DOCUMENTO DE TRABAJO 2

Relaciones económicas y comerciales

INFORME 2025 ESPAÑA INDIA

Una reflexión conjunta sobre el pasado, presente y futuro de las relaciones bilaterales

FUNDACIÓN CONSEJO ESPAÑA INDIA | SPAIN INDIA COUNCIL FOUNDATION

Producción: Fundación Consejo España-India
Documentación y redacción: Carmen Grijalba
Diseño y maquetación: www.nolsom.com

Madrid, 2025/26

© 2026 Fundación Consejo España-India
Plaza Marqués de Salamanca, 8
Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y de Cooperación
28006 Madrid (ESPAÑA)
www.spain-india.org

Imagen de la terminal de contenedores de Vallarpadam en Kerala, India.

1.

Introducción y contexto actualizado

1.1 Introducción

Desde la publicación del Informe España–India 2020, la relación económica entre España e India ha evolucionado en un **contexto internacional** marcado por **cambios significativos** en el entorno económico y geopolítico. La pandemia de COVID-19, las tensiones en las cadenas globales de suministro y la creciente relevancia de Asia en la economía mundial han contribuido a **redefinir el marco** en el que se desarrollan las relaciones económicas internacionales.

En este contexto, **India** ha consolidado su posición como una de las principales economías emergentes, aumentando progresivamente su peso en el comercio, la inversión y la producción global. Este proceso ha reforzado su papel como socio **económico relevante** para la Unión Europea y, dentro de ella, para España, cuya estrategia de proyección exterior ha incorporado de forma creciente el espacio Asia-Pacífico.

A lo largo del periodo 2020–2025, la relación económica bilateral ha mostrado una **evolución positiva**, caracterizada por un aumento de los intercambios comerciales, una mayor presencia empresarial y una intensificación de los contactos institucionales. No obstante, estos avances se han producido de forma gradual y no siempre han ido acompañados de una consolidación estructural.

Este informe tiene como **objetivo** analizar la **evolución** reciente de la **relación económica entre España e India**, examinando sus principales dinámicas en materia de comercio e inversión. Asimismo, se propone situar esta relación en el **contexto más amplio** de las transformaciones del sistema económico internacional, con el fin de identificar los elementos que condicionan su desarrollo presente y futuro.

1.2 Marco bilateral actual

La relación económica y comercial entre España e India se apoya en un **marco institucional y jurídico consolidado**, que ha proporcionado continuidad y estabilidad al diálogo bilateral en las últimas décadas.

El **Acuerdo de Comercio y Cooperación Económica de 1972** constituye el primer convenio formal de entre ambos países y marca el inicio de la arquitectura institucional de la relación bilateral. En el marco de este acuerdo se creó la **Comisión Mixta Hispano-India para la**

Imagen de la XII Comisión Mixta hispano-india, presidida por la secretaria de Estado de Comercio, Xiana Méndez.

Cooperación Económica, que se ha convertido en el mecanismo de diálogo económico más longevo y el que mayor número de reuniones ha celebrado hasta la fecha, con un total de doce sesiones. Este foro ha permitido mantener un canal estable de interlocución en materia económica, comercial y de inversión, adaptándose progresivamente a la evolución de las prioridades de ambas economías.

En este contexto, en abril de 2023, la secretaria de Estado de Comercio, **Xiana Méndez**, realizó un viaje oficial a la India con motivo de la celebración de la **XII Comisión Mixta Hispano-India para la Cooperación Económica**. Durante la visita participó en un foro económico y en el Encuentro Empresarial España-India, subrayando el carácter prioritario que India ocupa en la estrategia de internacionalización española, donde está catalogada como **país PASE** (País con Actuación Sectorial Estratégica).

El entramado jurídico bilateral se completa con el **Convenio para evitar la doble imposición**, en vigor desde 1995. En los últimos años, el marco fiscal se ha visto reforzado mediante actualizaciones y clarificaciones alineadas con estándares internacionales. En particular, en marzo de 2024 se materializó una **modificación** operativa relevante desde la perspectiva de la fiscalidad transfronteriza, al activarse la cláusula de nación más **favorecida** del convenio para aplicar un tipo del **10%** a determinados pagos por **cánones y servicios técnicos**, lo que contribuye a reducir fricciones en operaciones empresariales y de inversión.

Asimismo, en octubre de 2024 se firmó un **Acuerdo de cooperación y asistencia mutua en materia aduanera**. Este acuerdo permite el intercambio de información para prevenir, detectar, investigar y combatir infracciones aduaneras, contribuyendo así a **reforzar la seguridad jurídica y a facilitar el comercio legítimo.**

En materia de inversión, el **Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI)** fue denunciado por la parte india en 2017, en el contexto de la revisión general de este tipo de tratados emprendida por el país asiático. No obstante, el acuerdo continúa en régimen de remanencia hasta 2031 para aquellas inversiones realizadas con anterioridad a su finalización, lo que sigue proporcionando un grado relevante de seguridad jurídica a los inversores afectados.

En el plano político, la relación bilateral ha mantenido un **impulso sostenido en los últimos años**, con un énfasis creciente en la dimensión económica y en la modernización del marco EU-India. Esta orientación se inserta, además, en una estrategia más amplia de proyección española hacia Asia-Pacífico. El **9 de diciembre de 2025**, el Consejo de Ministros aprobó la **Estrategia para Asia-Pacífico**, que sitúa la región como eje prioritario de la acción exterior española y apuesta por reforzar tanto las relaciones políticas como los vínculos económicos y comerciales. En este marco, se subraya el **Año Dual España-India 2026** como hito para intensificar la cooperación bilateral.

En línea con este impulso político, en enero de 2026 el ministro de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, **José Manuel Albares**, realizó una visita oficial a la India con el objetivo de reforzar la relación estratégica. Durante su estancia mantuvo encuentros con su homólogo, **Subrahmanyam Jaishankar**, y con la presidenta de la República, **Draupadi Murmu**, reafirmando la voluntad de ambas partes de profundizar en la cooperación en ámbitos prioritarios, incluyendo **el comercio y la economía**. En este contexto, el Presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, protagonizó asimismo un encuentro con el Primer Ministro indio, Narendra Modi, así como con inversores indios en febrero de 2026.

La orientación estratégica también se refleja en iniciativas subnacionales. En este sentido, la **Generalitat de Cataluña** aprobó en noviembre de 2025 su **Estrategia Asia 2025-2030**, concebida como una hoja de ruta para reforzar su presencia en el continente. La estrategia se articula en dos planes de acción sucesivos y abarca ámbitos como las alianzas institucionales, las relaciones económicas y comerciales, así como la cooperación en investigación, tecnología y sostenibilidad. Estas iniciativas contribuyen, desde distintos niveles de gobierno, a reforzar la densidad institucional que sustenta la relación económica.

ILUSTRACIÓN 1 / **Comercio India–UE: principales socios dentro de la UE en perspectiva comparada**

Principales destinos de las exportaciones de bienes de India a la UE en 2019, en millones de euros

1	Alemania	7,52
2	Países Bajos	5,31
3	Francia	5,26
4	Italia	5,15
5	Bélgica	4,60
6	España	3,95

Principales exportadores de bienes de la UE a la India en 2019, en millones de euros

1	Alemania	11,92
2	Bélgica	6,67
3	Francia	5,77
4	Italia	4
5	Países Bajos	2,35
6	España	1,34

Principales destinos de las exportaciones de India a la UE en 2024, en millones de euros

1	Países Bajos	24,22
2	Alemania	10,23
3	Italia	8,33
4	Bélgica	7,71
5	Francia	6,57
6	España	4,79

Principales exportadores de bienes de la UE a la India en 2024, en millones de euros

1	Alemania	17,96
2	Italia	5,95
3	Francia	5,82
4	Bélgica	2,71
5	Países Bajos	2,39
6	España	2,22

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de UN Comtrade (WITS). Tipo de cambio medio EUR/USD: 1,00 (BCE, 2024)

1.3 Marco multilateral y financiación internacionall

La Unión Europea constituye un marco de referencia de las relaciones económicas entre España y la India. En 2025, la UE fue el mayor socio comercial de la India, con un comercio de bienes valorado en torno a **118.000 millones de euros**, lo que representó aproximadamente el **10,22 % del comercio total** del país. India, por su parte, se situó como el **noveno socio comercial de la UE**, concentrando el **2,4 % del comercio total de bienes** del bloque. (Comisión Europea, 2025). Además, India ya cuenta con Cámaras de Comercio bilaterales con los 14 principales socios comerciales de la UE (ICEX, 2026).

En este contexto, España participa de forma directa en los flujos económicos UE–India, beneficiándose del marco normativo, comercial y financiero común de la Unión (ver Ilustración 1).

Este entramado comercial se ve respaldado por una creciente **dimensión financiera multilateral**. En particular, a través de la estrategia **Global Gateway**, la Unión Europea y sus Estados miembros se comprometieron a movilizar **más de 15.000 millones de euros** en proyectos en la India durante el periodo **2021–2025**, con especial atención a infraestructuras sostenibles, conectividad, energía limpia y digitalización. En esta misma línea de cooperación estratégica, en noviembre de 2023 la Comisión Europea y la India firmaron un **memorándum de entendimiento sobre semiconductores**, orientado a reforzar la resiliencia de las **cadenas de suministro**.

El **comercio** ha mostrado una evolución claramente positiva durante la última década. El intercambio de bienes creció cerca de un **90 %**, mientras que el comercio de servicios prácticamente se duplicó respecto a 2020, alcanzando **los 59.700 millones de euros en 2023** y **superando los 66.000 millones en 2024.**

No obstante, esta relación comercial se caracteriza por un **déficit estructural para la Unión Europea en el comercio de bienes**, derivado del mayor dinamismo de las exportaciones indias. Este déficit ascendió a 20.550 millones de euros en 2022, se redujo a 17.192 millones en 2023 y volvió a ampliarse hasta 22.840 millones en 2024. Finalmente, en 2025 esta cifra se redujo hasta los 21.051 millones de euros.

Este patrón se reproduce también, aunque con menor intensidad, en el ámbito de los **servicios**. En 2023 la UE exportó aproximadamente 26.000 millones de euros en servicios a la India, mientras que las exportaciones indias alcanzaron cerca de 33.800 millones de euros, lo que se traduce en un **saldo negativo para la UE próximo a los 8.000 millones de euros**. En conjunto, la relación económica UE–India presenta una estructura **complementaria pero asimétrica**, en la que la Unión Europea actúa como importadora neta de bienes y, de forma creciente, también de servicios, mientras mantiene ventajas relativas en sectores de mayor valor añadido y en inversión (ver Ilustración 3)

En materia de inversión, la relación UE–India se caracteriza por una **asimetría estructural**, aunque con una tendencia claramente expansiva. El stock de Inversión Extranjera Directa (IED) de la UE en la India superó los **140.000 millones de euros en 2023**, frente a los **82.300 millones de euros en 2019**, consolidando al bloque como uno de los principales inversores extranjeros en el país. Por el contrario, el stock de inversión india en la UE se situó en torno a los **10.300 millones de euros**, lo que arroja un saldo ampliamente favorable a Europa (ver Ilustración 2).

Este compromiso financiero europeo se Este compromiso financiero europeo se materializa, en gran medida, a través de los **instrumentos multilaterales de financiación al desarrollo**, entre los que destaca el **Banco Europeo de Inversiones (BEI)**. Desde 1993, el BEI ha

ILUSTRACIÓN 2 / Inversión extranjera directa de la UE en Asia (Excepto Oriente Medio) en perspectiva comparada

Principales destinos de las exportaciones de bienes de India a la UE en 2019, en millones de euros

1	Singapur	249,8
2	China	239,3
3	**India**	**140,1**
4	Hong Kong	93
5	Japón	78,5
6	Corea del Sur	53
7	Indonesia	24,7

Fuente: Eurostat. (2026). EU direct investment positions, flows and income, by countries (BPM6).

ILUSTRACIÓN 3/ Relaciones UE-India: bienes de consumo, servicios e inversión 2024

Comercio bilateral de bienes en 2021 y 2024

	2021	2022	2023	2024	% entre 2021 y 2024
Exportación de bienes de la UE a India	41,8	47,4	48,4	48,8	16,7%
Exportación de bienes de India a la UE	46,2	67,8	65,4	71,3	54,3%

Cifras en miles de millones de euros.
Fuente: Comisión Europea, 2025

Comercio bilateral de servicios en 2021 y 2023

	2021	2022	2023	2024	% entre 2021 y 2024
Exportación de servicios de la UE a India	21,8	26,7	26	29	33%
Exportación de servicios de India a la UE	23,1	30,7	33,8	37	60%

Cifras en miles de millones de euros.
Fuente: Comisión Europea, 2025

Inversión de India en la UE	10,3
Inversión de la UE en India	140,1
Inversión bilateral total	150,4
Balance bilateral total	129,8

Cifras en miles de millones de euros.
Fuente: Comisión Europea, 2025

ILUSTRACIÓN 4 / Actividad del Banco Europeo de Inversiones en India por Sector

Sector	Porcentaje
Transporte	67,20%
Energía	22,51%
Líneas de Crédito + A5	4,21%
Agua y Alcantarillado	2,59%
Industria	1,84%
Servicios	1,43%
Telecomunicaciones	0,17%
Agricultura, Pesca y Silvicultura	0,05%

Fuente: Banco Europeo de Inversiones, 2025

participado en **más de 28 proyectos en la India**, con una financiación acumulada cercana a los **5.800 millones de euros**, concentrada principalmente en el sector del transporte. A ello se suman iniciativas recientes en ámbitos como el hidrógeno verde, las infraestructuras hídricas y el transporte urbano sostenible, enmarcadas en la acción de **EIB Global** (ver En Detalle 1).

