

ABRIL 2026

Aumento del gasto en defensa: Identificación de los sectores beneficiados

Mensajes principales

Mayor gasto en defensa en la OTAN



El entorno geopolítico ha elevado los compromisos de defensa, empujando a la OTAN hacia objetivos de gasto más ambiciosos y a la UE a estructurar un plan integral para fortalecer la autonomía estratégica europea. En este contexto, el Plan del Gobierno de España (0,6 pp del PIB) permitirá alcanzar un gasto en defensa del 2 % en 2025.

Identificación de los sectores directamente ligados a la industria de la defensa



Para medir el impacto sectorial de este mayor gasto, resulta necesario identificar las actividades económicas relacionadas con la industria de la defensa. El análisis combinado de literatura y de la clasificación CNAE permite delimitar un conjunto de sectores tradicionales de la defensa, que incluyen fabricación de armas, municiones, explosivos, aeronaves, buques y vehículos militares.

Identificación de los sectores indirectamente beneficiados por la industria de la defensa



Combinando el uso de las tablas Input-Output y otras fuentes (información contractual del Ministerio de Defensa) se identifica un conjunto de sectores potencialmente beneficiados indirectamente, tanto en bienes (componentes electrónicos, maquinaria, otros insumos) como en servicios (telecomunicaciones, infraestructuras, I+D).

Mensajes principales

Impacto en España

El posible impacto del mayor gasto en defensa en España aumenta significativamente al incorporar los sectores indirectos a los tradicionales, ampliándose desde el 1% hasta el 11% en el caso de la producción de bienes manufacturados o del 0,4% hasta el 16,0% en el caso del valor añadido empresarial.

Además, existen diferencias relevantes entre bienes y servicios: los bienes concentran menor valor añadido local y su peso en el total de la economía es más limitado, mientras que los efectos en los servicios (I+D, ingeniería, telecomunicaciones) podrían tener un mayor alcance.



Comparación internacional

La capacidad de España para capturar estos efectos secundarios es limitada en comparación internacional, debido a una menor especialización industrial en defensa y una mayor dependencia de inputs importados.

En comparación europea, países como Alemania, Francia, Italia o Finlandia están mejor posicionados para beneficiarse del aumento del gasto en defensa, gracias a una mayor integración de su tejido productivo con la industria militar.



Efectos territoriales

El impacto del aumento del gasto en defensa presenta una elevada concentración territorial, beneficiando principalmente a comunidades con mayor base industrial y tecnológica, lo que refuerza las divergencias regionales existentes.

País Vasco, Navarra, Madrid y Cataluña emergen como los principales polos beneficiados, al concentrar un mayor número de empresas vinculadas directa e indirectamente a la defensa.



Efectos territoriales

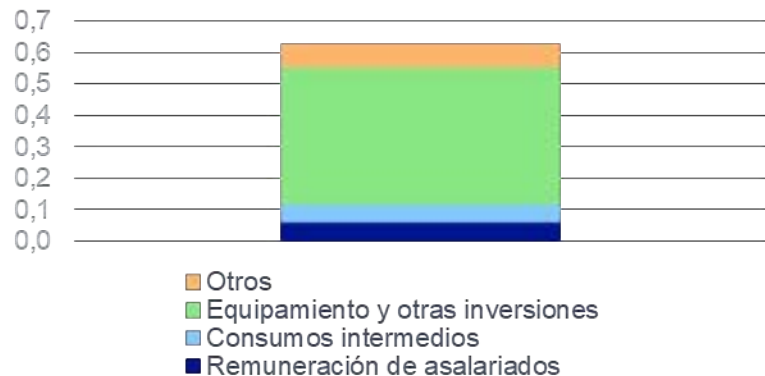
La naturaleza del impacto difiere entre territorios según su especialización productiva. Las regiones industriales (País Vasco, Cataluña, parte del Sureste) capturan el impulso vía bienes y manufacturas. Por otro lado, las comunidades con mayor peso en servicios avanzados (Madrid, Navarra) lo hacen vía I+D, ingeniería y telecomunicaciones.

Las regiones con menor base industrial (sur y Canarias) quedan rezagadas, al tener menor presencia en los sectores tractores y menor capacidad de capturar spillovers indirectos.

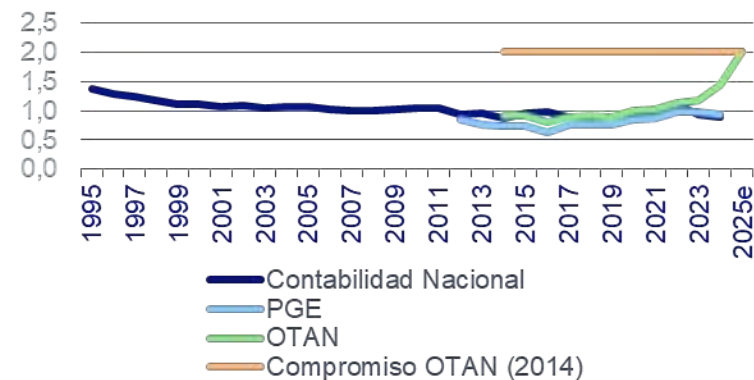


El Plan de defensa acelera la inversión para cumplir con el objetivo del 2 % de gasto en defensa de la OTAN

PLAN PARA LA SEGURIDAD Y LA DEFENSA 2025 (% DEL PIB)



GASTO EN DEFENSA EN ESPAÑA SEGÚN LAS DIFERENTES FUENTES (% DEL PIB)



Fuente: BBVA Research a partir del Gobierno de España.

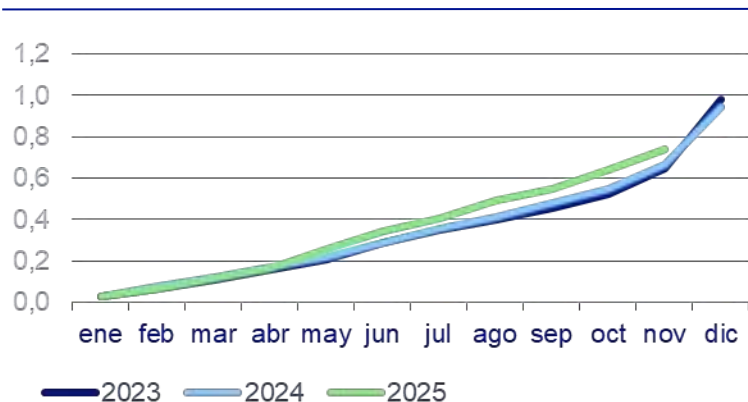
Fuente: BBVA Research a partir de OTAN y Ministerio de Hacienda

* Se estima que este gasto podría suponer un impulso de 0,1 pp en 2025 y 0,3 pp en 2026 al crecimiento de la actividad en España (véase [Situación España, Junio 2025](#).)

