

ie

2018

**informe
económico
de aragón**



Informe Económico de Aragón 2018

Edita:

Fundación Basilio Paraíso de la Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Zaragoza

Dirección y redacción:

Marcos Sanso Frago Universidad de Zaragoza y Economic Strategies and Initiatives (ESI)

Coordinación:

Fundación Basilio Paraíso de la Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Zaragoza

Fecha de cierre de la información contenida en este Informe: 15 de agosto de 2018.

No se autoriza la reproducción total o parcial de los datos contenidos en el presente Informe sin citar la fuente, debiéndose, asimismo, indicar la temporalidad de los mismos.

I.S.B.N.: 978-84-87807-53-4

D.L.: Z-1682-2019

Preimpresión e impresión:

Navarro & Navarro Impresores,
Corona de Aragón 28, local. 50009 Zaragoza

1/	Resumen y visión general desde el segundo semestre de 2019	7
-----------	---	----------

2/	Perspectiva global de la economía en 2018	15
-----------	--	-----------

2.1.	Contexto global y nacional	17
2.1.1	Contexto global.....	17
2.1.2	España	23
2.2	Panorámica general de la economía aragonesa en 2018.....	28
2.3	La demanda en Aragón.....	32
2.3.1	Demanda interna.....	32
2.3.2	Demanda externa.....	32
2.4	La oferta en Aragón	34
2.5	Comparación con el resto de CC.AA.....	335

3/	Aragón 2018. Detalle por áreas de interés económico	41
-----------	--	-----------

3.1	Sectores productivos	43
3.1.1	Agricultura.....	43
3.1.2	Industria.....	48
3.1.3	Construcción y vivienda	51
3.1.4	Servicios.....	55

3.2 Sector exterior.....	59
3.3 Mercado de trabajo.....	66
3.4 Mercados financieros.....	72
3.5 Precios y costes de las empresas.....	77
3.6 Rentabilidad y productividad de las empresas.....	82
3.6.1 Introducción.....	82
3.6.2 La rentabilidad y productividad en Aragón y sus provincias.....	83
3.6.3 Rentabilidad y productividad por sectores en 2017.....	88
3.6.4 Evolución de la rentabilidad y la productividad por sectores entre 2006 y 2017.....	92
3.7 Sector público autonómico y local en Aragón.....	122
3.7.1 Comunidad Autónoma.....	123
3.7.2 Entidades locales.....	128
3.7.3 Proceso de reducción del sector público.....	130
3.7.4 Deuda y déficit públicos.....	132

4/ Anexo de datos. Rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas 2000-2017 135

Presentación

Es un inmenso placer prologar una nueva edición del Informe Económico de Aragón. Sin duda se trata del análisis más pormenorizado sobre la actividad económica de nuestra Comunidad. Por ello, deseo que las primeras líneas de esta Presentación agradezcan con sinceridad el compromiso de las dos entidades que hacen posible este Informe: la Fundación Basilio Paraíso, como coordinadora de la publicación, e IberCaja, cuyo nombre va indisolublemente unido al progreso económico de Aragón.

La edición que tienen entre las manos refiere el devenir económico de Aragón en 2018. Tal y como muestra el Informe, en el contexto de ralentización general de la economía mundial, el último ejercicio contiene no pocas notas de optimismo, cuyo colofón es un crecimiento económico por quinto año consecutivo que permite que nuestra Comunidad se mantenga entre las regiones con mayor renta por habitante y menor desempleo de España. No son hechos menores.

De ahí que, a mi juicio, debamos poner en valor el esfuerzo que las empresas están realizando para seguir siendo competitivas en un entorno que cambia a una velocidad de vértigo. La capacidad exportadora de Aragón es la mejor prueba del éxito del proceso de profunda transformación por el que están transitando nuestras empresas. Por ello, y para contribuir a la toma de decisiones de las empresas, justamente al análisis de la realidad empresarial se dirige una de las señas de identidad de este Informe, la sección que indaga, a nivel sectorial, la rentabilidad y productividad del tejido económico aragonés.

Estoy convencido de que solo una sociedad formada es capaz de tomar decisiones acertadas. Espero que el Informe Económico de Aragón contribuya a tal fin y que, además, disfruten con su lectura.

Manuel Teruel Izquierdo

*Presidente de la Fundación Basilio Paraíso de la
Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Zaragoza*

1 /

Resumen y visión
general desde el segundo
semestre de 2019



La economía global comenzó a acusar en el año 2018 los efectos de cuatro sombras amenazantes que, desde 2016, han estado planeando sobre las posibilidades de continuidad de una fase muy favorable del ciclo económico. Se trata de amenazas, difusas e indefinidas en principio, que han persistido lo suficiente como para empezar a adquirir forma y por ello han obligado a tomar precauciones que siempre tienen efectos paralizantes sobre la actividad económica.

Las cuatro sombras son el incremento de los precios de las materias primas, en particular el petróleo, la guerra comercial con Europa y China insinuada y luego comenzada por Trump, el Brexit y los incrementos de los tipos de interés en los EEUU.

Ha sido en 2018 cuando se han empezado a divisar consecuencias negativas, empezando porque la totalidad de las bolsas de los países desarrollados han cosechado resultados negativos lo que no anticipa buenas perspectivas y el crecimiento global, sin distinción entre países avanzados y emergentes, se ha visto negativamente afectado de la misma forma que el comercio.

En Europa ha bajado en dicho año el crecimiento medio, lo mismo que ha ocurrido en España y en Aragón donde se ha pasado de crecimientos del orden del 3% en los años anteriores al nivel del 2,5% que, si bien sigue siendo aceptable, anuncia la presencia de dificultades. Pero, además, el dato del crecimiento de Aragón viene acompañado de cierta polémica.

Mientras que la economía aragonesa creció en 2017 no sólo por encima de la economía nacional sino con la mayor tasa de todas las comunidades autónomas según la Contabilidad Regional de España (CRE), los datos que dicha estadística ofrece como primera estimación para 2018 suscitan cierto escepticismo. La tasa de crecimiento del 2,5% que presenta es menor que la nacional (2,6%) cuando la práctica totalidad de los indicadores sectoriales de actividad durante el año se han situado por encima. No es cuestión de discutir este dato, máxime cuando este informe siempre ha tomado la información de la CRE como la referencia inexcusable. Sin embargo, es necesario advertir que este dato es la primera estimación (1ª E), existiendo tres estadios posteriores: Estimación provisional (P), Estimación avance (A) y dato definitivo. En consecuencia, cabe la posibilidad de que cambie este dato a la vista de gran parte

de los indicadores disponibles y de un incidente estadístico excepcional mantenido durante dos terceras partes del año.

Todas las comunidades autónomas crecieron en 2018 según la CRE. La Comunidad de Madrid fue la que más creció (3,7%), seguida de Cantabria (3,4%), Navarra (3,0%), Castilla-La Mancha (2,8%) y Galicia (2,7%). Las cinco crecieron más que la economía nacional. Menos del 2% crecieron La Rioja (1,6%), Melilla (1,6%), Murcia (1,5%) y Ceuta (1,5%).

El incidente estadístico excepcional al que se ha hecho referencia es el error que contienen los datos de las exportaciones aragonesas durante los ocho primeros meses del año, ya que se contabilizaron parte de las exportaciones de la factoría de Opel en Figueruelas como correspondientes a la Comunidad de Madrid. La empresa las atribuyó a la factoría de PSA en Villaverde. Si se llega a corregir este error, el dato del crecimiento debería cambiar al alza.

En todo caso, lo que sí que se puede afirmar es que el crecimiento de la economía ha seguido teniendo un claro reflejo en el mercado laboral aragonés, como viene ocurriendo desde 2015, aunque se percibe un cierto agotamiento en la creación de empleo reflejado en que ya no son todos los sectores los que aumentan la ocupación porque tanto la agricultura como especialmente los servicios han perdido empleo.

La tasa de paro fue en promedio el 10,63% en 2018 (11,65% en 2017), 4,53 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. El número de parados descendió un 8,45% al pasar en promedio de 76.400 en 2017 a 68.300 en 2018. Aragón está también en el grupo de cabeza de las mejores tasas de paro promedio, al ser la cuarta, tras País Vasco, Navarra y La Rioja (tercera en 2017 y quinta en 2016).

El único componente de la demanda interna que mejoró su evolución fue la inversión en bienes construcción. El sector exterior proporcionó superávit, aunque más modesto que el real por el error de los datos registrado por el Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX)¹. La fuerte mejora del crecimiento de la construcción también ha ayudado a la buena marcha de la economía por la parte de oferta, dado el discreto comportamiento de la industria y los servicios.

El crédito total concedido por los bancos continúa a la baja en el año 2018 y con una prima de financiación que, aunque ha disminuido, sigue siendo alta. Este comportamiento es consecuencia de dos circunstancias: que continúa el desapalancamiento de los agentes económicos aragoneses y que todavía existe desconfianza del sistema financiero respecto a la situación económica y la solvencia de algunos agentes económicos importantes en otros tiempos en la concesión de créditos.

¹ Lo que sin duda habrá contribuido a un crecimiento mayor que el ofrecido por la CRE.

Sin embargo, al igual que ocurrió en 2017 por primera tras la crisis, también crecieron de manera generalizada los depósitos bancarios en 2018 al igual que en la economía nacional.

El IPC acabó de nuevo con una media anual en el entorno del 2% (1,7%). A pesar del repunte, la trayectoria sigue siendo afortunadamente favorable en relación con los países de nuestro entorno al continuar produciéndose un diferencial negativo que mejora la competitividad.

La mayoría de los indicadores de la economía aragonesa fueron positivos en 2018, en muchos casos aún más positivos que en 2017, a pesar de incertidumbres que parecían amenazantes y que sólo a finales de año comenzaron a tener efectos desaceleradores. De hecho, el ritmo de crecimiento interanual podría ser superior al 2,5% de la CRE, la tasa de paro sigue decreciendo con fuerza y, sobre todo, se sigue creando empleo aunque no en todos los sectores económicos.

El contexto internacional dejó de contribuir tan positivamente como en los años anteriores a crear un clima favorable porque, aunque se mantuvo la situación de relativa estabilidad financiera y económica, con tipos de interés todavía bajos, el comportamiento más alcista de los mercados de materias primas, en especial de petróleo, los incrementos de tipos por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, el Brexit y la persistencia de Trump en su guerra comercial con China y la UE han conseguido afectar negativamente al contexto global.

Por otra parte, aunque dos de los desequilibrios de la situación económica española y aragonesa que peor imagen proporcionan a nivel europeo han dado muestras de corrección en 2018, aún queda tarea para profundizar en la mejora. El primero es la tasa de paro que, a pesar de todo la avanzado entre 2014 y 2018, sigue siendo anormalmente alta (15,3 %, frente al 6,8% de la UE, sólo superada por Grecia), un caso extremo por los problemas que revela sobre el mercado de trabajo. Y sobre el segundo desequilibrio, el fuerte déficit público, lo primero que hay que decir es que España ha dejado en 2018 de ser un país de la UEM con déficit excesivo al lograr situarlo por debajo del 3% (2,48%). A pesar de todo, su evolución no está siguiendo la estela de lo ocurrido en los demás países de la UE (con la excepción de Rumanía, que ha sustituido a España como único país con exceso de déficit en 2018). En efecto, son ya bastantes los países de la UE que tienen superávit (13) o equilibrio financiero (1). Resolver estos dos desequilibrios y el fuerte endeudamiento sigue siendo el principal reto de la economía española que, desde el punto de vista productivo, ha logrado una velocidad de crucero que supera a las grandes economías europeas, aunque también se sigue viendo superada por no pocas de menor tamaño.

El cambio de política monetaria que supuso el abandono de las compras de activos del BCE en diciembre de 2018 empezó a crear expectativas de incrementos del tipo de interés, lo que ha producido también una expectativa negativa para una economía tan endeudada como la española. Sólo variaciones suaves en los tipos y que no superen el 3% podrán ser asimilados sin afectar seriamente al crecimiento y al empleo.

Por otra parte, el clima hostil al comercio internacional (importaciones) continúa por parte de los Estados Unidos. Al ser la aportación del sector exterior una de las vías que está proporcionando una parte importante del dinamismo económico de Aragón, su posición se puede ver debilitada en la medida en que el comercio global, en particular el europeo, resulte seriamente afectado. Aunque, por el contrario, puede haber otros efectos como la depreciación del euro que esas políticas de Trump llevan consigo que pueden favorecer la posición europea y, por tanto, a la economía aragonesa.

En la primera parte de este informe se describe el contexto internacional y nacional en el que se desarrolló la economía aragonesa en 2018, se sintetizan después los principales datos de su evolución desde el punto de vista de la demanda y de la oferta y se presentan finalmente los detalles más relevantes de las distintas áreas económicas. El apartado 3.6 sigue distinguiendo este informe económico de otros similares por el contenido singular que representa la información sobre rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas. Proporciona una perspectiva netamente empresarial al informe, que mejora la comprensión de algunos de los hechos más relevantes que en él se describen, en especial los comportamientos del mercado de trabajo, de la inversión, de la financiación, del crecimiento y las interacciones entre todos ellos. El último dato incorporado es el de 2017. La síntesis de las posibilidades de remuneración de los factores productivos que representan estos dos indicadores es la principal señal de identidad de este informe.

Los datos de 2017 ponen de manifiesto que la rentabilidad promedio de Aragón en la muestra de empresas utilizada se mantiene marginalmente por encima del 3,41% alcanzado en 2016. Esa rentabilidad aumenta sólo en Huesca, disminuyendo levemente en Teruel y Zaragoza, y siguen existiendo solamente, como en 2017, dos sectores con la rentabilidad promedio de sus empresas negativa en Aragón: construcción y actividades inmobiliarias. Se trata de dos sectores estrechamente vinculados con la crisis y que acusan la gravedad de la misma.

Se sigue observando una mejora en la productividad promedio de Aragón en 2017, que ya supera el nivel promedio anterior a la crisis. También sigue aumentando el número de sectores productivos situados en una senda compatible con el

crecimiento del nivel de vida y se puede ver la diversidad de comportamientos por sectores y provincias.

Se añade el apéndice con los cuadros que contienen los datos con los que se han elaborado los gráficos incluidos en el apartado 3.6.

Una forma de resumir sintética y coherentemente la gran cantidad de datos recogidos en este **Informe económico de Aragón 2018** es establecer una clasificación dual de rasgos económicos destacados de la economía aragonesa. Por una parte, aquellos hechos presentados de los que Aragón puede presumir y, por otra, los hechos que hay que lamentar, porque hubiese sido mejor no tener que presentarlos. El primer tipo de aspectos proporciona la lista de posiciones alcanzadas que no sólo hay que tratar de mantener sino de mejorar. El segundo obliga a pensar en las formas de evitar que se produzcan en el futuro.

Aspectos de los que presumir:

1. Aragón es la cuarta comunidad autónoma con menor tasa de paro (10,63%) en el año 2018, por detrás de País Vasco (9,97%), Navarra (10,03%) y La Rioja (10,40%).
2. Aragón es la quinta comunidad autónoma en producto per cápita en el año 2018, sólo por detrás de Madrid, País Vasco, Navarra y Cataluña.
3. La rentabilidad media de las empresas aragonesas en 2017 sigue por encima del 3%, superando la de los años previos a la crisis.
4. La productividad media del trabajo de las empresas aragonesas supera en 2017 el máximo alcanzado antes de la crisis y logra un crecimiento en términos reales superior al 3%.
5. Crecimiento de la población activa
6. Indicadores de demandas sectoriales (comercio minorista, vivienda, servicios) que tienen que ver con el vigor de la renta disponible mejoraron notablemente su dinamismo en comparación con el resto de España en comparación con 2017.
7. Sigue el nivel record de las exportaciones a pesar del error con las exportaciones de Opel.

Comparados con los seis puntos favorables del año 2017 se retira sólo el referente al mejor crecimiento de todas las CCAA y se añade el crecimiento de la población activa, que ya se dio en el año 2016, y el del favorable comportamiento relativo a

España de comercio minorista, vivienda y servicios. El balance sigue siendo positivo a pesar de lo ocurrido con la tasa de crecimiento y las exportaciones.

Aspectos a lamentar:

1. Las empresas de dos sectores productivos todavía presentan una rentabilidad promedio negativa: construcción y actividades inmobiliarias. También la productividad del trabajo se ve negativamente afectada por las pérdidas en estos dos sectores.
2. Mantenimiento de altos niveles de endeudamiento en instituciones tan importantes como el Gobierno de Aragón y el Ayuntamiento de Zaragoza.
3. La mayoría de los sectores productivos, todos excepto tres, muestran una evolución de la productividad del trabajo incompatible con el crecimiento sostenido de la renta salarial.

En el informe de 2017 había cuatro puntos porque se elimina el referido a los indicadores preocupantes del lado de la demanda que ha pasado a ser un punto positivo.

2 /

Perspectiva global
de la economía en 2018



2.1. Contexto global y nacional

2.1.1. Contexto global

El **crecimiento global** durante el año 2018 descendió respecto al año anterior dos décimas de punto, lo que significa que el contexto global perdió ímpetu económico porque 2017 fue el año de mayor crecimiento desde 2011. Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional el PIB mundial se incrementó en un 3,6%, por debajo de su promedio de largo plazo (3,9%). Esta desaceleración global se ha sustentado en una pérdida de ritmo tanto de las economías avanzadas (2,2% frente al 2,4% en 2017) como de las emergentes (4,5% frente a 4,8% en 2017). Estas últimas siguieron siendo el principal exponente del avance de la economía mundial a pesar de crecer tres décimas menos que el año anterior. Japón tuvo en 2018 un crecimiento de solo el 0,8% frente al 1,9% en 2017.

La **inflación global** aumentó tanto en las economías avanzadas como en los países emergentes. La tasa de crecimiento del Índice de Precios al Consumo en las economías avanzadas fue del 2% en 2018, 0,3 puntos porcentuales más que el año anterior, mientras que en los países emergentes alcanzó el 4,8%, cinco décimas por encima del índice en 2017. Los datos de 2018 siguen alejando la preocupación por una posible deflación en la zona euro, conjurada por la aplicación de las políticas no convencionales del BCE. Por otro lado, la presión inflacionista ha aumentado en las economías emergentes debido a la negativa evolución en algunas de ellas. Entre los países en desarrollo hay algunos que alcanzaron tasas de inflación superiores al 10%, especialmente en Asia, África y América Latina. Destaca el caso de Venezuela donde la inflación oficial alcanzó en 2018 una tasa del 929.789,5% que revela un proceso de gravísima hiperinflación.

El **consumo privado** creció en las economías avanzadas un 2%, dos décimas por debajo del dato del año 2017. Este descenso se produjo en todas las economías excepto en Estados Unidos donde aumentó una décima. La disminución fue de tres

décimas en la zona euro, de siete décimas en Japón, de cuatro décimas en Reino Unido y de 1,4 puntos en Canadá. El **consumo público** final en este conjunto de países, por el contrario, se expandió un 1,7% (0,7% en 2017), la **formación bruta de capital** un 3,1% (3,8% en 2017) y la **demanda interna** un 2,1% (2,3% en 2017).

El **comercio mundial** se incrementó en 2018 un 3,8%, ligeramente por encima del crecimiento del PIB, continuando como en las épocas en las que crece más el comercio que la producción. En las economías avanzadas las exportaciones crecieron un 3,1% y las importaciones un 3,3%, estando ambas tasas bastante por debajo de las registradas el año anterior (4,4% y 4,3% respectivamente). En las economías emergentes el ritmo de variación tanto de importaciones como de exportaciones cayó hasta el 4,3% y el 5,6, respectivamente, desde el 7,2% y el 7,5% del año 2017. Es pues el mundo emergente quien más contribuyó en 2018 a la caída en el crecimiento del comercio mundial, en mayor medida que los países avanzados.

Cuadro 1
Entorno internacional. Selección de países avanzados
(Tasas de variación en %)

	2016	2017	2018
PIB			
Economías avanzadas	1,7	2,4	2,2
Estados Unidos	1,6	2,2	2,9
Japón	0,6	1,9	0,8
Reino Unido	1,8	1,8	1,4
EU	2	2,4	1,9
UEM	2	2,4	1,8
España	3,2	3	2,5
Precios al consumo			
Economías avanzadas	0,8	1,7	2,0
Estados Unidos	1,3	2,1	2,4
Japón	-0,1	0,5	1,0
Reino Unido	0,7	2,7	2,5
EU	0,2	1,5	1,8
UEM	0,2	1,5	1,8
España	-0,2	2,0	1,7

Fuentes: FMI.

La mejora de las condiciones de **empleo** refleja la superación de la crisis financiera en muchos de los países. La tasa de desempleo se redujo en Estados Unidos hasta el 3,9% en 2018, continuando en cifras que pueden considerarse como de pleno empleo. La situación no es tan favorable en la zona euro, con países como Grecia y España en los que la tasa de desempleo se encuentra todavía en valores elevados. En las economías en desarrollo la situación es mixta, con altas tasas de empleo informal y una elevada tasa de desempleo en el norte de África y en Asia occidental.

• Estados Unidos

Estados Unidos mejoró en 2018 la tasa de **crecimiento** del PIB hasta el 2,9%, 0,7 puntos porcentuales superior a la tasa lograda en 2017, mientras que la **tasa de desempleo** descendió 0,2 puntos porcentuales, situándose en el 3,9%. El **déficit corriente** se situó, al igual que en 2017, en el 2,3% del PIB y el **IPC** fue del 2,4%, 0,3 puntos porcentuales más que en 2017. También aumentó el número de viviendas iniciadas y el índice Case-Shiller mostró un incremento del precio de las mismas en el año 2018 del 4,15%. Son cifras que revelan un nivel de actividad real y financiera satisfactorio.

En diciembre de 2015 la Reserva Federal elevó el tipo de interés de referencia por primera vez desde 2008 cuando quedó en el 0,25%. La elevación fue hasta el 0,5% y tuvo efectos negativos en la volatilidad de los mercados financieros, a pesar de su limitada variación, por lo que no volvió a elevarlo hasta diciembre de 2016 cuando lo dejó en el 0,75%. El 16 de marzo de 2017 lo elevó al 1%, el 26 de julio de 2017 al 1,25%, terminado 2017 con una subida en diciembre hasta el 1,5%. En el año 2018 hubo cuatro subidas de 0,25 puntos cada una en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, para dejarlo tras la última en el 2,5%.

Estas medidas ponen de manifiesto que en el año 2018 se vio la necesidad de endurecer la política monetaria para evitar el calentamiento de la economía, dado que el paro estaba en mínimos, el crecimiento era alto y la inflación superaba el 2%. De hecho, estas medidas se revelarán efectivas en 2019 con un descenso del crecimiento y de la inflación, lo que en el segundo semestre de dicho año hizo que se rebajara el tipo de interés al 2,25%.

• Japón

En Japón el **crecimiento** en 2018 fue del 0,8%, 1,1 puntos porcentuales menos que en 2017. La política monetaria no convencional que continúa aplicando el Banco

de Japón no fue capaz de mantener el crecimiento del año anterior. La **inflación** fue del 0,8% en 2018, superando el 0,5% de 2017, y el **superávit corriente** se situó en el 3,5% del PIB, cinco décimas menos que en 2017. La **tasa de desempleo** descendió por sexto año consecutivo y se situó en el 2,4% en 2018, cuatro décimas por debajo de la tasa de 2017, que es la tasa más baja en casi 30 años.

• Economías emergentes y China

En el año 2018 se han mantenido bajos los **flujos de capital** hacia países en desarrollo y economías emergentes. Especialmente importantes son las salidas de capital de China, en coherencia con la transición que su economía está experimentando hacia una menor dependencia de la inversión y una mayor relevancia del consumo.

El **crecimiento** de las economías emergentes fue en 2018 del 4,5%, lo que supone un descenso de tres décimas respecto a 2017. Son principalmente los **países asiáticos** los que lideran el crecimiento dentro de este grupo de economías (6,4% frente al 6,5% del año anterior), seguidos de los emergentes europeos (3,8% frente al 5,8% de 2017). La región **África Subsahariana** consiguió un crecimiento del 3% en 2018 frente al 2,9% en 2017, mientras que en la zona de **Oriente Medio y Norte de África** se pasó de una tasa de crecimiento del 1,8% en 2017 al 1,4% en 2018.

El crecimiento en **China** fue del 6,6% en 2018, dos décimas menos que en el año 2017, mientras el gobierno se sigue esforzando en fomentar un desarrollo más equilibrado basado en el consumo interno. La tasa de desempleo (urbano) descendió a 3,8% en 2018 desde el 3,96% de 2017. La tasa de inflación fue del 2,1%, cinco décimas más que en 2017.

• America Latina

El PIB de los países de América Latina y el Caribe creció en conjunto un 1% en 2018, con un aumento de 0,2 puntos porcentuales respecto al crecimiento del año 2017. El **crecimiento** ha sido generalizado en todos los países, excepto en Argentina, Nicaragua y Venezuela. Este último país experimentó una tasa negativa del -18% en 2018 tras la tasa del -14% en 2017, como muestra de un gran deterioro de su entramado productivo y económico, unido a la hiperinflación y al éxodo de su población huyendo de tan negativa situación. La moderación de los precios de las materias primas, principal fuente de ingresos de algunos de estos países, ha pesado en la caída del crecimiento. La **inflación** aumentó 0,2 puntos porcentuales respecto a 2017, situándose en el 6,2% en 2018.

Cuadro 2

América del Sur. Indicadores de países seleccionados. Año 2018

	PIB (% variación)	Inflación (% variación)	Balanza de pagos en cuenta corriente (% PIB)	Desempleo (%)
Brasil	1,1	3,7	-0,8	12,5
Argentina	-2,5	34,3	-5,4	9,5
Colombia	2,7	3,2	-3,8	9,1
Venezuela	-18,0	929.789,5	6,0	8,4
Perú	4,0	1,3	-1,5	2,8
Chile	4,0	2,3	-3,1	7,2
Ecuador	1,1	-0,2	-0,7	3,9
Bolivia	4,3	2,3	-4,7	3,3
Uruguay	2,1	7,6	-0,6	8,0
Paraguay	3,7	4,0	0,5	4,7

Fuente: FMI

El PIB de Argentina cayó un 2,5% en 2018 según las estimaciones del FMI y la tasa de inflación fue del 34,3%. Brasil tuvo un crecimiento del 1,1% y tanto Chile como Perú crecieron al 4%. La caída del PIB de Venezuela en 2018 fue del 18% con una increíble inflación del 929.789,5%. Bolivia creció a un ritmo del 4,3%, el país con mayor crecimiento de la zona en 2018. Paraguay creció un 3,7%.

• Europa

La **producción de la UE** empeoró en 2018 su crecimiento hasta el 1,9%, después de que en el año 2017 creciese un 2,4%. Los países de la **zona euro** tuvieron un crecimiento del 1,8%, tras haber crecido en 2017 también un 2,4%.

La desaceleración del PIB en la Unión Europea en 2018 se debe a la **caída del consumo privado** y de la **demanda externa**, a pesar del crecimiento de la inversión y de la moderación de los precios de materias primas.

Todos los países de la UE crecieron en el año 2018, aunque el crecimiento real del PIB varió considerablemente entre los Estados miembros de la UE, siendo Italia quien menos creció con una tasa del 0,9%. Los países que más crecieron fueron Irlanda (8,2%), Polonia (5,1%), Malta (6,7%), Hungría (4,9%) y Letonia (4,8%).

La **inflación** en la Unión Europea aumentó del 1,5% en 2017 al 1,8% en 2018, lo mismo que en la zona euro, lo que sitúa los valores de la inflación europea cerca del objetivo 2% del BCE en el año 2018.

El **empleo** de la Unión Europea se incrementó un 1,4% y el **desempleo** continuó siendo elevado. La tasa de paro en 2018 se situó en el 8,2% para los países de la zona euro y en el 6,8% para el conjunto de la Unión Europea, aunque con grandes diferencias entre los estados miembros. Los peores resultados son los presentados por España (15,3%) y Grecia (19,3%) que más que doblan la tasa media de desempleo de la Unión Europea.

Cuadro 3
Europa. Principales indicadores

	Empleo (Variación %)		Tasa de paro (% Pob. Activa)		Déficit Público (% PIB)		Deuda Pública (% PIB)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Alemania	0,8	0,38	3,8	3,4	1,3	1,7	64,1	60,9
Francia	1	0,88	9,4	9,1	-2,6	-2,5	97	98,4
Italia	0,9	0,63	11,2	10,6	-2,3	-2,1	131,8	132,2
Reino Unido	1,2	1,06	4,4	4,0	-1,9	-1,5	87,7	86,8
España	2,7	2,61	17,2	15,3	-3,1	-2,5	98,3	97,1
UEM	1,3	1,22	9,1	8,2	-0,9	-0,6	86,7	85,1
UE-28	1,4	1,09	7,6	6,8	-1,0	-0,5	81,6	80,0

Fuente: Eurostat

En 2018 la importancia del **déficit público** de los 28 países que integran la Unión Europea disminuyó en comparación con el año 2017, pasando del -1% al -0,6% del PIB. Sólo quedan dos países, Chipre y Rumanía, por encima o en el límite del 3% marcado en los Pactos de Estabilidad, por lo que la presión para mantener una política de austeridad, que continúa con los programas de ajuste, ha tenido como efecto conseguir con generalidad la reducción de los desequilibrios a los que se enfrentaron los países con la crisis fiscal. España abandona este año 2018 dicha categoría en la que fue el único país presente en el año 2017.

En 2015 fueron 17 los países miembros de la UE que no registraron déficits superiores al 3% del PIB y en 2016 fueron 26, todos excepto España (-4,5%) y Francia

(-3,4). También hay en 2018 países con una situación muy favorable por haber logrado superávit. En concreto son trece países los que tuvieron superávit en 2018 (tres en 2015, diez en 2016 y doce en 2017). Estos países son Luxemburgo (2,4%), Malta (2%), Bulgaria (2%), Alemania (1,7%), Holanda (1,5%), Grecia (1,1%), Suecia (0,9%), República Checa (0,9%), Eslovenia (0,7%), Lituania (0,7%), Dinamarca (0,5%), Croacia (0,2%) y Austria (0,1%).

La **deuda pública** en porcentaje del PIB en la UE28 disminuyó desde el 81,7% a finales de 2017 hasta el 80,0 % a finales de 2018. En la zona euro el descenso fue del 87,1% al 85,1%. Es importante destacar que, tanto en lo que respecta a la UE28 como a la zona euro (UEM), estas variaciones suponen seguir mejorando el porcentaje tras el punto de inflexión experimentado en 2015, puesto que hasta entonces ambos porcentajes seguían creciendo. Los estados con valores más bajos de deuda pública en porcentaje del PIB fueron Estonia (8,4%), Luxemburgo (21,4%) y Bulgaria (22,6 %), al igual que en 2016 y 2017.

2.1.2 España

En el año 2018 el **PIB** aumentó en España un 2,6%, flexionando claramente a la baja el ritmo de recuperación logrado en el periodo 2015-2017 en el que se situó en el 3% o más. El PIB creció en el primer trimestre un 2,8% respecto al mismo trimestre del año anterior, un 2,5% en el segundo, un 2,3% en el tercero y un 2,5% en el cuarto. Con esta trayectoria se confirma la desaceleración de la actividad económica tras el periodo más intenso de recuperación, estando por ver hasta dónde llega esta parte descendente de la fase alcista del ciclo. En el momento de redactar este informe las previsiones para el año 2019 apuntan a niveles inferiores pero raramente menores del 2%.

Todos los componentes de la demanda nacional crecieron a lo largo del año 2018. El gasto en **consumo final** un 2,4%, igual que en 2017, y la **formación bruta de capital fijo** un 5,2% tras haber crecido el 4,9% en 2017.

El **consumo final de los hogares** creció un 2,4%, el **consumo de las instituciones sin ánimo de lucro** un 1,6% y el **gasto público** experimentó una reversión en el proceso de ajuste al crecer un 2,3% (en 2017 el crecimiento fue del 1,9%).

El crecimiento de la formación bruta de capital se debió a la **inversión en bienes de equipo** que aumentó un 5,9%, a la inversión en **construcción** que creció un 5,5% y a la **inversión en activos inmateriales** que creció un 2,6%, tras haber crecido un 3,6% en 2017. Es el cuarto año tras el comienzo de la crisis en el que aumenta la inversión en construcción.

La economía española ha recuperado, gracias al proceso de devaluación interna, parte de la competitividad perdida en los años anteriores a la crisis, debido a la moderación de precios y salarios que crecen por debajo de la media del resto de países de la zona euro y la UE28. Se ha tratado de un proceso penoso porque ha mantenido sumida a la economía española en un durísimo período de recesión económica entre 2011 y 2013, pero ha dado ese finalmente fruto que debería continuar aunque sea con un crecimiento más moderado. De la misma forma, las reformas estructurales iniciadas en 2010 y finalizadas en 2012 han flexibilizado el mercado de trabajo y contribuido a reducir el coste laboral unitario, lo que ha promovido un aumento de las exportaciones y del turismo procedente del exterior al favorecer la moderación de precios. En el año 2014 se empezaron a recoger los frutos de este conjunto de circunstancias y se han continuado aprovechando sus favorables consecuencias ininterrumpidamente hasta 2018.

Durante el año 2018 la **demanda exterior** tuvo una aportación positiva al crecimiento del PIB de la economía española. Las **importaciones de bienes y servicios** crecieron un 3,7% (tras crecer un 5,6% el año anterior). Desde 2010 las **exportaciones** han aumentado de forma sostenida. En 2018 el incremento de las exportaciones de bienes y servicios fue del 2,2%, frente al 5,3% del año anterior. El año cerró con un **déficit comercial** de 33.840,01 millones de euros, con un aumento del 28,73% sobre el déficit registrado en 2017. La **tasa de cobertura** se situó en el 89,39% que supone 1,92 puntos porcentuales menos que el año anterior.

Sin embargo, la balanza de servicios y en especial el turismo hizo que el **superávit por cuenta corriente** fuese de 11.150 millones de euros, un 48,17% menos que los 21.512 del año anterior. Supone el 0,92% del PIB frente al 1,88% en 2017. En la **balanza de servicios** el superávit del año 2018 ascendió a 54.784 millones de euros y el saldo negativo de la **balanza de rentas** fue de -12.281 millones. La **balanza de capital**, por su parte, generó un excedente de 6.273 millones, un 137,25% superior al del año anterior.

Desde 2008 el sector exterior ha ampliado progresivamente el **destino de las exportaciones y el origen de las importaciones**, aumentando su presencia en mercados emergentes, sobre todo de América Latina, Asia y África, aunque la proporción de las exportaciones hacia países de la Unión Europea sigue manteniendo niveles importantes. Mientras que las exportaciones a países de la zona euro están en 2018 en el 57,3% del total, las exportaciones hacia la Unión Europea han pasado al 71,6. Las importaciones de esta zona, en cambio, son en dicho año una proporción relativamente más pequeña, el 53,4%, cuando en 2008 era el 76,6%. La diversificación se ha notado más en las importaciones que en las exportaciones.

Cuadro 4
Entorno nacional

	2017	2018	2018			
			T I	T II	T III	T IV
Producto Interior Bruto	3,0	2,5	2,8	2,5	2,3	2,5
Demanda						
Gasto en consumo final	2,4	2,4	2,9	2,0	2,3	2,2
- Consumo final de los hogares y las ISFLSH	2,5	2,4	3,1	2,1	2,2	2,0
• Consumo final de los hogares	2,5	2,4	3,1	2,2	2,3	2,1
• Consumo final de las ISFLSH	2,3	1,6	4,3	1,5	0,5	0,0
- Consumo final de las AAPP	1,9	2,3	2,3	1,7	2,4	2,8
Formación bruta de capital fijo	4,9	5,2	3,9	7,8	5,2	3,9
- Activos fijos materiales	5,1	5,6	4,1	8,6	5,7	4,0
• Construcción	4,7	5,5	6,5	6,6	5,1	4,0
• Bienes de equipo	6,1	5,9	1,2	11,7	6,7	4,1
- Activos inmateriales	3,6	2,6	2,4	3,2	1,7	3,2
Exportaciones de bienes y servicios	5,3	2,2	2,3	3,7	0,6	2,2
Importaciones de bienes y servicios	5,6	3,7	3,0	6,8	2,4	2,5
Oferta						
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-0,9	1,7	2,5	3,5	-1,8	2,5
Industria	4,4	1,1	1,5	2,8	0,7	-0,3
- Industria manufacturera	4,4	1,4	1,2	3,5	0,4	0,5
Construcción	6,1	6,8	7,3	6,9	6,7	6,4
Servicios	2,5	2,6	2,7	2,2	2,7	2,9
- Comercio, transporte y hostelería	3,4	2,7	3,1	2,5	2,5	2,5
- Información y comunicaciones	4,1	4,9	5,1	5,7	4,0	4,9
- Actividades financieras y de seguros	0,3	2,3	2,2	0,7	1,7	4,7
- Actividades Inmobiliarias	0,1	0,9	0,1	0,1	1,0	2,2
- Actividades profesionales	5,3	6,3	5,7	5,8	6,9	6,9
- Administración pública	1,7	2,2	2,2	1,9	2,4	2,2
- Actividades artísticas	1,6	-0,4	2,0	-2,7	0,7	-1,6

Nota: Volumen encadenado de referencia 2010. Tasas de variación interanual.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE), Banco de España.

Por el **lado de la oferta** todos los sectores tienen crecimiento positivo en 2018, especialmente la **construcción**, que presentó un crecimiento del 6,8%. La **agricultura** creció un 1,7%, la industria un 1,1% y los **servicios** un 2,6%. Dentro de los servicios sólo decrecen las actividades artísticas un 0,4% (+1,6% en 2017). El resto de ramas tuvo un comportamiento positivo, destacando actividades profesionales, que crecieron el 6,3%, información y comunicaciones un 4,9% y comercio, transporte y hostelería, que creció en promedio un 2,7%, por citar las que crecieron por encima del PIB global.

Según la serie actualizada de la EPA la **ocupación** en el año 2018 aumentó un 2,67% respecto al año anterior, con lo que el crecimiento del PIB sigue teniendo repercusión en el mercado de trabajo al crecer con fuerza el empleo y caer el desempleo. En promedio se ocuparon 19.327.700 personas, 502.900 más que en el año 2017.

El sector agrario, con 812.600 ocupados, disminuyó un 0,86% el empleo en 2018, lo que supone la destrucción de 6.900 empleos respecto al año anterior. La industria ocupó en promedio 2.708.300 personas, un 2,30% más que en 2017. La construcción volvió a aumentar el empleo (tras comenzar a aumentarlo en 2015 por primera vez desde el comienzo de la crisis) en 93.500 trabajadores, un 8,29% más que en 2017. El sector servicios fue el que lideró la creación de empleo en 2018 al aumentarlo en un 2,50%, lo que supuso el aumento de 355.500 ocupados.

En el año 2018 la **población activa** aumentó en 65.100 personas, siendo un 0,29% más que el año anterior. La **tasa de actividad** se situó en el 58,65%, un descenso de dieciocho centésimas respecto a 2017. La población activa se redujo sólo en agricultura en 31.300 personas. En los otros tres sectores productivos aumentó. En industria 2,11%, en construcción 6,11%, en servicios 1,76%. Los parados que buscan su primer empleo aumentaron un 5,7%.

El número medio de **parados** en 2018 disminuyó en 437.800 personas y ascendió a 3.479.100 en total, un descenso del 11,18% respecto a 2017. La tasa media de desempleo se redujo hasta el 15,26% desde el 17,22% que alcanzó en 2017. Por género, la tasa de desempleo de hombres ascendió al 13%, (descenso de 1,94 puntos porcentuales) y la de las mujeres al 17,02% (descenso de 2,01 puntos porcentuales).

En media anual, la cifra de **afiliados a la SS** en 2018 fue de 18,13 millones de personas, lo que implica un aumento de 570.000 respecto a 2017. Según los datos del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) el **paro registrado** descendió un 6,55% en 2018 respecto del año anterior. En media anual, la cifra de parados se situó en 3,28 millones de personas.

El **coste total por trabajador**, en términos brutos, de la economía española fue de 31.085,76 euros durante 2018, un 1,11% superior al del año anterior. De este coste el 74% se destinó a salarios y el 23,12% a cotizaciones obligatorias a la Seguridad

Social. Del resto de partidas que componen el coste, 227,35 euros anuales por trabajador se destinaron a prestaciones sociales directas, 166,22 a cotizaciones voluntarias a la Seguridad Social, 192,12 correspondieron a indemnizaciones por despido y 82,32 a formación profesional.

En 2018 el **IPC** promedio aumentó un 1,7 %, con un perfil en forma de U invertida con máximo en el tercer trimestre en el 2,3%. Esta trayectoria inflacionista ha respondido fundamentalmente a la seguida por los precios de las materias primas, en especial el petróleo, así como a la fortaleza de la demanda de consumo.

En los mercados financieros los tipos de interés se comportaron ligeramente a la baja (en especial en el corto plazo) y las primas de riesgo de los activos emitidos por el sector público fluctuaron aunque disminuyeron claramente a final de año. La rentabilidad de la deuda pública a diez años se ha mantenido en niveles similares al año anterior y el diferencial frente a la alemana al mismo plazo disminuyó 40 puntos. El **tipo de interés del bono del estado a 10 años** fue del 1,47% en diciembre de 2018, frente al 1,49% en 2017. Para plazos iguales o inferiores a un año el Tesoro español se financió con tipos de interés negativos (-0,31 a un año en diciembre). Son valores ciertamente bajos y atípicos, que se deben a las medidas no convencionales de política monetaria seguidas por el BCE. Paralelamente el IBEX-35 tuvo en 2018 un año negativo en el que cayó un 15%, tras ganar en 2017 un 7,4% y caer en 2016 un 2,1%. Esta caída estuvo en línea con la que se produjo de forma generalizada en la mayoría de los mercados financieros, en coherencia con las expectativas de disminución generalizada del crecimiento en el año siguiente.

La capacidad de financiación de la economía española ascendió a 14.000 millones de euros en 2018, lo que representa el 1,16% del PIB y un 42,15% menos que los 24.200 millones registrados un año antes. La menor capacidad de financiación de la economía en 2018 se produjo fundamentalmente por el empeoramiento del saldo comercial de intercambios exteriores de bienes y servicios con el resto del mundo. Se mantiene todavía la afortunada circunstancia de que las distintas balanzas que componen la cuenta del resto del mundo siguen siendo coherentes con la necesidad de devolución de la deuda exterior.

En 2018 el déficit agregado de las Administraciones públicas fue del 2,48% del PIB, lo que supone una disminución de 3.668 millones de euros respecto al déficit de 2017, que representó el 3,03% del PIB. La Administración central avanzó en la consolidación fiscal, ya que logró en 2018 un ratio déficit/PIB del 1,5%, cuatro décimas por debajo del dato en 2017, pero por encima del objetivo del 0,7%. Las Administraciones territoriales, sin embargo, no sólo avanzaron globalmente en el ajuste fiscal, ya que lograron un descenso del déficit agregado de las comunidades autónomas hasta el 0,23% del

PIB desde el 0,3% que representó el déficit de 2017, sino que también estuvieron por debajo del objetivo del 0,4%. Por su parte, las entidades locales mantuvieron su superávit en torno al 0,5% del PIB frente al 0,6% en 2017. Finalmente, sigue siendo ciertamente un problema la evolución de la Seguridad Social que presentó un saldo deficitario del 1,41% del PIB frente al 1,48% en 2017, por encima del objetivo del 1,1%.

A partir de la capacidad de financiación que presentó la economía española el año 2018, la deuda pública cerró el año en el 97,1 del PIB, 1,2 puntos porcentuales por debajo del valor de 2017. La caída de la prima de riesgo a niveles más aceptables ha permitido un ahorro considerable pero no el suficiente como para frenar la acumulación de deuda que requiere una acción más decidida en la consolidación presupuestaria.

2.2. Panorámica general de la economía aragonesa en 2018

La economía aragonesa continuó creciendo en 2018, si bien las distintas fuentes ofrecen discrepancias importantes en su estimación. Según la Contabilidad Regional de España el **Producto Interior Bruto** generado en Aragón durante el año 2018 fue de 37.691,5 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,5% en términos reales (de volumen) respecto al valor de 2017, año en el que creció un 3,4%. La economía nacional creció un 2,6% en 2018, una décima de punto por encima de la tasa aragonesa. El **PIB per cápita** de Aragón fue de 28.640 euros, un valor que está 10,78 puntos porcentuales por encima de la media española que asciende a 25.854 euros. Según las estimaciones del Gobierno de Aragón a través del IAEST los resultados fueron distintos porque estima que acabó creciendo un 3%, ralentizándose a lo largo del año en el que comenzó con una tasa de crecimiento interanual del 3,6% en el primer y segundo trimestres y continuó con 2,6% y 2,4% en los dos siguientes.

La discrepancia es relevante porque según el IAEST Aragón habría crecido significativamente más que la economía nacional, manteniendo una diferencia similar a la conseguida en el año 2017, mientras que para la CRE habría crecido menos. Hay razones para pensar que lo realmente ocurrido está más de acuerdo con el IAEST que con la CRE, dado el comportamiento de los indicadores sectoriales que se ocupan de medir la evolución coyuntural de la economías aragonesa y nacional, porque la mayoría de ellos, por no decir la totalidad, mostraron un comportamiento mejor en Aragón que en España. Puestos pensar en posibles razones que pueden estar detrás de esta discrepancia entre lo reflejado entre la CRE y los indicadores sectoriales, una de las más plausibles es el error que se cometió durante ocho meses del año en la contabilización de parte de las exportaciones de Opel. Si se analizan los datos se puede estimar que la omisión supone un descenso de al menos 600 millones de

euros de exportaciones, que supone un VAB del entorno de dos décimas de punto del PIB de Aragón. Ello supondría que sólo por esta omisión habría que añadir en torno a dos décimas de punto al crecimiento y ya estaría la tasa de Aragón por encima de la nacional. No obstante, por homogeneidad con el resto de CCAA mantendremos el dato de crecimiento de la CRE en lo que sigue, teniendo muy presente la discrepancia indicada.

El año 2018 fue un año de crecimiento para todas las comunidades autónomas, con la particularidad de que la que más creció fue la Comunidad de Madrid (3,4%), seguida de Cantabria (3,2%), Navarra (3,0%), Castilla-La Mancha (2,8%) y Galicia (2,7%). Las cinco crecieron más que la media nacional. Menos del 2% crecieron La Rioja (1,6%), Melilla (1,6%), Murcia (1,5%) y Ceuta (1,5%). En cuanto al PIB por habitante, en España ascendió a 25.854 euros en 2018, un 3,2% superior al nivel de 2017. Siete comunidades autónomas superaron dicho registro, entre ellas Aragón, que ocupa el quinto lugar en el ranking, tras Madrid, País Vasco, Navarra y Cataluña.

En el mercado de trabajo, favorecido por la positiva evolución económica, se sigue produciendo una sólida mejoría. Creció el número de ocupados y la **tasa de paro** se redujo en promedio 0,69 puntos porcentuales. A lo largo de los cuatro trimestres del año disminuyó el número de parados y la tasa de paro fue descendiendo lentamente, situándose en promedio anual en el 10,63%, 4,53 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. La tasa de paro fue más elevada entre las mujeres (12,2%) que entre los hombres (9,3%). Esa buena evolución supuso un descenso de 6.300 desempleados en promedio, un 8,45% menos frente al descenso del 11,18% en España. Lo que se observa en esta diferente evolución es que Aragón fue en 2018 menos efectivo en la reducción del desempleo.

