

El impacto de la Covid-19 en el comercio exterior de Asturias

Javier Blanco González

Mas información en:

Página web de REGIOlab: <http://www.uniovi.net/regiolab>

Página del Observatorio Regional – REGIOlab: <http://www.uniovi.net/regiolab/enlaces2/observatorio/>

La pandemia *COVID-19* está teniendo un impacto sin precedentes sobre el comercio internacional. En el caso del Principado de Asturias, ha frenado en seco una positiva senda de crecimiento de las exportaciones que afectará necesariamente a la economía regional. Los datos ya disponibles para los dos primeros bimestres del año permiten hacer una primera valoración de los efectos de la crisis sanitaria sobre el comercio exterior asturiano.

Como resultado, se aprecia que el fuerte impacto en el segundo bimestre, con una caída del 17 por ciento en las exportaciones, es bastante menor que el del conjunto nacional y el quinto menor de las 17 comunidades autónomas. El impacto sobre las importaciones es, en cambio, mayor que el nacional y el quinto mayor entre los regionales. Por zonas geográficas, las exportaciones han disminuido menos hacia el principal mercado de destino, Europa, que hacia el resto. Por sectores, los mayores efectos negativos en el segundo bimestre se han dado para el sector del automóvil y para los metales no ferrosos (muy relevantes en las exportaciones regionales). Los pronósticos que aquí se presentan para 2020 indican que el impacto de la crisis sobre las exportaciones regionales será algo menor en el caso de Asturias que para el total español y mundial, debido a una favorable composición geográfica y sectorial de las exportaciones regionales, orientadas hacia zonas (particularmente Europa) y sectores que experimentarían una caída relativamente menor.

El impacto de la Covid-19 en el comercio exterior de Asturias

El contexto global

La pandemia *COVID-19* está teniendo un impacto de una magnitud histórica en el comercio internacional. La drástica caída del comercio es un ingrediente y un resultado de la intensa recesión global provocada por la crisis sanitaria, como cabía esperar de dos magnitudes tan correlacionadas como el PIB y el comercio, y más teniendo en cuenta que este último suele reaccionar en las fases recesivas con más fuerza que el primero.

Cierto es que antes de la crisis sanitaria, entre 2011 y 2019, ya se constataba un menor ritmo de crecimiento –o incluso estancamiento– del comercio internacional, a tasas similares o algo inferiores a las del PIB, en contraste con los años iniciales del siglo (hasta la crisis de 2008) cuando los intercambios internacionales crecieron con vigor. Numerosos análisis han buscado las razones de esta ralentización del comercio. Un listado no exhaustivo de las causas incluiría: una respuesta a la Gran Recesión de corte proteccionista por parte de varios países; un cierto agotamiento de las ventajas en costes de deslocalizar la producción y de continuar con la fragmentación de las cadenas globales de valor; una mayor concienciación, ya entonces, acerca de los riesgos de suministro ante acontecimientos imprevistos como el terremoto en Japón de 2011; y, más recientemente, unas fuertes tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, con sus escaladas arancelarias incluidas.

