



ie

**informe económico
de aragón 2013**

Informe económico de Aragón 2013

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 2014.

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.: 978-84-87807-62-6

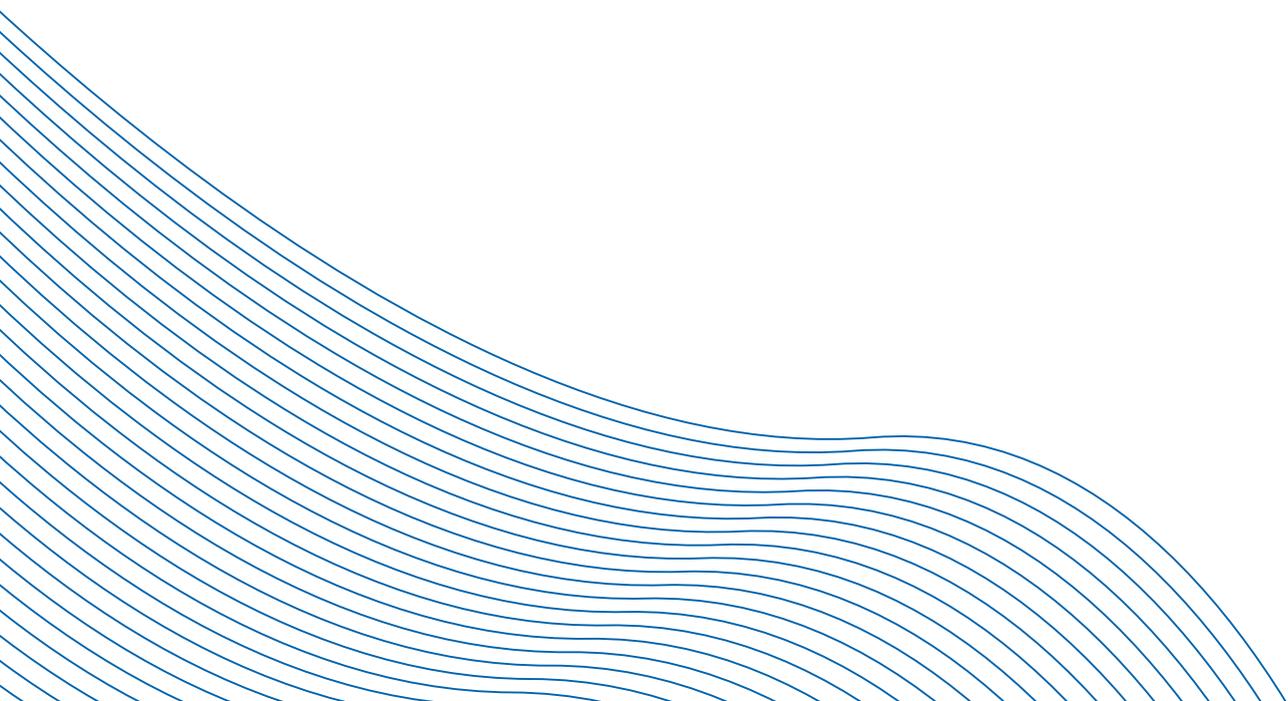
D.L.: Z-1388-14

Preimpresión e impresión:

Navarro & Navarro Impresores,
Arzobispo Apaolaza, 33-35. 50009 Zaragoza

Índice

1/	Resumen y visión global desde el segundo semestre de 2014	7
2/	Perspectiva general de la economía en 2013	15
	2.1 Contexto global y nacional.....	17
	2.2 La economía en Aragón.....	31
	2.3 Demanda.....	34
	2.3.1 Demanda interna.....	34
	2.3.2 Demanda externa.....	34
	2.4 Oferta.....	36
	2.5 Comparación con el resto de CC.AA.....	37
3/	Aragón 2013. Detalle por áreas de interés económico	45
	3.1 Sectores productivos.....	47
	3.1.1 Agricultura.....	47
	3.1.2 Industria.....	53
	3.1.3 Construcción y vivienda.....	57
	3.1.4 Servicios.....	61
	3.2 Sector exterior.....	65
	3.3 Mercado de trabajo.....	72
	3.4 Mercados financieros.....	80
	3.5 Precios y costes de las empresas.....	84
	3.6 Sector público autonómico y local.....	89
4/	Tema monográfico: La rentabilidad de las empresas aragonesas	101
	Conclusiones.....	129