El descenso en el paro no se dio en las tres provincias. Se produjo con más intensidad en Teruel (-23,68%) donde se registraron 1.800 parados menos. En Zaragoza el número de parados descendió un 8,87% (5.100 desempleados menos) mientras que en Huesca aumentaron un 6,32% (600 más). La evolución por sectores no fue homogénea al no disminuir el número de parados en todos los sectores. Aumentó 900 en agricultura y 700 en industria, mientras que disminuyó 300 en construcción, 2.700 en servicios y 5.000 en los parados sin empleo anterior o que lo perdieron hace más de un año.

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) indican un aumento del 1,42% en la **ocupación** en el año 2018. Dos de los cuatro grandes sectores registraron aumentos en el nivel de ocupación: industria 9.300 personas y un 8,77% y construcción 4.200 trabajadores y un 13,77%. Servicios disminuyó su empleo en 5.400 personas y un 1,38% y agricultura perdió 300 en un descenso del 0,77%. Lo que esta asimétrica

evolución refleja es la falta de robustez del fuerte crecimiento del empleo ocurrido en 2017 que fue realmente notable en los dos sectores que en 2018 acabó disminuyendo.

El empleo aumentó en dos las tres provincias en 2018. Creció relativamente más en Teruel, un 4,12% y 2.300 puestos de trabajo, seguida de Zaragoza (1,5% y 6.200 empleos), siendo Huesca la provincia que perdió ocupados (-0,49% y 500 empleos). En Zaragoza se creó empleo en todos sectores excepto en servicios: 800 en agricultura, 6.700 en industria y 5.400 en construcción, que suponen aumentos del 4,34%, del 8,08% y 25,47% respectivamente. En servicios se perdieron 6.800 trabajadores que suponen el -2,31%. En Teruel sólo se perdió empleo en construcción, 1.700 empleos que representan una caída del 27,75%. Aumentó en agricultura 400 empleos y un 6,47%, en industria 1.200 y un 10,94% y en servicios 2.600 y un 7,70%. Por lo que respecta a Huesca, se crearon 1.400 empleos en industria (aumento del 11,38%) y 800 en construcción (aumento del 17,44%), mientras se perdieron 1.400 en agricultura (-10,07%) y 1.200 en servicios (-1,79%).

Disminuyó la tasa de empleo masculina en 2018, pasando al 58,5%, 0,3 puntos porcentuales menos que en 2017, mientras que la femenina creció en 1,6 puntos (hasta el 46,6%), de forma que la diferencia entre ambas tasas disminuye hasta 11,90 puntos frente a los 13,76 del año anterior.

Los componentes de la **demanda interna** tuvieron una evolución diversa, en la que destaca la relativa moderación experimentada por el crecimiento del **consumo final**, tanto **de los hogares** como **de las AAPP**, mientras que **mejora** el de la **inversión** en **construcción** y en **bienes de equipo**. Por el **lado de la oferta** las cuatro grandes ramas de actividad presentan una evolución positiva en el promedio anual, destacando la consolidación del crecimiento de la construcción (7,4%), que presenta la mayor tasa de crecimiento de los distintos sectores económicos, seguida de la industria (2,8%), de los servicios (2,6%) y de la agricultura (2,3%) según los datos del departamento de Economía, Industria y Empleo¹.

La evolución de los **precios al consumo** dibujó una senda en forma de U invertida durante el año, claramente marcada por la evolución de los precios internacionales de las materias primas, en particular del petróleo, con el máximo en el tercer trimestre. En cuanto al diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de Aragón y el de la zona euro, fue favorable nuevamente para la Comunidad Autónoma, lo que supone la continuidad de un aspecto muy positivo para la competitividad exterior de la economía aragonesa. Por otro lado, los **costes laborales** aumentaron

¹ Estos datos son compatibles con el crecimiento del 3% que da el departamento de Economía, Industria y Empleo. La CRE no ofrece datos del crecimiento del sector servicios, concediendo a agricultura un 3,5%, a industria un 1,3% y a construcción un 10%.

claramente durante el año (1,1% en el caso del coste por hora, tras aumentar un 0,7% en 2017).

Cuadro 5
Evolución componentes del PIB aragonés

	2016	2017	2018	2018			
				TI	TII	TIII	TIV
Producto Interior Bruto	2,8	3,1	3,0	3,6	3,6	2,6	2,4
Demanda							
Consumo hogares e ISFLSH	2,6	2,4	2,3	2,9	2,6	2,1	1,8
Consumo final AAPP	2,1	4,1	2,2	3,4	1,2	2,3	2,1
FBCF Construcción	4,9	7,6	8,5	9,3	11,9	8,2	4,7
FBCF Bienes de equipo	6,7	4,0	9,4	4,2	12,7	13,5	7,3
Exportaciones de bienes y servicios	7,5	6,9	2,2	2,0	3,6	-2,9	6,0
Importaciones de bienes y servicios	6,1	2,3	5,9	8,7	9,1	5,8	0,0
Oferta							
Agricultura, ganadería y pesca	10,0	0,1	2,3	2,1	3,6	2,7	0,8
Industria manufacturera	3,7	6,2	2,8	4,8	5,0	0,8	0,7
Construcción	4,3	5,4	7,4	8,5	8,1	6,6	6,2
Servicios	2,0	2,3	2,6	2,7	2,6	2,6	2,4

Fuente: Departamento de Economía y Empleo, Gobierno de Aragón

El **crédito total concedido** por los bancos en la economía aragonesa siguió reduciéndose en el año 2018. Sin embargo, al igual que en 2017 (por primera vez tras la crisis) también crecieron de manera generalizada los depósitos bancarios. Se concedieron créditos por valor de 33.405 millones de euros, lo que implica una caída del 2,09%, una contracción casi un punto superior a la experimentada por el crédito el año anterior. El aumento en los depósitos permitió pasar de los 37.238 millones de euros en 2017 a los 38.314 millones en 2018, un incremento del 2,89%. A nivel nacional los depósitos también crecieron desde 1,21 billones de euros hasta 1,24 (aumento del 2,48%) y los créditos bancarios también disminuyeron desde 1,27 billones de euros hasta 1,22 billones (descenso del 2,94%).

Se constituyeron 13.108 **hipotecas** en Aragón en 2018 por un importe medio de 138.775 euros. Aumentaron tanto el número de hipotecas (4,7%) como el importe global concedido (28,95%). El importe medio por hipoteca aumentó un 23,15%.

2.3. LA DEMANDA EN ARAGÓN

2.3.1. Demanda interna

Desde el punto de vista de la demanda todos los componentes tuvieron una evolución positiva a lo largo del año 2018, al igual que en 2017. Destaca la consolidación de la mejora experimentada a lo largo de los años anteriores por la **inversión en construcción** que se refuerza en el terreno positivo al incrementarse un 8,5% interanual, si bien el resto de componentes pierden energía, en especial el **consumo de las AAPP** cuyo crecimiento baja casi dos puntos porcentuales hasta el 2,1% y el **consumo de los hogares** que baja una décimas hasta el 2,3%. Por su parte, el crecimiento de la **inversión en equipo** sube hasta el 9,4% desde el 4% en 2017.

En cuanto a la evolución de estos componentes de la demanda interna a lo largo del año, la **inversión en equipo** ganó ritmo progresivamente hasta el tercer trimestre y lo perdió el último, el **consumo privado** se fue ralentizando progresivamente y la **inversión en construcción** alcanzó su máximo en el segundo para caer a partir de entonces. En concreto, la inversión en construcción anota una tasa de variación del 8,2% y del 4,7% en el tercer y cuarto trimestres tras haber alcanzado el 11,9% en el segundo, lo cual no es un buen indicio de cara al año 2019. La inversión en bienes de equipo termina al 7,3% en el cuarto trimestre después de haber estado cerca del 13% y el 14% en el segundo y tercer trimestres.

El **índice de comercio al por menor**, que refleja la evolución de las ventas y del empleo en el sector, tuvo unos valores favorables en Aragón durante el año 2018 al crecer un 2,23% a precios constantes y un 4,12% a precios corrientes, mostrando un nivel coherente con la evolución de la demanda de consumo privado y claramente por encima del indicador a nivel nacional (0,9% y 2% respectivamente). Por su parte, el **índice de actividad del sector servicios** tuvo en 2018 un crecimiento medio del 8,71% en Aragón, mientras que en España fue del 8,5%.

2.3.2. Demanda externa

Según los datos aportados por Instituto de Comercio Exterior (ICEX), las **exportaciones** aragonesas en euros corrientes crecieron en 2018 un 1% (error PSA) y las **importaciones** un 7,79% respecto a 2017. El menor ritmo de crecimiento relativo de las exportaciones originó un descenso del saldo comercial, que cayó un 82,56%. El dinamismo del sector exterior ha sido notable, ya que las exportaciones de bienes de 11.915,69 millones de euros quedaron ligeramente por encima del valor record anterior (11.800,57 millones de euros en 2017) y las importaciones de bienes por 11.760,27

millones de euros superaron con creces el valor record de 2017 (10.909,51 millones de euros). Esa aceleración más intensa registrada en la evolución de las importaciones respecto a las exportaciones proporcionó una menor aportación del sector exterior al crecimiento en 2018 respecto a los años anteriores sin corregir el error de PSA. El saldo comercial de Aragón alcanzó un superávit de 155,42 millones de euros en 2018, muy por debajo de los 891,06 millones de 2017.

Cuadro 6 Aragón. Sector Exterior (Aduanas)

	2016	2017	2018	2018			
				TI	TII	TIII	TIV
EExportaciones (Var. %)	3,1	8,3	1,0	-5,12	0,34	-8,05	17,31
Importaciones (Var. %)	1,3	4,8	7,8	4,87	12,97	5,73	7,62
Sdo. comercial (millones €)	487,7	891,1	155,4	104,6	54,0	-132,5	329,4

Fuente: Departamento de Economía y Empleo, Gobierno de Aragón

La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 3,92% en el año 2018, claramente superior a su participación en el PIB nacional (3,12%). Las importaciones aragonesas suponen en dicho año el 3,69% del total de importaciones del país, mientras que las exportaciones supusieron el 4,18% del total de exportaciones. Aragón ha ido perdiendo progresivamente representatividad en las exportaciones nacionales, que en 2010 ascendía al 4,5%. En 2018 se ha alejado de esa cifra tras haberse acercado en 2017 (sin corregir el error PSA).

El incremento de las importaciones se debió al aumento de las compras al exterior de dos de las tres provincias (Huesca y Zaragoza), que en términos absolutos es muy importante en Zaragoza (826,59 millones de euros) y en términos relativos lo es en Huesca (16,42%). La Unión Europea ya no es en exclusiva el principal proveedor de Aragón. Sólo se mantiene a la cabeza Alemania (habiendo desaparecido como tal Reino Unido) junto con nuevos proveedores como China, Marruecos, Turquía, Polonia y Corea del Sur. Por otro lado, también en dos de las tres provincias aumentaron sensiblemente las ventas al exterior, habiéndose producido la anomalía según el cual en Zaragoza es donde descienden en términos absolutos en virtud del error de las exportaciones de Opel (-41,18 millones de euros). Es en Huesca donde más crecen en términos absolutos (127,88 millones de euros) y relativos (un 12,72%).

Como consecuencia de todo lo anterior dos de las tres provincias presentaron saldos comerciales positivos en 2018, siendo Zaragoza la excepción como consecuencia del error de las exportaciones de Opel. La mayor parte del superávit se ha debido a Huesca (475,97 millones de euros), pero también Teruel logra una cifra notable (135,81 millones de euros). Zaragoza aporta en 2018 el peor dato de saldo con un déficit de un 456,36 millones de euros como consecuencia del error de Opel.

2.4. LA OFERTA EN ARAGÓN

Desde el punto de vista de la oferta, **todos los sectores productivos** crecen en 2018 de forma aceptable, siendo muy importante la recuperación de construcción (7,4%). La industria (2,8%) le ha seguido en buen comportamiento, luego siguen los servicios (2,6%) y por último la agricultura (2,3%). La industria debería tener un dato algo superior como consecuencia del error de las exportaciones de Opel.

La **producción final agraria** en 2018 ascendió a 4.099 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un incremento del 2,42% respecto al año 2017. El año 2018 se ha caracterizado por un aumento notable de la producción agrícola y un aumento moderado de la producción ganadera. La ligera caída en los precios de ambos tipos de productos no ha evitado un crecimiento en términos nominales de la producción final agraria. Ello ha permitido que la Renta Agraria aragonesa experimente un incremento importante del 5,30% respecto al año anterior, alcanzando un valor de 1.883,05 millones de euros, mientras que la renta agraria nacional creció un 4,35%, casi un punto menos que la aragonesa.

La **industria** aragonesa experimentó en 2018 un **crecimiento de su valor añadido** del 1,3% según los datos de la Contabilidad Regional de España, frente al 1,1% del VAB industrial de España, dos décimas de punto menos que la aragonesa y menos de la mitad del ritmo al que lo hizo toda la economía.

En el año 2015 se inició la recuperación del sector de la **construcción**, tanto a nivel regional como nacional, después de la sostenida caída experimentada desde el inicio de la crisis, a diferencia de los demás sectores que ya manifestaron signos de recuperación en el año 2014. El VAB a precios corrientes del sector ascendió en 2018 a 2.413 millones de euros, el 7,08% del VAB aragonés, un peso algo superior al que el sector tiene en la economía nacional, un 6,5%. El peso del sector aragonés dentro del VAB de la construcción nacional es el 3,39%. Su tasa de crecimiento fue el 10% según la CRE, bastante más que en España donde creció el 7,6%.

El **sector servicios**, cuyo peso representa en torno al 63% del empleo y la producción totales de la economía aragonesa, desaceleró su ritmo en 2018 cuando el

VAB creció un 2,6% respecto al año 2017, igual que el sector nacional que creció al mismo ritmo que toda la economía. El comportamiento fue bastante heterogéneo para las distintas ramas que lo componen, todas con una evolución positiva excepto actividades artísticas y otros servicios (-1,1%). Los sectores que mejor comportamiento mostraron, al crecer más que la economía española, fueron Actividades financieras (4,7%), Actividades profesionales (3,9%), Comercio, transporte y hostelería (3,6%) e Información y comunicaciones (3,5%).

2.5. COMPARACION CON EL RESTO DE CC.AA.

Según la Contabilidad Regional, el Producto Interior Bruto de España ascendió en 2018 a 1.208,25 mil millones de euros. La mayor cuota, el 19,1%, correspondió a Cataluña, seguida muy de cerca por la Comunidad de Madrid, 19,0%. A distancia les siguen Andalucía (13,3%) y la Comunidad Valenciana (9,3%). Estas cuatro comunidades

Cuadro 7

PIB por comunidades autónomas. Tasa de variación interanual (%)

	2014	2015	2016
Andalucía	2,9	2,7	2,4
Aragón	3,2	3,4	2,5
Asturias	1,6	3,8	2,3
Baleares	4,4	2,4	2,2
Canarias	3,4	2,7	2,4
Cantabria	2,6	3,4	3,4
Castilla y León	3,1	1,7	2,5
Castilla la Mancha	4,2	2,4	2,8
Cataluña	3,5	3,2	2,3
Valencia	2,8	3,1	2,1
Extremadura	1,7	2,1	2,0
Galicia	3,1	3,1	2,7
Madrid	3,2	3,3	3,7
Murcia	4,3	3,1	1,5
Navarra	3,0	2,8	3,0
País Vasco	3,0	3,1	2,2
Rioja, La	2,6	1,5	1,6
Ceuta	2,0	1,6	1,5
Melilla	2,4	1,8	1,6
Total nacional	3,2	3,0	2,6

Nota: Variaciones de volumen, Base 2010.

Fuente: Contabilidad Regional de España (INE)

suponen el 60,7% del PIB nacional. Aragón, con un PIB en 2017 de 37,69 mil millones de euros, mantiene su participación en la economía nacional en un 3,1%, igual que en 2017.

El año 2018 fue un año de **crecimiento generalizado para todas las comunidades autónomas**. La Comunidad de Madrid fue la que más creció (3,7%), seguida de Cantabria (3,4%), Navarra (3,0%), Castilla-La Mancha (2,8%) y Galicia (2,7%). Las cinco crecieron más que la media nacional. Menos del 2% crecieron La Rioja (1,6%), Melilla (1,6%), Murcia (1,5%) y Ceuta (1,5%).

Cuadro 8

Indicadores de mercado laboral por comunidades autónomas

	Ocupados (miles)		Activos (miles)		Tasa de empleo (%)		Tasa de paro (%)	
	2018	Var. 18/17 (%)	2018	Var. 18/17 (%)	2018	Difer. 18/17 (pp)	2018	Difer. 18/17 (pp)
Andalucía	3.030,8	2,79	3.935,4	-0,58	43,81	1,09	22,99	-2,52
Aragón	573,9	1,43	642,1	0,26	52,44	0,69	10,63	-1,02
Asturias	391,9	-0,91	453,7	-1,01	43,86	-0,03	13,61	-0,10
Balears	560,2	4,22	633,1	3,12	56,98	0,86	11,68	-0,85
Canarias	897,2	6,64	1.122,5	2,12	48,28	2,10	20,08	-3,38
Cantabria	241,0	1,64	268,8	-1,66	48,96	0,74	10,68	-2,88
Castilla y León	982,8	1,14	1.118,1	-1,13	47,94	0,88	12,11	-1,97
Castilla la Mancha	805,0	2,91	983,6	-0,38	48,09	1,43	18,17	-2,60
Cataluña	3.362,2	2,65	3.798,6	0,42	54,23	0,78	11,49	-1,92
Valencia	2.042,9	2,65	2.420,15	-0,50	49,42	1,06	15,59	-2,58
Extremadura	378,9	3,72	496,2	0,20	42,24	1,83	23,64	-2,58
Galicia	1.077,6	2,37	1.243,5	-0,39	46,17	1,22	13,34	-2,33
Madrid	2.990,9	2,88	3.407,2	1,56	55,21	0,73	12,22	-1,12
Murcia	592,3	1,87	711,50	0,31	49,37	0,58	16,76	-1,27
Navarra	282,2	1,21	313,7	1,01	53,17	0,10	10,03	-0,21
País Vasco	923,5	2,08	1.025,9	0,58	50,66	0,86	9,97	-1,34
Rioja, La	138,0	2,70	154,1	0,88	53,00	1,11	10,40	-1,60
Ceuta	27,4	-2,73	38,7	6,18	41,74	-1,52	28,93	6,56
Melilla	29,2	8,66	39,4	5,86	46,64	3,39	25,77	-1,82
Total nacional	19.327,73	2,67	22.806,83	0,29	58,65	-0,19	15,26	-1,96

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE)

En cuanto al **PIB por habitante** en 2018, el valor medio en España ascendió a 25.854 euros. Siete comunidades autónomas superaron dicho registro, entre ellas Aragón. Madrid registró el mayor valor, con 34.915 euros por habitante, un 35,05% sobre la media nacional. Le siguen País Vasco con 34.079 euros por habitante (31,81% sobre la media), Navarra con 31.809 euros (23,03%) y Cataluña con 30.769 (19,01%). Aragón es la quinta y tiene un PIB por habitante de 28.640 euros y está un 10,78% por encima de la media. Por el contrario, Extremadura presentó el menor PIB per cápita (18.174 euros), un 29,7% inferior a la media nacional, seguida de Melilla con 18.482 euros por habitante y un 28,51% por debajo de la media y de Andalucía con 19.132 euros y un 26% por debajo de la media.

La **población activa** en España fue de 22,81 millones de personas en 2018, lo que supone un aumento del 0,29% respecto a 2017. Seis comunidades autónomas registran descensos en su población activa: Cantabria (-1,66%), Castilla y León (-1,13%), Asturias (-1,01%), Andalucía (-0,58%), Valencia (-0,50%), Galicia (-0,39%) y Castilla la Mancha (-0,38%). El número de activos en Aragón ascendió a 642.100 personas, 1.700 más que en el año 2017, lo que implica un aumento del 0,26%.

La **tasa de paro** en España descendió en promedio 1,96 puntos porcentuales en 2018, con descensos en todas las comunidades excepto en Ceuta (aumento de 6,56 puntos porcentuales) que presenta la mayor tasa de paro (28,93%). Melilla continúa estando a continuación con una tasa de paro cifrada en el 25,77%, tras caer 1,82 puntos respecto a 2017. En Aragón dicha tasa cayó 1,02 puntos porcentuales y pasó de 11,65% en 2017 a 10,63% en 2018. Fue el tercer menor descenso en la tasa de paro (tras Asturias y Baleares) y le sitúa en la cuarta menor tasa de todas las CCAA. Las tres tasas más bajas de paro se registraron en País Vasco (9,97%), Navarra (10,3%) y La Rioja (10,4%).

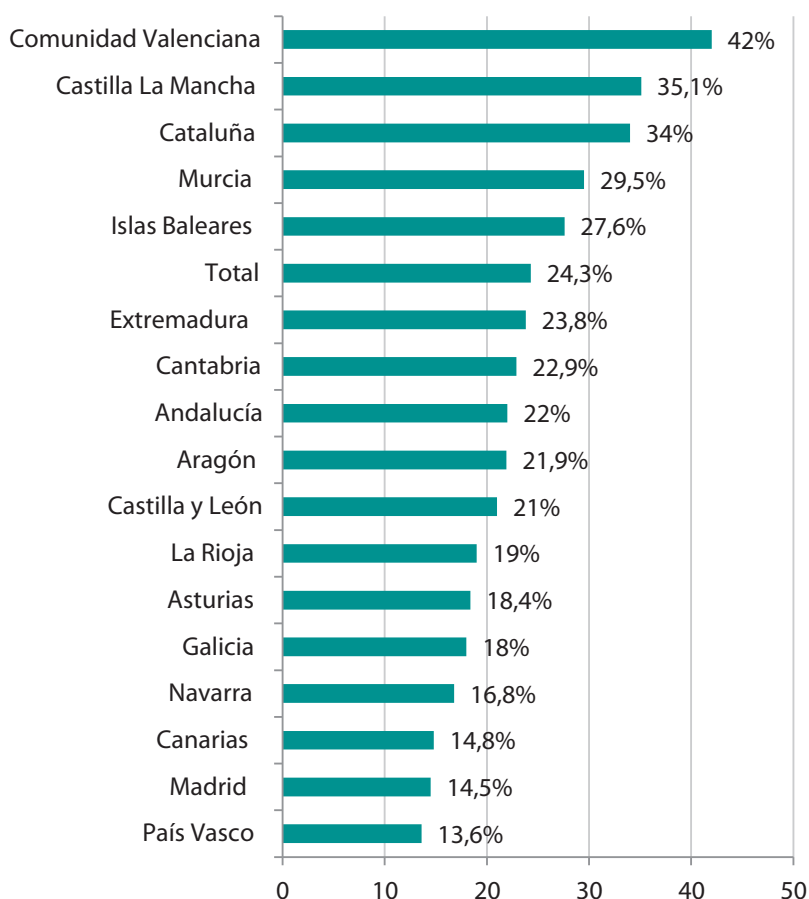
La Ley Orgánica 2/2012, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera trajo consigo durante 2013, primer ejercicio de plena aplicabilidad de la Ley, avances en relación con el control y monitorización de la deuda pública de las Comunidades Autónomas. Por primera vez se establecieron, a semejanza de los objetivos de estabilidad, objetivos anuales de deuda que constituyen límites máximos de endeudamiento expresados en relación al PIB regional. Se establecieron estos objetivos tanto para el conjunto de CCAA como individualmente para cada una de ellas. De forma excepcional los objetivos fueron diferenciados por comunidad autónoma teniendo en cuenta el esfuerzo fiscal a realizar por cada una de ellas.

La **deuda del conjunto de las Administraciones Públicas españolas** alcanzó 1,17 billones de euros en el cuarto trimestre de 2018, lo que supone un aumento del 2,63% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Marca así otro

máximo histórico. Según datos del Banco de España, la deuda pública a nivel nacional calculada según el Protocolo de Déficit Excesivo representa el 97,1% del producto interior bruto (PIB), frente al 98,3% en que se situó en 2017. El mayor aumento del endeudamiento en términos absolutos ha correspondido nuevamente a la **Administración Central**, que pasó a tener una deuda de 1.035.220 millones de euros, el 85,7% del PIB, frente al 85,4% con que cerró 2017. En términos relativos, también

Gráfico 1

Deuda pública como porcentaje del PIB a Diciembre de 2018



Fuente: Banco de España.

ha registrado el mayor aumento de las administraciones públicas con un 3,89%. Las comunidades autónomas han aumentado su deuda en el 1,74%, lo que la sitúa en 293.128 millones de euros. De esta manera, el porcentaje de endeudamiento sobre PIB de las comunidades autónomas se ha situado en el último trimestre de 2018 en el 24,3%, frente al 24,8% de un año antes.

Por su parte, la deuda de las **corporaciones locales** se ha situado en 25.780 millones en el cuarto trimestre del año 2018, un 11,34% menos que en 2017 y representa el 2,1% del PIB. Del total, 21.055 millones corresponden a ayuntamientos y 4.472 millones a diputaciones de régimen común, diputaciones forales y consejos y cabildos insulares. El resto corresponde a las ciudades autónomas. Madrid es el ayuntamiento con más deuda con un total de 2.762 millones de euros y acapara el 13,12% del total de la deuda de los ayuntamientos. Por detrás se sitúan Zaragoza (855 millones y un 4,6% de la deuda total), Barcelona (839 millones), Valencia (439) y Málaga (408).

En el último trimestre de 2018 la **deuda pública de Aragón** alcanzó los 8.251 millones de euros, el 21,9% de su PIB (21,9% en 2017), 2,4 puntos porcentuales menos que la media de las CCAA e igual porcentaje que el mismo trimestre de 2017 (7.959 millones de euros). La deuda creció durante los cuatro trimestres del año en términos interanuales, aunque en términos intertrimestrales experimentó un ligero descenso en el cuarto trimestre de 2018 respecto al trimestre anterior. En promedio fue el 21,98% del PIB (21,74% en 2015). En términos absolutos **las comunidades más endeudadas** son Cataluña (78.732 millones de euros), Comunidad Valenciana (47.084 millones), Andalucía (35.409 millones) y Madrid (33.270 millones), que concentran el 66,35% de toda la deuda de los gobiernos autonómicos en el cuarto trimestre de 2018, que ascendió a 293.128 millones de euros. En todas las comunidades creció la deuda respecto al mismo trimestre del año anterior. La Comunidad Valenciana es la región más endeudada en relación al PIB, con un endeudamiento del 42,5%, seguida de Castilla-La Mancha, con el 36%, y Cataluña, con el 34,8%. En cambio, País Vasco con el 14,1%, la Comunidad de Madrid (14,9%), y Canarias (15,9%) son las que menor deuda tienen respecto al PIB.

Existe una gran "dispersión" entre los distintos déficits de la CCAA. Murcia, con un déficit del 1,35% del PIB, fue la que peor se comportó en 2018, por encima de la Comunidad Valenciana (1,30%), Cataluña (0,44%) y Andalucía (0,41%). El resto de las comunidades autónomas cumplieron con el objetivo de déficit público en el año 2018 (0,4%). En términos absolutos el déficit más elevado fue el de la Comunidad Valenciana (1.456 millones), seguida de Cataluña con 1.025 millones de euros y Andalucía (662 millones). Canarias, País Vasco, Navarra, Galicia y Asturias cerraron 2018 con superávits del 2,06%, 0,68%, 0,54%, 0,17% y 0,05% de su PIB, respectivamente.

Cuadro 9

Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación de las comunidades autónomas

Comunidades Autónomas	En millones de euros			En porcentaje del PIB Regional		
	2016	2017(P)	2018(A)	2016	2017(P)	2018(A)
Andalucía	-1.048	-644	-662	-0,70	-0,41	-0,41
Aragón	-406	-332	-120	-1,17	-0,91	-0,32
Asturias	-102	-77	13	-0,47	-0,34	0,05
Baleares	-184	103	-123	-0,63	0,34	-0,39
Canarias	-156	282	947	-0,37	0,63	2,05
Cantabria	-187	-56	-7	-1,49	-0,42	-0,05
Castilla-La Mancha	-318	-284	-149	-0,82	-0,70	-0,36
Castilla y León	-400	-564	-135	-0,72	-0,99	-0,23
Cataluña	-1.939	-1.244	-1.025	-0,91	-0,56	-0,44
Extremadura	-306	-172	0	-1,69	-0,91	0,00
Galicia	-340	-136	104	-0,59	-0,22	0,17
Comunidad de Madrid	-1.481	-1.043	-372	-0,70	-0,47	-0,16
Región de Murcia	-507	-454	-421	-1,74	-1,49	-1,34
Comunidad Foral de Navarra	-141	232	112	-0,74	1,17	0,55
La Rioja	-44	-29	-23	-0,55	-0,35	-0,27
Comunitat Valenciana	-1.613	-888	-1.456	-1,55	-0,82	-1,29
País Vasco	-457	1.075	507	-0,67	1,50	0,68
Total Comunidades Autónomas	-9.629	-4.231	-2.810	-0,86	-0,36	-0,23

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado e INE

3 /

**Aragón 2018. Detalle por
áreas de interés económico**



3.1 Sectores productivos

3.1.1 Agricultura

Según los datos del Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón, la **producción final agraria** en 2018 ascendió a 4.099 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un fuerte aumento del 2,42% respecto al año 2017. El año 2018 se ha caracterizado por un aumento notable de la producción agrícola (5,39%) y un aumento moderado de la producción ganadera (1,09%). La caída en los precios de ambos tipos de productos no ha evitado un crecimiento en términos nominales de la producción final agraria. Como consecuencia de ello, la Renta Agraria aragonesa experimentó un incremento importante del 5,30% respecto al año anterior, alcanzando un valor de 1.883,05 millones de euros. Si se compara con la evolución del sector a nivel nacional la producción final en España creció un 5,49%, debido al mayor peso del sector agrícola en relación con el ganadero, y la renta agraria creció un 4,35%, casi un punto menos que la aragonesa.

Cuadro 10
Sector Agrario en Aragón. Tasas de variación

	2017/2016				2018/2017			
	Prod.	Precio	Subv	Prod. Final	Prod.	Precio	Subv	Prod. Final
Agrícola	-8,35%	-0,86%	-64,79%	-9,25%	5,39%	-5,43%	80,15%	5,31%
Ganadera	2,30%	12,63%	-3,49%	14,97%	1,08%	-5,34%	0,47%	1,09%
Agraria Total				5,03%				5,03%

Fuente: Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón.

El año 2018 se ha caracterizado por ser más cálido de lo normal desde el punto de vista térmico y con unas precipitaciones muy superiores a sus valores normales. La precipitación media en Aragón se situó en 715 litros, lo que supone el 144% del valor normal.

Las producciones del sector agrario aragonés y el nacional son muy diferentes, marcando estas diferencias la evolución de ambos espacios geográficos. Durante el año 2018 el peso de la producción agrícola en el sector agrario aragonés ascendió al 36,26% y la producción ganadera supuso el 61,38%. El 3,36% restante corresponde a servicios y actividades secundarias. En España hay un predominio de la actividad agrícola frente a la ganadera, al contrario de lo que ocurre en Aragón, ya que el sector ganadero tiene mucho menos peso, un 35,99%, y el agrícola mucho más, 60,71%.

En Aragón los tres productos principales suponen el 62,81% del total de la producción del sector: porcino (36,81%), cereales (17%) y frutas (9%). Este último subsector desplaza al bovino que se sitúa en un cuarto lugar aún con el mismo 9% de la producción total, habiéndose incrementado tanto los precios de la fruta como los del bovino.

Cuadro 11

Principales indicadores económicos del sector agrario

	2017		2018	
	Aragón	España	Aragón	España
Componentes renta (Millones de euros):				
Producción final	4.002,28	50.613,5	4.099,0	53.391,7
Gastos externos totales	2.318,56	21.834,7	2.361,86	23.204,7
Valor añadido Bruto	1.683,72	28.778,8	1.737,15	30.187,0
Subvenciones	380,07	5.748,9	431,36	5.769,7
Amortizaciones	251,88	5.185,9	259,88	5.322,9
Impuestos	23,71	383,5	25,57	416,8
Renta Agraria (VAN)	1.788,2	2.8958,3	1.883,05	30.217,0
Mercado laboral (Miles de personas):				
Ocupados	36,9	819,5	38,5	812,6
Parados	5,1	214,5	4,3	190,1
Afiliación a la S. Social	34,7	1.132,2	39,7	1.131,6

Nota: Millones de euros y miles de personas.

Fuente: Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón, Tesorería de la Seguridad Social y Encuesta de Población activa (INE).

Huesca es la provincia con mayor peso en la producción agraria final en 2018, aportando el 43% de la producción, Zaragoza el 33% y Teruel el 24%. La estructura productiva es muy diferente en las tres provincias. La provincia con mayor peso del sector ganadero es Huesca, donde la producción ganadera representa el 65%, seguida de Teruel con un 63% y Zaragoza donde baja al 56%, mientras que la producción vegetal en cada provincia es del 32%, 32% y 40% respectivamente. La producción animal ha disminuido en Huesca y Teruel y se mantiene en Zaragoza, mientras que la vegetal aumenta considerablemente en la provincia de Huesca, baja un poco en Teruel y se mantiene en Zaragoza.

El **subsector agrícola** aportó en 2018 una producción final de 1.445,34 millones de euros. La superficie cultivada aumentó un 12,12% y la producción en un 11,36% respecto a 2017, aumentando hasta los 6,63 millones de toneladas. El descenso de los precios, que cayeron en un 5,43%, dio lugar a un incremento del 5,31% del valor su producción final.

La superficie de **cereales** cultivada en Aragón en 2018 fue de 874.483 hectáreas, casi tres cuartas partes de la superficie cultivada total y se obtuvo una producción de 3.818,24 toneladas. Con un descenso de superficie del 1,07% respecto a 2017, la producción de cereales subió un 17,8%. Los precios subieron un 5,2%, por lo que el valor de la producción final de cereales aumentó en un 23,95%.

La contribución de las **forrajeras** a la producción final fue de un 11,44% en 2018, con un descenso respecto a la del año anterior del 2,18%. El valor de la producción de alfalfa, principal producto forrajero, disminuyó un 2,7%, con una disminución de la superficie cultivada del 5,8%. La razón es que disminuyó el rendimiento de los cultivos

Cuadro 12
Producción de los cultivos (toneladas)

	2016	2017	2018
Cereales	3.855.867	3.241.261	3.818.236
Forrajes	1.268.102	1.358.245	1.513.641
Frutales	689.380	765.555	682.128
Hortícolas	311.116	269.116	261.554
Legumbres y proteaginosas	48.176	44.382	52.474
Olivo	74.496	77.369	60.245
Viñedo	200.053	147.939	183.799

Fuente: Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón.

porque la producción bajó un 7,1% que, a pesar de un aumento del precio del 4,7%, hizo que el valor de la producción final decreciera.

La superficie cultivada de **frutales** aumentó un 10,33% respecto al año anterior y la producción bajó un 10,90%, descendiendo a 682.128 toneladas. La disminución de los precios en un 9,14% hizo que disminuyese el valor de la producción final de los frutales en un 19,04%.

La producción de **olivo** disminuyó en 2018 un 22,13%, bajando a 60.245 toneladas a pesar del aumento de la superficie cultivada del 2,33% (45.902 hectáreas). El valor de la producción final disminuyó un 23,31%, ya que disminuyeron los precios en un 1,51%. La producción del **viñedo** experimentó una subida del 24,24% respecto a 2017 (183.799 toneladas). En este caso se dio una bajada en los precios del 9,34%, lo que hizo que el valor de la producción final aumentara un 12,63%.

Se ha producido en 2018 un ascenso en el cultivo de las **leguminosas en grano y proteaginosas**, cambiando la tónica de los tres años anteriores. La superficie cultivada aumentó en un 13,47% y, en consecuencia, aumentó la producción en un 18,23%. Bajaron, sin embargo, los precios un 65,29%, lo que hizo que el valor de la producción final de este tipo de productos decreciese un 58,96%.

El **subsector ganadero** alcanzó un valor de 2.515,96 millones de euros en 2018, un 61,38% del valor de la producción final del sector primario en Aragón. Esta participación recupera la de 2014, que fue del 61,3%. En 2018 se produjo un incremento del 6,79% de las toneladas de producto en vivo que, como los precios disminuyeron un 5,34% en promedio, permitió que el valor final de la producción ganadera aumentase sólo un 1,09%. Los incrementos de precios se produjeron en productos como ovino, bovino y otros ganados, mientras que en porcino y productos ganaderos descendieron.

El sector **porcino** en Aragón es el sector agrícola más importante. Su producción final ascendió a 1.316.774 millones de euros que aportan el 64,53% de la producción ganadera y el 36,80% de la producción final agraria. Es un sector fuertemente integrado, por lo que el valor de los animales es percibido por el integrador y el ganadero recibe una cantidad fija acordada previamente por la cría de los animales. El sector, que ha estado muy castigado por el descenso de los precios de la carne (aunque mejoraron en 2017), ha vuelto a ver caer el precio en 2018 un 9,76%. Los bajos precios de los piensos han permitido mantener la viabilidad de las explotaciones. En 2018 se incrementó en un 10,41% el número de animales y 10,39% la producción en toneladas. Los precios disminuyeron en promedio un 9,76%, lo que hizo que el valor final de la producción disminuyera un 0,39% respecto a 2017.

El ganado **bobino** representó el 8,25% de la producción ganadera en 2018. La producción alcanzó un valor de 168.418 toneladas, lo que supone un aumento del 3,61% respecto al volumen de producción en 2017. Se sacrificaron 332.575 animales para carne y la producción alcanzó los 383,57 millones de euros, lo que supone un aumento del 5,16% respecto al valor de la producción en 2017, a lo que ayudó el aumento de precio del producto del 1,50%.

En el sector **ovino** y el **caprino** los precios aumentaron un 2,03% en promedio y el valor de la producción final aumentó en un 3,23% como consecuencia de que la producción subió un 1,18%.

El valor de la producción final de **conejos** ascendió en 2018 a 19,42 millones de euros, lo que supuso un ascenso del 10,14% respecto a 2017 debido a que el censo subió un 2,54% y el precio aumentó también un 7,40%. La producción de **huevos** aumentó un 7,77% respecto a 2017 y el valor de la producción ascendió a 145,2 millones de euros, lo que supuso una disminución del 2,74% con respecto a 2017 por la disminución del precio (-10,64%). Supone el 7,11% de la producción final ganadera.

Cuadro 13
Producción ganadera en 2017. Aragón

	Nº de animales	Valor de la producción (€)	Var. 18/17 Animales	Var. 18/17 Precios	Var. 18/17 PFA
Bovino	332.575	383.570.986	3,51%	3,61%	5,16%
Ovino/caprino	1.250.028	87.922.436	0,49%	1,18%	3,23%
Porcino	13.837.803	1.508.661.392	10,41%	10,39%	-0,39%
Otros	95.823.858	292.684.403	-6,15%	-6,13%	0,67%

Nota: Miles de animales y miles de euros.

Fuente: Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón.

Los **gastos del sector** en 2018 ascendieron a 2.362 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un aumento del 1,87%. En el subsector agrario los gastos fueron de 484 millones de euros, que suponen un descenso del 6,51% respecto al año anterior. El gasto de las explotaciones ganaderas (1.878 millones de euros) sufrió un aumento del 4,27% respecto a 2017.

El cómputo global de las subvenciones concedidas en 2018 aumentó un 12,86% respecto al año 2017 y supone 461,34 millones de euros. Las ayudas ligadas a las

producciones vegetales han aumentado un 80,15%, quedando en 2,63 millones. Las destinadas a la ganadería suman 27,35 millones frente a los 27,23 millones en el año 2017. En otras subvenciones percibidas se incluyen el Pago Único que totaliza 431,36 millones, frente a los 380,07 del año anterior, lo que supone un aumento del 13,49%. Estas subvenciones representan en Aragón un 24,5% de la Renta Agraria, frente a un 19,09% en el total nacional.

El número de **ocupados** en el sector agrario en 2018 fue de 38.500 personas según la Encuesta de Población Activa. Esta cifra supone un descenso de 300 empleos, por lo que disminuyeron un 0,77% respecto a 2017, rompiendo con la creación de empleo iniciada en 2014 que rompió la tendencia de los años anteriores de destrucción de empleo. Lo mismo ocurrió en el empleo agrario nacional que disminuyó en un 0,85%. Huesca contó con 12.500 ocupados en el sector, un 32,46% del total. En esta provincia la ocupación agraria disminuyó un 10,07% respecto a 2017 (1.400 empleos menos). En Teruel, con el 16,10% de los ocupados del sector, aumentó el empleo en 400 personas, un 6,47%. En Zaragoza (con el 51,43% del empleo) se contabilizaron 800 ocupados más, un incremento del 4,34%. La cifra de parados ascendió a 4.225, tras un ascenso de 900 respecto a 2017. Por provincias el número de **parados** descendió en 300 en Zaragoza y aumentó en Huesca en 1.100 y en 100 personas en Teruel.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 34.762 afiliados en 2017 a 36.756 en 2018, un aumento del 14,37%. Del total de afiliados a 31 de diciembre de 2018, 6.808 lo estaba en el Régimen General, un 14,36% más que en 2017, 14.082 en el Régimen Especial Agrario (un 45,87% más) y 18.866 en el Régimen Especial de Autónomos, un descenso del 14,29%.

3.1.2. Industria

Según los datos de la Contabilidad Regional de España en el año 2018 se mantuvo el crecimiento del sector industrial aragonés, pero sin alcanzar el nivel de 2017, que fue un año de fuerte recuperación de este sector. A pesar de ello creció más que el sector industrial nacional. En efecto, el VAB industrial creció un 1,3%, ligeramente por encima del total de la industria española que lo hizo en un 1,1%.

El VAB del sector industrial en Aragón a precios corrientes ascendió a 8.205,8 millones de euros en 2018, lo que representa el 24,07% del VAB aragonés. El peso del sector industrial en el VAB nacional fue en 2018 del 4,24%, lo que refleja la importancia relativa de este sector de la región aragonesa. El 80,80% de la producción industrial aragonesa corresponde a la industria manufacturera, que con un VAB de 6.630,37 millones de euros creció en Aragón un 2,5%, un crecimiento que dobló el del sector en su conjunto.

Cuadro 14
Principales indicadores del sector industrial

	Aragón			España		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
VAB ¹	0,3	6,3	1,3	3,6	4,4	1,1
Indicadores sectoriales²						
IPI	-0,7	6,0	1,1	1,8	2,9	0,9
IPRI	-1,6	3,2	2,8	1,8	2,9	3,0
ICI	-9,6	-10	-3,9	-2,3	0,8	-1,0
Mercado laboral³						
Ocupados	105,2	105,8	115,1	2.522,2	2.647	2.708,3
	(-4,22)	(0,57)	(8,77)	(1,61)	(4,95)	(2,30)
Parados	5,1	5,2	5,9	177,6	171,2	169,8
	(-1,6)	(1,96)	(13,56)	(-2,74)	(-3,6)	(-0,83)
Afiliación a la Seguridad Social	91,1	96,9	99,5	2.125	2.185	2.242,9
	(3,04)	(6,37)	(2,68)	(3,0)	(2,82)	(2,65)

Notas: 1. Volumen encadenado de referencia 2010. Tasas de variación interanual (%)

2. Tasas de variación interanual (%)

3. Miles de personas

Entre paréntesis tasas de variación interanual.

Fuente: Departamento de Economía y Empleo del Gobierno de Aragón, INE, IAEST, Tesorería de la Seguridad Social.

La evolución del **empleo** del sector industrial en 2018, sin embargo, fue mucho mejor en Aragón que en el promedio nacional. De acuerdo con la Encuesta de Población Activa aumentó en Aragón un 8,99% el empleo industrial, cuando en España creció un 2,11%. Se contabilizaron 121.000 ocupados y se crearon 10.200 empleos adicionales respecto al año 2017 repartidos entre las tres provincias. La ocupación industrial está muy concentrada en Zaragoza (77,44%) que creó 7.300 empleos (8,43%), Huesca ocupó el 11,94% y creó 1.600 empleos (12,02%) y Teruel ocupó al 10,62% y creó 1.300 empleos (10,78%). Como vemos, el mejor comportamiento relativo lo tiene Huesca.

El **paro**, sin embargo, aumentó en Aragón un 13,56% en 2018 mientras que a nivel nacional se redujo un 8,83%. Se contabilizaron 5.900 parados en el sector industrial, con un aumento de 700 respecto a 2017, aunque la evolución provincial ha sido diferente según las provincias. El paro aumentó en Huesca, que registró 200 parados más, y en Zaragoza con un aumento de 600 en el número de parados. Teruel es la

única provincia donde disminuyó el desempleo industrial, al registrar 100 parados menos que en 2017.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 96.889 en 2017 a 99.541 en 2018, un crecimiento del 2,74%. A nivel nacional la afiliación en el sector industrial creció un poco menos que la aragonesa, un 2,64%.

Los afiliados al Régimen General y Régimen Especial de la Minería del Carbón suponían el 90,1% del sector a 31 de diciembre de 2018. Entre ambos se contabilizaron 3.619 afiliados más, lo que implica un crecimiento del 4,19%. La afiliación en el Régimen Especial de Autónomos disminuyó un 0,70%, 132 afiliados menos.

El **índice de Producción Industrial** mejoró en Aragón un 1,04% en 2018, revelando el discreto comportamiento del sector. Por partidas, cayeron los indicadores de bienes de consumo duradero (-8,15%) y no duradero (-0,34%), bienes intermedios (-1,43%) y el índice de energía (-9,12%). Por el contrario aumentó solamente el índice de los bienes de equipo (9,22%). A nivel nacional sólo decrecieron los indicadores de bienes de consumo duradero (-1,9%) y energía (-1,67%), siendo la mejor variación la de bienes de equipo, que registraron un aumento del 2,69%.

Según los de la Encuesta Industrial de Productos realizada por el INE a nivel nacional, la cifra de **ventas de productos de la industria aragonesa** ascendió en el año 2018 a 21.954 millones de euros, lo que supuso un aumento respecto al año 2017 del 5,39%. Esta tasa de crecimiento es ligeramente superior a la experimentada a nivel nacional, que fue del 5,32%. Por agrupaciones, material de transporte genera la mayor proporción de las ventas (30,31%). Le sigue alimentación, bebidas y tabaco con un peso del 17,4%. A nivel nacional la industria con mayor peso es la alimentaria, con un 21,55%, seguida de la industria de coquerías, refino, químicas y productos farmacéuticos que supone el 18,05% y material de transporte con un peso de 15,77%.

Los datos de la Encuesta de Coyuntura Industrial muestran que el **Indicador de Clima Industrial** en Aragón se situó en -3,9 y en España en -1,0 en 2018, frente a -10 y 0,8 del año 2017, respectivamente. Estos valores implican que los empresarios de la industria se siguen mostrando pesimistas, más en Aragón que en el resto de España, pero en menor medida que el año anterior a la vez que en España empeora y en Aragón mejora.

El saldo de la **cartera de pedidos** en Aragón tomó un valor promedio en 2018 de 11,2, lo que supone 30,8 puntos de mejora sobre el año anterior. Se recupera la tendencia de mejora iniciada en 2014, cuando la cartera de pedidos mejoró en veintiocho puntos respecto a 2013, con un inesperado empeoramiento en 2015 y 2016 cuando el resto de los sectores han mejorado. El índice más pesimista correspondió

a la los bienes de consumo, que a pesar de experimentar una mejora de 40,9 puntos se sitúa en -6,3.

