



# Informe trimestral sobre el comercio internacional e interregional

JULIO 2026

Institución promotora



Instituciones patrocinadoras



## Contenido

España.....	4
Cuadro específico .....	8
Análisis regional .....	14

## Palabras clave

- *Comercio interregional*
- *Comercio internacional*
- *Materias primas críticas*
- *Autonomía estratégica*
- *Diversificación territorial*

## Índice



### C-interereg es un proyecto de:

CEPREDE Centro de Predicción Económica

Facultad CC. EE. y EE. Módulo E-XIV UAM

28049 Cantoblanco - Madrid

Teléfono y fax: 914978670

www.ceprede.es

e-mail: info@ceprede.es

1. España
2. Cuadro específico
3. Análisis regional

## ***El comercio interregional e internacional comienza el año en negativo***

### Autores del informe

#### **Carlos Llano Verduras**

*Catedrático del Departamento de Análisis Económico de la UAM y director de C-interereg.*

#### **Juan Pardo Fernández**

*Profesor del Departamento de Economía Aplicada de la UAM e investigador de C-interereg*

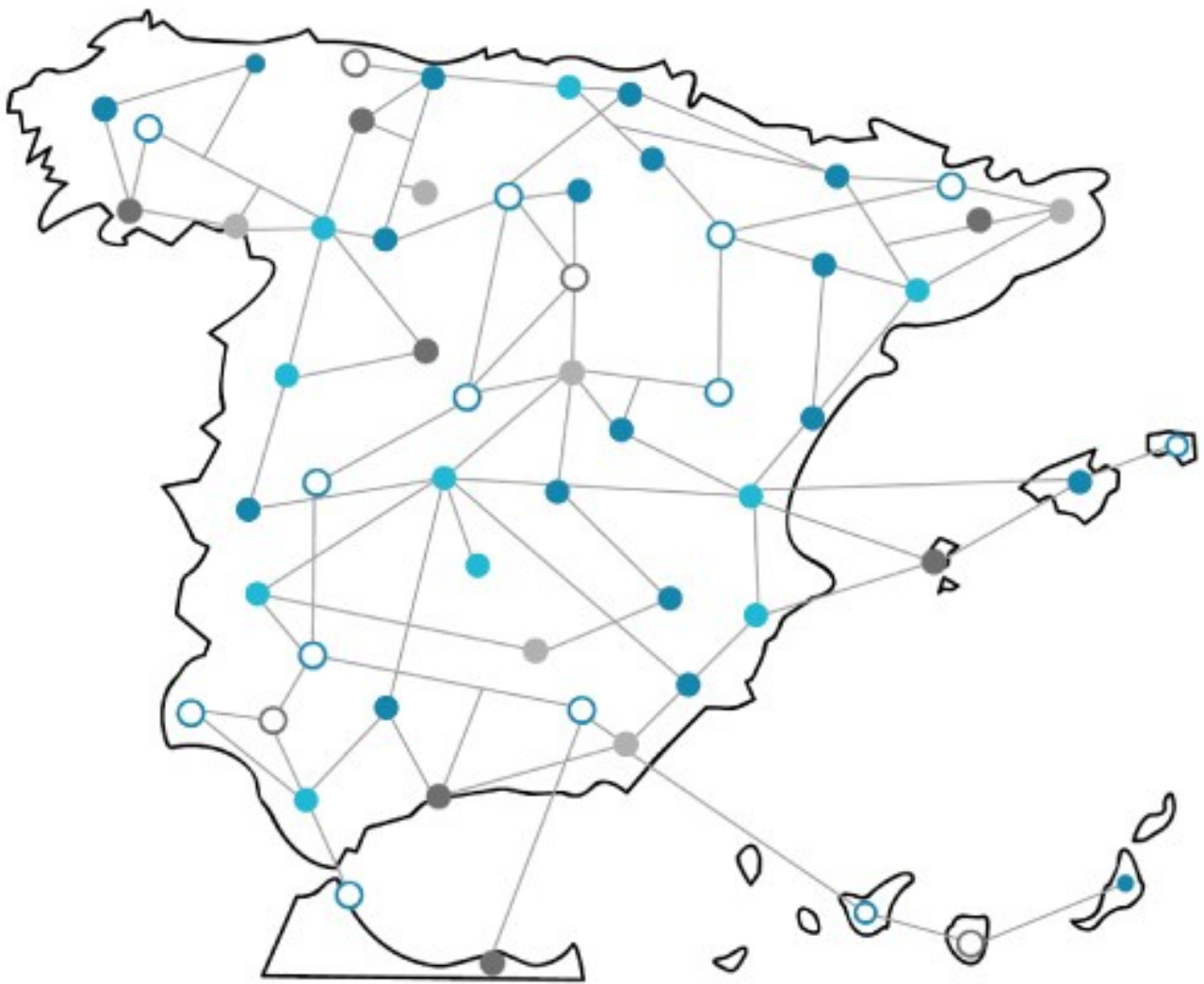
Los datos y comentarios ofrecidos en este informe recogen las opiniones de los autores, sin que puedan ser atribuidas a las instituciones patrocinadoras del proyecto o a las que originalmente aportaron la información estadística de base. Por ello, los autores asumen los posibles errores que se pudieran contener en el mismo. El Proyecto C-interereg quiere mostrar su gratitud a las instituciones colaboradoras del proyecto, la Agencia Española de Administración Tributaria y el Instituto de Estudios Turísticos, así como a todas las instituciones que han facilitado la información de base, con especial mención a la Subdirección General de Estadísticas del Ministerio de Fomento y al Servicio de Estadísticas de Puertos del Estado

### Nota sobre el informe

- ◇ En este informe se analizan brevemente la evolución de una colección novedosa de indicadores regionales relativos al comercio internacional e interior (intrarregional e interregional) de las Comunidades Autónomas españolas, que pueden ser comparados con los datos equivalentes de producción y comercio internacional.
- ◇ Dichos indicadores han sido estimados en el seno del Proyecto C-interereg según la metodología recogida en el Anexo Metodológico de este informe y en los documentos y artículos allí citados. Salvo nota en contrario, todas las series incluidas en este informe relativas al comercio interior tienen como fuente el Proyecto C-interereg. Los datos trimestrales son coherentes con los datos anuales estimados en la base de datos del proyecto (sin incluir la rama R16 de producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua). que pueden ser consultada en la web [www.c-interereg.es](http://www.c-interereg.es).
- ◇ El informe recoge la evolución reciente de los indicadores trimestrales de comercio antes mencionados para el conjunto de la economía española, así como para las Comunidades Autónomas que actualmente forman parte de C-interereg. El análisis autonómico queda constituido por una serie de gráficos y tablas comunes. Aunque el análisis se centra en las Comunidades asociadas al proyecto, se quiere hacer hincapié en que la metodología utilizada ha permitido la estimación de series equivalentes y homogéneas para todas y cada una de las Comunidades Autónomas españolas. La información completa de dicha estimación está disponible para las Comunidades asociadas al proyecto. Las series de las Comunidades Autónomas no asociadas podrían ser solicitadas a la dirección del proyecto [info@c-interereg.es](mailto:info@c-interereg.es) cuyo Comité de Dirección determinará las condiciones y el coste de su difusión.
- ◇ Hay disponible en la página web de c-interereg una versión de este informe en un dashboard con la base de datos trimestral donde elegir y comparar datos regionales de comercio. Puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.c-interereg.es/dashboard-comercio-trimestral-ccaa/>

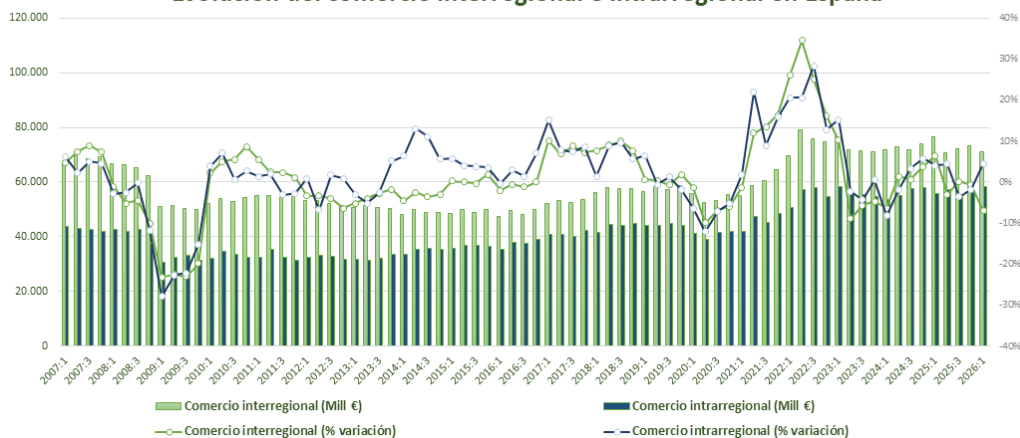


# 1. España



## El comercio interregional retorna a dinámicas negativas en el primer trimestre de 2026

Evolución del comercio interregional e intrarregional en España

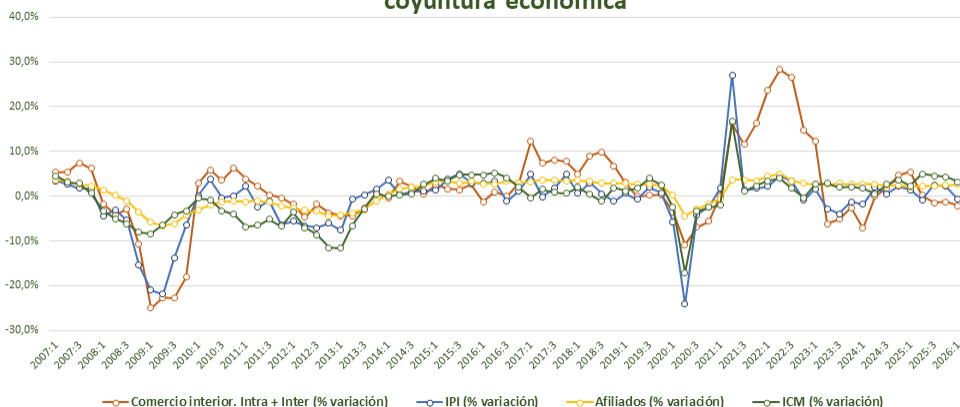


El comercio interregional retorna a dinámicas negativas en el primer trimestre de 2026, con un retroceso interanual del  $-7,0\%$ , mientras que el comercio intrarregional avanza un  $4,5\%$ . En conjunto, el comercio interior cierra el trimestre con una variación moderadamente negativa del  $-2,1\%$ .

Los datos de coyuntura económica siguen mostrando un comportamiento positivo,

aunque con una dinámica algo más contenida: la afiliación sigue creciendo a ritmos en torno al  $2,7\%$  y el comercio minorista lo hace un  $3,2\%$ . Por su parte, la producción industrial registra una variación interanual ligeramente negativa ( $-0,7\%$ ).

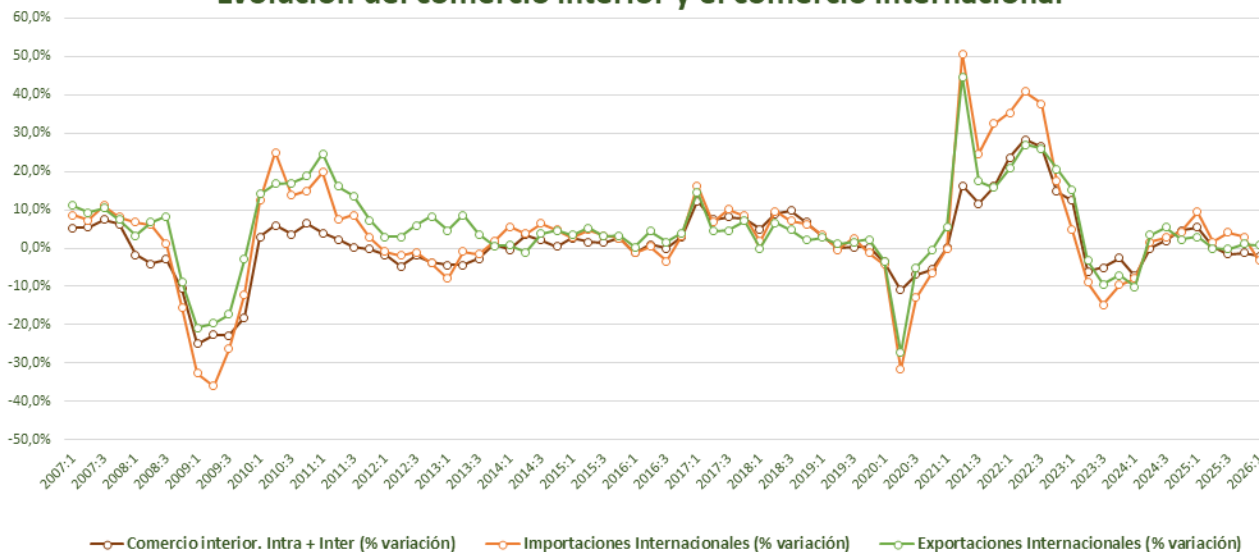
Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica



*“el comercio interregional retrocede un  $-7,0\%$ , mientras que el comercio intrarregional avanza un  $4,5\%$ .”*

*“la afiliación sigue creciendo a ritmos en torno al  $2,7\%$ , el comercio minorista lo hace un  $3,2\%$ . Por último, la producción industrial registra una variación interanual del  $-0,7\%$ .”*

### Evolución del comercio interior y el comercio internacional



En el ámbito del comercio internacional, las exportaciones muestran una variación interanual prácticamente nula en el primer trimestre de 2026 (+0,7%), mientras que las importaciones retroceden un -3,3%. El mayor

ajuste de las compras al exterior contribuye a sostener la posición exterior del conjunto de la economía española.

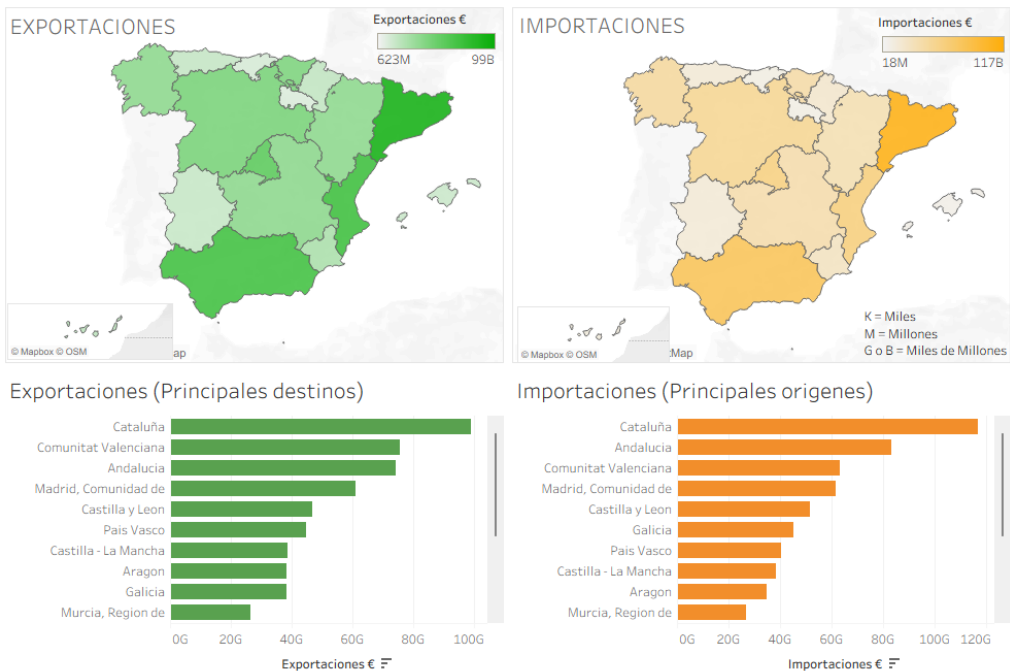
**Saldo Interior**

**Saldo Internacional**

**Saldo Global**

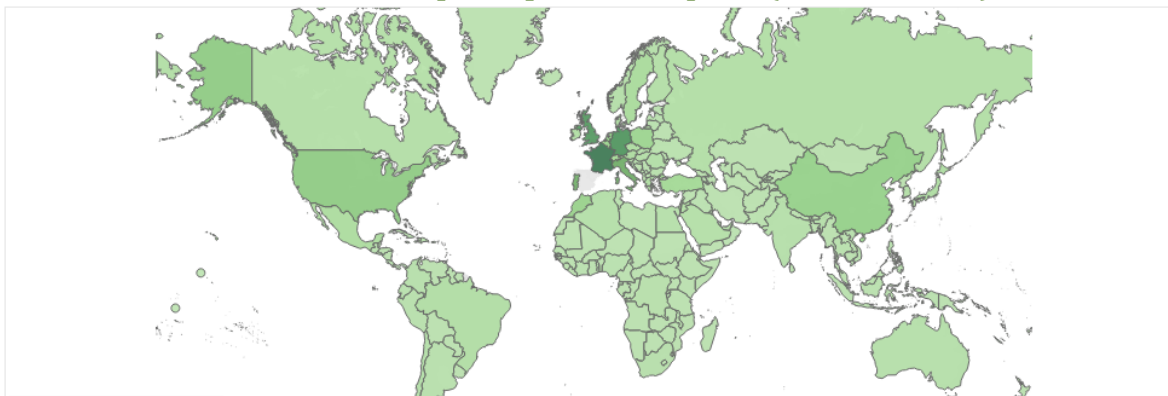


### Intensidad del comercio interregional para España en 2023



Fuente: <https://www.c-interreg.es/dashboard-comercio-anual-por-ramas-y-origen-destino-ccaa/>

### Destinos principales de España (Octubre 2025)



### Orígenes principales de España (Octubre 2025)



Fuente: Elaboración propia a partir de AEAT

# 1. Cuadro específico



## ¿Cómo puede impactar territorialmente la diversificación de inputs críticos?

Miguel Ángel Almazán-Gómez<sup>b</sup>, Fátima El Khatabi<sup>c</sup>, Carlos Llano<sup>a,d</sup>, Santiago Pérez-Balsalobre<sup>a,d</sup>; Federico Steinberg<sup>a,e</sup>

<sup>a</sup>UAM; <sup>b</sup>UNIZAR; <sup>c</sup>UCM; <sup>d</sup>CEPREDE; <sup>e</sup> Georgetown University. & Real Instituto Elcano

La Unión Europea (UE) ha tenido que enfrentarse en los últimos años a una serie de perturbaciones inesperadas que han alterado de forma sustancial el entorno internacional en el que operaba: el Brexit, el Covid-19, la invasión rusa de Ucrania, el aumento de la rivalidad con Rusia y China... Todos estos shocks han erosionado el orden liberal basado en reglas en el que la UE tan cómoda se sentía, sustituyéndolo por un contexto de rivalidad geopolítica y debilitamiento del multilateralismo. A ello hay que añadir el efecto Trump, con un 2025 marcado por la guerra comercial y un 2026 no menos convulso, con las intervenciones militares en Venezuela e Irán.

En este contexto, la UE está revisando sus instrumentos de política exterior bajo el paraguas de la “Autonomía Estratégica Abierta” (OSA), en el que se sigue apostando por los acuerdos de libre comercio, pero con un enfoque menos naïve, dirigido a reducir vulnerabilidades y garantizar el acceso a recursos críticos procedentes de países afines. Poco a poco, la Unión se está volviendo más asertiva, desarrollando herramientas para defenderse frente a la coerción externa y la competencia desleal, dentro del marco de los valores europeos. En 2024 publicó su primera estrategia de seguridad económica, que ya se ha actualizado dos veces.

Dentro de estas herramientas, la UE incluye mecanismos más sofisticados de control de inversiones entrantes, mecanismos que limiten las subvenciones de empresas extranjeras que venden en el mercado interior, controles a la exportación y protección frente a transferencias tecnológicas. Paralelamente, siguiendo las recomendaciones de los informes Letta y Draghi, Europa está reforzando su política industrial para liderar las transiciones verde y digital, recuperar su retraso en sectores como los semiconductores, la biomedicina, los vehículos eléctricos, la inteligencia artificial, la computación cuántica y la biotecnología, entre otros.

Un elemento fundamental de esta estrategia ha sido la aprobación en 2024 de la Ley Europea de Materias Primas Críticas (ECRMA), que busca un suministro seguro y sostenible de materias primas críticas, esenciales para alcanzar los objetivos climáticos y digitales de 2030, fijando metas ambiciosas para garantizar el acceso a 16 minerales estratégicos fundamentales (SRM) para las industrias estratégicas antes comentadas. Dicha normativa promueve la diversificación de proveedores, la mejora de la eficiencia en el uso de recursos, el reciclaje y la búsqueda de materiales sustitutivos.

*“Europa está reforzando su política industrial para liderar las transiciones verde y digital, recuperar su retraso en sectores como los semiconductores, la biomedicina, los vehículos eléctricos, la inteligencia artificial, la computación cuántica y la biotecnología, entre otros.”*

*“... la Ley Europea de Materias Primas Críticas (ECRMA), que busca un suministro seguro y sostenible de materias primas críticas, esenciales para alcanzar los objetivos climáticos y digitales de 2030...”*

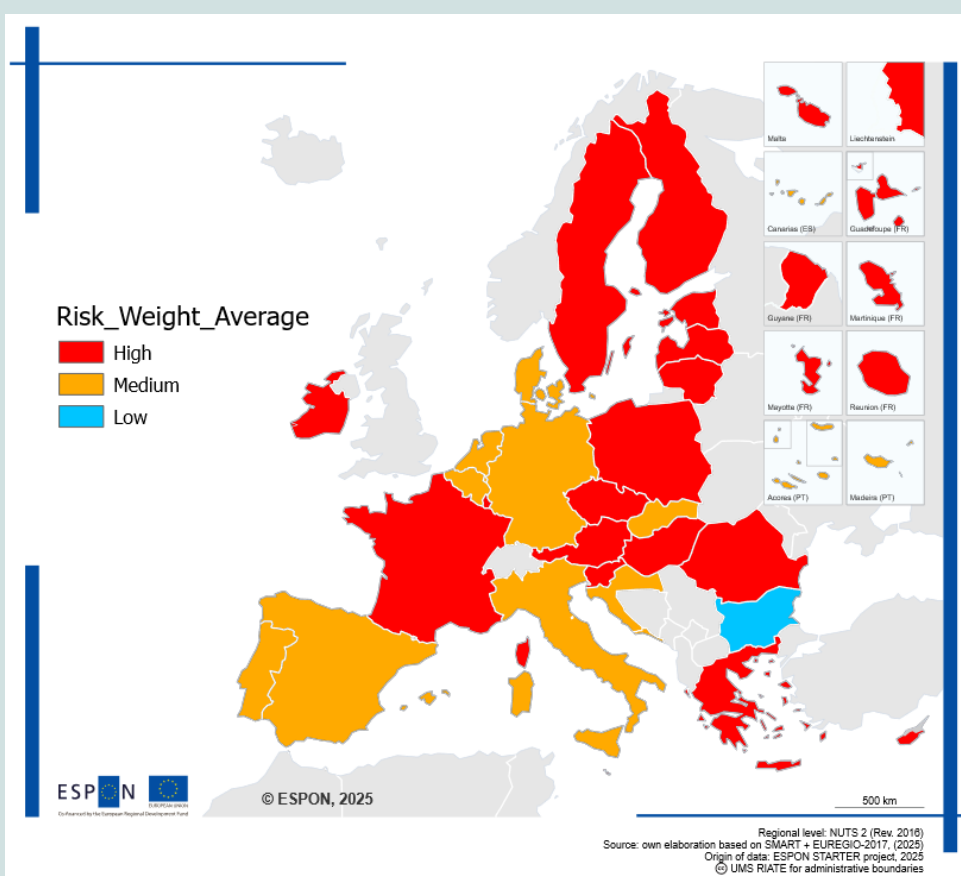
En el marco del proyecto europeo [ESPON-STARTER](#), un amplio consorcio de instituciones al que pertenecemos varios investigadores españoles, llevamos dos años analizando diferentes aspectos relacionados con el impacto territorial de este proceso de “derisking”. En un cuadro anterior hicimos eco de esta iniciativa analizando el potencial impacto del acuerdo [EU-MERCOSUR](#). En este caso nos centramos en otro [informe](#) en el que abordamos el impacto territorial de la progresiva reducción de la elevada dependencia de un número limitado de países proveedores, ganando autonomía y resiliencia mediante la diversificación en el aprovisionamiento de estos 16 SRM.

Para ello se desarrolla un enfoque en dos etapas. En primer lugar, se realiza un análisis a nivel de país-producto, utilizando los indicadores oficialmente propuestos por la Comisión Europea (CE), tales como la

importancia económica, la sustituibilidad de las importaciones, la escasez y un índice de concentración de las importaciones. Estos indicadores se aplican a cada uno de los países de la UE y a los 16 SRM, utilizando la base de datos BACI de comercio internacional, cubriendo el periodo 2019-23, más de 200 países y diferentes grados de “transformación” de dichos inputs.