En paralelo al refuerzo de la cooperación financiera y sectorial, el **Acuerdo de Libre Comercio entre la Unión Europea y la India** se ha consolidado como un eje central para profundizar la relación económica bilateral. Tras su relanzamiento en junio de 2022, las negociaciones avanzaron de forma gradual debido a divergencias en ámbitos sensibles como los aranceles, el acceso a los mercados y la protección de las inversiones. En este contexto, la celebración del **primer Diálogo Estratégico UE–India en junio de 2025 en Bruselas** supuso un punto de inflexión político, al elevar el proceso negociador al más alto nivel institucional y reforzar el compromiso de ambas partes con la consecución del acuerdo. Según la Comisión Europea, las **negociaciones del FTA concluyeron el 27 de enero de 2026**, lo que supone un punto de inflexión para el marco económico UE–India y, por extensión, para las oportunidades de España en el mercado indio. (ver Caso 1)

CASO 1

La conclusión del Acuerdo de Libre Comercio UE–India como punto de inflexión en la relación económica bilateral

La conclusión de las negociaciones del **Acuerdo de Libre Comercio entre la Unión Europea y la India**, anunciada el **27 de enero de 2026** en el marco de la **16.ª Cumbre India–UE**, constituye un hito central en la evolución de la relación económica bilateral. El anuncio conjunto del primer ministro indio, **Narendra Modi**, y de la presidenta de la Comisión Europea, **Ursula von der Leyen**, culmina un proceso negociador tras casi una década de suspensión y pone de relieve una voluntad política compartida de avanzar hacia una asociación económica estable y basada en normas.

El acuerdo destaca tanto por su alcance como por el contexto internacional en el que se produce. Para la Unión Europea, supone un **acceso preferente** a uno de los mercados con mayor margen de crecimiento a escala global, caracterizado por una población cercana a los 1.500 millones de habitantes y por su posición en la **economía mundial**. Para la India, representa la apertura comercial más ambiciosa concedida hasta la fecha a un socio externo, reforzando su integración en las cadenas de valor internacionales.

Desde el punto de vista económico, el acuerdo contempla una reducción progresiva y, en numerosos casos, la eliminación de aranceles, lo que permitirá un ahorro estimado de alrededor de **4.000 millones de euros anuales** en derechos de aduana para los exportadores europeos. Sectores industriales clave, como la automoción, la maquinaria, los productos químicos y los farmacéuticos, se beneficiarán de una liberalización significativa, mientras que el acceso preferente al mercado indio de servicios, incluidos los servicios financieros y el transporte marítimo, incorpora los compromisos más avanzados asumidos por la India en un acuerdo comercial.

El **sector agroalimentario** ocupa igualmente un lugar destacado. El acuerdo prevé reducciones sustanciales de aranceles para

EN DETALLE 1

El BEI se ha consolidado como uno de los principales instrumentos financieros de la Unión Europea en India, canalizando apoyo a proyectos estratégicos en infraestructuras sostenibles, transición energética y servicios urbanos básicos. Como muestra la Ilustración 4, la actividad del BEI en el país presenta una fuerte concentración en el sector del transporte, que absorbe la mayor parte de la financiación, en línea con las prioridades de inversión en infraestructuras sostenibles del país.

En febrero de 2023, el BEI se incorporó a la Alianza del Hidrógeno de la India (IH2A) y anunció una financiación indicativa de hasta 1.000 millones de euros destinada a respaldar proyectos públicos de hidrógeno verde, siguiendo los objetivos climáticos y de descarbonización del país.

A través de su rama de desarrollo, EIB Global, el Banco ha ampliado su actuación a otros ámbitos clave del desarrollo económico y social. En el sector del agua y el saneamiento, concedió un préstamo de 191 millones de dólares para mejorar y ampliar las infraestructuras hídricas del estado de Uttarakhand. Este proyecto supuso la primera operación de EIB Global en India en este ámbito y responde a la necesidad de reforzar servicios básicos en un contexto de crecimiento agrícola, industrial y turístico.

El compromiso del BEI con la movilidad urbana sostenible se

productos europeos como vinos, aceite de oliva y determinados productos agroindustriales transformados, al tiempo que protege plenamente los sectores agrícolas sensibles de la Unión, que quedan excluidos de la liberalización. Asimismo, se establece un mecanismo bilateral de salvaguardia para hacer frente a posibles perturbaciones del mercado.

El acuerdo incorpora además disposiciones específicas en favor de las **pequeñas y medianas empresas**, orientadas a mejorar la transparencia, reducir barreras regulatorias y facilitar el acceso a la información mediante puntos de contacto dedicados y procedimientos aduaneros más ágiles.

Más allá de su dimensión comercial, el tratado incluye compromisos en materia de **sostenibilidad, derechos laborales y lucha contra el cambio climático**, con referencia a la aplicación del Acuerdo de París, la protección de los derechos de los trabajadores y el empoderamiento económico de las mujeres. Estos compromisos se acompañan de mecanismos de seguimiento y de una plataforma específica de cooperación climática UE–India, respaldada por apoyo financiero europeo para la transición sostenible de la economía india.

Desde el punto de vista institucional, la conclusión de las negociaciones da paso ahora a la fase de publicación de los textos, revisión jurídica y traducción, seguida de los procedimientos de firma, consentimiento del Parlamento Europeo y ratificación por ambas partes.

En conjunto, la culminación del Acuerdo de Libre Comercio UE–India representa un **punto de inflexión en la relación económica bilateral**, al proporcionar un **marco ambicioso** que acompaña la creciente intensidad del comercio, la inversión y la cooperación financiera. Para España, como Estado miembro de la Unión Europea con intereses económicos crecientes en la India, este nuevo contexto refuerza la importancia de una **estrategia activa** de acompañamiento institucional y empresarial.

ha reforzado en 2025, cuando EIB Global anunció un nuevo paquete de financiación por 289,5 millones de euros destinado a la expansión de redes de metro. Esta operación incluye un préstamo de 240 millones de euros para el metro de Nagpur y una financiación adicional de 49,5 millones de euros para el metro de Pune.

Estas actuaciones se enmarcan en la Agenda de Inversiones Global Gateway de la Unión Europea, en la que EIB Global desempeña un papel central como socio financiero. A través de esta iniciativa, la UE y sus Estados miembros aspiran a movilizar hasta 100.000 millones de euros en inversiones en conectividad a nivel global antes de 2027, incluyendo proyectos en India y el conjunto de Asia.

De este modo, el Banco Europeo de Inversiones actúa como instrumento vertebrador de la financiación europea en India, al combinar impacto económico, sostenibilidad y alineamiento con las prioridades de desarrollo del país. En este contexto, la financiación multilateral actúa como un factor habilitador del comercio y la inversión.

2

Evolución del Ecosistema Económico en España e India (2020-2025)

2.1. Ecosistema económico en España

La economía española ha mostrado una **recuperación sólida** tras el impacto de la pandemia, consolidando entre 2021 y 2024 una senda de crecimiento superior a la media de la zona euro. En **2024**, el **PIB creció** en torno al **3,5%,** impulsado por el dinamismo del sector exterior, la normalización del turismo y la inversión en sectores estratégicos vinculados a la transición energética y la digitalización (Banco Mundial, 2025). De cara al medio plazo, el Fondo Monetario Internacional mejora sus previsiones y sitúa el **crecimiento** del **PIB** en torno al **2,9 %**, manteniéndose por encima del promedio de las economías avanzadas y de la zona euro.

España se mantiene **entre las quince mayores economías del mundo** en términos nominales y se caracteriza por una elevada integración en los mercados internacionales. La **apertura comercial** constituye un rasgo arraigado de su modelo productivo, con un **peso** significativo de las **exportaciones** de bienes y servicios sobre el PIB (ver Ilustración 5). A diferencia de economías emergentes con una mayor orientación hacia el mercado interno, el patrón de crecimiento español descansa en una fuerte proyección exterior y en su plena inserción en el mercado único europeo.

Desde esta perspectiva, la atracción de **inversión extranjera directa** desempeña un **papel clave** en el posicionamiento internacional de la economía española. En **2023**, alcanzó los **28.215 millones de euros**, destacando el aumento de la inversión nueva y de las ampliaciones de capacidad productiva, que crecieron cerca de un 12 %, hasta situarse en torno a los 5.680 millones de euros (Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, 2025). Este patrón inversor refleja el atractivo de España como plataforma productiva y exportadora dentro de las cadenas de valor europeas.

Desde el punto de vista sectorial, la economía española presenta una **estructura** claramente **terciarizada**, con un predominio del **sector servicios**, que representa cerca del **70 % del PIB**, seguido de la industria (en torno al 19 %) y un sector primario de menor peso relativo.

En términos de **demanda interna**, el **consumo privado** continúa siendo el **principal motor de la actividad económica**, representando **más de la mitad del PIB**, mientras que el **consumo público** mantiene un peso cercano al **20 %**. La formación bruta de capital refleja un proceso de modernización productiva apoyado, en parte, por los fondos europeos vinculados al Mecanismo de Recuperación y Resiliencia, con efectos indirectos sobre la competitividad y la capacidad exportadora.

En el plano fiscal, España mantiene un **déficit público** en torno al **3 % del PIB** y un nivel de **deuda pública** elevado, cercano al 100 % del PIB, lo que condiciona el margen de política económica en el medio plazo (ver Ilustración 5). A diferencia de India, cuyo potencial económico se apoya en una base demográfica joven y en expansión, España afronta un **perfil demográfico** más envejecido, con un **20,4 % de la población de 65 años** o más, lo que incide sobre el mercado laboral, la productividad y la sostenibilidad fiscal a largo plazo (INE, 2025). No obstante, la estabilidad institucional, la pertenencia a la Unión Europea y el acceso a financiación en condiciones favorables refuerzan la credibilidad macroeconómica del país.

2.2. Ecosistema económico en India

India se ha consolidado durante el periodo 2020–2025 como uno de los principales **motores del crecimiento económico** mundial. En 2025, el país se sitúa entre las mayores economías del mundo,

Imagen del Centro Comercial Nexus Seawood, en Mumbai.

ocupando la **cuarta posición en términos de PIB nominal y la tercera en paridad de poder adquisitivo** (Banco Mundial, 2025).

Tras el impacto de la pandemia, la economía india ha mantenido un **ritmo de expansión elevado** en comparación con otras grandes economías. Después de registrar un crecimiento del 7,2 % en 2022, la actividad económica se moderó hacia tasas próximas al **6,5 % en 2023 y 2024**, en un contexto internacional más complejo y condicionado también por factores climáticos internos. Las previsiones del Fondo Monetario Internacional apuntan a que India continuará creciendo en torno al **6,5–7 % en el medio plazo**.

La orientación reciente de la política económica refleja esta etapa de continuidad. El **presupuesto** presentado el 1 de febrero de 2026 por la ministra de Finanzas, Nirmala Sitharaman, se elaboró en un entorno de **estabilidad política y relativa fortaleza macroeconómica**. Diversas agencias de calificación lo han descrito como un presupuesto de carácter continuista, centrado en mejorar la **eficiencia del gasto público** y en dar continuidad a las reformas económicas en curso.

En el marco de la estrategia **Viksit Bharat** (India desarrollada), el Gobierno prevé que el **PIB nominal** crezca alrededor de un **10 %** en el ejercicio fiscal **2026-2027** respecto al año anterior (Oficina Económica y Comercial de Nueva Delhi, 2026).

El **factor demográfico** constituye uno de los principales activos estructurales del país. Desde 2023, India es el país más poblado del mundo, y en 2024 contaba ya con más de **1.451 millones de habitantes**. Cerca del **65 % de su población tiene menos de 25 años**, lo que genera una amplia base de población activa y una clase media en expansión.

Desde el punto de vista sistémico, la economía india presenta una **distribución sectorial relativamente diversificada**. El **sector servicios** representa aproximadamente el **64 % del PIB**, seguido de la **industria** (en torno al **21 %**) **y la agricultura** (**14 %**). A diferencia de España, cuya economía está más intensamente terciarizada, India mantiene todavía un **peso** significativo **del sector primario**, reflejo de su proceso de transformación estructural (ver Ilustración 5).