Presentación

Conocer el entorno en el que se genera la actividad económica y empresarial constituye un objetivo de primera magnitud para la Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Zaragoza, en el que la herramienta clave es el Informe Económico de Aragón. Se trata de un documento de trabajo imprescindible por la profundidad de sus análisis y por la perspectiva histórica que aporta. Así, la Cámara, a través de la Fundación Basilio Paraíso, quiere dar en 2014 un nuevo impulso al informe y mantener el pulso de los excelentes estudios económicos que se realizan en Aragón con el apoyo del mejor socio posible: Ibercaja, a quien agradezco su sensibilidad con los temas ligados al desarrollo de la comunidad autónoma.

La economía comenzó a recuperarse de forma evidente en los últimos meses de 2013 y la mejora se ha acelerado a lo largo de 2014. Sin embargo, vivimos en un contexto de incertidumbres que puede afectar a una recuperación aún débil y a la que acechan distintas amenazas. El Informe Económico de Aragón facilita una aproximación consistente a la situación, tanto desde el punto de vista de su evolución durante los últimos años como a las expectativas para los próximos ejercicios. Ofrece diagnóstico y genera visión de futuro, aspectos fundamentales para definir las acciones públicas y privadas que ayuden a fortalecer el crecimiento económico. Por ejemplo, la edición que tiene en sus manos incluye por primera vez un análisis sobre la rentabilidad de las empresas.

Es el momento de un optimismo responsable, conscientes de que el camino hacia el éxito no admite atajos y, en cambio, exige un esfuerzo continuo. Pero ya hemos sido capaces en Aragón de superar otras crisis, por lo que estoy convencido, y nuestro tejido empresarial y financiero ya lo está demostrando, de que volveremos a generar riqueza y empleo. Porque sin crecimiento, no existe empleo; y sin empleo, no podremos hablar de éxito.

Manuel Teruel Izquierdo

*Presidente de la Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza
y del Consejo Superior de Cámaras de Comercio*

1 /

Resumen y visión
global desde el segundo
semestre de 2014



El hecho de que la elaboración de este informe anual se cierre durante el tercer trimestre del año siguiente al que está referido permite comenzar con un resumen que sitúe el contenido de manera coherente con la evolución posterior. Ello no tiene mucha relevancia si la situación de la economía es de continuidad, pero sí que la tiene si se encuentra en un momento de incertidumbre y preocupación por la senda que seguirá en el futuro.

El crecimiento global durante el año 2013 ha sido débil. Durante la primera mitad del año el crecimiento se situó en un 2,5%, similar al de la última mitad del año 2012, en la segunda mitad las economías avanzadas comenzaron una lenta reactivación, mientras que se apreció una ralentización en el crecimiento de los mercados emergentes. La reactivación de las economías avanzadas se debió principalmente a unas políticas fiscales menos restrictivas y a la aplicación de políticas monetarias más expansivas. 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 situación es más preocupante en la zona euro, con países como Grecia y España donde la tasa de desempleo ha alcanzado el 27%.

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. Paralelamente, aunque los índices bursátiles presentaron una evolución algo errática en los primeros meses del año, iniciaron después un avance progresivo, hasta acumular el 21,4 % de ganancia en 2013 en el caso del IBEX-35. Otros índices también se beneficiaron de la mayor estabilidad financiera en 2013 propiciada por la caída en las tensiones en los mercados de deuda europeos y los avances en el proceso de saneamiento del sistema financiero. Sin embargo, 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.

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.

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. En el año 2013 el PIB de España descendió en un 1,2%, sin embargo, se observa una mejoría gradual a lo largo de los dos últimos trimestres del año al producirse ligeros incrementos en las tasas de crecimiento intertrimestrales.

En el mercado laboral español comienzan a apreciarse ciertos signos de cambio en la tendencia de los últimos años. La caída del empleo y el incremento del paro han sido menos pronunciados en el año 2013. Sin embargo, hay que tener en cuenta que desde el año 2007 la tasa de empleo, en media anual, ha caído un 10,2% y el número de parados ha aumentado en un 18%.

