

NÚMERO 72 | ABRIL 2021

# Economía Aragonesa

PUBLICACIÓN CUATRIMESTRAL  
DE IBERCAJA BANCO, S.A.

iberCaja 







NÚMERO 72 | ABRIL 2021

# Economía Aragonesa

iberCaja 

## **EDITA**

© Ibercaja Banco, S.A.

## **EQUIPO TÉCNICO**

Santiago Martínez Morando  
Responsable de Análisis Económico de Ibercaja  
Javier Juan Montijano Rodeles  
Coordinación

## **CONSEJO ASESOR**

### **Presidente**

Antonio Martínez Martínez,  
director financiero de Ibercaja.

### **Vocales**

José M<sup>o</sup> García López,  
director de Estudios y Análisis de CEOE Aragón.

José Miguel Sánchez Muñoz,  
secretario general del Consejo Aragonés  
de Cámaras de Comercio e Industria de Aragón

David Romeral Molina,  
director gerente del Cluster de Automoción  
de Aragón (CAAR)

Ángel M. Gil Gallego, gerente de la Asociación  
Logística Innovadora de Aragón (ALIA)

Manuel Pérez Alconchel,  
director gerente del Cluster TECNARA

Carlos Lapuerta Castillejo,  
director gerente del Cluster ARAHEALTH

M<sup>o</sup> Eugenia Hernández de Pablo,  
directora gerente del Cluster Aragonés  
de Alimentación

M<sup>o</sup> Ángeles López Artal,  
gerente del Colegio Oficial  
de Economistas de Aragón

Natividad Blasco de Las Heras,  
catedrática de Contabilidad y Finanzas  
de la Universidad de Zaragoza

Noelia Sanz Valtueña,  
gerente del Aragonian Aerospace Cluster, AERA.

Marisa Fernández Soler, gerente del Cluster  
para el Uso Eficiente del Agua, ZINNAE.

Francisco Valenzuela Jiménez, gerente del Cluster  
de la Energía de Aragón.

### **Secretario**

Enrique Barbero Lahoz,  
director de Comunicación  
y Relaciones Institucionales.

## **DIRECCIÓN DE COMUNICACIÓN Y RELACIONES INSTITUCIONALES**

Plaza de Basilio Paraíso, 2. 50008 Zaragoza  
Teléfono 976 76 75 65 | Fax 976 22 28 45

### **Internet**

<http://www.ibercaja.com/>

[http://www.ibercaja.com/servicio-de-estudios/  
revista-de-economia-aragonesa](http://www.ibercaja.com/servicio-de-estudios/revista-de-economia-aragonesa)

[rrii@ibercaja.es](mailto:rrii@ibercaja.es)

## **DISEÑO, MAQUETACIÓN E IMPRESIÓN**

Imprenta Arilla, S.L.

## **TIPOGRAFÍA**

Este boletín ha sido confeccionado  
en Garamond y Futura

## **PAPEL**

cubierta: Cartulina Invercote mate de 260 g

interior: Papel Creator Silk de 115 g

**ISSN:** 1576-7736

**DEPÓSITO LEGAL:** Z-3.113-97

## **FOTO DE CUBIERTA:**

Patio de la Infanta.

Sede Central de Ibercaja, Zaragoza

Las opiniones expresadas por los colaboradores de la revista no tienen por qué coincidir necesariamente con los criterios de los editores. Los únicos responsables son su propios autores, que no siempre reflejan los criterios de las instituciones a las que pertenecen.

# Sumario

> Editorial	7
-------------	---

## COYUNTURA ECONÓMICA 11

> Entorno económico actual	13
> Internacional	21
> Nacional	31
> Economía aragonesa	49
–Coyuntura regional	51
> Indicadores económicos	79

## ESTUDIOS MONOGRÁFICOS 97

> Meses de incertidumbre: el Brexit y sus consecuencias para las empresas aragonesas. Aragón Exterior. JAVIER GÓMEZ RIVERA Y KATHARINA MORMANN	99
> Impacto económico de la Covid 19 sobre la hostelería en Aragón durante el año 2020 MARCOS SANZO FRAGO	111
> Los corredores ferroviarios y la importancia de su impulso para la vertebración del territorio ÁNGEL M. GIL GALLEGU	125

## PUNTO DE MIRA DE LA ECONOMÍA ARAGONESA 137

> BEATRIZ BARRABÉS ROMEO Directora territorial de RTVE Aragón	
--	--

## VISIÓN EMPRESARIAL 147

> MÁXIMO VALENCIANO Presidente de INYCOM	
---	--

## SEPARADOR

> POLÍTICA DE SOSTENIBILIDAD PRINCIPIOS GENERALES: PRINCIPIOS DE SOSTENIBILIDAD	
--	--



# Editorial

Aunque las expectativas sobre la economía han mejorado gracias al proceso de vacunación, la recuperación mundial sigue siendo gradual. La contención de la pandemia requiere todavía de una mayor extensión de la vacunación que permita suprimir las restricciones de la actividad que continúan vigentes.

El año 2020 fue muy negativo también para la economía de todos los países. China fue una excepción, con un crecimiento del 2,3% en el año (frente al 6% de 2019), Estados Unidos cayó un -3,5% y la Zona Euro un -6,6%, registrando España un significativo desplome del -11%.

China consiguió afianzar su recuperación en el cuarto trimestre de 2020 gracias al control de la pandemia, con un crecimiento interanual de su PIB del 6,5%. Incluso el sector servicios de este país, el más castigado en los trimestres precedentes, consiguió crecer el 2,7%. El inicio de 2021, sin embargo, no está siendo tan positivo para la potencia asiática, tal y como refleja la desaceleración de su sector servicios y el comportamiento de sus ventas minoristas.

Estados Unidos, aunque no ha recuperado el volumen de actividad previo a la pandemia, incrementó su PIB en el último trimestre de 2020. Las expectativas son bastante favorables para este país debido, sobre todo, a los planes fiscales aprobados por el Gobierno, que se han materializado en una inyección de 2,8 billones de dólares, un 13% del PIB. Estas ayudas ya se están reflejando en el consumo por internet, las ventas de bienes para el hogar, los automóviles e incluso en el sector inmobiliario.

Los datos de la Zona Euro de los últimos meses continúan siendo más negativos que los del otro lado del Atlántico. Aunque la incidencia sanitaria está teniendo similar comportamiento en ambos bloques, las restricciones más severas aplicadas a la actividad, los menos generosos planes de estímulo, así como el retraso en la vacunación en Europa, están desembocando en que su recuperación se vea más lejana que en Estados Unidos o Reino Unido.

Por otro lado, estos planes de estímulo activados en mayor o menor volumen están impulsando la recuperación. No obstante, estas medidas tienen la contrapartida del deterioro de las cuentas públicas y de la aparición de presiones inflacionistas. Así, en Estados Unidos, el índice de precios al consumo ha pasado desde mínimos del 1,5% al 2,4% y en la Zona Euro al 1,5%, desde el 0,7%. Aunque de momento este crecimiento es moderado, en los próximos meses se prevé una aceleración debido al encarecimiento del precio del petróleo, que ha vuelto a estar en el entorno de los 70 euros por barril.

Las autoridades monetarias confían en que se trate de un incremento puntual, de manera que puedan mantener sus políticas laxas, con los tipos de intervención en mínimos durante los próximos años, permitiendo así recuperar las economías de los efectos provocados por la pandemia.

En cuanto a los tipos de interés a largo plazo, derivado de las expectativas de crecimiento y el repunte de la inflación, han experimentado un aumento. Así, a mediados de





marzo, en Estados Unidos la rentabilidad de la deuda pública a diez años alcanzaba el 1,7%, después de los mínimos del 0,5% de 2020; el bono alemán pasaba a cotizar el -0,3% desde el -0,8% en los mismos plazos; y el español se situaba en el 0,4% frente al 0,0% de comienzos de 2021.

Por su parte, las bolsas mundiales cotizaban a mediados de marzo muy por encima de los niveles previos a la pandemia. Así, en Estados Unidos, el S&P 500 superaba en un 17,4% el nivel anterior a la crisis; y el Nasdaq un 37,8%. En Europa, sin embargo, los niveles todavía eran similares, con el Stoxx 600 en un -2,1% por debajo y el Ibex un -14,7% con respecto al comienzo de marzo de 2020.

La economía española sigue siendo una de las más afectadas por la pandemia y está muy lejos de alcanzar la situación previa al inicio de la crisis. Su diferente evolución respecto a otras zonas es consecuencia de la elevada incidencia sanitaria en la población, la mayor dependencia de los sectores que requieren cercanía social y los menores estímulos recibidos por parte de las autoridades.

La recuperación definitiva no se producirá, por lo tanto, en España hasta el control de la pandemia y, para ello, todavía quedan unos meses. Este retraso se traducirá, probablemente, en un aumento de quiebras empresariales y mayor desempleo. El PIB en España cayó un -11% en el conjunto del año 2020, frente a la disminución media de la Zona Euro del -6,6% y una caída del -3,5% en Estados Unidos.

En el último trimestre del año 2020, la aportación del consumo público mejoró en España y la del privado, por su parte, fue menos negativa de lo esperado. Las exportaciones cedieron un -20,6% interanual y las importaciones un -14,1%. Por sectores, se aceleró el valor añadido de la agricultura y ganadería y el de la

administración pública, educación y sanidad, en contra del deterioro registrado por los servicios de ocio y el sector de la construcción. La cifra de negocios del sector servicios cayó un -11,7% interanual, produciéndose avances significativos en los servicios administrativos y transporte y almacenamiento, y siendo las ventas de vehículos y la restauración las excepciones en el lado negativo.

El turismo continúa siendo una de las ramas de actividad más afectadas, sobre todo el internacional, que sigue sin mejorar en los dos primeros meses de 2021. A ello se suma que las perspectivas para la campaña de verano son todavía inciertas por la lentitud en el programa de vacunación.

La caída de la producción industrial española se contuvo hasta el -1,5% en diciembre, ofreciendo el dato menos negativo del año. En el conjunto de 2020 el descenso fue del -9,4%, creciendo solo este año la producción de la división de productos farmacéuticos. El comportamiento de esta variable, no obstante, fue muy dispar en las distintas comunidades autónomas, situándose en el extremo positivo Extremadura y Murcia con disminuciones de -0,3% y -2,5% respectivamente y en el extremo más negativo, el País Vasco y Baleares con el -14,1% y el 20,9%.

Las exportaciones contribuyeron a una mejora gradual de la economía a lo largo de 2020 y el saldo negativo de la balanza de bienes se redujo hasta el mínimo de la serie iniciada en 1995. En cuanto a la compraventa de viviendas y los visados de obra nueva, la reactivación fue muy rápida desde junio del pasado año, pero se vio interrumpida en este pasado mes de enero.

Respecto a la evolución del mercado laboral, la caída interanual en el último trimestre de 2020 fue del -3,1%. La destrucción de 623.000 empleos en 2020 se concentró en restauración, hostelería, comercio minorista y

comercio mayorista y se creó empleo en sanidad, seguros, administración pública, educación y fabricación de productos farmacéuticos. La tasa de paro se situó en el 16,1 % y los datos de afiliaciones han sido más favorables en los últimos meses de 2020 y los primeros de 2021, no reflejando éstos el incremento de las restricciones a la actividad de estos últimos seis meses.

No obstante, en febrero de este año todavía había 900.000 trabajadores acogidos a un ERTE y 360.000 autónomos que están recibiendo prestaciones extraordinarias, datos que no han mejorado respecto a enero.

En el caso de la economía aragonesa, tal y como se reflejaba en los análisis de coyuntura realizados en los números anteriores de esta revista, el comportamiento relativo ha sido favorable desde que comenzó la recuperación. Una estructura productiva menos dependiente de sectores más castigados por la crisis sanitaria y las mejoras de competitividad obtenidas, gracias al esfuerzo inversor del último ciclo económico, han hecho posible la mejor evolución relativa de la economía aragonesa en estos últimos meses. Los aspectos negativos, sin embargo, han sido el empleo, que dejó de tener una recuperación destacada a partir de octubre, y las restricciones de movilidad aplicadas, que dejaron en inexistente el turismo en la temporada de invierno.

En este número de la publicación se revisan también las proyecciones reflejadas en la edición anterior. Se ha retomado el ejercicio de predicción añadiendo ahora la nueva información disponible: la campaña de vacunación entonces era una hipótesis y los fondos de reconstrucción de la Unión Europea no estaban todavía definidos. Con estos nuevos parámetros, el horizonte se plantea más favorable, aunque sigue dependiente de la velocidad de implementación de estos fondos de recuperación europeos, así como del ritmo de la vacunación.

En nuestra opinión, seguimos considerando esta crisis como coyuntural, en contra de lo que supuso la gran recesión y, siempre que no se produzca un cambio de hábitos de consumo, en el primer semestre de 2022 se recuperarían los niveles previos de producción de la economía española y aragonesa.

A continuación de la coyuntura económica, los artículos monográficos tratan, en esta 72ª edición de la revista Economía Aragonesa, de las consecuencias del Brexit para las empresas aragonesas, el impacto económico del Covid-19 sobre la hostelería en Aragón en 2020 y la importancia del impulso de los corredores ferroviarios para la vertebración del territorio.

Bajo el título "Meses de incertidumbre: el Brexit y sus consecuencias para las empresas aragonesas", Javier Gómez Rivera, periodista especializado en información económica, y Katharina Mormann, responsable de Comunicación en Aragón Exterior, analizan el efecto en el comercio exterior de nuestra Comunidad de la salida del Reino Unido, cuarto destino en valor para las exportaciones aragonesas, de la Unión Europea. Según los primeros datos publicados, después de la adaptación a una mayor complejidad en la documentación, los controles de aduanas y las nuevas reglas fiscales, el volumen de las exportaciones de Aragón a este país no se ha visto resentido.

Marcos Sanso Frago, catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Zaragoza, refleja en el segundo monográfico de esta edición bajo el título "Impacto económico de la Covid 19 sobre la hostelería en Aragón durante el año 2020", la magnitud de la caída de la actividad económica en este segmento de actividad que entre marzo y diciembre de 2020 ha supuesto una pérdida del 50% del empleo, casi 1.100 millones de euros de facturación, 500 millones de VAB y cerca de 60 millones de beneficios.



En el estudio “Los corredores ferroviarios y la importancia de su impulso para la vertebración del territorio”, su autor, Ángel M. Gil Gallego, gerente de la Asociación Logística Innovadora de Aragón (ALIA), presenta el gran reto que tiene Aragón de consolidarse como el referente logístico del sur de Europa, dada la baza de valor que supone su situación actual que le permite aprovechar la conectividad con todos los puertos de la península a través de los corredores central y cantábrico-mediterráneo.

La directora territorial de RTVE Aragón, Beatriz Barrabés Romeo, repasa desde un enfoque periodístico las principales incertidumbres que protagonizan el entorno actual: la geopolítica de las vacunas; la oportunidad que deben suponer los 140.000 millones de euros del fondo de recuperación de la Unión Europea, más allá de paliar los efectos de la pandemia; la situación del mercado laboral; y las inversiones “ilusionantes” anunciadas en estos pasados meses, que contribuirán a generar más riqueza, empleo y diversificación en la Comunidad aragonesa.

En la sección “Visión empresarial”, Máximo Valenciano, presidente de Inycom, traslada su vivencia como

empresario “el emprendimiento es el resultado de muchas cosas, pero, sobre todo, de la forma de ser del individuo. Está en la genética y es un sentimiento fuerte que acaba en necesidad”. La adaptación al entorno y la gestión del cambio desde sus orígenes, en 1982, han sido clave en su exitosa trayectoria, en la que el presidente de Inycom destaca la gran preocupación y ocupación con sus personas y con sus clientes como los mayores aciertos que han tenido. Valentía y rodearse de personas con ilusión y pasión son las recomendaciones de Valenciano para emprender con éxito.

Por último, el Separador de este número está dedicado a la Política de Sostenibilidad de Ibercaja, que pone de manifiesto y formaliza el compromiso del Grupo Ibercaja con el desarrollo sostenible y la creación de valor a través de su actividad. Esta Política establece el marco de actuación global para Ibercaja en materia de sostenibilidad, conteniendo los compromisos asumidos voluntariamente por Ibercaja con sus grupos de interés para impulsar un crecimiento sostenible, inclusivo y respetuoso con el medioambiente, con visión de largo plazo.



# Coyuntura económica

Entorno económico actual  
Internacional  
Nacional  
Economía aragonesa  
Indicadores económicos







# Comentario

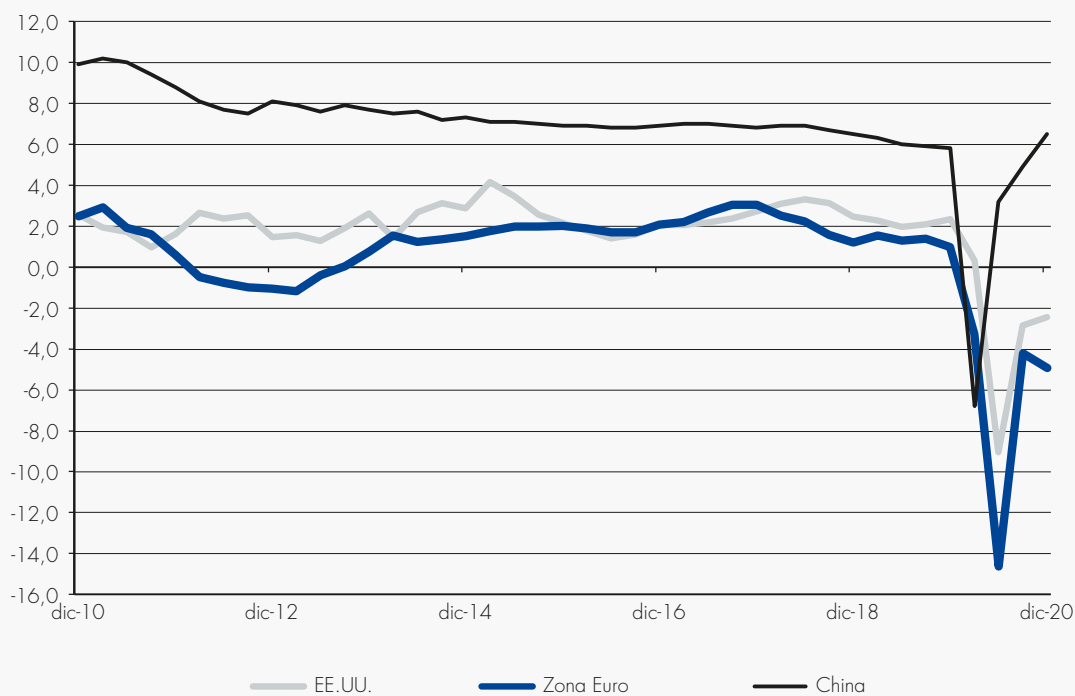
## Mejoran las expectativas, pero la economía real todavía no

Los primeros meses de 2021 se están caracterizando por la convivencia de la esperanza de haber iniciado el principio del fin de la pandemia gracias al proceso de vacunación con una evolución económica todavía bastante negativa, ya que han continuado las restricciones a la actividad en respuesta a los agravamientos de la incidencia en buena parte del mundo y, en particular, en Europa. Los avances en el proceso de vacunación

son todavía insuficientes y serán necesarios unos meses adicionales para que se alcancen volúmenes de población que permitan la inmunización de grupo, de forma que aún existe una elevada incertidumbre sobre el grado de actividad que se habrá conseguido para la campaña turística estival, además de la derivada de la duración de la inmunidad adquirida. Con todo, las perspectivas son razonablemente positivas tras un año para el olvido, pero hasta que no se haya controlado la pandemia no estaremos seguros de encontrarnos en la recuperación económica definitiva.

**Las perspectivas económicas han mejorado gracias a las vacunas, pero la economía mundial todavía se encuentra muy afectada por las restricciones a la actividad.**

## Crecimiento anual del PIB



FUENTE: Datastream y elaboración propia



**El empeoramiento de la coyuntura en el cuarto trimestre de 2020 no fue tan acusado como se llegó a temer.**

**La economía china siguió recuperándose en el cuarto trimestre, incluso en el sector servicios.**

**Sin embargo, en el inicio de 2021 se aprecia una desaceleración del sector servicios y de las ventas minoristas mientras continúa la mejora de la industria.**

**Las expectativas han mejorado para EE.UU. gracias a los fuertes estímulos fiscales aprobados. Por ahora sólo se reflejan en algunas ramas del consumo.**

**El desempeño relativo de la Zona Euro es desfavorable por las restricciones, los menores estímulos y el retraso en la vacunación.**

El recrudescimiento de la pandemia en los últimos meses de 2020 provocó un fuerte deterioro de las previsiones económicas. Sin embargo, los datos del último trimestre, sin ser buenos, en líneas generales no fueron tan negativos como se llegó a temer. En cualquier caso, 2020 fue un año nefasto también en el frente económico. En China, el PIB creció un 2,3% en el conjunto del año después del 6,0% de 2019, en EE.UU. cayó un -3,5% y en la Zona Euro un -6,6% con un desplome particularmente intenso en España (-11,0%). Estos datos, sobre todo en Europa, son mucho peores que los de la gran recesión.

La recuperación de la economía de China se afianzó en el cuarto trimestre de 2020 gracias al control de la pandemia: el crecimiento del PIB se aceleró hasta el 6,5% interanual desde el 4,9% del tercero, el 3,2% del segundo y el -6,8% del primero, el único en que fue negativo. Además, en el cuarto trimestre convergió el incremento del valor añadido de los servicios (6,7% interanual) con el de la industria (6,8%) después de vivir una recuperación algo más lenta, aunque también con una caída menos pronunciada en el primer trimestre. Dentro de los servicios los de hostelería y restauración, los que más han sufrido, volvieron a terreno positivo (2,7%) tras desplomarse en los tres trimestres precedentes (-35,3%, -18,0% y -5,1%).

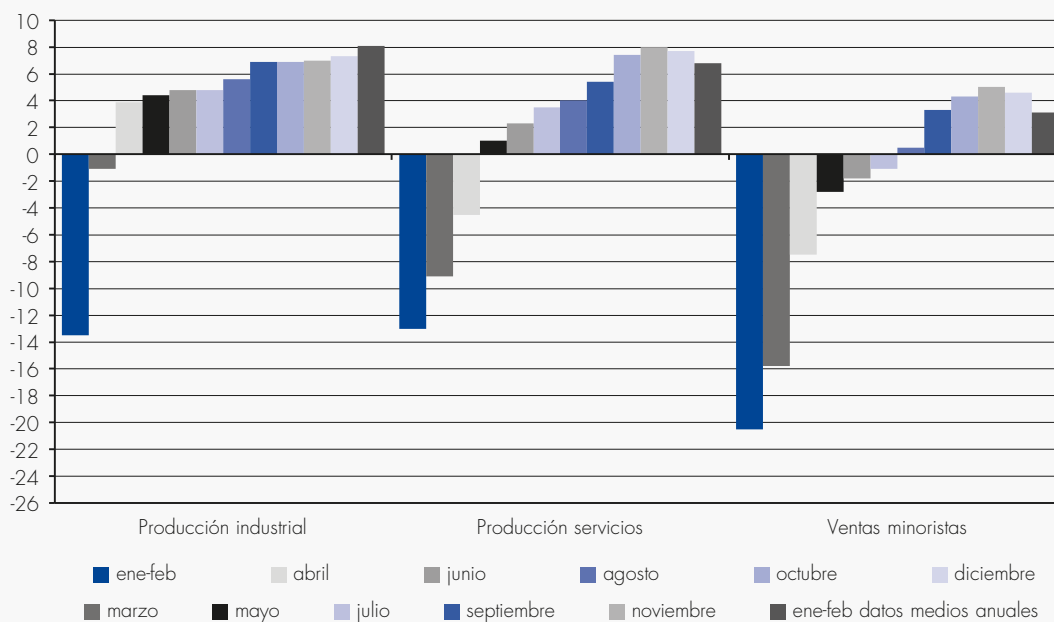
El inicio de 2021 no está siendo tan positivo para el gigante asiático, al menos no para el sector servicios y para el consumo. Lo supimos primero por la moderación del optimismo en las encuestas empresariales, y después por la evolución de los principales indicadores de actividad para los meses de enero y febrero (que se publican en conjunto para evitar las distorsiones que provoca la celebración del año nuevo chino). Como la comparación es frente al periodo de confinamiento chino de 2020, las tasas interanuales se dispararon -

algo que veremos en los indicadores de Occidente en los próximos meses -, y, para tener una foto más nítida, conviene hacer la comparativa con el año 2019. En el caso de la producción industrial, el crecimiento fue del 35,1% interanual tras la caída del -13,5% del mismo periodo de 2020. Respecto a 2019 el crecimiento sería del 16,9%, es decir, de un 8,1% al año, lo que supone una aceleración desde el 7,3% con el que se cerró 2020. Sin embargo, la producción de servicios presentó un crecimiento medio anual del 6,8%, que se habría frenado desde el 7,7% de diciembre y el 8,0% de noviembre, y las ventas minoristas aumentaron un 3,1% anual, también a la baja tras el 4,6% de diciembre y el 5,0% de noviembre. En 2019, el crecimiento de las ventas minoristas había sido del 7,9%, de forma que la recuperación del consumo sigue sin haberse completado.

En EE.UU. no se ha recuperado el volumen de actividad previo a la pandemia, pero al menos el PIB se incrementó en el último trimestre de 2020 a pesar de la mala situación sanitaria y las expectativas son bastante favorables para este año. Este optimismo proviene en gran medida de los generosos planes fiscales aprobados en los últimos meses: el de 900.000 Mn\$ de diciembre y el de 1.900.000 Mn\$ del nuevo Gobierno. En conjunto suponen más de un 13% del PIB de EE.UU. y ya se aprecia su efecto en el fuerte tirón del consumo por internet, de las ventas de bienes para el hogar, automóviles o incluso del sector inmobiliario, si bien, las ramas de servicios ligadas al turismo siguen deprimidas y nos recuerdan que para alcanzar una recuperación plena y definitiva es necesario haber controlado la pandemia.

Aunque la evolución sectorial ha presentado unas características similares, los datos de la Zona Euro han seguido siendo en los últimos meses

### Variación anual por meses en China



FUENTE: Datastream, National Bureau of Statistics of China y elaboración propia.

más negativos que en EE.UU. La incidencia sanitaria no está siendo muy distinta, pero las restricciones a la actividad aplicadas han resultado en Europa más severas y, los planes de estímulo, menos generosos. Tras el empeoramiento de la actividad en la Zona Euro durante el último trimestre de 2020, el inicio de 2021 no está siendo más positivo, y el horizonte de recuperación parece algo más lejano que en EE.UU. o Reino Unido por el retraso relativo en el proceso de vacunación.

Los dos diferentes enfoques fiscales a ambos lados del Atlántico tendrán consecuencias a corto y a largo plazo. Para empezar y, como ya estamos viendo, en la distinta intensidad de la recuperación, pero con la contrapartida de un deterioro de las cuentas públicas más acusado en EE.UU. que en la Zona Euro, y tam-

bién una mayor presión al alza sobre los precios. De hecho, los ambiciosos planes de estímulo de EE.UU. han provocado cierto resurgimiento de los temores inflacionistas. Las expectativas de crecimiento de los precios a largo plazo medidas por los inflation linked swaps 5y5y muestran un rebote en EE.UU. hasta el 2,4% desde los mínimos del 1,5% del año pasado. En la Zona Euro han pasado al 1,5% desde el 0,7%.

Por el momento, el crecimiento de los precios continúa siendo moderado, pero en los próximos meses se acelerará por el efecto base derivado del encarecimiento del precio del petróleo, que ha vuelto al entorno de los 70 dólares por barril de Brent. Las autoridades monetarias confían en que se trate de una aceleración puntual y prevén mantener unas condiciones financieras ultra laxas duran-

**Se espera una aceleración de los precios puntual que permita a los bancos centrales mantener sus políticas expansivas extraordinarias.**

**Los planes de estímulo avivan la recuperación a costa del deterioro de las cuentas públicas y las mayores presiones sobre los precios.**

## Precio del petróleo Brent por meses



FUENTE: Datastream y elaboración propia

**El incremento de las expectativas de crecimiento e inflación ha provocado un repunte de los tipos de interés a largo plazo, sobre todo en EE.UU.**

te los próximos años, al menos hasta que se haya afianzado la salida de la crisis que nos ha traído la covid-19. Para ello mantendrán los tipos de intervención en mínimos y sus ingentes programas de compras de activos financieros.

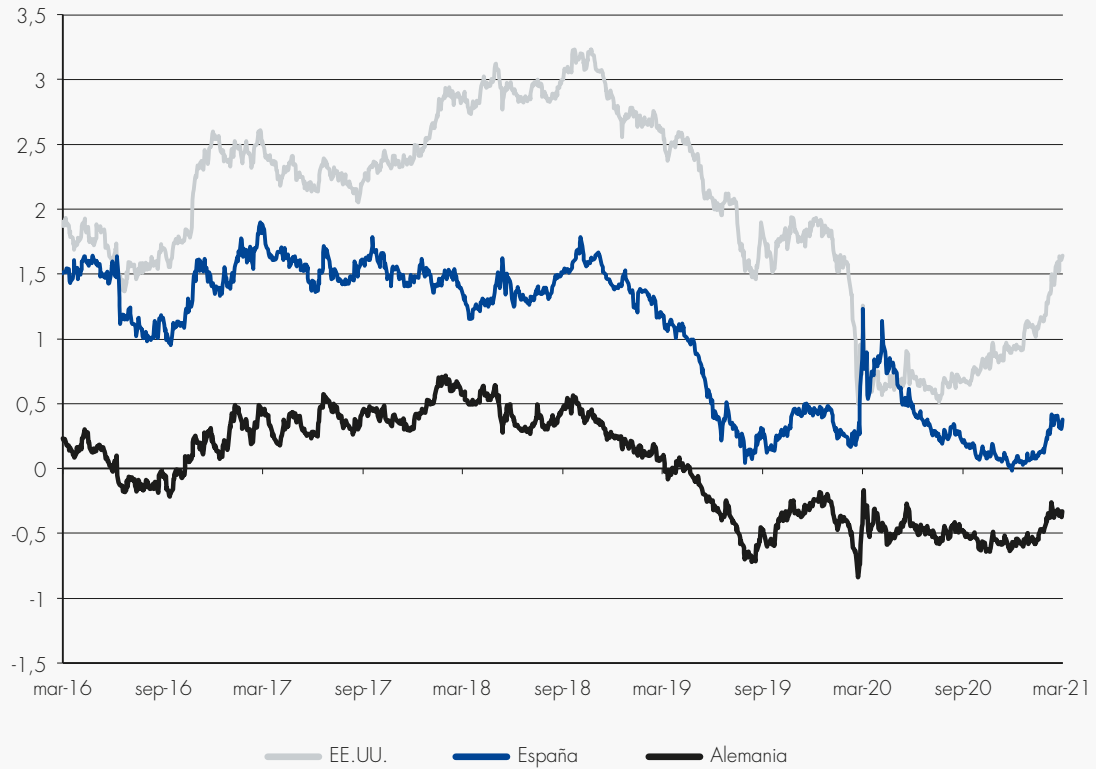
A pesar de la continuidad de la política expansiva de los bancos centrales, en los últimos meses hemos asistido a una recuperación de los tipos de interés a largo plazo derivada de las expectativas de mejora cíclica y la modesta aceleración de los precios. Así, la rentabilidad a diez años de la deuda pública de EE.UU. alcanzaba el 1,7% a mediados de marzo después de los mínimos del 0,5% marcados en 2020. Por su parte, el bono alemán para el mismo plazo ha pasado a cotizar el -0,3% desde el -0,8% de marzo de 2020. El español man-

tenía una prima de riesgo similar a la previa de la pandemia después del repunte que provocó ésta, con el tipo a diez años en el 0,4% desde el 0,0% alcanzado a comienzos de 2021.

La elevada liquidez presente en los mercados financieros, en buena parte ligada a la intervención de los bancos centrales, permitió una rápida recuperación de los activos de riesgo. Es el caso de las bolsas mundiales, que cotizan muy por encima de los máximos previos a la pandemia en EE.UU. y en niveles similares en el caso de Europa. El S&P 500 superaba a mediados de marzo en un 17,4% el máximo anterior a la crisis, el tecnológico Nasdaq en un 37,8%, mientras que, en Europa, el Stoxx 600 estaba todavía un -2,1% por debajo y el más rezagado Ibex, un -14,7%.

**Los activos de riesgo se recuperaron con rapidez. Las bolsas americanas se han comportado mejor que las europeas.**

**Tipos de Interés a diez años**



FUENTE: Datastream y elaboración propia







# Coyuntura internacional

<b>ECONOMÍA INTERNACIONAL</b>		<b>2019</b>				<b>2020</b>			
<b>Crecimiento del PIB</b>		<b>1T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>	<b>4T</b>	<b>1T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>	<b>4T</b>
EEUU		2,3	2,0	2,1	2,3	0,3	-9,0	-2,8	-2,4
Zona Euro		1,6	1,3	1,4	1,0	-3,3	-14,6	-4,2	-4,9
España		2,2	2,1	1,8	1,7	-4,2	-21,6	-9,0	-9,1
Japón		0,4	0,4	1,3	-1,0	-2,1	-10,3	-5,8	-1,3
China		6,3	6,0	5,9	5,8	-6,8	3,2	4,9	6,5
Brasil		1,4	1,9	0,8	1,6	-1,4	-10,9	-3,9	-1,2

<b>Principales indicadores</b>		<b>2019</b>				<b>2020</b>			
		<b>1T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>	<b>4T</b>	<b>1T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>	<b>4T</b>
<b>EE.UU</b>									
Producción industrial		1,6	0,2	-0,6	-1,1	-2,0	-15,7	-5,7	-2,5
Tasa de paro		3,9	3,7	3,6	3,6	3,8	13,1	8,8	6,8
Precios consumo		1,6	1,8	1,8	2,0	2,1	0,4	1,2	1,2
<b>Zona Euro</b>									
Producción industrial		-0,2	-1,3	-1,6	-2,1	-5,9	-20,2	-6,9	-1,5
Tasa de paro		7,8	7,6	7,5	7,4	7,3	7,6	8,6	8,2
Precios consumo		1,4	1,4	0,9	1,0	1,1	0,2	0,0	-0,3
<b>España</b>									
Producción industrial		-0,1	2,4	0,6	-0,3	-6,8	-23,2	-5,3	-2,5
Tasa de paro		14,7	14,0	13,9	13,8	14,4	15,3	16,3	16,1
Precios consumo		1,1	0,9	0,3	0,4	0,6	-0,7	-0,5	-0,7
<b>Japón</b>									
Producción industrial		-1,7	-2,3	-0,9	-6,5	-4,4	-2,3	-12,8	-3,2
Tasa de paro		2,5	2,3	2,3	2,3	2,4	2,7	3,0	3,0
Precios consumo		0,3	0,8	0,3	0,5	0,5	0,1	0,2	-0,9
<b>China</b>									
Producción industrial		6,9	5,6	5,0	5,9	-7,3	4,4	5,8	7,1
Ventas minoristas		8,5	8,5	7,6	7,7	-18,2	-4,0	0,9	4,6
Precios consumo		1,8	2,6	2,9	4,3	5,0	2,7	2,3	0,1
<b>Brasil</b>									
Producción industrial		-2,1	0,2	-2,2	-0,5	-2,5	-19,2	-0,5	3,4
Tasa de paro		12,7	12,0	11,8	11,0	12,2	13,3	14,6	13,9
Precios consumo		4,1	4,4	3,1	3,5	3,9	2,3	3,2	5,1

<b>Datos de mercados financieros</b>									
<b>Tipos de interés internacionales</b>									
Fed Funds		2,50	2,50	2,00	1,75	0,25	0,25	0,25	0,25
BCE		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bono EEUU 10 años		2,64	2,14	1,73	1,79	0,82	0,65	0,67	0,89
Bono alemán 10 años		0,06	-0,23	-0,57	-0,32	-0,75	-0,42	-0,48	-0,64
<b>Tipos de cambio</b>									
\$/Euro		1,12	1,13	1,10	1,11	1,13	1,14	1,18	1,21
<b>Mercados bursátiles</b>									
Standard&Poor s		2783	2886	3001	3142	2741	3002	3341	3663
Stock-600		373	381	390	406	333	353	368	390
Nikkei		21125	21204	21598	23392	19416	22473	23406	26653
Ibex 35		9172	9282	9060	9393	7436	7278	6943	8063





# Coyuntura internacional

El PIB de EE.UU. creció un 1,0% en cuarto trimestre, lo que dejó la tasa interanual en el -2,4%, cuatro décimas menos negativa que en el trimestre previo. En el conjunto del año la caída del PIB fue del -3,5%, lo que no queda demasiado lejos del -2,5% de 2009, al menos no tanto como en Europa. El consumo privado creció un 0,6% en el trimestre (-2,6% interanual) y el público cayó un -0,3% (-0,6% interanual). Destacó el buen desempeño de la inversión: 4,5% trimestral y 2,2% interanual, liderado por la inversión en construcción residencial (8,0% y 14,1%) y en bienes de equi-

po (5,9% y 3,5%), pero también con aumentos en propiedad intelectual (2,0% y 1,6%) y un comportamiento no tan favorable de la dedicada a infraestructuras (0,3% y -14,5%). Los inventarios aportaron tres décimas a la tasa interanual, mientras que la demanda externa restó -1,4 p.p. por el peor comportamiento de las exportaciones (-11,0% interanual) que de las importaciones (-0,6%).

La generosidad de los estímulos fiscales se refleja en el crecimiento del 7,0% de la renta disponible de los hogares en 2020, a pesar de que los salarios sólo aumentaron un 0,2%.

**El incremento del PIB de EE.UU. en el cuarto trimestre permitió que se redujera la caída interanual. Destacó el buen desempeño de la inversión en construcción residencial y en bienes de equipo.**

## Variación anual de los ingresos y el consumo de los hogares



FUENTE: Datastream y elaboración propia

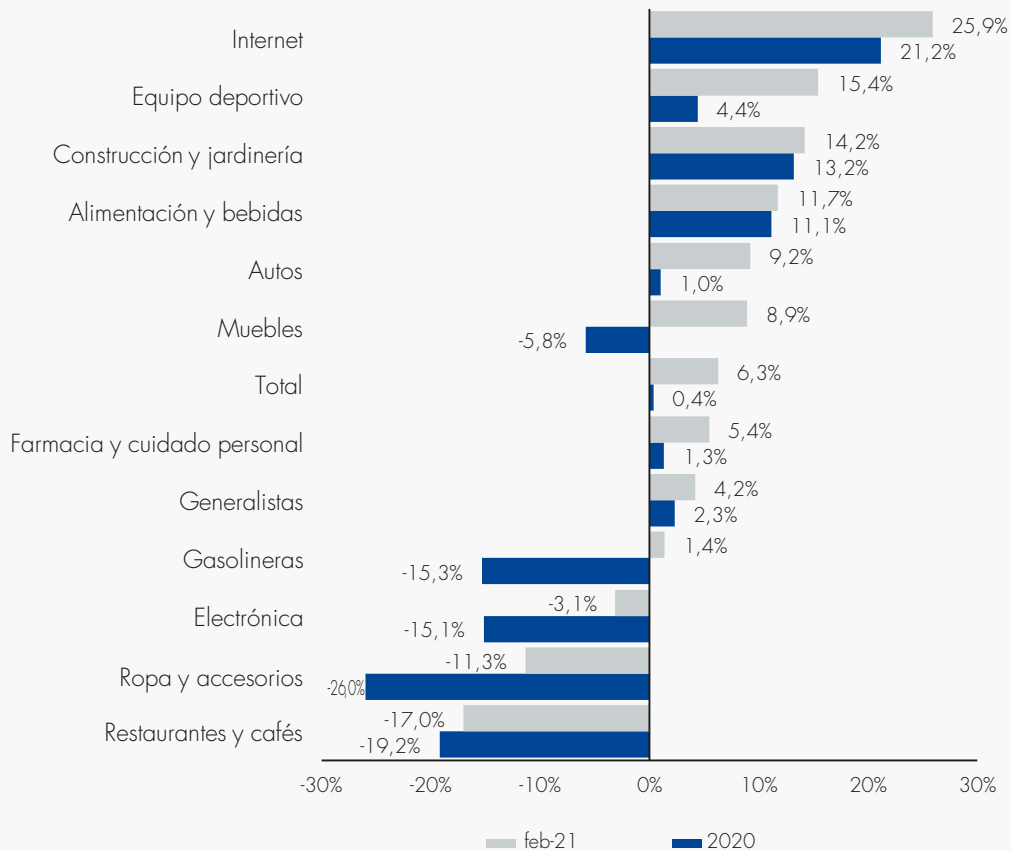
**Los estímulos fiscales se han traducido en un fuerte aumento de la renta de los hogares y el ahorro. Esto último al haber limitaciones al consumo de algunos bienes y servicios.**

Las dificultades para consumir algunos bienes y servicios se tradujeron en que el consumo privado se desmarcara de los ingresos de los hogares al caer un -2,7% en el conjunto del año. En este contexto, la tasa de ahorro fue del 16,0% de media en 2020 tras el 7,5% de 2019. En enero, la tasa de ahorro incluso se había incrementado hasta el 20,5% gracias a los nuevos cheques concedidos para las familias (las transferencias corrientes se aceleraron del 19,3% al 79,0% interanual). De esta forma, y a la espera de la implementación de la expansión fiscal aprobada por el nuevo Gobierno, los hogares parten, en media, de unas holgadas condi-

ciones financieras para cuando el control de la pandemia permita una normalización del consumo de bienes y servicios.

La divergente evolución del consumo por sectores se aprecia en las ventas minoristas. Después de aumentar un 0,4% en el conjunto de 2020, se dispararon en enero (9,5% interanual) para enfriarse un poco en febrero (hasta un todavía notable 6,3%). La desaceleración fue generalizada, con la única excepción de las ventas en gasolineras, que pasaron a crecer un 1,4% interanual desde el -5,4% de enero, presentando su mejor dato desde que comenzó la pandemia en

### Variación anual de los ingresos y el consumo de los hogares



FUENTE: Datastream y elaboración propia

EE.UU. Los otros segmentos de consumo más afectados en los últimos meses siguieron cayendo y lo hicieron más que en enero: ropa y accesorios (-11,3%) y restaurantes y cafés (-17,0%). El mayor crecimiento de las ventas se produjo por internet pese a su desaceleración (25,9% desde 34,2%), y también siguió destacando la compra de equipo deportivo y de entretenimiento (15,4%), construcción y jardinería (14,2%), alimentación y bebidas (11,7%) y autos (9,2%).

El buen desempeño de los ingresos y el ahorro de las familias, unido a los todavía bajos tipos de interés, ha repercutido en la espectacular recuperación del sector inmobiliario. En el conjunto de 2020, a pesar de los meses de parón por la pandemia, el número de viviendas iniciadas aumentó un 7,8% respecto a 2019, y el de permisos de construcción un 3,8%. Si atendemos a las ventas de viviendas, los incrementos fueron del 6,2% en las de segunda mano y del 19,5% en las nuevas, y se produjeron, además, con un encarecimiento del 9,4% y el 4,6% respectivamente. En enero continuaba la expansión inmobiliaria: los permisos de construcción crecían un 22,5% interanual para llegar a 1,88 millones, cota no vista desde 2006; y también se disparaban las ventas de viviendas de segunda mano (23,7% interanual) y de viviendas nuevas

(19,3%), con subidas de precios del 12,7% y el 5,3%.

La evolución de la producción industrial no fue tan positiva en 2020, ya que cayó un -6,8% pese a su tendencia ascendente. En febrero, la caída interanual se intensificó hasta el -4,2% desde el -2,0% de enero. Por ramas industriales, en febrero sólo crecía la producción de alimentos, bebidas y tabaco (1,1% interanual) y maderas (0,6%), mientras que se daban graves caídas en muebles (-11,7%), productos de petróleo y carbón (-12,5%) e impresión y artes gráficas (-14,8%). El mayor deterioro en el mes se produjo en la producción de vehículos (-8,6% interanual desde +2,9%), seguido por productos químicos (-5,1% desde +1,5%) y material de transporte (-4,9% desde 0,8%). En cualquier caso, el buen comportamiento de los indicadores de confianza industrial y de las encuestas empresariales parecen acordes con la continuidad de la mejora del sector una vez superado el débil dato de febrero.

Los datos de empleo de febrero sorprendieron favorablemente en EE.UU. Se recuperaron 379.000 puestos de trabajo no agrícolas, más del doble que en enero, lo que permitió que la caída interanual de la ocupación se moderase en una décima, hasta el -6,2%. Desde que comenzó la pan-

**Las ventas minoristas presentan un buen comportamiento relativo, pero todavía con grandes divergencias sectoriales.**

**Gracias a la buena evolución de los ingresos de los hogares y a los todavía bajos tipos de interés, la recuperación inmobiliaria ha sido espectacular.**

**La evolución de la producción industrial no ha sido tan positiva y en febrero se interrumpía la recuperación. No obstante, las perspectivas aún son favorables.**

**Todavía quedan 9,5 millones de empleos que recuperar en EE.UU. para volver a los niveles previos a la pandemia.**

## Indicadores económicos

- **El PIB de EE.UU. caía un -2,4% interanual en el cuarto trimestre de 2020 y un -3,5% en el conjunto de 2020.**
- **La producción manufacturera cayó un -6,8% interanual en 2020.**
- **Las ventas minoristas aumentaron un 0,4% en el año.**
- **Las ventas de viviendas nuevas crecieron un 19,5% y las de segunda mano un 6,2%.**
- **El paro se situó en el 6,2% en febrero**
- **El IPC crecía un 1,7% interanual en febrero, la tasa subyacente un 1,3%.**

**La reactivación de la Zona Euro se vio interrumpida en el cuarto trimestre, ya que el PIB volvió a caer.**

**Los sectores de servicios de comercio, transporte, hostelería y restauración y de artes y entretenimiento sufrieron las mayores caídas.**

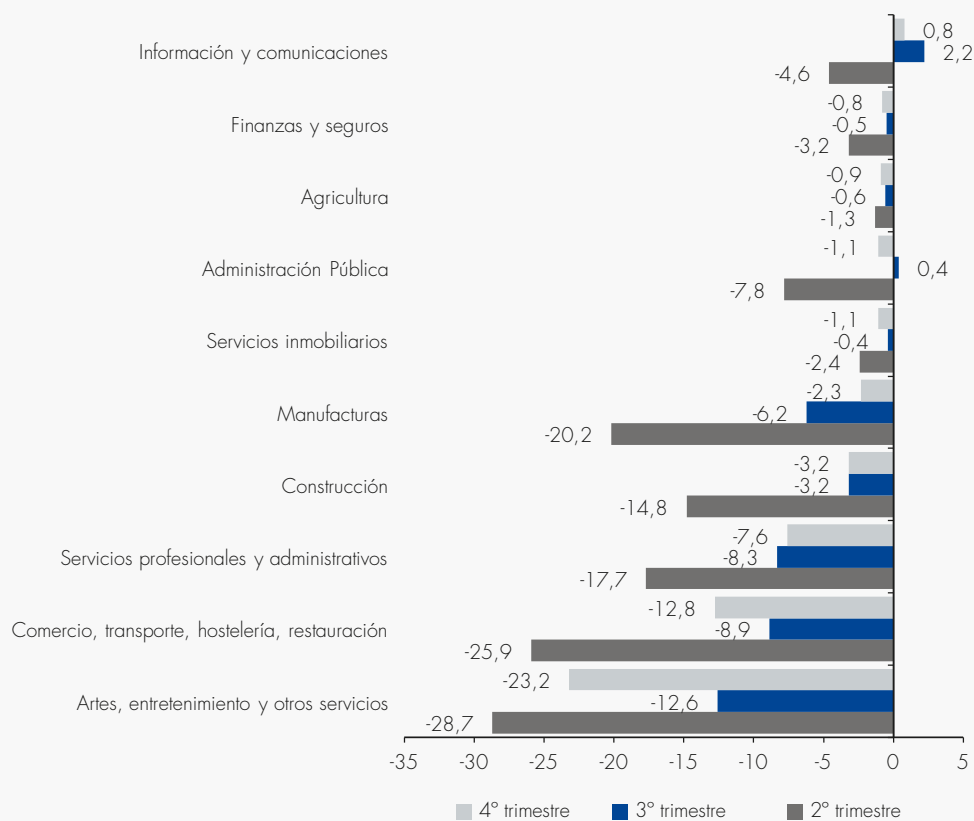
demia la destrucción de empleo neta sería de 9,5 millones de puestos y, al ritmo de creación de febrero, harían falta 25 meses para recuperar el nivel previo a la crisis. La tasa de paro se contuvo en una décima, hasta el 6,2%, si bien, de no haberse reducido la población activa (-2,6% interanual), el dato sería más negativo: una tasa de paro del 8,6%.