Además de su contribución a la producción, el **sector servicios** desempeña un papel cada vez más relevante en el comercio exterior, repre-

ILUSTRACIÓN 5/ **/ Economías de España e India en perspectiva comparada**

Producción

	España	India
PIB nominal 2025 (billones $)	1,73	3,91
PIB per cápita 2024 (miles $)	35,32	2,69
Crecimiento del PIB 2024	3,46%	6,52%
PIB en PPA en 2024	2.831	16.192
PIB per cápita PPA 2024	57,96	11,10
% PIB Mundial en PPA	1,36%	8,25%
Clasificación global respecto a su PIB nominal en 2024, sobre 218 países	15	5

Fuente: Elaboración propia a través de los datos disponibles en la Base de Datos del Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial de Datos

Distribución sectorial en 2024-2025, porcentaje del PIB

	España	India
Agricultura	2.75%	14,4%
Industria	19,45%	21,5%
Servicios	68,90%	64,1%

Fuente: Elaboración propia a través de los datos disponibles en la Base de Datos del Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial de Datos

Distribución sectorial en 2024 en miles de millones de dólares

	España	India
Agricultura	47,5	636,74
Industria	335,7	962,94
Servicios	1.189	1.950

Fuente: elaboración propia a través de los datos aportados por el Banco Mundial de datos

Estructura de la demanda en 2024 % del PIB

	España	India
Consumo privado	55,4%	61%
Consumo público	19,3%	9,2%
Formación bruta de capital	21,2%	30%
Exportación de bienes y servicios	37,1%	21,2%
Importación de bienes y servicios	32,9%	23,5%

Fuente: elaboración propia a través de los datos aportados por el Banco Mundial de datos y por el INE. (Datos a precios corrientes)

Estructura de la demanda en 2024 miles de millones de dólares

	España	India
Consumo privado	952,6	2.400
Consumo público	332,4	390,5
Formación bruta de capital aproximada	337,6	1.168
Exportación de bienes y servicios	642,5	820,9
Importación de bienes y servicios	568,1	915,2

Fuente: Banco Mundial de datos, INE y Ministerio de Comercio e Industria de la India

Sector público

	España	India
Saldo presupuestario en 2024, porcentaje del PIB	-3,2%	-7,9%
Deuda pública en 2024, porcentaje del PIB	101,8%	81%
Deuda pública en 2024, en miles de millones de dólares	1.753	3.200

Fuente: Trading economics y Eurotsat

Comercio

	España	India
Balanza comercial en 2024, miles de millones de dólares	-54,07	-275,37
Tasa de cobertura	89,4%	62,9%

Fuente: OMC, Ficha País y Trade Economics

Precios

	España	India
Inflación en 2025-2026	2,6%	4,6%

Fuente: Banco Mundial de Datos

El sector industrial indio, representa el 21% del PIB. En la imagen, una fábrica de componentes móviles en Uttar Pradesh, India.

sentando aproximadamente **la mitad de las exportaciones totales** en el periodo 2024-2025. Asimismo, constituye el **principal destino de la inversión extranjera directa**, concentrando cerca de dos tercios de las entradas de capital internacional.

En términos de **demanda agregada**, el crecimiento económico se apoya principalmente en el **consumo privado**, que representa alrededor del **61 % del PIB**, junto con una **formación bruta de capital** cercana al **30 %**, indicador del dinamismo inversor del país (ver Ilustración 5).

Desde el punto de vista macroeconómico, India mantiene un **déficit presupuestario relativamente elevado,** en torno al 7,9 % del PIB en 2024, aunque con **niveles de deuda pública moderados** en comparación internacional. La **inflación**, situada aproximadamente entre **el 4 % y el 5 %**, se mantiene dentro de rangos manejables, aunque su evolución continúa condicionada por la volatilidad de los precios energéticos y alimentarios. A diciembre de 2024, la **deuda externa** del país se situaba en torno a **718.500 millones de dólares,** un nivel relativamente contenido para una economía emergente de su tamaño.

En conjunto, estos elementos muestran una economía de gran escala, con una base de demanda sólida, un elevado nivel de inversión y un margen considerable de expansión productiva, factores que ayudan a explicar su creciente relevancia en el sistema económico internacional. Esta evolución responde tanto a sus fundamentos inherentes como a una estrategia económica activa impulsada por el Gobierno (ver en Detalle 2).

El presidente de India, Narendra Modi, durante un acto de 'Make in India'. Foto: Gobierno de India.

CASO 2

Política económica y comercial de India: Make in India, Atmanirbhar Bharat y PLI

En la última década, India ha desarrollado una estrategia económica orientada a modernizar el funcionamiento del mercado interno y reforzar su base industrial. Este enfoque combina reformas institucionales con políticas de apoyo a la producción nacional y una apertura comercial selectiva.

Entre las reformas estructurales más relevantes destaca la introducción del **Goods and Services Tax (GST)** en 2017, que estableció un sistema nacional de imposición indirecta y contribuyó a reducir la fragmentación fiscal entre los distintos estados del país. Asimismo, la aprobación del **Insolvency and Bankruptcy Code (IBC)** en 2016 creó un marco más eficiente para la resolución de insolvencias empresariales, mejorando la seguridad jurídica y la asignación de recursos en el sistema financiero.

En paralelo, el Gobierno indio ha impulsado una agenda industrial activa a través de iniciativas como **Make in India**, lanzada en 2014, y reforzada posteriormente bajo el marco estratégico de **Atmanirbhar Bharat** (India autosuficiente). Estas iniciativas buscan ampliar la capacidad productiva nacional y reducir dependencias externas en sectores considerados estratégicos.

Como instrumento central de esta estrategia industrial, en 2020 se lanzó el programa **Production Linked Incentive (PLI)**, que abarca 14 sectores estratégicos, entre ellos electrónica, automoción, farmacéutico, telecomunicaciones y energías renovables, y ofrece incentivos vinculados al aumento de la producción local. El programa ha contribuido a atraer nuevas inversiones manufactureras y a acelerar el desarrollo de capacidades industriales en sectores prioritarios.

En el ámbito comercial, India ha adoptado un enfoque pragmático que combina cautela en los grandes acuerdos multilaterales con el impulso de acuerdos bilaterales estratégicos. Tras su retirada del acuerdo **RCEP** en 2019, el país ha firmado tratados de libre comercio con socios como **Australia** y **Emiratos Árabes Unidos**, al tiempo que ha intensificado sus negociaciones comerciales con otras economías avanzadas.

En conjunto, esta estrategia refleja un modelo de inserción internacional basado en la combinación de reformas internas, fortalecimiento industrial y apertura externa selectiva. Su consolidación dependerá de la capacidad del país para sostener ese equilibrio en el tiempo y traducirlo en una integración productiva más profunda.

3

Comercio bilateral España-India

En el contexto del comercio exterior español, India continúa representando un socio de tamaño medio, aunque con un peso creciente dentro de las economías emergentes. El comercio bilateral entre España e India ha registrado un **crecimiento sostenido** en los últimos años, aunque continúa situándose por debajo de su capacidad real y del nivel alcanzado por otros socios europeos como Alemania o Países Bajos.

En los últimos cuatro años, España ha incrementado en torno a un **40 %** su flujo comercial con India. En **2024**, el intercambio total de bienes superó los **8.000 millones de euros**, lo que confirma el dinamismo reciente. (Informe Económico y Comercial ICEX, 2025)

No obstante, la estructura del comercio bilateral mantiene un **desequilibrio persistente a favor de India**, con un déficit estructural para España en el comercio de bienes. Entre **2021 y 2024**, el saldo negativo pasó de **−2.716 millones de euros** (2021) a **−4.088 millones** (2023), coincidiendo con un fuerte incremento de importaciones, y se moderó ligeramente hasta **−3.941 millones** en 2024. Ver Ilustración 6). La **tasa de cobertura**, se ha mantenido prácticamente estable (del **35,5 %** en 2021 al **34,6 %** en 2024), lo que confirma que el aumento del comercio ha estado impulsado principalmente por el crecimiento de las importaciones.

En 2024, las **exportaciones españolas** de bienes a India alcanzaron **2.081 millones de euros** (+16,64 % interanual), mientras que las **importaciones** procedentes de India ascendieron a **6.022 millones** (+2,56 %). En términos relativos, India ocupó el **puesto 31** como cliente de España (0,5 % del total exportado) y el **puesto 14** como proveedor (1,4 % del total importado)(Banco Mundial, 2024).

Desde el punto de vista sectorial, las exportaciones españolas se concentran en **máquinas y aparatos mecánicos**, **aeronaves y vehículos espaciales** y **productos químicos orgánicos**, lo que refleja un perfil de bienes de equipo e industria avanzada. Por su parte, las importaciones desde India se estructuran en torno a **productos químicos orgánicos**, **fundición de hierro y acero**, y **material eléctrico**, además de un aumento relevante de determinados capítulos energéticos e industriales. (ver Ilustración 6).

En el ámbito de los servicios, la relación bilateral presenta una dinámica diferenciada. Como muestra la Ilustración 7, en **2023 España** mantenía un **superávit**, con exportaciones por valor de 708 millones de euros frente a 535 millones en importaciones. Sin embargo, en **2024** el aumento de las exportaciones indias de servicios hasta 783 millones de euros, frente a 779 millones de exportaciones españolas, prácticamente **equilibró el saldo bilateral**. Esta convergencia apunta a una mayor competitividad india en servicios intensivos en tecnología y servicios empresariales, lo que incrementa la relevancia de las agendas de digitalización y cooperación tecnológica en el marco económico bilateral.

El acceso al mercado indio continúa condicionado por la existencia de **barreras arancelarias y regulatorias relevantes**. Productos como el vino han afrontado tradicionalmente aranceles de hasta el 150 %, a los que se suman exigencias técnicas y sanitarias específicas, como el Plan de Cuarentena indio para productos vegetales frescos. En este contexto, la conclusión del **Acuerdo de Libre Comercio UE–India** abre una ventana de oportunidad para reducir costes de acceso, mejorar previsibilidad regulatoria y favorecer una diversificación del comercio bilateral, con efectos potenciales sobre el equilibrio de la relación a medio plazo. (Comisión Europea, 2026).

ILUSTRACIÓN 6 / **Comercio bilateral de bienes desde 2021 a 2025**

	2021	2022	Crecimiento 2021-2022	2023	2024	Crecimiento 2023-2024	2025
Expo España-India en millones de euros	1.493	1.827	22,37%	1.784	2.081	16,64%	1.377
Expo India a España en millones de euros	4.209	5.735	36,26%	5.872	6.022	2,56%	3.680
Comercio de bienes total en millones de euros	5.702	7.562	32,62%	7.626	8.103	6,26%	5.057

Fuente: ICEX 2025 y Ficha País 2025

Principales bienes exportados de España a India

	2022	%	2025	%
Máquinas y aparatos mecánicos	221,3	12,1%	307,59	14,5%
Materias plásticas y sus manufacturas	157,5	8,6%	88,38	12,4%
Productos químicos orgánicos	140,3	7,7%	153,65	7,2%

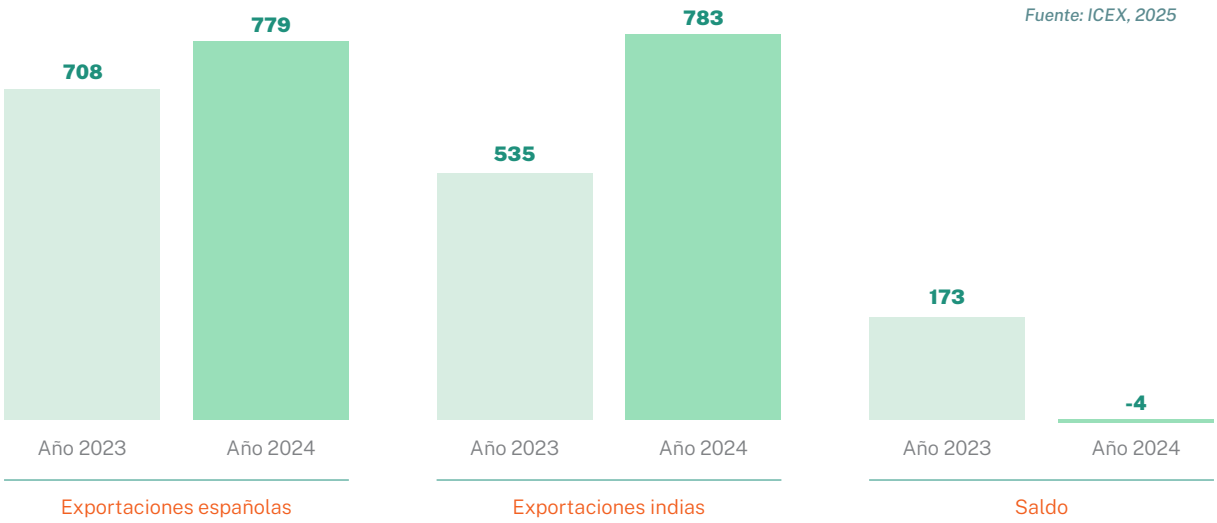
Fuente: ICEX, 2025

Principales bienes exportados de India a España

	2022	%	2025	%
Productos químicos orgánicos	853,2	14,9%	756,66	12,19%
Fundición, hierro y acero	474,6	8,3%	428,93	6,91%
Aparatos y material eléctricos	465,9	8,1%	465,9	8,1%

Fuente: ICEX, 2025

ILUSTRACIÓN 7 / **Comercio bilateral de servicios España-india**



4

Inversión y presencia sectorial España–India

La relación económica entre España e India se ha traducido, de forma creciente, en una **mayor presencia empresarial e inversión bilateral**, aunque todavía con un alcance inferior a su potencial y con una clara divergencia entre ambos países.

