

SECTOR VITIVINÍCOLA ESPAÑA

Flash sectorial – julio 2025

Resumen ejecutivo:

- Se trata de un sector con un **peso importante para la economía española**, reconocido a nivel mundial por la calidad de sus productos, su volumen productivo y de exportación, y su aportación al PIB, a la tasa de empleo nacional y al sector turístico.
- La **demanda**, tanto a **nivel nacional como europeo**, se encuentra en **descenso moderado** a consecuencia de cambios en los hábitos de consumo y las penalizaciones al alcohol con impacto directo. Sin embargo, cuenta con un **alto nivel de resiliencia e innovación** para adaptarse a los nuevos retos, incluido el cambio climático, esencial para la buena calidad de la producción.
- En el corto plazo, el sector vitivinícola podría verse afectado por la **política arancelaria de EE. UU.** Sin embargo, factores como el alto nivel de negociación de las bodegas españolas y la calidad de sus productos (muchos con denominación de origen), podrían favorecer que, a largo plazo, puedan ser absorbidos por **otros mercados más seguros**, aunque menos rentables. Además, el apoyo de la Unión Europea podría mitigar ese impacto.
- El **nivel de insolvencias** en este sector es **residual comparado con la media nacional**. Los **impagos** han tenido un mejor comportamiento desde el año 2023 y las desviaciones al alza han estado influenciadas mayoritariamente por el subsector del *trading*, que incluye empresas con menor calidad de solvencia.

Datos clave del sector:

El sector vitivinícola ocupa un peso relevante en la economía española:

- **España** se posiciona como **líder a nivel mundial** en cuanto a **superficie de viñedos**, superando las 930.000 hectáreas (**13% de la superficie mundial**).
- Atractivo nacional. **Casi tres millones de turistas y visitantes** se dan cita cada año en las bodegas españolas.
- **400.000 puestos de trabajo**, en torno al **2% del empleo nacional**, y una **facturación** de alrededor del 2% del valor añadido bruto de España.
- 3.925 bodegas, 96 Denominaciones de Origen Protegidas (DOP).
- **Volumen de producción**: destaca **Castilla-La Mancha** con una **producción nacional del 27%**, seguida de Castilla y León, Cataluña y La Rioja.

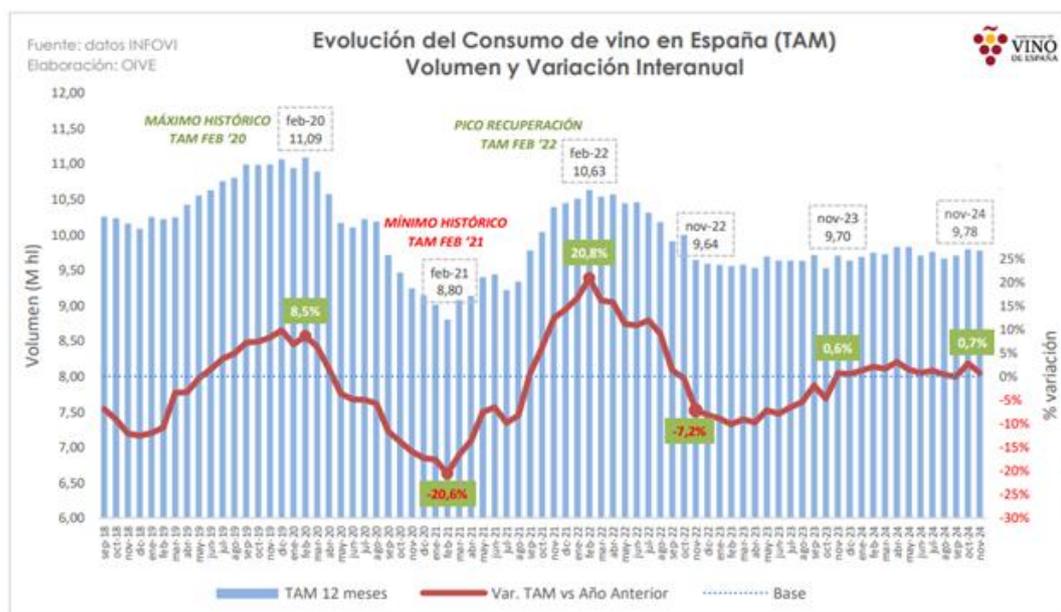
Contexto:

1. Equilibrio entre la producción y la demanda

- **Producción: fluctuante en los últimos cuatro años según condiciones meteorológicas**, unido al descenso del consumo a nivel mundial y doméstico. 2021 fue un año recordado bajo por la gran sequía, con una producción de 24,1 millones de hectolitros (M/hl). En la campaña 2022/2023, se experimentó un repunte hasta los 35,9 M/hl, y en la 2023/2024 un nuevo descenso hasta los 28,4 M/hl. En la **2024/2025** se espera cerrar con 36,8 M/hl. **Durante la primera parte de la temporada**, entre los meses de agosto 2024 y abril 2025, la **producción se incrementó en 31,9 M/hl, un 9,6% más** con respecto al mismo periodo de la campaña anterior.
- **Demanda / consumo.** En el gráfico que figura a continuación observamos una disminución importante de la demanda, después del pico máximo alcanzado en febrero 2022. En noviembre de 2024 se muestra una ligera recuperación del 0,7% comparado con noviembre 2023, con 9,78 M/hl en volumen.

Entre los factores que han contribuido al comportamiento bajista del consumo destacan:

- Cambio de hábitos de la población, dada la penalización a bebidas alcohólicas.
- Campañas de dependencia y riesgos adyacentes.
- Envejecimiento de la población y escaso reemplazo por parte de los segmentos de población más joven.
- Aumento del coste de vida marcado por la inflación y subida de intereses entre los años 2022 – 2024, disminuyendo el poder adquisitivo de las familias.
- Dentro de este punto hay que destacar las nuevas tendencias de consumo, como son el vino “desalcoholizado” y los vinos ecológicos. Hoy, España lidera el viñedo ecológico en Europa.



Fuente: Organización Interprofesional del Vino en España (OIVE).

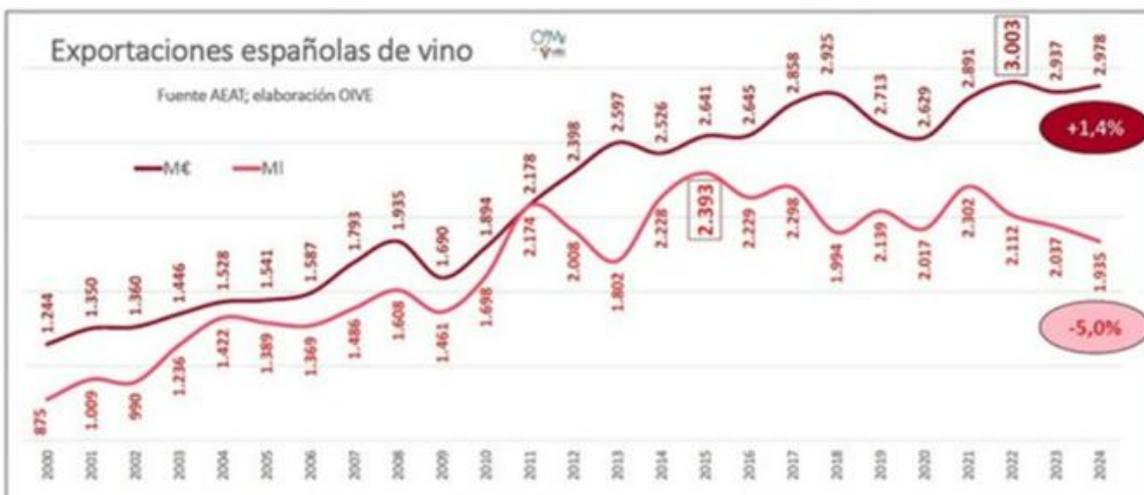
2. Cambio climático

La **industria agroalimentaria y el sector vitivinícola** han percibido el **efecto del cambio climático**. Los viñedos han encontrado temporadas de sequía y también de abundantes lluvias y heladas, como las que llevamos desde comienzos del 2025. Esto provoca que las añadas sean más o menos cortas, e influye en la calidad de nuestros vinos.

Por otro lado, las altas temperaturas registradas en los últimos dos o tres años han acelerado la maduración de las uvas, lo que puede alterar el equilibrio entre el azúcar y la acidez, crucial para la calidad del vino. Las bodegas han tenido que ir aplicando innovaciones en las técnicas de cultivo, como el uso de cubiertas vegetales y mejoras en la gestión del suelo y el riego, entre otras, para paliar los efectos del clima.

3. Exportación / importación de vino en España

El sector es un referente en las ventas internacionales, ocupando el **tercer puesto a nivel mundial en términos de valor**, después de Francia e Italia, y el **primer exportador en cuanto a volumen**.



Fuente: Organización Interprofesional del Vino en España (OIVE).

