

4. SECTOR EXTERIOR

A principios del año 2022 la invasión de Ucrania por Rusia inició un conflicto bélico, aparentemente de rápida resolución, que a finales del año continuaba sin solución, en una creciente escalada del conflicto. Esta guerra aceleró los efectos de la pandemia causada por el COVID, de precios al alza, especialmente energéticos y de materias primas, y de los cuellos de botellas en las cadenas de suministro global.

Las consecuencias de esta guerra unidas a las de la crisis por el COVID en 2021 pusieron de manifiesto los riesgos de la liberalización total del comercio, ante la falta de suministro de productos considerados básicos. El Fondo Monetario Internacional bautizó a la nueva era de ralentización del comercio mundial como “slowbalization”, ya iniciada después de la crisis financiera mundial de 2008 y caracterizada por una desaceleración prolongada en el ritmo de la reforma comercial y de debilitamiento del apoyo político al comercio abierto en medio de crecientes tensiones geopolíticas. La fragmentación geoeconómica, según el FMI, amenaza con deshacer la alta integración comercial, sentando las bases de un sistema más regionalizado, que busca impulsar la actividad con países vecinos y potenciales aliados.

Durante 2022, las tensiones geopolíticas entre algunas de las principales economías empezaron a crear nuevos enfrentamientos comerciales con importantes repercusiones en el comercio mundial.

El primer impacto fue la reducción de intercambios de flujos comerciales con los países implicados como Ucrania, considerada el “granero de Europa”. Este país dejó de exportar, entre otros productos, la mitad del aceite de girasol del mundo y el 12% del trigo, lo que provocó una subida generalizada de los precios especialmente de estos productos, afectando a sus países clientes como España que compraba un 30% de su maíz y trigo, y el 70% del aceite de girasol.

El segundo impacto se produjo por las sanciones a Rusia, especialmente por la Unión Europea, como represalia a su invasión y para favorecer el fin de la guerra, a pesar de la dependencia de muchos países europeos de las exportaciones rusas, sobre todo energéticas, pero también productos agroalimentarios como el cereal. Desde el 15 de marzo de 2022, la UE en colaboración con otros socios afines dejaron de otorgar a Rusia el trato de nación más favorecida en el marco de la Organización Mundial de Comercio (OMC). También se endurecieron y ampliaron los controles sobre la exportación de productos de doble uso para incidir en los sectores sensibles del complejo industrial militar ruso, y así reducir sus capacidades tecnológicas en el conflicto bélico. La UE decidió impedir la importación o la exportación de

determinados productos, como los siderúrgicos acabados y semiacabados, productos de lujo para perjudicar directamente a las élites rusas, el cemento, los productos de caucho, la madera, las bebidas espirituosas, los licores y los alimentos marinos de alta gama. Especialmente relevante, destacó la prohibición de exportar tecnologías de refinado específicas, así como la importación de carbón ruso en todas sus formas, de petróleo crudo marítimo y productos petrolíferos. En total, nueve paquetes de sanciones europeas contra Rusia, aunque el problema de la compra de energía rusa solo pudo resolverse con un tope al precio del gas. Entre marzo y diciembre de 2022, el valor de las importaciones europeas de Rusia se redujo un 53%, al pasar de los 21.800 millones que alcanzaban en el primer mes de la guerra a poco más de 10.300 millones en diciembre. Por su parte las ventas, pasaron de unos 8.000 millones de euros en marzo a la mitad en diciembre, según datos de Eurostat. El drástico recorte de los flujos comerciales redujo el déficit comercial europeo con este país hasta los 6.000 millones en diciembre de 2022, menos de un tercio del máximo registrado en marzo del mismo año, cuando superó los 18.000 millones.

En España, las ventas a Rusia cayeron un 42% en 2022, pero las compras aumentaron un 26%, destacando el aumento de las importaciones energéticas de un 34%. La razón fue que Argelia- principal suministrador de gas de España- cerró el gasoducto Magreb Europa (GME), uno de los dos que abastecen a España. Para compensar esta pérdida, en el año 2022 se dispararon las importaciones españolas de Gas Natural Licuado (GNL) a EE.UU. por barco, convirtiéndose en el mayor proveedor de gas, pero también se acudió al mercado ruso, con un aumento de más del 55% respecto al año anterior. Este crecimiento de las importaciones españolas de gas natural, tuvo lugar tanto para consumo propio como para suministrar al resto de Europa, debido a su alta capacidad de recepción y regasificación de gas transportado por barco.

El auge de las compras de gas a EEUU provocó la aparición por primera vez de un déficit europeo con este país, debido a las tensiones geopolíticas exacerbadas por la guerra en Ucrania y el shock energético. El giro de su política comercial al aprobar en agosto de 2022 un nuevo paquete de subvenciones a la energía verde en la llamada Ley para la Reducción de la Inflación (IRA) aumentará su proteccionismo comercial. Este programa instrumentado por la Administración Biden tiene como fin promover la transición ecológica con una dotación presupuestaria de 400.000 millones de dólares, de la que dos tercios se destinará a créditos y bonificaciones fiscales para empresas y hogares que adquieran tecnologías y bienes de consumo producidos en el propio EE. UU. o en otros países designados por Washington.

En cuanto al gigante asiático, el otro gran bloque, el desequilibrio de los intercambios con China se mantuvo prácticamente inalterado. La mayor parte de las importaciones

españolas procedentes de China se asignan a productos tecnológicos, tanto electrónica de consumo como del sector automóvil, que creció casi un 50% respecto al año pasado. Las empresas españolas se aprovisionaron de estos productos ante posibles interrupciones de la cadena de suministro por la política de 'COVID cero' de China- que durante 2022 abrió y cerró sus puertos y fronteras dependiendo de la incidencia del virus- aunque a finales del año flexibilizó sus restricciones debido a las protestas de su población.