Más de **250 empresas españolas** tienen presencia en India, ya sea a través de vehículos corporativos, como filiales o *joint ventures* con socios locales o mediante estructuras no corporativas, como oficinas de proyecto, representación o compras. Por otro lado, se estima que existen cerca de **82 empresas indias en España**, principalmente en los sectores de tecnologías de la información, automoción, energías renovables y farmacéutico, que generan alrededor de **10.000 empleos**. (ICEX, 2026)

4.1. Flujos y stock de inversión bilateral y empleo asociado

Los flujos de inversión entre España e India han mostrado una evolución dinámica en los últimos años, con un crecimiento significativo de la inversión india en España, mientras que la inversión española en India ha registrado una evolución más irregular

En términos de flujos, la **inversión bruta de India en España** alcanzó **117,79 millones de euros en 2024**, frente a cifras significativamente inferiores en años anteriores, como **5,35 millones de euros en 2021** y **7,43 millones de euros en 2022** (ver Ilustración 8). Estas inversiones se han dirigido principalmente a sectores como la fabricación de vehículos de motor, la agricultura, la investigación y desarrollo y el comercio mayorista.

Por su parte, la **inversión española en India** ha experimentado una evolución variable en los últimos años. Los flujos de inversión bruta pasaron de **12,75 millones de euros en 2021** a **66,99 millones en 2022**, descendiendo posteriormente hasta **18,22 millones en 2023**. En **2024**, el flujo de inversión española en India se situó en **92,51 millones de euros**.

Si se consideran los datos más recientes disponibles, el **flujo de inversión neta de India en España** alcanzó los **145,91 millones de euros en 2025** mientras que el **flujo de inversión neta de España en India** ascendió a **90,78 millones de euros en el mismo periodo**, lo que indica un incremento reciente de los movimientos de capital entre ambas economías.

En términos de **stock de inversión**, la presencia empresarial española en India muestra una dimensión mayor. El **stock de inversión española en India** pasó de **1.244,16 millones de euros en 2021** a **1.606,14 millones en 2022**, alcanzando **1.818,79 millones de euros en 2023**. A **junio de 2025**, esta cifra ha continuado aumentando hasta situarse en **1.915,57 millones de euros**. En términos de impacto económico, este stock de inversión generó en 2023 una **cifra de negocios de 3.965 millones de euros** y un **stock de empleo superior a 31.000 personas**. (ver Ilustración 8)

La inversión española en India ha ganado además relevancia relativa dentro del conjunto de inversores extranjeros en el país. En **2024 España ocupó el puesto 27 como inversor en India**, frente al **puesto 42 registrado el año anterior**.

En sentido inverso, el **stock de inversión india en España** presenta una dimensión más reducida. En **2020 y 2021 India ocupó el puesto 46 como inversor en España**, con un stock de **409,29 millones de euros y 424,68 millones de euros respectivamente**. En **2024**, el stock se situó en **436,82 millones de euros**, mientras que a **junio de 2025**

ILUSTRACIÓN 8 / **Inversión bilateral, stock de inversión y stock de empleo desde 2022 a 2024**

	2022	2023	2024	Crecimiento 2022-2024
Flujo inversión bruta de India en España, en millones de euros	7,43	54,33	117,79	+1.485 %
Flujo inversión bruta de España en India, en millones de euros	66,99	18,22	92,51	+38,1 %
Balanza inversión bruta aproximada España-India en millones de euros	-59,56	-36,11	-25,28	

	2021	2022	2023	Crecimiento 2021-2023
Stock de empleo de India en España en personas	4.280	2.974	3.668	-14,3 %
Stock de empleo de España en India en personas	18.483	25.933	31.129	+68,4 %

Stock de Inversiones Bilaterales España-India 2023

	Stock	Ranking
Stock de inversiones españolas en millones de euros	1.818,79	42
Stock de inversiones Indias en millones de euros	436,82	48

	2023
Stock cifra de negocios de India en España, en millones de euros	1.437,4
Stock cifra de negocios de España en India, en millones de euros	3.965

Fuente: Informe País ICEX 2026

mayor receptor mundial de IED, aunque en **2023** registró una **caída del 47 % en las entradas de inversión extranjera**, en línea con la desaceleración global de los flujos de capital. No obstante, el país se mantuvo entre los cinco principales destinos mundiales para proyectos de nuevas instalaciones. En este sentido, las **salidas de inversión extranjera directa desde España** fueron en **2023** de **30.335 millones de dólares**, lo que supuso una reducción del **29,3 % respecto a los 42.900 millones registrados en 2022** (UNCTAD, 2022; UNCTAD, 2023).

4.2 Sectores tractores y casos empresariales España–India

La cooperación económica entre España e India se ha materializado de forma especialmente visible en una serie de **sectores tractores**, donde la presencia empresarial española refleja la complementariedad existente entre ambas economías y el creciente interés por reforzar los vínculos económicos bilaterales.

4.2.1 Infraestructuras viarias y concesiones

El desarrollo de infraestructuras viarias constituye uno de los ámbitos donde la cooperación económica ha adquirido mayor relevancia. El ambicioso programa de inversión pública impulsado por el Gobierno indio en carreteras y autopistas, apoyado en esquemas de concesión y colaboración público-privada, ha generado oportunidades para operadores especializados en la gestión de infraestructuras.

En este contexto, varias empresas españolas han desarrollado actividad inversora y operativa en el mercado indio. Destaca la inversión realizada en 2021 por **Cintra (Ferrovial)** mediante la adquisición de una participación del **24,86 % en IRB Infrastructure Developers por 369 millones de**

Inauguración del primer tramo de metro de Agra, en India, proyecto en el que ha participado la empresa española TYPSA. Foto: Typsa.

euros. Asimismo, **Roadis** reforzó su presencia en el país **en 2024 mediante** la adquisición del **100 % de varias concesiones viarias por aproximadamente 250 millones de euros**. Por su parte, **Abertis** mantiene operaciones en India a través de concesiones en los estados de **Telangana y Tamil Nadu**, participando además en el programa **Toll-Operate-Transfer**.

4.2.2 Ferrocarril e ingeniería ferroviaria

La modernización del sistema ferroviario constituye una de las principales prioridades de inversión en infraestructuras en India. El país dispone de **la cuarta red ferroviaria más extensa del mundo**, con más de **68.500 km**, y transporta diariamente más de **23 millones de pasajeros y más de 4 millones de toneladas de mercancías**. El presupuesto 2025/26 prevé asignaciones cercanas a **3 billones de rupias**, incluyendo la incorporación de **400 trenes de alta velocidad** Vande Bharat antes de 2027 (Reuters, 2024). El presupuesto para 2026/27 consolida la inversión con 2,81 billones de rupias adicionales, enfocándose en el desarrollo de siete nuevos corredores de alta velocidad y la creación de rutas exclusivas de mercancías para descongestionar la red.

Este proceso de expansión y modernización genera oportunidades en ámbitos como la ingeniería, la consultoría técnica y el suministro de tecnología ferroviaria. En este contexto, empresas españolas como **TYPSA** han participado en proyectos de metro urbano en **Kanpur y Agra**, mientras que **Ardanuy Ingeniería** ha desarrollado actividad en proyectos de infraestructura de transporte, incluyendo la supervisión técnica del teleférico urbano de **Varanasi**. Asimismo, el fabricante **Talgo** anunció en **2022** una asociación con **Bharat Forge** para explorar la fabricación de trenes de alta velocidad, en línea con la estrategia industrial impulsada por el programa **Atmanirbhar Bharat**.

4.2.3 Aeroespacial y aeronáutico

India se consolida como uno de los mercados de **aviación civil** de mayor crecimiento mundial, con un valor estimado de **13,89 mil millones de dólares en 2024** y una tasa de crecimiento anual prevista superior al **11 % hasta 2030**. El plan gubernamental contempla además la **construcción de 100 nuevos aeropuertos** en el marco del esquema UDAN y un programa de expansión aeroportuaria que podría superar los **170.000 millones de dólares en inversiones hasta 2030** (Reuters, 2025).

En este contexto, la cooperación industrial se ha reforzado a través de proyectos vinculados a la aviación civil y la defensa. En **octubre de 2025**, la aerolínea **IndiGo** formalizó un pedido de **60 aeronaves Airbus A350**. En el ámbito de defensa, el Gobierno indio adjudicó en **2025** a **Airbus Defence** el programa **Netra Mk-II**, destinado a la conversión de **seis aeronaves** A321 en plataformas de alerta temprana y control aerotransportado, con un presupuesto estimado de 2.000 millones de euros.

4.2.4 Industria, energía y bienes de equipo

La presencia empresarial española se ha extendido también al sector industrial y energético, especialmente en proyectos vinculados a infraestructuras energéticas y suministro de equipamiento industrial especializado.

En este ámbito, **Tubos Reunidos Group** obtuvo en 2025 dos contratos en India por un valor conjunto superior a **26,5 millones de euros** con la empresa **Bharat Heavy Electricals Limited (BHEL)** para el suministro de tubos de acero sin soldadura destinados a proyectos energéticos. Asimismo, empresas pertenecientes al **Grupo CIMIC**, integrado en la compañía española **ACS**, obtuvieron en **2026** contratos de **Hindustan Zinc Limited** para participar en la construcción de la primera planta de reciclaje de relaves de zinc del país.

4.2.5 Automoción

El sector de la automoción constituye uno de los principales ámbitos de implantación industrial

Avión del consorcio europeo Airbus de la compañía IndiGo, que ha realizado un pedido de 60 aeronaves en 2025.

española en India, combinando actividades de ingeniería, producción y desarrollo tecnológico.

El **Grupo Antolin** ha reforzado su presencia en el país mediante la apertura en **2022** de un centro global de ingeniería y servicios empresariales en **Pune**, dedicado a actividades de diseño, simulación y soporte técnico para fabricantes de automoción. Posteriormente, en **2024**, la compañía inauguró una planta industrial especializada en soluciones tecnológicas para el interior de los vehículos, incluyendo sistemas de iluminación, interfaces HMI y electrónica.

4.2.6 Logística, puertos y facilitación del comercio

El sector logístico ha desempeñado también un papel relevante en el fortalecimiento del comercio bilateral entre España e India, en línea con el crecimiento de los intercambios comerciales entre ambos mercados.

La compañía **Rhenus** ha ampliado en los últimos años su estructura operativa en el país, alcanzando en **2024** una red de **70 oficinas, cerca de 2.000 empleados** y más de 2,4 millones de pies cuadrados de capacidad de almacenamiento, además de licencia propia de aduanas. En **2025**, la empresa firmó un **memorando de entendimiento con la Inland Waterways Authority of India** para desarrollar proyectos de transporte fluvial.

Por su parte, **Grupo Alonso** ha reforzado su presencia en India a través de su filial **Alonso Logistics India**, ampliando su red de oficinas y su actividad en varios polos industriales y portuarios del país.

4.2.7 Tecnología aplicada a infraestructuras y servicios

La aportación española se ha extendido también al ámbito de la digitalización y automatización de infraestructuras críticas.

La empresa tecnológica **Indra** firmó en **2023** un contrato con la **Airports Authority of India** para desplegar sistemas avanzados de gestión del tráfico aéreo en varios centros de control y aeropuertos del país, incluyendo **Mumbai, Hyderabad y Bangalore**. Posteriormente, en **2025**, Indra firmó un acuerdo con la empresa tecnológica india **Axiscades** para colaborar en el desarrollo de soluciones para los sectores aeroespacial y de defensa.

Asimismo, **Tecsidel** ha participado en proyectos de sistemas de peaje electrónico y transporte inteligente en la autopista **NH-27**, y en **2024** fue habilitada por la **Indian Highways Management Company Limited** para participar en proyectos nacionales de peaje electrónico.

4.2.8 Otros sectores con presencia española

Más allá de las infraestructuras y el transporte, diversas empresas españolas mantienen actividad en otros sectores del mercado indio. La empresa **Roca** ha establecido fábricas y redes de distribución en el país dentro del sector de equipamiento para el hogar y materiales de construcción.

Por su parte, **Prosegur** mantiene presencia en India principalmente a través de su negocio de gestión de efectivo mediante su participación en la *joint venture* **SIS Cash Services**, considerada una plataforma estratégica dentro de **Prosegur Cash**.

En conjunto, la presencia empresarial española en India se concentra principalmente en sectores vinculados a **infraestructuras, transporte, ingeniería, energía y servicios tecnológicos**, ámbitos en los que las empresas españolas cuentan con una amplia experiencia internacional y capacidades técnicas consolidadas. Estos sectores coinciden además con algunas de las principales prioridades de inversión del país, especialmente en materia de modernización de infraestructuras, expansión de la movilidad urbana y desarrollo de sistemas logísticos y energéticos.

