas negativas del 5%. La remonta-

da estaba siendo muy lenta y en este año ha vuelto a caer a los peores niveles de principios de 2024.

La debilidad de las exportaciones de bienes y servicios está recogida en las previsiones recientes de instituciones como Funcas. Según estas, el sector exterior detraerá cuatro décimas de PIB en 2026. Pero si el turismo puede compensar en parte una cierta mejora en forma de caída menos drástica, las exportaciones de bienes a la eurozona provocan muchas dudas. “El PIB creció una escuálida décima en el primer trimestre de 2026, estamos prácticamente ante un estancamiento y si nuestros principales socios comerciales no crecen, eso repercute en la economía española y en el sector exterior” señaló el director general de Funcas Carlos Ocaña en la presentación de las previsiones económicas para 2026 y 2027.

Importaciones
Las estadísticas de la Agencia Tributaria revelan que las importaciones de las grandes compañías también se frenaron en el primer trimestre del año. La tasa de crecimiento interanual respecto a 2025

La subida del euro frente al dólar ha influido aunque la guerra fortalece a esta divisa

fue del 0,8%, ni siquiera llegó a un punto. A lo largo de 2025, las importaciones mantuvieron un crecimiento muy robusto, con tasas incluso del 7%, hasta llegar el verano cuando cayeron drásticamente para recuperarse en los últimos meses del año.

El freno de la demanda tiene que ver con estos aumentos más moderados de las importaciones. Aunque la presión de China ha arreciado y sus mercancías están inundando los mercados de la UE, lo cierto es que en España se está consumiendo menos a causa de la subida de la inflación. Y las tasas de la Agencia Tributaria ponen de manifiesto que las grandes empresas han importado mayoritariamente de los países de la UE (un 6,2% más entre enero y marzo) mientras que han bajado considerablemente las de terceros (-6,8%), tendencia que se ha venido produciendo desde el verano.