

Nota 1: Los datos estimados por C-interreg no deben ser considerados como cifras oficiales de las instituciones patrocinadoras. Así mismo los comentarios e informes que se publican a partir de ellos recogen exclusivamente la opinión de los autores.

Nota 2: Los datos publicados en este Cuadro se refieren a la última estimación de C-interreg para el periodo 1995-2015, que serán colgados en la web del proyecto en las próximas semanas. Los datos de 2016 corresponden a predicciones basadas en la estimación trimestral.

Nota 3: Se ruega citar la fuente de los datos indicando: "Fuente: Proyecto C-interreg. CEPREDE".

Para usuarios del ámbito académico que utilicen dicha información, deberían citar alguno de los siguientes artículos de referencia donde se explica la base de datos:

Llano, C., De la Mata, T., Díaz-Lanchas, J., Gallego, N, (2017) Transport-mode competition in intra-national trade: An empirical investigation for the Spanish case. *Transportation Research Part A*, 95, 334–355

Nuria Gallego, Carlos Llano, Tamara De La Mata & Jorge Díaz-Lanchas (2015) Intranational Home Bias in the Presence of Wholesalers, Hub-spoke Structures and Multimodal Transport Deliveries, *Spatial Economic Analysis*, 10:3, 369-399.

Llano. C., Esteban. A., Pulido. A., Pérez. J (2010): "Opening the Interregional Trade Black Box: The C-interreg Database for the Spanish Economy (1995-2005)". *International Regional Science Review*. 33. 302-337.

Octubre 2018

Institución promotora:



CEPREDE

Instituciones patrocinadoras:



Cuadro: ¿Cómo de expuestas están las CCAA a la economía italiana?

Por Carlos Llano Verduras y Nuria Gallego López.

La economía italiana lleva ya varios trimestres en el foco mediático. Durante la crisis, Italia fue capaz de capear el temporal sin requerir una intervención general como la aplicada a Grecia, Irlanda o Portugal. Por suerte o habilidad, Italia supo también eludir una intervención parcial como la sufrida por el sistema financiero español, a pesar de contar con indicadores iguales o más negativos. Desde entonces, la delicada situación del sistema bancario italiano ha ocupado un puesto importante en el listado de riesgos sistémicos de la UE, marcando la evolución de los mercados y la agenda de numerosos debates políticos. Los últimos resultados electorales cosechados en Italia, el crecimiento de las posiciones anti-europeístas o la postura del gobierno italiano en los debates sobre política migratoria han incrementado la tensión entre la UE e Italia. Esta tensión está dejando ya su reflejo en los indicadores de la economía real y financiera. Tal y como muestra el **Gráfico 1**, la prima de riesgo entre el bono italiano a 10 años y el equivalente alemán se ha disparado recientemente por encima de los 250 puntos básicos, recogiendo las malas expectativas de los mercados ante la postura del gobierno italiano contraria a asumir la consolidación fiscal exigida por Bruselas para los próximos años en el marco del PEC.

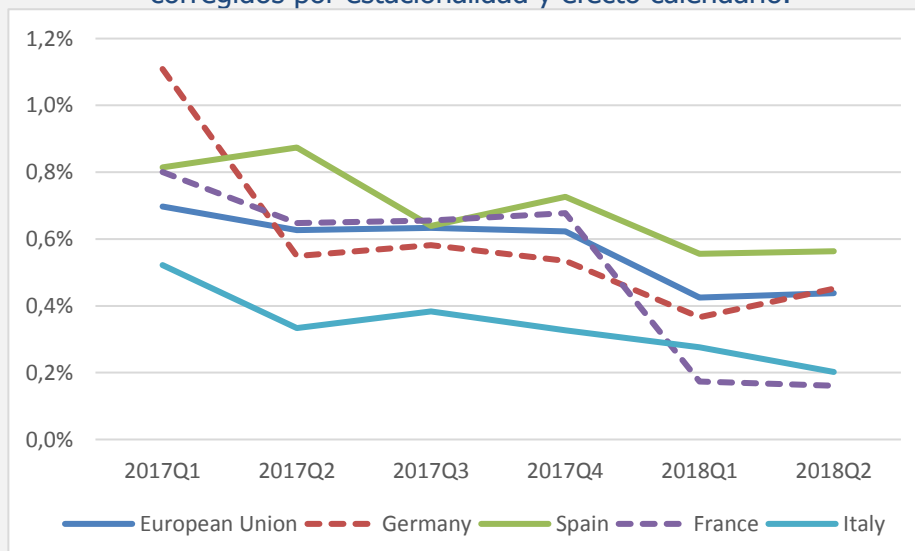
Gráfico 1. Prima de Riesgo Italia/Alemania (bono a 10 años)



Fuente: www.datosmacro.com

Gráfico 2. Evolución del PIB de las principales economías de la EU.

