



ie

**informe económico
de aragón 2014**

Informe Económico de Aragón 2014

Edita:

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

Dirección:

Marcos Sanso Frago Universidad de Zaragoza

Coordinación:

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

Redacción:

María A. González-Álvarez Economic Strategies and Initiatives (ESI)
Marcos Sanso Frago Universidad de Zaragoza

Fecha de cierre de la información contenida en este Informe: 15 septiembre 2015.

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

I.S.B.N.: 978-84-87807-64-0

D.L.: Z-1379-2015

Preimpresión e impresión:

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

1/	Resumen y visión general desde el segundo semestre de 2015	7
2/	Perspectiva global de la economía en 2014	13
	2.1 Contexto global y nacional.....	15
	2.1.1 Contexto global.....	15
	2.1.2 España.....	20
	2.2 Panorámica general de la economía aragonesa.....	25
	2.3 La demanda en Aragón.....	27
	2.3.1 Demanda interna.....	27
	2.3.2 Demanda externa.....	28
	2.4 La oferta en Aragón.....	29
	2.5 Comparación con el resto de CC.AA.....	29
3/	Aragón 2014. Detalle por areas de interés económico	37
	3.1 Sectores productivos.....	39
	3.1.1 Agricultura.....	39
	3.1.2 Industria.....	44
	3.1.3 Construcción y vivienda.....	47
	3.1.4 Servicios.....	51
	3.2 Sector exterior.....	55

3.3 Mercado de trabajo	61
3.4 Mercados financieros	67
3.5 Precios y costes de las empresas	71
3.6 Rentabilidad de las empresas	76
3.6.1 Introducción	76
3.6.2 La rentabilidad en Aragón y sus provincias	77
3.6.3 La rentabilidad por sectores	80
3.6.4 Conclusiones	94
3.7 Sector público autonómico y local en Aragón	96
3.7.1 Comunidad autónoma	96
3.7.2 Entidades locales	102
3.7.3 Proceso de reducción del sector público	104
3.7.4 Deuda y déficit públicos	105

4/ Tema monográfico: crisis y productividad de las empresas en Aragón

4.1 Introducción	109
4.2 Productividad de Aragón y sus provincias	109
4.3 Productividad por sectores	112
4.3.1 Sectores no afectados globalmente por la crisis con crecimiento de la productividad	115
4.3.2 Sectores no afectados globalmente por la crisis con evolución estable de la productividad y recuperación positiva en 2013	122
4.3.3 Sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad	125
4.3.4 Sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y recuperación positiva en 2013	128
4.3.5 Sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y caída adicional en 2013	134
4.4 Conclusiones	136

Presentación

El Informe Económico de Aragón es un manual de estudio y análisis para conocer cómo evoluciona la economía, dónde nos encontramos y, sobre todo, a qué retos nos enfrentamos. Solo con información y conocimiento podemos tomar las decisiones correctas para garantizar a Aragón una economía próspera y sostenible, premisas muy presentes tanto para la Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Zaragoza como para su Fundación Basilio Paraíso, encargada de coordinar esta publicación. Como compañeros en este viaje contamos con el apoyo de Ibercaja, entidad aragonesa de referencia a quien agradezco tanto su colaboración con el presente documento como su constante compromiso e implicación con el desarrollo de la Comunidad Autónoma.

El último ejercicio económico fue dulce y el presente, alentador. La recuperación que se palpaba en el cierre de 2013 fue consolidándose a lo largo de 2014. La economía aragonesa cerró en números negros, la actividad aumentó en prácticamente todos los sectores y las exportaciones batieron su récord histórico. Las buenas noticias no decaen en el presente ejercicio, que previsiblemente registrará resultados mucho mejores. Sin embargo, sería irresponsable caer en la autocomplacencia y obviar que, pese a los esfuerzos propios, en la actual evolución siguen influyendo factores ajenos o coyunturales. La tasa de paro, aunque felizmente comienza a cambiar su curva, todavía registra una tasa demasiado elevada.

Las respuestas sobre dónde se encuentran las debilidades, fortalezas, amenazas y oportunidades de la economía de Aragón se encuentran en las páginas de este Informe Económico, que este año vuelve a contar con el análisis de la rentabilidad de las empresas aragonesas e incorpora una importante novedad: la evolución de su productividad. Porque la economía -y nuestro futuro- no se puede concebir sin las empresas.

Manuel Teruel Izquierdo

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

1 /

Resumen y visión
global desde el segundo
semestre de 2015



Como la elaboración de este informe anual se cierra en el tercer trimestre del año posterior al analizado, es aconsejable comenzar con un resumen que sitúe el contenido del mismo de forma coherente con la perspectiva que proporciona lo ocurrido en esos tres trimestres. Mientras que la circunstancia no tendrá apenas relevancia si la dinámica económica es de continuidad, sí que la tiene si existe incertidumbre sobre el futuro, como es el caso.

Tras sufrir una tercera contracción en 2013, con posterioridad al ligero crecimiento de 2010 y la gran caída de 2009, el año 2014 proporcionó un crecimiento claro de la economía aragonesa del 1,7%, tres décimas por encima de la economía nacional. El último trimestre del año 2013 ya se dio una tasa interanual de crecimiento del 0,2%, primera positiva tras ocho trimestres de descensos continuados, de manera que ese tono no solo se mantuvo sino que mejoró durante el año 2014 para llegar a la mencionada tasa de crecimiento anual del PIB. Todas las comunidades autónomas crecieron en 2014 y siete de ellas presentaron mejores resultados que Aragón. Sus tasas de crecimiento variaron entre el 0,5% de Galicia y el 2,5% de La Rioja.

La mejora creciente de la economía a medida que avanzaba el año tuvo reflejo en promedio anual en el mercado laboral, si bien el comportamiento trimestral no fue homogéneo, ya que las tasas de paro empeoraron en el primer trimestre y en el último. En promedio la tasa de paro bajó del 21,3% en 2013 al 20,17% en 2014 (quedando 4,27 puntos por debajo de la tasa nacional) haciendo visible ya en el mercado de trabajo la repercusión de la recuperación del PIB al flexionar felizmente a la baja dicha tasa. En el último trimestre del año se situó en el 18,65% (5 puntos por debajo de la tasa nacional) y el número de parados descendió en todos los trimestres excepto en el primero, siendo 120.700 en el último del año frente a los 133.800 de 2013. Se produjo un modesto aumento del 0,8% en la ocupación, inferior al registrado a nivel nacional del 1,2%.

Los componentes de la demanda interna mejoraron su evolución, debido a un mayor aumento del consumo final de los hogares y de la inversión en bienes de equipo respecto a lo que ya se habían recuperado en 2013. De las cuatro grandes ramas de actividad tres presentaron una evolución positiva en el promedio anual mientras la cuarta, construcción, tuvo un ligero decrecimiento, lo que indica que está próximo a abandonar las cifras negativas en las que se situó desde el comienzo de la crisis.

Los precios siguieron en 2014 con la moderación observada en 2013, mucho más intensificada hasta el punto que el IPC registró por primera vez en 2014 un valor anual negativo del -0,3%, una décima inferior al -0,2% nacional. La moderación de los costes salariales, la actitud de prudencia a la vista de los negativos efectos de los incrementos indiscriminados de precios y la disminución de los precios de las materias primas, en especial el petróleo, son los factores que pueden señalarse como el origen de esta evolución.

Esta recuperación ha tenido lugar a pesar de que el crédito total concedido en la economía aragonesa volvió a reducirse en el año 2014 (un 6,10%, la mitad de lo que lo hizo en 2013) y la prima de financiación crediticia es alta. Esta caída del crédito pone de manifiesto la desconfianza del sistema financiero en la situación económica y la solvencia de los agentes económicos, así como sus problemas de balances, lo que es de esperar que cambie con la nueva política monetaria del BCE y favorezca la solidez de la recuperación.

A pesar de este rasgo negativo, la mayoría de los indicadores de la economía aragonesa fueron positivos en 2014, mucho más que en 2013, tendencia que se ha confirmado durante los tres primeros trimestres del año 2015, de tal manera que la tasa de crecimiento del PIB ha continuado mejorando y se espera una tasa anual en el entorno del 3,5%, la tasa de paro está decreciendo aún con mayor fuerza y, sobre todo, se ha comenzado a crear empleo con mucha más claridad.

En el contexto internacional se puede decir que la situación de relativa estabilidad financiera y económica puede sufrir algunos sobresaltos, precisamente porque los tipos de interés están demasiado bajos, lo mismo que los precios del petróleo y la mayoría de las materias primas. El origen de los posibles sobresaltos estará en el comienzo del incremento de los tipos por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos y en la negativa evolución que están experimentando los países emergentes. La desaceleración china, la depresión rusa y la negativa evolución de las cotizaciones de algunas divisas de países asiáticos son ya tres elementos protagonistas de esta problemática.

Sigue sin haber un problema de precios en la economía española en estos momentos porque el IPC ha pasado en 2015 a tener tasas positivas, aunque por poco tiempo, lo que es bueno para el crecimiento y las exportaciones porque se gana competitividad al haber un diferencial favorable y se aumenta el valor añadido para un mismo nivel de inputs. El gasto público mantiene tasas de crecimiento moderadas, que si bien no es positivo para la actividad presente sí que lo es para la futura. La liquidez (M1) sigue teniendo un comportamiento mucho más favorable debido a la política monetaria no convencional del BCE y a la evolución positiva de sector exterior.

Las afiliaciones a la SS se han empezado a recuperar en Aragón, siendo empresas de casi todos sectores las que incrementan sus afiliados en 2015, incluso la construcción

por primera vez, siendo el sector financiero el que destaca por mantener todavía por tener descensos importantes en las afiliaciones.

Por sectores económicos se mantiene la recuperación generalizada, si bien los servicios en Aragón no tienen un comportamiento tan dinámico como en el resto de España y, en especial, algunos sectores como el comercio minorista presentan una gran atonía.

Las incertidumbres que se mantienen en el horizonte son las siguientes:

1. Las de tipo político ante las convocatorias electorales del año 2015 en Cataluña y en España para renovar los representantes, por la singularidad que presentan en ambos casos. En el primero por la vinculación que se ha establecido con la deriva secesionista. En el segundo por la irrupción de partidos emergentes que han debilitado el bipartidismo y han hecho aparecer temores de políticas populistas poco convenientes para la salida de la crisis. Debería continuarse en lo esencial la senda actual y acometer algunas reformas adicionales en algunos mercados e instituciones relevantes. Los dos tipos de incertidumbre están teniendo ya repercusión en la situación actual en que la economía catalana es la que peor se está recuperando en el mercado de trabajo desde 2014 y en que la prima de la deuda española ha repuntado.
2. La caída del precio del petróleo y la depreciación del euro están facilitando mucho las cosas, pero a medida que la economía intensifique el crecimiento van a crecer las importaciones y será más difícil mantener superávit por cuenta corriente. Si no se contrarresta esta tendencia con un mayor crecimiento en las exportaciones habrá consecuencias negativas sobre la actividad económica y sobre la imagen financiera de España en el exterior con las consiguientes reacciones en los mercados que dificultarán las cosas aún más. En 2014 las cosas fueron bien en el sector exterior y en 2015 aún van mejor gracias a la depreciación del euro, a la buena evolución de las exportaciones de servicios como el turismo y a la caída del precio del petróleo.
3. Los precios y salarios tenderán a crecer y ello frenará la recuperación. Lo deseable sería estabilidad de precios y crecimiento de los salarios con crecimientos en la productividad. Si no se respeta esta regla volveremos a cometer errores pasados y no será fácil salir de la crisis por más que haya crecimiento.
4. Por último, hay incertidumbre acerca de la repercusión que pueden tener las políticas monetarias divergentes en EEUU, Reino Unido, Japón y la zona euro. De momento las medidas no convencionales del BCE están teniendo efectos favorables para la economía europea en general y la española en particular pero, en el momento en que los países anglosajones comiencen a elevar sus tipos de interés en un contexto de relativa desaceleración, no se sabe qué puede ocurrir con la reacción de los mercados. Es un terreno inexplorado.

Las partes en las que se estructura este informe son las siguientes. En primer lugar se describe el contexto internacional y nacional en el que se desarrolló la economía aragonesa en 2014, se sintetizan los principales datos de su evolución desde el punto de vista de la demanda y la oferta en primer lugar y se dan posteriormente detalles por áreas económicas.

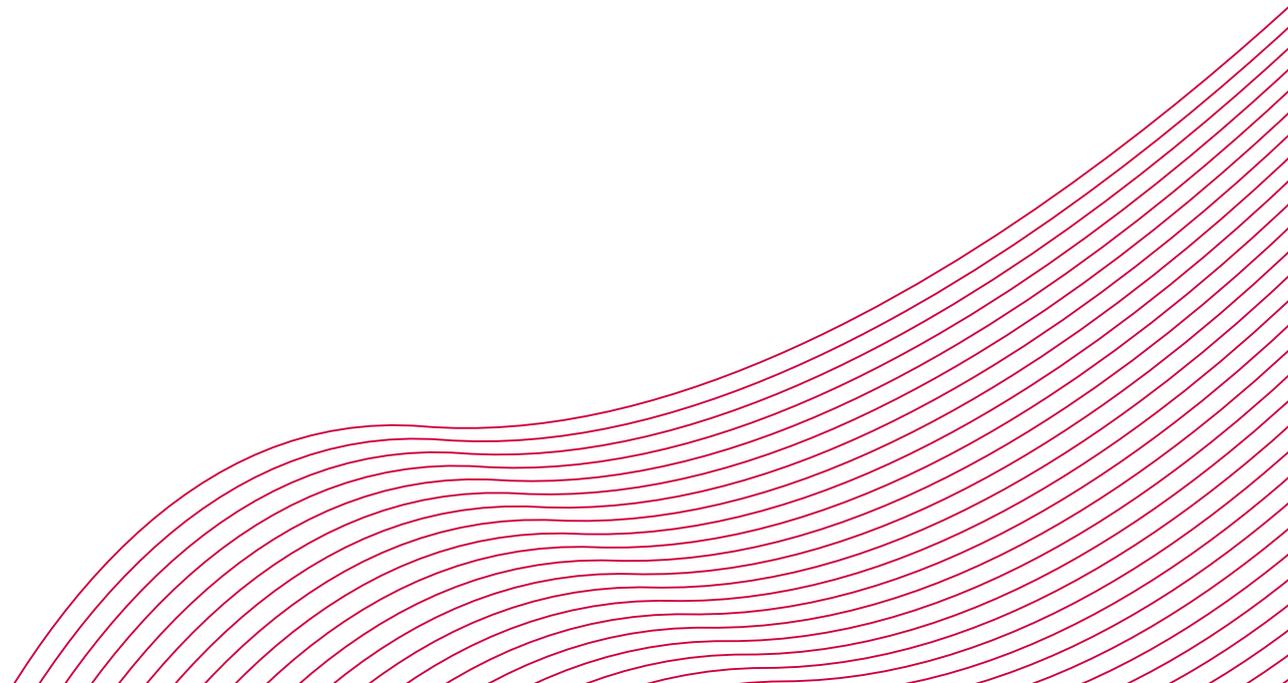
Las novedades de este año en el informe son dos. La primera es que se incorpora como parte regular del mismo el último dato anual disponible (2013) de rentabilidad de las empresas aragonesas, tras haber presentado en el informe del año pasado un monográfico sobre esta importante variable. El segundo es que se presenta un monográfico sobre la evolución de la productividad de las empresas aragonesas entre los años 2000 y 2013. Ambos aspectos proporcionan una perspectiva más empresarial al contenido, que puede ayudar a entender mejor algunos de los hechos más relevantes que en él se describen, en especial los comportamientos del mercado de trabajo, de la inversión, de la financiación, del crecimiento y las interacciones entre todos ellos. La información en ambos casos procede de la base de datos SABI y la idea es mantener la actualización anual de las dos variables a partir del año próximo. Son dos indicadores con un gran contenido informativo para entender la evolución de la economía. No en vano sintetizan las posibilidades de remuneración de los dos factores de producción que constituye la renta agregada. Es mucho más sencillo comprender de forma coherente lo que ocurre con los agregados con esta información. Este contenido será sin duda un elemento diferenciador de este informe.

En concreto, los datos de rentabilidad de 2013 ponen de manifiesto que la rentabilidad promedio para Aragón en la muestra de empresas utilizada seguía todavía en un valor negativo del -1,42%, por lo que los efectos de la crisis estaban todavía presentes y apuntan entre otras cosas a siete sectores en una situación especialmente negativa como son caucho y plástico, metal, construcción, actividades financieras y de seguros, actividades inmobiliarias, educación y actividades artísticas. Este resultado no debería extrañar porque en 2013 todavía se produjo una caída del PIB. Cabe esperar que en 2014 los resultados fueran mejores ante la recuperación de la demanda, pero para verlo habrá que esperar al año próximo.

El análisis de la productividad proporciona unos resultados muy coincidentes, aunque complementarios, con los de la rentabilidad. Se aportan nuevas evidencias sobre la trascendencia de las mayores dificultades de las empresas de la provincia de Zaragoza y se focalizan aún más los tres sectores con los mayores problemas en 2013: construcción, actividades inmobiliarias y actividades financieras y de seguros. En contraste con ello también se constata que en 2013 no son pocos los sectores productivos que están ya situados en la senda capaz de proporcionar crecimiento en el nivel de vida, lo que sin duda ya se ha reflejado en los resultados del año 2014 que se recogen en este informe.

2/

Perspectiva global
de la economía en 2014



En este apartado se presenta una visión general de los rasgos fundamentales de la economía en el año 2014, descendiendo desde el ámbito global hasta el nacional y el aragonés y comparando éste último con el resto de comunidades autónomas. Con ello se puede situar adecuadamente lo ocurrido en Aragón y percibir los rasgos diferenciales de su evolución para poder entender la forma en la que se podría mejorar.

2.1 Contexto global y nacional

2.1.1 Contexto global

El **crecimiento global** durante el año 2014 fue débil. Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional el PIB mundial se incrementó en un 3,4%, igual que en el año anterior. Este incremento global se ha sustentado principalmente en una ligera reactivación de las economías avanzadas y una ralentización del crecimiento de los mercados emergentes. A pesar de todo, estos últimos siguieron siendo el principal exponente de la progresión de la economía mundial, con un crecimiento estimado en 2014 del 4,6%, cuatro décimas por debajo del año anterior. Las economías avanzadas crecieron un 1,8%, cuatro décimas más que en 2013. La excepción en la mejora es Japón con un decrecimiento del PIB del 0,1%.

La **inflación** permanece relativamente baja a nivel global y moderándose respecto al año anterior en los países emergentes. El Índice de Precios al Consumo en las economías avanzadas fue del 1,4% en 2014, igual que el año anterior, mientras que en los países emergentes alcanzó el 5,1%, ocho décimas menos que en 2013. La preocupación por una posible deflación en la zona euro quedó conjurada por el anuncio del comienzo de las políticas no convencionales del BCE. Por otro lado, la presión inflacionista se ha moderado en las economías emergentes debido a la ralentización de su crecimiento y a la caída de los precios de las materias primas, en especial el petróleo. Entre los países en desarrollo hay algunos que alcanzan tasas de inflación

superiores al 10%, especialmente en Asia y en África. Destaca el caso de Venezuela donde la inflación oficial alcanzó una tasa superior al 60%.

El **consumo privado** creció en las economías avanzadas en un 1,7%, cuatro décimas por encima del año 2013. Este avance se debió sobre todo al incremento en Estados Unidos, Reino Unido y Canadá, destacando en el lado negativo Japón que experimentó una caída del 1,2%. El **consumo público** se expandió en un 0,8%, la **formación bruta de capital** un 2,7% y la demanda interna final en este conjunto de países en un 1,7%.

El **comercio mundial** se incrementó en un 3,4%, lo mismo que el crecimiento del PIB, en contraste con otras épocas en las que crecía mucho más que la producción. En las economías avanzadas las exportaciones crecieron un 3,3%, lo mismo que las importaciones, ambas tasas por encima de las del año anterior, en especial las importaciones. En las economías emergentes, sin embargo, el ritmo de crecimiento de las importaciones y exportaciones disminuyó hasta el 3,7% y el 3,4%, respectivamente, desde el 4,6% y el 5,5% del año 2013.

Aunque diversos países están implementando políticas destinadas a la mejora de las condiciones de **empleo**, los mercados laborales siguen reflejando la situación de crisis financiera. La tasa de desempleo se redujo en Estados Unidos, hasta valores que

Cuadro 1

Entorno internacional. Selección de países avanzados

	2012	2013	2014
PIB			
Estados Unidos	2,3	2,2	2,4
Japón	1,8	1,6	-0,1
UEM	-0,8	-0,5	0,9
Reino Unido	0,7	1,7	2,6
UE-27	-0,4	0,1	1,4
España	-2,1	-1,2	1,4
Precios al consumo			
Estados Unidos	2,1	1,5	1,6
Japón	0,0	0,4	2,7
UEM	2,5	1,3	0,4
Reino Unido	2,8	2,6	1,5
UE-27	2,6	1,5	0,5
España	2,4	1,5	-0,2

Nota: Tasas de variación %. Fuentes: FMI.

han hecho plantearse el abandono de las medidas no convencionales de política económica. La situación es más preocupante en la zona euro, con países como Grecia y España donde la tasa de desempleo ha alcanzado tasas superiores al 25%. En las economías en desarrollo la situación es mixta, con altas tasas de empleo informal y una elevada tasa de desempleo en el norte de África y en Asia occidental.

Estados Unidos

Estados Unidos mejoró en 2014 en dos décimas el crecimiento respecto a 2013, alcanzando una tasa del 2,4%. La confianza del consumidor aumentó un 18,7% respecto a 2013 y la **tasa de desempleo** descendió 1,2 puntos porcentuales, situándose en el 6,2. El **déficit comercial** se mantuvo en el 2,9% del PIB y el IPC fue del 1,6%, una décima más que en 2013. También aumentó el número de viviendas iniciadas y el índice Case-Shiller de su precio. Son cifras que revelan un nivel de actividad real y financiera satisfactorio.

Japón

En Japón el **crecimiento** en 2014 fue del -0,1%, muy por debajo del 1,5% del año 2013, debido al ajuste en las políticas fiscales (impuestos indirectos) y a pesar de la política monetaria no convencional del Banco de Japón. La **inflación** fue del 2,7%, muy por encima del 0,4% de 2013, por lo que de momento se aleja el fantasma de la deflación. La **confianza del consumidor** cayó el un 9,8% y el **déficit comercial** se situó en el 2,6%, dos décimas más que en 2013. La **tasa de desempleo** descendió por quinto año consecutivo y se situó en el 3,6%, cuatro décimas por debajo de la de 2013.

Economías emergentes y China

En el año 2014 se han reducido notablemente los **flujos de capital** hacia países en desarrollo y economías emergentes, en parte debido a las dificultades internas de algunas de estas economías. A su vez, una fuerte liquidación de inversiones en el mercado de valores acompañada de la depreciación de algunas de las monedas locales ha dado lugar a un incremento en la volatilidad de los mercados financieros.

El **crecimiento** de las economías emergentes fue en 2014 del 4,6%, lo que supone un descenso de cuatro décimas respecto a 2013. Son principalmente los **países asiáticos** los que lideran el crecimiento dentro de este conjunto (6,8%, aunque también han moderado su crecimiento con respecto al año anterior en dos décimas). La región de **África Subsahariana** mantuvo un crecimiento del 5%, mientras que en la zona de **Oriente Medio** y **Norte de África** se pasó de una tasa de crecimiento del 2,3% en 2013 al 2,4% en 2014.

El crecimiento en **China** fue del 7,4%, tres décimas menos que en el año 2013, ralentizado en parte por el esfuerzo del gobierno en fomentar un desarrollo más

equilibrado basado en el consumo interno. A pesar de esta desaceleración la tasa de desempleo (urbano) se mantuvo en el 4,1%. La tasa de inflación fue del 2%, seis décimas más que en 2013.

América Latina

Los países de América Latina y el Caribe crecieron en conjunto un 1,3%, con un descenso de 1,6 puntos respecto al crecimiento en 2013. El **crecimiento** ha sido muy desigual entre países, pero todas las economías importantes de la región experimentaron tasas positivas, aunque la situación de debilidad económica global ha limitado la intensidad. Por otro lado, la desaceleración de la inversión china ha presionado a la baja los precios de algunas materias primas, principal fuente de ingresos de algunos de estos países, si bien la reactivación de la economía estadounidense ha permitido mejorar los resultados de aquéllos con los que mantiene relaciones comerciales.

La **inflación** subió un punto porcentual, situándose en el 9,4%, dos puntos por encima del año 2013. La **deuda externa** disminuyó casi nueve puntos en 2014, alcanzando el 16% del PIB de la región.

La economía **Argentina** creció un escaso 0,5% según las estimaciones del FMI, pero la alta tasa de **inflación** en este país, que en 2014 alcanzó el 23,9%, y las **restricciones a la importación** hacen prever una desaceleración del crecimiento. **Brasil** tuvo un crecimiento aún más moderado, 0,1%, muy inferior al 2,7% de 2013, y **Chile** también desaceleró notablemente su crecimiento, alcanzando el 1,8% tras el 4,3%

Cuadro 2

América del Sur. Indicadores seleccionados

	PIB (% variación)	Inflación (% variación)	Balanza por cuenta corriente (% PIB)	Desempleo (%)
Brasil	0,1	6,3	-3,9	4,8
Argentina	0,5	23,9	-0,8	7,3
Colombia	4,6	2,9	-5,0	9,1
Venezuela	-4,0	62,2	4,3	8,0
Perú	2,4	3,2	-4,1	6,0
Chile	1,8	4,4	-1,2	6,4
Ecuador	3,6	3,6	-0,8	5,0
Bolivia	5,4	5,8	0,7	4,0
Uruguay	3,3	8,9	-4,7	6,5
Paraguay	4,4	5,0	0,1	5,5

Fuente: FMI

de 2013. El crecimiento en **Méjico** fue del 2,1%, mayor en siete décimas respecto al año anterior.

Bolivia creció a un ritmo del 5,4% principalmente debido al incremento en las exportaciones de hidrocarburos y a la flexibilidad de las políticas macroeconómicas adoptadas. El país con mayor crecimiento en 2014 fue **Panamá**, 6,2%.

Europa

La **producción de la UE** despegó finalmente en 2014 con un crecimiento del 1,4%, después de que en el año 2012 se contrajo un 0,4% y creció escasamente un 0,1% en 2013. Los países de la **zona euro** tuvieron un crecimiento menor del 0,9% tras haber caído en 2013 un 0,5%.

El incremento del PIB en La Unión Europea se debe a la **recuperación del consumo interno**, de la **inversión** y el buen comportamiento de la **demanda externa**. La depreciación del euro a final de año ha contribuido a la mejora del clima en general.

El crecimiento real del PIB ha variado considerablemente entre los Estados miembros de la UE en el año 2014. Tres países tuvieron decrecimiento: Italia (-0,4%), Finlandia (-0,1%) y Chipre (-0,1%). El país que más creció fue Irlanda (4,8%).

El **empleo** de la Unión Europea disminuyó un 1,2% en 2014 y el **desempleo** continuó siendo elevado. La tasa de paro en 2014 se situó en el 11,6% para los países de la zona euro y en el 10,2% para el conjunto de la Unión Europea, aunque con grandes diferencias entre los estados miembros. Los peores resultados son los presentados por España y Grecia que prácticamente doblan la tasa media de desempleo de la Unión Europea.

Cuadro 3

Europa. Principales indicadores

	Empleo (Variación %)		Tasa de paro (% Pob. Activa)		Déficit Público (% PIB)		Deuda Pública (% PIB)	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Alemania	0,6	0,8	5,3	5,0	0,0	0,7	78,4	74,7
Francia	-0,7	-0,3	10,3	10,2	-4,3	-4,0	93,5	95,6
Italia	-2,0	0,2	12,2	12,7	-3,0	-3,0	132,6	133,1
Reino Unido	1,3	2,3	7,5	6,2	-5,8	-5,7	90,6	89,9
España	-3,4	1,2	26,1	24,4	-7,1	-5,7	93,9	97,7
UEM	-0,8	0,6	12,0	11,6	-3,0	-2,4	95,0	94,2
UE-28	-0,4	1,2	10,8	10,2	-3,3	-2,9	88,9	88,6

Fuente: Eurostat

En 2014, el **déficit público** de los 28 países que integran la Unión Europea disminuyó en comparación con el año 2013, pasando del -3,3% al -2,9% del PIB. La política fiscal en la zona euro sigue dominada por la necesidad de reducir el déficit. En relación con el PIB fue del 4,2% en 2011, descendió al 3,7% en 2012 y se ha estimado en un 3% para el año 2013. Son muchos aún los países de la zona que superan los límites marcados en los Pactos de Estabilidad, por lo que todavía se mantiene la presión para conservar una política de austeridad, centrada en reducir los desequilibrios a los que se enfrentan los países con crisis de deuda y continúan los programas de ajuste. El despegue económico es débil, en consecuencia.

En 2014 fueron 12 los países miembros de la UE que no registraron déficits por superiores al 3% del PIB: Bulgaria, República Checa, Letonia, Italia, Lituania, Hungría, Malta, Holanda, Austria, Rumania, Eslovaquia y Suecia. Los países con mayor nivel de déficit público fueron Chipre (-8,8%) y Croacia (5,7%).

En la EU-28, la **deuda pública** en porcentaje del PIB disminuyó desde el 88,9% a finales de 2013 hasta el 88,6% a finales de 2014; en la zona del euro, la disminución fue del 95% al 94,2%. Los estados con valores más bajos de deuda pública en porcentaje del PIB fueron Estonia (10,6%), Bulgaria (27,6%) y Luxemburgo (23,6%). Cuatro países tuvieron superávit: Dinamarca (1,2%), Alemania (0,7%), Estonia (0,6%) y Luxemburgo (23,6%).

La **inflación** en la Unión Europea descendió del 1,5% en 2013 al 0,5% en 2014, mientras que en la zona euro el descenso fue del 1,3% al 0,4%, por la caída en el precio del petróleo y la apreciación del euro, lo que sitúa estos valores lejos del objetivo del 2% del BCE.

2.1.2 España

En el año 2014 el **PIB** aumentó en España un 1,4% y dejó atrás dos años sucesivos de contracciones. Se produjo una mejoría acelerada a lo largo del año en la tasa interanual. El PIB creció en el primer trimestre un 1,27% respecto al mismo trimestre del año anterior, un 1,6% en el segundo, un 2% en el tercero y un 2,7% en el cuarto. Lo que se puede observar es que a lo largo del año se puso en marcha una dinámica de mejora que preparó las cosas para que en 2015 continuasen con esa evolución de mejora progresiva en la tasa de crecimiento.

Todos los componentes de la demanda nacional crecen a lo largo del año 2014. El gasto en **consumo final** un 1,8%, tras sufrir una caída de 2,4 puntos en 2013. La **formación bruta de capital fijo** un 3,4% tras haber descendido el 3,8% en 2013.

El **consumo final de los hogares** creció un 2,4%, el **consumo de las instituciones sin ánimo de lucro** un 1% y el gasto público se vio afectado por una relajación del proceso de ajuste que permitió el aumento de un 0,1% (en 2013 el descenso fue del 2,9%).

El crecimiento de la formación bruta de capital se debió a la **inversión en bienes de equipo** que aumentó un 12,2% y a la **inversión en activos inmateriales** que creció un 2,5%, tras haber caído un 1,3% en 2013. Se mantuvo la caída de la **inversión en construcción** en un modesto -1,5%, tras fuertes caídas en años anteriores,

La economía española está recuperando, gracias al proceso de devaluación interna, parte de la competitividad perdida en los años anteriores a la crisis, es decir, debido a la moderación de precios y salarios que crecen por debajo de la media del resto de países de la zona euro. Se trata de un proceso costoso porque ha mantenido sumida a la economía en un período de recesión económica. De la misma forma, las reformas estructurales iniciadas en 2010 han reducido el coste laboral unitario y han flexibilizado el mercado de trabajo, lo que ha promovido un aumento de las exportaciones y del turismo procedente del exterior al favorecer la moderación de precios. En el año 2014 se empezó a recoger los frutos de este conjunto de circunstancias.

El **coste total por trabajador**, en términos brutos, fue de 30.653,05 euros durante 2014, un 0,6% inferior al del año anterior en el que también cayó en un 0,2%. De este coste el 73,75% se destinó a salarios (22.605,79 euros/trabajador) y el 22,85% a cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social (7.005,36 euros/trabajador). Del resto de partidas que componen el coste, 380,73 euros anuales por trabajador se destinaron a beneficios sociales, 234,62 a gastos derivados del trabajo, 326,67 correspondieron a indemnizaciones por despido y 99,88 a formación profesional.

Durante el año 2014 la **demanda exterior** tuvo una aportación negativa al crecimiento del PIB. Las **importaciones de bienes y servicios** crecieron un 7,6% (tras descender un 0,5% el año anterior) impulsadas por el crecimiento en la inversión en bienes de equipo y por la recuperación de la demanda interna. De 2010 a 2013 las **exportaciones** han aumentado de forma sostenida. En 2014 el incremento de las exportaciones de bienes y servicios fue del 4,2%, frente al 4,3% del año anterior. El año cerró con un **déficit comercial** de 24.471,8 millones de euros, con un crecimiento del 48% sobre el déficit registrado en 2013. La **tasa de cobertura** se situó en el 90,75% casi tres puntos menos que el año anterior.

Desde 2008 el sector exterior ha cambiado progresivamente el **destino de las exportaciones**, aumentando su presencia en mercados emergentes, sobre todo de América Latina y África, en detrimento de las exportaciones hacia países de la Unión Europea. Mientras que las exportaciones a países de la zona euro siguen siendo cercanas al 50% del total, las exportaciones hacia la Unión europea han perdido peso, pasando del 73% al 63,4%. La caída de las importaciones de esta zona, en cambio, ha sido relativamente pequeña.

Por el **lado de la oferta** todos los sectores tienen crecimiento positivo en 2014 excepto la **construcción**, que presentó un crecimiento nulo. La **agricultura** creció un 1,1%, la **industria** un 4,2% y los **servicios** un 1,6%. Dentro de los servicios sólo decrecen las actividades financieras y de seguros un 5,5%. El resto de ramas tuvo un comportamiento positivo, destacando comercio, transporte y hostelería que crece en promedio un 2,8%, las actividades profesionales que crecieron el 2,6% y las actividades artísticas con el 2,9%.

Según la serie actualizada de la EPA la **ocupación** en el año 2014 descendió un 0,12% respecto al año anterior, lo que supone una moderación de la caída de 2,7 puntos porcentuales. En promedio se ocuparon 17.119.000 personas, 20.000 menos que en 2013.

El sector agrario, con 759.700 ocupados, aumentó un 3,1% el empleo, lo que supone la creación de 23.200 empleos respecto al año anterior. La industria ocupó en promedio 2.335.600 personas, un 0,85% menos que en 2013. Al igual que en años anteriores, la construcción es el sector con mayor descenso en el empleo. La ocupación del sector se redujo un 2,99%, 30.800 empleos, lo que supuso una importante moderación en la caída (el año anterior fue cuatro veces más). El sector servicios tuvo una evolución neutra con un práctico mantenimiento del mismo volumen de empleo.

En el año 2014 la **población activa** disminuyó en 106.100 personas, un 0,46% menos que el año anterior. La **tasa de actividad** se situó en el 59,6%, lo que supone un descenso de casi cuatro décimas respecto a 2013. Por sectores, la población activa se redujo sobre todo en construcción (-3,58%) y en industria (-1,49%). Agricultura crece casi un 1% y servicios registraron un leve descenso del 0,3%. Por género, disminuyó tanto la participación de los hombres, desde el 66,39% hasta el 65,83%, como de las mujeres, desde el 53,94 hasta el 53,68.

El número de **parados** en 2014 aumentó en 119.500 personas y ascendió a 5.729.900 en total, un incremento del 2,1% respecto a 2013, la mitad de lo que creció dicho año. La tasa de desempleo se redujo hasta el 24,4 desde 26,1 el de 2013. Por género, la tasa de desempleo de hombres ascendió al 23,6% (descenso de 2 puntos) y la de las mujeres al 25,43% (descenso de 1,2 puntos).

En media anual, la cifra de **afiliados a la SS** en 2014 fue de 16,55 millones personas, lo que implica un aumento de 225.700 respecto a 2013. Según los datos del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) el **paro registrado** descendió un 5,39% en 2014 respecto del año anterior. En media anual, la cifra de parados se situó en 4,44 millones de personas,

En 2014 el **IPC** disminuyó en promedio un 0,2 %, con un perfil de pronunciada desaceleración a lo largo del ejercicio. Esta trayectoria deflacionista ha respondido a factores como la contención de los costes salariales, la convicción de que los

Cuadro 4

Entorno nacional

	2013	2014	2014			
			T I	T II	T III	T IV
Producto Interior Bruto	-1,2	1,4	1,2	1,6	2,0	2,7
Demanda						
Gasto en consumo final	-2,4	1,8	1,8	2,1	2,4	2,6
- Gasto en consumo final de los hogares	-2,3	2,4	2,3	2,8	3,4	3,5
- Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,1	1,0	0,7	0,8	1,8	1,9
- Gasto en consumo final de las AAPP	-2,9	0,1	0,3	0,3	-0,5	0,1
Formación bruta de capital fijo	-3,8	3,4	3,9	3,9	5,1	6,0
- Activos fijos materiales	-4,2	3,6	4,3	3,9	5,5	6,7
• Construcción	-9,2	-1,5	-0,7	0,1	2,4	4,9
• Bienes de equipo y activos cultivados	5,6	12,2	12,9	10,2	10,3	9,4
- Activos fijos inmateriales	-1,3	2,5	1,7	3,4	3,1	2,0
Exportaciones de bienes y servicios	4,3	4,2	1,0	4,5	4,7	5,7
Importaciones de bienes y servicios	-0,5	7,6	4,9	8,6	7,7	7,4
Oferta						
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	15,6	3,3	1,6	5,3	-3,4	-2,6
Industria	-1,8	1,5	1,9	1,5	2,1	2,7
- Industria manufacturera	-1,1	2,3	2,4	2,3	3,0	2,8
Construcción	-8,1	-1,2	-1,7	0,0	3,4	5,8
Servicios	-1,0	1,6	1,4	1,7	2,3	2,6
- Comercio, transporte y hostelería	-0,7	2,8	2,6	3,0	3,7	4,3
- Información y comunicaciones	-2,8	1,6	0,8	2,0	2,4	2,4
- Actividades financieras y de seguros	-7,8	-5,5	-5,3	-5,4	-4,6	-4,5
- Actividades Inmobiliarias	1,1	2,0	1,9	2,5	2,3	2,0
- Actividades profesionales	-1,1	2,6	2,0	2,3	4,8	5,8
- Administración pública	-1,3	0,5	0,6	0,6	0,5	1,2
- Actividades artísticas	1,5	2,9	2,4	2,5	3,0	2,7

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

incrementos indiscriminados de precios no son convenientes y la caída de los precios de las materias primas, en especial el petróleo.