La normativa europea establece que no se debe depender de un único país para más del 65 % del suministro de cada materia prima estratégica en cualquier etapa de procesamiento. El análisis muestra que en la “fase de extracción” solo tres productos presentan alta vulnerabilidad, mientras que en “fases intermedias y finales” la mayoría supera ese umbral. En concreto, el Gráfico 1 muestra el nivel de dependencia identificado para los diferentes países de la UE, incluyendo todos los niveles de transformación comentados.

**Gráfico 1. Nivel medio de riesgo en la provisión de los 16 SRM. (Estados 1 y 2 de transformación). Riesgo ponderado por el valor de las importaciones de cada SRM.**



Fuente: elaboración propia. Nota: Nivel 1 de transformación: productos de la clasificación HS6 relacionados con la “extracción y la minería”. Nivel 2: productos HS6 relacionados con transformaciones intermedias, finales y de reciclaje de cada uno de los 16 SRM.

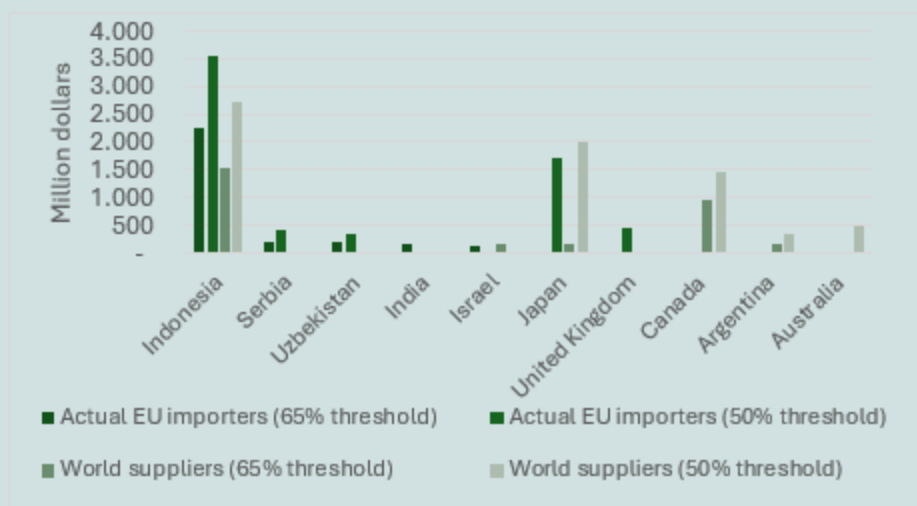
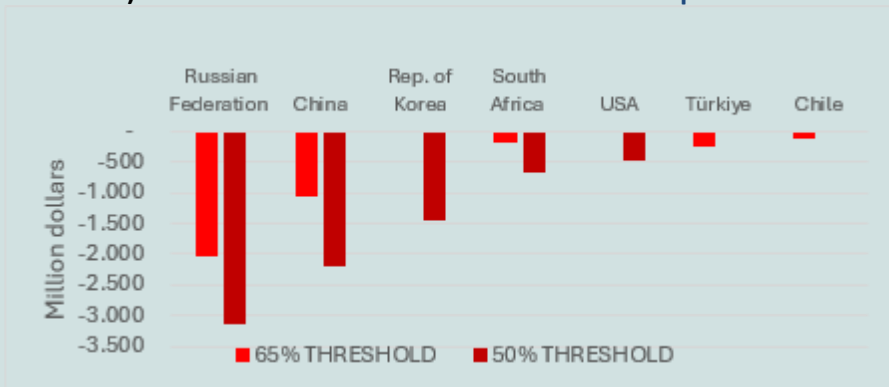
El análisis de riesgos muestra variaciones importantes según el método estadístico utilizado. En general, existe una alta concentración de riesgos, especialmente en Europa del Este, con la excepción de Bulgaria. Al desagregar por etapas de la cadena de valor, emergen nuevas vulnerabilidades, y se observa que países como España, Alemania e Italia presentan debilidades en determinados productos.

De forma complementaria, en el Gráfico 2 A) mostramos los principales países para los que, en términos agregados, la UE presentaría niveles de dependencia excesivos en el suministro de los 16 SRM, con un nivel muy con-

centrado en productos como el cobre o el níquel. Los mayores niveles de concentración corresponden a Rusia y China, pero también se observan en Corea, Sudáfrica, EE. UU., Turquía o Chile. Complementariamente, el panel B muestra los países que podrían aportar dichos inputs estratégicos en sustitución de los anteriores. Para ello se han considerado diferentes criterios de “sustituibilidad”, considerando, por ejemplo, países que ya están exportando dichos productos a ciertos países de la UE, versus otros escenarios en los que se identifican países que estarían exportando a otros países del mundo, fuera de la UE.

**Gráfico 2. Países con exportaciones excesivas de los 16 SRM (A) y países potencialmente proveedores en caso de sustitución de provisión.**

**A) Países de los cuales la UE debe reducir su dependencia.**



*“La normativa europea establece que no se debe depender de un único país para más del 65 % del suministro de cada materia prima estratégica en cualquier etapa de procesamiento.”*

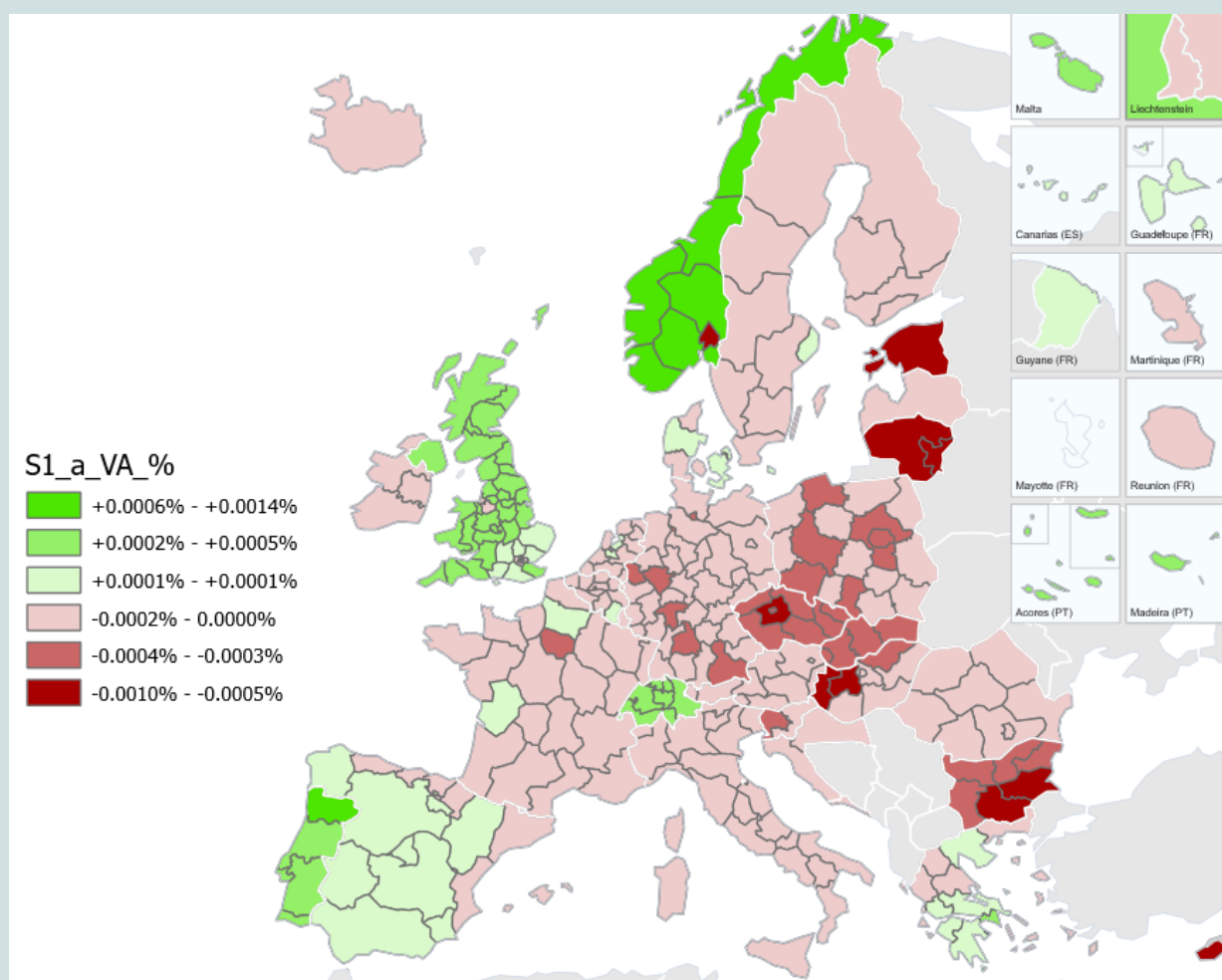
*“Los mayores niveles de concentración corresponden a Rusia y China, pero también se observan en Corea, Sudáfrica, EE. UU., Turquía o Chile.”*

Lógicamente, a los niveles de dependencia identificados en el panel A habría que añadirle la dimensión de la proximidad política, histórica y comercial. En relación con el panel B, la sustituibilidad de proveedores se presume más sencilla para aquellos países con los que la UE ya está comerciando esos productos. El nivel de exportaciones (en millones de \$) del panel A) corresponde a cuánto deberíamos reducir la provisión de los 16 SRM para cumplir el límite del 65% previsto por la CE, mientras que el del panel B correspondería a cuánto deberíamos incrementar la provisión alternativa para mantener el

nivel de aprovisionamiento actual. Como análisis de robustez, también se ha reducido el umbral de dependencia al 50%.

Una vez identificados los niveles de dependencia, y los volúmenes de disminución e incremento del Gráfico 2, pasamos a simular el efecto territorial de dicha “sustitución” de proveedores. Para ello utilizamos las tablas input-output interregionales ESPON-MRIO-2017, que permiten analizar el impacto territorial tanto a nivel nacional como regional, cubriendo 279 regiones europeas y 64 sectores productivos.

**Gráfico 3. Posible impacto territorial de un cambio en los países proveedores de inputs estratégicos. Umbral máximo de dependencia para cada SRM: 65%**



Fuente: elaboración propia

Tanto a nivel de país como regional los impactos son muy moderados. A nivel de país, se identifican impactos negativos en los países que actualmente concentran las exportaciones hacia la UE, como China, Rusia o Turquía, y efectos positivos en países alternativos como Indonesia, Brasil o India. Para algunos países, todas sus regiones obtienen impactos positivos (Reino Unido, Noruega, Portugal), mientras que para la mayoría de los demás son ligeramente negativos. En España, Grecia o Francia, encontramos algunas regiones con efectos positivos y otras con efectos negativos. Esta heterogeneidad puede explicarse por la interconexión sectorial y regional actual de cada una de estas regiones con los principales proveedores actuales y los posibles sustitutos.

En este informe se ha asumido un escenario de “transición suave” hacia la sustitución de proveedores alternativos, suponiendo que dicho proceso se podría realizar sin tensiones de precios ni necesidades de nuevas inversiones de tipo industrial (ajuste a nuevos estándares) o logísticos (como consecuencia del cambio del canal de suministro). En el marco del proyecto ESPON-STARTER, se han analizado otros escenarios complementarios con efectos más abruptos. Por ejemplo, en un “caso de estudio” centrado en el posible impacto a nivel provincial para España de una suspensión inmediata del suministro de dichos inputs estratégicos, se han obtenido impactos de cierta importancia -hasta -5% del PIB regional- para algunas provincias.

Más allá de esos casos extremos, y centrándonos en el escenario de transición suave, nuestro informe termina subrayando la complejidad de implementar esta estrategia y la necesidad de coordinar múltiples actores, evitando que la reducción de riesgos se convierta en una excusa para el proteccionismo. Se destaca que los umbrales y plazos deben aplicarse con flexibilidad, ya que los diagnósticos pueden variar según el enfoque adoptado y el nivel de agregación y definición de los 16 SRM. De hecho, la simple definición de esta lista de inputs es ya discutible, teniendo que ampliar el foco a una mayor amplitud de inputs. También se señala que la identificación de proveedores alternativos no es trivial y requiere un análisis detallado de la capacidad real de sustitución, incluyendo factores como la calidad, estandarización y necesidades industriales específicas. No es desdeñable, también, el potencial impacto de los efectos competitivos y medidas de retaliación que pudieran adoptar algunos de los países de cuya dependencia queremos zafarnos, escenarios también considerados en este proyecto. En particular, en el contexto actual de creciente déficit comercial de la UE con China, por el cual la Unión se está planteando medidas para evitar un segundo “China Shock” que pueda debilitar la industria europea, la diversificación en materias primas críticas, sumada a eventuales medidas proteccionistas, podría dar lugar a represalias por parte de China, que no convendrían ni a la UE ni a España.

*“Tanto a nivel de país como regional los impactos son muy moderados. A nivel de país, se identifican impactos negativos en los países que actualmente concentran las exportaciones hacia la UE, como China, Rusia o Turquía, y efectos positivos en países alternativos como Indonesia, Brasil o India.”*

*“En España, Grecia o Francia, encontramos algunas regiones con efectos positivos y otras con efectos negativos.”*

Finalmente, se enfatiza que, si bien el compromiso con el libre comercio sigue siendo central para la UE, el nuevo contexto geopolítico exige una mayor intervención pública para garantizar el acceso a recursos estratégicos. La estrategia de reducción de riesgos debe combinar mecanismos de mercado con políticas activas, incluyendo inversiones, incentivos, instrumentos comerciales y cooperación internacional. Como ya están haciendo nuestros competidores estratégicos (Ej.: sobre todo China y EE. UU.), una manera de promover la colaboración empresarial y de los consumidores en este proceso de derisking es ir fomentando un cierto grado de sustitución de importaciones en determinadas industrias “clave”, premiando el consumo de proximidad, y la consideración de las “normas de origen” a la hora de conceder ciertas subvenciones o adjudicar proyectos de inversión y decidir sobre la provisión de servicios públicos. Las bonificaciones fiscales a la compra de coches eléctricos producidos

en la UE irían en esta dirección. Además, se propone un enfoque integral que abarque la producción interna, el reciclaje, la creación de reservas estratégicas y la coordinación entre distintos niveles de gobernanza, con el objetivo de garantizar redes de suministro sostenibles, diversificadas y resilientes. En este sentido, el concepto europeo de “Economía Circular” está despertando interés en otros países.

Las instituciones europeas y nacionales deberán afinar mucho para reforzar la resiliencia de la cadena de suministros, manteniendo la cohesión territorial, sin poner en peligro la ya menguante competitividad europea ni mermar los mayores niveles de equidad que aún presenta la UE frente a otros competidores. Como todo en política, será un camino de prueba y error, de movilización de agentes públicos y privados, y de claridad de ideas ante presiones de lobbies que no busquen el bien común o posiciones equilibradas en este nuevo cuatrilema entre la eficiencia, la equidad, la seguridad y la sostenibilidad.

## 4. Análisis Regional

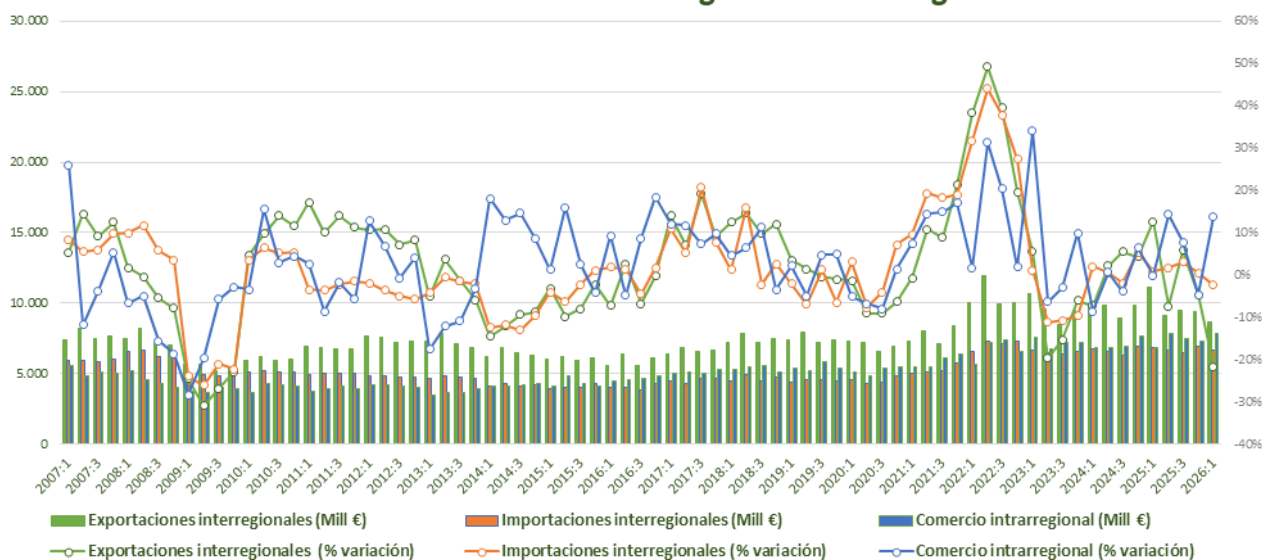




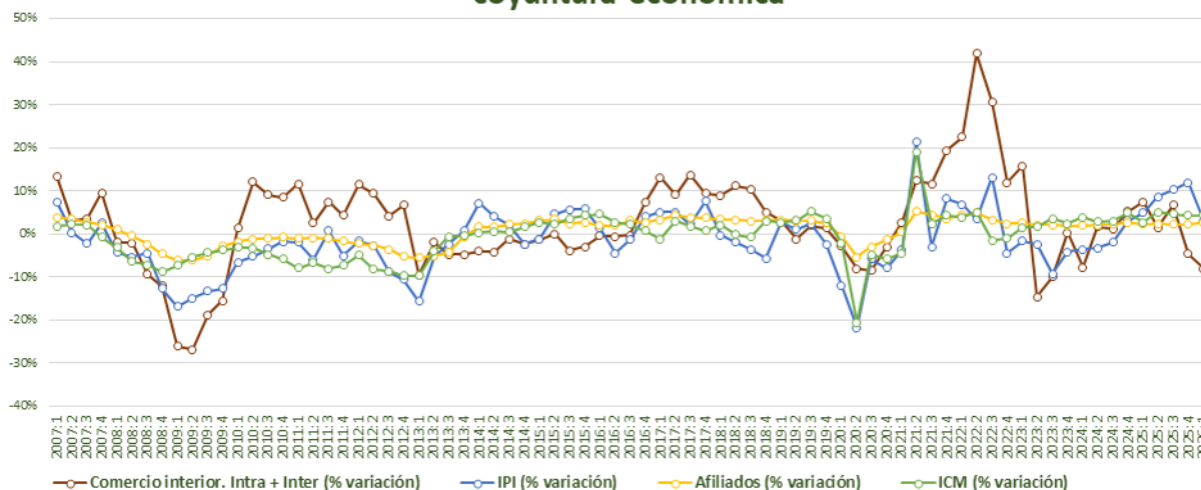


# ANDALUCÍA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

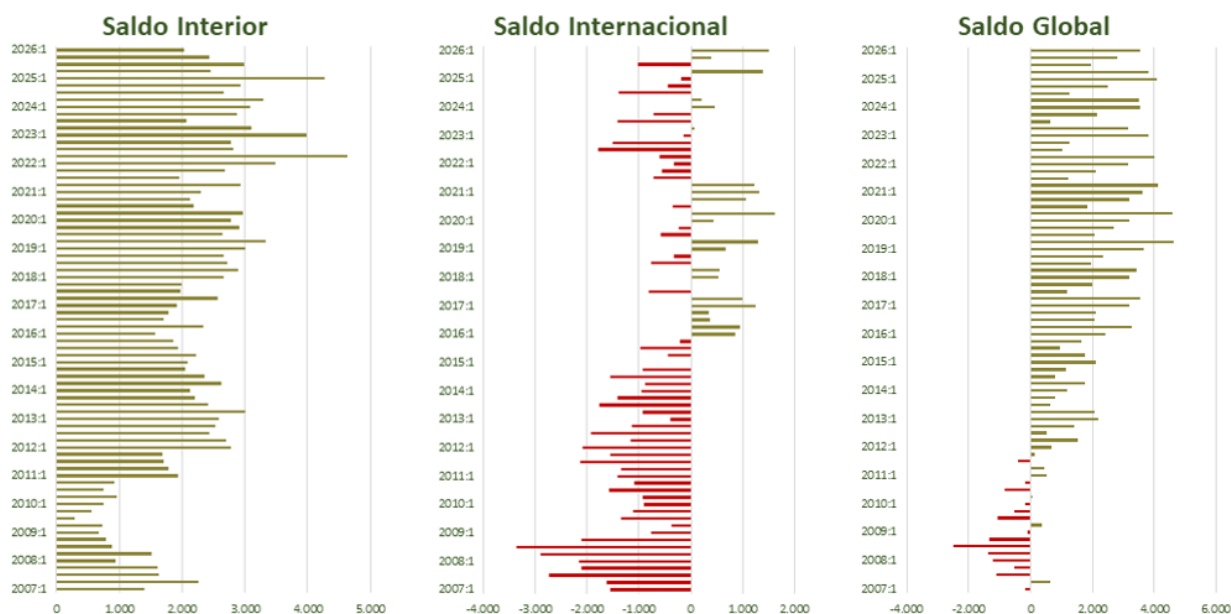
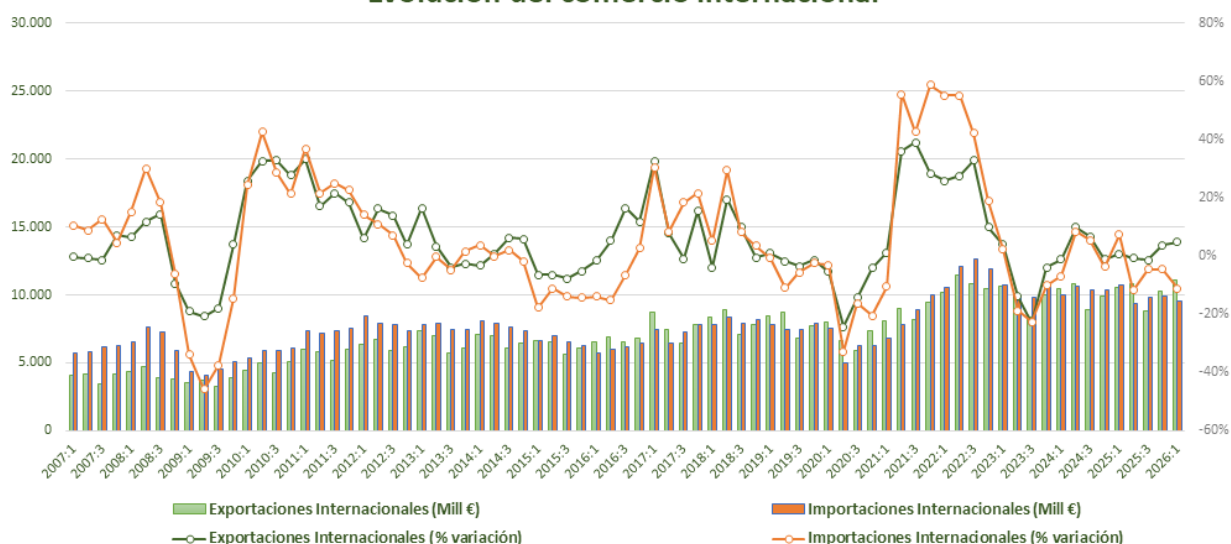


- Las exportaciones interregionales de Andalucía registran un acusado retroceso en el primer trimestre de 2026, con una caída interanual del  $-21,7\%$ , acompañada de un descenso más moderado de las importaciones interregionales ( $-2,4\%$ ). Frente a ello, el comercio intrarregional repunta con fuerza ( $+13,9\%$ ); aun así, el conjunto del comercio interior cierra el trimestre en terreno negativo, con una variación del  $-8,1\%$ .
- Los indicadores de coyuntura mantienen, en cambio, un tono claramente positivo. La afiliación crece un  $2,6\%$  y el comercio minorista acelera hasta el  $4,3\%$ , en un contexto de demanda interna sólida, mientras que la producción industrial avanza un  $2,9\%$ , confirmando la resistencia de la actividad manufacturera andaluza.