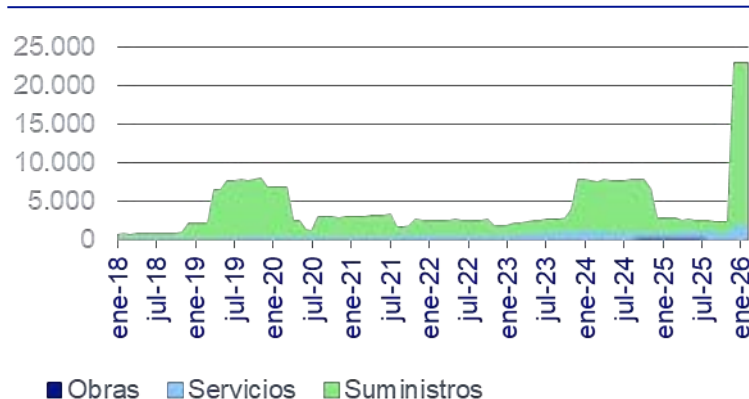
El entorno geopolítico ha elevado los compromisos de defensa, empujando a la OTAN hacia objetivos de gasto más ambiciosos y a la UE a estructurar un plan integral para fortalecer la autonomía estratégica europea. En este contexto, el Plan del Gobierno (0,6 pp del PIB) permitirá alcanzar un gasto en defensa del 2 % en 2025, pero no asegura una senda de crecimiento sostenido.

El gasto en defensa seguirá impulsando el crecimiento en los próximos años

PGE: GASTO EN DEFENSA
(OBLIGACIONES RECONOCIDAS. % DEL PIB)



LICITACIONES DE DEFENSA
(SUMA MÓVIL 12 MESES. MILLONES DE EUROS)



Fuente: BBVA Research a partir del Ministerio de Hacienda

Fuente: BBVA Research a partir de la PLACSP (con datos hasta 10 de marzo de 2026)

Los datos disponibles de ejecución de los Presupuestos Generales del Estado apuntan a cierta aceleración del gasto en defensa, particularmente desde el mes de mayo de 2025. Aunque las licitaciones siguen sin mostrar una senda de aceleración significativa del gasto en defensa, en diciembre de 2025 se licitaron y adjudicaron casi 21.000 millones de euros, cifra sin precedentes.

Identificación de los sectores potencialmente beneficiados de un aumento del gasto en defensa

Para medir el impacto sectorial de este mayor gasto, resulta necesario identificar las actividades económicas relacionadas, de forma directa e indirecta, con la industria de la defensa.

Estrategia



1

Definición de los códigos CNAE 09 de las actividades económicas tradicionalmente asociadas con el sector de defensa

2

Identificar los sectores ligados a las actividades tradicionales de defensa (punto 1) que pueden verse beneficiados de forma indirecta:

- a. Tablas input-output
- b. Otras fuentes

1) Definición de los códigos CNAE 09 de los sectores tradicionales de defensa

Un resumen de la literatura publicada (ver anexo) y el análisis de la clasificación CNAE indican que **los códigos de los sectores tradicionales de la defensa** serían los siguientes:



2051

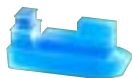
Fabricación de explosivos

(componentes para munición, cohetes de señales, etc.)



2540

Fabricación de armas y municiones



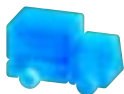
3011

Fabricación de buques



3030

Fabricación de aeronaves y naves espaciales y maquinaria relacionada



3040

Fabricación de vehículos militares de combate

(tanques, vehículos blindados, etc.)



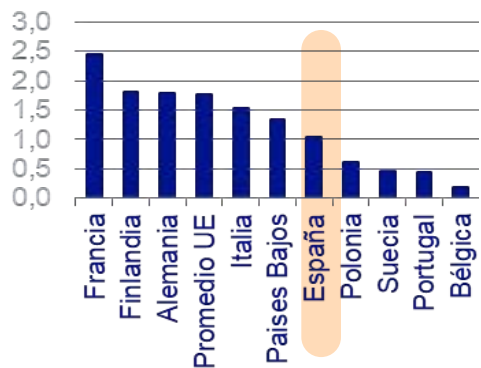
8422

Defensa (administración, supervisión y funcionamiento de las fuerzas armadas; incluye logística militar, apoyo a defensa civil y gestión de fondos de I+D en defensa)

1) Definición de los códigos CNAE 09 de los sectores tradicionales de defensa

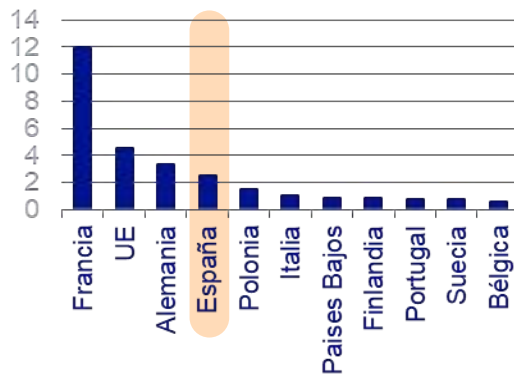
PRODUCCIÓN DE BIENES MANUFACTURADOS TRADICIONALES DE DEFENSA

(PROMEDIO 2014-2024, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)



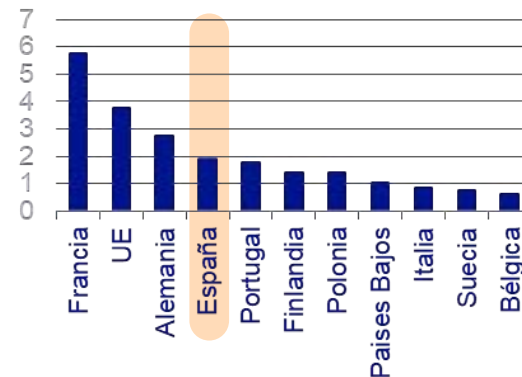
EXPORTACIÓN DE BIENES MANUFACTURADOS TRADICIONALES DE DEFENSA

(PROMEDIO 2014-2024, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)



