

## COVID-19 y sus efectos económicos: rupturas en las cadenas de valor y cambios en los patrones de consumo

André Carrascal-Incera<sup>a</sup> / Esteban Fernández Vázquez<sup>b</sup> / Mònica Serrano Gutiérrez<sup>c</sup> (Eds.)\*<sup>1</sup>

<sup>a</sup> Universidad de Oviedo, REGIOlab, Departamento de Economía, Fundamentos del Análisis Económico, Avenida del Cristo s/n, 33006 Oviedo, España

<sup>b</sup> Universidad de Oviedo, REGIOlab, Departamento de Economía Aplicada, Unidad de Estadística y Econometría, Avenida del Cristo s/n, 33006 Oviedo, España

<sup>c</sup> Universitat de Barcelona, Departament d'Economia, Avinguda Diagonal 696, 08034 Barcelona, España

### La COVID-19, una cuestión económica a nivel global

La COVID-19 llegó inesperadamente y afectó a la forma en que trabajábamos, socializábamos y pasábamos nuestro tiempo libre, modificando en el último año algunas de las actividades más fundamentales de nuestras rutinas diarias. Todos estos cambios en nuestro estilo de vida tienen claras consecuencias económicas. Desde diciembre de 2019, el virus se ha propagado por todo el mundo. Las implicaciones económicas en términos de rupturas en las cadenas de valor y cambios en los comportamientos se han convertido en un problema global.

La reciente literatura académica sobre este tema ha sido bastante prolífica, y hay un buen número de artículos que tratan de evaluar los efectos de la COVID-19 y sus medidas de control sobre el comercio internacional y sobre la producción a nivel mundial. Como señalan algunos de estos estudios, el Producto Interior Bruto (PIB) mundial ha disminuido considerablemente durante el último año como consecuencia de la pandemia. Guan et al. (2020), por ejemplo, utilizando una extensión del modelo Adaptive Regional Input-Output (ARIO) basada en datos del Global Trade Analysis Project (GTAP), constatan que, si solo China se viera afectada, los efectos globales de las cadenas de valor significarían el 3,5% del PIB mundial. Con la propagación del virus a los países occidentales y las medidas de control aplicadas en la Unión Europea (UE) y en los Estados Unidos (EE.UU.), los efectos mundiales alcanzan el 12,6%. Por último, los confinamientos mundiales afectarían al 26,8% del PIB mundial. Eso significa que hay una importante propagación económica a través de las cadenas de valor mundiales. Estos autores consideran que incluso los países que no se ven directamente afectados por el virus siguen sufriendo grandes caídas de producción, y son los países de ingresos bajos y medianos los más vulnerables a este efecto de contagio comercial.

De manera similar, Lenzen et al. (2020) utilizan un modelo macroeconómico multirregional mundial para capturar efectos directos e indirectos de contagio con el fin de estimar las pérdidas económicas mundiales por la pandemia COVID-19. Un resultado interesante de esta investigación es constatar como

\* [carrascalandre@uniovi.es](mailto:carrascalandre@uniovi.es), [evazquez@uniovi.es](mailto:evazquez@uniovi.es), [monica.serrano@ub.edu](mailto:monica.serrano@ub.edu)

<sup>1</sup> Queremos agradecer la participación de los autores involucrados en este número extraordinario por sus excelentes contribuciones al tema, y también a todos los revisores de los diferentes trabajos recibidos que han ayudado a mejorar los manuscritos con sus inestimables comentarios. Gracias a todos ellos, podemos presentarles aquí esta colección de artículos de actualidad y de alta calidad.

la pandemia revela la vulnerabilidad de algunas economías con cadenas de valor concentradas en gran medida en los países más directamente afectados por el virus, como es el caso de las cadenas de valor originadas en China. Estos autores estiman que más del 20% de los ingresos perdidos como consecuencia de las diversas políticas implementadas para mitigar la propagación del virus se atribuyen a la reducción del comercio internacional. Los autores señalan con esta estimación la importancia de los efectos de las relaciones internacionales en la dispersión de las consecuencias de la pandemia, llegando prácticamente a todos los países del mundo.

El estudio realizado por Bonadio, Huo, Levchenko y Pandalai-Nayar (2020) utilizando el Inter-Country Input-Output (ICIO) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), basado en Huo, Levchenko y Pandalai-Nayar (2019), estima que la caída media del PIB real debido al efecto de la COVID-19 es del -31,5%, de los cuales el -10,7% se debe a las transmisiones a través de cadenas de valor globales. Geográficamente, encuentran cierta dispersión en sus resultados, con reducciones del PIB que van desde el -21% en Taiwán y Suecia hasta el -40% en Vietnam. Las economías más expuestas proporcionalmente a las cadenas de valor mundiales son las de Brunei, Kazajistán, Arabia Saudí, Chile y Colombia. En estos países, el impacto procedente indirectamente de países extranjeros significaría el 57% del efecto total. Por otro lado, Japón, Taiwán, Grecia y Suecia, con sus confinamientos menos estrictos y con una mayor oferta de mano de obra doméstica disponible, parecen ser más resistentes a las medidas de confinamiento relacionadas con la pandemia si renacionalizaran sus cadenas de valor. Lo contrario ocurriría en algunos países de Europa del Este (Eslovenia, Polonia, Rusia) y de América Latina (Perú, Argentina, Colombia).