# ANDALUCÍA

## Evolución del comercio internacional

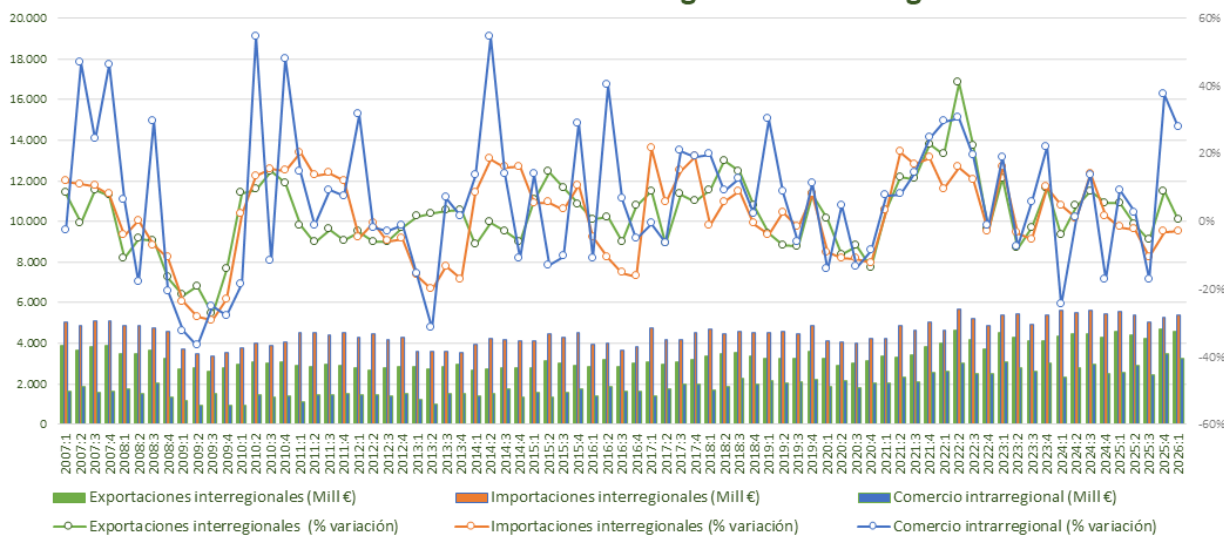


- En el comercio internacional, las exportaciones muestran un comportamiento favorable, con un aumento del 4,8%, mientras que las importaciones se reducen con intensidad (-11,0%). Esta combinación se traduce en una mejora apreciable de la posición exterior de la comunidad, sostenida por el dinamismo de las ventas al exterior.
- En cuanto a los saldos comerciales, Andalucía presenta un saldo interior positivo (2.024 mill. €) que se complementa con un saldo internacional igualmente favorable (1.508 mill. €). El resultado es un saldo total netamente superavitario (3.532 mill. €), que refuerza la posición comercial neta de la región.

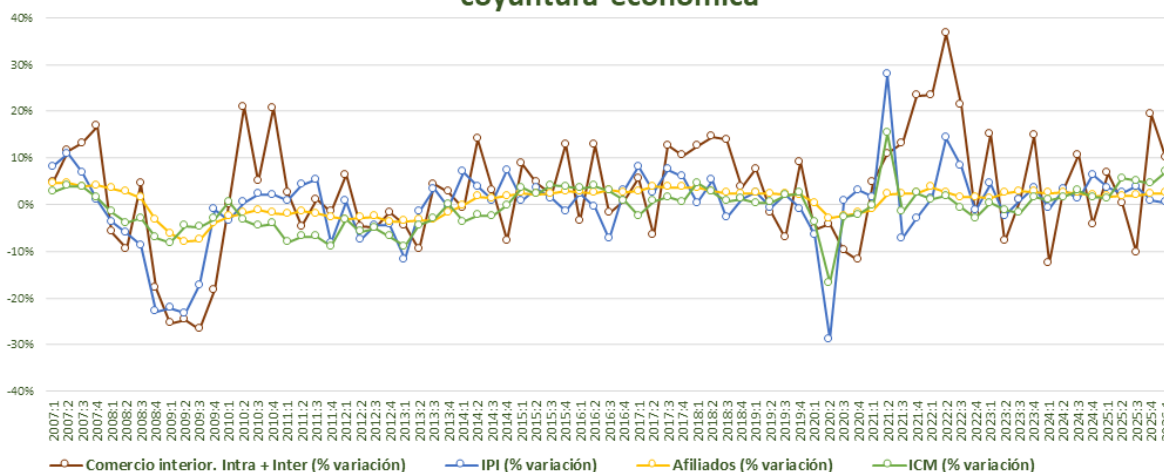


# ARAGÓN

Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

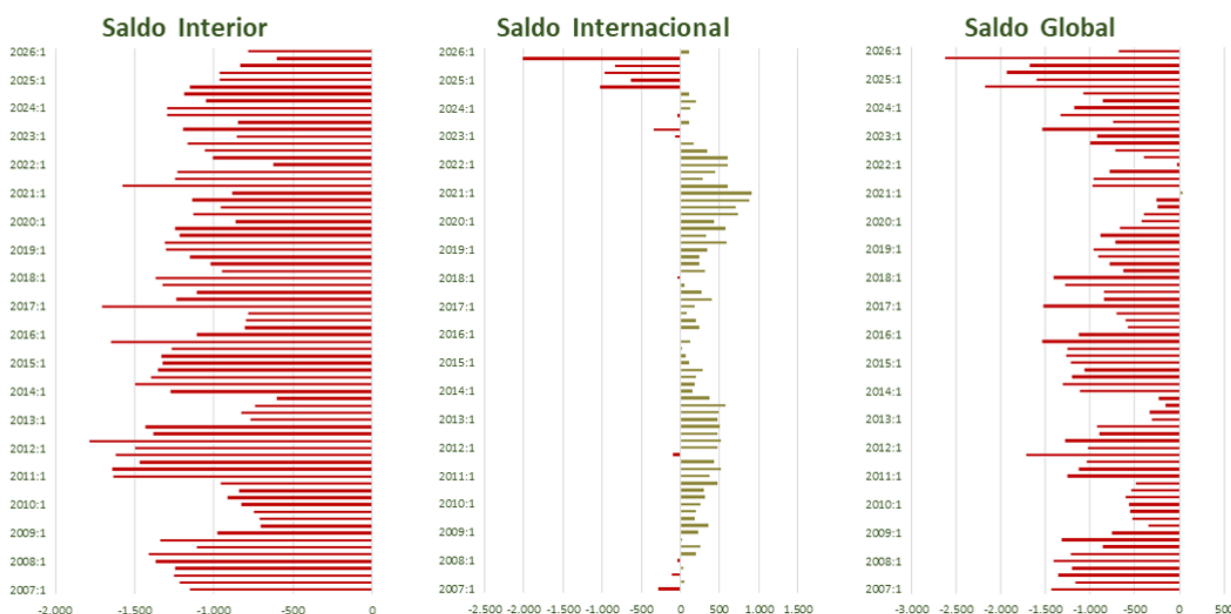
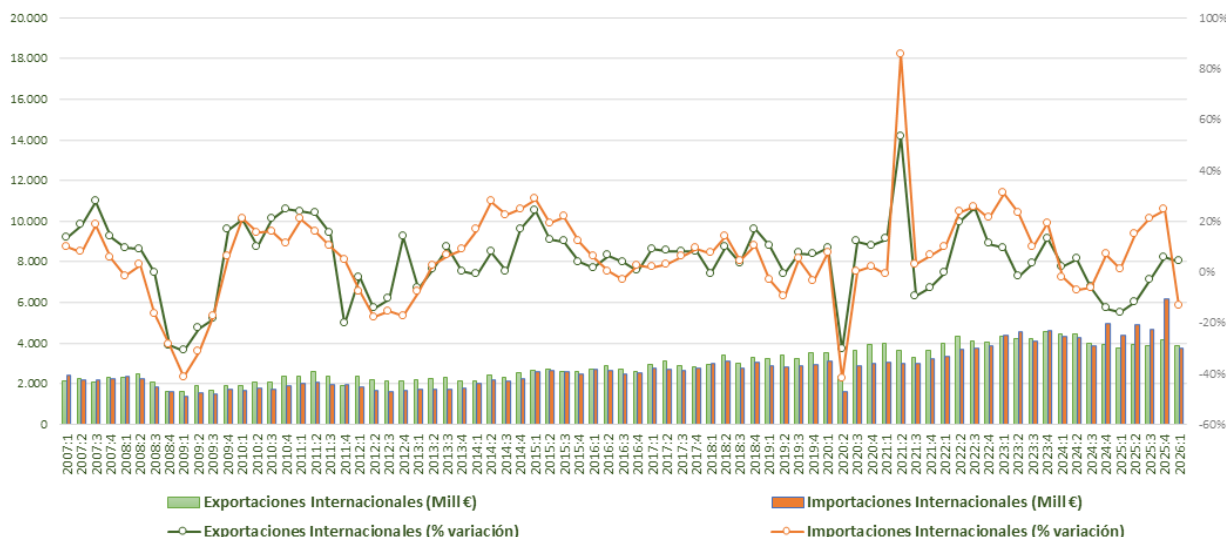


- El comercio interregional de Aragón se mantiene prácticamente estable en el primer trimestre de 2026: las exportaciones interregionales apenas varían (+0,3%) mientras las importaciones retroceden un -3,0%. El comercio intrarregional muestra un fuerte impulso (+27,7%), que arrastra al alza el comercio interior en su conjunto, con un avance del 10,1%.
- Los indicadores de coyuntura ofrecen un balance positivo. La afiliación crece un 2,5% y el comercio minorista destaca con un avance del 6,9%, uno de los más elevados del trimestre, mientras que la producción industrial se estabiliza con una variación prácticamente plana (+0,4%).



# ARAGÓN

## Evolución reciente del comercio internacional

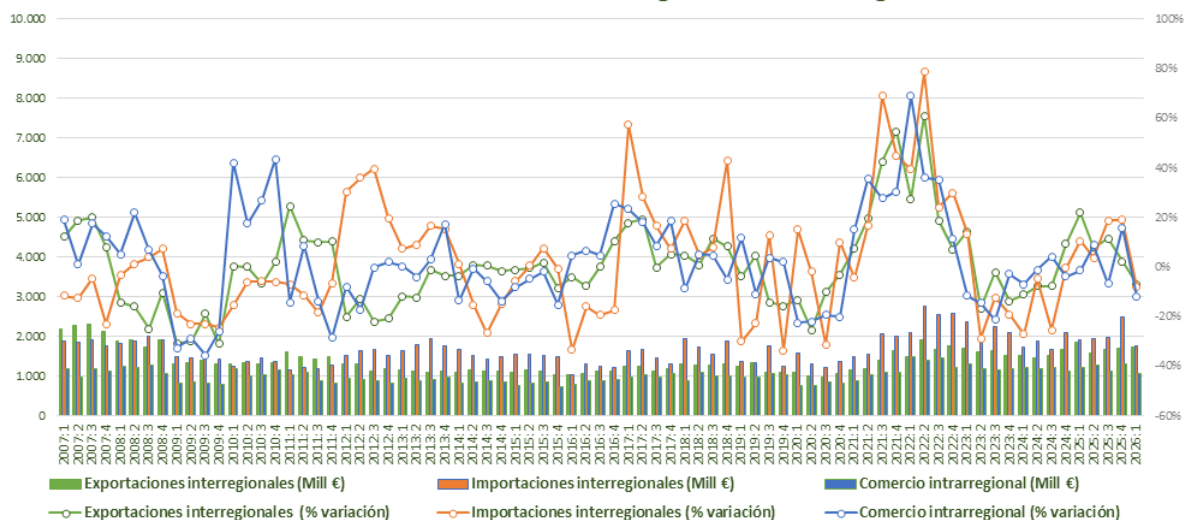


- En el ámbito internacional, las exportaciones avanzan un 4,0% en contraste con la acusada caída de las importaciones (-13,5%). Este perfil mejora de forma notable la aportación exterior de la economía aragonesa, al combinar mayores ventas con una contracción de las compras al exterior.
- Respecto a los saldos comerciales, Aragón registra un saldo interior negativo (-781 mill. €) que se ve parcialmente compensado por un saldo internacional ligeramente positivo (102 mill. €). El saldo total se mantiene en terreno deficitario (-680 mill. €), si bien sin desviaciones relevantes respecto a trimestres previos.

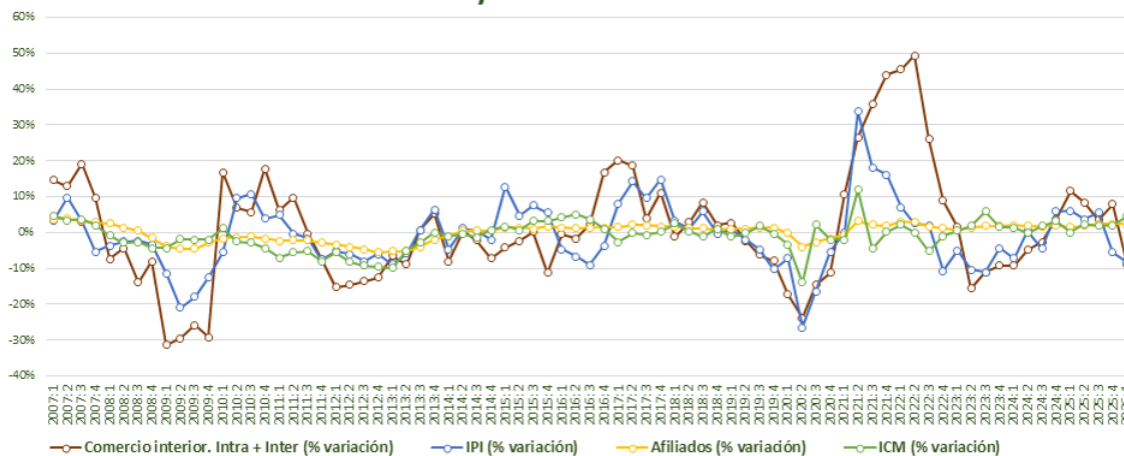


# ASTURIAS

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

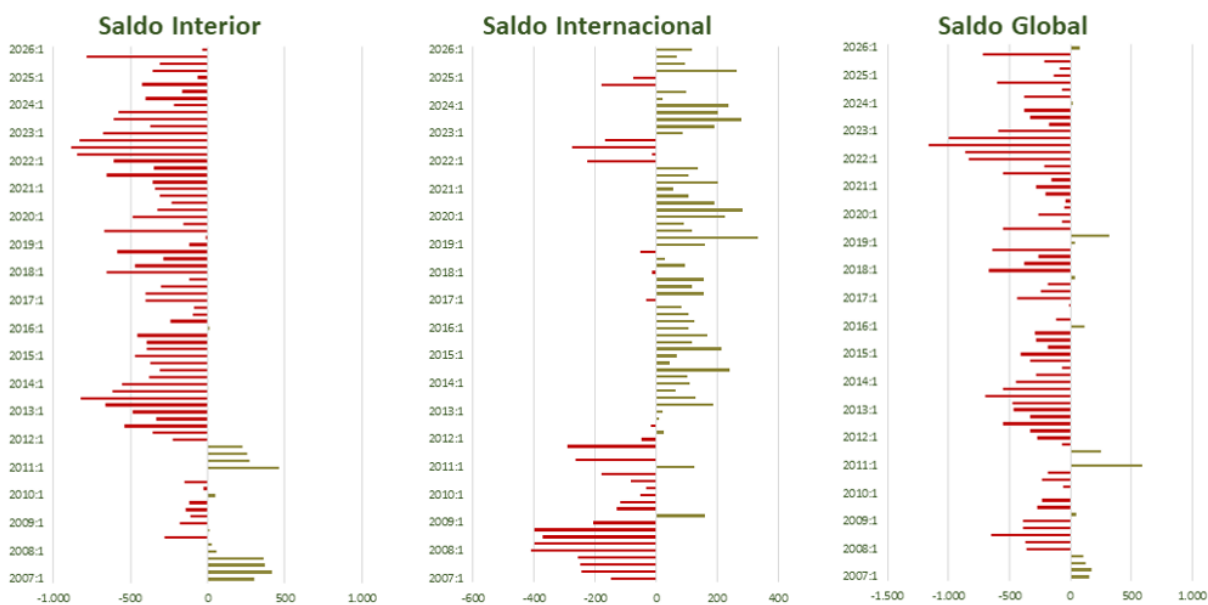
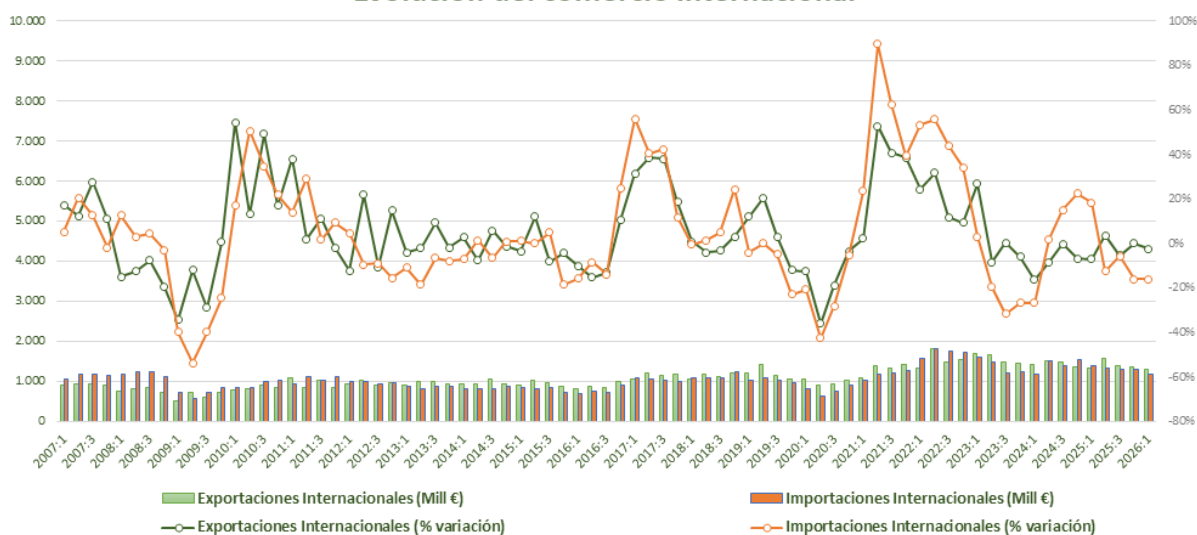


- En el primer trimestre de 2026 el comercio interregional asturiano se debilita de forma generalizada: las exportaciones interregionales caen un  $-7,0\%$  y las importaciones un  $-8,1\%$ . El comercio intrarregional también retrocede ( $-11,9\%$ ), lo que sitúa el comercio interior en un tono claramente negativo, con un descenso del  $-8,9\%$ .
- Los indicadores de coyuntura presentan un comportamiento mixto. El mercado laboral resiste, con un crecimiento de la afiliación del  $2,4\%$ , y el comercio minorista avanza un  $4,5\%$ ; en sentido contrario, la producción industrial sufre una marcada contracción ( $-8,5\%$ ), que refleja la debilidad de la actividad manufacturera regional.



# ASTURIAS

## Evolución del comercio internacional

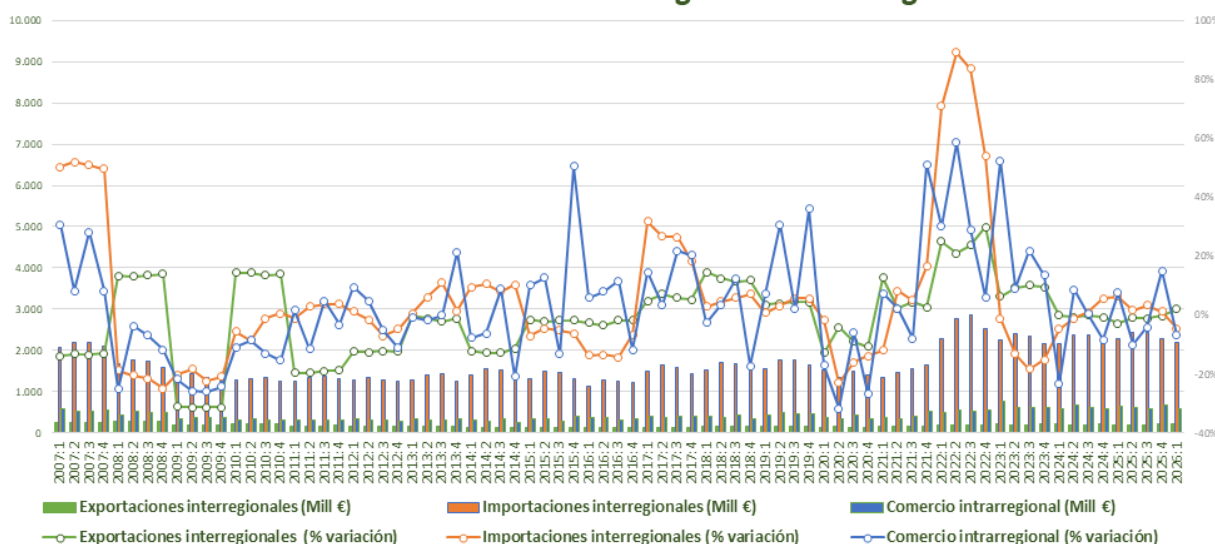


- El comercio internacional muestra igualmente un perfil descendente, con exportaciones que retroceden un  $-2,4\%$  e importaciones que caen con mayor intensidad ( $-16,1\%$ ). El fuerte ajuste importador limita el deterioro de la posición exterior pese al menor dinamismo de las ventas al exterior.
- En materia de saldos, el saldo interior es ligeramente negativo ( $-38$  mill. €), compensado por un saldo internacional positivo ( $119$  mill. €). El conjunto arroja un saldo total positivo, aunque reducido ( $81$  mill. €), que mantiene a Asturias en una posición comercial prácticamente equilibrada.

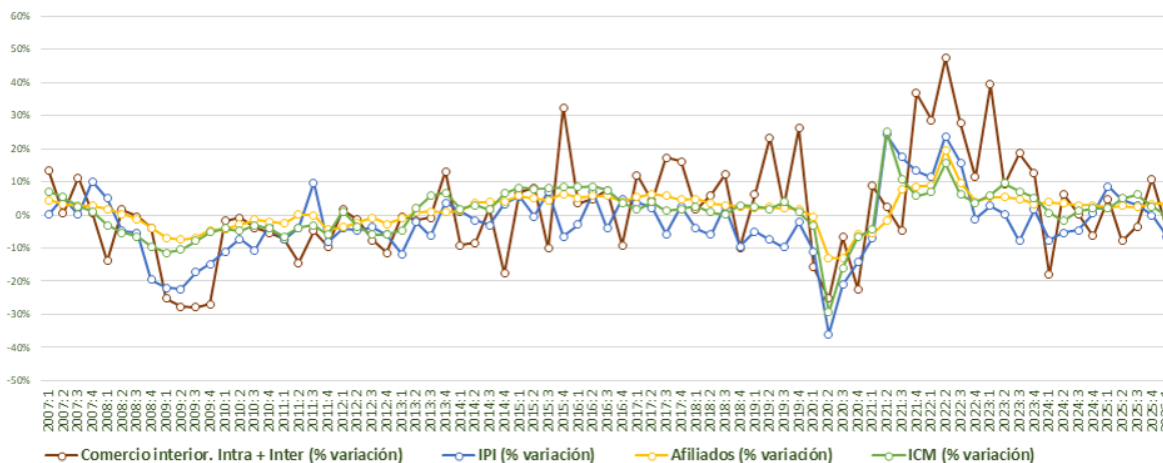


# ILLES BALEARS

Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

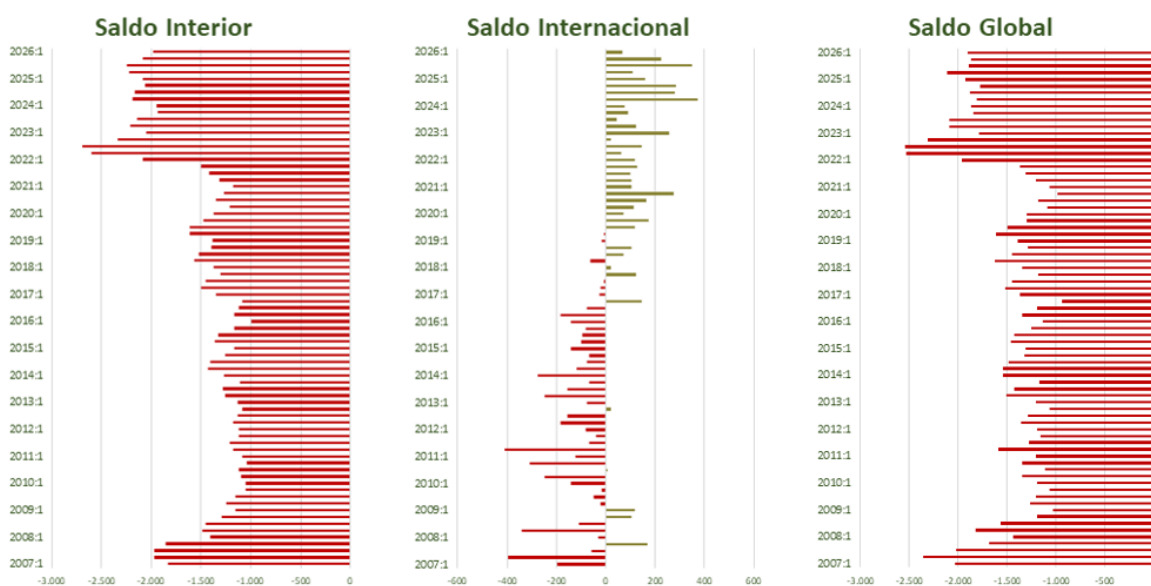
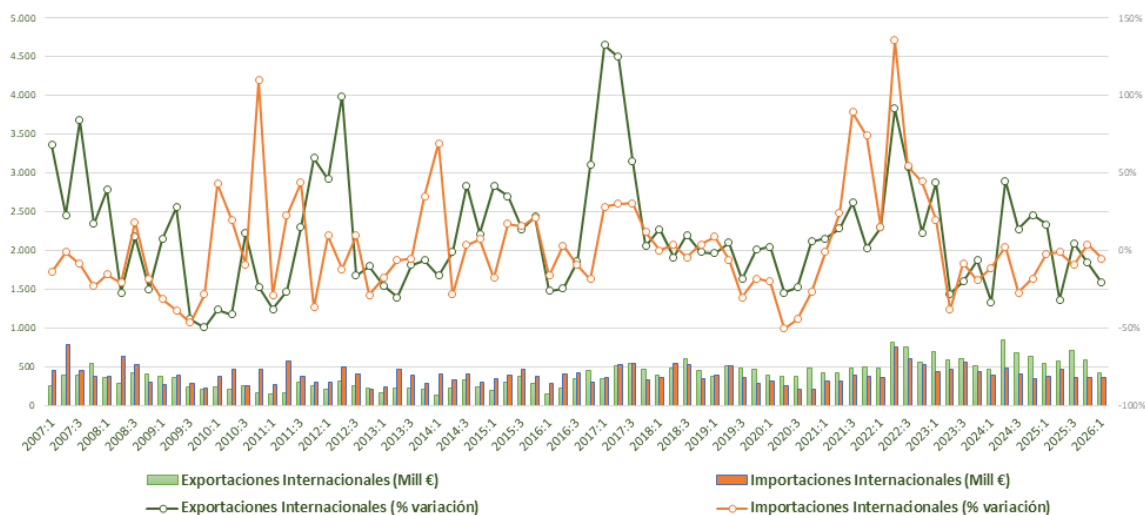


- El comercio interregional de Baleares ofrece señales mixtas en el primer trimestre de 2026: las exportaciones interregionales avanzan un 2,1% mientras las importaciones retroceden un -4,4%. El comercio intrarregional desciende un -6,9%, lo que lleva al comercio interior a cerrar el trimestre en negativo (-4,7%).
- Los indicadores de coyuntura muestran un comportamiento desigual. La afiliación crece con vigor (+3,4%), reflejando la fortaleza del mercado de trabajo, mientras que el comercio minorista se estanca (-0,5%) y la producción industrial retrocede de forma apreciable (-6,5%), en línea con el perfil poco industrial de la economía insular.