5

Geopolítica económica y reconfiguración de cadenas de suministro

La evolución de la relación económica entre España e India se inscribe en un contexto internacional marcado por **tensiones geopolíticas, reconfiguración de cadenas de suministro y un aumento del proteccionismo**, factores que influyen directamente en los flujos comerciales y de inversión. Las decisiones económicas se han ido condicionando crecientemente por consideraciones de seguridad económica y por la competencia estratégica entre grandes potencias.

5.1. Fragmentación geoeconómica y competencia entre grandes potencias

El entorno económico internacional ha transitado hacia un escenario en el que la interdependencia se percibe también como fuente de vulnerabilidades. La pandemia de COVID-19 evidenció la **fragilidad de cadenas de suministro concentradas**, la guerra en Ucrania subrayó la exposición a **dependencias energéticas**, y la intensificación de la **rivalidad tecnológica y comercial** entre Estados Unidos y China ha consolidado una lógica de **fragmentación selectiva**. A día de hoy no se trata de un desacoplamiento total, sino de una reorganización de interdependencias con mayor componente geopolítico.

En este contexto, el concepto de **resiliencia de las cadenas de suministro** ha ganado protagonismo en las estrategias económicas de numerosos países, impulsando políticas destinadas a diversificar proveedores, reforzar capacidades productivas domésticas y reducir concentraciones de riesgo.

China continúa ocupando una **posición central** como nodo manufacturero global. Sin embargo, su creciente sobrecapacidad industrial y la búsqueda de nuevos mercados en un clima de tensiones comerciales han intensificado en Europa el **debate** sobre posibles desvíos de comercio y sobre la presión competitiva en **sectores industriales de alto valor añadido.** En 2026, el aumento de aranceles estadounidenses y la expansión de exportaciones chinas hacia terceros mercados han reforzado las preocupaciones europeas por la **pérdida de cuota** en sectores como maquinaria, automoción o productos químicos.

Desde la perspectiva española, estas dinámicas se reflejan en una relación comercial con China marcada por un **desajuste de carácter persistente**. En 2024, las importaciones desde China se situaron en el entorno de los **45.000 millones de euros**, frente a exportaciones próximas a **7.500 millones**, manteniéndose una brecha muy elevada (Trading Economics, 2024). En paralelo, los datos oficiales españoles sobre comercio exterior de 2024 ya señalaban un incremento del déficit con Estados Unidos por encima de los 10.000 millones, lo que refuerza la lectura de un entorno menos predecible para el comercio.

Estas tendencias se acompañan también del retorno de la **política industrial** como instrumento geoeconómico. **Estados Unidos** ha reforzado el uso de **aranceles** y medidas de reciprocidad comercial. Ya a comienzos de 2026 Washington y Nueva Delhi anunciaron un **marco de acuerdo interino** para comercio “recíproco”, en el que ambas partes vinculan explícitamente el objetivo de equilibrio comercial con consideraciones estratégicas y de resiliencia de cadenas.

5.2. India entre China y Estados Unidos: fricciones estructurales y pragmatismo económico

India ha reforzado su relevancia económica y geopolítica en Asia. Aunque **China** continúa siendo la mayor economía de las economías emer-

gentes de la región, con un **PIB cercano a 18,8 billones de dólares**, **India** se consolida como **la segunda economía emergente asiática**, con un PIB aproximado de **3,9 billones de dólares en 2024** (ICEX, 2026). En el sur de Asia India ejerce también una posición claramente dominante tanto por su escala económica como por su peso demográfico, lo que refuerza su papel como actor central en la evolución económica de la región.

Las relaciones **India-China** han atravesado un ciclo de fuerte **tensión desde 2020**, con impacto directo sobre el clima político y el escrutinio de flujos económicos y tecnológicos. Aunque se observan señales de **re-enganche prudente**, la confianza permanece fracturada y el componente de seguridad fronteriza ha condicionado la relación.

Pese a ello, la **interdependencia comercial** India-China continúa siendo muy elevada y, sobre todo, asimétrica. En el ejercicio fiscal 2024-25, el comercio bilateral alcanzó **127,71 mil millones de dólares**, con importaciones indias desde China de **113,45 mil millones** y exportaciones indias de **14,25 mil millones**, lo que amplía el déficit hasta aproximadamente **99 mil millones** (India Brand Equity Foundation, 2025). Esta estructura refleja la fuerte dependencia india de insumos industriales procedentes de China, especialmente en electrónica, baterías, energía solar y componentes, lo que evidencia un desequilibrio difícil de corregir en el corto plazo.

La tensión geopolítica se ha traducido también en **medidas de control sobre inversión**. En abril de 2020, India introdujo un régimen de aprobación gubernamental para inversión procedente de países con frontera terrestre con India incluyendo a China, con el objetivo de prevenir adquisiciones oportunistas; este marco ha seguido siendo una referencia clave del escrutinio inversor. En 2025, comenzó un debate interno en India sobre posibles ajustes, incluida la recomendación de NITI Aayog de permitir **participaciones chinas** de hasta el 24% **sin aprobación previa**, lo que ilustra la tensión entre seguridad económica y atracción de capital. En 2026, esta apertura se ha materializado, permitiendo la entrada de capital chino minoritario por la vía rápida en sectores tecnológicos clave para acelerar la industria local.

En paralelo, diversas economías occidentales y empresas multinacionales han impulsado estrategias de diversificación industrial conocidas como **China+1**, orientadas a **reducir la dependencia productiva de China** mediante el desarrollo de capacidades manufactureras complementarias en economías como **India, Vietnam o Indonesia**. En este contexto, Estados Unidos ha identificado a **India como una alternativa parcial y complementaria a China** dentro de su estrategia.

A la vez, India ha intensificado la cooperación con **Estados Unidos**, aunque sin una alineación automática. El **marco interino anunciado el 6 de febrero de 2026** subraya el objetivo de avanzar hacia una relación comercial más **"recíproca".** En definitiva, en términos geoeconómicos, India funciona como un **actor bisagra**, ya que busca profundizar sus vínculos con Occidente en ámbitos como la **tecnología, la energía o la defensa**, manteniendo al mismo tiempo una lógica pragmática de **múltiples alineamientos**.

5.3. Implicaciones para España en un entorno de rivalidad sistémica

Para España, como economía abierta e integrada en el mercado único europeo, la fragmentación geoeconómica tiene implicaciones directas sobre tres dimensiones

1) Estabilidad y coste de aprovisionamientos industriales
2) Exposición a tensiones arancelarias y medidas defensivas en terceros mercados
3) Competencia en el mercado europeo derivada de posibles desvíos de comercio.

Imagen de la primera reunión del Fast-Track Mechanism (FTM) entre España e India, celebrada en diciembre de 2025. Foto: Oficina Comercial en Nueva Delhi

En este marco, la relación con Estados Unidos combina una creciente densidad inversora con tensiones comerciales puntuales. En 2023, Estados Unidos fue el **primer emisor de flujos de inversión** hacia España, concentrando el **28,9%** del total de inversión extranjera directa recibida. Al mismo tiempo, el debate europeo sobre el **impacto de los aranceles** y la **presión competitiva externa** se ha intensificado. Eurostat ha documentado en 2025 la caída del superávit de bienes UE-EE. UU. a lo largo del año en un contexto de anticipación y materialización de medidas arancelarias.

En paralelo, el endurecimiento de la **política comercial estadounidense** ha llevado a varios Estados miembros, incluida España, a **reforzar** una estrategia de **diversificación** de **socios comerciales**. En este contexto, se ha observado un interés renovado por mantener y, en determinados ámbitos, intensificar las relaciones económicas con **China,** no como sustitución de la alianza transatlántica, sino como **mecanismo de amortiguación** frente a la volatilidad arancelaria. Esta dinámica responde a una lógica pragmática de diversificación y gestión de riesgos en un sistema internacional crecientemente polarizado.

La interacción entre el peso sistémico de China en las cadenas industriales, el retorno del proteccionismo y la política industrial estadounidense, y el posicionamiento de India como potencia emergente con ambición manufacturera y tecnológica, configura el entorno internacional. Dentro de este entorno, el análisis de la relación España-India en materia de comercio e inversión no puede desligarse de la rivalidad sistémica ni del proceso de reconfiguración de cadenas de suministro que afecta al Sistema Internacional.

6

Instrumentos de apoyo y diplomacia económica

La dimensión de **facilitación de inversiones** ha adquirido mayor estructura con la puesta en marcha del **Fast-Track Mechanism (FTM) España–India**, cuya primera reunión se celebró en diciembre de 2025. Este mecanismo establece un canal institucional directo para abordar cuestiones regulatorias y operativas que afectan a proyectos empresariales, reforzando la **previsibilidad del entorno inversor** y generando confianza mutua.

La **diplomacia económica sectorial** ha complementado este marco de base mediante acciones orientadas a reforzar la visibilidad de la oferta española en sectores prioritarios. La organización del **Foro ICEX Asia-Oceanía 2025**, centrado en infraestructuras, energía, tecnología industrial y agroalimentación, permitió intensificar el contacto directo entre empresas españolas y responsables económicos destinados en la región. El Pabellón Oficial de España en Windergy India 2025 y la misión comercial directa a Urban Mobility India 2025 ofrecen a las empresas españolas una excelente oportunidad de acceso al mercado indio. Del mismo modo, la presencia institucional en ferias estratégicas como **AeroIndia 2025** o la preparación de la misión comercial a **Wings India 2026** refleja la apuesta por consolidar la posición española en un mercado que ya ocupa la tercera posición mundial en aviación civil y presenta elevadas perspectivas de crecimiento. En el ámbito de bienes de consumo y servicios especializados, iniciativas como el **Pabellón España en Cosmoprof India (2024)** han contribuido a posicionar la oferta española en segmentos de mayor valor añadido.

A esta acción estatal se suma una creciente **coordinación multinivel**, en la que comunidades autónomas y entidades locales refuerzan la proyección económica hacia India. Programas de incentivos a la internacionalización, como los impulsados por **Andalucía TRADE** con financiación FEDER 2021–2027, o instrumentos de captación de inversión como la **Barcelona Investment Office**, consolidan la imagen de España como plataforma de acceso al mercado europeo para capital indio.

Asimismo, el papel de la **Cámara de Comercio de España y la Cámara Española de Comercio en India**, junto con iniciativas como el **Foro de CEOs España–India**, contribuye a fortalecer la interlocución empresarial y a dotar de continuidad estratégica a la relación económica bilateral, generando espacios estables de diálogo público-privado.

En conjunto, los instrumentos de diplomacia económica no operan únicamente como herramientas de promoción, sino como **mecanismos de estabilización y acompañamiento estratégico**.

7

Oportunidades estratégicas de colaboración

7.1. Transformación estructural del mercado indio

La economía india ha experimentado en la última década un proceso de **formalización y modernización institucional** que ha contribuido a integrar el mercado interno y reducir fragmentaciones regulatorias entre estados. Un elemento central de esta evolución ha sido la implantación del **Impuesto sobre Bienes y Servicios (GST)**, que ha simplificado el sistema fiscal indirecto y favorecido la creación de un mercado nacional más homogéneo.

Este proceso se ha visto reforzado por el desarrollo de una **infraestructura digital pública de alcance nacional**. El sistema de identidad digital Aadhar supera los 1.300 millones de inscripciones activas, mientras que la plataforma de pagos instantáneos **UPI** registró en 2024 más de **131.000 millones de transacciones**, situando a India entre los mayores ecosistemas de pagos digitales del mundo. En paralelo, la inclusión financiera ha aumentado de forma significativa: el porcentaje de adultos con cuenta formal pasó del **53 % en 2014 al 78 % en 2021**, según el Banco Mundial.

En este contexto, el **sector financiero indio** ha experimentado una evolución notable. Aunque continúa siendo un ámbito regulado y con una presencia importante de entidades públicas, el

sistema presenta **un elevado grado de diversificación e innovación**, impulsado por la creciente demanda de servicios financieros en todos los niveles de renta. La digitalización de pagos, contratos y servicios financieros ha contribuido a reducir fricciones operativas y mejorar la trazabilidad de las transacciones, facilitando el funcionamiento del mercado interno.

Paralelamente, el **consumo privado**, que representa en torno al **60 % del PIB**, se ha consolidado como uno de los principales motores del crecimiento. La expansión de la demanda urbana, cada vez más orientada hacia **bienes duraderos, servicios tecnológicos, movilidad y soluciones de mayor valor añadido**, refleja la progresiva transformación del patrón de consumo del país.

El dinamismo del sector minorista refleja también esta transformación. Según el Global Retail Development Index 2023 de AT Kearney, **India** ocupa el **primer puesto mundial como destino para la inversión en comercio minorista**. Impulsado por el aumento de la renta disponible, la urbanización y el crecimiento de la clase media, el sector podría alcanzar **1,4 billones de dólares en 2026 y más de 1,8 billones en 2030**. Con alrededor de **35 millones de empleados**, se prevé además la creación de **hasta 25 millones de nuevos puestos de trabajo**, muchos vinculados a modelos de comercio híbridos que combinan canales físicos y digitales.