En los mercados financieros los tipos de interés y las primas de riesgo de los activos emitidos por el sector público y privado siguieron un curso descendente. De este modo, la rentabilidad de la deuda pública a diez años y el diferencial frente a la alemana al mismo plazo se redujeron significativamente. El **tipo de interés del bono del estado a 10 años** pasó del 4,14% en 2013 al 1,79% en 2014. Paralelamente el IBEX-35 ganó el 3,7% frente a una ganancia del 21,4% de 2013

La capacidad de financiación de la economía española ascendió a 10.938 millones de euros, lo que representa el 1% del PIB, menos de la mitad de los 22.246 millones registrados un año atrás. La menor capacidad de financiación de la economía en 2014 se produjo tanto por una reducción del saldo de intercambios exteriores de bienes y servicios con el resto del mundo (de 35.757 millones de euros en 2013 se pasó a 25.172 millones de euros en 2014) como por un saldo neto de la balanza de rentas y de capital inferior en 1.601 millones al de 2013. Este dato, aunque menor, reflejó el hecho de que las distintas balanzas que componen la cuenta del resto del mundo siguen siendo coherentes con las necesidades de devolución de la deuda exterior.

El **superávit por cuenta corriente** fue de 8.429 millones de euros, por debajo de los 15.081 millones del año anterior. Supone el 0,8 % del PIB frente al 1,5 % en 2013. El déficit acumulado de la **balanza comercial** se situó en 21.400 millones de euros, lo que supuso un aumento del déficit comercial del 69,84%. En la balanza de servicios el superávit del año 2014 ascendió a 48.700 millones de euros (48.700 millones en 2013). Se redujo como en 2013 el saldo negativo de la **balanza de rentas** en 1.900 millones de euros, alcanzando los 18.800 millones de euros. La **balanza de capital**, por su parte, generó un excedente de 4.500 millones, inferior en un 42% al del año anterior.

En 2014 el déficit agregado de las Administraciones públicas fue del 5,7% del PIB, lo que supone una disminución de unos 10.000 millones de euros respecto al déficit de 2013, que ascendió al 6,6% del PIB. Las Administraciones territoriales no avanzaron globalmente en el ajuste fiscal, ya que se produjo un aumento del déficit agregado de las comunidades autónomas (del 1,52% al 1,66%, frente al objetivo de 1%) y aumento del superávit de las entidades locales (0,4% a 0,53%), mientras que la Seguridad Social y la Administración central tuvieron un saldo deficitario 1,06% y 3,54%, respectivamente.

A pesar de la capacidad de financiación que presentó el año 2014, la deuda pública cerró el año alcanzando el 97,67% del PIB, 3,7 puntos por encima del valor de 2013, si bien su ritmo de crecimiento fue aminorándose a lo largo del año. La caída de la prima de riesgo ha permitido un ahorro considerable pero no el suficiente como para frenar la acumulación de deuda.

2.2 Panorámica general de la economía aragonesa

Tras dos años de contracción, la economía aragonesa consiguió crecer en 2014 a una tasa que alumbra una recuperación de cierta entidad. Según la Contabilidad Regional el **Producto Interior Bruto** generado en Aragón durante el año 2014 fue de 33.160 millones de euros, lo que en términos de volumen supone un aumento del 1,7%, tres décimas por encima del crecimiento de la economía nacional. El **PIB per cápita** de Aragón fue de 24.957 euros, 9,6 puntos porcentuales por encima de la media española. Los resultados fueron mejorando a lo largo del año, excepto en el tercer trimestre, ya que comenzó con una tasa interanual del 0,94% en el primer trimestre y continuó con 1,7%, 1,5% y 2,6% en los tres siguientes.

El año 2014 supuso un año de crecimiento para todas las comunidades autónomas. Siete de ellas presentaron mejores resultados que Aragón: La Rioja, Extremadura, Canarias, Comunidad Valenciana, Navarra, Murcia y Baleares. Entre los factores que explican la dispar evolución de las regiones están el grado de apertura al exterior, la especialización productiva o el grado de ajuste presupuestario realizado a lo largo del año. En cuanto al PIB por habitante, en España ascendió a 22.780 euros en 2014, un 4,29% por debajo del nivel de 2008. Siete comunidades autónomas superaron dicho registro, entre ellas Aragón, que ocupa el sexto lugar en el ránking.

La relativa mejora de la economía a medida que avanzaba el año tuvo su reflejo en el mercado laboral. Durante los tres últimos trimestres del año disminuyó el número de parados y la **tasa de paro** fue descendiendo lentamente, situándose a final de año en el 18,65% (20,18% en promedio anual), 4,26 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. La tasa de paro fue más elevada entre las mujeres (22,5%) que entre los hombres (18,3%). Esa buena evolución supuso un descenso de 8.900 desempleadas, un 6,3% frente al descenso del 7,3% en España.

Por provincias el descenso del paro se produjo solamente en Zaragoza, mientras que Teruel tuvo en promedio 200 parados más y Huesca 300. Disminuyó por otra parte el número de parados en todos los sectores: 500 personas en agricultura, 2.900 en construcción, 2.800 en industria y 1.000 en servicios.

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) indican un aumento del 0,8% en la **ocupación**, tras muchos años de descensos. Dos de los cuatro grandes sectores registraron aumentos en el nivel de ocupación y los otros dos todavía experimentaron disminuciones, con lo que el resultado agregado no incluye un efecto homogéneo y generalizado. Construcción contrajo su ocupación un 2,27% (17,6% en 2013), perdiéndose todavía 700 empleos (6.600 en 2013) y agricultura lo hizo en el 9,2% (5,3% en 2012), con destrucción de 2.800 empleos. Por el contrario, industria aumentó el empleo en 7.300 personas, un 8,3% (frente a una caída del 5,3% en 2013)

y el sector servicios lo hizo en 100 que representan un aumento del 0,03% (caída del 3,2% en 2013).

El comportamiento por provincias fue dispar. Teruel fue la única que perdió empleo, 100 puestos de trabajo (-0,2). Tanto en Huesca como Zaragoza aumentó el empleo en 900 y 3.400 puestos de trabajo, respectivamente. En Zaragoza se creó empleo en todos los sectores excepto en agricultura, en el que se perdieron 3.200 puestos de trabajo. En industria se crearon 5.600, en construcción 200 y en servicios 700. En Teruel se perdió empleo en todos los sectores excepto en agricultura, donde se crearon 500 empleos. En industria se destruyeron 300, en construcción 400 y en servicios 100. Por lo que respecta a Huesca, sólo creó empleo en la industria con 2.000 puestos de trabajo. Perdió 100 empleos en agricultura, 600 en construcción y 500 en servicios.

Aumentó la tasa de empleo masculina en 2014, pasando al 53,2%, 1,2 puntos más que en 2013, mientras que la femenina se mantuvo en el 41%, de forma que la diferencia entre ambas tasas aumenta a 12,2 puntos.

Los componentes de la **demanda interna** mejoraron su evolución, debido sobre todo a la recuperación experimentada por el **consumo final de los hogares** y de la **inversión en bienes de equipo**. Por el **lado de la oferta** tres de las grandes ramas de actividad presentan una evolución positiva en el promedio anual (agricultura, industria y servicios), mientras que la cuarta, construcción, tuvo crecimiento cero.

Los **precios al consumo** experimentaron caídas durante todo el año, de la misma forma que los costes laborales, todo ello en un clima de moderación en la evolución nominal de la economía.

El **crédito total concedido** por los bancos en la economía aragonesa volvió a reducirse en el año 2014. De la misma forma se redujo el ahorro captado en forma de depósitos, a diferencia de lo que ocurrió en 2013. Se concedieron créditos por valor de 37.228 millones de euros, lo que implica una caída del 6,1%, aproximadamente la mitad de la contracción experimentada por el crédito el año anterior. Se aprecia una caída de los depósitos tanto del sector público como del sector privado. Sin embargo a nivel nacional crece el total de depósitos bancarios por el sector privado, aunque caen los del sector público.

Se constituyeron 9.923 hipotecas en Aragón por un importe medio de 153.053 euros. Descendió tanto el número de hipotecas (-16,7%) y aumentó el importe global concedido (23,1%). Como consecuencia creció el importe medio por hipoteca un 47,83%. Aunque siguen disminuyendo las hipotecas, se percibe un cambio en el mercado.

Cuadro 5

Evolución del PIB aragonés

	2012	2013	2014	2014			
				TI	TII	TIII	TIV
Producto Interior Bruto	-1,7	-1,1	1,7	0,9	1,7	1,5	2,6
Demanda							
Consumo hogares e ISFLSH	-2,0	-1,8	2,8	2,0	3,3	2,8	3,0
FBCF Construcción	-8,6	-9,7	-0,6	-10,5	-0,4	2,6	5,8
FBCF Bienes de equipo	-7,3	4,8	15,0	14,8	18,9	12,6	13,8
Oferta							
Agricultura, ganadería y pesca	-15,2	9,3	4,0	3,4	-1,4	5,7	-3,3
Industria manufacturera	-3,4	-2,8	3,6	3,5	4,6	2,8	5,9
Construcción	-15,7	-10,0	-0,4	-5,2	-0,5	1,1	4,4
Servicios	0,5	-0,9	1,0	0,9	1,5	1,5	2,4

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

Fuente: Departamento de Economía y Empleo, Gobierno de Aragón

2.3 La demanda en Aragón

2.3.1 Demanda interna

El **consumo privado** en el año 2014 aumentó en Aragón un 2,8% frente a una caída del 1,8% en 2013. A partir del segundo trimestre se mantuvo un ritmo en torno al 3%. Todos los componentes de la demanda interna mejoraron su evolución excepto la inversión en construcción.

También se recuperó la **inversión en bienes de equipo**, que ya desde el primer trimestre del año creció un 14,8%. La recuperación fue mayor en el segundo, con un crecimiento del 18,9%, lo que permitió cerrar el año con un crecimiento acumulado del 15%, tras haber crecido ya en 2013 un 4,8%.

La **inversión en construcción** mantuvo una tasa de crecimiento negativa muy moderada del 0,6%, mucho menor a la experimentada en 2013 (9,7%) y menos intensa que la media nacional (-1,5%). Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2014 la tasa nacional era positiva del 4,9% y la aragonesa aún mayor del 5,8%, lo que hace pensar que en el año 2015 pasaría a ser positiva como se vio en los dos primeros trimestres.

El Índice de **comercio al por menor** refleja la evolución de las ventas y del empleo en el sector. La evolución en 2014 fue negativa, experimentando una caída del 2,2% a precios constantes y del 2,7% en precios corrientes.

2.3.2 Demanda externa

La **demanda exterior neta** no ha sido el impulso de la economía aragonesa que fue en el año 2013. Según los datos aportados por Instituto de Comercio Exterior (ICEX), las exportaciones aragonesas en euros corrientes crecieron un 5,92% y las importaciones un 22% respecto a 2013. El mayor ritmo de crecimiento de las importaciones hizo que el saldo comercial se redujese en torno a un 50%.

Cuadro 6

Aragón. Sector Exterior (Aduanas)

	2012	2013	2014	TI	TII	TIII	TIV
Exportaciones (% variación)	-4,5	0,9	5,9	-1,5	4,4	2,9	18,2
Importaciones (% variación)	-14,6	2,1	22,6	14,2	18,7	25	32,2
Sdo. comercial (millones €)	1.968	1.901	850	188	266	213	184

Fuente: Departamento de Economía y Empleo, Gobierno de Aragón

La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 3,23%, algo superior a su participación en el PIB nacional (3,2%). Las importaciones aragonesas suponen el 3,22% del total de importaciones del país. A precios corrientes esta cifra representa un ligero incremento sobre las importaciones del año anterior. Las exportaciones son suponen el 3,9% del total de exportaciones del país. Aragón ha ido perdiendo progresivamente representatividad en las exportaciones nacionales, que en 2010 ascendía al 4,5%.

El aumento en las importaciones se debe exclusivamente al incremento de las compras al exterior en Zaragoza, ya que las de Teruel son muy reducidas y las de Huesca se redujeron. La Unión Europea sigue siendo el principal proveedor de la región, principalmente Francia, Alemania y Reino Unido, aunque en los últimos años ha ido perdiendo peso relativo en el total de productos importados, en favor de otros países como China o Marruecos. Por otro lado, Zaragoza y Teruel aumentaron sus ventas al exterior, mientras que en Huesca disminuyen.

Las tres provincias aragonesas obtuvieron saldos comerciales positivos en 2014. La balanza comercial de Huesca registró un saldo de 387,2 millones, un 20,4% menor al de 2013 que ascendió a 486,7 millones. Teruel, cuya balanza comercial era tradicionalmente deficitaria, obtuvo un superávit de 24,2 millones de euros, un poco menor que en 2013 cuando comenzó con valor positivo. Zaragoza mantiene un saldo positivo, aunque los 438,5 millones de euros suponen una reducción del 26,6% respecto al año anterior.

2.4 La oferta en Aragón

Tres de los **cuatro grandes sectores**, agricultura, industria y servicios, presentaron una evolución positiva en su nivel de producción y el cuarto, la construcción, tuvo una tasa negativa de variación del -0,4%.

El **sector agrícola** experimentó un incremento del VAB del 4% interanual según el IAEST. La producción final agraria en 2014 ascendió a 3.523 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un descenso del 6% respecto al año 2013. El descenso en el valor de la producción aragonesa se dio en los dos subsectores, aunque principalmente a la caída en el agrícola, un 14,25% en valor, mientras que la producción ganadera registró un descenso del 1,53%.

La **industria** aragonesa experimentó en 2014 un crecimiento del **valor añadido** del 3,6% después de haber caído un 2,8% en 2013 y un 3,4% en 2012 según los datos del IAEST. Aunque a nivel nacional el VAB industrial también creció en 2014, la variación fue sensiblemente menor, un 1,5%. Sólo la industria de Castilla-León y La Rioja crecieron más que Aragón, el 4,6% y el 4,5%. Todavía hubo comunidades que experimentaron una caída en el VAB industrial: Asturias, Cantabria, Galicia y Madrid. El 73,3% de la producción industrial correspondió a la industria manufacturera.

El deterioro del sector de la **construcción** continuó en 2014, tanto a nivel nacional como en Aragón, siendo el único de los cuatro grandes sectores que presenta evolución negativa durante el año. El VAB de la construcción en Aragón cayó el 0,4% y representó el 5,4% del PIB aragonés, superior al que el sector tiene en la economía nacional, un 5,1%. El peso del sector aragonés dentro del VAB de la construcción a nivel nacional es el 3,3%.

El VAB del sector **servicios** creció un 1% respecto al año 2013 según las estimaciones del IAEST. El comportamiento ha sido muy heterogéneo para las distintas ramas que lo componen. La única que experimentó una contracción importante del -7,8% del VAB fue la rama de actividades financieras y seguros. El comercio creció un 2,2%, información y comunicaciones 2,1%, actividades inmobiliarias 1,8%, actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios a las empresas 3,6%, administración pública y defensa 0,1% y actividades artísticas y recreativas 2,1%.

2.5 Comparación con el resto de CC.AA.

Según la Contabilidad Regional, el Producto Interior Bruto de España ascendió en 2014 a 1.058,5 millones de euros. La mayor cuota, el 18,8%, correspondió a Madrid, cinco centésimas más que Barcelona. A distancia les siguen Andalucía (13,4%) y la Comunidad Valenciana (9,3%). Aragón, con un PIB en 2014 de 33 mil millones de euros, ha mantenido constante su participación en la economía nacional en un 3,2%.

El año 2014 supuso un año de **crecimiento para todas las comunidades autónomas**. La Rioja fue la que más creció (2,5%), seguida de Extremadura (2,2%), Canarias (2,2%), Comunidad Valenciana (2,1%), Navarra (2%), Murcia (2%) y Baleares (1,9%). Todas ellas crecieron más que Aragón (1,7%). Las regiones que obtuvieron los peores registros de crecimiento fueron Galicia (0,5%), Asturias (0,8%), Madrid (1%) y Cantabria (1%).

En cuanto al **PIB por habitante**, en España ascendió a 22.780 euros en 2014. Siete comunidades autónomas superaron dicho registro, entre ellas Aragón. Madrid registró el mayor valor, con 31.004 euros por habitante, un 36,1% sobre la media nacional.

Cuadro 7

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

	2012	2013	2014
Andalucía	-2,8	-1,1	1,3
Aragón	-3,8	-0,7	1,7
Asturias	-3,5	-2,5	0,8
Baleares	-0,5	-0,5	1,9
Canarias	-1,4	-0,4	2,2
Cantabria	-1,7	-2,3	1,0
Castilla y León	-3,1	-1,8	1,4
Castilla la Mancha	-4,1	-0,9	1,2
Cataluña	-1,9	-1,2	1,4
Valencia	-2,9	-0,8	2,1
Extremadura	-3,5	-1,0	2,2
Galicia	-2,3	-0,9	0,5
Madrid	-0,4	-1,6	1,0
Murcia	-2,1	-1,3	2,0
Navarra	-2,7	-1,1	2,0
País Vasco	-1,5	-1,8	1,2
Rioja, La	-2,8	-1,4	2,5
Ceuta	-1,1	-0,7	0,6
Melilla	-1,0	-0,9	0,8
TOTAL NACIONAL	-2,1	-1,2	1,4

Nota: Variaciones de volumen, Base 2010. Fuente: Contabilidad Regional de España (INE)

Le siguen País Vasco con 29.683 euros por habitante (30,3% sobre la media), Navarra con 28.124 euros (23,5%) y Cataluña con 26.996 (18,5%). Aragón es la sexta (tras La Rioja) y tiene un PIB por habitante de 24.957 euros y está un 9,6% por encima de la media. Por el contrario, Extremadura presentó el menor PIB per cápita (15.752 euros), un 30,8% inferior a la media nacional, seguido de Andalucía, con 16.884 euros por habitante y un 25,9% por debajo de la media.

De acuerdo a los datos de la Encuesta de Población Activa el mercado laboral empezó a dar signos de recuperación en algunas comunidades. La evolución del

Cuadro 8

Indicadores de mercado laboral por comunidades autónomas

	Ocupados (miles)		Activos (miles)		Tasa de empleo		Tasa de paro	
	2014	Var. 14/13	2014	Var. 14/13	2014	Var. 14/13	2014	Var. 14/13
Andalucía	2.634,0	2,43%	4.038,7	0,17%	38,37	0,87	34,78	-1,44
Aragón	519,4	0,80%	650,6	-0,73%	47,03	0,60	20,17	-1,22
Asturias	376,3	1,87%	477,1	-2,03%	40,88	1,10	21,13	-3,00
Balears	482,9	1,49%	603,6	-1,37%	51,91	0,42	20,00	-2,26
Canarias	738,8	1,25%	1.093,1	-0,73%	41,44	0,19	32,41	-1,32
Cantabria	225,6	1,39%	280,0	0,14%	45,52	0,85	19,42	-1,02
Castilla y León	919,9	0,38%	1.161,0	-0,86%	43,59	0,56	20,77	-0,98
Castilla la Mancha	712,1	-0,03%	1.003,0	-1,39%	42,00	0,31	29,00	-0,97
Cataluña	3.030,9	2,06%	3.804,2	-1,52%	49,89	1,34	20,33	-2,79
Valencia	1.800,9	1,68%	2.427,8	-1,38%	43,75	0,83	25,82	-2,23
Extremadura	353,9	4,18%	504,0	-1,89%	38,69	1,67	29,79	-4,08
Galicia	998,0	-0,83%	1.273,9	-1,32%	42,14	-0,10	21,65	-0,39
Madrid	2.714,9	-0,12%	3.341,1	-1,37%	51,89	0,17	18,74	-1,02
Murcia	530,1	2,95%	722,0	-0,41%	44,85	1,24	26,59	-2,39
Navarra	262,5	1,70%	311,5	-0,95%	50,36	0,98	15,71	-2,22
País Vasco	865,3	-0,95%	1.034,2	-1,24%	47,70	-0,23	16,33	-0,25
Rioja, La	128,2	2,97%	156,7	0,64%	49,33	1,91	18,16	-1,88
Ceuta	25,9	1,17%	38,1	-2,81%	40,15	0,84	31,85	-2,99
Melilla	24,3	-1,22%	34,0	-6,85%	39,57	-0,34	28,39	-4,13
Total nacional	17.344,2	1,20%	22.954,6	-1,02%	45,03	0,67	24,44	-1,65

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE)

empleo ha sido muy dispar a lo largo del territorio nacional. La ocupación aumentó un 1,2% en el conjunto nacional, frente a una caída del 2,8% en 2013. La ocupación cayó en cuatro comunidades autónomas, Castilla La Mancha con un descenso del 0,03%, Galicia (-0,83%), Madrid (-0,12%) y País Vasco (-0,95%). Aragón aumentó el empleo en un 0,8%, pero merecen especial mención Extremadura con un incremento del 4,18%, La Rioja con un 2,9% y Murcia con otro 2,9%.

Los activos se han reducido en todas las regiones, salvo en Andalucía, Cantabria y La Rioja. En Aragón se redujeron un 0,7%.

La **tasa de paro** descendió en promedio 1,65 puntos, haciéndolo además en todas las comunidades. En Aragón dicha tasa cayó 1,22 puntos porcentuales. Las tasas más bajas de paro se registraron en Navarra (15,71%), País Vasco (16,33%), La Rioja (18,16%), Madrid (18,74%), Cantabria (19,42%), Baleares (20%), Aragón (20,17%) y Castilla y León (20,77%).

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

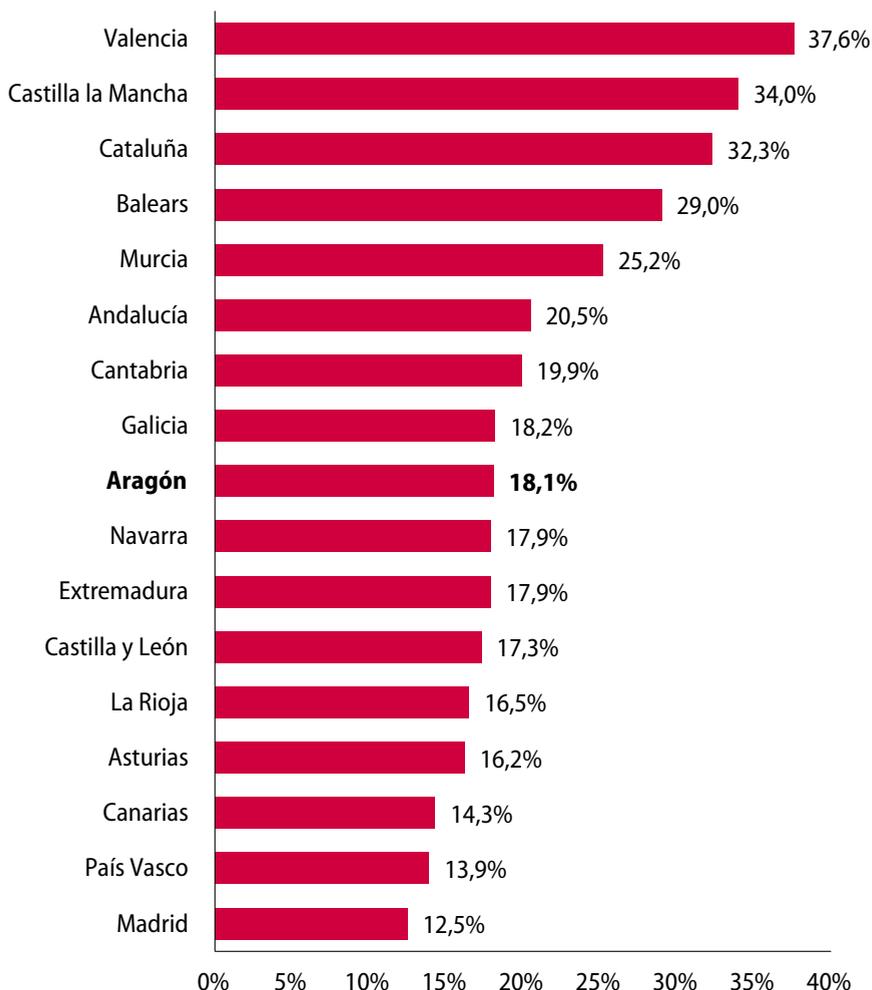
La deuda del conjunto de las Administraciones Públicas españolas alcanzó los 1.033.848 millones de euros en el cuarto trimestre de 2014, lo que supone un aumento del 7% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Marca así otro máximo histórico. Según datos del Banco de España, la deuda pública a nivel nacional calculada según el Protocolo de Déficit Excesivo representa el 97,7% del producto interior bruto (PIB), frente al 92,1% en que se situó un año antes. El mayor aumento del endeudamiento en términos absolutos ha correspondido a la Administración Central, que pasó a tener una deuda de 895.852 millones de euros, el 84,6% del PIB, frente al 79,9% con que cerró 2013 (un 6,9% más). Pero en términos relativos, el mayor aumento lo han registrado las comunidades autónomas, cuya deuda ha crecido un 12,8%, lo que la sitúa en 236.740 millones de euros. De esta manera, el porcentaje de endeudamiento sobre PIB se ha situado en el último trimestre de 2014 en el 22,4%, frente al 20,2% de un año antes.

En el último trimestre de 2014 la deuda de Aragón alcanzó el 18,1% de su PIB, 3,3 puntos porcentuales menos que la media y 2,4 puntos porcentuales más que el

mismo trimestre del año anterior. La deuda creció a lo largo de los cuatro trimestres del año y en promedio alcanzó el 18% del PIB (16% en 2013). Las regiones más endeudadas fueron la Comunidad Valenciana (con un 37,6% del PIB), Castilla La Mancha (34% del PIB) y Cataluña (32,3%). En el lado contrario están Madrid (12,5%

Gráfico 1

Deuda pública como porcentaje del PIB a Diciembre de 2014



Fuente: Intervención General de la Administración del Estado

del PIB), País Vasco (13,9%) y Canarias (14,3%). En valores absolutos, Cataluña es la comunidad autónoma con una mayor deuda, ya que alcanza los 64.465 millones de euros, frente a los 58.179 millones del cuarto trimestre del año anterior (+10,8%). A continuación se han situado la Comunidad Valenciana, con 37.376 millones (+15,2%); Andalucía, con 29.101 millones (+19,1%), y Madrid, con 24.632 millones (+10,57%). Por su parte, la deuda de las corporaciones locales se ha situado en 38.386 millones en el cuarto trimestre del año, un 8,85% menos que un año antes, y representa el 3,6% del PIB. Del total, 31.833 millones corresponden a ayuntamientos y 6.924 millones a diputaciones de régimen común, diputaciones forales y consejos y cabildos insulares. Madrid es el ayuntamiento con más deuda con un total de 5.936 millones de euros y acapara casi el 41,72% del total de la deuda de las

Cuadro 9

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

Comunidades Autónomas	En millones de euros			En porcentaje del PIB Regional		
	2012	2013(P)	2014(A)	2012	2013(P)	2014(A)
Andalucía	-2.942	-2.151	-1.645	-2,08	-1,52	-1,16
Aragón	-543	-718	-551	-1,65	-2,18	-1,66
Asturias	-219	-224	-278	-1,01	-1,05	-1,30
Baleares	-516	-324	-458	-1,97	-1,23	-1,71
Canarias	-452	-412	-379	-1,11	-1,01	-0,91
Cantabria	-232	-151	-179	-1,88	-1,24	-1,46
Castilla-La Mancha	-493	-770	-666	-1,29	-2,02	-1,76
Castilla y León	-797	-633	-601	-1,47	-1,18	-1,11
Cataluña	-4.437	-3.860	-5.152	-2,24	-1,96	-2,58
Extremadura	-176	-147	-421	-1,03	-0,86	-2,44
Galicia	-728	-626	-557	-1,33	-1,14	-1,02
Comunidad de Madrid	-2.000	-1.838	-2.648	-1,01	-0,94	-1,34
Región de Murcia	-866	-851	-766	-3,21	-3,17	-2,82
Comunidad Foral de Navarra	-311	-257	-133	-1,75	-1,45	-0,74
La Rioja	-89	-81	-95	-1,15	-1,05	-1,21
Comunitat Valenciana	-3.713	-2.150	-2.370	-3,78	-2,20	-2,39
País Vasco	-933	-739	-642	-1,45	-1,16	-1,00
Total Comunidades Autónomas	-19.447	-15.932	-17.541	-1,84	-1,52	-1,66

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado e INE

capitales de provincia con más de 500.000 habitantes. Por detrás se sitúan, con mucha diferencia, Barcelona (978 millones), Valencia (804), Zaragoza (817), Málaga (638) y Sevilla (443).

Para el conjunto de las comunidades **el déficit** en el año 2014 se situó en el 1,66% frente al 1% pactado con la Unión Europea (UE). Aragón cerró 2014 con un déficit de 551 millones de euros, el 1,66% de su Producto Interior Bruto (PIB), con lo que incumplió el objetivo del 1 por ciento fijado para las comunidades autónomas. Sólo las comunidades de Navarra, Canarias, el País Vasco y Galicia cumplieron el objetivo de déficit público en el año 2014 y cuatro autonomías –Murcia, Cataluña, Extremadura y Comunidad Valenciana– superaron el 2 % de desviación, el doble que tenían permitido. En conjunto, las comunidades autónomas cerraron 2014 con un déficit de 17.529 millones de euros, el 1,66% del PIB, que empeora el resultado de 2013 (1,52%), mientras que las entidades locales lograron un superávit del 0,53%. El conjunto de las administraciones públicas cerró el año con un déficit del 5,7%. Murcia, con un déficit del 2,82% del PIB, fue la comunidad que peor se comportó en 2014, por encima de Cataluña (2,58%), Extremadura (2,44%) y Comunidad Valenciana (2,39%).

Peor que la media también se situaron Castilla-La Mancha (1,76%) y Baleares (1,71%). Aragón cerró con el 1,66%. Tampoco cumplieron pero se acercaron más al objetivo Castilla y León, con un déficit del 1,11% del PIB; La Rioja, con 1,21%, Asturias, con un 1,30%; Madrid, con un 1,34%, y Cantabria, con un 1,46%. La comunidad que obtuvo mejor resultado fue Navarra, con una desviación del 0,68%, seguida por Canarias (0,91%), el País Vasco (1,00%) y Galicia (1,02%). En términos absolutos, el déficit más elevado fue el de Cataluña, con 5.152 millones de euros (1.292 más que un año antes), seguido por la Comunidad de Madrid (2.648 millones) y la Comunidad Valenciana (2.370 millones). Asturias, Baleares, Cantabria, Madrid, La Rioja, la Comunidad Valenciana y en especial Cataluña y Extremadura cerraron 2014 con más déficit que en 2013.

3/

**Aragón 2014. Detalle por
áreas de interés económico**



3.1 Sectores productivos

3.1.1 Agricultura

Según los datos del Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón, la producción final agraria en 2014 ascendió a 3.523 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un descenso del 6% respecto al año 2013 y un aumento del 2,5% respecto a 2012. Las abundantes lluvias y las temperaturas suaves hicieron que el año 2013 fuera excepcionalmente bueno para cultivos como los cereales, lo que se reflejó en las cifras finales con un notable crecimiento respecto a 2012, por lo que en el año 2014 se observa un decrecimiento, a pesar de no haber sido especialmente negativo. La renta agraria de la región disminuyó en consecuencia en 2014 un 9,74% respecto al año 2013 al alcanzar un valor de 1.596,42 millones de euros. Estos resultados son peores que los del promedio nacional, ya que en 2014 la producción en España disminuyó un 4,15% y la renta agraria un 7,48%.

El descenso en el valor de la producción aragonesa se dio en los dos subsectores, aunque principalmente a la caída en la agrícola, un 14,25% en valor, mientras que la producción ganadera registró un descenso del 1,53%.

Cuadro 10

Producción agraria

	Variación 2014/2013			Variación 2014/2011		
	Prod.	Precio	Prod. Final	Prod.	Precio	Prod. Final
P. Agrícola	-13,20%	-1,40%	-14,20%	-5,80%	-1,20%	-7,60%
P. Ganadera	3,70%	-5,90%	-1,50%	9,20%	5,30%	15,30%
Producción Agraria Total			-6,00%			6,40%

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

Hay que tener en cuenta, sin embargo, que aunque en el último año la evolución del sector en Aragón fue peor que a nivel nacional, no ha sido así en los últimos años. Entre 2011 y 2014 la renta final agraria cayó un 0,9% en España, mientras que en Aragón creció un 5,9%. Esta diferencia se debe principalmente al dinamismo del subsector ganadero aragonés, que progresó a un ritmo del 15,3% (un 6,3% a nivel nacional). Por el contrario, el subsector agrícola descendió un 7,6%, mientras que creció un 1,0% a nivel nacional.

La producción del sector agrario aragonés y el nacional son muy diferentes. Durante el año 2014 el peso de la producción agrícola en el sector agrario aragonés ascendió al 34,1% y la producción ganadera supuso el 61,3%. El 4,6% restante corresponde a servicios y actividades secundarias. En España hay un predominio de la actividad agrícola frente a la ganadera, ya que el sector ganadero tiene mucho menos peso, un 38%, y el agrícola mucho mayor, 58%. En Aragón los tres productos principales suponen el 61% del total de la producción del sector: porcino (37%), cereales (15%) y bovino de carne

Cuadro 11

Principales indicadores económicos del sector agrario

	2013		2014	
	Aragón	España	Aragón	España
Producción final	3.748,1	42.354,0	3.522,7	44.185,7
Gastos externos totales	2.146,8	20.856,1	2.095,8	20.646,7
Valor añadido Bruto	1.601,3	23.329,6	1.426,9	21.707,3
Subvenciones	421,7	5.806,5	427,8	5.849,7
Amortizaciones	235,5	5.027,4	239,5	5.203,5
Impuestos	18,7	314,3	18,8	338,1
Renta Agraria (VAN)	1.768,8	23.794,4	1.596,4	22.015,4
Mercado laboral				
Ocupados	30,6	736,6	27,8	735,9
Parados	6,8	273,9	6,3	265,1
Afiliación a la Seguridad Social	35,6	1.101,6	36,6	1.105,5

Nota: Millones de euros y miles de personas

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

(9%). A nivel nacional la concentración es mucho menor, los tres principales productos representan únicamente el 47%: frutas (16%), hortalizas (17%) y porcino (14%).

Huesca fue la provincia con mayor peso en la producción agraria final en 2014, aportando el 47% de la producción, Zaragoza el 38% y Teruel el 15%, con lo que se repiten las mismas proporciones que en 2013. La estructura productiva es diferente en las tres provincias. El subsector ganadero representó el 65% del total en Huesca, el 70% en Teruel y el 53% en Zaragoza, mientras que la producción vegetal en cada provincia fue del 31%, 23% y 42% respectivamente.

El **sector agrícola** aportó en 2014 una producción final de 1.199,8 millones de euros. La superficie cultivada aumentó un 1,1% y la producción disminuyó en un 13,2% respecto a 2013. También contribuye la caída de los precios, que se reducen en un 1,4% en promedio en este subsector, por lo que su contribución final en valor disminuye un 14,2%.

La superficie de cereales cultivada en Aragón en 2014 fue de 860.147 hectáreas, aproximadamente las dos terceras partes de la superficie cultivada total y se obtuvo una producción de 2.992.655 toneladas. Con un incremento de superficie del 2,3% respecto a 2013 la producción de cereales disminuyó un 19,1%. La caída de los precios fue del 2,8%, por lo que el valor de la producción final de cereales disminuyó en un 21,35%.

Los **cereales de invierno** ocupan en España el 32% de la superficie total cultivada y en Aragón el 42% (763.000 hectáreas). El rendimiento medio ascendió a 1.938 kilos por hectárea en secano y a 4.886 kilos por hectárea en regadío.

En Aragón se cultivaron 86.193 hectáreas con **cereales de primavera**, arroz y maíz. La superficie sembrada con maíz se incrementó un 3,5% respecto al año anterior y la de arroz disminuyó un 13,5%.

La contribución de las **forrajeras** a la producción final agraria se redujo considerablemente respecto a 2013. El valor de la producción de alfalfa, principal producto forrajero, cayó un 30,7%, la superficie cultivada descendió un 5,9% y la producción un 16,4%. El mercado exterior siguió acaparado por la exportación a Emiratos Árabes Unidos, si bien se han creado muchas expectativas en torno al mercado chino ya que 12 empresas aragonesas han sido autorizadas a exportar alfalfa deshidratada a la República Popular China. La apertura de este mercado puede ser muy positiva para Aragón, gran productor de alfalfa, porque este país está aumentando su consumo ya que está incrementando mucho el número de vacas de leche.

La superficie cultivada con **frutales** ha aumentado un 0,4% respecto al año anterior, pero disminuye un 1,3% respecto a 2012. La producción ascendió a 646.398 toneladas, un 9,3% más que en 2013. Pero el comportamiento de los precios no ha sido bueno (han caído un 9,3%), lo que ha hecho que el valor de la producción final de frutales

Cuadro 12

Aragón. Producción de los cultivos (toneladas)

	2012	2013	2014
Cereales	2.021.984	3.699.286	2.992.655
Forrajes	1.439.636	1.276.681	1.076.050
Frutales	518.876	591.443	646.398
Hortícolas	210.303	217.991	225.115
Legumbres y proteaginosas	70.319	91.331	100.968
Olivo	30.496	54.808	74.013
Viñedo	132.318	161.102	172.984

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

haya disminuido en un 0,8% respecto a 2013 (aumento del 7,3% en dicho año respecto a 2012 debido a precios altos).

La producción de **olivo** se incrementó en 2014 un 35% alcanzando las 74.013 toneladas a pesar de que la superficie cultivada se redujo un 2% (46.669 hectáreas). El valor de la producción final aumentó un 52,5% nuevamente gracias al buen comportamiento de los precios que en promedio subieron un 12,95%. La producción del **viñedo** también experimentó un notable crecimiento del 7,4% respecto a 2013 (172.984 toneladas). La práctica estabilidad de precios (aumentaron un 0,5%) hizo que el valor de la producción final aumentase un 7,9%.

Las **leguminosas en grano y proteaginosas** aumentaron su producción en un 10,55%, en parte gracias a que la superficie cultivada aumentó un 7,4%. Los precios cayeron en promedio un 7,5%, lo que hizo que el valor de la producción final de este tipo de productos cayese un 22%.

El **subsector ganadero** alcanzó un valor de 2.159 millones de euros en 2014, un 61,3% de la producción final del sector primario en Aragón. Esta participación ha aumentado en 3,3 puntos porcentuales respecto 2013, que fue del 58%. Este resultado se deriva de que la producción ganadera se incrementó un 3,7% y los precios cayeron en promedio un 5,9%, lo que ha dado lugar a un descenso en valor de la producción ganadera final del 1,5%. Cayó el precio del porcino, principal producto de la región, en un 7,5% y el del conejo un 8,2%. Otros productos como el pollo y el bovino también disminuyeron precios, 3,5% y 2,2% respectivamente.

