

# EL IMPACTO DEL COVID-19 EN EL COMERCIO INTERNACIONAL Y LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS Y VALENCIANAS



Francisco Alcalá <sup>1,2</sup>

*Ivie<sup>1</sup> y Universidad de Murcia<sup>2</sup>*



Juan Carlos Robledo <sup>1</sup>

25/06/2020

**IvieLAB**

**Ivie**

**COVID19: IvieExpress**

El COVID-19 está afectando muy negativamente a un comercio internacional que ya venía decreciendo levemente desde mediados de 2018. La Organización Mundial del Comercio (OMC) prevé este año una caída del comercio internacional de entre el 12,9 % y el 31,9 %, aunque se podrían volver a recuperar los niveles previos a la pandemia en 2021. Esto tendrá un impacto muy importante sobre las economías española y valenciana ya que las exportaciones de bienes venían representando un 23,3 % del PIB español y un 27,5 % del valenciano. Con respecto a las previsiones globales, las exportaciones españolas y, sobre todo, las valencianas se verán penalizadas por una composición que prima algunos de los productos con peores pronósticos internacionales, como es el caso del automóvil. En el lado positivo, los principales mercados de destino de las exportaciones nacionales —como el europeo— presentan perspectivas algo menos negativas que las del conjunto del comercio mundial. Considerando estos factores, las exportaciones españolas podrían caer entre un 12,7 % y un 32,0 % a lo largo de 2020, mientras que las valencianas lo harían entre un 13,4 % y un 34,1 %.

Los amplios intervalos con los que se presentan estas proyecciones —como las exageradas oscilaciones diarias que observamos en los mercados de valores— son un reflejo de la enorme incertidumbre económica y vital que experimentamos. Con todo y a pesar de sus sombrías perspectivas a corto plazo, las exportaciones podrían erigirse en un elemento esencial de la futura recuperación económica, en el contexto de un mercado nacional que se prevé sufra la crisis de manera algo más profunda que otros mercados de nuestro entorno. Las exportaciones fueron la válvula de escape que permitió a las economías española y valenciana empezar a recobrase de la Gran Recesión. Es necesario hacer ahora un esfuerzo privado y público por mantener activos los mercados de exportación para cuando las fronteras y los intercambios recuperen la normalidad. Aunque la supervivencia durante lo peor de la pandemia se basa en las producciones consolidadas y el mercado nacional, la reconstrucción y el crecimiento futuro tendrán que apoyarse decisivamente en la innovación y la competitividad exterior. Una importante palanca de esta estrategia será el aprovechamiento de los fondos de la Unión Europea para la recuperación económica que apuntan hacia la digitalización y la sostenibilidad medioambiental del crecimiento.

## TENDENCIAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL ANTES DE LA PANDEMIA

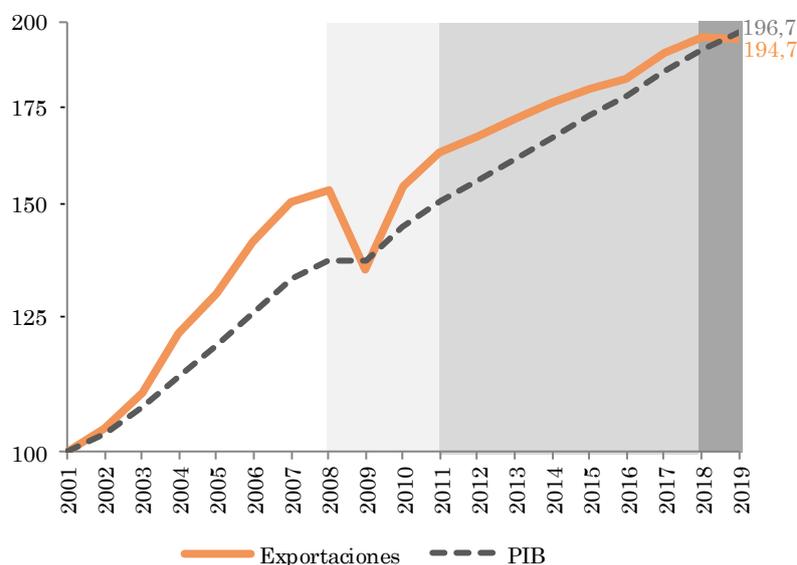
1. A lo largo de este siglo, el proceso globalizador ha marcado la evolución de la economía mundial. Un vector clave de este proceso ha sido el intenso crecimiento del comercio internacional hasta hace poco, impulsado por las nuevas tecnologías de la información y la comunicación, la reducción de costes de transporte y barreras al comercio, y los cambios geopolíticos e institucionales que promovían un espacio global de fronteras crecientemente permeables. No obstante, el crecimiento del comercio internacional se había detenido al menos un año antes de la eclosión de la pandemia.

- En el **gráfico 1** pueden distinguirse cuatro etapas de la evolución del comercio internacional a lo largo de este siglo: (i) el extraordinario crecimiento registrado hasta la crisis

financiera de 2008, al hilo del desarrollo económico de China y su integración en la economía global; (ii) el profundo impacto negativo que tuvo la crisis financiera de 2008 y la rápida recuperación que se produjo inmediatamente después; (iii) la etapa de crecimiento positivo, pero inferior al de principios de siglo, entre 2011 y 2018; y (iv) el leve declive que se inicia a mediados de 2018.<sup>1</sup> En 2019, la ratio global de comercio con respecto a PIB había recuperado prácticamente el nivel de 2001.

<sup>1</sup> En los gráficos se utiliza una escala logarítmica. Esto no modifica las unidades de medida de las variables (por ejemplo, tal como muestra el Gráfico 1, el comercio de 2019 multiplicaba los niveles de 2001 por 1,947) pero permite identificar las diferencias en las tasas de crecimiento mediante la comparación de las diferencias en las pendientes de las curvas. Así, la menor pendiente de la curva a partir de 2011 refleja, efectivamente, que la tasa de crecimiento de la variable era inferior entonces.

**Gráfico 1. Evolución de la exportación de bienes y del PIB, 2001-2019. Total mundial**  
(Índice de volumen 2001=100)



Nota: El eje de ordenadas está representado en escala logarítmica.

Fuente: WTO Data, FMI (WEO Database April 2020) y elaboración propia.

2. Tras la gran crisis financiera de 2008, hay varios factores que contribuyeron a la desaceleración del crecimiento del comercio internacional: la paulatina sustitución con producción nacional en China de *inputs* que previamente venían del exterior, la menguante rentabilidad de la deslocalización de la producción de las economías avanzadas hacia las emergentes conforme se iban elevando los salarios de estas, y la evidencia tras algunos episodios como el terremoto de Japón de 2011 de que los riesgos de las cadenas globales de producción se habían subestimado. A partir de 2017, la guerra comercial entre EE. UU. y China y la pérdida de vigor del crecimiento económico mundial se suman a esas circunstancias, propiciando el estancamiento —si no la reducción— del comercio internacional. El vigoroso crecimiento que experimentó este comercio a principios de siglo se había apagado, por tanto, antes de que la pandemia iniciase sus efectos.

## EL IMPACTO DE LA PANDEMIA SOBRE EL COMERCIO INTERNACIONAL

3. En general, el comercio internacional reacciona negativamente frente a los *shocks* y las crisis económicas de manera mucho más violenta que como lo hace la producción agregada. Al inicio de la Gran Recesión y en términos porcentuales, el comercio cayó unas cuatro veces más que la producción. Una de las razones de esta elevada elasticidad es que las crisis afectan relativamente más al gasto en bienes durables y que estos tienen un peso relativamente muy elevado en el comercio internacional. Lamentablemente, cabe esperar que la reacción del comercio a la crisis económica provocada por la pandemia sea todavía mayor debido a las restricciones físicas que genera en la actividad comercial, las trabas a los intercambios transfronterizos y la disrupción adicional que induce en las cadenas globales de producción el hecho de que el COVID-19 vaya afectando a los distintos territorios de manera asincrónica.

**Cuadro 1. Distribución del comercio internacional por regiones en 2019 y proyecciones sobre su evolución en 2020 y 2021 bajo distintos escenarios (porcentaje)**

	Distribución del comercio	Proyecciones de crecimiento			
		Escenario optimista		Escenario pesimista	
	2019	2020	2021	2020	2021
<b>Exportaciones</b>					
América del Norte	18,2	-17,1	23,7	-40,9	19,3
América Central y del Sur	3,2	-12,9	18,6	-31,3	14,3
Europa	35,7	-12,2	20,5	-32,8	22,7
Asia-Oceanía	33,8	-13,5	24,9	-36,2	36,1
Otras regiones	9,2	-8,0	8,6	-8,0	9,3
<b>Importaciones</b>					
América del Norte	13,5	-14,5	27,0	-33,8	29,5
América Central y del Sur	3,1	-22,2	23,2	-43,8	19,5
Europa	36,7	-10,3	19,9	-28,9	24,5
Asia-Oceanía	35,8	-11,8	23,1	-31,5	25,1
Otras regiones	10,8	-10,0	13,6	-22,6	18,0
<b>Total Mundial</b>	<b>100,0</b>	<b>-12,9</b>	<b>21,3</b>	<b>-31,9</b>	<b>24,0</b>

Nota: Otras regiones incluye África, Oriente Medio y países del CEI (Comunidad de Estados Independientes).

Fuente: Bekkers *et al.* (2020), WTO (Trade Statistics and Outlook abril 2020), WTO Data y elaboración propia.

4. La Organización Mundial del Comercio (OMC) ha realizado proyecciones sobre la posible evolución del comercio internacional durante este y el próximo año bajo dos escenarios: *optimista* y *pesimista*. El escenario *optimista* se corresponde con una situación en la que la pandemia es controlada durante los próximos meses y los mecanismos de amplificación económica de la crisis son neutralizados gracias a la cooperación internacional y la implementación de políticas económicas nacionales contundentes. El escenario *pesimista* se corresponde con una situación en la que la pandemia tiene sucesivos rebrotes, la cooperación internacional es deficiente y las políticas nacionales son exiguas, de modo que los mecanismos de propagación y amplificación de la crisis convierten el *shock* sanitario inicial en una nueva y amplia recesión de corte clásico. En el escenario optimista, el comercio internacional caería este año un 12,9 %, recuperándose y expandiéndose en 2021 a una tasa positiva del 21,3 %. En el escenario pesimista, la caída de es-

te año alcanzaría un 31,9 % y la recuperación del año que viene sería solo parcial (cuadro 1). Al término de los dos años, el comercio internacional habría crecido un 5,7 % en el caso de cumplirse las condiciones del escenario optimista, mientras que retrocedería un 17,5 % en el caso del escenario pesimista.

5. Se espera que las exportaciones más negativamente afectadas, tanto si consideramos solo 2020 como si consideramos todo el bienio 2020-2021, sean las de Norteamérica. Ahora bien, desde el punto de vista de la economía española, interesa especialmente el desempeño del resto de economías como mercados de destino de nuestras exportaciones y, por tanto, interesan las previsiones sobre la evolución de sus importaciones. A este respecto, los mercados con peores perspectivas en todos los escenarios son los de América Central y del Sur, mientras que las proyecciones sobre las importaciones europeas resultan algo más favorables que las del conjun-

to mundial. Dentro de las malas noticias, esta última circunstancia es positiva para la economía española puesto que Europa constituye, con gran diferencia, su principal mercado de destino.

6. La crisis del COVID-19 tiene un impacto muy distinto sobre el comercio de los diferentes grupos de productos (o actividades económicas). El **cuadro 2** muestra la diferencia entre el crecimiento previsto para el comercio de cada grupo de actividades y el previsto para el conjunto del comercio internacional de bienes en 2020 (cuyas cifras aparecen en el **cuadro 1**).<sup>2</sup> Las actividades están ordenadas de acuerdo con el valor de esa diferencia en el escenario pesimista (un valor positivo significa que el comercio de esa actividad caerá menos que la media y que podría incluso incrementarse). Los productos farmacéuticos ofrecen las mejores perspectivas, por razones obvias. La agricultura y los alimentos presentan también perspectivas relativamente positivas (aunque las previsiones son también de caída del comercio en términos absolutos). Por su parte, las proyecciones sobre el comercio de vehículos a motor, que constituyen la principal exportación española, son las más negativas junto con las de otras manufacturas.

7. Como con cualquier estadística, existe un desfase en la disponibilidad de las cifras sobre el comercio internacional. Esto hace difícil saber cómo ha empezado a afectar la pandemia, efectivamente, al tráfico de mercancías. No obstante, un grupo de investigadores del Fondo Monetario Internacional han desarrollado recientemente una metodología que proporciona información al

respecto con una gran inmediatez.<sup>3</sup> Esta metodología utiliza datos de observación vía satélite de los movimientos de barcos mercantes a lo largo del mundo y los procesa mediante técnicas de inteligencia artificial para estimar los movimientos de mercancías que se están produciendo internacionalmente. Sobre la base de esta metodología, el **gráfico 2a** muestra estimaciones de las exportaciones de China durante los cuatro primeros meses del año, tomando como base 100 los intercambios del año anterior. Se aprecia una evolución normal hasta principios de febrero. Como consecuencia de los efectos del virus en China, el flujo exportador de este país (en toneladas) habría caído más de un 35% a lo largo del mes de febrero. Este flujo se habría ido recuperando desde principios de marzo hasta iniciar otra caída a partir de la segunda semana de abril. La causa de esta última recaída no habría sido ya el impacto del virus en China sino su expansión hacia el resto de regiones del mundo y el consiguiente parón económico registrado en estas.

8. Siguiendo la misma metodología, el **gráfico 2b** proporciona estimaciones de los flujos comerciales internacionales por vía marítima, según el tipo de cargo. La caída más reciente del tráfico de contenedores y de movimiento de vehículos se inicia en torno al 20 de marzo. En el caso de los vehículos, la caída a finales de abril con respecto a máximos de febrero superaba el 40%. Es de esperar que la pésima evolución registrada durante los meses de marzo y abril se recupere y suavice durante el resto del año, en paralelo con la relajación de las medidas de confinamientos y de cierre de fronteras decretadas por los distintos países. Estas cifras de tráfico efectivo en tiempo real serían, pues, coherentes con las proyecciones para el conjunto del año que se han comentado previamente.

<sup>2</sup> Estas proyecciones están basadas en Bekkers, E., A. Keek, R. Koopman y C. Nee (2020). *Methodology for the WTO Trade Forecast of April 2020*. Ginebra: WTO, Economic Research and Statistics Division. Disponible en: [https://www.wto.org/english/news\\_e/pres20\\_e/methodpr855\\_e.pdf](https://www.wto.org/english/news_e/pres20_e/methodpr855_e.pdf) (2020). Para el escenario optimista se ha utilizado una media de las proyecciones de los escenarios de crisis en V y en U, mientras que para el escenario pesimista se han utilizado las proyecciones de una crisis en L.

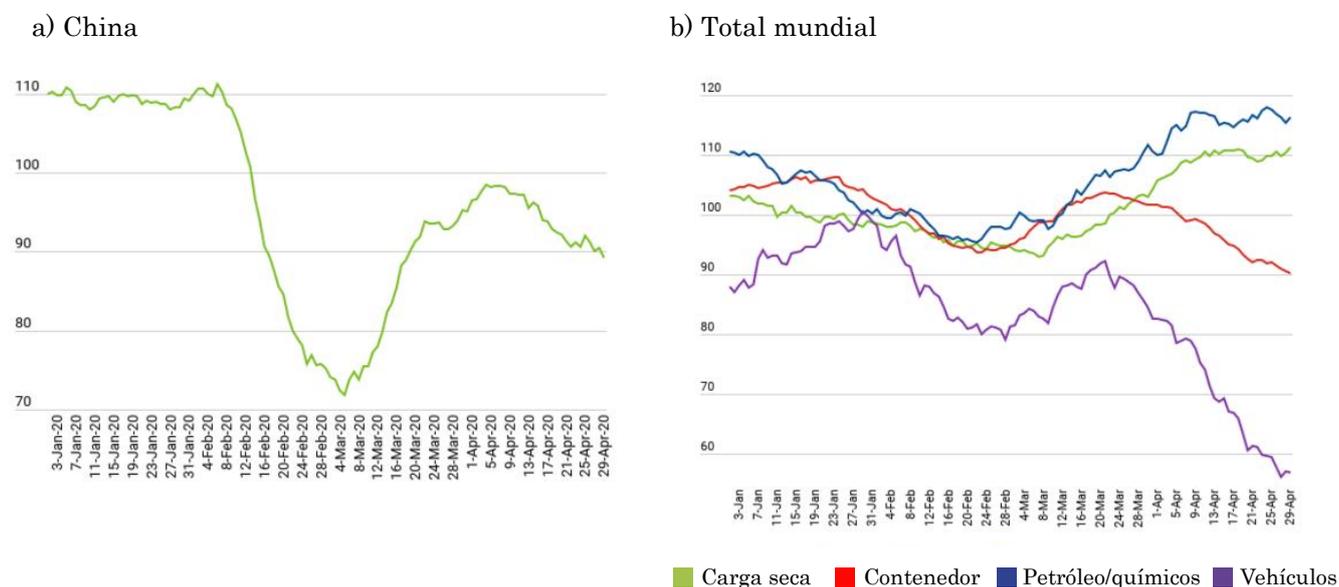
<sup>3</sup> Cerdeiro, D. A., A. Komaromi, Y. Liu y M. Saeed (2020). «World Seaborne Trade in Real Time: A Proof of Concept for Building AIS-based Nowcasts from Scratch». IMF Working Paper n.º 20/57. Washington, DC: Fondo Monetario Internacional.

**Cuadro 2. Composición por actividades del comercio internacional de bienes en 2019 y desviaciones del crecimiento del comercio previsto para cada actividad con respecto al crecimiento previsto para el total del comercio de bienes en 2020 (porcentaje)**

	Composición del comercio de bienes	Desviaciones con respecto a la media en el crecimiento previsto	
		Escenario optimista	Escenario pesimista
Productos farmacéuticos	3,0	18,3	28,0
Agricultura	2,6	2,2	6,6
Combustible fósiles	13,2	2,9	5,9
Alimentos, bebidas y tabaco	5,9	1,1	5,4
Prod. químicos, refino petróleo, plásticos	15,9	0,3	3,0
Productos metálicos	9,6	0,8	1,8
Maquinaria y equipo ncp	7,7	-1,2	0,5
Material y equipo eléctrico	4,9	-3,7	-3,3
Otro material de transporte	3,0	-3,4	-4,2
Prod. informáticos, electrónicos y ópticos	13,1	-2,8	-4,8
Vehículos de motor	8,5	-0,4	-6,8
Otras manufacturas	12,5	-3,4	-10,7
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Fuente: Bekkers *et al.* (2020) y elaboración propia.

**Gráfico 2. Estimación de las exportaciones en los primeros meses de 2020 (toneladas)**

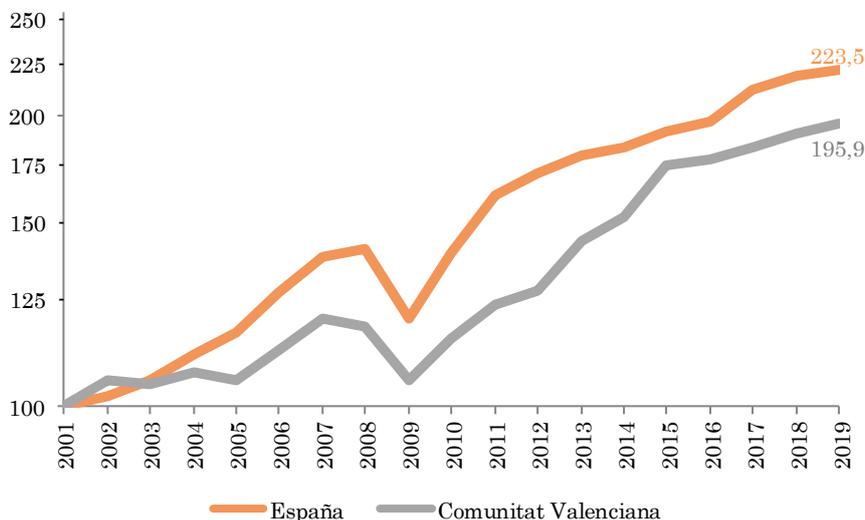


Nota: media móvil de 30 días, años base de China ajustados por el Año Nuevo Lunar.

La serie se normaliza con el volumen estimado de las exportaciones de los tres años anteriores (2017-2019).

Fuente: Cerdeiro *et al.* (2020).

**Gráfico 3. Evolución del valor anual de las exportaciones totales de bienes. España y Comunitat Valenciana, 2001-2019 (2001=100)**



Nota: El eje de ordenadas está representado en escala logarítmica.

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

## LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS Y VALENCIANAS FRENTE A LA PANDEMIA

9. La dinámica de las exportaciones españolas de bienes a lo largo del siglo XXI ha sido algo distinta de la mundial. Su crecimiento fue notablemente inferior en la etapa previa a la crisis financiera de 2008. Sin embargo, las exportaciones españolas han mostrado un empuje significativamente superior al del comercio internacional desde entonces, tanto si utilizamos índices de volumen como valores nominales en dólares o en euros. Así, entre 2011 y 2019, las exportaciones españolas crecieron de manera estable a un ritmo anual del 3,8 % (en euros nominales), sin que se detectara el estancamiento —e incluso retroceso— que se han observado en el comercio global a partir de 2018.

- En el caso de la Comunitat Valenciana, el crecimiento anual medio de las exportaciones de bienes entre 2011 y 2019 se situó en un notable 5,5 %. No obstante, la tasa se había reducido a un promedio del 2,5 % en los últimos

cuatro años. Así pues, tras una primera década de este siglo con una dinámica muy por debajo de la española y la mundial, las exportaciones valencianas crecieron a mayor ritmo que estas dos referencias tras la crisis financiera, perdiendo fuelle en los últimos años, aunque sin caer en el leve retroceso que presentaba el comercio internacional en 2019 (**grafico 3**).<sup>4</sup>

10. El futuro próximo de las exportaciones españolas y valencianas depende de su distribución a lo largo de los distintos destinos y del peso que tiene cada grupo de actividades en cada uno de esos destinos. Basándonos en las previsiones de la OMC previamente comentadas, en el **cuadro 3** ofrecemos una proyección de las exportaciones españolas y valencianas para 2020 que

<sup>4</sup> Si hacemos balance desde inicio de siglo, la Comunitat Valenciana ha perdido cuota en el total de exportaciones de la economía española: mientras las exportaciones españolas se han multiplicado por 2,24 (en términos nominales), las valencianas lo han hecho por 1,96.

**Cuadro 3. Proyecciones sobre la variación real de las exportaciones en 2020 bajo diferentes escenarios (porcentaje)**

	Diferencias respecto de las proyecciones para el conjunto mundial debidas a las diferencias en la composición de				Variación total esperada de las exportaciones	
	Destinos		Actividades		Escenario optimista	Escenario pesimista
	Escenario optimista	Escenario pesimista	Escenario optimista	Escenario pesimista		
España	1,7	2,4	-1,4	-2,6	-12,7	-32,0
C. Valenciana	1,5	2,3	-2,0	-4,5	-13,4	-34,1

Fuente: Elaboración propia a partir de WTO Data, Bekkers *et al.* (2020) y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (Datacomex).

tiene en cuenta su distribución específica por destinos y su composición por grupos de actividades dentro de cada uno de esos destinos en 2019. Estas proyecciones se realizan bajo el supuesto de que las diferencias en las tasas de variación del comercio de los distintos grupos de productos se mantienen a lo largo de las distintas regiones de destino.

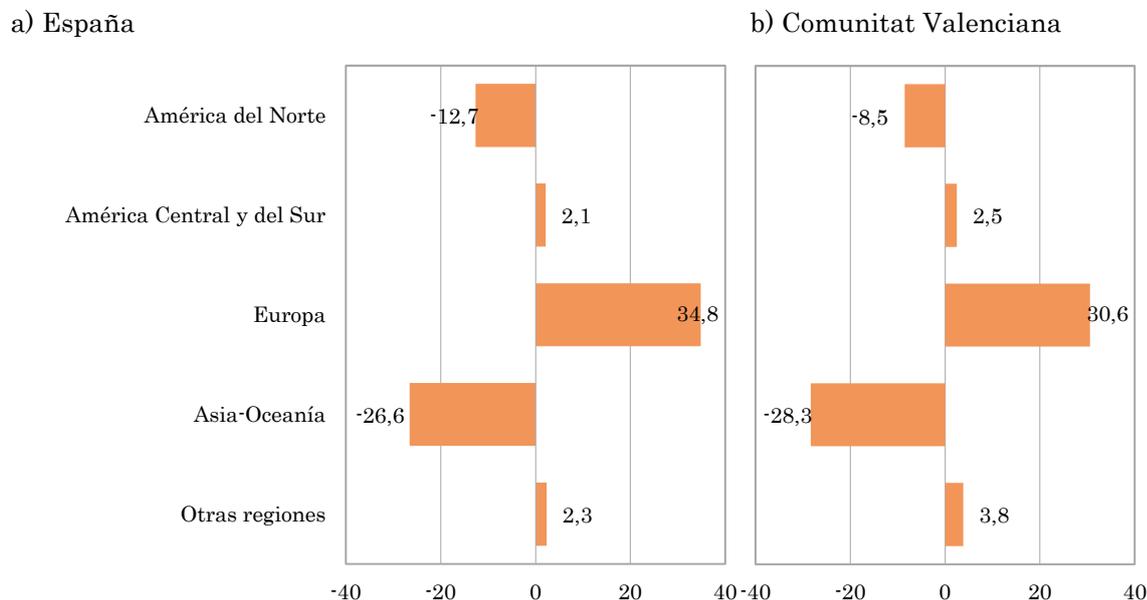
- Como en el caso de las previsiones globales, el cuadro 3 plantea un escenario optimista y uno pesimista. De acuerdo con estos escenarios, las exportaciones españolas caerían este año entre un 12,7 % y un 32 %, mientras que las valencianas caerían entre un 13,4 % y un 34,1 %. Así pues, aun en el mejor de los escenarios, las previsiones son muy negativas. En todo caso, las previsiones para España resultan muy similares a las del conjunto del comercio mundial, mientras que para la Comunitat Valenciana resultan bastante peores. En particular, en el escenario pesimista, la caída de las exportaciones valencianas sería 2,2 puntos porcentuales mayor que la caída del comercio mundial y 2,1 puntos mayor que la caída de las exportaciones españolas. En el escenario optimista, esas diferencias negativas se reducen sustancialmente.

11. El **gráfico 4** revela el papel que juega la composición por destinos de las exportaciones en estas proyecciones. Con respecto a la composición

del comercio mundial, las exportaciones españolas y valencianas presentan un notable sesgo en favor del destino europeo y en detrimento de los destinos asiático y norteamericano. Estos sesgos geográficos han constituido un factor negativo para el crecimiento de nuestras exportaciones en etapas previas puesto que el mercado norteamericano y, sobre todo, el asiático, fueron extraordinariamente dinámicos anteriormente. Sin embargo, en la época actual de dificultades para el comercio, tanto por el rearme arancelario como por el impacto del COVID-19, la cercanía política y geográfica de los mercados de exportación se ha convertido en un factor positivo. Como veíamos en el **cuadro 1**, el comercio de Europa —y, en particular, sus importaciones— caerá menos que el comercio de Asia y Norteamérica, ejerciendo una influencia favorable sobre las exportaciones españolas.

12. Ahora bien, mientras que la composición por destinos atenuará la caída de las exportaciones españolas y valencianas, la composición en términos de actividades productivas tendrá un efecto negativo, especialmente en la Comunitat Valenciana. El **gráfico 5** pone de manifiesto las razones para ello: una de las actividades con peores perspectivas en el escenario negativo, como es la de vehículos a motor, tiene en España y, sobre todo, en la Comunitat Valenciana un peso notablemente superior al que tiene en el comercio mundial. Adicionalmente en el caso de

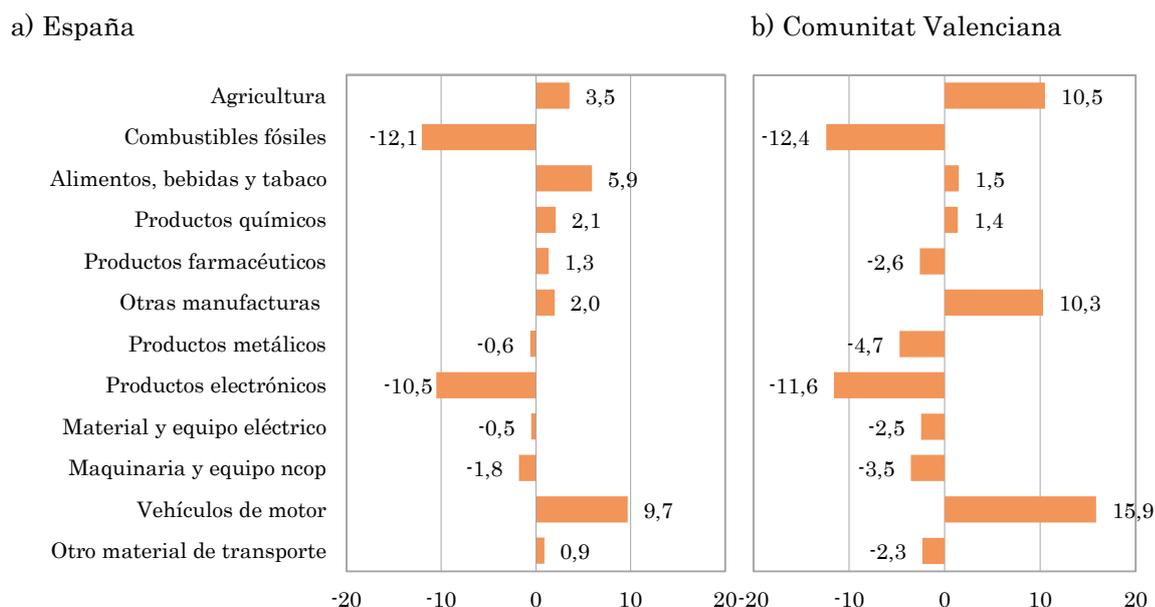
**Gráfico 4. Distribución por destinos de las exportaciones de bienes de España y la Comunitat Valenciana, 2019. Diferencias respecto del total mundial (puntos porcentuales)**



Nota: Otras regiones incluye África, Oriente Medio y países del CEI (Comunidad de Estados Independientes)

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

**Gráfico 5. Composición de las exportaciones de bienes de España y la Comunitat Valenciana por grupos de actividades en 2019. Diferencias respecto del total mundial (puntos porcentuales)**



Fuente: Bekkers *et al.* (2020), Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (Datacomex) con datos de la Agencia Tributaria (Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales) y elaboración propia.

**Cuadro 4. Valor de las exportaciones e importaciones de bienes por destino. España y Comunitat Valenciana. Tasa de variación interanual, 2019-2020 (porcentaje)**

a) España

	Exportaciones		Importaciones	
	Primer bimestre	Segundo bimestre	Primer bimestre	Segundo bimestre
Unión Europea 27*	4,6	-28,4	3,6	-27,2
Resto de Europa	0,5	-25,0	-0,4	-31,4
Asia-Oceania	4,4	-15,6	-6,1	-21,4
China	16,8	8,8	-2,7	-12,0
Resto de Asia-Oceania	0,9	-23,2	-8,8	-27,5
África del Norte	-5,8	-36,4	-11,1	-49,5
África Subsahariana	4,6	-14,6	9,2	-14,0
América del Norte	9,7	-22,0	29,3	-5,7
América Central y del Sur	-7,2	-26,3	-25,0	-12,0
<b>Total</b>	<b>3,5</b>	<b>-26,7</b>	<b>0,2</b>	<b>-25,5</b>

b) Comunitat Valenciana

	Exportaciones		Importaciones	
	Primer bimestre	Segundo bimestre	Primer bimestre	Segundo bimestre
Unión Europea 27*	5,5	-18,9	9,3	-31,9
Resto de Europa	-13,2	-23,0	17,1	-48,3
Asia-Oceania	-16,0	-23,0	-8,7	-23,4
China	-26,5	-44,3	-2,2	-24,6
Resto de Asia-Oceania	-13,9	-18,0	-15,7	-22,6
África del Norte	9,4	-32,4	-18,6	-43,8
África Subsahariana	-12,9	-2,9	42,3	30,1
América del Norte	3,8	-12,6	30,0	26,2
América Central y del Sur	-8,6	-32,5	10,5	-14,3
<b>Total</b>	<b>-0,1</b>	<b>-20,6</b>	<b>6,6</b>	<b>-26,8</b>

\*El total de la UE incluye operaciones de "avituallamiento intracomunitario" y de "pesca en altura en otro estado comunitario".

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

la Comunitat Valenciana, la actividad con peores pronósticos —la que agrupa otras manufacturas— tiene también un peso relativamente muy elevado. Afortunadamente, la otra gran especialización valenciana —la agricultura— ostenta una de las previsiones comerciales menos negativas. No obstante, la importancia de esta última no es suficiente para compensar el efecto negativo de los otros dos sectores.

13. Los datos de los que ya se dispone llegan hasta abril y confirman las pesimistas proyecciones (cuadro 4). La evolución del comercio internacional español se mantuvo a ritmos normales durante el primer bimestre del año, con tasas de crecimiento interanual moderadamente positivas. Ahora bien, las exportaciones se redu-

jeron ya un 14,5 % en marzo —a pesar de que el estado de alarma se decretó a mediados de mes— y se hundieron un 39,3 % en abril. Para el conjunto de este segundo bimestre, la caída interanual de las exportaciones fue del 26,7 % (la caída de las importaciones es de un orden muy similar). Destaca la caída del comercio con el Norte de África, y sorprende el buen comportamiento de las exportaciones a China que fueron capaces de mantener parcialmente la excelente inercia de crecimiento que existía previamente a la pandemia.

- En el caso de la Comunitat Valenciana, las exportaciones han caído en el segundo bimestre del año a una tasa interanual del 20,6 %, que es algo inferior a la de España, mientras

**Cuadro 5. Valor de las exportaciones e importaciones de bienes por sectores económicos. España y Comunitat Valenciana. Tasa de variación interanual, 2019-2020 (porcentaje)**

a) España

	Exportaciones		Importaciones	
	Primer bimestre	Segundo bimestre	Primer bimestre	Segundo bimestre
Alimentación, bebidas y tabaco	8,2	9,3	4,7	1,9
Productos energéticos	22,0	-56,0	-2,2	-39,1
Materia primas	-16,8	-29,8	-16,2	-28,8
Semimanufacturas	-1,2	-11,0	-0,4	-10,9
Bienes de equipo	-0,5	-31,8	0,8	-25,9
Sector automóvil	4,3	-57,6	-0,6	-55,1
Bienes de consumo duradero	1,7	-37,0	-1,0	-37,9
Manufacturas de consumo	4,5	-46,8	3,1	-24,7
Otras mercancías	38,7	11,6	44,8	-48,5
<b>Total</b>	<b>3,5</b>	<b>-26,7</b>	<b>0,2</b>	<b>-25,5</b>

b) Comunitat Valenciana

	Exportaciones		Importaciones	
	Primer bimestre	Segundo bimestre	Primer bimestre	Segundo bimestre
Alimentación, bebidas y tabaco	11,3	18,6	19,7	13,9
Productos energéticos	40,1	-10,7	-9,4	-26,1
Materia primas	-5,3	-17,8	14,3	1,4
Semimanufacturas	3,5	-13,9	-9,0	-18,7
Bienes de equipo	11,5	-29,3	33,7	-30,6
Sector automóvil	-25,3	-50,8	3,0	-52,9
Bienes de consumo duradero	-5,1	-39,6	5,3	-53,1
Manufacturas de consumo	5,4	-40,8	3,8	-31,5
Otras mercancías	10,1	10,8	29,7	-52,7
<b>Total</b>	<b>-0,1</b>	<b>-20,6</b>	<b>6,6</b>	<b>-26,8</b>

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

que la caída de las importaciones se sitúa prácticamente en las mismas cifras que el conjunto nacional. El comercio con el Norte de África es, de nuevo, el más afectado, mientras que no se percibe la sorprendente dinámica positiva de las exportaciones españolas a China, comentada anteriormente.

14. En la distribución por grupos de bienes del impacto del COVID-19, destacan las caídas en el comercio de productos energéticos, automóvil, y otros bienes de equipo y de consumo duradero. La dinámica de los productos energéticos se debe no solo a la reducción de los consumos sino al hundimiento de sus precios. Por su parte, el comportamiento de los bienes de equi-

po y de consumo duradero, incluido el automóvil, responde a una dinámica bien conocida en las crisis económicas: la demanda de este tipo de bienes reacciona negativamente a las incertidumbres y las caídas de renta con una elasticidad muy superior que la del resto de bienes o de los servicios. A esto se añade el efecto negativo adicional que tienen las limitaciones a la movilidad sobre bienes como el automóvil, que ven reducidas las posibilidades tanto de su adquisición como de su disfrute.

- Los anteriores comentarios sobre grupos de bienes específicos resultan válidos tanto para sus exportaciones como para sus importaciones ya que el comportamiento de ambas sigue

patrones muy similares: el coeficiente de correlación entre sus tasas de variación a lo largo de los distintos grupos de productos supera el 0,9, una vez se deja de lado el cajón de sastre que constituyen las *otras mercancías*. Esa elevadísima correlación refleja, por un lado, la similitud de las elasticidades de demanda de los distintos productos en el mercado español y en los mercados de destino. Y, por otro lado, refleja también la importancia de las cadenas globales de producción de algunos sectores que, como el automóvil, reducen importaciones de *inputs* cuando la demanda de exportación del *output* disminuye, o reducen la producción y exportación del *output* cuando surgen interrupciones en las importaciones de *inputs*.

- El patrón mostrado por el comercio exterior de la Comunitat Valenciana desde marzo sigue muy de cerca el descrito para el conjunto de la economía española. El sector del automóvil, los bienes de consumo duradero y el resto de manufacturas de consumo muestran los peores resultados (**cuadro 5**), con una caída de las exportaciones que más que duplica la caída promedio (que es del 20,6 % en el segundo bimestre del año). En concreto, las exportaciones del sector automovilístico durante este segundo bimestre fueron apenas un 50 % de las registradas en el mismo bimestre del año pasado. Cabe esperar que se registre una notable recuperación de las ventas y las exportaciones con el levantamiento de las restricciones a la movilidad puesto que, de otro modo, el impacto sería catastrófico para la producción y el empleo industrial de la Comunitat Valenciana. En el lado positivo, las exportaciones del sector agroalimentario se incrementaron durante marzo y abril a una muy notable tasa media, cercana al 20 %.

15. De acuerdo con las proyecciones de la OMC para la economía mundial y con la experiencia vivida durante la Gran Recesión, es previsible

que el comercio mundial se recupere con cierta velocidad a partir de finales de este año y a lo largo del próximo. Del mismo modo, cabe esperar que las tensiones proteccionistas se rebajen tras las elecciones presidenciales estadounidenses y no afecten significativamente a las exportaciones españolas. Las exportaciones fueron la válvula de escape que permitió a las economías española y valenciana empezar a recuperarse tras la Gran Recesión. Las exportaciones podrían acabar erigiéndose, otra vez, en un elemento esencial para la supervivencia y expansión de las empresas del país en un contexto de crisis económica que se prevé que golpee a la economía española con mayor virulencia que a otras economías de su entorno.

- Del mismo modo que se ha comprendido la importancia de mantener vivos los vínculos entre empresas y trabajadores durante la inactividad y se ha actuado facilitando los ERTes, es importante mantener vivas las valiosas relaciones entre empresas exportadoras y clientes extranjeros durante el parón del comercio internacional, y apoyar con especiales garantías a sus protagonistas. Aunque la supervivencia durante lo peor de la pandemia se basa en las producciones consolidadas y el mercado nacional, la reconstrucción y el crecimiento futuro tendrán que apoyarse decisivamente en la innovación, las ganancias de productividad y la competitividad exterior. Cuando las fronteras y los intercambios recuperen la normalidad, las empresas exportadoras volverán a liderar los avances en estas dimensiones, pero para ello es necesario asegurar que superan adecuadamente las dificultades. Una importante palanca de la estrategia para recuperar el dinamismo competitivo y exportador será el aprovechamiento de los fondos de la Unión Europea para la recuperación económica cuyos borradores priorizan la digitalización y la sostenibilidad medioambiental del crecimiento.