- **Exportación.** El **volumen de las exportaciones en 2024 disminuyó un 5%**. Sin embargo, **en términos de valor, aumentaron un 1,4%**, alcanzando los 2.978 millones de euros.

El **valor por litro aumentó un 6,7%**. En el apartado de consumo, además de los citados factores que han influido en las cifras de 2024, consideramos como aspecto a tener en cuenta el **aumento de la demanda de vinos con denominaciones de origen y embotellados**, que conservan un precio superior por litro.

En los **primeros meses del 2025**, las **exportaciones de vino español** registraron un **descenso tanto en volumen como en valor del 4,4% y 3,6%** respectivamente, en gran medida influidas por el efecto arancelario y por la incertidumbre del mercado.

- **Importaciones. España** se sitúa a nivel mundial en el **puesto número 28 de importadores de vino**, con una cuota del 0,8%. Las **importaciones en 2024 aumentaron en volumen un 75%** hasta los 93,8 M/hl, aunque el valor disminuyó un 0,4%, representando 301,4 millones de €, principalmente impactado por el aumento de importaciones de vino a granel y espumoso (champagne el más importado). Los principales proveedores, como observamos en el gráfico, son Italia, Chile y Portugal.

VOLUMEN DE LAS IMPORTACIONES ESPAÑOLAS DE VINO DE LOS PRINCIPALES PROVEEDORES EN MILLONES DE LITROS



Fuente: Organización Interprofesional del Vino en España (OIVE).

A pesar del gran incremento en la importación de vino, el **consumo nacional de la producción interna de vino es muy superior**, 973 millones de litros, frente a los 93,8 millones de litros importados. Y la exportación se sitúa muy por encima, con 1.935 millones de litros al cierre del 2024.

4. Impacto de los nuevos aranceles

El sector, por su importante peso en la economía española, se ve impactado por los distintos conflictos comerciales.

Durante la primera administración Trump en 2019, al sector se le aplicaron aranceles del 25%, a raíz del conflicto surgido en la industria aeronáutica. En aquel entonces, la mayoría de bodegas españolas exportadoras pudieron llegar a acuerdos con distribuidores-importadores-bodega, para distribuir los costes arancelarios.

Los nuevos aranceles en este segundo mandato de Donald Trump se plantean más altos, en un contexto geopolítico más amplio y complejo, principalmente con sus orígenes en la industria acero metalúrgica.

Como muestran los gráficos anteriores, Estados Unidos no es el país importador de vinos españoles más importante en cuanto a volumen (vino embotellado). Los primeros puestos los ocupan Alemania y Reino Unido. EE. UU. importaba en 2024 40,7 M/hl, Alemania 76,4 M/hl y Reino Unido 84,2 M/hl.

Sin embargo, si hablamos en términos de valor, es aquí donde notamos que las ventas a EE. UU. a pesar de otros costes implicados, como puede ser el transporte, llegan a ser más rentables. Es un mercado consolidado, orientado a los vinos españoles embotellados de calidad y con denominación de origen. El valor de las exportaciones a EE. UU. en 2024 fue de 246,7 millones de euros, detrás de Reino Unido, con 251,9 millones de €. Aunque en términos de precios por litro sí se advierte la diferencia, con 6€/litro de las exportaciones a EE. UU. frente a los 3€/litro en Reino Unido, cifra ligeramente inferior en el caso de Alemania.

Ante esta situación e incertidumbre, las bodegas españolas han vuelto a adelantar pedidos y renegociar precios con importadores y distribuidores, aunque esta práctica podría no ser sostenible en el tiempo. Así, bodegas exportadoras con alto nivel de facturación podrían tener dificultades para que otros mercados asuman los precios y el volumen de producción.

En cuanto al vino a granel que exporta España a EE. UU., su volumen es casi testimonial, así como también lo es en términos de valor, al ser el vino a granel más barato.