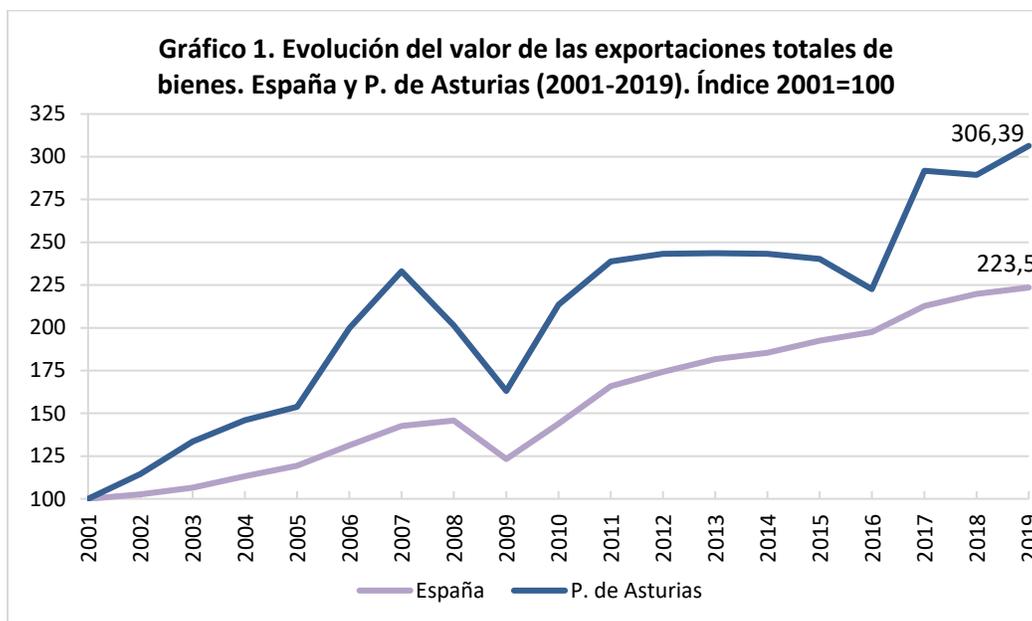
Sobre este escenario ya debilitado ha venido a impactar la pandemia, contrayendo el volumen de comercio mundial de mercancías un 3% interanual en el primer trimestre de 2020 según la Organización Mundial del Comercio (OMC); y con unas estimaciones para el segundo trimestre de un desplome sin precedentes del 18,5% (OMC, 2020).

El comercio exterior de Asturias antes de la pandemia y el impacto de la COVID-19

El comportamiento de las exportaciones asturianas en lo que llevamos de siglo ha sido francamente positivo, incluso comparado con el también notable dinamismo del conjunto español (**gráfico 1**). El valor de las exportaciones asturianas (en euros nominales) creció a una tasa media anual del 6,4% entre 2001 y 2019 (frente al 4,5% del total español), de modo que se han multiplicado por 3, ganando así cuota de mercado en el total nacional, en el que, para el mismo periodo, se multiplicaron por 2,2.

Si nos centramos en la última década (2010-2019), protagonizada por los efectos de la crisis de 2008 y la posterior recuperación, las exportaciones asturianas han tenido una trayectoria

positiva, aunque menos estable que la del conjunto nacional. Sin embargo, en los cuatro años previos a 2020 las exportaciones regionales lograron nada menos que duplicar el ritmo de crecimiento del total español, con una tasa media anual del 8,6% frente al 4,2% nacional.



Fuente: Datacomex (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo) con datos de la Agencia Tributaria (Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales).

Lamentablemente, esta trayectoria positiva se verá truncada por la pandemia. El valor de las exportaciones de bienes ya equivale (2018) a un 19,3% del PIB asturiano¹ (en 2001 representaba el 10,3% del PIB), un rasgo positivo de competitividad internacional. Ahora bien, esa beneficiosa apertura exterior conlleva que una caída tan significativa del comercio mundial deba traducirse en un impacto negativo para el conjunto de la economía asturiana. Por este motivo, será determinante que ese impacto negativo a corto plazo sobre las exportaciones sea transitorio y no permanente, para así continuar por la senda de crecimiento de las exportaciones regionales previa a la pandemia. Esto exigirá un esfuerzo de las empresas y un apoyo público para mantener abiertos los canales exteriores. Porque, como en la anterior crisis, las exportaciones y la competitividad exterior serán un motor imprescindible para el crecimiento económico y el empleo en la reconstrucción post-pandemia.