El sector **porcino** en Aragón es el sector agrícola más importante. Su producción final ascendió a 1.305 millones de euros que aportan el 60% de la producción

ganadera y el 37% de la producción final agraria. Es un sector fuertemente integrado, por lo que el valor de los animales es percibido por el integrador y el ganadero recibe una cantidad fija acordada previamente por la cría de los animales. En 2014 se incrementó en un 5,4% el número de animales y la producción en toneladas un 4,9%. Los precios cayeron en promedio un 7,5% lo que permitió que el valor final de la producción disminuyera un 3% respecto a 2013 (aumento del 4,6% respecto a 2012). La caída de precios diciembre sobre diciembre fue del 17%. En cuanto a exportaciones destacar el cierre de fronteras de Rusia al porcino español, que obligaron a buscar otros mercados, entre los cuales están empezando a destacar los asiáticos, Taiwán entre ellos.

El **bobino de carne** representó el 15% de la producción ganadera en 2013. Se sacrificaron 272.586 animales y la producción alcanzó un valor de 325 millones de euros, lo que supone un descenso del 2,2% respecto al valor de la producción en 2013 (descenso del 0,6% respecto a 2012). La producción de bobino de leche aumentó el 3,5% y se produjeron 127.971 toneladas métricas de leche. Los precios mejoraron ligeramente hasta los 34,08 céntimos de euro por litro.

En el sector **ovino** y el **caprino** los precios subieron un 7,9% en promedio, por lo que el valor de la producción final aumentó en un 7,5% a pesar de que la producción disminuyó un 0,3%.

El valor de la producción de **conejos** ascendió en 2014 a 20,9 millones de euros, lo que supuso un descenso del 11% respecto a 2013 debido a que el censo bajó un 5% y el precio disminuyó un 8,2%. La producción de huevos se incrementó un 1,5% respecto a 2013 y el valor de la producción final un 11,5% gracias a un incremento del precio del 9,9%. Representa un 5,5% de la producción final ganadera.

Cuadro 13

Aragón. Efectivos ganaderos en 2014

	Nº de animales	Valor de la producción	Var. 14/13 Animales	Var. 14/13 Precios	Var. 14/13 Valor
Bovino	272.586	325.351,4	-0,1%	-2,2%	-2,2%
Ovino/caprino	1.338.319	91.379,1	-2,7%	7,9%	7,5%
Porcino	10.711.613	1.305.959,0	5,4%	-7,5%	-3,0%
Otros	80.992.736	417.612,20	0,1%	-6,4%	-3,3%

Nota: Miles de animales y miles de euros.

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

Los **gastos del sector** en 2014 ascendieron a 2.095,78 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un descenso del 2,4%. En el subsector agrario los gastos fueron de 559 millones de euros, un descenso del 6,8% respecto al año anterior. El gasto de las explotaciones ganaderas (1.536,59 millones de euros) se redujo en un 0,7% respecto a 2013.

El sector recibió **subvenciones** por 455,9 millones de euros (un 0,9% más que en 2013). Las ayudas recibidas por el subsector agrícola ascendieron a 13,48 millones y las del subsector ganadero a 14,61 millones. Las ayudas de Pago Único por Explotación ascendieron a 427,81 millones, un 1,46% más. Todas estas subvenciones representan un 25% de la renta agraria en Aragón (26% en España).

El número de **ocupados** en el sector agrario en 2014 fue de 27.800 personas según la Encuesta de Población Activa. Esta cifra supone una destrucción de 2.700 empleos, por lo que cayó un 8,9% respecto a 2013, continuando con la tendencia de dicho año. El empleo agrario nacional descendió un 0,1%. Huesca cuenta con 10.200 ocupados en el sector, un 36,8% del total. En esta provincia la ocupación agraria cayó un 0,7% respecto a 2013. En Teruel, con el 17,8% de los ocupados del sector, aumentó un 11,3% el empleo agrario. Sin embargo en Zaragoza (con el 45,4% del empleo) se contabilizaron 3.300 ocupados menos, un descenso del 20,3%. La cifra de parados (paro registrado) ascendió a 6.818, lo que supone la práctica repetición de los desempleados de 2013 (18 más).

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó de 35.566 afiliados en 2013 a 36.600 en 2014, un aumento del 2,9%. Del total de afiliados 5.192 lo estaba en el Régimen General, un 3,8% más que en 2013, 12.151 en el Régimen Especial Agrario, un 57,3% más, y 19.256 al Régimen Especial de Autónomos, un aumento del 0,1%.

3.1.2 Industria

El año 2014 ha supuesto la vuelta del sector industrial aragonés a un vigoroso crecimiento. Experimentó un crecimiento del **Valor Añadido Bruto** del 3,6% después de haber caído un 2,8% en 2013 y un 3,4% en 2012 según los datos del IAEST. Aunque a nivel nacional el VAB industrial también creció, la variación fue sensiblemente menor, un 1,5%. Sólo Castilla-León y La Rioja crecieron más que Aragón, el 4,6% y el 4,5%. Todavía hubo comunidades que experimentaron una caída en el VAB industrial: Asturias, Cantabria, Galicia y Madrid.

El VAB del sector industrial en Aragón ascendió a 7.082,6 millones de euros en 2014, lo que representa el 21,4% del PIB aragonés. El peso del sector industrial en el PIB nacional fue en 2014 del 16%, lo que refleja la importancia relativa de este sector de la región aragonesa.

El 73,3% de la producción industrial corresponde a la industria manufacturera, que con un VAB de 5.192,2 millones de euros creció en Aragón un 3,9%. Este crecimiento es incluso tres décimas mayor que el experimentado por el conjunto industrial. La evolución a lo largo del año ha ido mejorando.

La evolución del **empleo** del sector industrial en 2014 fue mucho mejor en Aragón que en el promedio nacional. De acuerdo con la Encuesta de Población Activa aumentó en Aragón un 8,26% el empleo industrial, cuando en España sólo lo hizo un 1,04%. Se crearon 6.300 empleos adicionales a los 88.400 que había en 2013. La ocupación industrial está muy concentrada en Zaragoza (76%). La creación de empleo en esta provincia ha sido de un 8,3%, mientras que en Huesca el empleo ha crecido un 17,3% y en Teruel ha caído un 3,1%.

El **paro**, como consecuencia de esa creación de empleo, se redujo. Se contabilizaron 6.300 parados en el sector industrial, un 30,8% menos que en 2013. La evolución a nivel nacional no fue tan buena, si bien el paro disminuyó un 21,78% en promedio, una cifra

Cuadro 14

Principales indicadores del sector industrial

	Aragón			España		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
VAB ¹	-3,6	-2,8	3,6	-3,8	-1,8	1,5
Indicadores sectoriales²						
IPI	-3,6	-2,6	4,7	-6,3	-1,6	1,5
IPRI	2,0	1,1	-1,2	3,8	0,6	-1,3
ICI	-24,5	-21,3	-10,8	-16,7	-13,5	-7,7
Mercado laboral³						
Ocupados	99,0	88,4	95,7	2.483,7	2.355,5	2.379,9
		(-10,7)	(8,3)		(-5,2)	(1,0)
Parados	9,4	9,1	6,3	315,0	280,5	219,4
		(-3,2)	(-30,8)		(-11,0)	(-21,8)
Afiliación a la Seguridad Social	91,1	87,3	86,9		2.103,5	2.014,2
		(-4,20)	(-0,44)		(-4,2)	(0,1)

Notas: 1. Volumen encadenado de referencia 2008. Tasas de variación interanual (%)

2. Tasas de variación interanual (%)

3. Miles de personas

Entre paréntesis tasas de variación interanual.

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

ciertamente importante. En las tres provincias disminuyó el número de parados del sector industrial. En Huesca un 23,08%, en Teruel un 45,45% y en Zaragoza un 21,78%.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó de 87.300 afiliados en 2013 a 86.900 en 2014, un descenso del 0,44%. Los afiliados al Régimen General y Régimen Especial de la Minería del Carbón suponen el 90,1% del sector. En este régimen se contabilizaron 657 afiliados menos, lo que implica una reducción del 0,82%. La afiliación en el Régimen Especial de Autónomos aumentó un 3,11%.

El **Índice de Producción Industrial** mejoró un 4,7% en 2014, tras sufrir importantes caídas los años 2012 y 2013. A nivel nacional el comportamiento fue peor, el IPI aumentó sólo un 1,5% en promedio anual. Por partidas, el indicador que más creció fue el de los bienes de consumo duradero que registró un aumento del 7,6%. Precisamente la única partida que presentó una variación anual negativa del -1,6% en España fue esta misma que mejor se comportó en Aragón. El resto mejoraron todas: bienes de consumo (5,7%), bienes de consumo no duradero (5,1%), bienes de equipo (7,5%), bienes intermedios (2,1%) y energía (4,1%). A nivel nacional la mejor evolución fue la de los bienes intermedios, que registró un aumento del 3,2%.

Según los datos aportados por el IAEST de la Encuesta Industrial de Productos realizada por el INE a nivel nacional, **la cifra de ventas de productos de la industria aragonesa** ascendió en el año 2014 a 17.397 millones de euros, lo que supuso un aumento respecto al año 2013 del 5,61%. Esta cifra es 10 puntos porcentuales mejor que la de 2013, muy superior a la experimentada a nivel nacional, que fue del 0,58%. Por agrupaciones, material de transporte genera el 27,5% de las ventas, seguida de alimentación, bebidas y tabaco, con un 18,1%. A nivel nacional la industria con mayor peso es la alimentaria, un 22,40%, material de transporte está en tercer lugar con un peso de 14,40%, tras la industria de coquerías, refino, químicas y productos farmacéuticos que supone el 20,30% de las ventas industriales.

Los datos de la Encuesta de Coyuntura Industrial indican que el **Indicador de Clima Industrial** en Aragón se situó en -10,8 y en España en -7,7 en 2014, frente a los -21,3 y -13,6 del año 2013, respectivamente. Estos valores implican que los empresarios se siguen mostrando pesimistas, más en Aragón que en el resto de España, aunque en bastante menor medida que los años anteriores ya que el indicador va aproximándose a cero.

El saldo de la **cartera de pedidos** en Aragón tomó un valor promedio de -26,7, veintiocho puntos mejor que el año anterior (-54,8). Se nota el cambio de ciclo claramente. El valor más negativo correspondió a la los bienes de consumo, -42, sin embargo este valor es mucho mejor que el del año 2013 que ascendió a -56,9. La cartera de pedidos de los bienes intermedios tomó un valor de -30,4 y la de bienes

de inversión de -9,3, ambas superiores a las de 2013, en especial en inversión que fue de -55,2. A nivel nacional el saldo fue de -16,6 (una reducción de 14 puntos respecto a 2013). Los bienes intermedios presentaron el saldo más negativo, -22,1, seguidos de los bienes de equipo, -16,1, y los bienes de consumo, -9,2. Los tres mejoraron mucho su saldo respecto a 2013.

En cuanto al **nivel de utilización de la capacidad productiva**, en Aragón sube muy ligeramente del 69,3% en 2013 al 69,8% en 2014. En España sube más, 3,4 puntos y se sitúa en el 75,9%.

La **producción bruta de energía eléctrica** en Aragón en el año 2014 fue de 16.678 GWh, un 1% más que en 2013. Zaragoza es la provincia con mayor producción, un 42,1%, seguida de Teruel, 34%, y Huesca, 23,9%. Zaragoza disminuyó el nivel de producción eléctrica un 8,4%, lo mismo que Huesca un 9,3%, mientras que Teruel lo aumentó un 27,4%.

Por tipo de central, las hidroeléctricas fueron las principales productoras en Aragón, con una cuota del 47% de la energía total. Las centrales eólicas produjeron el 26,1% de la energía y redujeron la producción en un 6,7%. Las hidroeléctricas, con una cuota del 25,1%, también redujeron su producción un 5,1% respecto a 2013. Por último, las centrales solares tienen una cuota del 1,8% de la energía y también disminuyeron la producción respecto al año anterior, en este caso en un 2,4%.

A nivel provincial la participación de las distintas centrales en la producción energética total es muy diferente. En Teruel las centrales termoeléctricas producen el 91,1% de la energía, con poca representatividad del resto. En Huesca la mayor aportación, un 76,3%, es de las centrales hidroeléctricas, mientras que en Zaragoza priman las eólicas con un 46,9% de la producción bruta final.

3.1.3 Construcción y vivienda

El deterioro del sector de la construcción continuó en 2014, tanto a nivel nacional como en Aragón, siendo el único de los cuatro grandes sectores que presenta evolución negativa durante el año. El VAB de la construcción en Aragón ascendió a 1.779,3 millones de euros, el 5,4% del PIB aragonés, peso superior al que el sector tiene en la economía nacional, un 5,1%. El peso del sector aragonés dentro del VAB de la construcción nacional es el 3,3%.

La **producción** de la construcción en el año 2014 cayó un 0,4%. Este retroceso supone una gran mejora respecto a los años anteriores en los que cayó a tasas del 10% o más. En España retrocedió con mayor intensidad que en Aragón en 2014, un 1,2%, casi siete puntos por debajo de la caída en 2013. Hay tres regiones en las que la construcción ya creció en 2014: Murcia (1%), Baleares (0,7%) y Extremadura (0,5%). Aragón

es la región donde menos cae el VAB de la construcción, siendo las que peor comportamiento tuvieron Navarra y País Vasco (-3,5%), Galicia (-2,6%) y Castilla la Mancha (-2%).

En el ámbito laboral todavía siguió en Aragón la construcción con su proceso de ajuste en 2014, mostrando cifras negativas en la evolución del **empleo** para el agregado del sector, si bien en Zaragoza se rompió la tendencia y aumentó el empleo. Se perdieron durante el año 2014 un total de 700 empleos, que si se comparan con los 6.600 empleos que se perdieron en 2013 indican que el proceso de ajuste está llegando a su fin. Implican un descenso del empleo del 2,27% respecto a 2013. La caída del empleo a nivel nacional ha sido mayor, un 3,5%. Por provincias la evolución en Huesca ha sido la más negativa, ya que el empleo ha caído un 8,57%. Por el contrario, la evolución del sector en Zaragoza (que concentra el 63,25% del empleo en la construcción aragonesa) ha sido positiva. En 2014 se contabilizan 200 empleos más que suponen el 1,1% del empleo de 2013. En Teruel la ocupación cayó un 8%, casi como en Huesca. La cifra de parados de la construcción ascendió a 5.800, lo que supone una disminución del 33,3% respecto a los 8.700 desempleados de 2013. A nivel nacional el desempleo disminuyó un 24,81%. La única provincia donde no disminuyó el paro en la construcción fue Teruel, donde la cifra de parados se mantuvo igual. Por su parte, Zaragoza fue la provincia que más disminuyó el paro (un 38,5%).

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó de 31.786 afiliados en 2013 a 30.424,2 en 2014, un descenso del 4,3%. El sector de la construcción tuvo el 58,7% de los trabajadores afiliados al Régimen General (registran un descenso del 6,1%) y un 41,3% al Régimen Especial de Autónomos (descienden un 1,6%).

Las **licitaciones oficiales** totales experimentaron otra vez una caída en 2014 después de que en 2013 se recuperasen por primera vez tras el inicio de la crisis. En concreto, la licitación oficial de construcción ascendió a 141,2 millones de euros, lo que supone una notable disminución desde los 363,7 millones que se licitaron en 2013. La licitación oficial disminuyó en un 61,2% (en el año 2013 aumentó más de un 400%). A nivel nacional el crecimiento de 2013 (17,3%) no sólo se mantuvo sino que fue aún mayor (32,8%).

La evolución trimestral de los **visados** durante 2014 en términos interanuales indica un aumento, frente a la persistente disminución hasta 2013. Se registraron un total de 2.146 visados de dirección de obra, un 6,13% más que el año 2013. Un 20,22% de los visados fueron para obra nueva, que se redujeron un 7,5% respecto al año anterior. Los de ampliación, que representaron el 2,9% del total, aumentaron un 5%. Los visados de reforma son los más numerosos, 908 (un 42,3%), y experimentaron el mayor ascenso al crecer un 15,23%. Por último, otro tipo de visados aumentaron un 5%. Por provincias, se registraron 453 visados en Huesca, 410 en Teruel y 1.283 en Zaragoza. El descenso en Huesca fue de un 1,74% y los aumentos de Teruel y Zaragoza del 5,13% y del 9,6%,

Cuadro 15

Principales indicadores del sector construcción

	Aragón			España		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
VAB ¹	-15	-10	-0,4	-14,3	-8,1	-1,2
Indicadores sectoriales						
Licitación oficial ²	67,1	363,7	141,2	5.908,1	6.930,7	9.203,5
		(441,9%)	(-61,2%)		(17,3%)	(12,8%)
Número de hipotecas	14.339	11.886	9.851	456.765	326.978	314.018
		(-17,1%)	(-17,1%)		(-28,4%)	(-4,0%)
Importe medio por hipoteca ²	101,2	104,3	157,0	113,3	114,6	131,1
		(3,0%)	(50,6%)		(1,2%)	(14,4%)
Mercado laboral³						
Ocupados	37,5	30,9	30,2	1.161,30	1.029,50	993,50
		(-17,6%)	(-2,3%)		(-11,3%)	(-3,5%)
Parados	8,6	8,7	5,8	429,4	337,4	
		(1,2%)	(-33,3%)		(-21,4%)	(-24,8%)
Afiliación a la Seguridad Social	37,26	31,79	30,42	1.123,36	988	
		(-14,7%)	(-4,3%)		(-12,0%)	(-1,3%)

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

2. Millones de euros

3. Miles de personas

Entre paréntesis tasas de variación interanual

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

respectivamente. A nivel nacional los visados por obra registrados aumentaron un 40,5%, los de obra nueva un 46,1% y los de reforma y ampliación un 32,5%.

Según los datos del Ministerio de Fomento, el **stock de vivienda nueva** sin vender ascendió a 15.428 viviendas en Aragón. El stock de vivienda nueva sin vender se redujo por quinto año consecutivo en 2014 un 6,8%, a un ritmo más intenso que en el año 2013. El 62,5% del stock estaba en Zaragoza y representaba el 1,86% de su parque de viviendas. Teruel contaba con el 20,6% del stock que representa el 2,79% del total de las viviendas. Huesca tenía el 16,89%, un 1,65% del total del parque residencial. El stock se redujo con más intensidad en Huesca (-13,3%), seguido de Zaragoza (-5,6%). Teruel redujo su stock en 2013 un 4,4%.

Cuadro 16

Stock de viviendas nuevas sin vender

	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Total nacional
Stock 2014, número de viviendas	15.428	2.606	3.179	9.643	535.734
% stock sobre stock Nacional	2,88%	0,49%	0,59%	1,80%	100,00%
% stock sobre parque de viviendas	1,95%	1,65%	2,79%	1,86%	2,10%
Variación 2013/2012	-5,40%	-9,60%	-3,10%	-4,80%	-3,30%
Variación 2014/2013	-6,76%	-13,34%	-4,42%	-5,58%	-5,00%

Fuente: Ministerio de Fomento, Gobierno de España

A nivel nacional se estima que había 535.734 viviendas nuevas sin vender en 2014. El Stock acumulado se redujo en todas las comunidades autónomas excepto en Ceuta y Melilla. Las comunidades donde más se redujo fueron Cantabria (-100%), Extremadura (-100%) y Navarra (-86,55%). En el resto disminuyó a tasas menores del 9%.

El mercado de **vivienda protegida** ha experimentado una notable reducción. En 2014 las viviendas de protección oficial terminadas en Aragón fueron 490, un 49,2% menos que en 2013, año en el que la reducción fue 72,9%. A nivel nacional el número de viviendas terminadas con algún tipo de protección disminuyó un 11,8% tras haber caído en 2013 un 86,74%.

En el año 2014 se firmaron 9.851 **hipotecas** en Aragón por un importe medio de 157.000 euros. Descendió un año más (como ha ocurrido desde el comienzo de la crisis) el número de hipotecas (-17,11%, igual que en 2013), pero el importe global aumentó (24,8%). En consecuencia aumentó el importe medio por hipoteca un 51%. A nivel nacional el número de hipotecas concedidas descendió un 4%, el volumen concedido aumentó un 9,9% y el importe medio por hipoteca creció un 14,4%.

El descenso de los **precios de la vivienda** continuó en 2014, lo que facilitará la absorción del stock en el medio plazo. Todavía una parte de ese stock se encuentra en manos de las entidades financieras, aunque a lo largo de 2013 y 2014 aceleraron sus ventas. El precio medio de la vivienda libre cayó todavía un 2,2%, de forma que se situó en 1.197 euros por metro cuadrado. La vivienda protegida, que había caído en 2013 un 2,3% siguió cayendo un 1,9% en 2014 hasta situarse en 1.118 euros metro cuadrado. En España también se registraron caídas en los precios de la vivienda. La vivienda libre tenía un precio de 1.481 euros, superior al regional, y experimentó un descenso del 1%. El descenso en el precio de la vivienda protegida fue algo menor, un 0,5%, y su valor por m² estaba 10 euros por debajo del que tenía en Aragón.

Cuadro 17

Precio metro cuadrado (euros)

	Aragón			España		
	2013	2014	Variación	2013	2014	Variación
Vivienda protegida	1.140	1.118	-1,90%	1.114	1.108	-0,50%
Vivienda libre	1.224	1.197	-2,20%	1.495	1.481	-1,00%
Vivienda de hasta cinco años de antigüedad	-	1.490	-14,30%	-	1.715	-4,20%
Vivienda con más de cinco años de antigüedad	-	1.154		-	1.450	

Fuente: IAEST según Ministerio de Fomento

3.1.4. Servicios

El **VAB** del sector servicios en Aragón ascendió a 19.793,5 millones de euros. Este sector representó el 2,76% del VAB de servicios a nivel nacional y tuvo un peso menor en la economía regional (65,5% del VAB) del que tuvo a nivel nacional (74,43%). Creció un 1% respecto al año 2013 según las estimaciones del IAEST. El comportamiento fue bastante heterogéneo para las distintas ramas que lo componen. La única que experimentó una contracción importante del -7,8% del VAB fue la rama de actividades financieras y seguros. El comercio creció un 2,2%, Información y comunicaciones 2,1%, actividades inmobiliarias 1,8%, actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios a las empresas 3,6%, administración pública y defensa 0,1% y actividades artísticas y recreativas 2,1%.

El **empleo** en el sector servicios prácticamente no varió en 2014 (creció un 0,02% en promedio), después de haber experimentado una fuerte caída del 3,12% en 2013. El número de ocupados en el sector en 2014 fue de 365.700 personas, según la Encuesta de Población Activa. Esta cifra supone la creación de 100 empleos. A nivel nacional se creó empleo en un 1,7% (217.400 puestos), lo que pone de manifiesto que el sector en Aragón se comportó peor, con un retraso en la creación de empleo. Por provincias el empleo decrece en Huesca (-0,85%) y Teruel (-0,31%) y crece en Zaragoza (0,25%).

El paro del sector, en coherencia con la creación de empleo (aunque modesta), mostró una evolución más positiva. Se redujo en 1.000 personas, un 2,65%, muy por debajo de la disminución nacional (-11,87%). El comportamiento no fue homogéneo por provincias, ya que aumentó en Huesca (42%) y se redujo en Teruel (-17,7%) y Zaragoza (-8,8%)

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que la afiliación aumentó un 1,94% y se registraron 6.625 afiliados más. El aumento se dio en un 1,76% en el Régimen General y en un 2,77% en el Régimen Especial de Autónomos.

El **Índice de comercio al por menor** refleja la evolución de las ventas y del empleo en el sector. La evolución en 2014 fue negativa, experimentó una caída del 2,2% a precios constantes y del 2,5% a precios corrientes. La caída en términos reales (base 2010) fue menor que la experimentada el año anterior, que fue del 4%. La evolución del índice fue mejorando a lo largo del año con caídas cada vez menores. En el primer trimestre la tasa de variación interanual a precios corrientes fue del -3,8%, pasó al -1,9% y al -2,7% en el segundo y tercero, para cerrar el año con una tasa del 0,3%. A nivel nacional el índice de comercio al por menor experimentó un aumento del 0,8% a precios constantes, recuperando la senda del crecimiento. En términos corrientes esta tasa fue del 0,4%. A lo largo del año el comportamiento fue también mejorando, para acabar en el último trimestre con una tasa de variación interanual positiva del 1,2%. Es el comercio un sector en el que mejor se nota la asimetría en la evolución de las economías nacional y aragonesa en 2014.

El **sector turístico** continuó mejorando en 2014 en Aragón tras haber frenado su deterioro en 2013. Registró un total de 2.790.294 visitantes, lo que supuso un incremento del 7,2% respecto al año anterior. En España el incremento en el número de viajeros fue del 4,9%.

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera, del total de visitantes del año 2.222.372 se registraron en establecimientos hoteleros, con un incremento del 6,9%. El número de pernoctaciones ascendió a 4.226.141, lo que implica un incremento del 4,8% respecto a 2013. En España las pernoctaciones subieron un 3,3%. Por provincias los resultados son muy heterogéneos. Zaragoza presentó los mejores resultados en 2014 al aumentar el número de visitantes en un 7,9% y las pernoctaciones un 8,1%. Le sigue Teruel donde los visitantes aumentaron un 8% y las pernoctaciones un 1,8% y por último Huesca con un 4,5% de aumento en el número de viajeros y un 1,8% de las pernoctaciones.

La oferta hotelera aumentó en 2014 en número de establecimientos abiertos pero disminuyó en plazas ofertadas. El número de establecimientos abiertos pasó de 769 a 781 y las plazas ofertadas se redujeron un 0,4%. Se redujo la oferta de establecimientos y de plazas sólo en Zaragoza, que disminuyeron un 2,3% y un 2,4% respectivamente. Huesca y Teruel aumentaron ligeramente ambas ofertas. En España hubo también un descenso del 0,3% en el número de establecimientos aunque aumentó la oferta de plazas en un 0,2%.

El grado de ocupación hotelera, calculado como el cociente entre las pernoctaciones y el número de plazas disponibles, mejoró. En Aragón subió un poco más de

Cuadro 18**Principales indicadores del sector servicios**

	Aragón			España		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
VAB¹						
Comercio transporte y hostelería	-1,1	-0,5	2,2	0,4	-0,7	2,8
Información y comunicaciones	2,3	-2,5	2,1	2,6	-2,8	1,6
Actividades financieras	-3,9	-7,2	-7,8	-3,4	-7,8	-5,5
Actividades inmobiliarias	2,5	0,8	1,8	2,4	1,1	2,0
Actividades profesionales	2,2	-1,0	3,6	-0,5	-1,1	2,6
Administración pública y defensa	-0,5	-1,7	0,1	-0,6	-1,3	0,5
Actividades artísticas y otros servicios	2,3	2,1	2,1	-0,3	1,5	2,9
Indicadores sectoriales²						
Número de viajeros	2.567	2.603	2.790	100.409	101.673	106.658
		1,4%	7,2%		1,3%	4,9%
Pernoctaciones	5.693	5.708	5.989	382.670	389.211	401.882
		0,3%	4,9%		1,7%	3,3%
Transporte de mercancías por carretera	79,3	81,5	74,7	1.239,10	1.124,80	1.184,87
		2,8%	-8,3%		-9,2%	5,3%
Mercado laboral³						
Ocupados	377,6	365,6	365,7	13244,2	13017,5	13.234,90
		-3,2%	0,0%		-1,7%	1,7%
Parados	38,8	37,8	36,8	1.720,50	1.684,70	1.484,80
		-2,6%	-2,6%		-2,1%	-11,9%
Afiliación a la Seguridad Social	343,8	340,7	347,4	12343,6	12125,6	12394,0
		-0,9%	2,0%		-1,8%	2,2%

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

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

3. Miles de personas

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

punto porcentual y medio, pasando del 29% en 2013 a 30,6% en 2014. Subió también en las tres provincias. Zaragoza es la provincia que lo tiene mayor, un 33,5%, subiendo 3,4 puntos porcentuales respecto al año anterior. Huesca logró un grado de ocupación del 30%, medio punto porcentual superior al de 2013. Teruel, con el menor grado de ocupación, se mantuvo en el 23,2%. El grado de ocupación nacional fue veintidós puntos porcentuales superior al de Aragón en 2014, año en que mejoró y alcanzó el 52,8%.

La estancia media en establecimientos hoteleros bajó en Aragón de 1,94 días a 1,9. Esta cifra está muy por debajo de la media española que se sitúa en 3,28 días. En Huesca la estancia media es de 2,22 días, en Teruel 1,69 días y en Zaragoza 1,74 días.

El número de alojamientos turísticos en Aragón fue de 2.953 con un total de 99.773 plazas. Huesca cuenta con 1.521 establecimientos y 55.783 plazas, Teruel con 792 establecimientos y 17.258 plazas y Zaragoza con 640 establecimientos y 26.732 plazas. La mayoría de las plazas ofertadas en Zaragoza son de alojamientos hoteleros, mientras que Huesca tiene una oferta mayor de alojamientos al aire libre en campings y acampadas y en casas rurales.

Los indicadores del sector del **transporte** indican una mejoría en 2014. El transporte de mercancías por carretera en Aragón disminuyó un 8,34% respecto a 2013, mientras que a nivel nacional experimentó un aumento del 5,34%. Se transportaron 74,7 millones de toneladas, 6,8 millones menos que el año anterior. Creció el transporte interregional (0,8%), mientras que el internacional disminuyó un 3,2% y el intrarregional cayó un 18,7%.

En 2014 el número de viajeros en transporte urbano ascendió a 119.421 miles de personas, cifra ligeramente superior, un 0,64%, a la registrada el año anterior, 118.657, siendo el segundo año de crecimiento después de haber caído los tres previos.

La información disponible a nivel regional del transporte ferroviario corresponde al año 2013. El número de viajeros por ferrocarril en cercanías urbanas e interurbanas en Zaragoza aumentó un 6,9%, pasando de 343.402 a 367.087. El volumen de mercancías transportadas por ferrocarril fue de 2.942.029 toneladas, lo que supone un fuerte descenso del 20% respecto al año 2012.

El transporte aéreo se caracterizó en 2014 por un nuevo descenso en el volumen de pasajeros que se desplazaron desde aeropuertos aragoneses desde que alcanzó máximos en 2011 y un incremento notable en el volumen de mercancías transportadas. Se desplazaron 416.130 personas a través del aeropuerto de Zaragoza, un 8,9% menos que en 2013, mientras que no hubo tránsito en el aeropuerto de Huesca-Pirineos. El volumen de mercancías de transportadas creció notablemente respecto al año anterior, ya que se transportaron 86,3 millones de toneladas desde el aeropuerto de Zaragoza, un 20,6% más que en 2013.

3.2 Sector exterior

En el año 2014 se registró en España un **saldo comercial** negativo de -24.471,9 millones, prácticamente un 50% mayor que el déficit registrado en 2013. En Aragón, sin embargo, la balanza comercial presentó un superávit de 849,9 millones de euros, mucho menor que el de 2013 que ascendió a 1.901,1 millones de euros. Únicamente cuatro comunidades autónomas, País Vasco, Galicia, Navarra y Valencia, presentan un superávit superior.

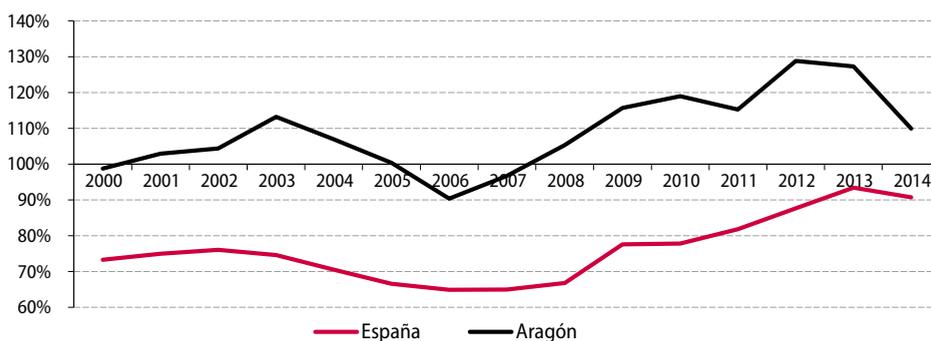
Según los datos del Departamento de Aduanas, los bienes de capital presentaron un superávit en la región de 455,7 millones de euros, lo que supuso un incremento sobre el saldo de 2013 del 5,3%. Los bienes de consumo redujeron su saldo positivo respecto a 2013, que ascendió a 2.033,9 millones. El comercio de bienes intermedios arrojó un saldo deficitario de 1205,1 millones de euros casi el doble que en el año 2013.

Las tres provincias aragonesas obtuvieron saldos comerciales positivos en 2014. La balanza comercial de Huesca registró un saldo de 387,2 millones, un 20,4% menor al de 2013 que ascendió a 486,7 millones. Teruel, cuya balanza comercial era tradicionalmente deficitaria, obtuvo un superávit de 24,2 millones de euros, un poco menor que en 2013 cuando alcanzó por primera vez valor positivo. Zaragoza mantiene saldo positivo, aunque los 438,5 millones de euros suponen una reducción del 26,6% respecto al año anterior.

En España la **tasa de cobertura** (porcentaje de importaciones que pueden pagarse con las exportaciones) rompió en 2014 la tendencia creciente que había mantenido desde el comienzo de la crisis. En el año 2014 se situó en el 90,7%, 3 puntos menos que la registrada en 2013, que fue del 93,6%. En Aragón la tasa de cobertura en 2014 fue

Gráfico 2

Tasa de cobertura



Fuente: ICEX. Precios corrientes

del 110% un descenso de 27,3 puntos respecto a 2013. Por tipo de bienes la tasa de cobertura de los bienes de capital se situó en 171% (115% la de España), la de consumo en 146% (128% la de España) y la de bienes intermedios en 73% (74% la de España).

Las exportaciones de mercancías españolas alcanzaron los 240.034,9 millones de euros, un 2,5% más que en el mismo periodo de 2013. Las importaciones alcanzaron un valor de 264.506,7 millones y crecieron un 24%. La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 3,23%, algo superior a su participación en el PIB nacional (3,2%).

En 2014 las **importaciones** aragonesas ascendieron a 8.540,6 millones de euros, que suponían el 3,23% del total de importaciones del país. Esta cifra representó un fuerte incremento sobre las importaciones del año anterior (24%), que ascendieron a 6.965,7 millones de euros.

El incremento se debió principalmente al aumento en las importaciones de Zaragoza, ya que las de Teruel fueron muy reducidas y las de Huesca se redujeron. En Zaragoza las importaciones crecieron un 26,4%, pasando de 6.285,9 a 7.861,4 millones de euros. Las importaciones de Zaragoza representan el 92% del total importado en Aragón, la participación de Huesca es del 5,5% y la de Teruel el 2,5%.

Cuadro 19

Volumen de importaciones y exportaciones en Aragón (precios corrientes)

	2012		2013		2014	
	Valor	% España	Valor	% España	Valor	% España
Exportaciones						
Aragón	8.791,9	3,9%	8.866,90	3,8%	9.390,50	3,9%
Huesca	903,3	0,4%	981,10	0,4%	859,10	0,4%
Teruel	183,5	0,1%	218,40	0,1%	231,50	0,1%
Zaragoza	7.705,0	3,4%	7.667,50	3,3%	8.299,90	3,5%
Importaciones						
Aragón	6.824,0	2,6%	6.965,70	2,8%	8.540,60	3,2%
Huesca	547,2	0,2%	494,30	0,2%	471,90	0,2%
Teruel	189,2	0,1%	185,40	0,1%	207,30	0,1%
Zaragoza	6.087,6	2,4%	6.285,90	2,5%	7.861,40	3,0%

Fuente: ICEX Precios corrientes

Por tipo de bien, un 51,8% de las compra regionales correspondieron a bienes intermedios. Los bienes de consumo fueron el 40,6% del total importado y los bienes de capital el 7,6% restante. En la estructura nacional también tienen mayor peso las importaciones de bienes intermedios, pero con una importancia mucho mayor que en Aragón, un 68,5%. Los bienes de capital y consumo representan el 7% y 24,5% respectivamente.

Las importaciones procedentes de la Unión Europea, principal proveedor de la región, ascendieron a 4.975 millones de euros, 58,25% del total, un aumento del 19,7% interanual. Las compras al resto de países europeos ascendieron al 8,23% del total importado.

Las importaciones procedentes de países no europeos (33,6% del total) ascendieron a 2.862,6 millones, lo que supuso un incremento del 33,6% respecto a 2013. De Asia provino el 21,3% (19,2% en 2013), de África un 9,84% (9,7%) y de América el 2,37% (2,1%).

Por países, los diez principales proveedores de la región representaron el 77% de las importaciones totales: Alemania (19,4%), China (12,2%), Francia (7,8%), Marruecos (8,3%), Italia (6,9%), Turquía (6,5%), Polonia (5,7%), Portugal (4,2%), Países Bajos (3,5%) y Reino Unido (2,5%).

Atendiendo a los productos importados, los cinco principales según códigos del Arancel Integrado de las Comunidades Europeas (TARIC) representaron el 74,7% de las compras al exterior: Material eléctrico (27%), Textil (19,8%), Material de transporte (16,8%), Metales comunes (6%) y Plásticos y caucho (5%).

En 2014 las **exportaciones** aragonesas ascendieron a 9.390,5 millones de euros y suponían el 3,9% del total de exportaciones del país. Aragón ha ido perdiendo progresivamente representatividad en las exportaciones nacionales, que en 2010 ascendía al 4,5%. Han crecido un 8,1% en relación con 2013.

Por provincias Zaragoza y Teruel aumentaron sus ventas al exterior un 9,8% y un 6,2% respectivamente. En Huesca las ventas cayeron un 5,6% pasando de 981 millones en 2013 a 859 millones en 2014. Zaragoza representó en 2014 el 88,4% de las exportaciones aragonesas, Huesca el 9,1% y Teruel el 2,5%.

Por tipo de bien un 54% de las exportaciones regionales correspondieron a bienes de consumo. Los bienes intermedios fueron el 34,3% del total de las ventas y los bienes de capital el 11,7% restante. En la estructura nacional tuvieron mayor peso las exportaciones de bienes intermedios, un 56,3%. Los bienes de capital y consumo representaron el 8,9% y 34,8% respectivamente.

Si se atiende al destino de las exportaciones en los últimos años se ha dado una diversificación en las ventas ya que los destinos tradicionales de la Unión Europea han

ido perdiendo peso relativo y lo han ganado otros países europeos y, sobre todo, Asia. Las exportaciones dirigidas a la Unión Europea en 2014 ascendieron a 6.590,5 millones de euros, representando el 70,2% del total (75,6% en el mismo periodo del año anterior) y aumentaron un 6% respecto al mismo periodo en el año anterior. Las exportaciones a los países europeos no pertenecientes a la Unión Europea, 5,4% del total cayeron un 12,3%. Las exportaciones al resto del mundo ascendieron a 2.290 millones de euros y representaron un 24,4% de las ventas totales. La participación de destinos no tradicionales fuera de Europa ha crecido considerablemente: en concreto se ha incrementado cinco puntos porcentuales en los últimos tres años, principalmente por el incremento de las ventas a Asia que han pasado de ser el 7,3% del total exportado en 2011 al 12,6% en 2014.