IMPORTACIÓN DE BIENES MANUFACTURADOS TRADICIONALES DE DEFENSA

(PROMEDIO 2014-2024, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)

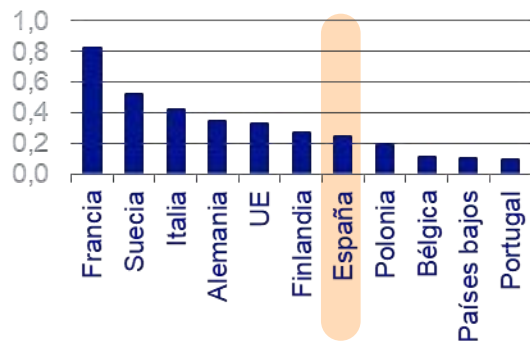


Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat

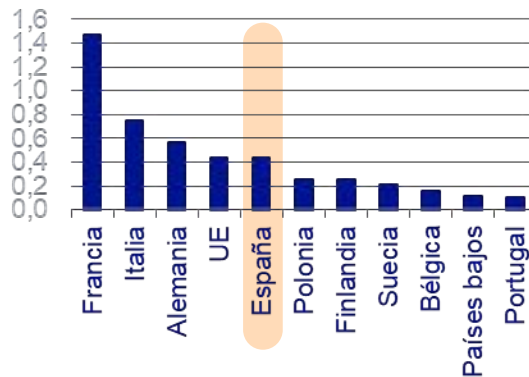
En relación con la producción o los flujos comerciales de los bienes directamente relacionados con la defensa, España muestra un peso sobre el total entre el 1 y el 2. A nivel europeo destacan Francia y Alemania.

1) Definición de los códigos CNAE 09 de los sectores tradicionales de defensa

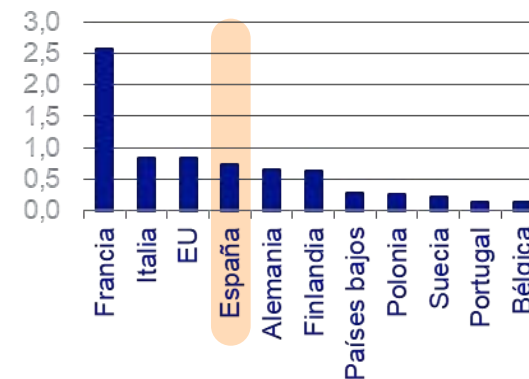
NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS EN LAS EMPRESAS DE LOS SECTORES TRADICIONALES DE DEFENSA
(PROMEDIO 2021-2023, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)



VALOR AÑADIDO EN LAS EMPRESAS DE LOS SECTORES TRADICIONALES DE DEFENSA
(PROMEDIO 2021-2023, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)



VALOR DE LA PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS DE LOS SECTORES TRADICIONALES DE DEFENSA
(PROMEDIO 2021-2023, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)






Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat

También en las variables empresariales, Francia destaca como país con mayor peso, junto con Italia. España no muestra una situación muy diferente a la del promedio europeo.

2a) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

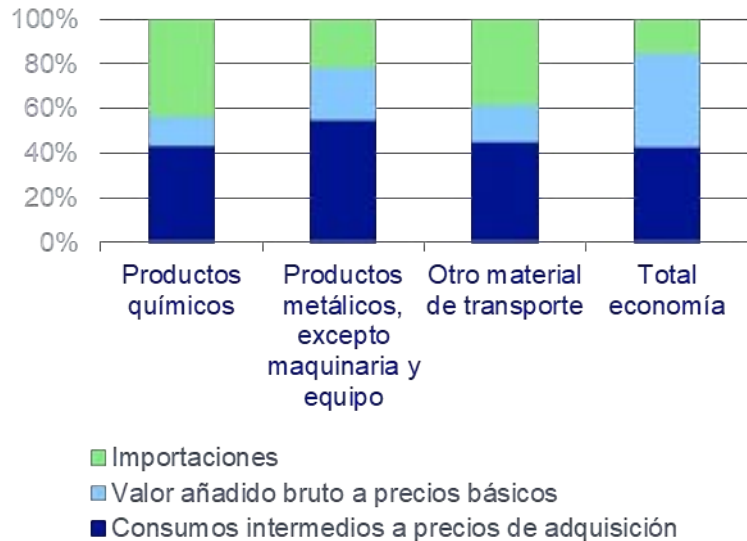
Tablas I-O

- Las **tablas I-O** disponibles para España **permiten identificar a partir de los sectores tradicionales anteriormente comentados** cuáles serían las actividades indirectamente beneficiadas por un aumento de la producción en bienes de defensa.
- Sin embargo, **las tablas proporcionan información hasta dos dígitos** (división CNAE), lo que no posibilita realizar un análisis granular de los spillovers.
- En este primer intento, **se analizarán por lo tanto las macro divisiones** donde están incluidos los sectores core. En particular:
 -  **Productos químicos:** incluye explosivos
 -  **Productos metálicos:** incluye armas y municiones
 -  **Otros material de transporte:** incluye la industria naval y aeronáutica.
- Es importante recalcar que dichas divisiones agregan muchos más bienes que los relacionados estrictamente con la defensa, con lo que el análisis tiene que ser considerado como una proxy.

2a) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Tablas I-O

CONTRIBUCIONES A LA OFERTA A PRECIOS BÁSICOS POR COMPONENTES (2021, %)



- A partir del análisis de los componentes de la oferta, destaca en primer lugar **el peso mayor que la media de las importaciones**, sobre todo en los productos químicos y en los otros medios de transporte.
- También, hay que resaltar **una contribución más elevadas de los consumos intermedios de otros sectores**, lo que se traslada a un menor valor añadido bruto con respecto al total de la economía.