Los datos disponibles ya llegan al mes de abril de 2020, lo que permite hacer un primer análisis de los efectos de la COVID-19 comparando el primer bimestre del año, en el que los efectos se centraban en Asia, con el segundo bimestre, en el que la mayor parte de Europa y de amplias zonas del mundo adoptaron medidas de confinamiento y de parálisis de la

¹ Para el total nacional el dato es del 23,3% del PIB.

actividad económica; y poniendo ambos bimestres en relación, a su vez, con los equivalentes de 2019 en los que la pandemia no estaba presente.

Durante el primer bimestre del año, las exportaciones de Asturias tuvieron un comportamiento no excesivamente anormal, con un ligero aumento de la tasa interanual del 0,3% respecto al mismo bimestre de 2019. No obstante, este casi estancamiento de las exportaciones es un síntoma de la ralentización del comercio, pues la media de las tasas interanuales para este bimestre durante los tres años anteriores fue del 16,5%. En el segundo bimestre, en cambio, cuando se extienden las medidas de confinamiento e hibernación de la economía, la caída interanual de las exportaciones alcanza casi el 17%, en claro contraste con la tasa interanual media de aumento del 8,4% en los tres años anteriores. Como único aspecto comparativamente favorable, la contracción de las exportaciones asturianas es bastante menor que la del total español (del 26,7%) y la quinta menor entre las 17 comunidades autónomas (**cuadro 1**).

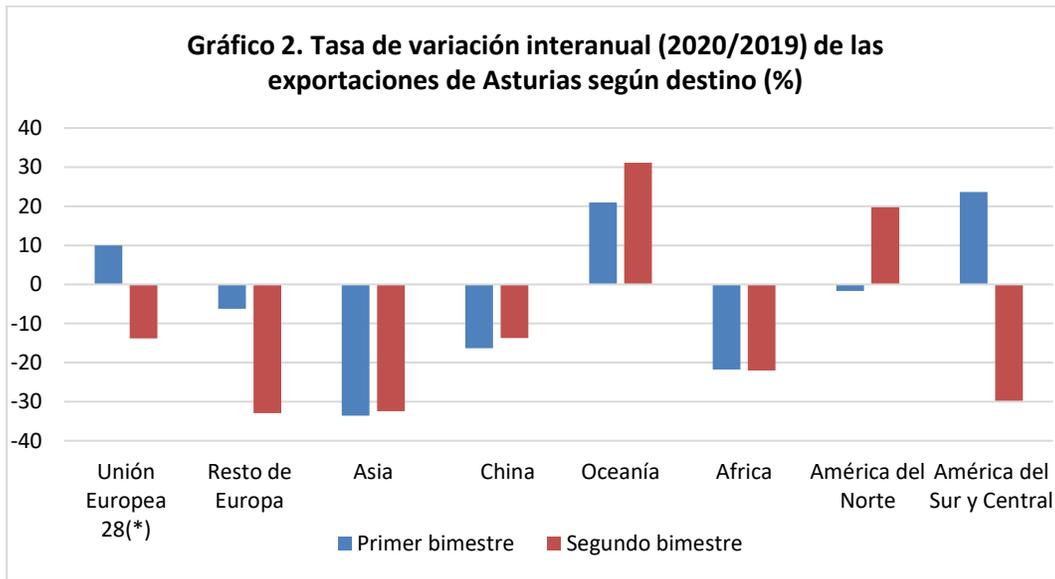
En cuanto a las importaciones, en el primer bimestre de 2020 cayeron el 3,1%, mientras seguían en tasa ligeramente positiva en el total nacional. En el segundo bimestre, en cambio, se redujeron fuertemente, en algo más de un tercio, respecto al mismo bimestre de 2019, una caída superior a la nacional (25,5%), y la quinta mayor entre las regionales.