Aparte de la dimensión espacial, cabe destacar también una dimensión sectorial. Guan et al. (2020) identifican dos sectores que son particularmente significativos en la propagación, hacia arriba y hacia abajo, de los efectos a nivel mundial: las industrias electrónicas chinas y las automovilísticas alemanas. Las interrupciones de la oferta en esos sectores afectaron de manera crucial a muchos sectores y países indirectamente relacionados. También destacan la especial exposición de otras industrias, como la alimentaria y los sectores relacionados con el turismo, que sufrieron importantes caídas de la demanda y la propagación a sus sectores proveedores, como los dedicados a la transformación de productos alimentarios y otras actividades de servicios empresariales asociadas.

## Presentación de los artículos del número extraordinario

Este número extraordinario reúne seis artículos que abarcan un amplio espectro de los efectos socioeconómicos de la COVID-19. Son cinco artículos empíricos, que parten desde la perspectiva general del impacto en la UE y en el mundo con ejemplos específicos de países y regiones, y un artículo con un enfoque teórico. Como se puede apreciar a lo largo del número extraordinario, se han utilizado varios métodos y puntos de vista para analizar este tema, creando un bonito caleidoscopio en el que cada uno de los artículos completa a los demás.

El primero de ellos, titulado “La economía de la Unión Europea en tiempos de COVID-19”, de José Manuel Rueda-Cantuche, evalúa cómo el impacto económico derivado de las medidas políticas adoptadas para contener la transmisión varía entre los miembros de la Unión Europea. Mediante el modelo input-output multiregional-TradeSCAN, desarrollado por el autor como parte del equipo de la Comisión Europea, el artículo presenta un análisis de las cadenas de valor a nivel sectorial por países. Los principales resultados obtenidos muestran que el PIB de la UE cayó un 6,1% en términos reales, siendo España el país con una mayor caída (cerca del 11%), seguido de Italia (9%) y de Grecia, Francia y Croacia (todas ellas con un descenso superior al 8%). Por sectores, las actividades de comercio al por mayor y de distribución fueron las más negativamente afectadas en 18 Estados miembros, mientras que en Alemania, Lituania, Letonia, los Países Bajos, Dinamarca, Polonia y Rumanía fueron las actividades recreativas y culturales.

El segundo artículo, bajo el título “Una evaluación de las políticas comerciales relacionadas con la COVID-19”, cuyos autores son Rosane Nunes de Faria, Laura Mercedes Grimaldo Hidalgo y Leonar-

do Ferraz, ofrece información sobre la situación de la pandemia en el marco del comercio internacional. En particular, este artículo analiza una base de datos de la Organización Mundial del Comercio (OMC) que proporciona información detallada sobre las notificaciones, una obligación de transparencia que exige a los Gobiernos miembros que informen de las políticas comerciales cuando estas puedan tener un efecto sobre otros. Las notificaciones relacionadas con el comercio COVID-19 recibidas entre febrero y octubre de 2020 se clasifican en función de su tipología y de su objetivo. Los autores evalúan si se tratan de medidas que facilitan o restringen el comercio, su tendencia a lo largo del tiempo y la distribución por países y por productos. El análisis muestra dos oleadas de notificaciones. La primera ola se caracteriza por el predominio de medidas restrictivas del comercio y acciones unilaterales de los países. La segunda ola se caracteriza, en cambio, por medidas que facilitan el comercio y también por una tendencia hacia las acciones multilaterales. Entre otros hallazgos, los autores subrayan que las dos categorías de productos más afectados son los productos médicos y farmacéuticos, y los productos agrícolas.

Después de los artículos que presentan una visión global, el número extraordinario incluye tres documentos centrados en un determinado país o región. El primero de ellos, que se titula “Explicando el contagio de la COVID-19 en los municipios portugueses usando modelos de autocorrelación espacial”, firmado por Paulo Mourao y Ricardo Bento, explora cómo el virus se propagó por los municipios portugueses junto con los principales determinantes de esta propagación en la primera ola. Entre otros resultados, este trabajo muestra que los municipios con alta densidad extendieron el virus a las zonas vecinas más que aquellos de baja densidad. Dicho artículo difiere de los otros dos en que este revela por qué algunas áreas se vieron más afectadas que otras en términos de casos de COVID-19, mientras que los dos siguientes explican el impacto económico de esa propagación.