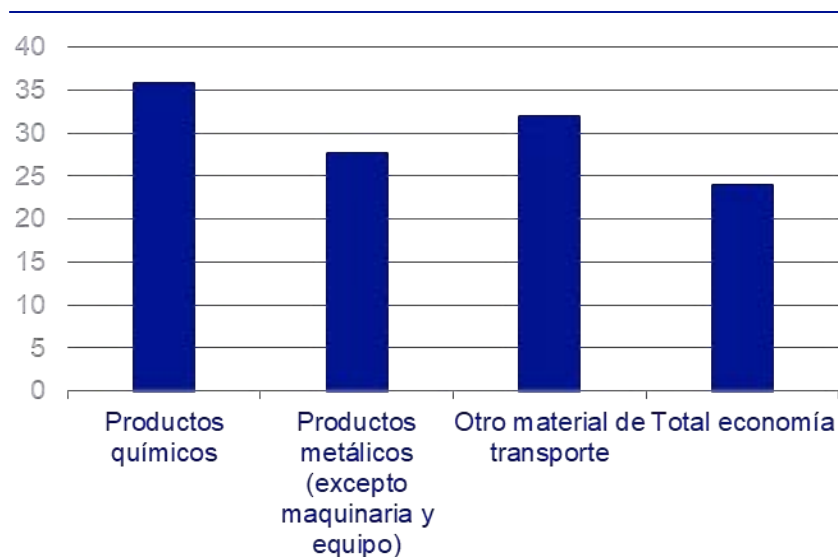
2a) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Tablas I-O

- En línea con la producción, **también las exportaciones de los sectores de defensa muestran una mayor dependencia que la media de los input extranjeros.**

VALOR AÑADIDO EXTRANJERO EN LAS EXPORTACIONES BRUTAS

(PROMEDIO 2015-2022, %)



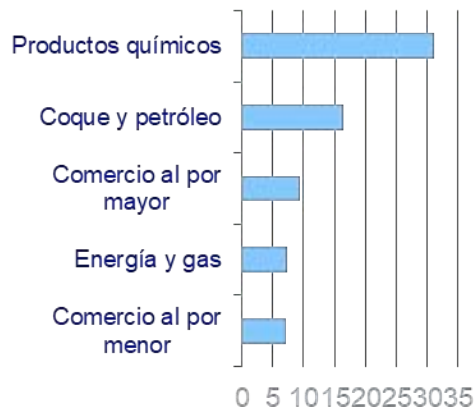
Fuente: BBVA Research a partir de OECD

2a) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

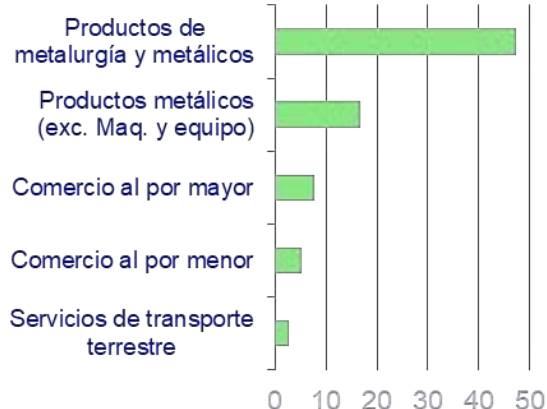
Tablas I-O

CONTRIBUCIONES A LOS CONSUMOS INTERMEDIOS DE LOS PRIMEROS CINCO SECTORES POR APORTACIÓN (2021, %)

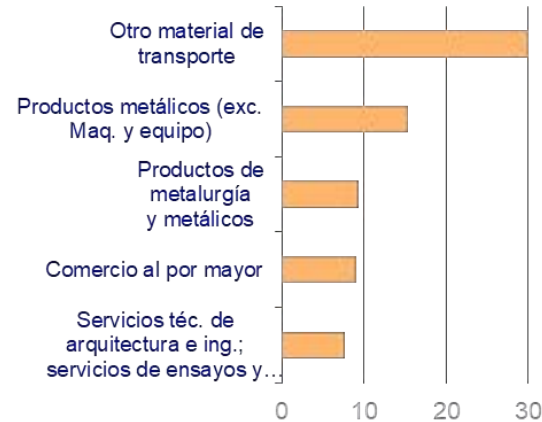
PRODUCTOS QUÍMICOS



PRODUCTOS METÁLICOS



OTRO MATERIAL DE TRANSPORTE



Fuente: BBVA Research a partir de INE.

Destaca en primer lugar la elevada contribución interna de los bienes que forman parte de los agregados donde están incluidos los sectores tradicionales de defensa. Adicionalmente otras actividades relevantes serían los insumos energéticos, la metalurgia y las servicios de comercio, sobre todo.

2b) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Otras fuentes: Informe Observatorio de Seguridad Nacional, Rearme 2022-2024



En septiembre de 2025, el Observatorio de Seguridad Nacional publicó un informe especial “Rearme 2022-2024”, donde se presenta un **análisis de las inversiones de equipamiento** realizadas por los principales departamentos del Ministerio de Defensa entre 2022 y 2024.



En concreto, se analizan los **contratos realizados** por la Dirección General de Armamento y Material, los mandos de Apoyo Logístico de los tres ejércitos, el Instituto Nacional de Tecnología Aeroespacial y la Jefatura de Sistemas de Información, Telecomunicaciones y Asistencia Técnica.



El informe proporciona el listado de las **primeras 100 empresas adjudicatarias** de dichos contratos.



Cruzando la empresa con el código CNAE en la que está inscrita en el registro, se **pueden identificar los sectores beneficiados** por un posible aumento del gasto en defensa.

2b) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Otras fuentes: Informe Observatorio de Seguridad Nacional, Rearme 2022-2024

PRIMEROS 14 SECTORES ADJUDICATARIOS DE CONTRATOS DE DEFENSA (2022-2024, % DEL TOTAL DEL IMPORTE ADJUDICADO)



Fuente: BBVA Research a partir de Observatorio de Seguridad Nacional

- Los sectores de la **industria aeronáutica y de la fabricación de armas y municiones** aglutinaron el **50% del total del importe adjudicado**.
- Otras actividades relevantes serían las relacionadas con **telecomunicaciones e informática, junto con fabricación de vehículos de motor, componentes u otra maquinaria**.
- Otros sectores tradicionales de defensa como la industria naval o los vehículos militares resultaron también beneficiarios aunque en menor medida.