En la Zona Euro, el PIB también tuvo una peor evolución en el cuarto trimestre que en EE.UU., ya que cayó un -0,7%, lo que provocó un empeoramiento de la tasa interanual hasta el -4,9% desde el -4,2% del tercer trimestre (si bien, todavía era mucho menos negativa que el -14,6% del segundo).

En el conjunto del año cayó un -6,6%, bastante más que en 2009 (-3,7%). Por países, España presentó el peor dato interanual en el cuarto trimestre: -9,1%, seguido por Grecia (-7,9%) e Italia (-6,6%). En ese periodo sólo crecía el PIB en Luxemburgo (1,4%) y las menores caídas eran las de Irlanda (-0,2%) y Lituania (-1,0%).

Desde el punto de vista de la oferta, en el cuarto trimestre creció el valor añadido de información y comunicaciones (0,8% interanual), aunque menos que en el trimestre previo (2,2%) y las caídas fueron moderadas en finanzas y seguros (-0,8%), agricultura (-0,9%), administración pública (-1,1%) y servicios inmobilia-

### Variación anual de los componentes de PIB de la Zona Euro



FUENTE: Datastream y elaboración propia

rios (-1,1%). Continuó la recuperación de la industria manufacturera (-2,3% desde -6,2%) y se estancó la de la construcción (-3,2%). Las caídas más graves fueron las de servicios profesionales y administrativos (-7,6%), comercio, transporte, hostelería y restauración (-12,8%) y artes, entretenimiento y otros servicios (-23,2%). Estas dos últimas divisiones de los servicios han sido las más afectadas por el recrudecimiento de las limitaciones a la actividad y presentaron un visible empeoramiento respecto al trimestre previo, que ya ofrecía datos muy negativos.

Por el lado de la demanda, se mantuvo sin grandes variaciones el incre-

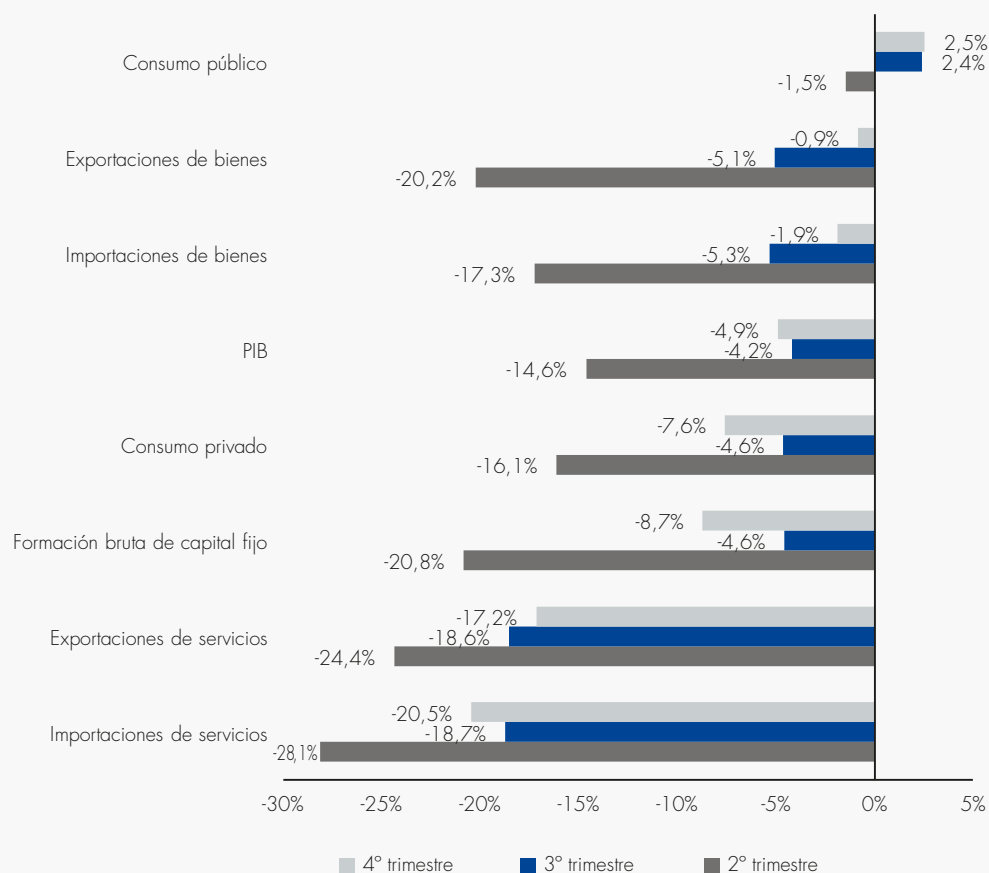
mento del consumo público (2,5% interanual), pero se produjo un deterioro en los otros dos componentes principales de la demanda interna: el consumo privado (-7,6% desde -4,6%) y la inversión (-8,7% desde -4,6%). Por otra parte, se intensificó la mejora del comercio internacional de bienes (exportaciones -0,9%, importaciones -1,9%), mientras que el comercio exterior de servicios, que incluye el turismo internacional, siguió muy afectado por las restricciones (exportaciones -17,2%, importaciones -20,5%).

Las ventas minoristas cayeron un -1,3% en el año 2020. Además, empeoraron intensamente en el mes

**Desde la perspectiva de la demanda, empeoraron el consumo privado y la inversión y se moderó la caída del comercio exterior de bienes.**

**Las ventas minoristas cayeron con fuerza en enero, salvo las de alimentos y las compras por internet.**

### Variación anual de los componentes de PIB de la Zona Euro



FUENTE: Datastream y elaboración propia

**La recuperación de la producción industrial siguió vigente en enero de 2021 tras el muy negativo 2020.**

**En la Zona Euro quedarían 3,2 millones de empleos que recuperar, si bien, el final de los ERTE podría aflorar más desempleo.**

de enero, ya que la tasa interanual pasó al -6,4% (desde el del 0,9% de diciembre), el peor dato desde el -19,3% de abril de 2020. En enero se dispararon todavía más las ventas por internet (39,1% interanual desde 30,1%) y volvió a ser notable el crecimiento de las de alimentos y bebidas (5,9% desde 5,6%), pero se agudizaron las caídas de gasolina (-18,3% desde -14,7%) y, sobre todo, del resto de bienes (-13,6% desde -0,6%).

En lo que respecta a la producción industrial, en el conjunto de 2020 cayó un -8,7% respecto a 2019. En enero, a diferencia de otras variables, siguió mejorando, ya que la tasa interanual volvió a terreno positivo (0,1%) por primera vez desde octubre de 2018. En el mes de enero aumentaba la producción de bienes intermedios (1,8%), de consumo duradero (1,6%), de capital (0,9%) y energéti-

cos (0,4%), y sólo cedía en bienes de consumo no duradero (-3,9%).

El número de ocupados se incrementó un 0,3% en la Zona Euro en el cuarto trimestre, lo que dejó la tasa interanual en el -2,0%. En dos trimestres se habrían recuperado 2,1 millones de empleos de los 5,3 destruidos, de forma que faltarían 3,2 más para volver al nivel previo a la pandemia, pero hay que tener en cuenta que figuras como los ERTE pueden estar manteniendo la ocupación de forma artificial en algunos sectores. La evolución de la tasa de paro ha sido algo errática y ha estado sujeta a notables revisiones. Tanto en el último mes de 2020 como en el primero de 2021 se situaría en el 8,1% después de haber alcanzado un máximo del 8,7% en agosto. El mínimo previo a la pandemia fue del 7,3%.

## Indicadores económicos

- **En la Zona Euro, el PIB cayó un -4,9% interanual en el cuarto trimestre de 2020 y un -6,6% en el conjunto del año.**
- **La producción industrial cayó un -8,7% interanual en 2020.**
- **Las ventas minoristas cayeron un -1,3%.**
- **La tasa de paro se situaba en enero de 2021 en el 8,1%.**
- **El IPC crecía en febrero un 0,9% interanual. La tasa subyacente aumentaba un 1,1%.**







# Coyuntura nacional

## Principales magnitudes macroeconómicas

Principales indicadores	Datos anuales			2019				2020			
	2018	2019	2020	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
<b>Indicadores de competitividad</b>											
Indice precios al consumo (IPC)	1,7	0,7	-0,3	1,1	0,9	0,3	0,4	0,6	-0,6	-0,5	-0,7
Costes laborables por trabajador	1,0	2,2	-2,2	2,1	2,1	2,2	2,3	0,8	-8,3	-1,1	-0,1
<b>Indicadores de endeudamiento</b>											
Capacidad o necesidad de financiación con el resto mundo (%PIB)	2,4	2,5	1,1	-0,4	3,6	2,9	3,2	0,0	1,0	1,0	2,2
Capacidad o necesidad de financiación del estado (%PIB)	-1,4	-1,3	-8,4	-0,5	-0,8	-0,7	-1,3	-0,6	-4,4	-5,1	-8,4
<b>Mercado laboral</b>											
Creación de empleo equivalente	2,5	2,3	-7,5	2,7	2,5	1,8	2,1	-0,5	-18,4	-5,5	-5,4
Tasa de paro	15,3	14,1	15,5	14,7	14,0	13,9	13,8	14,4	15,3	16,3	16,1
<b>Apertura al exterior</b>											
Balanza por cuenta corriente (Mn€ acumulados)	23225	26575	8029	-1.986	8.586	18280	26575	-795	652	2.672	8029
Exportaciones de bienes y servicios (%PIB)	33,8	33,9	30,3	33,8	34,0	34,0	33,9	33,1	27,0	30,1	29,6
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-11,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-21,6</b>	<b>-9,0</b>	<b>-9,1</b>
<b>Demanda nacional (*)</b>	<b>3,0</b>	<b>1,4</b>	<b>-9,0</b>	<b>2,1</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,0</b>	<b>-3,9</b>	<b>-18,7</b>	<b>-7,2</b>	<b>-6,3</b>
- Gasto en consumo final de los hogares	1,8	0,9	-12,6	1,0	0,3	1,1	1,0	-6,1	-25,4	-10,5	-8,4
- Gasto en consumo final de las AAPP	2,6	2,3	4,5	2,2	2,4	2,2	2,6	3,8	3,2	3,8	7,0
Formación bruta de capital fijo	6,1	2,7	-12,4	5,7	1,3	2,8	0,9	-5,2	-24,5	-9,1	-11,0
- Activos fijos materiales	7,6	2,7	-14,5	7,0	1,2	2,6	0,1	-7,1	-28,2	-10,2	-12,7
• Construcción	9,3	1,6	-15,8	5,3	2,7	0,9	-2,2	-6,9	-25,9	-13,1	-17,5
• Bienes de equipo y activos cultivados	5,4	4,4	-13,4	10,1	-0,9	5,4	3,6	-7,8	-33,3	-6,6	-6,4
- Activos fijos inmateriales	-0,7	2,6	-1,5	-0,2	2,1	3,7	5,0	4,6	-5,2	-3,3	-2,1
<b>DEMANDA EXTERNA (*)</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,1</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,7</b>
Exportaciones de bienes y servicios	2,3	2,3	-20,9	1,1	3,2	2,7	2,1	-5,6	-37,8	-19,3	-20,6
- Exportaciones de bienes	2,2	0,8	-10,2	-1,0	2,8	1,0	0,6	-3,0	-27,0	-5,3	-5,4
- Exportaciones de servicios	2,4	5,5	-43,2	5,8	4,1	6,6	5,5	-11,0	-60,8	-48,5	-51,9
Importaciones de bienes y servicios	4,2	0,7	-16,8	0,8	-0,1	2,0	0,3	-5,3	-32,5	-15,4	-14,1
- Importaciones de bienes	3,0	-0,8	-13,2	-0,5	-2,0	0,7	-1,2	-4,8	-29,5	-10,1	-8,5
- Importaciones de servicios	10,1	7,7	-32,0	6,8	8,8	8,0	7,0	-7,7	-45,4	-37,4	-36,9
<b>Oferta</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-11,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-21,6</b>	<b>-9,0</b>	<b>-9,1</b>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,5	-2,3	4,7	0,7	-4,4	0,0	-5,3	0,1	6,5	3,7	8,7
Industria	0,6	1,7	-9,4	0,7	1,6	2,4	2,1	-5,2	-23,7	-4,4	-4,3
- Industria manufacturera	0,0	1,2	-10,7	0,3	0,7	1,9	2,0	-5,9	-27,2	-4,9	-4,7
Construcción	4,1	4,3	-15,9	6,8	5,8	3,2	1,7	-6,6	-27,5	-11,0	-18,2
Servicios	2,6	2,2	-11,2	2,5	2,4	1,9	2,2	-3,3	-21,6	-10,2	-9,8
- Comercio, transporte y hostelería	1,7	2,8	-24,1	3,0	2,6	2,7	2,8	-8,6	-45,3	-22,2	-20,4
- Información y comunicaciones	5,6	2,5	-7,3	3,6	1,8	1,9	2,6	-1,7	-12,7	-7,6	-7,1
- Actividades financieras y de seguros	6,3	-0,1	2,9	2,3	0,1	-1,2	-1,3	-0,1	1,0	5,5	5,4
- Actividades inmobiliarias	3,4	2,6	-3,1	2,8	2,7	2,4	2,6	1,1	-5,9	-4,3	-3,1
- Actividades profesionales	5,1	4,6	-13,9	5,1	5,3	4,1	4,1	-2,6	-27,0	-13,2	-12,9
- Administración pública, sanidad y educación	1,0	1,2	1,4	0,8	1,5	1,0	1,5	0,9	-0,2	1,7	3,3
- Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,6	0,1	-24,2	-0,3	1,8	-1,2	0,2	-8,2	-38,1	-18,8	-31,5
Impuestos netos sobre los productos	1,8	0,1	-13,0	0,7	0,2	0,0	-0,3	-8,8	-22,6	-10,4	-10,3

\* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.



# Coyuntura nacional

Los datos de la economía española siguen mostrando que nuestro país es uno de los más afectados por la pandemia. De hecho, en el cuarto trimestre de 2020, la caída interanual del PIB era la más aguda entre los 27 países de la Unión Europea. Tanto la elevada incidencia sanitaria como la dependencia de los sectores que requieren cercanía social como unos estímulos menos generosos que en otras regiones influyen en este resultado. Las nuevas olas de covid-19 a partir de octubre han traído nuevas restricciones, si bien, no han sido tan extremas como las vividas en primavera, lo que ha permitido que mejorese la situación para algunos sectores mientras volvía a deteriorarse para otros. Si atendemos a la evolución de los datos mensuales, se aprecia un empeoramiento en noviembre, cierta mejora en diciembre y una recaída en enero y en febrero. El indicador de seguimiento semanal que elabora la OECD y que se elabora a partir de datos de Google trends fue mejorando a partir de febrero y pasó a terreno positivo (disparándose hasta el 7,8% interanual) en la primera semana de marzo después de permanecer en negativo desde que comenzó la pan-

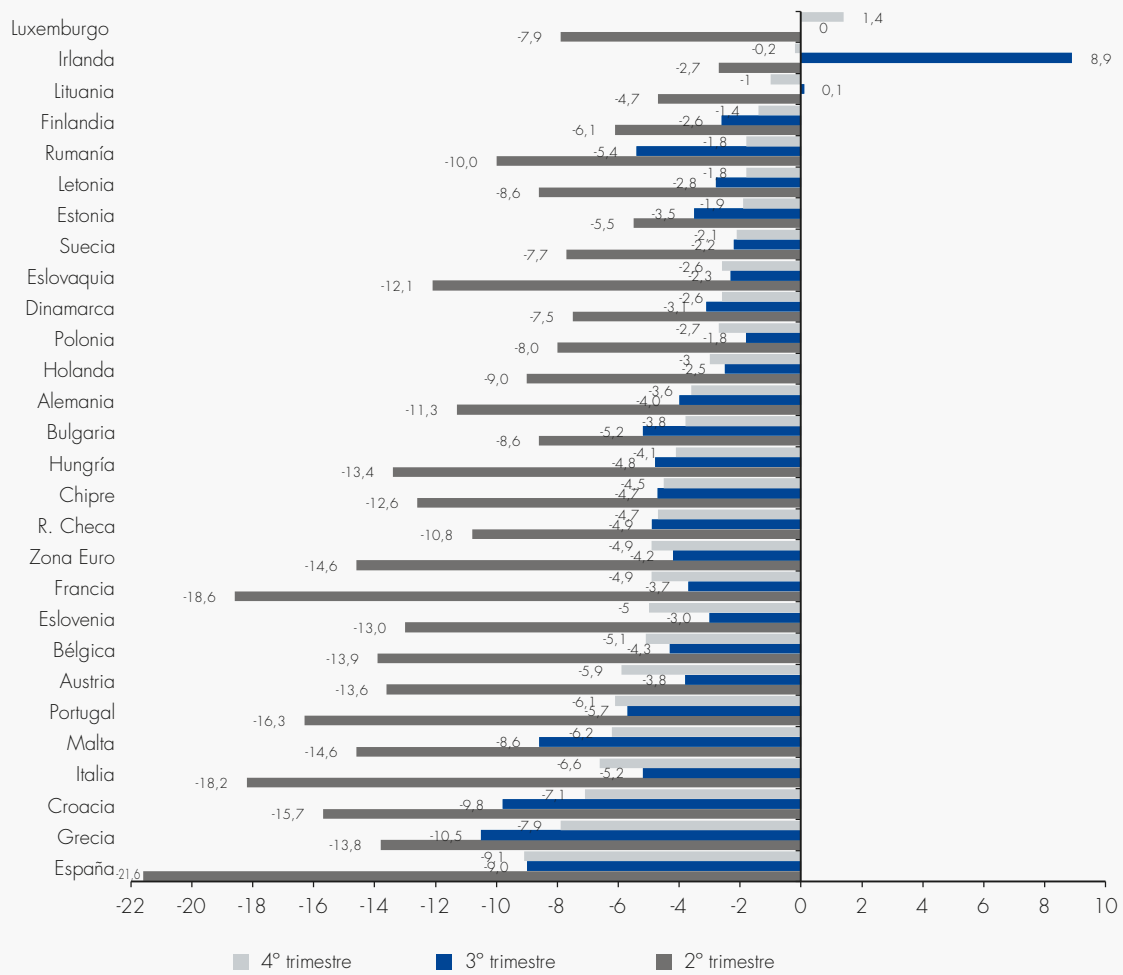
demia. Se trata de una buena noticia, si bien, queda por ver la evolución de los datos reales y resulta imprescindible el control de la pandemia para que la recuperación económica y social sea definitiva. Para ello todavía quedan unos meses en los que se irá esclareciendo la situación final de los sectores más afectados, ya que la duración de la crisis, desgraciadamente, se traducirá en un aumento de las quiebras empresariales y del desempleo, parte del cual está todavía protegido por los ERTE y las prestaciones a los autónomos.

Según la primera estimación, a diferencia de la Zona Euro, el PIB español creció en el cuarto trimestre respecto al tercero, aunque fuera un tímido 0,4%. No obstante, el punto de partida era muy bajo y la tasa interanual empeoró una décima respecto al trimestre previo al pasar al -9,1% desde el -9,0%. Como veíamos, la actividad sigue más lejos de los niveles previos a la pandemia que en el resto de países de la Unión Europea. En el conjunto del año la caída del PIB alcanzó el -11,0% (recordemos que la media de la Zona Euro fue del -6,6% y la de EE.UU. el 3,5%).

**España se sigue encontrando entre las economías más afectadas por la pandemia. Las nuevas olas trajeron deterioros en noviembre, enero y febrero, una tímida mejora en diciembre y datos más alentadores a partir de marzo, pero no se conseguirá una recuperación definitiva hasta que se controle la pandemia.**

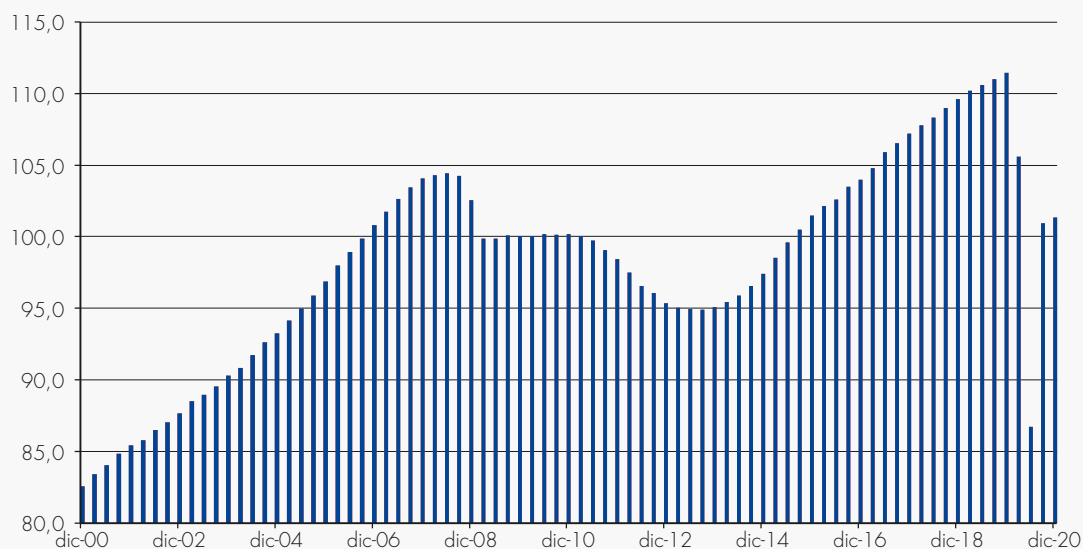
**El PIB no cayó más en el cuarto trimestre pero seguía más lejos de los niveles previos a la pandemia que en el resto de la UE.**

### Variación interanual anual del PIB por trimestres en la UE



FUENTE: Eurostat y elaboración propia

## PIB trimestral en términos constantes ajustado de estacionalidad y calendario (2015=100)



FUENTE: Datastream y elaboración propia

La aportación a la tasa interanual de la demanda externa empeoró al restar -2,7 puntos porcentuales desde -1,8 p.p., sobre todo por la aún mayor caída de las exportaciones de servicios (-51,9% interanual, 3,4 p.p. peor que en el trimestre previo), aunque también contribuyó la ligera recuperación de las importaciones de bienes (-8,5% interanual) y, en menor medida, de servicios (-36,9%). La caída de las exportaciones de bie-

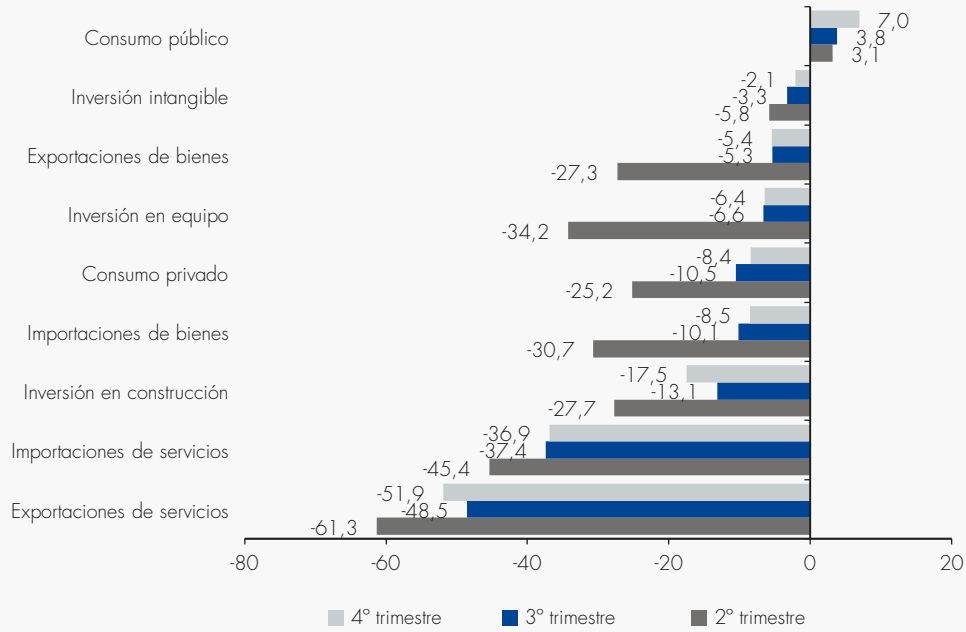
nes se mantuvo prácticamente estable en el -5,4%. Dentro de la demanda interna (que en conjunto restó -6,3 p.p. tras -7,2 p.p.) sólo empeoró el desempeño de la inversión en construcción (-17,5% interanual desde -13,1%). Mejoró sobre todo el consumo público, al dispararse hasta el 7,0% interanual, y se moderó 2,1 p.p. la caída del consumo privado (-8,4%) y 1,2 p.p. la de la inversión intangible (-2,1%).

**Mejóro la aportación del consumo público y fue menos negativa la del consumo privado y la inversión intangible. Empeoraron la aportación exterior y la inversión en construcción.**

## Indicadores económicos

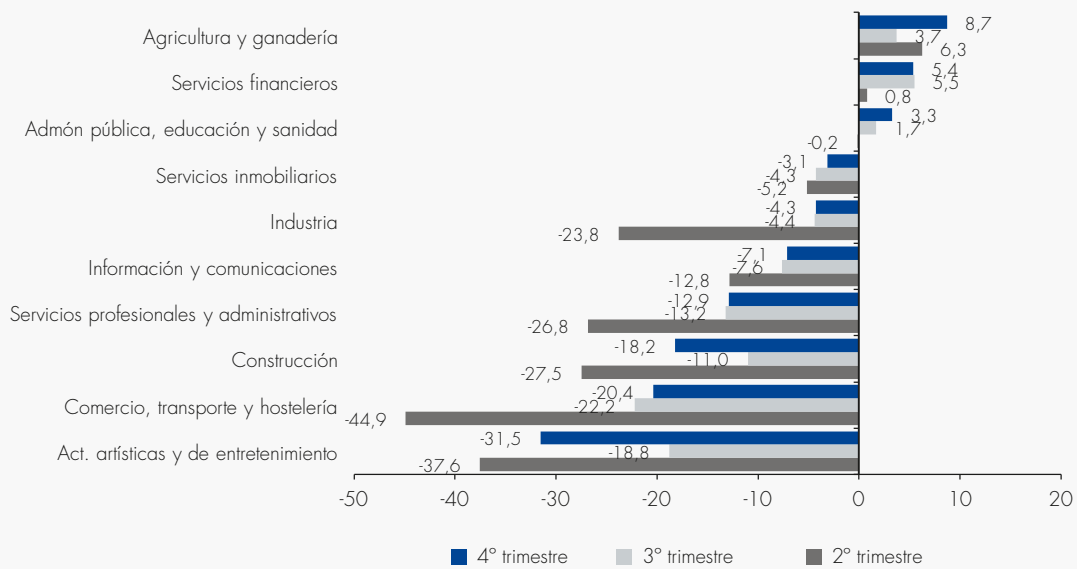
- El PIB caía un -9,1% interanual en el cuarto trimestre de 2020. En el conjunto del año la caída fue del -11,0%.
- El consumo privado cedía un -8,4% interanual y el público aumentaba un 7,0%.
- La inversión caía un -11,0% interanual.
- Las exportaciones de bienes y servicios cedían un -20,6% interanual, y las importaciones un -14,1%.

### Variación anual de los componentes del PIB



FUENTE: INE y elaboración propia

### Variación anual de los componentes del PIB



FUENTE: INE y elaboración propia

Desde la perspectiva de la oferta, se produjo un deterioro de los servicios de ocio, particularmente afectados por las nuevas restricciones: pasaron a caer un -31,5% interanual, más cerca del -38,1% del segundo trimestre, el afectado por el confinamiento, que del -18,8% del tercero). Y también empeoró notablemente el sector construcción, -7,2 p.p. hasta -18,2%. En sentido contrario, se aceleró el valor añadido de la agricultura y la ganadería (8,7% interanual) y el de administración pública, educación y sanidad (3,3%). Además, se contuvo 1,8 p.p. la caída en comercio, transporte y hostelería (hasta el -20,4% que hay que comparar con el -45,3% del confinamiento estricto del segundo trimestre), probablemente por la mejora del comercio y del transporte, que más que compensó el deterioro de la hostelería y la restauración.

Eso nos hace pensar el comportamiento de la cifra de negocios del sector servicios en tales ramas. Si atendemos a la evolución trimestral, las caídas se suavizaron en el último tramo del año de forma generalizada. En conjunto, la cifra de negocios del sector servicios cayó un -11,7% interanual desde el -14,3% del tercer trimestre y el -31,3% del segundo. Los avances fueron significativos en servicios administrativos (-28,7% desde -37,5%) y transporte y almacenamiento (-14,9% desde -22,3%). Las excepciones fueron las ventas de vehículos

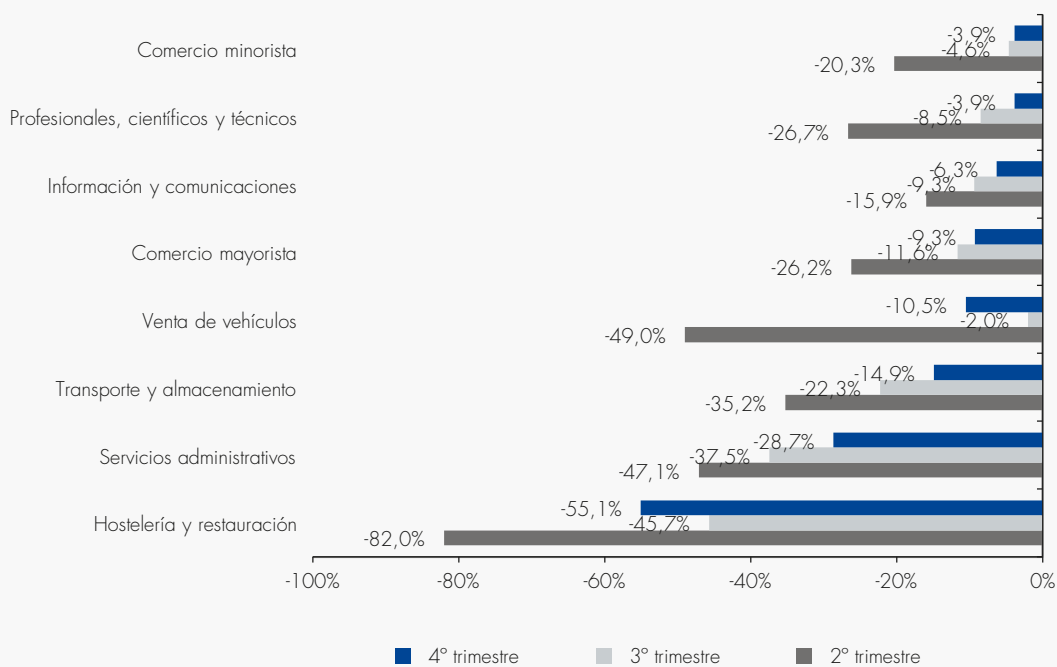
(-10,5% desde -2,0%) y la hostelería y la restauración (-55,1% desde -45,7%). Las ramas que presentaron las menores caídas fueron el comercio minorista (-3,9% desde -4,6%) y los servicios profesionales, científicos y técnicos (-3,9% desde -8,5%). Si atendemos a la evolución mensual, se produjo un rebote de la actividad en el sector servicios en diciembre y la tasa interanual mejoró del -13,2% al -10,0%. La caída de la cifra de negocios del comercio se moderó respecto a noviembre al pasar del -10,1% al -6,8% interanual (igualando el dato de octubre). La mejora provino sobre todo del comercio minorista (-1,0% desde -6,6%), mientras que mantuvieron notables caídas el mayorista (-9,2% desde -10,7%) y la venta de vehículos (-8,9% desde -10,3%). También se contuvo el desplome en el resto de servicios (al -10,0% desde el -15,9% interanual). El rebote mensual de la hostelería (17,9%) llevó la tasa interanual del -59,6% al todavía muy abultado -52,7%. Todas las ramas se mantuvieron en negativo, si bien, la caída de los servicios profesionales, científicos y técnicos se redujo hasta el -2,5% interanual. En el conjunto del año, la caída de la facturación fue del -15,6% en el conjunto del sector servicios. Las menores caídas se dieron en el comercio minorista (-8,1%) y los servicios de información y comunicaciones (-8,8%), y las mayores en servicios administrativos (-29,6%) y hostelería y restauración (-50,1%).

**Por sectores, se aceleró el valor añadido de agricultura y ganadería, administración pública, educación y sanidad. Se apreció el aumento de las restricciones en construcción y en servicios de ocio.**

**La caída de la cifra de negocios del sector servicios se moderó en el cuarto trimestre, pero todas las ramas permanecieron en negativo. Las menores caídas eran para el comercio minorista y los servicios profesionales, las mayores para servicios administrativos y, sobre todo, hostelería y restauración que, además, empeoró en el trimestre, como la venta de vehículos.**



## Variación anual de los componentes del PIB



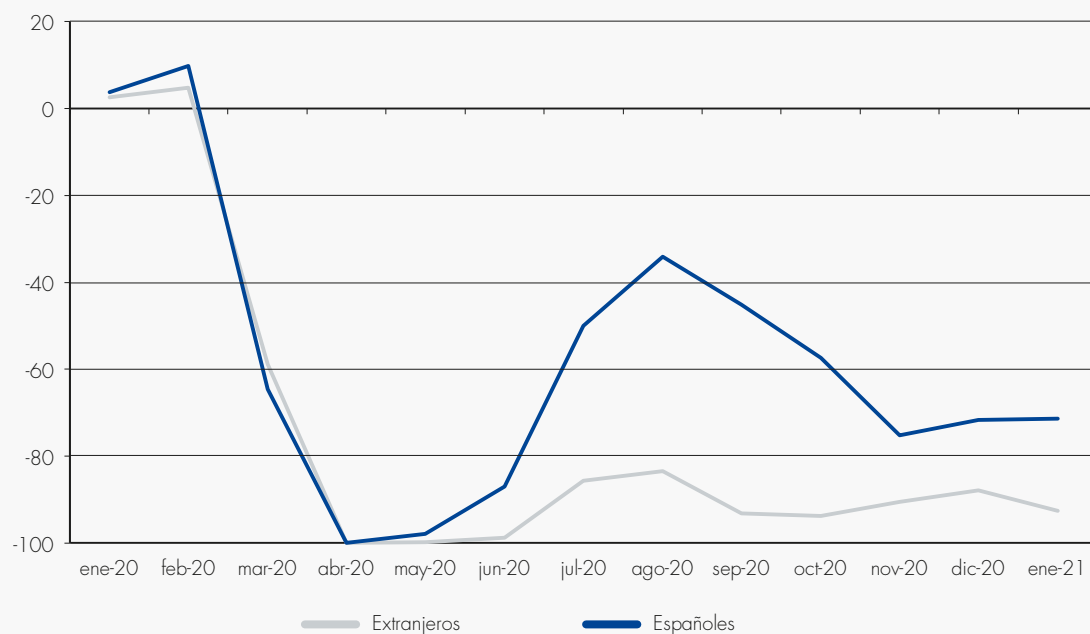
FUENTE: INE y elaboración propia

**El turismo sigue entre las ramas más afectadas, sobre todo el internacional. Las perspectivas para la campaña de verano siguen siendo inciertas dada la lentitud en el inicio de la campaña de vacunación.**

Es patente que entre las ramas de actividad más afectadas por la pandemia encontramos las relacionadas con el turismo, sobre todo con el turismo internacional. El número de turistas extranjeros cayó un -77,3% en 2020: de 83,8 millones en 2019 a algo menos de 19 millones (apenas 10,4 desde marzo). La caída del gasto de los turistas extranjeros fue del -78,5%: de 91.912 Mn€ a 19.740 Mn€ (sólo 10.250 desde marzo). A la espera de mayores avances en el proceso de vacunación, y con la incógnita de la campaña veraniega, por el momento los datos son y van a seguir siendo muy negativos. Las pernoctaciones hoteleras seguían bajo mínimos en enero, caían un -85,0%

interanual (el peor dato desde junio, aunque sin estar muy alejado de la media del último trimestre de 2020: -83,0%). La caída se distribuyó entre el -71,3% en las de españoles y el -90,7% de las de extranjeros. El número de turistas internacionales caía en enero un -89,5% interanual y su gasto un -90,5%. Estos datos empeoran los de diciembre (-84,9% y 86,1%), pero fueron aún peores (por poco) los de noviembre (-90,2% y -90,8%). El gasto medio diario por turista cayó un -26,7% interanual (a 106 euros), lo que no fue compensado con el incremento del 23,1% en la estancia media (9,8 días), pues la caída del ingreso por turista alcanzó el -9,8% (hasta 1.040 euros).

## Variación anual de los componentes del PIB



FUENTE: Datastream y elaboración propia

Como veíamos al hablar del sector servicios, el comercio minorista no ha salido tan mal parado como se podía temer dentro de la mala situación generalizada. Las ventas minoristas crecieron un 1,0% en el mes de diciembre, lo que permitió mejorar la tasa interanual desde el -3,9% al -1,5%, la menor caída desde febrero. En cualquier caso, en el conjunto del año las ventas cayeron un -7,1%, con comportamientos algo divergentes en el transcurso de 2020, ya que mientras crecían o apenas caían las ventas de alimentos y se recuperaban los bienes para el hogar, seguía hundido el consumo de equipo personal. En total, en 2020 crecieron tímidamente las ventas de alimentación (0,2%), mientras que el desplome más grave fue el de las ventas de equipo personal (-29,0%). Las ventas de equipamiento del hogar, tras des-

plomarse durante el confinamiento de primavera, encadenan desde agosto crecimientos de dos dígitos, lo que ha llevado a que cierren el año con una caída del -3,1%. Por regiones y con datos sin ajustar de calendario, en 2020 las caídas fueron del -2,5% en Galicia, el -3,2% en Castilla La Mancha y el -3,4% en Madrid hasta el -9,1% en Cataluña, el -14,6% en Baleares y el -15,0% en Canarias. Por modo de distribución en 2020 sólo crecieron las ventas de las grandes cadenas (2,8%), mientras que cayeron en especial en pequeñas cadenas (-17,4%) y en estaciones de servicio (-18,8%).

El inicio del año fue más negativo para el comercio minorista. Después de que se salvase en buena medida la campaña de Navidad, las ventas minoristas cayeron intensamente en enero: un -7,6%, lo que llevó la tasa

**El comercio minorista tuvo un mal comportamiento en 2020, pero se llegó a temer que fuera más negativo. Hubo grandes diferencias por tipo de bienes y por regiones.**

**Después de la recuperación que se vivió hasta diciembre, las ventas minoristas recayeron en enero.**

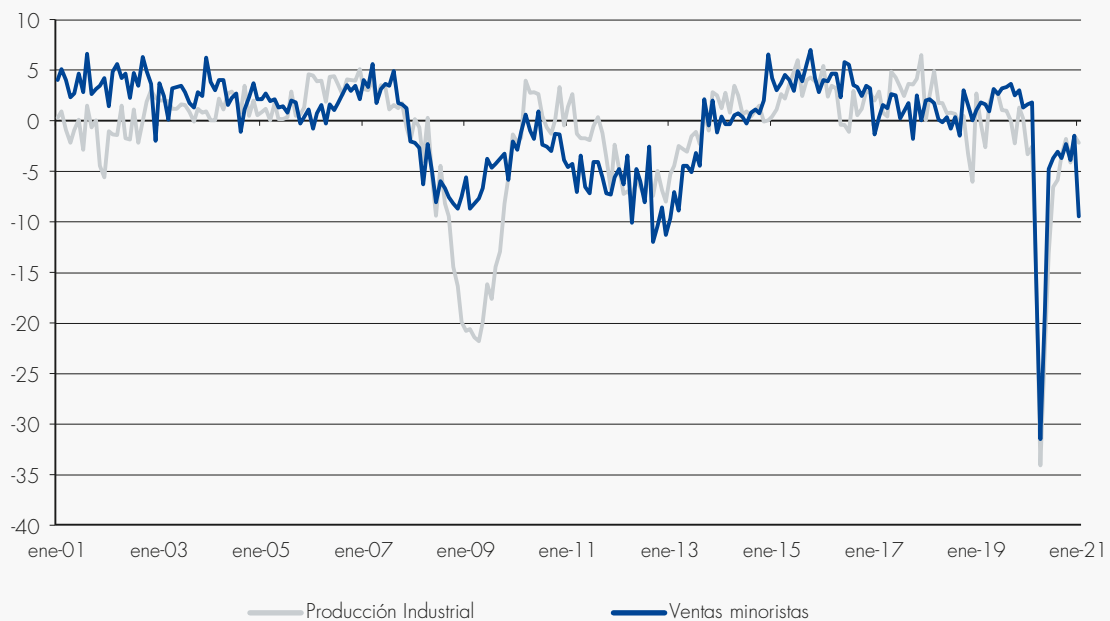
**La caída de la ocupación se moderó en el último trimestre del año. La destrucción de empleo seguía muy concentrada en hostelería, restauración y comercio. Se redujo la caída de la población activa, permaneció estable la tasa de paro.**

interanual hasta el -9,5% (el peor dato desde mayo). El deterioro es incluso mayor que en la Zona Euro, donde las caídas fueron del -5,9% mensual y el -6,4% interanual. Las ventas de alimentos siguieron creciendo (2,1% interanual), aunque algo menos que en diciembre (3,1%), pero la evolución más negativa la encontramos en equipo personal (-30,7% desde -18,3%), otros bienes (-11,1% desde -1,8%) y equipo del hogar (-2,9% desde 12,8%). Por tipo de establecimiento el deterioro fue unánime. Las grandes cadenas presentaron la menor caída (-0,5%) pero venían de un notable crecimiento (6,2%). El peor desempeño fue el de las pequeñas cadenas (-18,4%) y las grandes superficies (-19,8%, en este caso con un deterioro de 17 puntos porcentuales respecto a diciembre). Por otra

parte, el crecimiento de las ventas por internet volvió a acelerarse, hasta el 50,1% interanual desde el 41,7% (el máximo fue el 69,5% de mayo).

En lo que respecta a la producción industrial, la caída interanual se convirtió hasta el -1,5% en diciembre, el dato menos negativo del año. En el acumulado de 2020, el descenso de la producción fue del -9,4%. En 2020 sólo creció la producción de la división de productos farmacéuticos (1,8%) y las menores cesiones fueron las de la industria química (-2,1%) y la distribución de agua (-3,5%), mientras que las caídas fueron particularmente intensas en otro material de transporte (-19,3%), confección (-26,6%) y la industria del calzado (-28,8%). Desde un punto de vista regional, cayó en todas las comunidades autónomas en 2020, si bien, con grandes distan-

### Variación anual de la producción industrial y las ventas minoristas

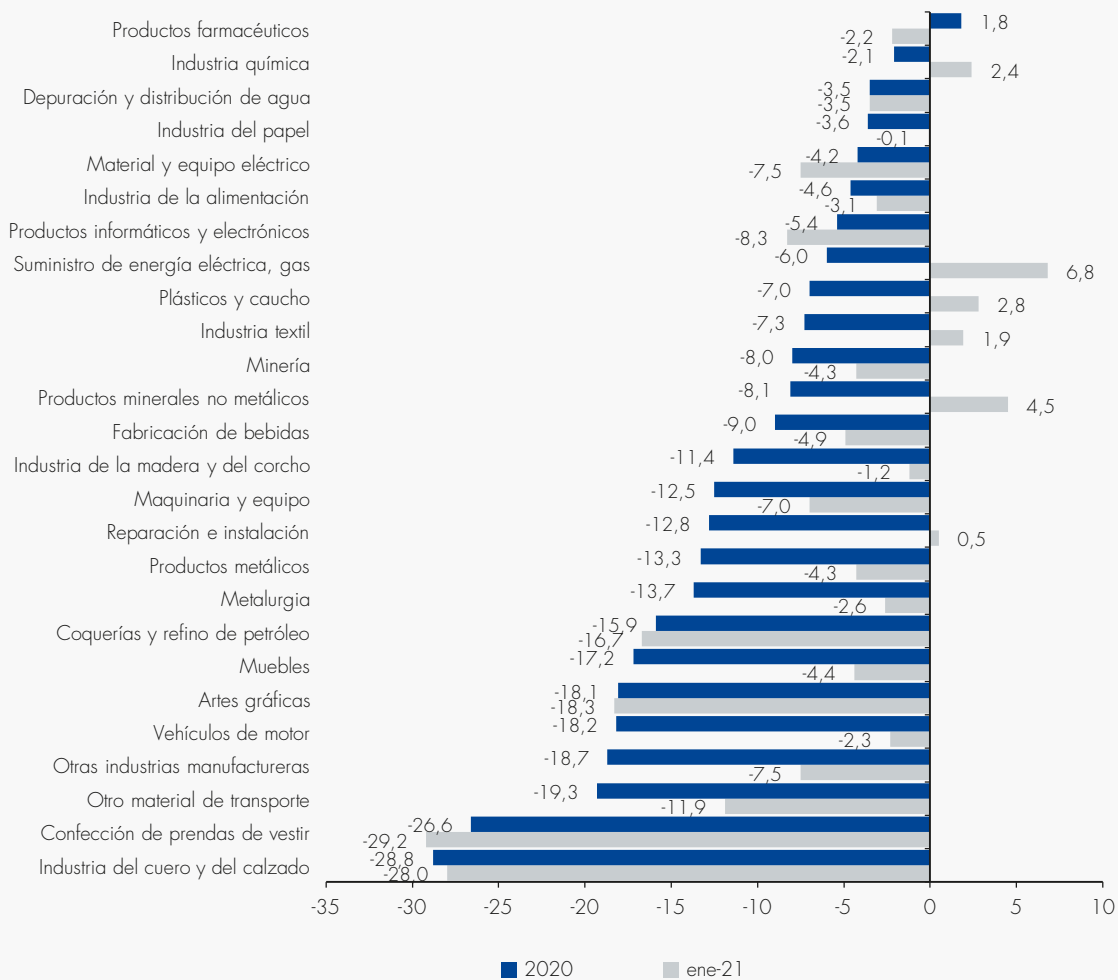


FUENTE: Datastream y elaboración propia

cias entre el -0,3% de Extremadura y el -2,5% de Murcia hasta el -13,9% de Asturias, el -14,1% del País Vasco y el -20,9% de Baleares. La producción industrial cayó un -0,7% en el mes de enero, lo que provocó un deterioro en la tasa interanual, que pasó del -1,5% al -2,2%. Mientras se aceleraba la producción energética (3,0% interanual), emporaban la de bienes intermedios (-0,6%), de consumo duradero (-1,6%), de consu-

mo no duradero (-5,2%) y de capital (-5,4%). Sólo 5 de las 26 divisiones principales de la industria presentaron un incremento interanual positivo de la producción en enero, con datos destacados en suministro de energía y gas (6,8%), productos minerales no metálicos (4,5%) y plásticos (2,8%). Las mayores caídas se produjeron en artes gráficas (-18,3%), calzado y cuero (-28,0%) y confección de prendas de vestir (-29,2%).