Como resultado, según la OMC, el crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías superó en 2022 las peores hipótesis consideradas al inicio de la guerra, con un 2,7%, con promedio del 4,2% de los tres primeros trimestres, pero con un desplome del 2,4% en el último trimestre. El valor del comercio mundial de mercancías aumentó un 12%, alcanzando 25,3 billones de dólares americanos en el año 2022, cifra en parte inflada por los elevados precios de los productos básicos en el mercado mundial. El valor del comercio mundial de servicios comerciales aumentó un 15% en 2022, alcanzando 6,8 billones de dólares EE.UU., destacando las exportaciones de servicios prestados digitalmente que registraron la cifra de 3,8 billones de dólares EE.UU. ese mismo año.

En cuanto a los flujos mundiales de inversión exterior directa (IED), las publicaciones de la OCDE¹ y la UNCTAD², señalaban la evolución positiva en los tres primeros trimestres de 2022, a pesar del entorno negativo. Los buenos resultados de la IED en el primer trimestre de 2022 consiguieron amortiguar las peores cifras del segundo y tercer trimestre. De hecho, la IED en los nueve primeros meses de 2022 superó en un 16% la de 2021, continuando por encima del nivel anterior a la pandemia.

4.1. EVOLUCIÓN DEL SECTOR

El sector exterior de Aragón comprende tanto las exportaciones e importaciones de los bienes y servicios realizados dentro de España como los registrados fuera de las fronteras de nuestro país.

Sin embargo, solo disponemos de información estadística oficial del comercio de mercancías, aunque con determinadas limitaciones. Se considera únicamente el comercio de bienes con el extranjero el comercio intracomunitario (intercambios realizados con los países de la Unión Europea) y el comercio extracomunitario (intercambios realizados con el resto de países), sin incluir los intercambios entre Aragón y otras comunidades autónomas de España (comercio interregional).

¹ *Foreign Direct Investment Statistics: Data, Analysis and Forecasts- OECD*

² *Global Investment Trends Monitor, No. 44 | UNCTAD*

El comercio exterior de mercancías para Aragón comprende 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 y publicadas por la Secretaría de Estado de Comercio, en su base de datos DATACOMEX. Para la asignación de la comunidad autónoma se utiliza la provincia de origen/destino declarada en el Departamento de Aduanas, salvo cuando este campo aparece sin valor, en cuyo caso se asigna la provincia según la variable “provincia domicilio fiscal del exportador/importador”, causando lo que se denomina “efecto sede”. De esta manera, 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.

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 (Declaración Intrastat), no contabilizándose el resto.

Las cifras del comercio exterior para el año 2022 son provisionales hasta que posteriormente se confirmen como definitivas. Para una comparación más homogénea con el año anterior, las tasas de variación interanual siempre se calculan tomando datos provisionales.

La importancia del comercio exterior de bienes en Aragón creció en el año 2022. La tasa de apertura en Aragón, calculada como la suma de exportaciones e importaciones en relación al PIB de Aragón, mejoró del 70% del año 2021 a casi el 80% en el año 2022, situándose por encima de la media en España (64%).

■ Cuadro 1

Principales cifras del comercio exterior de mercancías

Millones de euros y Porcentaje (%). España y Aragón. Año 2022

| | Exportaciones | | | Importaciones | | | Saldo comercial | |
|----------|---------------|---------|---------------------|---------------|---------|---------------------|-----------------|---------------------|
| | Millones € | % total | Variación anual (%) | Millones € | % total | Variación anual (%) | Millones € | Variación anual (%) |
| Aragón | 16.423 | 4% | 13,9% | 14.717 | 3% | 20,4% | 1.706 | - 22,4% |
| Huesca | 2.139 | 1% | 20,8% | 1.045 | 0% | 20,3% | 1.094 | 21,3% |
| Teruel | 522 | 0% | 24,6% | 312 | 0% | 48,6% | 210 | 0,5% |
| Zaragoza | 13.761 | 4% | 12,5% | 13.360 | 3% | 19,8% | 402 | - 63,1% |
| España | 389.209 | 100% | 22,9% | 457.321 | 100% | 33,4% | - 68.112 | 160,2% |

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

Esta mayor apertura de nuestra economía se debió a que el sector exterior marcó máximos históricos en exportación e importación de bienes en el año 2022, por encima del año 2021 que también fue de récord. El comercio exterior de mercancías en Aragón ascendió casi un 14% en las exportaciones y más de un 20% en las importaciones durante el año 2022 en relación al año anterior, con un dinamismo inferior al mostrado por los mismos agregados a nivel nacional (22,9% y 33,4%, respectivamente).

La mayor parte del incremento del valor nominal tanto de las exportaciones como de las importaciones se debió al alza de precios provocada por la inflación. Los precios de las exportaciones españolas variaron un 18,3%, mientras que el volumen aumentó un 3,9%; en las importaciones, los precios subieron un 24,2%, mientras que el volumen lo hizo un 7,4%. En Aragón, si descontamos el efecto de los precios³, la tasa de variación en términos de volumen respecto al año anterior habría sido negativa tanto en las importaciones como en las exportaciones.

Las exportaciones aragonesas en el año 2022 alcanzaron más de 16.000 millones de euros por encima de los casi 15.000 de las importaciones. Como resultado, el saldo comercial en este período registró un superávit inferior a los 2.000 millones de euros –casi 500 millones de euros menos que en el año 2021– a diferencia del déficit en España que casi se triplicó respecto al año 2021.