# ILLES BALEARS

Evolución del comercio internacional

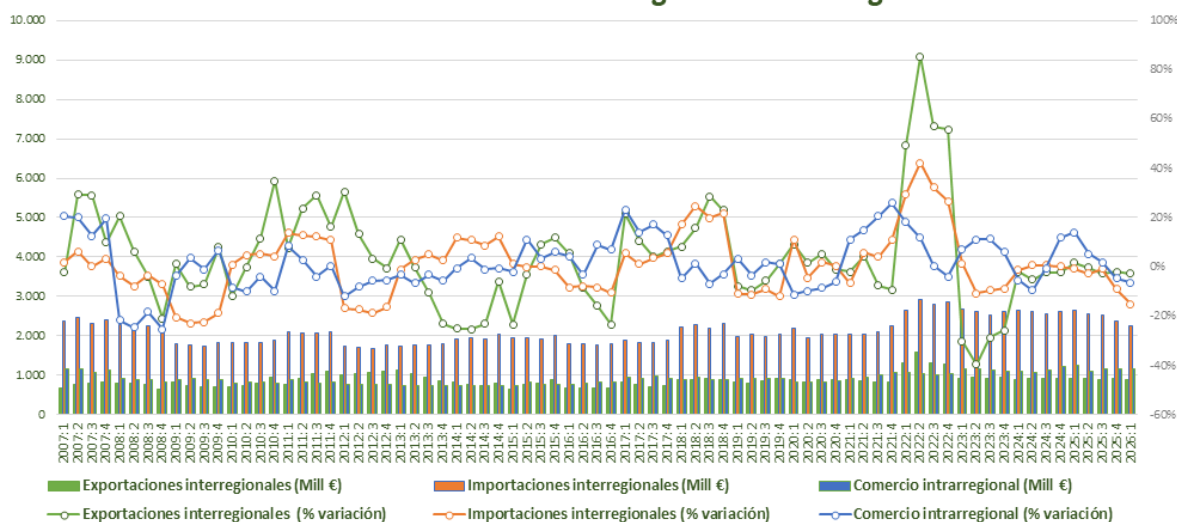


- En el comercio internacional ambos flujos se contraen: las exportaciones caen con fuerza (-20,6%) y las importaciones lo hacen en menor medida (-5,2%). El mayor ajuste de las ventas exteriores debilita la aportación del sector exterior balear en el trimestre.
- En cuanto a los saldos comerciales, el saldo interior es marcadamente negativo (-1.981 mill. €), mientras el saldo internacional se mantiene levemente positivo (70 mill. €). El resultado es un saldo total deficitario (-1.911 mill. €), coherente con la estructura importadora característica de la comunidad.

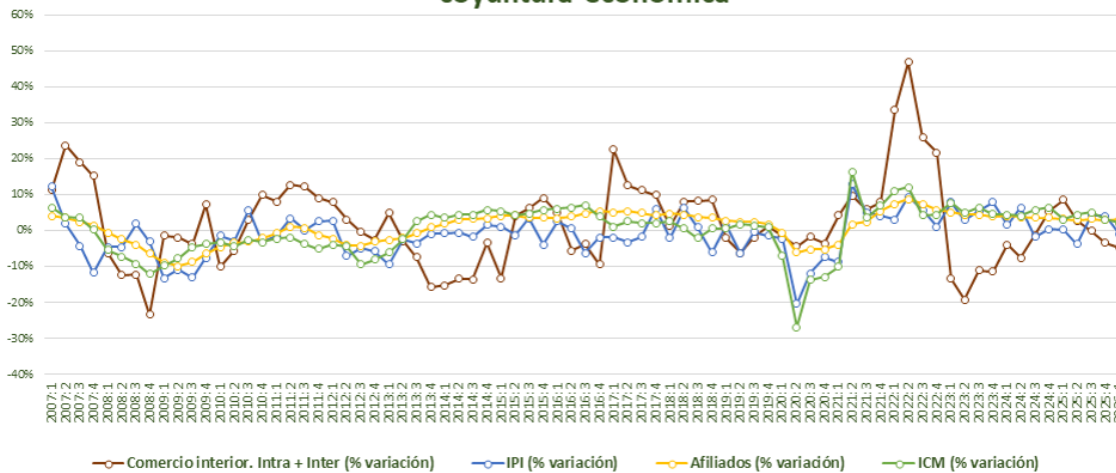


# ISLAS CANARIAS

Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

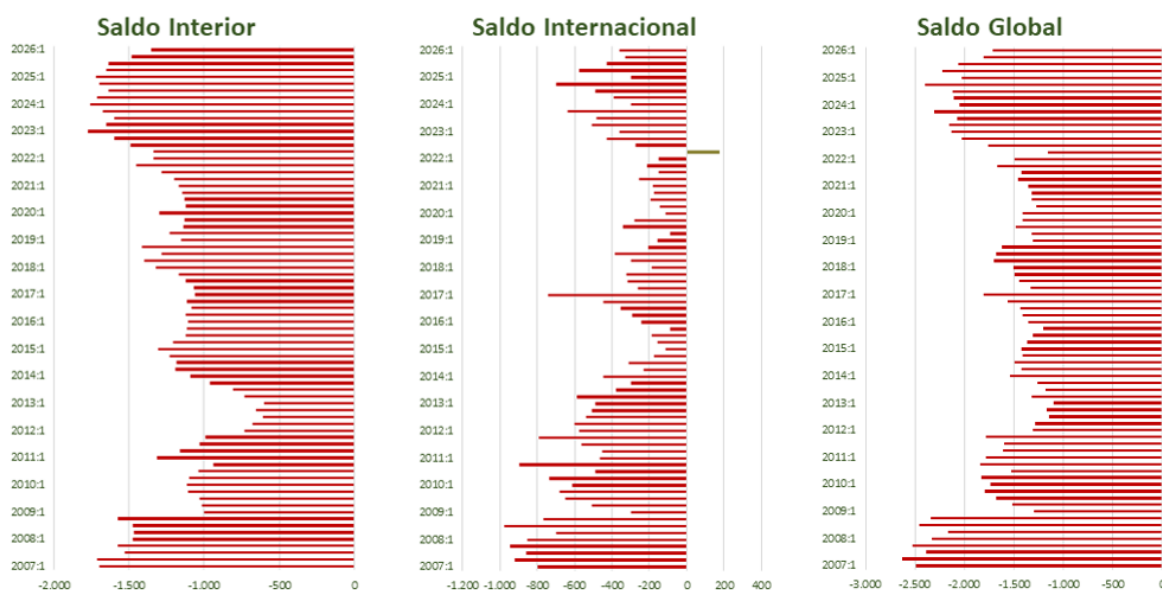
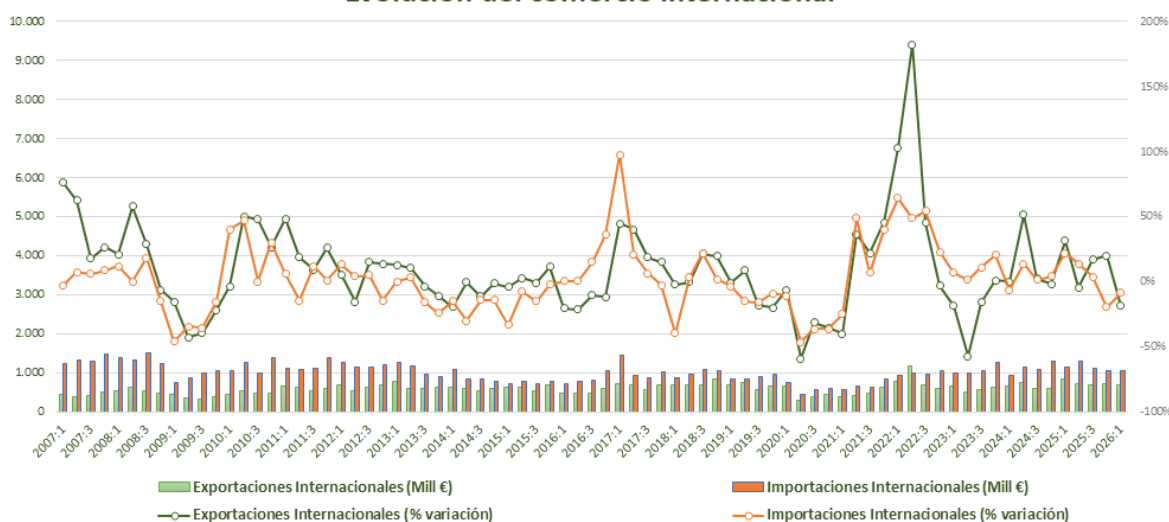


- En el primer trimestre de 2026 el comercio interregional canario se contrae: las exportaciones interregionales descienden un  $-2,6\%$  y las importaciones lo hacen con mayor intensidad ( $-15,0\%$ ). El comercio intrarregional también cede ( $-6,4\%$ ), de modo que el comercio interior cierra el trimestre con una variación negativa del  $-4,8\%$ .
- Los indicadores de coyuntura mantienen un tono moderadamente positivo. La afiliación crece un  $3,0\%$  y el comercio minorista avanza un  $2,1\%$ , sostenidos por la actividad de servicios, mientras que la producción industrial registra un ligero retroceso ( $-1,0\%$ ).



# ISLAS CANARIAS

## Evolución del comercio internacional

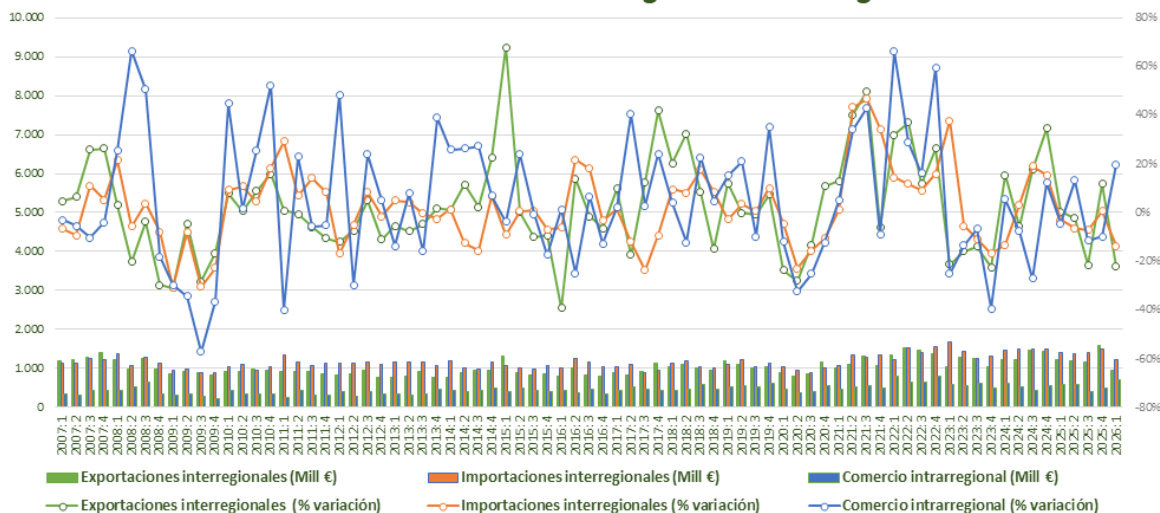


- El comercio internacional refleja una notable debilidad, con exportaciones que caen un  $-18,4\%$  e importaciones que descienden un  $-8,3\%$ . El retroceso, más acusado en las ventas al exterior, deteriora la posición exterior del archipiélago en el trimestre.
- Respecto a los saldos comerciales, tanto el saldo interior ( $-1.351$  mill. €) como el saldo internacional ( $-361$  mill. €) son negativos, lo que da lugar a un saldo total claramente deficitario ( $-1.712$  mill. €), en consonancia con la elevada dependencia exterior de la economía canaria.

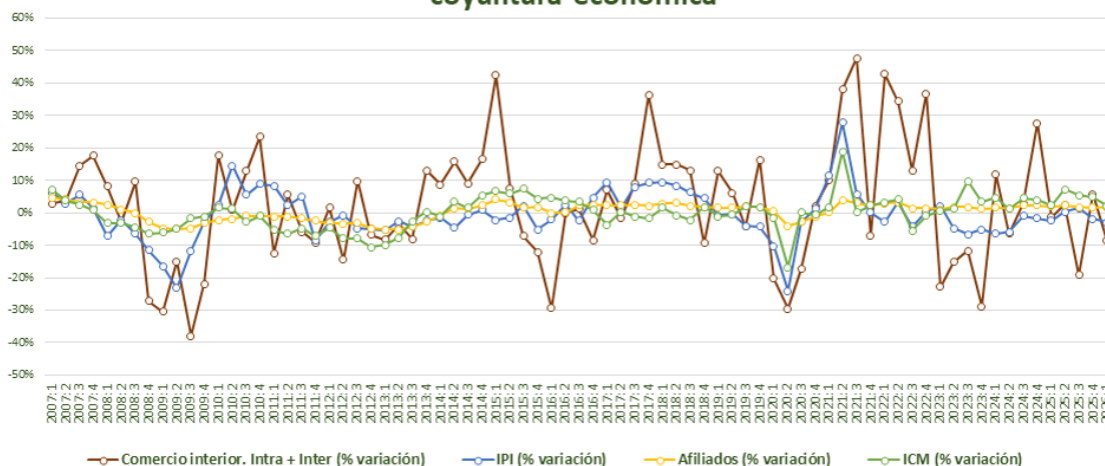


# CANTABRIA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

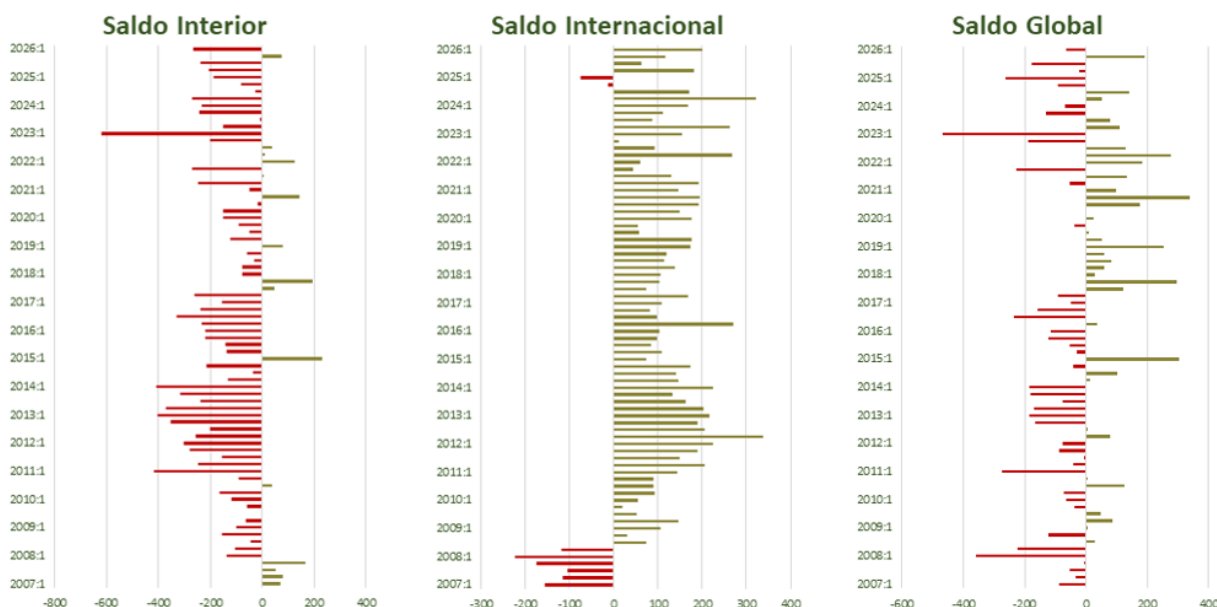
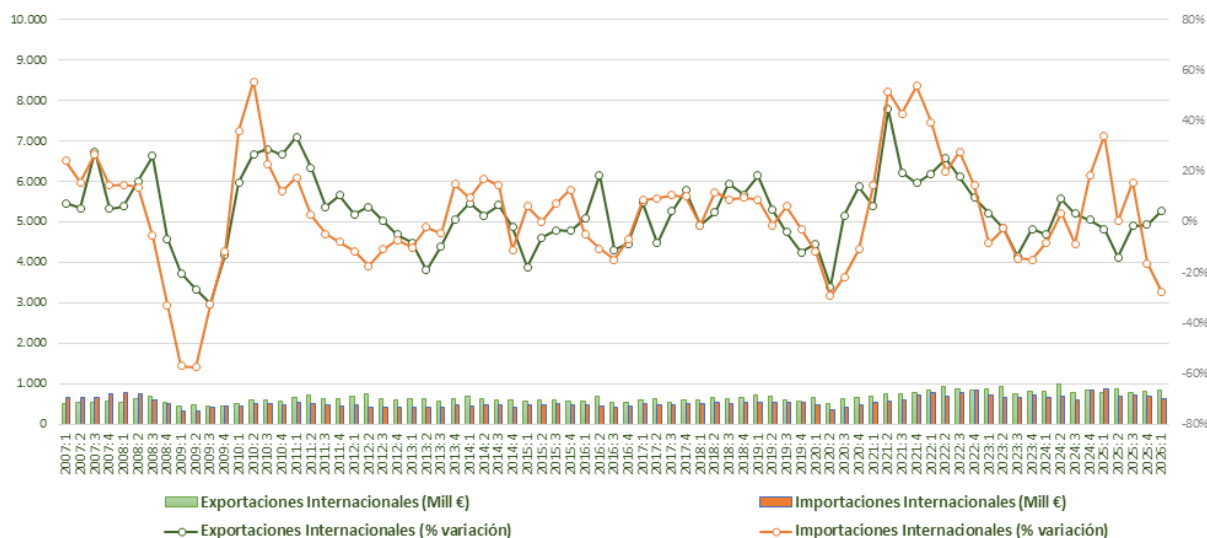


- El comercio interregional de Cantabria se debilita de forma acusada en el primer trimestre de 2026, con una caída de las exportaciones interregionales del  $-22,3\%$  y de las importaciones del  $-13,8\%$ . El comercio intrarregional, en cambio, repunta con intensidad ( $+19,7\%$ ); pese a ello, el comercio interior cierra en negativo ( $-8,5\%$ ).
- Los indicadores de coyuntura ofrecen un balance moderadamente positivo. La afiliación crece un  $1,7\%$  y el comercio minorista avanza un  $2,2\%$ , mientras que la producción industrial retrocede un  $-2,9\%$ , lo que apunta a una actividad manufacturera todavía contenida.

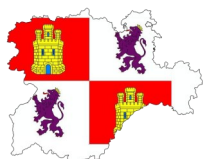


# CANTABRIA

## Evolución del comercio internacional

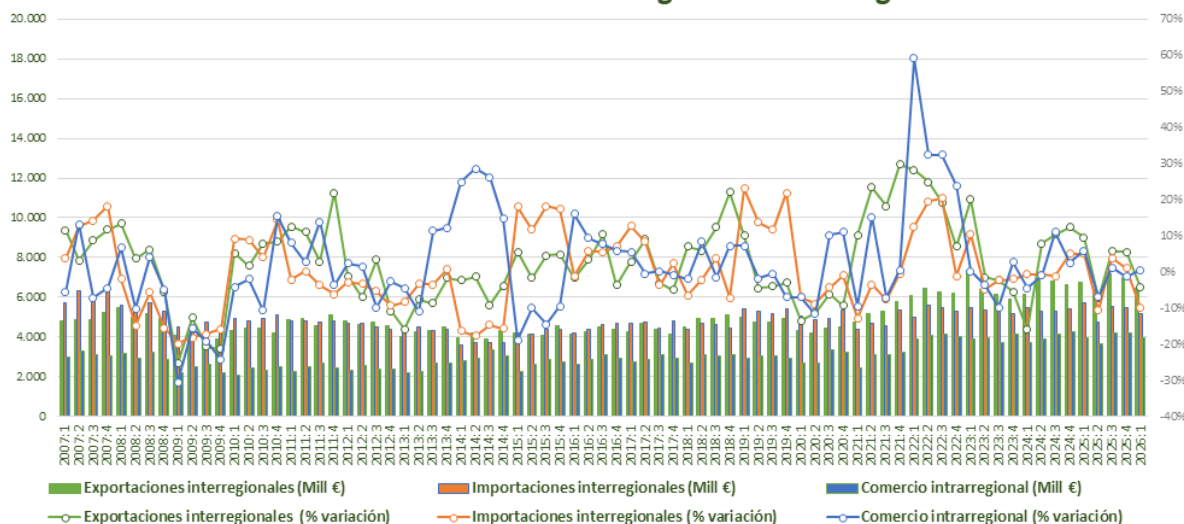


- En el comercio internacional, las exportaciones avanzan un 4,4% frente a una intensa caída de las importaciones (-27,7%). Este perfil mejora con claridad la posición exterior cántabra, al combinar el crecimiento de las ventas con un fuerte ajuste de las compras al exterior.
- En cuanto a los saldos comerciales, el saldo interior es negativo (-265 mill. €) y se compensa en buena parte con un saldo internacional positivo (201 mill. €). El saldo total resulta levemente deficitario (-64 mill. €), reflejando una posición comercial prácticamente equilibrada.