2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Propuesta final

A partir de todo lo anterior, se ha procedido a agrupar los **sectores** potencialmente beneficiados de forma indirecta en algunos bloques:

BIENES



261 265
263 267

Componentes electrónicos y ópticos
(equipo de telecomunicaciones, aparatos de medida y fotográfico)



072 0899
2219 2229
2314

Otros componentes
(industria metalúrgica y de otros materiales, vidrio, plástico y minerales metálicos)



1396 1412
3299

Otros bienes
(productos textiles y ropa de trabajo)



2811 2829
2899

Otra industria de maquinaria (motores, turbinas y otra maquinaria para uso no específico)

SERVICIOS



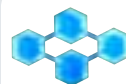
61 63
62 8020

Telecomunicación e información



3315 3317
3316

Reparación y mantenimiento



42 52
43

Infraestructura



7112 72
7120

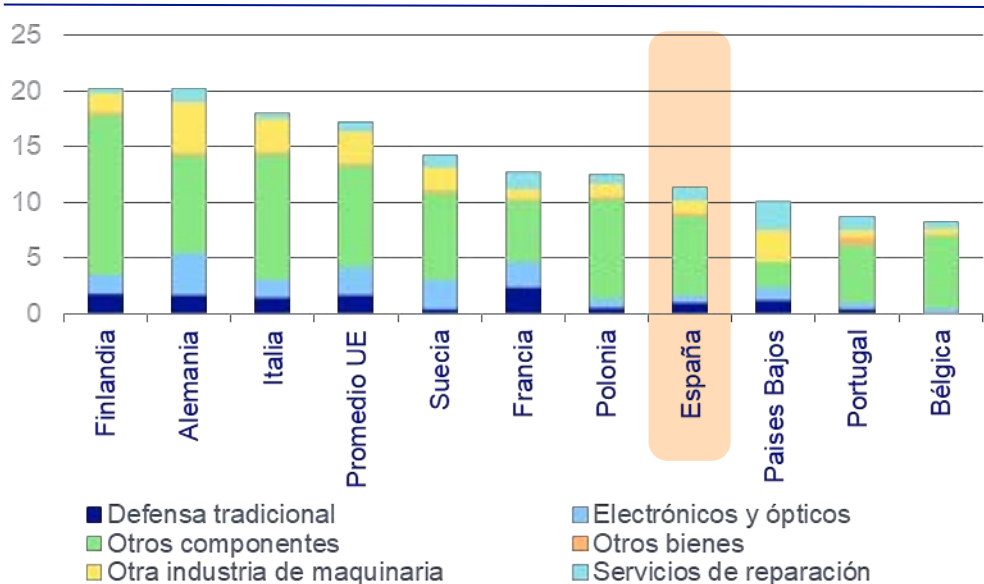
I+D e ingeniería

2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Compración internacional: producción

- En una perspectiva internacional, **Alemania, Italia y Finlandia podrían ser las economías más beneficiadas por el aumento del gasto en defensa**, considerando todos los efectos secundarios de spillovers. España se encontraría entre los países con menor impacto.
- Sin embargo por componentes, se notan diferencias relevantes entre países.
 - La industria tradicional de defensa tiene más peso en Francia, Alemania y Finlandia, países que junto con Suecia se benefician también de una mayor relevancia de los componentes electrónicos.
 - Por otro lado, la industria de otros componentes y de maquinaria favorece a Italia.

PRODUCCIÓN DE BIENES MANUFACTURADOS
(PROMEDIO 2014-2024, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)



Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat

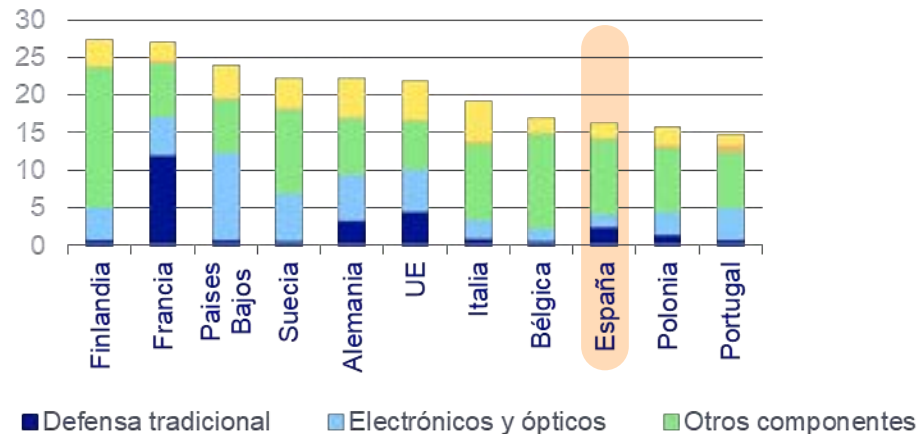
2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Compración internacional: comercio exterior

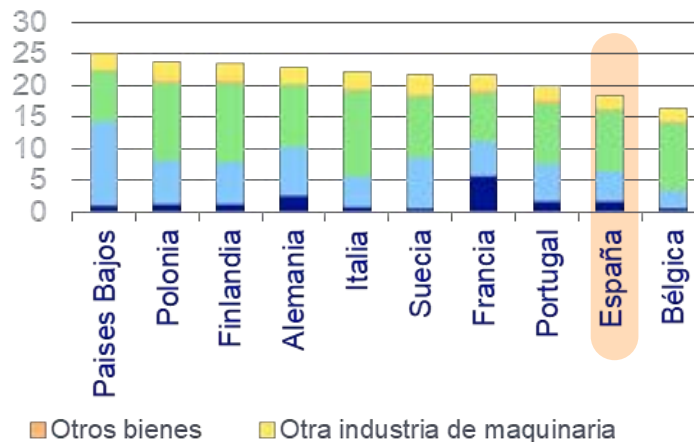
EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES MANUFACTURADOS

(PROMEDIO 2014-2024, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)

EXPORTACIONES



IMPORTACIONES



Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat

Francia y Finlandia destacan como países con mayor relevancia de los bienes relacionados con la defensa en sus exportaciones de manufacturas, mientras que los Países Bajos y Polonia muestran un mayor contenido importador. España se sitúa en la cola.

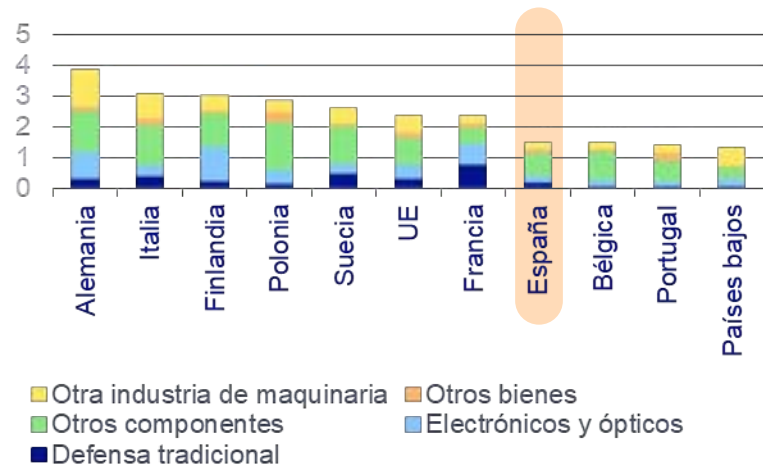
2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Comparación internacional: empresas