Tasas inter-trimestrales sobre los índices de volumen (2010=100) corregidos por estacionalidad y efecto calendario.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Eurostat.

Por su parte, el **Gráfico 2** muestra la evolución reciente del PIB real de Italia, medido en tasas inter-trimestrales sobre los índices de volumen, en comparación con el de las otras principales economías de la zona Euro. En todos los casos se aprecia el debilitamiento del crecimiento europeo, que afecta al conjunto de la UE, incluido Alemania, España, Francia o Italia. Dentro de esta tónica generalizada de desaceleración, España destaca como la única economía con crecimientos superiores a la media europea, mientras que Italia y Francia recogen los menores niveles de crecimiento, que convergen en torno al 0,2% en el 2018-Q2. El nivel del PIB italiano está por debajo del equivalente español en los dos años comparados, y su evolución es menos dinámica que en el resto de economías consideradas.

Gráfico 3. Evolución reciente del comercio de bienes de Italia con Europa y España

A) Comercio entre Italia y sus principales clientes europeos. Tasas inter- anuales.

	Δ Exp. Italianas a 2018/2017 (Ener-Jun)	Δ Imp. Italianas de 2018/2017 (Ener-Jun)	Cuota Exp. Ital. %
Alemania	5%	10%	13%
Francia	6%	6%	11%
España	2%	-5%	5%
Reino Unido	1%	-1%	5%
Suiza	17%	-7%	5%
Polonia	10%	-4%	3%
Bélgica	-1%	4%	3%
Países Bajos	14%	5%	3%
Austria	8%	6%	2%
Rumanía	3%	11%	2%
Total Mundo	4%	4%	100%

B) Comercio entre Italia y España por sectores.

	Comercio Italia-España (v. desde Italia)		Estructura sectorial	
	Δ Exp. 2018/2017 (01-06)	Δ Imp. 2018/2017 (01-06)	X It. a Esp. 2017 (01-06)	M It. de Esp. 2017 (01-06)
	(1)	(2)	(3)	(4)
SEMIMANUFACTURAS	6%	7%	27%	25%
ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	-1%	-10%	6%	25%
SECTOR AUTOMOVIL	-4%	-17%	11%	19%
BIENES DE EQUIPO	4%	6%	30%	12%
MANUFACTURAS DE CONSUMO	1%	-3%	14%	11%
OTRAS MERCANCIAS	27%	-35%	1%	3%
PRODUCTOS ENERGETICOS	-12%	-3%	7%	2%
MATERIAS PRIMAS	16%	-3%	1%	2%
BIENES DE CONSUMO DURADERO	4%	0%	3%	1%

Fuente: Elaboración propia a partir de DataUE-mensual. <http://datacomex.comercio.es/>

De forma complementaria, el **Gráfico 3** muestra la evolución reciente de las exportaciones e importaciones de Italia. En el **panel A)** con los principales destinos europeos de exportaciones italianas (Ej: Alemania supone el 13% y Rumanía el 2%), centrando la atención en la evolución en los últimos meses disponibles para 2018 y 2017 (Enero a Junio). La primera columna recogería la variación de las exportaciones acumuladas hasta Junio en ambos años; de forma equivalente, la segunda columna recoge las importaciones italianas. En ambos casos los flujos totales de Italia crecieron al 4%. Cuando entramos al detalle por países, llama la atención el fuerte crecimiento de las exportaciones a Suiza (17%) y las caídas de las importaciones italianas de productos suizos (-7%). De forma menos abultada, algo similar se observa para Polonia, donde las exportaciones italianas crecen al 10%, mientras que las importaciones decrecen al -4%. También las importaciones italianas de productos españoles caen -5%. El **panel B)** muestra el detalle sectorial del comercio entre Italia y España. En las columnas 3 y 4 aparece la estructura sectorial, donde se recoge una fuerte concentración de importaciones italianas en Semimanufacturas (25%) y Alimentación (25%) y Automóvil (19%). Por el contrario, la columna (2) nos muestra la evolución reciente de cada sector.