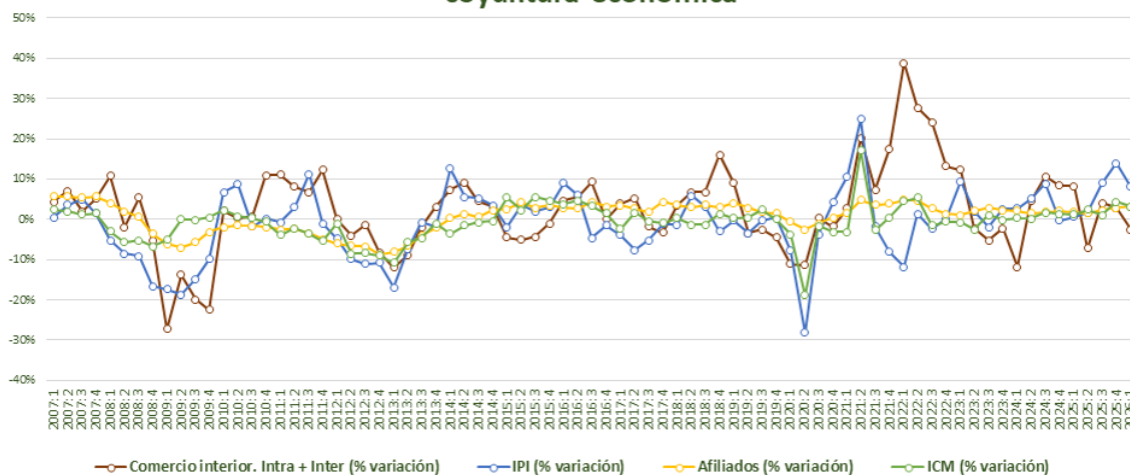


# CASTILLA Y LEÓN

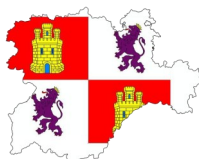
Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

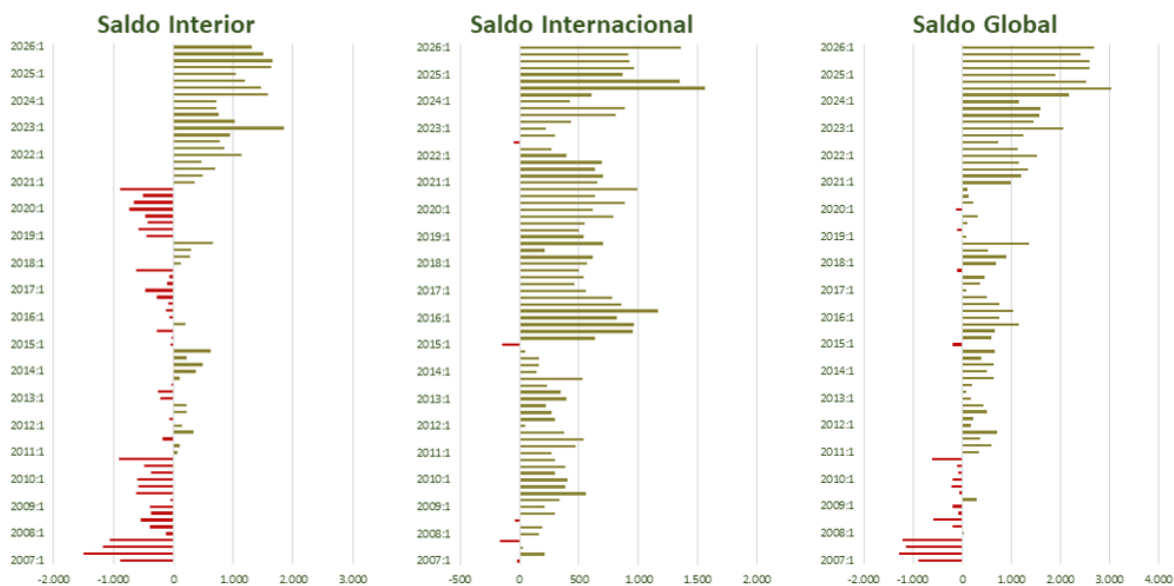
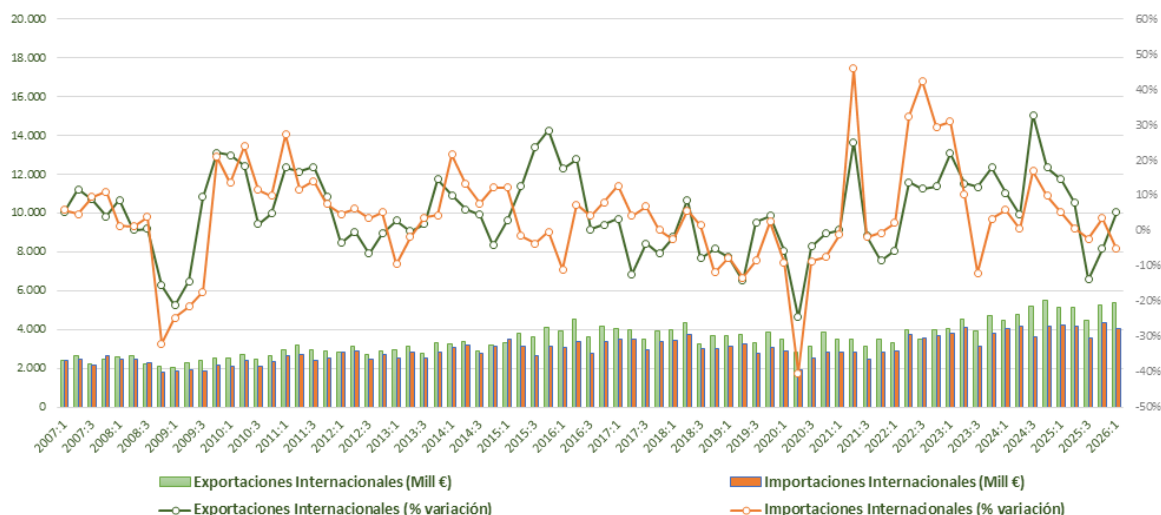


- En el primer trimestre de 2026 el comercio interregional de Castilla y León se modera: las exportaciones interregionales descienden un  $-4,3\%$  y las importaciones un  $-10,0\%$ , mientras que el comercio intrarregional se mantiene estable ( $+0,5\%$ ). El comercio interior cierra el trimestre con un retroceso contenido del  $-2,5\%$ .
- Los indicadores de coyuntura presentan un perfil sólido. La afiliación crece un  $3,1\%$  y el comercio minorista avanza igualmente un  $3,1\%$ , en tanto que la producción industrial destaca con un notable incremento del  $8,1\%$ , que confirma el dinamismo de la actividad manufacturera regional.



# CASTILLA Y LEÓN

## Evolución del comercio internacional

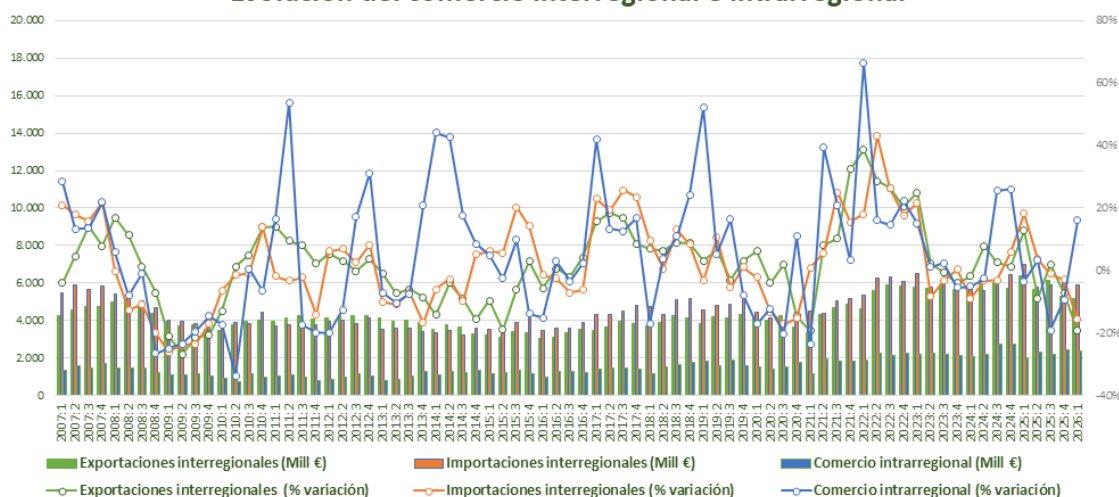


- El comercio internacional evoluciona de forma favorable, con exportaciones que crecen un 5,3% e importaciones que retroceden un -5,1%. Esta combinación refuerza la posición exterior de la comunidad, impulsada por la fortaleza de su tejido exportador.
- Respecto a los saldos comerciales, Castilla y León presenta un saldo interior positivo (1.320 mill. €) y un saldo internacional igualmente favorable (1.361 mill. €). El resultado es un saldo total netamente superavitario (2.681 mill. €), que consolida su posición comercial netamente acreedora.

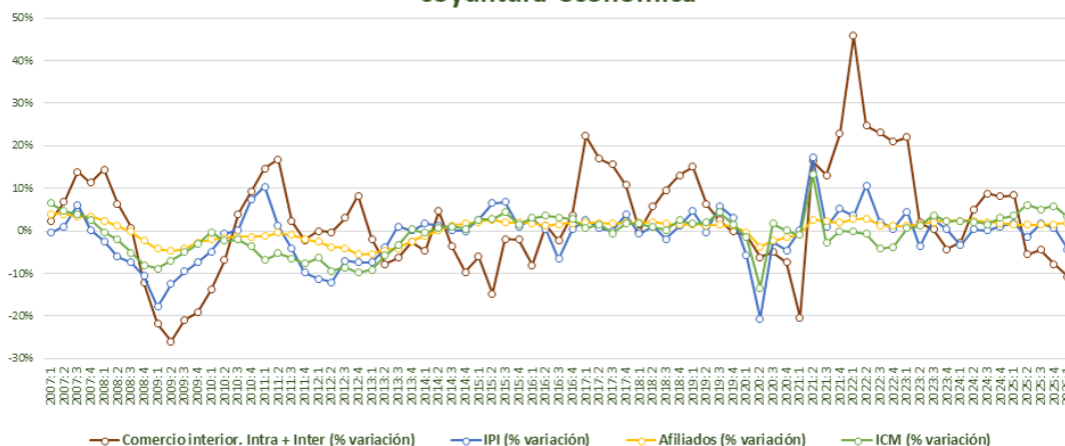


# CASTILLA - LA MANCHA

Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

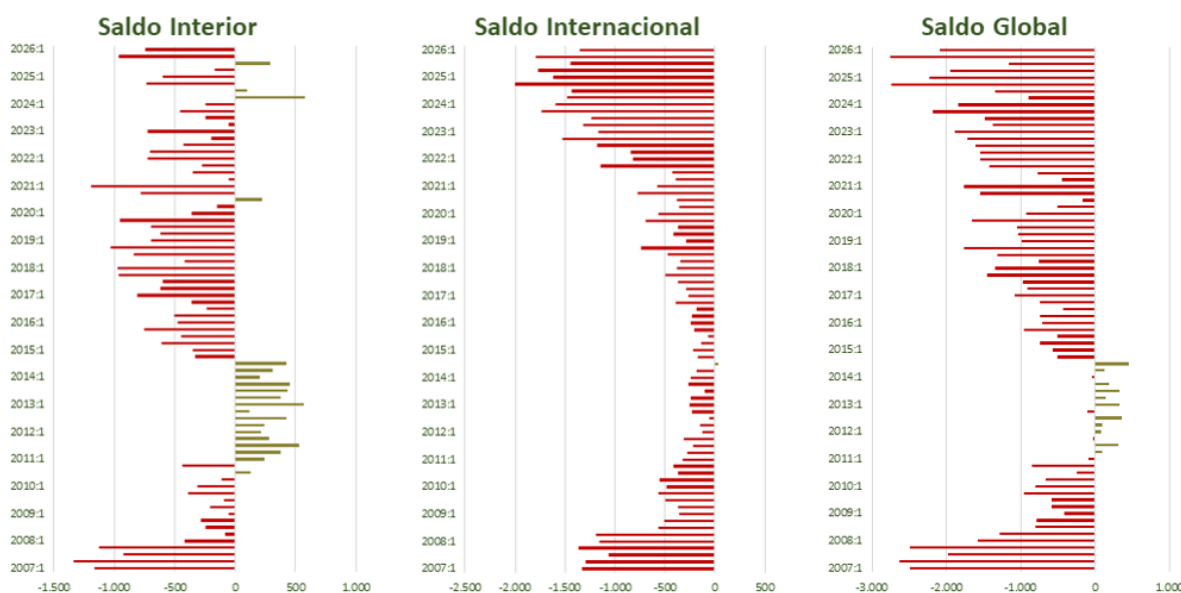
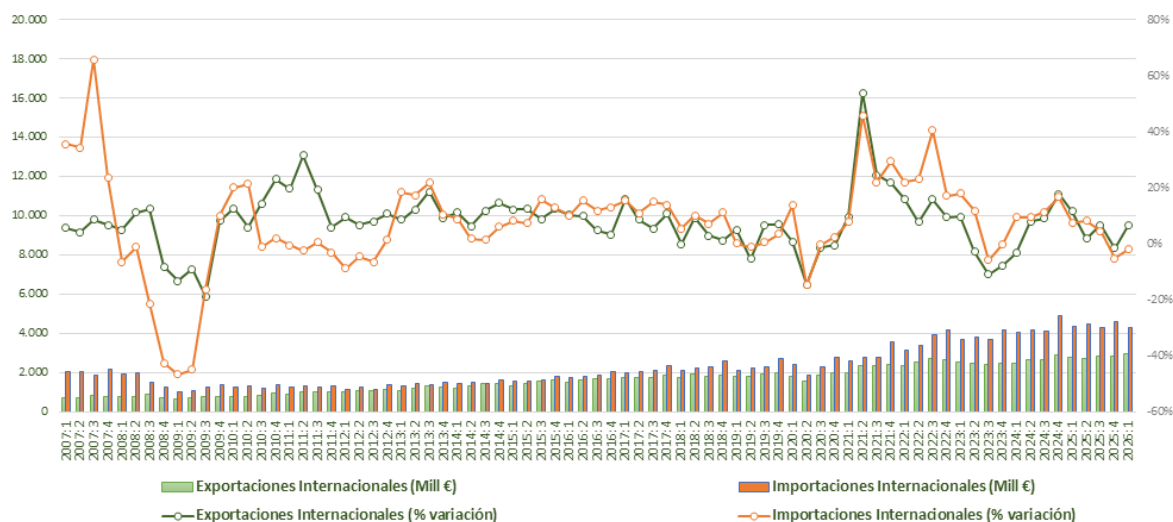


- El comercio interregional de Castilla-La Mancha retrocede con fuerza en el primer trimestre de 2026, con caídas del  $-19,2\%$  en las exportaciones interregionales y del  $-15,6\%$  en las importaciones. El comercio intrarregional repunta de forma notable ( $+16,1\%$ ), si bien el comercio interior cierra el trimestre en negativo ( $-10,7\%$ ).
- Los indicadores de coyuntura ofrecen un balance mixto. La afiliación crece un  $1,9\%$  y el comercio minorista avanza un  $3,3\%$ , mientras que la producción industrial se contrae un  $-4,3\%$ , lo que evidencia un comportamiento aún débil de la actividad manufacturera.



# CASTILLA - LA MANCHA

Evolución del comercio internacional

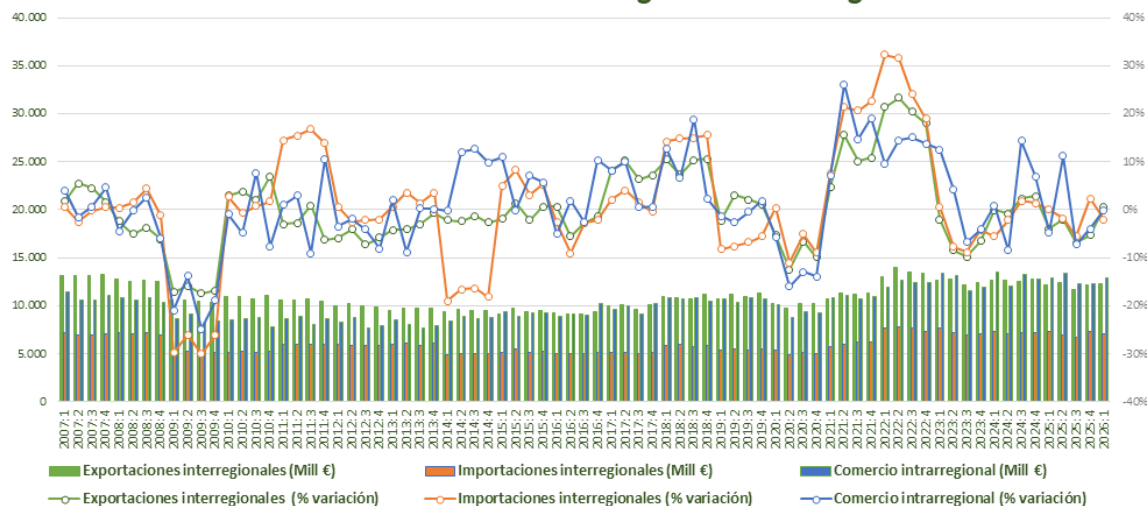


- En el comercio internacional, las exportaciones muestran un sólido avance (+6,5%) frente a un ligero descenso de las importaciones (-2,0%). Este perfil mejora la posición exterior regional, sostenida por el buen tono de las ventas al exterior.
- En cuanto a los saldos comerciales, tanto el saldo interior (-740 mill. €) como el saldo internacional (-1.355 mill. €) son negativos, de modo que el saldo total se sitúa en terreno claramente deficitario (-2.095 mill. €).

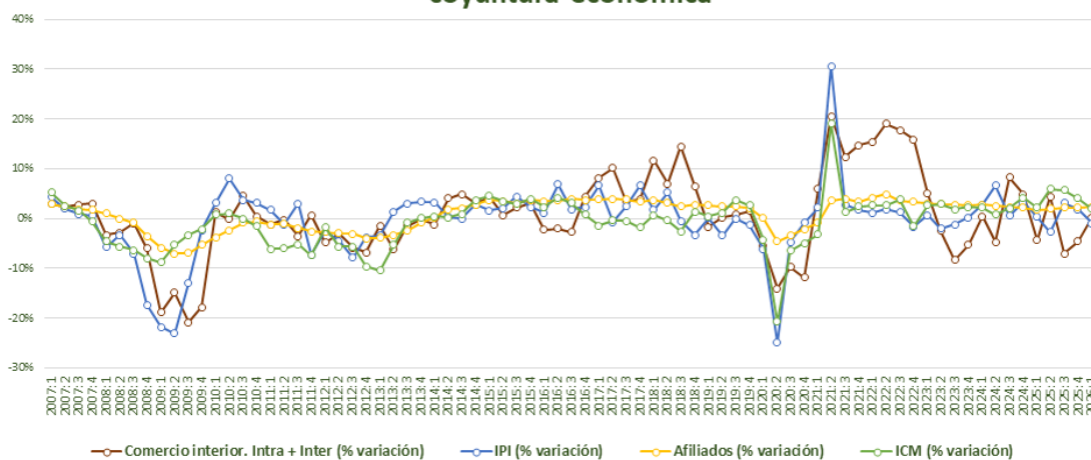


# CATALUÑA

Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

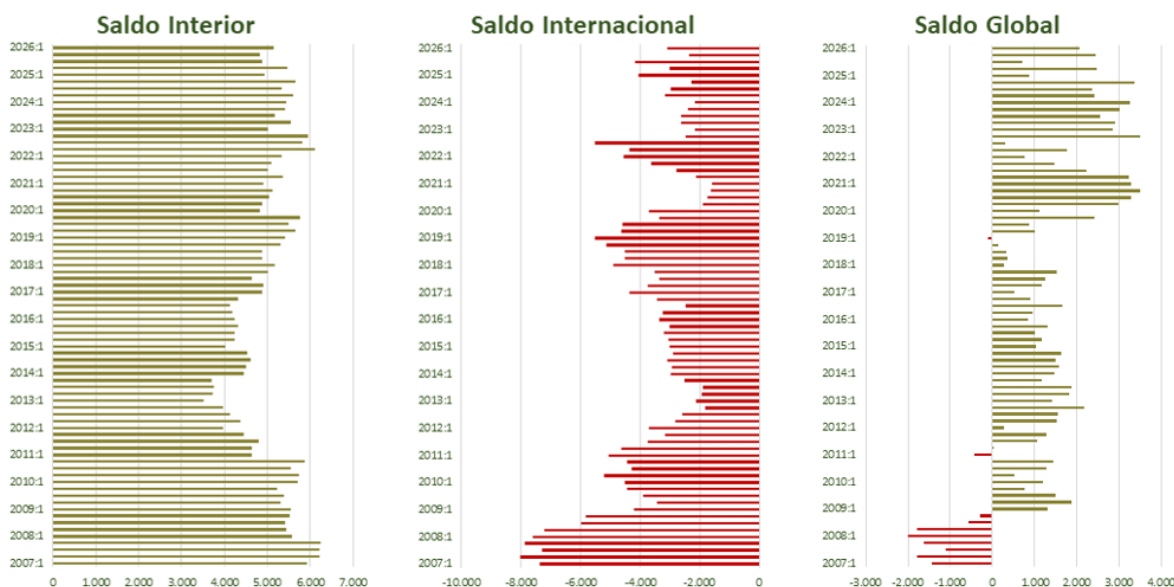
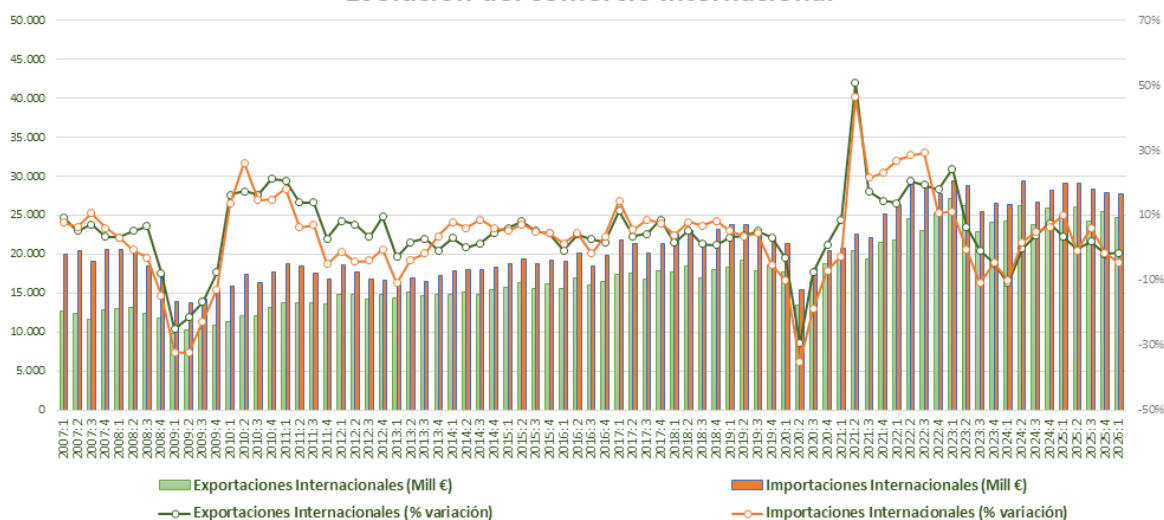


- El comercio interregional de Cataluña se mantiene estable en el primer trimestre de 2026: las exportaciones interregionales avanzan levemente (+0,5%) y las importaciones retroceden un -2,0%, mientras el comercio intrarregional se mantiene plano (0,0%). En conjunto, el comercio interior cierra el trimestre prácticamente sin variación (+0,2%).
- Los indicadores de coyuntura muestran un tono moderadamente positivo. La afiliación crece un 2,4% y el comercio minorista avanza un 2,0%, mientras que la producción industrial registra un ligero descenso (-1,0%), en un contexto de estabilización de la actividad.



# CATALUÑA

## Evolución del comercio internacional

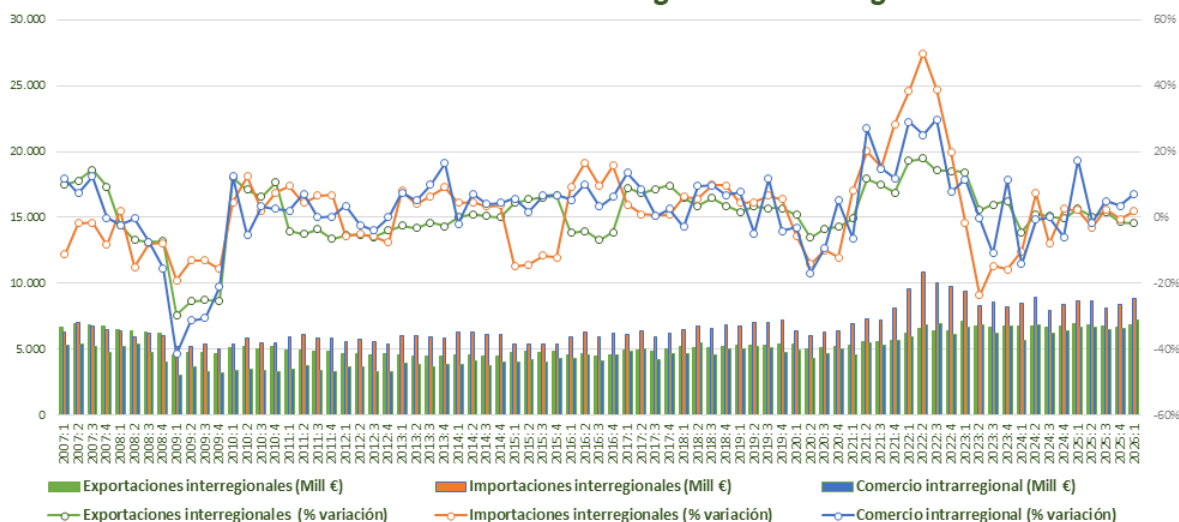


- En el comercio internacional ambos flujos se moderan: las exportaciones ceden un  $-1,5\%$  y las importaciones retroceden un  $-4,7\%$ . El mayor ajuste de las compras al exterior contribuye a sostener la posición exterior de la economía catalana.
- Respecto a los saldos comerciales, Cataluña presenta un elevado saldo interior positivo (5.139 mill. €) que contrasta con un saldo internacional negativo ( $-3.069$  mill. €). El resultado es un saldo total positivo (2.070 mill. €), apoyado en su fuerte posición en el comercio interior.