Por países, los diez principales destinos representaron el 67,8% del total de las ventas al exterior. A pesar de que las exportaciones a la Unión Europea han perdido peso en los últimos años, los seis países que encabezan el ranking de los 10 principales destinos de las ventas aragonesas pertenecen a la Unión Europea (cinco de ellos a la zona euro): Francia (17,3%), Alemania (15,3%), Reino Unido (9,3%), Italia (9,3%), Portugal (5,8%), Bélgica (2,3%), Turquía (2,2%), Taiwán (2,2%), Estados Unidos (2,1%) y China (2,1%). China ha irrumpido con fuerza como destino de exportación: en 2010 estaba en el puesto 20 del ranking y en 2013 se colocó en el décimo lugar, que siguió manteniendo en 2014.

Cinco productos representaron el 77,3% de las ventas aragonesas: Material de transporte (36,3%), Material eléctrico (18,2%), Textil (12%), Animales y productos del reino animal (5,4%) y Metales comunes (5,4%).

A lo largo de la última década se ha dado un incremento paulatino del número de **empresas con presencia en el exterior**, tanto en España como en Aragón. Entre 2008 y 2014 se ha pasado de 3.132 empresas a 4.525 en Aragón, lo que supone un aumento del 44,5% (45,7 a nivel nacional). Las empresas exportadoras aragonesas suponen el 3,1% de empresas exportadoras a nivel nacional. Aunque el incremento en el número de empresas con ventas en el exterior ha sido notable, hay que distinguir entre aquéllas que realmente tienen un comportamiento exportador de forma regular, definidas por el ICEX como las empresas que han exportado, al menos, durante cuatro años consecutivos. El número de empresas regulares ascendió en 2014 a 1.410, lo que supone un incremento del 7,1% respecto a la cifra de 2013.

En Aragón el valor de las exportaciones está concentrado en un número muy reducido de empresas, sobre todo si comparamos con el grado de concentración nacional. En 2014, ordenadas de mayor a menor volumen de exportación, las cinco primeras empresas exportadoras concentraron en torno al 10,2% en España. Sin embargo, esta

Cuadro 20

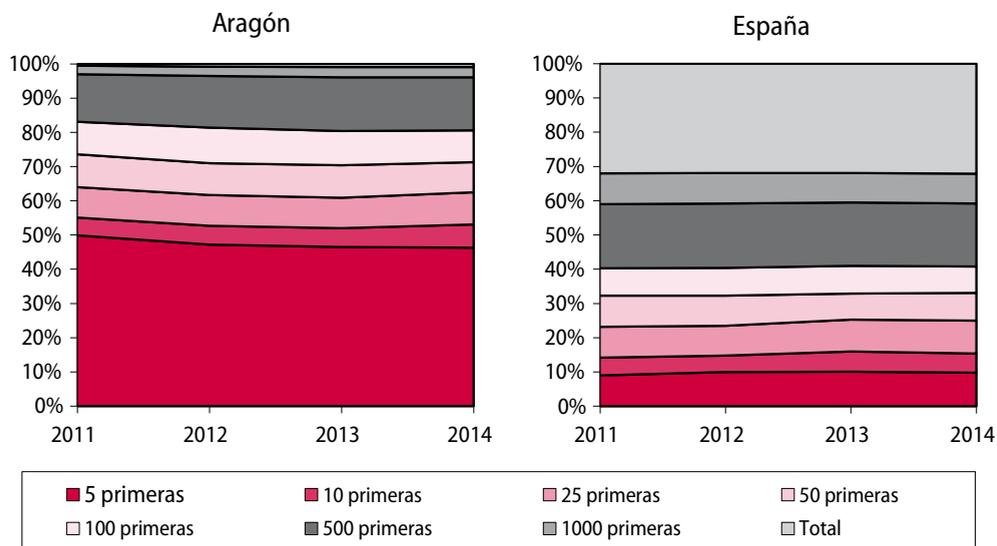
Principales clientes y proveedores de Aragón en 2014

Exportaciones			Importaciones		
	Mill Euros	%		Mill Euros	%
Total	9.390,50	100%	Total	8.540,60	100%
Francia	1.621,64	17,27%	Alemania	1.655,20	19,38%
Alemania	1.432,86	15,26%	China	1.041,56	12,20%
Reino Unido	877,14	9,34%	Marruecos	711,80	8,33%
Italia	870,84	9,27%	Francia	668,2	7,82%
Portugal	542,38	5,78%	Italia	588,44	6,89%
Bélgica	212,01	2,26%	Turquía	557,52	6,53%
Turquía	207,64	2,21%	Polonia	482,74	5,65%
Taiwán	203,2	2,16%	Portugal	360,03	4,22%
Estados Unidos	201,88	2,15%	Países Bajos	297,08	3,48%
China	193,39	2,06%	Reino Unido	211,64	2,48%

Fuente: ICEX

Gráfico 3

Concentración de exportaciones por empresa



Fuente: ICEX

cifra fue muy superior en el caso de Aragón, ya que ascendió al 46,3%. Las 10 primeras empresas concentraron el 53,1% de las ventas y las 25 primeras llegaron al 62,5%. A nivel nacional las 25 primeras apenas exportan el 25% del total. La concentración se ha ido reduciendo en Aragón con el paso del tiempo: en el año 2008 las cinco primeras empresas exportaban el 54,3% del total, reduciéndose este porcentaje 8 puntos porcentuales en 2014. A pesar de ello la concentración sigue siendo muy elevada. Estas cifras indican que la mayoría de las empresas aragonesas que comercializan sus productos en el exterior tienen un volumen de negocios muy pequeño con otros países. De hecho, más de la mitad exportan por un valor inferior a 25.000 euros, lo que supone un 0,2% del volumen total de exportación.

Se aprecia también una elevada concentración de las empresas en determinados sectores. Si se atiende a la clasificación sectorial del ICEX, en 2014 la concentración mayoritaria de las empresas se dio en el sector de materias primas, productos industriales y bienes de equipo (67%), seguido del sector de bienes de consumo (22,3%), agroalimentario (9,4%) y de bebidas (1,3%). Dentro del primer sector la mayoría de las empresas, 456, pertenecen al sector del automóvil, representando el 10,1% del total de empresas. Le siguen el sector de equipos, componentes y accesorios de automoción con 392 empresas (8,7%); materias primas y semimanufacturas de plástico, 321 empresas (7,1%); maquinaria de elevación, transporte y manutención, 267 empresas (5,9%); productos siderúrgicos, 255 empresas (5,6%); y material eléctrico de baja y media tensión, 238 empresas (5,3%).

Cuadro 21

Nº de empresas exportadoras en Aragón

SECTOR ICEX	2012	2013	2014
Agroalimentarios	481	541	588
Bebidas	246	258	272
Bienes de consumo	1.099	1.237	1.273
Materias primas, productos industriales	2.974	3.313	3.252
Total	4.072	4.530	4.525

Fuente: ICEX

3.3 Mercado de trabajo

La relativa mejora de la economía a finales del año 2013 y su consolidación en 2014 han tenido reflejo en el mercado laboral con cifras promedio que hay que calificar de positivas. Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) dieron un promedio de 519.400 **personas ocupadas**, 4.200 más que en el año anterior, un aumento del 0,8%, tras muchos años de descenso.

Dos de los cuatro grandes sectores registraron aumentos en el nivel de ocupación y los otros dos todavía experimentaron disminuciones, con lo que el resultado agregado no incluye un efecto homogéneo y generalizado. Hay que entender entonces el año 2014 como un año todavía de transición en esta crisis. Construcción contrajo su ocupación un 2,27% (17,6% en 2013), perdiéndose todavía 700 empleos (6.600 en 2013) y agricultura el 9,2% (5,3% en 2012), con destrucción de 2.800 empleos. Por el contrario, industria aumentó el empleo en 7.300 personas, un 8,3% (caída del 5,3% en 2013) y el sector servicios lo hizo en 100 que representan un aumento del 0,03% (caída del 3,2% en 2013).

El comportamiento por provincias fue dispar. Teruel fue la única que perdió empleo, 100 puestos de trabajo (-0,2). Tanto en Huesca como Zaragoza aumentan empleo en 900 y 3.400 puestos de trabajo, respectivamente. En Zaragoza se creó empleo en todos los sectores excepto en agricultura, en el que se perdieron 3.200 puestos de trabajo. En industria se crearon 5.600, en construcción 200 y en servicios 700. En Teruel se perdió empleo en todos los sectores excepto en agricultura, donde se crearon 500 empleos. En industria se destruyeron 300, en construcción 400 y en servicios 100. Por lo que respecta a Huesca, sólo creó empleo en la industria, 2000 puestos de trabajo. Perdió 100 empleos en agricultura, 600 en construcción y 500 en servicios.

Cuadro 22

Indicadores básicos del mercado de trabajo en Aragón (tasas de variación en %)

Mercado laboral	2012	2013	2014	2014			
				TI	TII	TIII	TIV
Población activa (EPA)	1,2	-2,4	-0,7	-1,7	-0,2	-0,7	-0,3
Ocupados (EPA)	-0,7	-5,7	0,8	-2,1	1,4	1,8	2,1
Parados (EPA)	10,7	11,8	-6,3	-0,3	-5,6	-10,5	-9,8
Afiliación a la SS	-3,1	-3	1,2	-0,2	1,1	1,9	1,8

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

En cuanto a la **tasa de empleo**, que refleja el porcentaje de personas ocupadas en relación a la población mayor de 16 años, en 2014 se situó en el 47%, un aumento de 0,6 puntos respecto a 2013. La tasa a nivel nacional fue menor, 45%, aumentando también en 0,6 puntos respecto al año anterior. Por provincias la tasa de empleo más baja fue la de Teruel, 43,7%, que descendió 0,3 puntos porcentuales en 2014, le siguió Zaragoza 47,4%, casi un punto por encima del año anterior, y Huesca 47,6%, que aumentó 0,6 puntos porcentuales.

Aragón contó con 650.600 **personas activas** durante el año 2014, cifra un 0,7% inferior al año 2013, lo que implica que 4.800 personas abandonaron el mercado laboral. Este resultado contrasta con las cifras de 2013 que registró un descenso neto de 16.300 personas. A nivel nacional la población activa redujo su media anual en 235.600 personas, lo que refleja una caída del 1%. El descenso en la población activa de los dos últimos años en Aragón y los tres últimos en España se relacionan con un casi nulo crecimiento o descenso vegetativo de la población, con el desánimo de

Cuadro 23

Tasas de empleo, actividad y paro (%)

		2012	2013	2014	Dif. 13-12	Dif. 14-13
Tasa de empleo	Aragón	48,9	46,43	47,03	-2,47	0,6
	Huesca	51,25	46,82	47,62	-4,43	0,8
	Teruel	46,32	43,34	43,73	-2,98	0,39
	Zaragoza	48,74	46,79	47,38	-1,95	0,59
	España	45,43	44,36	45,03	-1,07	0,67
Tasa de actividad	Aragón	60,1	59,1	58,92	-1,06	-0,14
	Huesca	60,0	56,5	57,51	-3,49	0,99
	Teruel	55,3	54,0	54,68	-1,3	0,68
	Zaragoza	60,9	60,4	59,86	-0,48	-0,53
	España	60,4	60,0	59,6	-0,38	-0,42
Tasa de paro	Aragón	18,66	21,38	20,18	2,72	-1,2
	Huesca	14,59	17,17	17,18	2,58	0,01
	Teruel	16,24	19,74	20,03	3,5	0,29
	Zaragoza	19,92	22,52	20,86	2,6	-1,66
	España	24,79	26,09	24,44	1,3	-1,65

Fuente: INE, IAEST

los desempleados y con un saldo migratorio negativo (más salidas que entradas de personas relativamente jóvenes y de extranjeros).

Por provincias el descenso de la población activa se debe exclusivamente a Zaragoza (-1,2%), ya que no varía en Teruel y en Huesca crece (1%). Por sectores las diferencias fueron más acusadas. En agricultura se registró un descenso de 3.400 personas en el número de activos, en construcción de 3.500 y en servicios de 900, mientras que aumentaron en industria en 4.500.

La **tasa de actividad** cayó 0,14 puntos y se situó en el 58,92%. La de España experimentó un retroceso algo mayor, de 0,42 puntos, y se mantuvo ligeramente por debajo del 60%. En Zaragoza bajó 0,59 puntos, mientras que la de Huesca aumentó 0,99 puntos, situándose en el 57,5%, casi tres puntos por encima de la de Teruel que subió 0,68 puntos.

En el año 2014 disminuyó por fin el número de **parados**. El año comenzó el primer trimestre con 133.800 personas desempleadas y en el último había 120.700, lo que permitió que el promedio del año fuese de 131.300 personas, un descenso de 8.900 de las 140.200 personas desempleadas en promedio en 2013 (-6,3%). El desempleo en España se situó en 5.610.400 personas en promedio, 440.700 menos que en 2013, lo que supuso un descenso del 7,3%, un punto más que en Aragón.

Por sectores disminuyó el número de parados en todos los sectores: en agricultura en 500 personas, construcción 2.900, industria 2.800 y servicios 1.000. Por provincias el descenso del paro se produjo solamente en Zaragoza, con 9.400 parados menos, mientras que Teruel tuvo en promedio 200 parados más y Huesca 300 parados más.

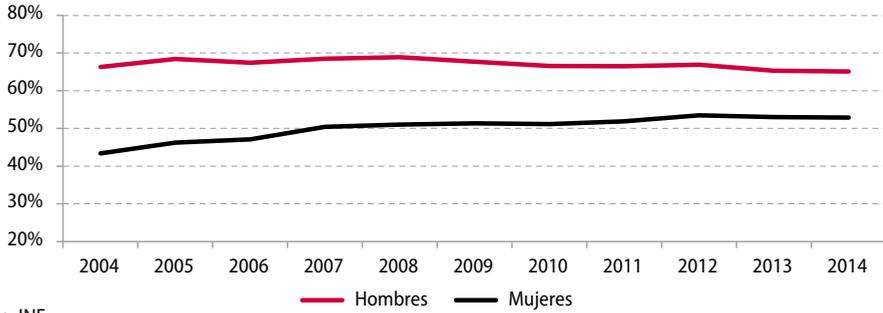
La **tasa de paro** fue descendiendo durante el año y sólo repuntó un poco en el último trimestre, en el que se situó en el 18,65% (20,18% en promedio anual), 5,05 puntos porcentuales menos que la tasa nacional.

El **paro registrado** en las oficinas de empleo públicas disminuyó un 8,35% en diciembre de 2014 respecto a diciembre de 2013, tras haber aumentado un 5,1% en 2013, y un 12,2% en 2012. El número de parados ascendió a 101.572 personas, 9.260 menos que en 2013. A nivel nacional las cifras de paro registrado muestran el mismo cambio pero más moderado. La cifra de parados a nivel nacional se situó en 4,5 millones de personas en diciembre de 2014, 200.000 menos que en diciembre de 2013, lo que supone un descenso anual del 4,25%.

Más de la mitad de los parados en Aragón (56%) se encuadran en el grupo de edad de 25 a 44 años, seguido de los mayores de 45 años que se cifran en el 44%. Los jóvenes de menos de 25 años suponen el 8,72%. Por género el desempleo se distribuye de forma equitativa entre hombres y mujeres (48,38% y 51,62%, respectivamente). La

Gráfico 4

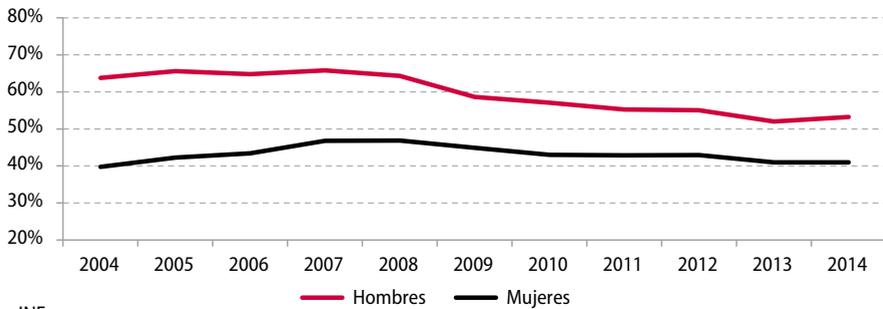
Tasa de actividad



Fuente: INE

Gráfico 5

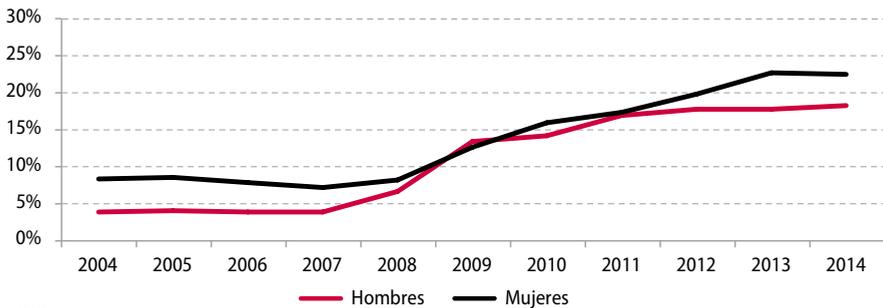
Tasa de ocupación



Fuente: INE

Gráfico 6

Tasa de paro



Fuente: INE

disminución del número de parados tuvo reflejo en todas las provincias, siendo más intensa en Teruel y Huesca, con bajadas del 9,91% y del 9,40% respectivamente, que en Zaragoza donde retrocede el 7,97%.

El sector Servicios muestra el mayor descenso en valores absolutos respecto a 2013, con 5.162 parados menos. En términos relativos los datos más significativos son para Construcción con una bajada del 18,44%.

Según los datos del Observatorio del Mercado de Trabajo del Gobierno de Aragón el número de **contratos firmados** en Aragón en 2014 se situó en 462.804, con un incremento en el año del 16,28% (64.797 contratos más que en 2013). En el conjunto nacional el incremento fue del 13,08%.

Los nuevos contratos corresponden a 182.587 personas diferentes, lo que implica que se formalizaron una media de 2,5 contratos por trabajador. Los meses de mayo, junio y julio registraron el mayor volumen de contratación con 48.248, 48.290 y 49.921 firmas, respectivamente. Por el contrario, los tres primeros meses del año fueron los de menor actividad (30.519, 27.983 y 30.058, respectivamente).

En todas las provincias se reflejó este buen comportamiento de las contrataciones, destacando Zaragoza con un incremento del 17,45%. En Huesca y Teruel aumentaron un 13,95% y un 10,80%, respectivamente. Los contratos indefinidos crecieron un 19,33% en el año, firmándose 5.962 más que en 2013. Tan sólo la tipología de Conversiones en Indefinido disminuyó y de manera muy leve (-47, -0,37%).

En Aragón, los contratos indefinidos suscritos en 2014 se cifraron en 36.806, lo que supone el 7,95% del total. Su peso aumentó puesto que en 2013 representaron el 7,75%. Por provincias su relevancia es similar, aunque la mayor proporción de contratos estables se rubricaron en Huesca (8,58%), mientras que la menor fue en Zaragoza (7,82%). En Teruel, el 7,92% de los contratos fueron indefinidos.

En cuanto a la contratación temporal, representó en 2014 el 92,05% de las rúbricas (425.998 contratos), aumentando un 16,02%. Las modalidades que más crecieron en términos relativos fueron Jubilación Parcial y Temporal discapacitados, aunque en términos absolutos los incrementos más notables se dieron en los de Eventuales por circunstancias de la producción y Obra o servicio.

Los datos de **afiliación a la seguridad Social** del Ministerio de Empleo y Seguridad Social registraron un aumento de la afiliación en el año 2014 tanto a nivel nacional como regional. En Aragón se contabilizaron 5.910 cotizantes más, por lo que la afiliación creció un 1,19% respecto al año anterior. A nivel nacional el aumento fue algo mayor, 264.000 cotizantes, un crecimiento del 1,63%. La afiliación no creció en todos los sectores económicos. La mayor caída se registró en la construcción con un -4,3%,

seguida de la industria con el -0,44%. Por el contrario, en la agricultura creció el 2,91% y en los servicios el 1,94%. El sector servicios concentró al 69,3%, ganando peso respecto a 2013 (68,7%). Agricultura, con un peso del 7,4%, superó nuevamente a la construcción, que bajó del 6,4% en 2013 al 6% en 2014. El peso de la afiliación en industria fue del 17,3%, dos décimas por debajo del año anterior.

El 74,4% de los trabajadores cotizan en el Régimen General (prácticamente igual que en el año anterior). La afiliación en este grupo aumentó en 2.917 trabajadores, un 0,79% respecto a 2013. Dentro de los sistemas especiales incluidos en el Régimen General, el Sistema Especial Agrario, con un peso del 3,26% en el total, tiene 12.151 personas inscritas, 830 más que en 2013 (un aumento del 7,34%). El Sistema Especial de Empleados del Hogar cuenta con el 3,26% de los afiliados, 12.160, un 1,62% más que el año anterior.

El Régimen Especial de Autónomos reunió al 21 de los afiliados, un total de 105.170. El número de autónomos aumentó en 1.633 respecto al año anterior, un 1,58%. El número de autónomos bajó en construcción (-1,6%) y aumentó en industria (3,11%), agricultura (0,07%) y servicios (2,77%).

En el Régimen Especial de la Minería y el Carbón, que únicamente contó con el 0,06% del total, la afiliación descendió un 8,57%, pasando de 332 afiliados en 2013 a 304 en 2014.

La **negociación colectiva** efectiva se redujo en Aragón respecto al año anterior, con una caída de las cifras de convenios colectivos firmados y del número trabajadores incluidos en estos. En 2014 se firmaron 72 convenios (un 2,7% menos que en 2013) y el número de trabajadores afectados por convenios por año de efectos económicos ascendió a 76.340 en Aragón, un 10,2% menos que en 2013. La reducción se debió a los convenios de empresa (-12,7%), ya que los de ámbito superior a la empresa aumentaron un 26,3%. Lo primeros fueron las dos terceras partes de los firmados. A nivel nacional el número de trabajadores afectados ascendió a 4.755.972, un 5,6% menos que en 2013.

Los **expedientes de regulación de empleo** afectaron a 8.230 trabajadores, un 66,7% menos que en 2013. La mayoría de los afectados fue por expedientes de suspensión, el 68,5%, que afectaron a 5.638, un 71,6 menos que el año precedente. Por expedientes de reducción de jornada, que se redujeron un 57,8%, los afectados ascendieron a 989. Por expedientes de extinción, que fueron el 19,5% del total, los afectados se redujeron un 37,2%. Los afectados se redujeron en las tres provincias, con mayor intensidad en Zaragoza, donde cayeron un 69,6% afectando a 6.638 trabajadores, seguido de Huesca (-51,7% y 680 trabajadores) y Teruel (-40,0% y 144 trabajadores).

En el año 2014 se convocaron 777 **huelgas** en España, 215 menos que el año anterior. El número de participantes ascendió a 217.047, un 51,6% menos de los que

participaron en 2013. Las jornadas no trabajadas se redujeron en un 43,5%. En Aragón el número de huelgas fue de 52 y los trabajadores participantes fueron 7.636, lo que supone un descenso del 56,5% respecto al año anterior. El número de jornadas no trabajadas disminuyó en un 74%, ascendiendo a 12.090.

El número de **accidentes** con baja en jornada de trabajo aumentó un 2,6% en Aragón y un 5% a nivel nacional. En Aragón se registraron 11.267 accidentes laborales y en España 424.625, lo que situó el índice de incidencia de accidentes en un 27,4 por mil en Aragón, inferior al índice nacional de 31,1 por mil. Tanto a nivel nacional como regional el índice aumentó ligeramente. Por sectores, el de mayor incidencia de accidentes fue la construcción, con un índice en 2014 de 53,45 por mil, seguido de la industria, 40,7, el sector agrario, 37,6, y por último, el sector servicios, 21,3 por mil. Respecto a 2013 aumentó el índice en todos los sectores excepto en construcción que ha disminuido ligeramente.

El índice de incidencia de accidentes mortales también aumentó. En Aragón el índice pasó de 4,42 por cada 100.000 trabajadores en 2013 a 3,4 por cada 100.000 trabajadores en 2014. A nivel nacional el índice de accidentes mortales en 2014 fue de 3,42 por cada 100.000 trabajadores, prácticamente igual que el de Aragón.

3.4 Mercados financieros

La relajación de las tensiones en los mercados financieros contribuyó en 2013 a que los mercados de renta fija comenzaran el año con revalorizaciones en casi todas las bolsas mundiales y, aunque los **índices bursátiles** presentaron una evolución algo errática en los primeros meses, iniciaron después un avance progresivo hasta cerrar el año con importantes beneficios generalizados en la renta variable de las economías avanzadas. Por el contrario, los índices bursátiles de las economías emergentes mostraron un comportamiento más negativo, debido principalmente a la desaceleración de las economías emergentes de mayor tamaño y al anuncio de la Reserva Federal de la retirada de los estímulos monetarios. Los índices obtuvieron fuertes revalorizaciones en dicho año, que no continuaron en 2014. París y Londres tuvieron resultados anuales negativos, lo mismo que el principal índice de Brasil, aunque no llegaron a perder en ninguno de los tres casos el 3%. Por sus ganancias destacaron en 2014 la bolsa de la India, con una ganancia del 29,9%, el Nasdaq con el 17,9% y el S&P 500 de Estados Unidos. Entre el 5% y el 10% de ganancia se situaron el Dow Jones con el 7,5% y el Nikkei con el 7,1% y por debajo del 5% quedaron las bolsas de Madrid, Francfort, Milán y Hong-Kong.

Los **tipos de interés** y las primas de riesgo de los activos emitidos por el sector público y privado siguieron un curso descendente. Los tipos de interés oficiales del Banco Central Europeo (BCE) que determinan la orientación de su política monetaria

Cuadro 24

Evolución de los índices bursátiles

ÍNDICES	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Ibex-35 (Madrid)	29,8%	-17,4%	-13,1%	-4,7%	21,4%	3,7%
Dax 30 (Francfort)	23,9%	16,1%	-14,7%	29,1%	25,5%	2,7%
Eurostoxx-50 (Euro)	22,2%	-6,8%	-17,1%	13,8%	17,9%	1,2%
FTSE MIB (Milán)	15,9%	-13,2%	-25,2%	7,8%	16,6%	0,2%
CAC-40 (París)	22,3%	-3,3%	-17,0%	15,2%	18,0%	-0,5%
FTSE-100 (Londres)	27,6%	9,0%	-5,6%	5,8%	14,4%	-2,7%
Nasdaq (EE.UU.)	43,9%	16,9%	-1,8%	16,8%	35,0%	17,9%
S&P 500 (EE.UU.)	23,5%	13,1%	-0,3%	11,8%	31,5%	11,4%
Dow Jones (EE.UU.)	18,8%	11,0%	5,5%	7,3%	26,5%	7,5%
Sensex (India)	81,0%	17,4%	-24,6%	25,7%	9,0%	29,9%
Nikkei 225 (Japón)	19,0%	-3,0%	-17,3%	22,9%	56,7%	7,1%
Hang Seng (Hong Kong)	52,0%	5,3%	-20,0%	22,9%	2,9%	1,3%
Bovespa (Brasil)	88,7%	1,0%	-18,1%	7,4%	-15,5%	-2,9%

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

alcanzaron en 2014 valores mínimos históricos. El tipo principal de financiación comenzó en el 0,25% y se fijó en junio en 0,15% (10 puntos básicos por debajo del cierre del año anterior). Pero en septiembre bajó hasta el 0,05%, que es como finalizó el año, ante el temor a un estancamiento en la zona euro y a la deflación. El tipo de interés de la facilidad marginal de crédito comenzó en el 0,75%, bajó al 0,4 en junio y al 0,3 en septiembre. El tipo de interés de la facilidad de depósito comenzó en el 0% y bajó a valores negativos por primera vez del -0,1 en junio. En septiembre pasó al -0,2%.

Por otro lado, la **rentabilidad de la deuda pública española** a diez años y el diferencial frente a la alemana al mismo plazo se redujeron significativamente. El tipo de interés del bono del estado a 10 años pasó de 5,34% en 2012 al 4,14% en 2013 y al 1,79 en 2014.

A lo largo del año 2013 el euro se vio favorecido por el aumento de confianza en la economía europea y las perspectivas de superación de la crisis de deuda soberana. Esto hizo que el euro se revalorizase respecto a la mayoría de las monedas, apreciándose un 4,5% respecto al dólar y un 2,25% respecto a la libra esterlina. El panorama continuó durante buena parte del año 2014 y el tipo cambio dólar/euro se movió hasta septiembre en torno a 1,33. Pero en septiembre, cuando se decidió la política no

convencional del BCE, comenzó una leve depreciación que le hizo pasar a final de año a 1,23. Esta tendencia aún continúa en 2015 mucho más claramente, beneficiando el comercio exterior de la zona euro.

Uno de los elementos esenciales de la respuesta a la crisis financiera internacional fue el proceso de reforma de la regulación y la supervisión de los mercados financieros. En España este proceso tuvo unas particularidades muy específicas y como consecuencia de ello se ha regulado un nuevo sistema de intervención pública sobre las entidades de crédito. El **sistema financiero español** osciló desde una posición ciertamente sólida en los inicios de la crisis hasta la necesidad de requerir la activación de mecanismos europeos para la recapitalización de parte del sistema financiero, lo que desencadenó la última reforma regulatoria articulada en el Real Decreto-ley 24/2012. Las distintas regulaciones aprobadas durante 2012 han venido conformando el proceso de privatización y reestructuración del sector bancario que continuó a lo largo de 2013, de modo que a finales de dicho año se habían completado todos los objetivos marcados en el Memorándum de Entendimiento.

En diciembre de 2013 una delegación de la Unión Europea en coordinación con el Banco Central Europeo llevó a cabo el quinto y último examen del programa de asistencia al sector financiero de España. Tras la caída de los rendimientos de la deuda soberana y el incremento de cotización de las acciones, la situación financiera había mejorado pese a las persistentes dificultades de financiación del sector empresarial. La situación de liquidez de las entidades bancarias mejoró gracias al aumento de los depósitos bancarios y a un mayor acceso a los mercados de financiación. Sin embargo, el complicado entorno económico ha seguido pesando sobre el sector bancario y la concesión de préstamos, especialmente al sector empresarial, sigue descendiendo aunque comienza a apreciarse que el proceso de contracción del crédito se ralentiza.

El **crédito** total concedido en la economía aragonesa volvió a reducirse en el año 2014 y también disminuyeron los depósitos bancarios. Se concedieron créditos por valor de 37.228 millones de euros (2.418 millones de euros menos que en 2013), lo que implica una caída del 6,1%, casi la mitad de la contracción experimentada por el crédito el año anterior (12,15%). A nivel nacional el valor del crédito fue de 1.445.542 millones, lo que supuso una contracción del 5,59%. Por provincias, la concesión de créditos cayó notablemente en Teruel, un 12,44%, donde se concedieron 302 millones menos que en 2013. En Huesca se redujo un 8,12% con 424 millones menos y un 5,24% en Zaragoza con 1667 millones menos.

Disminuyó sólo el crédito otorgado al sector privado. El crédito concedido al sector público ascendió a 2.799,2 millones euros, un 0,17% más que en 2013. El contexto de restricción crediticia fue así mucho más acusado en el sector privado. El saldo vivo del crédito

al sector privado ascendió en 2013 a 34.428,6 millones. Se redujo en 2.423 millones de euros respecto a 2013, un 6,57%, en todo caso la mitad de la reducción del año anterior. En España el crédito al sector público aumentó a un ritmo mayor que en Aragón, 2,94%, mientras que el concedido al sector privado lo hizo con una intensidad parecida, -6,11%. Por provincias, en Huesca y Teruel fue mayor la contracción del crédito al sector público que al privado, en el caso de Zaragoza fue al revés, ya que la disponibilidad de crédito al sector público aumentó un 3,11% (-15,57% en Huesca y -44,85% en Teruel), mientras que el del sector privado se contrajo un 5,97% (-7,94% en Huesca y -10,81% en Teruel).

En 2014 se produjo una caída del **ahorro en depósitos bancarios**, al contrario de lo observado en 2013. Los depósitos crecieron en promedio en Aragón un 6% durante 2013 pero cayeron un 1,06% en 2014, lo que supuso un ahorro captado por las entidades de crédito de 35.229,3 millones de euros. A nivel nacional hubo un ligero incremento del 1%. En la provincia donde más cayeron fue Teruel, -1,67%, seguido de Zaragoza, -1,05% y Huesca, -0,74%.

El ahorro público en depósitos bancarios en Aragón cayó durante el año 2014 un 3,5%, principalmente debido a la reducción de los depósitos en Zaragoza (-4,72%) y Teruel (-0,79%), porque en Huesca aumentaron (0,67%). El promedio anual ascendió a 960,2 millones de euros, 34,7 millones menos que el año anterior. La tasa de decrecimiento a nivel nacional fue menor, -2,68%.

Los depósitos privados también disminuyeron un 1% en Aragón, mientras aumentaron un 1,24% en España. En cuanto al tipo de depósito captado, el 59,07% de los privados fueron depósitos a plazo, 20.244 millones. Éstos cayeron un 5,09% (un 5,23% a nivel nacional). Los depósitos a la vista ascendieron a 7.832 millones, el 22,85% del total y un 0,23% más que el año anterior (12,5% a nivel nacional). Los que más cayeron en Aragón fueron los depósitos de ahorro, un 6,03%, que sin embargo crecieron a nivel nacional, 6,06%.

El INE ofrece información sobre constitución de **hipotecas**, es decir, sobre el número de nuevas hipotecas que se constituyen durante el mes de referencia sobre bienes inmuebles y el importe de los nuevos créditos hipotecarios correspondientes a dichas hipotecas. En el año 2014 se constituyeron 9.923 hipotecas en Aragón por un importe medio de 153.053 euros. Descendió el número de hipotecas (-16,7%) y aumentó el importe global concedido (23,1%), por lo que creció el importe medio por hipoteca un 47,83%. A nivel nacional el número de hipotecas concedidas descendió un 4%, el volumen concedido aumentó un 9,9% y el importe medio por hipoteca, que ascendió a 131.127 euros, creció un 14,36%.

En Zaragoza se firmaron el 75,32% de las hipotecas de Aragón, en Huesca el 16,28% y en Teruel el 8,4% restante. Huesca es la provincia donde más se ha reducido el número

de hipotecas, un 31,1%, se firmaron 1.616, 728 menos que en 2013. En Teruel, el número de hipotecas concedidas disminuyó un 27,1%, con un descenso del volumen de crédito del 22,3% y un aumento del importe medio por hipoteca del 6,67% que ha aumentado a 96.067 euros. En Zaragoza el número de hipotecas constituidas ascendió a 7.474, un 11,4% menos que el año anterior. El importe total concedido aumentó un 37,1%, por lo que el importe medio por hipoteca creció en un 54,71%, situándose en 170.903 euros.

3.5 Precios y costes de las empresas

La evolución del **IPC** durante 2014 reflejó la moderación del comportamiento de los precios en la economía española y en la economía mundial en general, a pesar de que en dicho año se superó al fin la debilidad de la demanda interna. Los factores que influyeron en este comportamiento fueron principalmente el efecto de la competencia internacional, los menores precios de las materias primas (en especial del petróleo), la apreciación del euro y la moderación en la evolución de los salarios. La tasa anual de inflación en Aragón tuvo una trayectoria mixta a lo largo del año 2014. Comenzó en el 0% y acabó el primer trimestre en el -0,4%, para volver a finales del segundo trimestre al 0%. Fue en el segundo semestre cuando se produjo una tendencia claramente decreciente en la evolución de los precios para acabar diciembre en el -1,2%. Se trata del episodio de descenso de los precios más intenso que se ha vivido en la economía aragonesa y española.

La **inflación subyacente**, que elimina del índice general los alimentos no elaborados y los productos energéticos, siguió una trayectoria diferente al índice general de precios al consumo. Fue en todos los meses negativo, en promedio -0,3%, igual que la tasa media anual del índice general, y los promedios trimestrales se movieron entre el -0,1% y el -0,4%. En España el promedio fue nulo y en la zona euro el 0,7%. Se puede ver que fue mucho más estable que el IPC y deja clara la tendencia a la moderación de precios que, lejos de alentar la preocupación por la existencia de deflación, permite ser competitivos en el exterior que es lo que más necesitan las economías española y aragonesa ante su nivel de endeudamiento y la necesidad de crecimiento.

Según los datos de Eurostat, el **IPC armonizado** en la Unión Europea experimentó un descenso notable en 2014, hasta el 0,6%, desde el 1,5% que alcanzó en 2013. Por debajo quedó la inflación de la zona euro, 0,4%, un punto menos que la del año anterior. Se sigue produciendo una desviación significativa respecto al objetivo de largo plazo marcado por el BCE, situado en el 2,0%. En España el IPC armonizado se situó en el -0,2%, seis décimas por debajo de la tasa de la zona euro.

En Aragón la tasa de **variación interanual del Índice de Precios al Consumo (IPC)** cerró 2014 marcando un descenso de los precios en diciembre de -1,2% (en

Cuadro 25

Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa de variación, %)

	Aragón			España		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Índice general	2,4	1,3	-0,3	2,4	1,4	-0,2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,8	3,2	-0,5	2,3	2,8	-0,3
Bebidas alcohólicas y tabaco	6,2	5,9	1,2	5,9	6,1	1,4
Vestido y calzado	0,3	0,1	0,1	0,3	0,0	0,1
Vivienda	4,9	0,3	1,0	5,1	0,9	1,3
Menaje	1,1	0,6	-0,2	0,9	0,9	-0,5
Medicina	2,4	6,1	-0,1	3,5	6,9	0,1
Transporte	4,3	0,2	-0,9	4,8	0,4	-0,9
Comunicaciones	-3,4	-4,3	-6,1	-3,4	-4,2	-6,1
Ocio y cultura	-0,3	0,6	-1,7	0,7	0,7	-1,4
Enseñanza	3,5	3,7	1,5	4,8	8,1	1,8
Hoteles, cafés y restaurantes	1,1	0,9	0,1	0,9	0,5	0,5
Otros bienes y servicios	2,8	2,7	0,8	2,3	2,0	1,0

Fuente: INE

España del -1%), situándose en los niveles más bajos observados. La tasa promedio anual quedó en el -0,3%. El diferencial con la zona euro sigue siendo favorable, lo que mejora la posición competitiva de la región. Por provincias el IPC fue -0,3% en Huesca, -0,3% en Teruel y -0,3% en Zaragoza.

En Aragón las mayores caídas de los precios se dieron en Comunicaciones, -6,1%, 1,8 puntos menos que en 2013; Ocio y cultura, -1,7%, que reduce su inflación en 2,3 puntos; Transporte, -0,9%, 1,1 puntos menos que el año anterior; Alimentos y bebidas no alcohólicas, -0,5%, 3,7 puntos menos; Menaje, -0,2%, que baja ocho décimas; y Medicina, -0,1%, 6,2 puntos menos. Donde crecieron los precios fue en Enseñanza, que con una tasa del 1,5% es la partida que más lo ha hizo, disminuyendo aún así 1,2 puntos; Bebidas alcohólicas y tabaco subieron un 1,2% y Vivienda un 1%, que es la única que aumenta la tasa de inflación. A nivel nacional los comportamientos son similares a los aragoneses.

