

De las 430.000 toneladas de aceite que importa EEUU, 310.000 proceden de España

nadas cuotas a ese país de forma obligatoria y sin posibilidad de negociación.

Textil

EEUU es el segundo mercado por ventas a nivel global para Inditex y representa algo más de un 10% de su negocio, según estimaciones de JPMorgan, lo que supondría unos 4.000 millones. Su peso sobre los beneficios es menor: 415 millones antes de impuestos. Aunque tiene una cadena de suministro bien diversificada que le hace estar mejor preparada que sus rivales, el acuerdo arancelario entre EEUU y la UE tendrá un impacto en los costes del dueño de Zara, lo que podría traducirse en una reducción de márgenes o, como alternativa, en una subida de precios, lo que afectaría a su posición competitiva.

En el caso de Mango, la firma anunció el pasado noviembre que había superado las 40 tiendas en EEUU y que su objetivo era abrir 20 más en 2025, con una inversión de 67 millones en dos años. La empresa no ofrece datos por mercados, pero su plan estratégico, que tiene el objetivo de alcanzar los 4.000 millones en ventas en 2026, establece que el país se convierta en *top 5* a nivel de negocio. Al igual que en el caso de Inditex, los aranceles harán más caro vender en EEUU para Mango, lo que afectará a su posición competitiva (si sube precios) o a su margen (si no lo hace).

Construcción

Concha Santos, presidenta de Anci, la patronal de las constructoras medianas señala que el acuerdo “genera dudas sobre el precio de los materiales de construcción. Cabe recordar una reclamación habitual del sector, que es la necesidad de un mecanismo automático de revisión de precios en los contratos públicos.

Pedro Fernández, presidente de CNC, la patronal de las grandes constructoras señala que “el giro arancelario de EEUU provocará un impacto negativo en las exportaciones de materiales de construcción en España teniendo en cuenta que el valor de nuestros productos exportados el año pasado a EEUU fue de 2.367 millones de euros”.

Así impactará en España: en riesgo del 7% al 13% de las ventas a EEUU

ARANCELES/ El Banco de España ve un impacto moderado para la economía española frente a otros países europeos, pero avisa del perjuicio en las cadenas de valor compartidas.

Diego S. Adelantado. Madrid
Han pasado apenas dos días desde que la Unión Europea aceptase un acuerdo arancelario con EEUU para asumir un gravamen del 15% a la mayoría de las exportaciones comunitarias. Un pacto que asegura un nuevo marco de estabilidad en la relación comercial con el país norteamericano, pero que pone en riesgo una parte de las ventas y los planes de expansión de las empresas españolas.

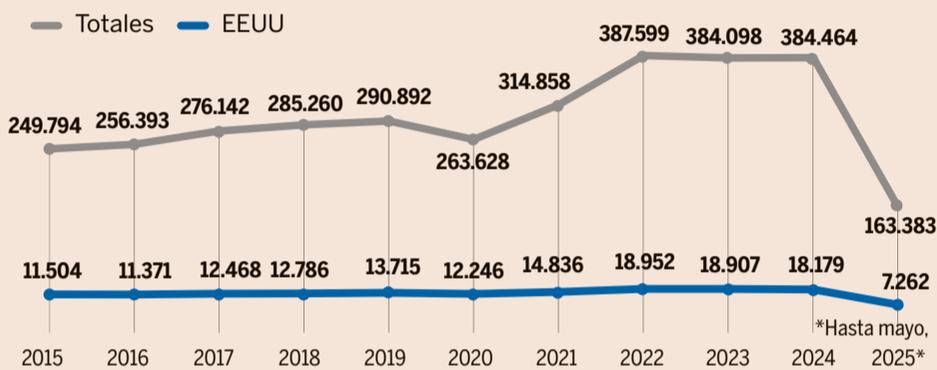
Aunque todavía es complicado hacer un balance exacto del alcance de los aranceles, los cálculos de la Cámara de Comercio de España apuntan a que los gravámenes del 15% impuestos a las exportaciones comunitarias podrían eliminar de golpe hasta el 13,1% de las ventas de las empresas españolas en Estados Unidos, lo que supondría alrededor de 2.375 millones de euros anuales, si bien en este cálculo se incluyen las exportaciones de productos químicos, que finalmente no estarán sujetas a los impuestos de entrada. En el mejor de los casos, Cámara de Comercio de España cifra en el 7,2% la caída de las ventas de las empresas en EEUU tras la entrada en vigor de los aranceles, lo que supondría alrededor de 1.307 millones de euros.

