

Dependencia comercial de Asturias respecto a EE.UU.: una estimación basada en cadenas de valor

Esteban Fernández Vázquez

Más información en:

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

Página del Observatorio Regional – REGIOlab: <http://www.regiolab.es/observatorio/>

En este número del observatorio se cuantifica el grado de exposición de la economía asturiana ante un hipotético escenario de cese completo de las relaciones comerciales bilaterales entre España y EE.UU., en el que EE.UU. dejaría de importar bienes y servicios españoles y España actuaría de manera recíproca. La perspectiva adoptada no se limita a los flujos comerciales directos de la región con EE.UU., sino que incorpora también todas las relaciones indirectas generadas a través de socios comerciales intermedios. Los resultados muestran que el grado de exposición de Asturias es limitado pero no despreciable: nuestras estimaciones sitúan el valor añadido en riesgo en el entorno del 1% del PIB regional y una cifra de empleos en riesgo ligeramente inferior a los 4.000, resultando principalmente afectadas la industria pesada y en los sectores de servicios que dependen de la actividad industrial (finanzas, seguros, servicios a empresas). Nuestros resultados indican que un escenario como el descrito tendría efectos en la región menos intensos que en otras zonas de España. Sin embargo, estos impactos no pueden ignorarse y se focalizan principalmente en el ecosistema productivo relacionado con la industria.

Dependencia comercial de Asturias respecto a EE.UU.: una estimación basada en cadenas de valor

La reciente amenaza de la administración estadounidense de cesar por completo el comercio con España, como represalia por la falta de cooperación española en el conflicto con Irán y la negativa a incrementar el gasto militar al nivel de otros miembros de la OTAN, ha desatado una situación de incertidumbre inédita en el ámbito de la posición de España en el comercio internacional. Este anuncio, acompañado por la posibilidad de una aplicación inmediata de medidas restrictivas, plantea un escenario de fuerte tensión comercial. Las consecuencias derivadas de este contexto de restricción al libre comercio resultan difíciles de prever, ya que podrían afectar tanto las relaciones bilaterales como la estabilidad económica de los sectores más expuestos de la economía española.

Con el fin de acotar de algún modo el nivel de exposición de la economía asturiana a estas tensiones comerciales, en este número del observatorio se plantea un escenario que simula un cese completo y bilateral de los flujos comerciales entre España y EE.UU. En este escenario, EE.UU. dejaría de importar bienes y servicios españoles y, de manera recíproca, España cesaría sus importaciones procedentes de EE.UU. En el número 74 del Observatorio Regional se optó por asumir, de manera deliberada, un escenario extremo similar a este, pero extendido a toda la UE, con el objetivo de delimitar la exposición máxima que potencialmente tendría la economía asturiana ante una interrupción del comercio bilateral entre EE.UU y la UE. No obstante, los acontecimientos recientes han incrementado sensiblemente la plausibilidad de que, aunque no se llegue a un cese absoluto de las relaciones comerciales entre España y EE.UU., sí pueda producirse una contracción abrupta de los flujos directos. Así, este ejercicio cobra nueva relevancia como marco de análisis para anticipar y dimensionar posibles escenarios de restricción comercial.

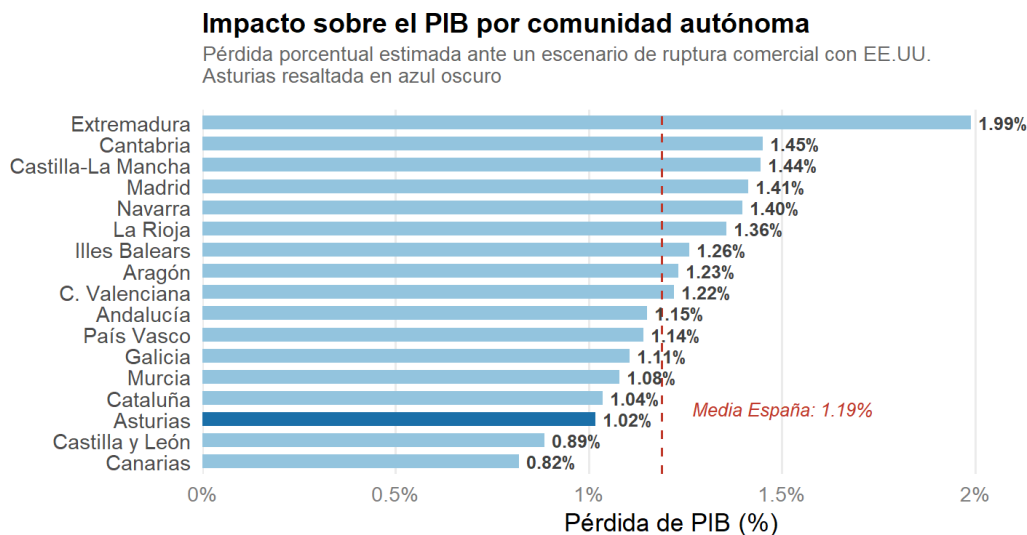
El análisis no debe circunscribirse a los flujos comerciales directos de Asturias con EE.UU. (que son relativamente modestos), sino que captura el conjunto de relaciones indirectas que se generan a través de la red de comercio intersectorial e interregional: un cese del comercio bilateral entre EE.UU. y España no afectaría únicamente a los sectores que en Asturias exportan o importan directamente hacia o desde EE.UU., sino que sus repercusiones se propagarían de manera rápida a través de las múltiples conexiones entre industrias presentes en la economía asturiana y en el comercio con otras regiones dentro del país. Así, aunque un sector no realice exportaciones directas a EE.UU., puede verse igualmente expuesto si su actividad depende de que otras industrias, localizadas en Asturias o en otra región de España, utilicen su producto como factor de producción en sus procesos productivos. Si estas otras actividades sí se ven impactadas por el bloqueo comercial, el efecto terminaría transmitiéndose “aguas