La **inflación subyacente**, eliminando del índice los alimentos y productos energéticos, fue negativa en Aragón, -0,3% y nula en España, en ambos caso muy por debajo

de la de 2013 del 1,4%. Se mantuvo negativa durante todo el año y relativamente estable. En la zona euro se situó en 0,7%.

El **precio del barril de petróleo Brent** alcanzó en 2014 una media mensual máxima de 112,27 dólares en junio. El valor promedio a lo largo del año fue 99,4 (108,7 en 2013), lo que implica una caída del 9,9% respecto al año anterior. Sin embargo, esta cifra no da una idea de la caída que experimentó en la segunda parte del año (que se reproducirá en 2015). El precio en diciembre fue de 62,39 dólares barril, que suponía un descenso anual del 43,99%. Este comportamiento de los precios se debía a cuestiones propias del sector a nivel global por la competencia entre distintas técnicas de producción (efecto del fracking) y el correspondiente aumento de la oferta, así como expectativas de disminución de la demanda. La situación continuará en 2015.

El **Índice de Precios Industriales (IPRI)**, considerado un indicador adelantado de los niveles de inflación a medio plazo, reflejó más que otros indicadores la tendencia hacia la moderación en precios, registrando una disminución del 1,2% en media anual en Aragón (aumento del 1,1% en 2013), menor que la experimentada a nivel nacional, -1,3% (aumento del 0,6% en 2013). El IPRI de bienes de consumo duradero experimentó un aumento del 0,9%, después de haber caído un 1,4% en 2013 (a nivel nacional creció un 0,5%). También aumentó el IPRI de bienes de consumo no duradero un 0,7% (en España cayeron un 0,5%). El índice que más cayó en Aragón fue el IPRI de energía, que disminuyó un 4,1% (-3,1% en España), por la caída en los precios del petróleo. También cayó notablemente el índice de bienes intermedios en un 3,2% (-1,5 a nivel nacional).

El **Índice de Precios Hoteleros** se recuperó en 2014 tanto en Aragón como en España, tras años disminuyendo. En Aragón los precios aumentaron un 1,07%, después caer un 2,9% en 2013. El comportamiento anual de los precios sigue el perfil de la

Cuadro 26

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

	2012	2013	2014	2014			
				TI	TII	TIII	TIV
Precios y salarios							
Índice Precios de Consumo	2,4	1,3	-0,3	-0,2	0,0	-0,4	-0,7
Inflación subyacente	1,5	1,4	-0,2	-0,4	-0,1	-0,2	-0,3
Índice Precios Industriales	2,0	1,1	-1,2	-1,7	-0,3	-1,0	-1,8
Coste laboral por hora efectiva	0,5	1,7	0,2	-1,6	2,2	-0,4	0,3

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

demanda, creciendo en los meses que es alta y cayendo en los que es baja. A nivel nacional el crecimiento fue del 1,31%, más que en Aragón, a pesar de que en este último caso habían caído más previamente.

Según la **Encuesta Anual de Coste Laboral**, el coste anual por trabajador en 2014 ascendió en Aragón a 29.337,59 euros, lo que supone un descenso del 1,3% respecto al año anterior (en el que disminuyó un 1,2%). Este descenso se debió exclusivamente otros costes no salariales, ya que los salariales crecieron un 0,23%. El resto de los costes decrecen un 5,25%. Los costes salariales por hora efectiva ascendieron a 14,18 euros, mientras que los otros costes fueron de 5,16 euros y se incrementaron un 1,4%.

A nivel nacional el coste laboral bruto es 1.315,46 euros superior al de Aragón y ha disminuido un 0,62% (0,64% en términos netos). Este descenso se debe tanto a la caída de los costes no salariales (-1,75%), como de los costes salariales (-0,21%).

La Industria, con un coste total neto por trabajador de 35.098,24 euros durante 2014, fue el sector económico con mayores costes laborales y también con el único incremento anual de los mismos, 1,01%. En el sector servicios, con un coste de 27.368,04 euros, se produjo un descenso del 1,58% con respecto al año anterior. En este sector

Cuadro 27

Composición del coste laboral por sector de actividad en Aragón (euros). Año 2014

	Total sectores	Industria	Construcción	Servicios
Coste total bruto	29.337,59	35.239,84	30.570,43	27.490,22
Sueldos y salarios	21.464,92	25.555,52	21.038,19	20.268,06
Cotizaciones obligatorias	6.907,92	8.329,14	7.981,08	6.408,72
Cotizaciones voluntarias	124,88	223,79	113,45	98,78
Prestaciones sociales directas	180,33	216,72	71,37	176,41
Indemnizaciones por despido	310,62	455,85	671,46	242,31
Gastos en formación profesional	55,2	98,68	66,45	42,64
Gastos en transporte	27,15	122,83	1,23	2,89
Gastos de carácter social	19,3	37,06	4,88	15,43
Resto de costes	247,27	200,25	622,32	234,98
Subvenciones y deducciones	126,22	141,6	116,97	122,18
Coste total neto	29.211,37	35.098,24	30.453,46	27.368,04

Fuente: INE

disminuyó tanto el coste salarial (-0,86%) como el no salarial (-3,74%). El sector de la Construcción presentó un descenso del coste neto del 3,51%, debido sobre todo a que disminuyó el coste salarial y al fuerte ajuste del coste no salarial que disminuyó en un 5,8%. A nivel nacional también aumentaron los costes laborales en industria (0,9%) y disminuyeron en construcción (-0,41%) y en el sector servicios (-0,9%)

Por comunidades autónomas, los costes laborales más elevados en 2014 se dan en Comunidad de Madrid y País Vasco y los menores en Extremadura y Canarias. En cuanto a la variación respecto al 2013, hay diez comunidades en las que disminuye el

Cuadro 28

Coste laboral por comunidad autónoma 2014

	Coste neto		Sueldos y salarios		Coste no salarial ²	
	Euros	Tasa ³	Euros	Tasa ³	Euros	Tasa ³
TOTAL	30.489,9	-0,6%	22.605,8	-0,2%	8.033,2	-1,9%
Andalucía	27.644,1	-0,2%	20.366,3	0,1%	7.277,8	-1,0%
Aragón	29.211,4	-1,2%	21.464,9	0,2%	7.746,5	-5,0%
Asturias, Principado de	29.898,0	-0,6%	22.298,9	-0,3%	7.599,1	-1,4%
Balears, Illes	28.621,8	1,4%	21.030,4	1,0%	7.591,4	2,4%
Canarias	25.502,2	1,0%	18.811,0	1,0%	6.691,2	1,0%
Cantabria	28.040,0	2,8%	20.809,0	3,1%	7.231,0	1,9%
Castilla y León	27.215,6	-1,6%	20.043,5	-0,4%	7.172,1	-4,7%
Castilla - La Mancha	27.995,8	0,3%	20.685,9	0,4%	7.309,9	0,2%
Cataluña	32.092,6	-2,2%	23.849,2	-1,8%	8.243,4	-3,1%
Comunidad Valenciana	26.960,4	-1,8%	19.879,4	-1,2%	7.081,0	-3,5%
Extremadura	25.163,3	0,2%	18.658,4	1,3%	6.504,9	-2,9%
Galicia	27.124,4	0,1%	19.854,4	-0,1%	7.270,0	0,8%
Madrid, Comunidad de	36.300,4	0,4%	27.171,8	1,1%	9.128,6	-1,5%
Murcia, Región de	27.253,0	-0,1%	20.260,5	0,5%	6.992,5	-1,7%
Navarra, Comunidad Foral de	32.177,2	1,2%	23.732,5	1,9%	8.444,7	-0,5%
País Vasco	36.042,5	-1,3%	26.842,6	-1,0%	9.199,9	-2,0%
Rioja, La	28.338,2	-0,6%	20.961,3	-1,4%	7.376,9	1,7%

- Notas: 1. Coste bruto deducidas subvenciones y deducciones. Excluye dietas y gastos de viaje
 2. Coste no salarial = Coste neto - Sueldos y salarios
 3. Respecto al año anterior

Fuente: INE

coste y siete en las que aumenta. El predominio fue pues de descenso, tal y como hemos visto previamente. Los mayores descensos del coste laboral neto se produjeron en Cataluña (-2,2%), Comunidad Valenciana (-1,8%) y Castilla-León (-1,6%), mientras que los mayores incrementos fueron en Cantabria (2,8%), Baleares (1,4%) y Navarra (1,2%).

La variación salarial pactada en convenios se sitúa en tasas mínimas del 0,54% en Aragón y del 0,57% a nivel nacional. El incremento medio para los convenios de ámbito empresarial es 0,48% en Aragón y 0,45% a nivel nacional. El salario mínimo interprofesional se fija en 645,3 euros, el mismo que en 2013.

3.6 Rentabilidad de las empresas

3.6.1 Introducción

En el **Informe Económico de Aragón 2013** se incluyó un apartado monográfico sobre la rentabilidad de las empresas aragonesas, desde el año 2000 hasta el año 2012, que cumplía dos cometidos. El primero consistía en llevar a cabo un análisis de la repercusión de la crisis sobre este decisivo indicador de la salud de las empresas, porque iba a revelar con seguridad rasgos clave sobre las garantías para conseguir una recuperación sana desde el punto de vista de su viabilidad futura. El segundo pretendía establecer una metodología de elaboración de los índices de rentabilidad que se pudiese replicar anualmente para incluirlos como un elemento más en los informes anuales futuros. No es habitual ver este dato en los informes macroeconómicos de la situación económica y es una laguna que demanda una urgente reparación, especialmente en un informe como éste que pretende leer la situación actual desde la perspectiva de las empresas.

Por lo tanto, este año se incluye por primera vez el último dato conocido de rentabilidad de las empresas aragonesas según la metodología presentada en el informe anterior. La muestra de empresas utilizada es la que proporciona la base de datos SABI, que contiene todas las empresas aragonesas con forma societaria de SA o SL. Este dato corresponde al año 2013. Ya se explicó al presentar la metodología la razón por la que es inevitable un año de retraso, que no es otra que la disponibilidad de información. No obstante, como la evolución de los años recientes aporta claridad para obtener perspectiva temporal, tras presentar lo ocurrido en 2013 se presenta la evolución desde 2006.

De la misma manera que se ha hecho con la rentabilidad se va a proceder con la productividad. Es otro indicador clave del devenir económico de las economías para el que no es suficiente con una visión agregada; es conveniente bajar a las empresas para datos realmente informativos. Por ello este año se presenta un monográfico sobre la productividad y a partir del año próximo se incluirá el indicador anual como uno más en el informe. Será una información clave para valorar las consecuencias de la negociación colectiva y la evolución de los salarios.

3.6.2 La rentabilidad en Aragón y sus provincias

Los datos sobre rentabilidad que se obtienen para Aragón y sus tres provincias en 2013 son los que aparecen en el cuadro 29, que contiene la información para 23 sectores productivos y el promedio regional y provincial. El promedio se lleva a cabo ponderando por el activo. Primero se comentan las rentabilidades agregadas y después se abordan las diferencias por sectores.

Como se puede observar, la rentabilidad media de las empresas aragonesas fue en 2013 del -1,42%, lo que indica que todavía se movió en valores negativos en un año en el que, en efecto, la economía todavía experimentó una caída del PIB del 1,2%. De las tres provincias solamente las empresas de Huesca tienen una rentabilidad media positiva del 0,37%, las de Zaragoza son las que mayores pérdidas experimentan, -1,71%, mientras que las de Teruel pierden menos de la mitad que las de Zaragoza, -0,72%.

Comparado con el año 2012 las cosas mejoran, ya que la media de rentabilidad en Aragón fue en dicho año del -2,83%. Prácticamente se ha reducido la tasa de pérdidas a la mitad. Huesca, paradójicamente al obtener beneficios, empeoraría el resultado en 2013 porque en 2012 su rentabilidad era mayor, 0,53%. Teruel es la que mejor evoluciona entre estos dos años, ya que recorta la tasa de pérdidas prácticamente a la quinta parte (-3,46% en 2012). Finalmente, Zaragoza baja bastante la tasa de pérdidas pero se queda por encima de la mitad que en 2012 (-3,19%).

Así pues, aun estando en tasas negativas, todo indica que el año 2013 mejoró claramente respecto al anterior, en general. Pero conviene añadir una perspectiva que permita situar los valores anteriores desde el punto de vista de la normalidad en la evolución de la rentabilidad. Para ello consideramos la serie entre 2006 y 2013. En el gráfico 7 se puede ver la evolución.

El significado del comportamiento en 2013, en general positivo, se puede valorar mejor a la vista del gráfico 7, en el que se ve que la rentabilidad de Aragón mejora notablemente en 2013 respecto a 2012, como la de Zaragoza y Teruel, a pesar de ser negativas, mientras la de Huesca empeora un poco, pese a ser positiva. La perspectiva que este gráfico proporciona sitúa esa variación anual en todo el periodo 2006-2013, esto es, desde que empieza a empeorar la rentabilidad en plena época de auge económico.

Se puede ver en dicho gráfico el efecto que los dos episodios en los que se ha materializado la crisis han tenido sobre la rentabilidad de las empresas aragonesas. Se produjo un primer mínimo en 2008, seguido de una recuperación en 2009, tras lo que vuelve a empeorar en 2010 y se llega a un nuevo mínimo en 2011, mucho más profundo que el primero, que en Aragón llega al -4,47% y en Zaragoza al -5,39%,

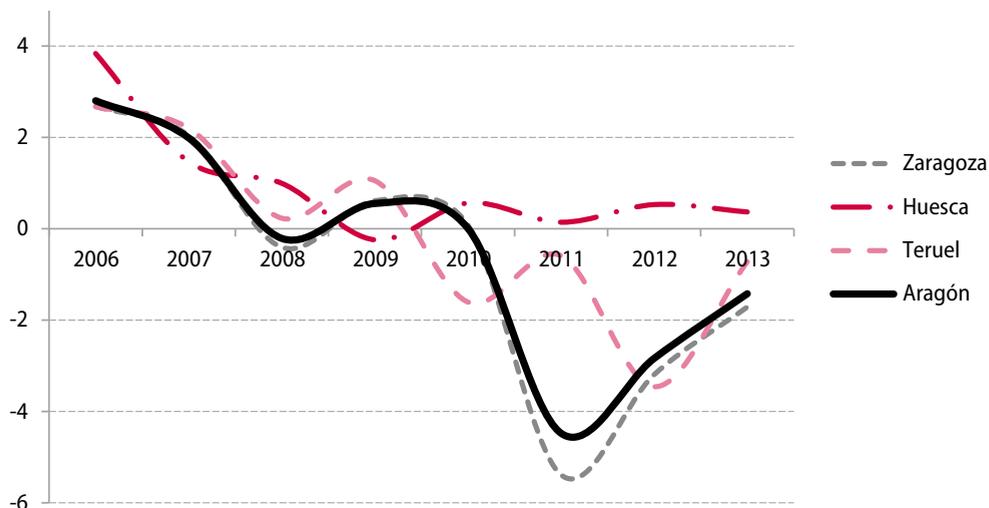
Cuadro 29**Rentabilidad en el año 2013 (%)**

	SECTOR	Aragón	Huesca	Teruel	Zara.
1	Agricultura, silvicultura y pesca	2,04	3,50	-2,18	1,68
2	Industrias extractivas	3,01	-1,55	3,10	3,06
3	Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,97	2,42	-1,20	0,82
4	Industria textil, confección, cuero y calzado	0,76	-0,54	-0,79	1,02
5	Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas	4,53	1,71	-4,42	4,73
6	Coquerías, refinado de petróleo, industria química, y farmacéutica	5,22	6,03	4,85	5,14
7	Fabricación de caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos	-2,85	-5,48	-2,70	-2,26
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos	-0,38	0,33	0,75	-0,67
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo	7,16	1,60	3,09	7,37
10	Fabricación de material de transporte	2,44	2,27	-8,77	2,52
11	Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo	-0,79	-8,99	-2,02	-0,38
12	Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos	2,92	-11,16	1,11	3,55
13	Construcción	-8,36	-3,03	-1,82	-9,26
14	Comercio	1,37	2,16	1,21	1,24
15	Transporte y almacenamiento	1,26	1,37	-0,24	1,35
16	Hostelería	-2,79	-2,18	-2,88	-3,39
17	Información y comunicaciones	0,17	-3,87	-7,98	0,50
18	Actividades financieras y de seguros	-1,54	6,01	2,59	-1,61
19	Actividades inmobiliarias	-4,58	-1,47	0,14	-4,94
20	Actividades profesionales y administrativas y servicios auxiliares	1,53	6,29	1,65	0,94
21	Educación	-2,07	0,27	-5,01	-2,17
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,61	4,60	7,77	3,49
23	Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios	-1,14	-0,47	-6,65	-0,37
Total economía aragonesa		-1,42	0,37	-0,72	-1,71

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 7

Tasa de rentabilidad 2006-2013 (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

mientras en las otras dos provincias es mucho más moderado. Huesca tiene un único mínimo con valor negativo del -0,24% en 2009, mientras que Teruel alcanza en 2012 el segundo mínimo negativo en el -3,46%.

Lo que de este perfil se puede deducir es que en 2013 las empresas aragonesas todavía están sufriendo los efectos de la crisis, concretados en ajuste económico y dificultades en sus cuentas y en su salud financiera. Esto significa que en dicho año aún se están produciendo pérdidas considerando globalmente los activos de la importante muestra de empresas que se utiliza para el cálculo y sigue siendo un año difícil. Esa situación es principalmente causada por las empresas de Zaragoza y Teruel, mientras que las empresas de Huesca ofrecen una situación más saneada que no se ha visto tan negativamente afectada por la crisis.

En efecto, 2013 fue todavía un año en donde siguió produciéndose contracción económica, aunque se empezó a recuperar la demanda interna y parte de la inversión. Cabe pensar que en el año 2014, en el que se produjo un crecimiento del 1,7% en la economía aragonesa, habrá seguido la mejora de rentabilidad, haya pasado a valores positivos desde las pérdidas promedio del 1,42% de 2013, pasando a una situación financiera más saludable y sin tantas dificultades. Con ello las empresas que hayan sobrevivido habrán superado el momento más duro de la crisis, aunque las que hayan

desaparecido no habrán podido aprovechar la mejora en la situación para adaptarse a la nueva situación. La trayectoria de rentabilidad que describe el gráfico tiene detrás un duro proceso de reestructuración y adaptación de las empresas para poder sobrevivir y superar la prueba a la que les ha sometido la crisis.

3.6.3 La rentabilidad por sectores

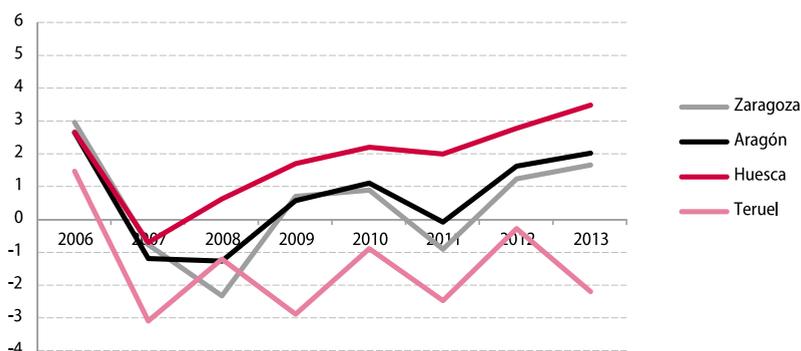
Una vez descrita la situación de la rentabilidad agregada de la comunidad y por provincias tiene interés conocer lo que ocurre por sectores económicos, porque seguramente los resultados no tienen un comportamiento homogéneo en todos los mercados. Se presentan a continuación las evoluciones de 23 sectores en los que se divide la actividad económica que aportan una importante información. Comentamos en cada uno lo ocurrido en el año 2013 respecto a 2012, lo que representa en la evolución desde 2006, las diferencias por provincias y la valoración de la situación general de cada sector.

En Agricultura, silvicultura y pesca se puede ver en el gráfico 8 que en el año 2013 la rentabilidad mejora respecto a 2012 situándose en torno al 2% en Aragón, que mejora Huesca y Zaragoza y empeora en Teruel. Huesca presenta resultados sistemáticamente superiores a las otras dos provincias. Las perspectivas agregadas del sector son buenas, con la excepción de que en Teruel no remonta la rentabilidad.

La rentabilidad mejora en 2013 en el sector de industrias extractivas, como se refleja en el gráfico 9, situándose en torno al 3% en Aragón, que lo hace en las tres provincias, pero que en Huesca está en valores negativos todavía desde 2010 (aunque su importancia es pequeña). Las perspectivas generales del sector son buenas porque

Gráfico 8

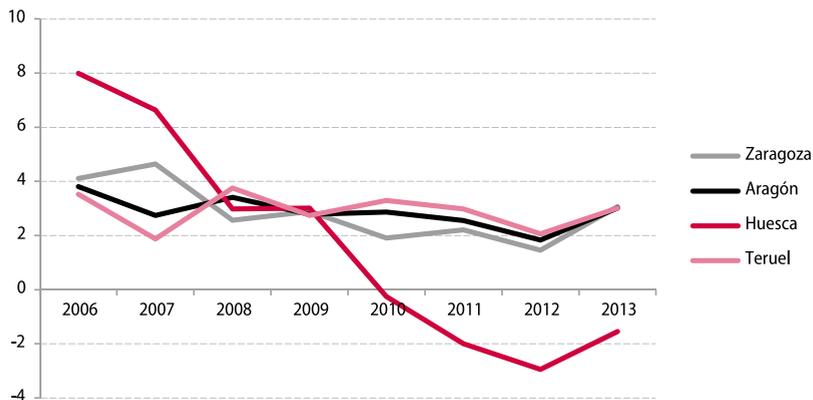
Agricultura, silvicultura y pesca. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 9

Industrias extractivas. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

las rentabilidades están en promedio claramente en valores positivos y sólo quedaría por ver si se recupera Huesca.

En el sector de alimentación, bebidas y tabaco se puede ver en el gráfico 10 que en el año 2013 la rentabilidad mejora en Huesca y en Teruel (que en 2013 presentaba pérdidas) pero empeora ligeramente del 1% al 2% en Zaragoza. No obstante, la rentabilidad del sector está en 2013 claramente en valores positivos y parece haber

Gráfico 10

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



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

superado los problemas de rentabilidad que la crisis ha originado en Huesca y está en proceso de hacerlo en Teruel.

El gráfico 11 muestra que el sector de la industria textil, confección, cuero y calzado ha sufrido con la crisis, especialmente en Huesca y Teruel. En 2013 mejora en esta última provincia, pero con Huesca sigue en rentabilidades negativas, aunque

Gráfico 11

Industria textil, confección, cuero y calzado. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 12

Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

moderadas. El dato de Aragón ha estado siempre en valores positivos durante la crisis por Zaragoza, aunque con tendencia decreciente. Curiosamente la rentabilidad de Zaragoza cae en 2013.

La industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas, según el gráfico 12, mejora la rentabilidad en 2013 respecto a 2012, situándose por encima del 4% en Aragón, lo hace en las tres provincias y hay una cierta convergencia en el valor. Las dificultades de Huesca podrían estar en vías de solución, pero no las de Teruel.

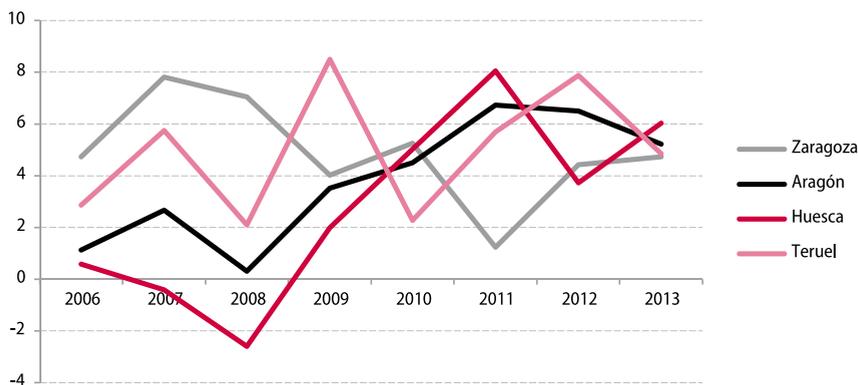
En el sector de coquerías, refino, químicas y farmacéuticas se puede ver en el gráfico 13 que tiene unos valores de la rentabilidad en las tres provincias convergentes entre el 4% y el 6%, sin que se observen dificultades con la crisis más allá de las que experimentó Huesca en 2008 y que ha recuperado de forma clara.

El sector de la industria del caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos ha sufrido con la crisis, con especiales problemas en Teruel en 2012 (gráfico 14). Aún está en rentabilidades negativas en las tres provincias en 2013 y sólo mejoró en Teruel en dicho año.

El sector del metal (gráfico 15) aún está en promedio en pérdidas en el año 2013 en el que la rentabilidad mejoró en las tres provincias. Todavía no se aprecia recuperación de la crisis por los resultados de Zaragoza, pero parece que en esta provincia se van acercando los valores positivos.

Gráfico 13

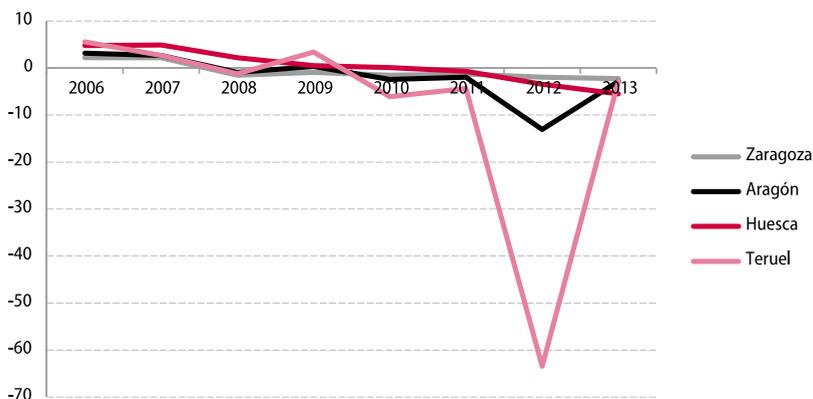
Coquerías, refino de petróleo, industria química y farmacéutica. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 14

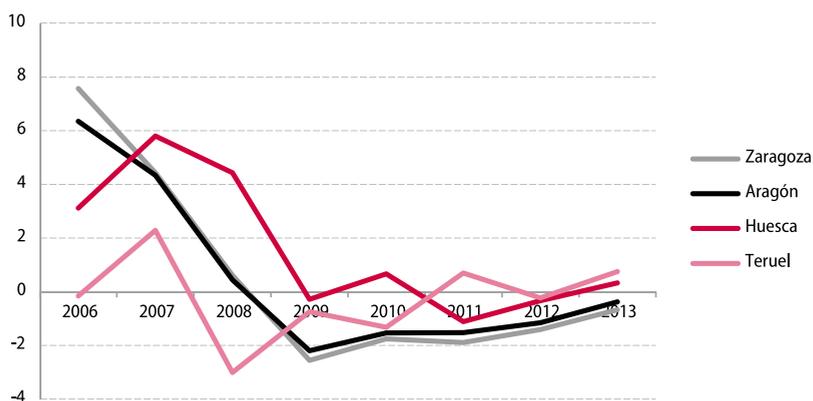
Fabricación de caucho y plástico y otros productos de minerales no metálicos. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 15

Metalurgia y fabricación de productos metálicos. Rentabilidad (%)

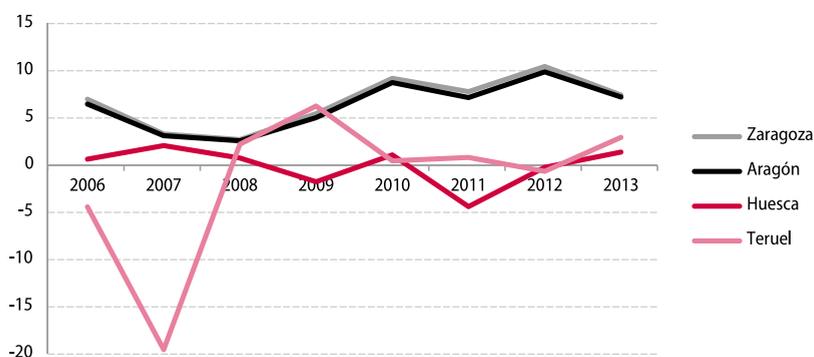


Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

En el sector de productos informáticos, electrónicos, ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo se puede ver en el gráfico 16 que en el año 2013 cae la rentabilidad algo en Zaragoza (hasta el 7%) y mejora en las otras dos provincias, quedando todos los valores en terreno positivo.

Gráfico 16

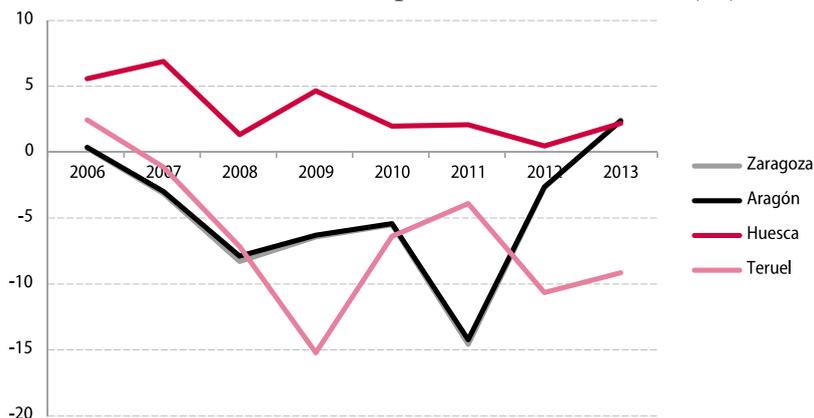
Fabricación de productos informáticos electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 17

Fabricación de material de transporte. Rentabilidad (%)



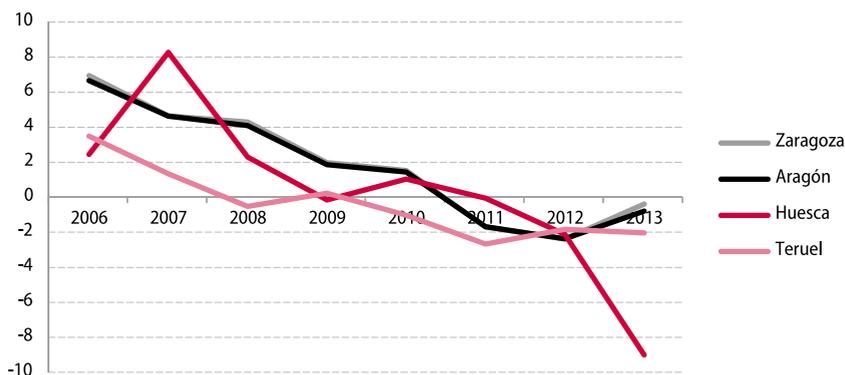
Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Siendo el sector de material de transporte muy importante para Aragón, el gráfico 17 tiene una especial significación. En 2013 la rentabilidad promedio pasa a ser positiva, lo es en dos de las tres provincias (Teruel sigue en tasas negativas) y convergen a valores del orden del 2,5%. Esto ocurre tras haber estado desde 2007 en terreno negativo tanto Zaragoza como Teruel. La rentabilidad se mueve muy próxima a Zaragoza

por la gran importancia de dicha provincia respecto al total. El cambio observado en 2013 tiene una especial significación para Zaragoza y Aragón. Revela un cambio decisivo, que deberá confirmarse en el futuro. Además Teruel debe superar sus problemas de eficiencia.

Gráfico 18

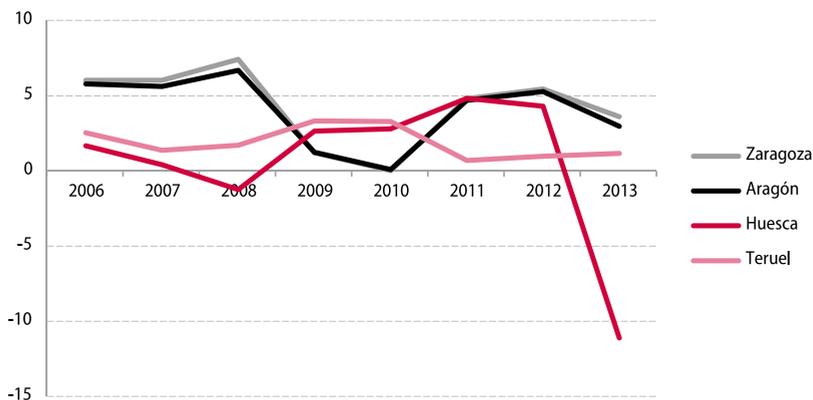
Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 19

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



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

No ocurre lo mismo con el sector de fabricación de muebles, otras industrias y reparación de material y equipo. El gráfico 18 refleja que en el año 2013 la rentabilidad mejora en Zaragoza y Aragón y se mantiene en Teruel, pero empeora fuertemente en Huesca. El sector está todavía en terreno negativo pero parece que ha comenzado una cierta recuperación, de gran importancia en Zaragoza porque sugiere un punto de inflexión en 2013.

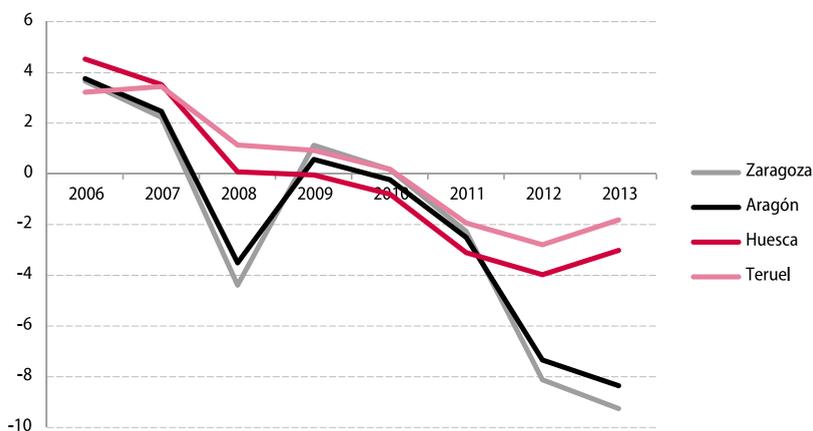
El sector de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos (gráfico 19) presenta en 2013 una rentabilidad positiva entre el 3% y el 4% en Aragón, muy similar a la de Zaragoza, aunque en dicho año cae en esta provincia, como lo hace de forma abrupta en Huesca. Teruel, por el contrario, mejora y está siempre en terreno positivo. No es un sector que en promedio haya sufrido especialmente con la crisis, aunque sí que ha visto caer la rentabilidad, sobre todo en los años 2009 y 2010.

El caso de la Construcción (gráfico 20), obviamente, es singular por su vinculación causal con la crisis. Es por ello que presenta el peor perfil de todo los sectores, con caídas adicionales de la rentabilidad en 2013 en Zaragoza y una cierta recuperación en Huesca y Teruel. El valor promedio de las pérdidas en dicho año supera el 8%. Claramente queda mucho camino para poder decir que se ha superado la crisis en este sector, aunque la evolución de Huesca y Teruel en 2013 es alentadora.

Sobre el sector del comercio se puede ver en el gráfico 21 que su rentabilidad mejora en 2013 respecto a 2012 en Aragón, que lo hace en las tres provincias y que

Gráfico 20

Construcción. Rentabilidad (%)

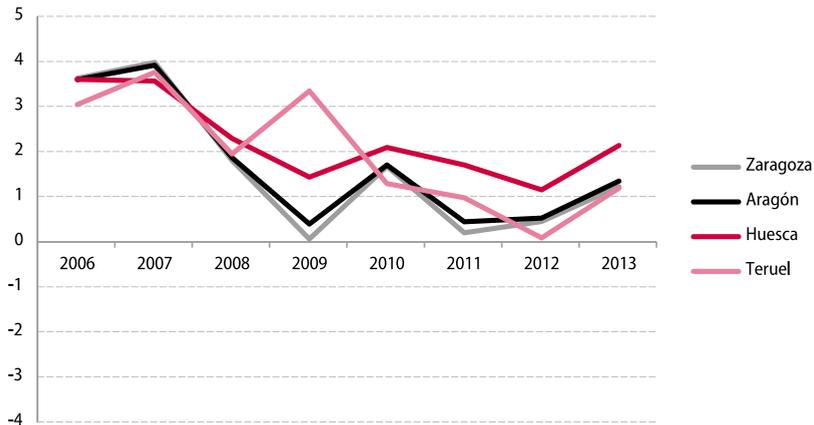


Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Huesca presenta resultados sistemáticamente superiores al resto. Las perspectivas del sector son moderadamente optimistas porque las rentabilidades están claramente en valores positivos, aunque la tendencia no está claramente definida y no se alcanzan los niveles previos a la crisis.

Gráfico 21

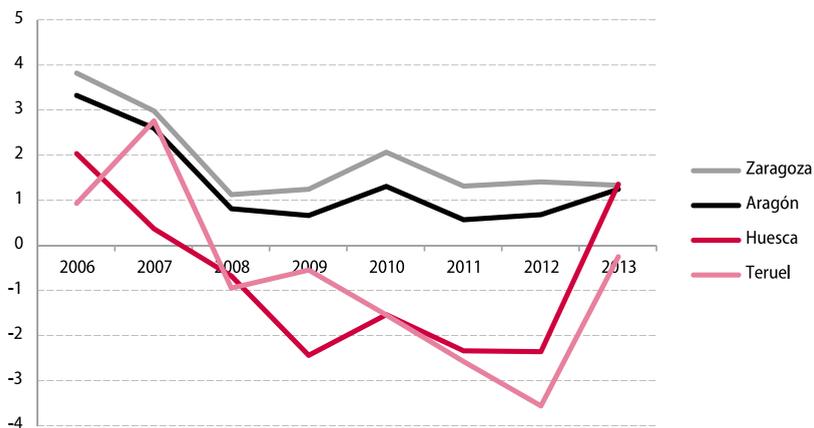
Comercio. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 22

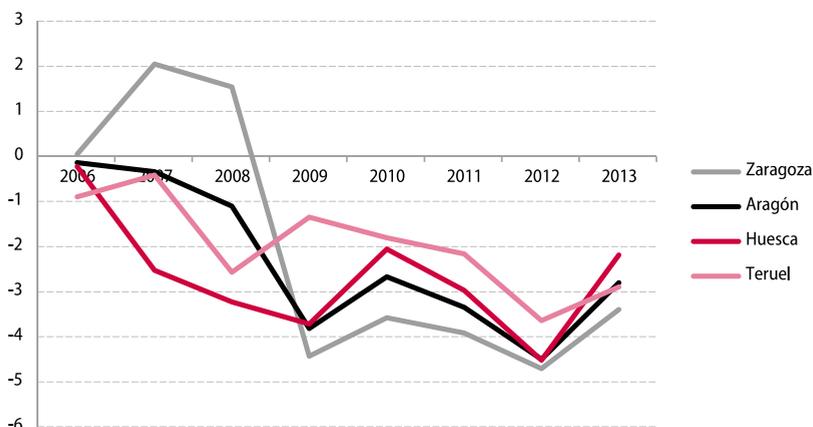
Transporte y almacenamiento. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 23

Hostelería. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

El gráfico 22 muestra que el sector de transporte mejora la rentabilidad en claramente en las tres provincias, especialmente en Teruel y Huesca, con convergencia hacia el valor de Zaragoza en el caso de Huesca y todavía en valor negativo, aunque moderado, en Teruel. Este sector siempre ha tenido una rentabilidad promedio positiva en torno al 1% durante la crisis, por lo que habrá que ver si Huesca y Teruel se mantienen en dicho valor y si Zaragoza lo mejora acercándose a valores previos a la crisis. Será entonces cuando se podrá decir que ha superado la crisis.