El déficit español alcanzó casi los 70.000 millones de euros debido a que las importaciones avanzaron en el año 2022 aún más que las exportaciones, marcando máximos de déficit comercial, en gran parte porque el saldo negativo energético se incrementó hasta superar los 52.000 millones de euros, más del doble que en el año 2021. En Aragón, sin embargo, el saldo energético tiene poco peso en el total del déficit, ya que las importaciones se realizan a través de la sede de las grandes empresas energéticas, que no se localizan en el territorio.

La tasa de cobertura comercial en Aragón, es decir, el porcentaje de las importaciones que se pueden pagar con las exportaciones se situó en un 112% en el año 2022, pero por encima de la tasa a nivel nacional del 85%. Sin embargo, esta tasa en el año 2021 fue superior alcanzando el 118% (92% España).

³ Para el cálculo de la variación en volumen, se ha deflactado la serie en términos nominales de Aragón con los Índices de Valor Unitario de las Exportaciones e Importaciones proporcionados por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital para España, con la serie revisada en octubre de 2022, por lo que se trata de una aproximación.

■ Gráfico 1
Evolución del comercio exterior de mercancías por CCAA
 Tasas de variación anual (%). Año 2022



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

El valor de las exportaciones se incrementó en todas las comunidades autónomas, a excepción de en Castilla y León (- 0,2%), liderando el mayor incremento interanual Canarias (71,3%), seguida por la Comunidad de Madrid (48,2%) e Islas Baleares (45,3%). La peor evolución respecto al año anterior de las exportaciones aragonesas en relación al resto de las comunidades autónomas relegó a Aragón al quinto menor puesto.

En cuanto a las importaciones, aumentaron en todas las comunidades autónomas siendo la Región de Murcia la que lideró el incremento interanual (72,4%), seguida por Islas Baleares (64,9%) y el Principado de Asturias (47,7% interanual). En cuanto a las importaciones aragonesas, tuvieron la evolución anual más baja, con excepción de Extremadura.

En relación al total, la actividad exportadora de Aragón representó el 4,2% del total de las ventas nacionales al exterior y un 3,2% de las compras nacionales al exterior, participaciones muy similares al año anterior. La mayor contribución positiva por CCAA correspondió a Madrid, cuyas exportaciones representaron el 15,2% y las

importaciones totales un 33,4%, y a Cataluña, con un 24,2% del total de las exportaciones y un 24,4% de las importaciones totales.

■ Gráfico 2
Evolución mensual del comercio exterior de mercancías
 Tasa de variación interanual (%). Aragón. Año 2022



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

Las exportaciones aragonesas comenzaron el año 2022 con ciertas dificultades con un crecimiento en el primer trimestre del 4,1% por encima del trimestre del año anterior, y con un dinamismo inferior al total de España (23,9%), aunque en el segundo trimestre mejoraron hasta llegar al 17,2%, pero sin alcanzar la tasa española (25,6%). El balance de la primera mitad del año se saldó con un crecimiento del 10,5% interanual, menos de la mitad del avance español (24,8%).

La progresiva aceleración de las exportaciones aragonesas en los meses de verano, con tasas interanuales por encima de las españolas, marcó un máximo en el mes de agosto con un crecimiento del 35%. A partir de entonces, la tendencia cambió a decreciente hasta final del año al igual que la media española, pero de nuevo con menor impulso, creciendo un 17,5% en la segunda mitad del año (España 21,2%).

Las importaciones aragonesas siguieron una tendencia similar a las exportaciones, pero con la primera mitad del año muy irregular, registrando un crecimiento medio del 17,4% respecto al mismo periodo del año anterior, por debajo de las importaciones españolas (40,7%). La evolución interanual en agosto marcó un máximo del 34,0%, a partir del cual comienza a perder fuerza, con un crecimiento medio en la segunda mitad del año del 23,3%, próximo a la evolución en España (27,1%).

■ Gráfico 3
Evolución del comercio exterior de mercancías por trimestres
 Tasa de variación interanual (%). España y Aragón. Año 2022



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

La tasa de apertura de nuestra economía, calculada como la suma de exportaciones e importaciones, como agregado del comercio exterior de bienes y mercancías, en relación al PIB de Aragón casi alcanzó el 80% en 2022 superando al 70% del año anterior, por encima de la media en España (64%).

4.2. ANÁLISIS SECTORIAL

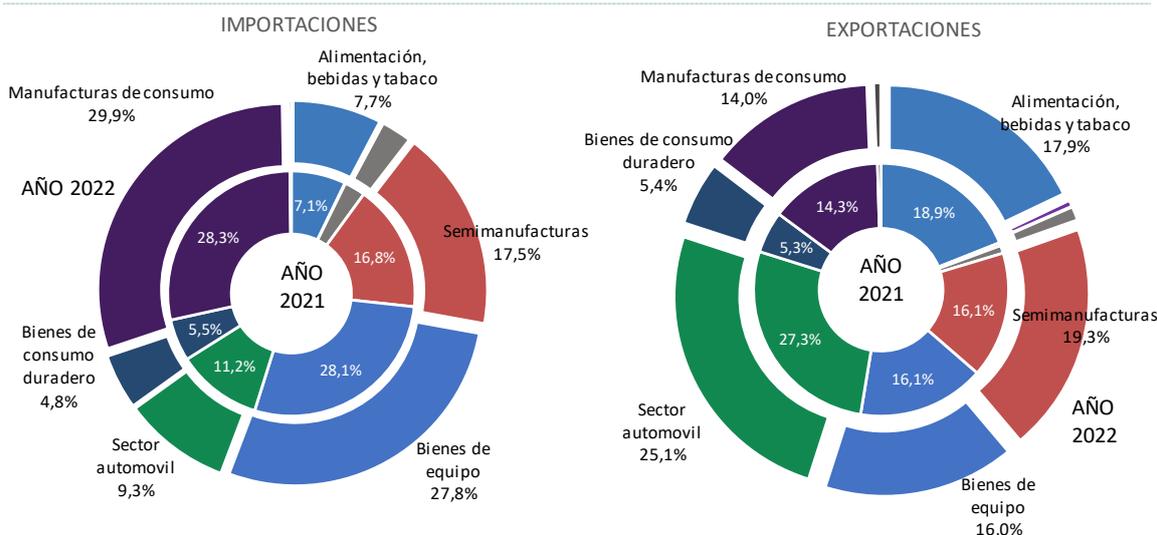
En este análisis se utilizan las agrupaciones sectoriales basadas en la clasificación realizada de la Secretaría de Estado de Comercio del Gobierno de España que permite el análisis por grandes sectores y subsectores que tienen una correspondencia con las rúbricas básicas (5 dígitos) de la Clasificación Uniforme de Comercio Internacional (CUCI) y éstos, a su vez, con los códigos de subdivisión de la Nomenclatura Combinada.