Cuadro 1. Valor de las exportaciones e importaciones de bienes. Tasa de variación interanual (%)

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	1 ^{er} bimestre	2 ^o bimestre	1 ^{er} bimestre	2 ^o bimestre	1 ^{er} bimestre	2 ^o bimestre	1 ^{er} bimestre	2 ^o bimestre
	2020/19	2020/19	Media var. Interan. 2016-19		2020/19	2020/19	Media var. Interan. 2016-19	
Asturias, Principado de	0,3	-16,7	16,5	8,4	-3,1	-34,6	10,7	19,8
Andalucía	-1,0	-21,6	8,2	11,3	4,8	-20,5	10,1	8,5
Aragón	20,4	-32,2	6,3	6,5	15,8	-31,1	2,1	1,2
Baleares, Illes	26,9	24,5	36,0	59,6	-7,2	-57,0	8,9	18,6
Canarias	23,6	-38,3	10,2	12,9	1,1	-39,4	6,9	24,9
Cantabria	2,3	-31,6	8,0	6,1	-10,7	-15,8	8,2	0,4
Castilla y León	2,5	-32,0	-3,1	-5,6	-3,9	-36,3	0,5	-1,1
Castilla-La Mancha	4,3	-16,3	7,2	4,7	15,1	-8,8	8,0	6,8
Cataluña	2,5	-26,8	4,9	4,6	-3,5	-29,7	7,7	6,4
Comunitat Valenciana	-0,1	-20,6	1,8	0,8	6,6	-26,8	5,4	5,4
Extremadura	36,3	12,1	9,0	9,1	11,2	9,5	3,4	3,0
Galicia	7,9	-41,1	4,6	1,7	-3,6	-31,7	12,0	7,7
Madrid, Comunidad de	4,6	-24,5	3,0	1,9	4,5	-13,9	2,2	2,9
Murcia, Región de	7,2	-13,5	8,6	9,5	-6,0	-23,4	22,6	10,4
Navarra, C. F. de	5,9	-30,7	7,4	4,8	7,1	-34,8	3,5	3,5
País Vasco	-3,4	-37,7	7,2	5,3	-9,9	-29,2	16,2	8,4
Rioja, La	-0,1	-18,9	4,2	1,0	-0,7	-13,9	6,5	2,2
Total Nacional	3,5	-26,7	4,9	4,2	0,2	-25,5	6,8	5,4

Fuente: Datacomex (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo) con datos de la Agencia Tributaria (Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales) y elaboración propia.

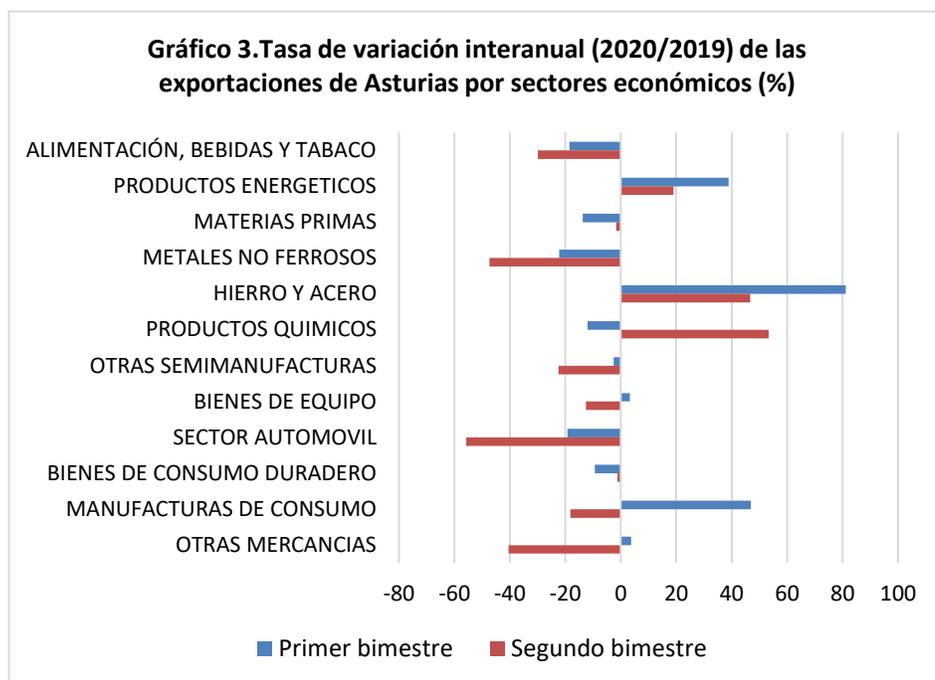
Desde el punto de vista del destino geográfico, y centrándonos en las exportaciones (**gráfico 2**), los datos muestran cómo a medida que la pandemia se extendía de este a oeste las tasas positivas del primer bimestre de algunas zonas, como la Unión Europea o América del Sur y Central, se tornan negativas en el segundo bimestre (solamente Oceanía y América del Norte mantienen tasas interanuales positivas). Como dato medianamente positivo, la menor tasa negativa se produce en las exportaciones hacia la Unión Europea, el principal mercado de destino de los bienes del Principado de Asturias.