Por otro lado, 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. Durante el 2013 el gasto público se vio beneficiado por la relajación del objetivo de déficit para 2013, lo que permitió un menor ajuste del consumo de las administraciones públicas.

A lo largo de 2012 y 2013 todas las comunidades autónomas han estado inmersas 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. La Comunidad Autónoma de Aragón se comprometió inicialmente a la extinción de 25 entes públicos. A finales de 2013 alcanzó un grado de ejecución de los compromisos adquiridos del 80%, algo por debajo de la ejecución global. Ello ha supuesto una reducción de 118 empleos y un ahorro acumulado en materia de gasto entre 2011 y 2013 de 8.300.400 euros.

La política fiscal en la zona euro sigue dominada por la necesidad de reducir el déficit. La Ley Orgánica 2/2012, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera trajo consigo durante el año 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. Seis comunidades autónomas cerraron 2013 con un déficit público superior a los objetivos que tenían marcados, entre ellas Aragón, con un déficit del 2,06% frente a un objetivo del 1,30%.

El PIB de la economía aragonesa volvió a contraerse en 2013 un 1,2% tras el descenso del 1,5% experimentado en 2012. Ello significa que siguió en recesión pero, a pesar

de lo negativo de la cifra, hay que decir que encierra rasgos positivos no sólo porque la caída haya sido menor, sino porque el perfil de la evolución temporal del año fue mejorando progresivamente de manera que el último trimestre se registró un crecimiento del 0,2%, primera tasa interanual positiva tras ocho trimestres de descensos continuados. Todas las comunidades autónomas disminuyeron el PIB y siete de ellas presentaron mejores resultados que Aragón, que se situó en la media nacional.

La relativa mejora de la economía a medida que avanzaba el año tuvo 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 20,59%, 5,5 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. Se produjo un descenso del 5,69% en la ocupación, caída bastante superior a la registrada a nivel nacional, por lo que uno de los aspectos más negativos de la evolución de la economía aragonesa fue el relativo al mercado de trabajo.

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 primera vez tras el segundo episodio de la crisis que comenzó en 2008. El sector exterior ha permitido, tanto a nivel regional como nacional, compensar la debilidad de la demanda interna atenuando el efecto negativo sobre la evolución de PIB. La demanda externa mantuvo su contribución positiva al crecimiento de la economía regional, aunque el superávit comercial se redujo.

Las cuatro grandes ramas de actividad presentaron una evolución negativa en el promedio anual, pero el cuarto trimestre de 2013 fue el mejor en todos ellos, siendo la construcción el único que presenta decrecimiento durante todo el año. El sector agrícola lideró el crecimiento en el último trimestre del. El aumento en el valor de la producción aragonesa se debe principalmente al incremento en la cosecha vegetal. La buena climatología del año 2013 hizo que la cosecha de cereales sea la mayor de los últimos 30 años, aunque su incremento en valor no lo es debido a la moderación de los precios.

Los precios experimentaron una notable moderación en 2013, que se intensificó a partir del tercer trimestre. La evolución del IPC está siendo un reflejo del bajo consumo de los hogares y de la caída de los precios del petróleo y de otras materias primas. Por otro lado, los costes laborales repuntaron a final de año, con un aumento interanual del 4,7% en el último trimestre, debido principalmente a la recuperación de la paga extra de los funcionarios.

El crédito total concedido en la economía aragonesa volvió a reducirse en el año 2013 en un 12,12%, casi el doble de la contracción experimentada por el crédito el año anterior. Esta caída del crédito dificulta claramente la recuperación. Sin embargo, crecieron los depósitos, tanto del sector público como del sector privado.

Pues bien, estos aspectos positivos que contenían los datos de 2013 se han confirmado durante el año 2014, de tal manera que la tasa de crecimiento del PIB ha continuado mejorando y se espera una tasa positiva para 2014 del orden entre 1% y 1,5%, la tasa de paro está decreciendo y se comienza a crear empleo, aunque lentamente y sin que se recuperen las horas trabajadas.