Los sectores con mayor peso en las exportaciones aragonesas en 2022 fueron el “Sector automóvil” (25%), “Semimanufacturas⁴” (19%) –dentro de los cuales se encuentran los “Productos químicos” (11%)–, y “Alimentación, bebidas y tabaco” (18%). El primer sector mantuvo su liderato, pero perdió representatividad respecto al año anterior (27%), al contrario que las “Semimanufacturas” que aumentaron tres puntos porcentuales su peso, aupándolo a la segunda posición y desplazando a “Alimentación y bebidas” al tercer puesto, al perder un punto porcentual. En el caso de las exportaciones españolas, el sector con mayor peso en el total de las exportaciones correspondió a “Semimanufacturas” (29,6%) –dentro del cual “Productos químicos” (18,6%)–, “Bienes de equipo” (17,5%), seguido de “Alimentación, bebidas y tabaco”

⁴ Este sector incluye “Metales no ferrosos”, “Hierro y acero”, así como “Productos químicos” y “Otras Semimanufacturas”.

(16,5%) y “Sector automóvil”, (11,5%). Por tanto, las mayores diferencias de las exportaciones aragonesas con las españolas radicaron en el mayor peso del “Sector del automóvil” y el menor de “Productos químicos”.

■ Gráfico 4
Comercio exterior de mercancías por sectores
 Peso sobre el total (%). Aragón. Año 2022 y 2021



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

En las importaciones aragonesas, los sectores de “Manufacturas de consumo” (30%), “Bienes de equipo” (28%) y “Semimanufacturas” (17%) repitieron en 2022 el ranking mostrado en el año 2021, aunque con mayor liderazgo al ganar dos puntos porcentuales. En las importaciones españolas, el orden seguido fue “Semimanufacturas” (24%) –dentro de las cuales “Productos Químicos” (16,5%)– “Productos Energéticos” (20%) y “Bienes de equipo” (20%).

En cuanto al peso de cada uno de los sectores en su agregado nacional en el año 2022, continuó destacando las exportaciones de “Bienes de consumo duradero” con más del 14%, al igual que el año anterior, y el “Sector del automóvil” con un 9%, este último con un punto porcentual menos que el año 2021. El resto básicamente mantuvo su representatividad en el total nacional.

La mayor contribución positiva en la evolución de las exportaciones aragonesas en 2022 correspondió a “Semimanufacturas”, responsable de casi la mitad del crecimiento total, fruto de su mayor relevancia y dinamismo. La cifra de ventas al exterior de este sector superó en un 36,5% las del año 2021, superior en casi 8 puntos porcentuales a la media española. Entre sus subsectores el de mayor peso

correspondió a “Productos Químicos” con casi el 60% del sector, que presentó una ganancia de casi el 30% respecto al año anterior (España 34,6%).

El otro sector que destacó por su mayor aportación al crecimiento de las exportaciones en Aragón fue “Bienes de equipo”, con un dinamismo del 13% sobre el año anterior, por debajo en casi tres puntos porcentuales a la misma variación en España. Dentro de este sector, el subsector con más relevancia por su peso correspondió a “Maquinaria específica de ciertas industrias” –que engloba maquinaria para obras públicas, textil, metal y principalmente maquinaria para otras industrias– con más del 60%, que experimentó una subida del 18% (España 16%).

El siguiente sector con mayor contribución al crecimiento en 2022 fue “Manufacturas de consumo” –integrado por productos textiles, calzado, alfarería, juguetes, joyería, cuero y otros– con un avance interanual del 11%, por debajo de la media en España (13%). El subsector “Textiles y confección”, que representó las tres cuartas partes de lo exportado en este sector⁵, experimentó un incremento del 9% respecto al año anterior (España 13%).

El sector “Alimentación y bebidas”, sector estratégico para Aragón, presentó en 2022 un avance de más del 7% de sus exportaciones en relación al año anterior, por debajo de España (13%), de manera muy similar a la evolución del año 2021. El subsector de mayor peso en este sector “Productos cárnicos” creció un 4%, remontando ligeramente el menor avance del año anterior (1%), pero por debajo del dinamismo de las exportaciones de este mismo subsector en España (12%).