(*) UE-28: incluye R. Unido, también después de febrero 2020. Asia se refiere al total del continente incluida China, que se incluye separadamente por su relevancia.

Fuente: Datacomex (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo) con datos de la Agencia Tributaria (Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales) y elaboración propia.

Atendiendo a la distribución sectorial (**gráfico 3**) se observa que los mayores descensos en las tasas interanuales del valor de las exportaciones se dan en el segundo bimestre, y en los sectores del automóvil, de los metales no ferrosos y de las otras mercancías. De los tres, tiene mayor relevancia el importante descenso de las exportaciones de metales no ferrosos (47,2%), puesto que este sector es tradicionalmente el de mayor valor de las exportaciones de la región. En este segundo bimestre, solamente tres de los doce sectores conservan tasas de variación interanuales positivas: el de hierro y acero (muy relevante en las exportaciones del Principado), los productos químicos (también con un peso significativo) y los productos energéticos.



Fuente: Datacomex (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo) con datos de la Agencia Tributaria (Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales) y elaboración propia.

Los pronósticos

La OMC prevé para este año una disminución del volumen de comercio de entre el 12,9% (escenario optimista) y el 31,9% (escenario pesimista)², si bien la recuperación en 2021 del comercio mundial sería suficiente para alcanzar los niveles previos a la pandemia en el escenario optimista (21,3%), pero insuficiente en el escenario pesimista (24%) (OMC, 2020).

La amplitud de la horquilla de las previsiones de la OMC es el reflejo de la radical incertidumbre económica derivada de la pandemia. Los factores sanitarios imprevisibles hacen muy arriesgadas las proyecciones sobre el comercio internacional. Subrayadas estas cautelas, se pueden tratar de trasladar las proyecciones de la OMC al comercio exterior de Asturias.

Puesto que el impacto de la *COVID-19* sobre el comercio será muy distinto según los tipos de productos y según las zonas del mundo, la evolución a corto plazo de las exportaciones asturianas dependerá del comportamiento de los mercados de destino como mercados

² El escenario "optimista" supone que la pandemia es controlada en los próximos meses y que funcionan los instrumentos de contención de la crisis debido a la respuesta de las políticas económicas nacionales y a la cooperación internacional. El escenario "pesimista", en cambio, equivale a una situación en la que la pandemia presenta sucesivos rebrotes junto con respuestas débiles por parte de las políticas económicas nacionales y de la cooperación internacional, de modo que el impacto inicial de la crisis sanitaria se torna en una amplia recesión.

importadores, y de cómo se vea afectado en ellos el comercio de los distintos sectores. Es decir, dependerá de la composición geográfica y sectorial de las exportaciones regionales.

El **cuadro 2** recoge las proyecciones para el comercio mundial y para las exportaciones de Asturias desde la perspectiva de la composición geográfica y sectorial³.