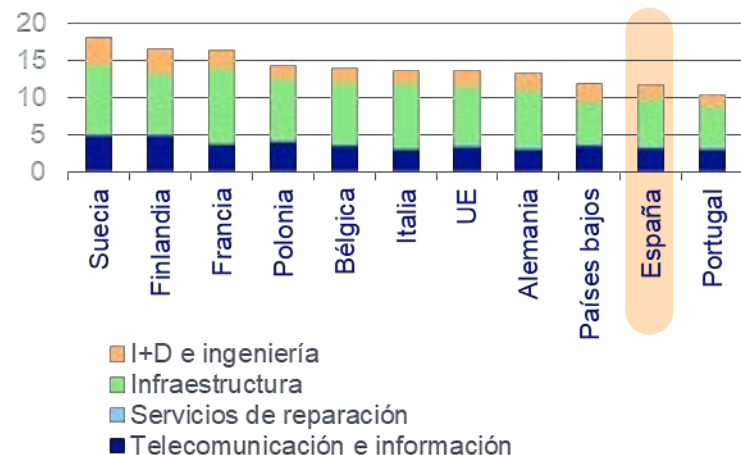
NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS EN LAS EMPRESAS POR SECTOR

(PROMEDIO 2021-2023, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)

BIENES



SERVICIOS



Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat

Alemania e Italia aglutinan el mayor número de empleados como porcentaje sobre el total en el caso de los bienes, mientras que Francia, Suecia y Finlandia destacan en los servicios. España se sitúa entre los países con menor peso.

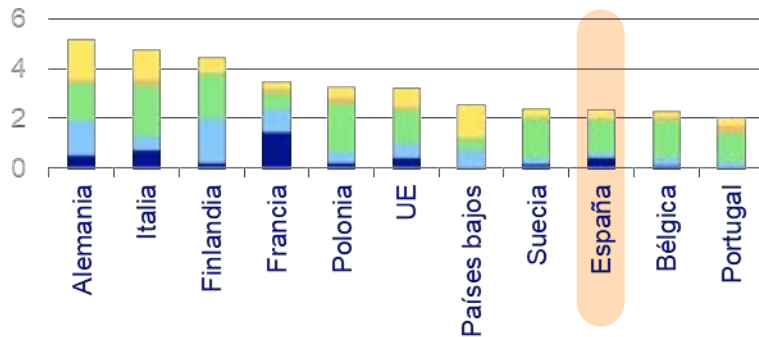
2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Comparación internacional: empresas

VALOR AÑADIDO EN LAS EMPRESAS POR SECTOR

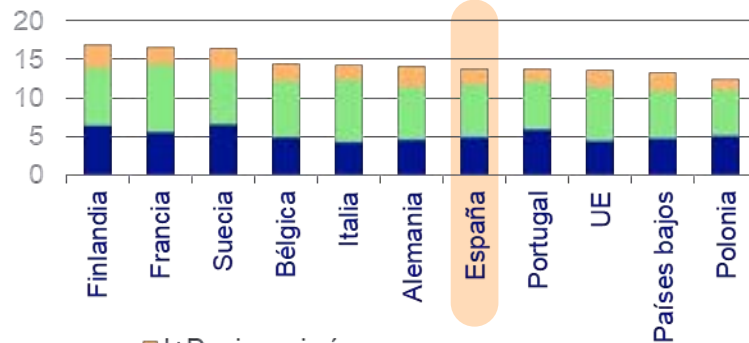
(PROMEDIO 2021-2023, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)

BIENES



■ Defensa tradicional
■ Electrónicos y ópticos
■ Otros componentes
■ Otra industria de maquinaria
■ Otros bienes

SERVICIOS



■ I+D e ingeniería
■ Infraestructura
■ Servicios de reparación
■ Telecomunicación e información

Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat

Los países líderes en valor añadido son los mismos que en el caso del personal empleado

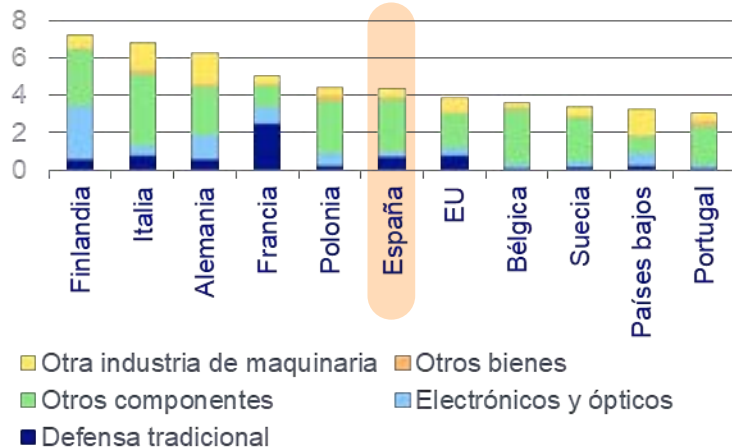
2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Comparación internacional: empresas

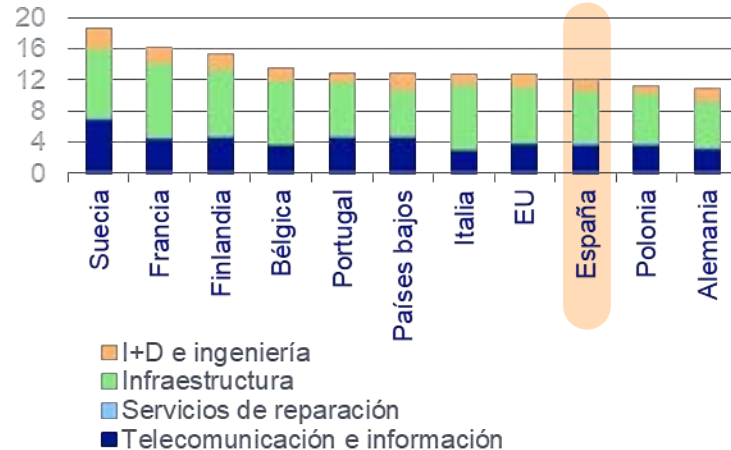
VALOR DE LA PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS POR SECTOR

(PROMEDIO 2021-2023, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)