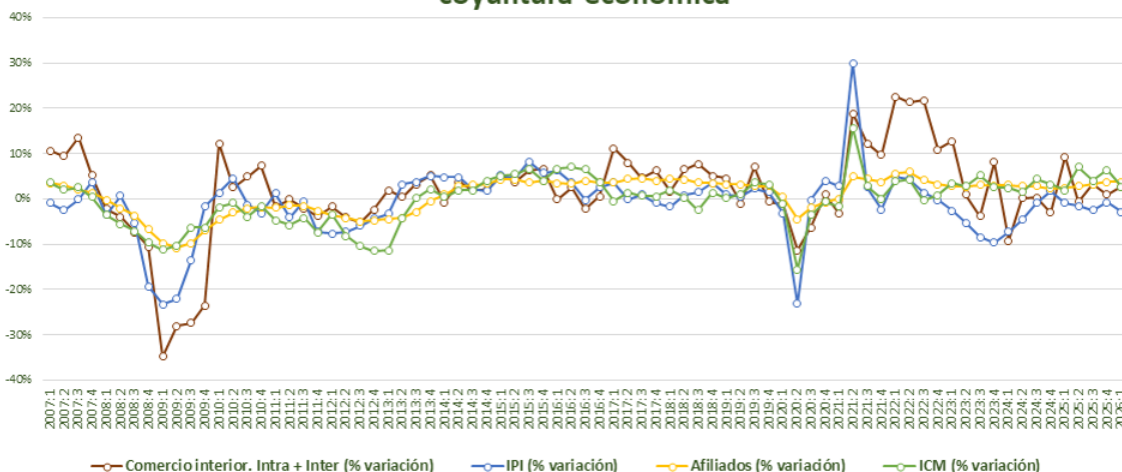


# COMUNIDAD VALENCIANA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

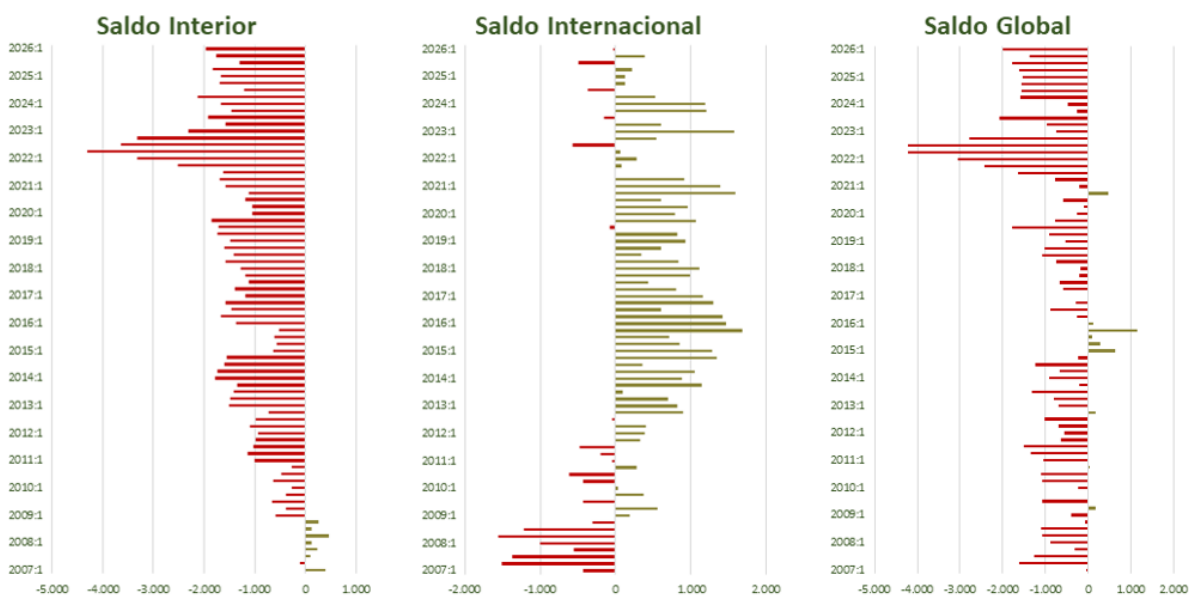
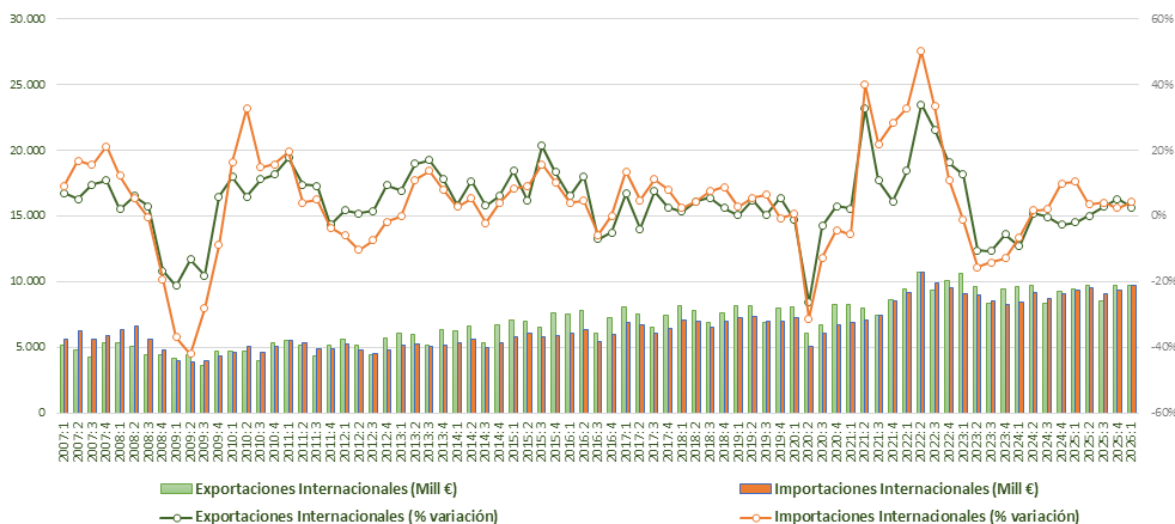


- En el primer trimestre de 2026 el comercio interregional de la Comunidad Valenciana ofrece señales mixtas: las exportaciones interregionales descienden un  $-1,7\%$  mientras las importaciones avanzan un  $1,9\%$ . El comercio intrarregional crece con claridad ( $+7,2\%$ ), lo que impulsa al alza el comercio interior, con un avance del  $2,7\%$ .
- Los indicadores de coyuntura mantienen un tono positivo. La afiliación destaca con un crecimiento del  $3,8\%$ , uno de los más altos del trimestre, y el comercio minorista avanza un  $2,7\%$ , mientras que la producción industrial retrocede un  $-2,8\%$ .



# COMUNIDAD VALENCIANA

Evolución del comercio internacional

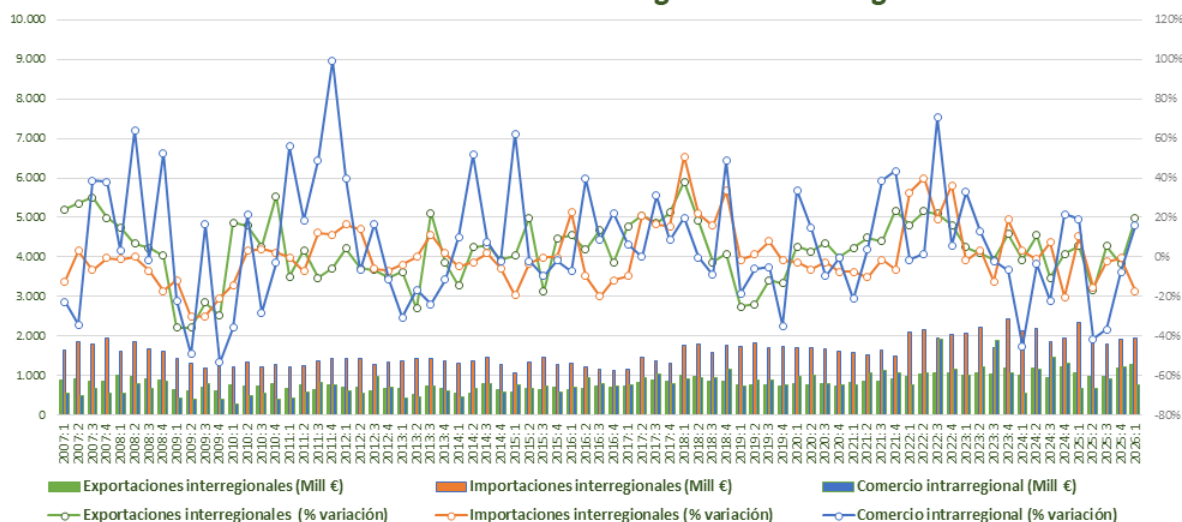


- El comercio internacional evoluciona favorablemente, con exportaciones que crecen un 2,6% e importaciones que avanzan un 4,3%. El mayor empuje de las compras al exterior modera, no obstante, la aportación neta del sector exterior valenciano.
- En cuanto a los saldos comerciales, el saldo interior es marcadamente negativo (-1.960 mill. €) y el saldo internacional prácticamente nulo (-25 mill. €). El saldo total se sitúa así en terreno deficitario (-1.985 mill. €), determinado por el componente interior.

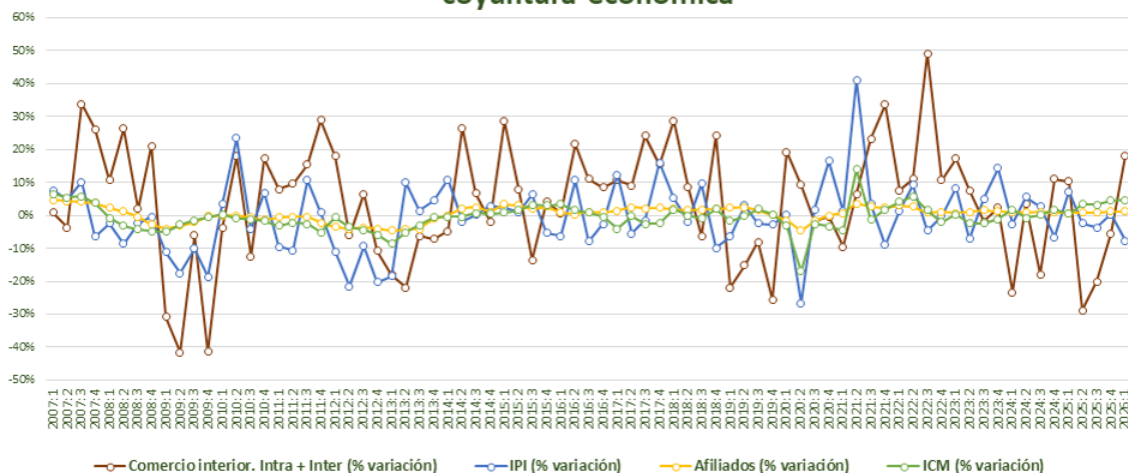


# EXTREMADURA

**Evolución del comercio interregional e intrarregional**



**Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica**

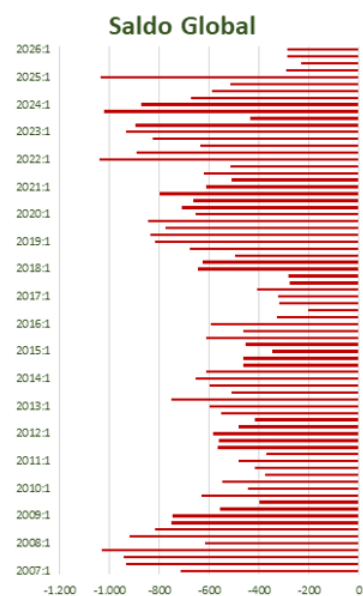
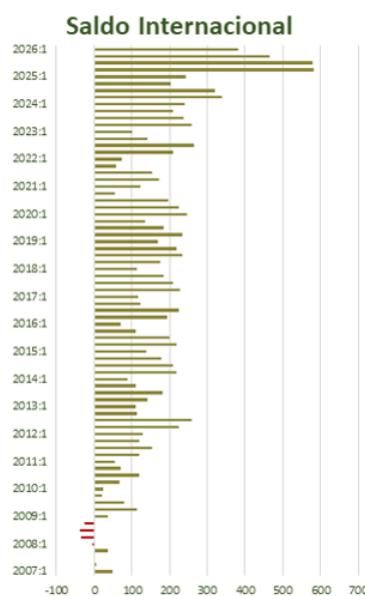
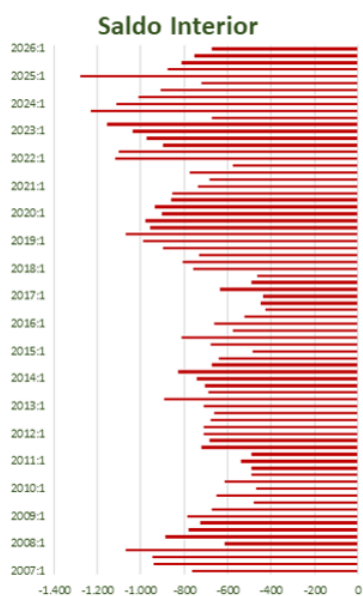
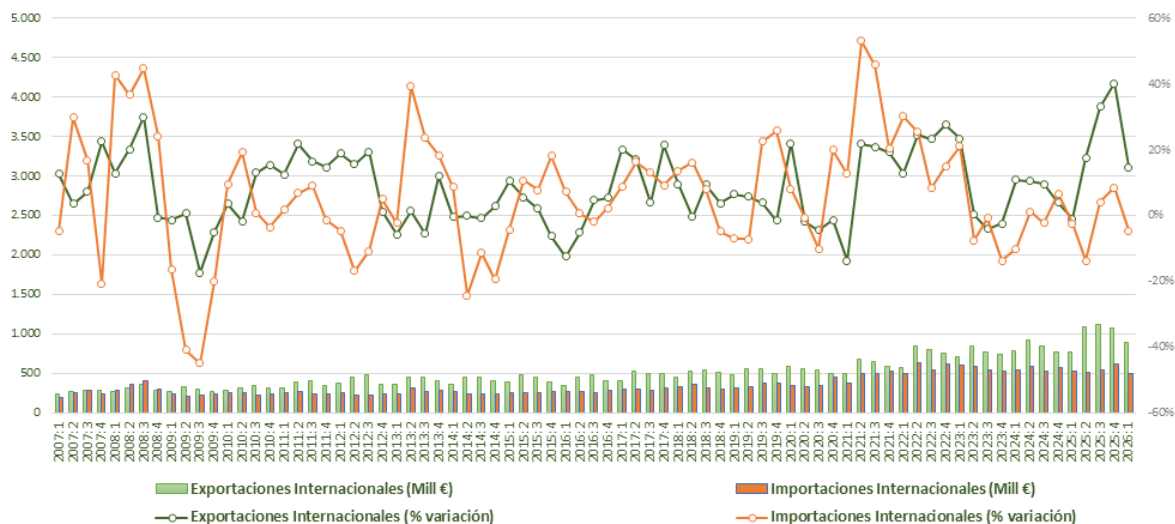


- El comercio interregional de Extremadura sorprende al alza en el primer trimestre de 2026: las exportaciones interregionales crecen con fuerza (+19,4%) frente a una intensa caída de las importaciones (-17,2%). El comercio intrarregional también avanza con vigor (+16,0%), de modo que el comercio interior cierra el trimestre con un notable incremento del 18,1%.
- Los indicadores de coyuntura presentan un perfil mixto. La afiliación crece un 1,3% y el comercio minorista avanza un 4,6%, mientras que la producción industrial retrocede de forma apreciable (-7,7%), lo que contrasta con el dinamismo del comercio interior.



# EXTREMADURA

## Evolución del comercio internacional

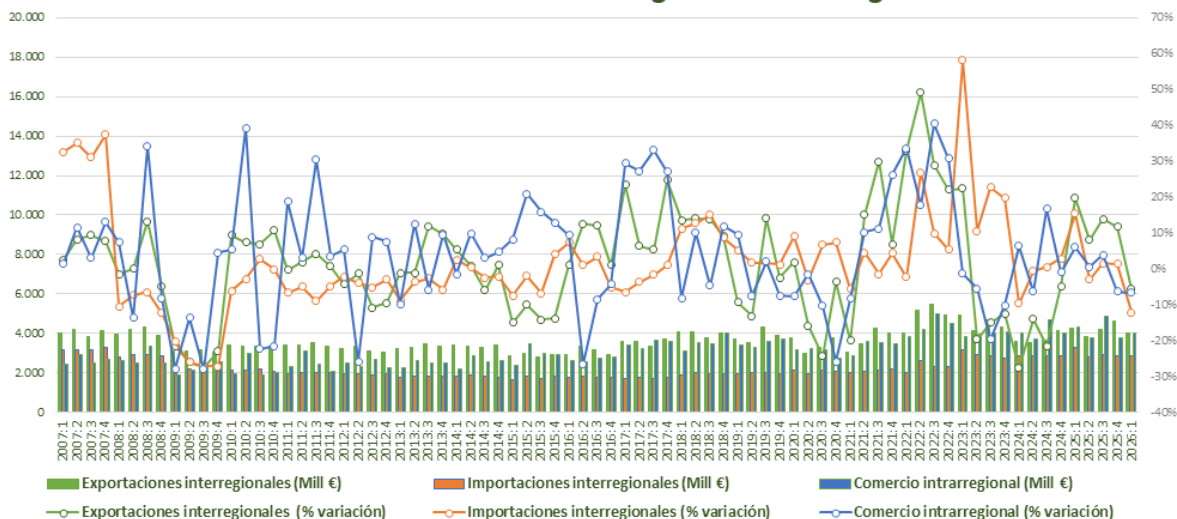


- En el comercio internacional, las exportaciones muestran un comportamiento muy favorable (+14,7%) frente a un descenso de las importaciones (-4,5%). Esta combinación mejora con claridad la posición exterior extremeña, impulsada por la fortaleza exportadora.
- Respecto a los saldos comerciales, el saldo interior es negativo (-671 mill. €) y se compensa parcialmente con un saldo internacional positivo (382 mill. €). El saldo total se mantiene levemente deficitario (-288 mill. €).

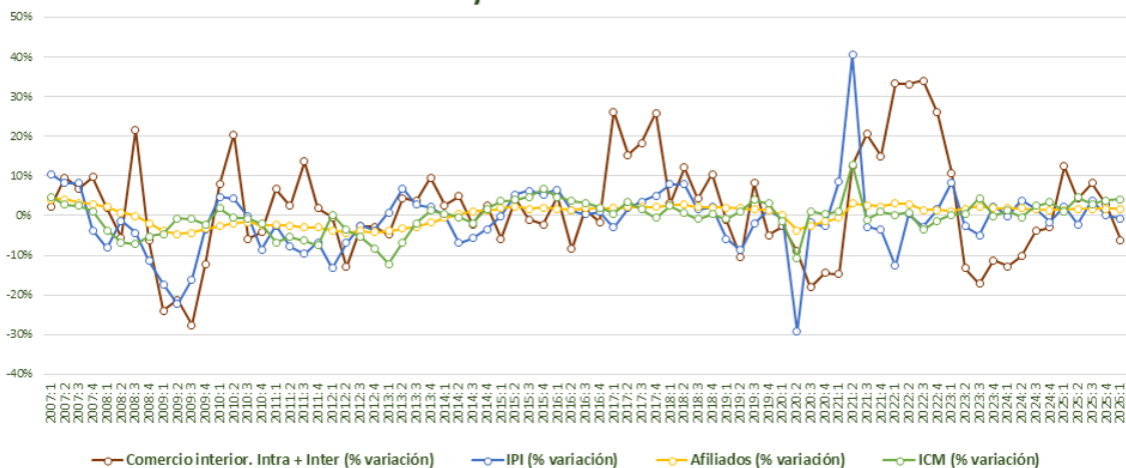


# GALICIA

**Evolución del comercio interregional e intrarregional**



**Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica**

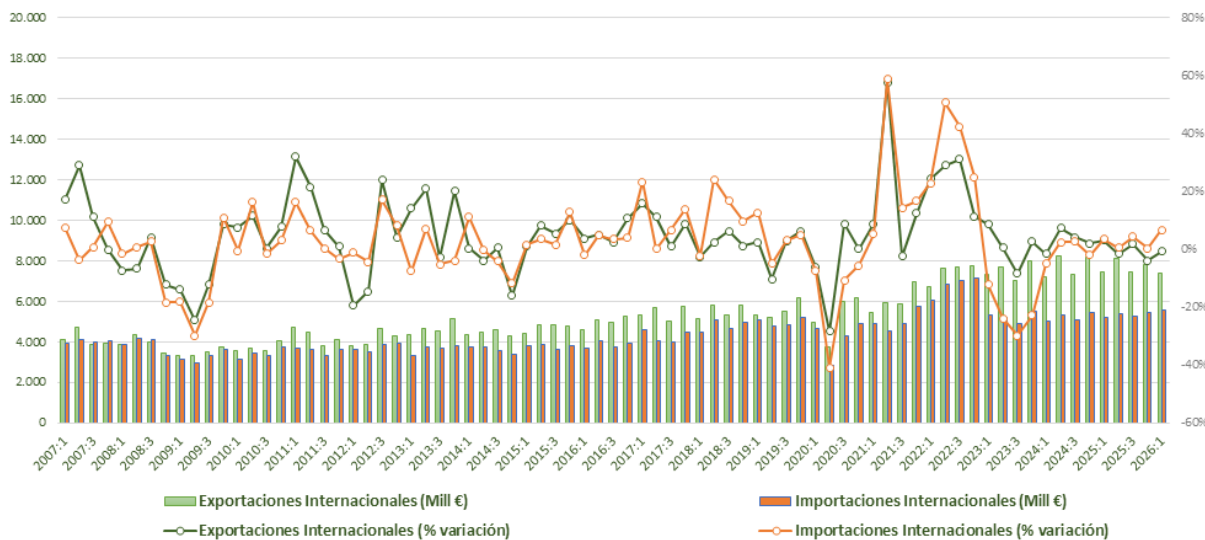


- En el primer trimestre de 2026 el comercio interregional gallego se debilita: las exportaciones interregionales caen un  $-5,5\%$  y las importaciones un  $-12,0\%$ . El comercio intrarregional también retrocede ( $-6,6\%$ ), lo que sitúa el comercio interior en terreno negativo, con una variación del  $-6,1\%$ .
- Los indicadores de coyuntura ofrecen un balance positivo. La afiliación crece un  $1,8\%$  y el comercio minorista avanza un  $4,1\%$ , mientras que la producción industrial se mantiene prácticamente estable ( $-0,7\%$ ), apuntando a una actividad manufacturera resistente.