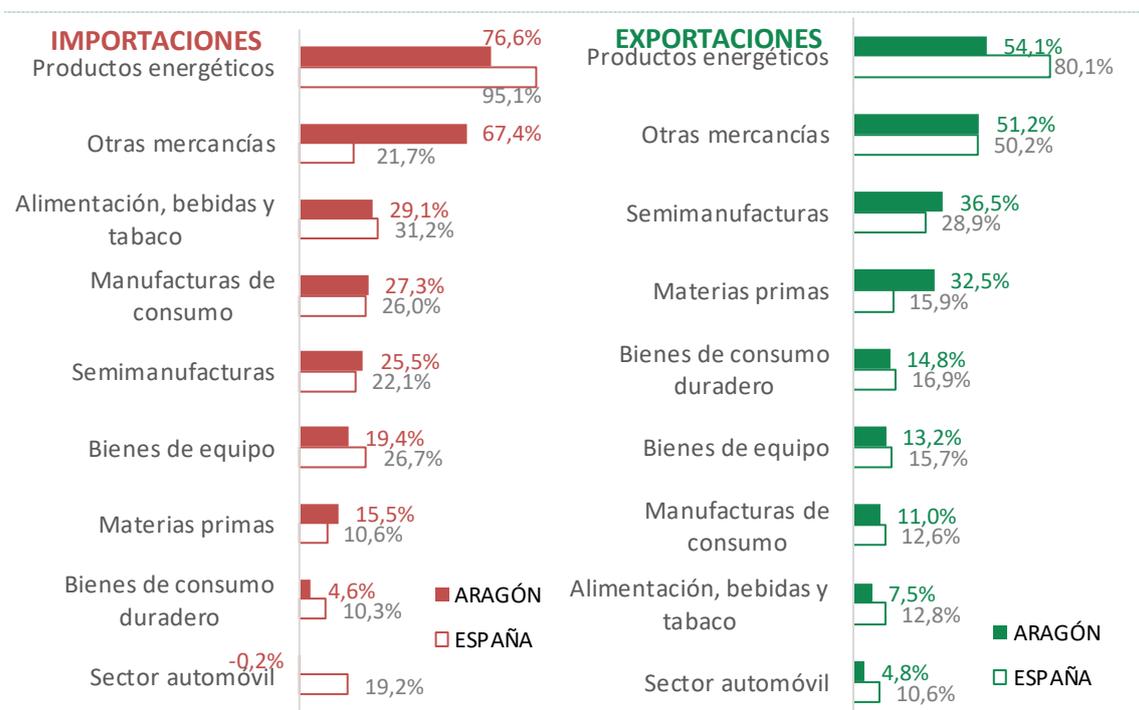
Dentro de los “Productos cárnicos”, las tres cuartas partes de lo que se exportó desde Aragón correspondió a carne porcina. Nuestro principal cliente en este producto fue China, que sin embargo rebajó su peso de más del 40% en 2021 al 15% en 2022, al descender más de un 60% las ventas aragonesas a China en relación al año anterior. La explicación se encuentra en la progresiva recuperación de la producción propia en este país, tras la grave crisis de la peste porcina en 2019. Sin embargo, el sector porcino buscó mercados alternativos en otros países como Polonia o Rumanía en Europa y Corea del Sur, Japón y Filipinas, en el continente asiático, compensando la caída de ventas a China.

⁵ En Zaragoza se localiza una de las plataformas logísticas más importantes de una multinacional del sector textil.

■ Gráfico 5

Evolución del comercio exterior de mercancías por sectores

Tasa de variación anual (%). España y Aragón. Año 2022



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

Las exportaciones del “Sector del automóvil” –que representaron 1 de cada 4 euros exportados en Aragón– se incrementaron un 5% en el año 2022 en relación al año anterior, menos de la mitad de lo que creció el mismo sector en España (11%). El subsector más relevante, “Automóviles y motos”, avanzó casi un 3%, (España 9,7%). Las exportaciones de vehículos en Aragón se resintieron por la persistencia en la falta de chips y semiconductores, aunque llegaron a suponer el 11% de las exportaciones españolas de este subsector.

Si agregamos los cuatro subsectores de mayor valor en las exportaciones aragonesas, comprobamos que más de la mitad del total se concentró en “Automóviles y motos” (22%), seguido de “Productos Químicos”, “Productos cárnicos” Y “Textiles y Confección” con el mismo peso cada uno (11%). Estos subsectores sumaron casi el 60% en el año 2021, aunque redujeron su importancia relativa debido a la pérdida de peso de “Automóviles y motos” (24%) y “Productos cárnicos” (12%), aunque “Productos Químicos” ganó peso en el total de las exportaciones (10%).

En las exportaciones por provincias de Aragón debemos señalar lo siguiente:

- En Huesca destacó el sector de “Alimentación y bebidas”, que concentró el 60% de las exportaciones de la provincia, con una tasa de variación anual del 10,4% y el sector de “Productos químicos”, con un peso superior al 20% de las exportaciones de la provincia, con un incremento anual próximo al 40%.
- En Teruel resaltó el sector de “Bienes de equipo”, que aglutinó el 37% de las exportaciones de la provincia, con un avance del 23,4%, seguido en importancia por el sector de “Productos químicos”, con un peso de más del 18% sobre el total, con un aumento anual superior al 40%.
- En Zaragoza fue el “Sector del automóvil” el más importante, con casi el 30% de las exportaciones de la provincia, con un incremento anual de las exportaciones de casi el 5%, seguido de “Bienes de equipo”, con más del 16% de las exportaciones, con un incremento del 11%.

En relación a las importaciones aragonesas, los principales sectores por contribución positiva en el año 2022 fueron “Manufacturas de consumo” por el peso sobre el total de casi un 30% y una evolución interanual del 27,3%. El siguiente sector con mayor aportación, casi a partes iguales, fueron “Bienes de equipo” con un peso del 28% y un avance interanual del 20%, seguido de “Semimanufacturas” con un 18% y un 25,5% respectivamente. Esta distribución de las importaciones en Aragón, contrasta con el total de España, donde son las importaciones de “Productos energéticos” las responsables de un tercio del incremento del total, dado a que casi se duplicaron sus compras respecto al año 2021, alcanzando un peso del 20%.