En ella comprobamos como las mayores caídas se producen en 'Otras Mercancías' (-35%), 'Vehículos' (-17%) y 'Alimentación' (-10%), dos de las partidas que acumulan un mayor volumen de importación italiana en 2017. Siguiendo con la columna (2) de importaciones italianas procedentes de España, sólo dos sectores, Semimanufacturas (+7%) y Bienes de Equipo (+6%), registran incrementos en el periodo analizado.

Haciendo un nuevo zoom en las relaciones comerciales entre España e Italia, el **Gráfico 4** aporta la evolución diferencial por CCAA, utilizando en este caso los datos de Datacomex publicados por el MICyT. La columna (4) recoge el peso relativo que cada comunidad representa en el total de exportaciones españolas a Italia tomando como referencia datos medios del periodo 2010-2017. Llama la atención la fuerte concentración de flujos con origen en Cataluña (29%), seguida muy de lejos por Andalucía (11%), la Comunidad Valenciana (11%) o la Comunidad de Madrid (10%). De forma complementaria, la columna (3) muestra la cuota que las exportaciones a Italia representan en el total de exportaciones al mundo entero de cada una de las CCAA. En este caso es Aragón (10%) la comunidad que mantiene una cuota superior, seguido de Murcia (9%), Castilla la Mancha (9%) y Cataluña (9%), todas ellas con una exposición relativa al mercado italiano por encima de la media nacional (8%).

Teniendo esta estructura territorial en mente, resulta interesante analizar la evolución de las exportaciones españolas a Italia para cada comunidad. Para ello empezamos con una visión de medio plazo analizando la columna (2), donde se recoge el crecimiento entre 2017 y 2010. Tal y como se puede apreciar, los mayores crecimientos se han dado en Baleares (336%) y Murcia (223%). Si bien la primera de ellas apenas tiene un peso importante en el total nacional (columna 4) o en el regional (columna 3) de las exportaciones a Italia, en el caso de Murcia se trataría de un incremento fuerte sobre un volumen importante. Así mismo se observa que tan solo Canarias y Navarra registrarían caídas en las exportaciones del periodo. Adicionalmente, la columna (1) aporta cifras más coyunturales, calculando las tasas de crecimiento observadas entre 2018 y 2017 según los meses disponibles en Datacomex (Enero-Junio). Ahí se observa que, si bien las exportaciones de España a Italia según esta fuente crecen al 1% (frente a la caída del -5% reportada por la base de datos de comercio intra-UE), algunas CCAA como Cantabria (-21%), Extremadura (-17%), Andalucía (-15%), Aragón o Canarias (-11%) registran caídas importantes. Cataluña, la principal exportadora absoluta, habría caído en -3%.

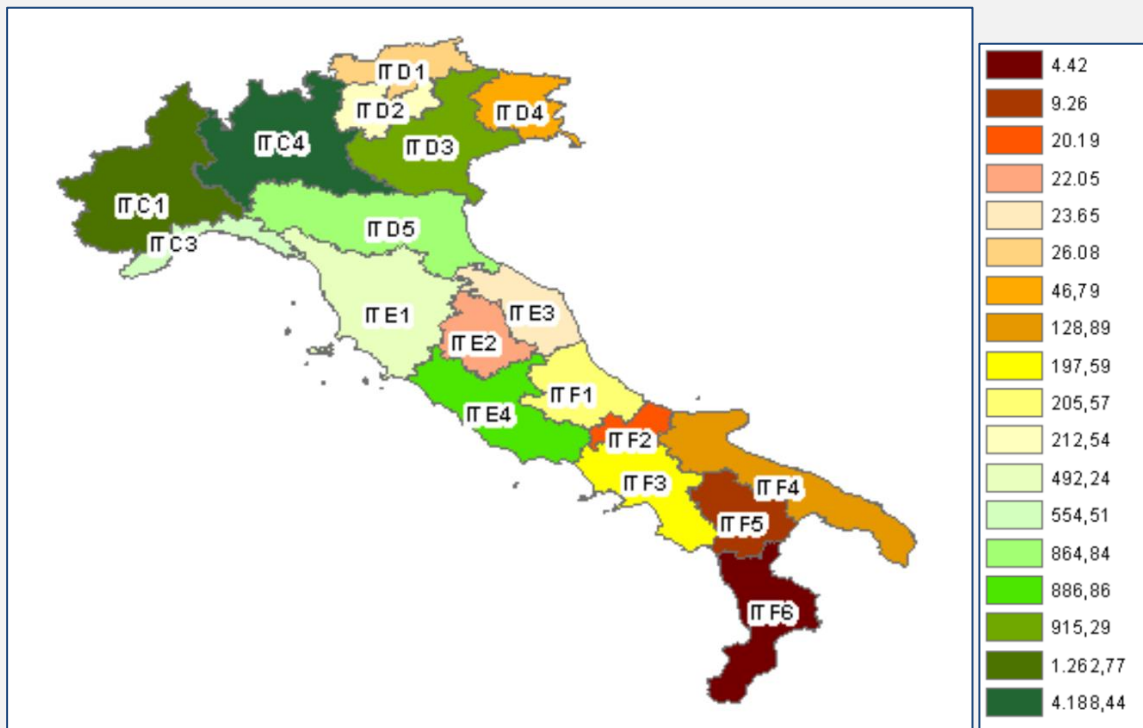
Gráfico 4. Evolución y estructura de las exportaciones españolas a Italia
Porcentajes sobre cifras en Euros corrientes.