En el contexto internacional se puede decir que la situación es de estabilidad financiera y económica, por cuanto los tipos de interés están bajos, los precios del petróleo y de las materias primas tienen un comportamiento ligeramente a la baja y la actividad económica se caracteriza por un moderado crecimiento, aunque las principales economías de la UE revelan a mitad de año un cierto estancamiento.

No hay un problema de precios en la economía española en estos momentos porque el IPC está en tasa negativas y se espera que acabe el año en tasa positiva y próxima a cero, lo cual es bueno para el crecimiento y las exportaciones porque se está ganando competitividad. 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) también está teniendo un comportamiento mucho más favorable al crecimiento que en 2011, 2012 y la primera parte de 2013.

Las afiliaciones a la SS han tocado suelo en Aragón, siendo empresas del sector servicios principalmente las que incrementan sus afiliados. Junto con la construcción, el sector financiero destaca por mantener todavía un descenso importante en las afiliaciones.

Por sectores económicos se aprecia una cierta recuperación tanto en industria como en servicios, si bien algunos sectores como el comercio minorista presenta en Aragón un comportamiento de gran atonía con nuevos descensos en la actividad, mayores que en España.

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

1. No se sabe si se van a llevar a cabo reformas estructurales adicionales (administración, mercado de trabajo, impuestos,...), que en principio tendrían afectos negativos.
2. A medida que la economía crezca van a crecer las importaciones y será más difícil mantener superávit por cuenta corriente. Si es así habrá consecuencias negativas sobre la actividad económica y sobre la situación financiera de España según cómo se interprete en los mercados.
3. Los precios y salarios tenderán a crecer y ello frenará la recuperación. Lo deseable sería estabilidad de precios y crecimiento de los salarios (demanda) con crecimientos en la productividad.

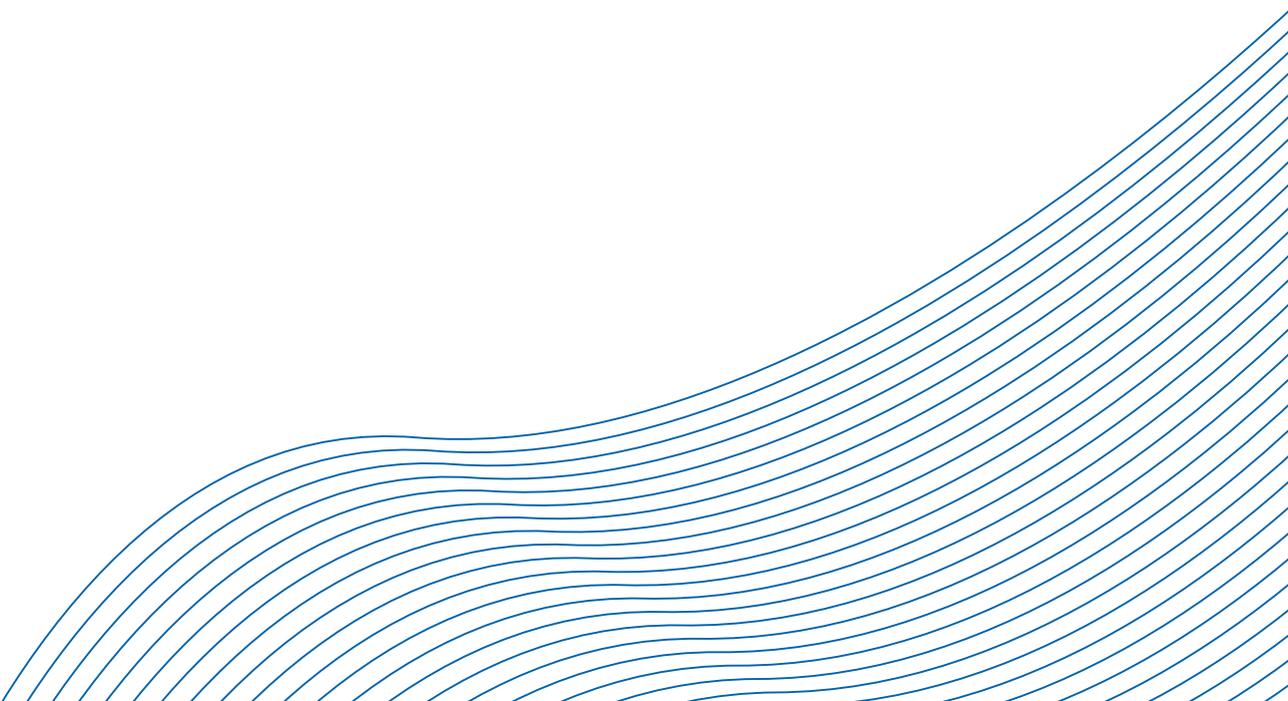
4. Por último, hay incertidumbre acerca de la intervención que ha avanzado el BCE para luchar contra el estancamiento en la zona euro y el peligro de deflación han hecho EEUU, Reino Unido y Japón. En principio debería aumentar la liquidez, bajar los tipos de interés de los créditos y depreciar el euro. Todo ello debería favorecer tasas de crecimiento mayores y quizás una recuperación más rápida del mercado de trabajo, pero está por ver cómo se lleva definitivamente a cabo.