El segundo de estos artículos, “Estimación del impacto de la COVID-19 en la economía española con tablas input-output”, cuya autoría corresponde a Eladio Febrero Paños y Fernando Bermejo Patón, presenta estimaciones del impacto de la COVID-19 para la economía española en 2020 y 2021 mediante el uso de modelos input-output y centrándose en los niveles de producción y de empleo de la industria. Los autores miden no solo los efectos directos sino también las consecuencias indirectas de las medidas adoptadas para detener la propagación del virus, teniendo en cuenta la clasificación industrial de las 64 ramas de actividad económica que se identifican en las tablas input-output españolas. Los autores reconocen la doble naturaleza de los efectos económicos provocados por el brote del virus, distinguiendo el shock de oferta producido como consecuencia de mantener el distanciamiento social, de reducir la movilidad y de la interrupción de las actividades no esenciales. Los autores sostienen que se espera que este choque del lado de la oferta de lugar a un choque posterior del lado de la demanda. Utilizando sus estimaciones, y considerando una variedad de escenarios posibles, esperan que estos últimos sean más perjudiciales para la economía española que el shock inicial.

El último de estos tres artículos, “Factores detrás de la pérdida de empleo en Galicia: Gran Recesión de 2008 vs. la primera ola de la pandemia COVID-19”, del que son autoras Yolanda Pena-Boquete e Iria Dios-Murcia, analiza los factores que hay detrás de la pérdida de empleo de grupos específicos de la población, comparando la crisis económica de la COVID-19 con la crisis financiera previa en el caso de Galicia. Los principales resultados muestran que los trabajadores jóvenes (16-29 años) han sido utilizados como “colchón” en la economía gallega: despidiéndolos durante las caídas y contratándolos durante los repuntes. Dentro del grupo de mayores de 30 años, el artículo también encuentra diferencias importantes entre hombres y mujeres. Para las mujeres, la situación es completamente diferente durante ambas crisis. Los sectores donde se concentran las mujeres son también los más afectados negativamente por la crisis de la COVID-19.

Para finalizar, el último artículo de este número extraordinario, “El coronavirus: cisne negro y perturbación en la dotación de capital”, de Guillermo Peña Blasco, muestra un enfoque teórico de este tema. Mediante el desarrollo de un conjunto de modelos, el documento explica el efecto de un shock asimétrico (efectos económicos de la COVID-19) sobre los ingresos totales y la desigualdad económica, y los posibles escenarios de política pública para contrarrestar las consecuencias negativas de esta crisis. Entre

otras conclusiones, este artículo señala la necesidad de una coordinación de las políticas públicas entre los países para evitar más externalidades negativas durante la crisis.

Como editores invitados de este número especial, esperamos que los lectores de la *Revista Galega de Economía* puedan disfrutar de esta extraordinaria colección de artículos, que creemos que puede contribuir a crear conocimiento en torno a la pandemia de la COVID-19 y de los efectos socioeconómicos asociados que todos estamos sufriendo desde hace más de un año.

## Referencias

- Bonadio, B., Huo, Z., Levchenko, A. A., y Pandalai-Nayar, N. (2020). Cadenas de suministro globales en la pandemia. *NBER Serie de papel de trabajo N. 27224*. Cambridge, MA: Oficina Nacional de Investigación Económica.  
DOI: <https://doi.org/10.3386/w27224>
- Guan, D., Wang, D., Hallegatte, S., Davis, S. J., Huo, J., Li, S., Bai, Y., Lei, T., Xue, Q., Coffman, D. M., Cheng, D., Chen, P., Liang, X., Xu, B., Lu, X., Wang, S., Hubacek, K., y Gong, P. (2020). Efectos mundiales de la cadena de suministro de las medidas de control covid-19. *Comportamiento Humano de la Naturaleza*, 4, 577-587.  
DOI: <https://doi.org/10.1038/s41562-020-0896-8>
- Huo, Z., Levchenko, A. A., & Pandalai-Nayar, N. (2019). Comovement internacional en la red de producción global. *Documento de debate cepr N° 13796*. Londres, Reino Unido: Centro de Investigación de Políticas Económicas. Recuperado de: [https://cepr.org/active/publications/discussion\\_papers/dp.php?dpno=13796#](https://cepr.org/active/publications/discussion_papers/dp.php?dpno=13796#)
- Lenzen, M., Li, M., Malik, A., Pomponi, F., Sun, Y.-Y., Wiedmann, T., Faturay, F., Fry, J., Gallego, B., Geschke, A., Gómez-Paredes, J., Kanemoto, K., Kenway, S., Nansai, K., Prokopenko, M., Wakiyama, T., Wang, Y., y Yousefzadeh, M. (2020). Pérdidas socioeconómicas mundiales y ganancias ambientales por la pandemia del Coronavirus. *PLoS ONE*, 15(7), e0235654. DOI: <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0235654>