	Δ Exp. a Italia 2018-2017 (Ener-Junio)	Δ Exp. a Italia 2017-2010	Exp. a Italia/Exp. al Mundo %(Media 2010-17)	X Reg. a Italia/X Total a Italia %(Media 2010-17)
	(1)	(2)	(3)	(4)
Andalucía	-15%	30%	8%	11%
Aragón	-11%	27%	10%	5%
Asturias, P. de	14%	35%	9%	2%
Balears, Illes	5%	336%	7%	0%
Canarias	-11%	-53%	1%	0%
Cantabria	-21%	9%	8%	1%
Castilla y León	2%	57%	7%	5%
Castilla-La Mancha	-9%	79%	9%	3%
Cataluña	-3%	30%	9%	29%
Comunitat Valenciana	-3%	34%	8%	11%
Extremadura	-17%	65%	8%	1%
Galicia	13%	77%	8%	8%
Madrid, Com. de	-4%	23%	6%	10%
Murcia, Región de	46%	223%	9%	4%
Navarra, C.Foral de	25%	-25%	8%	4%
País Vasco	17%	0%	5%	6%
Rioja, La	-10%	75%	5%	0%
No determinado	8%	-84%	0%	0%
Total Nacional	1%	35%	8%	100%
Ceuta	58435%		6%	0%
Melilla	-100%		0%	0%

Fuente: Elaboración propia a partir de Datacomex. (<http://datacomex.comercio.es/>)

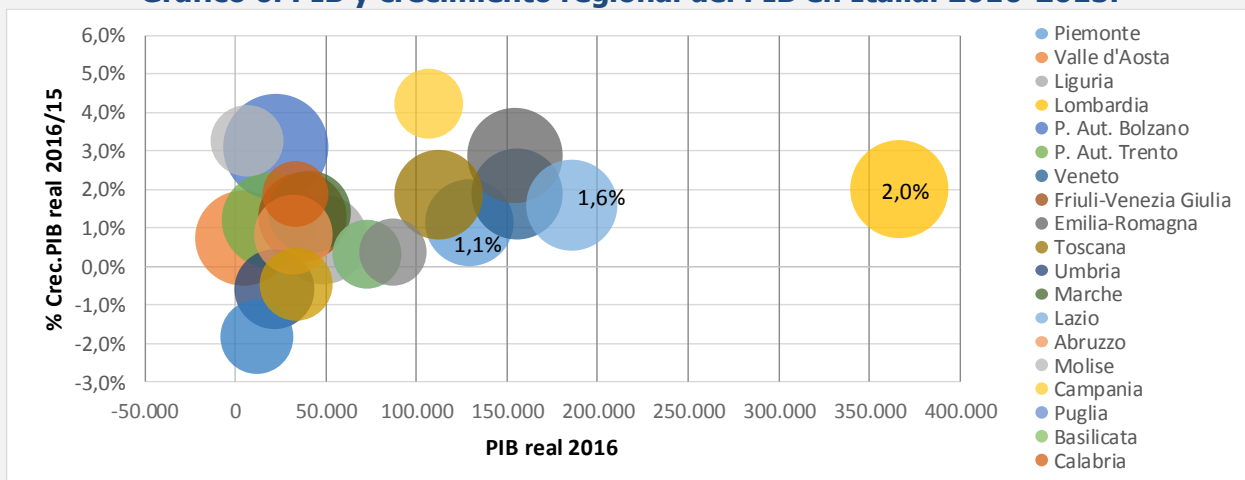
Como complemento final, el **Gráfico 5** recoge una estimación de las importaciones inter-regionales más importantes realizadas por Italia con origen en España, detallando la región italiana (Nuts 2) que las realizó. Se trata de datos medios del periodo 2004-2011 expresados en millones de euros. Proceden de una investigación académica basada exclusivamente en los movimientos de mercancías por carretera (Gallego y Llano, 2015), excluyendo las regiones insulares. Como se puede apreciar, las regiones italianas con intensidades más fuertes de compras de productos españoles, se concentran en las regiones más próximas y ricas del norte de Italia (Lombardía, Piamonte y Veneto), seguidas por el Lazio, donde se ubica la capital del país. Por el contrario, las menores intensidades de importaciones italianas de productos españoles corresponderían a las regiones más alejadas de España por carretera, que en este caso coinciden, en buena parte, con las regiones no insulares menos desarrolladas de Italia (Basilicata, Calabria o Puglia).