Finalmente, hecha la presentación del resumen del año 2013 en Aragón, la forma en la que ha tenido continuidad en 2014 y las incertidumbres que quedan pendientes, se indican las partes en las que se estructura este informe. En primer lugar se describe el contexto internacional y nacional en el que se desarrolló la economía aragonesa en 2013, 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.

Una novedad de este año en el informe es que se incluye un monográfico encaminado a proporcionarle una perspectiva empresarial, que no suele contemplarse habitualmente pero que puede ayudar a entender algunos de los hechos que se describen, en especial el negativo comportamiento del mercado de trabajo. En concreto se trata este año de un análisis de los resultados empresariales de las empresas aragonesas durante la crisis. La información se ha recogido de la base de datos SABI y la idea es mantener una actualización anual a partir del año próximo, cuando se podría llevar a cabo otro monográfico sobre productividad, que también se iría actualizando con posterioridad. Ambas informaciones enriquecerán la interpretación de lo ocurrido a partir de entonces porque son dos elementos con un fuerte contenido informativo.

2/

Perspectiva general
de la economía en 2013



En este apartado se presenta una visión general de los rasgos fundamentales de la economía en el año 2013 desde el ámbito global hasta el nacional y el aragonés, comparando 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

El **crecimiento global** durante el año 2013 ha sido débil. Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional el PIB mundial se incrementó en un 3%, dos décimas por debajo del año anterior. Este incremento global se ha sustentado principalmente en unas políticas fiscales menos restrictivas y en la aplicación de políticas monetarias más expansivas. Durante la primera mitad del año el crecimiento se situó en un 2,5%, similar al de la última mitad del año 2012. Fue en la segunda mitad del año cuando comenzaron a apreciarse algunos cambios en las dinámicas de las distintas áreas. Las economías avanzadas comenzaron una lenta reactivación, mientras que se apreció una ralentización en el crecimiento de los mercados emergentes. A pesar de todo estos últimos siguieron siendo el principal foco de la progresión de la economía mundial con un crecimiento estimado en 2013 del 4,7%, tres décimas por debajo del año anterior.

La **inflación** permanece relativamente baja a nivel global. El Índice de Precios al Consumo en las economías avanzadas fue del 1,4% mientras que en los países emergentes alcanzó el 5,8% en 2013. Entre las economías más desarrolladas persiste la preocupación por una posible deflación en la zona euro debido al alto desempleo, las políticas de austeridad fiscal y el continuo proceso de desapalancamiento financiero. Por otro lado, la presión inflacionista se ha moderado en las economías emergentes debido a la ralentización del crecimiento y la estabilización de precios de los factores productivos. Entre los países en desarrollo hay algunos que alcanzan tasas de inflación superiores al 10%, especialmente en el sur de Asia y en África.

El **consumo privado** creció en las economías avanzadas en un 1,3%, una décima por encima del año 2012, pero sin alcanzar los niveles de 2011. Este avance se debió sobre todo al incremento del consumo privado en Japón, Estados Unidos y Canadá, ya que en la zona euro experimentó una caída del 0,7%. El consumo público se contrajo un 0,4%, lo que sitúa el crecimiento de la demanda interna final en este conjunto de países en un 0,9%.