A ello se suma el **fortalecimiento del capital doméstico**. En 2024, la capitalización bursátil combinada de las principales bolsas indias superó los **4 billones de dólares**, reflejando una mayor profundidad financiera y una creciente capacidad interna para movilizar inversión.

En conjunto, estas dinámicas reflejan una progresiva consolidación del mercado interno indio, caracterizado por una mayor integración económica, un entorno operativo más previsible y una creciente sofisticación de la demanda. Esta evolución abre nuevas oportunidades para empresas internacionales, generando un contexto de interacción económica cada vez más amplio con **socios internacionales**, entre ellos **España**.

7.2. Reconfiguración de las cadenas de suministro y posicionamiento industrial

En los últimos años, India ha reforzado su estrategia de desarrollo industrial con el objetivo de ampliar su participación en las cadenas globales de valor. Este proceso se apoya en factores sistémicos como la disponibilidad de mano de obra cualificada y la adopción de políticas públicas orientadas a reforzar la base manufacturera del país.

En este contexto, India ha reforzado también su marco de **atracción de inversión extranjera** directa mediante incentivos fiscales y regulatorios en sectores estratégicos como infraestructuras, tecnología, telecomunicaciones o energía. Estas medidas buscan canalizar capital internacional hacia el desarrollo de capacidades productivas y acelerar la consolidación industrial del país.

Los efectos de esta estrategia comienzan a reflejarse en el crecimiento de determinados sectores exportadores, especialmente en la **industria electrónica**, con la fabricación de dispositivos móviles y componentes tecnológicos.

Paralelamente, India mantiene una posición consolidada en la **industria farmacéutica mundial**. El país ocupa el **duodécimo puesto global** en términos de valor y el tercero en volumen, y es el **mayor proveedor internacional de medicamentos genéricos**, con aproximadamente el 20 % del mercado mundial. La industria farmacéutica india está compuesta por más de 3.000 empresas y cerca de 10.500 instalaciones de producción, y en el ejercicio fiscal 2023-2024 las exportaciones de medicamentos alcanzaron los 27.900 millones de dólares.

India ocupa el primer puesto mundial como destino para la inversión en comercio minorista. En la imagen un hombre en una tienda Big Bazaar en Nueva Delhi, una de las principales cadenas minoristas del país.

La pandemia COVID-19 puso en relieve ciertas vulnerabilidades en la estructura productiva del sector, especialmente la **dependencia de principios farmacéuticos activos (API) procedentes de China**, que representan entre el **65 % y el 70 % de las importaciones** indias en este ámbito. En respuesta, el gobierno indio ha impulsado programas destinados a **reforzar la producción nacional de API e intermediarios farmacéuticos**, con el objetivo de reducir riesgos de dependencia y fortalecer la autonomía industrial del país.

En este escenario, la expansión de la base manufacturera india abre **nuevos espacios de cooperación industrial con economías europeas**. Para España, cuyo tejido productivo presenta fortalezas en sectores como **automoción, maquinaria industrial, química o equipamiento tecnológico**, la creciente integración de India en las cadenas globales de valor amplía las oportunidades de **alianzas empresariales, transferencia tecnológica y participación en proyectos industriales.**

7.3. Conectividad logística y rutas marítimas entre India y el Mediterráneo

La intensificación de los intercambios comerciales entre **Asia y Europa** ha venido acompañada de una progresiva transformación de los **corredores logísticos que articulan estos flujos**. En este contexto, el subcontinente indio ha reforzado su papel dentro de las **rutas marítimas que conectan el Indo-Pacífico con el Mediterráneo**, reforzando la presencia de sus puertos en las redes globales de transporte. Este proceso resulta especialmente relevante si se tiene en cuenta que **más del 90 % del comercio exterior indio por volumen se transporta por vía marítima**.

En los últimos años, diversas **navieras internacionales** han ampliado o puesto en marcha servicios directos entre **puertos indios y el Mediterráneo occidental**, reduciendo la dependencia de transbordos intermedios y acortando los tiempos de tránsito. Un ejemplo es el servicio **India – West**

ILUSTRACIÓN 9 / **Ruta Far East – India – Mediterranean (FIM)**

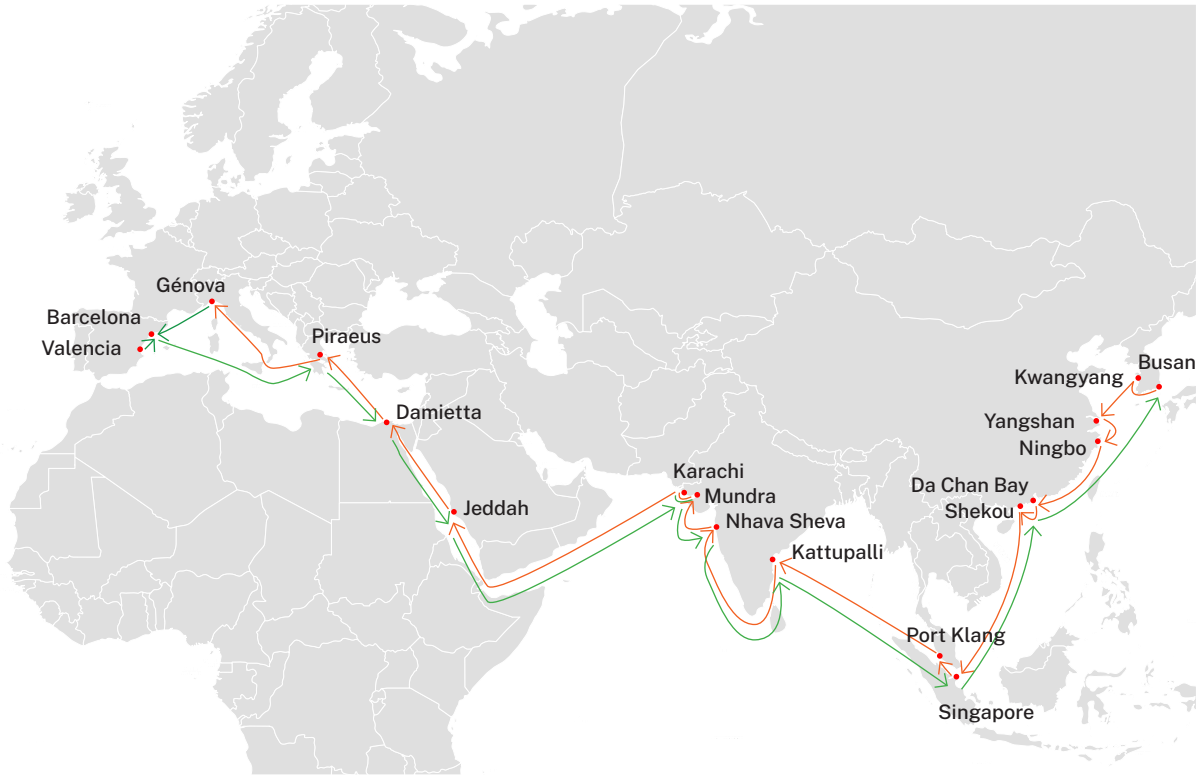


ILUSTRACIÓN 10 / **Comparación internacional de competitividad y talento: España e India**

	España	India
Índice de Competitividad Global 2025, sobre 69 países (IMD)	39	41
Índice de Competitividad del Talento Global 2025 (GTCI), sobre 134 países.	26	100

Fuente: IMD World Competitiveness Center, World Competitiveness Ranking 2025; INSEAD, Global Talent Competitiveness Index 2025. Elaboración propia

Mediterranean, operado por **Mediterranean Shipping Company (MSC)**, que conecta puertos indios como **Mundra y Nhava Sheva** con el Mediterráneo occidental. Esta conexión permite tiempos de tránsito aproximados de **16 días entre Nhava Sheva y Barcelona y 23 días entre Mundra y Valencia**, facilitando el acceso directo de mercancías indias a los mercados del sur de Europa y reforzando la integración logística entre ambas regiones.

A estas conexiones se suma el servicio **Far East – India – Mediterranean (FIM)** operado por la naviera **HMM**, que enlaza puertos del Extremo Oriente con India y el Mediterráneo, incluyendo escalas en **Valencia y Barcelona**. Esta ruta conecta *hubs* asiáticos como **Busan o Ningbo** con puertos indios como **Kattupalli, Nhava Sheva y Mundra**, antes de atravesar el **canal de Suez** y alcanzar el Mediterráneo occidental (ver Ilustración 9).

La ampliación de estas rutas directas refuerza también el papel de los **puertos españoles como**

Puerto de Barcelona, uno de los principales puntos de entrada en Europa de mercancías procedentes de India.

nodos logísticos dentro de los flujos comerciales euroasiáticos. Puertos como **Valencia y Barcelona** se han consolidado como puntos de entrada para mercancías procedentes del subcontinente indio, conectando posteriormente con **redes intermodales que distribuyen estos flujos hacia el conjunto del mercado europeo**. Asimismo, iniciativas logísticas como el **servicio ro-ro inaugurado en el Puerto de Bilbao en 2022**, con escalas en India y Asia oriental, reflejan el creciente interés por **diversificar y reforzar las conexiones marítimas entre ambos espacios económicos**.

En conjunto, el desarrollo de **nuevas rutas marítimas directas** y la creciente integración de puertos indios y mediterráneos en **redes logísticas globales** contribuyen a reducir fricciones comerciales, mejorar la previsibilidad del transporte y reforzar la conectividad económica entre India y Europa.

En este contexto, la posición geográfica y la capacidad portuaria de España ofrecen **oportunidades para consolidar su papel como plataforma logística y de distribución** en los intercambios entre el subcontinente indio y el mercado europeo, especialmente en ámbitos vinculados a la **logística intermodal, los servicios portuarios y las cadenas de suministro internacionales**.

7.4. Complementariedad económica

El análisis comparado de distintos indicadores internacionales de competitividad refleja perfiles económicos diferenciados que contribuyen a explicar la complementariedad entre España e India. Según el **Global Talent Competitiveness Index 2025**, España se sitúa en el puesto **26 entre 135 economías**, mientras que India ocupa el puesto **72**, lo que refleja una mayor fortaleza española en términos de capital humano, educación y capacidad para atraer y retener talento cualificado. Por su parte, el **IMD World Competitiveness Ranking 2025** sitúa a España en la posición **39** y a India en la **41** entre 69 economías analizadas, mostrando niveles de competitividad global comparables, aunque con perfiles distintos: España presenta ventajas relativas en infraestructura y eficiencia institucional, mientras que India destaca por su potencial de crecimiento asociado a su tamaño de mercado y a su progresiva integración en las cadenas globales de valor (ver Ilustración 10).

La complementariedad económica entre España e india se traduce en un encaje entre la creciente demanda de bienes, servicios e infraestructuras en India y la **capacidad de oferta de empresas**

españolas en ámbitos tecnológicos, industriales y de gestión.

España se consolida progresivamente como un destino atractivo para la inversión india dentro de la Unión Europea. Su posición como **cuarta economía de la zona euro**, junto con una estructura de costes relativamente competitiva dentro del mercado europeo y un **ecosistema desarrollado de servicios empresariales**, refuerzan su atractivo como plataforma para empresas indias en proceso de internacionalización. A ello se suma la posición estratégica **de España** como **puerta de acceso al mercado latinoamericano**.

Esta relación se manifiesta también en diversos ámbitos sectoriales. En el campo de la **transición energética**, India ha puesto en marcha uno de los programas de expansión renovable más ambiciosos del mundo, con objetivos de capacidad instalada superiores a los **500 GW de energías no fósiles para 2030**. España, por su parte, se sitúa entre los países europeos con mayor experiencia en el desarrollo, gestión y operación de **proyectos de energías renovables**, especialmente en energía solar y eólica, lo que favorece la interacción tecnológica y empresarial en este ámbito.

En definitiva, el proceso de modernización económica e infraestructural de India genera espacios de colaboración en las áreas de la **ingeniería, la gestión de infraestructuras y los servicios tecnológicos**, ámbitos en los que empresas españolas cuentan con experiencia internacional. La combinación de una demanda creciente de soluciones tecnológicas en India y de capacidades empresariales consolidadas en España contribuye a reforzar la dimensión económica de la relación bilateral.

8

Conclusiones y perspectiva estratégica 2020-2025: evaluación de avances y retos frente a las recomendaciones de 2020

8.1. Consolidación institucional y proyección estratégica de la cooperación bilateral

Entre 2020 y 2025, la cooperación económica y comercial entre España e India ha experimentado un **refuerzo progresivo de su marco institucional** y una mayor **visibilidad política**, en línea con varias de las recomendaciones formuladas en el Informe España–India 2020. No obstante, el avance institucional observado durante este periodo puede caracterizarse como **más incremental que estructural**, al no haberse traducido aún en una arquitectura plenamente consolidada.