4.3 ANÁLISIS GEOGRÁFICO

La mayor parte del comercio exterior de mercancías de Aragón es intracomunitario⁶. Concretamente, en el año 2022 el 64% de las ventas al exterior, denominadas expediciones, y un 45% de las compras del exterior, denominadas introducciones, tuvieron como destino y procedencia, la Unión Europea, con pesos muy similares a la media española.

En relación al año anterior, se produjo una ganancia del peso de las expediciones a diferencia de la pérdida en las introducciones. Las exportaciones a la Unión Europea aumentaron casi un 22%, mientras que las importaciones mostraron un menor

⁶ A principios del año 2021, el Reino Unido pasó a ser considerado como país tercero, y no miembro de la Unión Europea, lo que afecta a una homogénea comparación con 2020.

dinamismo con un avance del 7,0%, en ambos casos inferiores a las tasas españolas especialmente las introducciones.

■ Cuadro 2

Comercio exterior de mercancías intracomunitario y extracomunitario

Millones de euros y tasa de variación anual (%). Aragón y España. Año 2022

| | UNIÓN EUROPEA | | TERCEROS | | TOTAL | |
|---------------------|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Introducción | Expedición | Importación | Exportación | Importación | Exportación |
| Año 2022 | | | | | | |
| Aragón | 6.635 | 10.511 | 8.083 | 5.913 | 14.717 | 16.423 |
| España | 204.506 | 244.258 | 252.815 | 144.951 | 457.322 | 389.210 |
| Variación anual (%) | | | | | | |
| Aragón | 7,0% | 21,9% | 34,1% | 1,9% | 20,4% | 13,9% |
| España | 19,7% | 24,9% | 47,1% | 19,7% | 33,4% | 22,9% |

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

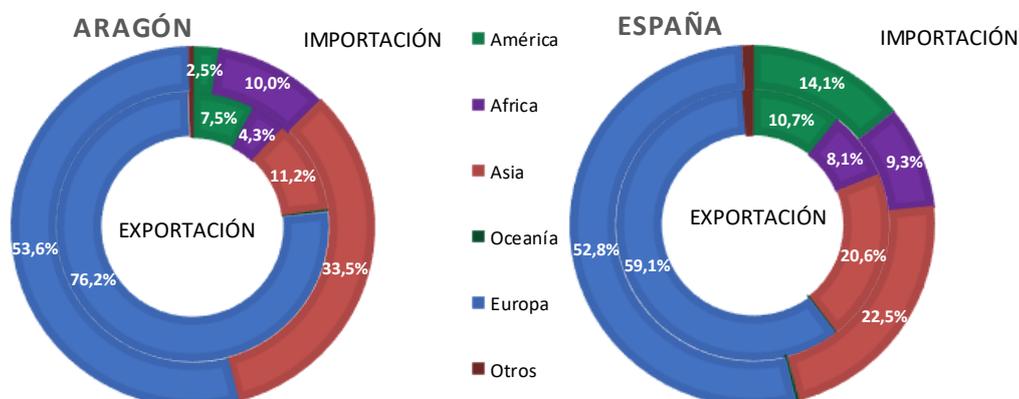
En relación al comercio extracomunitario, las exportaciones aragonesas con destino a terceros países perdieron relevancia, pasando del 40% en el año 2021 al 36% en el año 2022, mientras que las importaciones la ganaron, pasando del 49% al 55%. Las ventas aragonesas a los países fuera de la Unión Europea experimentaron un incremento de casi el 2%, a diferencia del 34,1% que avanzaron las importaciones, aunque en ambos casos por debajo de los dinamismos del total en España.

En el análisis por grandes áreas geográficas, también se comprueba la mayor dependencia de nuestro comercio exterior con Europa, que representó más del 76% de las exportaciones y casi un 54% de las importaciones, ligeramente por encima de España (72% y 53%, respectivamente). Le siguió en importancia el mercado asiático, con un 11% de las exportaciones y un 33% de las importaciones, con una representatividad superior a la media española, especialmente en la exportación (8% y 22%, respectivamente).

■ Gráfico 6

Comercio exterior de mercancías por áreas geográficas

Peso sobre el total (%). Aragón y España. Año 2022



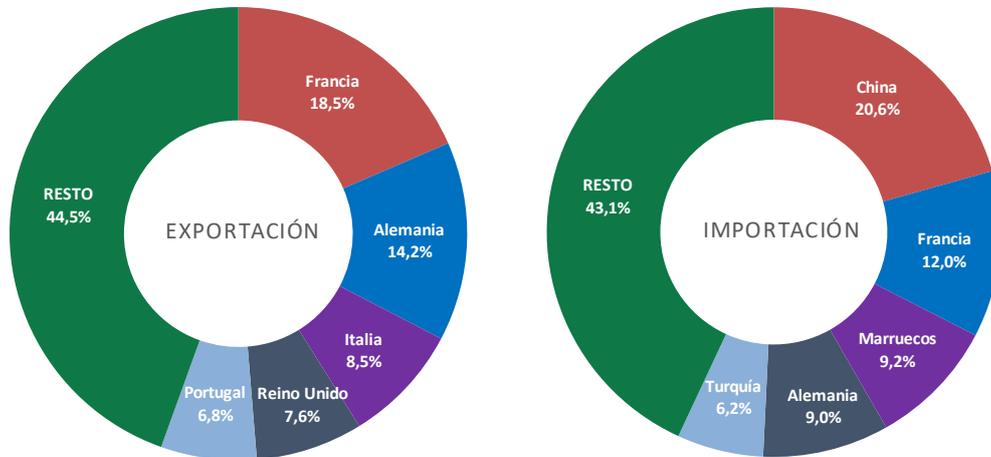
Fuente: DATACOMEX, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo e IAEST. Elaboración propia

En cuanto a la evolución anual de las exportaciones del año 2022 por áreas geográficas, el mayor incremento, como en el año 2021, correspondió a América con una tasa de variación interanual del 24,6%, por debajo de la media española (26,2%), y el peor avance correspondió al mercado asiático, con un descenso de casi el 10%, a diferencia del ascenso de la media española (13,0%). En las importaciones aragonesas, el crecimiento interanual más elevado se originó en Asia, con casi un 60% (España 45,8%) seguido de América, con un 50,1%, (España 75,3%).

En las ventas de Aragón al exterior por países, solo cinco superaron los mil millones de euros en el año 2022, Francia, Alemania, Italia, Reino Unido y Portugal, aglutinando más del 55% de las exportaciones totales. En España, entre los cinco países a los que más se exportó, coincidieron los dos primeros, Francia y Alemania, mientras que Portugal ocupó el tercer puesto seguido de Italia y Bélgica. Respecto al año anterior, la evolución de las exportaciones aragonesas fue positiva en los primeros países, excepto el Reino Unido que descendió casi un 3%, destacando con especial intensidad en Francia y Portugal, con crecimientos próximos al 28%.

En cuanto a las compras aragonesas al exterior, los cuatro principales proveedores internacionales, China, Francia, Marruecos y Alemania que superaron los mil millones, al igual que el año anterior, sumaron una mayor cuota de concentración del total de las importaciones con un 57%, frente al año anterior. Las importaciones aragonesas de China –con una representatividad del 21%– aumentaron más de un 60% respecto al año anterior, por encima de las compras a Francia que ganaron un 15,1%, mientras que Marruecos y Alemania, permanecieron prácticamente estables.

■ Gráfico 7

Comercio exterior de mercancías por países
Peso sobre el total (%). Aragón. Año 2022

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

4.4 INVERSIONES EXTERIORES

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.

Según el informe de Perspectivas del FMI, existe una creciente tendencia hacia la fragmentación geo-económica que tiene un impacto sobre los flujos de IDE al diseñar patrones divergentes en los distintos países receptores, en especial en sectores estratégicos como el de semiconductores. El flujo de IED estratégica hacia países asiáticos comenzó a disminuir en 2019 y experimentó una leve recuperación en los últimos trimestres de 2022, salvo los flujos hacia China que aún no se recuperaron. Sin embargo, en los últimos diez años, la proporción de flujos de IED entre las economías con afinidad geopolítica no ha dejado de crecer, incluso más que la proporción destinada a países con proximidad geográfica; esto sugiere que la localización geográfica de la IED responde cada vez más a preferencias geopolíticas. Ejemplos de esta tendencia los encontramos en: las actuaciones en abril de 2022 de la Secretaría del Tesoro de Estados Unidos para que las empresas localizaran las cadenas de suministro en países con afinidad ideológica; la Comisión Europea propuso la Ley sobre la industria con cero emisiones netas para contrarrestar los subsidios que prevé la Ley

de reducción de la inflación de Estados Unidos; y, por su parte, China aspira a reemplazar la tecnología importada con alternativas locales para reducir su dependencia de los rivales geopolíticos.

En España se estableció en 2020 un marco de control de las inversiones extranjeras en sectores estratégicos debido al impacto de la pandemia que se amplió y extendió hasta el 31 de diciembre de 2022. Sin embargo, debido a las tensiones geopolíticas sobre distintos sectores, las cadenas de valor globales y la inestabilidad de los mercados financieros, a finales de 2022 se prorrogó⁷ por tercera vez este régimen transitorio de suspensión de liberalización de determinadas inversiones extranjeras directas realizadas por residentes de otros países de la Unión Europea y de la Asociación Europea de Libre Comercio hasta el 31 de diciembre de 2024, siendo necesaria 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).

Los flujos de IED productiva recibida por España en 2022 alcanzaron los 34.178 millones de euros, de los cuales Aragón captó 484 millones de euros de inversión bruta⁸ procedente del extranjero, según las estadísticas provisionales del Registro de Inversiones de la Secretaría de Estado de Comercio, del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Este análisis⁹ se realiza descontando de la inversión extranjera 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.

Inversión extranjera en Aragón A pesar del enfriamiento de la economía internacional y de las mayores restricciones al crédito, la inversión extranjera directa en Aragón más que se duplicó en 2022 respecto al año anterior alcanzando el mejor dato de su historia, muy por encima del dinamismo del conjunto de España que se elevó un 13,9% en 2022, siendo la segunda mayor cifra alcanzada desde que se tienen datos

⁷ Real Decreto- ley 20/2022, de 27 de diciembre, de medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la Guerra de Ucrania y de apoyo a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad

⁸ La inversión bruta incluye desinversiones, por causa de transmisiones entre residentes y no residentes, liquidaciones parciales (reducciones de capital) o totales (disoluciones o quiebras) a diferencia de la inversión neta.

⁹ 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).

registrados (34.178 millones de euros). Estas inversiones se producen en un contexto global muy complejo, en medio de una guerra en Europa y tras una intensa crisis energética responsables de altos niveles de inflación, contrarrestado por la agenda de inversiones y reformas puestas en marcha por el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia.

■ Cuadro 3

Evolución de la Inversión extranjera Directa

Inversión Bruta descontadas ETVE. Millones de euros y Tasas de Variación anual (%).