El **comercio mundial** se incrementó en un 3%, dos décimas por encima del año 2012, pero muy lejos del volumen alcanzado en años anteriores. En las economías avanzadas las exportaciones crecieron un 2,7% mientras que las importaciones lo hicieron un 1,5%, ambas cifras por encima de las del año anterior. En las economías emergentes, sin embargo, el ritmo de crecimiento de las importaciones y exportaciones decreció. Las exportaciones crecieron un 3,5%, un descenso de 7 décimas, y las importaciones un 5%, 5 décimas menos.

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 ha reducido en Estados Unidos, pero permanece aún siendo elevada. La situación es más preocupante en la zona euro, con

Cuadro 1 Entorno internacional

	2011	2012	2013
PIB			
Estados Unidos	1,8	2,8	1,9
Japón	-0,5	1,4	1,5
UEM	1,6	-0,7	-0,5
Reino Unido	1,1	0,3	1,8
EU-27	1,7	-0,3	0,2
España	0,1	-1,6	-1,2
Precios al consumo			
Estados Unidos	3,1	2,1	1,5
Japón	-0,3	0,0	0,4
UEM	2,7	2,5	1,3
Reino Unido	4,5	2,8	2,6
EU	3,1	2,6	1,5
España	3,1	2,4	1,5

Nota: Tasas de variación %. Fuentes: FMI.

países como Grecia y España donde la tasa de desempleo ha alcanzado el 27%. 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 y Canadá

Estados Unidos mantiene un **crecimiento** moderado en su recuperación tras la crisis porque las condiciones se han tornado más restrictivas de lo esperado en 2013. Este hecho, unido a que la inversión privada no ha crecido al ritmo pronosticado, ha dado lugar a que el crecimiento económico sea modesto, el 1,9%, descendiendo en un 0,9% respecto a 2012. El crecimiento se ha ido intensificando a lo largo del año, de manera que en la segunda mitad el crecimiento superó las expectativas iniciales alcanzando una tasa del 3,3%, bastante superior al 1,2% de la primera mitad del año. Esta reactivación se debió principalmente al incremento en la demanda interna y a un significativo crecimiento de las exportaciones.

Se estima un crecimiento del **consumo privado** del 1,9% en 2013, tasa algo inferior a la de 2012, potenciado por el aumento del ingreso disponible generado por el crecimiento en el empleo, aunque éste continúa siendo lento. La tasa de desempleo ha descendido cinco décimas respecto a 2012, situándose en el 7,6%, un 2% menos que en 2010, año en el que alcanzó su valor más alto. Sin embargo, hay que tener en cuenta que parte de este descenso se debe a una disminución de la población activa debido, por un lado, al envejecimiento de la población y, por otro, a que una parte de la fuerza laboral se ha desanimado a la hora de buscar trabajo.

Aumentan tanto las **importaciones** como las **exportaciones** han aumentado, han caído sus ritmos de crecimiento. El volumen de exportaciones de bienes y servicios creció un 2,4% en 2013, un 1,2% menos que en 2012, mientras que la desaceleración en la importación ha sido menos drástica, pasando del 2,2% al 1,5% en 2013.

La **economía canadiense** evoluciona a la par de la de Estados Unidos y su política monetaria está muy influenciada por la de este país. El **crecimiento** en 2013 fue del 2%, tres décimas por encima del año anterior. La **tasa de desempleo** ha caído por cuarto año consecutivo situándose en el 7,1%. El FMI ha estimado que las **exportaciones** de bienes y servicios crecieron un 2,1% mientras que las **importaciones** aumentaron el 1,1%.

Japón

En Japón el **crecimiento** en 2013 se ha mantenido en el 1,5%, un punto por encima del que experimentó en 2012, aunque se estima que se ralentizará debido al ajuste en las políticas fiscales. Las políticas de estímulo iniciadas en 2012 han hecho que la economía crezca y se aleje el fantasma de la deflación que ha durado quince

años. La **inflación** alcanzó en 2013 valores positivos, 0,4%, por primera vez en los últimos cuatro años. El incremento de la **demanda interna** y el aumento de las **exportaciones**, favorecidas por la depreciación del yen, han contribuido de manera decisiva a fomentar el crecimiento económico. La **tasa de desempleo** descendió por cuarto año consecutivo y se situó en el 4%, cuatro décimas por debajo de la de 2012.