En el plano político-diplomático, más que la creación de nuevos mecanismos, el periodo ha estado marcado por una **reactivación y mayor utilización de instrumentos ya existentes**, como la Comisión Mixta de Cooperación Económica e Industrial, así como por una intensificación de los contactos institucionales y de la diplomacia económica. Instrumentos como el *Fast-Track Mechanism* han contribuido a **mejorar la interlocución con las autoridades** indias y a facilitar la **implantación empresarial** en sectores estratégicos.

Asimismo, se han producido avances en la formalización de la cooperación, como la firma del **Acuerdo de cooperación y asistencia mutua en asuntos aduaneros,** que refuerza la facilitación del comercio bilateral. En el ámbito sectorial, destaca igualmente la firma de un **Memorando de Entendimiento sobre transporte ferroviario**, que **reabre un espacio de colaboración** en un ámbito en el que España cuenta con ventajas comparativas relevantes. De forma paralela, la progre-

El presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, junto al ministro de Asuntos Exteriores de India, Subrahmanyam Jaishankar, y el ministro de Transportes y Movilidad Sostenible, Óscar Puente, durante la firma del Memorando de Entendimiento sobre transporte ferroviario, rubricada en Vadodara (India), en octubre de 2024.

siva consolidación de la relación entre la Unión Europea e India, culminada con la conclusión del Acuerdo de Libre Comercio en 2026, introduce un nuevo marco de referencia.

No obstante, varias diferencias de base identificadas en 2020 siguen vigentes. En particular, **no** se ha retomado el **acuerdo de promoción y protección recíproca de inversiones**, lo que continúa limitando la seguridad jurídica de las inversiones bilaterales. Asimismo, aunque se han registrado avances en el ámbito ferroviario, **siguen sin desarrollarse nuevos marcos de cooperación en sectores clave como puertos y carreteras**.

De cara al ciclo 2025–2035 y la consolidación institucional de la cooperación económica y comercial entre España e India resultaría interesante avanzar en tres líneas prioritarias:

- **Estructurar la gobernanza económica bilateral**, reforzando los mecanismos de diálogo existentes y dotándolos de mayor continuidad, capacidad operativa y orientación estratégica.
- **Desarrollar un marco integrado de coordinación público-privada**, que permita alinear a administraciones, organismos de promoción y tejido empresarial en torno a prioridades sectoriales compartidas.
- **Aprovechar el nuevo marco Unión Europea–India**, articulando una estrategia española proactiva que incorpore instrumentos específicos de seguimiento y facilite la identificación y ejecución de proyectos estratégicos.

8.2. Proyectos piloto, redes de talento y acción empresarial conjunta: indicadores de progreso desde 2020

De forma paralela a los avances institucionales, el periodo 2020–2025 ha estado marcado por un cierto dinamismo en las relaciones económicas entre España e India, reflejado en el crecimiento del comercio, la consolidación de la presencia empresarial española en India y un **interés inversor** en ambos sentidos.

Respecto a 2020, se han **reforzado** la **acción empresarial** y los instrumentos de apoyo a la internacionalización. La mayor participación en ferias y el fortalecimiento de las oficinas económicas y comerciales, junto con ICEX y las Cámaras de Comercio, han facilitado el acceso a oportunidades de negocio e inversión.

Este dinamismo se produce en un contexto de transformación de la **economía india**, impulsado por iniciativas como el programa Production Linked Incentive (PLI), que ha favorecido su **integración en las cadenas globales de valor**.

La acción empresarial ha evolucionado de un enfoque exploratorio a una mayor **consolidación sectorial**. La presencia de más de doscientas empresas españolas en India y el desarrollo de proyectos reflejan avances desde 2020. Paralelamente, aunque desde una base más limitada, **crece el interés inversor indio en España**. Persisten, no obstante, ligeros retos sistémicos, ya que el volumen de comercio e inversión sigue siendo reducido en relación con la capacidad de ambas economías, con alta concentración sectorial y geográfica y limitada participación de pymes.

Condicionantes del entorno indio son, la apertura desigual entre sectores, y dificultades estructurales, entre las que destacan la **complejidad administrativa** o la **diversidad regulatoria** por generar incertidumbre. También influyen factores financieros y operativos como el **acceso a financiación local**, la repatriación de beneficios y la fiscalidad indirecta.

De cara al ciclo 2025–2035, en la consolidación institucional de la cooperación económica y comercial entre España e India resultaría interesante avanzar en tres líneas prioritarias:

- **Impulsar proyectos empresariales de mayor escala y efecto tractor**, promoviendo la participación española en iniciativas industriales estratégicas y consorcios sectoriales.

- **Reforzar los instrumentos de apoyo a la internacionalización,** especialmente para pymes, mediante acompañamiento, financiación e información especializada.

- **Mejorar el posicionamiento de España en las cadenas de valor vinculadas a India,** identificando nichos y alineando la acción empresarial con sus prioridades industriales y tecnológicas.

8.3. Prioridades estratégicas 2025–2035

A la luz de los **avances y límites observados entre 2020 y 2025**, la siguiente fase de la relación económica y comercial entre España e India se enfrenta al reto de evolucionar desde una dinámica todavía fragmentada y de alcance limitado hacia una articulación más estructurada, coherente y sostenida en el tiempo. En este contexto, se identifican a continuación seis prioridades estratégicas para el periodo 2025–2035, concebidas como **principios orientadores** de la acción bilateral en la próxima década.

1. **Definición de una estrategia económica bilateral más selectiva**. La relación España–India deberá avanzar hacia una mayor concentración de esfuerzos en ámbitos de alto valor añadido, superando la actual dispersión sectorial. La identificación de sectores prioritarios, alineados con las capacidades de la economía española y las necesidades del mercado indio, permitirá mejorar la eficacia de la acción económica y reforzar el posicionamiento de España.

2. **Refuerzo de la dimensión estructural de la relación económica**. Uno de los principales retos sigue siendo la limitada densidad de los vínculos económicos bilaterales. La próxima década deberá orientarse a consolidar relaciones más

estables y profundas, favoreciendo la continuidad de los intercambios y el desarrollo de dinámicas económicas sostenidas.

3. **Evolución hacia una interdependencia económica más articulada**. La relación deberá avanzar hacia formas de cooperación más integradas, que permitan reforzar la complementariedad entre ambas economías y generar vínculos más sólidos, reduciendo el carácter aún fragmentado de la relación económica bilateral.

4. **Mejora del conocimiento mutuo y de la inteligencia económica.** La complejidad del mercado indio exige reforzar las capacidades de análisis, seguimiento y anticipación. Una mejor comprensión de sus dinámicas regulatorias, territoriales y sectoriales permitirá reducir incertidumbres y mejorar la toma de decisiones.

5. **Reequilibrio y cualificación de los flujos de inversión bilateral.** Será necesario avanzar hacia una mayor calidad y equilibrio en los flujos de inversión, orientándolos hacia sectores estratégicos y de mayor valor añadido, en línea con el objetivo de reforzar la complementariedad económica entre ambos países.

6. **Coherencia y continuidad de la acción económica hacia India**. La consolidación de la relación bilateral requerirá una mayor coherencia en la acción económica, asegurando la alineación entre instrumentos, prioridades y actores.

8.4. Reflexión crítica sobre la cooperación hispano-india (2020–2025)

El periodo 2020–2025 puede interpretarse como una fase de transición en la relación económica entre España e India. En estos años, la relación ha ganado visibilidad, ha **ampliado su base de interacción** y ha comenzado a **alinearse con transformaciones globales** de mayor alcance. Sin embargo, este avance no ha supuesto aún un fortalecimiento sistémico, sino más bien un proceso de **adaptación progresiva** a un entorno en constante evolución.

Más allá de los avances concretos, el principal cambio del periodo no reside únicamente en la intensificación de los vínculos bilaterales, sino en la modificación del contexto en el que estos se desarrollan. India ha pasado a ocupar una posición más central en la economía global, lo que modifica la naturaleza de la relación y amplía su relevancia estratégica. En este sentido, el **contexto económico internacional ha evolucionado con mayor rapidez que la propia relación bilateral**, situando a España ante la necesidad de redefinir su posicionamiento. En consecuencia, la relación España–India es menos sólida por su trayectoria pasada que por el potencial existente.

Al mismo tiempo, el **balance del periodo** pone de relieve que el principal desafío ya **no** es la **identificación de oportunidades**, ampliamente reconocidas, sino la **capacidad de estructurarlas** en una relación más coherente, continua y orientada a resultados. La persistencia de dinámicas fragmentadas y la limitada escala de los intercambios reflejan la necesidad de avanzar hacia un modelo más articulado.

La reconfiguración de las cadenas globales de suministro, la evolución de los precios energéticos o las tensiones geopolíticas en el Indo-Pacífico introducen elementos de incertidumbre que, al mismo tiempo, generan oportunidades de reposicionamiento estratégico.

El **periodo 2025–2035** se presenta, por tanto, como una **etapa decisiva**. La consolidación de una relación económica más sólida entre España e India requerirá **transformar el impulso acumulado en una estrategia sostenida**, capaz de adaptarse a un entorno cambiante y materializar un horizonte de crecimiento.

Fuentes

Este documento ha contado con la esencial participación de la Secretaría de Estado de Comercio y de la Oficina Económica y Comercial de España en Nueva Delhi (OFECOME), cuyas aportaciones han resultado imprescindibles para la actualización de la información y el desarrollo del análisis de la relación económica y comercial entre España e India.

Abengoa (MCE: ABG). Información obtenida en: http://www.abengoa.es/

Abertis. "Dossier Corporativo 2024".Información obtenida en: https://abertis.com/media/web_abertis/Dossier%20Corporativo%202024%20CAST_20240716134214.pdf

ADIF, Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana. Información obtenida en: http://www.adif.es/es_ES/index.shtml

Aguas y Estructuras SA (AYESA). Información obtenida en: https://www.ayesa.com/en/sectors/infrastructure/transport/roads/

Ardanuy Ingeniería SA. Información obtenida en: http://www.ardanuy.com/es/referencias?pais=INDIA

Banco Europeo de Inversiones. "Projects and investments in India". Información obtenida en: https://www.eib.org/en/projects/country/india

Banco Mundial. Fuentes consultadas:

"WorldBank Data". Información obtenida en: https://datos.bancomundial.org/

"World Integrated Trade Solution (WITS). India: Trade statistics (exports and imports), 2023". Información obtenida en: https://wits.worldbank.org/CountryProfile/es/Country/IND/Year/2023/TradeFlow/EXPIMP

Cámara de Comercio de España. Fuentes consultadas:

"Plan de Expansión Internacional para PYMES". Información obtenida en: https://www.camara.es/comercio-exterior/plan-de-expansion-internacional-para-pymes

"PYME Global". Información obtenida en: https://www.camara.es/comercio-exterior/pyme-global

"Xpande Digital". Información obtenida en: https://www.camara.es/comercio-exterior/xpande-digital

Cámara de Valladolid. Información obtenida en: https://www.camaravalladolid.com/

Centro de Monitorización de la Economía India. "Unemployment Rate in India". Información obtenida en: https://unemploymentinindia.cmie.com/

CEOE. "España e India se comprometen a fortalecer sus vínculos económicos." Información obtenida en: https://www.ceoe.es/es/ceoe-news/internacional/espana-e-india-se-comprometen-fortalecer-sus-vinculos-economicos-e

Comisión Europea. "El acuerdo comercial UE-India. La zona de libre comercio más grande del mundo". Información obtenida en: https://commission.europa.eu/topics/trade/eu-india-trade-agreement_es

Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD). Fuentes consultadas:

"World Investment Report 2023". Información obtenida en: https://unctad.org/

"Informe sobre las inversiones en el mundo 2022: reformas fiscales internacionales y la inversión sostenible". Información obtenida en: https://unctad.org/publication/world-investment-report-2022

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles (CAF) SA. Información obtenida en: https://www.caf.net/es/

Delegación de la Unión Europea en la India. "Relación amplia de comercio e inversión UE-India". Información obtenida en: https://www.eeas.europa.eu/delegations/india/eu-india-broad-trade-and-investment-relationship_en

Departamento de Agricultura, Cooperación y Bienestar de los Agricultores de la India. "Plant Quarantine Information System". Información obtenida en: http://plantquarantineindia.nic.in/

Department of Commerce, Ministry of Commerce and Industry, Government of India. "Export Import Data Bank". Información obtenida en: https://commerce-app.gov.in/eidb/

Department of Economic Affairs. "Public Private Partnerships in India". Información obtenida en: https://www.pppinindia.gov.in/

Deutsche Welle. "Brasil, principal destino de inversiones directas de la UE." Información obtenida en: https://www.dw.com/es/brasil-principal-destino-de-inversiones-directas-de-la-ue/a-65032891

"Ease of Doing Business Index 2020". Información obtenida en: https://www.doingbusiness.org/en/rankings

Empresa Exterior. Fuentes consultadas:

"España participará en Cosmoprof India 2024 con un pabellón organizado por ICEX bajo el lema 'Beauty from Spain'". Información obtenida en: https://empresaexterior.com/art/93766/espana-participara-en-cosmoprof-india-2024-con-un-pabellon-organizado-por-icex-bajo-el-lema-beauty-from-spain