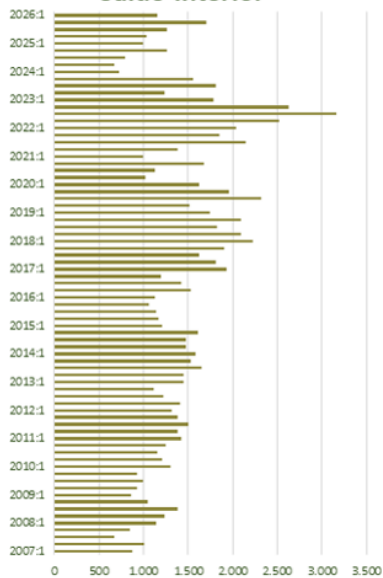


# GALICIA

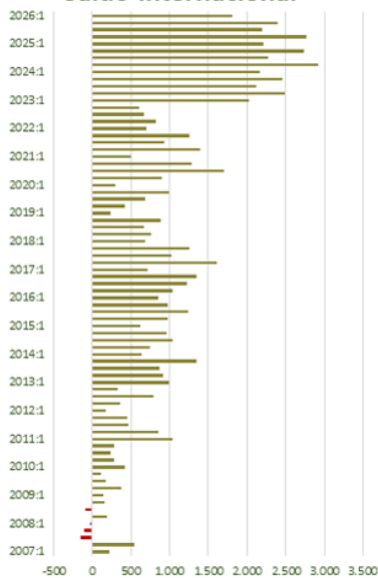
## Evolución del comercio internacional



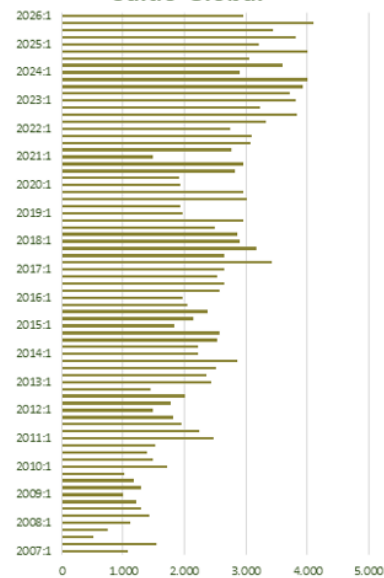
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

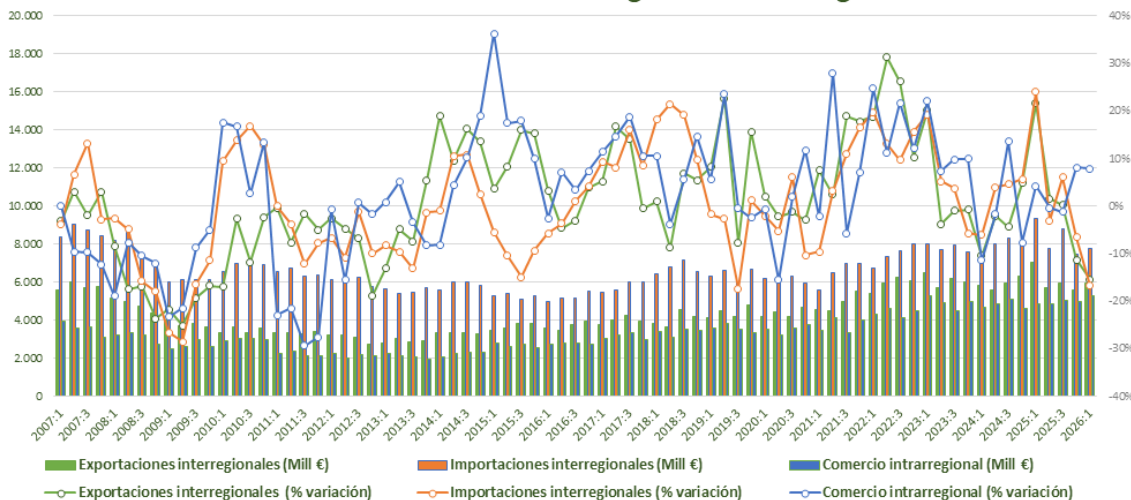


- El comercio internacional muestra un perfil mixto, con exportaciones casi planas (-0,7%) e importaciones que avanzan un 6,9%. El mayor dinamismo de las compras al exterior resta algo de aportación al sector exterior gallego en el trimestre.
- En cuanto a los saldos comerciales, Galicia presenta un saldo interior positivo (1.154 mill. €) y un saldo internacional igualmente favorable (1.804 mill. €). El resultado es un saldo total netamente superavitario (2.958 mill. €), que confirma su sólida posición comercial.

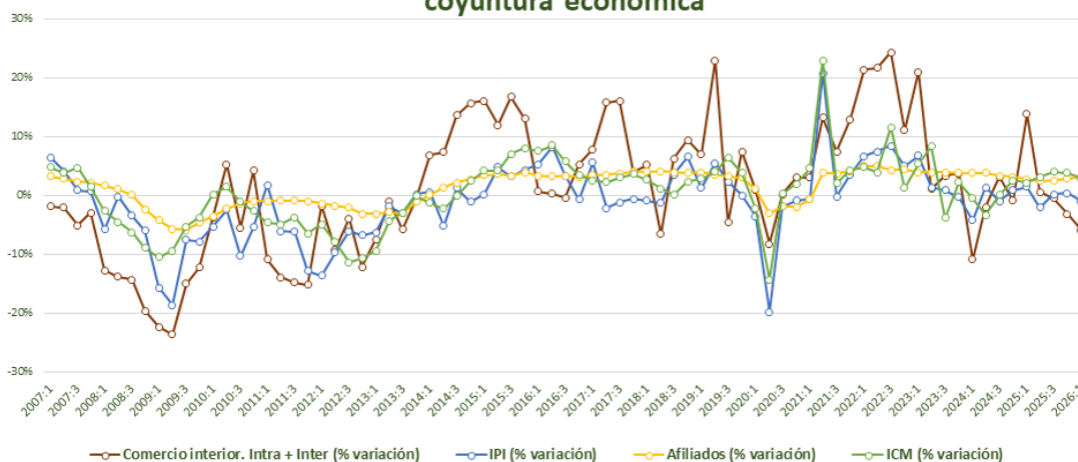


# COMUNIDAD DE MADRID

**Evolución del comercio interregional e intrarregional**



**Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica**

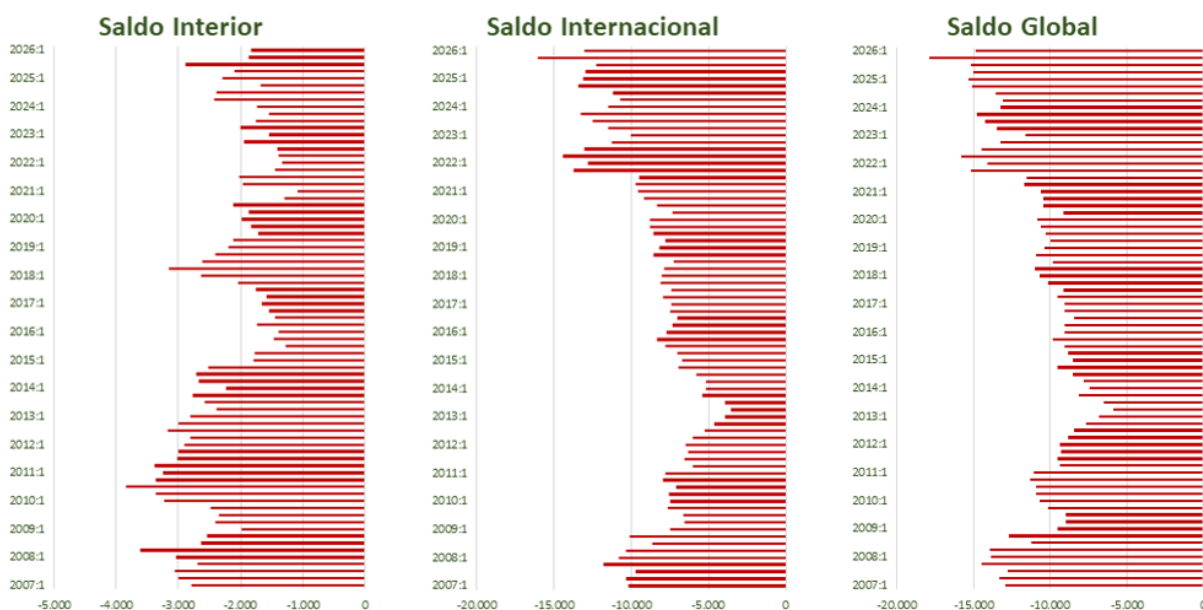
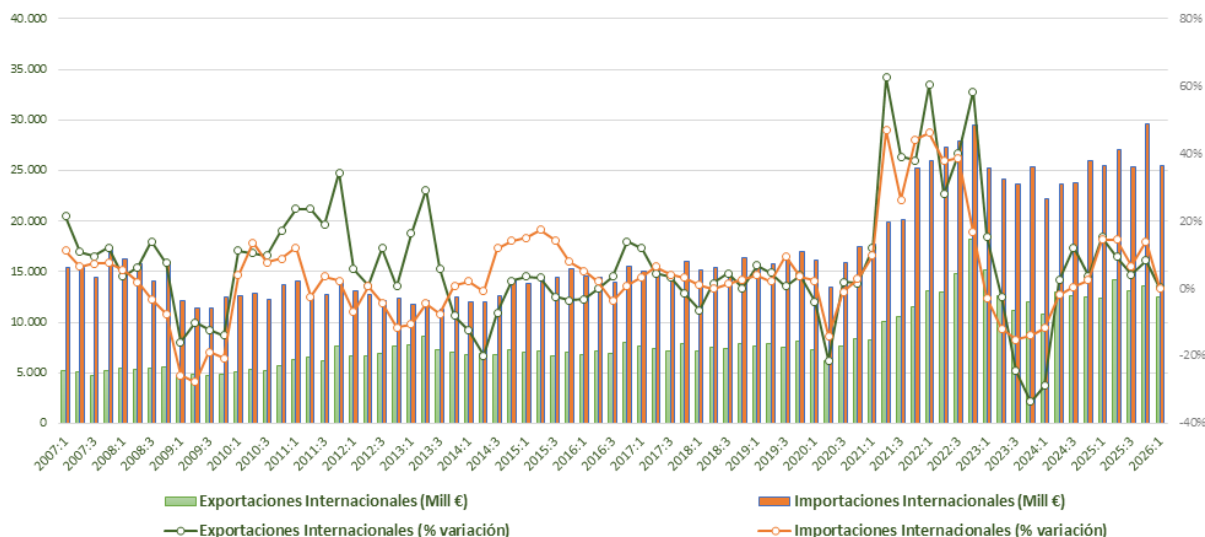


- El comercio interregional de la Comunidad de Madrid retrocede con intensidad en el primer trimestre de 2026, con caídas del  $-15,4\%$  en las exportaciones interregionales y del  $-16,7\%$  en las importaciones. El comercio intrarregional, en cambio, avanza ( $+7,9\%$ ); pese a ello, el comercio interior cierra el trimestre en negativo ( $-5,9\%$ ).
- Los indicadores de coyuntura mantienen un tono claramente positivo. La afiliación crece un  $3,2\%$  y el comercio minorista avanza un  $3,0\%$ , reflejando la fortaleza de la demanda interna, mientras que la producción industrial registra un ligero descenso ( $-1,0\%$ ).



# COMUNIDAD DE MADRID

## Evolución del comercio internacional

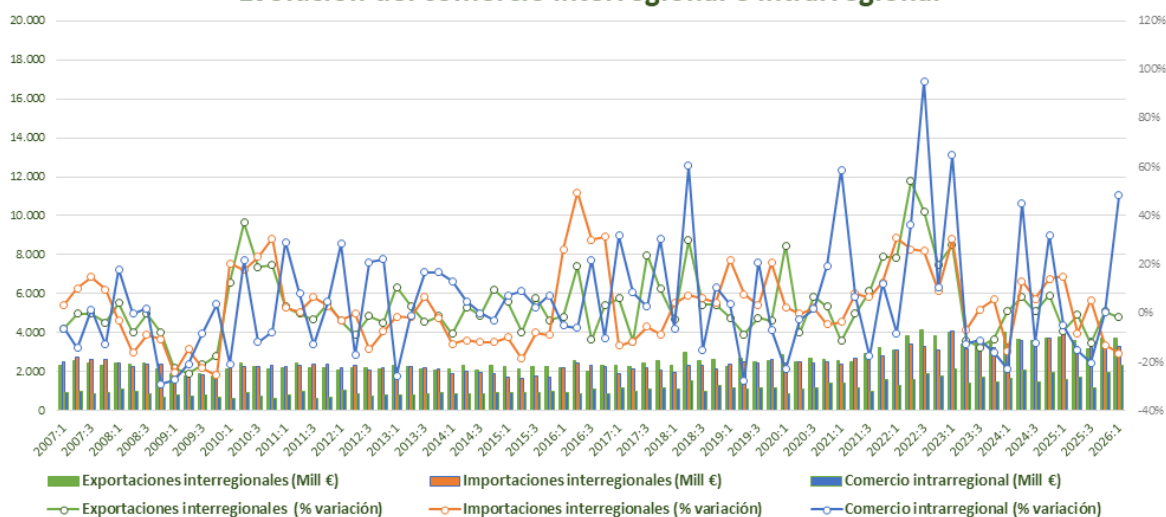


- En el comercio internacional, tanto las exportaciones (+0,4%) como las importaciones (+0,1%) se mantienen prácticamente estables, en un perfil de gran estabilidad de los flujos exteriores que apenas altera la posición exterior de la región.
- Respecto a los saldos comerciales, Madrid presenta un saldo interior negativo (–1.822 mill. €) y, sobre todo, un elevado saldo internacional deficitario (–13.060 mill. €), propio de su condición de gran centro de consumo e importación. El saldo total resulta marcadamente negativo (–14.882 mill. €).

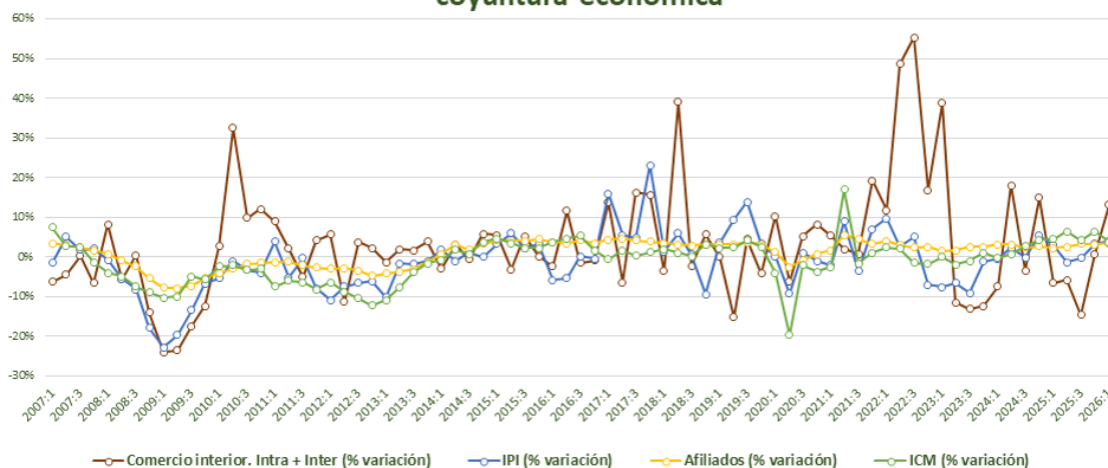


# REGIÓN DE MURCIA

Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

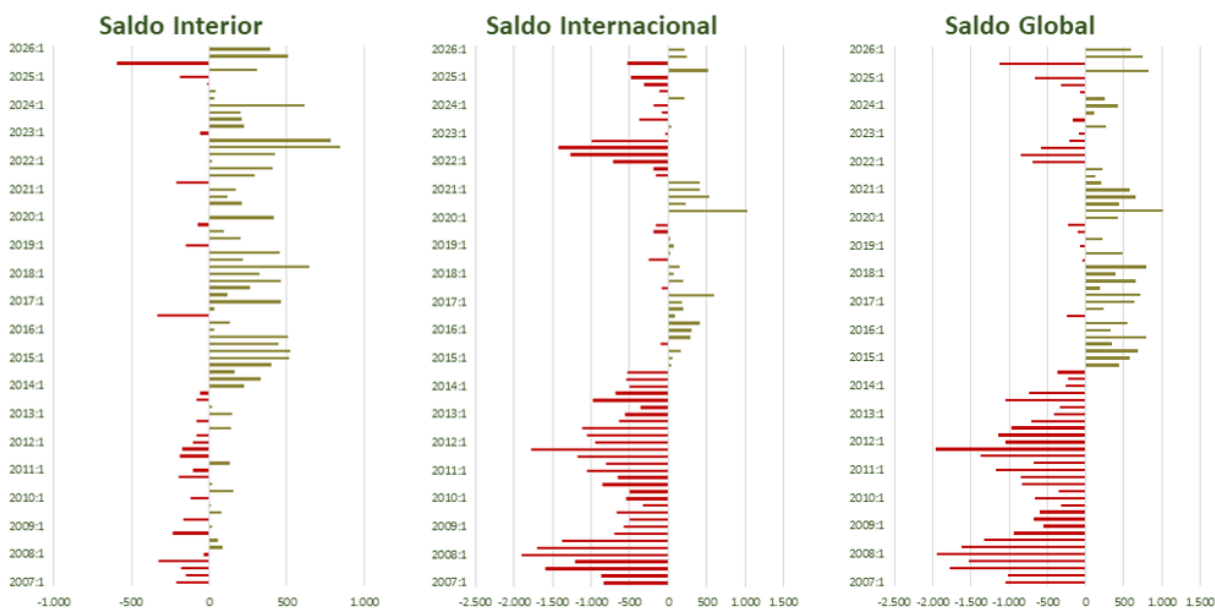
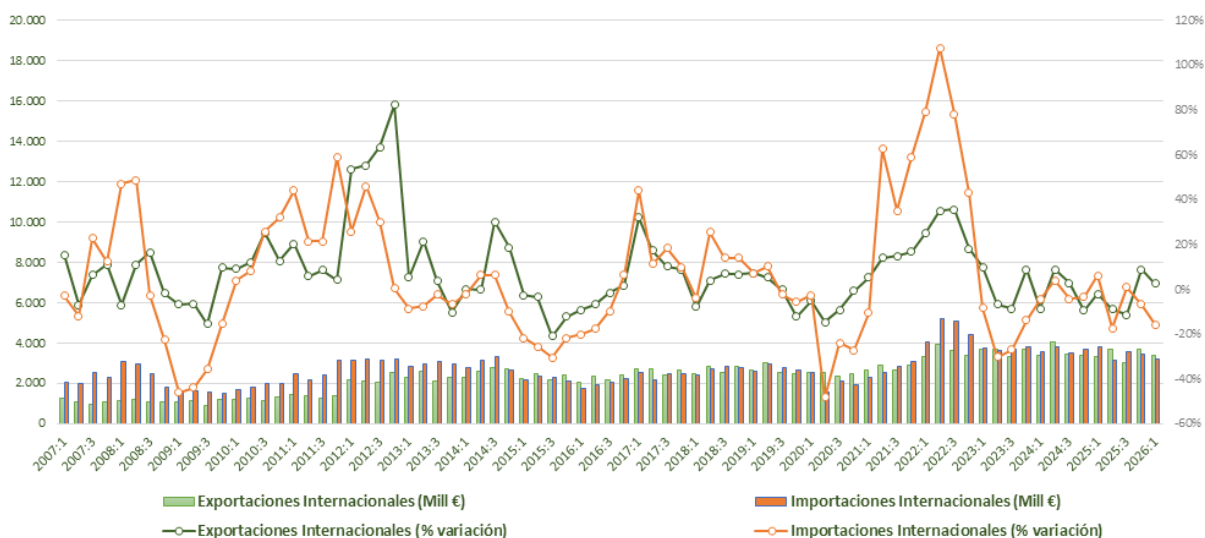


- En el primer trimestre de 2026 el comercio interregional de la Región de Murcia ofrece un perfil dispar: las exportaciones interregionales descienden levemente (-1,7%) y las importaciones caen con fuerza (-16,4%), mientras que el comercio intrarregional se dispara (+48,5%). Este fuerte impulso eleva el comercio interior, con un avance del 13,2%.
- Los indicadores de coyuntura presentan un balance positivo. La afiliación crece un 3,4% y el comercio minorista avanza un 3,7%, mientras que la producción industrial repunta un 4,0%, lo que confirma el buen tono de la actividad manufacturera regional.



# REGIÓN DE MURCIA

Evolución del comercio internacional

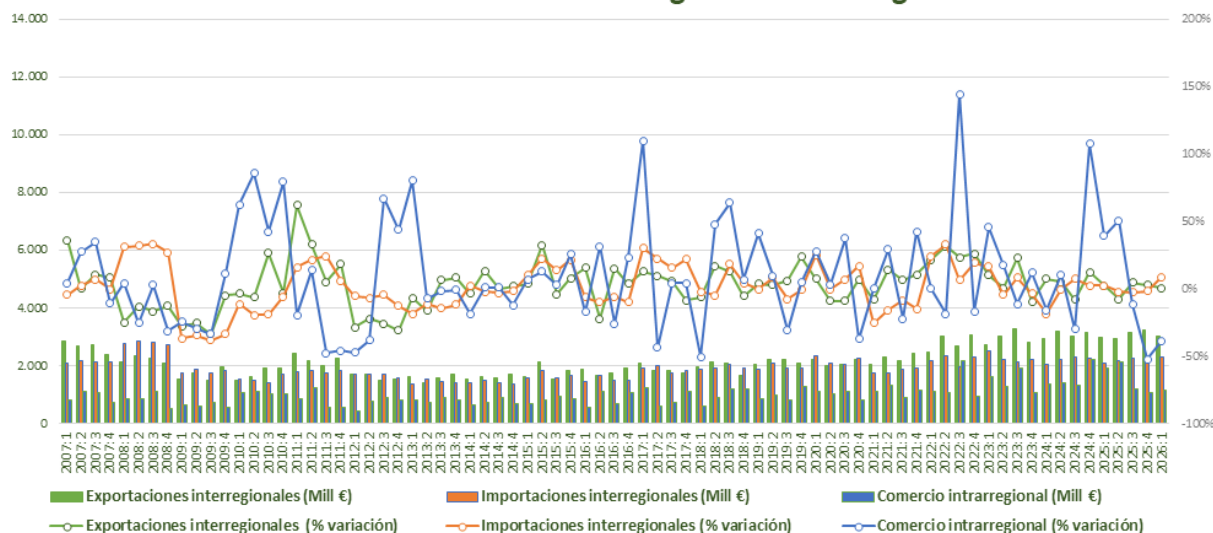


- El comercio internacional muestra un perfil favorable, con exportaciones que crecen un 2,7% e importaciones que retroceden con intensidad (-15,6%). El fuerte ajuste importador mejora de forma apreciable la posición exterior murciana en el trimestre.
- En cuanto a los saldos comerciales, Murcia presenta un saldo interior positivo (395 mill. €) y un saldo internacional igualmente favorable (207 mill. €), lo que se traduce en un saldo total superavitario (602 mill. €).

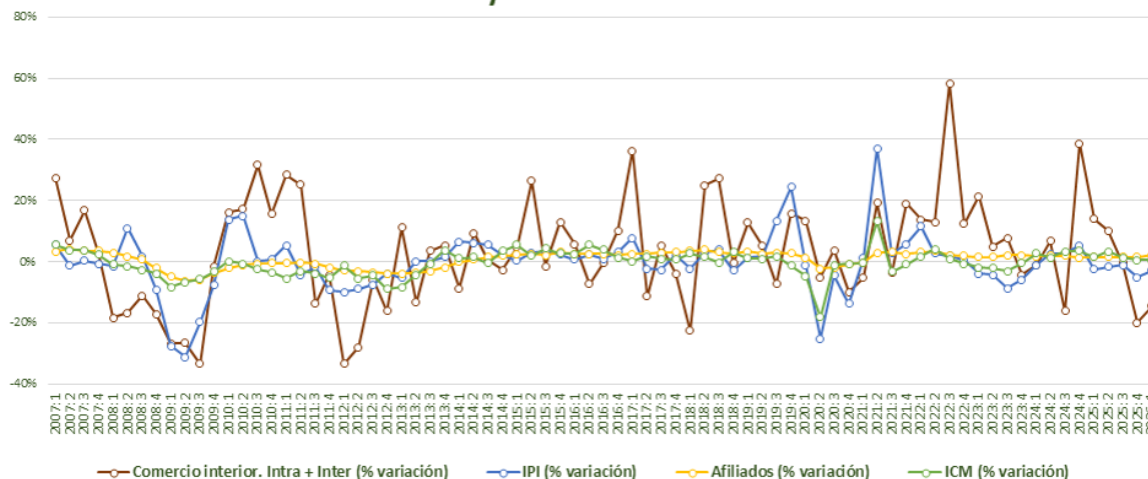


# COM. FORAL DE NAVARRA

Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

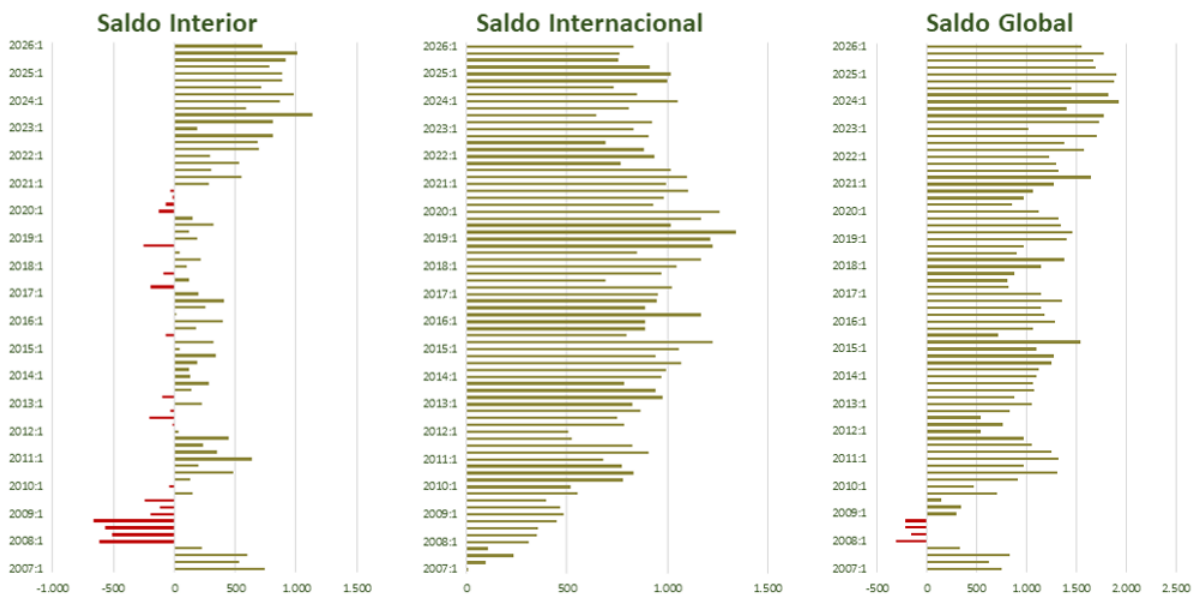
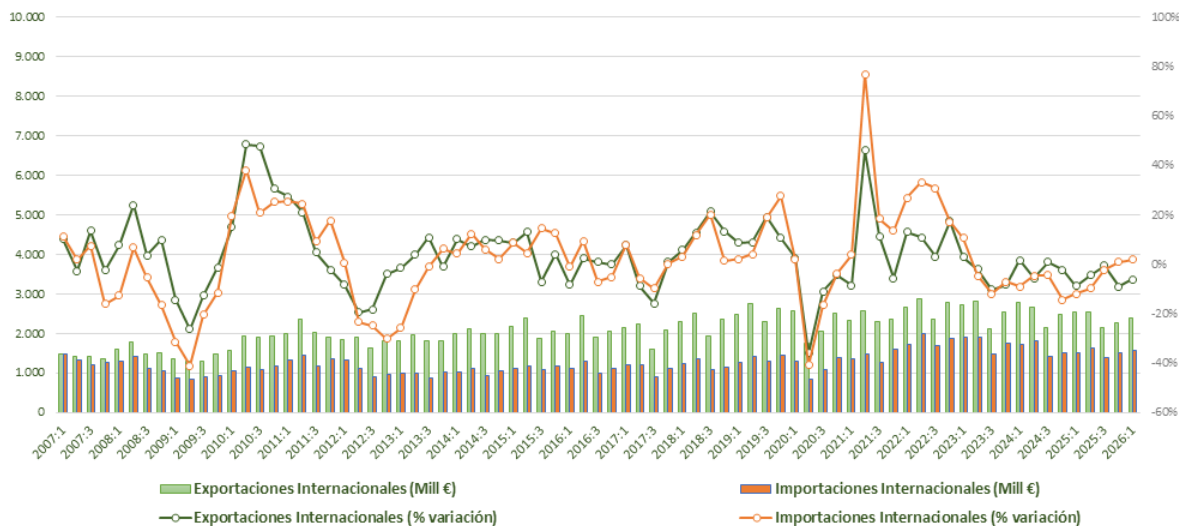


- El comercio interregional de Navarra se mantiene estable en el primer trimestre de 2026 por el lado exportador (+0,8%), con importaciones que avanzan un 8,8%. El comercio intrarregional, sin embargo, se contrae con fuerza (-38,6%), lo que arrastra al comercio interior a un acusado retroceso (-14,5%).
- Los indicadores de coyuntura ofrecen un balance mixto. La afiliación crece un 2,2%, mientras que el comercio minorista apenas avanza (+0,6%) y la producción industrial retrocede un -2,8%, en un contexto de moderación de la actividad.