El **cuadro 3** sintetiza la información que se desprende del cuadro 2 y presenta las proyecciones del comercio mundial y de las exportaciones españolas y asturianas. Se recogen las diferencias (en puntos porcentuales) en las variaciones de las exportaciones respecto al promedio mundial, que son achacables a la composición por destinos y a la composición sectorial específicas de las exportaciones asturianas y españolas.

Cuadro 2. Proyecciones por zonas y sectores para el comercio mundial y para las exportaciones de Asturias (2020).

	Proyecciones mund. Importaciones 2020 (%)		Exportaciones Asturias 2019 composic.(%)	Proyecciones Asturias Exportaciones 2020 (%)	
	E. optim.	E. pesim.		E. optim.	E. pesim.
Europa	-10,3	-28,9	66,9	-6,9	-19,3
América del Norte	-14,5	-33,8	6,7	-1,0	-2,3
América del Sur y Central	-22,2	-43,8	10,0	-2,2	-4,4
Asia-Oceanía	-11,8	-31,5	9,6	-1,1	-3,0
Otras regiones	-10,0	-22,6	6,8	-0,7	-1,5
	Proyecc. mund. (2020) (%)		100	-11,9	-30,5
Total comercio mundial	-12,9	-31,9			

	Exportaciones Asturias 2019 composic.(%) ⁽¹⁾	Comercio mundial. Desviaciones respecto media crecim. prev. (p.p.)		Exportaciones Asturias Proyecciones (%)	
		E. optim.	E. pesim.	E. optim.	E. pesim.
Productos farmacéuticos	0,62	18,3	28	0,0	0,0
Agricultura	3,74	2,2	6,6	-0,4	-0,9
Combustibles fósiles	2,61	2,9	5,9	-0,3	-0,7
Alimentos, bebidas y tabaco	4,76	1,1	5,4	-0,6	-1,3
Productos quím., refino petróleo, plásticos	6,28	0,3	3	-0,8	-1,8
Productos metálicos	47,65	0,8	1,8	-5,8	-14,3
Maquinaria y equipo ncop	15,59	-1,2	0,5	-2,2	-4,9
Material y equipo eléctrico	1,61	-3,7	-3,3	-0,3	-0,6
Otro material de transporte	2,31	-3,4	-4,2	-0,4	-0,8
Productos informát., electrónicos y ópticos	1,44	-2,8	-4,8	-0,2	-0,5
Vehículos de motor	2,55	-0,4	-6,8	-0,3	-1,0
Otras manufacturas	10,84	-3,4	-10,7	-1,8	-4,6
TOTAL	98,86			-12,9	-31,5
No atribuido	1,14				
TOTAL FINAL	100,00				

⁽¹⁾ Se ha adaptado la clasificación por sectores del comercio exterior de Asturias de Datacomex a la empleada por Bekkers *et al.* (2020). No ha sido posible atribuir con precisión el 1,14% del valor de las exportaciones. Las proyecciones de Asturias se han obtenido aplicando las desviaciones sectoriales mundiales respecto a la media del comercio mundial para cada escenario obtenidas por Alcalá y Robledo (2020) a partir de Bekkers *et al.* (2020) y suponiendo que las diferencias en las tasas de variación de los distintos sectores mantienen a lo largo de las distintas regiones de destino.

Fuentes: Alcalá y Robledo (2020) y Bekkers *et al.* (2020) para las proyecciones mundiales.

Proyecciones de Asturias: elaboración propia basada en los anteriores.

³ Las proyecciones de la OMC se basan en una metodología presentada en Bekkers *et al.* (2020) y aplicada al caso español (y valenciano) por Alcalá y Robledo (2020). Las proyecciones para Asturias se basan en estos dos trabajos.

Cuadro 3. Proyecciones de variación de las exportaciones en 2020.