La hostelería (gráfico 23) mejoró en 2013 la rentabilidad en las tres provincias, lo que puede estar evidenciando el efecto de la incipiente recuperación de la demanda en dicho año. Pero aún no se han superado los resultados negativos, que por otra parte no son consecuencia de la crisis porque ya se daban en 2006. Es un sector que ha de continuar con el ajuste para lograr la eficiencia. Por otra parte, hay que señalar que en 2013 se puede estar aprovechando la dinámica general porque los resultados son relativamente convergentes en las tres provincias.

El sector de información y comunicaciones presenta una evolución de la rentabilidad con un perfil totalmente dual y singular. En Zaragoza (y Aragón por la importancia del valor de sus activos, 92%) siempre estuvo en pérdidas entre 2006 y 2012. En Huesca y Teruel la rentabilidad era positiva con anterioridad a la crisis, pero después cae hasta ser claramente negativa en ambos casos. En 2013 se puede ver en el gráfico 24 que mejora radicalmente en Zaragoza hasta un valor positivo pero próximo a cero y aumentan las pérdidas en Huesca y Teruel.

La rentabilidad del sector de actividades financieras y de seguros (gráfico 25) ha empeorado en las tres provincias en 2013. Todavía puede decirse que está en proceso de ajuste, si bien las pérdidas promedio son moderadas. Hay que añadir que es un sector en el que la rentabilidad promedio ha sido positiva sólo tres de los ocho años considerados.

Gráfico 24

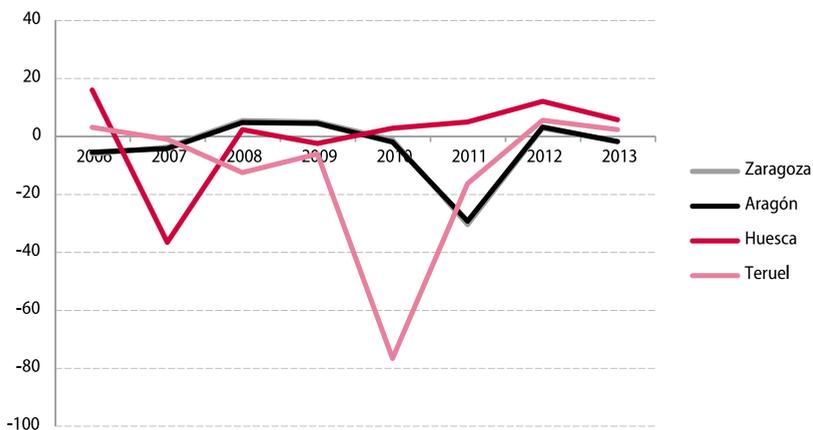
Información y comunicaciones. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 25

Actividades financieras y de seguros. Rentabilidad (%)

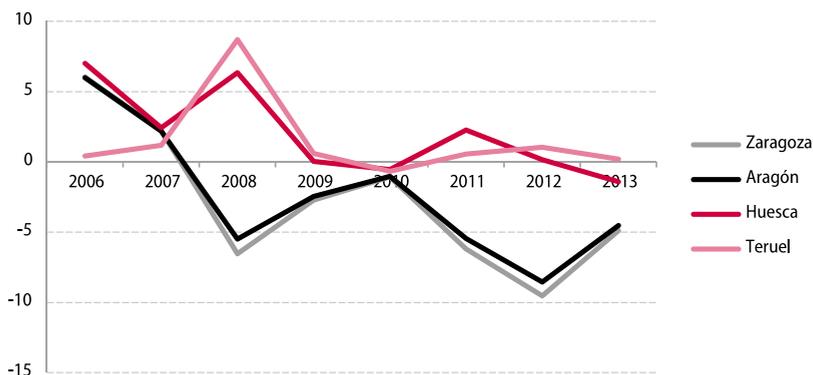


Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

El sector de actividades inmobiliarias (gráfico 26) es otro sector con gran vinculación causal con la crisis, por lo que no resulta extraño ver que en 2013 todavía se encuentra en promedio en valores negativos de rentabilidad, -5% en Aragón, a pesar de que mejora en dicho años la de Zaragoza. El proceso de ajuste continúa.

Gráfico 26

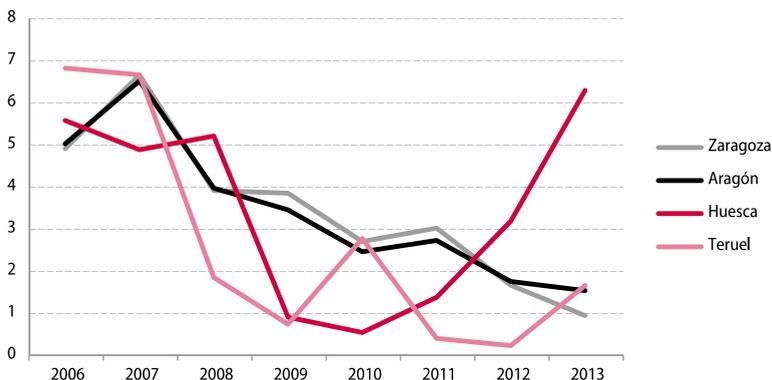
Actividades inmobiliarias. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 27

Actividades profesionales y técnicas, administrativas y servicios auxiliares. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

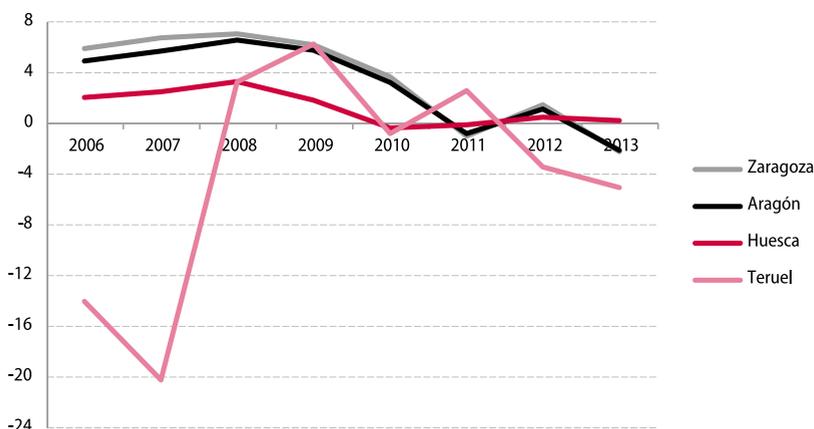
El sector de actividades profesionales y técnicas, administrativas y servicios similares se puede ver en el gráfico 27 que en el año 2013 empeora la rentabilidad por la caída de la misma en Zaragoza, a pesar de que se recupera en Huesca (con gran fuerza) y en Teruel. Pero la importancia relativa del sector en estas dos provincias es pequeña. La tendencia decreciente se sigue manteniendo en el promedio, por lo que puede decirse que también en este sector continúa el proceso de ajuste (aunque en valores positivos).

En Educación se puede ver en el gráfico 28 que en el año 2013 empeora la rentabilidad promedio siguiendo una tendencia claramente decreciente que alcanza unas pérdidas promedio del 2%. Además, cae en las tres provincias. En Huesca la rentabilidad es prácticamente nula desde 2010. No puede decirse que se haya superado la crisis.

El comportamiento de la rentabilidad en el sector de actividades sanitarias y servicios sociales de las tres provincias (gráfico 29) mejoró en el año 2013, situándose en valores claramente positivos en torno al 4%. Las perspectivas son buenas en este sector que no ha sufrido demasiado con la crisis y está en un trayectoria creciente y convergente en los valores de las tres provincias.

El sector de actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios muestra el gráfico 30 que se ha visto claramente afectado por la crisis y que aún está en valores negativos de rentabilidad en las tres provincias, a pesar de dos repuntes en Huesca (2010) y Zaragoza (2012). Es claro que no se ha recuperado de la crisis y aún está en periodo de ajuste.

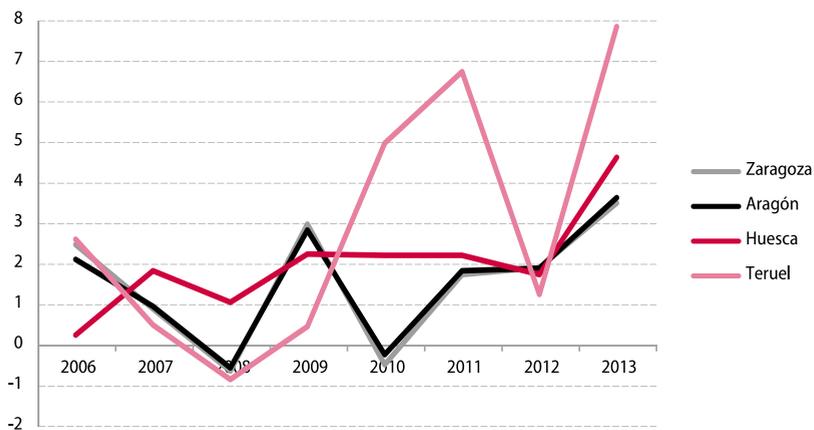
Gráfico 28
Educación. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 29

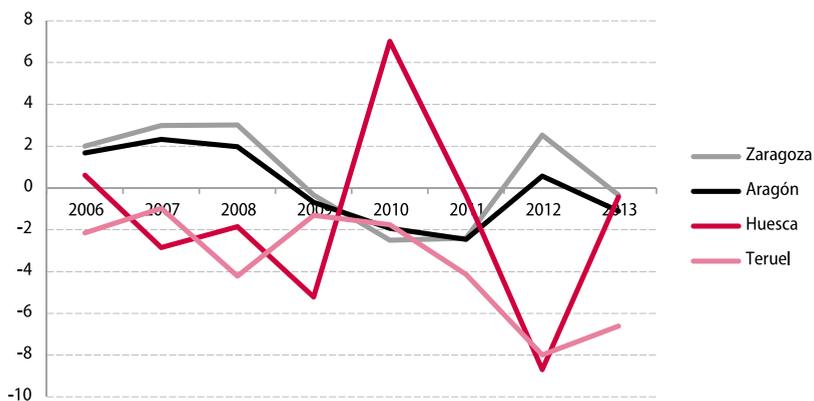
Actividades sanitarias y servicios sociales. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 30

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



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

3.6.4 Conclusiones

Es conveniente ser capaces de resumir toda la información que se ha derivado de la evolución de la rentabilidad en los veintitrés sectores en un cuadro para poder sacar una imagen rápida del panorama que desprende de cara al futuro de la economía. En el cuadro 30 se incluye para cada sector y para la economía aragonesa en su conjunto información cualitativa sobre cuatro cuestiones.

En la primera columna se indica para cada rama con un “+” si en 2013 la rentabilidad promedio de Aragón crece respecto al año anterior y con un “-” si decrece. Se observa que en trece de las veintitrés sectores crece y en diez decrece. También crece en el total de la economía aragonesa, esto es más de la mitad. También crece en el total de la economía aragonesa. En este sentido se puede decir que el año 2013 tuvo más resultados de mejora en la rentabilidad que de empeoramientos. Pero que caiga la rentabilidad en 2013 no quiere decir que esté en terreno negativo. Para cualificar esta situación se añade en la segunda columna la información de si el promedio de la rentabilidad de Aragón tiene valor positivo (+) o negativo (-). Hay catorce sectores que tienen valor positivo, esto es, son rentables y nueve con pérdidas en promedio. De hecho se observa que puede haber caído la rentabilidad en 2013 pero estar en valores positivos.

En realidad lo preocupante es que en esta segunda columna haya un signo menos, con independencia de que en la primera haya un más o un menos. Los nueve sectores en esta situación son: caucho y plástico, metal, muebles, construcción, hostelería, actividades financieras y seguros, actividades inmobiliarias, educación y actividades artísticas. Estos nueve sectores están revelando que están sufriendo todavía el ajuste de la crisis.

Pero para añadir información que permita clasificar mejor los sectores desde el punto de vista de la rentabilidad, añadimos dos columnas más. La tercera en la que un “+” indica que se han superado los efectos de la crisis (un “-” lo contrario y un ? que la situación es dudosa) y la cuarta donde se da la valoración sobre las perspectiva, con un “+” si son buenas, un “-” si son malas y nuevamente un “?” si la situación es dudosa. Así, hay tres sectores en donde es dudoso si han superado los efectos de la crisis o no, que son textil, comercio y actividades profesionales, mientras hay nueve que claramente no los han superado, que son los nueve citados con valores negativos en la rentabilidad promedio. Finalmente, hay cinco sectores en los que hay dudas sobre las perspectivas, que son las industrias extractivas, el textil, muebles, información y comunicaciones y actividades profesionales. Y son claramente malas en ocho de los citados nueve sectores con rentabilidad negativa, de los que se descuelga muebles porque la perspectiva es dudosa.

Cuadro 30

Resumen situación rentabilidad de los sectores

SECTOR	Variación Promedio 2013/2012	Promedio 2013	Crisis	Perspectiva
1. Agricultura, silvicultura y pesca	+	+	+	+
2. Industrias extractivas	+	+	+	?
3. Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-	+	+	+
4. Industria textil, confección, cuero y calzado	-	+	?	?
5. Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas	+	+	+	+
6. Coquerías, refino de petróleo, industria química, y farmacéutica	-	+	+	+
7. Fabricación de caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos	+	-	-	-
8. Metalurgia y fabricación de productos metálicos	+	-	-	-
9. Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo	-	+	+	+
10. Fabricación de material de transporte	+	+	+	+
11. Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo	+	-	-	?
12. Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos	-	+	+	+
13. Construcción	-	-	-	-
14. Comercio	+	+	?	+
15. Transporte y almacenamiento	+	+	+	+
16. Hostelería	+	-	-	-
17. Información y comunicaciones	+	+	+	?
18. Actividades financieras y de seguros	-	-	-	-
19. Actividades inmobiliarias	+	-	-	-
20. Actividades profesionales y administrativas y servicios auxiliares	-	+	?	?
21. Educación	-	-	-	-
22. Actividades sanitarias y de servicios sociales	+	+	+	+
23. Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios	-	-	-	-
Total economía aragonesa	+	-	-	+

Lo verdaderamente importante es que hay diez sectores en los que las perspectivas son buenas, entre los que están algunos tan importantes para Aragón como la industria agroalimentaria, papel, química, productos informáticos y material eléctrico, material de transporte y transporte y almacenamiento.

Los sectores en situación más negativa son los que tienen un “-” en las cuatro columnas, que son: construcción, actividades financieras y de seguros, educación y actividades artísticas. Los que tienen “-” en las tres últimas columnas también tienen una situación comprometida, de la misma forma que los que tienen en las tres “+” presentan una buena situación.

3.7 Sector público autonómico y local en Aragón

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

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

3.7.1 Comunidad Autónoma

La Ley 1/2014 de 23 de enero recoge los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2014. El presupuesto para 2014 es acorde con el nuevo marco jurídico instaurado en el ámbito del Derecho Presupuestario por la reforma del artículo 135 de la Constitución, que otorga al principio de estabilidad presupuestaria un rango constitucional del que antes carecía, así como por su desarrollo por la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera y la Ley 5/2012, de 7 de junio, de Estabilidad Presupuestaria de Aragón. Por segunda vez, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 13.1 de la citada Ley 5/2012, las

Cortes de Aragón aprobaron en sesión plenaria celebrada el 12 de agosto de 2013 un límite de gasto no financiero de los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2014 por un importe de 4.620,6 millones de euros.

El **presupuesto consolidado** del año 2014 ascendió inicialmente a 5.375 millones de euros y se amplió posteriormente a 5.504,7 millones de euros. Este presupuesto consolidado está integrado por el de la Comunidad Autónoma, diez Entidades de Derecho Público (184,54 millones), las veintitrés Empresas Públicas (305 millones), trece Fundaciones (25,26 millones) y dos Consorcios (22,35 millones).

El **presupuesto inicial** suponía el 16,2% del PIB aragonés, un aumento del 5,24% respecto al presupuesto del año anterior y un aumento de 0,4 puntos porcentuales en su ratio sobre el PIB. Atendiendo a la estructura económica del **presupuesto de ingresos**, las operaciones corrientes representaban el 74,6% y las operaciones de capital el 25,4%. Dentro de los ingresos no financieros, los impuestos indirectos con 1.605,2 millones de euros de crédito inicial eran el principal capítulo. Representaban el 29,9%

Cuadro 31

Ingresos consolidados de la Comunidad Autónoma (millones de euros)

	Previsión inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación neta	Ejecución
1º Impuestos directos	1.276,90	1.276,90	1.253,40	1.192,10	98,20%
2º Impuestos indirectos	1.605,20	1.605,20	1.658,90	1.646,10	103,40%
3º Tasas y otros ingresos	139,8	144,6	125,5	97	86,80%
4º Transferencias corrientes	960,1	964,6	842,90	803,3	87,40%
5º Ingresos patrimoniales	27,3	27,3	18,9	15,3	69,10%
Operaciones corrientes	4.009,40	4.018,80	3.899,70	3.753,80	97,00%
6º Enajenación de inversiones reales	29,1	29,1	9	8,5	30,90%
7º Transferencias de capital	172,4	196,8	149,7	140,8	76,10%
Operaciones de capital	201,5	225,9	158,7	149,4	70,30%
Operaciones no financieras	4.210,90	4.244,60	4.058,40	3.903,10	95,60%
8º Activos financieros	4,2	100,2	0,8	0,5	0,80%
9º Pasivos financieros	1.159,90	1.159,90	1.177,10	1.157,50	101,50%
Operaciones financieras	1.164,10	1.260,10	1.178,00	1.158,00	93,50%
TOTAL INGRESOS	5.375,00	5.504,70	5.236,40	5.061,10	95,10%

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

del total de ingresos (2,9 puntos porcentuales menos que en 2013). Los impuestos directos suponían el 23,8% (2,1 puntos menos) y las transferencias corrientes el 17,9% (1,1 puntos menos). La siguiente partida en importancia tras los impuestos directos eran los ingresos por pasivos financieros, que ascendieron al 21,6% del total de los ingresos (4,8 puntos más). Las transferencias de capital suponían el 3,2% (2,8% en 2013), tasas y otros ingresos el 2,6%, ingresos patrimoniales el 0,5%, enajenación de inversiones reales 0,54% y, por último, los activos financieros 0,07%.

La previsión de ingresos no financieros ascendía a 4.210 millones de euros, registrando una caída del 0,77% respecto a 2013. Esta caída venía en gran parte motivada por el descenso en los impuestos, tanto directos como indirectos. En contrapartida aumentaban los pasivos financieros.

Una vez realizadas las modificaciones pertinentes en el transcurso del ejercicio, el **presupuesto definitivo** se incrementó en 129,7 millones, ascendiendo a 5.504,7 millones de euros, lo que supuso un aumento del 0,092% respecto a la **previsión definitiva de ingresos** de 2013. Esta cuantía supone un 16,6% del PIB regional (0,4 puntos menos que el año anterior). Según datos preliminares de la Intervención General del Gobierno de Aragón, los derechos reconocidos netos fueron menores que las previsiones netas de ingresos, por lo que el grado de ejecución del presupuesto se cifró en 95,1%, mayor en 2,5 puntos porcentuales al grado de ejecución del año 2013.

Dentro de las operaciones corrientes (con una ejecución del 97%), el grado de liquidación superó el 100% solamente en el caso de los impuestos indirectos (103,4%). No llegaron al 100% los ingresos por impuestos directos (98,2%), tasas y otros ingresos (86,8%), transferencias corrientes (87,4%) y los ingresos patrimoniales (69,1%). Las enajenaciones de inversiones reales se ejecutaron en un 30,9%, las transferencias de capital en un 69,1% y las operaciones de capital en un 70,3%. Todo ello hizo que las operaciones no financieras se ejecutaran en un 95,6%. Por lo que respecta a las operaciones financieras (ejecución del 95,1%), los pasivos financieros se ejecutaron en un 101,5%, y los activos financieros en un 0,8%.

La recaudación neta ascendió a 5.061,1 millones de euros (2,89% más que en 2013), 443,6 millones menos que la previsión de los ingresos definitiva. La recaudación sólo superó las previsiones definitivas de ingresos en el caso de una de las dos ejecuciones superiores al 100%: los impuestos indirectos. En el resto de conceptos se recaudó menos de lo estimado, sobre todo por transferencias corrientes (-161,3 millones), impuestos directos (-84,8 millones) y activos financieros (-99,7 millones). A final del año los derechos pendientes de cobro ascendieron a 175,3 millones de euros.

En cuanto a la estructura económica del **presupuesto de gastos** primaban los gastos por operaciones corrientes, que con un presupuesto de 4.097,2 millones de euros

Cuadro 32

Gastos consolidados de la Comunidad Autónoma (millones de euros)

	Crédito inicial	Crédito definitivo	Gasto comprometido	Obligaciones reconocidas	Ejecución
1º Gastos de personal	1.818,10	1.889,60	1.872,70	1.872,70	99,10%
2º Gastos en bienes corrientes y servicios	649,7	653,1	635,8	583,7	89,40%
3º Gastos financieros	249,3	212,8	212,7	212,7	100,00%
4º Transferencias corrientes	1.357,00	1.405,50	1.384,00	1.376,80	98,00%
5º Fondo de Contingencia	23,1	20,2	0	0	0,00%
Operaciones corrientes	4.097,20	4.181,20	4.105,30	4.045,80	96,80%
6º Inversiones reales	194,3	167,4	142,8	122,8	73,40%
7º. Transferencias de capital	343,1	324,3	271,5	264,4	81,50%
Operaciones de capital	537,4	491,7	414,4	387,2	78,70%
Operaciones no financieras	4.634,60	4.672,90	4.519,60	4.433,00	94,90%
8º. Activos financieros	7,9	99,4	98,1	93,3	93,90%
9º Pasivos financieros	732,4	732,4	648,7	648,7	88,60%
Operaciones financieras	740,4	831,8	746,8	742	89,20%
TOTAL GASTOS	5.375,00	5.504,70	5.266,50	5.175,00	94,00%

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

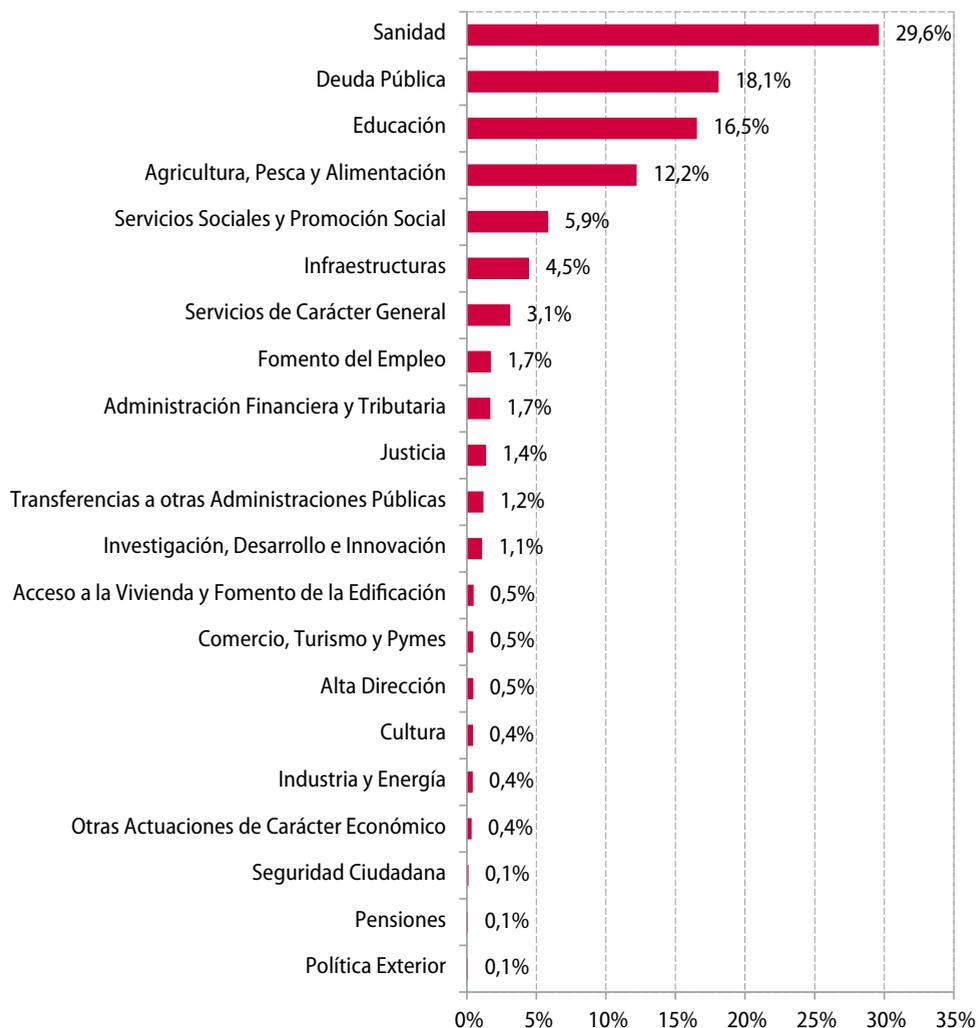
ascendieron al 76,23% del total (79,3% en 2013). Dentro de éstos, los gastos de personal representaban el 33,82% del total (35,6% en 2013), seguidos de las transferencias corrientes, 25,25% (25,9% en 2013), los gastos en bienes corrientes y de servicios 12,1% (12,5%) y los gastos financieros 4,63% (4,9%). Dentro de las operaciones de capital las inversiones reales representaban el 3,6% (6,5%) y las transferencias de capital el 6,38% (7%). La dotación del fondo de contingencia se mantuvo constante en el 0,4%.

La previsión inicial de gastos no financieros ascendía a 4.634,6 millones de euros, registrando un aumento del 1,03% con respecto a 2013. Aumentaban todos los capítulos salvo personal, que se mantuvo igual, gastos financieros, que disminuyó en algo menos de 2 millones, y las transferencias de capital, que disminuyeron en 13 millones. Las partidas que más aumentaron fueron las transferencias corrientes (32,2 millones), inversiones reales (13,5 millones) y gastos en bienes y servicios (11,6 millones). Las operaciones financieras aumentaban en 220,3 millones de euros, principalmente debido al incremento en los pasivos financieros que pasaban de 520,1 millones en 2013 a 740,4 millones en 2014, un 42,35%, después de haber crecido un 102,6% en 2013.

La **liquidación del presupuesto consolidado** indica que durante el ejercicio las obligaciones reconocidas ascendieron a 5.175 millones de euros, sin embargo el crédito definitivo ascendió a 5.504,7 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en 94%, porcentaje muy similar al del año anterior. Por partidas el desempeño de los gastos fue muy heterogéneo. Las operaciones corrientes

Gráfico 31

Distribución funcional del presupuesto. Aragón 2014



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

se ejecutaron en un 96,8%, las operaciones de capital un 78,7% y las operaciones financieras un 89,2%.

Desde un punto de vista funcional se constata en el gráfico 31 la importancia que tiene la producción de bienes públicos de carácter social. Sanidad, Educación y Servicios Sociales y Promoción Social representaban el 54,76% del total de gastos. El gasto de la función Deuda pública se incrementó en 216,8 (339,1 en 2013) millones, un 28,67% (81,3% en 2013), alcanzando el 18,1% del total. El presupuesto de Agricultura y Ganadería fue de 656,44 millones, el 12,2%. A distancia se encuentran Infraestructuras (4,5%), Servicios de Carácter General (3,1%), Infraestructuras Agrarias (2,4%) y Actuaciones Económicas Generales (2,1%).

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el **Resultado Presupuestario Bruto**, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones totales, arroja un superávit de 61,40 millones de euros, frente a 160,1 millones en 2013. El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes

Cuadro 33

Ingresos consolidados de las entidades locales de Aragón (miles de euros)

	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación líquida
1º Impuestos directos	523.885	525.186	558.148	509.163
2º Impuestos indirectos	53.076	53.431	47.064	44.164
3º Tasas y otros ingresos	297.048	305.652	298.161	260.140
4º Transferencias corrientes	644.493	652.911	637.061	618.194
5º Ingresos patrimoniales	47.900	49.707	48.758	38.225
Operaciones corrientes	1.566.401	1.586.889	1.589.191	1.469.887
6º Enajenación de inversiones reales	5.879	7.116	9.613	6.665
7º Transferencias de capital	87.581	155.251	98.466	79.019
Operaciones de capital	93.460	162.367	108.079	85.684
Operaciones no financieras	1.659.861	1.749.255	1.697.270	1.555.571
8º Activos financieros	2.717	155.089	3.793	3.158
9º Pasivos financieros	14.860	14.395	10.857	10.857
Operaciones Financieras	17.576	169.484	14.650	14.015
TOTAL INGRESOS	1.677.438	1.918.739	1.711.920	1.569.585

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

(derechos reconocidos menos obligaciones reconocidas), presentó un saldo negativo de -146,1 millones de euros, lo que suponía un claro empeoramiento respecto al año anterior que arrojó un saldo negativo de -38,9 millones de euros. Este saldo junto al déficit de capital (-228,5 millones) daba lugar a un déficit no financiero de 374,6 millones, inferior en 34 millones al obtenido en 2013 (-8,32%). La posición de los activos financieros era negativa, pero la de los pasivos financieros positiva, lo que daba un saldo financiero positivo de 436 millones que permitía alcanzar el superávit de 61,4 millones de euros mencionado anteriormente.

3.7.2 Entidades locales

En cuanto a las entidades locales aragonesas, la Secretaría General de Coordinación Autonómica y Local del Ministerio de Hacienda publica tanto los presupuestos consolidados como la liquidación presupuestaria de las entidades, incluyendo las tres diputaciones provinciales, las treinta y tres comarcas y los setecientos treinta y un municipios. El **presupuesto definitivo de ingresos** ascendió a 1.918,7 millones de euros, lo que suponía un descenso del 7,6% respecto a la previsión de ingresos del año 2013. Los ingresos por operaciones corrientes representaban el 82,7% del total, las operaciones de capital ascendían al 8,46% y los ingresos financieros al 8,83%. Las transferencias corrientes fueron la partida con más peso en el total de ingresos, un 34%, seguidas de los impuestos directos (27,4%), las tasas, precios públicos y otros ingresos (15,9%) y las transferencias de capital (8,1%). Las demás partidas tienen una menor participación en el total.

La previsión de ingresos por operaciones corrientes ascendió a 1.566,4 millones de euros, lo que suponía un descenso del 3,77% respecto a la previsión definitiva de 2013. Este descenso se debía sobre todo a las transferencias corrientes (-11%) y a los ingresos patrimoniales (-3,15%). Los impuestos directos aumentaban un 1,04%, los indirectos un 3,66%. Las operaciones de capital descendieron en 63,5 millones, un 28,11% con respecto a 2013. En cuanto a los ingresos financieros, se preveía un descenso tanto de los ingresos por activos como de los pasivos, con una previsión definitiva de 169,5 millones (-15,76%).

A lo largo del ejercicio los **derechos reconocidos** se cifraron en 1.711,9 millones, lo que permitió un grado de ejecución del 89,2% (89,1% en 2013). La ejecución por partidas fue muy variable. El grado de ejecución de las operaciones corrientes ascendió al 92,49%. En los impuestos directos y operaciones corrientes los derechos reconocidos superaron la previsión inicial, pero en impuestos indirectos, tasas y otros ingresos e ingresos patrimoniales estaban por debajo. En los ingresos por operaciones de capital el grado de ejecución fue del 79,28% y en las operaciones financieras del 14,5%.

Los **gastos presupuestados definitivamente** por las entidades locales ascendieron a 1.914,5 millones de euros, lo que suponía un descenso del 0,6% con respecto a

Cuadro 34

Gastos consolidados de las entidades locales de Aragón (miles de euros)

	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación líquida
1º Gastos de personal	583.630	589.773	565.629	557.853
2º Gastos corrientes	581.312	616.916	571.927	509.581
3º Gastos financieros	42.228	40.781	36.838	36.183
4º Transferencias corrientes	72.046	77.462	71.941	51.423
5º Fondo de Contingencia	1.444	632	0	0
Operaciones Corrientes	1.280.660	1.325.564	1.246.335	1.155.039
6º Inversiones reales	232.001	386.301	252.340	212.905
7º. Transferencias de capital	34.338	51.057	47.670	26.699
Operaciones de Capital	266.339	437.358	300.010	239.604
Operaciones no Financieras	1.546.999	1.762.922	1.546.345	1.394.643
8º. Activos financieros	11.183	14.135	12.765	12.161
9º Pasivos financieros	124.937	137.446	127.682	126.434
Operaciones Financieras	136.120	151.581	140.447	138.595
TOTAL GASTOS	1.683.119	1.914.503	1.686.791	1.533.238

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

2013. Los gastos no financieros representaron al 92,1% del total, el 69,2% las operaciones corrientes y el 22,8% las operaciones de capital. Los gastos financieros definitivos ascendieron a 424,2 millones, el 2,1% del total previsto. Por partidas, las más voluminosas fueron los gastos corrientes (32,22%), los de personal (30,8%) y las inversiones reales (20,2%). Con respecto a 2013, disminuyeron notablemente los gastos por operaciones financieras, que pasaron de 164 millones a 151,5 millones (-7,6%).

La liquidación del presupuesto consolidado indica que durante el ejercicio las **obligaciones reconocidas** por las entidades locales ascendieron a 1.533,2 millones de euros, sin embargo el crédito definitivo ascendió a 1.914,5 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en 80%, 6,2 puntos porcentuales por debajo del año anterior. Por partidas, las operaciones corrientes se ejecutaron en un 87,14%, las operaciones de capital un 54,78% y las operaciones financieras un 91,4%.

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el **Resultado Presupuestario Bruto**, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones,

arrojó un superávit de 25,1 millones de euros, inferior en 164,4 millones al obtenido en 2013. El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes, presentó un saldo positivo de 342,8 millones de euros, lo que suponía un descenso con respecto al año anterior que arrojó un saldo de 417,4 millones de euros. Este saldo, junto al déficit de capital (-191,9 millones), daba lugar a un superávit no financiero de 150,9 millones, inferior a los 311,3 millones obtenidos en 2013. La posición de las operaciones financieras fue negativa, -125,8 millones, lo que permitía alcanzar el superávit de 25,1 millones de euros mencionado anteriormente.

3.7.3 Proceso de reducción del sector público

Desde 2012 hasta 2105 las comunidades autónomas se han involucrado en un proceso de reducción de su sector público instrumental dentro del marco de los planes de racionalización de las estructuras del sector público, administrativo y empresarial con el objetivo de reducir el gasto público. Entre de los compromisos adquiridos se fijó como objetivo a 1 de enero de 2012 la extinción de 508 entidades públicas. Durante el año 2012 se extinguieron 308 entidades y 246 estaban en fase cercana a la extinción, lo que suponía un porcentaje de realización en términos globales de los compromisos adquiridos del 108%. Según el Informe sobre la Reordenación del Sector Público Autonómico del Ministerio de Hacienda de enero de 2014 las administraciones autonómicas habían alcanzado en esta fecha un porcentaje de realización de reducción de entes públicos del 133% del compromiso inicial pactado en el año 2012. Esta cifra implica la reducción neta efectiva de 484 entes públicos y 191 entidades en estadios muy próximos a la extinción, un total de 675 entidades, 167 más de las inicialmente pactadas, que han reducido en más de 5.400 el número de empleados.

Según el Informe sobre la Reordenación del Sector Público Autonómico del Ministerio de Hacienda de enero de 2015, la reducción inicialmente prevista se ha visto ampliada, en términos netos, a un total de 853. La culminación del proceso de reducción supondrá una reducción del sector público autonómico del 36,08%, de manera que el sector público instrumental de las comunidades estará compuesto por 1.511 entidades frente a las 2.364 que había inicialmente.

La Comunidad Autónoma de Aragón se comprometió finalmente a la extinción de 31 entes públicos, a 1 de enero de 2015. Al inicio del proceso en 2010 Aragón contaba con 116 entes, con lo que la reducción prevista a 85 entes públicos implica un descenso del 26,72%, menor que la media que es del 36,08%. A finales de 2014 se habían extinguido 15 y estaban en estadios muy próximos a la extinción otros 12 organismos, lo que supone un grado de ejecución de los compromisos adquiridos del 87,10%, algo por debajo de la ejecución global (88,39%). En términos de personal la desaparición o reestructuración de las 31 entidades públicas supondrá una reducción de 205 empleos

y un ahorro acumulado en materia de gasto entre 2011 y 2015 de 74 millones de euros. Sólo La Rioja tiene un efecto económico menor que Aragón (33 millones).

Asturias y La Rioja han liquidado todos los organismos previstos a 1 de enero de 2015. En términos absolutos la comunidad que más entes ha suprimido es Andalucía, con 136, seguida por Baleares, que ha suprimido 107 entidades. Las Comunidades que tienen previsto una reducción de su sector público instrumental, en términos de número de entes, superior a la media (36,08%) en relación a la dimensión de éste al inicio de los procesos son: Baleares (62,98%), Castilla-La Mancha (60,24%), Región de Murcia (59,8%), Navarra (49,47%), C. Valenciana (41,42%), Galicia (40%), Cantabria (38,24%), y Andalucía (39,56%).

3.7.4 Deuda y déficit públicos

La Ley Orgánica 2/2012, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera trajo avances en relación con el control y monitorización de la deuda pública de las Comunidades Autónomas. En lo que respecta a la deuda, la Ley Orgánica en su artículo 13.1 ha establecido un límite del 60% del producto interior bruto nacional expresado en términos nominales, establecido en el artículo 1 del Protocolo sobre el procedimiento aplicable en caso de déficit excesivo, y, conforme al artículo 135.5.a) de la Constitución, ha repartido dicho límite a razón del 44% para la Administración central, el 13% para el conjunto de Comunidades Autónomas y el 3% para las corporaciones locales. Además, el límite de deuda pública de cada una de las Comunidades Autónomas no podrá superar el 13% de su producto interior. Por primera vez se establecieron, a semejanza de los objetivos de estabilidad, objetivos anuales de deuda, que constituyen límites máximos de endeudamiento expresados en relación al PIB regional. Se establecieron estos objetivos tanto para el conjunto de CCAA como individualmente para cada una de ellas. De forma excepcional los objetivos fueron diferenciados por comunidad autónoma teniendo en cuenta el esfuerzo fiscal a realizar por cada una de ellas.