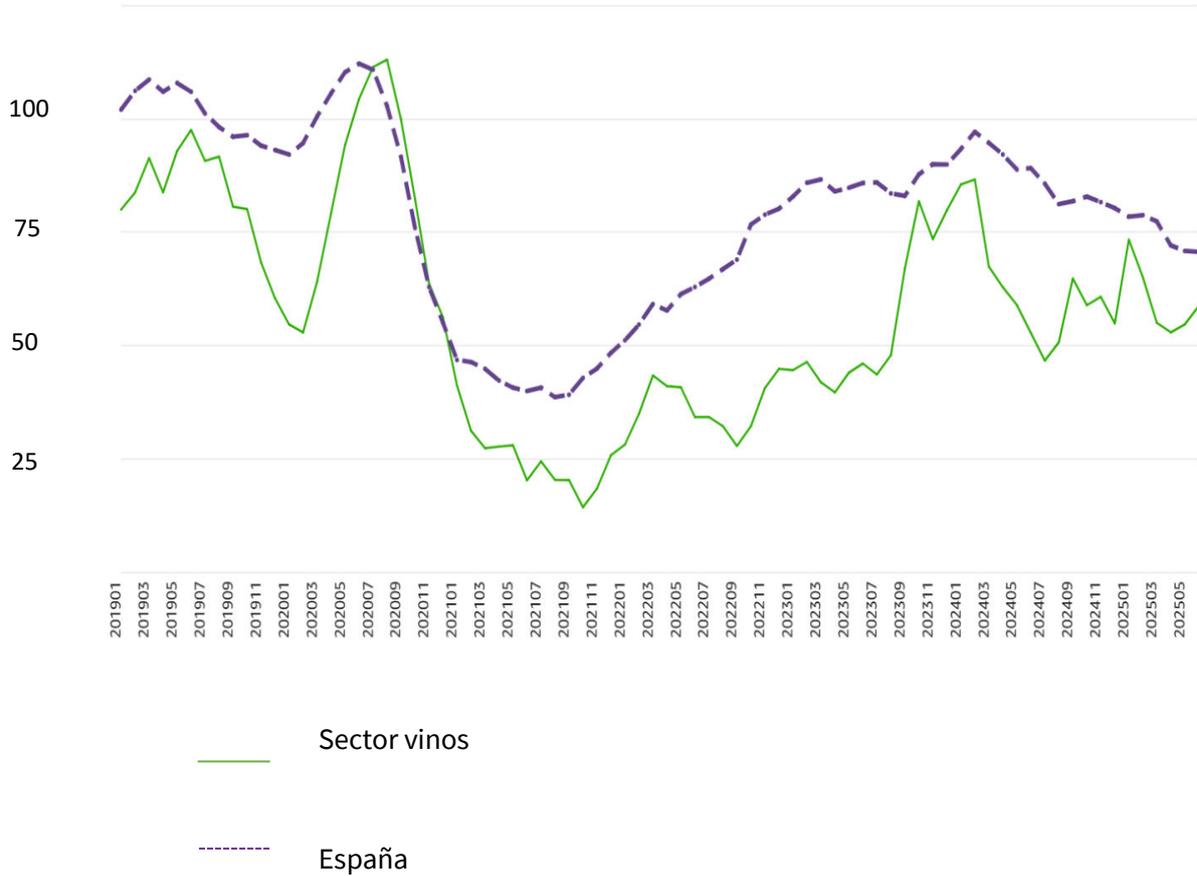
EVOLUCIÓN DE INSOLVENCIAS

En términos generales, el sector vitivinícola presenta un **bajo nivel de concurso empresarial**. Desde el año 2022 y hasta mayo 2025, tan solo 40 empresas de ese sector han presentado concurso de acreedores. Los valores de insolvencia del sector continúan siendo muy residuales con respecto al total de insolvencias a nivel nacional. Por comunidades autónomas, en los últimos 7 años, Castilla y León y Galicia ha registrado un mayor número de insolvencias de empresas elaboradoras de vino.

EVOLUCIÓN DE IMPAGOS

Si observamos el Índice de impago de frecuencia base 100=12/2018 del sector, vemos que este ha evolucionado en niveles altos antes del Covid, para alinearse con la media nacional durante la pandemia y retomar después la senda alcista entre finales de 2021 y el primer trimestre 2023, antes de moderarse hasta hoy. Sin embargo, **mantiene en los últimos años un diferencial positivo con el índice nacional, mostrando estructuralmente un mejor comportamiento de pago que la media nacional.**