En cuanto al **nivel de utilización de la capacidad productiva**, en Aragón aumenta hasta el 79,7%, 4,3 puntos por encima del dato en 2017. En España sube 1,2 puntos, bastante menos que en Aragón y se sitúa en el 79,5% (78,8% en 2017). Como se ve, la ocupación de la capacidad en Aragón está 0,2 puntos por encima de España, lo que indica que la recuperación está teniendo un claro efecto sobre el nivel de actividad sostenido.

Por lo que respecta a la evolución del **Índice de Precios Industriales (IPRI)**, crecieron en Aragón el 2,8% frente al 3,0% en España. Si tenemos en cuenta que en 2017 la evolución fue 3,2% y 2,8%, respectivamente, se puede concluir que no hay una diferencia importante en los dos últimos años. Es trascendente que se mantengan por debajo los precios en Aragón para que su industria mantenga la buena posición relativa que en estos momentos refleja.

3.1.3. Construcción y vivienda

En el año 2018 se da un paso decisivo en la recuperación del sector de la construcción, tanto a nivel regional como nacional, tras superar la fuerte y sostenida caída experimentada desde el inicio de la crisis. Según la Contabilidad Regional de España el VAB de la construcción en Aragón ascendió a 2.413 millones de euros a precios corrientes, el 7,08% del VAB aragonés, un peso algo superior que el que tiene el sector en la economía nacional (6,5%). El peso del sector aragonés dentro del VAB de la construcción nacional es el 3,39%. La **producción** de la construcción en el año 2018 creció un 10% (tasa de variación en volumen), lo que supone que haya sido el sector con el mayor crecimiento del año. En España ha crecido con bastante intensidad pero aun así menos que en Aragón en 2018, un 7,6%.

En el ámbito laboral también se observó en 2018 un paralelismo con el mantenimiento de la recuperación del sector en la producción. La construcción muestra cifras claramente positivas en la evolución del **empleo**, que creció un 13,77% en comparación con el año anterior. En total ocupó a 34.700 empleados, 4.300 más que en 2017. Este crecimiento es superior al aumento experimentado por el sector nacional, que creció un 8,29%. Por provincias, Huesca y Zaragoza presentaron cifras positivas de variación del empleo mientras que en Teruel fueron negativas. Donde más creció el empleo fue en Zaragoza, 5.400 personas y un 25,47% de incremento relativo. Teruel disminuye el empleo en 1.900 personas y en un 37,75%, mientras que Huesca lo aumentó en 800 personas y un 17,44%.

La cifra de parados de la construcción ascendió a 2.200 en 2018, lo que supone un descenso del 12% respecto a los 2.500 desempleados promedio de 2017. A nivel nacional el desempleo también disminuyó, pero lo hizo en menor proporción, un 10,30%. El número de parados cae en las tres provincias. En Huesca disminuyó en 150 personas, que representan un 50 por ciento respecto a los 300 parados promedio de 2017. En Teruel disminuyó en 75 personas, que representan un 25 por cien respecto a los 300 parados promedio de 2017. En Zaragoza disminuyó en 100 personas, que representan un 5,26 por ciento respecto a los 1.900 parados promedio de 2017.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 32.942 afiliados en 2017 a 34.636 en 2018, un incremento del 5,14%. El sector de la construcción tuvo a 31 de diciembre de 2018 el 65,5% de los trabajadores

Cuadro 15
Principales indicadores del sector construcción

	Aragón			España		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
VAB ¹	5,7	4,7	10	2,5	6,1	6,8
Indicadores de actividad						
Licitación oficial ²	267,86 (-16,28%)	435,17 (62,46%)	184,18 (-57,68%)	7.398,1 (4,12%)	10.191,6 (37,76%)	8.710 (-14,53%)
Número de hipotecas	12.886 (15,78%)	12.519 (-2,85%)	13.108 (4,7%)	399.465 (8,08%)	429.082 (7,61%)	477.485 (11,28%)
Importe medio por hipoteca ²	110,83 (-0,42%)	112,69 (1,68%)	138,78 (23,15%)	133,68 (3,47%)	141,45 (5,81%)	142,66 (0,86%)
Mercado laboral³						
Ocupados	32,5 (-0,7%)	30,5 (-6,15%)	34,7 (13,77%)	1.073,9 (0,02%)	1.128 (5,04%)	1.221,8 (8,29%)
Parados	2,9 (-14,7%)	2,5 (-13,79%)	2,2 (-12%)	182,7 (-11,87%)	150,2 (-17,79%)	134,8 (-10,30%)
Afiliación a la Seguridad Social	31,44 (2,04%)	32,94 (4,77%)	34,63 (4,31%)	1.054 (3,13%)	1.115 (5,79%)	1.188,3 (6,57%)

Notas: 1. Volumen encadenado de referencia 2010. Tasas de variación interanual (%)

2. Millones de euros

3. Miles de personas

Entre paréntesis tasas de variación interanual

Fuente: Departamento de Economía y Empleo del Gobierno de Aragón, INE, IAEST, Tesorería de la Seguridad Social.

afiliados al Régimen General (registran un incremento del 8,41%) y un 34,5% al Régimen Especial de Autónomos (descienden un 0,82%).

Las **licitaciones oficiales** totales experimentaron un descenso del 57,68% en 2018, tras un fuerte aumento en 2017. En concreto, la licitación oficial de construcción ascendió a 184,18 millones de euros, lo que supone descenso de 250,99 millones respecto a 2017. A nivel nacional también cayó la licitación aunque porcentualmente menos, un 14,53%.

El número total de **visados** durante 2018 en términos interanuales experimentó un aumento por cuarto año consecutivo. Se registraron un total de 3.655 visados de dirección de obra, un 5,73% más que el año 2017 (año en que creció un 22,63%). Un 75,76% de los visados fueron para obra nueva, los de ampliación representaron el 0,9% del total y los visados de reforma un 23,34%.

A nivel nacional el número total de visados aumentó un 18,11%. Por provincias, descendió el número de visados en Teruel y Huesca mientras que aumentó en Zaragoza. En Huesca se contabilizaron 882 visados, 14 menos que en 2017. En Teruel fueron 286, 133 menos que el año anterior (-31,74%). En Zaragoza se registró un aumento de 75 visados sobre los 2.465 de 2017.

Según los datos del Ministerio de Fomento, el **stock de vivienda nueva** sin vender ascendió en 2018 a 13.085 viviendas en Aragón. El stock de vivienda nueva sin vender se redujo por séptimo año consecutivo en 2018 un 4,45%, un ritmo más intenso que en el año 2017 (-2,53%). Las viviendas sin vender en Aragón representan el 2,85% del total nacional, donde el stock se ha reducido un 3,58% durante el año 2018. El 62,57% del stock de Aragón estaba en Zaragoza y representaba el 1,56% de su parque de viviendas. Teruel contaba con el 24,36% del stock que representaba el 2,77% del total de sus viviendas. Huesca tenía el 13,08%, un 1,07% del total de su parque residencial. El stock se redujo respecto al año 2017 con más intensidad en Huesca (-16,29%), seguido de Zaragoza (-3,67%). Teruel aumentó su stock en 2018 un 1,11%, al igual que lo hizo en 2017 (1,74%). A nivel nacional se estima que había 459.876 viviendas nuevas sin vender en 2018, con un descenso del 3,58% respecto a 2017. El stock acumulado disminuye en todas las comunidades autónomas. La comunidad del País Vasco y Baleares destacan con caídas superiores al 10%. En la provincia de Guipúzcoa el stock acumulado disminuyó en un 43,62%. Tres comunidades autónomas acumulan el 49,69% del total nacional del stock de 2018: Comunidad Valenciana, Cataluña y Andalucía. Por su parte, Ceuta y Melilla (0,35%), Navarra (0), Cantabria (0%) y Extremadura (0%) son las comunidades y ciudades autónomas con menor porcentaje de stock acumulado sobre el total nacional.

Cuadro 16

Stock de viviendas nuevas sin vender

	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Total nacional
Stock 2018 (Nº viviendas)	13.085	1.711	3.187	8.187	459.876
% stock sobre stock Nacional	2,85	0,37	0,69	1,78	100
% stock sobre parque de viviendas	1,64	1,07	2,77	1,56	1,79
Variación 2017/2016	-2,53%	-3,36	1,74	-3,84	-3,00%
Variación 2018/2017	-4,45%	-16,29	1,11	-3,67	-3,58%

Fuente: Ministerio de Fomento, Gobierno de España

En el año 2018 se firmaron 13.108 **hipotecas** en Aragón por un importe medio de 138.780 euros. Crece el número de hipotecas tras caer en 2017. En 2018 se registraron 589 hipotecas más que el año anterior, lo que supone un aumento del 4,7% interanual. También el importe medio de las hipotecas experimenta un importante aumento del 23,15%.

A nivel nacional el número de hipotecas concedidas creció un 11,28%, el volumen concedido aumentó un 12,23% y el importe medio por hipoteca aumentó un 0,86%.

El número de hipotecas cae en dos provincias y sube en una. Cae en Huesca 1,7% y en Teruel un 16,82%. Sólo aumentan en Zaragoza, un 4,9%. El importe concedido aumenta en dos provincias y baja en una. Aumenta en Huesca un 2,67% y en Zaragoza un 39,12%. Sólo disminuye en Teruel, un 33,45%. El importe medio por hipoteca aumenta también en dos provincias y sube en una. Aumenta en Huesca 4,44% y en Zaragoza un 32,62%. Sólo disminuye en Teruel, un 19,99%.

Cuadro 17

Precio metro cuadrado (euros)

	Aragón			España		
	2017	2018	Variación	2017	2018	Variación
Vivienda protegida	1.068	1.030,4	-3,52%	1.132	1.128,4	-0,32%
Vivienda libre	1.168,7	1.188,8	1,72%	1.538,6	1.590,7	3,39%
Vivienda de hasta cinco años de antigüedad	1.300,3	1.419,13	9,14%	1.566,1	1.820,2	16,23%
Vivienda con más de cinco años de antigüedad	1.159,9	1.181,00	1,82%	1.530,3	1.583,6	3,48%

Fuente: IAEST según Ministerio de Fomento

La reactivación del mercado hipotecario en Aragón pudo favorecer la recuperación del **precio de la vivienda** libre en 2018, que aumentó hasta los 1.188,8 euros por metro cuadrado, lo que supone una recuperación del 1,72%. A nivel nacional aumentó un 3,39%. La vivienda protegida disminuyó en 2018 un 3,52% hasta situarse en 1.030,4 euros metro cuadrado. En España este descenso fue de 0,32% y su valor por m² se situó 98 euros por encima del aragonés (1.128,4 euros por metro cuadrado).

3.1.4. Servicios

El **VAB** del sector servicios en Aragón ascendió a 21.322,7 millones de euros en el año 2018. Este sector representó el 2,68% del VAB de servicios a nivel nacional y tuvo un peso menor en la economía aragonesa (62,54% del VAB) del que tuvo a nivel nacional (72,88%). Creció un 2,64% (en términos de volumen) respecto al año 2017 según las estimaciones de la Contabilidad Regional de España. El comportamiento fue bastante heterogéneo para las distintas ramas que lo componen, todas con una evolución positiva excepto actividades artísticas y recreativas que disminuyó un 1,1%. El comercio creció un 3,7%, Información y comunicaciones 4,7%, Actividades financieras y de seguros 2,7%, actividades inmobiliarias 0,3%, actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios a las empresas 3,9% y, administración pública y defensa 1,5%. A diferencia de Aragón, en España el VAB de todas las ramas de servicios creció en 2018.

El **empleo** en el sector servicios tuvo en Aragón una disminución en 2018 del 1,38%, después de haber crecido en torno al 3% los dos años anteriores. El número de ocupados en el sector en 2018 fue de 385.400 personas según la Encuesta de Población Activa. Esta cifra supone la disminución de 5.400 empleos. A nivel nacional aumentó el empleo en un 2,5% (355.500 ocupados más), lo que pone de manifiesto que en este aspecto el sector en Aragón se comportó peor que en España. El empleo decrece en dos provincias y aumenta en una. En Huesca, donde se concentra el 16,84% de la ocupación del sector, disminuyó en 1.200 personas y un 1,79%. En Teruel, con el 8,47% del empleo, aumentó en 2.600 personas y un 7,70%. Y en Zaragoza, con el 74,69% del empleo, disminuyó en 6.800 personas y el 2,31%.

El **paro** del sector mostró sin embargo una evolución positiva en 2018. Se redujo en 2.700 personas respecto a 2017, un 11,01%, tasa muy superior al sector nacional (-6,59%). Pero el comportamiento no fue homogéneo por provincias, ya que el paro aumentó en Huesca y disminuyó en las otras dos provincias. Se redujo en Zaragoza en 1.500 personas (-8,33%) y en Teruel 1.300 (-41,67%), mientras que en Huesca aumentó en 100 personas (1,39%).

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** en 2018 indican que los afiliados aumentaron en media anual un 2,48%, siendo 9.367 más. El aumento se dio en un 3,3% en el Régimen General y cayó en un 0,28% en el Régimen Especial de Autónomos.

El **Índice de comercio al por menor** reflejó una evolución en 2018 que fue positiva, ya que creció un 2,4% a precios constantes y un 4,3% a precios corrientes. A lo largo del año el comportamiento fue de más a menos, para acabar en el último trimestre con la tasa de variación interanual del 1,5% a precios constantes y del 3,5% a precios corrientes. A nivel nacional el índice de comercio al por menor experimentó un crecimiento del 2,7% a precios corrientes, continuando la sólida senda del crecimiento iniciada en 2014. En términos constantes esta tasa fue del 0,8%. Se puede observar que hubo en 2018 un comportamiento en Aragón mejor que el nacional.

El **sector turístico** continuó mejorando en 2018 en Aragón tras haber frenado su deterioro en 2013. Registró un total de 3.720.871 visitantes, lo que supuso un incremento del 9,28% respecto al año anterior. En España el incremento en el número de viajeros fue del 1,92%, siendo en total 124,06 millones de personas.

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera, un total de 2.909.000 visitantes se registraron en establecimientos hoteleros durante el año 2018, con un incremento del 1% respecto a 2017. El número de pernoctaciones ascendió a 5.657.000, lo que implica un incremento del 1,23%. En España el número de personas que se registraron en establecimientos hoteleros creció un 1,55% y las pernoctaciones bajaron un 0,13%. Por provincias los resultados no son positivos para todas ellas. Zaragoza presentó los mejores al aumentar el número de visitantes en un 3,96% y las pernoctaciones un 6,11%. En Teruel los visitantes aumentaron un 1,32% y las pernoctaciones un 0,71%. En Huesca descendió el número de viajeros un 4,04%, lo mismo que las pernoctaciones.

La oferta hotelera disminuyó en 2018 tanto en plazas ofertadas como en número de establecimientos abiertos. El número de establecimientos abiertos pasó de 960 a 947 y las plazas ofertadas disminuyeron un 1,35%. Se redujo la oferta de establecimientos en Huesca y Zaragoza y aumentó en Teruel.

El grado de ocupación hotelera, calculado como el cociente entre las pernoctaciones y el número de plazas disponibles, empeoró. En Aragón descendió menos de un punto porcentual, pasando del 39,49 en 2017 a 39,38 en 2018. Aún se sitúa muy lejos del grado de ocupación a nivel nacional, que es casi veintidós puntos superior al de Aragón, ya que alcanzó el 57,97% en 2018 tras crecer un punto porcentual respecto a 2017. Subió sin embargo la ocupación en Zaragoza, que es la provincia que la tiene mayor, un 47,31%, subiendo casi 6 puntos porcentuales respecto al año anterior. Huesca logró un grado de ocupación del 38,42%, 0,6 puntos porcentuales menos que en 2017. Teruel, con el menor grado de ocupación, se situó en el 29,14% tras caer 0,45 puntos porcentuales.

Cuadro 18
Principales indicadores del sector servicios

	Aragón			España		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
VAB¹	2,6	2,4	2,6	3,4	2,5	2,6
Comercio transporte y hostelería	1,9	3,6	3,7	4,4	3,4	2,7
Información y comunicaciones	4,2	3,5	4,7	5,6	4,1	4,9
Actividades financieras	-1,5	0,8	2,7	-0,6	0,3	2,3
Actividades inmobiliarias	1,2	-0,4	0,3	1,3	0,1	0,9
Actividades profesionales	5,3	5,3	3,9	6,9	5,3	6,3
Administración pública y defensa	1,2	2,1	1,5	2,5	1,7	2,2
Actividades artísticas y otros servicios	0,3	1,0	-1,1	1,1	1,6	-0,4
Indicadores sectoriales²						
Número de viajeros	2.689 (11,8%)	2.880 (7,1%)	2.909 (1,00%)	99.840 (7,1%)	103.652 (3,82%)	105.260 (1,55%)
Pernoctaciones	5.180 (13,0%)	5.588 (7,87%)	5.657 (1,23%)	331.169 (7,44%)	340.697 (2,88%)	340.251 (-0,13%)
Transporte de mercancías por carretera	91,57 (2,72%)	94,87 (4,03%)	101,56 (7,05%)	1.285,61 (2,13%)	1.409,13 (9,6%)	1.475,2 (4,71%)
Mercado laboral³						
Ocupados	380,4 (3,76%)	390,8 (2,73%)	385,4 (-1,38%)	13.971,0 (2,93%)	14.229 (1,85%)	14.585,1 (2,50%)
Parados	28 (-3,78%)	24,3 (-13,21%)	21,6 (-11,01%)	1.329,0 (-3,86%)	1.264 (-4,89%)	1.180,9 (-6,59%)
Afiliación a la Seguridad Social	373,48 (2,89%)	384,28 (2,89%)	387,49 (0,84%)	13.291 (3,66%)	13.685 (2,96%)	14.138,2 (3,31%)

Notas: 1. Volumen encadenado de referencia 2010. Tasas de variación interanual (%)

2. Miles de personas, miles de pernoctaciones y millones de toneladas

3. Miles de personas

Fuente: Departamento de Economía y Empleo del Gobierno de Aragón, INE, IAEST, Tesorería de la Seguridad Social.

La estancia media en establecimientos hoteleros subió en Aragón de 1,93 días en 2017 a 1,94 en 2018. Esta cifra está muy por debajo de la media española que se situó en 3,23 días. En Huesca la estancia media fue de 2,29 días, en Teruel 1,78 días y en Zaragoza 1,77 días.

El número total de establecimientos turísticos en 2018 en Aragón fue de 4.601 con un total de 111.523 plazas. Estas cifras suponen un crecimiento del 11,38% en los establecimientos y del 1,71% en las plazas. Hay que tener en cuenta, sin embargo, que en 2015 las estadísticas turísticas han incluido las viviendas de uso turístico que no estaban incluidas en años anteriores. Las viviendas de uso turístico representan ya el 29,02% en 2018, cuando en 2017 eran el 16,9% del total de establecimientos turísticos de la región. También representan el 7,28% de las plazas ofertadas cuando en 2017 eran el 3,67%. El crecimiento en establecimientos de este segmento es del 42,3% en 2018 y del 40,62% en plazas. Sin tener en cuenta este tipo de establecimiento, el número total de alojamientos ha crecido un 2,16% y el de plazas desciende un 0,45%. Huesca cuenta con 2.481 establecimientos (el 53,92% del total) y 62.096 plazas (55,67% del total), Teruel con 1.149 establecimientos (24,97% del total) y 20.791 plazas (18,64%) y Zaragoza con 971 establecimientos (21,11%) y 28.526 plazas (25,57%). La mayoría de las plazas ofertadas en Zaragoza son de alojamientos hoteleros, mientras que Huesca tiene una oferta mayor de alojamientos al aire libre en campings y acampadas y en casas rurales.

Los indicadores del sector del **transporte** indican una notable mejoría del sector en 2018, al igual que en 2017. El transporte de **mercancías** por carretera en Aragón creció un 7,05%, mientras que a nivel nacional experimentó un aumento del 4,65%. Se transportaron 101,56 millones de toneladas, 6,69 millones más que el año anterior. Crecieron el transporte interregional (3,79%), el internacional (14,94) y el intrarregional (10,09%).

En 2018 el número de **viajeros** en **transporte urbano** por **autobús** ascendió a 123,08 millones de personas, cifra superior en un 1,87% a la registrada el año anterior.

El transporte **aéreo** se caracterizó en 2018 por un aumento en el volumen de pasajeros que se desplazaron desde Aragón, cifra que había sufrido un continuo deterioro desde que alcanzó máximos en 2011 y se recuperó algo en 2015 y en 2017. Se desplazaron 489.064 personas a través del aeropuerto de Zaragoza, un 11,65% más que en 2017. En el aeropuerto de Huesca-Pirineos se registraron 1.473 movimientos de pasajeros (257 en 2017). El volumen de mercancías transportadas creció fuertemente respecto al año anterior, ya que se transportaron 166,83 millones de toneladas desde el aeropuerto de Zaragoza, un 17,34% más que en 2017.

3.2. SECTOR EXTERIOR

En el año 2018 se registró en España un **saldo comercial** negativo de -33.840,01 millones, lo que supone un aumento respecto al déficit registrado en 2017 del 28,72%. En Aragón, sin embargo, la balanza comercial presentó un superávit de 155,42 millones de euros, bastante inferior al de 2017 que fue de 891,06 millones de euros, por lo que se produjo una disminución del 82,56% en dicha magnitud.

En los años anteriores el sector exterior aragonés fue muy dinámico, sobre todo en las ventas al exterior. Como consecuencia, el superávit comercial creció notablemente incluso una vez consolidada la recuperación económica. Ello es sin duda un signo positivo que revela la solidez del compromiso de la economía aragonesa con su actividad exportadora.

La reducción de este superávit en el año 2018 hay que considerarlo como el resultado de un error estadístico. Las exportaciones de Opel de los ocho primeros meses del año se contabilizaron en la factoría de PSA en Villaverde (Madrid), por lo tanto de Madrid y no de Aragón. El error se corrigió a partir de septiembre por lo que los datos anuales no han corregido los primeros ocho meses. Si se tiene en cuenta que ello ha podido suponer la omisión de unos 1.200 ó 1.300 millones de euros en las exportaciones de Aragón, se puede deducir que el superávit real podría superar claramente los mil millones de euros.

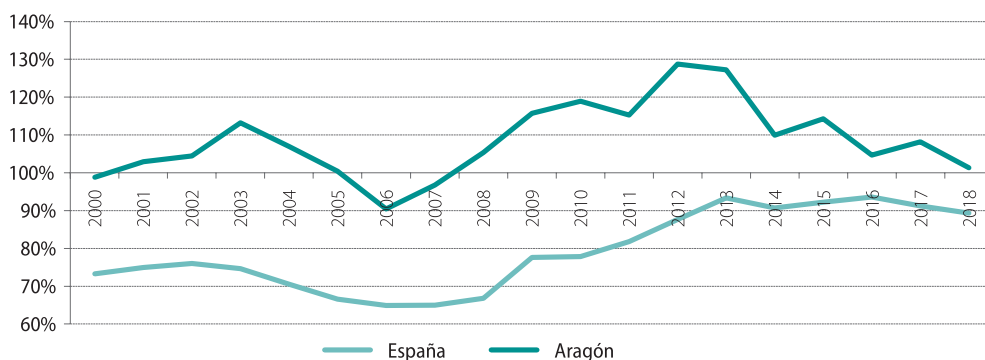
No sólo se trata de un error que afecta al comercio exterior de Aragón. Una cifra tan importante ha tenido que influir en el cálculo que el INE ha hecho del PIB de Aragón para 2018 en el que concluye que ha crecido menos que la media nacional cuando todos los indicadores apuntan a que lo ha hecho por encima. Por ello el dato que se da en este informe del PIB de Aragón correspondiente a la Contabilidad Regional de España hay que considerarlo con muchas reservas y por primera vez se acompaña del que se deduce de la estimación trimestral que el IAEST realizó en dicho año para el departamento de Economía, Industria y Empleo.

Huesca y Teruel presentaron saldos comerciales positivos en 2018, pero la importancia relativa de los mismos es muy diferente. La mayor parte del superávit se ha debido a Huesca (475,97 millones), pero también Teruel hace una importante contribución (131,81 millones). Los datos de Zaragoza son negativos este año, con un saldo de -456,36 millones.

En España la **tasa de cobertura** (porcentaje de importaciones que pueden pagarse con las exportaciones) disminuyó respecto a la registrada en 2017 (91,31%) hasta el 89,39%. En Aragón la tasa de cobertura en 2018 disminuye claramente respecto al año anterior. Fue del 101,32% (108,17% en 2017).

Las exportaciones de mercancías españolas alcanzaron los 285.023,92 millones de euros en el año 2018, un 3,22% más que en 2017. Las importaciones alcanzaron un valor de 318.863,93 millones y aumentaron un 5,43%. La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 3,92%, superior a su participación en el PIB nacional (3,12%). Por otro lado, dos de las tres provincias aumentaron sensiblemente sus ventas al exterior: Huesca un 12,64%, y Teruel un 8,62% sobre las del año 2017.

Gráfico 2
Tasa de cobertura



Fuente: ICEX. Precios corrientes

En 2018 las **importaciones** aragonesas ascendieron a 11.760,27 millones de euros, que suponían el 3,69% del total de importaciones del país. Esta cifra representó un incremento sobre las importaciones del año anterior del 7,79%.

El incremento de las importaciones se debió al aumento de las compras al exterior de las provincias Zaragoza y Huesca. Las compras al exterior de la provincia de Zaragoza suponen el 92,47% del total aragonés. En 2018 crecieron un 7,8%, pasando de 10.909,51 a 11.760,27 millones de euros. La participación de Teruel es del 1,88%, las compras descendieron en 2018 a 222,09 millones de euros, un 23,8% menos que en 2017. Finalmente, la participación de Huesca supone el 5,63% del total tras un aumento del 0,41% respecto al año anterior (663,22 millones de euros en 2018).

Las importaciones procedentes de Europa representaron el 63 % del total, 7.414,05 millones de euros. El 53,4% correspondió a países de la Unión Europea, con descenso del 0,7% respecto a 2017, por lo que su importancia relativa ha seguido disminuyendo.

Cuadro 19

Volumen de importaciones y exportaciones en Aragón (precios corrientes)

	2016		2017		2018	
	Valor	% España	Valor	% España	Valor	% España
Exportaciones						
Aragón	10.895,09	4,25%	11.800,57	4,27%	11.915,69	4,18%
Huesca	897,60	0,35%	1.011,31	0,37%	1.139,19	0,40%
Teruel	269,32	0,11%	329,49	0,12%	357,90	0,13%
Zaragoza	9.728,17	3,79%	10.459,78	3,79%	10.418,60	3,66%
Importaciones						
Aragón	10.407,37	3,80%	10.909,51	3,61%	11.760,27	3,69%
Huesca	510,46	0,19%	569,66	0,19%	663,22	0,14%
Teruel	208,97	0,08%	291,48	0,10%	222,09	0,07%
Zaragoza	9.687,93	3,54%	10.048,37	3,32%	10.874,96	3,41%

Fuente: ICEX Precios corrientes

Las importaciones procedentes de países no europeos suponen el 37% del total. De Asia provinieron el 25,5% de las compras, mostrando un decrecimiento del 1,55%. Las compras al continente africano ascendieron al 9,3% del total, tras un aumento del 3,33% y las importaciones de América cayeron un 12,5% respecto a 2017, lo que disminuyó su peso en el total hasta el 2,1%.

Por países, los diez principales proveedores de Aragón representaron en 2018 el 69,5% de las importaciones totales (74,40% en 2017, aumentando notablemente la diversificación). Los diez principales proveedores fueron: Alemania (12,4%), China (12%), Francia (9%), Marruecos (7,9%), Turquía (7,7%), Italia (5,6%), Polonia (4,5%), Corea del Sur (3,8%), Portugal (3,4%) y Países Bajos (3,2%).

Atendiendo a los productos importados, los tres principales según códigos del Arancel Integrado de las Comunidades Europeas (TARIC) representaron el 64,53% de las compras al exterior. En 2018 el 26,91% de las compras ha correspondido a máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes, alcanzando los 3.165 millones de euros. En segundo lugar, el sector textil ha situado sus compras en 2.629,7 millones de euros con un peso del 22,36%. Y en tercer lugar, material de transporte ha supuesto el 15,26% de las importaciones con un total de 1.974,28 millones de euros.

Por tipo de bien un 37,98% de las importaciones aragonesas correspondieron a bienes de consumo, que disminuyen su importancia en 3,01 puntos porcentuales respecto a 2017. Los bienes intermedios fueron el 51,96% del total, tras un aumento de 2,36 puntos porcentuales, y los bienes de capital el 10,07% restante, lo que supone un aumento de 0,65 puntos porcentuales. En la estructura nacional tuvieron mayor peso las importaciones de bienes intermedios, con un 63,90%, mientras que los bienes de capital y consumo representaron el 8,47% y el 27,63% respectivamente.

En 2018 las **exportaciones** aragonesas ascendieron a 11.915,69 millones de euros y suponían el 4,18% del total de exportaciones del país. Aunque Aragón ha ido perdiendo progresivamente representatividad en las exportaciones nacionales, que en 2010 representaban el 4,5%, en 2018 disminuyó aún más su peso al crecer por debajo de la media española: un 1% en Aragón frente al 3,21% en España. En esta caída tuvo mucho que ver el error de las exportaciones de Opel durante los ocho primeros meses del año.

Dos de las tres provincias aumentaron sus ventas al exterior. El decrecimiento fue el experimentado por Zaragoza al disminuir las ventas en un 0,40% pasando de 10.459,77 millones en 2017 a 10.418,6 en 2018. Suponen el 87,43% de las exportaciones totales. Las ventas de Huesca suponen el 9,56% del total exportado en la región y crecen un 12,64%. Teruel representó en 2018 el 3% de las exportaciones aragonesas y sus ventas al exterior aumentaron un 8,62%.

Atendiendo a los productos exportados, los tres principales según códigos del Arancel Integrado de las Comunidades Europeas (TARIC) representaron el 61,19% de las ventas al exterior. En 2018 el 30,95% de las ventas ha correspondido a material de transporte, alcanzando los 3.688,08 millones de euros. En segundo lugar, el sector máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes ha situado sus ventas en 2.053,68 millones de euros con un peso del 17,24%. Y en tercer lugar, el sector textil ha supuesto el 13,01% de las exportaciones con un total de 1.550,01 millones de euros.

Por tipo de bien un 56,72% de las exportaciones regionales correspondieron a bienes de consumo, que disminuyen su importancia en 2,04 puntos porcentuales respecto a 2017. Los bienes intermedios fueron el 33,98% del total, tras un aumento de 2,51 puntos porcentuales, y los bienes de capital el 9,3% restante, lo que supone una caída de 0,47 puntos porcentuales. En la estructura nacional tuvieron mayor peso las exportaciones de bienes intermedios, con un 54,27%. Los bienes de capital y consumo representaron el 8,56% y el 31,17% respectivamente.

Si se atiende al destino de las exportaciones, en los últimos años se ha dado una diversificación en las ventas ya que los destinos tradicionales de la Unión Europea han ido perdiendo peso relativo y lo han ganado otros países europeos y, sobre todo,

Asia. Sin embargo, la relativa recuperación del mercado interno europeo durante el año 2018 parece haber revertido esta tendencia alanzando un peso del 71,6% del total. Las exportaciones dirigidas a la Unión Europea en 2018 ascendieron a 8.529,4 millones de euros, lo que implica un incremento del 1,44% respecto al mismo periodo del año anterior. Las exportaciones a los países europeos no pertenecientes a la Unión Europea, 558,83 millones de euros, suponen el 4,7% del total. Las exportaciones al resto del mundo ascendieron a 3.386,3 millones de euros y representaron un 28,4% de las ventas totales. Aumenta la participación de destinos no tradicionales fuera de Europa como Asia, que ha crecido un 2,72%. Por el contrario, en el resto de Europa y en Oceanía han registrado descensos, debido principalmente al mayor dinamismo de otros mercados (-10,3% y -12,9%).

Por países, los diez principales destinos representaron el 68,40% del total de las ventas al exterior. A pesar de que las exportaciones a la Unión Europea han perdido peso en los últimos años, los cinco países que encabezan el ranking de los 10 principales destinos de las ventas aragonesas pertenecen a dicha región: Francia (19,1%), Alemania (13,4%), Italia (10%), Portugal (6,6%), Reino Unido (6,6%), China (2,8%), Estados Unidos (2,7%), Bélgica (2,7%), Polonia (2,5%) y Países Bajos (2%).

Cuadro 20
Principales clientes y proveedores de Aragón en 2018

Exportaciones			Importaciones		
	Mill Euros	%		Mill Euros	%
Total	11.915,69	100%	Total	11.760,27	100%
Francia	2.279,55	19,1%	Alemania	1.457,5	12,4%
Alemania	1.598,74	13,4%	China	1.405,4	12,0%
Italia	1.196,58	10,0%	Francia	1.068,6	9,1%
Portugal	788,97	6,6%	Marruecos	928,3	7,9%
Reino Unido	783,79	6,6%	Turquía	909,7	7,7%
China	338,80	2,8%	Italia	663,6	5,6%
Estados Unidos	318,37	2,7%	Polonia	522,9	4,4%
Bélgica	317,41	2,7%	Corea del Sur	443,1	3,8%
Polonia	294,23	2,5%	Portugal	397,9	3,4%
Países Bajos	234,92	2,0%	Países Bajos	376,7	3,2%

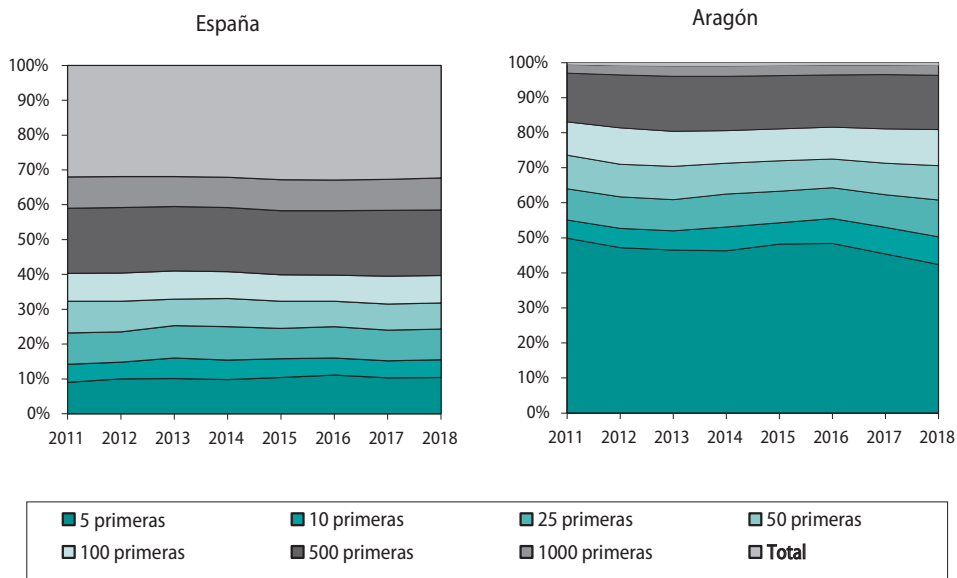
Fuente: ICEX

Cinco productos representaron el 49,5% de las ventas aragonesas: Automóviles (25%), Confección femenina (Textil) (10,9%), Maquinaria de transporte y elevación (4,7%), Electrodomésticos línea blanca (4,5%) y Equipos, componentes y accesorios de automoción (4,4%).

A lo largo de la última década se ha dado un incremento paulatino del número de **empresas con presencia en el exterior**, tanto en España como en Aragón. Entre 2008 y 2018 se ha pasado de 3.132 empresas a 4.519 en Aragón (4.585 en el año 2015), lo que supone un aumento del 56,61% (45,3% a nivel nacional). Las empresas exportadoras aragonesas suponen el 4,2% de empresas exportadoras a nivel nacional. Aunque el incremento en el número de empresas con ventas en el exterior ha sido notable, hay que distinguir aquéllas que realmente tienen un comportamiento exportador de forma regular, definidas por el ICEX como las empresas que han exportado, al menos, durante cuatro años consecutivos. El número de empresas regulares ascendió en 2018 a 1.595, lo que supone un incremento del 2,3% respecto a la cifra de 2017.

Gráfico 3

Concentración empresarial de las exportaciones. Aragón 2011-2018



Fuente: ICEX

En Aragón el valor de las exportaciones está concentrado en un número muy reducido de empresas, sobre todo si comparamos con el grado de concentración nacional. En 2018, ordenadas de mayor a menor volumen de exportación, las cinco primeras empresas exportadoras concentraron en torno al 10,40% en España. Sin embargo, esta cifra fue muy superior en el caso de Aragón, ya que ascendió al 42,40%, tres puntos por debajo de la cifra en 2017. Las 10 primeras empresas concentraron el 50,30% de las ventas y las 25 primeras llegaron al 60,80%. A nivel nacional las 25 primeras apenas exportan el 24,30% del total. La concentración se redujo en Aragón con el paso del tiempo, hubo un repunte de 2015 a 2017, pero en 2018 desciende de nuevo. Estas cifras indican que la mayoría de las empresas aragonesas que comercializan sus productos en el exterior tienen un volumen de negocios muy pequeño con otros países. De hecho, el 62% de las empresas aragonesas que exportan lo hacen por un valor inferior a 25.000 euros, lo que supone un 0,1% del volumen total de exportación.

Se aprecia también una elevada concentración de las empresas en determinados sectores. Si se atiende a la clasificación sectorial del ICEX, en 2018 la concentración mayoritaria de las empresas se dio en el sector de materias primas, productos industriales y bienes de equipo (78,0%), seguido del sector de bienes de consumo (24,0%), agroalimentario (12,3%) y de bebidas (5,90%). Dentro del primer sector la mayoría de las empresas, 357, pertenecen al sector del automóvil, representando el 7,3% del total de empresas. Le siguen el sector de equipos, componentes y accesorios de automoción con 378 empresas (7,7%); materias primas y semimanufacturas de plástico, 362 empresas (7,4%); maquinaria de elevación, transporte y manutención, 244 empresas (5,0%); productos siderúrgicos, 176 empresas (3,6%); y material eléctrico de baja y media tensión, 281 empresas (5,7%).

Cuadro 21

Nº de empresas exportadoras. Aragón 2014-2017

SECTOR ICEX	2016	2017	2018
Agroalimentarios	603	640	601
Bebidas	260	288	288
Bienes de consumo	1.213	1.254	1.178
Materias primas, productos industriales	3.342	3.433	3.823
Total	4.518	4.697	4.902

Fuente: ICEX

3.3. MERCADO DE TRABAJO

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) en el año 2018 dieron un promedio de 573.800 **personas ocupadas** en Aragón, 7.800 más que en el año anterior, un aumento del 1,42% que refuerza el giro iniciado en 2014 con el primer crecimiento del 0,8% tras la crisis.

Pero la ocupación no crece en los cuatro grandes sectores. El crecimiento es notable en construcción e industria. En construcción se generan 4.200 empleos, que suponen un incremento del 13,77% respecto a 2017, mientras que en industria se crean 9.300, un aumento porcentual del 8,77%. La evolución en el sector agrícola disminuye en 300 puestos de trabajo (-0,77%) y el sector servicios tuvo un negativo comportamiento al destruir 5.400 empleos, que suponen un descenso de la ocupación del sector del 1,38% respecto al año anterior.

Cuadro 22

Indicadores básicos. Aragón (tasas de variación %)

	2016	2017	2018	2018			
				TI	TII	TIII	TIV
Población activa (EPA)	0,49	-1,42	0,26	-1,35	-0,33	1,00	1,68
Ocupados (EPA)	2,35	2,15	1,42	0,63	1,28	1,74	2,00
Parados (EPA)	-9,02	-22,13	-8,45	-14,24	-12,70	-4,93	-0,69
Afiliación a la SS	4,65	3,59	-0,10	0,21	-0,03	-0,30	-0,29

Fuente: INE, IAESt, Tesorería de la Seguridad Social.

No sólo no crece el empleo en todos los sectores sino que tampoco crece en las tres provincias. Huesca fue la provincia donde se perdió empleo. Esta provincia perdió en total 500 empleos (el 0,52% del empleo de Huesca), lo que implica un descenso del 0,49% respecto a 2017. En Teruel se generaron 2.300 puestos de trabajo, un 28,75% de los nuevos puestos creados y un crecimiento del 4,12%, y en Zaragoza se crean 6.200, 77,5% del nuevo empleo y un incremento del 1,5%.

Sólo en una provincia aumentó el empleo en los servicios, que fue Teruel (+2.600). Disminuyó el de la agricultura y el de los servicios en Huesca (-1.400 y -1.200 respectivamente), aumentó en Zaragoza en todos menos en servicios y en Teruel sólo disminuyó en construcción (-1.900). Especialmente importante es la pérdida en los servicios de Zaragoza en la que se perdieron 6.800 empleos. En agricultura gana 800,

en industria 6.700 y en construcción 5.400. Huesca creó 1.400 empleos en la industria y 800 en la construcción.

En cuanto a la **tasa de empleo**, que refleja el porcentaje de personas ocupadas en relación a la población mayor de 16 años, en 2018 se situó en el 52,44%, un aumento de 0,69 puntos respecto a 2017, superando la tasa nacional (49,7%) en casi tres puntos porcentuales. A nivel nacional la tasa de empleo creció 1 punto respecto al año anterior. Por provincias la tasa de empleo más baja fue la de Teruel, 51,06%, que aumentó 2,39 puntos. Le sigue Huesca con el 52,44% tras disminuir 0,2 puntos. Zaragoza es la que mayor tasa consigue con el 52,62%, que aumentó 0,64 puntos porcentuales.

Cuadro 23
Tasas de empleo, actividad y paro.

		2016	2017	2018	Dif. 17-16	Dif. 18-17
Tasa de empleo	Aragón	50,59	51,75	52,44	1,16	0,69
	Huesca	50,94	52,64	52,44	1,7	-0,20
	Teruel	49,07	48,67	51,06	-0,4	2,39
	Zaragoza	50,73	51,98	52,62	1,25	0,64
	España	47,60	48,7	49,70	1,1	1
Tasa de actividad	Aragón	59,34	58,57	58,67	-0,77	0,09
	Huesca	58,24	57,85	57,95	-0,39	0,10
	Teruel	56,68	55,39	56,20	-1,29	0,81
	Zaragoza	59,97	59,19	59,18	-0,78	-0,01
	España	59,23	58,83	58,65	-0,4	-0,18
Tasa de paro	Aragón	14,74	11,65	10,63	-3,09	-1,02
	Huesca	12,55	9,03	9,51	-3,52	0,48
	Teruel	13,46	12,15	9,16	-1,31	-2,99
	Zaragoza	15,41	12,17	11,08	-3,24	-1,09
	España	19,63	17,22	15,26	-2,41	-1,96

Fuente: INE, IAEST

Aragón contó con 642.100 **personas activas** durante el año 2018, cifra un 0,26% superior al año 2017, lo que implica que en saldo neto 1.700 personas se incorporaron

al mercado laboral. A nivel nacional la población activa aumentó su media anual en 65.100 personas, lo que refleja un aumento del 0,29%, muy similar al de Aragón. La vuelta al aumento de población activa es una buena noticia que se recupera tras el último incremento que se produjo en 2016 en Aragón. Ese aumento se relaciona con el mayor ánimo de los desempleados y con un saldo migratorio positivo (más entradas que salidas de personas relativamente jóvenes y de extranjeros) originados por las mejores perspectivas de empleo.

El aumento de la población activa se produce en dos provincias: Zaragoza (0,27% y 2.800 personas) y Teruel (0,72% y 400 personas). En Huesca desciende un 0,02% y 30 personas, lo que significa que prácticamente permanece constante.

Por sectores las diferencias fueron más acusadas. Crece la población activa en agricultura (800), industria (10.000) y construcción (3.900), pero disminuye en servicios (-8.100) y en el grupo de recién incorporación al mercado laboral (-5.100) en Aragón. En Zaragoza sólo disminuyen los activos de servicios (-8.200) y del grupo de recién incorporación al mercado laboral (-3.900). En Huesca en agricultura (-300), servicios (-1.100) y recién incorporados (-600). Y en Teruel en construcción (-2.000) y recién incorporados (-600). A nivel nacional sólo disminuye la población activa en agricultura (-3.030).

En porcentaje se registró un incremento del 1,9% en la población activa en agricultura, un 8,99% en industria y un 11,82% en construcción. Por el contrario hubo un descenso del 1,94% en servicios y del 12,94% en recién incorporados al mercado de trabajo. Por su parte, aumentó la población activa en Zaragoza (0,27%) y en Teruel (0,72%) y cayó en Huesca (-0,02%).

La **tasa de actividad** disminuyó 0,09 puntos en 2018 para situarse en el 58,67%. La de España experimentó un retroceso de 0,18 puntos, hasta el 58,65%. En Zaragoza disminuyó 0,01 puntos hasta situarse en el 59,18%. La de Huesca aumentó 0,10 puntos, situándose en el 57,95%, y la de Teruel también aumentó 0,81 puntos hasta 56,20%.

En el año 2018 disminuyó por tercer año consecutivo tras la crisis el número de **parados**. El promedio de personas desempleadas en Aragón fue de 68.300, un descenso de 6.300 sobre el paro de 2017. El desempleo en España se situó en 3.479.100 personas en promedio, 437.800 menos que en 2017, lo que supuso un descenso del 11,18%, casi tres puntos más que en Aragón donde cayó el 8,45%.

Bajó el desempleo en dos de las tres provincias. En Zaragoza, donde se concentra el descenso en términos absolutos, el descenso es del 8,87%, 5.100 desocupados menos. En Teruel la disminución fue del 23,68%, 1.800 personas desempleadas menos. En Huesca se registraron 600 parados más, un aumento del 6,32%.

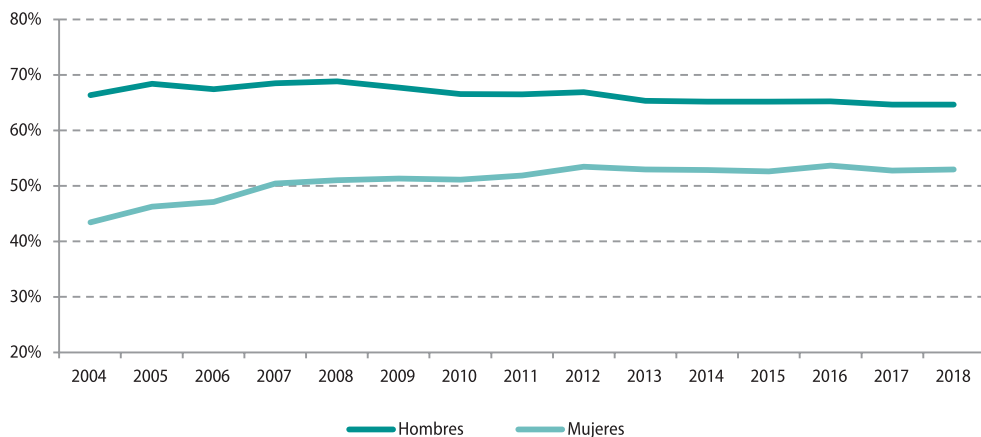
Por sectores el comportamiento no es homogéneo, ya que el desempleo de Aragón aumentó en agricultura e industria. El descenso también se reduce en los desempleados no adscritos a sectores o que se incorporan al mercado de trabajo por primera vez. También aumenta el número de desempleados de algunos sectores en algunas provincias, por ejemplo en agricultura en Huesca (1.100) y Teruel (200), en industria en Huesca (200) y Zaragoza (600), en construcción baja en las tres provincias y en servicios sólo aumenta en Huesca (100).