BIENES



SERVICIOS



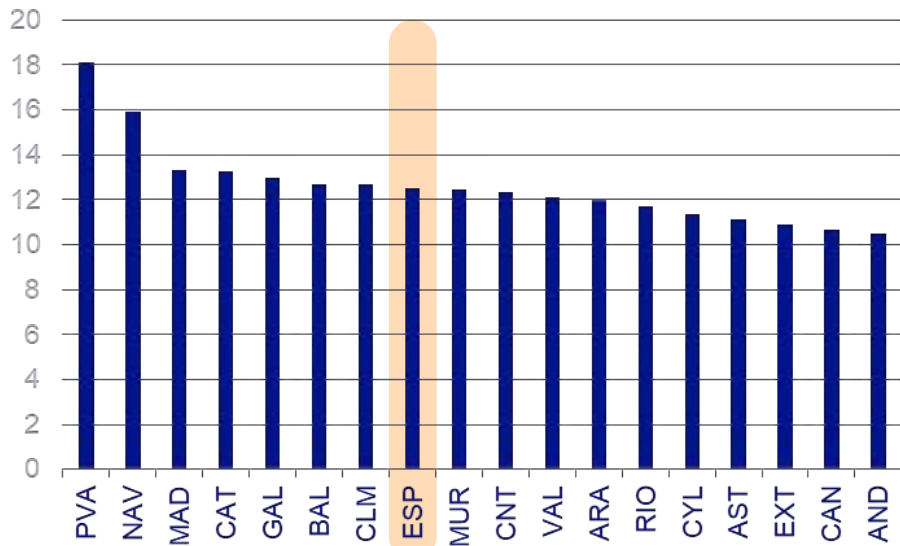
Fuente: BBVA Research a partir de Eurostat

Los países líderes en valor de la producción son los mismos que en el caso del personal empleado

2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Análisis por comunidad autónoma: número de empresas

NÚMERO DE EMPRESAS EN INDUSTRIAS DIRECTAMENTE E INDIRECTAMENTE LIGADAS A LA DEFENSA* (PROMEDIO 2022-2025, % SOBRE EL TOTAL)



- Tomando en cuenta el número de empresas de los sectores ligados a la defensa, **País Vasco, Navarra, Madrid y Cataluña podrían ser las comunidades más beneficiadas por un mayor gasto en defensa.**
- Al otro extremo, el sur y Canarias se quedarían en la cola.

*Desagregación a tres dígitos de la CNAE
Fuente: BBVA Research a partir de INE

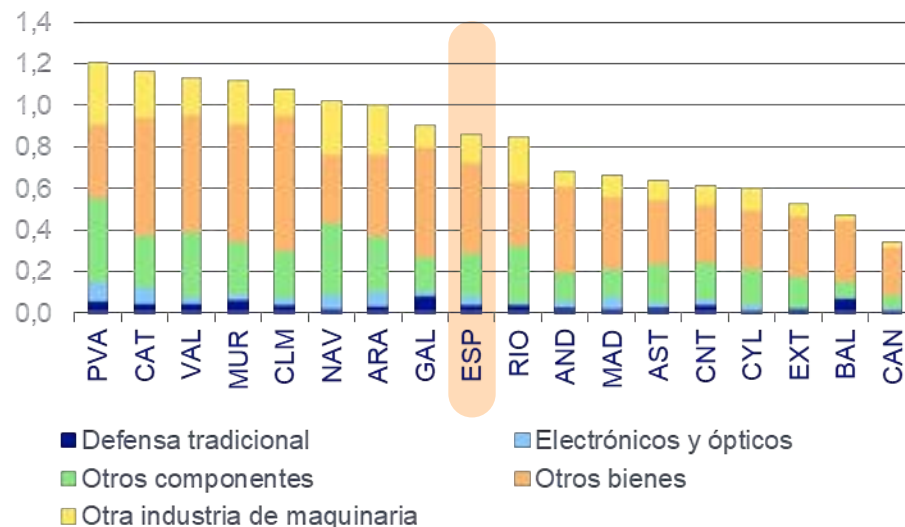
2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Análisis por comunidad autónoma: número de empresas

- Si se desglosa el gráfico anterior por tipo de bienes y servicios, se notan algunas diferencias.
- Aunque el **País Vasco, Murcia y Galicia** serían las regiones con mayor peso en el total de las empresas directamente relacionadas con bienes de defensa, si se añaden los efectos indirectos el Mediterraneo también mostraría una mayor fortaleza.
- En particular, **Navarra, País Vasco y la C. Valenciana destacan por el lado de los otros componentes** (metalurgia y otras industria de materiales), mientras que **Castilla-La Mancha, Cataluña y Murcia se benefician de un mayor peso de los otros bienes** (textiles).

NUMERO DE EMPRESAS EN INDUSTRIAS LIGADAS A LA DEFENSA* (PROMEDIO 2022-2025, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)

BIENES



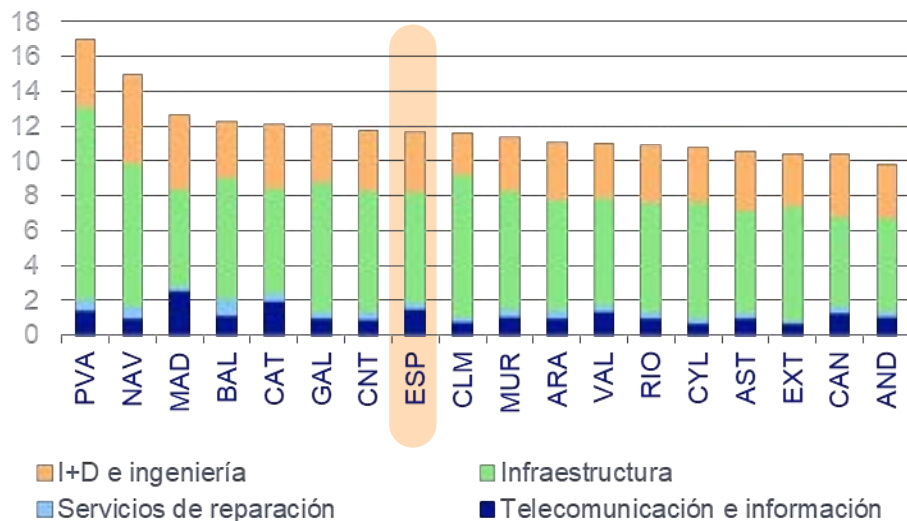
*Desagregación a tres dígitos de la CNAE
Fuente: BBVA Research a partir de INE

2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Análisis por comunidad autónoma: número de empresas