Gráfico 5. Distribución regional de las importaciones italianas con origen en España. Promedio 2004-2011. Millones de Euros.



ITC1 (Piemonte), ITC3(Liguria), ITC4 (Lombardia), ITD1 (Provincia Autonoma Bolzano/Bozen), ITD2 (Provincia Autonoma Trento), ITD3 (Veneto), ITD4 (Friuli-Venezia Giulia), ITD5 (Emilia-Romagna), ITE1 (Toscana), ITE2 (Umbria), ITE3 (Marche), ITE4 (Lazio), ITF1 (Abruzzo), ITF2 (Molise), ITF3 (Campania), ITF4 (Puglia), ITF5 (Basilicata) y ITF6 (Calabria). **Fuente:** Elaboración propia a partir de Gallego y Llano (2015).

Gráfico 6. PIB y crecimiento regional del PIB en Italia. 2016-2015.



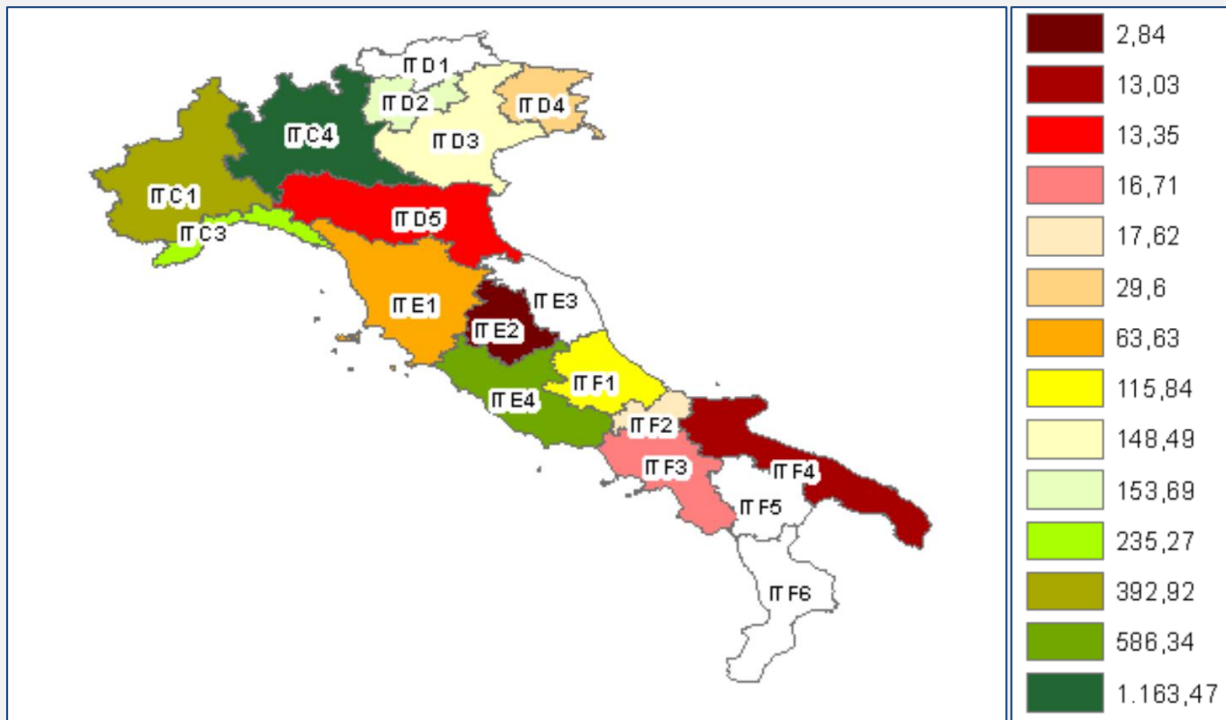
Nota: el tamaño de las bolas corresponde al PIB *per capita* en 2016.