"ICEX organiza una misión comercial a India para el sector del metro en el marco de la UMI 2024". Información obtenida en: https://empresaexterior.com/art/92919/icex-organiza-una-mision-comercial-a-india-para-el-sector-del-metro-en-el-marco-de-la-umi-2024

Eurostat. "EU direct investment positions, flows and income, by countries (BPM6)". Información obtenida en: https://ec.europa.eu/eurostat/data-browser/view/bop_fdi6_geo__custom_19794143/default/table?lang=en

Ferrovial. "Ferrovial cierra compra de IRB." Información obtenida en: https://newsroom.ferrovial.com/es/notas-prensa/ferrovial-cierra-compra-irb

Fondo Monetario Internacional. Fuente consultada: "World Economic Outlook Database". Información obtenida en: https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2020/01/weodata/index.aspx

Fundación Consejo España-India. Fuentes consultadas:
"ICEX India organiza un Taste Spain para favorecer la entrada de empresas españolas al país". Información obtenida en: https://www.spain-india.org/es/noticia/icex_india_organiza_un_taste_spain_para_favorecer_la_entrada_de_empresas_espanolas_al_pais

"ISADAK y UNICEF India trabajan para mejorar la seguridad vial en India". Información obtenida en: https://www.spainindia.org/es/noticia/isadak_y_unicef_india_trabajan_para_mejorar_la_seguridad_vial_en_india

"España y China en cifras". Información obtenida en: https://spain-china-foundation.org/relaciones-economicas-espana-china/

Grupo Alonso. Información obtenida en: https://grupo-alonso.com/empresas/alonso-logistics-india/
Grupo Cobra. Información obtenida en: https://www.grupocobra.com/

Grupo Isolux Corsán. Información obtenida en: https://www.isoluxcorsan.com/es/

Grupo Mondragón. Información facilitada por la propia entidad. Adicionalmente, Información obtenida en: https://www.danobatgroup.com/

Grupo Rhenus. Información obtenida en: https://www.rhenuslogistics.es/

Grupo San José GSJ. Información obtenida en: https://www.grupo-sanjose.com/

Grupo TYPSA. Información obtenida en: https://www.typsa.com/

HMM. "HMM to launch standalone Far East-India-Mediterranean service (FIM)". Información obtenida en: https://www.hmm21.com/company/newsDetail.do?seq=3000295&cateCd=C001002000000

IBEF. "Indian Railways." Información obtenida en: https://www.ibef.org/industry/indian-railways

ICEX Fuentes consultadas:

"Informe de oportunidades de inversión en India 2024." Información obtenida en: https://www.icex.es/content/dam/es/icex/oficinas/085/documentos/2024/11/anexos/iec-india-2024-revision-final.pdf

"Fichas de India 2023". Información obtenida en: https://www.icex.es/content/dam/es/icex/documentos/todos-nuestro-servicios/informacion-mercados/publicaciones/2023/11/Icex-Fichas-INDIA%2023%20WEB.pdf

"Foro ICEX Asia-Oceanía 2025". Información obtenida en: https://www.icex.es/es/servicios/networking/foro-icex-asia-oceania?utm_source=social&utm_medium=lkd&utm_content=foro-icex&utm_campaign=carga-manual-rrss

"Informe País". Disponible en: https://www.icex.es/es/explora-por-pais/india

IMD. "World Competitiveness Ranking". Información obtenida en: https://www.imd.org/centers/wcc/world-competitiveness-center/rankings/world-competitiveness-ranking/rankings/wcr-rankings/

Indian Highways Management Company Limited (IHMCL). "Limited RFP-Selection of System Integrator to Implement & Provide O&M Services of ETC System at Toll Plazas on National Highways". Información obtenida en: https://ihmcl.co.in/wp-content/uploads/2024/08/RFP_1.pdf

Indra. Información obtenida en: https://www.indracompany.com/

INE. "Proyecciones de Población. Años 2024-2074". Información obtenida en: https://www.ine.es/dyngs/Prensa/PROP20242074.htm

INSEAD. "Global Talent Competitiveness Index 2025". Información obtenida en:
https://www.globaltalentcompetitivenessindex.org/

IVACE. "Programa Atmanirbhar Bharat: India autosuficiente y barreras de entrada." Información obtenida en: https://www.ivace.es/images/internacional/not._sectoriales/Notas._documentos/INDIANOTA3Programa_ATMANIRBHAR_BHARATIndiaautosuficientebarrerasde_entrada.pdf

MAUEC. "Ficha país: India". Información obtenida en: https://www.exteriores.gob.es/documents/fichaspais/india_ficha%20pais.pdf

Ministerio de Asuntos Tribales de la India. "Atmanirbhar Bharat." Información obtenida en: https://tribal.nic.in/atmanirbhar-bharat.aspx

Ministerio de Aviación Civil de India. "Annual Report 2024-25." Información obtenida en: https://www.civilaviation.gov.in/ministry-documents/annual-reports/annual-report-2024-25

Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España. "Financiación para internacionalización - FIEM". Información obtenida en: https://comercio.gob.es/Financiacion_para_internacionalizacion/FIEM/Paginas/index.aspx

Ministerio de Comercio e Industria de la India. "Foreign Trade (Europe)". Información obtenida en: https://commerce.gov.in/InnerContent.aspx?Id=70

Naciones Unidas. "UN Data". Información obtenida en: https://data.un.org/

National Payments Corporation of India. "Products statistics Trended". Información obtenida en: https://www.npci.org.in/product/upi/product-statistics

Observatorio de Complejidad Económica. "Perfil bilateral: India - China." Información obtenida en: https://oec.world/es/profile/bilateral-country/ind/partner/chn

Organización Mundial del Comercio. Información obtenida en: "DATA". en: https://data.wto.org/

Parlamento Europeo. "Informe sobre la futura cooperación en materia de comercio e inversión entre la UE y la India | A9-0193/2022". Información obtenida en: https://www.europarl.europa.eu/

Patentes Talgo SA. Información obtenida en: https://www.talgo.com/es/

Pharmaceuticals Export Promotion Council of India. "20th annual report". Información obtenida en: https://pharmexcil.com/uploads/annualreports/Pharmexcil_20th_Annual_Report_Final_21_12_2024.pdf

Prosegur. Fuentes consultadas:

"REDD+ Project for the Unified Indigenous Reserve of the Selva de Matavén (REDD+ RIU-SM) – Colombia". Información obtenida en: https://www.prosegur.com/en/about/sustainability/environmental/descarbonization

"Sis cash services limited corporate identity number: U74140BR2011PLC017533". Información obtenida en: https://www.sis-prosegur.com/dam/jcr%3A3fd6ee50-28a3-4b34-93da-fec4b570c0f4/DRHP.pdf

"Condensed interim consolidated financial statements for the six-month period ended 30 June 2023". Información obtenida en: https://www.prosegur.com/dam/Prosegur/CORP/pdf/accionistas_inversores/informes-trimestrales-ing/2023/EEFF-Intermedios-2023-CASH_EN.pdf

PUCP Repository. "Documento sobre cooperación y comercio en India". Información obtenida en: https://repositorio.pucp.edu.pe/items/91220ba3-c7bc-4c5a-9885-edd0ec475467

Reserve Bank of India (RBI). Información obtenida en: https://rbi.org.in

Reuters. Fuentes consultadas:

"European firms doubt China has credible plan to turn economy around." Información obtenida en: https://www.reuters.com/markets/european-firms-doubt-china-has-credible-plan-turn-economy-around-lobby-group-2024-09-11/

"India-EU trade talks: tariffs, market access, regulatory clashes focus." Información obtenida en: https://www.reuters.com/world/india/india-eu-trade-talks-tariffs-market-access-regulatory-clashes-focus-2025-02-27/

Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Fuentes consultadas:

"DataComex". Información obtenida en: http://datacomex.comercio.es/

"DataInvex". Información obtenida en: http://datainvex.comercio.es/

Tecsidel SA. Información obtenida en: https://tecsidel.com/

Trading Economics. Fuentes consultadas:

"Spain Government Budget". Información obtenida en: https://tradingeconomics.com/spain/government-budget

"Spain Imports from China". Información obtenida en: https://tradingeconomics.com/spain/imports/china

Unique Identification Authority of India. "Aadhaar Dashboard". Información obtenida en: https://uidai.gov.in/aadhaar_dashboard/

US Census Bureau. Fuentes consultadas:

"Population projections". Información obtenida en: https://www.census.gov/programs-surveys/popproj.html

"Foreign trade balance". Información obtenida en: https://www.census.gov/foreign-trade/balance/c5330.html

World Economic Forum. "EU-India Free Trade Agreement." Información obtenida en: https://www.weforum.org/stories/2025/03/eu-india-free-trade-agreement/

7yge5Wings India. "Wings India 2026". Información obtenida en: https://www.wings-india.co.in/

Bibliografía

AirSpaceWorld. "Indra is set to improve flight capacity and safety in India with a pioneering system that centralizes all air traffic surveillance and management phases". Marzo 2023

Ayuntamiento de Barcelona. "Alianza público-privada para atraer inversión extranjera a la ciudad". Julio 2025.

Banco Europeo de Inversiones (BEI).

"India: EIB Global fortalece el apoyo al transporte metropolitano sostenible con financiación de 289,5 millones de euros para Nagpur y Pune". Octubre 2025

"India modernizará infraestructura hídrica en el estado de Uttarakhand con 191 millones de USD en financiación de EIB Global". Octubre 2025

"EIB backs green hydrogen deployment in India and joins India Hydrogen Alliance". Febrero 2023

Cámara de Comercio de España. "La Cámara de España organiza un encuentro entre el embajador de España en India y empresas afincadas en el país". Septiembre 2025.

Comisión Europea. "EU and India conclude landmark Free Trade Agreement". Enero 2026.

Embajada de la India. "India–EU Free Trade Agreement Concluded: A Strategic Breakthrough in India's Global Trade Engagement". Enero 2026

Europa Press. "EEUU e India fijan objetivo comercial de 500.000 millones de dólares a medio, con tensiones por aranceles". Febrero 2025

Fundación Consejo España-India.

-"Antolin anuncia la venta de tres entidades legales en India por 159 millones de euros". Diciembre 2025

-"España e India trabajan conjuntamente para facilitar la inversión bilateral". Diciembre 2025

-"La Generalitat de Cataluña aprueba la nueva Estrategia Asia 2025-2030". Noviembre 2025

-"La aerolínea india IndiGo realiza un nuevo pedido de 30 aviones a Airbus". Octubre 2025

-"India, entre los destinos para exportación que impulsa la Junta de Andalucía con Andalucía TRADE". Agosto 2025

-"La OFECOMES en Nueva Delhi anuncia la participación en Wings India 2026". Agosto 2025

-"Indra refuerza su posición en el negocio de ATM en Asia-Pacífico". Marzo 2025

-"India y la Unión Europea firman un acuerdo sobre semiconductores". Noviembre 2023

Grupo Cobra. "Commissioning of the Nemmeli desalination plant in India". Mayo 2024

IBEF. "India China Trade". Septiembre 2025

India Briefing. After 10 Months of Tariff Deadlock, US and India Find Common Ground on Trade". Febrero 2026

Indra. "Indra moderniza con última tecnología la gestión del tráfico aéreo en Indonesia y refuerza su posición en el negocio de ATM en Asia-Pacífico". Marzo 2025

Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación de España.

-"Albares presenta la nueva Estrategia para Asia-Pacífico". Diciembre 2025

-Albares impulsa en Delhi las excelentes relaciones de España con India, en una visita a la presidenta y su homólogo". Enero 2026

Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España.

- "La inversión extranjera en España alcanzó los 28.220 millones de euros en 2023, situándose en la media de los últimos cinco años". Marzo 2024

- "La inversión extranjera en España ascendió a 21.232 M€ en los primeros nueve meses de 2023". Diciembre 2023

- "La XII Comisión Mixta hispano-india refuerza las relaciones comerciales y de inversión entre los dos países". Abril 2023

Ministerio de Comercio e Industria de la India. "Production Linked Incentive Scheme with ₹1.91 Lakh Crore Outlay Drives Strong Industry Participation Across 14 Strategic Sectors". Febrero 2026

Parlamento Europeo."India-UE: Análisis sobre relaciones comerciales, inversión y cooperación estratégica (Informe 2025)". Octubre 2025

Rhenus.

"Rhenus to launch new Integrated logistics services business unit, Supply Chain Solutions, in India". Septiembre 2022

"Rhenus signs MoU with Inland Waterways Authority of India (IWAI)" Mayo 2025

RTVE. "Estados Unidos pone en vigor la tasa extra de aranceles a India de hasta el 50% por comprar petróleo ruso". Agosto 2025

Tubos reunidos Group. "Tubos Reunidos Group se adjudica pedidos en India por más de 26 millones para Bharat Heavy Electricals Limited (BHEL)". Junio 2025

Typsa.

"New metro network in Kanpur and Agra, India". Septiembre 2020

"TYPSA and RVNL strengthen cooperation for railway development in India". Octubre 2023

"Opening ceremony for the initial phase of the Agra metro". Abril 2024