### Variación interanual de la producción industrial



FUENTE: INE y elaboración propia

**El comercio exterior mejoró a lo largo del año y se redujo el saldo negativo en la balanza de bienes hasta el mínimo de la serie.**

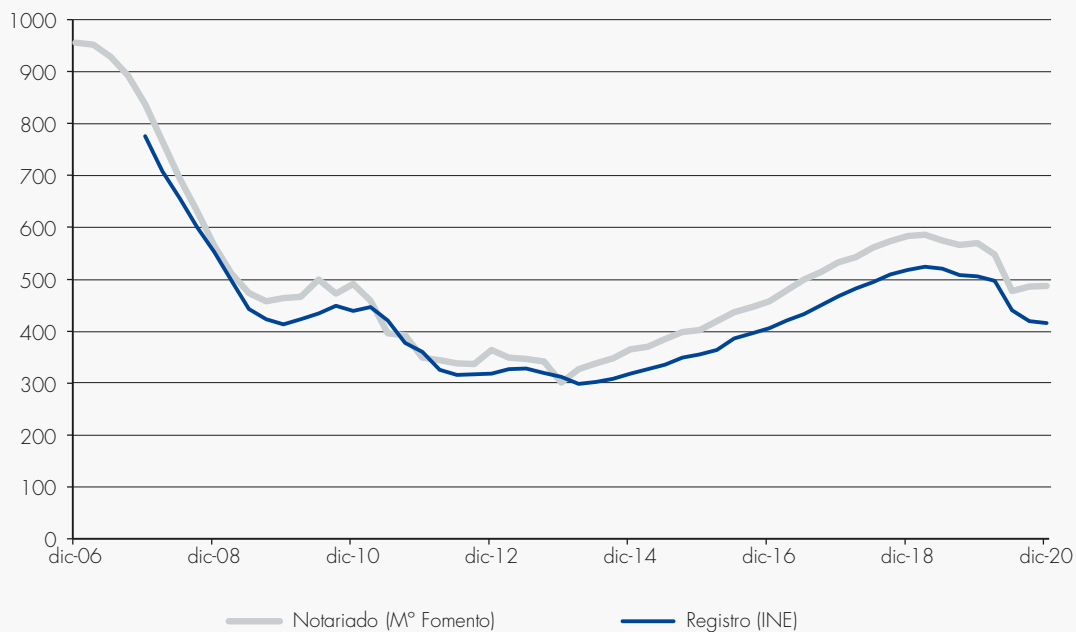
**La reactivación de las compraventas de viviendas y de los visados de obra nueva fue muy rápida, si bien, se vio interrumpida en enero.**

Las exportaciones contribuyeron a la mejora gradual de la industria a lo largo de 2020, ya que también tuvieron un comportamiento relativamente positivo en el segundo semestre. En el conjunto del año las exportaciones cayeron un -10,0% y las importaciones un -14,7%. La caída más abultada fue con diferencia la de productos energéticos (-40,9% exportaciones, -39,1% importaciones). Cabe destacar el buen comportamiento de las exportaciones de alimentación y bebidas (5,5%) y otras mercancías (9,2%) y el mejor desempeño de las ventas al exterior de automóviles (-12,9%) que las compras (-24,7%). El saldo comercial negativo se redujo hasta -13.422 Mn€ desde -31.544 Mn€ en 2019, se trata del menor de la serie que comienza en 1995. El reto será reducirlo de esta forma en un año normal. La ratio exportaciones sobre importaciones alcanzó el 95%, también algo inédito (en el anterior ciclo, la pérdida de competitividad

acumulada lo había llevado al 65%). Como la mayoría de variables económicas referidas al mes de enero que se han publicado hasta la fecha, la balanza comercial presentó una marcada interrupción de la mejora que habíamos presenciado durante los meses anteriores. Las exportaciones de bienes, que habían llegado a crecer un 0,9% interanual en diciembre, pasaron a caer un -11,4% en enero, el peor dato desde el -34,4% de mayo. Por su parte, se intensificó la caída de las importaciones: del -3,3% interanual en diciembre al -16,4% en enero, en este caso el peor dato desde agosto.

La recuperación del sector inmobiliario fue notable en el segundo semestre del año, sobre todo si la comparamos con su comportamiento durante la gran recesión, una crisis de la que sería el epicentro. Las compraventas de viviendas mejoraron en diciembre según la serie de los registradores

**Compraventa de viviendas acumulada en 12 meses en miles**



FUENTE: Datastream y elaboración propia

publicada por el INE al crecer un 3,7% interanual, un dato similar al que ofrece el notariado (4,0%). En el conjunto del año, según los registradores se produjeron 415.748 compraventas de vivienda, un -17,7% menos que en 2019, y según los notarios 486.855, un -15,2% menos que el año anterior. Se trataría de los datos más bajos desde 2016, aunque con una evolución de menos a más muy marcada por la pandemia. En enero de 2021, la compraventa de viviendas sufrió un deterioro, pues cayeron un -15,4% interanual según la serie de los registradores y un -12,2% según la del notariado, se trata de los datos más negativos desde julio y junio de 2020 respectivamente. En lo que respecta a la actividad constructora, también se produjo una notable recuperación en el segundo semestre, aunque esta serie suele presentar una mayor volatilidad. Los visados de obra nueva cedieron un -12,5% interanual en diciembre tras el buen dato de noviembre (30,7%), en el conjunto del cuarto trimestre la caída fue del -5,0% interanual tras el -19,3% del tercer trimestre y el -37,2% del segundo. En el acumulado del año se concedieron 85.385 visados, un -19,5% menos que en 2019.

En lo que respecta a los precios de la vivienda, según la serie del INE cayeron un -0,8% en el cuarto trimestre de 2020, lo que provocó una moderación de dos décimas en la tasa interanual hasta el 1,5%, el menor incremento desde comienzos de 2015. En cualquier caso, esta serie sigue ofreciendo datos superiores a la que aporta el Ministerio de Fomento (ahora Ministerio de transportes, movilidad y agenda urbana), que presenta una caída del -1,8% interanual en el mismo periodo. Volviendo al índice del INE, en el cuarto trimestre se intensificó la diferencia entre la aceleración de los precios de la vivienda nueva (8,2% interanual desde el 7,5% del trimestre anterior) y la desaceleración en la de segunda mano (0,4% desde 0,8%).

El número de hipotecas sobre viviendas concedidas en España cayó un -14,8% interanual en diciembre, el peor dato desde julio. El importe medio creció un 11,1%. En el conjunto de 2020 se concedieron 334.000 hipotecas, un -7,6% menos que en 2019, mientras que el importe medio alcanzó los 134.904€, un 7,4% más que el año anterior. Tomando ambas variables, el importe de las hipotecas concedidas cayó un -0,8% en el año. Por CC.AA. destacó el incremento en 2020 en Aragón: del 6,4% en el número de hipotecas y el 17,7% en el importe total concedido. En Cataluña se produjo una fuerte expansión del importe (11,9%) pero con una caída del -8,6% en el número de hipotecas concedidas. Las mayores caídas del importe se produjeron en la Comunidad Valenciana (-9,9%), Castilla y León (-10,4%) y Navarra (-13,1%).

Si pasamos a analizar la evolución del mercado laboral, la caída de la ocupación se contuvo hasta el -3,1% interanual tras el -3,5% del tercer trimestre y el -6,0% del segundo según los datos de la EPA del cuarto trimestre. Esto supone una destrucción en un año de 623.000 puestos de trabajo. De nuevo, si comparamos esta serie con la de las afiliaciones a la seguridad social, la EPA parece sobreestimar la destrucción de empleo (-2,0% interanual en el trimestre en afiliaciones) e infraestimar los ocupados en ERTE, que fueron 743.000 según el Ministerio de Trabajo y 351.000 según la EPA (482.000 si incluimos el aumento de ocupados que no trabajan por paro parcial por razones técnicas o económicas). La destrucción de empleo en número de personas se concentró en restauración (-267.000), hostelería (-128.000), comercio minorista (-76.000) y comercio mayorista (-58.000), al suponer casi un 85% del total, mientras que se creó empleo en sanidad (60.000) seguros (24.000), administración pública (24.000), educación (17.000) o fabricación de productos farmacéuticos (15.000). La caída de la población activa se

**Los precios de la vivienda cayeron moderadamente según la serie de Fomento y se frenaron en tasas aún positivas según la del INE.**

**El número de hipotecas concedidas cayó en 2020, pero casi se vio compensado por el incremento del importe medio.**

**La caída de la producción industrial fue intensa en 2020, pero con una clara mejora en el segundo semestre. En enero empeoró, pero no tanto como otras variables.**

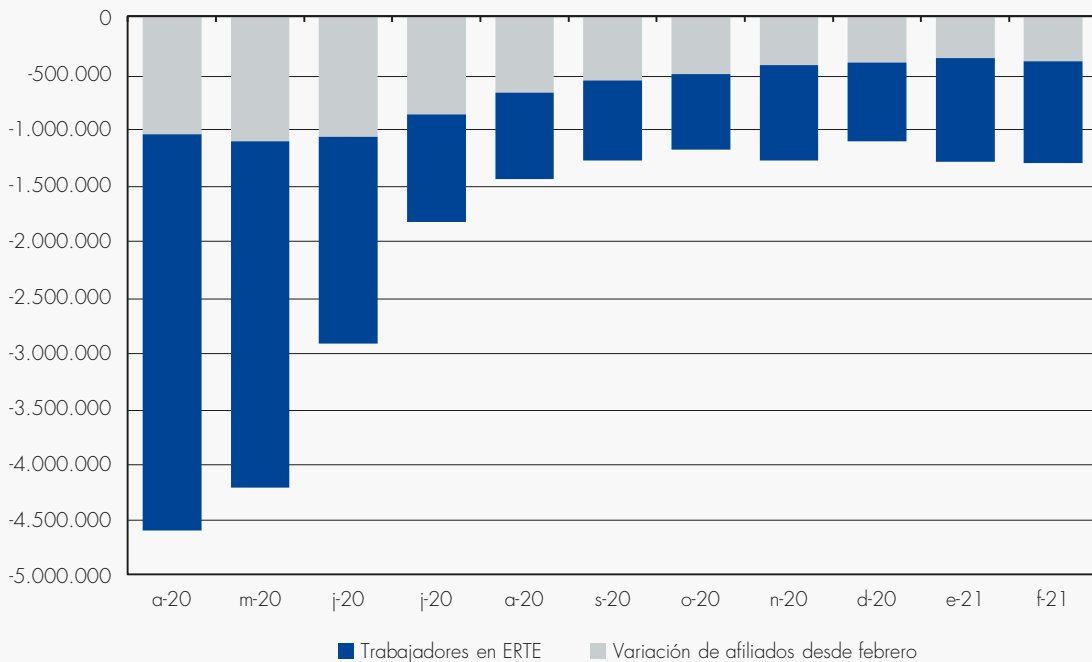
**Los datos de afiliaciones habían sorprendido al alza hasta decepcionar en febrero. La serie de los ERTE ha sido revisada y muestra un empeoramiento en enero que apenas se habría reducido en febrero.**

redujo hasta el -0,4% interanual tras el -0,8% y el -4,6% de los dos trimestres anteriores, de forma que esta variable parece normalizarse tras las alteraciones que sufrió durante el confinamiento (desempleados que no podían buscar trabajo y no contaban como tales). La tasa de paro se habría moderado 13 p.b., hasta el 16,13%, pero si la ajustamos con la población activa constante el dato sería del 16,5% desde el 16,9% y el 19,2%, es decir, que sin estas distorsiones presentaría un nivel ligeramente más elevado pero con una evolución más favorable.

Los datos de afiliaciones a la seguridad social habían sorprendido favorablemente en los últimos meses de 2020 y el inicio de 2021, ya que apenas mostraban un deterioro que reflejase el incremento de las restricciones a la actividad. El número de afiliados en términos desestacionali-

zados no había dejado de crecer. En febrero no fue así y cayó en -30.000 personas, el primer dato negativo desde mayo. La caída interanual se agudizó cuatro décimas, hasta el -2,1%, el peor dato desde octubre. Si añadimos los ERTE, el dato fue todavía peor. De media en febrero hubo 909.000 trabajadores acogidos a un ERTE, 192.000 más que en enero según el dato anunciado originalmente. La destrucción de empleo a efectos de actividad desde que comenzó la pandemia subiría a 1,3 millones (400.000 afiliados menos y 900.000 trabajadores en ERTE), un 6,7% del total, y esto sin contar a los 360.000 autónomos que están recibiendo prestaciones extraordinarias, incluidas las de cese de la actividad. No obstante, hay que señalar que la serie ha sido revisada de forma que el último pico de trabajadores acogidos

**Variación del número de afiliados desde febrero y número de trabajadores acogidos a un ERTE**



FUENTE: Ministerio de inclusión, seguridad social y migraciones y elaboración propia.

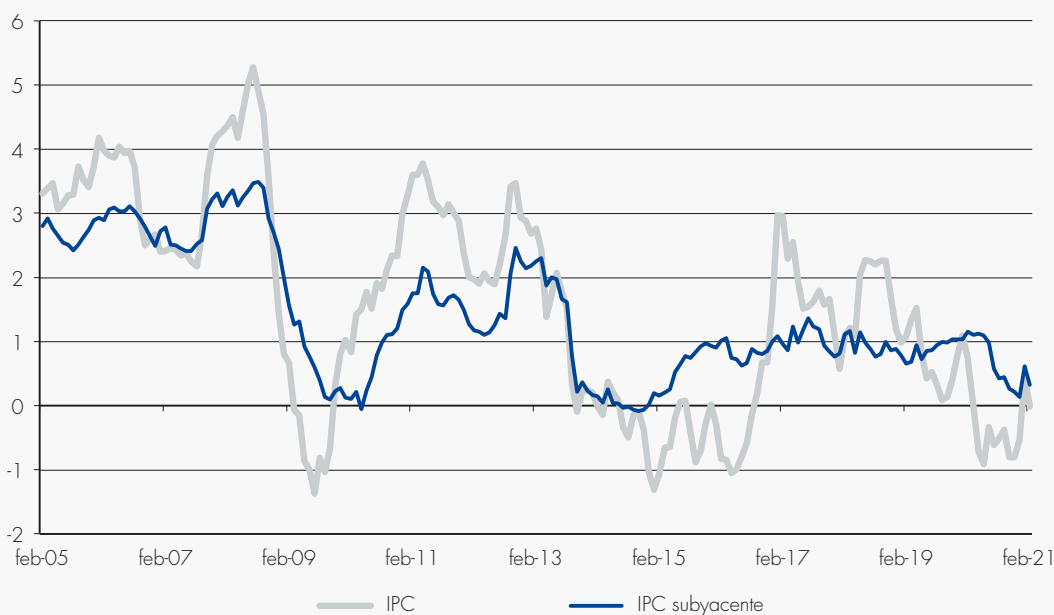
dos a un ERTE se alcanzó a finales de enero con 930.000, y la cifra habría bajado a lo largo de febrero hasta 900.000. Con la serie revisada se aprecia que hubo un claro empeoramiento en noviembre al intensificarse las restricciones, que en diciembre la campaña de Navidad permitió una apreciable mejora que acabaría con los peores datos de enero. La mayor parte de los ERTE corresponden a los siguientes sectores: restauración (35,9% del total), hostelería (13,2%), comercio minorista (11,0%), mayorista (5,2%), actividades de entretenimiento (5,1%) y agencias de viajes (2,4%), un 73% de los ERTE entre las seis ramas. Por incidencia, los más afectados son hostelería (63% de los afiliados) y agencias de viajes (57%).

La variación interanual del IPC se mantuvo en terreno negativo en España durante la mayor parte de 2020. La

caída más profunda se produjo en mayo (-0,9%), pero se alcanzaron cotas similares en octubre y noviembre (-0,8%). En enero de 2021 el IPC se aceleró hasta el 0,5% interanual para volver a contenerse en febrero (0,0% interanual). En lo que respecta al IPC subyacente, el mínimo se alcanzó en diciembre: 0,1% interanual, antes de rebotar al 0,6% en enero y moderarse al 0,3% en febrero. Buena parte tanto de la variabilidad como de la presión bajista provino de los precios energéticos y su influencia en las cadenas de producción y consumo, llegaron a caer un -17,7% interanual en mayo para pasar a un -1,8% en enero y un -4,2% en febrero. No obstante, también hay que tener en cuenta el escaso aumento del precio de los servicios, que pasó del 1,4% anterior a la pandemia al -0,1% en diciembre, el 0,5% en enero y el 0,1% en febrero.

**El IPC se está viendo muy afectado por los precios energéticos y el escaso aumento de los precios en servicios.**

### Variación anual de los precios



FUENTE: Datastream y elaboración propia





## Indicadores económicos

- En 2020, las ventas minoristas cayeron un -7,1% interanual.
- La producción industrial un -9,4%.
- La compraventa de viviendas cedió un -15,2% según la serie del notariado.
- La cifra de negocios de servicios un -15,6% interanual.
- La tasa de paro se situó en el 16,1% en el cuarto trimestre de 2020.
- El IPC crecía un 0,0% interanual en febrero de 2021, la tasa subyacente un 0,3%.





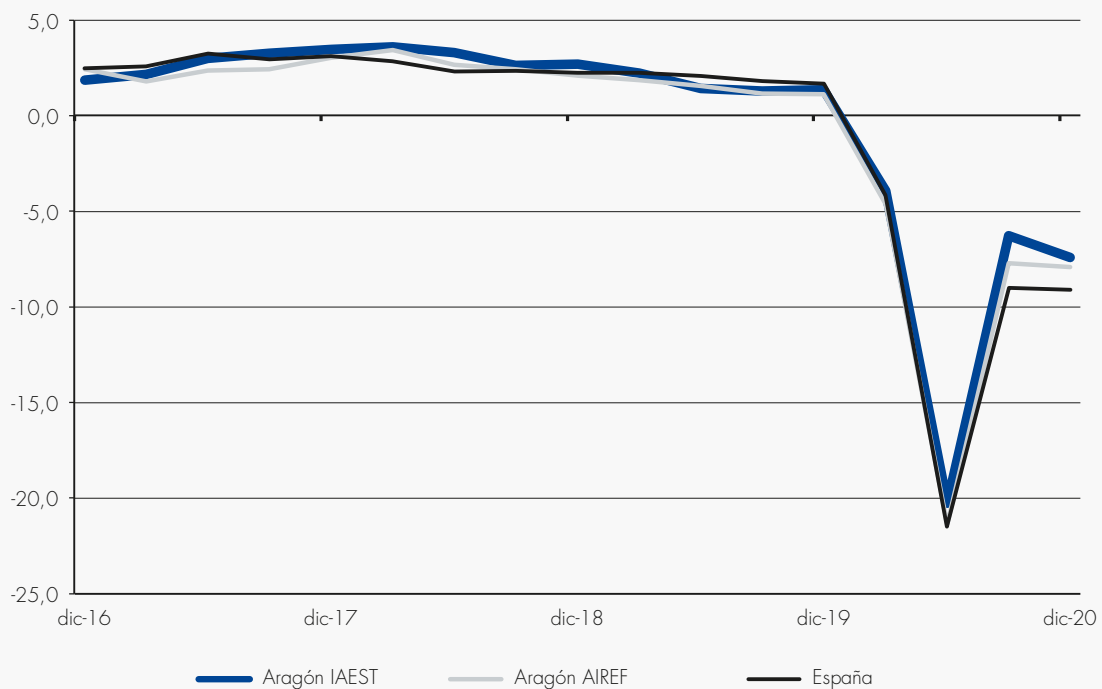
# Coyuntura regional

El desempeño relativo de la economía aragonesa ha sido favorable desde que comenzó la recuperación una vez superado el confinamiento de la primavera de 2020. Han influido tanto la estructura productiva, menos dependiente de los sectores más restringidos, como un desempeño más positivo (o menos negativo en muchos casos) de la mayoría de las ramas de actividad. Ha destacado sobre todo la rápida e intensa recuperación de la industria, de la mano de las exportaciones, y la del sector inmobiliario,

aunque también comparan bien la mayoría de segmentos de servicios. El sector agroalimentario incluso creció con fuerza en un año realmente complicado. No obstante, las restricciones a la actividad aplicadas a partir de octubre están afectando a algunos sectores incluso más que en el conjunto de España y, al tratarse de segmentos de la economía intensivos en empleo, han repercutido recientemente en un peor comportamiento del mercado laboral tras la notable mejora de los meses anteriores.

**La economía aragonesa se ha comportado mejor que la española tras el confinamiento tanto por su estructura como por la evolución sectorial. Aunque en los últimos meses no ha sido tan favorable el desempeño del mercado de trabajo.**

## Crecimiento anual del PIB



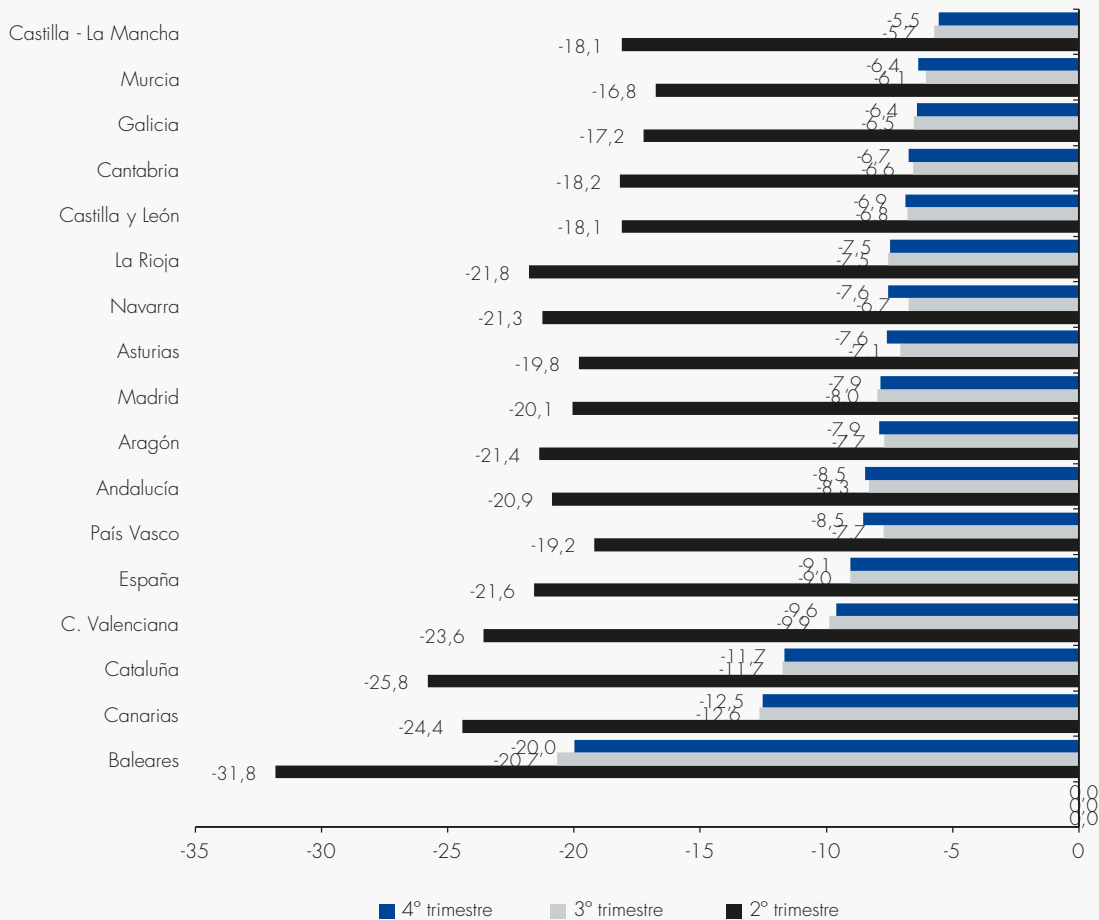
FUENTE: INE, IAEST, AIREF, elaboración propia

**Las diferentes estimaciones del PIB en el cuarto trimestre apuntan a que la recuperación se desaceleró. Los datos del conjunto del año presentan una caída menor a la española, pero más cercana a ésta que a la media de la Zona Euro.**

La estimación que realiza el Instituto Aragonés de Estadística (IAEST) del PIB aragonés mostró un incremento del 0,4% en el cuarto trimestre de 2020, lo que llevó la tasa interanual al -7,4% desde el -6,3% en el trimestre anterior. Los datos de la serie trimestral han sido revisados a la baja, pero se han mantenido los de la serie interanual, de forma que se dan algunas discrepancias y, según la serie interanual, en el conjunto del año, la caída del PIB sería del -9,5%. Si atendemos a las estimaciones de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIREF), el PIB habría crecido un 0,2% en el trimestre y la

tasa interanual se situaría en el -7,9%. Conviene destacar que el rebote del tercer trimestre fue revisado a la baja, de forma que la tasa interanual se situó entonces en el -7,7% en vez de en el -6,1% de la primera estimación. En el conjunto del año, la caída del PIB aragonés sería en este caso del -10,4% frente a la previsión de Ibercaja del -10,3% y frente al -11,0% de España. El dato oficial de 2020, que publica el INE, lo conoceremos el 27 de abril. Para poner en contexto las caídas, en el cuarto trimestre eran del -9,1% en España y el -4,9% en la Zona Euro y en el conjunto del año el -11,0% y el -6,6% respectivamente.

### Variación interanual en el PIB



FUENTE: AIREF, elaboración propia

## Indicadores económicos

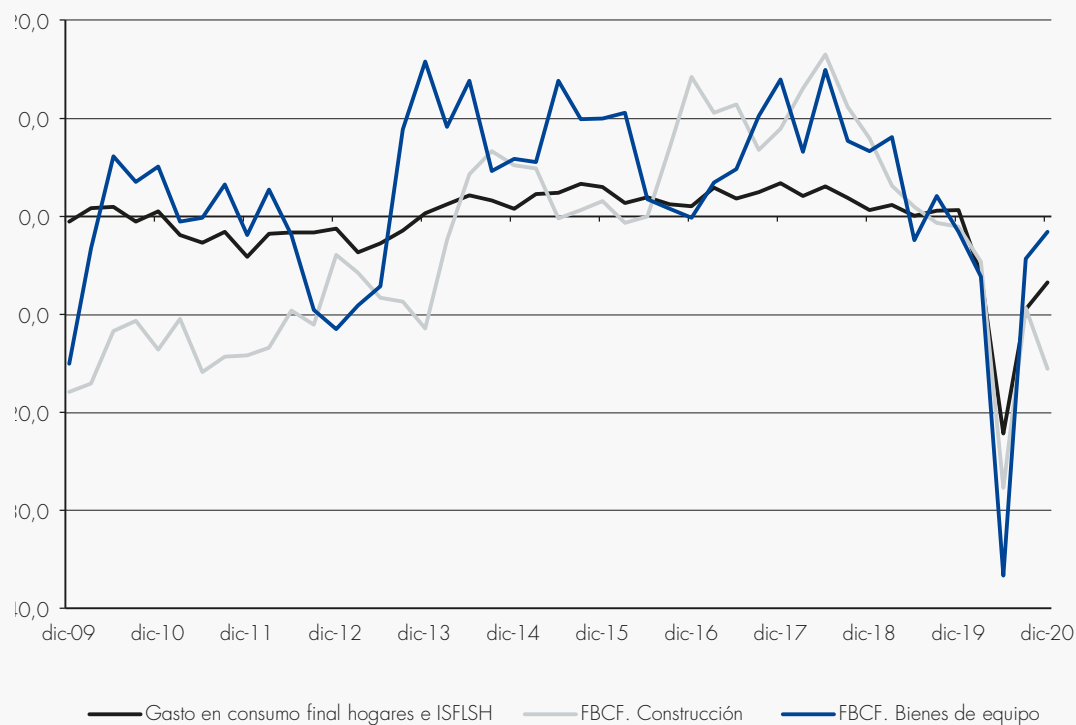
- El PIB aragonés caía en el cuarto trimestre un **-7,4% interanual** según los cálculos del IAEST y un **-7,9%** según los de la AIREF.
- En el cuarto trimestre, la inversión en bienes de equipo caía un **-1,6%** interanual y en construcción un **-15,6%** según el IAEST.
- El consumo privado caía un **-6,7%**, mientras que el público crecía un **6,3%**.

Por el lado de la demanda, se aceleró en el cuarto trimestre el consumo de las administraciones públicas (6,3% interanual desde 2,5%) y se moderaron las caídas del consumo privado (-6,7% desde -9,5%) y la inversión en bienes de equipo (-1,6% desde -4,4%). En sentido contrario, cayeron más la inversión en construcción

(-15,6% desde -9,3%), las exportaciones (-9,4% desde -5,9%) y las importaciones (-7,9% desde -3,5%). Las mayores caídas del comercio exterior probablemente proceden de los servicios, ya que los datos de aduanas apuntan a un comportamiento similar en el tercer y el cuarto trimestres en el comercio de bienes.

**En el cuarto trimestre se moderaron las caídas en consumo privado e inversión en bienes de equipo, pero se intensificaron en inversión en construcción y comercio exterior.**

### PIB y componentes - Aragón (tasa interanual)



FUENTE: IAEST, elaboración propia

**En relativo, destaca la fuerte mejora de la inversión en bienes de equipo.**

En contexto, destaca el buen comportamiento relativo de la inversión en bienes de equipo, y, en menor medida, del consumo privado, también del comercio exterior respecto a España, aunque no frente a la Zona Euro. De nuevo aquí parece determinante el diferente peso de

las exportaciones de servicios turísticos, aunque el comercio de bienes también fue mejor en Aragón que en el conjunto de España. En el lado negativo encontramos la fuerte caída de la inversión en construcción, aunque sea algo inferior a la media española.

### Variación interanual en el cuarto trimestre de 2020

	PIB	Consumo privado	Consumo público	FBCF. Construcción	FBCF. Bienes de equipo	Exportaciones de bienes y servicios	Importaciones de bienes y servicios
Aragón	-7,4	-6,7	6,3	-15,6	-1,6	-9,4	-7,9
España	-9,1	-8,3	7,0	-17,5	-6,4	-20,6	-14,1
Zona Euro	-4,9	-7,6	2,5	-2,8	-6,9	-5,6	-7,6

FUENTE: Dastastream, IAEST, elaboración propia

**La caída del comercio exterior en 2020 no fue tan acusada como en España por el menor peso de los servicios, aunque también se comportó mejor el comercio de bienes.**

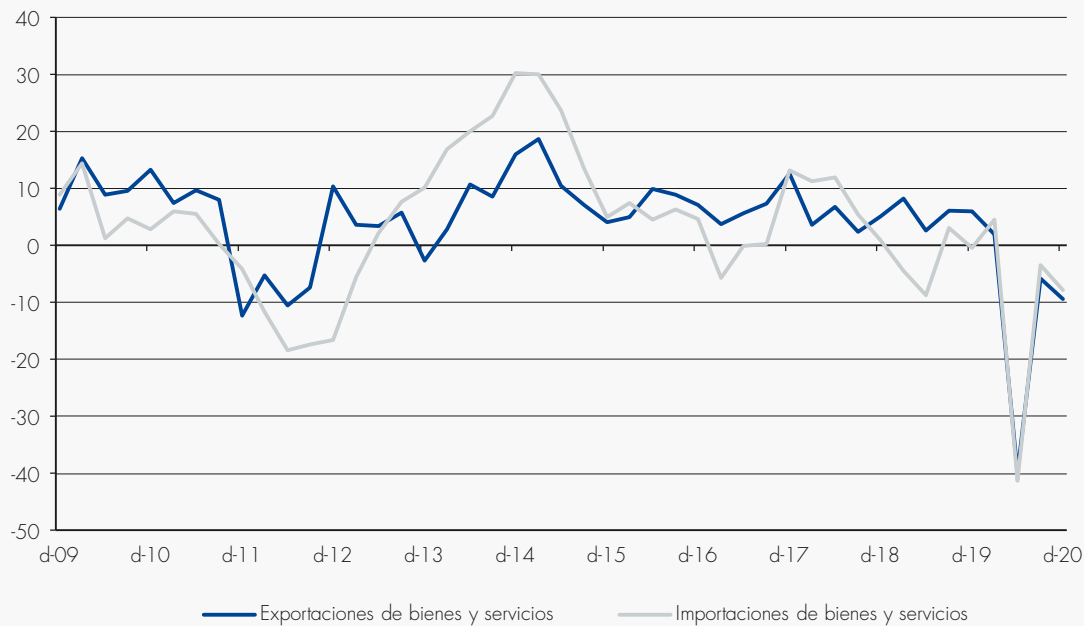
### Demanda externa:

Si atendemos a la desagregación de la estimación del PIB aragonés del IAEST, como veíamos, la mejora de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios se vio interrumpida en el cuarto trimestre, ya que las exportaciones pasaron a caer un -9,4% desde el -5,9% y las importaciones un -7,9% desde el -3,5%. En cualquier caso, ambos datos quedaron muy lejos de los desplomes del segundo trimestre: del -39,9% y el -41,3% respectivamente. En el conjunto del año las exportaciones cayeron un -13,3% y las importaciones un -12,0%, datos muy negativos pero inferiores a la media española, del -20,8% y el -16,8%. La evolución del comercio internacional de servicios turísticos parece haber sido determinante en estos comportamientos tan negativos, así como su mayor peso en la media del comercio exterior español que en el aragonés.

Centrándonos en las estadísticas de comercio exterior de bienes que ofrece el Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX) a partir de las series de Aduanas, las exportaciones crecieron un 0,1% en 2020 respecto al año anterior, lo que supone todo un logro en el contexto negativo de la pandemia, que dificultó el comercio exterior durante periodos de tiempo considerables (en abril llegaron a desplomarse más de un -50% interanual). Para poner en contexto este dato, hay que señalar que las exportaciones de bienes del conjunto de España cayeron un -10% en el mismo periodo. Por otra parte, las importaciones de bienes cedieron con fuerza, un -9,2%, pero menos que en el conjunto del país (-14,7%). De esta forma, las exportaciones ascendieron a 13.390 millones de euros y las importaciones a 10.480, lo que dejó el superávit comercial en 2.922 millones de euros, el máximo de la serie histórica, y la tasa de cobertura

**Las ventas de bienes aragonesas al exterior crecieron en un contexto muy negativo. Las importaciones cayeron con fuerza y el superávit comercial alcanzó un máximo histórico.**

## PIB y componentes - Aragón (tasa interanual)



FUENTE: IAEST y elaboración propia

de exportaciones entre importaciones en el 127,9%, la más alta desde 2012, cuando se habían hundido las importaciones en el contexto de la gran recesión. En enero se produjo un deterioro del comercio internacional, si bien, la posición relativa de Aragón fue muy favorable, ya que las exportaciones cayeron un -1,3% interanual frente al -11,4% de España. Las importaciones se desplomaron (-26,7% en Aragón, -16,4% en España), lo que provocó en Aragón un fuerte superávit comercial en el mes.

Entre los grandes sectores de exportación, en 2020 destacó el fuerte crecimiento de los productos agroalimentarios (22,9%) frente a las caídas de bienes de consumo (-10,9%) y bienes industriales y tecnología (-3,0%). La participación en el total de exportaciones de los productos agro-

alimentarios aumentó hasta el 19,0% desde el 15,6% de 2019 o el 12,7% de 2018, mientras que se reducía el peso de los bienes de consumo hasta el 17,7% (22,2% en 2018) y se mantenía relativamente estable aunque a la baja el de productos industriales y tecnología (62,4% frente al 64,1% de 2018). El 0,8% restante corresponde a las exportaciones de bebidas. En un análisis sectorial más detallado, destaca la expansión de las ventas de carne porcina congelada (80,2%), muy ligada a las ventas a China derivadas de la peste porcina que ha sufrido el gigante asiático. Esta partida ha pasado a ser el segundo mayor sector exportador según la clasificación del ICEX, al superar a las de confección femenina, que tras caer un-24,5% han visto reducido su peso hasta el 7,2% (10,2% en 2018) frente al 7,6% de las ventas al exterior de

**Las exportaciones de automóviles aumentaron en el conjunto del año a pesar del parón del segundo trimestre, pero lo más destacado fue el incremento de las ventas de carne porcina congelada.**



**Las exportaciones a China volvieron a crecer de forma espectacular, y también aumentaron a Reino Unido. Dentro de la Zona Euro crecieron a Holanda y Alemania y cayeron a Bélgica, Portugal, Italia y, en menor medida, Francia.**

carne porcina congelada (2,6% en 2018) También crecen, aunque en menor medida, las exportaciones de cerdo fresco y refrigerado (0,7%). El principal sector exportador sigue siendo el de automóviles, con un 30,0% del total y un crecimiento del 3,1% en el año que hay que valorar después de que el parón productivo fuera casi absoluto durante el confinamiento de primavera y la caída de las exportaciones llegase a superar el -90% en abril. Otra partida destacada es la de electrodomésticos de línea blanca (6,8% interanual), que se recuperan tras el mal comportamiento de los últimos años. En el lado negativo, además la cesión de las exportaciones de confección femenina ya mencionada, destacan las caídas de maquinaria de transporte y elevación (-18,9%), componentes de automoción (-15,4%) y materias primas y semimanufacturas de plástico (-15,3%).

Desde un punto de vista geográfico hay que destacar el crecimiento de las exportaciones a dos países muy concretos y cuya continuidad se va a ver amenazada en 2021. En primer lugar a China, destino al que crecien

ron un 72,0% que seguía a un ya espectacular 74,4% en 2019 y que ha llevado esta partida a superar los 1.000 millones de euros, un 7,6% del total de exportaciones cuando en 2018 sólo suponían un 2,7%. De esta forma, China se ha convertido en el quinto destino de las ventas aragonesas al exterior. El segundo es Reino Unido, que con un crecimiento del 18,4% alcanzó el 8,3% de las exportaciones de Aragón, un peso que no alcanzaba desde que se produjo el brexit y que se verá amenazado ahora que éste se ha hecho efectivo. Entre los otros diez destinos principales de exportación sólo crecieron las ventas a Alemania (1,3%) y a Holanda (12,5%). Francia siguió siendo el principal tras una caída del -2,5%, menor que la de Italia (-8,9%), Portugal (-12,5%) o Bélgica (-21,0%). Por regiones, las caídas fueron generalizadas y abultadas fuera de Europa con la excepción de Asia (27,3%), que incluye los extraordinarios datos de China; y alcanzaron el -8,1% a Oriente Medio, el -9,1% a Oceanía, el -12,1% a África, el -13,0% a Norteamérica y el -20,1% a Hispanoamérica.

### Exportaciones de Aragón por sectores

Millones de euros

	2020	% Total	Variación i.a.
Automóviles	4.022	30,0%	3,1%
Carne porcina congelada	1.019	7,6%	80,2%
Confección femenina	966	7,2%	-24,5%
Electrodomésticos línea blanca	522	3,9%	6,8%
Carne porcina fresca y refrigerada	453	3,4%	0,7%
Maquinaria de transporte y elevación	449	3,4%	-18,9%
Equipos, componentes y accesorios de automoción	443	3,3%	-15,4%
Material eléctrico	359	2,7%	-1,1%
Farmaquímica	316	2,4%	-4,0%
Materias primas y semimanufacturas de plástico	262	2,0%	-15,3%
Subtotal	8.810	65,8%	0,5%
<b>Total exportaciones 2019</b>	<b>13.390</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>

FUENTE: ICEX y elaboración propia

**Exportaciones de Aragón por destino**

Millones de euros

	2020	% Total	Variación i.a.
Zona Euro	7.253	54,2%	-4,2%
Resto Unión Europea	1.042	7,8%	-5,1%
Resto de Europa	1.472	11,0%	19,5%
América del Norte	352	2,6%	-13,0%
Hispanoamérica	335	2,5%	-20,1%
Asia ex Oriente Medio	1.548	11,6%	27,3%
Oriente Medio	406	3,0%	-8,1%
África	574	4,3%	-12,1%
Oceanía	42	0,3%	-9,1%
<b>TOTAL MUNDO</b>	<b>13.390</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>

FUENTE: ICEX y elaboración propia

El peso de las exportaciones aragonesas sobre el total de las españolas alcanzó gracias a su buen comportamiento relativo, el 5,1% en 2020 tras el 4,6% en 2019 y el 4,4% en 2018. Por provincias, destacó el incremento de las exportaciones de Huesca (18,5%) frente a la moderada caída de las de Zaragoza (-2,3%) y la más abultada de Teruel (-16,9%). Huesca fue la cuarta provincia donde más crecieron las exportaciones en España, mientras que Zaragoza se situó como la cuarta provincia más exportadora tras Barcelona, Madrid y Valencia. Por otra parte, en Aragón hubo 4.968 empresas exportadoras en 2020, un

-2,7% menos que el año anterior, lo que rompe la tendencia ascendente de los últimos años pero también supone una cifra menor a la media española (-6,3%). De aquellas, 1.652 eran exportadoras regulares, es decir, que habían exportado durante los últimos cuatro años de forma consecutiva, y esta cifra supone un incremento anual del 0,9%, en este caso menor al 4,1% nacional. La concentración de las exportaciones es elevada, ya que un 41,8% del total las llevaron a cabo las cinco mayores empresas exportadoras de Aragón, pero esta proporción se ha reducido en los últimos años (desde el 48,4% de 2016).

**En 2020 aumentó el peso de las exportaciones aragonesas en España gracias al buen desempeño relativo de Huesca y Zaragoza.**

**Indicadores económicos**

- **Las exportaciones de bienes crecieron un 0,1% en 2020.**
- **Tras una caída de más del -90% durante el confinamiento, las de automóviles crecieron un 3,0% en el conjunto del año.**
- **Destacaron los aumentos de carne porcina congelada (80,2%) y, en menor medida, electrodomésticos de línea blanca (6,8%).**
- **Crecieron las ventas a China (72,0%) y a Reino Unido (18,4%).**

**Se produjeron caídas de dos dígitos en los principales sectores de importación, mientras que ganaban relevancia las compras de maquinaria eléctrica y equipos de telecomunicaciones.**

**Hubo pocas excepciones a la caída de las importaciones, entre éstas: Francia, Portugal y Marruecos. Se redujo el déficit comercial con China y se amplió aún más el superávit con Reino Unido.**

En lo que se refiere a las importaciones, por grandes sectores sólo crecieron en 2020 las de productos agroalimentarios (19,1%), mientras que cayeron tanto las de productos industriales y tecnológicos (-9,1%) como las de bienes de consumo (-13,9%). Dentro del mal comportamiento de las importaciones, destacó la expansión de maquinaria eléctrica (32,0%), equipos de telecomunicaciones (26,9%) y, en menor medida, farmaquímica (8,1%). Mientras, los principales sectores de importación presentaban desplomes de dos dígitos: confección femenina (-17,4%), equipos, componentes y accesorios de automoción (-11,1%) y material eléctrico (-10,3%), además de maquinaria de transporte y elevación (-13,7%).

Por áreas geográficas, las caídas de las importaciones fueron generalizadas con las únicas excepciones de África (0,7%) por el incremento de las compras a Marruecos (3,2%), que suponen más de un 90% de las importaciones del conjunto del continente, y de Oceanía (21,9%), que siguen siendo testimoniales. Fueron particularmente intensos los desplomes de las compras a Oriente medio (-30,3%), hasta suponer apenas un 0,5% del

total, el resto de Europa (-17,6%), la Unión Europea excluida la Zona Euro (-15,1%), Hispanoamérica (-14,8%), Norteamérica (-13,2%) y Asia sin contar Oriente Medio (-9,8%). Dentro de la Zona Euro (-7,3%) crecieron las provenientes de Francia (6,9%) y Portugal (4,6%), mientras que cayeron intensamente las de Alemania (-18,6%), Italia (-17,2%). Alemania descendió a ser el cuarto país de origen de las compras aragonesas tras China, Francia y Marruecos. Las compras a China cayeron un -6,4%, lo que ha permitido que se reduzca el déficit bilateral frente al gigante asiático hasta 487 millones de euros, menos de la mitad que en 2019 (1.014 millones) y algo más de un tercio que en 2018 (1.315). Por otra parte, las importaciones de Reino Unido cayeron un -20,6%, hasta apenas 184 millones de euros, lo que deja un superávit bilateral de 932 millones de euros, casi un tercio del superávit exterior aragonés. Con esta caída, Reino Unido sale de los primeros puestos entre los países de origen de las importaciones aragonesas, y su posición ha sido ocupada por Bangladesh, con un peso del 2,0% frente al 1,8% de Reino Unido.

### Importaciones de Aragón por sectores

Millones de euros

	2020	% Total	Variación i.a.
Confección femenina	2.019	19,3%	-17,4%
Equipos, componentes y accesorios de automoción	1.536	14,7%	-11,1%
Material eléctrico	690	6,6%	-10,3%
Materias primas y semimanufacturas de plástico	435	4,2%	0,3%
Electrodomésticos línea blanca	269	2,6%	1,8%
Farmaquímica	228	2,2%	8,1%
Maquinaria de transporte y elevación	223	2,1%	-13,7%
Maquinaria eléctrica	194	1,9%	32,0%
Equipos de telecomunicaciones	191	1,8%	26,9%
Química orgánica	178	1,7%	-30,4%
Subtotal	5.963	57,0%	-10,5%
Total importaciones 2020	10.468	100,0%	-9,2%

FUENTE: ICEX y elaboración propia

**Importaciones de Aragón por origen**

Millones de euros

	2020	% Total	Variación i.a.
Zona Euro	4.420	42,2%	-7,3%
Resto Unión Europea	827	7,9%	-15,1%
Resto de Europa	982	9,4%	-17,6%
América del Norte	128	1,2%	-13,2%
Hispanoamérica	92	0,9%	-14,8%
Asia ex Oriente Medio	2.567	24,5%	-9,8%
Oriente Medio	48	0,5%	-30,3%
África	1.256	12,0%	0,7%
Oceanía	2	0,0%	21,9%
<b>TOTAL MUNDO</b>	<b>10.468</b>	<b>100,0%</b>	<b>-9,2%</b>

FUENTE: ICEX y elaboración propia

**Indicadores económicos**

- **Las importaciones de bienes cayeron un -9,2% en 2020.**
- **Destacaron los aumentos de las compras al exterior de maquinaria eléctrica (32,0%), equipos de telecomunicaciones (26,9%) y farmaquímica (8,1%) entre las caídas generalizadas.**
- **Se redujo el déficit comercial con China y aumentó el superávit con Reino Unido.**

**Evolución sectorial:**

Volviendo a la desagregación del PIB del cuarto trimestre de 2020 que nos ofrece el IAEST, Desde la vertiente de la oferta destacan la aceleración del crecimiento del valor añadido en la agricultura y ganadería (9,2% interanual desde 4,4%) y, en menor medida, la administración pública (3,1% desde 0,8%) frente al acusado deterioro de la construcción (-18,2% desde -8,3%). También empeoran, aunque en menor medida la industria (-3,4% desde -2,0%) y los servicios de comercio, transporte y hostelería (-17,2% desde -16,6%). Si aten-

demo a los datos de facturación, en esta última división el transporte podría haber compensado parte del empeoramiento del comercio y la hostelería y restauración. En el contexto de España y la Zona Euro destaca el buen desempeño relativo de la agricultura y ganadería, mientras que las caídas de la construcción y los servicios de comercio, transporte y hostelería fueron más intensas en Aragón (y más aún en España), que en la Zona Euro, en buena medida por el mayor peso de la hostelería y la restauración dentro de este segmento de los servicios.

**En el cuarto trimestre destacaba el buen comportamiento absoluto del sector agropecuario y relativo de la industria y los servicios. La mayor caída provino del sector construcción.**

### Variación interanual en el cuarto trimestre de 2020

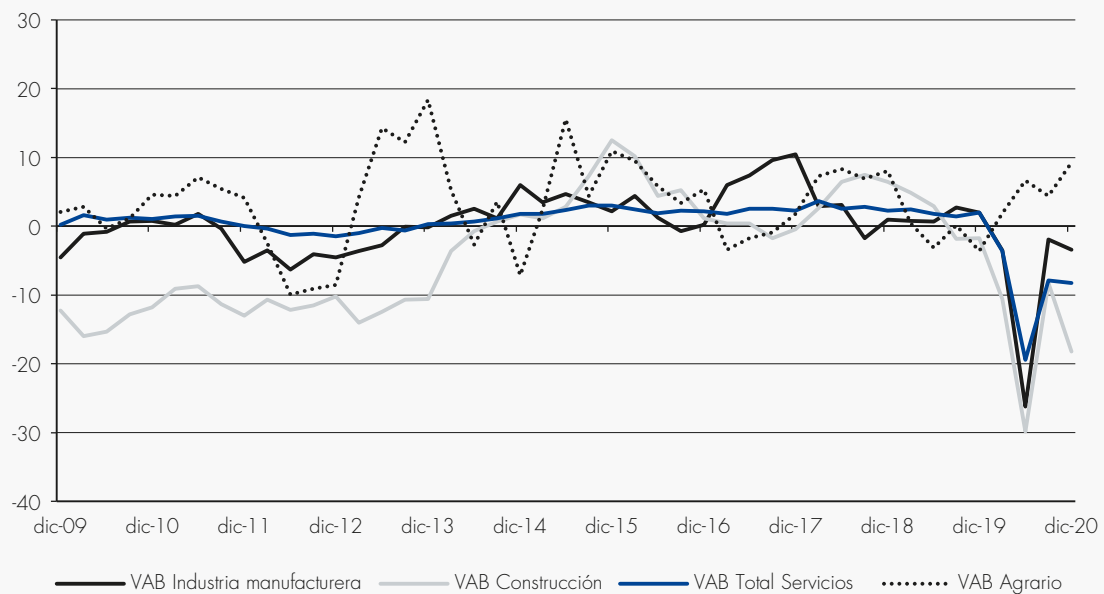
	PIB	VAB Agrario	VAB Industria manufacturera	VAB Construcción	VAB Total Servicios	Servicios: Comercio, transporte y hostelería	Servicios: Administración Pública
Aragón	-7,4	9,2	-3,4	-18,2	-8,3	-17,2	3,1
España	-9,1	8,7	-4,7	-18,2	-9,8	-20,4	3,3
Zona Euro	-4,9	-0,9	-2,3	-3,2	-5,9	-12,8	-1,1

FUENTE: Dastastream, IAEST, elaboración propia

### Indicadores económicos

- El valor añadido de la industria caía un -3,4% interanual en el cuarto trimestre de 2020, el de servicios un -8,3%.
  - La producción industrial cayó un -8,8% interanual en 2020.
  - La cifra de negocios del sector servicios lo hizo un -11,4% interanual.
  - Las ventas minoristas un -6,5% interanual.
- Las ventas de viviendas cayeron un -12,4% en el año.