abajo” a lo largo de toda la cadena de valor, incrementando el riesgo para sectores que, en principio, no mantenían una relación comercial directa con EE.UU.

Se han usado los datos de comercio intersectorial e interregional de FIGARO-REG (2021), una tabla MRIO del Joint Research Center de la Comisión Europea. FIGARO-REG cubre 240 regiones de la UE, 48 de Noruega y Reino Unido y 16 socios comerciales principales, incluido EE.UU., mostrando todos los flujos bilaterales de comercio y su uso. El método sigue estudios recientes sobre la exposición europea al Brexit. Mediante este modelo se calcula qué parte del valor añadido depende del comercio bilateral con EE.UU. La simulación elimina estos flujos para estimar el valor añadido “en riesgo” en caso de cese bilateral.

En términos agregados, y tomando los datos correspondientes al año 2021, el valor añadido de la economía asturiana que depende directa e indirectamente de las relaciones comerciales bilaterales con EE.UU. se sitúa en el entorno del 1% del PIB regional, lo que equivale aproximadamente a unos 260 millones de euros anuales. Es una cifra que, si bien representa un nivel de exposición limitado en comparación con otras economías regionales, y se sitúa por debajo del efecto agregado medio en España, no resulta en absoluto despreciable. La Figura 1 muestra de forma visual este efecto comparativo sobre el PIB.

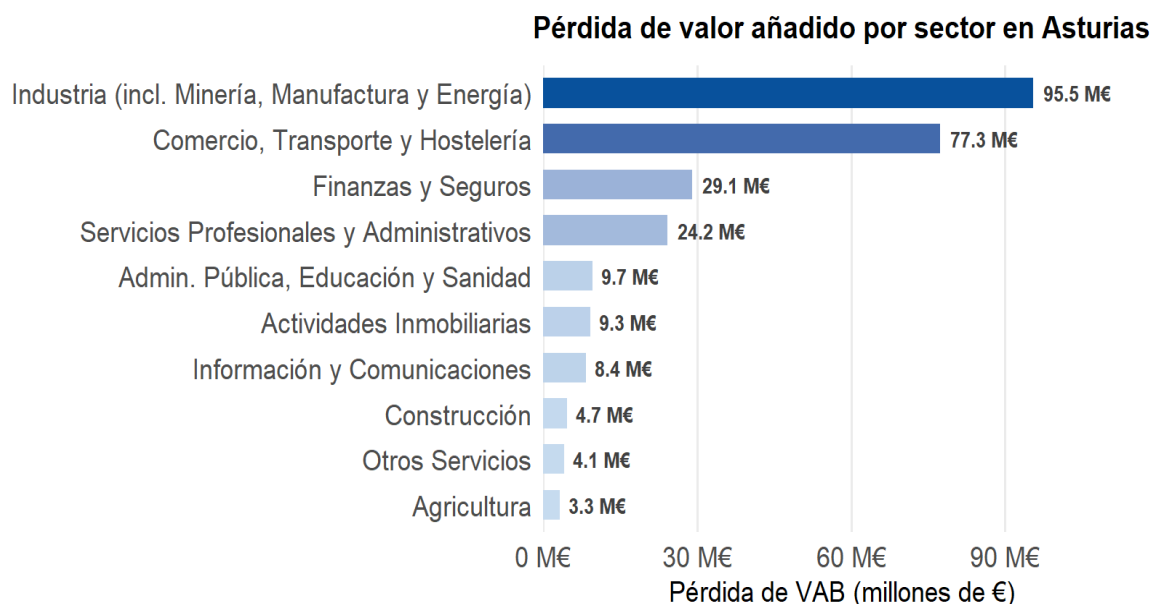
Figura 1: resultados por regiones como % sobre el PIB regional



Existe, por otro lado, una fuerte heterogeneidad en esta cifra a lo largo de las distintas ramas de actividad. Los sectores más expuestos son la industria manufacturera, que concentra la mayor parte del valor añadido en riesgo. La relevancia de la industria pesada asturiana —siderurgia, metalurgia básica, industria química— en las cadenas de

valor internacionales la sitúa como el sector más directamente afectado ante perturbaciones en el comercio con EE.UU. En segundo lugar se encuentra el sector de comercio, hostelería y transporte, que ocupa la segunda posición en términos de valor añadido expuesto, reflejando su papel como canal logístico y de distribución vinculado a la actividad industrial y exportadora. Además, los sectores de servicios que orbitan alrededor de la actividad industrial (actividades financieras y de seguros, y servicios profesionales y a empresas) presentan una exposición que no proviene tanto de relaciones comerciales directas con EE.UU. como de su dependencia respecto al tejido industrial regional y en el de otras regiones de España. Un frenazo en la actividad industrial repercutiría sobre la demanda de crédito, servicios de consultoría, asesoría, logística y seguros vinculados a la exportación. Estos resultados se recogen de manera grafica en la Figura 2.

Figura 2: resultados por sectores, VAB

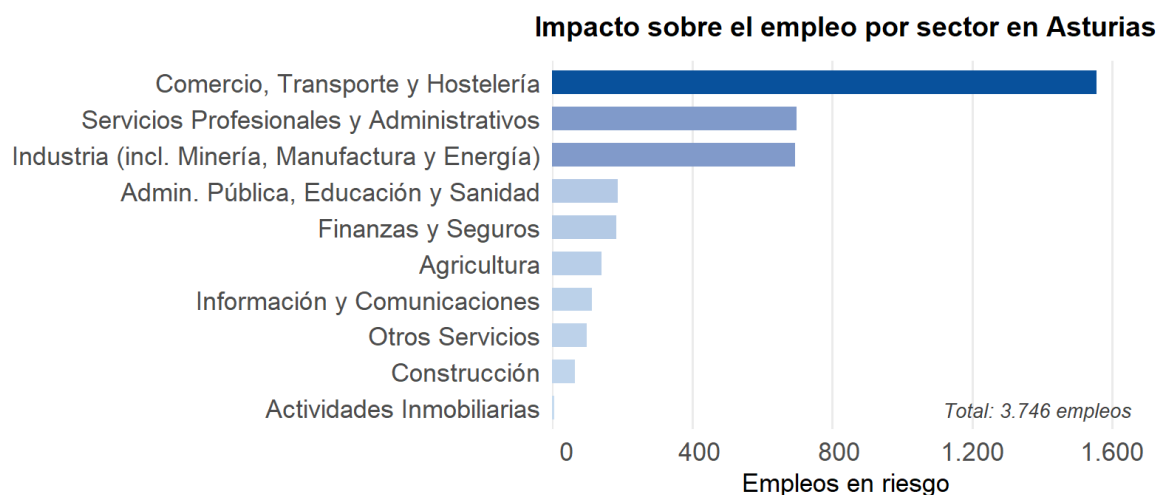


Es posible también cuantificar este impacto en términos de empleo, cruzando los resultados del modelo con datos provenientes del Marco Input-Output de SADEI para el año 2021¹. se estima que casi 4.000 empleos de la economía asturiana estarían integrados en la red de relaciones comerciales bilaterales con EE.UU., lo que representa cerca del 1% del empleo regional. El desglose sectorial del empleo en riesgo replica, a grandes rasgos, el patrón observado en el valor añadido: las ramas de comercio, hostelería y transporte concentran el mayor volumen de empleo expuesto, seguidas de los servicios a empresas y la actividad industrial. Esta concentración refuerza la lectura de que el impacto potencial se canaliza fundamentalmente a través del ecosistema

¹Datos de empleo procedentes del Marco Input-Output de SADEI para el año 2021. Disponibles en <https://www.sadei.es>.

productivo vinculado a la industria regional. La Figura 3 muestra estas estimaciones sobre el empleo sectorial de Asturias.

Figura 3: resultados por sectores, empleo



A modo de conclusión de nuestro análisis, podría comentarse que el nivel de exposición de la economía asturiana al comercio bilateral con EE.UU. es limitado pero no irrelevante. Nuestras estimaciones sitúan tanto el valor añadido en riesgo en el entorno del 1% del PIB regional y un nivel de empleo expuesto ligeramente inferior a 4.000 puestos de trabajo. Los sectores más expuestos no son únicamente los que mantienen relaciones comerciales directas con EE.UU., sino también aquellos que dependen funcionalmente de la actividad industrial: finanzas, seguros y servicios profesionales a empresas. La estructura productiva asturiana, con un peso relevante de la industria pesada, configura un patrón de exposición en el que los efectos indirectos (canalizados a través de las cadenas de valor con otras regiones españolas) son considerablemente superiores a los que se derivarían del análisis de los flujos comerciales directos.