En el último trimestre de 2014 la **deuda pública** de Aragón alcanzó los 6.010 millones de euros, el 18,1% de su PIB (22,4% para todas las CCAA), 4,3 puntos porcentuales menos que la media y 1,5 puntos porcentuales más que el mismo trimestre del año anterior (5.369 millones de euros). La deuda disminuyó sólo en el tercer trimestre del año y en promedio fue el 18,4% del PIB (15,8% en 2013). Según el Banco de España las empresas públicas aragonesas cerraron el año con una deuda de 82 millones de euros, un descenso del 60,4%. Para el conjunto de las comunidades autónomas la deuda alcanzó los 236.740 millones de euros a finales de 2014, lo que representa un 22,4% del PIB nacional y un incremento del 12,86% con respecto al último trimestre de 2013.

Aragón cerró 2014 con un **déficit** de 551 millones de euros, el 1,66% por ciento de su Producto Interior Bruto (PIB), con lo que incumplió el objetivo del 1 por ciento

fijado para las comunidades autónomas. Sólo las comunidades de Navarra, Canarias, el País Vasco y Galicia cumplieron el objetivo de déficit público en el año 2014 y cuatro autonomías –Murcia, Cataluña, Extremadura y Comunidad Valenciana– superaron el 2%, el doble que tenían permitido.

En conjunto, las comunidades autónomas cerraron 2014 con un déficit de 17.529 millones de euros, el 1,66 % del PIB, que empeora el resultado de 2013 (1,52 %), mientras que las entidades locales lograron un superávit del 0,53 %. El conjunto de las administraciones públicas cerró el año con un déficit del 5,7 %. Existe una gran «dispersión» entre ellas. Murcia, con un déficit del 2,82% del PIB, fue la comunidad que peor se comportó en 2014, por encima de Cataluña (2,58%), Extremadura (2,44%) y Comunidad Valenciana (2,39%).

Por encima de la media también se situaron Castilla-La Mancha (1,76%) y Baleares (1,71%), mientras Aragón cerró con el 1,66%. Tampoco cumplieron pero se acercaron más al objetivo Castilla y León, con un déficit del 1,11% del PIB; La Rioja, con 1,21%, Asturias, con un 1,30%; Madrid, con un 1,34%, y Cantabria, con un 1,46%. La comunidad que obtuvo mejor resultado fue Navarra, con una desviación del 0,68%, seguida por Canarias (0,91%), el País Vasco (1,00%) y Galicia (1,02).

Cuadro 35

Aragón: Evolución Trimestral de la Deuda en Aragón

		Aragón			Total CCAA		
		Millones €	Variación	% PIB	Millones €	Variación	% PIB
2012	I	3.731	12,8%	11,1%	150.210	15,3%	14,0%
	II	4.193	25,8%	12,6%	172.029	23,6%	16,1%
	III	4.230	24,9%	12,7%	171.272	21,4%	16,1%
	IV	4.607	35,4%	14,0%	188.406	29,9%	17,9%
2013	I	5.026	34,7%	15,2%	193.450	28,8%	18,4%
	II	5.133	22,4%	15,6%	197.149	14,6%	18,8%
	III	5.307	25,5%	16,1%	199.737	16,6%	19,1%
	IV	5.369	16,5%	16,3%	209.761	11,3%	20,0%
2014	I	6.078	20,9%	18,5%	224.964	16,3%	21,4%
	II	6.131	19,4%	18,6%	228.207	15,8%	21,7%
	III	5.999	13,1%	18,2%	232.068	16,2%	22,0%
	IV	6.010	11,9%	18,1%	236.740	12,9%	22,4%

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado y Banco de España

4 /

Tema monográfico:
Crisis y productividad
de las empresas en Aragón



4.1 Introducción

En este monográfico se presenta la evolución de la productividad de una importante muestra de empresas aragonesas entre los años 2000 y 2013. Este periodo de tiempo permite analizar si la crisis económica ha tenido alguna incidencia en dicha variable y qué características tiene esta incidencia. La información empleada para obtener los indicadores de productividad proviene de la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos), que contiene lo declarado en sus cuentas anuales por las empresas en el Registro Mercantil (Sociedades Anónimas y Sociedades Limitadas). Se dispone por tanto de una muestra de empresas, esto es, las que tienen la forma de SA o SL y han presentado en un año determinado los datos que nos interesan. En promedio hay información de casi 18.000 empresas con sede en Aragón, aunque el número varía de un año a otro. Aproximadamente un 10% de estas empresas están localizadas en la provincia de Teruel, un 17% en Huesca y el 73% restante en Zaragoza. Zaragoza cuenta en promedio con el 80% del valor añadido y el 81,1% del empleo. Huesca tiene el 13,4% del valor añadido y una proporción algo menor del empleo, el 11,9%, mientras que en Teruel se concentra el 6,7% del valor añadido y el 7,1% de los trabajadores.

La productividad de las empresas se ha calculado como el valor añadido generado en promedio por un trabajador de cada empresa. El valor añadido se ha deflactado utilizando el deflactor implícito del PIB de Aragón empleando los Índices de volumen encadenados con base en el año 2010 de la Contabilidad Regional de España. Cuando se ofrece un dato de productividad referido a un ámbito (territorial o sectorial) que supera la empresa, dicha productividad está ponderada por la importancia que cada empresa tiene dentro del empleo total (sectorial, provincial o regional).

4.2 Productividad de Aragón y sus provincias

Para todo el periodo analizado, de 2000 a 2013, se puede ver en el cuadro 35 que la productividad media de las empresas en Aragón fue de 38.550 € por trabajador. La

Cuadro 35

Productividad media por empleado y por periodos (miles de €)

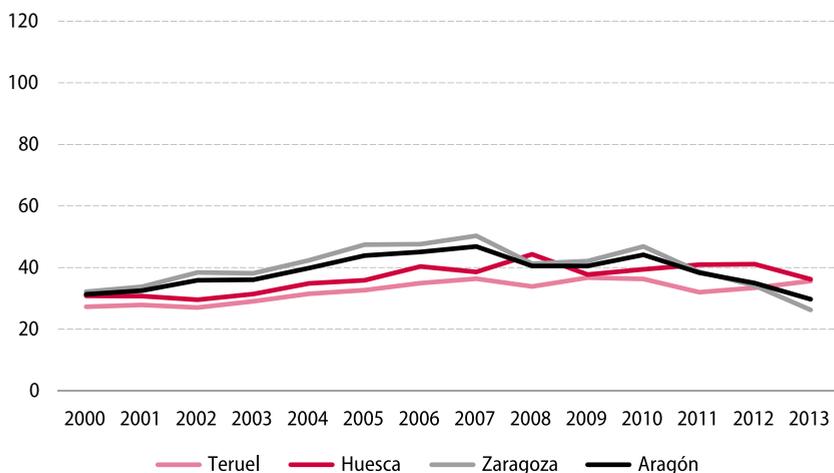
	2000-2013	2000-2007	2008-2013
Aragón	38,55	38,93	38,04
Huesca	36,58	34,04	39,96
Teruel	32,49	30,85	34,67
Zaragoza	39,97	41,28	38,21

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

productividad por trabajador es más elevada en Zaragoza, 39.970 €, que en Huesca, 36.580 €, y que en Teruel, 32.490 €.

Si se distingue entre periodo pre-crisis, 2000 a 2007, y crisis, de 2008 a 2013, la productividad de Aragón apenas varía en conjunto entre ambos subperiodos, pero sí hay diferencias provinciales. Lo que más llama la atención es que, mientras Huesca y Teruel mejoran el nivel de productividad promedio entre los dos subperiodos, Zaragoza lo empeora al pasar de 41.280 € a 38.210 €. Ello indica que en dicha provincia se ha producido un retroceso en este importante indicador del nivel de vida a largo plazo. Como consecuencia, aunque muy ligeramente, la productividad media de Aragón cae de 38.930 € a 38.040 €. La crisis ha supuesto una disminución en la representatividad en la muestra del valor añadido de las empresas de Zaragoza en el conjunto de Aragón en mayor proporción que la caída del empleo, mientras que en Huesca y Teruel crece la participación del valor añadido por encima del crecimiento del empleo.

En el gráfico 32 se puede observar la evolución de la productividad en las tres provincias y en el conjunto de la región durante los catorce años considerados. Se observa que hay una tendencia creciente de la productividad por trabajador en las tres provincias hasta el año 2007, a partir de ese año cae en Zaragoza, Teruel se mantiene relativamente constante y en Huesca el descenso tarda un año más, y es en el año 2009 cuando se aprecia un descenso y un estancamiento posterior. Para Aragón la evolución de la productividad es muy similar a la de Zaragoza debido a la representatividad que tienen las empresas de esta provincia en el conjunto, tanto en lo que respecta al empleo como al valor añadido. Se observa que la ordenación del nivel de productividad por provincias se altera durante el periodo analizado, que en la época de boom se ensancha al gap de productividad a favor de Zaragoza, pero en la época de crisis se vuelve a estrechar, quedando Zaragoza por debajo de Teruel y de Huesca, que alcanzan un nivel similar.

Gráfico 32**Evolución de la productividad por empleado 2000-2013 (miles de €)**

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Cuadro 36**Productividad anual por empleado (miles de €)**

	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2000	31,32	30,80	27,30	32,20
2001	32,53	30,78	27,86	33,80
2002	35,91	29,59	27,04	38,43
2003	36,03	31,41	29,05	38,14
2004	39,84	34,88	31,48	42,41
2005	43,87	35,93	32,71	47,40
2006	45,07	40,32	34,97	47,62
2007	46,88	38,62	36,41	50,26
2008	40,55	44,28	33,87	41,26
2009	40,56	37,71	36,71	42,15
2010	44,15	39,44	36,34	46,88
2011	38,32	40,95	31,98	38,63
2012	34,95	41,12	33,47	34,12
2013	29,70	36,25	35,64	26,24

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

En el cuadro 36 se puede ver que la productividad crece durante todo el periodo considerablemente en Huesca, pasando de 30.800 € a 36.250 €, superando la productividad de las empresas de Zaragoza que desciende al pasar de 32.200 € a 26.240 € tras la crisis. La productividad en Teruel también crece y acaba por encima de la correspondiente a Zaragoza al situarse en los 35.640 € en 2013 tras la crisis desde el valor inicial en el año 2000 de 27.300 €. Como consecuencia de todo ello en Aragón cae desde 31.320 € a 29.700 €.

En Zaragoza la productividad crece de manera sostenida hasta el año 2007 en un 6,6% promedio anual. En todo el periodo el valor añadido crece con mayor intensidad que el empleo, un 10,2%, frente al incremento del 4,4% en el número de empleados. En el año 2008 la productividad experimenta un descenso del 17,9%, pasando de 50.260 € en 2007 a 41.260 € por trabajador. Aunque hay una ligera recuperación en 2010, sin embargo durante los años de crisis (2008 a 2013) la caída de la productividad en esta provincia ha sido del 10,3% anual promedio durante los seis años. Disminuyen de manera sostenida tanto el valor añadido como el número de trabajadores, siendo la caída mayor en la primera magnitud, un 10,3%, situándose en un valor menor en 2013 al que había en el año 2000. La caída en el empleo durante los años de crisis es del 5,6%.

La productividad por empleado en Teruel es menor que la de Zaragoza y Huesca a lo largo de todo el periodo analizado excepto el año 2013 en el que supera a Zaragoza. Huesca supera a Zaragoza a partir del año 2011. Hasta el año 2007 la productividad crece en Teruel un 4,2% en promedio anual, mientras que en los años de crisis, de 2008 a 2013, desciende en un 0,35% anual. Como ocurría en Zaragoza, el valor añadido desciende con mayor intensidad (-9,4%) que el empleo (-6,3%).

Huesca muestra una evolución de la productividad por empleado más favorable que Zaragoza pero no que Teruel. Durante los catorce años analizados la productividad crece a un promedio anual del 1,3%, por encima del -1,6% de Zaragoza pero por debajo del 2,1% de Teruel. La ganancia en eficiencia y en progreso técnico es clara. La conclusión es que, mientras las empresas de la muestra de Huesca y Teruel están en una senda aceptable de crecimiento medio de la productividad, a Zaragoza le quedan todavía por acometer ajustes y adaptaciones importantes para situarse en esa senda.

4.3. Productividad por sectores

A continuación se analiza cómo ha evolucionado la productividad por sectores en Aragón y en cada una de las tres provincias. Los gráficos muestran el valor de la productividad deflactado utilizando el deflactor implícito del PIB para Aragón empleando los Índices de volumen encadenados con base en el año 2010 de la Contabilidad

Regional de España. Las diferencias son notables entre sectores y también entre provincias dentro de un mismo sector. La división sectorial empleada es:

- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
- Industrias extractivas
- Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco
- Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado
- Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas
- Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos
- Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos
- Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo
- Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.
- Fabricación de material de transporte
- Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo
- Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
- Construcción
- Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas.
- Transporte y almacenamiento
- Hostelería
- Información y comunicaciones
- Actividades financieras y de seguros
- Actividades inmobiliarias
- Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares
- Educación

- Actividades sanitarias y de servicios sociales
- Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios

Se aprecia que el comportamiento entre sectores es diferente y se puede proceder a la clasificación en cinco grupos. Primero los sectores que no se han visto afectados globalmente por la crisis y que revelan un crecimiento de la productividad. Segundo los que sin verse afectados por la crisis han tenido una evolución estable de la productividad y tienen una recuperación positiva en 2013. En tercer lugar los sectores afectados negativamente por la crisis en los que ha disminuido la productividad. En cuarto lugar los afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y recuperación positiva en 2013. Y finalmente los afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y caída adicional en 2013. A continuación se indica cómo se clasifican los veintitrés sectores en estas cinco categorías.

Los sectores no afectados globalmente por la crisis con crecimiento de la productividad son los siguientes:

- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
- Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco
- Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado
- Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos
- Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
- Transporte y almacenamiento
- Actividades sanitarias y de servicios sociales

Los no afectados globalmente por la crisis con evolución estable de la productividad y recuperación positiva en 2013 son:

- Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.
- Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas.
- Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios

Los afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad son:

- Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos
- Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo
- Hostelería
- Educación

Los afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y recuperación positiva en 2013 son:

- Industrias extractivas
- Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas
- Fabricación de material de transporte
- Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo
- Información y comunicaciones
- Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares

Los afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y caída adicional en 2013 son:

- Construcción
- Actividades financieras y de seguros
- Actividades inmobiliarias

A continuación se comenta la evolución de cada uno de estos sectores entre los años 2000 y 2013.

4.3.1 Sectores no afectados globalmente por la crisis con crecimiento de la productividad

En este grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón es mayor en 2013 que en 2006 (ó 2007, en su caso) antes de la crisis y presentan un perfil suave y predominantemente creciente entre esos años, sin que en los últimos, en especial en 2013, haya una variación brusca en un sentido u otro. Es sabido que la garantía para que en las economías aumente el nivel de vida de forma continuada

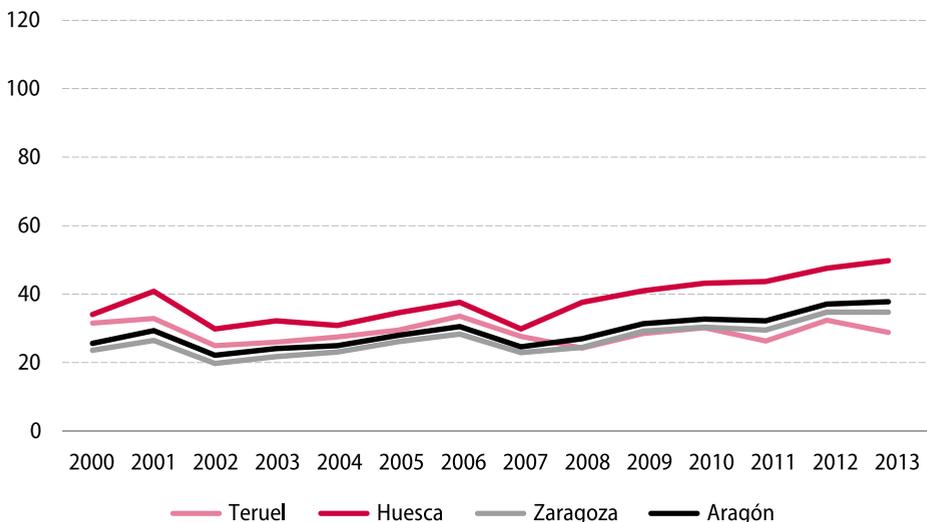
es el crecimiento suave y persistente de la productividad. Los sectores incluidos en este grupo son por tanto aquellos que, a pesar de la crisis, han contribuido a que se pudiese cumplir esa garantía de progreso económico.

Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca

En el sector de Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca la evolución de la productividad muestra un perfil similar en las tres provincias, con crecimientos destacados en los años 2001 y 2006, caídas en los años 2002 y 2007, aunque en conjunto la productividad sigue una tendencia creciente incluso tras el inicio de la crisis (gráfico 33). No se puede decir, por tanto, que la crisis económica haya afectado la productividad de las empresas del sector agrario aragonés, que ha crecido un 4,1% anual desde el año 2000. La productividad del sector oscense está por encima del de las otras dos provincias y crece durante los años considerados, un 3,9% anual, por debajo del crecimiento del sector en Zaragoza, 4,2%. En Teruel, el comportamiento ha sido peor, con un práctico estancamiento y el valor de la productividad al final del periodo se sitúa claramente por debajo de las otras dos provincias.

Gráfico 33

Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco

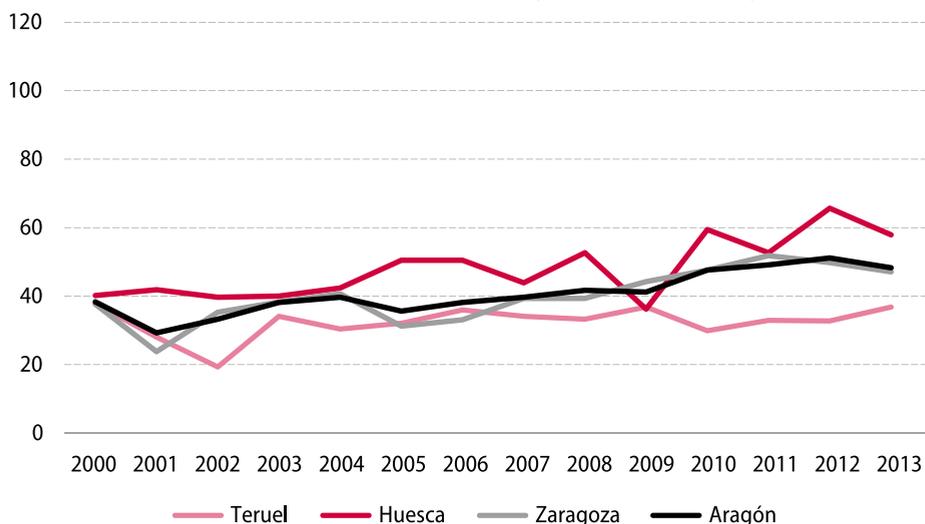
En la Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco tampoco se observa un impacto de la crisis económica en la productividad empresarial (gráfico 34). La productividad del sector en Aragón crece un 1,85% anual. Este crecimiento es incluso más acusado tras la crisis (2,5%) que antes de ella (0,5%). En el año 2000 las tres provincias presentaban unos niveles de productividad similares, en torno a los 39.000 € por trabajador. Sin embargo la evolución ha sido muy dispar, por lo que los valores divergen al final del periodo. Huesca presenta niveles de productividad por encima de Zaragoza y Teruel, con un crecimiento promedio anual a lo largo de todo el periodo del 2,9%, 1,1 puntos por encima del de Zaragoza (1,8%) y tres puntos por encima del de Teruel que prácticamente se estanca.

Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado

La Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado tiene un perfil muy similar en las tres provincias, con niveles de productividad muy parejos en Zaragoza y Huesca y algo más bajos en Teruel (gráfico 35). La productividad

Gráfico 34

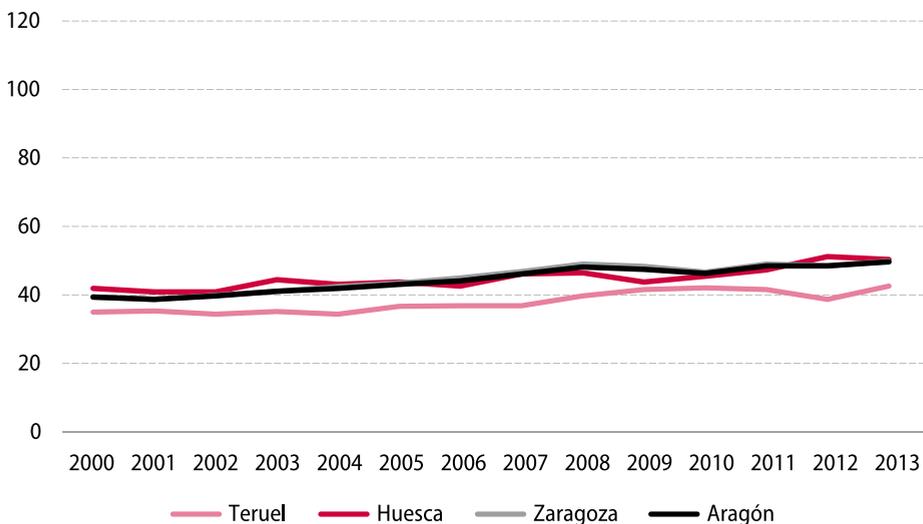
Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Gráfico 35

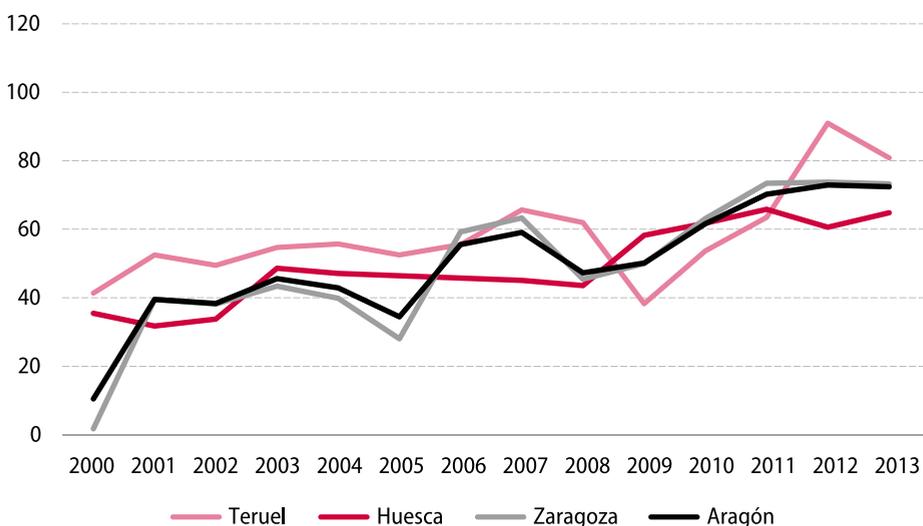
Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Gráfico 36

Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

en Aragón crece a un ritmo del 3,4% anual. Sin embargo, aunque la crisis no hace que la productividad disminuya, sí que tiene un efecto sobre el ritmo de crecimiento, que pasa del 4,5% entre los años 2000 a 2007, al 0,8% entre 2008 y 2012. En Huesca y Zaragoza hay un crecimiento sostenido a lo largo de todo el periodo, salvo en el año 2009, que se da un descenso de la productividad en Zaragoza y Huesca, y en el año 2010 únicamente en Zaragoza. En Teruel las tasas de crecimiento son positivas hasta el año 2011, cuando la productividad cae en un 2,8% con respecto a 2010. Una nueva caída en 2012 del 14% sitúa la productividad en 22.820 € por trabajador al final del periodo, lo que supone un crecimiento promedio anual del 3,3% durante estos trece años, superior a la de Huesca (2,6%) e inferior a la de Zaragoza (3,5%).

Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos

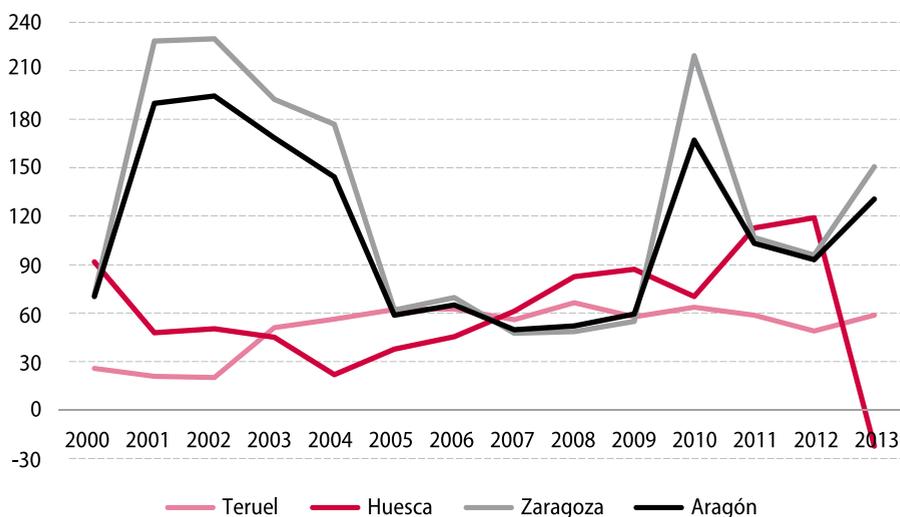
La productividad de sector de Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos en Aragón comienza con valores muy bajos en el año 2000, 9.800 €, principalmente debido a la baja productividad por trabajador del sector en Zaragoza en este año (gráfico 36). Sin embargo, la positiva evolución del sector a lo largo de todo el periodo, incluso en los años de crisis, hace que la productividad aragonesa se sitúe en los 74.960 € por trabajador en el año 2012, esto es, un crecimiento promedio anual del 16,9% (29,7% entre 2000 y 2007 y del 7,5% entre 2008 y 2013). En general es Teruel la provincia con mayor productividad en este sector y, aunque algunos años presentan disminuciones importantes, al final del periodo la productividad asciende a 83.400 €, bastante por encima del valor en las otras dos provincias.

Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación

El comportamiento de la productividad en el sector de Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y gestión de residuos es muy heterogéneo (gráfico 37). Zaragoza tiene un comportamiento muy dispar con respecto a las otras dos provincias, con valores de productividad notablemente más altos entre los años 2001 a 2004 y en el año 2010. El valor promedio para Zaragoza es de 125.270 €, mientras que en Huesca es de 67.110 € (hasta 2012) y en Teruel 49.940 €. El continuo crecimiento que experimenta Huesca a partir del año 2004 hace que al final del año 2012 el valor de la productividad en esta provincia sea superior al de Zaragoza (119.100 € frente a 96.030 €), pero en el año 2013, por grandes pérdidas de un par de sociedades con un solo trabajador tiene un promedio negativo. Se puede ver que no afecta al promedio aragónés, por lo que el fenómeno tiene una importancia relativa reducida. En el conjunto del periodo la productividad de Aragón crece en promedio un 4,9% anual.

Gráfico 37

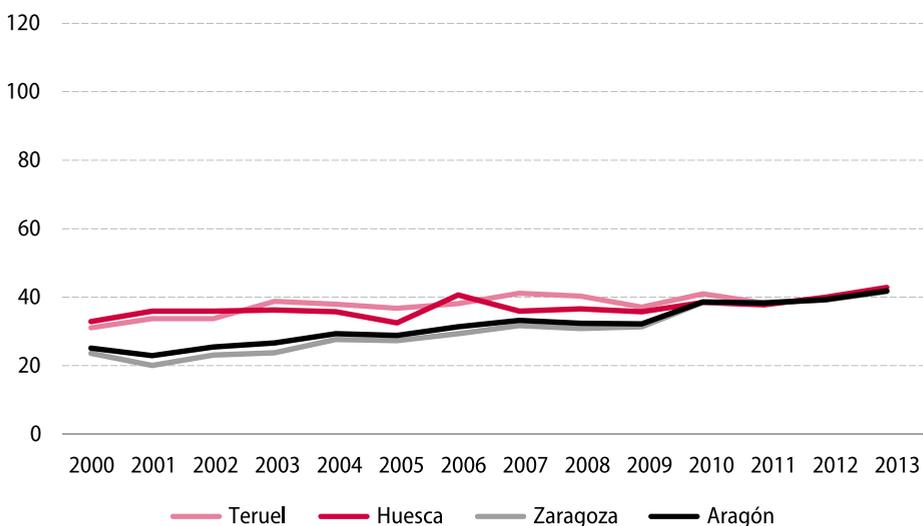
Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y gestión de residuos. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Gráfico 38

Transporte y almacenamiento. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Transporte y almacenamiento

El sector de transporte y almacenamiento tiene una productividad media de 31.130 € por trabajador (gráfico 38). Para el conjunto de la región la productividad crece a lo largo de todo el periodo a un ritmo del 4,2% anual (un 4,3% de 2000 a 2007 y un 4,1% entre 2008 y 2012). En el año 2000 Huesca es la provincia con mayor productividad (33.000 €), seguida de Teruel (31.120 €) y, a mayor distancia, Zaragoza (23.330 €). El mejor comportamiento de Zaragoza, que dobla la tasa de crecimiento de las otras dos provincias (4,7% anual), hace que los valores converjan al final del periodo, quedando las tres ligeramente por encima de los 40.000 € por trabajador.

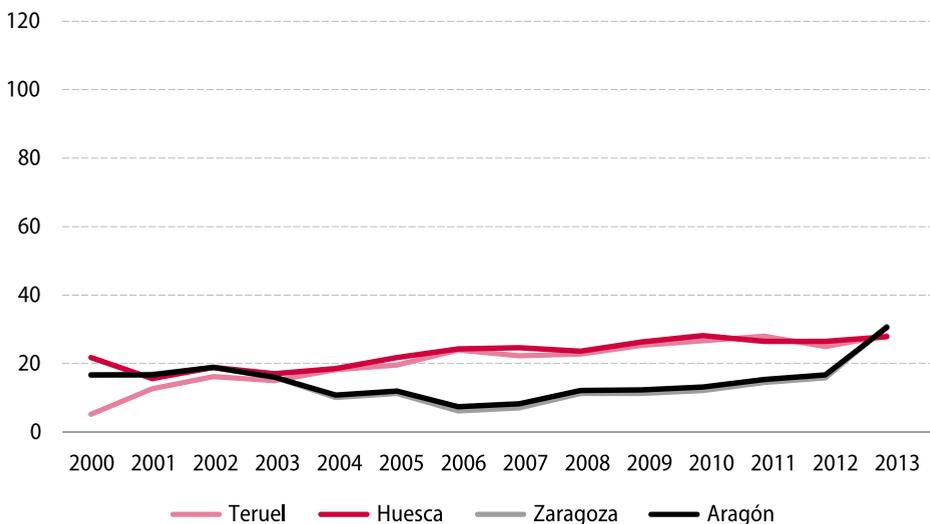
Actividades sanitarias y de servicios sociales

Las actividades sanitarias y de servicios sociales tienen una productividad media de 23.450 € en Aragón (gráfico 39). Este sector no se ha visto afectado por la crisis. Hasta el año 2007 la productividad en Aragón desciende a un ritmo del 10,2% anual, alcanzando su valor mínimo en 2006, 7.200 € por empleado. A partir de este año comienza a crecer hasta alcanzar en 2012 valores similares a los iniciales en el año 2000 y experimentar una mejora notable en 2013. Zaragoza sigue este mismo comportamiento, sin

Gráfico 39

Actividades sanitarias y de servicios sociales.

Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

embargo hay algunas diferencias en Huesca y en Teruel. La productividad en Huesca se mantiene constante durante los tres primeros años en torno a los 19.000 € y a partir de entonces comienza a crecer de manera sostenida hasta alcanzar los 28.200 € en 2013. Teruel, por otro lado, mantiene una tasa de crecimiento más elevada a lo largo de todo el periodo (15%), especialmente durante los dos primeros años, situando su productividad en valores similares a los de Huesca desde el año 2003.

4.3.2 Sectores no afectados globalmente por la crisis con evolución estable de la productividad y recuperación positiva en 2013

En este grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón en 2013 está aproximadamente al mismo nivel que en 2006 (ó 2007, en su caso) antes de la crisis, presentan un perfil de evolución suave hasta 2012 y en 2013 experimentan una variación positiva que contrasta claramente con la evolución previa. No habrían cumplido hasta 2012 con el requisito necesario para garantizar el aumento del nivel de vida pero, al menos, no habrían contribuido a su descenso. Sin embargo, en el año 2013 sí que lo habrían hecho al beneficiarse de una circunstancia más positiva de los mercados, a una reestructuración o a un acierto en la gestión.

Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.

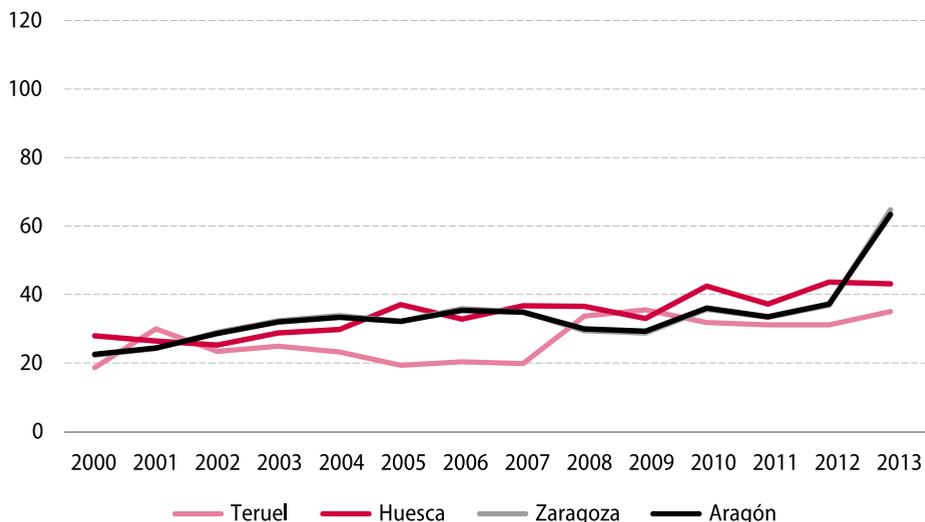
La evolución de la productividad de Aragón en la Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, maquinaria y equipo tiene una evolución positiva a lo largo de todo el periodo, aunque se aprecia el efecto de la crisis en la ralentización del crecimiento (gráfico 40). Crece en promedio 6,6% entre 2000 y 2007, este crecimiento disminuye a partir de 2008 y pasa a una fase de práctico estancamiento hasta 2012. El fuerte crecimiento de Zaragoza en 2013 hace que la tasa de Aragón refleje una tasa acumulada anual entre 2008 y 2013 del 10,7%. El crecimiento de Huesca es más homogéneo en los dos subperiodos. En Teruel, sin embargo, se observa casi estancamiento en la época de expansión (0,9%) y durante la crisis crece al 13,1% por un gran salto en 2008.

Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas

Dentro del sector servicios, el subsector de Comercio al por mayor y por menor tiene una productividad media de 28.500 € (gráfico 41). Crece en las tres provincias hasta el año 2007, aunque más en Huesca y Teruel (tasa anual del 4%) que en Zaragoza (2,7%) y a partir de este año prácticamente se estanca hasta 2012 en Huesca y Zaragoza y disminuye ligeramente en Teruel. Sin embargo, la recuperación de forma

Gráfico 40

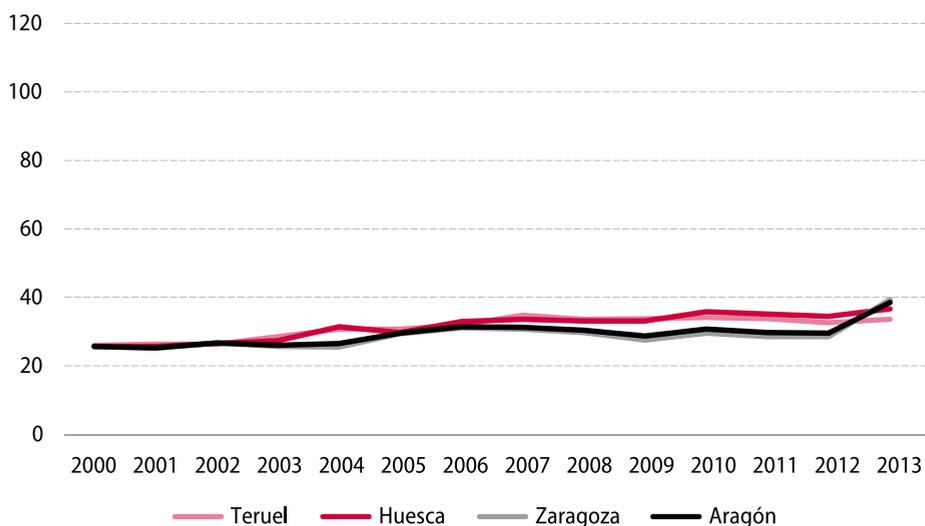
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Gráfico 41

Comercio al por mayor y al por menor. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

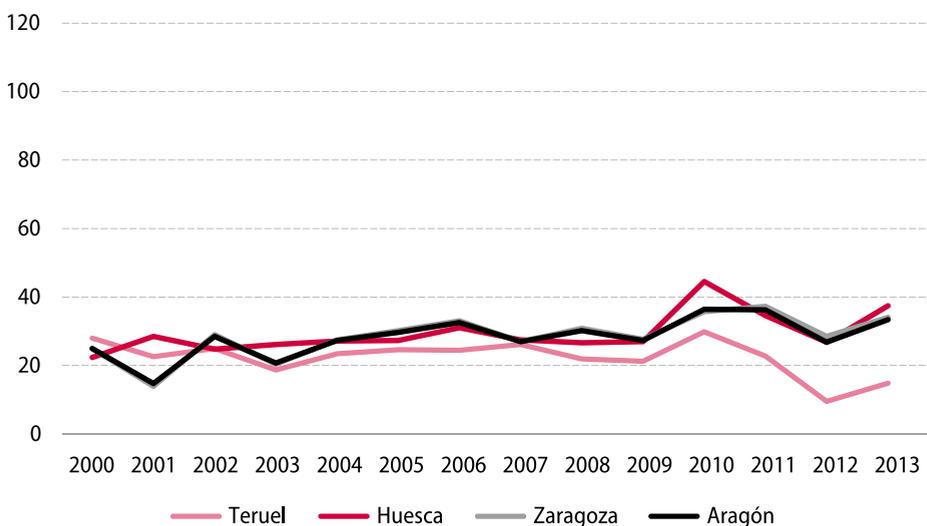
acusada en Zaragoza en 2013 hace que el sector dé un importante salto en Aragón (la recuperación en Huesca y Teruel es más suave) para proporcionar una tasa media anual del 3,6% entre 2008 y 2013, superior a la del periodo anterior a la crisis.

Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios

El sector de Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios presenta una productividad media de 27.980 € por empleado (gráfico 42). La crisis ha afectado de manera diferente a este sector en las tres provincias. Ha tenido especial incidencia en Teruel, donde la productividad ha pasado de 28.050 € en el año 2000 a 8.850 € en 2012. El crecimiento anual de la productividad en Aragón entre 2000 y 2007 es del 1,1% y entre 2008 y 2012 prácticamente nulo. Sin embargo la recuperación del sector en 2013 hace que entre 2008 y 2013 la tasa anual sea del 3,8%.

Gráfico 42

Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

4.3.3 Sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad

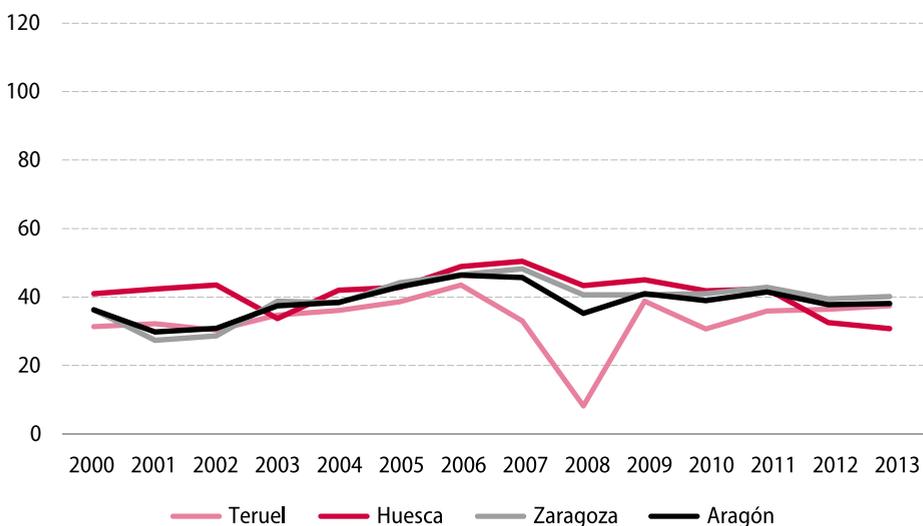
En este grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón en 2013 es claramente menor que antes de la crisis en 2006 (ó 2007, en su caso) y presentan un perfil predominantemente decreciente entre esos años, sin que en los últimos, en especial en 2013, haya una variación brusca en un sentido u otro que haga pensar que pueden haber cambiado las cosas. En lugar de haber contribuido a que la economía aumente el nivel de vida habrán hecho lo contrario y seguirán haciendo lo mismo en 2013. Son sectores que todavía están en un proceso de ajuste.

Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos

La productividad del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos en Aragón se ha movido en torno a los 40.000 €, con valores algo inferiores al principio y superiores entre los años 2005 y

Gráfico 43

Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

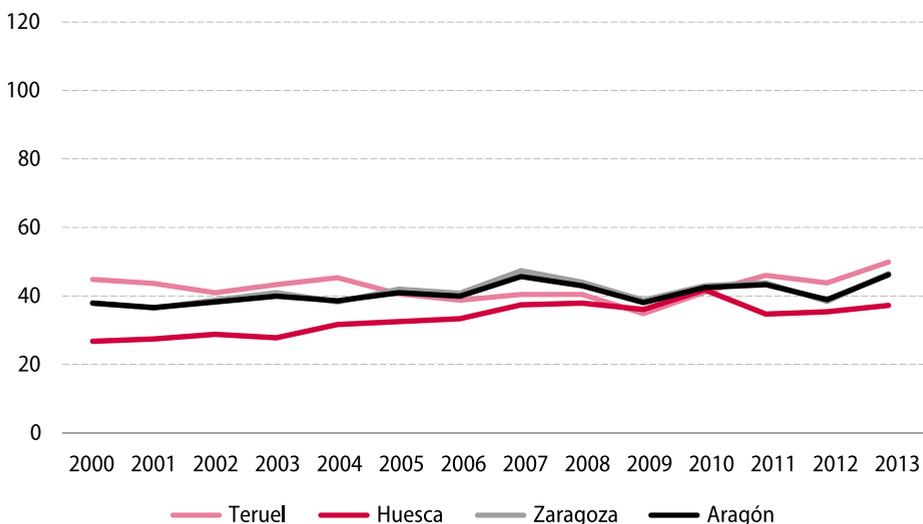
2009 (gráfico 43). Crece hasta 2007 un 3,5% anual y desciende entre 2008 y 2013 en un 3,1% anual. Huesca fue la provincia con mayor productividad en este sector, especialmente en los años anteriores a la crisis, 43.340 € en promedio entre 2000 y 2007, descendiendo por debajo de las otras dos provincias en 2013. Teruel se mueve al final en los mismos niveles que Aragón y Zaragoza, en torno a los 40.000 €, superando una gran caída en 2008.

Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo

En Aragón, la productividad del sector Metalurgia y fabricación de productos metálicos tiene un comportamiento diferente antes y después de 2007 (gráfico 44). Entre 2000 y 2007 crece a una tasa del 2,8% anual y entre 2008 y 2012 decrece al -2,8%. Sólo una ligera recuperación en 2013 corrige algo esta media, pero sin que se pueda decir que han cambiado las cosas. Huesca, que en un principio es la provincia con un nivel más bajo de productividad, crece a mayor ritmo, un 2,3% anual entre 2000 y 2012, mientras que Zaragoza se estanca y Teruel cae un 0,2% anual.

Gráfico 44

Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Hostelería

El comportamiento de la productividad en el sector Hostelería es bastante uniforme en las tres provincias, con la excepción de una caída en Zaragoza en 2003 (gráfico 45). Las tasas de crecimiento anual del promedio de Aragón antes y después de 2007 son del 5,1% y del -2,3%, respectivamente. Queda claro el efecto de la crisis y que el problema continúa.

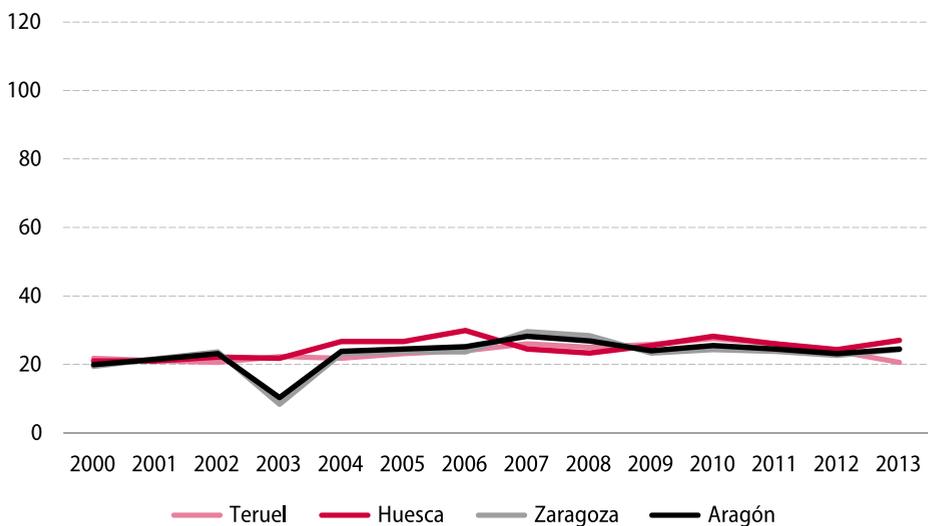
Educación

La crisis ha afectado negativamente la productividad del sector de la Educación en Huesca y en Zaragoza, pero no ha ocurrido lo mismo en Teruel gracias a un importante salto en 2008 a pesar de que cae en 2012 y 2013 (gráfico 46). La productividad media en Aragón entre 2000 y 2007 es de 23.830 €, con una tasa promedio de crecimiento del 6,2% anual. La productividad decrece a partir del 2008 a un ritmo anual del 3%, alcanzando un valor promedio de 23.460 € por trabajador en 2013.

Gráfico 45

Hostelería.

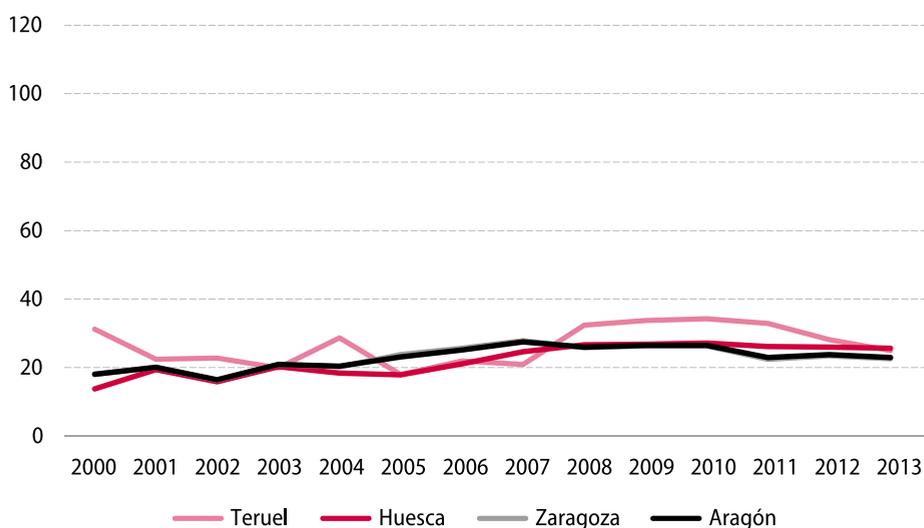
Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Gráfico 46.

Educación. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

4.3.4 Sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y recuperación positiva en 2013

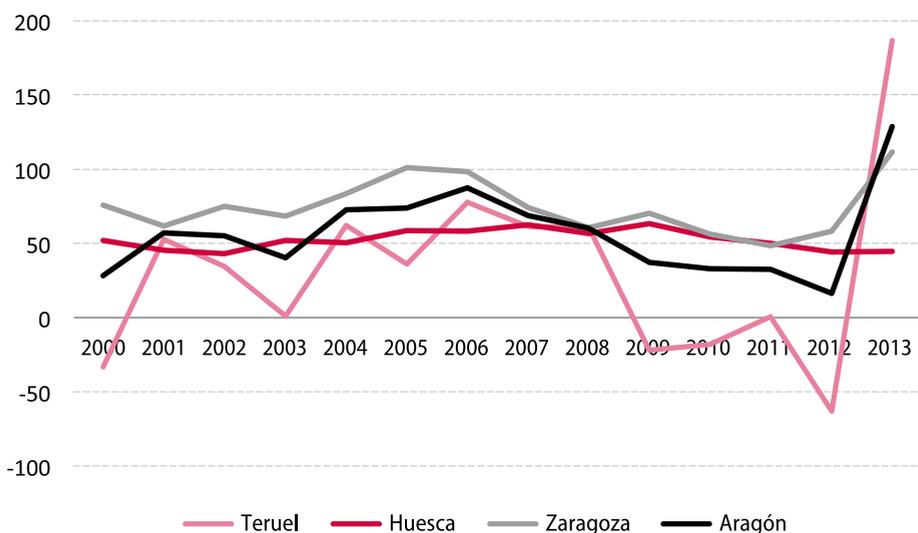
En este grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón en 2012 es claramente menor que antes de la crisis en 2006 (ó 2007, en su caso) y presentan un perfil predominantemente decreciente entre esos años con una variación positiva brusca en 2013 que pone de manifiesto que ha habido una mejora clara como consecuencia de la mejora de los mercados, por reestructuración o por acierto en la gestión. En lugar de haber contribuido a que la economía aumente el nivel de vida hasta 2012 habrán hecho lo contrario. Pero en 2013 pueden estar en condiciones de revertir la situación. Son sectores que habrán finalizado el proceso de ajuste y adaptación a la nueva situación de la economía.

Industrias extractivas

Se observa un comportamiento muy irregular en el sector de Industrias extractivas, sobre todo en la provincia de Teruel (gráfico 47), que cuenta con un gran peso de este sector dentro de su economía y en el conjunto de Aragón (alcanzando incluso valores negativos en algunos años como consecuencia de grandes pérdidas

Gráfico 47

Industrias extractivas. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

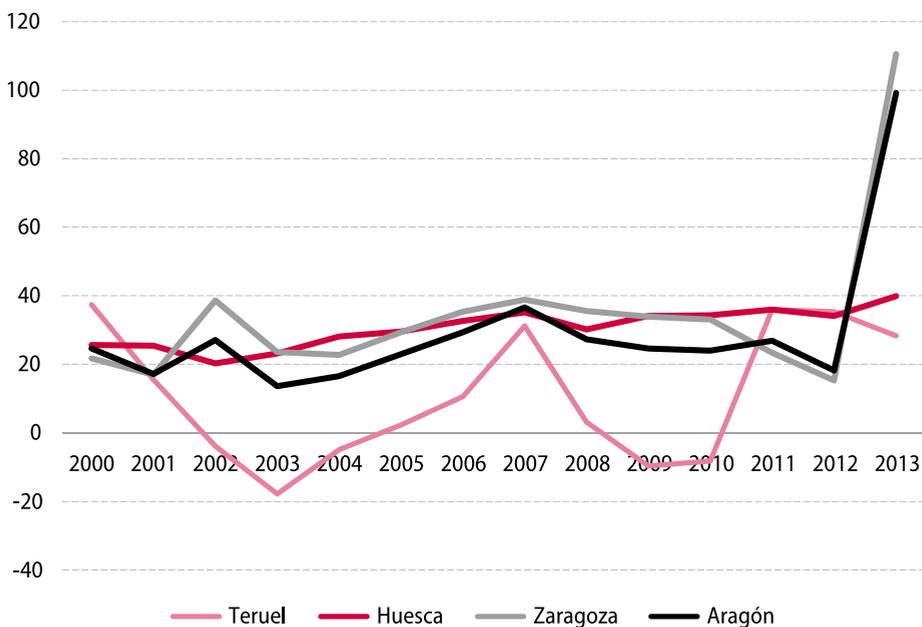
de algunas empresas importantes, mayores que la remuneración salarial). En Aragón la productividad crece entre 2000 y 2007 a una tasa del 13,7% anual promedio, mientras que entre 2008 y 2012 decrece un 21,3% anual. Pasa en este último periodo de 87.570 € en 2006 a 16.300 € en 2012. Sin embargo, en 2013 hay una gran recuperación hasta 128.790 € gracias a las reacciones en Zaragoza y especialmente en Teruel.

Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas

De nuevo es Teruel la provincia con un comportamiento más irregular en la Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas (gráfico 48). En el año 2000 es la provincia con la productividad más alta, pero desciende hasta niveles negativos en los años 2003, 2009 y 2010. Si nos centramos en el análisis de la productividad en Aragón podemos ver que entre 2000 y 2007, antes de la crisis, creció a una tasa anual del 5,8%, pero entre 2008 y 2012 decrece un 10,9% anual. Sin embargo, en 2013 se produce una gran recuperación en Zaragoza que eleva el valor hasta los 100.000 €, lo cual permite decir que ha superado la situación en la que se había atrapado durante los años de crisis previos.

Gráfico 48

Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Fabricación de material de transporte

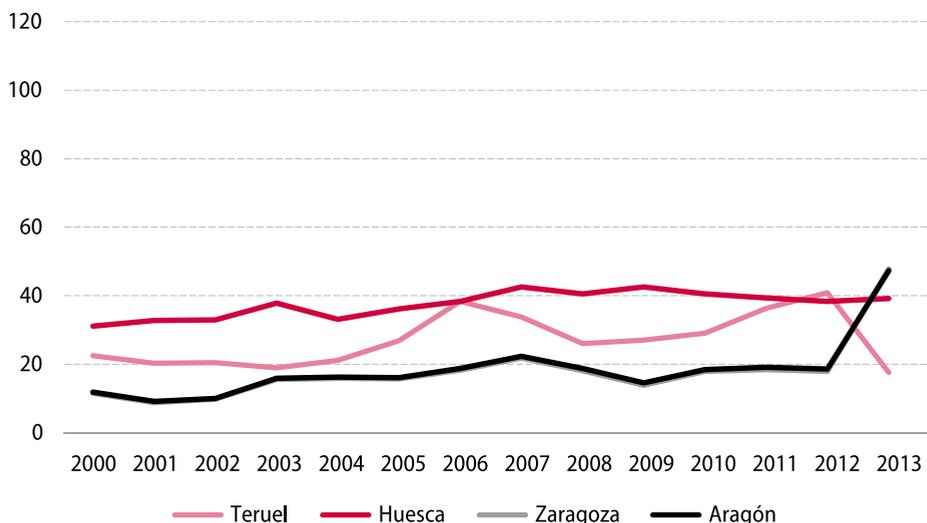
La productividad media para Aragón del sector de Fabricación de material de transporte creció un 10,4% anual durante la expansión hasta 2007 y desde entonces disminuyó un 3,2% anual por la crisis hasta 2012 (gráfico 49). Sin embargo, se produce una reacción en Zaragoza en 2013 que más que dobla el nivel de productividad por la importancia que tiene esta provincia en el sector regional (prácticamente se mueven a la par, mientras que los movimientos de Huesca y Teruel no se reflejan en el promedio por su poca relevancia aunque sus niveles son, salvo en 2013, superiores a Zaragoza).

Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo

En el sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo la productividad de Aragón crece entre

Gráfico 49

Fabricación de material de transporte. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

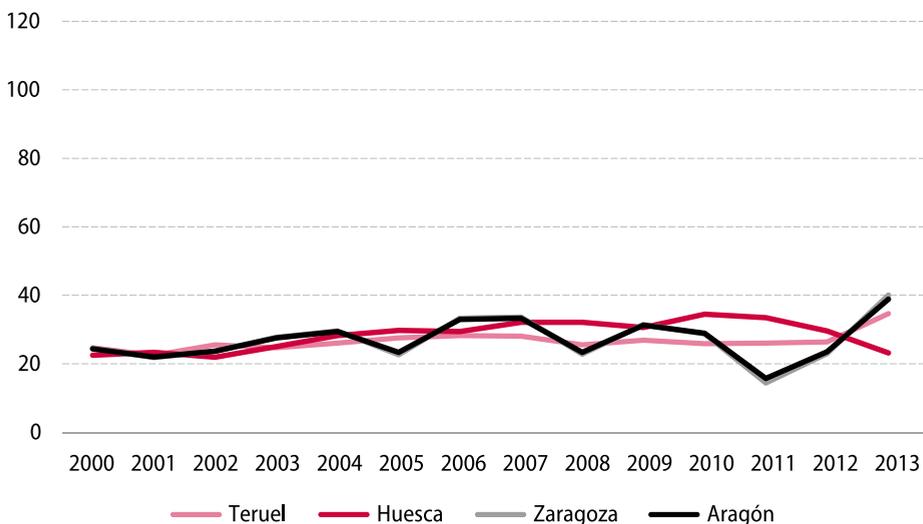
2000 y 2007 al 4,8% anual con valores muy similares en las tres provincias (gráfico 50). Entre 2008 y 2012 decrece al 5,9% anual. En el año 2013 se produce una reacción notable en Zaragoza y Teruel que hace que mejore el nivel de Aragón de forma importante y se puede decir que abandona la situación en la que se encontraba durante la crisis. Con ese valor el crecimiento anual promedio desde 2008 fue del 2,7%.

Información y comunicaciones

Hasta el año 2002 Huesca mantiene un nivel de productividad en el sector de Información y comunicaciones seis veces superior al de Zaragoza y 1,6 veces más alto que el de Teruel (gráfico 51). Durante los años anteriores a la crisis, entre el 2000 y 2007, la productividad crece más rápido en estas dos últimas provincias, un 4,6% en Teruel y un 29,3% en Zaragoza, que en Huesca (1,2%), por lo que los valores tienden a aproximarse, aunque Huesca sigue manteniendo una mayor productividad hasta

Gráfico 50

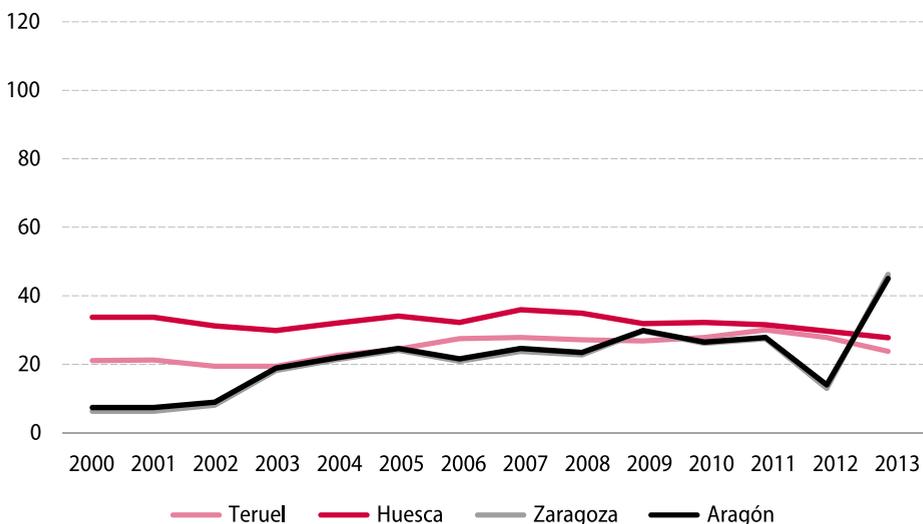
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Gráfico 51

Información y comunicaciones. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

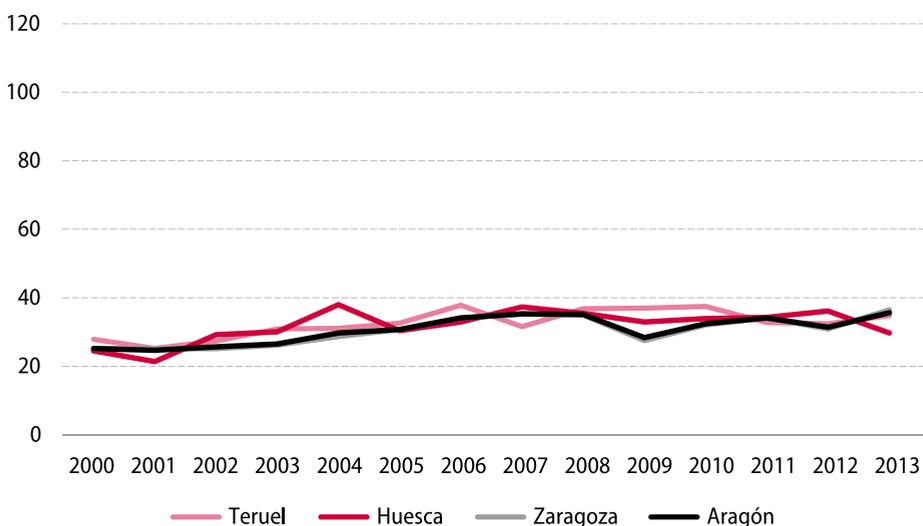
2012. La tasa de crecimiento anual promedio de la productividad de Aragón entre 2000 y 2007 fue del 20,1%, mientras que entre 2008 y 2012 decreció al 9,4% anual. Se produce una reacción fuerte en Zaragoza en 2013 que hace que la productividad de Aragón pase a un valor mayor que el doble, con lo cual también se supera la situación en la que se había encontrado por la crisis. Con este valor su tasa de crecimiento anual promedio entre 2008 y 2013 es del 10,9%. Esto ocurre a pesar de que las productividades de Huesca y Teruel disminuyen, dada su poca relevancia relativa.

Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares

La productividad del sector de Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares de Aragón creció entre los años 2000 y 2007 un 5,1% anual promedio y descendió entre 2008 y 2012 un 1,9% (gráfico 52). Las tres provincias tienen una evolución similar, siendo la productividad de Zaragoza algo menor que la de las otras dos provincias hasta 2012. Precisamente en 2013 hay una reacción en Zaragoza que tiene su reflejo en la productividad de Aragón por su importancia relativa y pasa a valores superiores a los de 2007. Si se tiene en cuenta este valor la productividad entre 2008 y 2013 crece en promedio anual un 2,2%.

Gráfico 52

Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

4.3.5 Sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y caída adicional en 2013

En este grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón en 2012 es claramente menor que antes de la crisis en 2006 (ó 2007, en su caso), presentan un perfil predominantemente decreciente o no entre esos años y a ello añaden una variación negativa brusca en 2013 que pone de manifiesto que todavía ha habido en dicho año un empeoramiento de su situación. Son sectores que no sólo no han contribuido a que la economía aumente el nivel de vida hasta 2012 sino que todavía están empeorando esa contribución en 2013. No sólo son sectores que están todavía en un proceso de ajuste, sino que están empeorando su situación y no son capaces de ser eficientes mediante el ajuste y la adaptación a la nueva situación de la economía.

Construcción

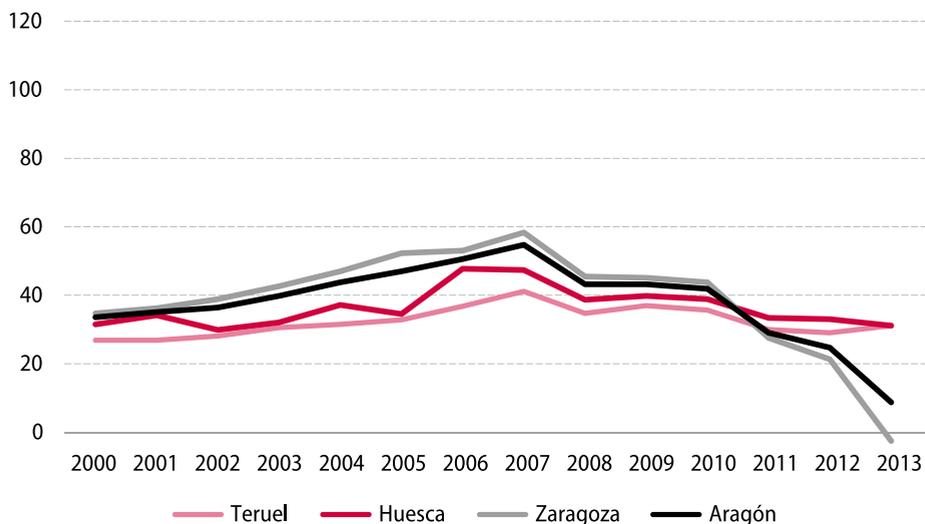
Es la construcción el sector donde con mayor crudeza se aprecia el efecto de la crisis económica en la productividad de las empresas (gráfico 53). El crecimiento de la productividad de Aragón es sostenido y muy fuerte durante los primeros años, hasta 2007, a un ritmo del 7,0% anual, y empieza a descender a partir de entonces a una tasa promedio del 24,8%, quedando dicha productividad en el año 2013 en 9.700 €. Ello a pesar de que en Teruel crece un poco y en Huesca disminuye muy ligeramente. Pero en Zaragoza el valor de la muestra es negativo, nuevamente indicando que hay empresas con grandes pérdidas, muy superiores al pago por salarios, y poco empleo. Sin lugar a dudas es un reflejo de una situación ciertamente muy preocupante por el lastre que representa de cara al futuro. El sector en Zaragoza está lejos de haberse recuperado en 2013 y aún le queda ajuste.

Actividades financieras y de seguros

El comportamiento de la productividad del sector de Actividades financieras y de seguros es muy diferente en las tres provincias a partir de 2003 (gráfico 54). En Zaragoza la productividad se despega claramente por encima de las otras dos provincias y éstas se diferencian a partir de 2008, esto es, de la crisis, con grandes fluctuaciones de Teruel que incluyen valores negativos. La productividad de Aragón está sobre todo próxima a la de Zaragoza por su importancia relativa. Dicha productividad crece hasta 2007 a una tasa anual promedio del 24%. En el año 2009 cae un 35,2% respecto al año anterior, se recupera durante los dos años posteriores, alcanzando su máximo valor en 2011 (150.000 €), en 2012 vuelve a caer un 31,8% y mucho más en 2013 como consecuencia de la caída de las empresas de Zaragoza. Teruel y Huesca tienen un comportamiento relativamente estable en 2013. También es un sector inmerso aún en un proceso de ajuste.

Gráfico 53

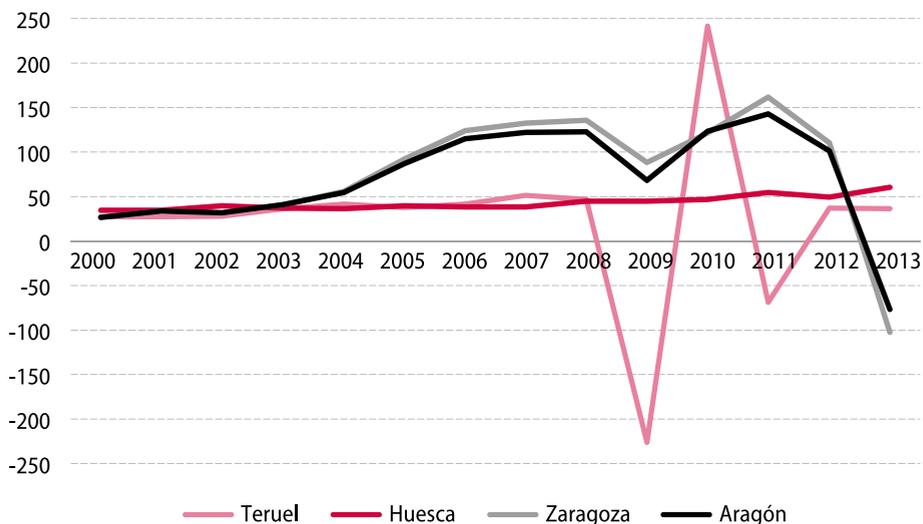
Construcción. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Gráfico 54

Actividades financieras y de seguros. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

Actividades inmobiliarias

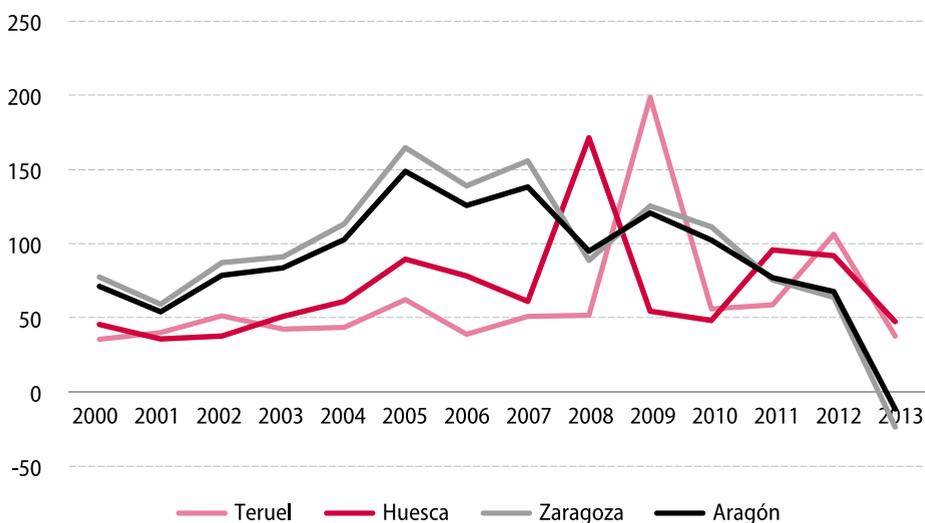
Tampoco en el sector de Actividades inmobiliarias se observa una regularidad de comportamiento en las tres provincias (gráfico 55). En promedio, la productividad de Zaragoza duplica la de las otras dos provincias antes de la crisis, pero la evolución posterior es muy dispar. La productividad de Aragón mantiene una tendencia creciente hasta el año 2007 (salvo una ligera caída en el año 2006) del 9,9% anual, alcanzando su máximo valor en el año 2005, 148.500 €. A partir de este año cae a un ritmo del 13,3% anual hasta 2012 y en 2013 se agrava aún la caída por entrar en valores negativos por la influencia de las empresas de Zaragoza. Se trata también de un sector en el que los ajustes se están produciendo todavía, sin que se pueda decir si ya estamos próximos a su conclusión.

4.4 Conclusiones

En este apartado monográfico se ha presentado un análisis de la evolución de la productividad de una importante muestra de empresas aragonesas entre los años 2000 y 2013. En promedio se ha utilizado información de casi 18.000 empresas con sede en Aragón (Sociedades Anónimas y Sociedades Limitadas) proveniente de la base de datos SABI. Aproximadamente el 10% de estas empresas están localizadas en la provincia de Teruel, el 17% en Huesca y el 73% restante en Zaragoza. La

Gráfico 55

Actividades inmobiliarias. Productividad (miles de euros)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia.

productividad se ha calculado como el valor añadido generado en promedio por un trabajador. El valor de la productividad está expresado en términos reales (precios constantes), para lo que se ha utilizado el deflactor implícito del PIB de Aragón de la Contabilidad Regional de España. Para obtener los datos de productividad promedio entre empresas se pondera con el empleo.

La evolución del nivel de productividad de una economía es un indicador clave para valorar el progreso a largo plazo de las economías. La garantía para que aumente de forma continua el nivel de vida es el crecimiento suave y persistente de la productividad.

Desde esta perspectiva los resultados del análisis permiten concluir, en primer lugar, que el dato promedio de productividad en Aragón que resulta de la muestra utilizada disminuye entre 2000 y 2013, con lo que la economía no habría progresado sino que habría retrocedido. Pero hay diferencias provinciales y por grupos de años. La productividad crece en Huesca y en Teruel, mientras que desciende en Zaragoza en todo este periodo. Por otra parte, se pueden distinguir claramente dos subperiodos con distinto comportamiento: el periodo pre-crisis 2000-2007 y el periodo de crisis 2008-2013. Hay una tendencia creciente de la productividad por trabajador en las tres provincias hasta el año 2007, a partir de ese año cae en Zaragoza, Teruel se mantiene relativamente constante y en Huesca el descenso tarda un año más, y es en el año 2009 cuando se aprecia un descenso y un estancamiento posterior. Para Aragón en conjunto el perfil de la evolución de la productividad es muy similar al de Zaragoza debido a la representatividad que tienen las empresas de esta provincia en el conjunto, tanto en lo que respecta al empleo como al valor añadido. En la época de boom se ensancha al gap de productividad a favor de Zaragoza, pero en la época de crisis se vuelve a estrechar, quedando Zaragoza en 2013 por debajo de Huesca, Teruel y Aragón.

En Zaragoza la productividad crece de manera sostenida hasta el año 2007 a un 6,6% promedio anual. Durante los años de crisis (2008 a 2013) la caída de la productividad en esta provincia es del 10,3% anual promedio. Hasta el año 2007 la productividad crece en Teruel un 4,2% en promedio anual, mientras que en los años de crisis, de 2008 a 2013, desciende en un 0,35% anual. Finalmente, Huesca muestra una evolución de la productividad por empleado más favorable que Zaragoza pero no que Teruel. Durante los catorce años analizados la productividad crece en Huesca a un promedio anual del 1,3%, por encima del -1,6% de Zaragoza pero por debajo del 2,1% de Teruel.

Para analizar el comportamiento de la productividad por sectores se lleva a cabo una clasificación en cinco grupos que facilita el análisis.

En el primer grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón es mayor en 2013 que en 2007 (ó 2006, en su caso) antes de la crisis y presentan un perfil suave y predominantemente creciente entre esos años, sin que en los últimos, en especial en 2013, haya una variación brusca en un sentido u otro. Los sectores incluidos en este grupo son por tanto aquellos que, a pesar de la crisis, han contribuido a que se pudiese cumplir la garantía de progreso económico. Estos sectores no afectados globalmente por la crisis con crecimiento de la productividad son los siguientes:

- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.
- Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco.
- Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado.
- Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos.
- Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación.
- Transporte y almacenamiento.
- Actividades sanitarias y de servicios sociales.

En el segundo grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón en 2013 está aproximadamente al mismo nivel que en 2007 (ó 2006, en su caso) antes de la crisis, presentan un perfil de evolución suave hasta 2012 y en 2013 experimentan una variación positiva que contrasta claramente con la evolución previa. No habrían cumplido con el requisito necesario para garantizar el aumento del nivel de vida pero, al menos, no habrían contribuido a su descenso. Además, en el año 2013 sí que lo habrían hecho al beneficiarse de una circunstancia más positiva de los mercados, a una reestructuración o a un acierto en la gestión. Estos sectores no afectados globalmente por la crisis con evolución estable de la productividad y recuperación positiva en 2013 son:

- Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.
- Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas.
- Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios.

En el tercer grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón en 2013 es claramente menor que antes de la crisis en 2007 (ó 2006, en su caso) y presentan un perfil predominantemente decreciente entre esos años, sin que en los últimos, en especial en 2013, haya una variación brusca en un sentido u otro que haga pensar que pueden haber cambiado las cosas. En lugar de haber contribuido a que la economía aumente el nivel de vida habrán hecho lo contrario y seguirán haciendo lo mismo en 2013. Son sectores que todavía están en un proceso de ajuste. Estos sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad son:

- Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos.
- Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.
- Hostelería.
- Educación.

En el cuarto grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón en 2012 es claramente menor que antes de la crisis en 2007 (ó 2006, en su caso) y presentan un perfil predominantemente decreciente entre esos años, con una variación positiva brusca en 2013 que pone de manifiesto que ha habido una mejoría clara como consecuencia de la recuperación de los mercados, por procesos de reestructuración o por aciertos en la gestión. En lugar de haber contribuido a que la economía aumente el nivel de vida hasta 2012 habrán hecho lo contrario. Pero en 2013 pueden estar en condiciones de revertir la situación. Son sectores que habrán finalizado el proceso de ajuste y adaptación a la nueva situación de la economía. Estos sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y recuperación positiva en 2013 son:

- Industrias extractivas.
- Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas.
- Fabricación de material de transporte.
- Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo.
- Información y comunicaciones.
- Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares.

Y en el quinto grupo se incluyen los sectores en los que la productividad de Aragón en 2012 es claramente menor que antes de la crisis en 2007 (ó 2006, en su caso),

pueden presentar un perfil predominantemente decreciente o no entre esos años y a ello añaden una variación negativa brusca en 2013 que pone de manifiesto que todavía ha habido en dicho año un empeoramiento de su situación. Son sectores que no han contribuido a que la economía aumente el nivel de vida hasta 2013. No sólo son sectores que están todavía en un proceso de ajuste, sino que están empeorando su situación y no son capaces de ser lograr la eficiencia mediante procesos de ajuste y adaptación a la nueva situación de la economía. Estos sectores afectados negativamente por la crisis con disminución de la productividad y caída adicional en 2013 son:

- Construcción
- Actividades financieras y de seguros
- Actividades inmobiliarias

Esta descripción de las conclusiones que se obtienen a partir de la clasificación de sectores según la evolución de su productividad resulta totalmente coherente con las que se derivan en el apartado 3.6.4 relativas al comportamiento de la rentabilidad en el periodo 2006-2013. La conjunción de ambas perspectivas proporciona una información muy útil para entender mucho mejor la situación de la economía aragonesa



ie
2014
informe
económico
de aragón