### PIB por componentes - Aragón (tasa interanual)



FUENTE: IAEST, elaboración propia

En diciembre, la producción industrial volvió a crecer en Aragón tras el mal dato de noviembre (un 5,0% en el mes después de un -3,1%), lo que elevó la tasa interanual a un 4,9% que comparaba favorablemente con el -0,6% de España. En el último trimestre de 2020, la producción industrial creció un 3,1% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que cedía un -1,9% en el conjunto de España. En el conjunto del año la producción industrial cayó un -8,8% en términos ajustados y un -8,3% en la serie sin ajustar comparable con el -9,1% del conjunto de España y con los datos por regiones, entre las que presentaría la quinta menor caída, aunque con un dato lejano al -0,3% de Extremadura. En 2020 creció en Aragón la producción energética (4,8%) y se produjeron caídas moderadas en química y productos farmacéuticos (-1,6%), papel (-3,5%) y plásticos (-3,5%). En el lado negativo, hubo desplomes productivos en maquinaria

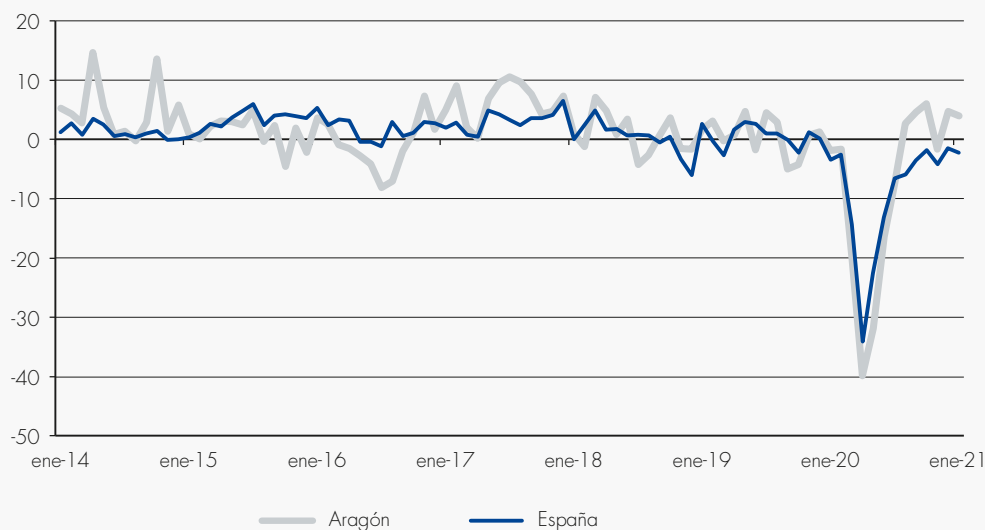
y equipo (-20,5%), madera y corcho (-20,9%) y textil y calzado (-29,9%), siendo este último sector el único en el que no se aprecia una mejora en la última parte del año.

En enero, la producción industrial cayó un -1,2% en Aragón tras el rebote del 4,9% en diciembre. En cualquier caso, la tasa interanual se situó en un notable 4,0% que continuaba superando el dato medio de España (-2,2%). Entre las principales ramas industriales, destacó el buen desempeño de la producción de material y equipo eléctrico (18,3% interanual) y de energía (17,8%), también creció la producción de material de transporte (1,2%), pero frenándose desde el 6,8% de diciembre. La cesión en alimentación y bebidas (-5,0%) siguió siendo amplia, si bien, el peor comportamiento se produjo en papel y artes gráficas (-5,2% desde +5,5%), metalurgia (-5,5%) y maquinaria y equipo (-8,4% desde +2,0%).

**La industria aragonesa terminó 2020 con datos bastante positivos, aunque en el conjunto del año la caída fue notable. En 2020 creció, la producción energética.**

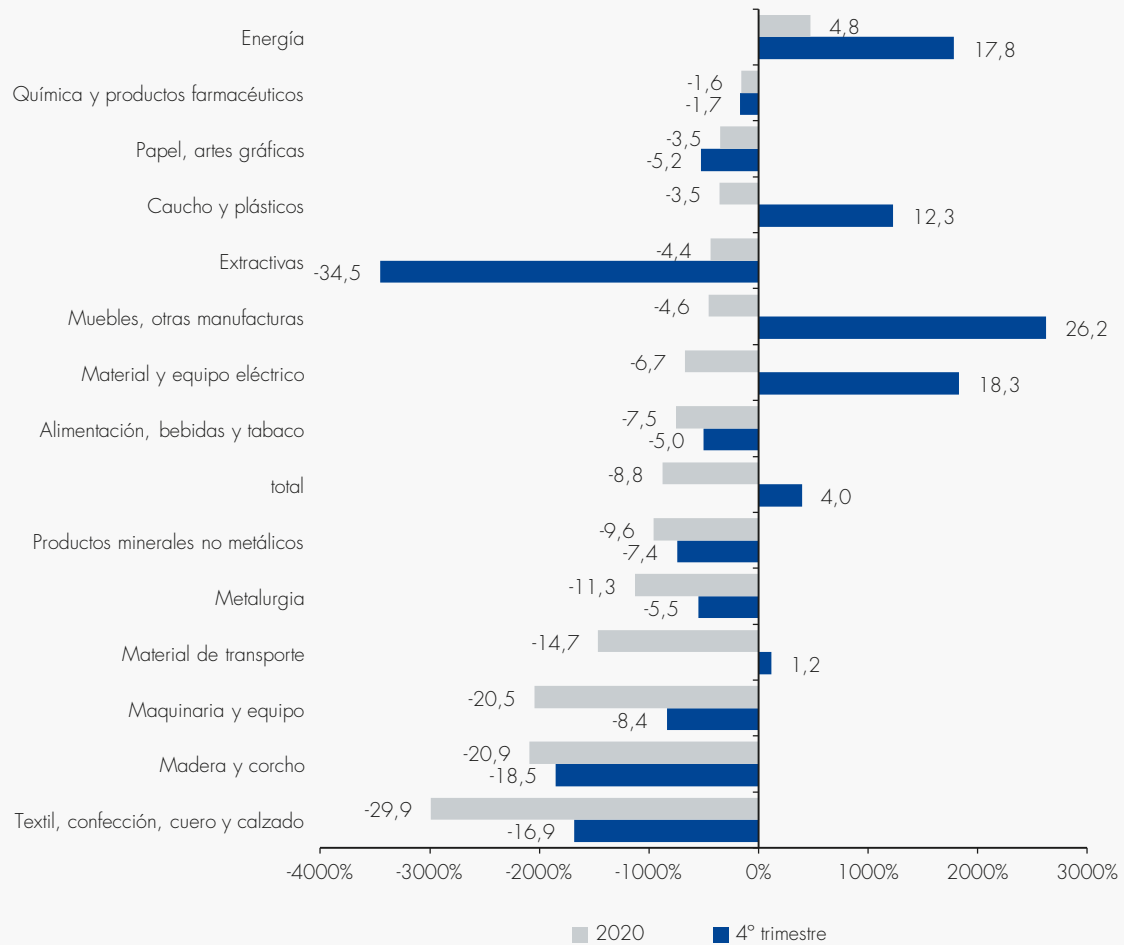
**En el inicio de 2021 los datos siguen siendo mejores que en la media española pese al deterioro de ramas como material de transporte, papel o maquinaria.**

### Variación anual de la producción industrial



FUENTE: INE, IAEST, elaboración propia

## Variación anual de la producción industrial



FUENTE: IAEST, elaboración propia

**En el último trimestre de 2020 se moderaron las caídas de la facturación en servicios, con las excepciones de hostelería y restauración y comercio, que sufrieron el incremento de las restricciones.**

La caída de la cifra de negocios del sector servicios se moderó en diciembre hasta el -5,5% interanual, el dato menos negativo desde que comenzó la pandemia. Los datos de noviembre (-8,1%) y octubre (-7,6%) habían sido peores que los de septiembre (-6,4%) y agosto (-6,3%) por la mayor severidad de las restricciones ante el deterioro de la situación sanitaria. La mejora de diciembre provino del incremento de la facturación en información y comunicaciones (3,5%) y los servicios profesionales (3,4%) y

la menor caída de los servicios administrativos (-6,9% desde -16,7%). Los datos siguen siendo menos negativos que la media española (-10,0% en diciembre). Si tomamos los datos trimestrales, a diferencia de lo sucedido en España (desde niveles inferiores), en el conjunto del sector apenas mejoró la facturación en el cuarto trimestre respecto al tercero (-7,1% interanual desde -7,2%). Se produjeron deterioros en el comercio (-4,1% desde -1,8%) y la hostelería y restauración (-49,6% desde -39,7%),

los segmentos más afectados por las limitaciones a la actividad. En sentido contrario cayeron menos información y comunicaciones (-2,0% desde -5,7%), servicios profesionales (-5,1% desde -17,6%), transporte y almacenamiento (-5,5% desde -8,5%) y servicios administrativos (-15,3% desde 29,8%).

En el conjunto del año 2020 la caída de la cifra de negocios fue menor en Aragón (-11,4%) que en el total de España (-15,6%) e incluyeron tanto la composición sectorial (menor peso de hostelería) como el mejor comportamiento sector a sector con la excepción de los servicios profesionales (-13,8% frente a -10,6%), una rama que no se recuperó claramente hasta la última parte del año. Los

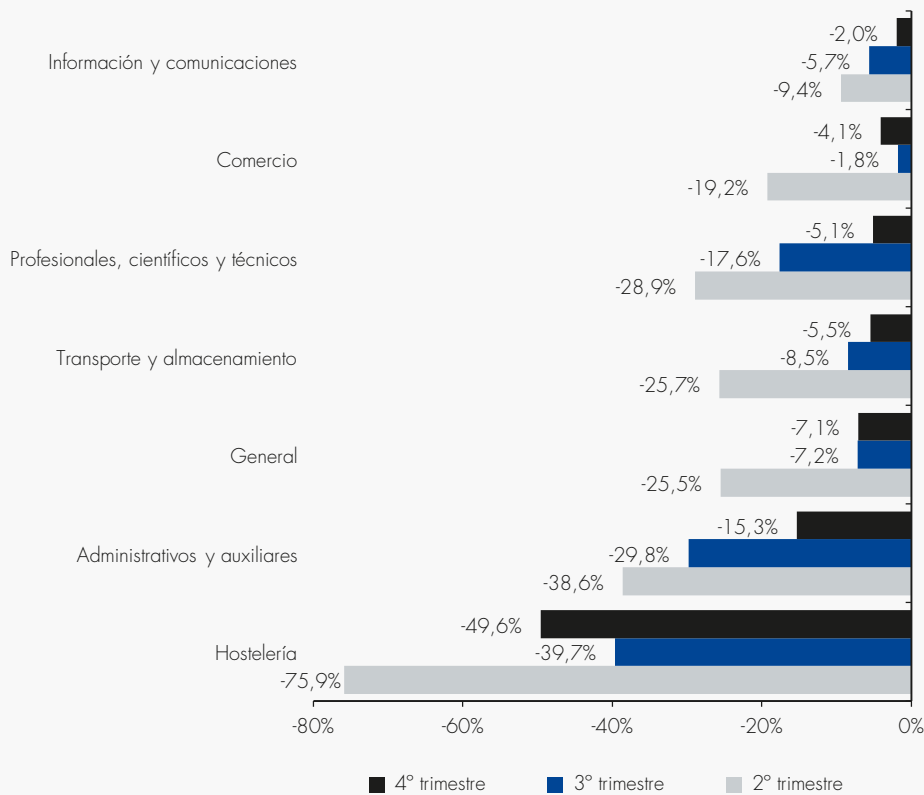
desempeños relativos más favorables a Aragón se produjeron en transporte y almacenamiento (-10,5% frente a -19,1%) y servicios administrativos (-22,9% frente a -29,6%).

En lo que respecta a las ventas minoristas, el comportamiento en la mayor parte de 2020 fue algo menos negativo que en el conjunto de España, pero tras alcanzar el -1,3% interanual en octubre empeoraron por el incremento de las restricciones en noviembre (-2,0%) y diciembre (-2,9%) mientras mejoraban en el total del país. En enero se desplomaron con la llegada de la nueva ola de la pandemia, como sucedió en el resto de regiones, y cayeron un -9,4% interanual (-9,5% en España). Si atendemos al conjunto del año 2020 la caída fue del -6,5%

**La caída de la facturación en servicios fue menor que en España en casi todas las ramas del sector.**

**Las ventas minoristas cayeron en 2020 algo menos que en el conjunto de España, pero con un comportamiento más negativo en los últimos meses de 2020 por el incremento de las restricciones. La fuerte caída de enero fue similar a la nacional.**

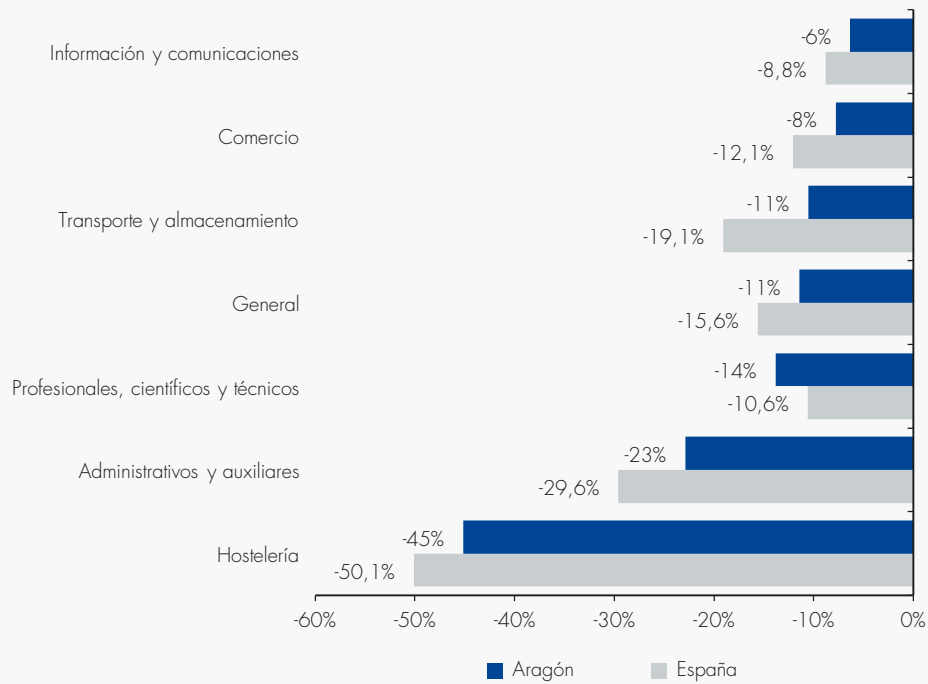
**Cifra de negocios de servicios - Aragón**  
Variación interanual



Fuente: IAEST, elaboración propia

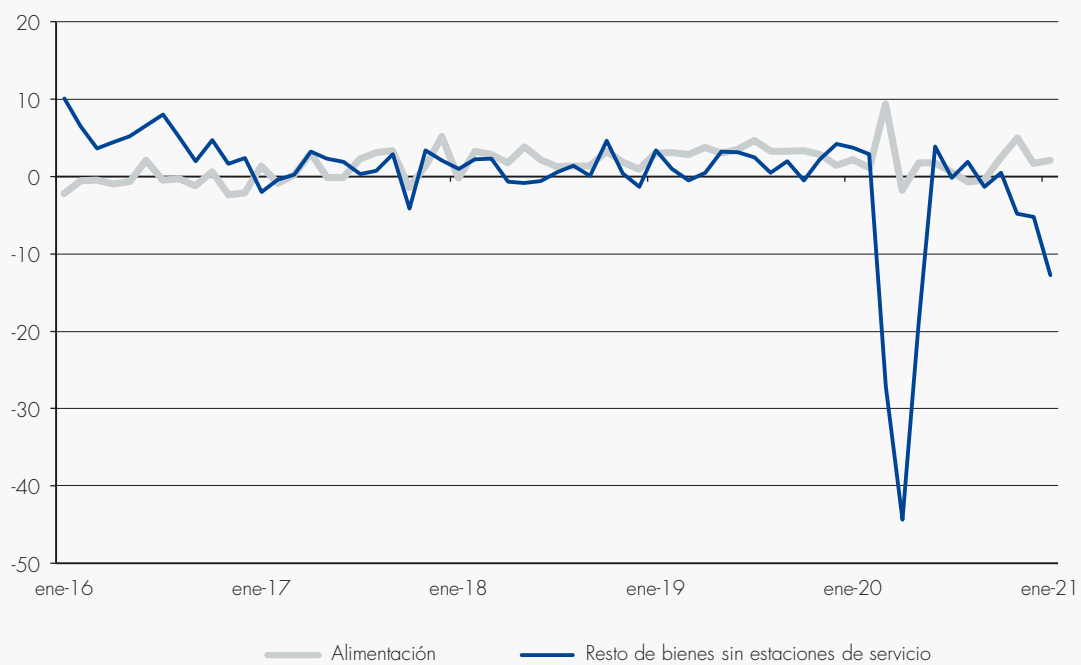


### Cifra de negocios de servicios Variación interanual en 2020



Fuente: Datastream, IAEST, elaboración propia

### Variación anual de las ventas minoristas



Fuente: IAEST, elaboración propia

(-7,1% en España), con un crecimiento del 1,9% en las de alimentación y una caída del -7,4% en el resto. El comportamiento por trimestres fue del mínimo del -16,9% interanual en el segundo al -2,7% en el tercero y el -2,0% en el cuarto. El deterioro de las ventas en los últimos meses de 2020 y enero de 2021 provino del resto de bienes (-12,8% interanual en enero), mientras que aún era positiva la evolución de las ventas de alimentos (2,1%).

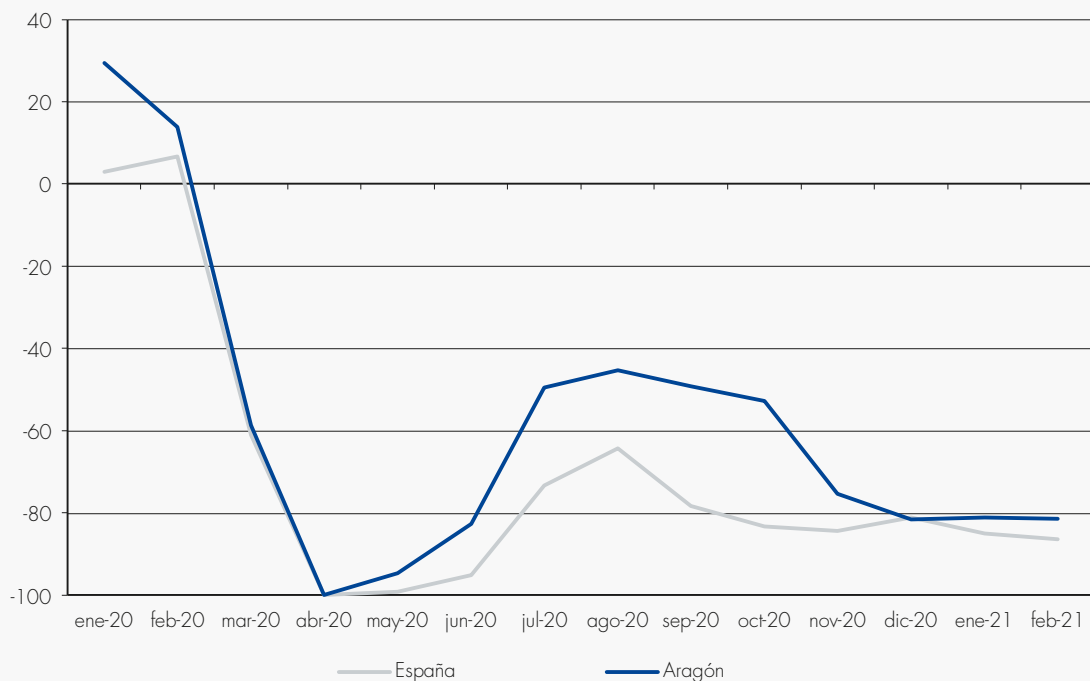
Dentro de la gravedad de la situación del sector turístico, el comportamiento de las pernoctaciones hoteleras no había sido tan negativo en Aragón como en el conjunto de España durante los meses de verano (-47,8% interanual en el tercer trimestre frente a -71,5% en España) gracias a su menor dependencia del turismo internacional pero también por la menor caída tanto del turismo de extranjeros (-68,2% frente a -87,2%) como de

españoles (-42,0% frente a -42,3%). A partir de octubre, con las restricciones a la movilidad entre las regiones, las provincias e incluso los municipios y con la temporada prácticamente perdida para el turismo de invierno, la diferencia se redujo significativamente. Así, en el cuarto trimestre del año las pernoctaciones se desplomaban un -69,0% (-83,1% en España) y en enero y febrero un -81,3% (-85,8% en España), con datos muy similares para extranjeros (-82,9%) y españoles (-81,0%), mientras que había una mayor diferencia para el mismo periodo en los datos del conjunto del país (-93,3% extranjeros vs. -73,4% españoles). En el acumulado de 2020 la caída de las pernoctaciones hoteleras fue del -55,5% (-73,8% en España).

Para complicar más la situación del sector, la caída de los precios se intensificó en la última parte del año y el inicio de 2021, para alcanzar el -16,7% en febrero.

**Tras un comportamiento menos negativo que en España durante el verano, las pernoctaciones hoteleras se desplomaron a partir de octubre por las limitaciones a la movilidad y por la ausencia de campaña turística de invierno.**

### Variación anual de las pernoctaciones hoteleras



Fuente: IAEST, elaboración propia

**La recuperación de las compraventas de viviendas y las hipotecas ha sido más pronunciada en Aragón que en España. Las hipotecas crecieron de forma destacada en 2020 en Aragón.**

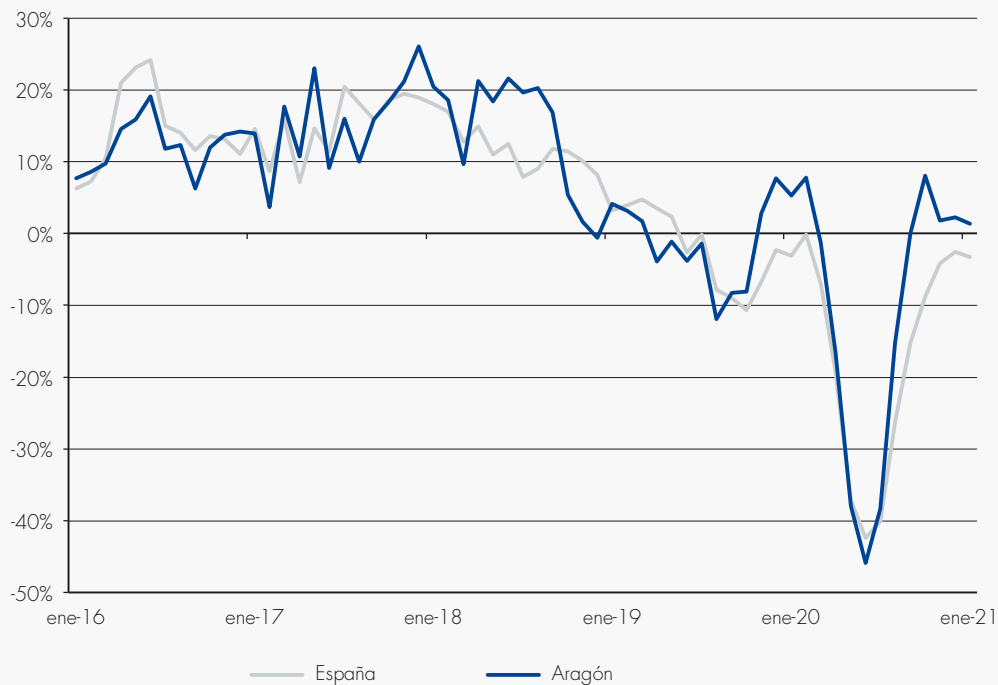
**Los precios de la vivienda se desaceleraron según el INE y cayeron según Fomento. La obra nueva se reactivó e incluso aumentaron los visados en el acumulado de 2020.**

Después de desplomarse en el segundo trimestre del año (-46,4% interanual), la compraventa de viviendas vivió una rápida recuperación, más incluso que en el conjunto de España. La caída del tercer trimestre apenas era del -3,4% (-16,7% en España) y en el cuarto incluso crecieron un 2,3% interanual (-3,2% en España). En el total del año cayeron un -12,4% (-17,7% en España) hasta situarse en 11.716, siempre siguiendo la serie de los registradores que publica el INE. La caída en el año fue menor en las provincias de Zaragoza (-10,7%) y Teruel (-11,6%) que en Huesca (-18,2%), donde todavía caían un -9,9% en el último trimestre de 2020 frente al crecimiento del 7,2% en Zaragoza. En enero cayeron un -4,0% en Aragón frente al -15,4% de España. En lo que respecta a las hipotecas sobre viviendas concedidas, el desempeño fue aún más favorable. En 2020 se concedieron en Aragón 9.556, un 10,3% más que

en 2019, mientras que en España se concedían un -7,6 menos. El importe de las hipotecas concedidas creció un 17,7% frente al -0,8% nacional, con un importe medio de 113.664 euros (+10,6% en el año), bastante inferior a los 134.904 euros (+7,4%) en España.

La serie de precios de la vivienda del Ministerio de Fomento muestra una caída del -1,8% interanual en el cuarto trimestre de 2020, la misma tasa pero recuperándose desde el -2,9% y el -3,7% de los dos trimestres anteriores. Esto situaría el precio del metro cuadrado en Aragón en 1.203 euros un -26% por debajo de la media española (1622 euros). La serie del INE muestra una desaceleración moderada a lo largo del año, hasta el 1,1% en el cuarto trimestre que compara con el 1,5% de España. Para terminar con el mercado de la vivienda, señalaremos que el número de visados de obra nueva concedido

### Crecimiento de las ventas de viviendas (promedio trimestral)



Fuente: Datastream, elaboración propia

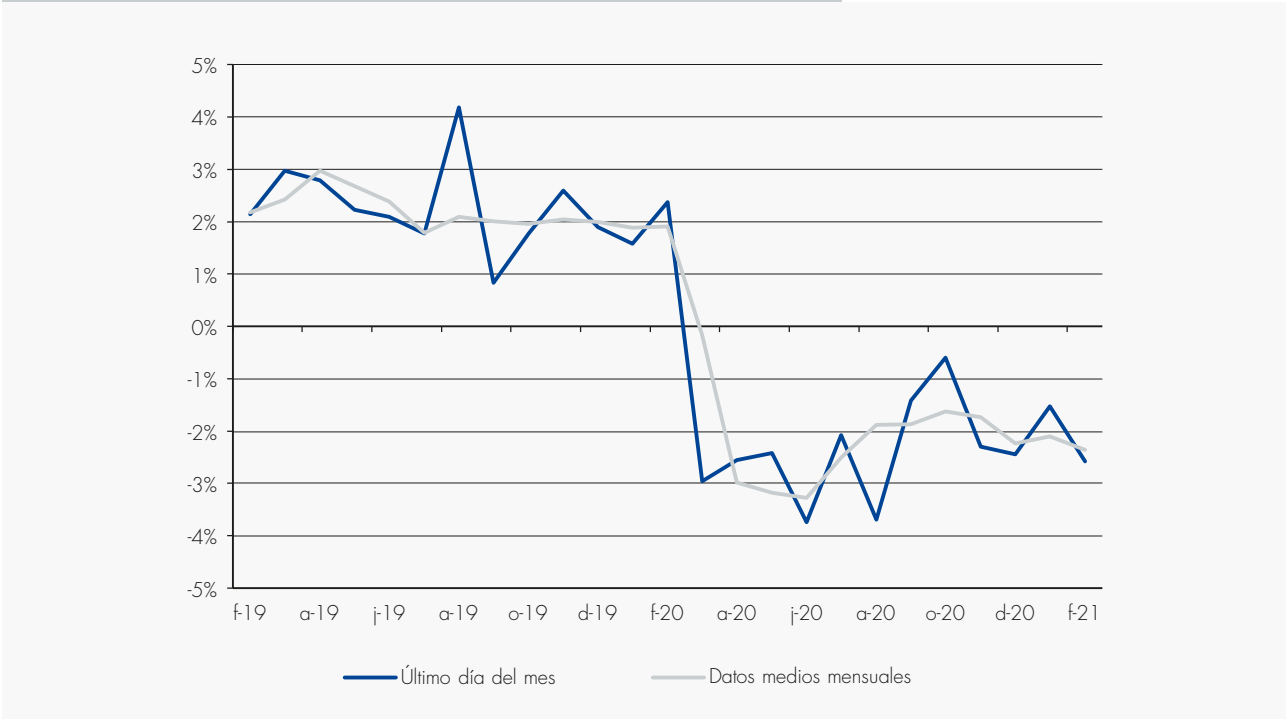
en 2020 se situó en 2.244 un 0,7% más que en 2019, mientras que en el conjunto del país se concedían un -19,5% menos que el año pasado.

Si en España los datos de la EPA han sido más negativos que los de las afiliaciones a la seguridad social, en Aragón la diferencia es aún más acusada. Esta situación contrasta con la buena evolución de la mayor parte de los indicadores de actividad que hemos repasado en las páginas anteriores. En el tercer trimestre fue la tercera región en la que más caía la ocupación (-4,7% interanual frente al -3,5% de España) y la única en la que el dato empeoraba respecto al segundo trimestre. En el cuarto trimestre, Aragón presentaba el cuarto peor dato (-3,9% frente a la media

del -3,1%) a pesar de la mejora de ocho décimas desde el trimestre anterior. En el conjunto del año la ocupación habría caído un -3,0%, es decir, -17.625 personas. La destrucción de empleo se habría centrado en comercio, transporte y hostelería (-11.800), administración pública, educación y sanidad (-5.800) e información y comunicaciones (-3.025), mientras que se creaba empleo en la industria manufacturera (8.450) y servicios profesionales y administrativos (4.300). Por otra parte, la tasa de paro habría aumentado seis décimas en el último trimestre de 2020, hasta el 12,5% frente a la mejora de una décima en el conjunto de España (hasta el 16,1%). La tasa de paro media en el año sería del 11,7% frente al 15,5% de España.

**Los datos de empleo de la EPA para Aragón han sido más negativos de lo que la evolución de la actividad económica y las afiliaciones harían prever.**

### Variación anual de las afiliaciones



Fuente: Datastream, elaboración propia

## Indicadores económicos

- **La ocupación caía un -3,9% interanual en el cuarto trimestre según los datos de la EPA. La caída de las afiliaciones mejoró hasta el -1,6% interanual en octubre para empeorar hasta el -2,4% en febrero de 2021.**
- **La tasa de paro se situó en el 12,5% en el cuarto trimestre del año y en el 11,7% de media en 2020.**
- **El IPC cayó un -0,5% de media en 2020.**

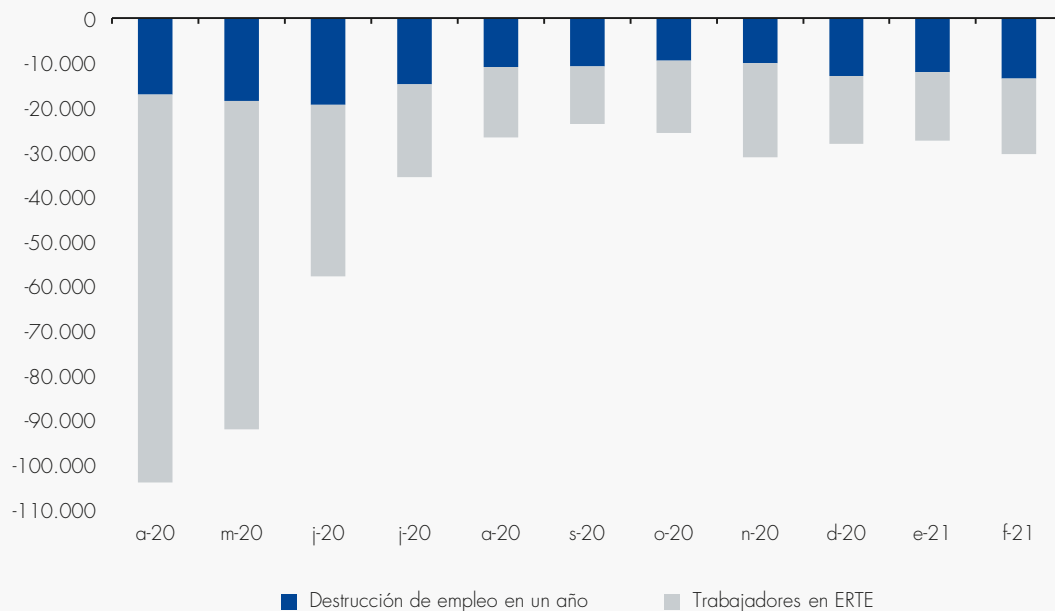
**Las afiliaciones a la seguridad social empeoraron a partir de octubre ante el incremento de las restricciones en sectores intensivos en empleo, después de que la recuperación hubiera comenzado con bastante fuerza. Hay menos proporción de trabajadores en ERTE que en España.**

**El IPC ha caído durante la mayor parte del año con una evolución dispar por ramas de consumo, en buena parte por la presión bajista de los precios energéticos. La tasa subyacente permanece en terreno positivo.**

En Aragón, tras el buen comportamiento relativo de meses anteriores, los datos de afiliaciones empezaron a empeorar en noviembre y diciembre, coincidiendo con el incremento de las restricciones aplicadas, que afectaron principalmente a sectores intensivos en empleo como la restauración y el comercio. Si analizamos los datos de afiliaciones medias por meses, la caída interanual habría alcanzado el -3,3% en junio para moderarse hasta el -1,6% en octubre y volver a empeorar hasta el -2,4% en febrero de 2021. En el conjunto del año se habrían perdido 14.180 empleos según los datos de afiliaciones a la seguridad social del último día del año, lo que supone una destrucción del -2,2% del empleo (frente a un 1,9% en el conjunto de España). La mayor destrucción de puestos de trabajo se habría producido en restauración (-6800), comercio minorista (-2330), educación (-1819), actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento (1729) y hostelería (-1478), mientras que el número de afiliados aumentó en actividades postales y de correos (407), administración pública (1078) y sanidad (2247). Otro factor importante es la evolución de los trabajadores en ERTE, que se acercó a los 90.000 en abril durante el confinamiento estricto, bajó hasta 11.500 en octubre y volvió a subir hasta 17.000 en febrero de 2021. Estos 17.000 puestos supondrían un 3% de los afiliados antes de comenzar la pandemia, en España este porcentaje se aproxima al 5%.

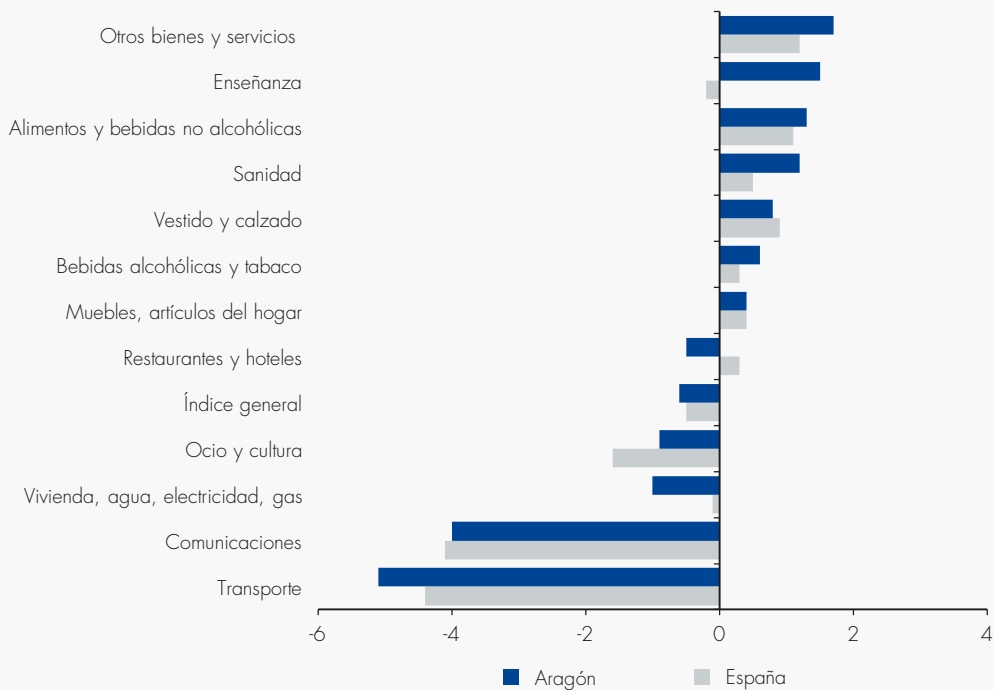
Por último, el comportamiento de los precios en 2020 fue similar, algo más bajista, en Aragón que el del conjunto de España. De media en el año el IPC cayó un -0,5% (-0,3% en España). La caída interanual más intensa del IPC se produjo en el mes de mayo y alcanzó el -1,3% que compara con el mínimo nacional del -0,9% en el mismo mes. Desde marzo y hasta diciembre, la tasa interanual permaneció en negativo. En enero se produjo un acelerón hasta el 0,5% y en febrero recayó un -0,1% interanual. Esta reciente volatilidad, en buena medida derivada de los vaivenes en los precios de la electricidad, ha sido similar a la vista en el resto del país. En cuanto a la tasa subyacente, la desaceleración fue continua a lo largo de 2020, desde el 1,2% de febrero y marzo hasta el 0,2% de diciembre. En enero de 2021 saltó al 0,8% y en febrero se contuvo al 0,3%. En el conjunto de 2020, los grupos en los que más crecieron los precios fueron otros bienes y servicios (1,7%), enseñanza (1,5%), alimentos y bebidas (1,3%) y sanidad (1,2%), mientras que se produjeron notables caídas en transporte (-5,1%) y comunicaciones (-4,0%). Las mayores diferencias respecto a España se produjeron al alza en enseñanza (1,7% vs. -0,2%), sanidad (1,2% vs. 0,5%) y ocio y cultura (-0,9% vs. -1,6%), y a la baja en vivienda (-1,0% vs. -0,1%), restaurantes y hoteles (-0,5% vs. 0,3%) y transporte (-5,1% vs. -4,4%).

### Caída anual de las afiliaciones y trabajadores en ERTE cada mes



Fuente: Ministerio de inclusión, seguridad social y migraciones, elaboración propia

### Crecimiento anual del IPC media de 2020



Fuente: INE, elaboración propia

## Conclusiones y proyecciones

Dentro de la gravedad de la pandemia y de su terrible coste humano y económico, las previsiones realizadas en 2020 resultaron finalmente demasiado catastrofistas. Y eso a pesar de que las sucesivas oleadas en Europa a partir del otoño de 2020 están retrasando la recuperación definitiva. Consideramos que en los próximos meses encararemos esta nueva fase gracias al proceso de vacunación, que sigue avanzando, aunque a menor ritmo del que resultaría deseable. Es de esperar que el incremento de la inmunidad permita aligerar las restricciones a la actividad y a la movilidad que han sido impuestas en los últimos meses. Con el calendario actual, parece muy difícil que este verano se dé una campaña turística que recuerde a las anteriores a la pandemia, pero es muy probable que sea algo mejor que la de 2020.

Al revisar nuestras previsiones hemos comprobado que los sectores más castigados por la pandemia han sido más resistentes de lo que esperábamos, lo que no quita que hayan sufrido caídas sin precedentes, pero esto, junto a la campaña de vacunación, que aún era meramente hipotética al elaborar el anterior número, nos ha permitido plantear un horizonte de recuperación algo más favorable. Otro punto positivo son los fondos de reconstrucción que se recibirán de la Unión Europea, si bien, seguimos siendo cautos en cuanto a su velocidad de implementación dada la complejidad del ejercicio y la experiencia de otros planes comunitarios, de forma que su efecto podría ser inferior a lo deseado en los próximos trimestres.

Más allá de estas novedades, seguimos considerando que no se trata de una crisis estructural como la de la gran recesión, sino que tiene unas características intrínsecas que la diferencian de una recesión cíclica, agravándola como hemos visto, pero sin que se traduzca en un cambio estructural de los sectores afectados a muy largo

plazo. Antes de la gran recesión, el sector inmobiliario había alcanzado un tamaño insostenible para las necesidades demográficas a medio y largo plazo de nuestro país. El estallido de la burbuja arrastró a muchas industrias asociadas y también al sector financiero, lo que agravó la crisis. Este ajuste estructural duró cinco años y se necesitaron cuatro más, un total de nueve, para recuperar los niveles de PIB previos a la recesión. Salvo que la pandemia provoque un cambio radical en los hábitos de consumo, no tiene por qué haber un exceso estructural en el sector turístico. Durante las últimas décadas, el turismo internacional no ha hecho más que crecer conforme aumentaba la renta de los países. El porcentaje de viajeros internacionales sobre la población mundial más que se duplicó en los últimos 25 años, al pasar del 9% al 19%. Y este es un sector en el que España compite particularmente bien, como muestra su primer puesto en el ranking de competitividad turística que elabora el World Economic Forum. Por otra parte, los sectores más afectados tienen un menor efecto arrastre que el constructor-inmobiliario, y también requieren menos inversión. Una buena muestra es que el crédito a la construcción y a la promoción inmobiliaria se acercó al 45% del PIB en el anterior ciclo, mientras que el destinado a los sectores de la hostelería, el transporte y el comercio, apenas representaban el 11,5% a principios de 2020, cuando estos sectores aportan cerca de un 30% del valor añadido del país. Además, de ese 11,5%, más de la mitad (6,7 p.p.) corresponde al comercio, que hemos visto que ha sufrido algo menos que lo esperado las consecuencias de la crisis y, desde luego, mucho menos que los sectores de la hostelería o el transporte aéreo. Esta menor necesidad de inversión en las ramas de la economía dañadas facilita su reactivación conforme sea posible que desempeñen con normalidad sus actividades. También limita el daño al sector financiero, sector que está contribuyendo a amortiguar la crisis y que será fundamental a la hora

de configurar el crédito y el desarrollo de la economía española en el próximo ciclo.

El ejercicio de predicción realizado en el inicio de la pandemia fue particularmente difícil por la ausencia de precedentes claros y la incertidumbre inherente a la evolución de la enfermedad y de las decisiones políticas

tomadas para luchar contra la misma. Se decidió analizar los componentes del PIB por el lado de la demanda y la oferta en España y de la oferta en Aragón, de acuerdo con los pocos indicios disponibles y la comparación con el comportamiento de las variables en periodos de crisis graves, particularmente con la gran recesión,

### ► Porcentaje de actividad por periodo respecto a 2019

<b>PIB Demanda España</b>	<b>q1 2020</b>	<b>q2 2020</b>	<b>q3 2020</b>	<b>q4 2020</b>	<b>q1 2021</b>	<b>q2 2021</b>	<b>q3 2021</b>	<b>q4 2021</b>	<b>q1 2022</b>	<b>q2 2022</b>	<b>q3 2022</b>	<b>q4 2022</b>
Consumo privado (proviene de la página anterior)	94%	76%	91%	91%	90%	93%	95%	97%	98%	98%	98%	99%
Consumo público	104%	103%	104%	104%	108%	107%	108%	110%	114%	114%	115%	116%
FBKF construcción residencial	94%	72%	83%	77%	77%	80%	85%	87%	89%	91%	93%	94%
FBKF otra construcción	92%	77%	92%	91%	91%	95%	97%	99%	101%	103%	105%	107%
FBKF propiedad intelectual	105%	95%	97%	98%	99%	100%	101%	102%	102%	103%	103%	104%
FBKF maquinaria y equipo	92%	67%	93%	94%	95%	95%	96%	97%	98%	99%	100%	101%
Exportaciones de bienes	97%	73%	95%	99%	97%	99%	100%	101%	102%	103%	104%	105%
Exportaciones de servicios no turísticos	99%	61%	72%	81%	82%	85%	90%	91%	92%	93%	94%	95%
Exportaciones de servicios turísticos	73%	1%	18%	10%	8%	25%	40%	50%	60%	70%	80%	90%
Importaciones de bienes	95%	71%	90%	96%	94%	95%	96%	98%	99%	100%	101%	102%
Importaciones de servicios no turísticos	94%	72%	74%	87%	88%	89%	90%	91%	92%	93%	94%	95%
Importaciones de servicios turísticos	88%	1%	25%	18%	10%	25%	40%	50%	60%	70%	80%	90%
<b>PIB Oferta España</b>	<b>q1 2020</b>	<b>q2 2020</b>	<b>q3 2020</b>	<b>q4 2020</b>	<b>q1 2021</b>	<b>q2 2021</b>	<b>q3 2021</b>	<b>q4 2021</b>	<b>q1 2022</b>	<b>q2 2022</b>	<b>q3 2022</b>	<b>q4 2022</b>
Agricultura	101%	107%	104%	108%	104%	110%	107%	111%	106%	113%	109%	113%
Industria manufacturera	93%	72%	94%	96%	96%	97%	98%	99%	100%	101%	102%	103%
Suministro de energía, agua, saneamiento	97%	86%	96%	96%	98%	99%	99%	100%	100%	100%	100%	101%
Construcción	93%	71%	89%	87%	84%	88%	91%	93%	95%	97%	99%	101%
Comercio, transporte, hostelería, restauración	91%	55%	78%	77%	75%	81%	87%	91%	92%	94%	96%	98%
Servicios inmobiliarios	100%	93%	99%	98%	99%	100%	101%	101%	101%	101%	102%	102%
Información y comunicaciones	98%	87%	92%	92%	93%	94%	96%	98%	99%	100%	101%	102%
Finanzas y seguros	99%	101%	105%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%
Servicios profesionales y administrativos	97%	72%	86%	89%	89%	93%	95%	97%	98%	99%	99%	100%
Administración pública, sanidad, educación	100%	100%	101%	103%	105%	106%	107%	109%	111%	112%	114%	116%
Artes, entretenimiento y otros servicios	91%	61%	80%	67%	65%	75%	85%	90%	91%	92%	93%	94%

Fuente: Elaboración propia



pero tratando de tener en cuenta las diferentes características de los dos periodos contractivos. Considerando los buenos resultados obtenidos y que la situación sigue sin haberse normalizado ya que muchos sectores siguen sin poder ejercer libremente su actividad, hemos retomado este ejercicio añadiendo la información disponible hasta la fecha y las previsiones que hemos considerado más razonables sobre el desarrollo de la pandemia.

En las tablas vemos reflejadas estas apreciaciones sobre las variables, que estimamos en comparación con el año 2019 que ejerce como base 100. De esta forma los resultados son más claros que tomando las tasas interanuales, pues la magnitud de las caídas y de los rebotes dificulta la estimación del efecto neto. Por el lado de la demanda, el consumo privado ha sorprendido favorablemente, en particular en el caso de los bienes para el hogar, y los segmentos más afectados por las restricciones cayeron menos de lo que temíamos. El ele-

vado ahorro generado en 2020 por los hogares contribuirá a la mejora del consumo, si bien, el efecto será desigual en las diferentes ramas de gasto. El rebote de la inversión en bienes de equipo y del comercio de bienes ha sido mucho más intenso de lo esperado. En sentido contrario, la inversión en construcción ha estado algo por debajo de las previsiones y el comercio exterior de servicios, sobre todo turísticos, se ha mantenido en cotas muy bajas y probablemente será la última variable que se recupere. Desde la perspectiva de la oferta, el escenario es coherente con lo ya descrito. Continúa el buen comportamiento de la agricultura, el sector financiero y el que incluye al sector público, la sanidad y la educación. Por otra parte, revisamos a la baja ocio, suministro de energía e información y comunicaciones, que han venido presentando un desempeño algo peor que el previsto; y al alza los ya referidos de comercio, transporte y hostelería.