La **tasa de paro** fue descendiendo durante el año 2018, situándose en promedio en el 10,63%, 1,02 puntos menos que el año anterior. A nivel nacional el descenso fue de 1,96 puntos alcanzando un valor de 15,26%, 4,63 puntos por encima de la tasa de paro de Aragón.

El gráfico 4 representa la evolución de la tasa de actividad de hombres y mujeres por separado, en el que se puede ver que desde 2008 ha tendido a caer en el caso de los hombres, ya que de estar en valores cercanos al 70% ha llegado a situarse en 2018 alrededor del 65%. Sin embargo, la evolución de la tasa de actividad de las mujeres presenta un perfil con tendencia creciente, si bien el incremento en los últimos años es muy modesto.

Gráfico 4

Tasa de actividad



Fuente: INE

A continuación el gráfico 5 representa la evolución de la tasa de empleo de hombres y mujeres por separado, en el que se puede ver que a partir de 2008 cayó tanto

en el caso de los hombres como de las mujeres, si bien con bastante más intensidad en los primeros. Ello hizo que hasta 2013 se haya estrechado la diferencia entre las dos tasas, de forma que una vez que a partir de 2014 aumenta en ambos casos se mantenga la diferencia en ese menor nivel alcanzado en 2013.

Gráfico 5
Tasa de empleo

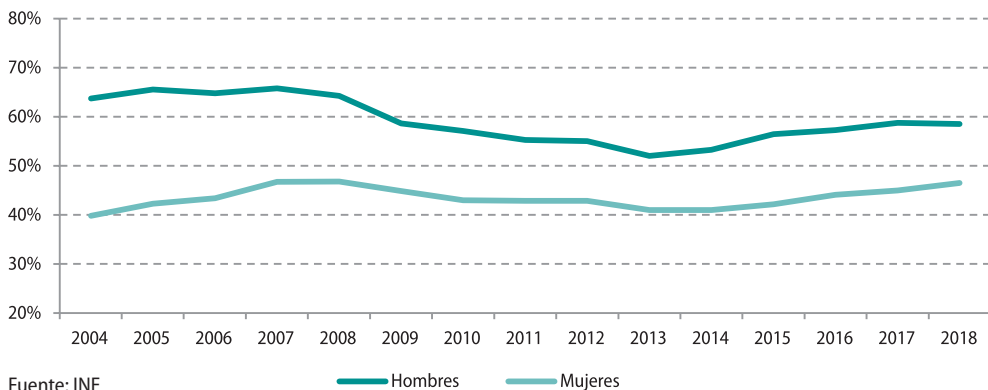
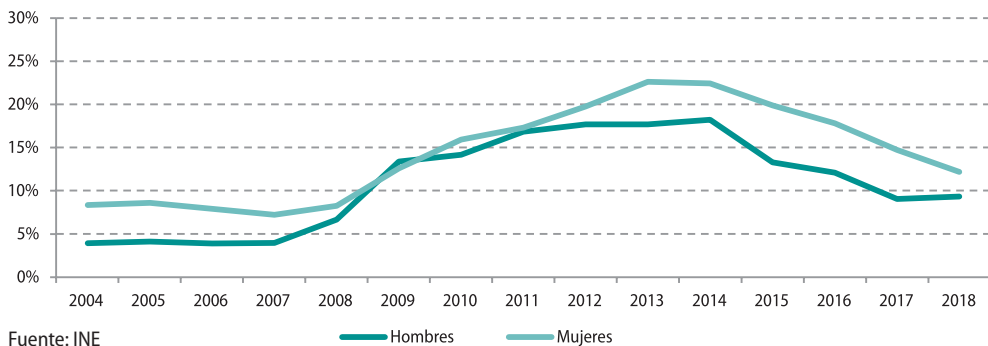


Gráfico 6
Tasa de paro



Finalmente el gráfico 6 representa la evolución de la tasa de paro de hombres y mujeres por separado. Hasta la tasa de paro en el caso de los hombres es claramente menor que la de las mujeres, si bien la diferencia tiende a reducirse de manera que en dicho año es mucho menor que en 2004. Cuando en 2008 comienza a aumentar se estrecha mucho más y entre 2009 y 2011 son muy parecidas. Entre 2012 y 2014 crece

mucho más la tasa de paro de las mujeres llegando a una diferencia de unos cinco puntos porcentuales que se mantienen hasta 2017 pero que disminuye claramente en 2018 a la mitad.

El **paro registrado** en Aragón en las oficinas públicas de empleo disminuyó un 8,57% en 2018 respecto a 2017. El número de parados ascendió a 65.914 personas, 4.786 menos. A nivel nacional las cifras de paro registrado muestran el mismo cambio pero más moderado. La cifra de parados a nivel nacional se situó en 3,2 millones de personas en diciembre de 2018, 210.484 menos que en diciembre de 2017, lo que supone un descenso anual del 6,17%. La disminución del número de parados tuvo reflejo en todas las provincias. En Teruel y Huesca el descenso fue superior a la media aragonesa, con un 11,89% y un 9,08% de parados menos que en el año anterior, respectivamente, mientras que en la provincia de Zaragoza disminuyeron un 8,11%.

Por género las mujeres superan a los hombres en número de parados. Del total de parados en Aragón un 39,95% son hombres (26.333 personas) y el 60,05% restante mujeres (39.580 personas). Según el grupo de edad, el 49,25% es mayor de 45 años, seguido del 41,14% que tienen entre 25 y 44 años. Los jóvenes de menos de 25 años suponen el 9,61%. La edad media de los desempleados en Aragón se cifra en 43,27 años, la más elevada de los últimos once años. Las mujeres son más numerosas en todos los grupos de edad excepto entre 16 y 24 años.

El paro registrado ha caído en los cuatro grandes sectores en 2018. El sector Servicios muestra el mayor descenso en valores absolutos respecto a 2017, con 3.228 parados menos (una disminución del 6,92%). En términos relativos es en Construcción donde más cae el desempleo, un 20,81% con 1.119 parados menos. Le siguen Agricultura con 667 parados menos, -15,03%, y el sector industrial, 453 parados menos y un descenso del 5,68%.

Según los datos del Observatorio del Mercado de Trabajo del Gobierno de Aragón el número de **contratos firmados** en Aragón en 2018 se situó en 640.332, con un incremento en el año del 1,88% (11.792 contratos más que en 2017). En el conjunto nacional el incremento fue superior, del 10,35%. Los meses de junio, mayo y julio registraron el mayor volumen de contratación con 66.025, 65.143 y 64.403 firmas, respectivamente. Por el contrario, diciembre y febrero fueron los de menor actividad (41.524 y 42.741, respectivamente).

3.4. MERCADOS FINANCIEROS

Salvo escasas excepciones, en el año 2018 se produjeron pérdidas en las principales bolsas internacionales de valores como respuesta a la preocupación por el empeoramiento de la coyuntura futura y al enrarecimiento del clima global por la rivalidad comercial entre EE.UU. y China que se está concretando en una auténtica guerra arancelaria. También por la reanudación de la subida de tipos en EE.UU. y la proximidad del Brexit.

El índice de referencia español Ibex-35 cerró el año con el tercer peor comportamiento (-15%) de las grandes economías después Milán (-17,3%) y Frankfurt (-16,3%). La bolsa India (Sensex) con un 17,3% tuvo el mejor resultado anual, seguida la de Brasil (Bovespa) con el 15%. El Dow Jones con el -5,6%, S&P 500 con el -6,3% y el Nasdaq con el -1% fueron de los resultados negativos más moderados. Es resto tuvo pérdidas de dos dígitos, con el Nikkei con -12,1%. El año 2018 ha sido un año predominantemente desfavorable para los mercados de acciones, donde han comenzado a tener influencia negativa los tres acontecimientos mencionados (guerra comercial, subida de tipos en EEUU y proximidad del Brexit) como amenazas para la buena marcha de la economía global.

Cuadro 24

Evolución de los índices bursátiles internacionales 2012-2018

ÍNDICES	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ibex-35 (Madrid)	-4,7%	21,4%	3,7%	-7,2%	-2,01%	7,4%	-15,0%
Dax 30 (Frankfort)	29,1%	25,5%	2,7%	9,6%	3,6%	12,5%	-16,3%
Eurostoxx-50 (Euro)	13,8%	17,9%	1,2%	3,8%	0,7%	6,5%	-14,3%
FTSE MIB (Milán)	7,8%	16,6%	0,2%	12,7%	-10,2%	13,5%	-16,5%
CAC-40 (París)	15,2%	18,0%	-0,5%	8,5%	4,8%	9,26%	-10,9%
FTSE-100 (Londres)	5,8%	14,4%	-2,7%	-4,9%	14,4%	7,6%	-12,5%
Nasdaq (EE.UU.)	16,8%	35,0%	17,9%	8,4%	5,9%	31,5%	-1%
S&P 500 (EE.UU.)	11,8%	31,5%	11,4%	-0,7%	9,5%	19,4%	-6,3%
Dow Jones (EE.UU.)	7,3%	26,5%	7,5%	-2,2%	13,4%	25,1%	-5,6%
Sensex (India)	25,7%	9,0%	29,9%	-4,9%	-5,15	29,58%	17,3%
Nikkei 225 (Japón)	22,9%	56,7%	7,1%	9,1%	3,4%	19,1%	-12,1%
Hang Seng (Hong Kong)	22,9%	2,9%	1,3%	-7,2%	10,71%	41,27%	-13,6%
Bovespa (Brasil)	7,4%	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	28,86%	15%

Fuente: Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones

Los **tipos de interés** y las primas de riesgo de los activos emitidos por el sector público y privado continuaron su curso descendente durante 2018. Los tipos de interés oficiales del Banco Central Europeo (BCE), que determinan la orientación de su política monetaria, se redujeron a su nivel más bajo en marzo de 2016 y allí continuaban a finales de 2018. El de referencia se fijó en el del 0% desde el 0,05% en el que se había fijado previamente. Comenzó 2014 en el 0,25% y a partir de septiembre de ese año bajó hasta el 0,05%, nivel que se mantuvo a lo largo de todo 2015 ante el temor a un estancamiento en la zona euro y a la deflación. El tipo de interés de la facilidad marginal de crédito bajó del 0,3% en que había estado a lo largo de todo 2015 (desde septiembre de 2014) hasta el 0,25 en marzo de 2016 y en ese valor se ha mantenido en 2017 y 2018. El tipo de interés de la facilidad de depósito, que alcanzó valores negativos por primera vez en junio del 2014, comenzó 2015 en el -0,2%, se situó en diciembre en -0,3%, para pasar en marzo de 2017 hasta el -0,4% donde se mantuvo hasta finales del año 2018.

Por otro lado, la **rentabilidad de la deuda pública española** a diez años se situó a finales de 2018 en 1,44%, tras fijar los valores de 1,57 en 2017 y 1,45% en 2016. La trayectoria decreciente es clara pero lenta. El diferencial frente a la deuda alemana (prima de riesgo) cerró el año 2018 en torno a 118 puntos básicos solamente con dos de diferencia de cómo comenzó.

A lo largo del año 2013 el euro se vio favorecido por el aumento de confianza en la economía europea y las perspectivas de superación de la crisis de deuda soberana. Esto hizo que el **euro** se revalorizase respecto a la mayoría de las monedas. El panorama continuó durante buena parte del año 2014 y el tipo cambio dólar/euro se movió hasta septiembre en torno a 1,33. Pero en septiembre, cuando se decidió la política no convencional del BCE, comenzó una leve depreciación que le hizo pasar a final de año a 1,23. Esta tendencia continuó en 2015 mucho más claramente, beneficiando el comercio exterior de la zona euro, ya que el euro experimentó depreciaciones de cierta magnitud respecto a las principales divisas (10,3% frente al dólar y 9,8% frente al yen y a la libra). En 2016 continuó la depreciación del euro. Con respecto al dólar, el euro comenzó en enero a 1,16 y cerró en diciembre a 1,09. La trayectoria fue creciente durante el año 2017, empezando en torno a 1,05, llegando a mitad de año en el entorno de 1,15 y finalizando cerca de 1,20 dólares por euro. El cambio medio de enero de 2018 fue de 1,24 continuando la trayectoria creciente, pero a partir de entonces se depreció continuamente para terminar en diciembre con un cambio medio de 1,147.

Uno de los elementos esenciales de la respuesta a la crisis financiera internacional fue el proceso de reforma de la regulación y la supervisión de los mercados financieros. En España este proceso tuvo unas particularidades muy específicas al ser intervenido

el sistema por la UE en 2012 y, como consecuencia de ello, se ha regulado un nuevo sistema de intervención pública en las entidades de crédito.

El **sistema financiero español** había oscilado desde una posición aparentemente sólida en los inicios de la crisis hasta revelarse la necesidad de requerir la activación de los mecanismos europeos para la recapitalización de parte del sistema financiero, lo que desencadenó la última reforma regulatoria articulada en el Real Decreto-ley 24/2012. Las distintas regulaciones aprobadas durante 2012 han venido conformando el proceso de privatización y reestructuración del sector bancario. Un equipo integrado por expertos de la Comisión Europea, en coordinación con personal del Banco Central Europeo (BCE), realizó la quinta visita de supervisión a España tras la finalización del programa en abril de 2016, constatando la estabilización del sector financiero favorecida por la recapitalización bancaria, los bajos costes de financiación y por la recuperación de la economía.

La reestructuración del sistema bancario ha supuesto una importante reducción en el número de entidades, principalmente por el proceso de fusión entre cajas de ahorro y su conversión en bancos. De las 45 cajas de ahorro que existían en el año 2008, en diciembre de 2018 solo se mantienen dos y el número de oficinas se ha reducido en un 39,1%, pasando de 45.662 a 26.319 en diciembre de 2018. Respecto al mismo mes del año anterior el decrecimiento ha sido de un -4,72% sobre el número de oficinas en diciembre de 2017 de 27.623. Por lo que respecta al empleo, ha pasado de 278.301 en 2008 a 187.182 a finales de 2018, un descenso del 32,74%.

El **crédito** total concedido en la economía aragonesa volvió a reducirse en el año 2018. Sin embargo, los depósitos bancarios volvieron a aumentar tras haber repuntado en 2017 por primera vez tras la crisis.

Se concedieron créditos por valor de 33.405 millones de euros (713 millones de euros menos que en 2017), lo que implica una caída del 1,94%, una contracción mayor que la experimentada por el crédito en el año anterior (1,6%). A nivel nacional el valor del crédito fue de 1.234,6 miles de millones, lo que supuso también una contracción del 3,85%. Por provincias, la concesión de créditos cayó por encima de la media en Zaragoza, un -2,00%, donde se concedieron 552 millones menos que en 2017. En Teruel, -0,54% con 11 millones menos. En Huesca cayó el crédito un 2,22% con 97,6 millones menos. En el año 2018 hay que destacar, sin embargo, que la intensidad del descenso se ha moderado en Huesca y Teruel pero no en Zaragoza.

Disminuyó el crédito otorgado al sector público pero aumentó el crédito al privado en Zaragoza. Así afectó notablemente más la restricción del crédito al sector público, como en 2017 (a diferencia del año 2015 en el que el crédito concedido al

sector público aumentó). Se concedieron 1.472,7 millones de euros al sector público, un 28,2% menos que en 2017, lo que supone un descenso de 954,3 millones de euros.

El saldo vivo del crédito al sector privado aumentó en 2018 a 31.714,6 millones. Aumentó en 23,9 millones de euros respecto a 2017, un 0,08%, una tasa reducida pero importante al suponer el primer incremento tras la crisis. En España el crédito al sector público disminuyó a un ritmo menor que en Aragón, -10,10%, mientras que el concedido al sector privado lo hizo con una intensidad menor, -3,44%. En las tres provincias fue mucho mayor la contracción del crédito al sector público que al privado, ya que la disponibilidad de crédito al sector público disminuyó un 28,20% (-35,5% en Huesca, -20,09% en Teruel y -28,12% en Zaragoza) y al sector privado aumentó un 0,08% (-1,74% en Huesca, -0,24% en Teruel y aumentó en Zaragoza un 0,08% al igual que en 2017).

En 2018 se produjo un nuevo aumento generalizado del **ahorro en depósitos bancarios**, lo que supuso la captación por las entidades de crédito de 35.387 millones de euros, un 4,35% más que en 2017. A nivel nacional los depósitos crecieron un 0,82%. Los depósitos aumentan en las tres provincias. Fue en Zaragoza con el 2,68% donde menos crecieron, en Teruel lo hicieron en el 4,49% y en Huesca con el 12,10% fue donde más crecieron.

El ahorro público en depósitos bancarios en Aragón experimentó un aumento del 8,20% durante el año 2018, menor que en 2017, debido al aumento de los depósitos del sector público en las tres provincias. Aumentaron en Huesca un 3,05%, en Teruel un 20,92 y en Zaragoza un 7,6%. El promedio anual ascendió a 1.005,6 millones de euros, 76,2 millones más que el año anterior. La tasa de aumento a nivel nacional fue bastante mayor, 17,49%.

Los depósitos privados aumentaron un 4,24% en Aragón (2,35% en 2017) y prácticamente se mantuvieron constantes en España. Los depósitos privados aumentaron en las tres provincias. Crecieron a un ritmo del 12,39% en Huesca, del 3,96% en Teruel y del 2,55% en Zaragoza. En cuanto al tipo de depósito captado, el 18,22% de los privados fueron depósitos a plazo, 8.264 millones. Éstos cayeron un 24,86% (-35,1% en 2017). Los depósitos a la vista ascendieron a 27.187 millones, el 79,07% del total y un 15,72% más que el año anterior.

El INE ofrece información mensual sobre constitución de **hipotecas**, es decir, sobre el número de nuevas hipotecas que se constituyen durante el mes de referencia sobre bienes inmuebles y el importe de los nuevos créditos hipotecarios correspondientes a dichas hipotecas. En el año 2018 se constituyeron 13.108 hipotecas en Aragón por un importe medio de 138.775 euros. Aumentaron tanto el número de hipotecas (1,61%) como el importe global concedido (27,31%), por lo que el importe medio por

hipoteca aumentó un 25,29%. A nivel nacional el número de hipotecas concedidas creció un 10,29% y el volumen concedido aumentó un 11,19%, por lo que el importe medio por hipoteca, que ascendió a 142.660 euros, experimentó un incremento del 0,82%.

En Zaragoza se firmaron en 2018 el 73,18% de las hipotecas de Aragón, en Huesca el 19,42% y en Teruel el 7,40% restante. El número de hipotecas aumentó en Zaragoza un 4,90%, siendo la única provincia en la que crecieron. En Teruel cayeron un 16,82% y se firmaron 969, 196 menos que en 2017. En Huesca, el número de hipotecas concedidas cayó un 1,7%, con un aumento del volumen de crédito del 2,67% y un aumento del importe medio por hipoteca del 4,44% hasta los 100.664 euros. En Zaragoza el número de hipotecas constituidas ascendió a 9.593.

3.5. PRECIOS Y COSTES DE LAS EMPRESAS

Mientras que la evolución del **Índice de Precios al Consumo (IPC)** durante 2016 reflejó el final de los descensos de precios vividos en la economía española durante 2014 y 2015, al igual que en la economía mundial en general, el año 2017 supuso el retorno a los niveles objetivo de la tasa de inflación (1,8% en Aragón, 2% en España). Tras ello la tasa promedio anual en Aragón durante el año 2018 quedó en el 1,7%, igual que a nivel nacional. El diferencial con la zona euro sigue siendo favorable (1,8% en la UE), lo que mejora la posición competitiva de Aragón. Por provincias el IPC fue 1,8% en Huesca, 1,6% en Teruel y 1,6% en Zaragoza.

La **inflación subyacente**, que elimina del índice general los alimentos no elaborados y los productos energéticos, deja clara la tendencia todavía a la moderación de precios que, lejos de alentar la preocupación por la existencia de deflación, permite ser competitivos en el exterior que es lo que más necesitan las economías española y aragonesa ante su nivel de endeudamiento y la necesidad de crecimiento. A nivel nacional la inflación subyacente se situó en el mismo nivel que la aragonesa, que estuvo en el 0,9%.

Cuadro 25

Índice de Precios de Consumo (IPC). (Medias anuales, base 2016)

	Aragón			España		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Índice general	-0,3	1,8	1,7	-0,2	2,0	1,7
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,4	1,0	1,4	1,4	1,2	1,6
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,4	1,4	1,7	0,5	1,7	1,9
Vestido y calzado	0,7	0,6	0,9	0,6	0,5	0,9
Vivienda	-5,2	4,1	3,1	-4,2	4,0	2,4
Menaje	0,4	-1,1	0,2	0,2	-0,5	0,1
Medicina	0,7	0,2	0,5	-0,2	0,7	0,3
Transporte	-1,1	3,9	3,2	-2,0	4,2	3,6
Comunicaciones	2,6	1,3	2,3	2,6	1,3	2,2
Ocio y cultura	-1,6	1,0	-0,4	-0,9	1,1	-0,2
Enseñanza	1,0	0,7	0,8	0,6	0,9	0,8
Hoteles, cafés y restaurantes	1,0	2,1	2,0	1,1	1,9	1,9
Otros bienes y servicios	1,6	0,5	0,8	1,6	0,9	0,9

Fuente: INE

Según los datos de Eurostat, el **IPC armonizado** en la Unión Europea experimentó en 2018 un aumento del 1,5%. Se produce ya una mayor desviación respecto al objetivo de largo plazo marcado por el BCE, situado en el 2,0%. En España el IPC armonizado se situó en el 1,7%, dos décimas por encima de la tasa de la UE al igual que en 2017.

En Aragón aún se dio una caída en los precios en Ocio y cultura (-0,4%). Todos los demás grupos aumentaron: Transporte 3,2%, Vivienda 3,1%, Comunicaciones 2,3%, Hoteles, cafés y restaurantes 2,0%, Bebidas alcohólicas y tabaco 1,7%, Alimentos y bebidas no alcohólicas 1,4%, Vestido y calzado 0,9%, Otros bienes y servicios 0,8%, Enseñanza 0,8%, Medicina 0,5% y Menaje 0,2%.

Tras llegar el **precio del barril de petróleo Brent** a mínimos en el año 2015 que no se veían desde el año 2004, el valor promedio durante del año 2016 fue de 43,31 dólares, en 2017 subió hasta 54,27 dólares y en 2018 a 70,92. Este comportamiento de los precios ha supuesto el final del abaratamiento y se puede caracterizar como un shock negativo para la economía española, al igual que la aragonesa. Se ha producido en los tres últimos años un comportamiento sostenido al alza que ha influido negativamente en la dinámica económica y ha aportado razones para la desaceleración. Este hecho se ha reflejado en el año 2018 en que el mayor incremento se ha producido en Transporte en un 3,2%, casi el doble de la media.

El **Índice de Precios Industriales** (IPRI), considerado un indicador adelantado de los niveles de inflación a medio plazo, confirmó el final de la moderación de precios, registrando en 2018 un aumento del 2,8% en media anual en Aragón, inferior al registrado en 2017 (3,2%) y menor que el experimentado a nivel nacional (3%). El IPRI de bienes de consumo experimentó en 2018 una caída del 0,1%, después de haber crecido un 3,3% en 2017. A nivel nacional cayó un 0,2%. Los precios de los bienes de consumo duradero crecieron un 2,4% en Aragón y un 1,1% el nacional, mientras que en los no duraderos los precios experimentaron una caída del 1,3% en Aragón (-0,3 en España). También aumentó el IPRI de bienes de equipo un 1,3% (0,9 en España), mientras que los bienes intermedios lo hicieron en un 4,3% (2,6 en España). El índice que más subió en Aragón fue el IPRI de energía, que aumentó un 6,5% (8% en España), por el aumento en los precios del petróleo.

El **Índice de Precios Hoteleros** volvió a crecer en 2018 tanto en Aragón como en España, tras años disminuyendo. En Aragón los precios aumentaron un 3,4%. El índice comenzó el año en tasas ya positivas, creciendo mucho en Semana Santa, manteniéndose en el verano en el 3% para caer en septiembre y repuntar desde octubre hasta Navidad. El crecimiento más alto se registró en noviembre (6,61%). A nivel nacional el crecimiento fue del 1,2%, bastante menos que en Aragón, al contrario que en los tres años anteriores.

Cuadro 26

Principales indicadores de precios. Aragón (tasas de variación, %)

	2016	2017	2018	TI	2018		
					TII	TIII	TIV
Precios y salarios							
Índice Precios de Consumo	-0,3	1,8	1,7	0,9	1,8	2,3	1,7
Inflación subyacente	0,7	0,8	0,9	1,0	1,0	0,9	0,8
Índice Precios Industriales	-1,6	3,2	2,8	1,9	2,6	4,0	2,7
Coste laboral por hora efectiva	-2,1	0,7	1,1	3,7	-1,2	2,8	-0,9

Fuente: Departamento de Economía y Empleo del Gobierno de Aragón, INE

Según la **Encuesta Anual de Coste Laboral**, el coste anual por trabajador en 2018 ascendió en Aragón a 29.658,28 euros, lo que supone un aumento del 1,4% respecto al año anterior. Los sueldos y salarios de los trabajadores aumentaron un 0,91%, aumentaron también las cotizaciones obligatorias (1,64%), las prestaciones sociales directas (51,93%), las indemnizaciones por despido (95,46%), los gastos de carácter social (20,38%), los gastos de transporte (39,27%) y los gastos en formación profesional (5,59%). Por el contrario disminuyeron las cotizaciones voluntarias (-7,39%), el resto de los costes (-25,77%) y las subvenciones y deducciones (-0,01%).

Cuadro 27

Composición del coste laboral por sector de actividad. Aragón 2018 (Euros)

	Total sectores	Industria	Construcción	Servicios
Coste total bruto	29.658,28	36.434,09	32.886,74	27.473,79
Sueldos y salarios	21.830,05	26.716,39	23.471,18	20.299,35
Cotizaciones obligatorias	7.030,02	8.698,74	8.617,29	6.435,03
Cotizaciones voluntarias	117,36	174,37	111,17	102,06
Prestaciones sociales directas	172,85	176,34	71,50	179,49
Indemnizaciones por despido	205,29	253,35	44,61	202,83
Gastos en formación profesional	67,26	106,56	51,72	57,56
Gastos en transporte	32,56	109,99	5,97	13,14
Gastos de carácter social	12,58	33,76	1,06	7,59
Resto de costes	190,31	164,59	512,24	176,74
Subvenciones y deducciones	159,15	201,13	178,49	145,97
Coste total neto	29.499,13	36.232,96	32.708,25	27.327,82

Fuente: INE

A nivel nacional el coste laboral bruto (anual) es 1.409,48 euros superior al de Aragón en 2018, reduciéndose el diferencial en unos 80 euros respecto a 2017. El coste salarial por hora efectiva también es superior a nivel nacional que en Aragón: de 20,02 euros frente a 19,49.

La industria, con un coste total neto por trabajador de 36.232,96 euros durante 2018, fue el sector económico con mayores costes laborales que disminuyeron un 0,36% durante el año. En el sector servicios, con un coste de 27.327,82 euros, se produjo un aumento del 1,98% respecto al año anterior. En el sector de la construcción el aumento del coste neto fue del 3,55%, alcanzando un coste total neto de 32.708,25 euros.

Cuadro 28
Coste laboral. España y CCAA. Año 2018

	Coste neto		Sueldos y salarios		Coste no salarial ²	
	Euros	Tasa ³	Euros	Tasa ³	Euros	Tasa ³
TOTAL	30.883,44	1,14%	23.003,23	0,86%	7.880,21	-2,43%
Andalucía	27.140,48	-0,85%	20.061,85	-1,07%	7.078,63	-0,24%
Aragón	29.499,13	1,41%	21.830,05	0,91%	7.669,08	2,85%
Asturias, Principado de	31.330,03	0,63%	23.441,92	-0,03%	7.888,11	2,65%
Baleares, Illes	30.108,41	3,37%	22.394,29	3,38%	7.714,12	3,36%
Canarias	26.479,29	1,89%	19.499,07	1,80%	6.980,22	2,16%
Cantabria	29.653,77	1,49%	22.063,67	1,65%	7.590,10	1,04%
Castilla y León	27.934,01	1,76%	20.628,92	1,21%	7.305,09	3,35%
Castilla - La Mancha	27.350,04	-0,23%	20.136,18	-1,40%	7.213,86	3,19%
Cataluña	32.922,32	2,26%	24.592,88	1,87%	8.329,44	3,43%
Comunidad Valenciana	27.515,13	-0,09%	20.485,57	-0,23%	7.029,56	0,34%
Extremadura	24.951,17	0,83%	18.669,76	1,22%	6.281,41	-0,30%
Galicia	27.802,75	1,51%	20.469,50	0,97%	7.333,25	3,06%
Madrid, Comunidad de	36.562,20	1,18%	27.559,74	1,24%	9.002,46	0,99%
Murcia, Región de	27.168,05	0,22%	20.208,30	-0,29%	6.959,75	1,74%
Navarra, Comunidad Foral de	33.615,92	1,95%	24.990,87	1,71%	8.625,05	2,66%
País Vasco	36.584,26	2,91%	27.127,33	2,45%	9.456,93	4,24%
Rioja, La	28.110,51	-0,51%	20.782,01	-1,49%	7.328,50	2,36%

Notas: 1. Coste bruto deducidas subvenciones y deducciones. Excluye dietas y gastos de viaje

2. Coste no salarial = Coste neto - Sueldos y salarios

3. Respecto al año anterior

Fuente: INE

Por comunidades autónomas, los costes laborales netos más elevados en 2018 se dan en País Vasco (36.584,26 euros) y Comunidad de Madrid (36.562,2 euros) y los menores en Extremadura (24.951,17 euros) y Canarias (26.479,29 euros). En cuanto a la variación respecto a 2017, hay cuatro comunidades con disminución de costes: Andalucía -0,85%, La Rioja -0,51%, Castilla-La Mancha -0,23% y Comunidad Valenciana -0,09%. Con aumentos se encuentran el resto: Baleares 3,37%, País Vasco 2,91%, Cataluña 2,26%, Navarra 1,95%, Canarias 1,89%, Castilla-León 1,76%, Galicia 1,51%, Cantabria 1,49%, Aragón 1,41%, Madrid 1,18%, Extremadura 0,83%, Asturias 0,74%, y Murcia 0,22%.

La variación salarial pactada en convenios se situó en el año 2018 en tasas del 1,61% en Aragón y del 1,62% a nivel nacional. El incremento medio para los convenios de ámbito empresarial es 0,97% en Aragón y 1,3% a nivel nacional. El salario mínimo interprofesional se fijó en 735,9 euros mes (707,7 en 2017), un incremento del 3,98% respecto a 2017.

3.6. RENTABILIDAD Y PRODUCTIVIDAD DE LAS EMPRESAS

3.6.1. Introducción

En el Informe Económico de Aragón 2013 se incluyó un apartado monográfico sobre la rentabilidad de las empresas aragonesas entre 2000 y 2012. En el año siguiente el Informe Económico de Aragón 2014 se completó con otro monográfico sobre la productividad de las empresas aragonesas entre 2000 y 2013. El propósito de ambos monográficos era doble: llevar a cabo un análisis de la repercusión de la crisis sobre estos dos indicadores clave de la salud de una economía y establecer una metodología para la elaboración de los índices que permitiera incluirlos como apartados fijos en los informes anuales posteriores. El objetivo final era recoger sistemática y coherentemente la información sobre estos dos aspectos clave para conocer si la evolución de la economía es sana y si su situación en cada momento es sostenible en el futuro. No es habitual ver estos datos en los informes macroeconómicos, una laguna que no puede permitirse un informe como éste que pretende seguir e interpretar la situación económica de Aragón desde la perspectiva de las empresas.

Fue en el **Informe Económico de Aragón 2015** donde se añadió por primera vez a los datos elaborados en 2013 y 2014 solamente el último dato conocido de rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas según la metodología presentada en los informes de los dos años anteriores. A partir de entonces se ha hecho sistemáticamente en todos los informes sucesivos como en el presente Informe Económico de Aragón 2018 en el que se incluye el dato correspondiente al año 2017, el último disponible.

Los datos de rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas que se presentan se obtienen a partir de la muestra de empresas que contiene la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos), que proporciona sobre cada una de ellas la información declarada sobre sus cuentas anuales en el Registro Mercantil. La muestra está formada, por tanto, por las Sociedades Anónimas y Sociedades Limitadas con sede social en Aragón. En total hay información acerca de 49.611 empresas con sede en Aragón en la muestra usada para este informe. Un 8,79% de estas empresas están localizadas en la provincia de Teruel, un 17,21% en Huesca y el 74% restante en Zaragoza. Esta última provincia cuenta en promedio con el 79,76% del valor añadido y el 78,94% del empleo, Huesca tiene 13,90% y 14,26% de ambas magnitudes y Teruel 6,34% y 6,80%. Por lo que respecta al activo las proporciones son 81,56%, 10,88% y 7,56% para Zaragoza, Huesca y Teruel, respectivamente. Por último, el valor añadido total que representan las empresas de la muestra es el 34,7% del VAB total de Aragón y el 38,97% del empleo total en 2017, año al que se refiere la información.

Ese año de retraso respecto al resto de datos que contiene este informe se debe a que la información de 2018 no está disponible en el momento de su elaboración por el plazo legal existente para la presentación de resultados contables en el Registro Mercantil (julio de 2019) y por el tiempo requerido para recoger la gran cantidad de datos que se requieren. Como la evolución de los años previos aporta una perspectiva que ayuda a valorar e interpretar la trayectoria seguida por estos dos indicadores, tras presentar lo ocurrido en 2017 se describe la evolución seguida desde 2006 hasta llegar a ese último dato disponible. Las valoraciones e interpretaciones ayudan a entender lo que está ocurriendo en la economía aragonesa, tanto en sus valores agregados como desagregados.

La rentabilidad de cada empresa se calcula como el tanto por ciento que representa su beneficio antes de impuestos sobre el valor de su activo. Cuando la rentabilidad se refiere a un sector económico, una provincia, o toda la economía aragonesa, la rentabilidad de cada empresa se pondera por el valor de su activo respecto del activo total del sector, la provincia o toda la economía aragonesa, respectivamente.

La productividad de cada empresa se calcula como el valor añadido generado en promedio por cada uno de sus trabajadores (cociente entre el valor añadido total y el número de trabajadores). El valor añadido se ha deflactado utilizando el deflactor implícito del VAB de Aragón con base en el año 2000 de la Contabilidad Regional de España. Cuando se ofrece un dato de productividad referido a un ámbito (territorial o sectorial) que supera la empresa, la productividad de cada una de ellas está ponderada por la importancia que tiene dentro del empleo total (sectorial, provincial o regional).

3.6.2. La rentabilidad y productividad en Aragón y sus provincias

Los datos de rentabilidad de las empresas de Aragón y sus tres provincias en 2017 son los que aparecen en la última fila del cuadro 29, que contiene también la información para los años 2013 a 2016 para obtener una idea de la dinámica seguida

Cuadro 29

Tasa de rentabilidad media (*) 2013-2017 (%)

	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2013	-1,42	0,37	-0,72	-1,71
2014	0,85	0,49	0,44	0,98
2015	2,27	1,75	1,31	2,38
2016	3,41	4,72	3,17	3,24
2017	3,42	5,34	3,00	3,20

(*) Ponderada por el activo

por el indicador. Se comentan a continuación estas rentabilidades agregadas de las provincias y de la comunidad autónoma. En el apartado siguiente se describe la evolución de las rentabilidades de los diferentes sectores económicos para los mismos ámbitos geográficos.

Como se puede observar, la rentabilidad media de las empresas aragonesas fue del 3,42% en el año 2017, lo que significa que prácticamente se ha estancado en el nivel alcanzado en 2016 que fue 3,41%, tras una excelente recuperación desde 2014 en el que por fin volvió a alcanzar un valor positivo tras años de rentabilidad media negativa por la crisis de 2008. Fue también 2014 el año en el que la economía volvió a experimentar un valor positivo de la tasa de crecimiento del PIB (1,4%) tras tres años de tasas negativas.

Las tres provincias obtienen rentabilidades medias positivas pero sólo Huesca mejora la obtenida en 2016, lo cual significa que la recuperación de este indicador está llegando a unos límites en los que es difícil mejorar en promedio. Huesca es la provincia con la más alta rentabilidad (5,34%), seguida de Zaragoza (3,20%). La provincia que menor rentabilidad consigue es Teruel con el 3%. La mejora respecto al año 2016 es notable en el caso de Huesca, a pesar de que ya había alcanzado un alto valor en el año anterior (4,72%) y que ya fue la provincia con el mejor resultado en dicho año tras ser Zaragoza la que encabezó el ranking en 2014 y 2015.

Cuadro 30
Productividad (*) 2013-2017

	Miles de euros corrientes				Miles de euros año 2000			
	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2013	29,70	36,23	35,62	26,22	20,92	25,51	25,08	18,46
2014	45,80	39,98	41,32	47,19	32,38	28,26	29,21	33,36
2015	47,47	41,44	37,98	49,29	33,12	26,50	28,91	34,39
2016	48,19	47,26	45,69	48,58	33,41	32,77	31,68	33,68
2017	51,91	50,62	48,41	52,44	34,70	33,85	32,37	35,06

(*) Ponderada por el nº de empleados

Por lo que respecta a la productividad, se puede ver en el cuadro 30 que el comportamiento en el año 2017 ha mejorado en general respecto al año 2016. En el año 2017 la productividad media de Aragón (a precios constantes del año 2000) experimenta un crecimiento del 3,86% al pasar de 33,41 a 34,70 miles de euros (2,29% en

2015, 0,88% en 2016). Gracias a estos incrementos se ha alcanzado a precios constantes el valor que tenía en 2006 de algo menos de 35 mil euros.

Cuando se pasa al análisis de lo ocurrido con la productividad en las tres provincias durante el año 2017 la conclusión es homogénea porque en las tres mejoró en dicho año. En consecuencia mejora el promedio de Aragón, que alcanza los 51,91 miles de euros corrientes y 34,7 mil euros del año 2000. En términos reales supone un incremento del 3,86%. Este incremento es del 4,1% en Zaragoza, que tiene la mayor productividad (35,06 miles de euros del año 2000), del 3,3% en Huesca y del 2,18% en Teruel. Es de destacar el bache de la productividad en Zaragoza en el año 2016 y de Huesca y Teruel en 2015, dos años en los que hubo un deficiente comportamiento de la industria en Aragón.

Esto indica que, pasado ese bache en las tres provincias, la trayectoria de la productividad es muy satisfactoria en 2017 desde el punto de vista de la sostenibilidad de la recuperación por alcanzar un crecimiento que permite un aumento del nivel de vida si ese ritmo se mantiene. Así pues, tras abandonar en el año 2014 los niveles claramente negativos de rentabilidad media de las empresas de Aragón y la trayectoria decreciente de su productividad, el dato agregado de 2017 ratifica la culminación de una sana recuperación.

Pero antes de pasar a la información de los sectores económicos conviene añadir una perspectiva visual de la evolución temporal que permita situar los valores anteriores en la trayectoria seguida desde antes de la crisis. El significado de ese comportamiento para ambos indicadores en 2017 se puede valorar de forma adecuada a la vista del gráfico 7.

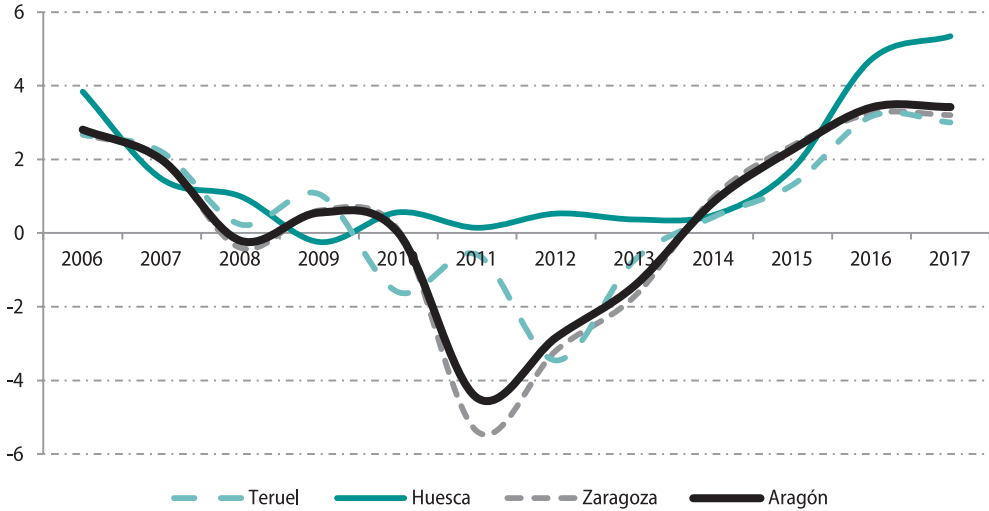
En dicho gráfico se puede ver el paralelismo de la evolución de los dos indicadores en el periodo 2006-2017 y que la perspectiva proporcionada resulta enormemente elocuente e informativa, tanto del difícil periodo por el que ha pasado la economía aragonesa durante la crisis como de la importancia de lo ocurrido en el periodo 2014-2017 con estos dos indicadores clave de la economía para la recuperación que se ha producido.

Podemos ver que los dos perfiles de evolución están lejos de corresponder a un periodo estable de equilibrio estacionario que mostraría una rentabilidad constante en promedio y una productividad sostenidamente creciente. La rentabilidad promedio de las tres provincias y de Aragón pasa a ser positiva en 2014 por primera vez desde 2010. En este último año solo era positiva en Huesca, alcanzando valores muy negativos en 2011 y 2012 en Zaragoza, que condicionan mucho el valor de Aragón que va muy próximo al de la principal provincia. Lo que se observa es una rentabilidad con trayectoria descendente hasta 2011 y negativa entre 2010 y 2013, mientras que la productividad desciende precisamente desde 2008 hasta 2013.

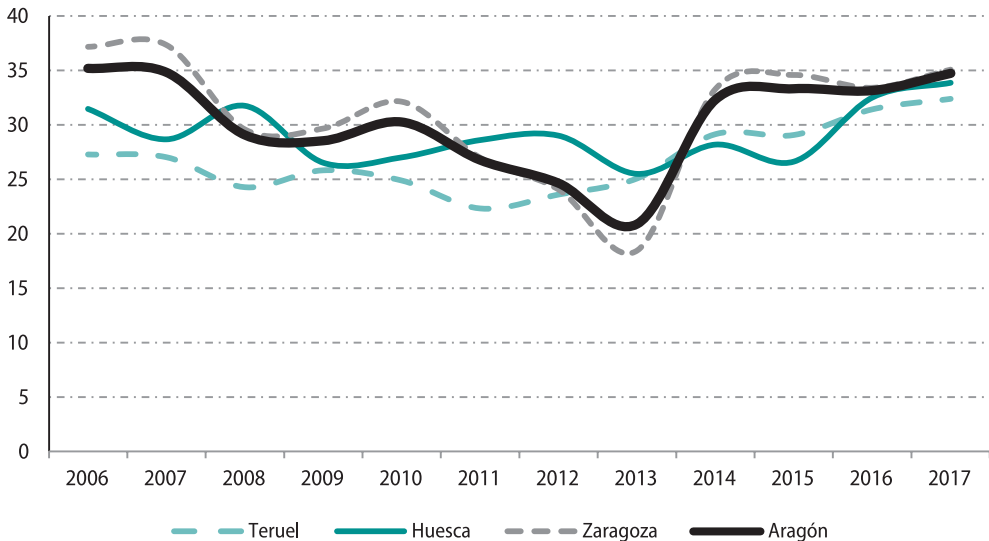
Gráfico 7

Rentabilidad y productividad media en Aragón y sus provincias 2006-2017

Rentabilidad 2006-2017 (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

En el año 2014 coincide el paso a rentabilidad positiva y productividad creciente tras un periodo de valores negativos en la primera y de decrecimiento en la segunda. El año 2017 confirma un estancamiento de la rentabilidad de Aragón condicionado por el estancamiento de Zaragoza y Teruel, pero no en Huesca que sigue creciendo. La productividad sí que repunta en 2017 y es destacable que en términos reales (euros del año 2000) Zaragoza sigue siendo la única provincia que no ha superado su nivel máximo antes de la crisis que se logró en el año 2007.

También se puede ver en dicho gráfico el efecto que los dos episodios en los que se ha materializado la crisis han tenido sobre la rentabilidad de las empresas aragonesas. Se produjo un primer mínimo en 2008 en la rentabilidad media de Aragón, seguido de una recuperación en 2009, tras lo que volvió a empeorar en 2010 y se llegó a un nuevo mínimo en 2011, mucho más profundo que el primero, que en Aragón llega al -4,47% y en Zaragoza al -5,39%. En las otras dos provincias el comportamiento fue mucho más moderado. Huesca tiene un único mínimo con valor negativo del -0,24% en 2009, mientras que Teruel alcanza en 2012 el segundo mínimo negativo en el -3,46%.

En 2013 las empresas aragonesas todavía estaban sufriendo los efectos de la crisis, concretados en ajuste económico y dificultades en sus cuentas y en su salud financiera. Aún se estaban produciendo pérdidas considerando globalmente los activos de la importante muestra de empresas que se utiliza para el cálculo y siguió siendo un año difícil. Esa situación era principalmente causada por las empresas de Zaragoza y Teruel. Las empresas de Huesca ofrecían una situación saneada.

En el año 2014 se produjo un crecimiento del 1,4% en la economía aragonesa, lo que hizo posible la mejora de la rentabilidad con todas las provincias pasando a tener valores positivos. En 2016 siguieron mejorando las rentabilidades hasta el punto de superar en Aragón y sus provincias los valores de los años 2006 y 2007 previos a la crisis. En 2017 se estanca la rentabilidad de Zaragoza y Teruel en torno al 3% pero la de Huesca mejora por encima del 5%.

Los efectos de la crisis sobre la productividad han sido más serios que en la rentabilidad. No se ha recuperado el nivel máximo previo a la crisis en Zaragoza, aunque en 2017 sí justamente el del promedio de Aragón, gracias a que Huesca y Teruel lo han superado. Se puede observar en el gráfico la falta de crecimiento de la productividad de Zaragoza y Aragón entre 2014 y 2016 y la recuperación con fuerza en Huesca y Teruel.

3.6.3. Rentabilidad y productividad por sectores en 2017

Una vez descrita la situación de la rentabilidad agregada de la comunidad y por provincias, tiene interés conocer lo que ocurre por sectores económicos porque los resultados no son homogéneos en todos los mercados. En el cuadro 31 se presentan los datos de rentabilidad en el año 2017 de los 23 sectores en los que se divide la actividad económica. Se puede ver en rojo los que tienen rentabilidad media negativa en Aragón, que son solamente dos: Construcción y Actividades inmobiliarias. Se trata de los dos sectores que más han sufrido la crisis y están siendo los que más están tardando en encontrar la senda de la rentabilidad positiva, concentrándose los problemas en Zaragoza, porque Huesca y Teruel no muestran el mismo problema. En 2015 todavía quedaban tres sectores más con pérdidas, que ya pasaron a terreno positivo en 2016: Fabricación de caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos, Hostelería y Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios. En este último todavía se registran pérdidas en Teruel, provincia en la que hay dos sectores más con pérdidas en promedio: Industria textil, confección, cuero y calzado e Información y comunicaciones. Huesca no tiene ningún sector con pérdidas en promedio.

Las mayores rentabilidades se registran en Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas (8,01%), Educación (7,16%), Industria de la alimentación, bebidas y tabaco (6,54%), Actividades sanitarias y de servicios sociales (6,43%), Agricultura, silvicultura y pesca (6,39%), Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos (5,85%) y Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo (5,01%).

Por lo que respecta a la productividad, en el cuadro 32 se pueden ver los resultados para los 23 sectores tanto en valor corriente como en valor constante (a precios del año 2000) para Aragón y las tres provincias. Se han destacado en azul los sectores que tienen mayor productividad media que el promedio de Aragón a precios constantes que es 34,7 mil euros. Son once sectores, agricultura, ocho de la industria y dos de servicios. Construcción, tres sectores de la industria y, sobre todo, ocho sectores de servicios son los que tienen niveles de productividad menores que el promedio de Aragón. Es en esta distribución donde se puede deducir la razón por la cual la industria es importante. Registra el mayor número de sectores con alta rentabilidad y alta productividad.

El sector con más productividad en 2017 sigue siendo, como en los años 2014, 2015 y 2016, Actividades financieras y de seguros (233,18 miles de euros), seguido de Suministro de energía eléctrica (102,23 miles de euros), Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas (75,7 miles de euros), Industrias extractivas (65,46 miles de

Cuadro 31
Rentabilidad por sectores. Año 2017 (%)

SECTOR	Aragón	Huesca	Teruel	Zara.
1 Agricultura, silvicultura y pesca	6,39	8,34	5,17	4,73
2 Industrias extractivas	1,86	3,79	1,50	2,92
3 Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	6,54	8,88	2,13	6,23
4 Industria textil, confección ,cuero y calzado	3,89	6,65	-0,60	3,54
5 Industria de la madera , corcho, papel y artes gráficas	8,01	2,40	0,92	8,32
6 Coquerías, refino de petróleo, industria química, y farmacéutica	4,84	8,10	3,92	4,39
7 Fabricación de caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos	3,18	4,25	1,90	3,47
8 Metalurgia y fabricación de productos metálicos	4,73	5,76	5,69	4,25
9 Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo	5,01	0,06	8,06	5,25
10 Fabricación de material de transporte	3,12	9,50	2,12	3,08
11 Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo	4,75	6,34	17,58	3,88
12 Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos	5,85	8,41	3,76	5,72
13 Construcción	-0,17	1,87	0,66	-0,50
14 Comercio	4,47	4,69	2,76	4,54
15 Transporte y almacenamiento	2,81	4,20	2,53	2,63
16 Hostelería	2,02	1,28	0,86	3,26
17 Información y comunicaciones	5,89	0,31	-1,68	6,34
18 Actividades financieras y de seguros	2,99	14,15	7,16	2,71
19 Actividades inmobiliarias	-1,01	2,85	1,62	-1,39
20 Actividades profesionales y administrativas y servicios auxiliares	4,68	2,19	13,70	4,44
21 Educación	7,16	2,35	5,94	7,53
22 Actividades sanitarias y de servicios sociales	6,43	7,36	11,74	6,22
23 Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios	1,60	5,94	-7,61	2,82
Total economía	3,42	5,34	3,00	3,20

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de SABI.

Cuadro 32 A

Productividad por sectores. Año 2017 (Miles de euros corrientes)

	SECTOR	Aragón	Huesca	Teruel	Zara.
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	52,79	72,82	46,40	43,65
2	Industrias extractivas	97,91	60,59	109,39	96,96
3	Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	65,97	80,78	39,74	66,47
4	Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	34,08	43,98	25,69	32,70
5	Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	113,23	46,52	34,74	126,32
6	Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	81,96	77,34	88,76	82,59
7	Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	46,27	41,27	41,69	48,73
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	53,30	54,57	60,66	51,44
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	59,56	47,21	42,38	60,44
10	Fabricación de material de transporte	60,92	46,46	26,33	61,20
11	Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	46,77	42,19	55,85	46,60
12	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	152,91	113,20	71,01	166,79
13	Construcción	39,93	39,36	35,36	40,73
14	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	45,78	39,77	35,91	47,91
15	Transporte y almacenamiento	48,23	52,68	56,58	46,80
16	Hostelería	29,63	32,38	29,23	28,73
17	Información y comunicaciones	49,93	34,45	29,12	51,30
18	Actividades financieras y de seguros	348,78	228,40	326,80	365,50
19	Actividades inmobiliarias	58,96	133,06	104,35	46,50
20	Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	41,40	37,58	84,39	40,40
21	Educación	31,24	27,68	30,86	31,55
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	27,68	29,77	32,10	27,36
23	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	34,73	43,63	12,00	35,11
Total economía		51,91	50,62	48,41	52,44

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de SABI.

Cuadro 32 B

Productividad por sectores. Año 2017 (Miles de euros año 2000)

	SECTOR	Aragón	Huesca	Teruel	Zara.
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	35,30	48,68	31,02	29,19
2	Industrias extractivas	65,46	40,51	73,13	64,83
3	Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	44,11	54,01	26,57	44,44
4	Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	22,78	29,41	17,17	21,86
5	Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	75,70	31,10	23,23	84,46
6	Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	54,80	51,70	59,34	55,21
7	Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	30,93	27,59	27,87	32,58
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	35,64	36,48	40,56	34,39
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	39,82	31,56	28,34	40,41
10	Fabricación de material de transporte	40,73	31,06	17,60	40,92
11	Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	31,27	28,21	37,34	31,16
12	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	102,23	75,68	47,47	111,51
13	Construcción	26,70	26,31	23,64	27,23
14	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	30,60	26,59	24,01	32,03
15	Transporte y almacenamiento	32,24	35,22	37,82	31,29
16	Hostelería	19,81	21,65	19,54	19,21
17	Información y comunicaciones	33,38	23,03	19,47	34,30
18	Actividades financieras y de seguros	233,18	152,70	218,49	244,36
19	Actividades inmobiliarias	39,42	88,96	69,77	31,09
20	Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	27,68	25,12	56,42	27,01
21	Educación	20,88	18,51	20,63	21,09
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	18,50	19,90	21,46	18,29
23	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	23,22	29,17	8,03	23,47
Total economía		34,70	33,85	32,37	35,06

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de SABI.

euros), Coquerías, refino y productos químicos (54,8 miles de euros), Industria agroalimentaria (44,11 miles de euros), Fabricación de material de transporte (40,73 miles de euros), Fabricación de productos informáticos, eléctricos y electrónicos (39,82 miles de euros), Actividades inmobiliarias (39,42 miles de euros), Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo (35,64 miles de euros) y Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (35,3 miles de euros).

Los sectores con menor nivel de productividad son Actividades sanitarias y servicios sociales (18,50 miles de euros), Hostelería (19,81 miles de euros), Educación (20,88 miles de euros), Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado (22,78 miles de euros), Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (23,22 miles de euros), Construcción (26,70 miles de euros), Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares (27,68 miles de euros), Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas (30,60 miles de euros), Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos (30,93 miles de euros), Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo (31,27 miles de euros), Transporte y almacenamiento (32,24 miles de euros), Información y comunicaciones (33,38 miles de euros). También se observa que Huesca y Teruel están en promedio por debajo de ese valor medio de Aragón, con valores menores en algunos sectores en los que el valor de Aragón está por encima de la media y al contrario. En consecuencia, en cada provincia es muy similar el número de sectores que están por encima de la media de Aragón: 8 en Huesca, 9 en Teruel y 8 en Zaragoza.

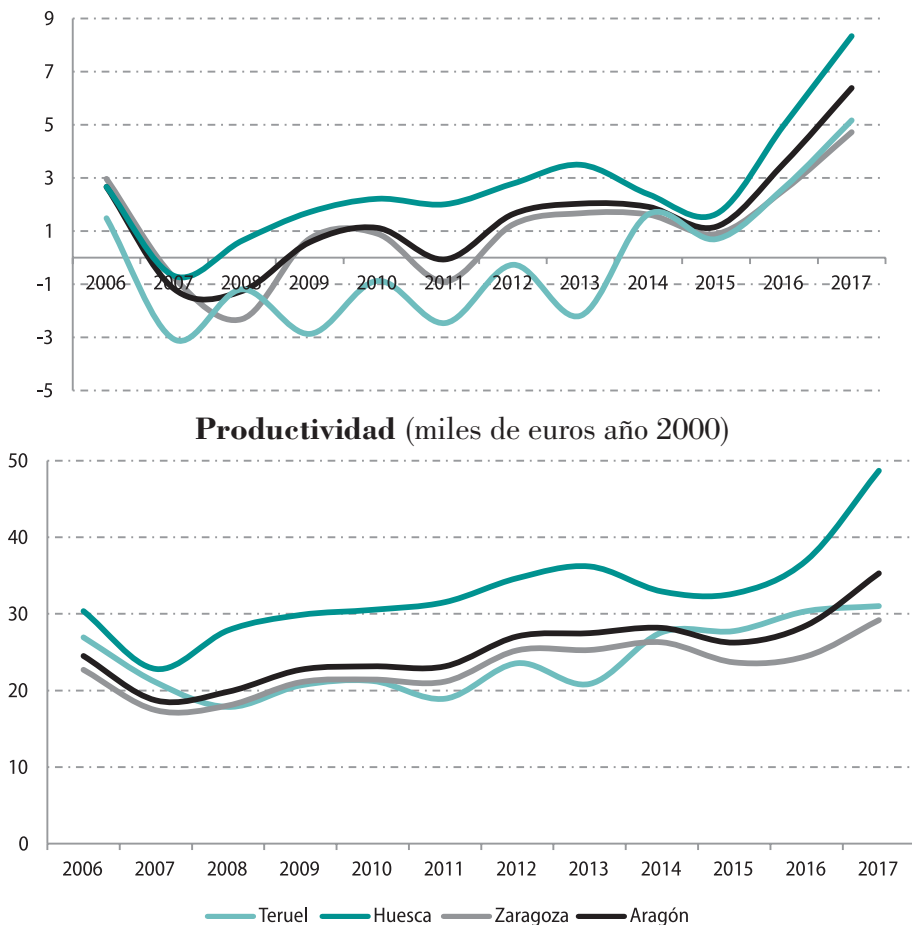
3.6.4. Evolución de la rentabilidad y la productividad por sectores entre 2006 y 2017

En este apartado se sitúan los datos de rentabilidad y productividad del año 2017 de cada uno de los sectores en la perspectiva que proporciona la trayectoria experimentada entre 2006 y 2017, entendiéndose que 2006 fue un año todavía de crecimiento anterior a la crisis y puede servir como referencia del periodo previo al comienzo de la misma ya que mostraron síntomas negativos en 2007. Para cada sector se presenta un gráfico con dos paneles, uno para la rentabilidad y el otro para la productividad, dado que es la mejor manera de apreciar que son dos indicadores con una gran interdependencia.

En **Agricultura, silvicultura y pesca** se puede ver en el gráfico 8 que en el año 2017 la rentabilidad en Aragón supera el 6%, tras superar el 3% en 2016, que había sido la rentabilidad más alta alcanzada antes de la crisis. Además, sigue aumentando en las tres provincias, siendo como siempre Zaragoza y Teruel las que menor nivel

tienen, por debajo del 8,34% de Huesca, donde la rentabilidad de la agricultura ha sido sistemáticamente superior a la de las otras dos provincias desde 2008. Experimentaron una cierta convergencia a partir de 2014 que en 2016 ya no se produjo porque el 5% que alcanzó Huesca fue muy superior al de las otras dos provincias que han alcanzado dicho valor en 2017. Teruel es la provincia que peor comportamiento tuvo durante los años de crisis, con pérdidas entre 2007 y 2013 que se superaron en 2014. En el año 2015 las rentabilidades convergieron hacia el 1%, pero desde entonces se han recuperado en las tres provincias de forma espectacular hasta alcanzar un nivel medio en Aragón del 6,39% en el año 2017. Se puede decir que las empresas del

Gráfico 8
Agricultura, silvicultura y pesca
Rentabilidad (%)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

sector agrícola están proporcionando una alta rentabilidad en los dos últimos años disponibles.

La evolución de la productividad del sector agrícola muestra un perfil similar en las tres provincias, con caídas acusadas en el año 2007 ó 2008 y recuperación posterior, si bien Huesca alcanza en todos los años considerados un nivel claramente superior al de las otras dos provincias. El nivel promedio de Aragón alcanzado en 2017 es inferior al dato de Huesca y superior al de Teruel que, a su vez supera el de Zaragoza.

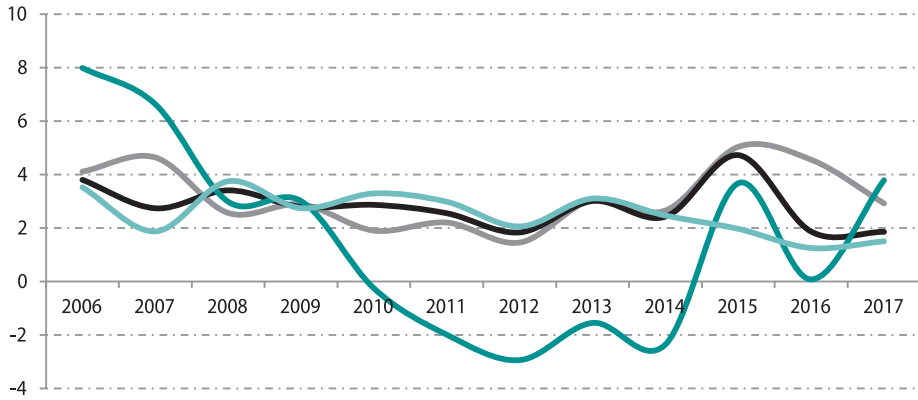
Aunque parecía en 2015 que convergían las tres provincias hacia un nivel en torno a los 30 mil euros, en 2016 se rompe esa tendencia convergente ampliándose las diferencias con Huesca en 37 mil euros, Teruel en 31 mil y Zaragoza en 25 mil. En 2017 se amplía la brecha con Huesca cerca de los 50 mil euros y Zaragoza y Teruel en torno a los 30 mil. La media de Aragón en 2017 está en 35,3 mil euros superior a la media de 34,7 mil de todos los sectores. Exceptuando la caída de 2007, el valor promedio de Aragón muestra la tendencia creciente típica de una economía con crecimiento estacionario de su productividad. En todo caso, la tasa de crecimiento no es muy alta salvo en los dos últimos años.

Es interesante observar el paralelismo de las trayectorias de los dos indicadores (rentabilidad y productividad) y cómo el crecimiento de la productividad requiere rentabilidades crecientes y/o positivas.

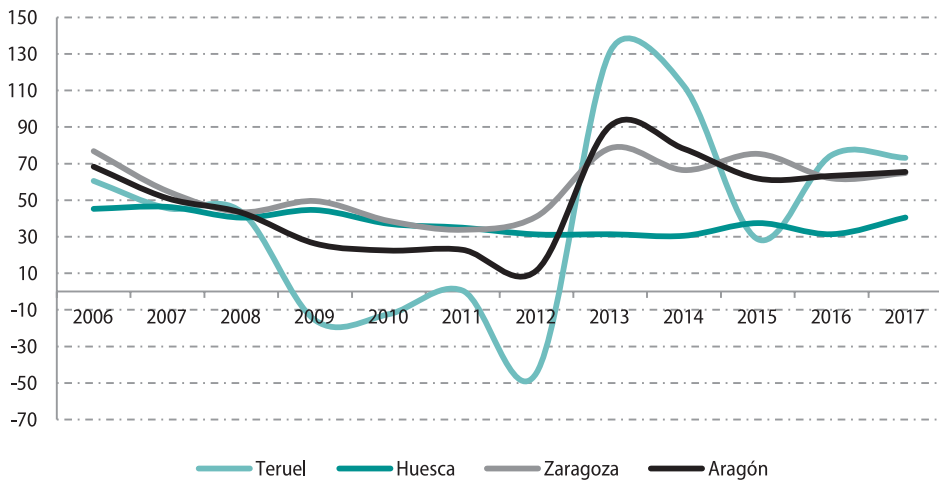
Tras recuperarse claramente en 2015 la rentabilidad del sector de **industrias extractivas**, especialmente en Huesca, como se ve en el gráfico 9, en 2016 volvió a caer en dicha provincia al pasar de casi 4% a 0%. La rentabilidad en Huesca fue negativa desde 2010 hasta 2014. En el año 2017 se recupera en Huesca nuevamente hasta valores próximos al 4% y con ello el valor promedio para Aragón se sitúa en el entorno del 2% que es el suelo del intervalo 2%-4% donde se ha movido en todo el periodo.

Esa estabilidad promedio de la rentabilidad en Aragón no ha permitido una evolución estable de la productividad y muchos menos una tendencia creciente. Desde 2006 hasta 2012 la productividad promedio de Aragón estuvo disminuyendo, en particular por la influencia de Teruel que tiene una notable participación en el sector. Es a partir de 2012 cuando en Zaragoza y Teruel se produce una reacción, muy fuerte en Teruel hasta valores superiores a 100 mil euros. El sector en Huesca continúa con su tendencia decreciente hasta 2014, interrumpiendo su recuperación de 2015. Se trata de un sector de comportamientos muy irregulares al ser muy intervenido en algunos de sus mercados. Estas irregularidades hacen que en el caso de Teruel la productividad alcance incluso valores negativos en algunos años, a pesar de la estabilidad en la rentabilidad, lo que pone de manifiesto la existencia de pérdidas en empresas con alto nivel de empleo y bajo valor del activo.

Gráfico 9
Industrias extractivas
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



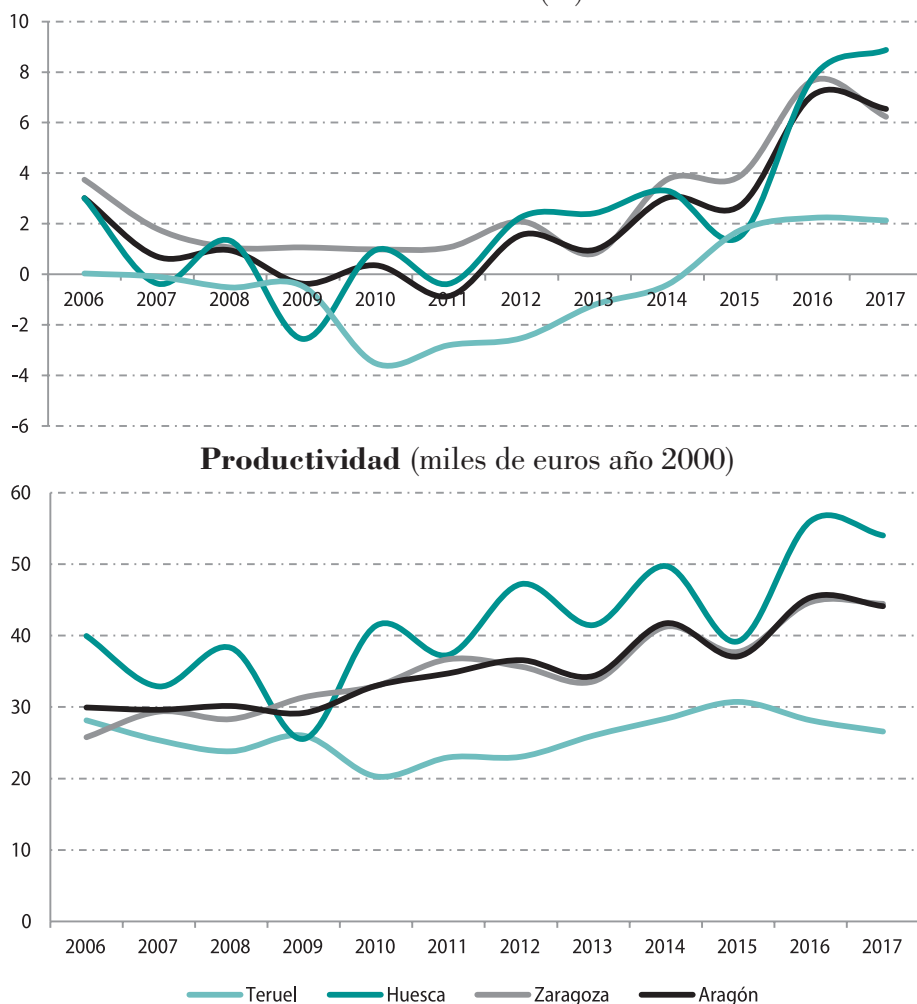
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El nivel alcanzado por la productividad en 2017 es muy alto en Teruel y Zaragoza con valores estables en torno a 70 mil euros, mientras en Huesca se sitúa en los 40 mil euros. El valor promedio de Aragón se sitúa en los 65,46 mil euros con un perfil estable en los últimos cinco años.

Se puede ver en el gráfico 10 que la rentabilidad del sector de **alimentación, bebidas y tabaco** en el año 2017 en Teruel sigue superando el 2%, tras alcanzar valor

positivo en 2015 por primera vez desde 2007. En Zaragoza y Huesca se ha producido un salto importante hasta el intervalo 6%-8%. Los comportamientos históricos de las tres provincias han sido muy diferentes. Huesca tuvo tres años de pérdidas (2007, 2009 y 2011) pero parece haber superado sus problemas de rentabilidad. Zaragoza nunca ha bajado del entorno del 1% y se ha recuperado claramente. Teruel, que no ha dejado de tener pérdidas desde 2007, las ha ido reduciendo desde 2011 hasta llegar a la recuperación de 2015. En resumen, la rentabilidad promedio del sector en

Gráfico 10
Industria de la alimentación, bebidas y del tabaco
Rentabilidad (%)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

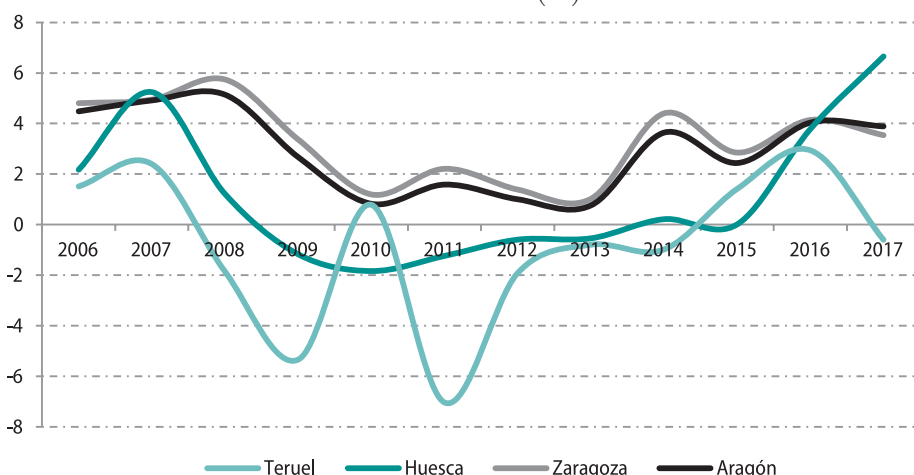
Aragón está desde 2012 en valores claramente positivos y se ha situado desde 2016 en el intervalo 6%-8% que es un nivel muy elevado.

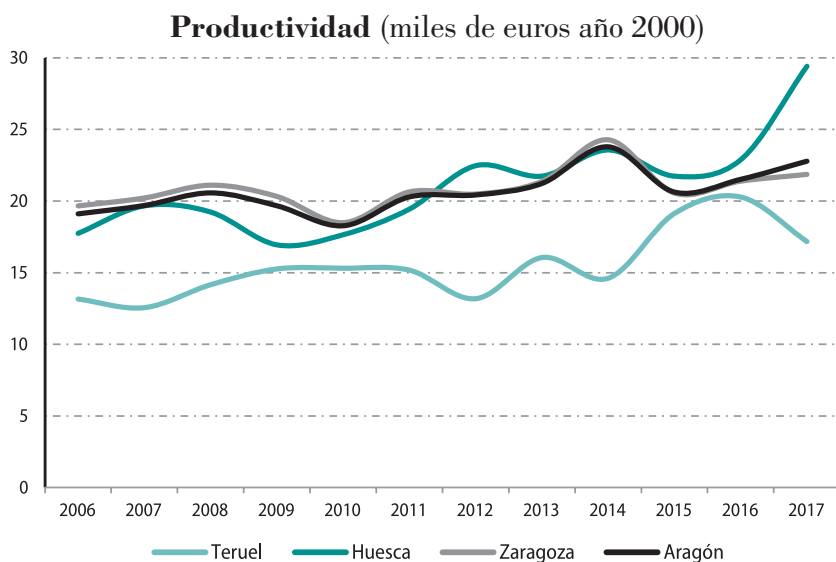
También es destacable que no se observa un impacto importante de la crisis económica en la productividad del trabajo en este sector. Solo ha habido cierta tendencia negativa hasta 2009 en Huesca y hasta 2010 en Teruel, mientras Zaragoza muestra un perfil propio de un sector muy sano a pesar de la crisis con un crecimiento sostenido en todo el periodo. Como el valor de la productividad promedio de Aragón va muy pegado al de Zaragoza, es el promedio de la industria el que tiene también este perfil tan positivo con un valor de 45 mil euros en 2017, con Huesca por encima de 50 mil y Teruel por debajo de 30 mil.

El gráfico 11 muestra que la rentabilidad del sector de la industria textil, confección, cuero y calzado ha sufrido con la crisis, especialmente en Huesca y Teruel. En 2016 logra resultados promedio claramente positivos para Aragón (superiores al 2%) gracias al comportamiento de las tres provincias que convergen hacia el 4%. A pesar de que la media de Aragón sigue en el nivel del 4% en 2017, Teruel ha vuelto a registrar rentabilidad negativa, que se compensa con una rentabilidad de Huesca superior al 6%.

La productividad del sector tiene un perfil muy similar en las tres provincias, con Teruel en un nivel inferior salvo en los años 2015 y 2016 que converge con las demás. La productividad media de Aragón presenta una tendencia fluctuante desde 2011

Gráfico 11
Industria textil, confección, cuero y calzado
Rentabilidad (%)





Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

entre 20 y 25 mil euros hacia donde parecía que convergían las tres provincias, pero en 2017 se ha producido una divergencia de Huesca al alza al acercarse a los 30 mil euros y Teruel a la baja al caer por debajo de los 20 mil euros como consecuencia de las pérdidas del sector en dicho año. Solamente Huesca daría el perfil de un crecimiento de la productividad sostenido en el tiempo.

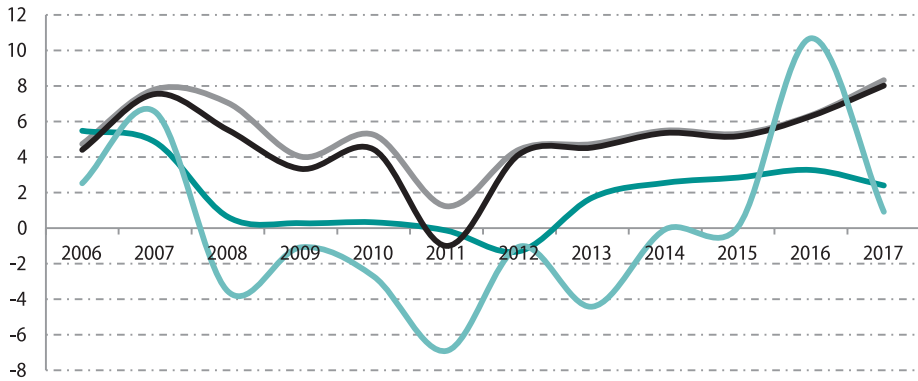
La rentabilidad promedio de Aragón de la industria de la **madera, corcho, papel y artes gráficas** ha alcanzado en el año 2017 el 8%, según muestra el gráfico 12, tras superar en 2016 el nivel cercano al 6% donde se situó en 2014 y 2015. Su trayectoria está muy vinculada a la provincia de Zaragoza, con Huesca y Teruel en valores inferiores salvo Teruel en 2016. Excepto en el año 2011 que experimentó pérdidas, la media del sector se ha mantenido predominantemente en valores superiores al 4%. Su situación global en 2017 se puede calificar de muy saneada pero sobre todo gracias a Zaragoza.

El valor promedio de Aragón sigue muy fielmente el comportamiento de Zaragoza, lo que significa que la mayor parte del empleo y del valor del activo de este sector está en esta provincia. En el año 2013 experimenta un gran incremento en la productividad hasta los 70 mil euros, que todavía incrementa en 2014 hasta los 80 mil y mantiene en 2017. Esto ocurre con unos valores muy satisfactorios de la rentabilidad en el intervalo 6%-8%. La importancia de algunas empresas del sector del papel está detrás de esta evolución tan positiva. Los niveles de productividad de Huesca y Teruel

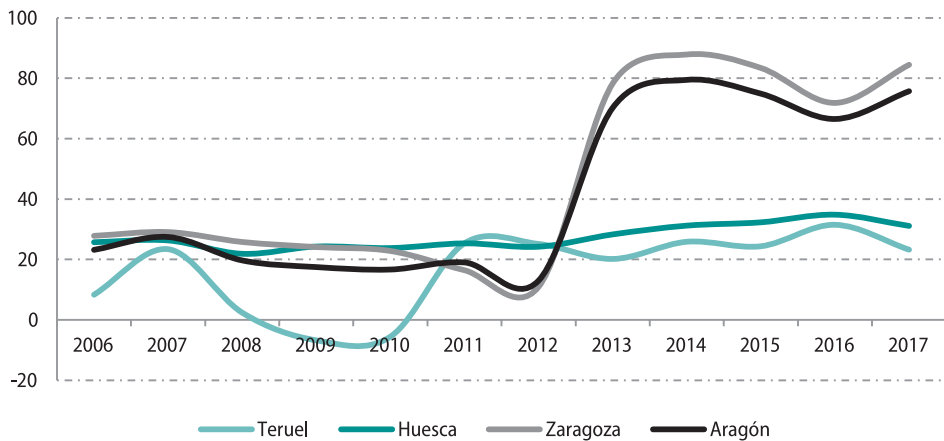
Gráfico 12

Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



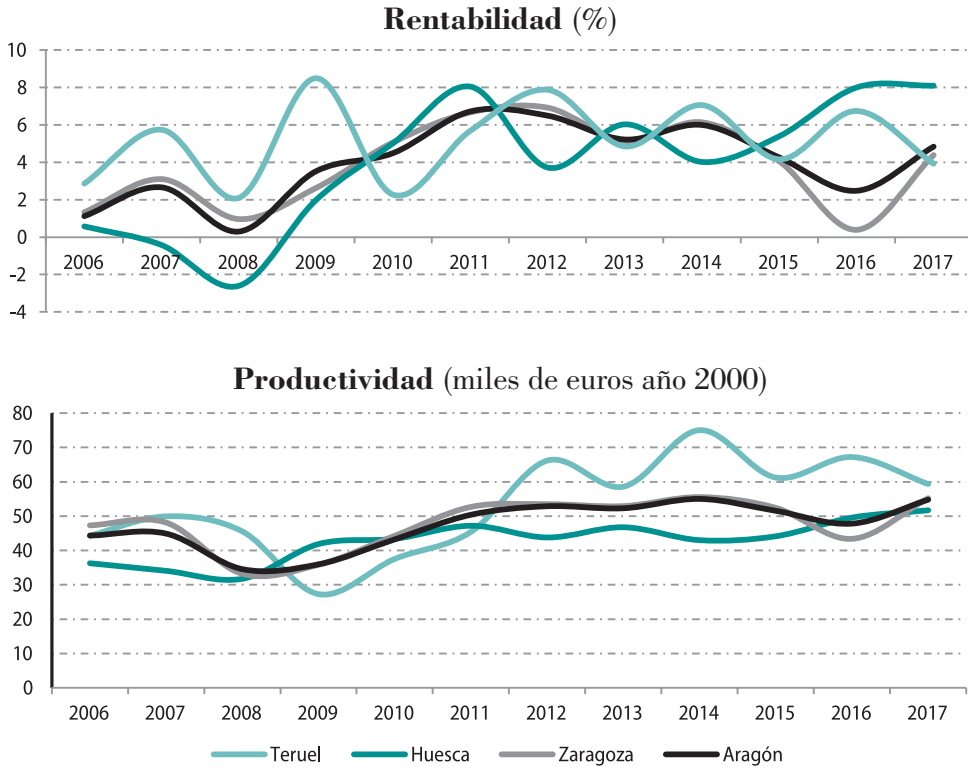
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

no tienen nada que ver con este valor tan elevado, aunque el comportamiento desde 2013 es bueno en ambos casos en torno a los 30 mil euros.

El sector de **coquerías, refino, químicas y farmacéuticas** se puede ver en el gráfico 13 que tiene en 2017 valores de rentabilidad convergentes en dos provincias, Teruel y Zaragoza, y divergente en Huesca. Las dos primeras tienden al 4% y la tercera al 8%. El promedio de Aragón está más cerca del primer valor que del segundo.

Gráfico 13

Coquerías, refino de petróleo, industria química y farmacéutica



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

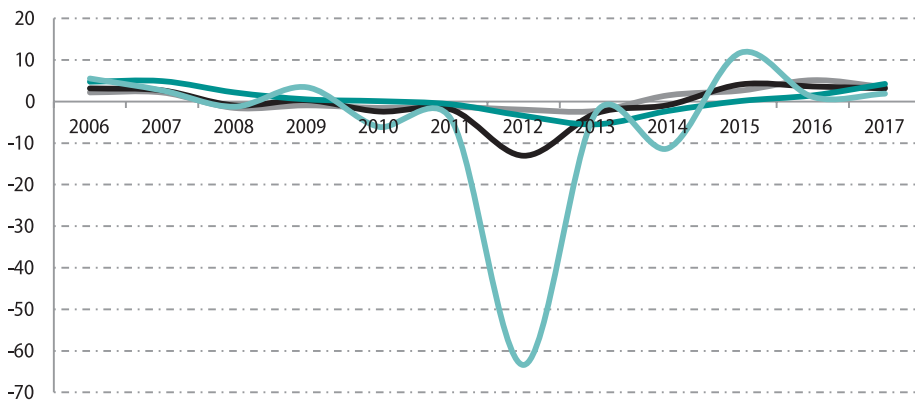
La productividad del sector tiene un perfil muy similar en las tres provincias, con Teruel en un nivel superior desde 2012 y Huesca en uno inferior al de Aragón que está muy próximo al de Zaragoza. Precisamente desde 2012 la tendencia media es estable en torno a los 50 mil euros y en el año 2017 se produce una convergencia de las tres provincias hacia este valor.

La industria del **caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos** ha sufrido con la crisis, con especiales problemas en Teruel en 2012. Aún estaba en rentabilidades negativas en dos provincias en 2014, pero en 2015 se abandona esa situación en ambas, con una fuerte recuperación en Teruel, que no mantiene en 2016 pero que converge hacia la rentabilidad de las otras dos provincias en 2017 en el intervalo de 2%-4%. El resultado es que la rentabilidad promedio en Aragón se mantiene por encima del 4% con lo que se puede decir que los ajustes tras la crisis han

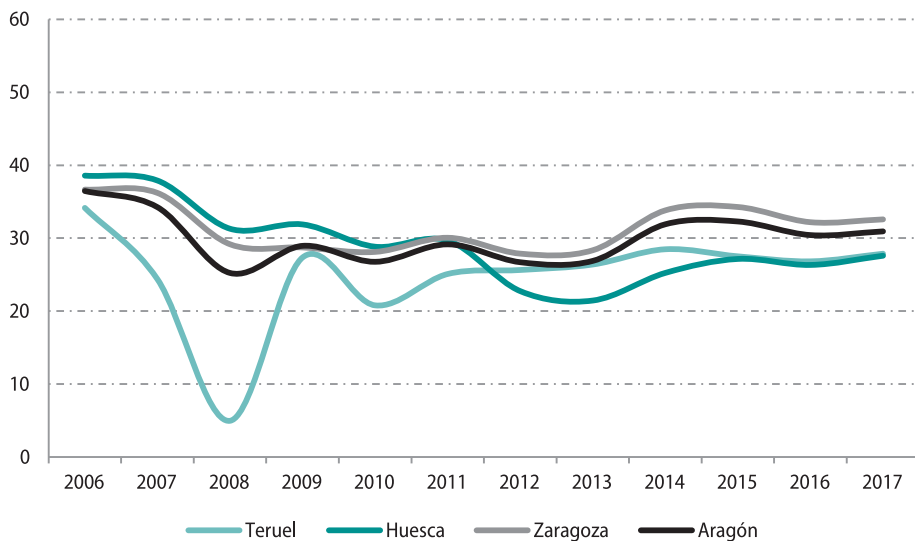
terminado en este sector al mostrar un perfil de rentabilidad favorable y comparable al del periodo anterior a la crisis.

Por lo que respecta a la productividad, se ha notado la influencia negativa de la crisis tras la que no consigue el promedio de Aragón superar los 30 mil euros, con Zaragoza por encima de dicho valor y Huesca y Teruel por debajo, pero con un perfil horizontal en donde no se aprecia tendencia alguna a ganancia sostenida en productividad.

Gráfico 14
Fabricación de caucho y plástico
y otros productos de minerales no metálicos
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



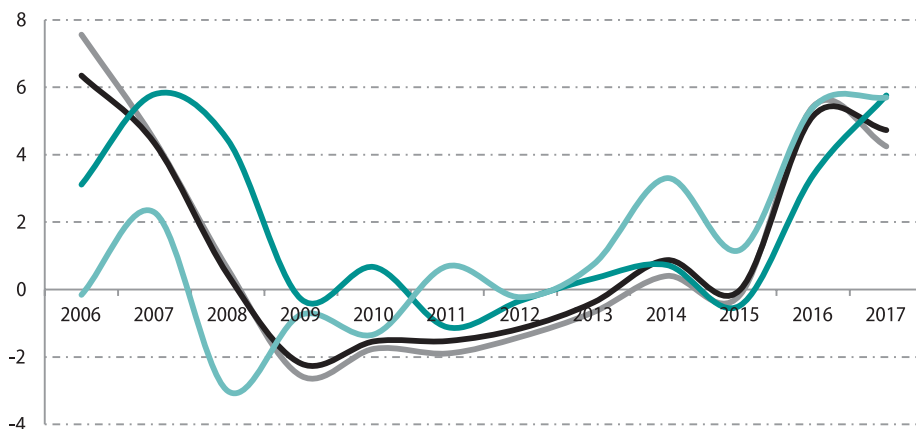
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El sector del **metal** (gráfico 15) abandonó las pérdidas en el año 2014, pero volvió en 2015 aunque en niveles mínimos y en 2016 experimenta una mejora importante hasta el 3%-5% en Aragón y las tres provincias, siguiendo en 2017 en el intervalo 4%-6%. Como la importancia relativa del sector en Zaragoza es muy alta, el promedio de Aragón es muy próximo a su valor, siendo en 2017 respectivamente 4,25% y 4,73% al ser superiores las rentabilidades de Teruel y Huesca.

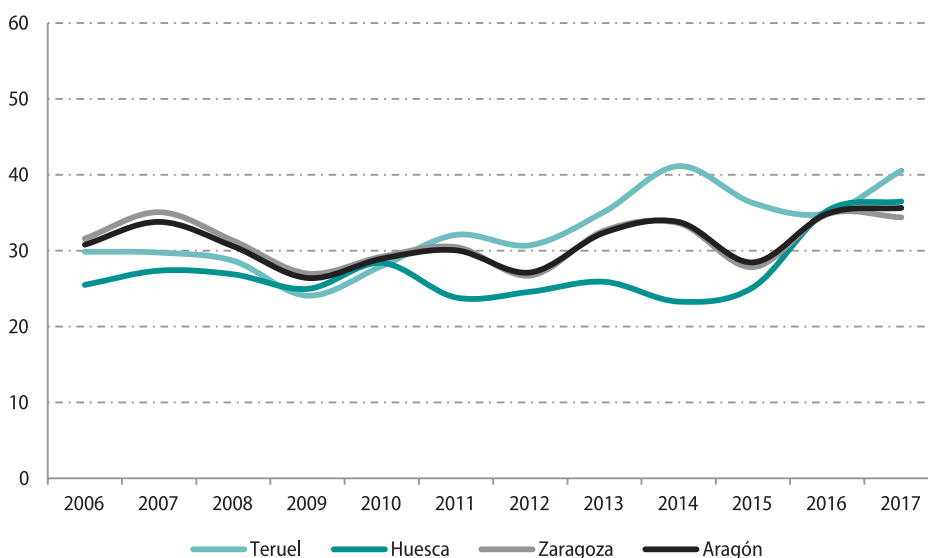
La productividad promedio del sector en Aragón tiene un comportamiento bastante estable, en torno a los 35 mil euros por trabajador en los años 2016 y 2017,

Gráfico 15

Metalurgia y fabricación de productos metálicos



Productividad (miles de euros año 2000)

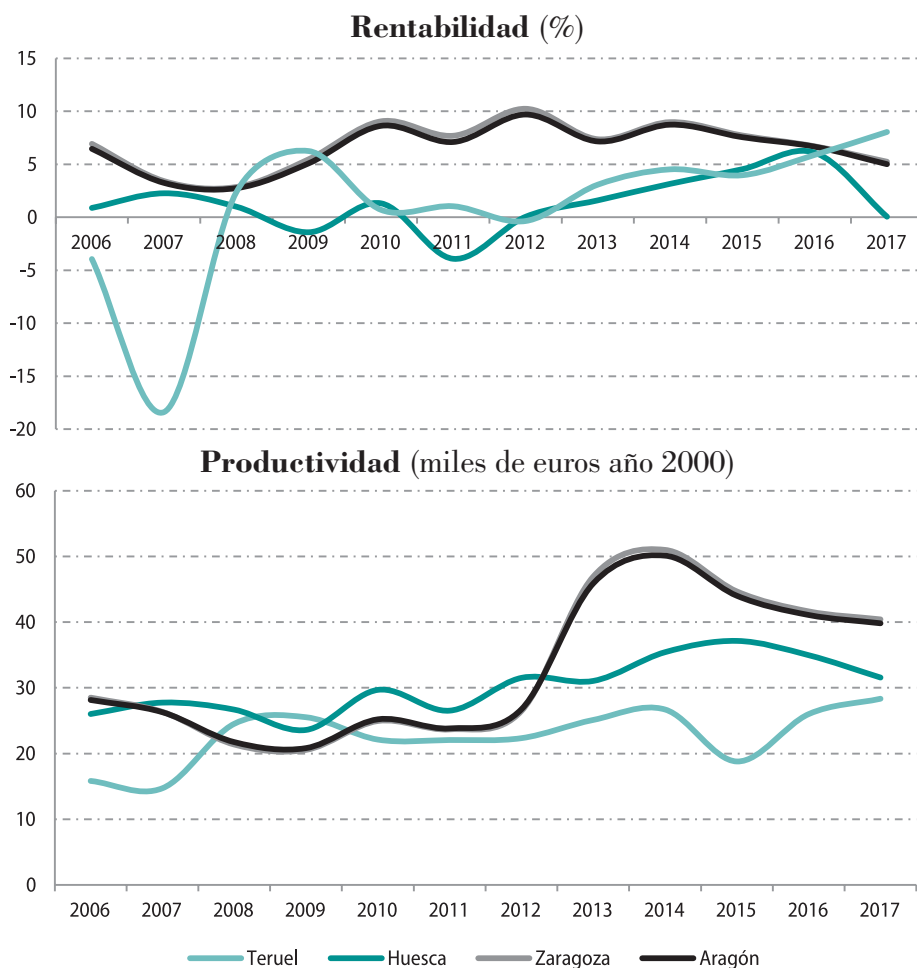


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

replicando prácticamente el de Zaragoza por la importancia del valor de su empleo en esta provincia. Huesca se mueve en torno a dicho valor, mientras Teruel experimenta en 2017 un repunte hasta los 40 mil euros. Con ello se percibe una cierta tendencia creciente en los últimos años en las tres provincias y en el promedio de Aragón.

La rentabilidad de la industria de **productos informáticos, electrónicos, ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo** se puede ver en el gráfico 16 que en el año 2017 se mantiene en valores positivos elevados superiores al 5% excepto en

Gráfico 16
Fabricación de productos informáticos electrónicos y ópticos,
material eléctrico, maquinaria y equipo



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

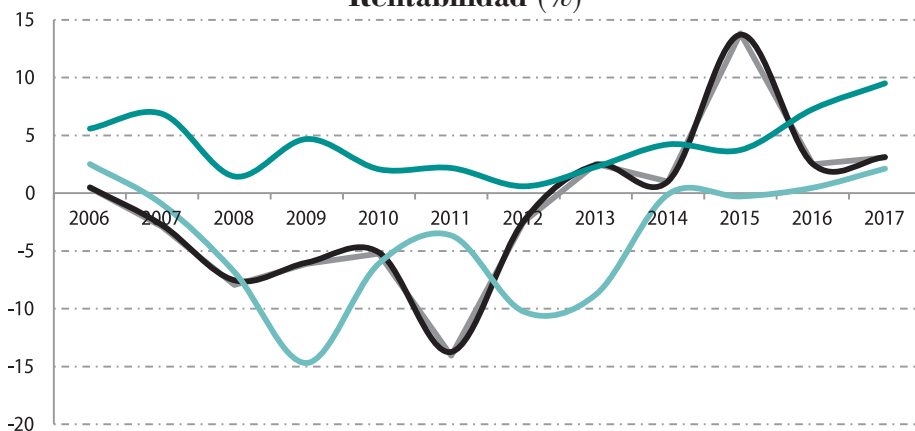
Huesca, que experimenta una caída a cero en dicho año tras converger en 2016 con el resto de provincias por encima del 5%.

La rentabilidad promedio de Aragón está muy pegada a la de Zaragoza, lo cual indica que la importancia relativa del sector en Huesca y Teruel es pequeña. La rentabilidad promedio de Aragón ha sido estable desde 2010 en valores elevados y los datos revelan un sector estable en Zaragoza y que ha mejorado en las otras dos provincias, en las que sí que se ha notado la crisis de forma clara.

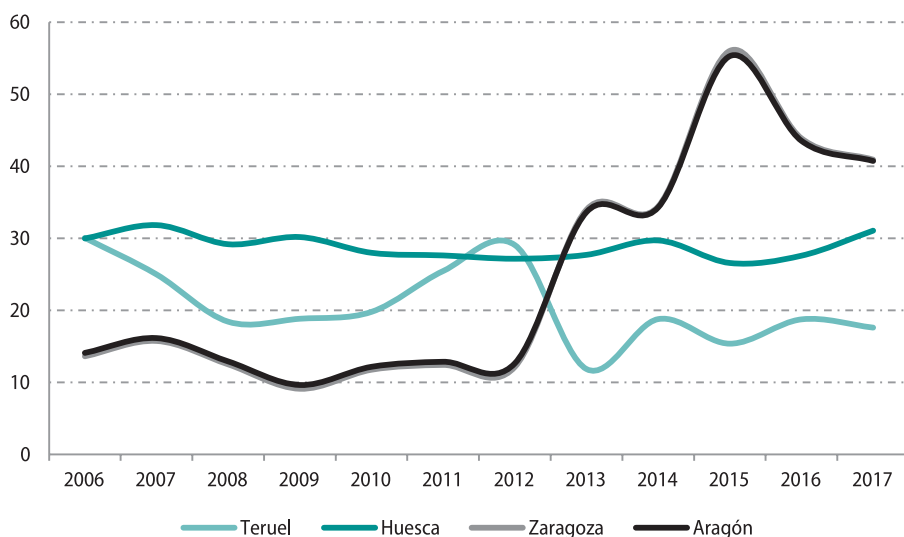
La productividad promedio de Aragón se ha movido durante la crisis en el intervalo 20-30 mil euros hasta el año 2012, de donde salta de forma especialmente fuerte desde 2013 para situarse por encima de los 40 mil en 2016 y 2017. Huesca ha seguido una tendencia creciente desde 2009 y lucha por alejarse de los 30 mil euros, mientras Teruel trata de alcanzarlos. El promedio de Aragón está condicionado por Zaragoza.

Siendo el sector de **fabricación de material de transporte** muy importante para Aragón, el gráfico 17 tiene una especial significación. En 2013 la rentabilidad promedio de Aragón pasó a ser positiva por primera vez tras haber estado desde 2007 en valores negativos. En dicho año sólo el sector de Teruel tenía rentabilidad negativa y lo seguía siendo en 2015, aunque en un valor muy marginal (-0,28%). Ha habido años en los que la tasa negativa ha sido importante en Zaragoza y Teruel. La crisis ha afectado muy duramente en estas dos provincias. En 2015 hubo un gran repunte en Zaragoza hasta casi el 15%, pero cayó en 2016 cuando la rentabilidad creció en Huesca y Teruel. Este crecimiento se ha mantenido en 2017, con el promedio

Gráfico 17
Fabricación de material de transporte
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

de Aragón cercano al valor de Zaragoza en el entorno del 2,5%, con Teruel por debajo y Huesca cerca del 10%.

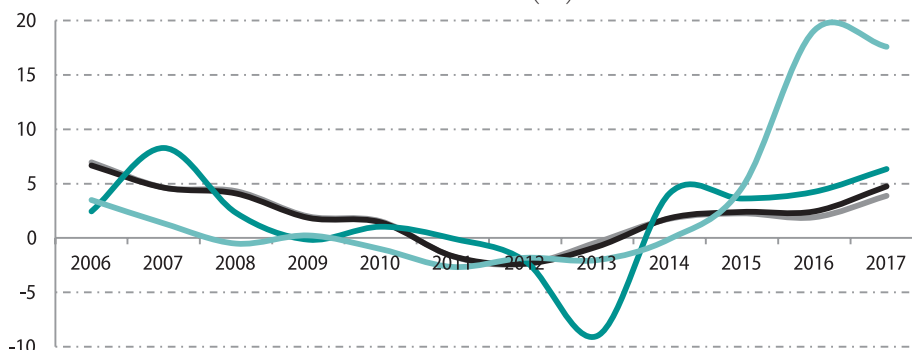
La rentabilidad decreciente, y máxime si es negativa, no proporciona el mejor contexto para que crezca la productividad. Sólo se observan claros crecimientos de productividad con rentabilidades positivas y crecientes. Por ello la productividad promedio de Aragón en este sector no ha crecido hasta 2013. A partir de entonces hay una tendencia creciente gracias a Zaragoza. Habiendo estado por debajo de la de Huesca y Teruel hasta 2012, Zaragoza experimenta en 2013 un fuerte crecimiento que mantiene hasta 2015 y que, a pesar de un reajuste en 2016 y 2017, le sitúa a la cabeza de las tres provincias con un valor idéntico al del promedio de Aragón (dada la importancia del empleo de Zaragoza) en los 40 mil euros. La evolución de la productividad de Teruel no consigue ser satisfactoria porque está por debajo de los 20 mil euros y del nivel alcanzado en 2006, mientras que la productividad de Huesca se mantiene estable en torno a los 30 mil euros en todo el periodo.

El gráfico 18 refleja que en el año 2017 se sigue consolidando la mejora de la rentabilidad del sector de fabricación de **muebles, otras industrias y reparación de material y equipo** experimentada en 2014 en Aragón y las tres provincias, así como la vuelta en todos los casos a valores positivos tras los años de pérdidas como consecuencia de la crisis. Se puede considerar 2014 como el año en el que este sector comienza la recuperación. La rentabilidad promedio alcanza en este año el terreno

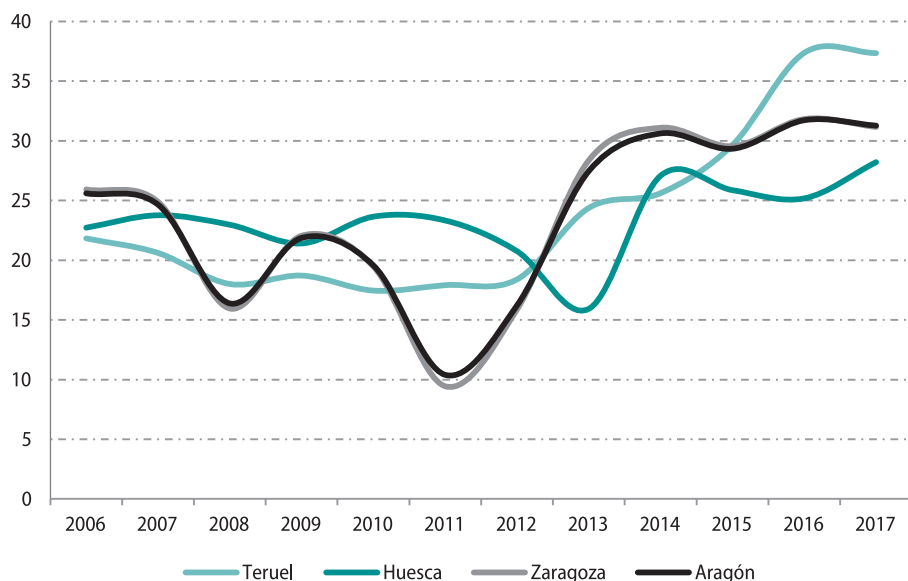
positivo en Zaragoza, lo que supone un punto de inflexión que condiciona por su importancia la rentabilidad promedio de Aragón. Especialmente relevante es la gran recuperación de la rentabilidad en 2016 de este sector en Teruel que casi alcanza el 20%. La media de Aragón está en 2017 en el 5%

La productividad media de Aragón en este sector tiene una tendencia decreciente hasta 2011. A partir de 2012 recupera una tendencia creciente que se mantiene en

Gráfico 18
Fabricación de muebles, otras industrias,
reparación de material y equipo
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



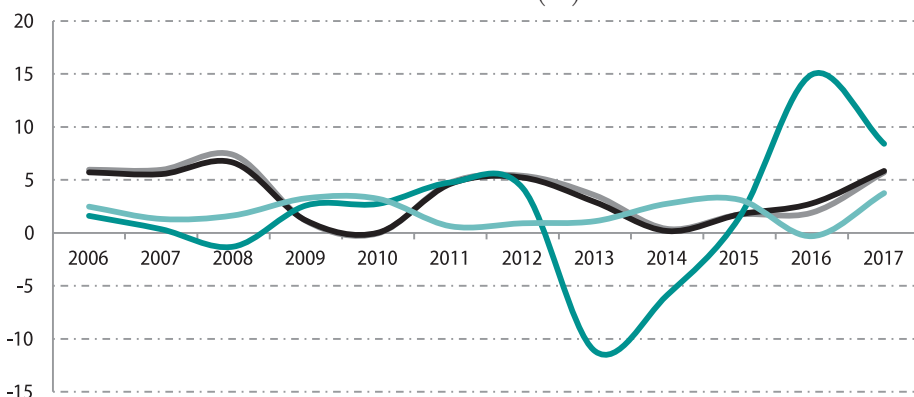
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

2017, alcanzando los 32 mil euros. Este promedio sigue prácticamente el comportamiento de Zaragoza. En Teruel es donde más mejora en 2012 y 2017 hasta los 37 mil euros y Huesca se estanca en el intervalo 25-30 mil euros.

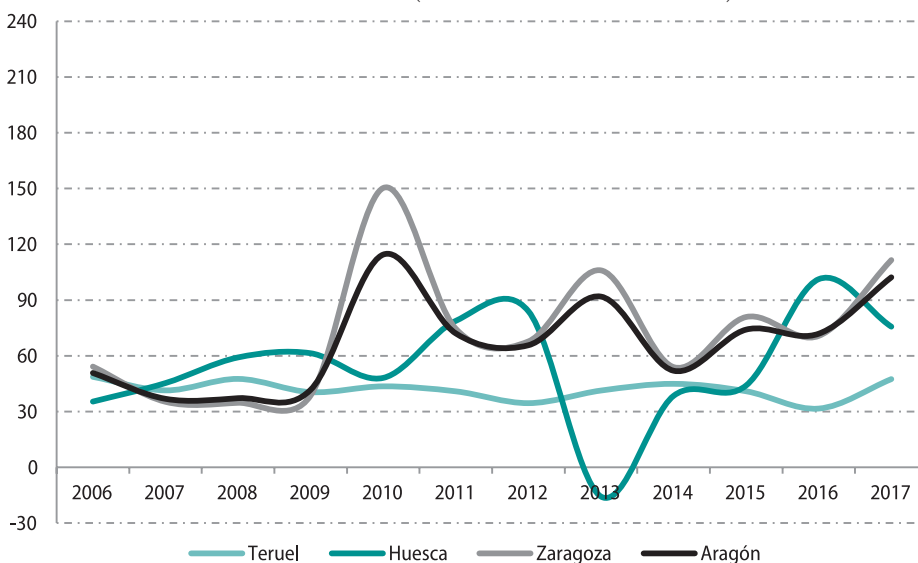
El sector de **energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos** (gráfico 19) presenta en 2017 una rentabilidad promedio en Aragón ligeramente superior al 5%, el mismo valor de Zaragoza. Teruel tiene rentabilidad inferior pero próxima a dicho valor y Huesca mejora mucho en 2016 hasta el 15% tras experimentar pérdidas en 2013

Gráfico 19

Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

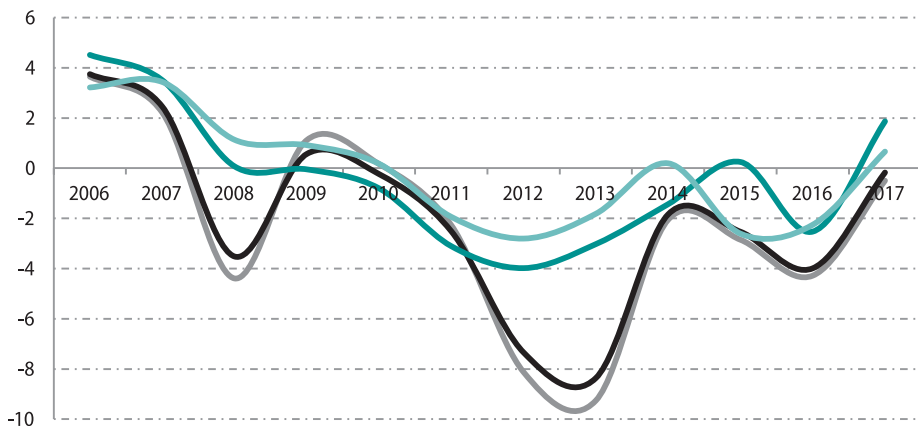
y 2014, manteniéndose próxima, aunque por debajo, al 10% en 2017. Parece existir convergencia hacia el 5%.

El comportamiento de la productividad es muy heterogéneo. Mientras Teruel se mantiene de forma estable en el intervalo 30-60 mil euros, Zaragoza fluctúa en torno a los 90 mil euros desde 2010 y Huesca muestra tendencia creciente desde un valor negativo en 2013 (como consecuencia de las fuertes pérdidas en dicho año) y se sitúa también en el entorno de los 90 mil euros en los años 2016 y 2017.

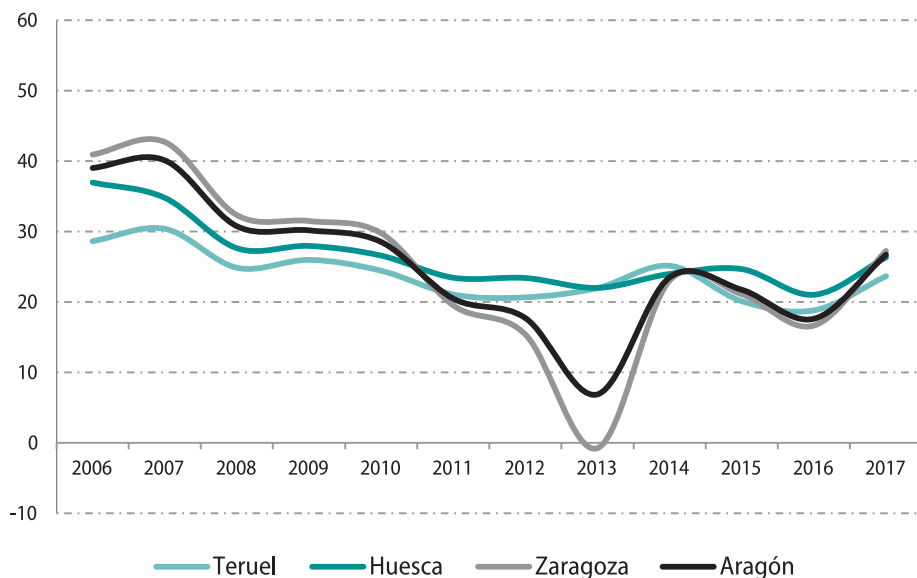
El caso de la rentabilidad del sector de la **construcción** (gráfico 20) es singular por su estrecha vinculación causal con la crisis económica. Presenta el peor perfil de todos los sectores para el promedio de Aragón, con caídas de la rentabilidad que alcanzan su peor valor en 2013, al igual que en Zaragoza. El valor promedio de las pérdidas en dicho año supera el 8%. Lo ocurrido en Huesca y Teruel sigue el mismo perfil, pero no alcanza valores tan negativos.

Ha habido que recorrer un largo camino y aún no se puede decir en 2017 que se haya superado la crisis en este sector porque, aunque en 2014 parecía que quedaba poco para alcanzar en promedio valores positivos (Teruel logró valor positivo en 2014 y Huesca en 2015), volvió a pérdidas en todas las provincias (encabezadas por Zaragoza) con el promedio en -4%. Huesca y Teruel están en 2017 en valores positivos, de casi el 2% en Huesca, pero no puede decirse que se hayan producido todavía todos los ajustes necesarios en este sector en Zaragoza que se mantiene en terreno negativo desde 2010 y que condiciona el dato promedio de Aragón.

Gráfico 20
Construcción
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

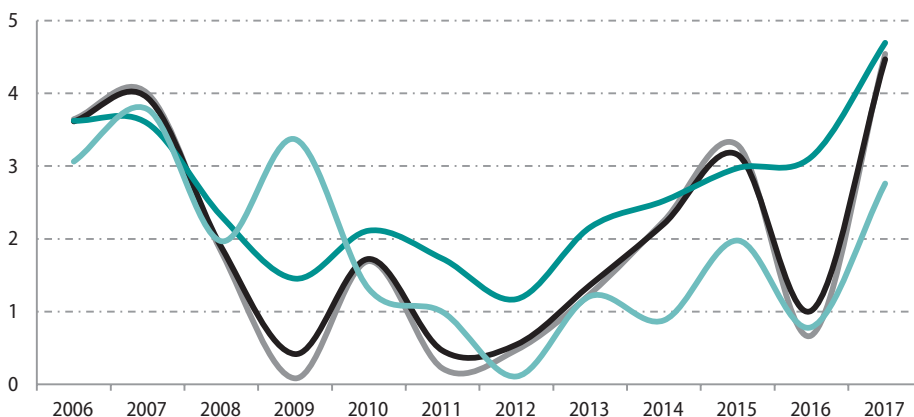
Lo que se observa también en el gráfico es la fuerte relación existente entre la rentabilidad y la productividad. El valor de esta última correspondiente a las tres provincias y al promedio de Aragón todavía muestra una tendencia decreciente en la que el nivel de 2017 inferior a 30 mil euros está muy por debajo del que existía en 2006 y de la media de todos los sectores en el último año disponible.

Se puede ver en el gráfico 21 que el sector del **comercio** quebró en 2016 una tendencia que venía mejorando la rentabilidad promedio de manera sostenida desde 2012, sobre todo por la negativa evolución del comercio en Zaragoza y en Teruel. Es una muestra más del bache por el que pasó en dicho año la economía aragonesa como consecuencia de las dificultades de la industria. Afortunadamente Zaragoza y Teruel se recuperaron en 2017, con la primera acercándose al nivel de Huesca en el 4,5% y llevando el promedio de Aragón en torno a este valor. Todo indica que la recuperación se ha consolidado en este sector que nunca ha dado valores negativos en la crisis.

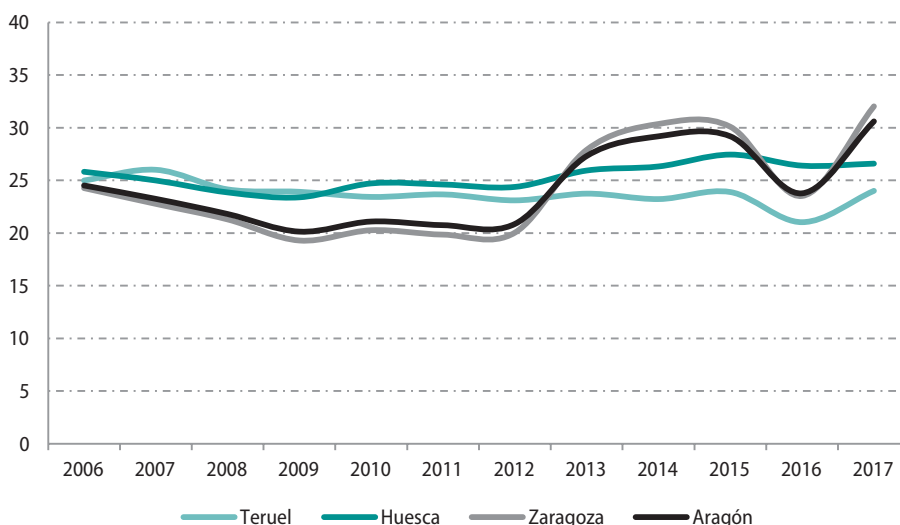
La productividad de este sector no ha experimentado las variaciones de otros sectores ni tiene una clara tendencia positiva a pesar de no haber tenido experiencia negativas en la rentabilidad. El valor promedio de Aragón (y el de Zaragoza) cayó desde 25 mil euros en 2006 hasta los 20 mil entre 2009 y 2012, recuperándose entre

2013 y 2015 con el repunte en la rentabilidad hasta un valor próximo a los 30 mil euros, pero empeora en 2016 por debajo de los 25 mil. Las tres provincias empeoran en dicho año pero especialmente Zaragoza, que se recupera en 2017 hasta los 30 mil euros al igual que Teruel hasta los 25 mil.

Gráfico 21
Comercio
Rentabilidad (%)



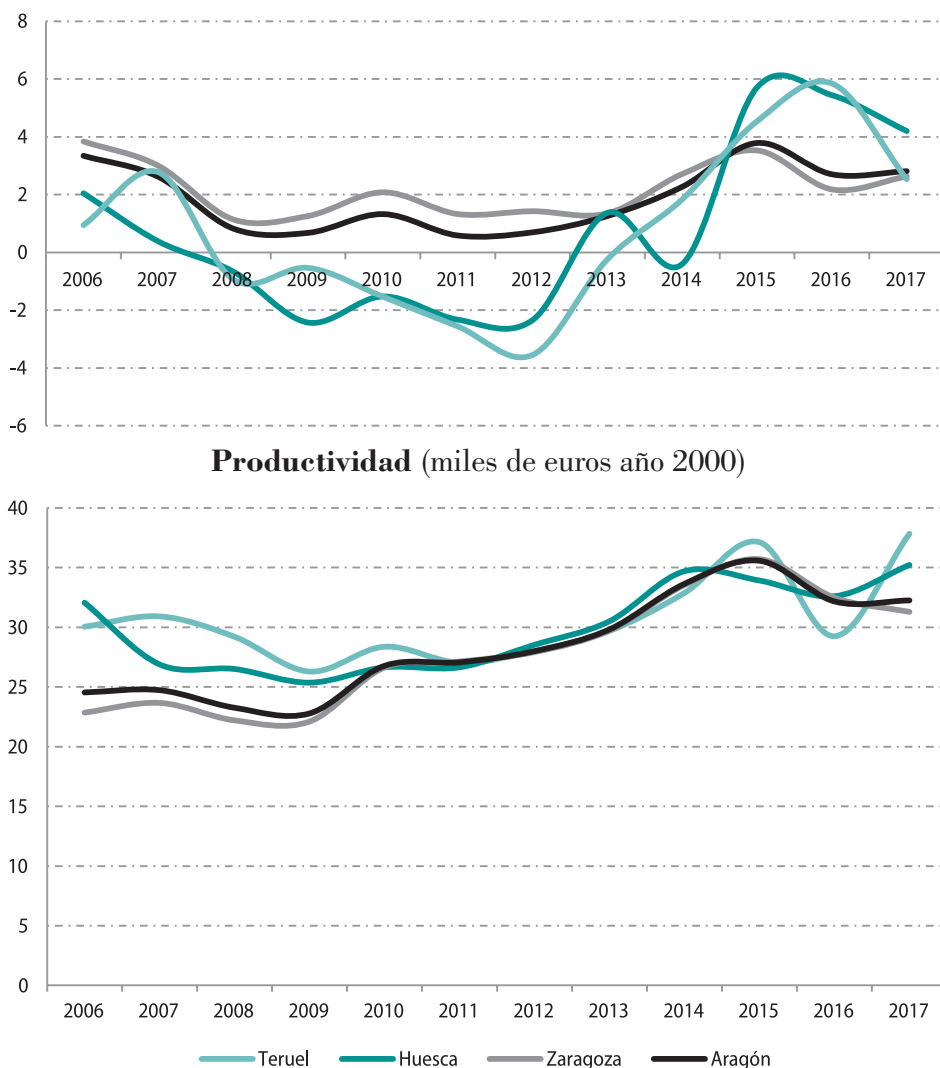
Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El gráfico 22 muestra que el sector del **transporte** no experimentó pérdidas en Zaragoza ni en el promedio de Aragón durante la crisis, aunque sí en Huesca y Teruel entre 2008 y 2012, moviéndose la rentabilidad en dicho periodo entre el 1% y el 2%. En 2014 y 2015 la rentabilidad promedio de Aragón se acercó al 4% (nivel de 2006 en

Gráfico 22
Transporte y almacenamiento
Rentabilidad (%)



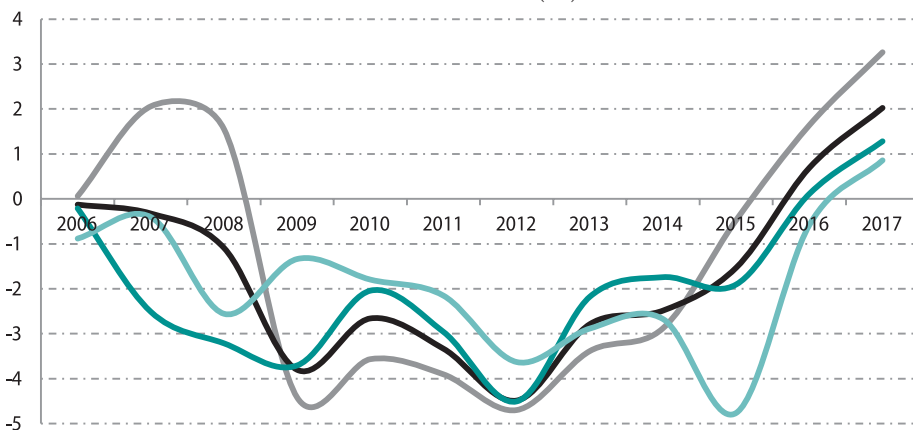
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

Zaragoza), pero disminuyó en 2016 y escasamente se recuperó en 2017 en un nivel próximo al 3%, con Huesca por encima del 4%.

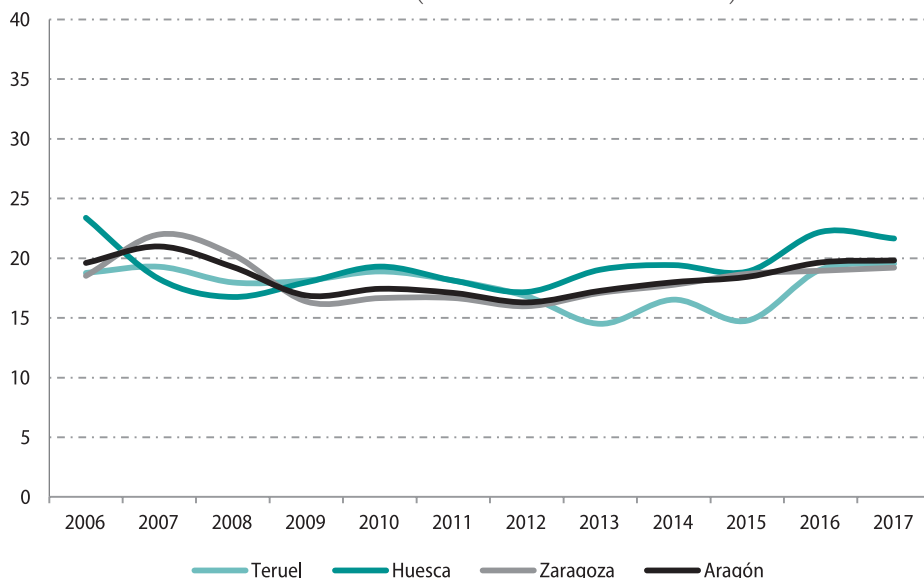
El perfil de la productividad en este sector es muy singular entre 2009 y 2015 para el promedio de Aragón y para las tres provincias. Todo indica que es un sector muy competitivo y que la crisis ha disciplinado enormemente el mercado dado que la productividad desde 2010 sigue el mismo perfil en las tres provincias, un perfil de crecimiento que revela un sector en constante mejora. Sin embargo, en 2016 se quiebra este comportamiento con un descenso generalizado. Todo indica que el bache de la industria en los años 2015 y 2016 tuvo una gran influencia en este sector. Afortunadamente en 2017 se recupera el sector en Huesca y Teruel y en el promedio de Aragón, si bien la productividad de Zaragoza aún seguía a la baja. El nivel de la productividad promedio de Aragón, como consecuencia de la ruptura ocurrida a partir de 2016, es en 2017 inferior a la media de todos los sectores cuando en 2015 logró estar claramente por encima. Es de esperar que el sector recupere la trayectoria creciente seguida entre 2009 y 2015.

La rentabilidad de la **hostelería de Aragón** (gráfico 23) siguió mejorando en 2017 en todas las provincias y fue positiva en todas ellas, dejando atrás un largo periodo de pérdidas que existían incluso antes de la crisis. Con ello el valor promedio del sector en Aragón continúa en el terreno positivo alcanzado en el año 2016. Es de destacar que era un sector con pérdidas endémicas en el que se ha producido rentabilidad promedio en Aragón negativa excepto en los años 2016 y 2017, con estos dos años

Gráfico 23
Hostelería
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

marcando una esperanzadora tendencia creciente con un valor del 2% en el último año. Ni siquiera en 2006 y 2007 hubo beneficios en promedio.

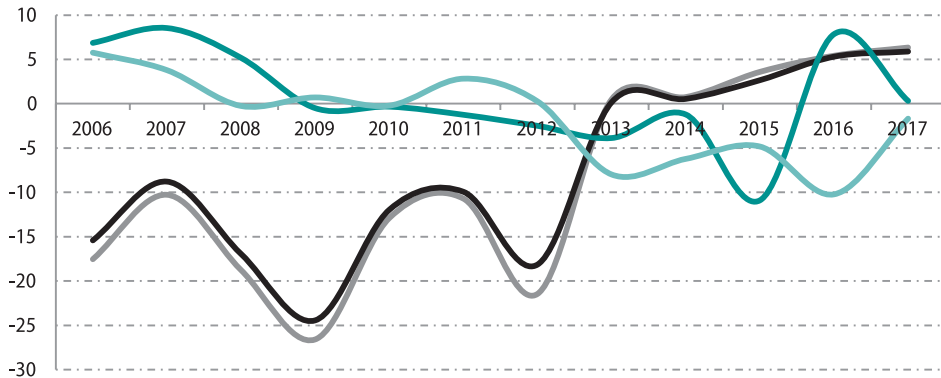
El comportamiento de la productividad empresarial en el sector Hostelería es bastante coherente con el perfil que presenta la rentabilidad en los últimos años. Teruel se diferencia en que la tendencia decreciente no se corrige entre 2013 y 2015. No obstante, se observa convergencia hacia los 20 mil euros, a pesar de que en Huesca está un poco más alta y en el agregado una leve tendencia creciente desde 2012 que ha permitido recuperar el nivel de 2006.

El sector de **información y comunicaciones** (gráfico 24) presenta una evolución de la rentabilidad con un perfil totalmente dual y singular. En Zaragoza (y Aragón por la importancia del valor del activo de esta provincia, 92%) siempre estuvo en pérdidas entre 2006 y 2012.

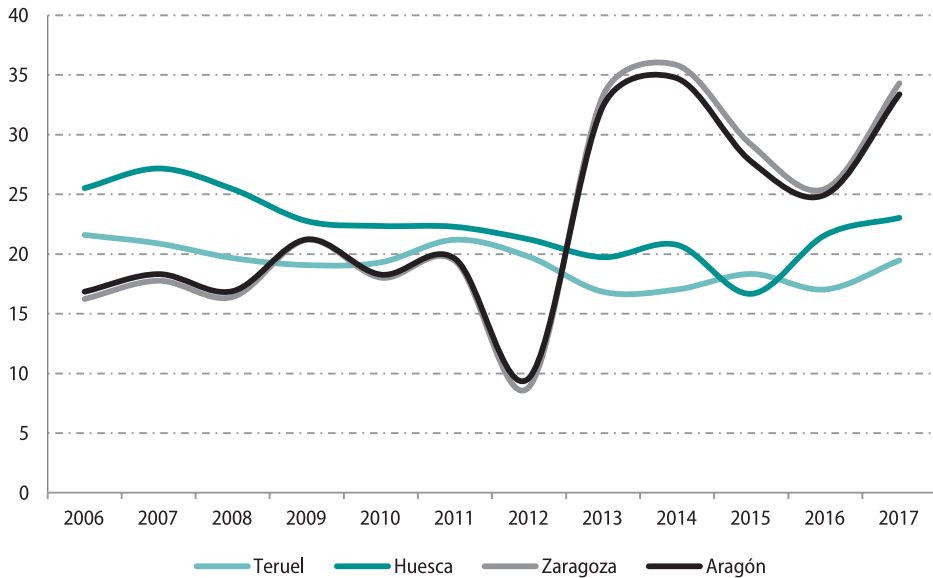
En Huesca y Teruel la rentabilidad era positiva con anterioridad a la crisis, pero después cae hasta ser claramente negativa y sólo pasa a positiva en Huesca en 2016. Se puede ver también en el gráfico 24 que a partir de 2013 se produce una mejora en Zaragoza, mantenida hasta 2017 de forma sostenida alcanzando un valor superior al 5% (al igual que la media de Aragón). Huesca experimenta una mejoría puntual en 2016 hasta el 8% que se desvanece en 2017. Teruel mantiene todavía en 2017 una rentabilidad negativa.

La productividad promedio del sector de información y comunicaciones en Aragón se ha movido de forma estable en torno a 20 mil por empleado hasta 2011. Pero con la mejora en Zaragoza a partir de 2013 (previa caída en 2012 hasta 10 mil euros) pasó a superar los 35 mil en 2014, que recupera en 2017. Los comportamientos de Huesca y Teruel son bastante peores, ya que no superan los 20 mil euros y no muestran signos de crecimiento.

Gráfico 24
Información y comunicaciones



Productividad (miles de euros año 2000)

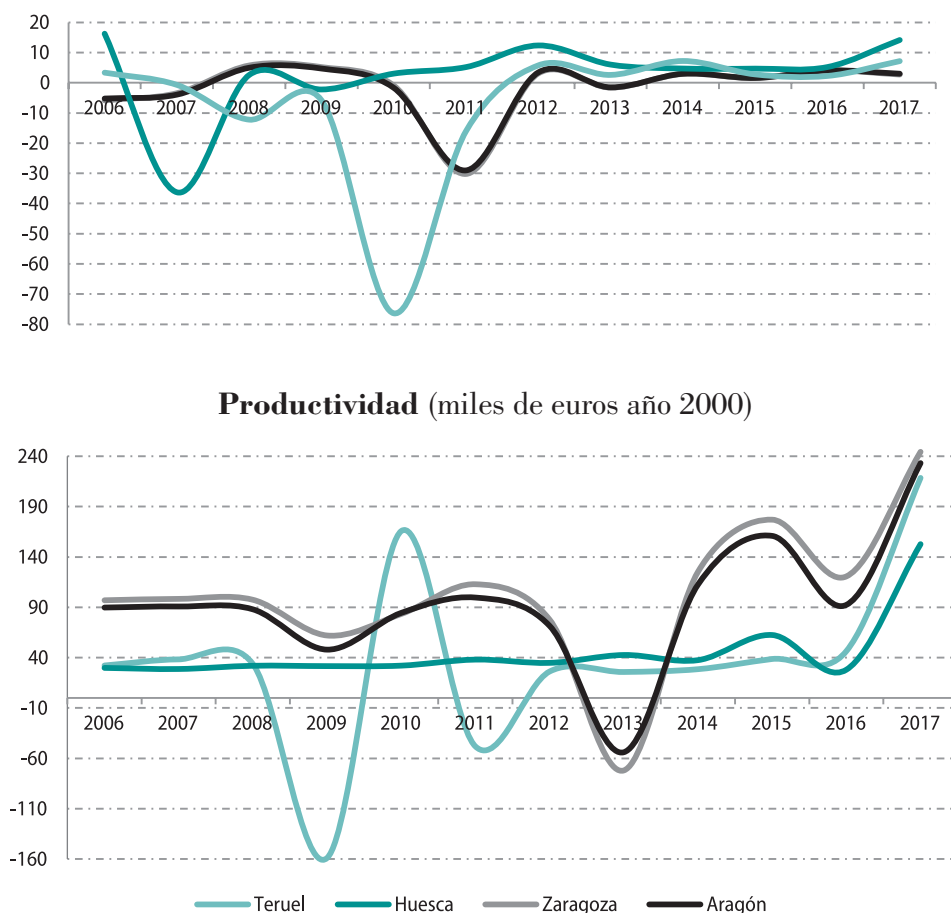


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La rentabilidad promedio del sector de **actividades financieras y de seguros** en Aragón (gráfico 25) pasó definitivamente a ser positiva en 2014 tras superar un gran episodio de pérdidas en 2007 en Huesca, en 2010 en Teruel y en 2011 (y ligeras en 2013) en Zaragoza.

Las rentabilidades positivas tienen un valor promedio para Aragón del 4% en 2017, si bien son superiores en Huesca y Teruel, que se mueven por encima y por debajo, respectivamente, del 10%.

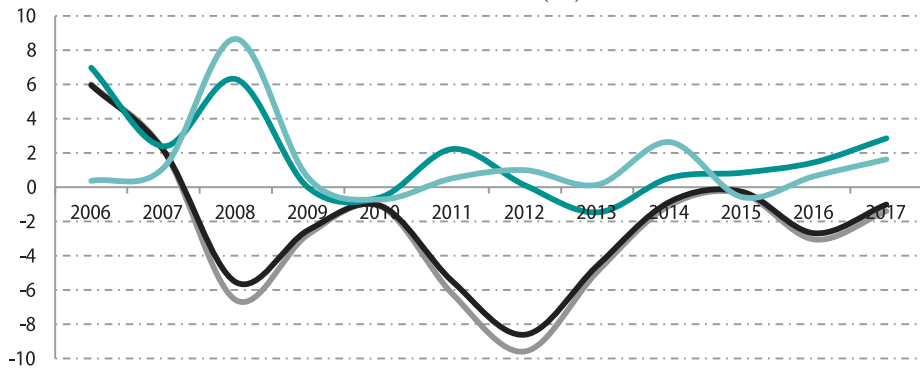
Gráfico 25
Actividades financieras y de seguros
Rentabilidad (%)



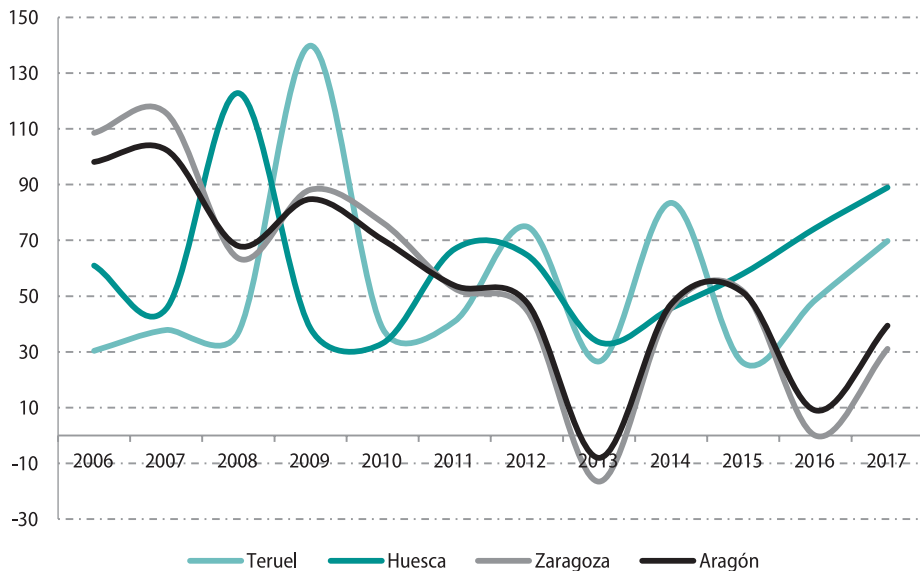
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El comportamiento de la productividad es muy diferente en las tres provincias. En Zaragoza la productividad promedio se ha movido en torno a los 90.000 €, excepto en 2013 que pasa a ser negativa (debidas a la rentabilidad negativa) para volver a ese nivel en 2014 y superarlo claramente en 2015 y 2017. El comportamiento de Huesca y Teruel se mueve en torno a los 40 mil euros en todo el periodo (con una gran volatilidad en el caso de Teruel), excepto en 2017 que experimentan un gran salto acercándose a los niveles de Zaragoza.

Gráfico 26
Actividades inmobiliarias
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El sector de **actividades inmobiliarias** (gráfico 26) es otro sector con gran vinculación causal con la crisis, por lo que no resulta extraño ver que en 2017 todavía se encuentra en valores negativos de rentabilidad promedio en Aragón, debido solamente a Zaragoza, porque Huesca y Teruel logran valores positivos de rentabilidad en 2016 y 2017 y nunca han tenido un comportamiento tan negativo durante la crisis como Zaragoza. El proceso de ajuste continúa en esta provincia, donde parecía quedar muy poco ajuste pendiente en 2015 (-0,26%). Pero en 2016 hubo un empeoramiento hasta cerca del -3% que, a pesar de la recuperación ocurrida en 2017, aún deja el promedio de la rentabilidad en Aragón en el -1,1%.

Las trayectorias de la productividad son muy diferentes en las tres provincias como consecuencia de las diferencias en las trayectorias de la rentabilidad. Por ello se da un perfil claramente decreciente en la productividad de Zaragoza (y Aragón) hasta 2013 con fluctuación a partir de entonces como consecuencia del bache de 2016, que se corrige en 2017 y deja el valor promedio de Aragón por encima del promedio de los sectores en dicho año.

Los valores de la productividad en Huesca y Teruel son muy volátiles pero sin mostrar tendencia negativa, de tal manera que en 2017 se alcanzan valores de 90 mil y 70 mil respectivamente, destacando la tendencia positiva de Huesca entre 2013 y 2017.

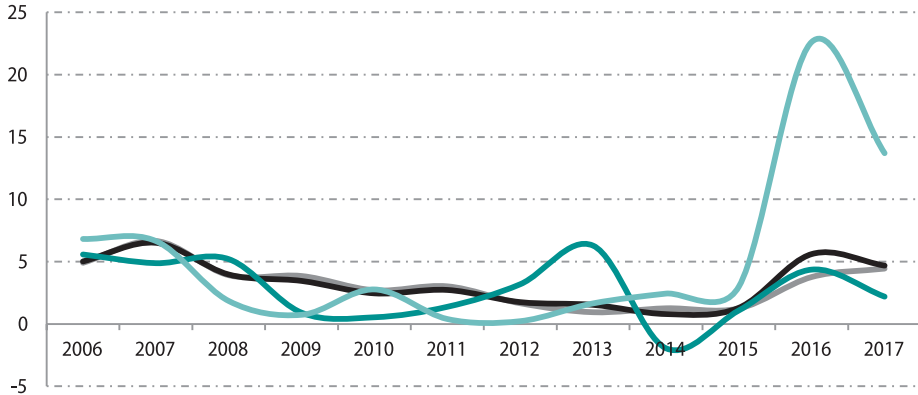
El sector de **actividades profesionales y técnicas, administrativas y servicios similares** se puede ver en el gráfico 27 que desde 2014 mejora claramente la rentabilidad media de Aragón hasta situarse en el entorno del 5% en 2016 y 2017. La mejora en dichos años es generalizada y muy fuerte en Teruel (rentabilidad superior al 20% en 2016 y cerca del 15% en 2017). Lo cierto es que hasta 2014 ninguna provincia había tenido pérdidas en este sector desde el comienzo de la crisis, si bien la rentabilidad promedio no ha dejado de caer desde valores en torno al 6% en 2007 hasta el 1% en 2014. En todo caso, la mayor parte del activo de Aragón en este sector se encuentra en Zaragoza, como pone de manifiesto la proximidad entre las dos líneas del gráfico correspondientes a Aragón y Zaragoza. Sólo Huesca experimentó pérdidas en un año (2014).

La productividad media de este sector en Aragón cae hasta el año 2009 y desde entonces se recupera lentamente hasta alcanzar los 25 mil euros en 2013, todavía por debajo del nivel que logró en 2006, y en torno a ese nivel se mantiene en 2016 y 2017. Esa es la trayectoria seguida por Zaragoza y un poco menos fielmente las otras dos provincias con la excepción de Teruel en 2016 que experimenta un fuerte salto hasta los 80 mil euros, que se quedan en algo menos de 60 mil en 2017. Este salto es coherente con la elevada rentabilidad en dichos años.

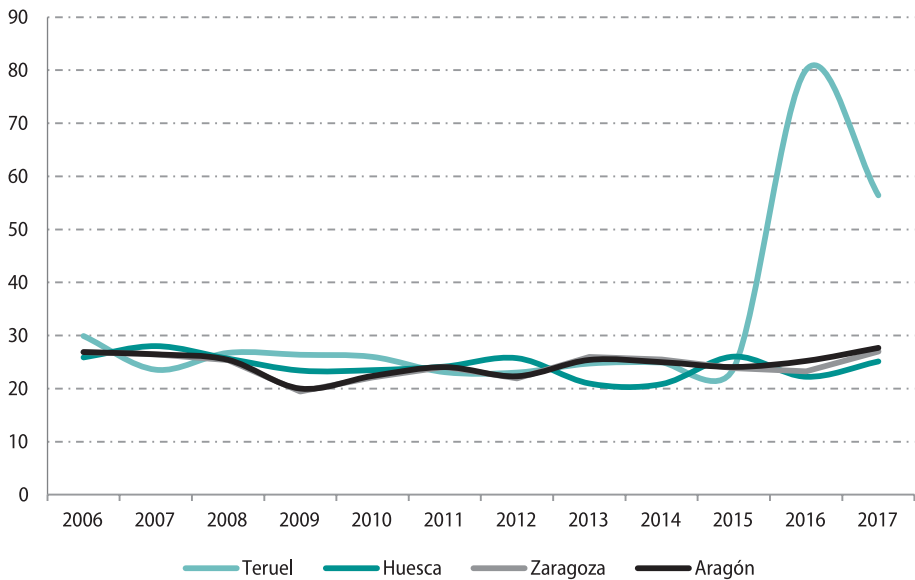
Gráfico 27

Actividades profesionales y técnicas, administrativas
y servicios auxiliares

Rentabilidad (%)



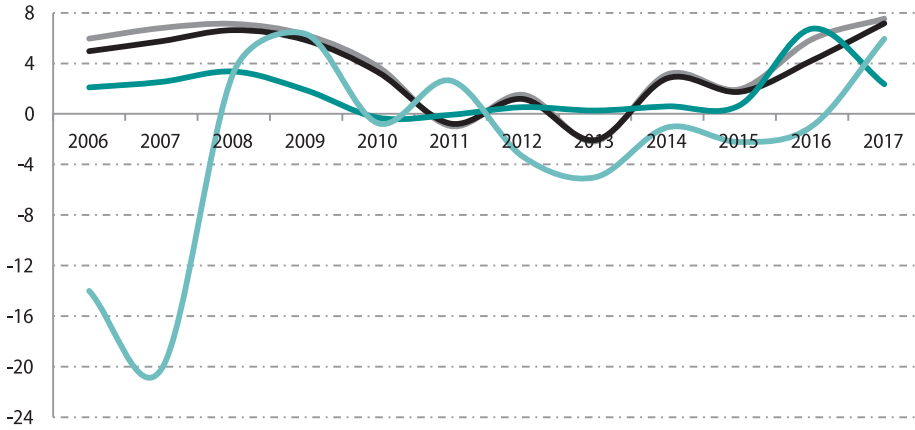
Productividad (miles de euros año 2000)



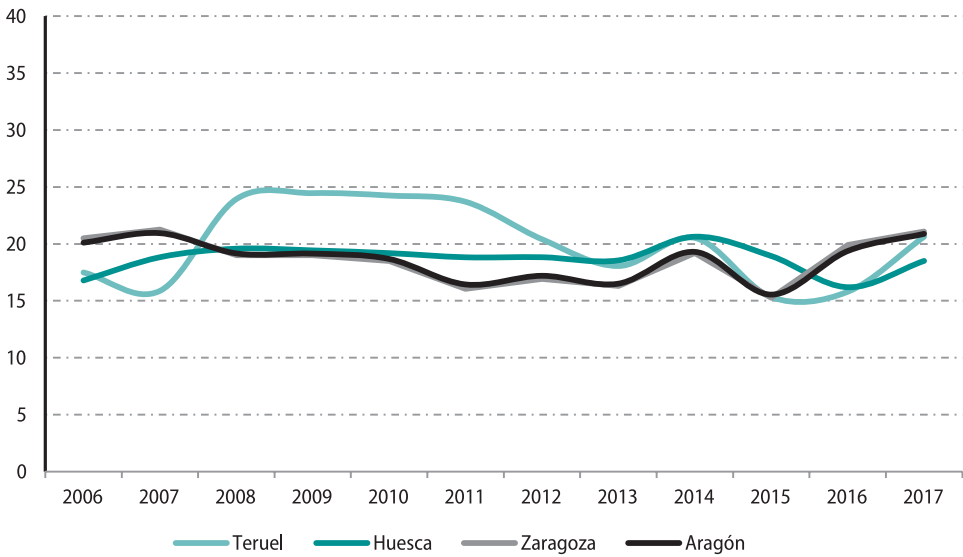
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La rentabilidad del sector de la **Educación** en Aragón se puede ver en el gráfico 28 que en el año 2017 continúa la tendencia creciente iniciada en 2014, con crecimiento

Gráfico 28
Educación
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



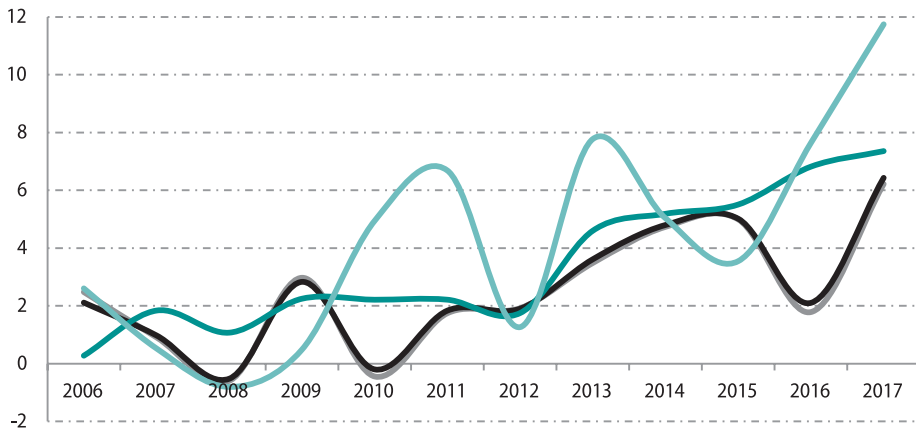
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

del promedio de Aragón hasta situarse en el 7%. Teruel supera en 2017 las pérdidas sufridas entre 2012 y 2016.

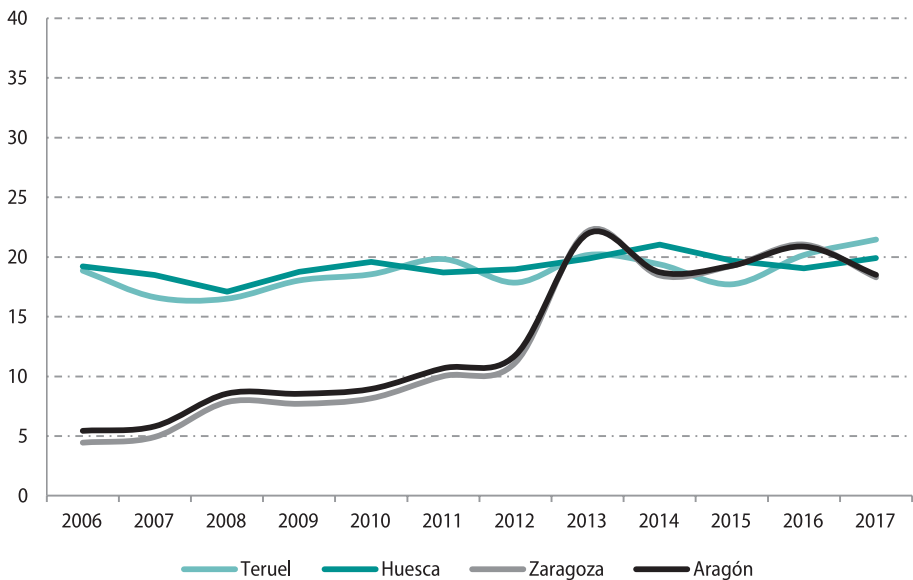
La crisis ha afectado negativamente la evolución de la productividad del sector de la educación en las tres provincias. En Huesca la productividad fue hasta 2013

ligeramente por debajo de los 20 mil euros para crecer en 2014 y caer después hasta cerca de los 15 mil euros en 2016, el valor al que caen Zaragoza y Teruel en 2015 y desde el que Zaragoza recupera los 20 mil en 2016 y supera en 2017, a la vez que Teruel alcanza en dicho año el nivel de Zaragoza y Aragón que están muy próximos. Huesca queda en 2017 por debajo de los 20 mil euros.

Gráfico 29
Actividades sanitarias y servicios sociales
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



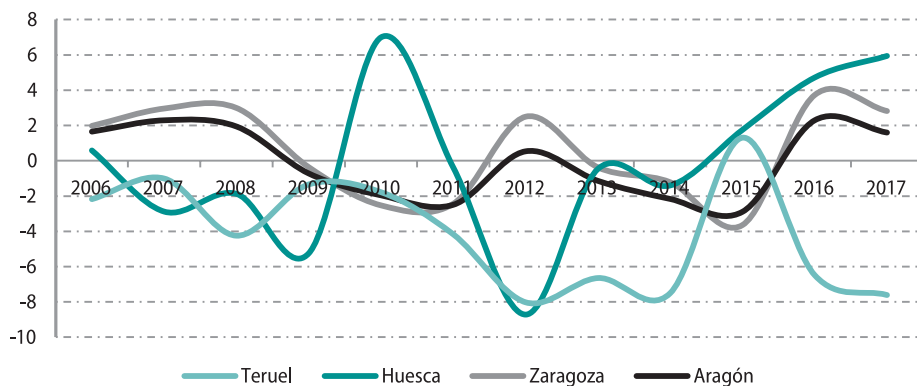
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La rentabilidad en el sector de **actividades sanitarias y servicios sociales** de las tres provincias (gráfico 29) tuvo un comportamiento dispar en 2016. Mientras en Aragón y Zaragoza empeoró, en Huesca y Teruel mejoró y se situó en el nivel del 7%. Zaragoza cayó por debajo del 2%, lo que hizo que la media del sector se situase en el 2,1% en dicho año. En el año 2017 las tres provincias han mejorado la rentabilidad, quedando el promedio de Aragón (valor muy próximo al de Zaragoza) por encima del 6%, mientras que Teruel se acerca al 12% y Huesca al 8%. Claramente es un sector con una alta rentabilidad a la altura del año 2017.

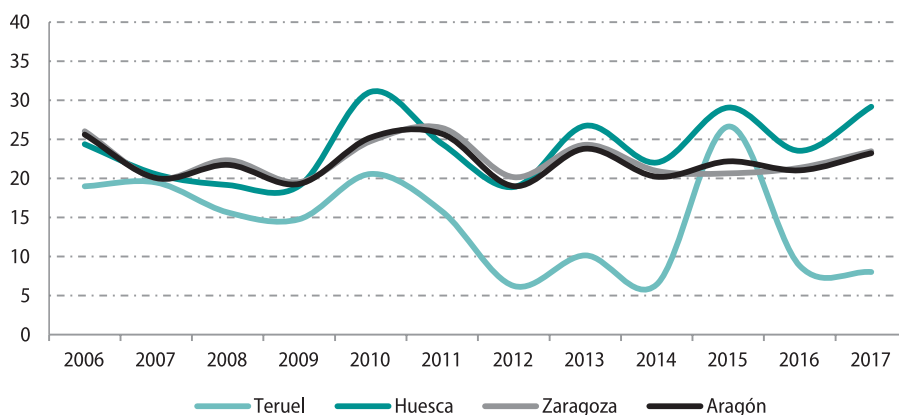
La productividad media del sector en Aragón se encuentra en 2017 en torno a 20 mil euros en las tres provincias, que han llegado a ese valor siguiendo trayectorias bien diferentes. Mientras en Teruel y Huesca esa productividad cayó entre 2006 y 2008 para recuperarse lentamente desde entonces en el nivel de 20 mil euros, Zaragoza (y el promedio de Aragón por la importancia del empleo en esta provincia) parte de un valor muy bajo en 2006 (5 mil euros) desde el que no deja de crecer, a un ritmo suave primero, luego experimentando un crecimiento muy fuerte a partir en 2013 hasta los 20 mil euros, cayendo ligeramente en 2014 y recuperado posteriormente el nivel de 20 mil euros.

La rentabilidad media del sector de **actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios** en Aragón muestra el gráfico 30 que se ha visto afectada negativamente por la crisis en las tres provincias y que aún se encontraba en valores negativos en 2015, año en que Huesca y Teruel alcanzan rentabilidades positivas.

Gráfico 30
Actividades artísticas, de entretenimiento,
de reparación y otros servicios
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

Sin embargo, es en 2016 precisamente cuando la rentabilidad media pasa a ser positiva en el entorno del 2% en el que sigue en 2017. Huesca alcanza en 2017 el 7% y Zaragoza el 3%. Teruel, sin embargo, vuelve a valores negativos de rentabilidad en 2016 por debajo del -6% que se repite en 2017.

Por lo que respecta a la productividad, muestra un perfil muy decreciente entre 2009 y 2014 en Teruel, en línea con los negativos resultados económicos que revela su rentabilidad, se recupera en 2015 a la vez que ésta última y en 2016 y 2017 cae por debajo de los 10 mil euros. En Zaragoza y Huesca fluctúa en torno a valores comprendidos entre 20 mil y 25 mil euros, situándose en Huesca cerca de los 30 mil euros en 2017.

3.7. SECTOR PÚBLICO AUTONÓMICO Y LOCAL EN ARAGÓN

El control del déficit y la deuda de las administraciones públicas son objetivos esenciales de las administraciones y gobiernos a nivel europeo para superar las consecuencias de la crisis económica. En España la Ley de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad establece los procedimientos necesarios para la aplicación efectiva de los principios de estabilidad y sostenibilidad financiera. Esta ley tiene tres objetivos principales: garantizar la sostenibilidad financiera de todas las administraciones públicas, fortalecer la confianza en la economía española y reforzar el compromiso de España con la Unión Europea en materia de estabilidad presupuestaria.

El principio de estabilidad presupuestaria implica que la elaboración, aprobación y ejecución de los presupuestos y demás actuaciones que afecten a los gastos o ingresos de los distintos entes se realizará en un marco de estabilidad presupuestaria, coherente con la normativa europea. La ley establece un límite de deuda para cada nivel de administración respecto al Producto Interior Bruto: 44% para la Administración Central, 13% para el conjunto de las Comunidades Autónomas y 3% para las corporaciones locales. Además, el límite de deuda pública de cada una de las Comunidades Autónomas no podrá superar el 13% de su Producto Interior Bruto regional.

3.7.1. Comunidad Autónoma

La Ley 2/2018, de 28 de febrero recoge los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2018. El presupuesto para 2018 es acorde con el nuevo marco jurídico instaurado en el ámbito del Derecho Presupuestario por la reforma del artículo 135 de la Constitución, que otorga al principio de estabilidad presupuestaria un rango constitucional del que antes carecía, así como por su desarrollo por la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera y la Ley 5/2012, de 7 de junio, de Estabilidad Presupuestaria de Aragón. En esa línea el presupuesto para 2018 profundiza en el ajuste del gasto público dentro de un contexto de consolidación fiscal y sigue en la senda marcada en el ejercicio precedente de cumplir el objetivo de estabilidad presupuestaria. Este objetivo fue fijado para el trienio 2014-2016, para el conjunto de Comunidades Autónomas, en una necesidad de financiación en términos de contabilidad nacional, del 0,7% del PIB. Posteriormente se fijó el objetivo en el 0,4% para 2018. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 13.1 de la citada Ley 5/2012, en la misma Ley 2/2018 aprueba un límite de gasto no financiero de los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2018 por un importe de 5.303 millones de euros (votado en Cortes el 27/12/2017).

El **presupuesto consolidado** del año 2018 ascendió inicialmente, según puede ver en el cuadro 33, a 6.162,31 millones de euros y se amplió posteriormente a 6.320,30 millones de euros. Este presupuesto consolidado está integrado por el de la Comunidad Autónoma, diez Entidades de Derecho Público (205,96 millones), las veintidós Empresas Públicas (227,58 millones), quince Fundaciones (25,62 millones) y cinco Consorcio (8,71 millones).

El **presupuesto inicial** suponía el 15,47% del PIB aragonés, un aumento del 10,49% respecto al presupuesto del año anterior y un incremento de 0,88 puntos porcentuales en su ratio sobre el PIB. Atendiendo a la estructura económica del

Cuadro 33

Ingresos consolidados de la Comunidad Autónoma. Aragón 2018 (millones de euros)

	Previsión inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación neta	Ejecución
1º Impuestos directos	1.549,22	1.549,21	1.569,05	1.539,67	101,28%
2º Impuestos indirectos	2.047,63	2.061,34	2.089,64	2.050,90	101,37%
3º Tasas y otros ingresos	68,04	77,04	100,93	79,11	131,01%
4º Transferencias corrientes	1.079,30	1.125,08	1.065,17	1.019,91	94,68%
5º Ingresos patrimoniales	10,61	11,81	16,06	13,50	135,92%
Operaciones corrientes	4.754,80	4.824,48	4.840,85	4.703,09	100,34%
6º Enajenación de inversiones reales	0,00	0,00	1,79	1,79	1,05%
7º Transferencias de capital	160,47	169,76	137,88	132,69	81,22%
Operaciones de capital	160,47	169,76	139,67	134,48	82,27%
Operaciones no financieras	4.915,27	4.994,24	4.980,52	4.837,57	99,73%
8º Activos financieros	15,19	15,19	15,57	15,20	102,54%
9º Pasivos financieros	1.231,85	1.310,87	1.146,93	1.146,91	87,49%
Operaciones financieras	1.247,04	1.326,06	1.162,50	1.162,11	87,67%
TOTAL INGRESOS	6.162,31	6.320,30	6.143,02	5.999,68	97,19%

Fuente: Departamento de Hacienda y Administración Pública. Gobierno de Aragón.

presupuesto de ingresos, las operaciones corrientes representaban el 77,16% y las operaciones de capital el 2,6%. Las operaciones financieras representaron un 20,24% del total presupuestado. Dentro de los ingresos no financieros, los impuestos indirectos con 2.047,63 millones de euros de crédito inicial eran el principal capítulo. Representaban el 34,49% del total de ingresos (1,26 puntos porcentuales menos que en 2017). Los impuestos directos suponían el 25,14% (0,48 puntos menos) y las transferencias corrientes el 17,51% (0,77 puntos menos). La siguiente partida en importancia tras los impuestos directos eran los ingresos por pasivos financieros, que ascendieron al 19,99% del total de los ingresos (8,82 puntos más). Las transferencias de capital suponían el 2,61%, tasas y otros ingresos el 1,1%, ingresos patrimoniales el 0,17%, enajenación de inversiones reales 0,00% y, por último, los activos financieros 0,25%.

Las operaciones corrientes ascendían a 4.754,80 millones, un aumento del 6,48% respecto al año anterior, y las de capital a 150,96 millones, un 6,43% más, por lo que la

previsión de ingresos no financieros ascendía a 4.915,27 millones de euros, registrando un aumento del 6,48% respecto a 2017.

Una vez realizadas las modificaciones pertinentes en el transcurso del ejercicio, el **presupuesto definitivo** se incrementó en 157,99 millones, ascendiendo a 6.320,30 millones de euros, lo que supuso un aumento del 2,56% respecto a la **previsión inicial de ingresos** de 2018. Esta cuantía supone un 16,77% del PIB regional (0,60 puntos más que el año anterior). Según datos preliminares de la Intervención General del Gobierno de Aragón, los derechos reconocidos netos fueron menores que las previsiones netas de ingresos, por lo que el grado de ejecución del presupuesto se cifró en 97,19%, menor en 2,10 puntos porcentuales al grado de ejecución del año 2017.

Dentro de las operaciones corrientes (con una ejecución del 100,34%), el grado de liquidación superó el 100% en el caso de los impuestos indirectos (101,37%), impuestos directos (101,28%), tasas y otros ingresos (131,01%) e ingresos patrimoniales (135,92%). No llegaron al 100% las transferencias corrientes (94,68%), las transferencias de capital se ejecutaron en un 81,22% y las operaciones de capital en un 82,27%. Todo ello hizo que las operaciones no financieras se ejecutaran en un 99,73%. Por lo que respecta a las operaciones financieras (ejecución del 87,67%), los pasivos financieros se ejecutaron en un 87,49% y los activos financieros en un 102,54%.

La recaudación neta ascendió a 5.999,68 millones de euros (6,88% más que en 2017), 320,62 millones menos que la previsión definitiva de los ingresos. La recaudación sólo superó las previsiones definitivas de ingresos en tasas y otros ingresos (+2,07 millones), ingresos patrimoniales (+1,69 millones) y enajenación de inversiones (+1,79 millones). En el resto de conceptos se recaudó menos de lo estimado, sobre todo por impuestos directos (-9,54 millones), impuestos indirectos (-10,44 millones), transferencias corrientes (-15,08 millones), pasivos financieros (-163,96 millones) y transferencias de capital (-37,07 millones). A final del año los derechos pendientes de cobro ascendieron a 320,62 millones de euros.

En cuanto a la estructura económica del **presupuesto de gastos**, reflejada en el cuadro 34, primaban los gastos por operaciones corrientes, que con un presupuesto de 4.837,68 millones de euros ascendieron al 78,5% del total (76,8% en 2017), lo que implicaba un aumento del 4,18% respecto al año anterior. Dentro de éstos, los gastos de personal representaban el 34,28% del total (37,6% en 2017), seguidos de las transferencias corrientes, 26,31% (28,3% en 2017), los gastos en bienes corrientes y de servicios 14,77% (14,66% en 2017) y los gastos financieros 2,91% (3,28% en 2017). Dentro de las operaciones de capital las inversiones reales representaban el 3,04% (3,04% en 2017) y las transferencias de capital el 4,52% (4,3% en 2017). La dotación del fondo de contingencia se situó en el 0,23% (0,26% en 2017).

Cuadro 34
Gastos consolidados de la Comunidad Autónoma. Aragón 2018
(millones de euros)

	Crédito inicial	Crédito definitivo	Gasto comprometido	Obligaciones reconocidas	Ejecución
1º Gastos de personal	2.112,70	2.170,88	2.166,15	2.166,15	99,78%
2º Gastos en bienes corrientes y servicios	910,13	973,15	954,11	928,33	95,39%
3º Gastos financieros	179,06	172,14	172,06	172,06	99,95%
4º Transferencias corrientes	1.621,41	1.670,24	1.622,95	1.604,59	96,07%
5º Fondo de Contingencia	14,38	0,00	0,00	0,00	0,00%
Operaciones corrientes	4.837,68	4.986,41	4.915,27	4.871,13	97,69%
6º Inversiones reales	187,25	190,23	168,13	159,55	83,88%
7º. Transferencias de capital	278,68	284,95	241,01	231,21	81,14%
Operaciones de capital	465,93	475,18	409,14	390,76	82,23%
Operaciones no financieras	5.303,61	5.461,59	5.324,41	5.261,89	96,34%
8º. Activos financieros	3,24	3,24	0,35	0,35	10,81%
9º Pasivos financieros	855,47	855,47	855,47	855,47	100,00%
Operaciones financieras	858,70	858,70	855,82	855,82	99,66%
TOTAL GASTOS	6.162,31	6.320,29	6.180,23	6.117,71	96,79%

Fuente: Departamento de Hacienda y Administración Pública. Gobierno de Aragón.

La previsión inicial de gastos no financieros ascendía a 5.303,61 millones de euros, registrando un aumento del 4,96% respecto a 2017. Los gastos de personal crecieron en 63,61 millones, los gastos en bienes corrientes y servicios en 92,28 millones, las transferencias corrientes en 42,24 euros, las transferencias de capital en 38,97 millones y las inversiones reales en 17,58 millones. La partida que bajó fue gastos financieros (-3,83 millones). Las operaciones financieras se situaron en 858,70 millones, lo que implicó un aumento del 63,74% respecto a 2017, 334,3 millones de euros, principalmente debido al aumento en los pasivos financieros que pasaban de 521,22 millones en 2017 a 855,70 millones en 2018, un aumento del 64,17%. El aumento de los activos financieros fue proporcionalmente menor, del 1,57%, y mucho menor en términos absolutos, 0,05 millones de euros.

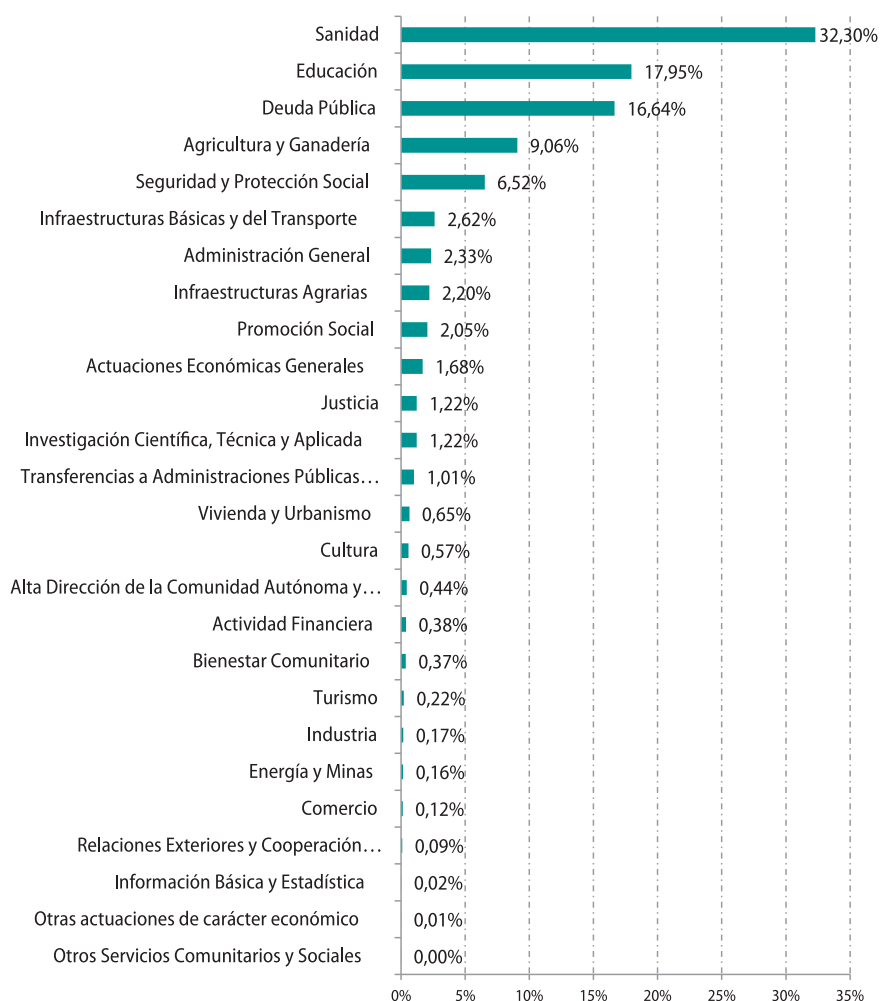
La **liquidación del presupuesto consolidado** indica que durante el ejercicio las obligaciones reconocidas ascendieron a 6.117,71 millones de euros, sin embargo el crédito definitivo ascendió a 6.320,29 millones, por lo que el grado de ejecución

del presupuesto de gastos se cifró en 96,79%, 0,66 puntos porcentuales menos que el año anterior. Por partidas el desempeño de los gastos fue muy heterogéneo. Las operaciones corrientes se ejecutaron en un 97,69%, las operaciones de capital en un 82,23% y las operaciones financieras en un 99,66%.

Desde un punto de vista funcional se constata en el gráfico 31 la importancia que tiene la producción de bienes públicos de carácter social. Sanidad y Educación representaban el 50,25% del total de gastos, un porcentaje menor del que estas mismas partidas representaban en los presupuestos del año anterior, un 52,8%. El gasto

Gráfico 31

Distribución funcional del presupuesto. Gobierno de Aragón 2018



Fuente: Departamento de Hacienda y Administración Pública. Gobierno de Aragón.

de la función Deuda pública aumenta en 4,00 puntos porcentuales, quedando en el 16,46% del total (12,46% % en 2017). El presupuesto de Agricultura y Ganadería fue del 9,06%, 0,87 puntos porcentuales menos. A distancia se encuentran Seguridad y Protección Social (6,52%), Infraestructuras (2,62%), Administración General (2,33%), Infraestructuras agrarias (2,20%) y Promoción Social (2,05%). El resto de las partidas se encuentran por debajo del 2%.

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el **Resultado Presupuestario Bruto**, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones totales (gasto comprometido), arroja un déficit de -37,25 millones de euros, frente al superávit de 55,95 millones en 2017. El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes (derechos reconocidos menos obligaciones reconocidas), presentó un saldo negativo de -74,42 millones de euros, lo que suponía una clara mejora respecto al año anterior que arrojó un saldo negativo de -129,77 millones de euros. Este saldo junto al déficit de capital (-269,51 millones) daba lugar a un déficit no financiero de - 333,93 millones, inferior al obtenido en 2017 (-359,55 millones). La diferencia es de 221,93 millones y un 38,16% menos. La posición de los activos financieros era negativa, pero la de los pasivos financieros positiva, lo que daba un saldo financiero positivo de 306,68 millones que permitía alcanzar el déficit de -37,25 millones de euros mencionado anteriormente al sumarlo al déficit no financiero.

3.7.2. Entidades locales

En cuanto a las entidades locales aragonesas, la Secretaría General de Coordinación Autonómica y Local del Ministerio de Hacienda pública tanto los presupuestos consolidados como la liquidación presupuestaria de las entidades, incluyendo las tres diputaciones provinciales, las treinta y tres comarcas y los setecientos treinta y un municipios. Según se puede ver en el cuadro 35 el **presupuesto definitivo de ingresos** ascendió a 2.099,13 millones de euros, lo que suponía un aumento del 4,71% respecto a la previsión de ingresos del año 2017. Los ingresos por operaciones corrientes representaban el 82,87% del total, las operaciones de capital suponían el 4,22% y los ingresos financieros el 12,91%. Las transferencias corrientes fueron la partida con más peso en el total de ingresos, un 34,46%, seguidas de los impuestos directos (28,39%), las tasas, precios públicos y otros ingresos (14,66%) y las transferencias de capital (3,36%). Las demás partidas tienen una menor participación en el total.

La previsión de ingresos por operaciones corrientes ascendió a 1.739,42 millones de euros, lo que suponía respecto a 2017 un aumento del 2,48%. Esta variación resulta del aumento de los impuestos, tanto directos (1,01%) como indirectos (16,43%), de

las transferencias corrientes (3,67%), de tasas y otro ingresos (0,80%). Las operaciones de capital aumentaron un 9,96% con respecto a 2017. En cuanto a los ingresos financieros, se preveía un aumento de los ingresos por activos (25,27%) y una disminución de los pasivos (-1,13%).

A lo largo del ejercicio los **derechos reconocidos** se cifraron en 1.901,52 millones, lo que permitió un grado de ejecución del 90,59% (91,73% en 2017). La ejecución por partidas fue muy variable. El grado de ejecución de las operaciones corrientes superó la previsión inicial, ascendiendo al 103,49% debido a que impuestos (directos e indirectos), tasas y otros ingresos y trasferencias corrientes superaron la previsión, mientras ingresos patrimoniales estaban por debajo. En los ingresos por operaciones de capital el grado de ejecución fue del 69,64% y en las operaciones financieras del 14,63% por la baja ejecución de los activos financieros.

Los **gastos presupuestados definitivamente** por las entidades locales ascendieron a 2.093 millones de euros, lo que suponía un aumento del 4,68% respecto

Cuadro 35

Ingresos consolidados de las entidades locales*. Aragón 2018 (miles de euros)

Cap.	Ingresos	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación líquida
1	Impuestos directos	594.694	595.941	608.321	567.436
2	Impuestos indirectos	64.380	67.037	89.347	77.658
3	Tasas y otros ingresos	303.608	307.821	317.594	266.044
4	Transferencias corrientes	725.515	723.270	740.957	692.695
5	Ingresos patrimoniales	43.469	45.348	43.881	40.127
	Operaciones corrientes	1.731.667	1.739.417	1.800.099	1.643.960
6	Enajenación de inversiones reales	7.476	18.142	9.571	8.928
7	Transferencias de capital	55.608	70.533	52.192	34.920
	Operaciones de capital	63.084	88.675	61.764	43.848
	Operaciones no financieras	1.794.751	1.828.092	1.861.862	1.687.808
8	Activos financieros	1.983	222.023	1.490	1.093
9	Pasivos financieros	38.425	49.014	38.166	36.479
	Operaciones Financieras	40.409	271.037	39.656	37.572
	TOTAL INGRESOS	1.835.159	2.099.129	1.901.519	1.725.380

(*) Ayuntamientos + Diputaciones + Comarcas + Mancomunidades + Agrupaciones + EATIM
Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

a 2017. Los gastos no financieros representaron el 92,49% del total, el 69,31% las operaciones corrientes y el 23,18% las operaciones de capital. Los gastos financieros definitivos ascendieron a 22,4 millones, el 1,07% del total previsto. Por partidas, las más voluminosas fueron los gastos corrientes (33,54%), los de personal (30,53%) y las inversiones reales (21,95%). Respecto a 2017 todas las grandes partidas aumentaron excepto los gastos corrientes, los gastos financieros y los activos y pasivos financieros.

La liquidación del presupuesto consolidado indica que durante el ejercicio las **obligaciones reconocidas** por las entidades locales ascendieron a 1.725,55 millones de euros, sin embargo el crédito definitivo ascendió a 1.593,08 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en el 92,32%, 0,22 puntos porcentuales por debajo del año anterior. Por partidas, las operaciones corrientes se ejecutaron en un 86,49%, las operaciones de capital un 42,20% y las operaciones financieras un 85,08%.

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el **Resultado Presupuestario Bruto**, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones totales, arrojó un superávit de 176,47 millones de euros, superior en 36,01 millones al obtenido en 2017. El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes, presentó un saldo positivo de 461,39 millones de euros, lo que supone un aumento del 8,53% respecto al año anterior que arrojó un saldo de 425,12 millones de euros. Este saldo, junto al déficit de capital (-188,46 millones), daba lugar a un superávit no financiero de 272,93 millones, superior a los 246,48 millones obtenidos en 2017. La posición de las operaciones financieras fue negativa por -96,56 millones, lo que permitía alcanzar el superávit de 176,47 millones de euros mencionado anteriormente.

3.7.3. Proceso de reducción del sector público

Desde 2012 hasta 2017 las comunidades autónomas se han involucrado en un proceso de reducción de su sector público instrumental dentro del marco de los planes de racionalización de las estructuras del sector público, administrativo y empresarial con el objetivo de reducir el gasto público. Entre los compromisos adquiridos se fijó como objetivo a 1 de enero de 2012 la extinción de 508 entidades públicas. Durante el año 2012 se extinguieron 308 entidades y 246 estaban en fase cercana a la extinción, lo que suponía un porcentaje de realización en términos globales de los compromisos adquiridos del 108%. Según el Informe sobre la Reordenación del Sector Público Autonómico del Ministerio de Hacienda de enero de 2014 las administraciones autonómicas habían alcanzado en esta fecha un porcentaje de realización de reducción de entes públicos del 133% del compromiso inicial pactado en el año 2012. Esta cifra implica la reducción neta efectiva de 484 entes públicos y 191 entidades

Cuadro 36

Gastos consolidados de las entidades locales*. Aragón 2018 (miles de euros)

Cap.	Gastos	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Obligaciones reconocidas	Pagos líquidos
1	Gastos de personal	631.676	638.917	607.521	596.313
2	Gastos corrientes	669.473	701.991	636.618	583.885
3	Gastos financieros	21.044	22.400	17.638	16.448
4	Transferencias corrientes	82.490	85.564	76.838	57.946
5	Fondo de Contingencia	12.187	1.759	0	0
	Operaciones Corrientes	1.416.870	1.450.632	1.338.615	1.254.592
6	Inversiones reales	264.282	459.346	229.038	196.166
7	Transferencias de capital	21.333	25.752	21.177	8.527
	Operaciones de Capital	285.616	485.098	250.216	204.693
	Operaciones no Financieras	1.702.486	1.935.730	1.588.831	1.459.285
8	Activos financieros	16.041	17.974	15.986	15.738
9	Pasivos financieros	110.225	139.297	120.233	118.057
	Operaciones Financieras	126.266	157.272	136.220	133.795
	TOTAL GASTOS	1.828.752	2.093.002	1.725.051	1.593.080

(*) Ayuntamientos + Diputaciones + Comarcas + Mancomunidades + Agrupaciones + EATIM (Entidades de ámbito territorial inferior al municipio)

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

en estadios muy próximos a la extinción, un total de 675 entidades, 167 más de las inicialmente pactadas, que han reducido en más de 5.400 el número de empleados.

En la reunión del Consejo de Política Fiscal y Financiera del 27 de julio de 2017, se acordó que el informe relativo al 1 de enero de 2017 fuese el último en elaborarse, al considerar cumplidos los mandatos establecidos en esta materia en los Acuerdos 1/2010, de 22 de marzo, y 5/2012, de 17 de enero.

Según el Informe sobre la Reordenación del Sector Público Autonómico del Ministerio de Hacienda de enero de 2017, la reducción inicialmente comprometida se ha visto ampliada, en términos netos, a un total de 939. En esta fecha la reducción en términos netos ascendió a 676 entidades con otras 199 próximas a la extinción, un total de 875, un 93,18% de ejecución. Teniendo en cuenta el objetivo inicial de reducción de 508 entes, se ha superado esta cifra en 375 bajas netas lo que lleva a un porcentaje de realización del 172%.

La culminación del proceso de reducción supone una reducción del sector público autonómico del 38,42%, de manera que el sector público instrumental de las comunidades estará compuesto por 1.505 entidades frente a las 2.444 que había inicialmente. La Comunidad Autónoma de Aragón se comprometió finalmente a la extinción de 31 entes públicos, a 1 de enero de 2017. Al inicio del proceso en 2010 Aragón contaba con 121 entes, con lo que la reducción prevista hasta 90 entes públicos implica un descenso del 25,62%, menor que la media que es del 38,42%. Las comunidades con mayor compromiso relativo son Baleares, que se ha comprometido a un 64,09%, y Castilla-La Mancha a un 63,41%. Por debajo de Aragón figuran Asturias (18,82%), Canarias (19,32%) y la Rioja (20%).

A finales de 2017 se habían extinguido en Aragón 19 entes y estaban en estadios muy próximos a la extinción otros 8 organismos, lo que supone un grado de ejecución de los compromisos adquiridos del 87,10%, algo por debajo de la ejecución global (93,18%). En términos de personal la desaparición de las 31 entidades públicas o reestructuración supondrá una reducción de 204 empleos. Por otra parte los 19 entes extinguidos (junto con los 8 en proceso) suponen la desaparición de 121 empleos y un ahorro acumulado en materia de gasto entre 2011 y 2017 de 12,85 millones de euros anuales.

Tres Comunidades Autónomas, Asturias, Castilla la Mancha y La Rioja han liquidado todos los organismos previstos a 1 de enero de 2017. En términos absolutos la comunidad que más entes ha suprimido es Andalucía, con 160, seguida por Cataluña, con 140, y Baleares, que ha suprimido 109 entidades. Las Comunidades que tienen previsto una reducción de su sector público instrumental, en términos de número de entes, superior a la media (38,42%) en relación a la dimensión de éste al inicio de los procesos son: Baleares (64,09%), Castilla-La Mancha (63,41%), Región de Murcia (61,17%), Navarra (48,42%), Andalucía (46,34) y Cantabria (40,58%).

3.7.4. Deuda y déficit públicos

La Ley Orgánica 2/2012, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera trajo avances en relación con el control y monitorización de la deuda pública de las Comunidades Autónomas. En lo que respecta a la deuda, la Ley Orgánica en su artículo 13.1 ha establecido un límite del 60% del producto interior bruto nacional expresado en términos nominales, establecido en el artículo 1 del Protocolo sobre el procedimiento aplicable en caso de déficit excesivo, y, conforme al artículo 135.5.a) de la Constitución, ha repartido dicho límite a razón del 44% para la Administración central, el 13% para el conjunto de Comunidades Autónomas y el 3% para las corporaciones locales. Además, el límite de deuda pública de cada una de las Comunidades Autónomas no podrá superar el 13% de su producto interior. Por primera vez se

establecieron, a semejanza de los objetivos de estabilidad, objetivos anuales de deuda, que constituyen límites máximos de endeudamiento expresados en relación al PIB regional. Se establecieron estos objetivos tanto para el conjunto de CCAA como individualmente para cada una de ellas. De forma excepcional los objetivos fueron diferenciados por comunidad autónoma teniendo en cuenta el esfuerzo fiscal a realizar por cada una de ellas.

La **deuda del conjunto de las administraciones públicas** españolas se situó en el cuarto trimestre de 2018 en 1,17 billones de euros, 28.684 millones de euros más que en el mismo trimestre del año anterior, según datos del Banco de España. En porcentaje del PIB esa cifra supone el 97,1%, como consecuencia del crecimiento de la economía española en el conjunto del año. En términos interanuales, la deuda pública repuntó en el cuarto trimestre un 2,63%. La mayor parte de la deuda total corresponde a la **Administración Central**, que la aumentó en 2018 un 3,89%, hasta 1.035.220 millones, equivalente al 85,7% del PIB, en tanto que las **Corporaciones Locales** fueron la única administración que disminuyó su endeudamiento, un 11,34%, hasta 25.780 millones, equivalentes al 2,1% del PIB. Para el conjunto de las **Comunidades Autónomas** la deuda alcanzó los 293.128 millones de euros a finales de 2018, lo que representa un 24,3% del PIB nacional y un incremento del 1,74% respecto al último trimestre de 2017.

En el último trimestre de 2018 la **deuda pública** de Aragón alcanzó los 8.251 millones de euros, el 21,9% de su PIB, 2,4 puntos porcentuales menos que la media nacional e igual porcentaje que el mismo trimestre del año anterior (7.959 millones de euros). La deuda creció durante los cuatro trimestres del año en términos interanuales e intertrimestrales. El crecimiento interanual fue del 3,70%, 2,60%, 2,81% y 3,67% en los cuatro trimestres consecutivos. En relación con el PIB fue en promedio el 21,98% del PIB (21,74% en 2017). Según el Banco de España las empresas públicas aragonesas cerraron el año 2018 con una deuda de 52 millones de euros, once millones menos que en 2017, un descenso del 17,46%. El descenso promedio de todas las CCAA fue del 13,09% hasta 3.259 millones de euros. Esta deuda de las empresas públicas representa el 0,17% del PIB regional en Aragón y a nivel nacional el 0,27%.

En términos absolutos las comunidades más endeudadas son Cataluña (78.732 millones de euros), Comunidad Valenciana (47.084 millones), Andalucía (35.409 millones) y Madrid (33.270 millones), concentrando las cuatro el 66,35% de toda la deuda de los gobiernos autonómicos en el cuarto trimestre 2018. En todos los casos la deuda creció respecto al mismo trimestre del año anterior. En porcentaje del PIB, la Comunidad Valenciana, con un endeudamiento del 42,5%, es la región más endeudada en relación al PIB, seguida de Castilla-La Mancha, con el 36%, y Cataluña, con el 34,8%. En cambio, País Vasco (14,1%), la Comunidad de Madrid (14,9% del PIB) y Canarias (15,9%) son las que menor deuda tienen respecto al PIB.

Cuadro 37

Evolución Trimestral de la Deuda. Aragón 2016-2018

		Aragón			Total CCAA		
		Millones €	Variación	% PIB	Millones €	Variación	% PIB
2016	I	7.064 €	16,49%	20,9%	265.963 €	10,14%	24,5%
	II	7.440 €	12,28%	21,8%	273.526 €	8,95%	25,0%
	III	7.320 €	9,68%	21,3%	272.684 €	7,23%	24,7%
	IV	7.486 €	8,02%	21,6%	276.899 €	5,19%	24,9%
2017	I	7.871 €	11,42%	21,9%	279.355 €	5,00%	24,7%
	II	7.857 €	5,6%	22,2%	285.903 €	4,52%	25,1%
	III	7.754 €	5,9%	21,7%	284.392 €	4,29%	24,7%
	IV	7.959 €	6,3%	22,1%	288.105 €	4,04%	24,8%
2018	I	8.230 €	4,56%	22,4%	289.678 €	3,70%	24,6%
	II	8.262 €	5,15%	22,4%	293.329 €	2,50%	24,7%
	III	8.178 €	5,47%	21,9%	292.389 €	2,81%	24,4%
	IV	8.251 €	3,67%	21,9%	293.128 €	1,75%	24,3%

Fuente: Banco de España

Aragón cerró 2018 con un **déficit** de 120 millones de euros (un descenso de 253 millones respecto al año anterior), el 0,32% de su Producto Interior Bruto, con lo que cumplió con creces el objetivo del 0,4% fijado para las comunidades autónomas. En conjunto, las comunidades autónomas cerraron 2018 con un déficit de 2.810 millones de euros, el 0,23% del PIB mejorando el resultado de 2017 (0,32 %) y consiguiendo situarse por debajo del objetivo fijado del 0,4%.

Existe una gran “dispersión” entre los distintos déficits de la CCAA. Murcia, con un déficit del 1,35% del PIB, fue la que peor se comportó en 2018, por encima de la Comunidad Valenciana (1,30%), Cataluña (0,44%) y Andalucía (0,41%). El resto de las comunidades autónomas cumplieron el objetivo de déficit público en el año 2018 (0,4%): Baleares (0,39%), Castilla-La Mancha (0,36%), Aragón (0,32%), La Rioja (0,27%), Castilla y León (0,23%), Comunidad de Madrid (0,16), Cantabria (0,05%) y Extremadura (0,00%). En términos absolutos, el déficit más elevado fue el de la Comunidad Valenciana (1.456 millones), seguida de Cataluña (1.025 millones), Andalucía (662 millones de euros) y la Comunidad de Madrid (372 millones de euros). Canarias, País Vasco, Navarra, Galicia y Asturias cerraron 2018 con superávits del 2,06%, 0,68%, 0,54%, 0,17%, 0,05 de su PIB respectivamente.

4 /

Anexo de datos.