Tras el acuerdo firmado el domingo entre Donald Trump y Ursula von der Leyen, el Banco de España publicó ayer una radiografía sobre el comercio de España con Estados Unidos, uno de los primeros balances de la nueva situación. La principal conclusión de la institución presidida por José Luis Escrivá es que “los aranceles tendrán un cierto impacto negativo sobre la economía española, aunque más reducido que en la eurozona, pues tenemos menos exposición comercial con EEUU y nuestro comercio bilateral está más orientado a los servicios que el de la zona euro”. Prueba de ello es que las exportaciones de servicios a EEUU representaron en 2024 el 1,2% del PIB, frente al 1% que supusieron las ventas de bie-

RADIOGRAFÍA DE UN MERCADO EN RIESGO

> Exportaciones a EEUU y total de las ventas en el extranjero

En la última década. En millones de euros.



> Exportaciones a EEUU, por producto

En 2024, en millones de euros.

Producto	En 2024, en millones de euros	% sobre total
TOTAL: 18.179,1		
Semimanufacturas	5.815,35	32
Bienes de equipo	5.230,23	28,8
Alimentación, bebidas y tabaco	3.425,91	18,8
Manufacturas de consumo	1.322,94	7,3
Productos energéticos	1.218,78	6,7
Sector del automóvil	534,67	2,9
Materias primas	276,61	1,5
Bienes de consumo duradero	256,4	1,4
Otras mercancías	98,19	0,5

Expansión

nes, según los datos del supervisor.

Respecto al resto de países de la eurozona, el Banco de España considera que el país se encuentra en una posición relativamente cómoda. Mientras que el comercio con Estados Unidos en el bloque comunitario –importaciones y exportaciones– ascendió al 10,1% del PIB el año pasado, en España representó menos de la mitad, un 4,4%. Asimismo, el mercado norteamericano representa el 6% del conjunto de las ventas exteriores de España, mientras que en el resto de la eurozona alcanzan el 10%.

A tenor de estos datos, concluye el Banco de España

que, a pesar de que los aranceles se aplican al conjunto de la UE, “la caída del PIB prevista en el conjunto del área es cuatro veces mayor que en España; el aumento estimado de la inflación es muy reducido en ambos casos y también menor en España. No obstante, estos efectos negativos palidecen con los estimados para la economía de EEUU”.

A pesar de ello, la institución advierte de riesgos en las cadenas globales de valor, a través de los socios de España en la UE. Por ejemplo, en áreas como los componentes de automóviles “que exportamos a la eurozona para formar parte de sus productos

exportados a Estados Unidos”.

Por sectores y CCAA

El impacto de los aranceles en las exportaciones españolas será más acusado en algunos sectores y territorios. Según las estimaciones de la Cámara de Comercio de España, el sector más damnificado por el gravamen del 15% será el de máquinas, aparatos mecánicos, aparatos y material eléctrico, que podría perder hasta el 22,7% de las ventas en EEUU, mientras que los productos farmacéuticos podrían perder hasta el 11,2% de las ventas.

En la categoría de productos alimenticios y tabaco, las

exportaciones al país norteamericano podrían reducirse alrededor de un 2,6%. Un impacto moderado debido a que “ya enfrentaban un arancel medio del 7,45%”, explican desde la Cámara, si bien pueden existir algunos productos específicos que experimenten un impacto mayor, como el aceite de oliva o el vino.

Además de estas categorías, los últimos datos de la Secretaría de Estado de Comercio, correspondientes a mayo, ya muestran la caída de las ventas antes del acuerdo entre EEUU y el bloque comunitario. En concreto, las ventas españolas de productos energéticos cayeron un 60% interanual en el quinto mes del año, mientras que las del sector del automóvil o las manufacturas de consumo, que representan en su conjunto alrededor del 10% del total de las exportaciones a Estados Unidos, descendieron alrededor de un 18,5%.

Atendiendo al reparto por comunidades autónomas, los datos muestran una situación peculiar. A pesar de que Cataluña o la Comunidad Valenciana se encuentran entre las regiones que más exportan a EEUU, las ventas se han resentido más en otros territorios. Una cuestión importante, teniendo en cuenta que el plan de apoyo a las empresas afectadas por la guerra arancelaria anunciado por el Gobierno incluye una disposición forzada por Junts para que el reparto de las ayudas tenga en cuenta la distribución territorial del total de las ventas en Estados Unidos.

En mayo, las comunidades peor paradas por la guerra arancelaria fueron Galicia, con una caída de las ventas hacia EEUU del 52%; Andalucía, que registró un descenso del 40,9%; Cantabria (-39,6%); y Asturias (-35,6%), algo directamente relacionado con el tipo de productos que exportan estas regiones. Por el contrario, en Cataluña sólo se redujeron un 3,3% y en la Comunidad Valenciana incluso crecieron una décima respecto a la cifra registrada en el mismo mes de 2024.

Fuente: Datacomex