### Porcentaje de actividad por periodo respecto a 2019

PIB oferta Aragón	q1 2020	q2 2020	q3 2020	q4 2020	q1 2021	q2 2021	q3 2021	q4 2021	q1 2022	q2 2022	q3 2022	q4 2022
Agricultura	101%	106%	103%	108%	104%	109%	107%	112%	106%	111%	109%	114%
Industria manufacturera	96%	73%	97%	96%	96%	98%	99%	100%	101%	102%	103%	104%
Suministro de energía, agua, saneamiento	96%	86%	96%	98%	99%	101%	103%	104%	105%	106%	107%	108%
Construcción	88%	69%	89%	81%	84%	88%	91%	93%	95%	97%	99%	101%
Comercio, transporte, hostelería, restauración	90%	59%	79%	78%	72%	82%	89%	92%	94%	96%	98%	99%
Servicios inmobiliarios	100%	92%	96%	95%	99%	100%	101%	101%	101%	101%	102%	102%
Información y comunicaciones	91%	90%	92%	93%	93%	94%	96%	98%	99%	100%	101%	102%
Finanzas y seguros	99%	100%	105%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%
Servicios profesionales y administrativos	95%	65%	75%	89%	91%	93%	95%	97%	99%	100%	101%	102%
Administración pública, sanidad, educación	100%	98%	100%	102%	105%	106%	107%	108%	109%	110%	111%	112%
Artes, entretenimiento y otros servicios	91%	60%	80%	66%	65%	75%	85%	90%	91%	92%	93%	94%

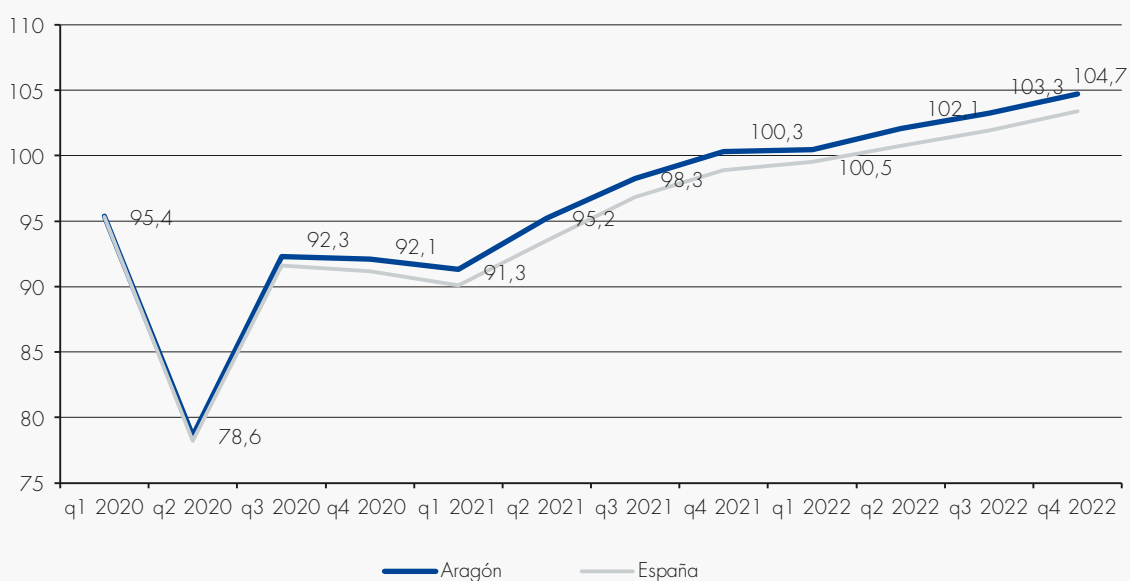
Fuente: Elaboración propia.

En el caso de la economía aragonesa, hemos comprobado que, como esperábamos, el comportamiento relativo ha sido favorable desde que comenzó la recuperación. Sabíamos que la estructura productiva era un aspecto positivo al depender menos de los sectores más castigados, pero ha sido particularmente llamativo el buen comportamiento también sector a sector en casi todas las variables analizadas. Creemos que es un reflejo de las mejoras en la competitividad obtenidas gracias al fuerte proceso inversor implementado en el último ciclo económico. El punto más negativo proviene de la evolución del empleo, ya que dejó de tener una recuperación destacada a partir de octubre, conforme se endurecieron las restricciones a la actividad y a la movilidad, y estas afectaron a sectores intensivos en empleo como el comercio, la restauración y la hostelería. Además, el sector turístico, del que Aragón depende menos que la media española, sobre todo en

el periodo estival, tiene en nuestra región una presencia importante en la temporada de invierno, que este año fue prácticamente inexistente. Consideramos que conforme se retiran las limitaciones a la actividad se intensificará la recuperación y que esta será más intensa que en el conjunto de España, de nuevo gracias a la composición sectorial y a las mejoras competitivas obtenidas, que se incrementarán, además, con nuevos planes de inversión anunciados en los últimos meses.

Con todo lo anterior, obtenemos un escenario en el que, después de caer un -10,8% en 2020, el PIB español crecería un 6,5% en 2021 y un 6,9% en 2022, de forma que se recuperaría el nivel previo a la pandemia a mediados de 2022, un trimestre antes de lo que esperábamos en el anterior número. En el caso de Aragón, todavía no tenemos el dato oficial de caída en 2020, tomamos el -10,4% de la AIREF, y a partir de

### Evolución del PIB con base 2019=100



Fuente: Elaboración propia

ahí preveamos un incremento 7,4% en 2021 y del 6,6% en 2022, de forma que el volumen previo a la pandemia se recuperaría en el primer semestre de 2022.

Las previsiones para el empleo tienen dificultades adicionales, ya que la evolución de los trabajadores en situación de ERTE supone una anomalía respecto a otros ciclos, y depende de las decisiones políticas que se han ido tomando. Consideramos que la larga duración de la pandemia provocará una destrucción de empresas y de empleo que aflorará en la última parte de 2021. De esta forma, convergerían los datos de ocupación y de actividad, así como los de ocupación y afiliaciones, que

han presentado una evolución más dispar de lo habitual. De todas formas, lo que ha quedado claro hasta la fecha es que el empleo ha sido mucho más resistente de lo previsto por todos los organismos tanto públicos como privados, y creemos que, aunque aflore más desempleo, esto nos conduce a una revisión positiva respecto al número anterior. En Aragón, el momento más negativo según los datos de la EPA habría sido el tercer trimestre de 2020, con una destrucción de 28.000 empleos, que se habría reducido a 23.000 en el cuarto. Esperamos que en el último trimestre de 2021 todavía haya 16.000 empleos menos que antes de la pandemia, pero se habrían recuperado en el tercer trimestre de 2022.

### ► Porcentaje de ocupados por periodo respecto a 2019

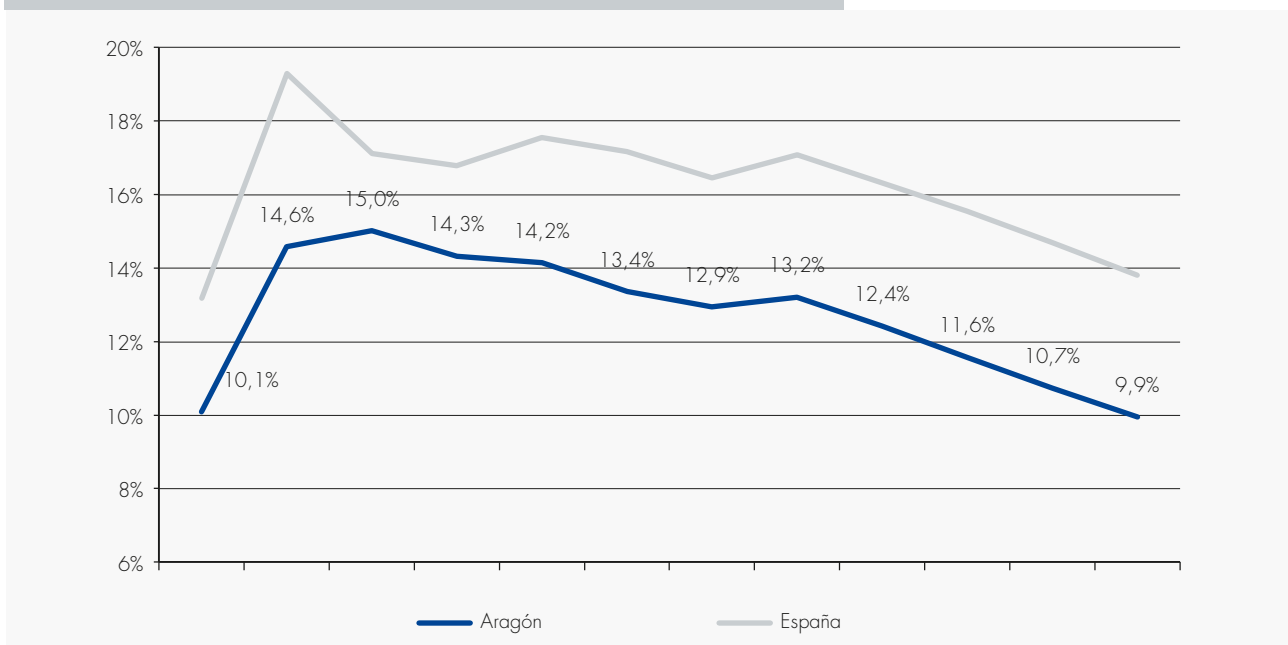
	q1 2020	q2 2020	q3 2020	q4 2020	q1 2021	q2 2021	q3 2021	q4 2021	q1 2022	q2 2022	q3 2022	q4 2022
Agricultura	93%	94%	98%	99%	99%	100%	100%	101%	101%	102%	102%	103%
Industria manufacturera	102%	96%	95%	97%	95%	97%	98%	99%	100%	101%	102%	103%
Suministro de energía, agua, saneamiento	101%	95%	103%	99%	99%	101%	103%	104%	105%	106%	107%	108%
Construcción	100%	91%	98%	100%	98%	98%	98%	97%	98%	99%	100%	100%
Comercio, transporte, hostelería, restauración	101%	89%	92%	90%	90%	91%	91%	90%	91%	92%	93%	94%
Servicios inmobiliarios	94%	93%	102%	104%	99%	100%	101%	101%	101%	101%	102%	102%
Información y comunicaciones	105%	101%	102%	99%	98%	98%	98%	98%	99%	100%	101%	102%
Finanzas y seguros	103%	98%	104%	109%	109%	109%	109%	109%	108%	108%	108%	108%
Servicios profesionales y administrativos	104%	97%	97%	99%	98%	98%	98%	97%	99%	100%	101%	102%
Administración pública, sanidad, educación	101%	99%	102%	102%	103%	104%	105%	106%	107%	108%	109%	110%
Artes, entretenimiento y otros servicios	99%	87%	94%	94%	92%	93%	94%	91%	91%	92%	93%	94%
<b>TOTAL</b>	<b>100,8%</b>	<b>95,8%</b>	<b>95,3%</b>	<b>96,1%</b>	<b>96,3%</b>	<b>97,2%</b>	<b>97,7%</b>	<b>97,3%</b>	<b>98,2%</b>	<b>99,2%</b>	<b>100,1%</b>	<b>101,0%</b>
<b>Variación del empleo desde 2019 en miles</b>	<b>5</b>	<b>-25</b>	<b>-28</b>	<b>-23</b>	<b>-22</b>	<b>-17</b>	<b>-14</b>	<b>-16</b>	<b>-10</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>6</b>

Fuente: Elaboración propia.

Calculamos también una tasa de paro ajustada simulando que la población activa se mantiene constante, lo que reflejaría más fielmente la repercusión de la crisis que los distorsionados datos que recogieron una fuerte caída de la población activa durante el confinamiento porque los desempleados que no podían buscar

empleo no contaban como tales. El paro máximo en España habría alcanzado el 19% y, en Aragón, el 15%. Las medias anuales de esta tasa de paro ajustada serían, para Aragón, del 13,5% en 2020, el 13,4% en 2021 y el 11,2% en 2022, y del 16,6%, el 17,1% y 15,1% respectivamente para España.

### Tasa de paro ajustada por la población activa



Fuente: Elaboración propia

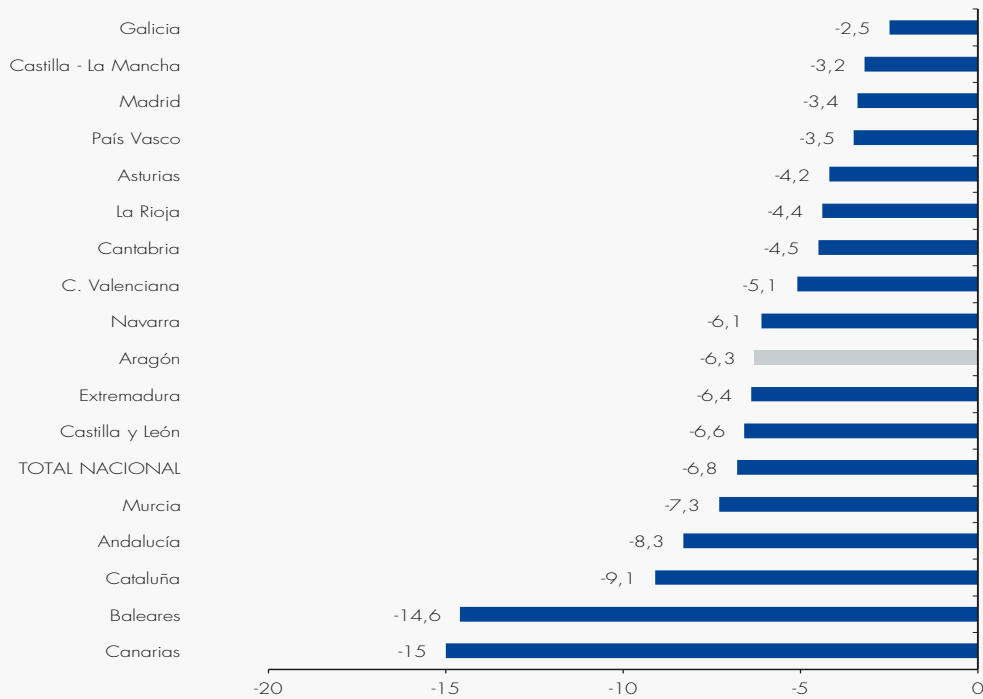
### Crecimiento anual del PIB

	2020	2021	2022
Aragón	-10,4%	7,4%	6,6%
España	-10,8%	6,5%	6,9%

### Tasa de paro con población activa constante

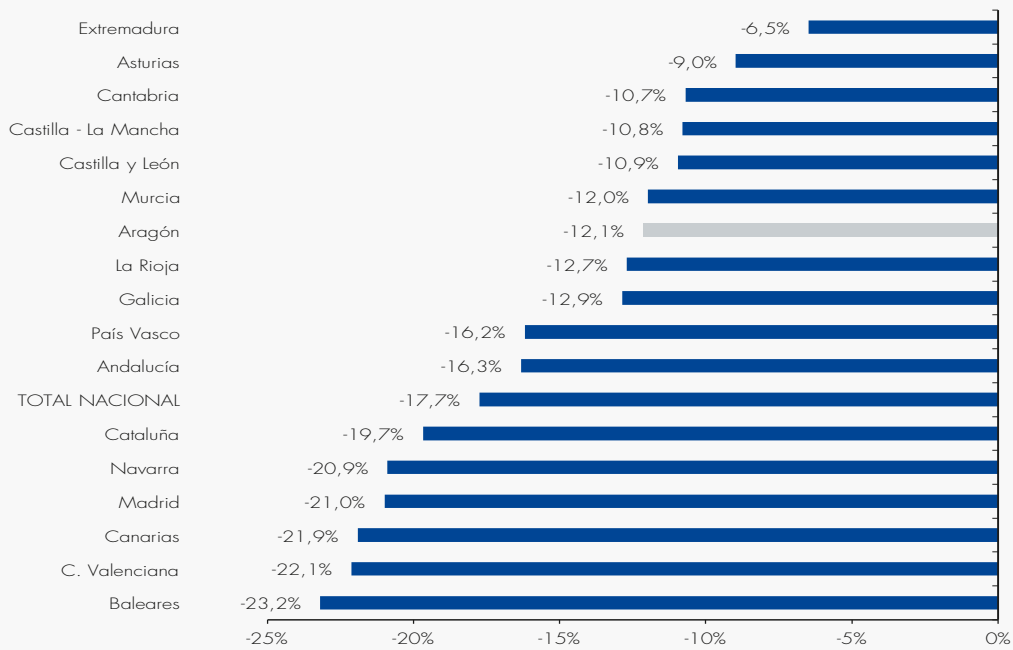
	2020	2021	2022
Aragón	13,5%	13,4%	11,2%
España	16,6%	17,1%	15,1%

### Evolución ventas minoristas reales en 2020 (tasa interanual)



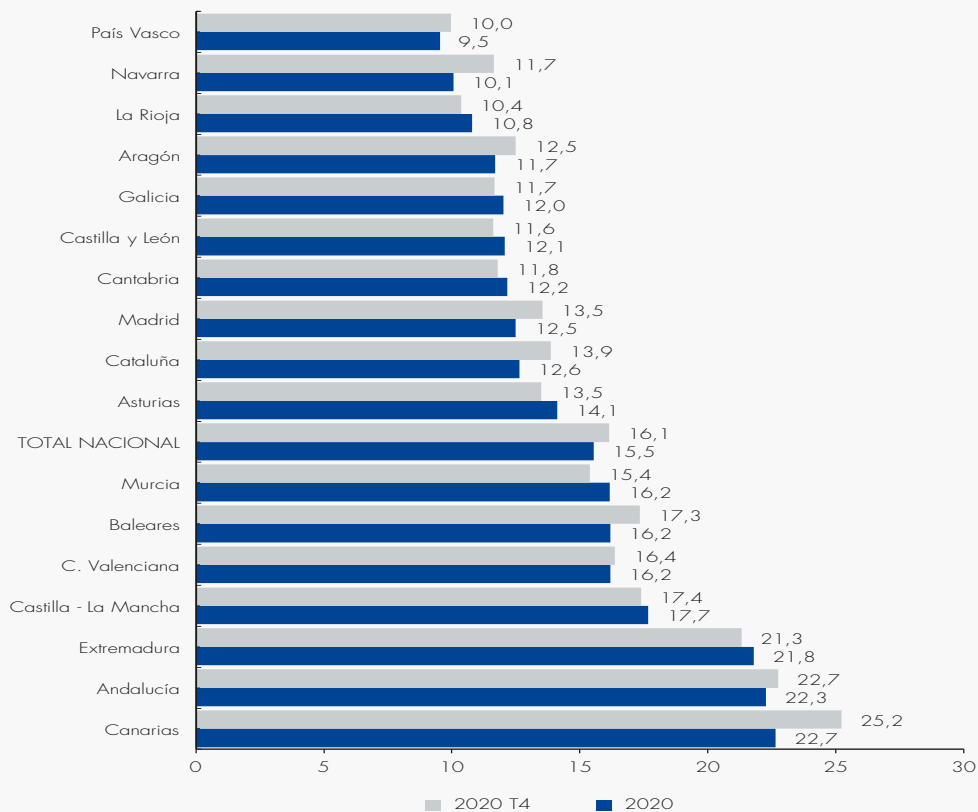
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

### Compraventa de viviendas en 2020 (variación interanual %)



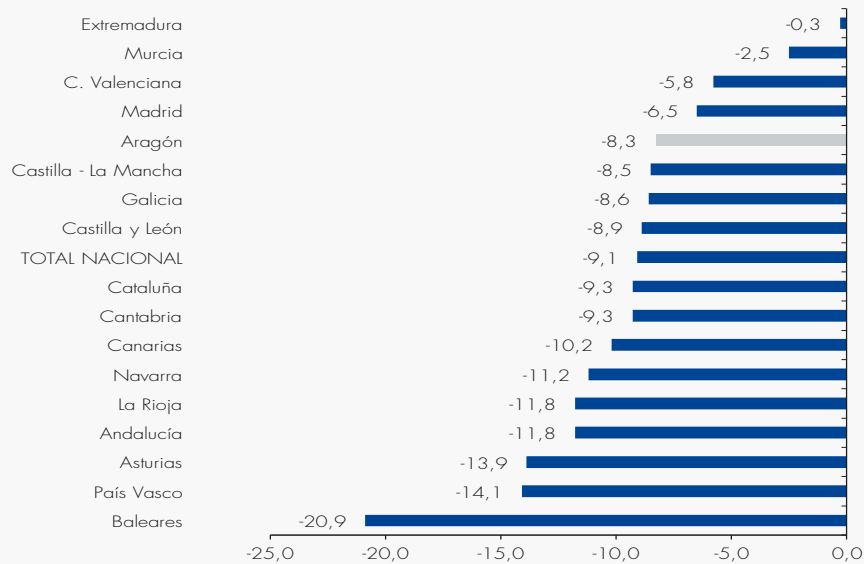
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

## Tasa de paro por CC.AA.



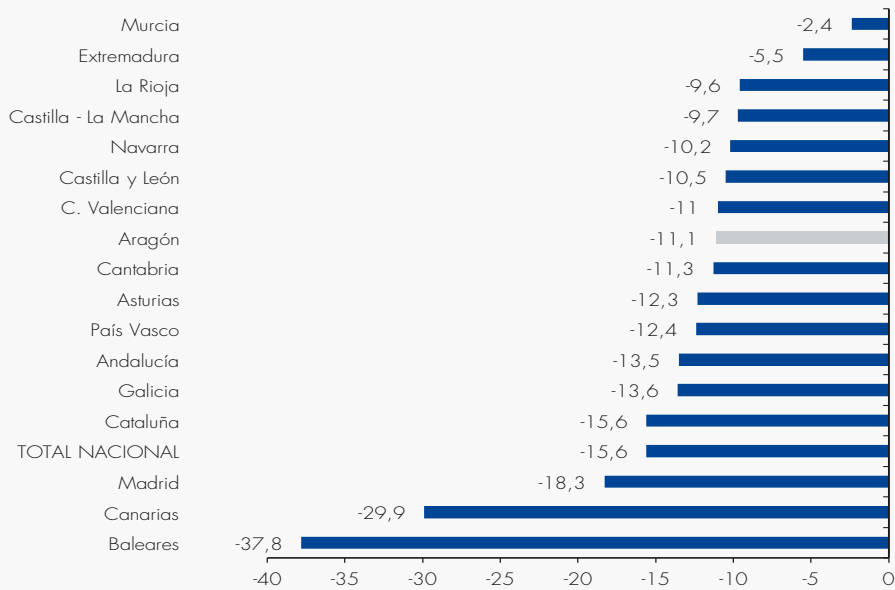
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística (INE)

## Producción industrial en 2020 (tasa interanual)



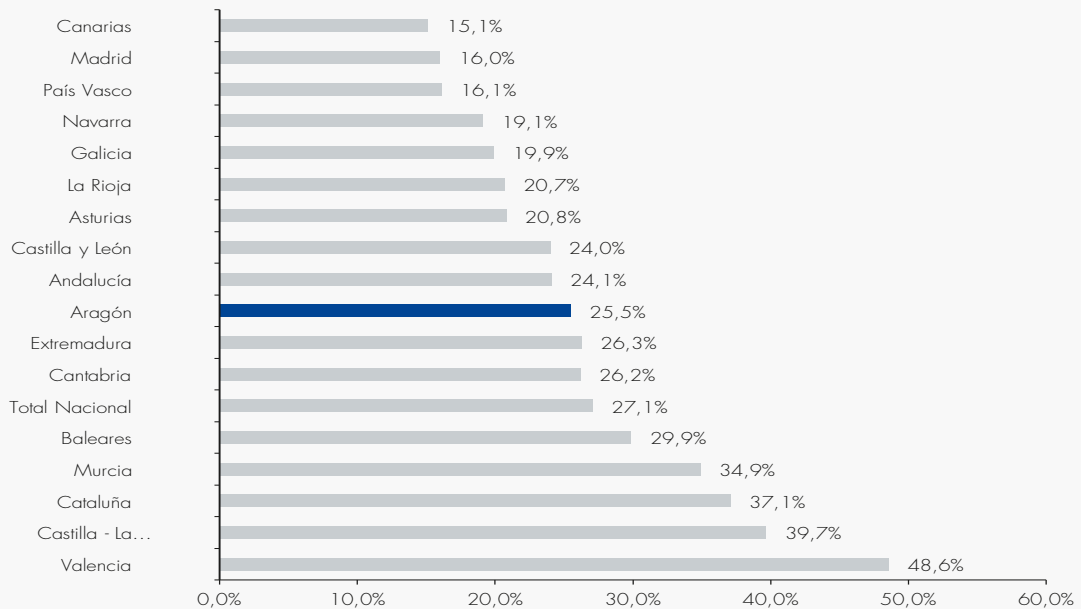
FUENTE: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA (INE)

### Cifra de negocios del sector servicios en 2020 (tasa interanual)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística (INE)

### Deuda/PIB de las comunidades autónomas % (4T 2020)



FUENTE: Banco de España

Este informe ha sido elaborado con los datos disponibles a 12 de abril de 2021.







# Agregados macroeconómicos de la Economía Aragonesa

## Agregados macroeconómicos de la Economía Aragonesa (Variación interanual)

Evolución del PIB		4 TRIM 18	1 TRIM 19	2 TRIM 19	3 TRIM 19	4 TRIM 19	1 TRIM 20	2 TRIM 20	3 TRIM 20	4 TRIM 20
PIB TOTAL	Aragón	2,7	2,2	1,4	1,3	1,4	-3,9	-20,3	-6,3	-7,4
	España	2,3	2,2	2,1	1,8	1,7	-4,2	-21,5	-9,0	-9,1
	Zona Euro	1,2	1,5	1,3	1,4	1,0	-3,2	-14,7	-4,2	-4,9

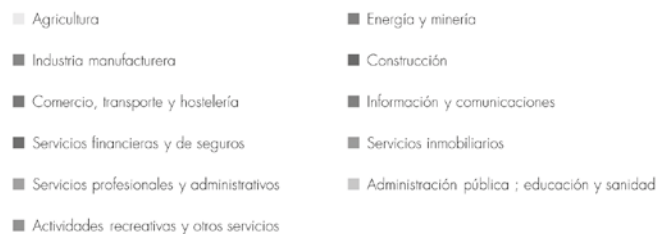
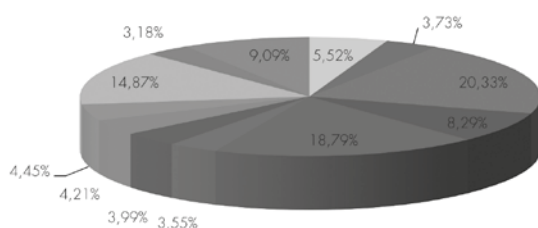
Fuente: Datastream y AIREF

## Producto Interior Bruto a precios de mercado Año 2000 (Millones de euros)

	Aragón		España	
	Valor	Estructura	Valor	Estructura
Agricultura	1.108.576	5,52%	24.264.000	3,75%
Energía y minería	749.620	3,73%	16.490.000	2,55%
Industria manufacturera	4.081.522	20,33%	105.163.000	16,23%
Construcción	1.663.846	8,29%	59.546.000	9,19%
Comercio, transporte y hostelería	3.771.552	18,79%	140.160.000	21,63%
Información y comunicaciones	711.942	3,55%	26.063.000	4,02%
Servicios financieros y de seguros	800.168	3,99%	25.504.000	3,94%
Servicios inmobiliarios	844.131	4,21%	36.668.000	5,66%
Servicios profesionales y administrativos	892.447	4,45%	37.611.000	5,81%
Administración pública; educación y sanidad	2.985.585	14,87%	93.974.000	14,51%
Actividades recreativas y otros servicios	638.521	3,18%	23.545.000	3,63%
Impuestos netos sobre los productos	1.823.682	9,09%	58.863.000	9,09%
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO</b>	<b>20.071.592</b>	<b>100,00%</b>	<b>647.851.000</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Contabilidad Regional de España (INE)

## PIB Año 2000 (Aragón)



### PIB Año 2000 (España)

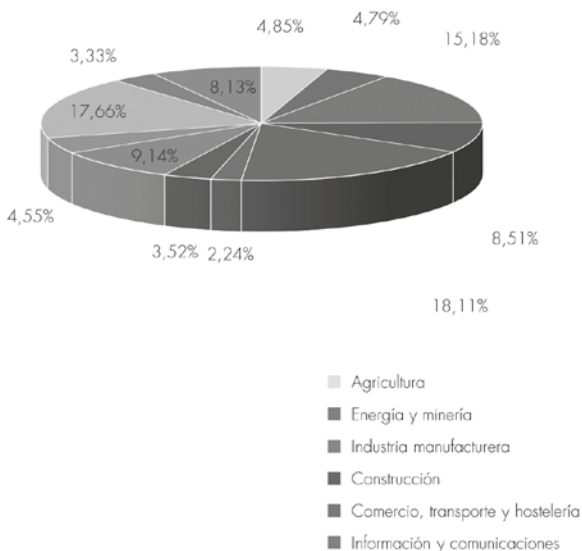


### Producto Interior Bruto a precios de mercado Año 2010 (Millones de euros)

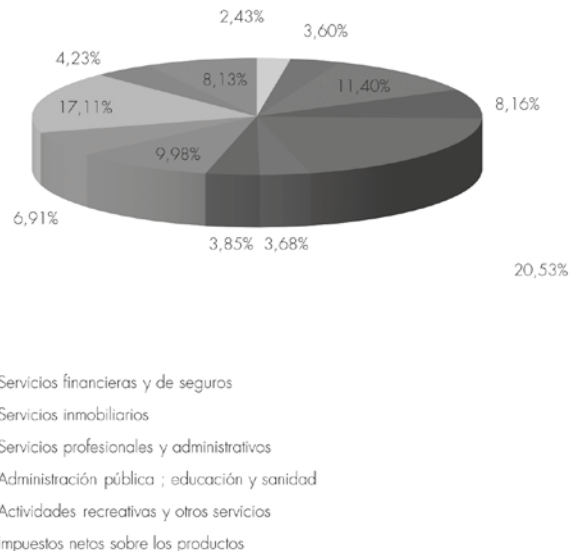
	Aragón		España	
	Valor	Estructura	Valor	Estructura
Agricultura	1.639.995	4,85%	26.079.000	2,43%
Energía y minería	1.618.956	4,79%	38.614.000	3,60%
Industria manufacturera	5.134.895	15,18%	122.263.000	11,40%
Construcción	2.880.102	8,51%	87.560.000	8,16%
Comercio, transporte y hostelería	6.126.649	18,11%	220.256.000	20,53%
Información y comunicaciones	756.292	2,24%	39.429.000	3,68%
Servicios financieros y de seguros	1.192.027	3,52%	41.281.000	3,85%
Servicios inmobiliarios	3.092.312	9,14%	107.047.000	9,98%
Servicios profesionales y administrativos	1.537.868	4,55%	74.092.000	6,91%
Administración pública ; educación y sanidad	5.974.085	17,66%	183.532.000	17,11%
Actividades recreativas y otros servicios	1.124.925	3,33%	45.326.000	4,23%
Impuestos netos sobre los productos	2.750.889	8,13%	87.230.000	8,13%
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO</b>	<b>33.828.995</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.072.709.000</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Contabilidad Regional de España (INE)

### PIB Año 2010 (Aragón)



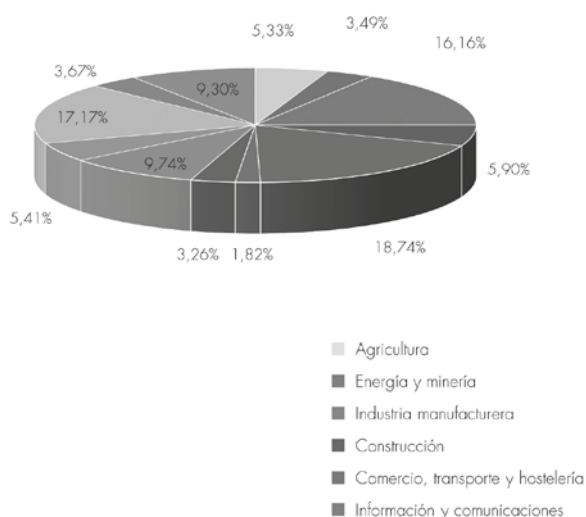
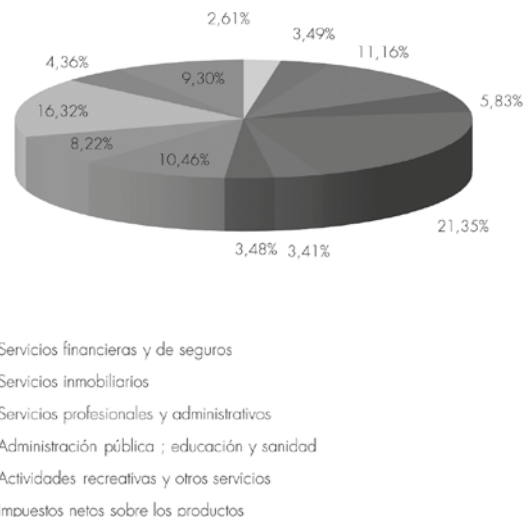
### PIB Año 2010 (España)



**Producto Interior Bruto a precios de mercado Año 2019 (Millones de euros)**

	Aragón		España	
	Valor	Estructura	Valor	Estructura
Agricultura	2.029.040	5,33%	32.550.000	2,61%
Energía y minería	1.328.269	3,49%	43.397.000	3,49%
Industria manufacturera	6.146.303	16,16%	138.899.000	11,16%
Construcción	2.245.186	5,90%	72.608.000	5,83%
Comercio, transporte y hostelería	7.127.773	18,74%	265.698.000	21,35%
Información y comunicaciones	693.877	1,82%	42.480.000	3,41%
Servicios financieros y de seguros	1.240.528	3,26%	43.364.000	3,48%
Servicios inmobiliarios	3.704.032	9,74%	130.223.000	10,46%
Servicios profesionales y administrativos	2.059.394	5,41%	102.353.000	8,22%
Administración pública ; educación y sanidad	6.533.878	17,17%	203.172.000	16,32%
Actividades recreativas y otros servicios	1.397.294	3,67%	54.266.000	4,36%
Impuestos netos sobre los productos	3.537.997	9,30%	115.762.000	9,30%
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO</b>	<b>38.043.571</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.244.772.000</b>	<b>100,00%</b>

FUENTE: Contabilidad Regional de España (INE)

**PIB Año 2019 (Aragón)****PIB Año 2019 (España)**

### PIB Per Cápita

	Aragón	España
2000	16.716	15.975
2001	17.934	17.196
2002	19.193	18.095
2003	20.282	19.013
2004	21.405	20.053
2005	22.680	21.239
2006	24.239	22.629
2007	25.855	23.776
2008	26.296	24.129
2009	24.965	23.062
2010	25.173	23.038
2011	24.819	22.761
2012	23.840	22.048
2013	24.041	21.899
2014	24.308	22.218
2015	24.874	23.219
2016	25.985	23.979
2017	27.087	24.969
2018	28.007	25.771
2019	28.727	26.426

Fuente: INE

### Posición relativa de Aragón con respecto a España

	Participación en la población nacional	Participación en el empleo nacional	Participación en el P.I.B nacional	Diferencia en euros PIB per cápita (Aragón vs. España)
2000	2,96	3,15	3,16	741
2001	2,94	3,12	3,13	738
2002	2,91	3,12	3,06	1.098
2003	2,88	3,06	3,07	1.269
2004	2,89	3,07	3,10	1.352
2005	2,87	2,99	3,14	1.441
2006	2,86	2,74	3,15	1.610
2007	2,85	3,00	3,16	2.079
2008	2,87	3,02	3,16	2.167
2009	2,88	3,04	3,16	1.903
2010	2,87	2,87	3,18	2.135
2011	2,85	2,97	3,17	2.058
2012	2,86	3,16	3,12	1.792
2013	2,86	3,01	3,18	2.142
2014	2,83	3,00	3,16	2.090
2015	2,83	3,03	3,13	1.655
2016	2,81	3,03	3,11	2.006
2017	2,81	2,98	3,10	2.118
2018	2,80	2,97	3,12	2.236
2019	2,88	2,96	3,11	2.301

FUENTE: INE

# Crecimiento de la Economía Aragonesa por el lado de la Demanda

## Demanda interna

(Variación interanual)		4TRIM 18	1TRIM 19	2TRIM 19	3TRIM 19	4TRIM 19	1 TRIM 20	2TRIM 20	3TRIM 20	4TRIM 20
Consumo Privado	Aragón	0,6	1,2	0,1	0,6	0,7	-5,9	-22,2	-9,5	-6,7
	España	1,0	1,1	0,4	1,2	1,0	-6,0	-24,9	-10,4	-8,3
Consumo Público	Aragón	2,8	1,2	2,0	1,5	2,3	3,2	1,5	2,5	6,3
	España	2,8	2,2	2,4	2,2	2,6	3,8	3,2	3,8	7,0
F.B.C.F Bienes de equipo	Aragón	6,7	8,1	-2,4	2,1	-1,6	-6,2	-36,7	-4,4	-1,6
	España	1,9	10,1	-0,9	5,4	3,6	-7,8	-33,3	-6,6	-6,4
F.B.C.F Construcción	Aragón	7,9	3,1	0,9	-0,7	-1,0	-4,6	-27,7	-9,3	-15,6
	España	8,5	5,3	2,7	0,9	-2,2	-6,9	-25,9	-13,1	-17,5

Fuente: INE e IAEST

Indicadores de la Demanda	FUENTE	UNIDAD	FECHA	DATO	% Variación interanual	
					ARAGÓN	ESPAÑA
<b>Consumo</b>						
Producción de bienes de consumo (*)	INE/IAEST	Indice	ene-dic 2020	86,6	-8,8	-7,1
Importación de bienes de consumo	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 2020	3.421	-13,9	-11,3
Matriculación de turismos	DGT/IAEST	Turismos	ene-dic 2020	19.686	-25,2	-31,7
Ventas minoristas	INE	Indice (Base 2015)	ene-dic 2020	123,7	-6,3	-6,8
<b>Inversión</b>						
Producción de bienes de equipo (*)	INE	Indice	ene-dic 2020	106,5	-13,2	-15,4
Importación productos industriales y tecnología	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 2020	6.235	-9,1	-16,9
Matriculaciones vehículos de carga	DGT/IAEST	Vehículos	ene-dic 2020	3.596	-23,2	-22,8
Venta de viviendas	INE	Nº Transacciones	ene-dic 2020	11.751	-12,1	-17,7

(\*) IPI. BASE 2010

# Evolución del sector exterior

## Demanda externa

Variación interanual acumulada (%)		2017	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20
Exportaciones de bienes y servicios	Aragón	5,1	8,2	2,6	6,0	6,0	1,9	-39,9	-5,9	-9,4
	España	1,3	1,1	3,2	2,7	2,1	-5,6	-37,8	-19,3	-20,6
Importaciones de bienes y servicios	Aragón	0,9	-4,5	-8,7	3,1	-0,4	4,5	-41,3	-3,5	-7,9
	España	1,3	0,8	-0,1	2,0	0,3	-5,3	-32,5	-15,4	-14,1

Fuente: INE e IAEST

	Fuente	Unidad	Fecha	Dato	% Variación interanual	
					Aragón	España
<b>Exportaciones de bienes</b>	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	13.390	0,1	-10,0
Agroalimentarios	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	2.549	22,9	6,0
Bebidas	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	105	-9,5	-1,2
Bienes de consumo	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	2.374	-10,9	-11,0
Productos industriales y tecnología	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	8.361	-3,0	-13,5
<b>Importaciones de bienes</b>	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	10.468	-9,2	-14,7
Agroalimentarios	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	798	19,1	-4,6
Bebidas	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	14	0,0	-14,8
Bienes de consumo	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	3.421	-13,9	-11,3
Productos industriales y tecnología	ICEX	Mill. de euros	ene-dic 20	6.235	-9,1	-16,9

### Evolución de la balanza comercial en Aragón (Cifras en millones de euros)

	Exportaciones y expediciones (Mill. euros)	Importaciones e introducciones (Mill. euros)	Saldo	Tasa cobertura %
1991	2.012	1.274	738	157,9%
1992	2.142	1.662	480	128,9%
1993	2.578	2.184	394	118,0%
1994	3.542	2.923	618	121,1%
1995	4.214	3.396	818	124,1%
1996	4.358	3.523	835	123,7%
1997	4.881	3.965	916	123,1%
1998	5.021	4.349	672	115,5%
1999	4.815	4.846	-31	99,4%
2000	5.044	5.107	-64	98,8%
2001	5.441	5.288	153	102,9%
2002	5.565	5.331	234	104,4%
2003	6.868	6.067	801	113,2%
2004	7.031	6.575	456	106,9%
2005	7.118	7.093	25	100,4%
2006	7.424	8.214	-790	90,4%
2007	8.753	9.048	-294	96,7%
2008	8.483	8.054	429	105,3%
2009	7.100	6.136	964	115,7%
2010	8.435	7.090	1.345	119,0%
2011	9.209	7.988	1.220	115,3%
2012	8.792	6.824	1.968	128,8%
2013	8.867	6.966	1.901	127,3%
2014	9.382	8.553	829	109,7%
2015	10.571	10.271	300	102,9%
2016	10.895	10.407	488	104,7%
2017	11.801	10.910	891	108,2%
2018	12.656	11.898	758	106,4%
2019	13.371	11.513	1.858	116,1%
2020	13.390	10.468	2.922	127,9%

FUENTE: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo



# Crecimiento de la Economía Aragonesa por el lado de la Oferta

## Oferta

(Variación interanual)		4 TRIM 18	1 TRIM 19	2 TRIM 19	3 TRIM 19	4 TRIM 19	1 TRIM 20	2 TRIM 20	3 TRIM 20	4 TRIM 20
V.A.B Agrario	Aragón	8,0	0,4	-3,1	0,1	-3,6	1,9	6,6	4,4	9,2
	España	8,2	0,7	-4,4	0,0	-5,3	0,1	6,5	3,7	8,7
V.A.B Industria manufacturera	Aragón	1,0	0,7	0,7	2,7	2,0	-3,6	-26,2	-2,0	-3,4
	España	-0,8	0,3	0,7	1,9	2,0	-5,9	-27,2	-4,9	-4,7
V.A.B Construcción	Aragón	6,5	4,9	2,9	-1,8	-1,7	-10,6	-29,8	-8,3	-18,2
	España	6,0	6,7	5,8	3,2	1,7	-6,6	-27,5	-11,0	-18,2
V.A.B Servicios	Aragón	2,3	2,4	1,8	1,4	2,0	-3,6	-19,4	-7,9	-8,3
	España	2,3	2,5	2,4	1,9	2,2	-3,3	-21,6	-10,2	-9,8

FUENTE: INE e IAEST

Indicadores de la Oferta	Fuente	Unidad	Fecha	Dato	% Variación interanual	
					Aragón	España
<b>Industria</b>						
Cifra de negocios de la industria	IAEST/INE	Índice	ene-dic 2020	108,8	-8,4	-11,7
Índice de Producción Industrial (*)	IAEST/INE	Índice	ene-dic 2020	98,2	-8,3	-9,1
<b>Construcción</b>						
Licitación Oficial (Admón. Públicas)	M° Fomento	Millones de euros	ene-dic 2020	246	-25,5	-9,7
Visados dirección de obra	M° Fomento	Viviendas	ene-dic 2020	2.244	0,7	-19,5
Certificaciones de fin de obra	M° Fomento	Viviendas	ene-dic 2020	1.752	-15,0	9,1
<b>Servicios</b>						
Cifra de negocios de servicios	IAEST/INE	Índice	ene-dic 2020	122,2	-11,1	-15,6
Tráfico Aéreo de Pasajeros	AENA	Personas	ene-dic 2020	468.405	-62,8	-72,4
Tráfico Aéreo de Mercancías	AENA	Miles de TN	ene-dic 2020	144	-21,4	-26,3
Tráfico Carretera de Mercancías	M° Fomento	Miles de TN	ene-dic 2020	100.515	-1,2	-4,8
Pernoctaciones est. Hoteleros	INE	Pernoctaciones	ene-dic 2020	2.568.008	-55,5	-73,3
- Españoles	INE	Pernoctaciones	ene-dic 2020	2.173.876	-52,4	-57,6
- Extranjeros	INE	Pernoctaciones	ene-dic 2020	394.132	-67,2	-81,7

(\*) Serie corregida. Variación interanual de la media en lo que va de año

# Mercado de trabajo

Indicadores Mercado Trabajo	Fuente	Unidad	Fecha	Dato	% Variación interanual	
					Aragón	España
<b>Industria</b>						
Población Activa	I.N.E	Miles de personas	IV TRIM 2020	649,2	-1,1	-0,4
Población Ocupada	I.N.E	Miles de personas	IV TRIM 2020	568,1	-3,9	-3,1
Población Parada	I.N.E	Miles de personas	IV TRIM 2020	81,1	24,4	16,5
Tasa de Paro Encuestado	I.N.E	Porcentaje	IV TRIM 2020	12,5%	2,6	2,4
. Paro masculino	I.N.E	Porcentaje	IV TRIM 2020	10,0%	1,3	1,9
. Paro femenino	I.N.E	Porcentaje	IV TRIM 2020	15,3%	3,9	2,8
Paro Registrado	IAEST	Miles de personas	feb-21	87,2	30,1	23,5
Afiliados a la Seguridad Social	IAEST	Miles de personas	feb-21	562,0	-2,4	-2,1

## Evolución de la ocupación\*

	Aragón		España	
	Nº (miles)	Var. Int %	Nº (miles)	Var. Int %
1990	418,4	4,23	12.578,8	2,61
1991	412,2	-1,47	12.609,4	0,24
1992	407,8	-1,07	12.351,2	-2,05
1993	390,2	-4,33	11.837,5	-4,16
1994	389,1	-0,28	11.742,7	-0,80
1995	396,0	1,78	12.041,6	2,54
1996	405,6	2,43	12.396,1	2,94
1997	418,4	3,16	12.764,6	2,97
1998	432,3	3,32	13.204,9	3,50
1999	440,3	1,85	13.817,4	4,64
2000	460,0	4,47	14.473,7	4,75
2001	488,8	0,45	15.945,6	3,75
2002	496,4	1,55	16.257,6	1,96
2003	516,2	3,99	16.694,6	2,69
2004	540,8	4,77	17.116,6	2,53
2005	568,5	5,12	18.973,3	10,85
2006	577,3	1,55	19.747,7	4,08
2007	610,8	5,80	20.357,5	3,09
2008	625,6	2,43	20.469,7	0,55
2009	584,1	-6,63	19.106,8	-6,66
2010	562,9	-3,63	18.724,5	-2,00
2011	550,4	-2,22	18.421,4	-1,62
2012	546,3	-0,74	17.632,7	-4,28
2013	515,7	-5,84	17.135,2	-1,18
2014	526,5	2,10	17.569,1	2,53
2015	548,3	4,14	18.094,2	2,99
2016	560,8	2,29	18.508,1	2,29
2017	565,9	2,20	18.824,9	2,60

**Evolución de la ocupación\***

	Aragón		España	
	Nº (miles)	Var. Int %	Nº (miles)	Var. Int %
1 T 2018	561,1	0,63	18.874,2	2,36
Agricultura	36,0	-6,01	833,8	-1,64
Industria	113,1	8,33	2.676,4	4,10
Construcción	33,0	12,24	1.151,9	6,52
Servicios	379,0	-1,69	14.212,2	1,97
2 T 2018	577,1	1,28	19.344,1	2,82
Agricultura	39,8	-2,69	822,5	-1,21
Industria	119,4	16,26	2.722,8	3,27
Construcción	32,7	4,81	1.215,2	7,20
Servicios	385,2	-2,51	14.583,6	2,62
3 T 2018	580,1	1,74	19.528,0	2,51
Agricultura	41,5	3,23	768,4	-1,11
Industria	114,1	10,14	2.725,7	2,06
Construcción	36,3	17,48	1.240,2	7,41
Servicios	388,2	-1,85	14.793,8	2,40
4 T 2018	577,0	2,00	19.564,6	2,98
Agricultura	37,0	3,93	825,6	0,60
Industria	113,6	0,89	2.708,3	-0,11
Construcción	36,9	20,98	1.279,9	11,91
Servicios	389,5	0,59	14.750,8	2,99
1 T 2019	577,2	2,87	19.471,1	3,16
Agricultura	34,7	-3,61	839,7	0,71
Industria	111,1	-1,77	2.708,5	1,20
Construcción	34,7	5,15	1.281,4	11,24
Servicios	396,7	4,67	14.641,6	3,02
2 T 2019	586,7	1,66	19.804,9	2,38
Agricultura	34,4	-13,57	809,3	-1,60
Industria	116,6	-2,35	2.764,5	1,53
Construcción	37,0	13,15	1.276,4	5,04
Servicios	398,7	3,50	14.954,7	2,54
3 T 2019	595,1	2,59	19.874,3	1,77
Agricultura	33,6	-19,04	746,2	-2,89
Industria	118,9	4,21	2.815,8	3,31
Construcción	40,2	10,74	1.269,9	2,39
Servicios	402,5	3,68	15.042,4	1,68
4 T 2019	591,2	2,48	19.966,9	2,06
Agricultura	34,9	3,87	793,9	-3,84
Industria	113,9	-4,21	2.763,7	2,05
Construcción	39,9	-0,75	1.283,9	0,31
Servicios	402,6	0,02	15.125,4	2,54
1 T 2020	582,1	1577,52	19.681,3	1,08
Agricultura	30,5	-72,55	784,8	-6,54
Industria	124,3	258,21	2.769,3	2,24
Construcción	37,0	-90,67	1.277,8	-0,28
Servicios	390,4	-33,46	14.849,4	1,42
2 T 2020	562,1	1534,01	18.607,2	-6,05
Agricultura	31,0	-73,41	763,4	-5,67
Industria	121,3	227,84	2.642,3	-4,42
Construcción	34,3	-91,40	1.169,0	-8,41
Servicios	375,5	-36,90	14.032,5	-6,17
3 T 2020	567,2	1588,10	19.176,9	-3,51
Agricultura	30,7	-74,18	731,1	-2,02
Industria	120,8	200,50	2.687,7	-4,55
Construcción	35,6	-91,16	1.249,3	-1,62
Servicios	380,1	-35,71	14.508,8	-3,55
4 T 2020	568,1	2,48	19.344,3	-3,12
Agricultura	35,6	15,96	782,1	-1,49
Industria	120,2	-0,50	2.693,6	-2,54
Construcción	36,7	3,09	1.280,2	-0,29
Servicios	375,5	-1,21	14.588,3	-3,55

**Evolución del paro estimado\***

	Aragón		España	
	Nº (miles)	Tasa paro (%)	Nº (miles)	Tasa paro (%)
1990	43,8	9,6	2.441,2	16,3
1991	47,0	13,8	2.456,3	16,3
1992	56,2	12,1	2.788,6	18,4
1993	77,9	16,6	3.481,3	22,7
1994	86,1	18,1	3.738,2	24,2
1995	78,7	16,7	3.583,5	22,9
1996	72,3	15,1	3.540,1	22,2
1997	68,2	14,0	3.356,4	20,8
1998	55,5	11,4	3.060,3	18,8
1999	43,6	9,0	2.605,5	15,9
2000	35,9	7,2	2.370,4	14,1
2001	23,8	4,8	1.869,1	10,5
2002	35,8	6,5	2.232,4	11,6
2003	36,9	6,5	2.276,7	11,4
2004	32,5	5,6	2.176,9	10,5
2005	35,4	5,8	1.860,3	8,7
2006	31,5	5,0	1.819,4	8,3
2007	34,1	5,1	1.942,0	8,6
2008	66,0	9,7	3.206,8	13,8
2009	90,9	13,6	4.335,0	18,7
2010	107,2	16,3	4.702,2	20,1
2011	111,7	16,8	5.287,3	22,6
2012	126,1	18,7	6.021,0	25,8
2013	133,7	20,6	5.935,6	25,7
2014	120,7	18,7	5.457,7	23,7
2015	93,7	14,6	4.779,5	20,9
2016	87,8	13,5	4.237,8	18,6
2017	72,6	11,4	3.766,7	16,6
1 T 2018	73,5	11,6	3.796,1	16,7
2 T 2018	63,9	10,0	3.490,1	15,3
3 T 2018	63,6	9,9	3.326,0	14,6
4 T 2018	72,1	11,1	3.304,3	14,5
1 T 2019	67,8	10,5	3.354,2	14,7
2 T 2019	65,1	10,0	3.230,6	14,0
3 T 2019	63,9	9,7	3.214,4	13,9
4 T 2019	65,2	9,9	3.191,9	13,8
1 T 2020	69,3	10,6	3.313,0	14,4
2 T 2020	75,0	11,8	3.368,0	15,3
3 T 2020	76,6	11,9	3.722,9	16,3
4 T 2020	81,1	12,5	3.719,8	16,1

FUENTE: INE

\* El valor anual corresponde con la media del año

\*\* A partir de 2005 datos elaborados con nueva metodología EPA

# Indicadores de precios

	Fuente	Unidad	Fecha	Dato	% Variación interanual	
					Aragón	España
<b>Industria</b>						
I.P.C	IAEST	Indice	ene-dic 2020	103,7	-0,5	-0,3
I.P.C Subyacente	IAEST	Indice	ene-dic 2020	103,4	0,8	0,7
Coste Laboral por trabajador	IAEST	Euros	IV TRIM 20	2.698,6	-0,6	-0,1
Precio m <sup>2</sup> Vivienda Libre	M <sup>o</sup> Fomento	Euros/m <sup>2</sup>	IV TRIM 20	1.202,6	-1,8	-1,8

## EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

El dato anual corresponde al mes de diciembre de dicho año

	Aragón	España
	Var. Int %	Var. Int %
2003	2,9	3,4
2004	3,5	3,7
2005	3,8	3,8
2006	3,7	3,5
2007	2,8	2,8
2008	1,6	1,4
2009	0,8	0,8
2010	2,9	3,0
2011	2,4	2,4
2012	2,7	2,9
2013	0,2	0,3
2014	-1,2	-1,0
2015	-0,1	0,0
2016	1,6	1,6
2017	0,9	1,1
2018	1,2	1,2
Enero 2019	1,0	1,0
Febrero 2019	1,0	1,1
Marzo 2019	1,2	1,3
Abril 2019	1,6	1,5
Mayo 2019	0,8	0,8
Junio 2019	0,4	0,4
Julio 2019	0,5	0,5
Agosto 2019	0,4	0,3
Septiembre 2019	0,1	0,1
Octubre 2019	0,1	0,1
Noviembre 2019	0,3	0,4
Diciembre 2019	0,8	0,8
Enero 2020	1,0	1,1
Febrero 2020	0,6	0,7
Marzo 2020	-0,2	0,0
Abril 2020	-1,2	-0,7

FUENTE: INE

IPC Base 2006 hasta diciembre 2006. A partir de enero 2012 cambio a IPC Base 2011.

A partir de enero 2016 cambio a IPC Base 2016

# Sistema financiero

	Fuente	Unidad	Fecha	Dato	% Variación interanual	
					Aragón	España
Importe hipotecas viviendas	I.N.E	Millones EUR	ene-dic 2020	1.086	17,7	-0,8
Depósitos	B. de España	Mill EUR (Saldo)	dic-20	38.766	8,6	9,4
Créditos	B. de España	Mill EUR (Saldo)	dic-20	34.482	6,4	4,2
Deuda/PIB	B. de España	Porcentaje	IV TRIM 20	25,5%	3,6	3,4

## Creditos y depositos (otros sectores residentes). Aragón Total entidades (cifras en millones de euros)

	Créditos	Var. Anual	Depósitos	Var. Anual	Cre / dep
1997	9.004	10,9	12.548	-0,1	71,8%
1998	9.947	10,5	12.799	2,0	77,7%
1999	11.367	14,3	13.919	8,8	81,7%
2000	13.525	19,0	15.223	9,4	88,8%
2001	15.199	12,4	17.299	13,6	87,9%
2002	17.807	17,2	18.805	8,7	94,7%
2003	20.867	17,2	20.869	11,0	100,0%
2004	24.708	18,4	22.491	7,8	109,9%
2005	31.648	28,1	21.631	-3,8	146,3%
2006	38.819	22,7	26.025	20,3	149,2%
2007	44.988	15,9	28.625	10,0	157,2%
2008	47.965	6,6	32.277	12,8	148,6%
2009	46.850	-2,3	33.474	3,7	140,0%
2010	46.841	0,0	35.092	4,8	133,5%
2011	44.448	-5,1	34.022	-3,0	130,6%
2012	40.245	-9,5	33.232	-2,3	121,1%
2013	36.239	-10,0	35.057	5,5	103,4%
2014	33.669	-7,1	33.994	-3,0	99,0%
2015	32.390	-3,8	33.225	-2,3	97,5%
2016	31.212	-3,6	31.756	-4,4	98,3%
2017	31.919	2,3	35.314	11,2	90,4%
I TRIM 14	35.257	-6,2	34.588	0,4	101,9%
II TRIM 18	31.672	-0,4	34.772	8,0	91,1%
III TRIM 18	31.561	-1,3	34.515	5,0	91,4%
IV TRIM 18	32.158	0,8	34.295	-2,9	93,8%
I TRIM 19	31.708	0,8	34.130	0,5	92,9%
II TRIM 19	31.710	0,1	34.475	-0,9	92,0%
III TRIM 19	30.825	-2,3	33.852	-1,9	91,1%
IV TRIM 19	30.645	-4,7	34.739	1,3	88,2%

FUENTE: Banco de España y elaboración propia

# Población

## Población residente a 1 de enero

Año	Zaragoza		Huesca		Teruel		Aragón		España	
		%Var		%Var		%Var		%Var		%Var
1970	760.186		222.238		170.284		1.152.708		33.823.918	11,40
Censo 1981	838.588	10,34	214.907	-3,33	153.457	-9,88	1.196.952	3,83	37.682.355	4,89
Censo 1991	837.327	-0,69	207.810	-1,38	143.060	-3,46	1.188.817	-1,04	38.872.268	3,49
Censo 2001	861.855	1,63	206.502	0,52	135.858	-0,45	1.204.215	1,20	40.847.371	0,86
2002	867.475	0,65	206.712	0,10	135.730	-0,09	1.209.917	0,47	41.035.271	0,46
2003	878.627	1,29	209.449	1,32	137.487	1,29	1.225.563	1,29	41.827.836	1,93
2004	887.658	1,03	211.743	1,10	138.393	0,66	1.237.793	1,00	42.547.454	1,72
2005	900.698	1,47	214.552	1,33	139.827	1,04	1.255.078	1,40	43.296.335	1,76
2006	915.041	1,59	217.247	1,26	141.281	1,04	1.273.568	1,47	44.009.969	1,65
2007	930.533	1,69	220.090	1,31	143.622	1,66	1.294.246	1,62	44.784.659	1,76
2008	955.315	2,66	224.407	1,96	145.704	1,45	1.325.426	2,41	45.668.938	1,97
2009	969.877	1,52	226.769	1,05	146.132	0,29	1.342.778	1,31	46.239.271	1,25
2010	972.282	0,25	226.790	0,01	145.112	-0,70	1.344.184	0,10	46.486.621	0,53
Censo 2011	975.385	0,32	225.962	-0,37	143.162	-1,34	1.344.509	0,02	46.815.916	0,71
2012	975.050	-0,03	225.821	-0,06	142.918	-0,17	1.343.790	-0,05	46.818.216	0,00
2013	972.508	-0,26	224.688	-0,50	141.113	-1,26	1.338.308	-0,41	46.727.890	-0,19
2014	968.552	-0,41	223.358	-0,59	139.390	-1,22	1.331.301	-0,52	46.512.199	-0,46
2015	966.605	-0,20	222.084	-0,57	137.715	-1,20	1.326.403	-0,37	46.449.565	-0,13
2016	961.941	-0,48	220.588	-0,67	136.043	-1,21	1.318.571	-0,59	46.440.099	-0,02
2017	961.498	-0,05	219.669	-0,42	134.872	-0,86	1.316.040	-0,19	46.527.039	0,19
2018	960.111	-0,14	219.174	-0,23	133.850	-0,76	1.313.135	-0,22	46.658.447	0,28
2019	968.049	0,83	219.239	0,03	133.298	-0,41	1.320.586	0,57	46.937.060	0,60
2020	976.427	0,87	220.607	0,62	133.300	0,00	1.330.333	0,74	47.332.614	0,84

FUENTE: Cifras de Población (INE)

## Proyecciones de población 2020-2035

Año	Zaragoza	Huesca	Teruel	Aragón	España
2020	976.498	220.657	133.291	1.330.445	47.329.981
2035	979.298	215.821	123.775	1.318.893	48.284.479
Variación absoluta 2020-2035	2.800	-4.836	-9.516	-11.552	954.497
Variación relativa (%)	0,3%	-2,2%	-7,1%	-0,9%	2,0%









Estudios monográficos





# Meses de incertidumbre: el Brexit y sus consecuencias para las empresas aragonesas.

## Aragón Exterior



**Javier Gómez Rivera**

Periodista especializado en información económica

**Katharina Mormann**

Responsable de Comunicación en Aragón Exterior

### Resumen

Para el sector exterior de Aragón, el pasado 1 de enero fue la fecha clave del Brexit. La salida del Reino Unido - cuarto destino en valor para las exportaciones de la comunidad - del mercado único europeo supuso un cambio significativo en las operaciones, que acarrió requisitos documentales, controles aduaneros y nuevas reglas de juego en el ámbito fiscal. Tras un principio de año complicado, con graves problemas sobre todo en la cadena logística, la situación se está normalizando. El volumen de las exportaciones de Aragón a Reino Unido no se ha visto resentido según los primeros datos publicados.

### Palabras Clave

Brexit - Reino Unido - Unión Europea - Comercio Exterior - Logística y transporte - Automoción - Fiscalidad.

## Introducción

En 2020, Reino Unido fue el destino del 8,33% de las exportaciones aragonesas y del 19% de las de la planta de Stellantis (PSA) en Figueruelas, cifras que evidencian la importancia de este mercado para la comunidad autónoma.

Tras su salida de la UE, Reino Unido ha dejado de formar parte del mercado único europeo, que garantiza la libre circulación de bienes, servicios, personas y capital. A efectos prácticos, ha pasado a ser un país tercero para los estados miembros de la UE desde el 1 de enero de este año. El acuerdo comercial firmado por ambas partes garantiza el libre comercio entre ellos, sin aranceles ni cuotas, pero no equivale a las libertades que permitía el mercado único europeo, ya que aumentan los requisitos documentales y la burocracia para las empresas que comercian entre los dos territorios.

¿Cómo están afrontando las empresas aragonesas la nueva realidad?  
¿Cuáles son los principales problemas que se están encontrando y cómo los están superando?

Son varios los planos en los que las empresas han tenido que adaptar sus operaciones. La logística cambia porque se han establecido fronteras entre la Unión Europea y Reino Unido, con sus consiguientes controles y trámites. Fiscalmente, las operaciones con Reino Unido ya no son intracomunitarias sino exportaciones de la UE, con repercusiones documentales y en la gestión del IVA.

Para ayudar a las empresas aragonesas a agilizar cualquier gestión, resolver sus dudas sobre cuestiones administrativas y legales e informarles sobre oportunidades de negocio, Aragón Exterior cuenta con el servicio

gratuito 'Ready for Brexit', impulsado en colaboración con el Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón y con Ibercaja. Este servicio se suma a las labores de información sobre el Brexit que también están desarrollando desde Aragón otras organizaciones empresariales, cámaras de comercio o clústeres.

«Desde Aragón Exterior hemos constatado que las compañías de la comunidad autónoma han demostrado una actitud muy profesional a la hora de afrontar la situación, que en algunos casos ha conllevado implicaciones muy complejas», destaca Ramón Tejedor, director gerente de Aragón Exterior.

## Reino Unido, cuarto destino de las exportaciones aragonesas

«Gran parte de los éxitos de la economía española y aragonesa dependen de estar en un mercado como el de la Unión Europea». Esta frase, pronunciada por José María Moneva, decano de la Facultad de Economía y Empresa de la Universidad de Zaragoza<sup>1</sup>, resume la importancia del comercio exterior para Aragón. En 2020, las exportaciones siguieron desempeñando un papel fundamental para la economía de la comunidad autónoma: las ventas exteriores se cifraron en 13.390,4 millones de euros, un nuevo récord tras incrementarse su valor un 0,14% en uno de los años más difíciles para la economía mundial. En este escenario, los países de la UE siguen siendo el principal destino de las ventas exteriores de Aragón.

Reino Unido ha sido, durante la última década, el cuarto destino más importante para las exportaciones de

<sup>1</sup> Entrevista publicada el 28 de agosto de 2019 en Heraldo de Aragón a José María Moneva con motivo de su reelección como decano. [https://fecem.unizar.es/sites/econz.unizar.es/files/users/clabel/resumenprensa/190828\\_zO\\_heraldo29.pdf](https://fecem.unizar.es/sites/econz.unizar.es/files/users/clabel/resumenprensa/190828_zO_heraldo29.pdf)

las empresas aragonesas, solo superado por Francia, Alemania e Italia. En 2020, las ventas de la comunidad a este país superaron los 1.115,57 millones de euros, un nuevo récord tras incrementarse el valor de las exportaciones un 19,6% respecto a 2019. Estos datos han implicado que el peso de Reino Unido respecto al total de las exportaciones aragonesas haya pasado del 6,97% en 2019 al 8,33% en 2020.

## Sectores

Sin embargo, un análisis más pormenorizado de las cifras revela que el último ejercicio ha sido bastante desigual según cada uno de los capítulos exportados. La automoción lidera históricamente las exportaciones aragonesas a Reino Unido (69,52% del valor total en 2020). En el último ejercicio, las ventas de este sector alcanzaron los 775,57 millones de euros, un 33,57% más respecto a 2019. Las exportaciones a Reino Unido de la planta de Stellantis en Figueruelas «representan el 19% de nuestra exportación total del 93%. Reino Unido es el segundo país al que más exportamos, tras Alemania», explica Isabel Poblaciones, directora de Comunicación de la planta zaragozana. La buena evolución del mercado británico en los últimos años, que contrasta con la evolución negativa del conjunto de España, se debe a que «los coches que fabricamos en la planta de Zaragoza, de plataforma pequeña, continúan teniendo buena acogida en RU».

Pero si la automoción ha incrementado notablemente sus exportaciones en 2020, muchos otros sectores han visto cómo se contraía el valor de sus ventas. En el sector industrial se han registrado retrocesos en aparatos y material eléctrico -segunda partida

en cuanto a importancia- (-2,23% respecto a 2019); máquinas y aparatos mecánicos (-23,37%); manufacturas de fundición, hierro y acero (-13,49%); aluminio y sus manufacturas (-14,24%) o plásticos y sus manufacturas (-9,90%).

Tampoco fue un ejercicio uniforme para el sector agroalimentario, con descensos en el valor de las exportaciones de frutas (-5,58%), bebidas/vino (-7,29%) o legumbres y hortalizas (-30,5%). Por su parte, aumentó el valor de las ventas de cárnicos (9,68%) o lácteos (94,25%).

## Balanza comercial

En el otro lado de la balanza comercial, las importaciones realizadas por Aragón procedentes de Reino Unido sumaron 183,58 millones de euros en 2020 (-20% respecto a 2019), una de las cifras más bajas de la última década. En consecuencia, el saldo entre exportaciones e importaciones -que históricamente ha sido muy favorable para Aragón- se incrementó aún más en el último año (931,99 millones de euros), marcando un nuevo hito y posicionando a Reino Unido como el socio comercial con el saldo más positivo para Aragón en 2020. La tasa de cobertura se estableció en 2020 en el 607,69%.

## Número de empresas

El número de empresas aragonesas que venden a Reino Unido se ha ido incrementando durante la última década: según la base de datos de comercio exterior de la Secretaría de Estado de Comercio<sup>2</sup>, en 2020 exportaron a Reino Unido 451 empresas, un 24% más que en 2011. Tanto el número de exportadores como el valor de las operaciones descen-

<sup>2</sup> [www.datacomex.comercio.es](http://www.datacomex.comercio.es)

dieron temporalmente a mitad de la década pasada, coincidiendo con los años del referéndum del Brexit.

Por su parte, el número de empresas importadoras desde Reino Unido a Aragón también se ha incrementado en los últimos 10 años, pasando de 471 compañías en 2011 a las 566 contabilizadas en 2020.

## Enero 2021

¿Cómo evolucionará el comercio exterior entre Reino Unido y Aragón? En enero de 2021 -con el Brexit ya convertido en una realidad inevitable-, las exportaciones aragonesas a este mercado sumaron 123 millones de euros, un 7,9% más respecto al mismo mes de 2020. Casi el 74% de estas ventas se enmarcaron en el sector de la automoción. La cifra del mercado británico contrasta con la totalidad de las exportaciones de la comunidad durante el primer mes del año, ya que se contrajeron un 1,3% interanual pese a mantenerse por encima de los 1.100 millones de euros.

El impacto real que tendrá la salida del Reino Unido de la UE durante los próximos años -tanto en las cifras de comercio exterior como en las relaciones entre empresas- está aún pendiente de clarificar y cuantificar.

## Un divorcio con complicaciones

Cuatro años y medio pasaron entre el ya famoso referéndum británico sobre su futuro en la Unión Europea y la salida efectiva del mercado único a principios de este año. Llegar a un acuerdo comercial para mitigar

el efecto económico de la ruptura estaba en el interés de las dos partes -la falta de acuerdo y la consiguiente disrupción a nivel comercial habrían tenido un grave impacto en el PIB de ambos bloques, especialmente en el de Reino Unido.<sup>3</sup>

Por eso, cuando las negociaciones se complicaron, el plazo inicialmente previsto para negociar los términos del divorcio se prorrogó hasta tres veces con el fin de evitar un Brexit "duro" sin acuerdo. Cuando se hizo efectivo el divorcio político, el 31 de enero de 2020, se optó por establecer un plazo de transición durante el cual Reino Unido permanecería en el mercado único europeo hasta el pasado 1 de enero de este año.<sup>4</sup>

Finalmente, el anhelado acuerdo comercial<sup>5</sup> se anunció in extremis, siete días antes de la salida de RU del mercado único. Supuso una buena noticia para los exportadores: ambos territorios se comprometieron a no imponer aranceles ni cuotas para productos originarios de la otra parte. Lo que sí establecieron fueron nuevos requisitos documentales para pasar el comercio transfronterizo, así como la introducción escalonada de controles e inspecciones de mercancías. La frontera irlandesa con la UE se estableció en el mar de Irlanda, de manera que Irlanda del Norte permanecerá en el mercado único a efectos de la circulación de bienes.

## Efectos para las empresas aragonesas

Siete días transcurrieron desde el anuncio del acuerdo comercial hasta su entrada en vigor provisional el 1 de enero de 2021: un plazo mínimo que dejó sin margen de reacción a

<sup>3</sup> En abril de 2019, el FMI estimó que el impacto de un Brexit duro sería de hasta un 3,5% del PIB en el Reino Unido y hasta el 0,5% del PIB en la UE en 2021. <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2019/April/English/text.ashx>

<sup>4</sup> <https://www.consilium.europa.eu/es/policies/eu-uk-after-referendum/>

<sup>5</sup> <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/PDF/?uri=OJ:L:2020:444:FULL&from=EN>. Actualmente, el acuerdo se está aplicando de forma provisional, a la espera de su aprobación por el parlamento europeo.

empresas, transportistas, departamentos financieros y a las propias administraciones. Al coincidir además con cierres de las fronteras por la nueva variante británica del coronavirus, los problemas y los atascos kilométricos en las fronteras estaban servidos, hasta el punto que varios grandes operadores logísticos interrumpieron temporalmente el servicio con Reino Unido.

## Logística

«Han sido meses de mucha incertidumbre», recuerda Marina Molina, directora de exportación de Chocolates Lacasa. Reino Unido es uno de sus mercados internacionales más importantes. «Pasamos nervios, pero no rompimos stock con nuestros clientes británicos en ningún momento porque habíamos acumulado mercancía a finales del 2020. Así superamos las peores semanas. En enero y febrero fue muy difícil encontrar un transportista que ofreciera un servicio integral, incluyendo el despacho de aduanas. Ahora todo está volviendo a la normalidad», apunta.

Ignacio Molina, Custom & Tax Manager Spain en la multinacional GEFCO, participó en uno de los varios webinars que ha organizado Aragón Exterior (Arex) en colaboración con Ibercaja para resolver las dudas de las empresas aragonesas con motivo del Brexit. «Se ha hecho una labor de información muy grande pero, aún así, el factor común durante las primeras semanas fue la no información entre los transportistas, problemas de bloqueo de mercancías, criterios dispares entre los propios funcionarios de la aduana...», explicó Molina. «¿Se puede exportar a Reino Unido? Sí, nosotros no hemos parado en ningún momento. Pero hay que ver con tiempo la operativa que vamos a realizar y plantear todos los procedimientos con la documentación necesaria», aconseja.

Que el flujo de mercancías se ha visto seriamente afectado por el Bre-

xit es una realidad innegable. Ángel M. Gil Gallego, gerente de ALIA, el Clúster Logístico de Aragón, explica que los cargadores, transportistas y las empresas «no han tenido tiempo para adaptarse a los cambios». «Reino Unido tendría que haber instalado los 30 puestos fronterizos que el Gobierno prometió para procesar las mercancías, pero se ha comunicado que su construcción se retrasa hasta enero de 2022 cuando, en un principio, estaba planeado que estuvieran para junio de este año. Esto no hace más que dificultar que las empresas puedan realizar actividades comerciales con Reino Unido, viéndose perjudicada la economía tanto de la UE como del país tercero».

Gil Gallego también señala que se han registrado problemas recurrentes con los envíos de grupajes o pequeñas cantidades. «En líneas generales, la carga completa sufre un retraso generalizado pero controlado. Sin embargo, este tipo de envíos se están dilatando mucho más en el tiempo de entrega. Alguna empresa ha optado por reducir el número de referencias de venta en Reino Unido y así disponer de un pequeño stock de reposición para que el flujo de ventas no se vea afectado».

Otro problema logístico, destacan desde ALIA, se sitúa en el balance de flujos de entrada y salida, «lo cual está creando un desequilibrio importante al tener que regresar de vacío más o menos la cuarta parte de los camiones que llegan cargados a Reino Unido. Es un sobrecoste que se genera».

## Trámites y burocracia

Además del atasco logístico y el incremento de los costes, otro de los efectos más tangibles del Brexit ha sido el aumento de la burocracia. La curva de aprendizaje fue pronunciada para todas las partes implicadas. De hecho, la introducción de nuevos requisitos y controles para productos



de origen animal o vegetal, que en principio estaba prevista para abril y junio, ha sido retrasada hasta finales de este año por el Gobierno británico para evitar nuevos problemas.<sup>6</sup>

ALIA, el Clúster Logístico de Aragón, también ha realizado diversas actividades para informar a sus socios sobre los nuevos requerimientos y trámites. Según su gerente Ángel Gil Gallego, las principales dudas que han recibido giran «en torno a la normativa de origen, formalidades aduaneras, IVA aranceles, documentación, ventas sucesivas y otras (venta a particulares, Irlanda del Norte, requisitos sectoriales, transporte). Además, los conceptos de 'exportador registrado' y 'exportador autorizado' han generado gran confusión».

ALIA elaboró un documento en el que se recogen diversos aspectos a tener en cuenta tanto desde el punto de vista logístico como de documentación. A modo de checklist, este informe establece seis puntos que todas las empresas deben cumplir o tener en cuenta para exportar o importar con Reino Unido:

- contar con un número EORI;
- consultar los aranceles aduaneros e impuestos aplicables;
- asegurarse de que la mercancía no está sujeta a requisitos específicos;
- decidir quién se encargará del transporte y quién gestionará los trámites aduaneros (Incoterms);
- preparar la documentación y
- acreditar el origen de la mercancía.

## E-COMMERCE

Cuando se habla de comercio electrónico, Reino Unido ocupa un protagonismo indiscutible a nivel mundial. Según el informe sobre tendencias en e-commerce del banco de inversiones J.P. Morgan<sup>7</sup>, el valor anual del mercado online británico se cifró en 212,9 mil millones de euros antes de la pandemia. Este dato sitúa a Reino Unido como el tercer mercado online más importante del mundo -solo superado por China y Estados Unidos- y, en Europa, el valor anual de las ventas a través de internet es mayor que los de Alemania y Francia juntos.

Pese a su innegable atractivo, el Brexit ha motivado que muchas empresas europeas replanteen sus estrategias online. «Reino Unido ya no es Unión Europea, por lo que las ventas online están consideradas como una exportación o una importación, incrementando el coste logístico. Es el consumidor final quien está soportando unos sobrecostes que no existirían el 31 de diciembre de 2020», apunta Juan Galicia, delegado de Aragón Exterior en Reino Unido.

Según la consultora RetailX<sup>8</sup>, Amazon es la plataforma preferida por los británicos para comprar online. La aragonesa Inycom ayuda a muchas otras empresas de la comunidad autónoma a internacionalizarse a través de los mercados digitales, también en el Reino Unido. «Antes del Brexit, muchos de nuestros clientes vendían a través de la logística de Amazon (FBA) por las facilidades que conllevaba. Enviaban la mercancía a los almacenes de España y, cuando un británico realizaba una compra, Amazon se encargaba de la logística. Ahora, para vender en Amazon

<sup>6</sup> [https://www.gov.uk/government/news/government-focuses-on-recovery-from-covid-with-new-timeline-for-border-control-processes-on-import-of-goods?utm\\_source=Difusi%C3%B3n+Arex&utm\\_campaign=58ae32e7cb-EMAIL\\_CAMPAIGN\\_2020\\_03\\_02\\_11\\_58\\_COPY\\_03&utm\\_medium=email&utm\\_term=0\\_f14165b03b-58ae32e7cb-168051301](https://www.gov.uk/government/news/government-focuses-on-recovery-from-covid-with-new-timeline-for-border-control-processes-on-import-of-goods?utm_source=Difusi%C3%B3n+Arex&utm_campaign=58ae32e7cb-EMAIL_CAMPAIGN_2020_03_02_11_58_COPY_03&utm_medium=email&utm_term=0_f14165b03b-58ae32e7cb-168051301)

<sup>7</sup> <https://www.jpmorgan.com/merchant-services/insights/reports/uk-2020>

<sup>8</sup> <https://ecommercenews.eu/ecommerce-in-uk-to-reach-e222-billion-in-2020/>

UK con FBA, tienen que tener la mercancía en el propio Reino Unido, lo que complica mucho la situación. Se acumulan burocracia y costes extras porque tienen que gestionar la exportación, declaración aduanera, el transporte... y confiar en que todo salga bien», apunta Andrés Vicente García, responsable de operaciones de International eBusiness en Inycom.

Para la internacionalización, el valor del canal online va mucho más allá de las puras transacciones económicas. «Amazon te da una visión de si tu producto funciona entre los consumidores del país, es una forma económica de hacer prospección de mercado y de crear marca. A las empresas agroalimentarias aragonesas, por ejemplo, esos datos reales de venta les facilitan negociar con los otros canales tradicionales, como los supermercados o los restaurantes», señala Vicente.

Quienes vendían online a Reino Unido ahora están valorando qué estrategia siguen. Los nuevos costes y la capacidad para seguir siendo competitivos generan dilemas que cada empresa debe resolver y que se complican aún más para las pymes, ya que cuentan con menos recursos. La realidad es que muchas empresas europeas han paralizado su presencia online en las plataformas británicas, explica el representante de Inycom. Sin embargo, esta nueva situación también se traduce en una oportunidad de negocio: «Para según qué productos, puede que descubramos que ha desaparecido una parte muy importante de nuestra competencia y quien golpea primero, golpea dos veces. Pero, por supuesto, cada empresa debe valorar si Reino Unido sigue siendo un destino prioritario para ellos», aconseja Vicente.

## El impacto fiscal

En 2020, cerca del 62% de las exportaciones aragonesas se realizaron a países de la Unión Europea<sup>9</sup>. Consumada su salida de la Unión Europea, Reino Unido ahora está considerado como 'tercer país' desde el punto de vista aduanero. Esta situación ha provocado -cuando menos- muchas dudas para pymes aragonesas que ya estaban acostumbradas a exportar a mercados de la UE, pero no a realizar operaciones con países extracomunitarios y, en consecuencia, a trabajar con la aduana.

Amparo Sanchis, directora de tributación indirecta en el despacho BDO Abogados y Asesores Tributarios, también ha participado en varios webinars organizados por Aragón Exterior e Ibercaja en relación al Brexit. «Desde el punto de vista fiscal, el mayor impacto del Brexit recae en que las operaciones ya no son intracomunitarias, sino exportaciones. Operamos con nuevas condiciones y, en consecuencia, necesitamos adaptarnos a nuevos procedimientos y obligaciones», explica.

## Letra pequeña, gran relevancia

A la hora de exportar al Reino Unido, «cambia mucho la foto dependiendo de las condiciones de venta que la empresa tenga con el cliente, tanto en aduanas como en el IVA, ya que según las condiciones de venta o Incoterm elegidos habremos transmitido el riesgo al cliente en un momento u otro y ello es clave para determinar las obligaciones en el IVA y en materia de aduanas que corresponden a la operación. Por ejemplo, si con base en las condiciones acordadas el cliente establecido en el Reino

<sup>9</sup> <https://www.aragon.es/-/comercio-de-mercancias-de-aragon-con-el-extranjero>.

Unido se encargase de los trámites de importación, no nos generaría en principio coste u obligación formal en el país. Pero según el Incoterm, puede darse el caso de que la empresa aragonesa esté haciendo un movimiento de su propia mercancía con dos hechos imponderables a nivel aduanero: la exportación desde España y la importación en Reino Unido, lo cual conllevaría, en su caso, el pago de aranceles, del IVA a la importación... En función de las condiciones de ventas pactadas, tendremos que ver qué obligaciones tenemos», explica.

En la práctica nos encontramos con grandes operadores británicos que, tan poco acostumbrados a los nuevos trámites como sus proveedores europeos, insisten en comprar con el Incoterm DDP, que deja la práctica totalidad de trámites y riesgos en manos del vendedor. Les beneficia el hecho de que hasta el Brexit podía ser un Incoterm habitual en estas operaciones, ya que en el mercado único europeo no suponía un problema para el proveedor. «Nunca antes habíamos vendido a un país tercero en condiciones DDP», explica Marina Molina de Chocolates Lacasa. «Con el Brexit, ahora sí que nos toca».

La empresa aragonesa Genuine Coconut, especialistas en producción y distribución de productos de coco fresco, trabaja principalmente con cadenas de alimentación. A Reino Unido, uno de sus mercados más importantes, envían mercancía varias veces a la semana. «Con la mayoría de nuestros clientes en Reino Unido operamos con el incoterm DAP: nosotros nos encargamos del transporte y ellos hacen los trámites de la importación», explica Ana Molina, responsable de exportación para el mercado europeo en la empresa. «Pero con un cliente importante tenemos que trabajar en DDP, gestionando nosotros la importación. Hemos creado una filial en Reino Unido y estamos pendientes de recibir el EORI y el número de IVA británico para poder

realizar los trámites». Un proceso que está tardando más de la cuenta por el retraso administrativo: «Muchísimas empresas extranjeras han hecho el mismo trámite en las últimas semanas, por eso la administración británica está tardando mucho en resolver las solicitudes», comenta Juan Galicia, delegado de Arex en Reino Unido.

## Nuevos trámites

«Para cualquier movimiento de mercancía que salga con destino a Reino Unido tendremos que hacer una declaración de exportación, un DUA (Documento Único Administrativo), que nos va a dejar exentos del IVA», explica Amparo Sanchis. «Dependiendo del material a exportar, a la hora de llevar la mercancía a la aduana también es necesario contar con determinados certificados para controlar que se cumplen -si fueran de aplicación- medidas sanitarias, fitosanitarias o veterinarias, por ejemplo», añade.

¿Y qué ocurre con el IVA? «La operación con RU ya no es una entrega intracomunitaria sino una exportación, que estará exenta del IVA si cumplimos con las condiciones necesarias. Para aplicar la exención, la mercancía ha tenido que abandonar el territorio de la UE, y este hecho puede ser objeto de comprobación por la administración tributaria, por lo que hay que tener todos los documentos necesarios», apunta la experta en fiscalidad Amparo Sanchis.

Mención especial requiere Irlanda del Norte ya que no es territorio aduanero comunitario sino del Reino Unido y, por lo tanto, las ventas también son consideradas como exportación a estos efectos. «Pero a efectos de IVA, los intercambios de bienes entre la UE e Irlanda del Norte se van a seguir tratando como entregas intracomunitarias de bienes. Respecto a los impuestos especiales, ocurre lo mismo; se siguen tratando como operaciones intracomunitarias y, sin embargo, a efectos de prestación de servicios se considera un tercer país», aclara Sanchis.

## Checklist para preparar la fiscalidad ante el Brexit

A modo de resumen, Sanchis enumera qué deberían tener en cuenta las empresas desde el punto de vista fiscal:

- Revisar la cadena de distribución y los Incoterms para establecer quién desempeña la figura de importador y determinar las obligaciones en Reino Unido.
- Coordinar con el proveedor logístico qué se debe hacer, hablar con proveedores y clientes sobre los Incoterms y evaluar si se cumplen los requisitos para ser importador/exportador.
- Conocer nuestras obligaciones formales e incorporar figuras nuevas para cumplirlas, como el agente de aduanas (y tener en cuenta los costes externos e internos).
- Saber si, como empresa, debemos registrarnos a efectos de IVA en Reino Unido.
- Contar con formación y colaboración para estar familiarizados y preparados para la nueva situación.

«Dependiendo del tipo de producto que queramos vender al Reino Unido, del volumen... es conveniente hacer una valoración de los distintos tipos de escenarios para diseñar las operaciones en el Reino Unido», aconseja.

## Movilidad de trabajadores

Recuperar la soberanía nacional en materia de inmigración fue uno de los principales motivos de la salida británica de la Unión Europea. Ese hecho queda reflejado en su regulación de la movilidad laboral después del Brexit: es abierta para estancias temporales, pero pone filtros estrictos para desplazamientos de más de seis meses. «En Reino Unido estamos teniendo más problemas con las restricciones de movilidad por la

pandemia que con el Brexit», explicó Montserrat Feliú, socia de ExpatFeliú y experta en movilidad laboral internacional, en un webinar de Aragón Exterior en febrero. «En el ámbito de la movilidad laboral, las empresas se benefician de una regulación bastante generosa para sus movimientos transfronterizos en el acuerdo alcanzado. Aparte de las actividades habituales como ferias y visitas comerciales, también están exentos de visado de trabajo actividades industriales como puestas en marcha, mantenimiento, reparaciones, además de formación, auditorías...», afirma. En los desplazamientos de más de seis meses hay más cambios, ya que desde el 1 de enero se precisa un visado de trabajo. Para su concesión, el Reino Unido ha creado un sistema migratorio por puntos, con excepciones orientadas a captar talento internacional en ámbitos como la investigación, el arte o la tecnología.

Varias empresas industriales han consultado a Aragón Exterior las condiciones para desplazar trabajadores a Inglaterra puntualmente: «En general no tendrán problemas, solo hay unos pequeños trámites con la Hacienda británica que tienen que hacer ellos y las empresas británicas para las que trabajan», explica Juan Galicia.

## Conclusiones

El Brexit es uno de los eventos históricos más importantes de este siglo. El nuevo estatus del Reino Unido y su relación con la Unión Europea han supuesto un importante reto -aún inconcluso- que afecta a todos los ámbitos, con especial trascendencia en el económico. Reino Unido es uno de los principales destinos de las exportaciones aragonesas y las empresas de la comunidad autónoma se han tenido que adaptar -no sin dificultades ajenas a su control- a la nueva situación con poco margen y mucha voluntad. Pese a todo, ha primado la profesionalidad y el buen

hacer entre las compañías de la comunidad.

Como cualquier etapa de grandes cambios, los efectos prácticos del Brexit no han sido ajenos a importantes procesos de adaptación y dificultades. Reino Unido ya está considerado como un 'tercer país' para la Unión Europea, por lo que han cambiado los requisitos y las estrategias empresariales definidas para este mercado, las relaciones entre las propias compañías, la forma de operar, la logística, las implicaciones fiscales de las operaciones... Sobre el terreno, las afectaciones logísticas se notaron con gran intensidad durante las primeras semanas de 2021. La formación continua y la consultoría

especializada que ofrecen instituciones, clústeres y organismos como Aragón Exterior se han revelado como herramientas imprescindibles para que las empresas se adapten con éxito a la nueva realidad.

Aún es pronto para pronosticar cómo evolucionarán y se asentarán las relaciones económicas entre Aragón y el Reino Unido. Pero es innegable que se trata de un mercado estratégico, en el que las empresas de la comunidad llevan décadas trabajando y forjando relaciones. De lo que no cabe duda es de que seguirá existiendo un futuro común entre Reino Unido y Aragón y el tiempo demostrará que sigue siendo provechoso para ambos.

## Ideas fuerza

Reino Unido es un mercado estratégico para Aragón, ya que es el cuarto destino más importante para sus exportaciones.

En 2020, el año previo al Brexit, el valor de las exportaciones de la comunidad autónoma a este país aumentó un 19,6%, fijando un nuevo récord histórico.

La automoción, que concentra casi el 70% de las exportaciones aragonesas a Reino Unido, ha incrementado significativamente sus ventas en el último año.

El nuevo estatus del Reino Unido implica que las empresas deben realizar más trámites y gestiones, así como asumir nuevos costes.

Aunque no es obligatorio, algunas empresas aragonesas ya han creado filiales en Reino Unido para agilizar la operativa y prestar mejor servicio a sus clientes.

Pese a las campañas previas de información, el Brexit "comercial" con fecha de 1 de enero de 2021 ha conllevado notables problemas logísticos y de transporte.

La implantación de controles fronterizos, prevista para el primer semestre de 2021, se retrasa hasta finales de este año por decisión del Gobierno británico.

Los expertos aconsejan que las empresas revisen con qué Incoterms operan para redefinir responsabilidades y costes entre exportadores e importadores.

Muchas empresas europeas se han replanteado la venta online por el aumento de costes, pero la situación también se traduce en una oportunidad de negocio.

Los buenos resultados de las exportaciones aragonesas a Reino Unido en enero demuestran que las empresas han afrontado el Brexit con gran profesionalidad.

**Aragón Exterior** es el organismo del Gobierno de Aragón para impulsar la internacionalización de la economía aragonesa, apoyando la promoción exterior de las empresas y la atracción de inversión extranjera a la región.

**Katharina Maria Mormann**, Licenciada en Derecho por la Universidad de Münster (Alemania) con especialidad en Derecho Comunitario e Internacional. Master in International Management por Escuela de Alta Dirección y Administración (EADA), Barcelona. Responsable de Comunicación en Aragón Exterior.

**Javier Gómez Rivera**, licenciado en Ciencias de la Información (Periodismo) por la Universidad Cardinal Herrera CEU de Valencia, cuenta con un máster en Comunicación y Periodismo y un posgrado de Experto en Información Económica por la Universidad de Zaragoza. Actualmente dirige la agencia de comunicación Selenus.



# Impacto económico de la Covid 19 sobre la hostelería en Aragón durante el año 2020



**Marcos Sanso Frago**

Catedrático de Análisis Económico  
de la Universidad de Zaragoza

## Resumen

La caída de actividad económica de la Hostelería en Aragón como consecuencia de la COVID 19 fue, entre marzo y diciembre de 2020, del 50% del empleo, de casi 1.100 millones de euros de facturación, de 500 millones de VAB y de casi 60 millones de beneficios. La caída, además, se distribuye de forma asimétrica trimestral, sectorial y geográficamente. La previsión es que se mantenga esa caída del 50% en los dos primeros trimestres de 2021, tras los que la dispensación de vacunas permitirá eliminar las restricciones más nocivas para su normal desenvolvimiento<sup>1</sup>

## Palabras Clave

COVID19; Hostelería; Aragón; Impacto económico

<sup>1</sup> Este artículo es una síntesis de los resultados del estudio realizado por la spin-off de la Universidad de Zaragoza ESI SL para el Consejo Aragonés de Cámaras. El estudio completo se puede encontrar en el enlace <https://www.camarazaragoza.com/actualidad/las-camaras-impulsan-el-primer-estudio-sobre-el-impacto-de-la-covid-19-en-la-hosteleria/>.



## Introducción y notas metodológicas

El sector de la Hostelería ha sido el más perjudicado de todos en Aragón durante el shock ocasionado por la crisis económica desencadenada tras la COVID 19, al haberse producido un impacto intersectorial muy asimétrico. La repercusión ha sido muchísimo peor que en la crisis de 2009, por la profundidad de la caída en la demanda y la duración de las restricciones de oferta como consecuencia de la dureza del confinamiento y las limitaciones posteriores a la movilidad y a la actividad que tanto afectan al sector. Por los comentarios que pueden leerse sobre lo ocurrido en las distintas autonomías, todo indica que se produce una cierta convergencia en los porcentajes de caída, que se agrava en las que tienen una gran especialización turística (Baleares y Canarias en especial).

### Un adelanto de los principales resultados agregados

En lo que sigue se presenta una síntesis detallada del impacto negativo que la COVID19 ha tenido en los cuatro trimestres de 2020 sobre las magnitudes económicas del sector Hostelería en Aragón y de sus dos subsectores, "Alojamientos" y "Comidas y bebidas", así como la forma en la que dicho impacto negativo se distribuye en el territorio. Todo ello permite concluir que ese impacto negativo ha sido y sigue siendo muy alto, nunca visto en un sector económico en tiempos de paz, de manera que no es exagerado calificarlo de catastrófico. Previsiblemente, el mismo nivel de efectos sufrirá en los seis primeros meses de 2021, lo que hace que el impacto ascienda a cifras que convierten la adopción de medidas proporcionadas de compensación directa en una decisión de justicia económica.

Para justificar la calificación de catastrófico que cabe atribuir al impacto de la COVID 19 sobre la Hostelería en Aragón basta considerar un cálculo. Con el coeficiente de facturación por empleo y los 40.000 empleados en promedio del año 2019 se puede concluir que la facturación total entre marzo y diciembre de dicho año fue de 2.200 millones de euros. El cálculo de la pérdida de facturación entre marzo y diciembre de 2020 ha sido de casi 1.100 millones de euros, la pérdida de VAB de 500 millones y la pérdida de beneficios, incluyendo costes fijos, de 160 millones. El hecho de que la situación continúe durante el primer semestre de 2021 aumenta esas cifras a 1.795 millones de pérdida de facturación, a 816 millones de pérdida de VAB y a 261 millones de pérdida de beneficios incluyendo costes fijos. Pero, además, se muestra que ese promedio del 50% está desigualmente repartido entre los distintos trimestres del año, entre los dos subsectores (Alojamientos y Comidas y bebidas) y geográficamente entre provincias y, sobre todo, comarcas.

### Notas metodológicas

El objetivo de calcular el impacto de la COVID 19 sobre la Hostelería en Aragón debe empezar por considerar lo ocurrido con el empleo del sector, al ser la variable sobre la que más información estadística pública existe, la que primero responde a las crisis económicas y porque a partir de ella se puede seguir la pista al resto de caídas en las magnitudes económicas.

Existen diversas fuentes de información sobre el empleo, que en situaciones normales son bastante coincidentes pero que, en una situación tan anormal como la pandemia, han dado origen a muchas divergencias que obligan a optar por aquella o aquellas que reflejen mejor lo ocurrido.

En concreto, para tomar la decisión se han analizado las afiliaciones a la SS, el empleo EPA<sup>2</sup>, el paro regis-

<sup>2</sup> Encuesta de Población Activa del Instituto Nacional de Estadística (INE).

trado<sup>3</sup> y las regulaciones de empleo<sup>4</sup> utilizadas con generalidad durante la pandemia. Finalmente, la solución adoptada como punto de partida del cálculo del impacto ha sido considerar la pérdida del empleo que indica la suma de la caída de afiliaciones a la Seguridad Social más los afectados por ERTes y ceses de actividad de autónomos.

Una vez identificada esa caída del empleo originada por la COVID 19, es necesario disponer de información sobre la relación entre el empleo y las magnitudes de las que interesa calcular el impacto. En concreto, son la facturación, el VAB (Valor Añadido Bruto) y los beneficios como variables primarias de análisis. Después se pueden derivar otras como los costes fijos a partir de ellas.

Para enlazar el empleo con dicha variables se han utilizado los coeficiente promedio de "facturación por empleo", "VAB por empleo" y "beneficio por empleo" que se derivan de las empresas aragonesas presentes en la base de datos SABI<sup>5</sup>, para Hostelería y sus dos subsectores, para todo Aragón, sus provincias y sus comarcas. La aplicación de estos coeficientes a la pérdida de empleo proporciona directamente las magnitudes de interés.

## La pérdida de empleo

### Aragón y provincias

En el cuadro 1 se puede ver la pérdida de empleo en Aragón y sus provincias. El segundo trimestre 2020 fue obviamente el peor. Afectó al 67,07% de los ocupados en Hostelería en Aragón, que llegó al 76,43% en Huesca. El tercer trimestre la pérdida llegó al 30%, con Huesca casi en el 40% y las otras dos provincias ligeramente por debajo del promedio. El cuarto trimestre hubo un repunte hasta el 41% en Aragón, hasta el 59% en Huesca, casi el 45% en Teruel y del 35,09% en Zaragoza.

El mejor trimestre fue el tercero, con marzo y el cuarto trimestre casi en el promedio del segundo y el tercero. La provincia más afectada proporcionalmente es Huesca, luego Teruel y en tercer lugar Zaragoza. Se puede decir que el promedio de estos periodos se sitúa algo por debajo del 50%.

Según el cuadro 2 el máximo de empleos perdidos se produjo en el segundo trimestre con 26.514 trabajadores. El tercer trimestre se suavizó esta pérdida en más de la mitad y repuntó de nuevo en el cuarto trimestre hasta los 16.326.

**Cuadro 1. Proporción de empleo perdido. Hostelería. Año 2020**

	Marzo	2º Trimestre	3º Trimestre	4º Trimestre
<b>Aragón</b>	<b>48,93%</b>	<b>67,07%</b>	<b>30,20%</b>	<b>41,03%</b>
<b>Huesca</b>	60,46%	76,43%	39,85%	59,00%
<b>Teruel</b>	47,44%	64,75%	27,76%	44,38%
<b>Zaragoza</b>	45,32%	64,09%	27,53%	35,09%

<sup>3</sup> SEPE, Ministerio de Trabajo.

<sup>4</sup> SEPE, Ministerio de Trabajo.

<sup>5</sup> Sistema de Análisis de Balances Ibéricos. Se han utilizado datos de 3.386 empresas aragonesas.

**Cuadro 2. Número de empleos perdidos. Hostelería. Año 2020**

	Marzo	2º Trimestre	3º Trimestre	4º Trimestre
<b>Aragón</b>	<b>19.347</b>	<b>26.514</b>	<b>12.057</b>	<b>16.326</b>
<b>Huesca</b>	5.334	7.103	3.417	4.834
<b>Teruel</b>	2.046	2.931	1.236	1.945
<b>Zaragoza</b>	11.966	16.480	7.404	9.547

La mayor pérdida de empleo en términos absolutos se produjo en Zaragoza, pero Huesca estuvo cerca de representar la mitad, que es una cifra ciertamente importante dada la magnitud económica relativa de ambas provincias

### Comarcas

También se han obtenido los valores del empleo perdido en las comarcas. Es una información que aporta una perspectiva de gran riqueza y precisión territorial al impacto que estamos valorando. El cuadro 3 contiene las proporciones de la pérdida de empleo en marzo y los tres trimestres posteriores en cada comarca.

Se puede ver que no hay grandes divergencias en las proporciones y que destacan sobre todo las comarcas que tienen actividades turísticas con valores más altos que superan el 70% en alguno de los periodos considerados, como son las del Pirineo, Somontano, Cinca Medio,

Hoya de Huesca, La Litera, Ribera Alta del Ebro, Ribera Baja del Ebro, Calatayud y Cuencas Mineras. Se observa el predominio de comarcas oscenses, lo cual explica del promedio en torno al 70% de Huesca.

El cuadro 4 recoge cómo se distribuyen los empleos perdidos que suponen esas proporciones totales de pérdida de empleo entre las comarcas para los cuatro periodos considerados.

En la distribución de ese empleo total perdido en el sector Hostelería entre comarcas destaca la central de Zaragoza, a la que corresponde más de la mitad, y el tamaño del empleo perdido en tres de las cuatro comarcas pirenaicas (La Jacetania, Alto Gállego y Sobrarbe), Hoya de Huesca y Comunidad de Teruel donde se superan los mil empleos perdidos en algún periodo de los considerados. No hay ninguna otra comarca que llegue a los mil empleos perdidos en Zaragoza además de la central.

**Cuadro 3. Proporción de empleo perdido. Hostelería. Comarcas. Año 2020**

	Marzo	2º Trimestre	3º Trimestre	4º Trimestre
La Jacetania	-66,56%	-70,18%	-36,19%	-68,42%
Alto Gállego	-79,46%	-69,28%	-29,33%	-75,54%
Sobrarbe	-57,78%	-78,48%	-44,32%	-48,62%
La Ribagorza	-83,84%	-75,75%	-35,11%	-75,63%
Cinco Villas	-37,88%	-61,55%	-28,64%	-38,22%
Hoya de Huesca	-52,93%	-72,31%	-34,88%	-38,84%
Somontano de Barbastro	-56,32%	-81,21%	-45,54%	-40,63%
Cinca Medio	-51,15%	-79,52%	-45,30%	-47,75%
La Litera	3,67%	-74,76%	1,81%	-43,41%
Los Monegros	-40,28%	-67,78%	-28,13%	-29,29%
Bajo Cinca	-38,21%	-68,71%	-28,12%	-34,49%
Tarazona y el Moncayo	-39,88%	-66,42%	-33,70%	-39,47%
Campo de Borja	-42,62%	-70,41%	-29,46%	-43,12%
Aranda	-46,52%	-64,39%	-20,52%	-28,89%
Ribera Alta del Ebro	-50,85%	-71,98%	-33,15%	-33,61%
Valdejalón	-30,69%	-60,11%	-28,02%	-30,47%
D.C. Zaragoza	-45,74%	-65,87%	-31,15%	-38,79%
Ribera Baja del Ebro	-37,31%	-75,56%	-42,85%	-51,37%
Bajo Aragón-Caspe	-46,82%	-67,40%	-35,61%	-32,97%
Comunidad de Calatayud	-54,82%	-79,47%	-47,11%	-37,68%
Campo de Cariñena	-38,64%	-64,97%	-31,17%	-32,07%
Campo de Belchite	-34,74%	-66,11%	-26,68%	-28,94%
Bajo Martín	-30,73%	-65,79%	-28,52%	-32,82%
Campo de Daroca	-54,05%	-64,88%	-28,30%	-28,40%
Jiloca	-102,73%	-70,38%	-20,27%	-39,55%
Cuencas Mineras	-68,96%	-71,77%	-42,84%	-36,82%
Andorra-Sierra de Arcos	-29,76%	-67,32%	-24,75%	-43,53%
Bajo Aragón	-41,06%	-64,03%	-29,10%	-40,65%
Comunidad de Teruel	-45,89%	-67,76%	-32,61%	-38,17%
Maestrazgo	-42,57%	-66,42%	-35,36%	-35,34%
Sierra de Albarracín	-38,12%	-60,50%	-22,70%	-20,95%
Gúdar-Javalambre	-44,08%	-57,98%	-34,20%	-45,58%
Matarraña	-39,50%	-64,15%	-22,18%	-26,81%

**Cuadro 4. Empleos perdidos. Hostelería. Comarcas. Año 2020**

	Marzo	2º Trimestre	3º Trimestre	4º Trimestre
La Jacetania	979	972	458	1.072
Alto Gállego	1.038	771	273	1.128
Sobrarbe	408	1.015	487	372
La Ribagorza	803	708	252	800
Cinco Villas	224	391	176	239
Hoya de Huesca	1.192	1.547	791	820
Somontano de Barbastro	388	698	364	267
Cinca Medio	257	440	237	241
La Litera	-13	272	-6	231
Los Monegros	129	238	93	90
Bajo Cinca	166	345	130	159
Tarazona y el Moncayo	112	205	99	114
Campo de Borja	99	189	73	106
Aranda	40	67	18	23
Ribera Alta del Ebro	240	361	148	144
Valdejalón	144	302	143	152
D.C. Zaragoza	10.172	13.875	6.999	8.764
Ribera Baja del Ebro	59	142	78	87
Bajo Aragón-Caspe	113	175	91	76
Comunidad de Calatayud	581	973	554	353
Campo de Cariñena	76	144	69	66
Campo de Belchite	34	77	27	29
Bajo Martín	30	78	31	36
Campo de Daroca	61	75	31	31
Jiloca	295	216	60	128
Cuencas Mineras	146	118	78	55
Andorra-Sierra de Arcos	70	155	61	117
Bajo Aragón	283	478	205	287
Comunidad de Teruel	683	1.036	482	565
Maestrazgo	63	107	59	55
Sierra de Albarracín	101	180	69	58
Gúdar-Javalambre	234	315	192	268
Matarraña	142	272	89	101

## Pérdidas de facturación, VAB y beneficio. Aragón y provincias

Impacto absoluto e importancia provincial sobre el total de Aragón

El cuadro 5 resume las pérdidas agregadas de facturación, VAB y beneficio en todo el periodo en el que se han impuesto restricciones a la actividad de la hostelería durante el año 2020, que comenzaron en marzo y continuaron el resto del año. Como se ve, son casi 1.100 millones de euros de facturación, 500 millones de euros de valor añadido y 60 millones de euros de beneficios.

En la proporción de la facturación perdida por todo el sector en Aragón se observa la importancia que la pérdida de Huesca representa en Alojamientos, algo más del 50% del total de Aragón, Teruel más del 12% y Zaragoza se queda en el 36%. Es un subsector peculiar donde domina claramente Huesca en términos absolutos.

En el valor añadido también se puede ver que en Alojamientos Huesca alcanza el 45% frente al 44% de Zaragoza. Se refleja también, por

tanto, en la pérdida de VAB el predominio de Huesca en este subsector

Por último, destaca la baja proporción de la pérdida de beneficios de Teruel en Alojamientos que se queda en poco más del 3%. Son unos promedios que no corresponden a la proporción de población, ya que Teruel lo está salvo en beneficios, mientras que Huesca se sitúa por encima al menos en 13 puntos, que son los que está por debajo Zaragoza. En la proporción de Alojamientos la desviación de Huesca es muy alta, desviación que se debe a la especialización que supone el turismo de los Pirineos.

### Impacto relativo sobre la actividad de 2019. Aragón y provincias

Las anteriores proporciones indican la importancia provincial respecto del total de Aragón, donde la provincia más pequeña tiene inevitablemente una baja proporción. No informan de la magnitud del golpe recibido en relación con la magnitud de la actividad de cada una de las zonas geográficas.

Para conseguir esa información ha sido necesario estimar cuál es la

**Cuadro 5.- Pérdida de facturación, VAB y Beneficio. Hostelería. Aragón y provincias (miles de euros)**  
Marzo, 2T, 3T y 4T 2020

	Facturación			VAB			Beneficio		
	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas
<b>Aragón</b>	<b>1.090.154</b>	<b>241.272</b>	<b>848.882</b>	<b>501.335</b>	<b>138.074</b>	<b>363.261</b>	<b>59.438</b>	<b>33.965</b>	<b>25.473</b>
Huesca	306.450	125.000	181.450	141.133	62.849	78.285	18.466	11.848	6.618
Teruel	107.844	29.594	78.250	45.189	14.345	30.845	3.462	1.153	2.309
Zaragoza	675.860	86.678	589.182	315.013	60.880	254.131	37.510	20.964	16.546

**Cuadro 6. - Pérdida proporcional de facturación, VAB y Beneficio. Hostelería. Aragón y provincias (%)**  
**Marzo, 2T, 3T y 4T 2020**

	Facturación			VAB			Beneficio		
	Total hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas	Total hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas	Total hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas
<b>Aragón</b>	<b>50,53%</b>	<b>64,60%</b>	<b>47,58%</b>	<b>51,24%</b>	<b>64,02%</b>	<b>47,63%</b>	<b>55,22%</b>	<b>62,47%</b>	<b>47,82%</b>
Huesca	59,00%	74,08%	51,74%	60,06%	74,40%	52,01%	65,30%	74,91%	53,11%
Teruel	47,15%	50,04%	46,14%	47,29%	50,31%	46,00%	45,99%	50,52%	44,02%
Zaragoza	47,95%	59,53%	46,62%	48,63%	59,29%	46,62%	52,22%	57,79%	46,53%

correspondiente magnitud en 2019. Al proceder de esta forma y realizar los cálculos, la referencia que más se repite en los resultados que se recoge en el cuadro 6 es el 50% como promedio entre el 47% de Comidas y bebidas y el 62-64% de Alojamientos. En consecuencia, el dato que resumiría la gravedad de la pérdida es el 50% del total de la actividad, con las excepciones que se van a mencionar a continuación.

El segundo titular que proporciona el cuadro 6 es que esa proporción aumenta al 51% al hablar de pérdida de VAB y al 55% al hablar de pérdida de beneficios. Son los agentes económicos del propio sector de Hostelería los que más golpe soportan, ya que la diferencia entre facturación y VAB son las compras a otros sectores. Esas compras bajan un poco menos del 50% y la remuneración a trabajo y empresarios del sector el 51%. La caída en beneficios es del 55%, lo que significa que la remuneración a los trabajadores cae menos.

Finalmente, el tercer titular es que el golpe para Huesca en el total de la Hostelería y en los dos subsectores es el mayor de las tres provincias (alcanza el 74% en Alojamientos) para las tres magnitudes (facturación, VAB y beneficios).

En concreto, en el total del sector de Aragón la facturación ha caído el

50,53%, que se concreta en un 59% en Huesca, un 47,15% en Teruel y un 47,95% en Zaragoza. Sin embargo, en Alojamientos cae un 64,6% y en Comidas y bebidas un 47,58%. Siempre Huesca es la más perjudicada porcentualmente, llegando a perder el 74,08% en Alojamientos.

La proporción de caída del VAB en Aragón es mayor, del 51,04% en el sector completo, 64,02% en Alojamientos y 47,63% en Comidas y bebidas. Nuevamente Huesca vuelve a perder el 74,4% en Alojamientos.

Finalmente, en beneficios la caída promedio es del 55,22%, por encima de las caídas en facturación y VAB. En este caso Alojamientos supera el 60% y Huesca es quien más sufre proporcionalmente en todos los casos, superando nuevamente al 74% en Alojamientos. Es destacable que la pérdida nunca está por debajo del 44%.

### **Pérdidas de facturación, VAB y beneficio. Comarcas**

La gran asimetría geográfica observada en los resultados obliga a considerar también la perspectiva comarcal. Es en este apartado se presenta el impacto total en 2020. Como se puede ver en el cuadro 7, los 1.090 millones de euros de caída en la facturación se concentran sobre todo en la comarca de la ciudad de

**Cuadro 7.- Pérdida de facturación, VAB y Beneficio. Hostelería. Comarcas de Aragón (miles de euros)  
Marzo, 2T, 3T y 4T 2020**

	Facturación			VAB			Beneficio		
	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas
La Jacetania	52.835	18.680	34.154	23.441	8.393	15.048	2.539	321	2.218
Alto Gállego	38.655	20.498	18.157	16.311	7.880	8.431	2.498	2.364	134
Sobrarbe	41.157	27.856	13.301	20.889	14.327	6.562	4.467	3.335	1.132
La Ribagorza	41.403	28.490	12.914	22.730	17.520	5.210	4.889	4.523	367
Cinco Villas	12.311	2.724	9.587	4.459	912	3.547	345	206	139
Hoya de Huesca	61.882	8.897	52.985	28.225	4.743	23.482	2.058	596	1.463
Somontano de Barbastro	23.429	8.642	14.786	10.376	4.325	6.051	604	153	451
Cinca Medio	17.391	6.681	10.710	7.672	3.478	4.194	480	366	114
La Litera	7.519	1.948	5.571	3.078	828	2.250	90	25	65
Los Monegros	8.450	1.850	6.599	2.879	654	2.225	175	64	112
Bajo Cinca	13.729	1.457	12.273	5.532	700	4.831	665	101	564
Tarazona y el Moncayo	8.937	988	7.949	3.639	435	3.204	150	63	87
Campo de Borja	8.264	1.298	6.966	3.753	1.080	2.673	237	65	172
Aranda	958	117	842	853	50	803	30	9	21
Ribera Alta del Ebro	10.595	2.812	7.784	3.938	1.090	2.847	447	25	422
Valdejalón	14.140	-49	14.190	5.281	-28	5.309	222	-3	225
D.C. Zaragoza	569.855	62.368	507.487	270.188	48.235	221.953	35.026	20.370	14.655
Ribera Baja del Ebro	4.593	1.304	3.289	2.308	523	1.785	95	44	52
Bajo Aragón-Caspe	4.956	1.021	3.935	2.070	579	1.491	245	74	172
Comunidad de Calatayud	33.662	12.254	21.408	15.472	7.453	8.020	336	26	310
Campo de Cariñena	5.271	1.132	4.139	2.069	326	1.742	217	48	168
Campo de Belchite	2.318	710	1.608	983	227	756	159	36	123
Bajo Martín	2.832	920	1.912	822	219	604	62	40	22
Campo de Daroca	2.660	931	1.729	1.136	437	698	247	36	211
Jiloca	10.227	937	9.290	3.860	390	3.470	501	63	438
Cuencas Mineras	3.794	1.260	2.533	1.658	643	1.015	171	161	10
Andorra-Sierra de Arcos	6.115	568	5.547	2.740	293	2.447	284	191	93
Bajo Aragón	17.749	3.934	13.816	6.816	2.086	4.730	218	68	150
Comunidad de Teruel	33.606	6.514	27.092	14.228	3.313	10.915	592	66	525
Maestrazgo	3.152	1.638	1.514	1.623	922	701	98	93	6
Sierra de Albarracín	5.961	2.161	3.800	2.610	744	1.866	614	199	415
Gúdar-Javalambre	14.783	7.024	7.759	6.442	3.323	3.119	535	161	374
Matarraña	6.964	3.705	3.259	3.255	1.975	1.280	139	75	64
<b>Total Aragón</b>	<b>1.090.155</b>	<b>241.272</b>	<b>848.882</b>	<b>501.335</b>	<b>138.074</b>	<b>363.261</b>	<b>59.438</b>	<b>33.965</b>	<b>25.473</b>



Zaragoza, ligeramente por encima de la mitad, seguida de Hoya de Huesca, La Jacetania, La Ribagorza, Sobrarbe, Alto Gállego, Comunidad de Calatayud y Comunidad de Teruel que superan los treinta millones de euros de facturación perdida.

Entre todas ellas destacan las cuatro comarcas pirenaicas por el tamaño de la pérdida en relación con su población dada la importancia de la especialización en la actividad turística de montaña. Entre 10 y 30 millones de euros están Somontano de Barbastro, Bajo Aragón, Cinca Medio, Gúdar-Javalambre, Valdejalón, Bajo Cinca, Cinco Villas, Ribera Alta del Ebro y Jiloca. En el resto ha caído la facturación menos de 10 millones de euros, pero, salvo en Aranda que no llega al millón, el resto se acerca a los diez en algunos casos y nunca está por debajo de los dos millones.

En Alojamientos y en Comidas y bebidas se repiten las comarcas con más importancia, dentro de la escala que representa cada subsector sobre el total, destacando la proporción de la pérdida en Alojamientos de las cuatro comarcas pirenaicas y el caso de Valdejalón, que en lugar de disminuir la facturación la aumenta, aunque sea de forma insignificante en 49.000 euros. Sin duda se debe a que en este subsector ha aumentado el empleo como consecuencia de las obras de acondicionamiento para la instalación de bonÁrea en la comarca.

La importancia de las pérdidas en VAB y beneficios están repartidas en proporción destacando las mismas comarcas que en facturación

Con ser importante el valor absoluto de las pérdidas que han tenido que soportar las empresas y los trabajadores del sector, el dato de la proporción sobre la propia actividad que se ha perdido en cada una de las comarcas da una idea mucho más ajustada del perjuicio relativo sufrido.

El cuadro 8 recoge las proporciones de todas las magnitudes. Ya hemos visto en los datos provinciales y de toda la comunidad que en promedio la facturación perdida ha sido del orden del 50%, de valor añadido algo más del 51% y de beneficio del 55%. Lo que vamos a comentar sobre los datos del cuadro 8 va a hacer referencia solamente a las comarcas que se separan de forma significativa, por exceso o por defecto, al menos en un 10% de esas cifras.

Empezando por la pérdida de facturación en el total de la hostelería, se puede observar que tenemos por encima del 50% en más de 10 puntos porcentuales a las cuatro comarcas pirenaicas (La Jacetania, Alto Gállego, Sobrarbe y La Ribagorza), Somontano, Cinca Medio y Ribera Baja del Ebro. Por debajo en más de 10 puntos están La litera y Sierra de Albarracín. La primera porque ha tenido la expansión de mataderos importantes y la segunda porque ha mostrado, dentro de la gravedad de las cifras, más resistencia ante los problemas de la pandemia que las demás.

En Alojamientos están por encima del 64% en más de 10 puntos nuevamente tres de las cuatro pirenaicas (Alto Gállego, Sobrarbe y La Ribagorza), Somontano de Barbastro, Cinca Medio, Ribera Alta del Ebro y Ribera Baja del Ebro. Con más de 10 puntos por debajo del 64% están Los Monegros, Bajo Cinca, Tarazona y el Moncayo, Aranda, Valdejalón (con incremento de facturación), Bajo Aragón-Caspe, Campo de Belchite, Bajo Martín, Jiloca, Cuencas Mineras, Comunidad de Teruel, Maestrazgo, Sierra de Albarracín y Matarraña. En este subsector hay mucha más dispersión en el impacto negativo: más comarcas que están mucho peor y más en las que el perjuicio ha sido mucho menor que la media.

Finamente, en Comidas y bebidas con más de 10 puntos por encima del 47% de perdida están dos de las

**Cuadro 8.- Pérdida proporcional de facturación, VAB y Beneficio. Hostelería. Comarcas de Aragón (%)  
Marzo, 2T, 3T y 4T 2020**

	Facturación			VAB			Beneficio		
	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas	Total Hostelería	Alojamientos	Comidas y bebidas
La Jacetania	61,63%	77,93%	55,30%	61,72%	77,93%	55,30%	57,41%	77,93%	55,30%
Alto Gállego	66,54%	75,23%	58,87%	65,78%	75,23%	58,87%	74,13%	75,23%	58,87%
Sobrarbe	66,26%	70,60%	58,71%	66,38%	70,60%	58,71%	67,16%	70,60%	58,71%
La Ribagorza	70,50%	80,91%	54,92%	72,99%	80,91%	54,92%	78,14%	80,91%	54,92%
Cinco Villas	45,80%	58,05%	43,21%	45,59%	58,05%	43,21%	51,00%	58,05%	43,21%
Hoya de Huesca	51,27%	59,36%	50,12%	51,47%	59,36%	50,12%	52,49%	59,36%	50,12%
Somontano de Barbastro	61,71%	76,02%	55,59%	62,61%	76,02%	55,59%	59,65%	76,02%	55,59%
Cinca Medio	61,61%	93,69%	50,77%	64,08%	93,69%	50,77%	78,07%	93,69%	50,77%
La Litera	38,19%	62,12%	33,66%	38,39%	62,12%	33,66%	38,52%	62,12%	33,66%
Los Monegros	45,05%	54,11%	43,03%	45,13%	54,11%	43,03%	46,48%	54,11%	43,03%
Bajo Cinca	46,68%	51,97%	46,13%	46,79%	51,97%	46,13%	46,93%	51,97%	46,13%
Tarazona y el Moncayo	49,19%	48,15%	49,32%	49,18%	48,15%	49,32%	48,82%	48,15%	49,32%
Campo de Borja	51,54%	66,41%	49,48%	53,40%	66,41%	49,48%	53,22%	66,41%	49,48%
Aranda	43,11%	46,02%	42,74%	42,91%	46,02%	42,74%	43,66%	46,02%	42,73%
Ribera Alta del Ebro	50,03%	77,79%	44,31%	50,31%	77,79%	44,31%	45,42%	77,79%	44,31%
Valdejalón	41,86%	-4,29%	43,48%	41,02%	-4,29%	43,48%	38,33%	-4,29%	43,48%
D.C. Zaragoza	47,55%	57,97%	46,52%	48,22%	57,97%	46,52%	52,55%	57,97%	46,52%
Ribera Baja del Ebro	61,95%	84,75%	55,98%	60,65%	84,75%	55,98%	66,31%	84,74%	55,98%
Bajo Aragón-Caspe	48,32%	43,54%	49,73%	47,83%	43,54%	49,73%	47,70%	43,54%	49,73%
Comunidad de Calatayud	57,89%	73,90%	51,51%	60,31%	73,90%	51,51%	52,76%	73,90%	51,51%
Campo de Cariñena	46,03%	54,80%	44,10%	45,50%	54,80%	44,10%	46,12%	54,80%	44,10%
Campo de Belchite	43,56%	40,41%	45,11%	43,93%	40,41%	45,11%	43,96%	40,41%	45,11%
Bajo Martín	45,22%	45,26%	45,20%	45,21%	45,26%	45,20%	45,24%	45,26%	45,20%
Campo de Daroca	43,44%	58,51%	38,15%	44,05%	58,51%	38,15%	40,17%	58,51%	38,15%
Jiloca	52,84%	41,52%	54,34%	52,69%	41,52%	54,34%	52,30%	41,52%	54,34%
Cuencas Mineras	53,61%	53,54%	53,64%	53,60%	53,54%	53,64%	53,55%	53,54%	53,64%
Andorra-Sierra de Arcos	45,42%	72,66%	43,74%	45,68%	72,66%	43,74%	59,71%	72,66%	43,74%
Bajo Aragón	46,88%	59,00%	44,29%	47,95%	59,00%	44,29%	48,04%	59,00%	44,29%
Comunidad de Teruel	48,94%	50,23%	48,64%	49,00%	50,23%	48,64%	48,81%	50,23%	48,64%
Maestrazgo	47,86%	45,87%	50,21%	47,65%	45,87%	50,21%	46,10%	45,87%	50,21%
Sierra de Albarracín	37,71%	39,82%	36,61%	37,47%	39,82%	36,61%	37,59%	39,82%	36,61%
Gúdar-Javalambre	48,32%	58,11%	41,93%	48,96%	58,11%	41,93%	45,76%	58,11%	41,93%
Matarraña	41,09%	39,39%	43,21%	40,81%	39,39%	43,21%	41,06%	39,39%	43,21%
<b>Total Aragón</b>	<b>50,53%</b>	<b>64,60%</b>	<b>47,58%</b>	<b>51,24%</b>	<b>64,02%</b>	<b>47,63%</b>	<b>55,22%</b>	<b>62,47%</b>	<b>47,82%</b>

comarcas pirenaicas (Alto Gállego y Sobrarbe). Más de diez puntos por debajo están solamente La Litera y Sierra de Albarracín. En este caso la dispersión del impacto negativo es mucho menor.

Al pasar a la pérdida de VAB en el total de la hostelería, encontramos que por encima del 51% en más de 10 puntos porcentuales están las cuatro comarcas pirenaicas, Somontano de Barbastro y Cinca Medio. Por debajo en más de diez puntos La Litera, Sierra de Albarracín y Matarraña. En Alojamientos están por encima del 64% en más de 10 puntos nuevamente tres de las cuatro pirenaicas (La Jacetania, Alto Gállego y La Ribagorza), Somontano de Barbastro, Cinca Medio, Ribera Alta del Ebro y Ribera Baja del Ebro. Con más de 10 puntos por debajo del 64% están Bajo Cinca, Tarazona y el Moncayo, Aranda, Valdejalón (con incremento de facturación), Bajo Aragón-Caspe, Campo de Belchite, Bajo Martín, Jiloca, Maestrazgo, Sierra de Albarracín y Matarraña. Observamos nuevamente en este subsector la mayor dispersión en el perjuicio sufrido por el VAB.

Finamente, en Comidas y bebidas están con más de 10 puntos por encima del 47% de pérdida dos de las cuatro comarcas pirenaicas (Alto Gállego y Sobrarbe). Diez puntos por debajo están solamente La Litera y Sierra de Albarracín.

Y por último sobre la pérdida de beneficio en el total de la hostelería, tenemos por encima del 55% en más de 10 puntos porcentuales a las cuatro comarcas pirenaicas y Cinca Medio. Con más de 10 puntos por debajo están La Litera, Aranda, Valdejalón, Campo de Belchite, Campo de Daroca, Sierra de Albarracín y Matarraña. En Alojamientos por encima del 62% en más de 10 puntos están tres de las cuatro pirenaicas (La Jacetania, Alto Gállego y La Ribagorza), Somontano de Barbastro, Cinca Medio, Ribera Alta del Ebro, Ribera

Baja del Ebro, Comunidad de Calatayud y Andorra-Sierra de Arcos. Con más de 10 puntos por debajo del 62% están Bajo Cinca, Tarazona y el Moncayo, Aranda, Valdejalón (con incremento de beneficios), Bajo Aragón-Caspe, Campo de Belchite, Bajo Martín, Jiloca, Comunidad de Teruel, Maestrazgo, Sierra de Albarracín y Matarraña. Finamente, con más de 10 puntos por encima del 47% de pérdida en Comidas y bebidas están dos de las comarcas pirenaicas (Alto Gállego y Sobrarbe). Diez puntos por debajo están solamente La Litera y Sierra de Albarracín.

En resumen, en lo que respecta a la distribución de las afecciones en las principales magnitudes económicas tenemos que las cuatro comarcas pirenaicas predominan en su aparición como las más perjudicadas y Valdejalón, La Litera y Sierra de Albarracín como las que menos, por motivos distintos.

## Conclusiones

Se cuantifica la caída de actividad económica que ha sufrido durante el año 2020 el sector Hostelería en Aragón como consecuencia de la COVID 19. Dicha cuantificación toma como punto de partida la estimación específica de cómo ha variado el empleo en dicho sector.

El resultado central que se presenta es la cuantificación de la caída en tanto por ciento de la actividad del sector Hostelería en Aragón, que se puede resumir en el 50% de marzo a diciembre: caída promedio del 50% del empleo, de casi 1.100 millones de euros de facturación, de 500 millones de VAB y de casi 60 millones de beneficios. En el año 2021 la previsión se puede seguir manteniendo en el 50% en los dos primeros trimestres, esperando que la dispensación de la vacuna elimine con posterioridad las restricciones más nocivas para la economía.

Los resultados muestran, además, que se distribuyen asimétricamente trimestral, sectorial y geográficamente. El segundo trimestre del año 2020 ha sido el peor, seguido del cuarto que ha puesto de manifiesto la sensibilidad ante las restricciones impuestas por los rebrotes. El subsector de Alojamientos está sufriendo más que el de Comidas y Bebidas, llegando a caídas de más del 70% en el caso de las comarcas pirenaicas. La provincia de Zaragoza concentra en términos absoluto los impactos nega-

tivos, mientras que Huesca es la que en promedio se ve más afectada en términos relativos. Finalmente, aunque los impactos relativos se distribuyen en torno a los valores medios del 50% o 60%, las comarcas pirenaicas, Somontano de Barbastro y Cinca Medio destacan por ser las más perjudicadas y La Litera, Valdejalón y Sierra de Albarracín las que menos, siempre entendiendo que estamos en unos niveles que pueden calificarse de catastróficos en todo caso.

### Ideas fuerza

La hostelería ha sido el sector económico de Aragón más perjudicado por la COVID9 en el año 2020.

La pérdida de actividad se puede cifrar en el 50% entre mitad de marzo y final de 2020, que supone 1.100 millones de euros de facturación, 500 millones de euros de VAB, 60 millones de beneficios y 100 millones de costes fijos afrontados sin ingresos.

Si se tiene en cuenta que en el primer semestre de 2021 la situación no va a variar en lo sustancial, las cifras aumentarían en total (2020 y primer semestre de 2021) a 1.795 millones de pérdida de facturación, 816 millones de pérdida de VAB y a 261 millones de pérdida de beneficios incluyendo costes fijos.

Estos impactos se han distribuido de forma simétrica en el tiempo (el peor trimestre fue el segundo), por subsectores (bastante peor en Alojamientos que en Comidas y bebidas) y en el territorio.

La provincia que más afección muestra en todos los aspectos estudiados es Huesca, con Zaragoza y Teruel por debajo y en proporciones parecidas (si bien en términos absolutos mucho mayor en Zaragoza). Las caídas de Huesca son especialmente altas en Alojamientos.

Al pasar a comarcas sobresalen por la gravedad de las caídas la cuatro pirenaicas, La Jacetania, Alto Gállego, Sobrarbe y La Ribagorza. Entre las menos perjudicadas, dentro de los niveles catastróficos en todo caso, han resultado La Litera, Valdejalón y Sierra de Albarracín.

**Marcos Sanso Frago.** Catedrático de Análisis Económico de la Universidad de Zaragoza. Ex-Decano de la Facultad de Economía y Empresa. Investigador Principal del grupo de investigación ADETRE. Socio fundador de la empresa ESI SL, spin-off de la Universidad de Zaragoza.





# Los corredores ferroviarios y la importancia de su impulso para la vertebración del territorio



**Ángel M. Gil Gallego**

Gerente de la Asociación Logística Innovadora de Aragón (ALIA)

## Resumen

Aragón tiene ante sí el gran reto de consolidarse como el gran referente logístico del sur de Europa. Con unas conexiones por carretera de primer orden con las cuatro principales ciudades españolas, equidistantes a 300 km, el mayor aeropuerto nacional de movimiento de aviones cargueros en Zaragoza, el mayor aeropuerto de Europa de mantenimiento de aeronaves en Teruel y las plataformas logísticas encabezadas por PLAZA, la intermodalidad con el ferrocarril en sus tres terminales ferroviarias de ADIF, TMZ y TIM, es una baza de gran valor para aprovechar la conectividad con todos los puertos de la península ibérica a través de los corredores central y cantábrico-mediterráneo en ancho ibérico y conectar toda esa concentración de flujos con Europa en ancho internacional, lo que redundará en un aumento de actividad económica y de vertebración de territorios a nivel nacional.

## Palabras Clave

Vertebración, economía, corredores, ferrocarril, logística, territorio.

Quizá sería interesante comenzar este artículo sobre los corredores ferroviarios en Aragón, haciendo una referencia a las infraestructuras que diseñaron los romanos en la península ibérica. Caesar Augusta, hoy Zaragoza, era el mayor nodo de calzadas romanas con 11 de ellas atravesando la ciudad, por delante de las actuales Mérida y Astorga con 9 y muy lejos de las 3 que atravesaban Barcelona o las 4 de Madrid, lo que pone de manifiesto la importancia geoestratégica que ha tenido históricamente esta región.

Volviendo a nuestra realidad, tristemente condicionada por una pandemia sanitaria con unos efectos sociales y económicos impensables tan sólo hace unos meses, me gustaría exponer la situación actual de altísima potencialidad de consolidarnos como un referente logístico del sur de Europa, basado en una trayectoria exitosa de muy buenas iniciativas y de las ventajas geoestratégicas que tenemos frente a otros territorios.

Antes de centrarnos en el ámbito ferroviario, vamos a poner en valor los otros medios de transporte que en combinación con el ferrocarril, se pueden llegar a potenciar de una forma sustancial. Así pues, veamos los modos de transporte terrestre por carretera, aéreo y marítimo para finalmente, centrarnos en el transporte terrestre ferroviario.

La ciudad de Zaragoza se encuentra equidistante con unas buenas autovías y autopistas a una distancia de 300 km de las principales ciudades españolas (Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia) y de Toulouse en Francia, donde se encuentra la mayor concentración de empresas aeronáuticas de Europa y también a una equidistancia de entre 1.000 y 1.500 km de las principales ciudades europeas como París, Londres, Milán o Munich.

En cuanto al transporte aéreo, el aeropuerto de Zaragoza es el segundo de España en cuanto a volumen de

carga total, por detrás del aeropuerto Adolfo Suárez de Madrid si se consideran las toneladas de carga que se transportan en las bodegas de los vuelos comerciales de pasajeros, pero el primero si sólo se consideran los vuelos cargueros, tanto en volumen como en número de destinos directos.

También contamos con el Aeropuerto de Teruel, un aeropuerto internacional con espacio aéreo libre de congestión y con una capacidad de estacionamiento de larga estancia para 250 aeronaves, que es un hub industrial aeronáutico internacional situado cerca del centro de la industria aeroespacial europea, y conocido como la plataforma aeroportuaria de Teruel, PLATA. Con una superficie de 340 hectáreas, es el centro de mantenimiento, reparación y operaciones más grande de Europa.

Por último, el tema marítimo que nos dará la introducción al modo ferroviario ya que Zaragoza está conectada con todos los puertos de la península ibérica por ferrocarril, lo que le confiere precisamente la importancia de lo que pondremos en valor a continuación. De hecho, disponemos en Zaragoza de TMZ, cuya denominación es la Terminal Marítima de Zaragoza por esas conexiones directas con los puertos.

Otro factor a tener en cuenta son los objetivos que desde las instancias europeas marcan como objetivo el traspaso de mercancías del transporte en camión al ferrocarril. En marzo de 2011, la Comisión Europea publicó el nuevo Libro Blanco del Transporte bajo el título "Hoja de ruta hacia un espacio único europeo de transporte: por una política de transportes competitiva y sostenible" con el objetivo de reducir de manera drástica la dependencia de Europa respecto al petróleo importado y de disminuir las emisiones de CO<sub>2</sub> generadas por el transporte en un 60%. Los objetivos ahí marcados son que el 30% de las toneladas que se muevan a nivel

européo en 2030 vayan en ferrocarril, y el 50% en 2050.

Del transporte terrestre de mercancías en España, un 95,7% va por carretera y un 4,3% va por ferrocarril. En cuanto al tráfico que cruza los Pirineos, un 97,5% es por carretera y un 2,5% por ferrocarril. Este 2,5% está distribuido en un 52,9 % por Port Bou/Cerbère, un 44,2% por Irún/Hendaya y un 2,7% por el túnel del Pertús (TP Ferro) y ya en estos momentos ya son "un cuello de botella". Aún en el supuesto de duplicarse su capacidad (muy difícil por las orografías, trazados y condicionantes de explotación) el tráfico ferroviario de mercancías por estos pasos no superaría el 5%.

La media del transporte de mercancías por ferrocarril en la UE es de un 18,9 %, en Alemania del 26,3 %, en Francia del 18,2 %, en Italia del 15,0 % y en España del 4,7 % sobre el transporte terrestre, lo que pone de manifiesto que son muchas las actuaciones que hay que hacer tanto en inversiones en infraestructuras como en material rodante.

Entrando ya en las infraestructuras ferroviarias, la citada TMZ es la primera terminal ferroviaria de interior en cuanto a movimiento de mercancías. Además, en el polígono de Plaza, con 18 millones de m<sup>2</sup>, la mayor superficie europea dedicada a espacios logísticos, se encuentra la Terminal Intermodal de ADIF, también la mayor de Europa en cuanto a capacidades de gestión de trenes. Y por cerrar esta introducción, tenemos en Aragón la Terminal Intermodal de Monzón cuya característica más relevante es que es la única en España que gestiona simultáneamente las actividades de contenedor seco, contenedor refrigerado (reefer) y graneles.

Este breve preámbulo nos ilustra de una forma clara porqué ya hoy Zaragoza es una gran potencia logística y nos dibuja un futuro lleno de oportunidades por las que debemos luchar

para convertirlas en realidades. Y una de las líneas básicas de actuación para conseguir esos objetivos es avanzar en la plena explotación de los corredores ferroviarios para tráficos de mercancías que se cruzan en nuestra región: el eje oeste-este (Madrid-Barcelona) y el eje norte-sur (Bilbao-Valencia), con notables deficiencias en varios de sus tramos, lo que a fecha de hoy le resta competitividad y frena el desarrollo industrial y económico de los territorios por los que discurre.

Las inversiones son elevadísimas, los plazos de ejecución son a muy largo plazo y los intereses enfrentados entre territorios son muy fuertes, y probablemente todos ellos muy fundamentados, pero no sólo son los argumentos, sino las evidencias técnicas y lógicas, las que deberían marcar la toma de decisiones hoy, aunque la ejecución sea dilatada en el tiempo.

Una primera necesidad, no sólo regional, sino también nacional, es la conectividad en ancho internacional con Europa desde Zaragoza. A fecha de hoy, en España la mayor parte de los kilómetros de vía son en ancho ibérico (1.668 mm) frente al ancho UIC internacional (1.435 mm), lo que exige que en la frontera francesa haya que cambiar los contenedores de vagón, lo que supone un incremento de coste y de plazo de entrega. Una solución alternativa sería la implantación de ejes OGI de ancho variable, que en España están homologados pero en Europa todavía no. Esta solución permitiría simplemente cambiar la locomotora y seguir camino, pero al margen del retraso en la homologación, también la inversión en este tipo de ejes sería muy elevada y prolongada en el tiempo.

El gran nudo ferroviario en el que debería convertirse Zaragoza conectará los puertos del Cantábrico con los puertos del Mediterráneo catalán y levantino en el Corredor Cantábrico-Mediterráneo en ancho ibérico. Otro gran eje será el Corredor Cen-



tral que unirá el puerto de Algeciras, punto de enlace del tráfico rodado entre África y Europa, junto con el puerto portugués de Sines, receptor de los flujos del Atlántico, con Madrid y con Zaragoza, también en ancho ibérico, y con otra característica especial, y es que pudiera convertirse en una autopista ferroviaria (ferroustage) en la que no sólo se tenga la opción de montar contenedores en el tren, sino que, con vagones rebajados específicos, se puedan montar camiones enteros o semirremolques. Y una vez conectados todos los puertos de la península con estos corredores,

canalizarlos hacia Europa desde Zaragoza en ancho internacional por las tres conexiones de Irún (San Sebastián), Port Bou (Gerona) y Canfranc.

Es una visión estratégica a largo plazo, y como es imposible abordarlo todo a la vez, y son tantas y tan cuantiosas las inversiones que hay que hacer, me parece oportuno diferenciar entre el corto, medio y largo plazo, siendo todas ellas necesarias y no excluyentes, dejando claro que esto es una opinión personal y en ningún caso responde a ningún plan trazado ni postura institucional.



### Actuaciones a corto plazo

#### Reapertura de la línea internacional Zaragoza – Canfranc – Pau

Continuar con los trabajos impulsados desde los Gobiernos de España, Francia, Aragón y Nueva Aquitania para la reapertura de la línea internacional Zaragoza-Canfranc-Pau, de modo que se permita el restablecimiento total de los tráficos ferroviarios a través de los Pirineos suspendidos

en 1970, como complemento de la apuesta logística de Aragón.

El trazado actual de radios de giro y pendientes, especialmente en la parte francesa, no permite trenes de más de 450 metros, lo que obligará a maniobras de fragmentación de composiciones y posiblemente al empleo de doble locomotora.

Para las actuaciones de esta línea, veamos por separado las necesida-

des de los tramos entre Zaragoza y Huesca, que ya dispone de ancho mixto y entre Huesca y Canfranc. Ambas actuaciones deberían estar terminadas en 2025.

### Tramo Zaragoza – Huesca

En relación al ancho UIC ya existente (recordemos que el AVE llega hasta Huesca), será necesario:

- Establecimiento de una conexión en ancho UIC hasta Plaza, probablemente a partir del entorno de la Estación de Miraflores, así como adecuación de una segunda vía de ancho UIC en la estación de Tardienta para permitir el cruce de trenes de viajeros en la estación.
- Adecuación de las estructuras en la vía de ancho UIC a la circulación de trenes de mercancías, con la verificación del cumplimiento de las rampas y pendientes en la vía de ancho UIC para el tráfico de mercancías y la verificación de la adecuación de las estructuras en la vía de ancho UIC a la circulación de trenes de mercancías.
- Instalación del sistema ERTMS en el tramo Zaragoza-Huesca. El sistema europeo de gestión del tráfico ferroviario, más conocido por sus siglas ERTMS (European Rail Traffic Management System), es una iniciativa de la Unión Europea en su empeño de garantizar la interoperabilidad de las redes ferroviarias, creando un único estándar a nivel mundial. El objetivo final es que todas las líneas europeas formen una única red, y que un tren pueda circular libremente a lo largo de los diferentes países de la Unión Europea.

### Tramo Huesca - Canfranc

En este tramo, para el horizonte 2025 se debería llevar a cabo un cambio de ancho y adecuación de la plataforma existente y actuaciones en túneles (ampliación secciones tipo y ejecución de galerías de emergencia), además de la adecuación de estaciones al nuevo ancho.

Para permitir trenes largos de mercancías y así poner en marcha la línea de viajeros y mercancías con vía de ancho europeo, es necesario modernizar los 142 km de la línea Huesca-Canfranc con la electrificación de la línea, la señalización ERTMS, carga máxima de 22,5 Tm/eje y gálibo suficiente en túneles, a añadir al tramo Zaragoza-Huesca, ya electrificado y con ancho mixto ibérico-internacional. Para ello, son necesarias las siguientes modificaciones:

- Adecuación de la línea a los nuevos estándares necesarios, con el paso a ancho mixto entre la bifurcación de Huesca y el apartadero Hoya de Huesca, cambio a ancho internacional entre Hoya de Huesca y Canfranc, y conexión de la estación de Canfranc con el túnel internacional.
- Verificación del cumplimiento de carga de 22,5 toneladas por eje, así como la sustitución de traviesas para renovación del tramo Plasencia del Monte-Ayerbe, hoy en un estado muy deficiente.
- Verificación de la capacidad portante y cumplimiento de gálibos GB (dimensiones internas del túnel) de las estructuras en los túneles, necesario para la instalación de la catenaria para electrificar la línea.
- Adecuación a la normativa de seguridad de los 3 túneles existentes con longitud superior a 500 metros y supresión de los 35 pasos a nivel o garantía de la compatibilidad técnica entre los pasos a nivel y el ERTMS (hasta el momento de la supresión de los pasos a nivel)
- En cuanto a las estaciones y apeaderos de la línea, habrá que realizar la adaptación de los andenes para el cumplimiento de las especificaciones técnicas de interoperabilidad en las siguientes estaciones/apeaderos con el fin de permitir parada de viajeros en ancho UIC de los servicios regionales (Zaragoza – Canfranc): Pla-

sencia del Monte, Ayerbe, Riglos, Santa María y la Peña, Anzánigo, Caldearenas-Aquilué, Sabiñánigo, Jaca, Castiello-Pueblo, Villanúa-Letranz, y Canfranc.

- Para permitir la circulación de mercantes internacionales, será necesaria la construcción en cuatro puntos del recorrido de una segunda vía, de 450m de longitud útil, para el cruzamiento de trenes de mercancías, en Santa María y La Peña, Caldearenas-Aquilué, Sabiñánigo y Canfranc.

A esos trabajos se deben añadir los relativos al estudio, reparación, mejora y ampliación de todas las obras hidrológico-forestales que defienden la estación internacional contra aludes y torrentes y todo el casco urbano de Canfranc-Estación contra posibles catástrofes naturales, debiéndose asegurar su continua evaluación y conservación.

Antes de finalizar esta sección, y aunque sea para el horizonte 2040, me parece interesante indicar cuáles serán las actuaciones sobre la adecuación de la línea a los nuevos estándares necesarios:

- Adecuación a gálibo uniforme GB (altura de 4,35) y a la electrificación del resto de los 26 túneles menores de 500m.
- Electrificación de la línea entre Huesca y Canfranc a 25 kV para lo que serán necesarias dos subestaciones de tracción con sus centros de autotransformación asociados, además de la subestación existente en Almudévar y sus centros de autotransformación.
- Adaptación de vías de apartadero a los nuevos tráficos de mercancías a longitud 450 m de longitud útil en Sabiñánigo

### **Adecuación de la línea entre Valencia y Bilbao**

El trazado ferroviario entre Zaragoza-Teruel-Sagunto, ha tenido históri-

camente una gran importancia como eje fundamental de comunicación entre el Cantábrico y el Mediterráneo (Valencia) y entre Levante y Francia a través de Canfranc. Este ferrocarril, vía natural de conexión entre el Cantábrico y el Mediterráneo, cubre el cuadrante nororiental que concentra el 56% del PIB de España 4 provincias (Barcelona, Madrid, Valencia y Vizcaya), que generan el 41% de la renta española.

Lo mismo sucede con las exportaciones. El cuadrante nororiental concentra el 62% de las exportaciones y 5 provincias (Barcelona, Madrid, Valencia, Vizcaya y Zaragoza), el 42,3% de las mismas.

Si tomamos como referencia la suma de las exportaciones e importaciones, el cuadrante nororiental concentra el 69,6% y 5 provincias (Barcelona, Madrid, Valencia, Vizcaya y Zaragoza) el 50% del tráfico de mercancías con el exterior de España.

Resultado de esa concentración de la actividad económica, el cuadrante nororiental alberga el 48,2% de la población española y 5 provincias (Barcelona, Madrid, Valencia, Vizcaya y Zaragoza) el 35,8% de la misma. De ahí la importancia de dar una conexión que vertebrase de una forma eficaz y eficiente estos territorios.

Teruel fue la última capital de la España peninsular en llegar el ferrocarril (1901), y estuvo a punto de ser la primera en que se desmantelara en el año 2000, tras múltiples descarrilamientos (hasta cinco en un solo mes), por falta de mantenimiento.

La idea es tener una conexión ferroviaria de altas prestaciones que permita una velocidad alta (no confundir con alta velocidad) de hasta 250 km/h para un tráfico mixto de viajeros y mercancías en una plataforma de doble vía electrificada, aunque para conseguir una plena conexión se puede comenzar con una vía única bien gestionada.

Para conseguir esta conexión, se han de asegurar las siguientes actuaciones ya proyectadas o en curso:

- Como actuación de carácter preferencial estaría la conectividad de la línea Teruel-Sagunto con la zona norte de Zaragoza, lo que conectaría con TMZ, con la línea de Huesca-Canfranc y la Terminal Intermodal de Monzón y que supondría un interesante aliciente para conseguir tráficos desde Valencia.
- Rehabilitación de la línea Sagunto-Teruel-Zaragoza, en la que se deberían cumplir los compromisos ya adquiridos
- Puesta en servicio del Servicio de Tráfico Centralizado con Bloqueo Automático en Vía Única
- Construcción y puesta en servicio de 8 Puestos de Adelantamiento y Estacionamiento de Trenes (PAET), incluido el de Cella, que dará servicio a la plataforma PLATEA y PLATA.
- Rehabilitación de la línea que permita la circulación de los trenes de mercancías con una carga de 22,5 tn/eje, finalizada recientemente.
- Ejecución de los dos tramos pendientes de realizar variantes entre Zaragoza y Teruel (Caminreal-Ferreruela y Villarreal de Huerva-Carriñena). Actualmente los trenes han de circular muy despacio en esas zonas, lo que incrementa notablemente los tiempos de recorrido.
- Electrificación de la vía desde Sagunto hasta Zaragoza.
- Finalización de los trabajos que se están llevando a cabo en las líneas Zaragoza-Castejón, Castejón-Pamplona y Castejón Logroño para garantizar las conexiones hacia San Sebastián y Bilbao

### **Finalización de la terminal de mercancías de ADIF Zaragoza-Plaza**

La finalización de la terminal de mercancías de Zaragoza-Plaza, lado norte, para conectarla dirección

Madrid, y dirección Castejón de Ebro (Bilbao e Irún) es una obra que se quedó pendiente en el momento de la construcción de esta terminal.

Se trata de un pequeño trayecto de 1,5 kilómetros que conectaría la actual terminal con la estación de Grisén y de ahí directamente a los tráficos del norte. Y no sólo a esos tráficos sino a todos los que han de operar en la terminal ya que al no disponer de salida, todos los movimientos que se hacen en la terminal han de entrar y salir por el mismo sitio, con lo cual la operativa se ve muy penalizada.

Se estiman en unos 45 minutos el desvío por no poder enlazar directamente y otros 45 minutos en los movimientos dentro de la terminal. Si pensamos en ese tiempo por todos los trenes que pasan y que pasarán en un futuro, entendemos que es una obra que debería de llevarse a cabo lo antes posible y priorizarla en el listado de inversiones. El proyecto está redactado, sólo habría que rescatarlo y buscar la financiación adecuada para llevarlo a cabo.

### **Actuaciones a medio plazo**

#### **Construcción en Teruel de la Terminal Ferroviaria de PLATEA y su inclusión en la Red Global de la Red Transeuropea de Transporte (TEN-T)**

Se ha de trabajar en el diseño y construcción de una terminal ferroviaria en Teruel, y los ramales para dar servicio a la Plataforma Logístico-Industrial de Teruel (PLATEA) y la Plataforma Aeroportuaria de Teruel (PLATA)

#### **Zaragoza como Terminal de Autopista Ferroviaria**

La apuesta por un corredor central que conecte los puertos de Algeciras y Sines (Portugal) con Madrid, y de ahí a Zaragoza, nos facilitará una conexión directa con las 50 rutas marítimas más importantes que tocan esos dos puertos. A pesar de necesitar un cambio de locomotora entre

Portugal y España, en la mayoría de los casos, al ser el mismo ancho ibérico, la compatibilidad es perfecta.

La conexión central, también llamada, Corredor Central (o Proyecto Prioritario Eje-16), es un pasillo ferroviario de gran capacidad y altas prestaciones que, partiendo de los puertos de Sines (sur de Lisboa) y Algeciras (en el Campo de Gibraltar), atravesará toda la Península Ibérica y los Pirineos por su parte central, a corto plazo por Canfranc y a futuro por medio de un túnel de unos 40 km, distribuyendo las mercancías procedentes de Asia, África y América, a toda Europa (y viceversa). El corredor central es la conexión natural entre la UE y Marruecos, que da acceso a toda África.

Para España y Portugal, este eje supondrá un enorme impulso a la vertebración de sus propias comunicaciones internas, y además, permitirá aprovechar, de forma mucho más eficiente, su posición clave en las grandes rutas mundiales de navegación aérea y marítima, que ahora se pretenden conectar también por ferrocarril, considerado el medio terrestre más idóneo de transporte de mercancías por sus relativos bajos costes y baja contaminación. España está considerada una de las primeras plataformas mundiales del tráfico marítimo terrestre intercontinental, ya que es puerta de América, África y Asia, algo que irá en aumento, debido al posicionamiento de Asia como gran fábrica mundial, que determina que las importaciones-exportaciones Europa-Asia presenten un crecimiento continuo.

Este corredor es un proyecto compatible y complementario con los proyectos logísticos que impulsan las CCAA, tales como Puertos Secos (Plataforma Logística del Suroeste Ibérico de Badajoz) y aeropuertos de carga como el de Campo Real (Madrid), y atravesará, en el tramo que nos ocupa, seis regiones (Alentejo, Extremadura, Andalucía, Castilla La Mancha, Madrid y Aragón) de tres países (Portugal, España y Francia). Por el

contrario, el Corredor Mediterráneo, atravesaría, cuatro regiones (Andalucía, Murcia, Comunidad Valenciana y Cataluña) de dos países (España y Francia).

La meseta meridional castellana, esto es, Madrid más Castilla La Mancha, tendrá ocasión de ver reforzada su posición geoestratégica, ya que en su suelo se juntan los dos ramales, uno procedente de Extremadura y Portugal, y el otro de Andalucía (Algeciras, Bobadilla, en Málaga, y Córdoba). Hasta cuatro provincias castellanas se benefician directamente del corredor, pues éste pasa por Ciudad Real, Toledo, Madrid y Guadalajara. El corredor pasará por Puertollano y Ciudad Real capital, albergará los nodos intermodales de Alcázar de San Juan y Toledo, conectará con los madrileños proyectos 'Madrid Plataforma Logística' y el futuro aeropuerto de carga (y bajo coste) de Campo Real, se unirá a las terminales marítimas de Coslada (Madrid), Yunquera de Henares y Azuqueca de Henares (ambas en Guadalajara).

El Corredor Central serviría además para descongestionar los actuales pasos ferroviarios a través de Irún y La Junquera, y reduciría la distancia entre las ciudades ibéricas y Europa, beneficiando al tráfico ferroviario entre la UE y las zonas de producción y consumo de Madrid, Lisboa, Málaga, Córdoba, Zaragoza, CLM, Castilla y León, y Extremadura. La construcción de esta infraestructura ferroviaria, es compatible y complementaria con otros ejes, como el Corredor Mediterráneo o el Atlántico. El Corredor Central serviría para desarrollar amplias zonas fronterizas y del interior portugués y español, reequilibrar el país, y vertebrarlo, precisamente por su flanco más débil, Extremadura, Castilla y Aragón, lo que le confiere unos valores político y estratégico extraordinarios.

En Portugal, la línea enlaza las tres plataformas logísticas de Sines, Poceirão y Elvas/Badajoz. En

España, comienza en un puerto importante, Algeciras, y tiene conexión, además de con las madrileñas, con la principal plataforma logística aragonesa (Plaza).

Pero la característica más importante de este corredor es que se pretende que sea una autopista ferroviaria o ferroustage, que implica que los camiones o los semirremolques se montan directamente en el tren de forma que el chófer no viaja en el camión. En otras opciones, los chóferes viajan en el mismo tren pero en vagones-hotel. El formato que se plantea para esta autopista ferroviaria es el de los semirremolques de forma que una cabeza tractora deposita el semirremolque en la estación en origen y otra cabeza tractora local recoge el semirremolque en destino. Con esta operación, no sólo se ahorran costes y emisiones a la atmósfera, sino que mejora notablemente la siniestralidad en la carretera al sacar los camiones de la misma y facilita la conciliación familiar del colectivo de conductores.

Esta autopista en el Corredor Central sería en ancho ibérico y, si se ha de potenciar, habrá que adecuar el parque de material rodante ya que los vagones han de ser rebajados para poder llevar encima los semirremolques. Y además, estos vagones deberían ser idealmente polivalentes para poder equilibrar flujos entre semirremolques, cajas móviles y contenedores. Así pues, la puesta en funcionamiento de esta autopista ferroviaria sobre el Corredor Central, no sólo depende de las inversiones en adecuación de las instalaciones, sino también en material rodante suficiente para poder dar respuesta.

Para terminar de hacer factible esta autopista ferroviaria, sería ideal poder instalar en Zaragoza, concretamente en Plaza, una terminal dedicada de ferroustage que hiciese más operativos los movimientos de carga y descarga de los semirremolques en los trenes.

## Actuaciones a largo plazo

### La Travesía Central del Pirineo y la Conexión Ferroviaria en ancho UIC con Europa

En el largo plazo, no deberíamos olvidarnos de apostar por un corredor central que atravesase en un túnel de alta capacidad y baja cota de doble vía los Pirineos, y que nos conecte en ancho internacional con Europa desde Zaragoza donde confluyen todos los corredores que conectan los puertos de la península ibérica y los flujos de África y el Atlántico. Este corredor tiene la denominación de Eje 16 Sines/Algeciras-Madrid-Zaragoza-París y tiene la aspiración de convertirse en vertebrador del sudeste europeo. Según el observatorio de tráfico de mercancías por los Pirineos, cada año cruzan los Pirineos 100 millones de viajeros y 110 millones de toneladas de carga.

Esta futura conexión permitirá evitar los cuellos de botella de los pasos actuales de Port Bou y TP Ferro en Gerona e Irún en San Sebastián, ya hoy muy saturados y muy lejos de absorber los ambiciosos objetivos marcados por Europa para los años 2030 y 2050.

Si bien las actuaciones para este corredor son a muy largo plazo para el año 2050, tampoco deberíamos perder el foco de volver a incluir esta Travesía Central del Pirineo (TCP) en la Red Básica de la Red Transeuropea de Transporte (TEN-T) en la que estaba incluida como proyecto prioritario hasta 2013, y de la que se sacó en favor del Corredor Mediterráneo. Valga como ejemplo comparativo que Italia, para salvar Los Alpes, tiene 8 conexiones ferroviarias con Europa mientras que en España, para salvar los Pirineos, sólo tenemos dos, a ambos lados de la cordillera, lo que en un futuro puede suponer un cuello de botella muy significativo, a pesar del fuerte incremento que supondrá la rehabilitación de la línea de Canfranc.



La financiación del proyecto está valorada entre los 6.500 y los 8.500 millones de euros. Una cifra que es casi 30 veces inferior a lo que cuestan otros corredores de mercancías, ya que el 75% de la infraestructura está prácticamente construida. Casi la mitad de este dinero iría destinada a la construcción del túnel pirenaico. La antigua red infrutilizada por Francia y España, como consecuencia de las nuevas líneas de alta velocidad para pasajeros, debe reconvertirse en modernas líneas de transporte ferroviario de mercancías de alta capacidad.

El nuevo eje ferroviario de gran capacidad a través de los Pirineos no es equiparable a ninguna línea de las existentes en nuestro territorio ya que se trata de una autopista ferroviaria cuya capacidad de transporte podría llegar a los 15-20 millones de toneladas/año.

Este denominado Eje 16, mediante la TCP conectaría todos los puertos de la península Ibérica con el Gran París

y el Centro y Este europeos. Sería un punto de enlace fundamental para favorecer las relaciones de intercambio entre la UE y el resto del mundo. El Norte de África necesita puntos de entrada a Europa no sólo marítimos sino también corredores terrestres eficaces.

Si, además, comparamos con otros corredores que circulan por territorios densamente poblados, la utilización de los ejes ferroviarios compartidos para mercancías y pasajeros, con alta demanda de viajeros, impiden desarrollar a pleno rendimiento la alta capacidad del ferrocarril para transportar mercancías.

Y si hacemos un pequeño ejercicio de imaginación, pensemos que desde Madrid a Toulouse hay 630 km, 20 menos que a Barcelona y 200 menos que a La Junquera. Considerando que hoy en día las líneas de ferrocarril ya no se hacen por el fondo de los valles fluviales para resolver el problema del relieve, sino que pueden salvar grandes cordilleras por medio

de túneles, ¿por qué no pensar en un túnel cuya boca estuviese en Biescas o Sabiánigo?

Enlazar con el eje francés POLT (Toulouse, Limoges, Orleans, París) a través de los Pirineos ahorraría 400 km frente a la oferta del Corredor Mediterráneo. Y ese ahorro no sólo es tiempo, también es coste de combustible y reducción de emisiones a la atmósfera. Sería, y ojalá sea, aunque dentro de 30 años, una magnífica oportunidad de vertebración territorial para Zaragoza y para Aragón, pero también para Madrid, Castilla La Mancha, Andalucía, Extremadura, incluso levante y la vía de acceso desde África.

El impacto medioambiental de un túnel de baja cota y alta capacidad, deja intacto el paisaje, preserva la Naturaleza de forma segura y duradera y hace compatible el desarrollo, empleo, comunicación y respeto al entorno. Hay estimaciones de ahorro de unas 450.000 toneladas de CO2 en España y de 1.200.000 toneladas en el conjunto de Europa.

España tiene once comunicaciones pirenaicas con Francia a través de Cataluña, no faltando autovía y tren de alta velocidad, y ocho por Navarra. En Aragón, los dos túneles del Somport (el ferroviario cerrado desde

1970), el Portalet (impracticable la mayor parte del año por la nieve) y el vetusto túnel de Bielsa. Nos queda el viejo camino medieval de Santiago, el "camino francés" por Somport a 1.700 mts de altitud, que transcurre por una de las once calzadas romanas (la XXXIII) que pasan por Zaragoza y que citábamos al principio de este artículo.

## Bibliografía

Documento de identificación de las actuaciones y tramitaciones necesarias para la actualización y preparación para la futura operación del tramo ferroviario Zaragoza-Canfranc, informe de la Comisión Europea

<http://www.aeropuertodeteruel.com/introduccion>

<https://observatoriotransporte.mitma.es/>

Observatorio de Transporte y Logística en España, informe anual de 2019

<https://www.mitma.gob.es/>

<https://www.valenciaport.com/>

<http://www.aragonplataformalogistica.es/directorio/plataforma-logistica-de-zaragoza/>

<http://www.transpirenaica.org>



## Ideas fuerza

Por su enclave geoestratégico, Aragón tiene una gran potencialidad y una ventaja sobre otros territorios como hub logístico ferroviario

Concentrar en Aragón todas las mercancías que se muevan en ancho ibérico y desde aquí sacarlas a Europa en ancho internacional

La reapertura de la línea Zaragoza-Canfranc-Pau en viajeros y mercancías debe ser inminente para conectar con Francia en ancho UIC

Conectar los puertos del Cantábrico con los puertos del Mediterráneo supondrá un auge económico fundamental para la vertebración territorial

Desarrollar el Corredor Central desde Algeciras/Sines hasta Zaragoza supondrá conectar con las principales rutas marítimas mundiales

El Corredor Central será un gran dinamizador de la vertebración de territorios como Andalucía, Extremadura o Aragón.

Crear la autopista ferroviaria entre Algeciras y Zaragoza dará solución a pasar tráfico por carretera al modo ferroviario

El Corredor Central conectará África con Europa a través de Aragón

La Travesía Central del Pirineo con un túnel de baja cota y alta capacidad será fundamental para alcanzar los objetivos marcados por Europa

El túnel de la TCP a través de los Pirineos será la conexión natural de la península ibérica con los flujos europeos

**Ángel M. Gil Gallego** es Ingeniero de Organización Industrial, Ingeniero Técnico Industrial Mecánico, Master PMD por ESADE y Vicepresidente del CEL (Centro Español de Logística).

Cuenta con más de 26 años de experiencia como directivo de Logística, diseñando redes logísticas y proyectos de automatización en almacenes e implantando proyectos tecnológicos de digitalización en transporte de última milla. Impulsor de estrategias ganadoras de varios premios nacionales e internacionales a la Excelencia Logística.

Actualmente es Gerente del Cluster de Innovación Logística de Aragón, asesor técnico en varias empresas para la transformación digital y profesor en el área universitaria y de postgrado en ESIC Business School.



Punto de mira de  
la economía aragonesa



# Principio de incertidumbre



**Beatriz Barrabés Romeo**

Directora territorial de RTVE Aragón

Tras un 2020 histórico y terrible, en el que la pandemia ha marcado el compás de todo y de todos, 2021 avanza también a otro ritmo: el de la vacunación. En este tiempo en el que hemos aprendido a contar la vida en olas pandémicas, la ciencia ha logrado un hito sin precedentes: el desarrollo de una vacuna en menos de un año. Hace 30 que se busca la inmunización frente al sida, por citar una referencia...

Con una financiación extraordinaria, los científicos han cumplido su parte. Ahora deben cumplir las farmacéuticas con las entregas y los gobiernos con su gestión. Y, por lo visto en estos primeros meses de 2021, no faltarán las dificultades. Siempre surgen obstáculos en torno a un elemento situado en el centro del tablero geopolítico y ahí están, exactamente, las vacunas: en el centro de las relaciones y jerarquías internacionales y en el de las respuestas que los gobiernos deben dar a sus ciudadanos. Unos ciudadanos que también tenemos nuestra parte de responsabilidad individual en un año de enormes sacrificios.

En este momento, en el que ya se habla de una nueva ola y Europa vuelve a confinarse, las esperanzas de recuperación económica están puestas en las vacunas y en las ayudas. El Banco de España ha retra-

sado a la segunda mitad de año la perspectiva de recuperación económica y rebaja al 6% la previsión de crecimiento, 8 décimas por debajo de lo pronosticado en diciembre.

Para contener, y en lo posible revertir, los devastadores efectos de la pandemia, las organizaciones empresariales y sindicales reclaman a las administraciones que actúen con rapidez. Hay que evitar que la burocracia retrase la acción, dentro de los imprescindibles instrumentos de control.

*"Just do it. Los líderes europeos deben adoptar el slogan de Nike e imprimirlo en todos los despachos de Bruselas",* escribe en el diario El País Timothy Garton Ash, catedrático de estudios europeos de la Universidad de Oxford. Considera Garton Ash que, en su respuesta a la crisis del coronavirus, la Unión Europea ha sumado un gran éxito y un gran fracaso: el éxito ha sido alcanzar un acuerdo para crear el fondo de recuperación 'Next Generation EU' dotado con 750.000 millones de euros; el fracaso vino de pensar que una maquinaria burocrática como la suya sería el mecanismo más ágil a la hora de comprar las vacunas. *"La sanidad pública –añade– es, en gran medida, una competencia nacional. Bruselas habría hecho mejor en adop-*

*tar un papel más modesto y facilitador... lo que hacía falta ahora era rapidez”, como dice el famoso eslogan: ‘solo hazlo’.*

## La geopolítica de las vacunas

Hace unas semanas, el sensacionalista ‘Bild’, el diario alemán más vendido, titulaba en portada: “Queridos británicos, os envidiamos”, en referencia a la gran ventaja que el Reino Unido sacaba a Alemania en el ritmo de vacunación. El inglés ‘The Sun’ le respondía: “Nosotros no os envidiamos”.

Algo ha fallado en la estrategia europea de vacunación. Fallo o ingenuidad, elijan. Pero, en este momento, la Unión Europea es el único bloque que está cumpliendo sus compromisos internacionales: ha enviado dosis a sus socios y a los países más pobres. Los datos hablan por sí mismos: a 25 de marzo, Europa había inyectado 62 millones de dosis y había exportado 77 millones de viales.

En el caso concreto del Reino Unido, la diferencia escuece. Recién divorciados, Bruselas tuvo que recordar a Londres que los envíos de vacunas deben ser bidireccionales, pero la realidad es que los británicos han recibido 21 millones de viales procedentes de fábricas del continente, mientras que de sus plantas no ha salido ninguno en dirección a territorio comunitario. Dicho de otro modo: Reino Unido ha basado gran parte de su campaña de vacunación en dosis procedentes de Europa y sigue necesitando la llegada de más para completarla.

Como respuesta a esta situación, los 27 han reformado el mecanismo de control de las exportaciones de vacunas siguiendo criterios de reciprocidad y proporcionalidad. Contempla prohibir las exportaciones que pongan en peligro la vacunación en el continente y no enviar viales a los países con fábricas que no suministren a Europa.

A Boris Johnson, el buen ritmo de vacunación en su país le supone un balón de oxígeno tras las críticas que está recibiendo por su gestión de la pandemia. Es elocuente el resultado de una encuesta de YouGov en Reino Unido, en la que el 52% de los menores de 26 años dice sentir vergüenza de ser británico por cómo ha gestionado su Gobierno esta crisis.

Los incumplimientos de la anglosueca AstraZeneca con la UE han sido continuos. Y el nerviosismo va en aumento desde que a finales de marzo India anunció que frena sus exportaciones para centrarse en su población, tras dispararse el número de casos.

Al hilo de los nacionalismos surgidos en torno a la vacuna, reflexionaba el Alto Representante de la Unión para la política exterior, Josep Borrell: *“Una pandemia mundial necesita soluciones globales y la UE debe estar en el centro de la lucha. En tiempos de crisis, el instinto humano nos lleva a menudo al repliegue, a cerrar las fronteras y a valernos por nosotros mismos. Esta postura, aunque es comprensible, resulta contraproducente. La emergencia de la COVID-19 no puede resolverse dentro de un país, o actuando en solitario. Obrar así simplemente significa que todos nosotros lucharemos durante más tiempo, con mayores costes humanos y económicos.”*

Más allá de la imperiosa necesidad de acelerar los ritmos, Europa se juega su credibilidad como Unión. Varios países están alcanzando acuerdos por su cuenta con China, Rusia o Israel para hacerse con remesas de vacunas sin estar supeditados a los plazos de compra de la EU. La presidenta Von der Leyen admitía que “el segundo trimestre de 2021 es crítico para el desarrollo de las estrategias de vacunación en los Estados miembros”.

A pesar de los retrasos, el Gobierno de España mantiene su compromiso de que el 70% de la población de nuestro país estará vacunada en verano. *“Sólo habrá que ver en qué punto del verano llegamos al 70%”*

decía la ministra de Sanidad, Carolina Darias. La consejera aragonesa, Sira Repollés, fijaba esa meta en nuestra comunidad para la segunda semana de agosto. Según Repollés, Aragón tiene capacidad para vacunar a 150.000 personas a la semana, un ritmo cuatro veces superior al de los primeros meses del año.

Todo dependerá de que se cumplan los plazos de entrega y de que no aparezcan efectos secundarios que obliguen a paralizar el proceso como ha ocurrido con el suero de AstraZeneca.

Para entonces, para el verano, la Unión Europea quiere tener listo el Certificado Digital Verde, más conocido como pasaporte Covid. El documento, que podrá ser digital o en formato físico, permitirá desplazarse por todo el territorio comunitario a quienes estén vacunados, tengan una prueba negativa o se hayan recuperado recientemente de la enfermedad.

### **Las ayudas: una oportunidad más allá de la pandemia**

De esos 750.000 millones de euros del plan de recuperación Next Generation, a España le corresponden unos 140.000. La intención es ambiciosa: además de combatir los efectos económicos y sociales de la pandemia, la Unión pretende transformar su economía, creando estructuras más sólidas, sostenibles e inclusivas que resistan mejor futuros embates.

La inyección de fondos se realizará a través de subvenciones y transferencias que deben ejecutarse antes de 2026. Para captarlos, España tiene que elaborar un Plan Nacional con sus propuestas y reformas, que deberá enviar al Ejecutivo comunitario antes del 15 de abril. Se abrirá entonces un plazo de dos meses para evaluar los planes de todos los estados. En junio, la Comisión prevé acudir a los mercados. Una emisión de deuda que España respaldó en marzo y que deben ratificar los 27 estados miembros. Y ahí está el primer escollo: el

26 de marzo, el Tribunal Constitucional alemán frenaba la ratificación por parte de su país. Debe resolver antes un recurso presentado por varios ciudadanos que cuestionan la legalidad del fondo.

A día 23 de marzo, las empresas aragonesas habían presentado 240 proyectos para tratar de conseguir estos fondos. De llevarse a cabo, supondrían inversiones por valor de unos 14.000 millones de euros. Proyectos tractores, con el efecto multiplicador que pueden suponer para el empleo indirecto en los sectores de la automoción, la agroalimentación o la economía circular. Imprescindible que las iniciativas que se presenten tengan en cuenta la doble transición verde y digital y que incidan en la cohesión social y territorial y en la igualdad.

El primer peldaño será lograr la aprobación del Gobierno de España. En este sentido, el presidente aragonés Javier Lambán, destacaba que el objetivo de su Gobierno es encuadrar estas iniciativas en un plan coherente, en un proyecto de región, para que tengan más posibilidades de recibir el visto bueno del ejecutivo central en la que es *"una oportunidad de oro para la economía aragonesa"*.

Los fondos se canalizarán a través de dos grandes instrumentos de inversión: el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia y el React-EU. Parte de las ayudas serán gestionadas por el Estado y parte por las Comunidades Autónomas, a través de convocatorias nacionales y regionales, que están aún pendientes de concreción.

Los React UE destinan a Aragón 267 millones de euros que el Gobierno aragonés ha asignado a 13 líneas de actuación. El objetivo es paliar el impacto de la pandemia en sanidad, educación y servicios sociales, además de impulsar la transformación digital y ecológica.

Los Presupuestos de la Comunidad para este año ascienden a 7.454 millones de euros. Fueron aprobados

el 30 de diciembre y han sido reprogramados en algunas de sus partidas para ajustarse a la filosofía de estos fondos React de reparación.

## 20.000 desempleados más que hace un año

Y hay mucho que reparar. El PIB aragonés cayó en 2020 menos que la media del país: un 9'5% -apunta el Gobierno de Aragón- frente al 11% nacional. Las exportaciones fueron, sin duda, uno de los puntales que contuvieron la caída. Alcanzaron los 13.390 millones de euros, muy cerca del record del año anterior, con un saldo neto exterior positivo cercano a los 3.000 millones.

El sector del automóvil sigue encabezando las ventas, con un 33%, seguido de la industria agroalimentaria, la que más ha crecido respecto a 2019: un 29% más. En total, 2.200 millones de euros. El crecimiento se debe, en gran medida, al sector cárnico, que ha experimentado un incremento de facturación exterior del 40%. La clave de este aumento: China. Al gigante asiático viaja ya la mitad de la carne que exporta Aragón.

Un 75% de nuestras exportaciones, 10.000 millones de euros, van a Europa. La mitad de ellas, con destino a 4 países: Francia, Alemania, Italia y Reino Unido.

En su conjunto, la economía de la comunidad fue una de las cuatro que mejor resistieron el impacto de la crisis en 2020, debido también a su menor dependencia del turismo internacional y al mayor peso relativo de la industria manufacturera.

Sin embargo, el mercado laboral aragonés sigue evolucionando peor que la media. El pasado mes de febrero, Aragón registró un 30'14 % más de paro que un año antes; en el conjunto nacional, ese aumento fue del 23'5%. Se convertía así en el mes con mayor 'brecha interanual' desde el inicio de la pandemia en Aragón. En Huesca aumentaba nada menos

que un 45,22%. El impacto de las restricciones en las comarcas vinculadas a la nieve es más que evidente.

La Comunidad llegaba hasta los 87.158 desempleados en febrero, 20.000 más que hace un año. La nuestra fue la segunda autonomía en la que más subió el paro respecto a enero, un 2,35%, solo superada por Navarra con el 3,02%.

Desde los sindicatos UGT y Comisiones Obreras ponen de nuevo el acento en el lastre que suponen la precariedad y la temporalidad. Destacan desde Comisiones que el 93,45% del empleo destruido en febrero corresponde al sector servicios. 3 de cada 4 fueron mujeres.

A la Confederación de Empresarios le *"preocupa especialmente el repunte del desempleo en industria, que acumula cuatro meses de aumentos, por la especialización productiva de nuestra comunidad en este sector"*. Comparado con hace un año, el paro aumenta en todas las ramas de actividad.

El presidente de Cepyme Aragón, Aurelio López de Hita, calificaba los datos del paro de *"nefastos y lo peor -decía- es que solo reflejan parcialmente la realidad ya que no se tienen en cuenta las personas que se encuentran en ERTE (...)* La prórroga de los ERTE tendrá un día de finalización y cuando llegue ese día, es muy probable que muchos se conviertan en ERE". El 31 de mayo finaliza la prórroga aprobada en enero.

A finales de febrero, había en Aragón 16.860 trabajadores en ERTE de 4.860 empresas. Si lo sumamos al dato de paro, en nuestra comunidad hay más de 100.000 personas que quieren trabajar y no pueden hacerlo.

En el marco de la Agenda Aragonesa para el empleo, Gobierno de Aragón y agentes sociales negocian medidas "paliativas" para intentar contener la sangría que atraviesa el mercado laboral. El objetivo principal es recualificar a los trabajadores que han perdido su empleo o que pue-

den perderlo tras el ERTE, y formarlos para sectores en expansión como la agroindustria, la logística o las renovables.

En el caso concreto de las zonas afectadas por la no apertura de las estaciones de esquí, Gobierno de Aragón y ayuntamientos pusieron en marcha el Plan Remonta, para la recolocación de trabajadores durante 4 meses. En localidades como Jaca, la plantilla municipal ha aumentado un 40%, tras dar empleo a 100 personas.

### Imprescindible inyección de liquidez

Después de dos semanas de intensas negociaciones entre los socios del gobierno de España, el 12 de marzo el consejo de ministros aprobó 11.000 millones de euros en ayudas, de los que 7.000 son directas para las empresas más afectadas por la pandemia. Deberán destinarlos a costear gastos fijos como suministros o alquileres, o bien reducir deudas contraídas desde marzo de 2020, como pagos a proveedores, salarios, arrendamientos o reducción de la deuda financiera.

Serán los gobiernos autonómicos los que gestionarán estas ayudas directas, que se les han asignado siguiendo criterios de: impacto de la pandemia en la riqueza de la comunidad autónoma, impacto de la crisis en el desempleo e impacto en el desempleo juvenil. A Aragón le corresponden 141 millones de euros.

Desde hace meses, la Eurozona se prepara para el escenario postcovid. Temen el aumento de quiebras cuando se retire el apoyo público. Líneas de crédito, moratorias, avales... según la Comisión Europea, "sin estas medidas, el 23% de las empresas de la UE hubiera tenido problemas de liquidez a finales de 2020. Una proporción que varía por sectores: desde el 8% en la manufactura de equipos informáticos, hasta el 75% en la hostelería y servicios de

alimentación". Por eso, los ministros de Economía y Finanzas consideran que hay que mantener estos apoyos el tiempo que sea necesario.

Decía el presidente del Eurogrupo Paschal Donohe, que "hay un riesgo inherente a retirarlos demasiado pronto". Según el comisario de Economía, Paolo Gentiloni, conforme vayamos saliendo de la crisis sanitaria, "habrá que pasar gradualmente del apoyo de emergencia a acciones más específicas para la recuperación, haciendo la distinción, que no es fácil, entre las empresas viables y las inviables (...) habrá que preservar un canal efectivo de crédito especialmente para las más pequeñas y organizar una salida ordenada" de aquellas empresas que se consideren inviables.

El Gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, insistía en que es necesario mantener una política fiscal expansiva para evitar insolvencias y para garantizar que la actual crisis no deriva en una crisis financiera. "Uno de los aspectos más preocupantes derivados de la persistencia de la crisis -decía de Cos- es el riesgo de que los problemas iniciales de liquidez de las empresas no financieras más afectadas se conviertan en problemas de solvencia. En el caso de que se materializaran, estos problemas de solvencia no solo provocarían una destrucción de tejido productivo y de empleo, sino que también acabarían afectando a la capacidad de resistencia del sector bancario".

En un foro organizado por la Asociación de Directivos de Aragón, Antonio Lacoma, director Territorial de Aragón de Ibercaja, recordaba que "el 90% de la financiación que llega a las empresas es bancaria. En esta crisis -decía Lacoma- el sector financiero es parte de la solución. Somos los primeros interesados en que fluya el crédito".

Publicaba a principios de año el Banco de España un interesante análisis de la evolución del PIB en 2020



por provincias. Es la mejor forma de ver que el impacto de la pandemia sobre la actividad ha sido muy heterogéneo. Los más afectados, los territorios con *“un mayor peso del turismo –sobre todo extranjero–, una mayor proporción de empleo temporal, un menor peso del sector público y niveles más bajos de movilidad ciudadana”*. Si 2020 cerró con una caída del PIB español del 11%, en el conjunto de Baleares fue del 27%, la mayor. Entre las provincias menos afectadas, Teruel, con una variación del -7%. En Huesca el PIB cayó un 8,3% y en Zaragoza un 8,7.

Y no hay que perder de vista la deuda. A principios de marzo, la Comisión Europea anunció que mantendrá en suspenso dos años más la obligación de converger hacia una deuda pública que no supere el 60% y un déficit del 3%. La previsión es que hasta 2023 no se alcancen los niveles de PIB que había antes de la pandemia. España terminaba 2020 con una deuda pública disparada hasta los 1,3 billones de euros en diciembre, el 117,1% del PIB, la cifra más elevada en un cierre de año de la serie histórica.

### Inversiones ilusionantes

*“La paz social, la estabilidad política y el clima de acuerdo son muy valorados por los inversores y están dando muy buenos resultados”* decía el presidente Lambán en Calamocha, tras anunciar que la multinacional alemana Tönies instalará un macromatadero en la localidad. Supondrá la inversión de 75 millones de euros y la creación de hasta 1.000 empleos. Está previsto que entre en funcionamiento en 2023.

En los últimos meses, se han sucedido los anuncios de grandes inversiones que se suman a las ya previstas por Amazon Web Services y BonÁrea. Con el añadido de que dos de ellas se enmarcan en el propósito de Aragón de convertirse en referente de la industria sanitaria, una de las puntas

de lanza para diversificar la economía de la Comunidad.

En los próximos tres años, la aragonesa Certest Biotec invertirá 100 millones de euros en una fábrica para el desarrollo de vacunas contra el coronavirus. Fueron los primeros que lanzaron en España un ensayo de diagnóstico PCR, desde su planta de San Mateo de Gállego. Fabrican estas pruebas junto a los test rápidos. En poco tiempo, la compañía ha multiplicado por seis su capacidad productiva, pasando de las 30.000 a las 200.000 pruebas diarias. El incremento de la plantilla ha sido de un 35% hasta los 205 trabajadores. En facturación, han superado en 2020 los 170 millones de euros.

La multinacional sanitaria Becton Dickinson invertirá 180 millones de euros para levantar una nueva fábrica de jeringuillas en el polígono Empresarium de Zaragoza. Supondrá la creación de 600 empleos en 10 años. Becton ya tiene una planta en Fraga en la que fabrican las jeringuillas para la vacuna contra la covid.

### La incertidumbre

La pandemia ha ensombrecido todo, incluido aquello que hubiera sido noticia de portada durante días.

En Nochebuena, Unión Europea y Reino Unido firmaban el acuerdo del Brexit. Primer divorcio comunitario. In extremis, asomados a un abismo que no convenía a ninguna de las partes. No es el mejor acuerdo, pero evita el peor escenario.

Juan Galicia, delegado de Aragón Exterior en Reino Unido recuerda que *“el acuerdo garantiza el comercio libre de aranceles y cuotas cero en bienes con un valor en tono a los 668.000 millones de libras en 2019. Pero también tendrá costes para las empresas”* por las obligaciones aduaneras y fiscales a las que se enfrentan los exportadores.

Gran Bretaña es el cuarto destino de las exportaciones aragonesas: 920

millones de euros en ventas entre enero y octubre de 2020. Cerca del 70% pertenecen al sector de la automoción, seguido de aparatos y material eléctrico, fruta, productos farmacéuticos y maquinaria.

El día de Reyes, el mundo asistiría atónito al asalto al Capitolio. Cinco muertos. Hombres con cornamentas y pies sobre la mesa en la sede de la soberanía de los Estados Unidos. Cualquier película de serie B nos hubiera resultado más creíble, pero ahí estaban.

Desde su llegada a la Casa Blanca hasta su salida a regañadientes de ella, Donald Trump ha dejado en buena parte de la comunidad internacional un largo reguero de bochornos, temores, rupturas de compromisos... y una enseñanza: hay que blindar el orden multilateral ante futuras andanadas como las sufridas durante su mandato.

Prueba del cambio en las relaciones transatlánticas que supone la nueva era Biden es el acuerdo para suspender todos los aranceles impuestos en el contexto del contencioso de

Airbus-Boeing. Una suspensión inicialmente para cuatro meses, pero prorrogable. En el caso español, la medida es un alivio sobre todo para el sector agroalimentario.

Con lo visto en los últimos meses, parece que todo pueda pasar. Vivimos ciertamente una época de incertidumbre. Cuando la salud y la economía dependen de la evolución de un virus y de su antídoto, de mutaciones y de efectos secundarios; cuando los gobiernos deben tomar decisiones ensayo/error en un escenario absolutamente desconocido y todo depende de ellas, nos falta un mínimo de certezas.

El economista Ubaldo Nieto de Alba escribió: *"La incertidumbre es un elemento ineludible de la existencia humana. Está en la raíz misma de nuestra finitud, mortalidad e ignorancia. El papel de la existencia humana hay que jugarlo frente a lo desconocido, en el ámbito de la incertidumbre, como una aventura de decisión sobre el filo de la libertad y la necesidad"*.

Irremediablemente, la aventura.





Visión empresarial



# Visión empresarial



**Máximo Valenciano**

Presidente de INYCOM



Máximo Valenciano.

## 1. ¿Por qué decidió emprender y crear su propia empresa? ¿cómo fueron los primeros pasos?

En mi opinión, el emprendimiento, o lo que es lo mismo, la decisión de emprender cualquier proyecto, es el resultado de muchas cosas, pero sobre todo de la forma de ser del individuo. Hay personas que han nacido para ser emprendedores, y si no lo hacen a temprana edad, algún día en su vida lo harán. Está en la genética, y es un sentimiento fuerte que acaba en necesidad.

Los principios siempre son duros, pero, si además ponemos en contexto la situación que había en España en el año 1.982, cada vez que lo

pienso me digo a mí mismo lo loco e irresponsable que fui. Tenía 27 años, acababa de nacer mi segundo hijo y dejaba un trabajo bien remunerado. Solo algún dato, en ese año España tenía una inflación anual del 16%, los tipos de interés estaban entre un 16 y un 19%, y las AA.PP en España pagaban a casi 600 días. Imagínense el panorama, pues en ese entorno echó andar INYCOM.

## 2. ¿Contó con asesoramiento profesional externo para iniciar su proyecto?

No tuvimos ningún asesoramiento. La única preocupación era desarrollar negocio. La verdad es que estuve año y medio sin llevar una peseta a casa.

Cierto es, que los resultados vinieron pronto. España tenía un déficit tecnológico muy alto en los entornos hospitalarios. Antes, había trabajado en este sector y observé con claridad la inversión que este país tenía que realizar en el mundo de la salud. Cuando pones en marcha un proyecto de este tipo, hay muchos riesgos y si no dispones de recursos económicos, como fue el caso, la incertidumbre crece. Pero hay algo que lo puede todo, la confianza en uno mismo, el trabajo sin descanso y la seguridad de que esas dos cosas juntas, más pronto que tarde darán resultados. Además, en los años 80 comenzaron a comercializarse los primeros computadores personales que nos ayudaron en nuestro propósito.

### **3. En su opinión y con su experiencia, ¿qué características considera que son fundamentales para tener éxito empresarial?**

El éxito, en cualquiera de las facetas de la vida, es la suma de muchos factores y de la infatigable búsqueda de circunstancias favorables que lo faciliten. En el emprendimiento ocurre lo mismo, el resultado es la suma de errores y aciertos.

Si nos ceñimos al éxito empresarial, que sin duda INYCOM lo es, se debe a todas las personas que han trabajado y siguen trabajando en esta compañía. La ilusión, la pasión, el trabajo en equipo y la coherencia son factores claves para ello.

El éxito nunca es causa de una sola persona. Es cierto que tiene que haber un liderazgo potente, pero si no hay equipo, no hay futuro. Si no hay unos valores y una cultura que definan comportamientos, no hay futuro. Si no hay honestidad y buenas prácticas que generen confianza con nuestros clientes, no hay futuro. Si no hay respeto, tolerancia y generosidad, no hay futuro. Si no hay confianza en las personas, no hay futuro. Si no hay reinversión de beneficios para seguir gene-

rando riqueza, no hay futuro. Si no hay inversión, no hay futuro. Si no aportamos, cada día, más valor a nuestros clientes, no hay futuro. Si no se está en la mejora continua como camino hacia la excelencia en todos los procesos y grupos de interés, el futuro será complicado. Podría seguir, pero creo que estas son las claves más relevantes de este proyecto empresarial llamado INYCOM 39 años después.

### **4. ¿Cuáles son sus mayores aciertos? ¿Algún error que le ha ayudado a mejorar?**

En mi opinión, los aciertos y los errores forman parte de la vida misma. Sin errores, ni personas ni organizaciones crecen al mismo ritmo. A lo largo de los 39 años hemos cometido muchos errores, también aciertos, pero han sido los errores los que más nos han ayudado a crecer, como personas y como organización.

Inycom ha sido siempre una empresa valiente, hemos asumido retos complicados, siempre analizando riesgos, pero hemos sido valientes. Nos hemos adaptado al entorno permanentemente, hemos gestionado el cambio desde los orígenes, porque siempre ha formado parte de nuestra cultura. En los años 90 pasamos de ser una empresa comercial a ser una empresa de servicios, ese fue un acierto. En 2.002 pusimos en marcha el departamento de I+D, ese fue otro acierto. En 2.004 comenzamos nuestra apuesta por la excelencia, ese fue otro acierto. En 2.014 creamos una Ingeniería propia, dentro de la compañía. Este departamento, llamado i3, es un equipo multidisciplinar, formado por 16 personas, que gestiona la innovación y las luces largas -en tecnología- de INYCOM, ese fue otro acierto. En 2.016, asumimos el reto del montaje completo de dos hospitales en Ecuador, ese fue otro acierto. La adquisición de pequeñas empresas con producto y mucho talento, ha sido otro acierto. Al ser una empresa familiar,

hacer bien el relevo generacional, ha sido otro acierto.

Pero el mayor acierto, ha sido la gran preocupación y ocupación que hemos tenido con nuestras personas y nuestros clientes.

## **5. Adaptación, cambio, son el día a día de toda empresa... ¿cómo ha evolucionado su compañía a lo largo de estos años de crecimiento?**

Como he dicho, la gestión del cambio forma parte de nuestro ADN, de nuestra cultura, de nuestra forma de ser y actuar. Cuando creces y lo haces con rapidez, hay que estar bien organizados, y la excelente organización y gestión requieren inversión: inversión en personas e inversión en tecnología. Sin tecnología, no hay crecimiento, no hay gestión, no hay sostenibilidad.

Nosotros la gestión de cambio permanente, la llevamos a proyectos o acciones de mejora. Son proyectos de pequeño tamaño, alineados con nuestra estrategia, que forman parte de la misma y que los gestionamos con tecnologías ágiles. A fecha de hoy, llevamos más de 400 acciones o proyectos de mejora, que no son otra cosa que proyectos de cambio.

## **6. Para su compañía, ¿cómo ha afectado la crisis del coronavirus y qué adaptaciones han realizado para abordar la situación?**

Esta crisis provocada por la pandemia del coronavirus, llegó de golpe, sin apenas margen de actuación. En nuestro caso, reaccionamos con rapidez. El 3 de Marzo de 2.020, teníamos constituido el Comité de Crisis, compuesto por el Comité de Dirección + Seguridad y Salud. Todos los días a las 8,30h teníamos una reunión para valorar, sobre todo, la salud de nuestras personas y, también, analizar la evolución del negocio. Estas reuniones

se mantuvieron hasta el 22 de junio todos los días, y a partir de ahí pasaron a dos reuniones semanales.

Una semana antes de la declaración del estado de alarma, es decir, el viernes 6 de Marzo de 2.020, toda la compañía, excepto las personas que tenemos en hospitales dando mantenimiento a equipos médicos e informáticos, estábamos trabajando en casa.

Los 90 empleados que estaban en hospitales eran, para nosotros, prioritarios y desde el comienzo de la pandemia se les protegió dotándolos de EPIS y poniendo a su disposición todas las medidas que garantizaran su integridad física y mental en el desarrollo de su trabajo. Era nuestra mayor preocupación. Fueron momentos de mucha incertidumbre por la poca o nula información que teníamos de las consecuencias que esta pandemia pudiera originar.

Además, hicimos un seguimiento cercano de todas y cada una de nuestras personas, con el objeto de mitigar, en lo posible, la soledad, inseguridades, incertidumbres y miedos, que esta nueva forma de trabajo estaba originando.

A fecha de hoy, los empleados de la compañía siguen teletrabajando.

Nuestro ejercicio pasado, ha sido el mejor ejercicio, en números, de la historia de la compañía. Creemos que este resultado ha sido debido, entre otras causas:

A la respuesta de nuestras personas, demostrando madurez y compromiso.

A nuestros clientes, confirmando la confianza en nosotros.

A nuestros niveles organizativos y de gestión.

## **7. Mirando al futuro... ¿Cómo piensa que será su empresa dentro de 10 años?**

Como he dicho antes, nuestra cultura y forma de ser, hace que conjuguemos la explotación de lo que tenemos, (vector del corto plazo), con las



luces largas, (vector del medio y largo plazo), teniendo muy claro el propósito de empresa, y un crecimiento de negocio y resultados sostenibles en el horizonte 2.030. En ese camino tendremos que ir cambiando y adaptándonos al entorno, pero es algo a lo que estamos acostumbrados.

INYCOM, es una empresa tecnológica y, como tal, la constante adaptación a la tecnología, a los nuevos modelos de negocio, al aporte de mayor valor a nuestros clientes, a la exploración de nuevas tecnologías, productos, soluciones y servicios, a la retención y atracción del talento, a la mejora continua y a la correcta gestión de nuestras personas, nos permitirán cumplir nuestro objetivo fundamental, hacer de INYCOM una compañía sostenible.

## **8. ¿Qué le recomendaría a una persona que se está planteando hoy poner en marcha una empresa?**

Dar consejos es algo complicado, asesorar o dar referencias es más útil y eficaz. A alguien que quiere emprender, le recomendaría que hiciese una reflexión previa de lo que quiere poner en marcha y realizar un pequeño plan de viabilidad.

Pero también le diría que sea valiente, que no tenga miedo al fracaso, porque el fracaso forma parte del éxito. Y lo más importante, que se rodee de personas, que como él, sientan esa ilusión y pasión, porque en definitiva serán las claves para que ese emprendimiento sea un éxito.



efr

iberCaja 