# COM. FORAL DE NAVARRA

## Evolución del comercio internacional

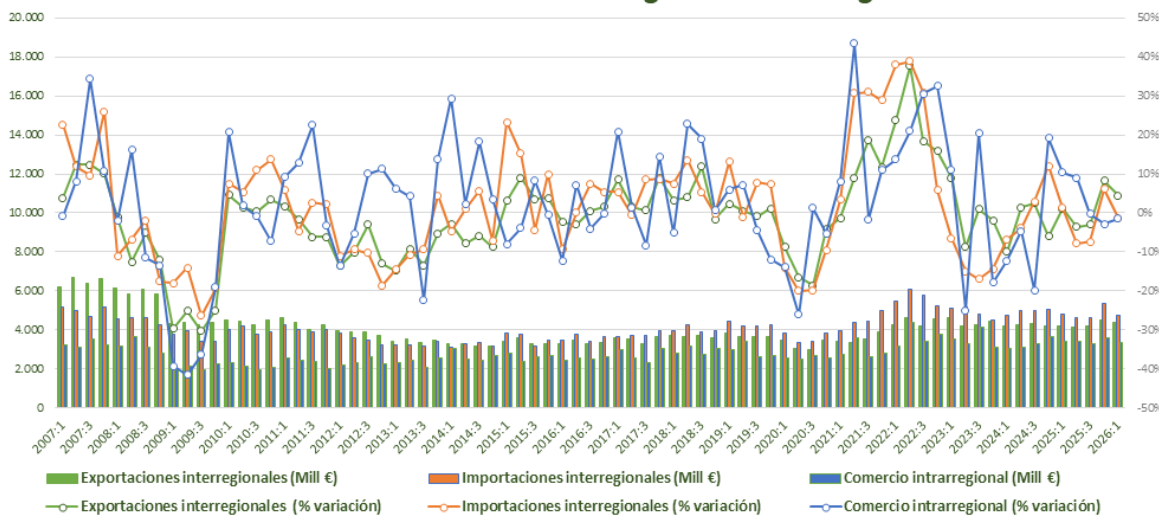


- En el comercio internacional, las exportaciones descienden un  $-6,1\%$  y las importaciones avanzan un  $2,1\%$ . La combinación de menores ventas y mayores compras al exterior resta dinamismo a la posición exterior navarra en el trimestre.
- Respecto a los saldos comerciales, Navarra presenta un saldo interior positivo (724 mill. €) y un saldo internacional igualmente favorable (829 mill. €). El resultado es un saldo total claramente superavitario (1.554 mill. €), que refleja su sólida posición comercial.

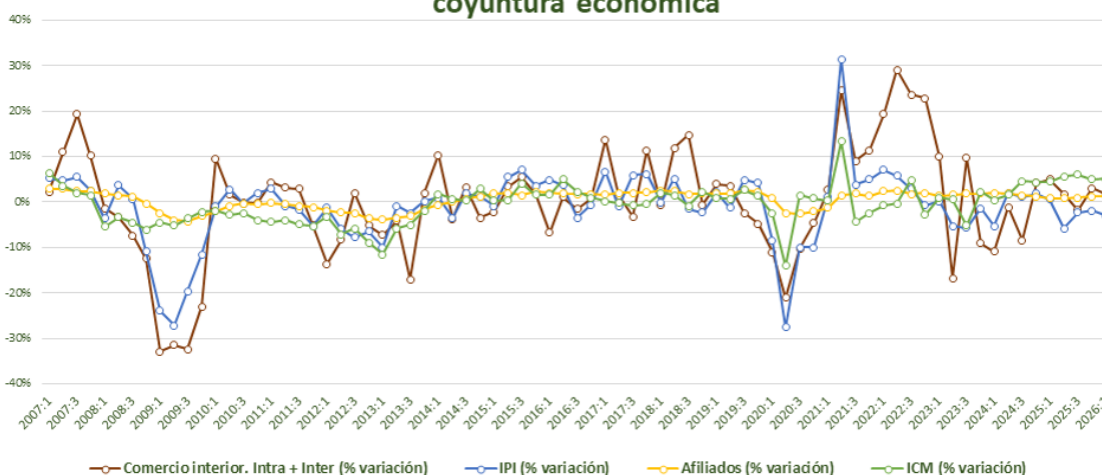


# PAÍS VASCO

**Evolución del comercio interregional e intrarregional**



**Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica**

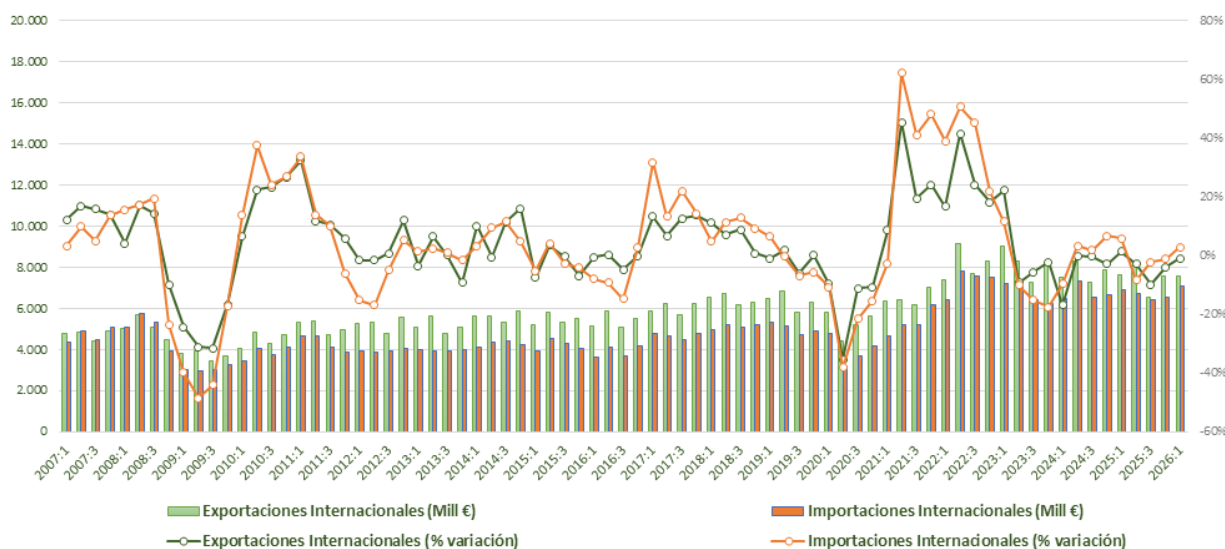


- En el primer trimestre de 2026 el comercio interregional del País Vasco evoluciona favorablemente por el lado exportador (+4,4%), con importaciones que ceden levemente (-1,4%). El comercio intrarregional retrocede de forma contenida (-1,4%), de modo que el comercio interior cierra el trimestre con un ligero avance del 1,8%.
- Los indicadores de coyuntura ofrecen un balance mixto. La afiliación crece un 1,3% y el comercio minorista destaca con un avance del 5,2%, mientras que la producción industrial retrocede un -3,0%, lo que apunta a una actividad manufacturera todavía debilitada.

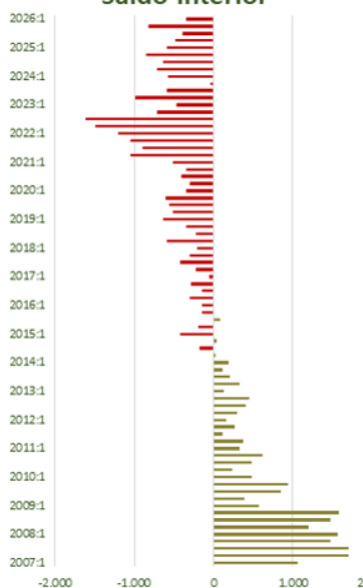


# PAÍS VASCO

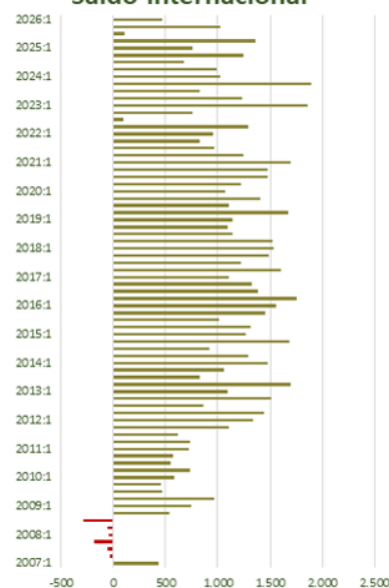
## Evolución del comercio internacional



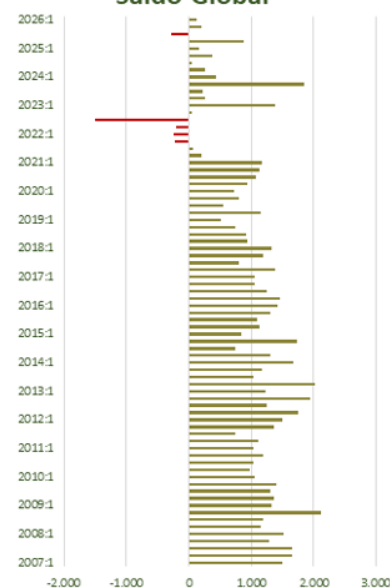
Saldo Interior



Saldo Internacional



Saldo Global

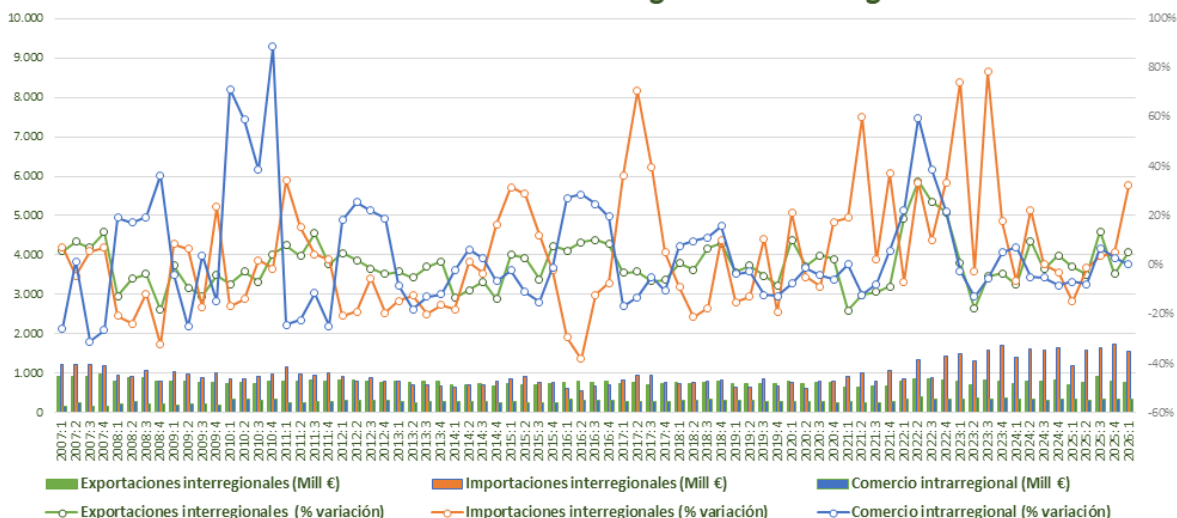


- El comercio internacional muestra un perfil mixto, con exportaciones casi planas (-0,9%) e importaciones que avanzan un 3,0%. El mayor empuje de las compras al exterior modera ligeramente la aportación del sector exterior vasco.
- En cuanto a los saldos comerciales, el saldo interior es negativo (-342 mill. €) y se compensa con un saldo internacional positivo (474 mill. €). El saldo total resulta levemente superavitario (132 mill. €), reflejando una posición comercial prácticamente equilibrada.

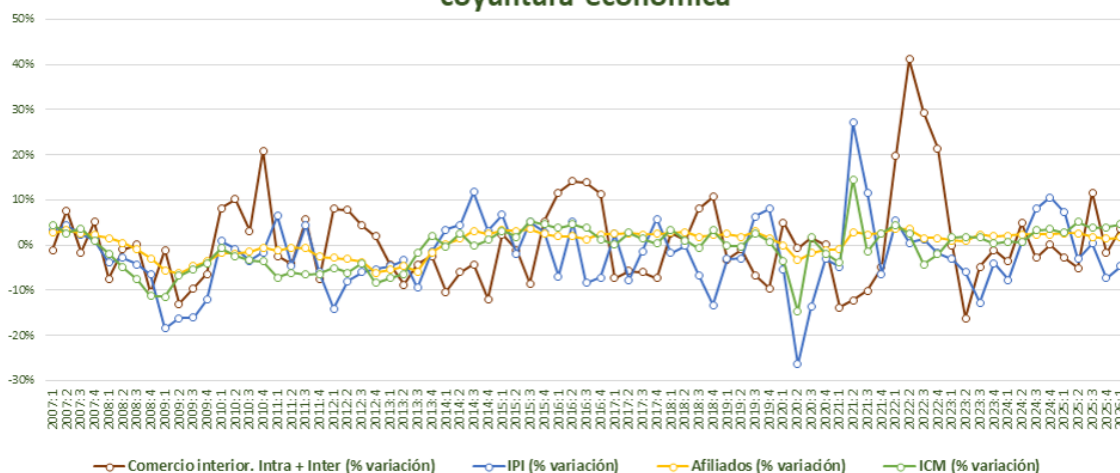


# LA RIOJA

**Evolución del comercio interregional e intrarregional**



**Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica**

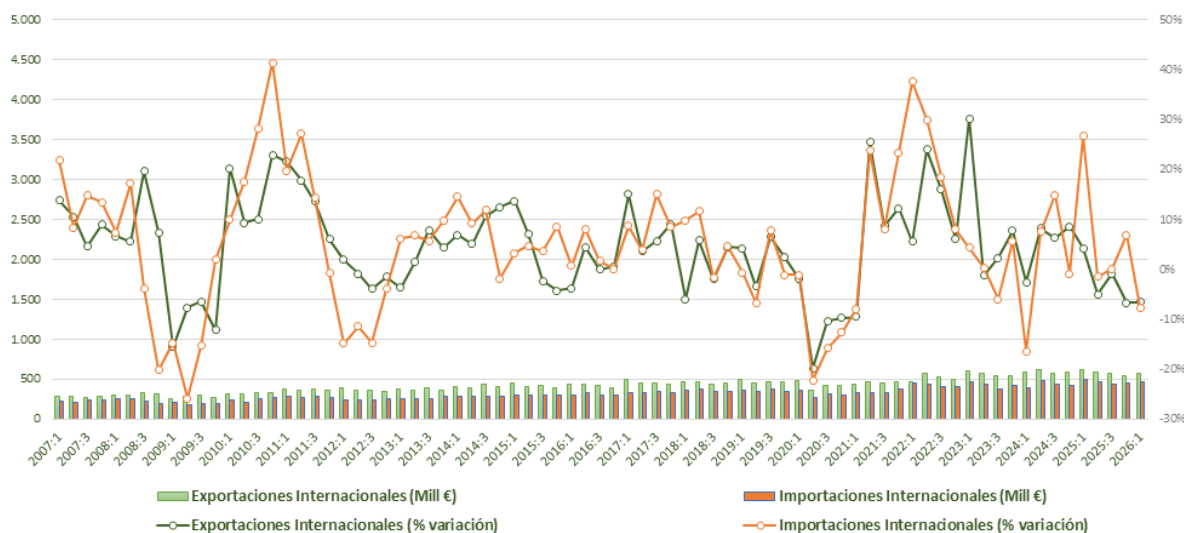


- El comercio interregional de La Rioja avanza en el primer trimestre de 2026 tanto en exportaciones interregionales (+5,3%) como, con notable intensidad, en importaciones (+32,3%). El comercio intrarregional se mantiene estable (+0,3%), de modo que el comercio interior cierra el trimestre con un avance del 3,7%.
- Los indicadores de coyuntura presentan un perfil mixto. La afiliación crece un 1,7% y el comercio minorista avanza un 4,6%, mientras que la producción industrial retrocede un -4,7%, en un contexto de debilidad de la actividad manufacturera.

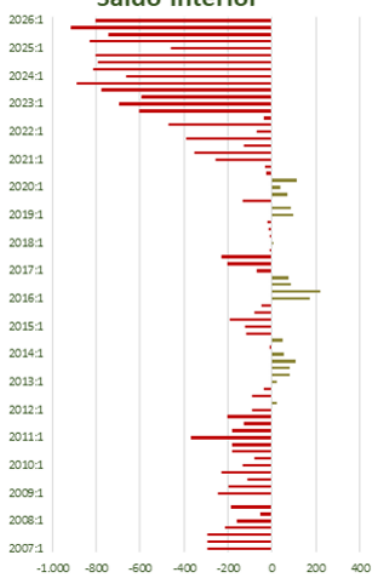


# LA RIOJA

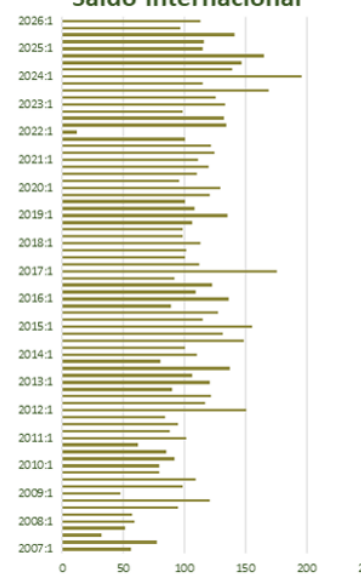
## Evolución del comercio internacional



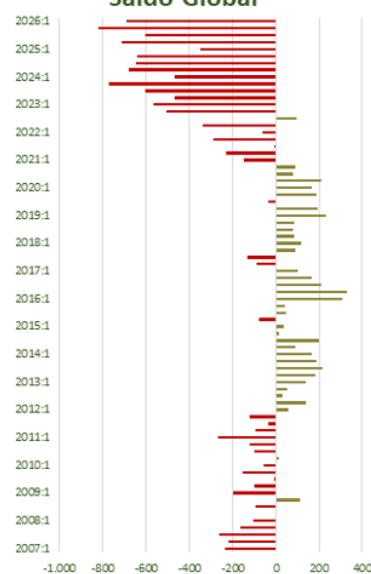
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global



- En el comercio internacional, ambos flujos se reducen: las exportaciones caen un  $-6,5\%$  y las importaciones un  $-7,6\%$ . El ajuste, algo más intenso en las compras al exterior, contribuye a contener el deterioro de la posición exterior riojana.
- Respecto a los saldos comerciales, el saldo interior es negativo ( $-805$  mill. €) y el saldo internacional ligeramente positivo ( $113$  mill. €). El saldo total se mantiene en terreno deficitario ( $-692$  mill. €).

## Sobre C-interreg

**C-interreg** es un proyecto de vocación permanente centrado en el análisis del comercio interregional español. Inició su andadura en 2004 por iniciativa del **Centro de Predicción Económica CEPREDE** y el patrocinio de ocho comunidades autónomas. El proyecto está abierto a todas las comunidades autónomas que lo deseen

Contacto: [info@c-interreg.es](mailto:info@c-interreg.es).



## Anexo metodológico

El presente informe recoge la información más destacada procedente de la primera estimación del comercio intrarregional e interregional a nivel trimestral realizada en España hasta la fecha (Gallego et al. 2010).

Para ello, en paralelo al procedimiento de estimación de la base de comercio de bienes a nivel anual (Llano et al. 2008a. 2008b. 2010), se han estimado los correspondientes vectores de comercio intrarregional e interregional de cada Comunidad Autónoma con el Resto de España, estimando para ello los flujos emitidos y recibidos en unidades físicas (Tm.) y monetarias (Euros). Por motivos de espacio este informe se centra exclusivamente en el análisis de los flujos en unidades monetarias.

La metodología utilizada entronca con los trabajos previos sobre interpolación temporal y estimación de magnitudes trimestrales en España, haciendo uso de los métodos de interpolación de carácter univariante y multi-variantes (Chow-Lin y Denton) más eficientes para cada una de las Comunidades Autónomas según los indicadores disponibles y los comportamientos específicos de los residuos.

La trimestralización del comercio descansa fundamentalmente sobre el uso de indicadores de alta frecuencia relativos a los movimientos intra e interregionales de mercancías en España (carretera y barco fundamentalmente). Como consecuencia se aporta una nueva familia de indicadores "puros" que pueden ser comparados con otros indicadores habituales del análisis coyuntural regional (VAB, IPI's, consumo eléctrico...).

Los datos relativos al comercio internacional proceden de la trimestralización de los datos mensuales aportados por la Dirección General de Aduanas de la Agencia Española de Administración Tributaria (AEAT). Nótese que mediante la suma del comercio interior (intra + interregional) y el internacional se dispondría de un indicador adicional sobre la producción de bienes en cada una de las regiones para cada trimestre.

## Referencias Bibliográficas.

- ◆ Gallego. N. Llano C., Pérez. J. (2010). El comercio interregional trimestral de bienes en España: metodología y primeros resultados. Documento de Trabajo. Instituto L.R. Klein. Marzo.
- ◆ Llano C., Esteban. A., Pérez. J., Pulido. A. (2008a): "La base de datos C-interreg sobre el comercio interregional de bienes en España (1995-2006): metodología". Documento de Trabajo. Instituto L.R. Klein. Septiembre.
- ◆ Llano C., Esteban. A., Pérez. J., Pulido. A. (2008b): "Metodología de estimación de la base de datos C-interreg sobre el comercio interregional de bienes en España (1995-05)". *Economiaz*. Nº 69. Vol:III. pp. 244-270.
- ◆ Llano. C., Esteban. A., Pulido. A., Pérez. J (2010): "Opening the Interregional Trade Black Box: The C-interreg Database for the Spanish Economy (1995-2005)". *International Regional Science Review*. 33. 302-337.

## Institución promotora:



## Instituciones patrocinadoras:

