

## 4. SECTOR EXTERIOR

La propagación de la pandemia del COVID-19, que afectó con especial virulencia a España desde mediados de marzo, condicionó de manera excepcional los datos de la actividad económica y del comercio exterior en el año 2020.

En el inicio del año, comenzaban a vislumbrarse indicios de mejora, tanto en los indicadores de actividad como del comercio mundial, respecto al año 2019, con la perspectiva de un Brexit pactado y un probable acuerdo comercial entre EE.UU. y China. Estos buenos augurios se vieron ensombrecidos por el recrudecimiento del coronavirus en China y la generalización de la pandemia, primero en Europa a finales de febrero, y posteriormente en Estados Unidos y América Latina, cuya fuerte repercusión afectó al comercio internacional.

Esta crisis global, ha tenido un impacto heterogéneo por regiones y sectores. Geográficamente las disparidades se deben al grado de severidad de las restricciones impuestas y de la efectividad de las medidas adoptadas. Por sectores, aquellos que requieren un mayor contacto presencial, como turismo, hostelería, restauración están siendo los más afectados.

Según la Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), el comercio mundial registró una caída del valor de 9% en 2020, con un descenso del comercio de bienes de aproximadamente 6% y una disminución del comercio de servicios de 16,5%. El comercio mundial de mercancías en el año 2020 ha mostrado una resistencia inesperada frente al debacle del comercio de los servicios, ya que, a diferencia de la crisis de 2008, estamos ante una crisis comercial con mayor incidencia en los servicios que en los bienes.

El comercio de servicios se vio especialmente perjudicado por las restricciones de los viajes internacionales, que imposibilitaron la prestación de servicios que requieran la presencia física o la interacción social. Los confinamientos y las restricciones de los viajes indujeron a los consumidores a dejar de gastar en servicios no comercializados para gastar en bienes. La innovación y la adaptación por parte de las empresas y los hogares impidieron que la actividad económica disminuyera aún más. Las cadenas de suministro de manufacturas pudieron reanudar sus operaciones y muchas personas pasaron a trabajar a distancia, lo que generó ingresos y demanda. Por último, la moderación en materia de política comercial impidió que el proteccionismo sofocara el comercio mundial; muchas medidas de restricción del comercio impuestas al inicio de la pandemia fueron desmanteladas y se introdujeron nuevas medidas de liberalización.

Los servicios no se pueden almacenar, lo que significa que, pese a la demanda acumulada, gran parte de las pérdidas de ingresos derivadas de la cancelación de vuelos, vacaciones en el extranjero, comidas en restaurantes y actividades culturales/de esparcimiento probablemente será permanente. La relajación de las restricciones a los viajes en Europa durante los meses de verano, permitió cierta recuperación del comercio de servicios en el tercer trimestre. Esto favoreció a países industriales, como Alemania, China o Corea del Sur, pero perjudicó a países, como España o Grecia, con fuerte dependencia de los servicios, especialmente del turismo.

Entre las causas de esta mayor resistencia del comercio de mercancías se señalan las siguientes:

En primer lugar, China fue la primera economía afectada, pero se recuperó con más intensidad y rapidez de lo previsto a través de estímulos de oferta, que encajaron con los estímulos al consumo en otras regiones del mundo, especialmente Estados Unidos, a pesar de los aranceles.

Un segundo factor relevante es el impacto de las medidas de distanciamiento social, más severo en los servicios que en la producción industrial.

A diferencia de la crisis de 2008, los bancos centrales han aplicado desde el principio de la crisis, una política monetaria muy laxa y estímulos fiscales que han beneficiado al comercio.

#### 4.1. EVOLUCIÓN DEL SECTOR

Para analizar el sector exterior de Aragón necesitaríamos tener información sobre las exportaciones e importaciones de los bienes y servicios de nuestra comunidad, tanto de los flujos comerciales dentro de España como fuera de sus fronteras. Lamentablemente, para las comunidades autónomas no existe ninguna información estadística oficial del comercio de servicios, pero sí para el comercio de mercancías, aunque con determinadas limitaciones.

La información del comercio exterior de mercancías para Aragón se refiere a datos los flujos comerciales declarados por las empresas que realicen operaciones con origen o destino en Aragón, proporcionados por el Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Estatal de Administración Tributaria. A este respecto, debe tenerse en cuenta el conocido como “efecto sede”, por el que las transacciones se asignan a la localización de la sede central de la empresa que exporta o importa, que no tiene por qué coincidir con el territorio de origen o destino del flujo de bienes.

Se considera comercio con el extranjero exclusivamente el comercio intracomunitario (intercambios realizados con los países de la Unión Europea) y el comercio extracomunitario (intercambios realizados con el resto de países), pero excluye las operaciones de intercambio de mercancías entre Aragón y otras comunidades autónomas de España (comercio interregional). Finalmente, hay que indicar que las empresas únicamente tienen obligación de presentar declaraciones estadísticas cuando su volumen en importaciones o exportaciones con países miembros de la Unión Europea supere o iguale los 400.000 euros facturados.

Las cifras del comercio exterior son provisionales hasta que se confirman como definitivas. Para una comparación más homogénea, las tasas de variación interanual siempre se calculan tomando datos provisionales tanto del año 2020 como del año 2019. Así, con estas apreciaciones metodológicas, el análisis es el siguiente:

El comercio exterior de mercancías de Aragón descendió un 0,6% en las exportaciones y 9,1% en las importaciones en el año 2020 en relación al año anterior, lo que refleja un balance más positivo que la media nacional que registró retrocesos del 10,0% y 14,7%, respectivamente. Estas son las cifras publicadas por la Secretaría de Estado de Comercio, con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria, y de los Estados miembros de la Unión Europea, con datos de Eurostat, en su base de datos DATACOMEX.

#### ■ Cuadro 1

#### Comercio exterior de mercancías por tipo de productos

España y Aragón. Año 2020

	Exportaciones			Importaciones			Saldo comercial	
	Millones €	% total	Variación anual (%)	Millones €	% total	Variación anual (%)	Millones €	Variación anual (%)
Aragón	13.390	5,1	-0,6	10.468	3,8	-9,1	2.922	49,2
Huesca	1.665	0,6	18,5	650	0,2	1,0	1.015	33,3
Teruel	379	0,1	-16,9	186	0,1	-28,4	193	-1,9
Zaragoza	11.346	4,3	-2,3	9.632	3,5	-9,2	1.713	71,3
España	261.175	100	-10,0	274.597	100	-14,7	-13.422	58,0

Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

Las exportaciones aragonesas sumaron un total de 13.390 millones de euros, un 5% del agregado nacional, cerca de batir el récord histórico anual en nuestra comunidad autónoma alcanzado en 2019, a pesar del impacto de la pandemia del COVID-19. Las importaciones alcanzaron una cifra de 10.468 millones de euros, 4% del agregado

nacional, lo que situó la tasa de cobertura comercial en 2020, es decir, el porcentaje de las importaciones que se pueden pagar con las exportaciones en Aragón, en 127% (95% en España), 10 puntos más que la registrada en 2019.

Como resultado de la mayor cifra de exportaciones frente a las importaciones, Aragón registró un superávit comercial próximo a 3.000 millones de euros durante el año 2020, casi un 50% más que el año anterior. De esta forma, Aragón contribuyó al descenso del déficit comercial español, que se situó en 13.422 millones de euros.

La mayor parte de las exportaciones e importaciones tuvieron su origen/destino en la provincia de Zaragoza (85% y 92%), seguida de Huesca (12% y 6%) y Teruel (35 y 2%). En las exportaciones, destacaron la evolución positiva de Huesca, con una tasa de variación anual del 18,5% y negativa en Teruel del 16,9%, mientras que en las importaciones es Teruel, con un descenso del 28,4%, la que tiene una peor evolución.

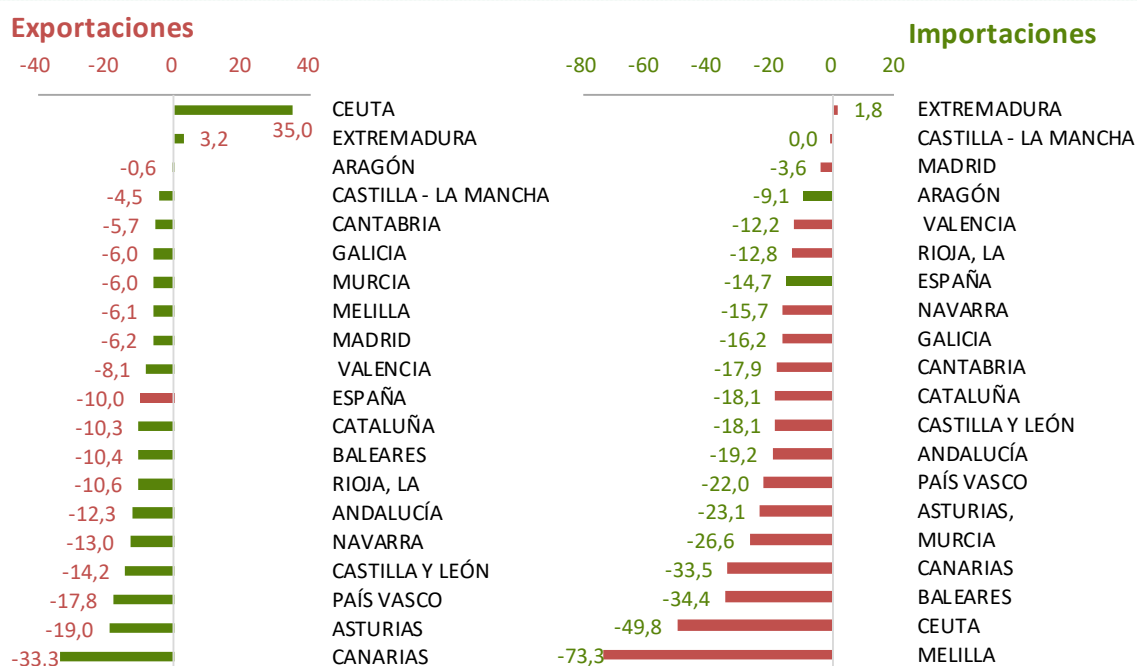
La buena evolución de las exportaciones aragonesas en relación al resto de las comunidades autónomas impulsó a Aragón al tercer mejor puesto, solo superado por la ciudad de Ceuta (35,0%) y Extremadura (3,2%), cuando el año pasado ocupaba el puesto octavo. Situación similar en las importaciones, con Aragón la cuarta mejor comunidad, por detrás de Extremadura (1,8%), Castilla-La Mancha (0,0%) y Madrid (-3,6%), cuando ocupó el octavo puesto en 2019.

Dentro de las de mayor cuota en la exportación española en el año 2020, el menor descenso se produjo en las ventas exteriores de Galicia (8,0% del total), que disminuyeron el 6,0% interanual, y en las de la Comunidad de Madrid (11,2% del total) que se redujeron el 6,2% interanual. Las exportaciones de la Comunidad Valenciana (11,0% del total) cayeron el 8,1% interanual. Las ventas exteriores de Cataluña (25,4% del total) descendieron un 10,3% interanual y las de Andalucía (10,7% del total) retrocedieron un -12,3% interanual. Las que registraron un mayor descenso fueron las exportaciones del País Vasco (8,0% del total), que bajaron un 17,8% interanual. Del resto de CC. AA, Extremadura fue, junto con Ceuta, la única que registró un aumento en sus exportaciones (3,2% interanual), mientras que el retroceso más acusado se produjo en Canarias (-33,3% interanual).

## ■ Gráfico 1

**Evolución de las exportaciones e importaciones de mercancías por CCAA**

Tasas de variación anual (%). Año 2020



Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

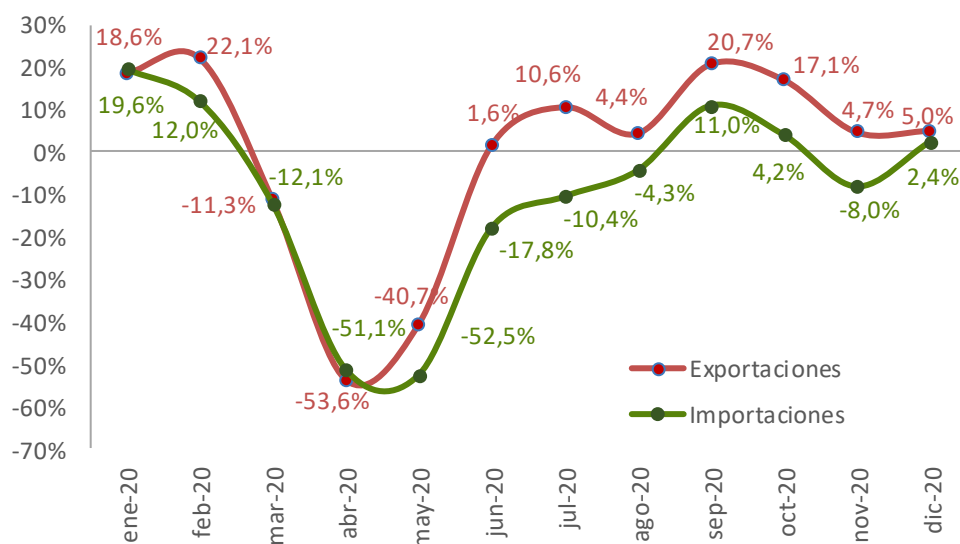
En el acumulado enero-diciembre de 2020, respecto a las importaciones, y dentro de las comunidades autónomas de mayor cuota, el menor descenso lo registró la Comunidad de Madrid (22,6% del total), cuyas compras exteriores se redujeron el 3,6% interanual. Sin embargo, las importaciones de la Comunidad Valenciana (9,1% del total), disminuyeron un 12,2% interanual. Las compras exteriores de Galicia (6,0% del total) y de Cataluña (27,6% del total) cayeron el 16,2% y el 18,1% interanual, respectivamente. El mayor descenso se registró en las importaciones del País Vasco (5,7% del total) y en las de Andalucía (9,0% del total), con retrocesos del 22,0% y 19,2% interanual, respectivamente. Del resto de comunidades, el único aumento se produjo en las compras exteriores de Extremadura (1,8%) y la mayor caída en las importaciones de Canarias (-33,5% interanual).

En la evolución mensual de las exportaciones e importaciones aragonesas se observa un buen inicio de año con incrementos de los flujos comerciales con el exterior en comparación con el año 2019. Los meses de enero y febrero se situaron por encima de la media española, especialmente en las exportaciones, que registraron tasas de crecimiento anual de alrededor del 20%.

## ■ Gráfico 2

**Evolución de las exportaciones e importaciones de mercancías por meses**

Tasa de variación interanual (%). Aragón. Año 2020



Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

Sin embargo, en marzo los aumentos de los contagios en Europa, especialmente en Italia y su propagación por España, provocaron la imposición de medidas estrictas de confinamiento, que incluyeron restricciones severas de movilidad, así como cierre de las actividades no esenciales, no solo en nuestro país sino progresivamente en el resto del mundo. A pesar del impacto de este mes, el primer trimestre registró tasas positivas del 9,0% en las exportaciones y del 6,3% en las importaciones, por encima de las tasas negativas en España.

Desde entonces, comenzaron los descensos más acusados que correspondieron a los meses del segundo trimestre, especialmente abril y mayo, con caídas que superaron el 50%, por encima de la media española. Estos meses marcaron el mínimo del año, a partir del cual se inicia una recuperación con el inicio progresivo de la desescalada.

Con el fin del primer estado de alarma, los flujos comerciales con el exterior atenuaron sus descensos respecto al año anterior y se inició una etapa más favorable en Aragón.

A partir de junio de 2020, las exportaciones aragonesas con un crecimiento del 1,6%, entraron en tasas positivas de variación interanual que continuaron a lo largo del año, a diferencia de la media española, que ese mismo mes registró un fuerte descenso, sin alcanzar un crecimiento positivo hasta diciembre.

A pesar del repunte de este mes, en el segundo trimestre las exportaciones descendieron dramáticamente un 32,0%, con mayor intensidad que la media española (-27,7%), a diferencia del tercer trimestre, en el que ascendieron un 12,4%. En el último

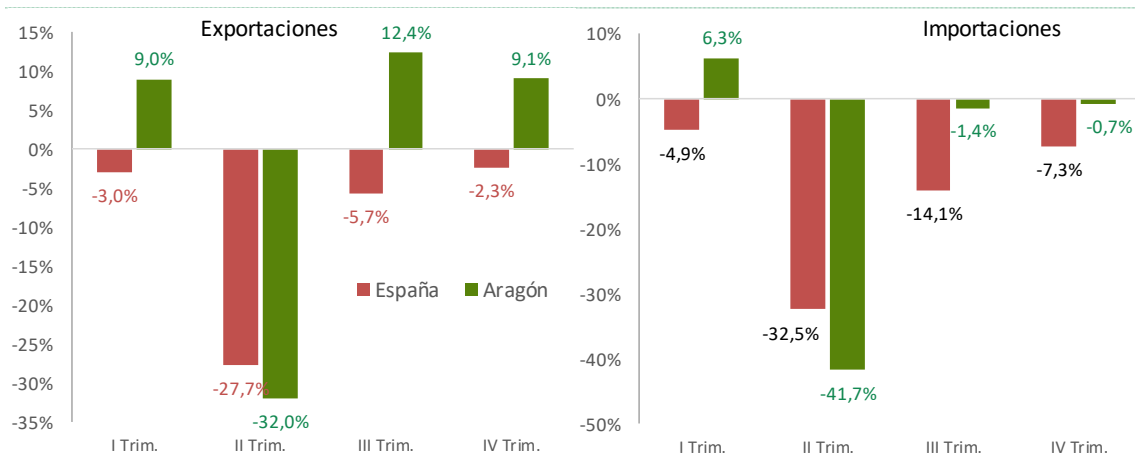
trimestre, el ritmo exportador continuó con un avance del 9,1% con un mes de diciembre que marcó el valor más alto de su serie histórica.

Esta positiva evolución en la segunda mitad del año 2020, contrastó con la negativa de la media española, que registró una bajada del 5,7% en el tercer trimestre, y del 2,3% en el cuarto.

En cuanto a las importaciones aragonesas, a partir de junio, empezaron a recuperarse progresivamente, registrando ligeras mermas del 1,4% en el tercer y 0,7% en el cuarto trimestre, a diferencia de los descensos en España del 14,1% y 7,3% para los mismos trimestres, respectivamente.

### ■ Gráfico 3

#### Evolución de las exportaciones e importaciones de mercancías por trimestres Tasa de variación interanual (%). España y Aragón. Año 2020



Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

## 4.2 ANALISIS POR TIPOS DE BIENES

### Análisis sectorial

En el año 2020, los sectores con mayor peso en las exportaciones de Aragón fueron el “Sector automóvil” (33%), “Alimentación y bebidas” (19%) y “Bienes de equipo” (15%), y en las importaciones, “Manufacturas de consumo” (28%), “Bienes de equipo” (28%) y “Semimanufacturas” (15%).

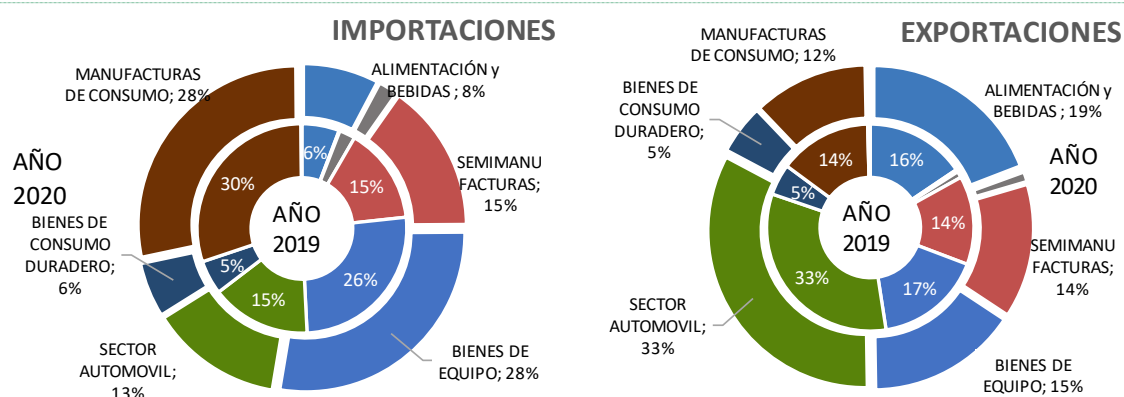
Estas agrupaciones sectoriales se basan en una clasificación propia de la Secretaría de Estado de Comercio que permite el análisis por grandes sectores y subsectores que tienen una correspondencia con las rúbricas básicas (5 dígitos) de la Clasificación Uniforme de Comercio Internacional (CUCI) y estos, a su vez, con los códigos de subdivisión (8 dígitos) de la Nomenclatura Combinada.

En comparación con el año 2019, destacó el aumento del peso relativo de las exportaciones del sector de “Alimentación y bebidas” que pasaron del 16% al 19% y en las importaciones de los “Bienes de equipo”, del 26% al 28%. En el lado contrario, las “Manufacturas de consumo” retrocedieron tanto en las exportaciones como en las importaciones, afectadas por la menor demanda de esos productos.

#### ■ Gráfico 4

#### Exportaciones e Importaciones de mercancías por sectores

Peso sobre el total (%). Año 2020 y 2019



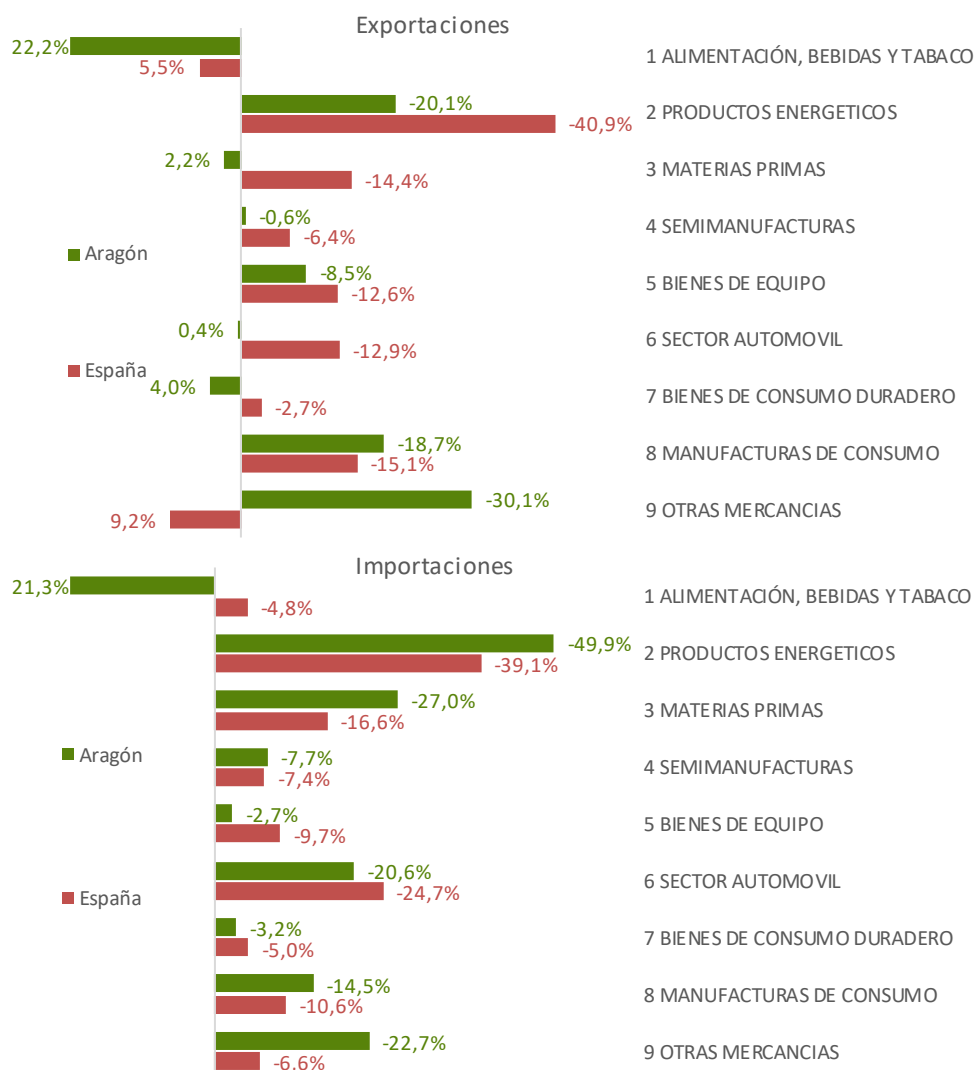
Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

En cuanto al dinamismo en relación al año 2019, los únicos sectores con contribución positiva relevante a la evolución de las exportaciones aragonesas en el año 2020 fueron “Alimentación y bebidas”, “Bienes de consumo duradero” y “Sector del automóvil”:

1. El sector más dinámico en el año 2020 correspondió a “Alimentación y bebidas” con un crecimiento del 22%, por encima del 5% en España. El subsector que más ha destacado, con una ganancia del 34% respecto al año anterior y con una importancia del 10% sobre el total de las exportaciones aragonesas, correspondió a “Productos cárnicos”. Esta rama estratégica de la economía aragonesa, alcanzó una cifra de ventas al exterior de 1.300 millones de euros, que supusieron un 15% de las exportaciones nacionales del mismo subsector.
2. Las exportaciones del sector de “Bienes de consumo duradero” (electrodomésticos, electrónica de consumo, muebles y otros) se han elevado un 4% (-3% en España). El subsector más importante, “Electrodomésticos”, con casi 500 millones de ventas al exterior, resultó el más dinámico con un avance del 7% respecto al año anterior (12% en España). Este subsector representó el 3,5% del total de las exportaciones aragonesas y aproximadamente el 35% de las exportaciones españolas en el mismo subsector.



■ Gráfico 5  
**Exportaciones e Importaciones de mercancías por sectores**  
 Tasa de variación anual (%). España y Aragón. Año 2020



Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

3. El “Sector del automóvil” creció un meritorio 0,4% respecto al año anterior (-12,9% en España). El subsector más relevante, “Automóviles y motos”, que representa casi el 30% de las exportaciones aragonesas y el 12% de las exportaciones españolas del mismo subsector, avanzó un 3,5% (-10% en España). Sin embargo, el otro subsector, “Componentes del Automóvil”, descendió un 23% respecto al año anterior.

Por el contrario, los sectores que han tenido una contribución más negativa a las exportaciones aragonesas durante el año 2020 respecto al año anterior han sido, “Bienes de equipo” y “Manufacturas de consumo”:

1. Las exportaciones de “Manufacturas de consumo” -mercancías textiles y de confección, calzado, juguetes, alfarería, joyerías y relojes, Cuero y calzado y otras manufacturas-, muy condicionadas por el bajo consumo de las familias, tuvieron una reducción del 18,7%, en relación al año 2019. Sus subsectores experimentaron una evolución diferente, destacando por su evolución positiva el subsector del calzado (43%) y el subsector de la alfarería (47%), y por su importancia, con un 9% de las exportaciones aragonesas, el subsector de textiles y confección, con una bajada del 21%<sup>1</sup>.

2. En cuanto a las exportaciones de “Bienes de equipo”, retrocedieron un 8,5% (-12,6% en España). Por su aportación negativa a este sector, destacaron el subsector “Maquinaria específica de ciertas industrias”, que engloba maquinaria para obras públicas, textil, metal y para otras industrias, con una pérdida aproximada del 9% y el subsector de “Otros bienes de equipo”, que aglutina aparatos eléctricos, de fuerza, de precisión y otros, con una caída del 8%, ambos relacionados con la inversión en sectores como la Industria y la Construcción.

En conclusión, el sector “Alimentación y bebidas” aportó la mayor contribución positiva a la tasa de variación de las exportaciones aragonesas, con 3,5 puntos porcentuales, seguido de “Bienes de consumo duradero” y “Sector del automóvil”, con una contribución positiva de dos décimas y una décima, respectivamente. En cuanto a la aportación más negativa correspondió a las exportaciones de “Manufacturas de consumo” que restaron casi 3 puntos porcentuales a la evolución de las exportaciones totales, seguido de las exportaciones de “Bienes de equipo”, con 1,4 puntos porcentuales.

En relación a las importaciones, solo el sector de “Alimentación y bebidas”, con un incremento del 21,3% respecto al año anterior, ha tenido una positiva evolución, por encima del -4,8% en la media española. El resto de sectores cayeron bruscamente, siendo el mayor retroceso para el sector “Productos energéticos” con un descenso del 50%.

El único sector con contribución positiva, con 1,2 puntos porcentuales a la variación de las importaciones totales aragonesas, fue el sector de “Alimentación y bebidas”. Los sectores con una contribución negativa fueron “Manufacturas de consumo”, (-4,4 puntos porcentuales), fruto del descenso del consumo exterior de las familias, y “Sector del automóvil” (-3,2 puntos porcentuales), resultado de la paralización de procesos productivos, por restricciones de movilidad de mercancías y escasez de determinados componentes fabricados en el exterior.

---

<sup>1</sup> En Zaragoza se sitúa una de las plataformas logísticas de una multinacional del sector textil, desde donde se distribuye ropa de mujer.

Si realizamos el mismo análisis por provincias; en Huesca, destaca el sector de “Alimentación y bebidas”, que concentra el 66% de las exportaciones y el 45% de las importaciones de la provincia, con una tasa de variación anual del 50% y 52% respectivamente; en Teruel resalta el sector de “Bienes de equipo”, con el 37% de las exportaciones y el 18% de las importaciones, sobre el total de la provincia, con un retroceso del 8% y 43%, respectivamente; y finalmente, en Zaragoza, es el “Sector del automóvil” el más importante, con casi 40% de las exportaciones y 14% de las importaciones, con un crecimiento anual de las exportaciones de más del 2% y una caída de las importaciones del 20%.

Si analizamos el dinamismo de los bienes según su grupo de utilización, solo las exportaciones de “Bienes de consumo” presentaron un crecimiento positivo del 3% en relación al año anterior, a diferencia de la media española en el que cayeron un -6%, cuyo responsable fue fundamentalmente “Alimentación y bebidas”. El resto de los Bienes, de capital e intermedios, han evolucionado negativamente, tanto en las exportaciones como las importaciones, pero de manera menos acusada que la media española, especialmente en “Bienes de capital”, donde las importaciones aragonesas registraban una disminución del 1%, frente al 9% en España.

### 4.3 ANÁLISIS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

La mayor parte del comercio exterior de mercancías de Aragón es intracomunitaria, ya que el 62% de las ventas al exterior, denominadas expediciones, y un 50% de las compras del exterior, denominadas introducciones, se realizaron con países de la Unión Europea. La influencia del comercio comunitario fue superior a la media española en las expediciones, ya que tienen un peso del 58%, pero menor en las introducciones, con un peso del 52% sobre el total.

#### ■ Cuadro 2

#### Comercio exterior de mercancías intracomunitario y extracomunitario

Tasa de variación anual (%). Aragón y España. Año 2020

	UNIÓN EUROPEA		TERCEROS		TOTAL	
	Introducción	Expedición	Importación	Exportación	Importación	Exportación
Aragón	-8,6%	-4,3%	-9,5%	6,0%	-9,1%	-0,6%
España	-11,9%	-7,7%	-17,6%	-13,3%	-14,7%	-10,0%

Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

Durante el año 2020, el comercio intracomunitario experimentó descensos del 4,3% en las expediciones y 8,6% en las introducciones, respecto al año 2019, inferiores a las bajadas en ambos casos de la media española. En relación al resto de comunidades

autónomas no se situó entre las que mayor evolución tuvieron, pero tampoco entre las que peor.

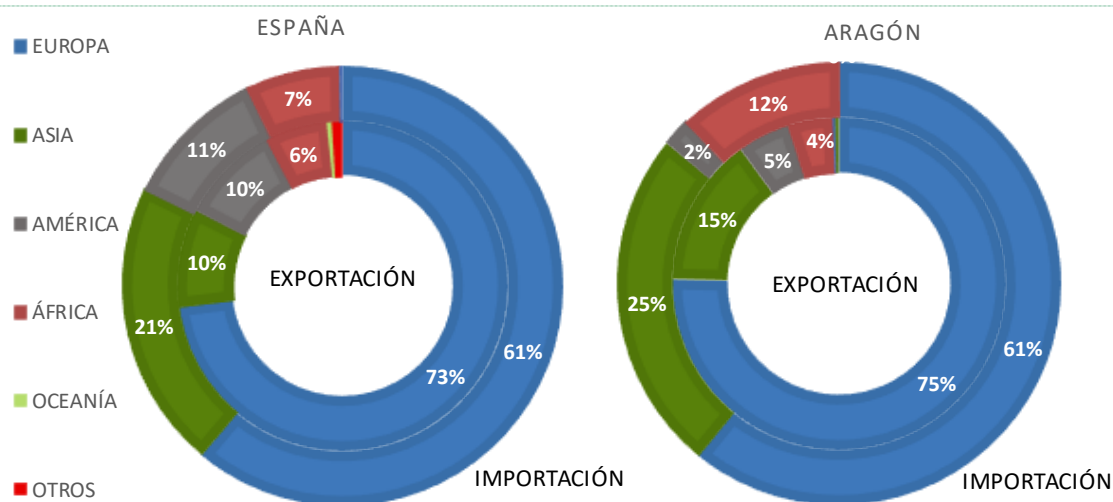
En relación al comercio extracomunitario, las exportaciones aragonesas a terceros países ganaron relevancia en el año 2020 respecto al año anterior, pasando del 36% al 38%. Esta mayor importancia se debió al incremento del 6,0% en las ventas aragonesas a los países fuera de la Unión Europea, muy diferente de la pérdida del 13,3% del mismo agregado a nivel nacional y solo superado por los avances de Baleares y Ceuta, las únicas comunidad y ciudad autónoma con evolución anual positiva.

En el análisis por grandes áreas geográficas, también se comprueba la mayor dependencia de nuestro comercio exterior con Europa, que representa un 75% de las exportaciones y un 61% de las importaciones, al igual que ocurre en la media española. Le sigue en importancia el mercado asiático, que representa un 15% de las exportaciones y un 25% de las importaciones, con una representatividad superior a la media española, especialmente en la exportación.

#### ■ Gráfico 6

#### Exportaciones e importaciones de mercancías por áreas geográficas

Peso sobre el total (%). Aragón y España. Año 2020



Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo e IAEST. Elaboración propia

En las exportaciones por áreas geográficas, el mayor descenso correspondió a América Latina (-20%), a diferencia del mercado asiático que destacó por su mayor crecimiento (casi el 18%). En la media española, la evolución fue similar, excepto en el mercado asiático que registró una caída superior al 7%. En las importaciones, las mayores diferencias con la media española fueron Oceanía, que registró un incremento del 22%

y África con casi un crecimiento del 1%, siendo la variación en el resto de continentes muy parecida.

En las ventas de Aragón al exterior, solo cinco países superaron los mil millones de euros (Francia, Alemania, Italia, Reino Unido y China), aglutinando casi el 60% de las exportaciones en 2020. En España, entre los cinco países que más exportan, coinciden los tres primeros (Francia, Alemania, Italia) pero en el cuarto puesto se sitúa Portugal, pasando a ocupar el quinto puesto el Reino Unido. Es decir, en Aragón el Reino Unido tiene un mayor peso que en España y China no aparece entre los cinco primeros (octavo puesto).

Respecto al año anterior, la evolución de las exportaciones aragonesas de cada uno de los cinco primeros países resultó diferente durante el año 2020, destacando los siguientes destinos:

Las exportaciones a Italia sufrieron el mayor desgaste, con una caída del 9%, debido básicamente a la menor demanda italiana de productos del “Sector del automóvil”, y las exportaciones a Francia tuvieron un menor deterioro, con un descenso del 2%, debido fundamentalmente a las bajadas de “Bienes de equipo” y “Semimanufacturas”.

En el lado contrario, las exportaciones a China presentaron un espectacular crecimiento del 72% (3% España), debido al incremento del sector de “Alimentación y bebidas”, cuya cifra de ventas alcanzó 800 millones de euros, más del doble que en el año 2019, de los cuales 672 millones de euros correspondieron a carne porcina. Las exportaciones a Reino Unido anotaron un aumento del 18%, debido fundamentalmente al sector de “Alimentación y bebidas”, por acopio frente al Brexit y a la incertidumbre ante el cambio de aranceles en el año 2021. Las exportaciones a Alemania, apenas aumentaron un 1%, básicamente por la evolución del “Sector del automóvil”.

En cuanto a las compras aragonesas al exterior, los cinco principales proveedores internacionales (China, Francia, Marruecos, Alemania y Turquía) concentran el 50% de las importaciones aragonesas, aunque solo los cuatro primeros superaron los mil millones de euros.

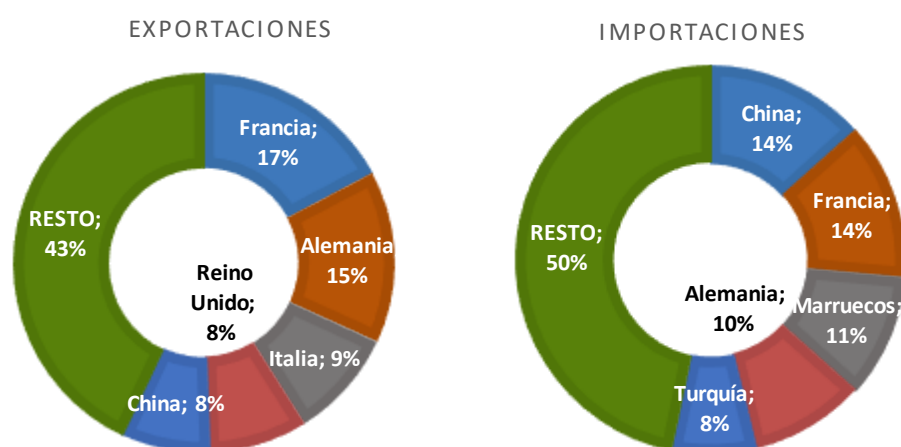
Las importaciones de China y Francia, los países más relevantes con una representatividad del 14% en las importaciones aragonesas cada uno, tuvieron una evolución muy diferente. La demanda aragonesa de mercancías procedentes de China disminuyó un 6%, debido al sector de “Manufacturas de consumo”, concretamente en el subsector “Textiles y confección” (-17%). Sin embargo, las compras a Francia aumentaron un 7%, fundamentalmente por el “Sector Alimentación y bebidas”, con una elevada demanda de “Cereales” (superior al 30%).

La evolución del año 2020 respecto al año anterior fue especialmente negativa en las importaciones de Alemania y Turquía, pero por diferentes razones. En el caso de Alemania, el descenso del 19% fue causado básicamente por el “Sector del automóvil” (-50%), debido a la paralización de la demanda de nuestro sector industrial. En Turquía, con un retroceso del 17%, el responsable correspondió al sector de las “Manufacturas de consumo”, concretamente al subsector de “Textiles y confección” (-17%).

#### ■ Gráfico 7

#### Exportaciones e importaciones de mercancías por países

Peso sobre el total (%). Aragón. Año 2020



Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo e IAEST. Elaboración propia

## 4.4 INVERSIONES ESPAÑOLAS Y EXTRANJERAS

La inversión extranjera directa (IED) está constituida por aquellas operaciones mediante las cuales un inversor directo adquiere o aumenta su participación en una empresa residente en otro país (empresa receptora de inversión directa) de forma que puede ejercer una influencia efectiva en la gestión de la misma. Los indicadores de entradas y salidas de inversión extranjera directa se asocian a aspectos tales como el atractivo de un territorio para efectuar negocios, acceder a su conocimiento y/o sistema de innovación de alto nivel, mercado, inputs, etc.

La inversión extranjera directa (IED) se desplomó en el año 2020 en relación al año anterior a consecuencia del impacto de la pandemia, con una caída media del 42% a nivel global, pasando de 1,2 billones de euros a 0,7 billones de euros, situándose en mínimos desde los años 90, según la Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD).<sup>2</sup> Sin embargo, en España se registró un aumento

<sup>2</sup> “Investment Trends Monitor”. Enero 2021

anual de la inversión extranjera del 52% gracias a la adquisición de empresas por firmas extranjeras.

El incremento observado en España o en otros países europeos como Suecia, fueron una excepción a la tónica general en Europa, que perdió dos terceras partes de la inversión extranjera directa del año anterior, hasta registrar un saldo negativo de 3.285 millones de euros, con un estancamiento del dato en Reino Unido. De hecho, Unctad destacó que el hundimiento de la inversión extranjera directa en 2020 se concentró de forma particular en las economías avanzadas, donde la caída anual fue del 69%, con un retroceso del 49% en Estados Unidos.

De este modo, China desbancó a Estados Unidos en 2020 como principal receptor de inversión extranjera directa en el mundo, con un volumen total de 133.875 millones de euros, lo que implicó un avance del 4% respecto del año anterior. Las economías en desarrollo, a pesar de sufrir una caída agregada del 12% en la inversión extranjera directa, consiguieron elevar su cuota dentro del volumen mundial de inversiones recibidas hasta un récord del 72%. En este sentido, Unctad señaló la dispar evolución entre continentes, con un crecimiento de las inversiones del 4% en Asia, mientras que en África disminuyeron un 18% y el Latinoamérica y el Caribe bajaron un 37%.

### *Inversión extranjera en Aragón*

Aragón captó en el año 2020 un total de 22,78 millones de euros de inversión bruta, cifra aún provisional, procedente del extranjero, sólo un 0,1% de las entradas de las inversiones que se destinaron a España, según las estadísticas presentadas en la base de datos Datalnvex, correspondientes a datos obtenidos a partir de declaraciones de inversión exterior al Registro de Inversiones de la Secretaría de Estado de Comercio, del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

La inversión extranjera en Aragón descendió casi un 80% en el año 2020 respecto al año anterior, pasando de una inversión de las empresas extranjeras de casi 103 millones de euros a aproximadamente 23 millones de euros. En España, la inversión extranjera cayó cerca del 1% en el año 2020 respecto a 2019, hasta 23.823 millones de euros brutos. Este análisis<sup>3</sup> se realiza descontando las operaciones tipo ETVE (Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros), es decir, sin operaciones de transmisiones de participaciones en empresas extranjeras dentro del mismo grupo empresarial y operaciones llevadas a cabo por ETVE, cuando su actividad es exclusivamente tenencia de valores extranjeros.

---

<sup>3</sup> En el contexto de las inversiones directas extranjeras se distingue entre aquellas operaciones pertenecientes a Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVEs), que son sociedades instrumentales establecidas en un territorio por motivos fiscales, exclusivamente financieras y que no generan efectos económicos reales significativos, y las operaciones de inversión directa o productiva (toda aquella no realizada por ETVEs).

## ■ Cuadro 3

**Inversión extranjera Directa en España y Aragón**

Inversión Bruta descontada ETVE. Año 2019 y Año 2020

	Año 2019 Millones de euros	Año 2020 Millones de euros	Variación(%) 2020/2019
España	24.006,9	23.823,5	-0,8%
Aragón	102,8	22,8	-77,9%

Fuente: DATAINVEST, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

Debido al impacto de la crisis global, el gobierno español consideró una amenaza determinadas actuaciones de inversores extranjeros oportunistas para las empresas españolas cotizadas, pero también para las no cotizadas, debido a la merma de su valor patrimonial. Por esta razón, en noviembre de 2020, el gobierno español aprobó un decreto de ley que exige una autorización previa para las inversiones directas de más del 10% del capital de una empresa española realizadas por residentes de otros países de la UE o la Asociación Europea de Libre Comercio (incluido el Reino Unido), estando en vigor hasta el 30 de junio de 2021.

El análisis de la inversión bruta extranjera directa en las comunidades autónomas en el año 2020 muestra grandes divergencias. La Comunidad de Madrid lideró la atracción de inversión extranjera en España durante 2020 con 17.910 millones de euros, lo que representó el 75,2% del total nacional. Le siguió Cataluña, que recibió el 12,5% del total; País Vasco, con el 3,6%; Andalucía, con el 3,2% mientras la Comunidad Valenciana cerró 2020 con el 1,4%.

En cuanto a la evolución de las cifras del año 2020 con respecto al año anterior, solo cuatro comunidades autónomas registraron variaciones positivas respecto al año 2019, Extremadura, Región de Murcia, País Vasco y Comunidad de Madrid, mientras que en el resto la evolución fue negativa. Nuestra comunidad autónoma únicamente se situó por delante de La Rioja, Ceuta y Melilla y Cantabria.

Para realizar el análisis por países, el Registro de Inversiones, elaborado por la Secretaría de Comercio, informa tanto del país de "tránsito" a través del que se canalizan las inversiones, el origen inmediato de la inversión, como del país del que procede realmente y que se corresponde con el país donde reside el inversor titular de la misma (país de origen último). Para conocer la procedencia por países de la inversión extranjera directa recibida en Aragón en términos brutos, atenderemos al país último de origen de la inversión, y así evitar las distorsiones de países intermedios, por motivos fiscales o de organización de las empresas multinacionales.

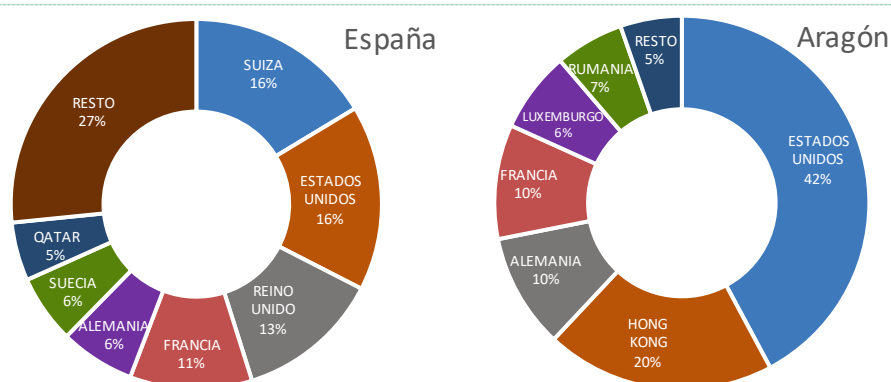


De esta manera, más del 40% de la inversión bruta directa que se realizó en Aragón del exterior, procedió de Estado Unidos, seguido del 20% por Hong Kong y el 10% de Alemania. En España, los primeros inversores fueron Suiza y Estados Unidos, que sumaron el 32% de peso, casi a partes iguales, seguido del Reino Unido con un 13%. Es significativa que la inversión realizada por Hong Kong en Aragón de 4,5 millones de euros durante el año 2020, representó el 19% de la inversión bruta realizada en España por este país.

### ■ Gráfico 8

#### Inversión bruta extranjera directa en Aragón por países

Peso sobre el total (%). España y Aragón. Año 2020



Fuente: DATAINVEST, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

Las inversiones extranjeras directas en Aragón, durante 2020, se focalizaron con casi 9 millones de euros en “Actividades inmobiliarias”, 6,6 millones de euros en “Industria manufacturera” (“Industria alimentaria”, casi 5 millones de euros e “Industria de material y equipo eléctrico”, 1,3 Millones de euros) y 2,3 millones en “Actividades profesionales y técnicas”.

En España estuvieron orientadas a las ramas de actividad de “Información y comunicaciones” con un 23%, “Actividades financieras y de seguros” con un 23% e “Industria manufacturera” con un 14%.

Si combinamos los principales países que han invertido en Aragón, con la actividad económica a la que han dirigido esa inversión en el año 2020, obtenemos las siguientes conclusiones:

-Las actividades relacionadas con “Servicios inmobiliarios” atrajeron la inversión de casi 9 millones de euros, el 40% de la inversión extranjera directa en Aragón. El principal país inversor en esta actividad fue Estados Unidos, responsable de invertir 6,8 millones de euros en la actividad de “Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia”,

seguido de Rumania con 1,6 millones de euros en la actividad de “Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia”.

-Dentro de la inversión realizada en la “Industria Manufacturera” (30% del total), fue la Industria de Alimentación la más relevante, con una inversión de 4,5 millones de euros en la actividad de “Fabricación de productos para la alimentación de animales de granja”, realizada por Hong Kong.

-La siguiente actividad más importante para la inversión extranjera en Aragón fue “Comercio al por mayor y menor”, casi 20% de la inversión extranjera directa en Aragón, con una inversión próxima a los 5 millones de euros. Dentro de esta clasificación económica, la actividad con mayor inversión fue la de “Comercio al por mayor de ordenadores y equipos periféricos”, en la cual Estados Unidos invirtió 2,5 millones y Francia 1,6 millones de euros.

Las “Actividades profesionales, científicas y técnicas”, con más del 10% de la inversión extranjera directa en Aragón, tuvieron en Alemania su principal inversor, concretamente en “Actividades de consultoría de gestión empresarial” por valor de 2,3 millones de euros.

### *Inversión aragonesa en el exterior*

La inversión aragonesa en el exterior se elevó un 57,7% en el año 2020, respecto al año anterior, hasta alcanzar la cifra de 53 millones de euros, frente a los 22,4 del año 2019. En España, la evolución también fue favorable, pero inferior, con un crecimiento por encima del 2% respecto al año anterior.

#### ■ Cuadro 4

#### **Inversión exterior directa de España y Aragón**

Inversión Bruta descontadas ETVE. Año 2019 y Año 2020

	Año 2019 Millones de euros	Año 2020 Millones de euros	Variación(%) 2020/2019
Aragón	22,4	53,0	57,7%
España	22.577,8	23.070,3	2,1%

Fuente: DATAINVEST, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Elaboración propia

La inversión española en el exterior se atribuye a la Comunidad Autónoma donde radica la sede social de la empresa inversora. Por esta razón, más del 55% de la inversión española realizada en el exterior, correspondió la Comunidad de Madrid, seguida de lejos por Cataluña, 15%, y País Vasco con un 11%, y un 8%, Galicia. Nuestra Comunidad autónoma, representó el 0,2% de la inversión española en el extranjero, ocupando el décimo puesto, escalando dos puestos en comparación con el año 2019.

Según el sector de origen que corresponde a la actividad de la empresa inversora, el 95% de la inversión aragonesa en el exterior se concentró en la “Industria manufacturera”:

-La mayor parte de la inversión correspondió a la “Industria del Papel”, con 32 millones (más del 60% del total) a Estados Unidos, destinados a inversiones dentro de la misma actividad.

-El otro sector que realizó el 35% de la inversión total de Aragón en el extranjero correspondió a la “Fabricación de muebles” con casi 19 millones de euros con destino a actividades de “Comercio al por mayor” en Francia.