NÚMERO DE EMPRESAS EN INDUSTRIAS LIGADAS A LA DEFENSA* (PROMEDIO 2022-2025, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)

SERVICIOS



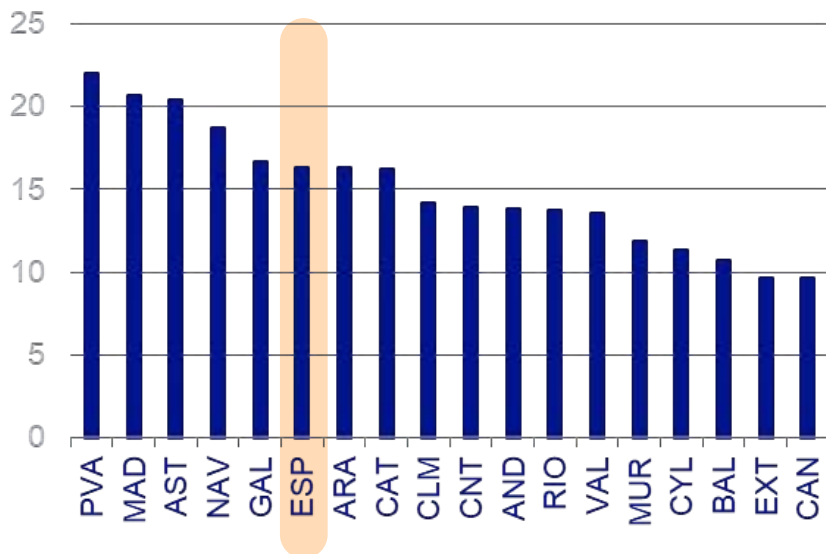
- Por el lado de los servicios, en el agregado, lideran País Vasco, Navarra y Madrid, que destacan sobre todo en I+D y junto con Castilla-La Mancha, en infraestructuras.
- Por otro lado, el sector de las telecomunicaciones muestra un peso diferencial en Madrid y, en menor medida, Cataluña.

*Desagregación a tres dígitos de la CNAE
Fuente: BBVA Research a partir de INE

2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Análisis por comunidad autónoma: número de empleados

NÚMERO DE EMPLEADOS EN EMPRESAS DE INDUSTRIAS DIRECTAMENTE E INDIRECTAMENTE LIGADAS A LA DEFENSA* (PROMEDIO 2022-2025, % SOBRE EL TOTAL)



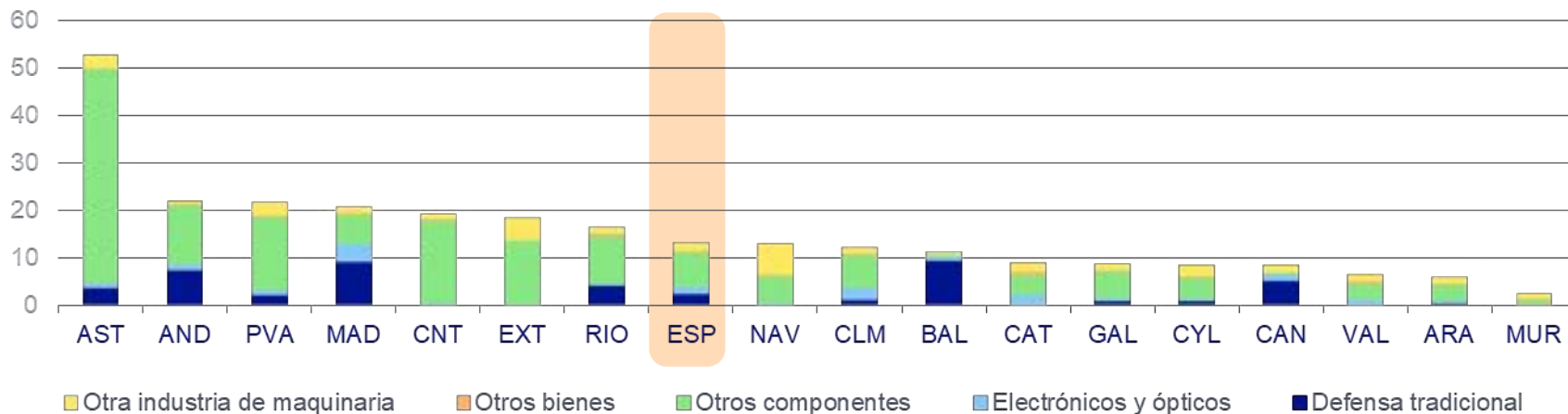
- Tomando en cuenta el número de empleados en las empresas ligadas a la defensa, **Madrid y algunas comunidades industriales del norte muestran el mayor porcentaje de empleos sobre el total.**
- Al otro extremo, el sur y las islas se quedarían en la cola.

*Desagregación a tres dígitos de la CNAE. El número de empleados se calcula a partir de la información disponible por tramos.
Fuente: BBVA Research a partir de INE

2) Identificación de los sectores con beneficios indirectos

Análisis por comunidad autónoma: exportaciones

EXPORTACIONES NOMINALES DE BIENES (PROMEDIO 2014-2024, % DEL SECTOR SOBRE EL TOTAL)



Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex

Por el lado de las exportaciones, la industria metalúrgica apoya a Asturias, mientras que la aeronáutica a Andalucía y Madrid.

Aviso legal

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.

BBVA

Research

Bibliografía

1. Béraud-Sudreau, L., & Scarazzato, L. (2023). Beyond Fragmentation? Mapping the European Defence Industry in an Era of Strategic Flux. *CSDS In-depth*, 7, 2023.
2. Bojnec, Š. (2016). Dual-use products export multipliers with the indirect effects. *Technological forecasting and social change*, 102, 287-296.
3. Cepparulo, A., Giuriato, L., & Pasimeni, P. (2025). Defence Spending in the European Union: Evolution and Perspectives. *Comparative Economic Studies*, 67(4), 918-948.
4. Stamegna, M., Bonaiuti, C., Maranzano, P., & Pianta, M. (2024). The economic impact of arms spending in Germany, Italy, and Spain. *Peace Economics, Peace Science and Public Policy*, 30(4), 393-422.
5. Subdirección General de Estrategia Industrial de la Defensa (2024). *La industria de la defensa en España. Informe 2024*. Ministerio de Defensa. Secretaría General Técnica.
6. Yeşilyurt, F. A., & Yeşilyurt, E. (2020). Non-standard Sources for Arms Production and Arms Trade Data. *Ege Academic Review*, 20(2), 91-99.