Índice de impago – en términos de importe

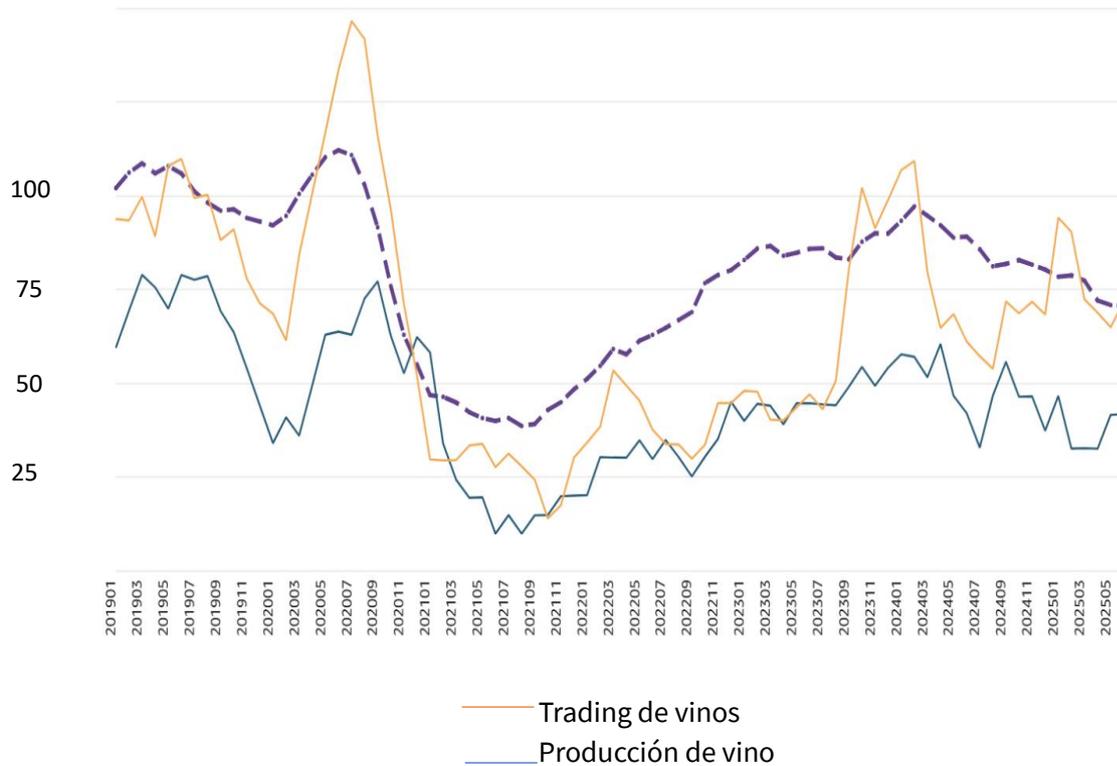


Fuente: Solunion.

Por subsector, observamos que, después de la pandemia, tanto producción como trading tenían un comportamiento de pago similar, hasta finales de 2023, donde se observa una des correlación de ambas curvas.

Desde entonces, **la curva general del sector esta influenciada negativamente por la actividad de trading**, cuyas empresas suelen tener solvencias de menor calidad, mientras que la actividad de producción histórica y estructuralmente se mantiene con mejor comportamiento.

Índice de impago – en términos de importe



Fuente: Solunion.

*Información elaborada por **Isabel Secada, Analista de Riesgos de Solunion España.**

Sobre Solunion:

Ofrecemos productos y soluciones de seguro de crédito y de caución y servicios asociados a la gestión del riesgo comercial para compañías de España y Latinoamérica. Somos una joint venture constituida en 2013 y participada al 50/50 por dos grandes aseguradoras, [MAPFRE](#) y [Allianz Trade](#). Ponemos al servicio de nuestros clientes una red internacional de vigilancia de riesgos desde la que analizamos la estabilidad financiera de más de 80 millones de empresas. Con una extensa red de distribución, respondemos a las necesidades de compañías de todos los tamaños en un amplio rango de sectores industriales. Contamos con los ratings de solidez financiera A+ a largo plazo de S&P y A (Excelente) con perspectiva estable de A.M. Best. Más información en www.solunion.com

Advertencia:

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de la Compañía. Estas afirmaciones implican una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias importantes entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere. El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo “puede”, “podrá”, “debería”, “se espera”, “pretende”, “anticipa”, “se cree”, “se estima”, “se prevé”, “potencial” o “continúa” y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a (i) la coyuntura económica general; (ii) el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes, de su volatilidad, de su liquidez y de crisis de crédito; (iii) la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; (iv) la tasa de conservación de negocio; (v) niveles de morosidad; (vi) la evolución de los tipos de interés; (vii) los tipos de cambio, en especial el tipo de cambio Euro-Dólar; (viii) la competencia; (ix) los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; (x) los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; (xi) el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; (xii) las operaciones de reorganización y (xiii) los factores generales que incidan sobre la competencia, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Muchos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, en caso de actos terroristas.

La compañía no está obligada a actualizar las previsiones contenidas en el presente documento.