	Diferencias (p.p.) respecto a las proyecciones para el comercio mundial debido a la composición de				Variación total esperada de las exportaciones (%)	
	Destinos		Sectores		E. Optimista	E. Pesimista
	E. Optimista	E. Pesimista	E. Optimista	E. Pesimista		
Asturias	1,0	1,4	0	0,5	-11,9	-30
España	1,7	2,4	-1,4	-2,6	-12,7	-32
Mundial					-12,9	-31,9

Fuente: Alcalá y Robledo (2020) y elaboración propia.

Como se puede observar, tanto en el escenario optimista como en el pesimista, las proyecciones arrojan caídas de las exportaciones muy intensas. Para el total nacional, las proyecciones de Alcalá y Robledo (2020) muestran que las exportaciones caerían entre un 12,7% y un 32% en 2020, cuantías muy similares a las del conjunto del comercio mundial.

En el caso de Asturias, las proyecciones resultan algo mejores que las españolas y las mundiales: caída del 11,9% en el escenario optimista y del 30% en el pesimista. En concreto, en el escenario optimista, las exportaciones regionales disminuirían 0,8 puntos porcentuales menos que las del conjunto nacional y un punto menos que las mundiales. En el escenario pesimista, las diferencias se amplían a favor de Asturias: las exportaciones asturianas caerían dos puntos porcentuales menos que las españolas (y 1,9 p.p. menos que las mundiales).

La explicación de estas proyecciones menos malas para las exportaciones asturianas debe buscarse, por un lado, en la composición por destinos, con una concentración muy importante en Europa en comparación con el comercio mundial (véase cuadro 2). Puesto que las proyecciones de la OMC muestran que las importaciones de Europa caerán menos que las de Asia-Oceanía, Norteamérica y América del Sur y Central el sesgo europeo en la composición de los destinos juega en favor de un menor impacto negativo en el caso asturiano (al igual que en el total español, aunque en menor medida para el caso de Asturias).

Por el otro lado, la composición sectorial, que en el conjunto nacional contribuye a un mayor impacto negativo, para Asturias es neutra en el escenario optimista, y juega en favor de un menor impacto negativo en el escenario pesimista. La razón está en que la especialización sectorial de las exportaciones asturianas se concentra en los sectores manufactureros en los que las proyecciones mundiales presentan un impacto intermedio: productos metálicos, maquinaria y equipo, o productos químicos. En cambio, las exportaciones asturianas son menos significativas en los sectores para los que se prevén mayores impactos negativos, como los vehículos de motor, las diversas otras manufacturas

y mercancías, los productos informáticos y electrónicos, y el otro material de transporte (comparativamente más relevantes, en cambio, en el caso español).

Aun dentro de un escenario tan negativo, como elemento esperanzador se puede enfatizar el hecho de que el último comunicado de la OMC sobre estadísticas y perspectivas comerciales del 23 de junio sostiene que, con arreglo a la situación actual, bastaría con que el comercio creciese un 2,5% por trimestre en la segunda parte del año para que se cumpla la proyección optimista (OMC, 2020). Habrá que confiar, no obstante, en que las incertidumbres sanitarias y las respuestas de política económica ayuden a que se materialice ese escenario optimista.

Referencias

Alcalá, F. y Robledo, J.C. (2020): “El impacto del COVID-19 en el comercio internacional y las exportaciones valencianas”, *Covid-19: IVIE Express*, Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas, IVIE. Disponible en <https://www.ivie.es/>

Bekkers, E.; Keck, A.; Koopman, R y Nee, C. (2020): “Methodology for the WTO forecast of April 8, 2020”, Economic Research and Statistics Division, World Trade Organization. Disponible en https://www.wto.org/english/news_e/pres20_e/methodpr855_e.pdf

OMC (2020): “Estadísticas y perspectivas comerciales. El comercio se desploma en el primer semestre de 2020”, Press/858, 23/06/2020. Disponible en https://www.wto.org/spanish/news_s/pres20_s/pr858_s.htm