España y Aragón. Año 2022 y 2021

| | Año 2022 | Año 2021 | Variación(%) |
|--------|-------------------|-------------------|--------------|
| | Millones de euros | Millones de euros | 2022/2021 |
| España | 34.178 | 29.999 | 13,9% |
| Aragón | 484 | 201 | 140,7% |

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

En el reparto por CCAA, la mitad de la inversión extranjera en España en 2022 se asignó a Comunidad de Madrid, seguida de País Vasco y Cataluña, sumando estas tres regiones casi el 80% del total, con un menor peso que el año anterior (89%). Esta concentración en pocas CCAA se debe a que esta estadística recoge como región de destino la ubicación de la sede empresarial de la compañía que ejecuta la inversión, que en la mayoría de las ocasiones se encuentra en Madrid y Barcelona. Sin embargo, en 2022 aunque Madrid perdió casi 23 puntos de su peso en comparación con 2021 siguió acaparando la mitad de las inversiones en España, mientras que Cataluña perdió por primera vez desde 2004 la segunda posición en el mapa del reparto de la inversión extranjera, a favor del País Vasco.

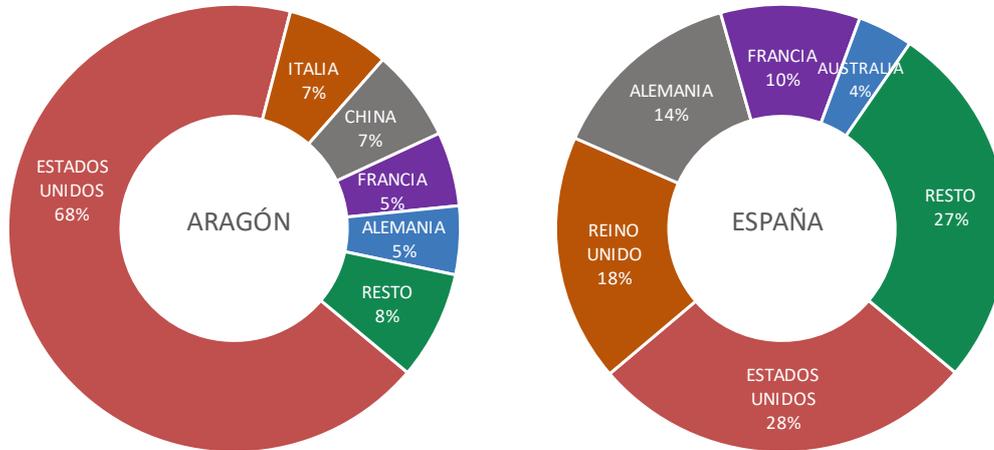
Entre las regiones que alcanzaron en 2022 el mejor dato de su historia junto a la comunidad autónoma de Aragón se registraron Andalucía, Castilla- La Mancha y País Vasco.

Para realizar el análisis por países, podemos diferenciar el país de “tránsito” a través del que se canalizan las inversiones siendo el origen inmediato de la inversión, del país “origen último”, que es aquel donde reside el inversor titular de la inversión. 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.

■ Gráfico 8

Inversión bruta extranjera directa por países

Peso sobre el total (%). España y Aragón. Año 2022



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

De esta manera, el 68% de la inversión bruta directa que se realizó en Aragón del exterior, procedió de Estados Unidos, desbancando a Reino Unido como principal inversor en Aragón en 2021. Esta inversión se destinó a “Servicios relacionados con la tecnología de la información e informática” superando la cifra de 308 millones de euros. Esta inversión está relacionada con la implantación en Aragón de la octava región europea de *Amazon Web Services* en España, concretamente en El Burgo de Ebro, Villanueva de Gállego y en la Plataforma Logística de Huesca con tres almacenes de centros de datos, con una inversión prevista de 2.500 millones de euros en diez años.

El resto de la inversión extranjera en Aragón se repartió básicamente entre inversión realizada desde Italia y China, cada uno de los cuales tuvo un peso del 7% sobre el total. La inversión italiana se destinó al “Procesado y conservación de carne” debido al plan inversor del grupo PINI en España con tres centros de producción en la comarca de La Litera. Sin embargo, la inversión China se realizó en “Fabricación de fertilizantes y compuestos nitrogenados”.

También Estados Unidos fue el principal inversor en España, concentrando el 28% de la emisión de los flujos de inversión no ETVE, desbancando a Francia, seguido de Reino Unido (18%), Alemania (14%), Francia (10%) y Australia (4%). Por sectores especialmente destacable, fue la capacidad de atracción de capital del sector de las telecomunicaciones, de las energías renovables y la programación e informática.

Inversión aragonesa en el exterior La inversión aragonesa en el exterior superó la cifra de 77 millones de euros en el año 2022, más del doble que al año anterior en términos

brutos, muy por encima de la variación en España (7,6%). Sin embargo, en términos netos, es decir, restándole la desinversión, la inversión aragonesa se redujo a 46 millones de euros en el año 2022, un 33% superior al año anterior.

■ Cuadro 4

Evolución de la inversión aragonesa en el exterior

Inversión Bruta descontadas ETVE. Millones de euros y Tasas de Variación anual (%). España y Aragón. Año 2022 y 2021

| | Año 2022 Millones de euros | Año 2021 Millones de euros | Variación(%) 2022/2021 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| Aragón | 77,1 | 35,4 | 117,9% |
| España | 29.228,7 | 27.172,6 | 7,6% |

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, el 78% de la inversión bruta española realizada en el exterior, correspondió la Comunidad de Madrid, seguida de Galicia con un 8% y Asturias, 7%. Nuestra Comunidad autónoma, representó el 0,3% de la inversión española en el extranjero, ocupando el octavo puesto, el mismo que en el año 2021.

Según el sector de origen que corresponde a la actividad de la empresa inversora, el 45% de la inversión bruta aragonesa se realizó en “Actividades Inmobiliarias”, con 34 millones de euros, destinados casi en su totalidad en Portugal como país de destino. El otro sector que realizó casi un 40% de la inversión aragonesa en el extranjero provino de “Industria del papel” con casi 29 millones de euros con destino a EEUU.