Rentabilidad y productividad
de las empresas aragonesas
2000-2017



Cuadro A1

Denominación de los sectores

S1	SECTOR
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
2	Industrias extractivas
3	Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco
4	Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado
5	Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas
6	Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos
7	Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.
10	Fabricación de material de transporte
11	Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo
12	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
13	Construcción
14	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería
15	Transporte y almacenamiento
16	Hostelería
17	Información y comunicaciones
18	Actividades financieras y de seguros
19	Actividades inmobiliarias
20	Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares
21	Educación
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales
23	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios
Total	Total Regional o Provincial

Cuadro A2

Rentabilidad durante el periodo 2000-2017 (%). Aragón

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	2,73	3,54	0,37	0,57	0,61	1,53	2,67	-1,18	-1,25	0,59	1,12	-0,06	1,64	2,04	1,92	1,17	3,55	6,39
2	3,78	2,85	1,58	5,21	3,45	6,94	3,80	2,74	3,41	2,79	2,87	2,55	1,84	3,01	2,42	4,72	1,87	1,86
3	3,19	2,82	2,10	2,12	2,05	-0,67	3,01	0,70	0,95	-0,37	0,36	-0,86	1,56	0,97	3,04	2,72	7,10	6,54
4	2,67	3,26	3,64	3,86	4,85	4,54	4,48	4,91	5,14	2,67	0,83	1,59	1,00	0,76	3,64	2,44	4,04	3,89
5	6,92	6,65	5,40	7,04	7,04	1,73	4,40	7,54	5,52	3,33	4,42	-1,00	4,16	4,53	5,35	5,17	6,29	8,01
6	-0,92	0,10	-0,45	1,10	2,26	0,52	1,12	2,66	0,30	3,52	4,49	6,72	6,50	5,22	6,00	4,26	2,48	4,84
7	3,64	3,16	3,04	3,84	2,31	2,02	3,17	2,69	-0,91	0,33	-2,40	-1,93	-13,04	-2,85	-0,85	4,12	3,63	3,18
8	5,48	4,57	5,68	4,85	5,88	3,63	6,35	4,34	0,44	-2,19	-1,54	-1,53	-1,15	-0,38	0,87	-0,01	5,15	4,73
9	5,97	5,62	6,56	3,98	5,30	6,53	6,47	3,25	2,75	5,10	8,63	7,11	9,70	7,16	8,74	7,56	6,67	5,01
10	-0,40	-1,83	-1,06	3,13	-2,56	-0,03	0,50	-2,77	-7,54	-6,01	-5,14	-13,74	-2,43	2,44	1,03	13,70	2,53	3,12
11	6,41	3,50	5,11	5,86	6,37	6,70	6,67	4,63	4,09	1,86	1,45	-1,67	-2,36	-0,78	1,83	2,40	2,45	4,75
12	5,67	5,71	3,70	1,86	4,07	5,89	5,72	5,55	6,62	1,18	0,03	4,63	5,22	2,92	0,18	1,75	2,79	5,85
13	3,71	4,94	3,55	3,40	3,88	4,30	3,75	2,46	-3,52	0,57	-0,23	-2,51	-7,34	-8,36	-1,84	-2,53	-3,99	-0,17
14	3,28	2,26	2,84	2,74	3,73	3,66	3,61	3,94	1,89	0,42	1,72	0,46	0,55	1,37	2,20	3,15	1,01	4,47
15	1,99	4,24	5,15	4,03	5,39	2,89	3,34	2,62	0,82	0,68	1,32	0,58	0,69	1,26	2,27	3,79	2,70	2,81
16	1,34	2,53	4,42	1,06	2,47	1,98	-0,13	-0,33	-1,09	-3,80	-2,66	-3,33	-4,49	-2,79	-2,48	-1,53	0,69	2,02
17	-0,72	-7,83	-7,31	-15,29	-9,24	-2,75	-15,42	-8,79	-16,95	-24,44	-11,96	-9,94	-18,14	0,17	0,54	2,66	5,31	5,89
18	1,47	3,81	3,39	-5,10	-5,02	-18,84	-5,23	-3,94	4,96	4,70	-1,69	-29,03	3,42	-1,54	2,97	1,59	4,07	2,99
19	3,97	4,50	5,63	6,94	6,37	6,73	5,95	2,15	-5,54	-2,51	-1,08	-5,51	-8,60	-4,58	-0,86	-0,26	-2,68	-1,01
20	4,68	2,88	4,30	9,89	4,76	4,26	5,02	6,51	3,97	3,45	2,46	2,73	1,75	1,53	0,79	1,29	5,61	4,68
21	0,81	4,25	-1,50	6,03	7,20	5,94	4,96	5,75	6,63	5,83	3,29	-0,76	1,18	-2,07	2,82	1,75	4,23	7,16
22	2,66	1,79	1,92	2,90	1,89	1,75	2,11	0,98	-0,52	2,83	-0,20	1,84	1,90	3,61	4,80	5,01	2,10	6,43
23	1,06	3,56	2,03	-0,28	1,02	2,61	1,65	2,29	1,94	-0,72	-1,96	-2,49	0,54	-1,14	-2,16	-2,89	2,29	1,60
Total	0,40	1,99	1,06	-0,10	0,54	1,49	0,78	2,35	-3,72	-0,25	9,87	-1,36	0,28	-1,42	0,85	2,27	3,41	3,42

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A3

Rentabilidad durante el periodo 2000-2017 (%). Huesca

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	2,27	3,44	1,60	0,88	0,48	1,59	2,67	-0,68	0,64	1,72	2,22	2,01	2,79	3,50	2,39	1,65	4,99	8,34
2	4,84	3,56	3,96	7,94	7,31	9,84	7,98	6,63	2,98	3,01	-0,26	-1,99	-2,94	-1,55	-2,36	3,68	0,08	3,79
3	3,54	4,04	2,26	1,81	1,80	2,49	3,02	-0,36	1,33	-2,56	0,96	-0,37	2,27	2,42	3,30	1,50	7,80	8,88
4	4,07	2,42	1,18	1,58	2,44	1,77	2,17	5,24	1,21	-1,17	-1,83	-1,24	-0,59	-0,54	0,22	0,01	3,78	6,65
5	4,69	6,18	-0,17	1,05	4,17	4,20	5,47	4,84	0,63	0,28	0,32	-0,14	-1,30	1,71	2,54	2,84	3,27	2,40
6	-3,11	-3,26	-1,64	2,97	0,03	0,75	0,57	-0,42	-2,60	1,98	5,02	8,05	3,72	6,03	4,02	5,39	8,00	8,10
7	5,05	2,50	4,86	3,75	3,12	2,82	4,78	4,92	2,20	0,52	0,09	-0,66	-3,43	-5,48	-2,26	0,13	1,48	4,25
8	4,27	3,92	5,18	0,94	4,74	3,88	3,11	5,79	4,43	-0,28	0,67	-1,12	-0,33	0,33	0,73	-0,47	3,39	5,76
9	4,66	1,51	0,07	2,26	1,68	3,46	0,89	2,27	1,00	-1,41	1,32	-3,91	0,05	1,60	3,16	4,54	6,10	0,06
10	3,43	4,00	2,34	4,39	4,25	4,32	5,58	6,86	1,44	4,68	2,07	2,17	0,59	2,27	4,22	3,73	7,26	9,50
11	4,04	4,21	1,74	3,67	5,47	3,87	2,45	8,28	2,31	-0,15	1,04	-0,05	-2,12	-8,99	4,12	3,63	4,25	6,34
12	0,06	0,48	1,30	0,65	-0,27	0,98	1,61	0,35	-1,29	2,58	2,75	4,76	4,24	-11,16	-5,86	1,50	14,95	8,41
13	4,23	5,17	2,65	4,52	3,66	5,90	4,51	3,51	0,08	-0,05	-0,80	-3,11	-3,98	-3,02	-1,43	0,25	-2,53	1,87
14	2,58	3,04	2,84	3,63	4,51	2,94	3,62	3,59	2,31	1,45	2,11	1,73	1,17	2,16	2,52	2,97	3,13	4,69
15	-0,35	2,32	1,91	1,59	1,93	-3,10	2,05	0,38	-0,66	-2,43	-1,52	-2,33	-2,34	1,37	-0,40	5,71	5,44	4,20
16	0,24	0,07	0,09	-0,41	1,47	0,25	-0,21	-2,51	-3,21	-3,70	-2,04	-2,96	-4,50	-2,18	-1,74	-1,90	0,11	1,28
17	10,50	10,16	4,86	3,26	5,01	4,33	6,86	8,54	5,17	-0,50	-0,33	-1,25	-2,49	-3,87	-1,22	-10,90	7,85	0,31
18	3,68	7,13	-0,43	-0,15	-1,78	3,82	16,24	-36,28	2,58	-2,23	3,02	5,18	12,34	6,01	4,70	4,67	5,20	14,15
19	4,17	5,28	2,42	4,78	6,09	13,99	6,97	2,39	6,30	-0,02	-0,59	2,23	0,11	-1,47	0,54	0,84	1,45	2,85
20	4,95	2,32	3,71	3,57	14,90	4,20	5,57	4,88	5,20	0,90	0,54	1,38	3,18	6,28	-1,95	1,08	4,36	2,19
21	-6,23	1,88	0,26	1,80	2,00	1,21	2,10	2,53	3,35	1,88	-0,30	-0,07	0,54	0,27	0,60	0,69	6,74	2,35
22	-0,72	-1,38	-0,60	-2,00	-2,39	0,94	0,28	1,84	1,07	2,25	2,21	2,21	1,75	4,60	5,19	5,51	6,82	7,36
23	2,45	2,65	4,47	4,40	2,93	0,96	0,58	-2,88	-1,87	-5,25	6,99	-0,38	-8,72	-0,47	-1,40	1,75	4,72	5,94
Total	3,08	3,47	2,17	2,59	3,28	3,79	3,84	1,47	1,00	-0,24	0,57	0,14	0,53	0,37	0,49	1,75	4,72	5,34

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A4

Rentabilidad durante el periodo 2000-2017 (%). Teruel

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	1,43	3,68	0,27	0,00	0,16	0,38	1,49	-3,07	-1,19	-2,86	-0,87	-2,46	-0,26	-2,18	1,64	0,70	2,63	5,17
2	3,50	2,79	1,67	5,54	3,69	7,98	3,52	1,87	3,75	2,74	3,29	2,98	2,06	3,10	2,47	1,97	1,25	1,50
3	2,43	0,32	1,99	0,81	-0,70	-0,66	0,04	-0,09	-0,52	-0,48	-3,52	-2,80	-2,52	-1,20	-0,41	1,74	2,24	2,13
4	1,36	0,09	-2,13	-1,51	-9,20	3,12	1,51	2,40	-1,86	-5,34	0,79	-7,03	-1,91	-0,79	-0,98	1,42	2,94	-0,60
5	1,65	0,17	-0,02	-2,18	-0,36	1,28	2,52	6,54	-3,56	-1,08	-2,72	-6,91	-1,04	-4,42	-0,07	0,07	10,68	0,92
6	1,96	4,58	3,59	3,60	5,14	3,07	2,86	5,74	2,10	8,50	2,27	5,69	7,87	4,85	7,06	4,16	6,75	3,92
7	3,75	3,47	2,13	5,19	5,59	4,03	5,56	2,69	-1,23	3,44	-6,10	-4,33	-63,40	-2,70	-11,24	11,74	1,12	1,90
8	5,17	4,95	3,36	3,91	4,55	0,74	-0,16	2,29	-3,01	-0,75	-1,33	0,69	-0,23	0,75	3,30	1,17	5,41	5,69
9	5,44	5,46	4,22	3,08	4,13	-2,91	-3,94	-18,38	2,39	6,25	0,71	1,05	-0,35	3,09	4,53	3,97	5,89	8,06
10	2,97	3,99	-2,79	0,23	0,98	-3,22	2,51	-0,96	-6,83	-14,69	-6,08	-3,67	-10,25	-8,77	-0,10	-0,28	0,47	2,12
11	6,60	4,90	4,19	4,11	2,77	3,23	3,50	1,35	-0,51	0,24	-1,02	-2,66	-1,82	-2,02	-0,08	4,63	19,08	17,58
12	7,10	1,88	-0,66	1,40	1,39	3,15	2,48	1,32	1,65	3,27	3,22	0,63	0,91	1,11	2,76	3,13	-0,31	3,76
13	4,49	5,09	3,47	4,76	4,25	2,42	3,22	3,44	1,13	0,92	0,18	-1,94	-2,80	-1,82	0,20	-2,61	-2,25	0,66
14	2,78	3,05	2,41	3,09	3,34	2,99	3,06	3,78	1,97	3,37	1,31	0,99	0,11	1,21	0,88	1,98	0,79	2,76
15	-0,04	1,14	1,15	3,76	1,17	-0,17	0,94	2,78	-0,93	-0,53	-1,53	-2,56	-3,55	-0,24	1,83	4,54	5,85	2,53
16	2,03	2,60	0,99	1,05	-0,16	0,78	-0,88	-0,41	-2,56	-1,34	-1,80	-2,15	-3,63	-2,88	-2,67	-4,76	-0,58	0,86
17	5,06	2,67	-1,17	2,03	2,56	4,35	5,76	3,79	-0,25	0,71	-0,21	2,83	0,26	-7,98	-6,22	-4,83	-10,22	-1,68
18	5,04	9,17	0,01	-1,69	-0,47	1,32	3,34	-0,71	-12,22	-5,81	-76,36	-16,02	5,75	2,59	7,20	2,76	2,24	7,16
19	2,50	2,92	4,12	3,71	4,54	3,90	0,37	1,13	8,65	0,56	-0,72	0,52	0,99	0,14	2,63	-0,57	0,64	1,62
20	8,95	7,45	7,38	8,81	6,06	8,34	6,82	6,66	1,84	0,73	2,77	0,40	0,22	1,65	2,44	2,99	22,63	13,70
21	-44,55	-43,23	-35,68	-0,73	9,82	-23,21	-14,00	-20,18	3,32	6,32	-0,74	2,63	-3,38	-5,01	-1,06	-2,22	-0,96	5,94
22	-18,91	2,64	2,36	0,76	-1,28	-0,70	2,61	0,53	-0,80	0,49	4,94	6,68	1,26	7,77	5,03	3,55	7,64	11,74
23	-0,47	-1,56	0,52	-3,34	1,41	-1,74	-2,18	-1,01	-4,25	-1,34	-1,78	-4,17	-8,02	-6,65	-7,51	1,31	-6,48	-7,61
Total	3,27	2,74	1,89	3,08	2,66	2,23	2,67	2,20	0,23	1,05	-1,60	-0,59	-6,34	-0,72	0,44	1,31	3,17	3,00

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A5

Rentabilidad durante el periodo 2000-2017 (%). Zaragoza

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	3,11	3,57	-0,91	0,53	0,80	1,79	2,97	-0,75	-2,31	0,72	0,91	-0,89	1,25	1,68	1,63	0,90	2,55	4,73
2	5,29	3,06	0,45	3,36	2,41	3,30	4,11	4,64	2,56	2,89	1,90	2,20	1,46	3,06	2,65	5,03	4,55	2,92
3	3,14	2,68	2,04	2,53	2,81	-2,39	3,74	1,80	1,06	1,07	0,99	1,07	2,09	0,82	3,76	3,90	7,67	6,23
4	2,63	3,53	4,20	4,29	5,63	4,85	4,80	4,95	5,74	3,37	1,20	2,21	1,39	1,02	4,40	2,85	4,14	3,54
5	7,84	8,84	6,92	9,67	8,92	1,79	4,73	7,81	7,04	4,02	5,25	1,23	4,42	4,73	5,48	5,30	6,34	8,32
6	-0,95	0,00	-0,78	0,19	2,37	-0,12	1,33	3,10	0,96	2,63	5,07	6,67	6,92	5,14	6,14	4,06	0,39	4,39
7	3,20	3,34	2,74	3,50	1,32	1,36	2,19	2,18	-1,54	-0,91	-1,53	-1,30	-1,96	-2,26	1,50	2,63	5,14	3,47
8	5,63	4,53	7,30	5,34	6,21	4,15	7,56	4,43	0,61	-2,56	-1,76	-1,90	-1,40	-0,67	0,40	-0,16	5,43	4,25
9	6,03	5,80	6,94	4,20	5,54	6,81	6,94	3,41	2,86	5,48	9,06	7,70	10,24	7,37	8,98	7,72	6,70	5,25
10	-0,43	-1,90	-1,09	3,13	-2,64	-0,06	0,44	-2,90	-7,94	-6,12	-5,23	-14,06	-2,50	2,52	1,00	13,82	2,50	3,08
11	6,50	3,45	5,23	5,97	6,50	6,92	6,96	4,65	4,30	1,99	1,54	-1,70	-2,39	-0,38	1,77	2,27	1,91	3,88
12	5,79	5,94	3,81	1,91	4,12	6,18	5,97	5,96	7,36	1,14	-0,04	4,75	5,39	3,55	0,38	1,73	1,91	5,72
13	3,60	4,89	3,71	3,30	4,02	4,15	3,65	2,22	-4,39	1,12	0,17	-2,27	-8,13	-9,26	-2,05	-2,85	-4,28	-0,50
14	3,39	2,11	2,86	2,60	3,63	3,80	3,64	4,00	1,82	0,08	1,69	0,22	0,47	1,24	2,25	3,29	0,67	4,54
15	2,63	4,97	6,22	4,47	6,33	4,22	3,84	3,00	1,14	1,26	2,08	1,33	1,42	1,35	2,71	3,53	2,18	2,63
16	1,80	3,96	8,11	2,25	4,07	4,03	0,06	2,06	1,55	-4,42	-3,56	-3,90	-4,70	-3,38	-2,88	-0,47	1,64	3,26
17	-1,13	-8,61	-7,87	-17,13	-10,81	-3,44	-17,54	-10,27	-18,76	-26,59	-12,90	-10,70	-21,45	0,50	0,75	3,59	5,41	6,34
18	1,47	3,79	3,92	-5,22	-5,14	-19,65	-5,86	-3,47	5,72	5,18	-0,94	-30,21	3,08	-1,61	2,92	1,55	4,06	2,71
19	3,99	4,50	5,86	7,13	6,42	6,33	5,99	2,15	-6,59	-2,76	-1,13	-6,24	-9,58	-4,94	-1,07	-0,36	-3,05	-1,39
20	4,59	2,88	4,28	10,35	3,90	4,17	4,91	6,66	3,91	3,85	2,70	3,02	1,66	0,94	1,26	1,24	3,77	4,44
21	2,54	6,05	0,39	6,51	7,69	7,62	5,95	6,80	7,12	6,24	3,72	-0,96	1,51	-2,17	3,13	1,95	5,90	7,53
22	2,84	2,05	2,18	3,45	2,37	1,90	2,48	0,91	-0,59	2,97	-0,44	1,75	1,92	3,49	4,73	4,99	1,79	6,22
23	1,02	3,68	1,95	-0,48	0,90	2,95	1,98	2,96	2,99	-0,36	-2,53	-2,44	2,50	-0,37	-1,22	-3,64	3,73	2,82
Total	2,94	3,18	3,27	1,98	1,83	-0,15	2,68	2,04	-0,40	0,61	0,08	-5,39	-3,19	-1,71	0,98	2,38	3,24	3,20

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A6

Productividad durante el periodo 2000-2017 a precios corrientes. Aragón (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	26,41	31,52	23,68	25,55	26,46	29,86	32,47	26,33	28,91	32,49	33,24	33,21	38,44	39,04	39,95	37,43	41,47	52,79
2	28,05	59,61	57,41	41,49	75,06	76,72	90,51	71,82	62,96	37,60	32,24	32,76	16,34	128,71	110,70	88,16	92,06	97,91
3	38,48	30,33	34,55	39,68	41,22	36,96	39,66	41,66	43,92	41,73	47,34	49,78	51,93	48,77	59,17	52,88	65,94	65,97
4	19,41	19,62	20,61	21,90	22,94	24,14	25,31	27,70	29,97	28,14	26,23	29,10	29,01	30,14	33,73	29,41	31,30	34,08
5	24,86	18,21	28,48	14,28	17,24	24,06	30,70	38,60	28,68	24,98	23,91	27,26	18,46	99,71	112,69	106,79	96,75	113,23
6	9,80	41,90	40,55	48,05	45,02	36,17	58,75	63,20	50,36	51,45	62,06	72,28	75,12	74,26	78,02	73,51	69,57	81,96
7	36,24	30,78	31,80	38,68	39,81	44,89	48,31	48,19	36,77	41,41	38,41	41,81	37,93	38,19	45,25	46,03	44,26	46,27
8	37,42	37,67	39,34	40,96	39,42	42,03	40,80	47,55	44,55	37,77	41,55	43,10	38,54	46,01	47,91	40,57	50,72	53,30
9	22,65	25,71	30,17	33,64	35,13	33,90	37,29	36,98	31,68	29,79	36,18	34,17	37,99	65,17	71,07	62,74	59,76	59,56
10	10,84	8,39	9,38	15,51	16,04	15,89	18,68	22,73	18,81	13,79	17,46	18,45	17,97	47,77	48,62	78,82	63,31	60,92
11	23,96	22,33	24,18	28,14	30,12	23,60	33,91	34,69	23,86	31,28	28,08	14,91	23,03	39,00	43,42	41,82	46,15	46,77
12	70,24	198,29	202,57	174,08	149,21	60,96	67,29	51,89	54,24	59,70	164,30	103,34	93,33	130,45	73,73	105,65	104,58	152,91
13	33,74	36,75	37,93	40,95	45,03	48,30	51,69	56,42	44,80	43,14	40,93	29,35	25,15	9,76	33,31	30,97	25,61	39,93
14	25,54	26,13	27,59	26,78	27,17	30,56	32,48	32,71	31,78	28,81	30,28	29,76	29,64	38,79	41,39	41,61	34,58	45,78
15	24,88	23,65	26,40	27,39	30,41	29,93	32,51	34,79	33,89	32,59	38,42	38,80	39,77	42,35	47,70	50,71	46,79	48,23
16	19,93	22,44	24,10	10,67	24,63	25,38	25,97	29,52	28,07	24,14	25,02	24,51	23,15	24,52	25,51	26,28	28,57	29,63
17	6,85	7,06	8,70	19,38	22,75	25,70	22,32	25,77	24,61	30,36	26,23	28,12	13,66	46,01	49,23	39,55	36,33	49,93
18	26,83	35,23	32,93	42,13	56,26	89,96	118,90	127,73	128,17	68,56	121,16	142,90	101,63	-76,64	159,58	229,39	134,40	348,78
19	71,39	56,34	82,14	86,61	106,16	154,08	129,99	144,17	99,06	121,26	100,81	77,11	67,71	-11,38	66,85	73,02	13,11	58,96
20	25,09	25,68	26,77	27,52	30,88	32,03	35,62	37,22	37,04	28,63	32,13	34,49	31,73	36,08	35,43	34,33	36,69	41,40
21	18,46	21,38	17,46	22,12	21,62	24,64	26,64	29,47	27,93	27,39	26,81	23,57	24,43	23,44	27,37	22,17	28,18	31,24
22	16,63	17,47	19,71	16,58	10,82	12,14	7,20	8,19	12,46	12,22	12,84	15,32	16,72	31,16	26,55	27,47	30,36	27,68
23	24,96	14,92	29,93	21,17	28,28	31,00	33,92	28,21	31,66	27,60	36,22	36,85	27,01	33,80	28,67	31,63	30,60	34,73
Total	31,32	33,97	37,44	37,27	41,21	45,51	46,58	48,97	42,35	40,82	43,42	38,39	35,02	29,70	45,80	47,47	48,19	51,91

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A7

Productividad durante el periodo 2000-2017 a precios corrientes. Huesca (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	35,23	44,04	32,13	34,32	32,96	36,97	40,23	32,10	40,59	42,72	43,83	45,23	49,25	51,40	46,69	46,57	53,81	72,82
2	51,84	47,31	44,89	53,89	52,07	60,64	59,96	65,19	58,97	63,82	53,22	50,13	44,42	44,56	43,30	53,41	45,66	60,59
3	40,45	44,10	41,56	41,55	44,19	53,14	52,92	46,27	55,76	36,53	59,41	53,49	67,06	58,88	70,52	55,89	81,50	80,78
4	22,05	22,12	21,94	25,59	24,12	24,93	23,51	27,67	28,02	24,24	25,33	27,88	31,91	30,87	33,42	30,99	33,28	43,98
5	25,86	26,91	21,36	24,18	29,41	31,06	34,04	37,00	31,86	34,72	34,12	36,31	34,41	40,17	44,24	46,05	50,65	46,52
6	35,83	33,39	35,52	51,33	49,70	49,10	48,07	47,93	46,27	59,90	62,28	67,69	62,20	66,41	60,98	62,93	72,12	77,34
7	41,07	44,44	45,71	34,67	43,58	44,68	51,10	53,33	45,60	45,61	41,39	42,57	32,31	30,47	35,80	38,72	38,30	41,27
8	25,80	27,78	29,16	27,71	32,04	32,98	33,78	38,52	39,17	35,72	40,75	34,18	34,93	36,79	33,03	35,88	51,29	54,57
9	28,31	27,81	26,55	30,23	31,31	39,20	34,46	39,04	38,87	33,75	42,62	38,04	44,77	44,09	50,24	52,95	50,86	47,21
10	30,95	34,07	34,21	39,21	34,24	37,52	39,71	44,78	42,51	43,16	40,17	39,61	38,58	39,34	42,12	37,89	40,13	46,46
11	21,89	23,79	22,25	25,48	28,96	30,61	30,10	33,43	33,46	30,61	33,94	33,45	29,47	22,62	38,40	36,87	36,62	42,19
12	91,57	50,12	52,36	46,41	22,51	39,04	46,87	63,80	86,18	87,82	69,09	113,04	119,36	-22,31	54,53	62,82	147,27	113,20
13	31,65	35,75	31,38	33,29	38,46	35,80	48,95	48,93	40,24	39,97	38,14	33,61	33,23	31,23	33,99	35,15	30,57	39,36
14	25,47	26,60	27,38	28,17	32,59	30,85	34,21	35,16	34,77	33,46	35,48	35,29	34,63	36,83	37,33	39,14	38,40	39,77
15	33,00	37,75	37,75	37,88	37,18	33,85	42,47	37,83	38,62	36,27	38,24	38,21	40,53	43,32	49,20	48,35	47,42	52,68
16	21,00	21,95	23,13	22,56	27,55	27,68	30,98	25,68	24,41	25,72	27,70	26,00	24,38	27,03	27,54	26,91	32,29	32,38
17	34,29	35,83	32,99	31,32	33,65	35,91	33,81	38,22	37,07	32,55	32,08	31,95	30,15	28,02	29,44	23,76	31,41	34,45
18	34,63	37,59	41,29	38,51	37,93	41,20	39,46	40,37	46,49	45,16	45,99	54,54	49,41	60,51	53,19	89,05	40,76	228,40
19	45,53	37,34	39,38	52,92	63,34	92,96	80,77	63,96	178,95	54,91	47,49	95,96	92,02	47,56	64,76	82,80	108,21	133,06
20	24,39	22,09	30,59	31,32	39,77	31,63	34,28	39,41	37,37	33,47	33,71	34,64	36,56	29,77	29,57	37,11	32,35	37,58
21	13,96	20,75	16,86	21,50	19,44	18,93	22,24	26,49	28,53	27,79	27,54	27,00	26,75	26,35	29,26	27,00	23,56	27,68
22	22,00	16,23	19,80	17,61	19,24	22,71	25,47	26,02	24,90	26,82	28,11	26,84	26,96	28,19	29,82	28,08	27,71	29,77
23	22,23	29,96	25,78	27,12	28,07	28,38	32,30	28,89	27,91	27,24	44,60	35,00	26,84	37,96	31,24	41,44	34,23	43,63
Total	30,80	32,14	30,85	32,49	36,08	37,26	41,67	40,34	46,25	37,95	38,79	41,02	41,21	36,23	39,98	37,98	47,26	50,62

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A8

Productividad durante el periodo 2000-2017 a precios corrientes. Teruel (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	32,58	35,32	26,81	27,60	29,32	31,53	35,69	29,65	26,02	29,56	30,50	27,15	33,48	29,63	39,15	39,59	44,16	46,40
2	-33,12	54,99	35,74	1,01	64,25	37,38	80,22	64,15	63,55	-22,32	-17,71	0,75	-63,20	186,45	159,36	40,80	108,59	109,39
3	37,98	28,92	19,46	35,21	31,18	33,18	37,28	35,68	34,69	37,18	29,12	32,92	32,74	36,93	40,23	43,80	40,94	39,74
4	14,85	15,94	14,99	15,58	14,76	17,23	17,44	17,67	20,63	21,83	21,98	21,77	18,73	22,80	20,72	27,28	29,50	25,69
5	37,78	16,35	-4,00	-18,42	-5,07	2,61	11,01	32,92	3,47	-9,71	-8,01	36,35	35,69	28,63	36,66	34,74	45,78	34,74
6	42,03	55,93	52,53	57,81	58,97	55,65	58,71	70,27	66,38	39,03	53,88	65,13	94,00	83,19	106,42	87,32	97,79	88,76
7	31,12	33,32	31,33	35,81	37,29	40,09	45,25	34,31	7,25	39,13	29,84	35,99	36,42	37,48	40,39	39,23	39,02	41,69
8	44,61	45,42	42,23	44,61	46,69	41,74	39,56	41,86	41,77	34,44	40,15	46,02	43,64	49,90	58,34	51,74	50,82	60,66
9	18,60	31,68	24,44	26,01	24,12	20,02	20,97	20,71	35,74	36,51	31,75	31,63	31,73	35,66	37,86	26,79	37,82	42,38
10	21,89	20,49	20,66	18,84	21,32	27,57	39,82	35,15	26,85	26,94	28,41	36,51	41,27	16,83	26,64	21,93	27,28	26,33
11	24,21	22,90	26,12	25,07	26,44	28,26	28,91	28,99	26,23	26,76	25,05	25,68	26,12	34,62	36,33	42,27	54,35	55,85
12	25,57	21,74	20,97	52,67	58,33	64,47	64,51	58,27	69,33	57,89	62,56	58,66	49,06	58,69	63,72	58,37	46,00	71,01
13	27,20	28,46	29,63	31,85	32,80	34,11	37,91	42,74	36,20	37,14	35,06	30,20	29,33	31,19	35,63	28,66	27,35	35,36
14	25,80	27,28	27,21	29,46	31,74	31,82	33,11	36,59	35,18	34,21	33,63	33,95	32,82	33,72	32,94	34,07	30,60	35,91
15	31,12	35,49	35,44	40,62	39,70	38,49	39,81	43,49	42,55	37,60	40,72	38,75	39,78	42,16	46,62	52,93	42,54	56,58
16	21,84	22,02	21,47	23,00	22,47	24,07	24,86	27,13	26,18	25,93	27,11	26,00	23,87	20,60	23,44	21,05	27,71	29,23
17	21,00	22,23	20,16	20,14	23,48	25,42	28,62	29,38	28,65	27,28	27,71	30,40	28,08	23,91	24,15	26,14	24,77	29,12
18	27,25	28,72	28,86	37,87	43,08	39,18	42,67	53,83	49,08	-22,747	23,777	-69,14	37,21	36,54	40,45	55,09	67,56	326,80
19	35,54	41,82	53,55	43,70	45,27	64,41	40,25	53,26	53,86	200,00	55,14	58,77	106,44	37,72	118,34	37,13	70,72	104,35
20	27,97	26,27	28,47	32,10	32,27	34,03	39,64	33,15	38,96	37,73	37,28	33,13	32,71	35,11	35,34	34,09	116,48	84,39
21	32,15	24,08	24,36	21,10	30,52	19,01	23,17	22,33	34,88	34,99	34,81	33,99	28,99	25,64	29,11	21,85	22,98	30,86
22	4,67	12,93	16,88	15,47	18,90	20,30	24,98	23,39	24,05	25,79	26,63	28,43	25,36	28,64	27,48	25,25	29,33	32,10
23	28,05	23,52	26,06	19,05	24,13	25,47	25,16	27,40	22,80	21,15	29,52	22,60	8,87	14,42	9,14	37,98	12,80	12,00
Total	27,30	29,10	28,18	30,04	32,57	33,93	36,14	38,03	35,38	36,95	35,73	32,04	33,54	35,62	41,32	41,44	45,69	48,41

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A9

Productividad durante el periodo 2000-2017 a precios corrientes. Zaragoza (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	24,30	28,39	21,07	23,11	24,58	27,94	30,09	24,53	26,29	30,15	30,76	30,36	35,86	35,91	37,29	33,76	35,62	43,65
2	75,68	64,52	77,95	70,78	86,35	104,70	101,79	77,28	63,37	70,85	55,47	48,50	58,30	111,37	94,25	107,40	90,07	96,96
3	37,75	24,37	36,83	39,80	42,35	32,31	34,15	41,31	41,26	44,86	47,29	52,62	50,64	47,69	58,49	53,78	65,01	66,47
4	19,49	19,60	20,92	22,03	23,49	24,61	26,05	28,44	30,75	29,07	26,54	29,60	29,10	30,35	34,43	29,31	31,11	32,70
5	21,88	17,97	40,53	24,56	23,81	30,70	36,85	40,89	37,57	34,47	32,74	23,57	15,53	111,15	124,60	118,93	104,50	126,32
6	0,69	41,91	40,28	45,70	41,77	29,20	62,69	67,72	48,37	51,27	63,56	75,57	75,98	75,15	78,78	74,74	63,12	82,59
7	36,13	28,12	29,51	40,13	39,64	46,13	48,57	50,94	42,50	41,10	40,36	43,11	39,61	40,25	47,95	48,87	46,83	48,73
8	37,43	37,54	39,98	41,92	39,17	43,13	41,86	49,36	45,63	38,61	41,92	43,71	37,97	46,37	47,68	39,68	50,60	51,44
9	22,42	25,51	30,51	34,03	35,68	33,91	37,77	37,07	31,14	29,40	35,82	33,95	37,61	66,65	72,31	63,68	60,56	60,44
10	10,56	8,00	9,02	15,20	15,68	15,40	18,05	22,16	18,22	13,04	16,88	17,82	17,26	48,25	48,81	79,86	63,80	61,20
11	24,04	22,24	24,19	28,41	30,34	23,00	34,34	35,02	23,24	31,54	27,94	13,54	22,56	40,29	44,09	42,13	46,29	46,60
12	71,66	238,56	239,46	198,70	183,04	64,09	71,83	49,64	50,59	55,28	215,72	106,95	96,23	150,50	76,50	115,34	102,88	166,79
13	34,68	37,77	40,35	43,77	48,26	53,55	54,20	60,09	47,09	45,03	42,72	27,97	21,84	-1,09	32,67	30,07	24,20	40,73
14	25,53	26,00	27,65	26,38	26,09	30,43	32,15	32,04	31,03	27,60	29,10	28,47	28,47	39,62	43,05	42,90	34,22	47,91
15	23,33	20,53	23,72	24,26	28,44	28,29	30,27	33,29	32,35	31,61	38,23	38,90	39,65	42,22	47,56	50,90	47,24	46,80
16	19,45	22,61	24,65	8,69	23,95	24,79	24,53	30,94	29,58	23,41	23,91	23,90	22,70	24,28	25,20	26,64	27,56	28,73
17	5,79	5,89	7,74	18,74	22,21	25,21	21,51	24,99	23,90	30,30	25,86	27,87	12,59	47,26	50,79	41,57	37,05	51,30
18	26,53	35,27	32,58	42,44	58,10	95,35	128,45	138,36	142,00	88,67	119,64	161,88	110,40	-102,31	177,60	252,38	175,53	365,50
19	77,45	61,67	90,99	94,28	117,38	170,70	143,80	162,71	92,63	126,11	109,61	75,57	63,78	-23,46	64,82	73,68	-0,03	46,50
20	25,11	26,22	26,37	27,02	29,84	32,00	35,60	37,22	36,93	27,81	31,75	34,53	31,13	36,86	36,12	34,03	33,79	40,40
21	18,42	21,36	17,33	22,19	21,50	25,37	27,17	29,89	27,68	27,17	26,57	23,04	24,05	23,16	27,23	21,76	28,97	31,55
22	16,54	17,57	19,72	16,53	10,12	11,39	5,89	6,93	11,43	11,02	11,72	14,37	15,85	31,45	26,17	27,46	30,61	27,36
23	24,99	14,05	30,30	20,93	28,47	31,53	34,49	28,17	32,52	27,93	35,55	37,93	28,64	34,50	29,72	29,44	31,08	35,11
Total	32,20	35,29	40,06	39,45	43,88	49,17	49,22	52,51	43,10	42,42	46,10	38,70	34,19	26,22	47,19	49,29	48,58	52,44

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A10

Productividad durante el periodo 2000-2017 (precios año 2000). Aragón (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	26,41	30,22	21,69	22,43	22,22	23,81	24,51	18,71	19,84	22,71	23,16	23,16	27,06	27,49	28,17	26,12	28,75	35,30
2	28,05	57,14	52,60	36,43	63,04	61,18	68,31	51,04	43,21	26,28	22,46	22,84	11,50	90,63	78,06	61,51	63,83	65,46
3	38,48	29,07	31,65	34,85	34,62	29,48	29,94	29,61	30,14	29,17	32,98	34,71	36,56	34,34	41,72	36,90	45,72	44,11
4	19,41	18,80	18,88	19,23	19,27	19,25	19,11	19,69	20,57	19,67	18,27	20,29	20,42	21,23	23,78	20,52	21,70	22,78
5	24,86	17,46	26,09	12,54	14,48	19,18	23,17	27,43	19,68	17,47	16,66	19,01	12,99	70,21	79,46	74,51	67,08	75,70
6	9,80	40,17	37,15	42,19	37,80	28,85	44,34	44,92	34,56	35,97	43,23	50,40	52,88	52,29	55,01	51,29	48,23	54,80
7	36,24	29,50	29,13	33,97	33,43	35,80	36,46	34,25	25,23	28,95	26,76	29,15	26,70	26,89	31,91	32,12	30,68	30,93
8	37,42	36,11	36,04	35,97	33,10	33,52	30,79	33,80	30,57	26,40	28,95	30,05	27,13	32,40	33,78	28,31	35,17	35,64
9	22,65	24,65	27,64	29,54	29,50	27,03	28,14	26,28	21,74	20,83	25,21	23,82	26,74	45,89	50,11	43,78	41,44	39,82
10	10,84	8,04	8,60	13,62	13,47	12,67	14,10	16,15	12,91	9,64	12,17	12,87	12,65	33,64	34,28	55,00	43,89	40,73
11	23,96	21,41	22,15	24,71	25,30	18,82	25,60	24,65	16,38	21,87	19,56	10,39	16,21	27,46	30,62	29,18	31,99	31,27
12	70,24	190,09	185,57	152,87	125,30	48,61	50,79	36,88	37,22	41,73	114,46	72,06	65,70	91,86	51,99	73,72	72,51	102,23
13	33,74	35,23	34,74	35,96	37,82	38,52	39,01	40,10	30,75	30,16	28,51	20,46	17,70	6,87	23,49	21,61	17,75	26,70
14	25,54	25,05	25,28	23,51	22,81	24,37	24,52	23,25	21,81	20,14	21,10	20,75	20,87	27,31	29,19	29,03	23,98	30,60
15	24,88	22,67	24,18	24,05	25,53	23,87	24,54	24,73	23,26	22,78	26,77	27,06	28,00	29,82	33,63	35,39	32,44	32,24
16	19,93	21,51	22,08	9,37	20,68	20,24	19,60	20,98	19,26	16,88	17,43	17,09	16,30	17,27	17,99	18,34	19,81	19,81
17	6,85	6,77	7,97	17,02	19,10	20,50	16,84	18,31	16,89	21,23	18,27	19,61	9,62	32,40	34,71	27,60	25,19	33,38
18	26,83	33,77	30,16	37,00	47,24	71,73	89,74	90,78	87,96	47,93	84,41	99,64	71,55	-53,97	112,52	160,06	93,18	233,18
19	71,39	54,01	75,24	76,06	89,15	122,87	98,11	102,46	67,99	84,77	70,23	53,77	47,67	-8,02	47,14	50,95	9,09	39,42
20	25,09	24,62	24,52	24,17	25,93	25,55	26,89	26,46	25,42	20,01	22,39	24,05	22,34	25,41	24,98	23,95	25,44	27,68
21	18,46	20,49	15,99	19,43	18,16	19,65	20,11	20,94	19,17	19,15	18,68	16,44	17,20	16,51	19,30	15,47	19,54	20,88
22	16,63	16,75	18,05	14,56	9,08	9,68	5,44	5,82	8,55	8,54	8,94	10,68	11,77	21,94	18,72	19,17	21,05	18,50
23	24,96	14,31	27,42	18,59	23,74	24,72	25,61	20,05	21,73	19,29	25,23	25,69	19,01	23,80	20,22	22,07	21,21	23,22
Total	31,32	32,56	34,29	32,72	34,61	36,29	35,16	34,80	29,07	28,54	30,25	26,77	24,65	20,92	32,29	33,12	33,41	34,70

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A11

Productividad durante el periodo 2000-2017 (precios año 2000). Huesca (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	35,23	42,22	29,44	30,13	27,68	29,48	30,36	22,82	27,86	29,86	30,53	31,54	34,67	36,19	32,92	32,50	37,31	48,68
2	51,84	45,35	41,12	47,32	43,73	48,36	45,26	46,33	40,47	44,62	37,08	34,95	31,27	31,37	30,53	37,27	31,66	40,51
3	40,45	42,28	38,07	36,49	37,11	42,38	39,94	32,88	38,26	25,54	41,39	37,30	47,21	41,46	49,73	39,00	56,51	54,01
4	22,05	21,21	20,10	22,47	20,25	19,88	17,74	19,66	19,23	16,94	17,65	19,44	22,46	21,74	23,57	21,63	23,07	29,41
5	25,86	25,80	19,57	21,23	24,69	24,76	25,70	26,29	21,86	24,27	23,77	25,32	24,22	28,29	31,19	32,13	35,12	31,10
6	35,83	32,01	32,54	45,07	41,73	39,15	36,28	34,06	31,75	41,88	43,39	47,20	43,78	46,76	43,00	43,91	50,00	51,70
7	41,07	42,60	41,87	30,45	36,60	35,63	38,57	37,90	31,30	31,89	28,83	29,69	22,75	21,46	25,24	27,02	26,56	27,59
8	25,80	26,63	26,72	24,33	26,90	26,30	25,49	27,37	26,88	24,97	28,39	23,83	24,59	25,90	23,29	25,03	35,56	36,48
9	28,31	26,66	24,32	26,55	26,29	31,26	26,01	27,75	26,68	23,59	29,69	26,53	31,52	31,05	35,43	36,95	35,26	31,56
10	30,95	32,66	31,34	34,43	28,75	29,92	29,97	31,83	29,18	30,17	27,99	27,62	27,16	27,70	29,70	26,44	27,82	31,06
11	21,89	22,81	20,38	22,38	24,32	24,41	22,72	23,76	22,97	21,40	23,64	23,32	20,75	15,93	27,08	25,73	25,39	28,21
12	91,57	48,05	47,97	40,76	18,91	31,13	35,38	45,34	59,14	61,39	48,13	78,82	84,02	-15,71	38,45	43,84	102,11	75,68
13	31,65	34,28	28,74	29,24	32,30	28,55	36,95	34,78	27,62	27,94	26,57	23,43	23,39	21,99	23,97	24,52	21,20	26,31
14	25,47	25,50	25,08	24,74	27,37	24,60	25,82	24,99	23,86	23,39	24,71	24,61	24,38	25,94	26,32	27,31	26,63	26,59
15	33,00	36,19	34,58	33,27	31,23	26,99	32,06	26,88	26,50	25,36	26,64	26,65	28,53	30,50	34,69	33,74	32,88	35,22
16	21,00	21,04	21,19	19,81	23,13	22,07	23,38	18,25	16,75	17,98	19,30	18,13	17,17	19,03	19,42	18,78	22,39	21,65
17	34,29	34,35	30,22	27,50	28,26	28,64	25,52	27,16	25,44	22,76	22,35	22,28	21,23	19,73	20,76	16,58	21,77	23,03
18	34,63	36,03	37,82	33,82	31,85	32,85	29,78	28,69	31,90	31,57	32,04	38,03	34,78	42,61	37,51	62,14	28,26	152,70
19	45,53	35,79	36,07	46,47	53,19	74,13	60,96	45,46	122,81	38,38	33,08	66,91	64,78	33,49	45,66	57,78	75,02	88,96
20	24,39	21,17	28,03	27,51	33,40	25,22	25,87	28,01	25,65	23,40	23,48	24,16	25,74	20,97	20,85	25,90	22,43	25,12
21	13,96	19,89	15,45	18,88	16,32	15,10	16,79	18,83	19,58	19,43	19,19	18,82	18,83	18,55	20,63	18,84	16,33	18,51
22	22,00	15,56	18,14	15,46	16,16	18,11	19,22	18,49	17,09	18,75	19,58	18,71	18,98	19,85	21,03	19,59	19,21	19,90
23	22,23	28,72	23,62	23,82	23,58	22,63	24,38	20,53	19,15	19,05	31,07	24,41	18,90	26,73	22,03	28,91	23,73	29,17
Total	30,80	30,82	28,26	28,53	30,30	29,72	31,45	28,67	31,74	26,53	27,02	28,60	29,01	25,51	28,19	26,50	32,77	33,85

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A12

Productividad durante el periodo 2000-2017 (precios año 2000). Teruel (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	32,58	33,86	24,56	24,24	24,63	25,15	26,94	21,07	17,85	20,66	21,25	18,93	23,57	20,86	27,61	27,62	30,62	31,02
2	-33,12	52,72	32,74	0,89	53,96	29,81	60,55	45,59	43,62	-15,61	-12,34	0,52	-44,49	131,29	112,37	28,47	75,29	73,13
3	37,98	27,72	17,82	30,92	26,18	26,46	28,14	25,36	23,81	25,99	20,29	22,95	23,05	26,00	28,37	30,56	28,38	26,57
4	14,85	15,28	13,73	13,69	12,39	13,74	13,16	12,56	14,16	15,26	15,31	15,18	13,18	16,06	14,61	19,04	20,45	17,17
5	37,78	15,67	-3,66	-16,18	-4,26	2,08	8,31	23,39	2,38	-6,79	-5,58	25,35	25,12	20,16	25,85	24,24	31,74	23,23
6	42,03	53,61	48,12	50,76	49,52	44,37	44,31	49,94	45,56	27,29	37,54	45,41	66,17	58,58	75,04	60,93	67,80	59,34
7	31,12	31,94	28,70	31,45	31,32	31,97	34,15	24,38	4,98	27,36	20,79	25,09	25,64	26,39	28,48	27,37	27,06	27,87
8	44,61	43,54	38,69	39,17	39,21	33,29	29,86	29,75	28,67	24,08	27,97	32,09	30,72	35,14	41,14	36,10	35,23	40,56
9	18,60	30,37	22,39	22,84	20,26	15,97	15,83	14,72	24,53	25,52	22,12	22,06	22,34	25,11	26,70	18,70	26,22	28,34
10	21,89	19,64	18,92	16,54	17,91	21,99	30,05	24,98	18,42	18,83	19,79	25,46	29,06	11,85	18,78	15,30	18,91	17,60
11	24,21	21,95	23,92	22,02	22,20	22,53	21,82	20,61	18,00	18,71	17,45	17,91	18,39	24,38	25,62	29,49	37,68	37,34
12	25,57	20,84	19,21	46,25	48,98	51,41	48,69	41,41	47,58	40,47	43,58	40,90	34,54	41,32	44,93	40,73	31,89	47,47
13	27,20	27,28	27,15	27,97	27,55	27,20	28,62	30,37	24,85	25,96	24,42	21,05	20,65	21,97	25,12	20,00	18,97	23,64
14	25,80	26,15	24,92	25,87	26,66	25,37	24,99	26,01	24,15	23,92	23,43	23,67	23,10	23,74	23,23	23,77	21,21	24,01
15	31,12	34,03	32,46	35,67	33,34	30,69	30,05	30,91	29,20	26,29	28,37	27,02	28,00	29,69	32,87	36,93	29,49	37,82
16	21,84	21,11	19,67	20,20	18,87	19,19	18,76	19,28	17,97	18,13	18,89	18,13	16,80	14,50	16,53	14,69	19,21	19,54
17	21,00	21,31	18,47	17,68	19,72	20,27	21,60	20,88	19,66	19,07	19,30	21,20	19,77	16,83	17,03	18,24	17,18	19,47
18	27,25	27,53	26,44	33,26	36,17	31,24	32,20	38,26	33,68	-159,02	165,65	-48,21	26,19	25,73	28,52	38,44	46,84	218,49
19	35,54	40,09	49,05	38,37	38,02	51,36	30,38	37,85	36,96	139,82	38,42	40,98	74,93	26,56	83,44	25,91	49,03	69,77
20	27,97	25,18	26,08	28,19	27,10	27,14	29,92	23,56	26,74	26,38	25,97	23,10	23,03	24,72	24,92	23,79	80,76	56,42
21	32,15	23,08	22,31	18,53	25,63	15,16	17,49	15,87	23,93	24,46	24,25	23,70	20,41	18,06	20,53	15,25	15,93	20,63
22	4,67	12,39	15,46	13,58	15,87	16,19	18,85	16,62	16,50	18,03	18,55	19,82	17,85	20,16	19,38	17,62	20,33	21,46
23	28,05	22,55	23,87	16,73	20,26	20,31	18,99	19,47	15,65	14,78	20,57	15,76	6,25	10,15	6,44	26,50	8,88	8,03
Total	27,30	27,89	25,82	26,38	27,35	27,05	27,28	27,03	24,28	25,83	24,89	22,34	23,61	25,08	29,14	28,91	31,68	32,37

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A13

Productividad durante el periodo 2000-2017 (precios año 2000). Zaragoza (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	24,30	27,22	19,30	20,30	20,64	22,28	22,71	17,43	18,04	21,08	21,43	21,17	25,25	25,29	26,29	23,55	24,70	29,19
2	75,68	61,85	71,41	62,15	72,51	83,49	76,83	54,93	43,49	49,53	38,64	33,82	41,04	78,42	66,46	74,94	62,44	64,83
3	37,75	23,36	33,73	34,95	35,56	25,77	25,77	29,36	28,32	31,36	32,95	36,69	35,65	33,58	41,24	37,53	45,07	44,44
4	19,49	18,79	19,16	19,35	19,72	19,62	19,66	20,21	21,11	20,32	18,49	20,64	20,49	21,37	24,28	20,45	21,57	21,86
5	21,88	17,22	37,13	21,56	20,00	24,48	27,81	29,06	25,78	24,10	22,81	16,43	10,94	78,27	87,86	82,98	72,45	84,46
6	0,69	40,17	36,90	40,13	35,08	23,29	47,32	48,13	33,20	35,84	44,28	52,69	53,49	52,92	55,55	52,15	43,76	55,21
7	36,13	26,96	27,04	35,24	33,29	36,78	36,66	36,20	29,17	28,73	28,12	30,06	27,88	28,35	33,81	34,10	32,47	32,58
8	37,43	35,99	36,63	36,81	32,89	34,39	31,60	35,08	31,32	26,99	29,20	30,48	26,73	32,65	33,62	27,69	35,08	34,39
9	22,42	24,46	27,95	29,88	29,97	27,04	28,51	26,34	21,37	20,55	24,95	23,67	26,48	46,93	50,99	44,44	41,99	40,41
10	10,56	7,67	8,27	13,35	13,17	12,28	13,62	15,75	12,50	9,12	11,76	12,43	12,15	33,97	34,42	55,72	44,24	40,92
11	24,04	21,32	22,16	24,95	25,48	18,34	25,92	24,89	15,95	22,05	19,46	9,44	15,88	28,37	31,09	29,39	32,09	31,16
12	71,66	228,69	219,36	174,49	153,71	51,11	54,22	35,28	34,72	38,64	150,28	74,57	67,74	105,97	53,94	80,48	71,33	111,51
13	34,68	36,21	36,96	38,44	40,53	42,70	40,91	42,70	32,32	31,48	29,76	19,50	15,38	-0,77	23,04	20,98	16,78	27,23
14	25,53	24,93	25,33	23,16	21,91	24,26	24,27	22,77	21,29	19,29	20,27	19,85	20,04	27,90	30,36	29,94	23,72	32,03
15	23,33	19,68	21,73	21,30	23,88	22,56	22,85	23,66	22,20	22,10	26,63	27,13	27,91	29,73	33,54	35,52	32,76	31,29
16	19,45	21,67	22,58	7,63	20,11	19,77	18,52	21,99	20,30	16,37	16,66	16,67	15,98	17,09	17,77	18,59	19,11	19,21
17	5,79	5,65	7,09	16,46	18,65	20,10	16,23	17,76	16,40	21,18	18,02	19,43	8,86	33,28	35,81	29,00	25,69	34,30
18	26,53	33,81	29,85	37,27	48,79	76,04	96,95	98,33	97,45	61,99	83,35	112,87	77,72	-72,04	125,23	176,10	121,70	244,36
19	77,45	59,12	83,35	82,79	98,57	136,12	108,54	115,64	63,57	88,16	76,36	52,69	44,90	-16,52	45,71	51,41	-0,02	31,09
20	25,11	25,13	24,16	23,73	25,06	25,51	26,87	26,45	25,34	19,44	22,12	24,08	21,91	25,95	25,47	23,74	23,43	27,01
21	18,42	20,47	15,87	19,48	18,06	20,23	20,50	21,25	19,00	19,00	18,51	16,06	16,93	16,31	19,20	15,18	20,08	21,09
22	16,54	16,84	18,07	14,52	8,50	9,08	4,45	4,93	7,85	7,70	8,16	10,02	11,16	22,15	18,45	19,16	21,22	18,29
23	24,99	13,47	27,76	18,38	23,90	25,14	26,03	20,02	22,32	19,53	24,77	26,44	20,16	24,30	20,96	20,54	21,55	23,47
Total	32,20	33,83	36,70	34,64	36,85	39,21	37,15	37,32	29,58	29,66	32,12	26,99	24,07	18,46	33,28	34,39	33,68	35,06

Fuente: SABI y elaboración propia

ie

2018

**informe
económico
de aragón**