Para poder interpretar mejor el reparto de las importaciones españolas entre las regiones italianas, el **Gráfico 6** aporta los últimos datos disponibles en Eurostat acerca del PIB y su crecimiento regional en Italia en 2016 (ejes de abscisas y ordenadas, respectivamente), así como su situación en términos de renta *per capita* (tamaño de las bolas). Aunque es ya un dato conocido, llama la atención la fuerte diferencia entre la primera y segunda región en términos de PIB (Lombardía y Lazio), y lógicamente, entre éstas y las regiones menos prosperas (Puglia o Sicilia). A efectos de este cuadro, también es relevante señalar cómo el crecimiento en 2016 de las tres regiones más potentes se mantenía por debajo del 2% (Lombardía 2%; Lazio: 1,6%; Piemonte: 1,1%), mientras que algunas regiones como Basilicata (-1,8%), Umbría (-0,6%) o Cerdeña (-0,5%) seguían registrando crecimientos negativos, y otras cinco regiones mantenían crecimientos próximos a 0% (Valle d'Aosta, Liguria, Abruzzo, Puglia, Sicilia). Aunque no hemos encontrado datos regionales más actuales, no es difícil esperar datos regionales poco halagüeños para 2017 y 2018, dada la desaceleración observada en el dato agregado de PIB comentado en el **Gráfico 1**.

De forma complementario, y con el fin principal de mostrar la potencialidad de la base de datos utilizada (Gallego y Llano, 2015), el **Gráfico 7** aporta el detalle territorial de las importaciones inter-regionales más importantes realizadas por Italia con origen en Cataluña, la comunidad autónomas que como veíamos en el **Gráfico 4**, acumula el 29% de las exportaciones españolas de bienes a Italia. Nuevamente, los datos mostrados en el mapa se refieren a flujos medios del periodo 2004-2011 expresados en millones de euros, y sólo incluyen el comercio de mercancías por carretera.

Como era de esperar, dada la importancia relativa de Cataluña en el comercio de España con Italia, el **Gráfico 7** muestra similitudes importantes con el anterior. Como ocurriera en aquel caso, las mayores intensidades de importación de productos expedidos desde Cataluña se concentran en las regiones más próximas y ricas del norte, Lombardía y Piemonte, seguidas del Lazio. Llama la atención la menor intensidad de importaciones de Emilia-Romagna (ITD5) y ITD3 (Veneto), en comparación con lo observado para los flujos de España.

Gráfico 7. Distribución regional de las importaciones italianas de Cataluña.
Promedio 2004-2011. Millones de Euros.



ITC1 (Piemonte), ITC3(Liguria), ITC4 (Lombardia), ITD1 (Provincia Autonoma Bolzano/Bozen), ITD2 (Provincia Autonoma Trento), ITD3 (Veneto), ITD4 (Friuli-Venezia Giulia), ITD5 (Emilia-Romagna), ITE1 (Toscana), ITE2 (Umbría), ITE3 (Marche), ITE4 (Lazio), ITF1 (Abruzzo), ITF2 (Molise), ITF3 (Campania), ITF4 (Puglia), ITF5 (Basilicata) y ITF6 (Calabria).

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de C-intereg.

Bibliografía:

Gallego N., Llano C. (2015): "Thick and thin borders in the EU: how deep internal integration is within countries, and how shallow between them". *The World Economy*, 38 (12), 1850-1879. doi: 10.1111/twec.12242