Economías emergentes y China

En el año 2013 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 2013 del 4,7%, lo que supone un descenso de tres décimas respecto a 2012 y de 1,6 puntos porcentuales respecto a 2011. Son principalmente los **países asiáticos** los que lideran el crecimiento dentro de este conjunto (6,5% en 2013), aunque también han moderado su crecimiento con respecto al año anterior. La región de África Subsahariana mantuvo un crecimiento del 4,9%, mientras que en la zona de **Oriente Medio** y **Norte de África** se pasó de una tasa de crecimiento del 4,2% en 2012 al 2,4% en 2013 debido a la inestabilidad política de la zona y los problemas en la producción de petróleo.

La zona de **Asia del Este** ha sido la que ha experimentado un mayor crecimiento durante el año 2013 al crecer un 6,5%, dos décimas por debajo del año anterior. La ralentización del crecimiento se ha debido sobre todo al estancamiento de la demanda en la mayoría de las economías desarrolladas y al ajuste en el crecimiento de la economía china. Además, a pesar de que la demanda interna sigue siendo un motor importante en el crecimiento, se ha visto debilitada en algunos países como Indonesia, Malasia o Tailandia, que han visto reducido su crecimiento en 2013 en comparación con el año anterior. El mercado laboral se mantiene estable con tasas relativamente bajas de crecimiento del empleo, aunque con marcadas diferencias entre países.

El crecimiento en **China** fue del 7,7%, misma cifra que en el año 2012, 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 se ha mantenido constante desde el año 2010 en el 4,1%.

América Latina

Los países de América Latina junto con el Caribe crecieron en conjunto un 2,7%, lo que supone un descenso de cuatro puntos respecto al crecimiento en 2012. El

crecimiento ha sido muy desigual entre países, pero todas las economías de la región experimentaron un crecimiento positivo, basado sobre todo en una creciente demanda interna, 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 6,8%. Las **importaciones** de bienes y servicios crecieron el 3,5% y las **exportaciones** el 2,42%, lejos de los incrementos alcanzados en años precedentes. La **deuda externa** ha crecido un punto en 2013, alcanzando el 24,9% del PIB de la región.

La economía **Argentina** creció un 4,3% según las estimaciones del FMI, pero la alta tasa de **inflación** en este país, que en 2013 alcanzó el 10,6%, y las **restricciones a la importación** hacen prever una desaceleración del crecimiento. **Brasil** tuvo un crecimiento más moderado, 2,3%, aunque superior en 1,2 puntos porcentuales al de 2012, y **Chile** desaceleró su crecimiento, alcanzando el 4,2%. El crecimiento en **Méjico** ha sido del 1,1%, aunque se espera una aceleración de esta economía a medida que

Cuadro 2

América Latina. Principales indicadores

	PIB (% variación)	Inflación (% variación)	Balanza por cuenta corriente (% variación)	Desempleo (%)
América del Sur	3,2	8,1	-2,7	
Brasil	2,3	6,2	-3,6	5,4
Argentina	4,3	10,6	-0,9	7,1
Colombia	4,3	2,0	-3,3	9,7
Venezuela	1,0	40,7	2,7	9,2
Perú	5,0	2,8	-4,9	7,5
Chile	4,2	1,8	-3,4	5,9
Ecuador	4,2	2,7	-1,5	4,7
Bolivia	6,8	5,7	3,7	6,4
Uruguay	4,2	8,6	-5,9	6,3
Paraguay	13,0	2,7	0,9	5,4
América Central	4,0	4,2	-6,9	-
Caribe	2,8	5,0	-3,7	-

Fuente: FMI

aumente la demanda desde Estados Unidos. El crecimiento en los **países del Caribe** sigue limitado por la baja competitividad, el elevado nivel de endeudamiento y la fragilidad financiera de la zona.

Bolivia creció a un ritmo del 6,8% principalmente debido al incremento en las exportaciones de hidrocarburos y a la flexibilidad de las políticas macroeconómicas adoptadas. El país con mayor crecimiento en 2013 fue **Paraguay**, debido principalmente a la recuperación de su sector agrícola, que en 2012 se vio fuertemente afectado por la sequía.

Europa

La crisis financiera y económica mundial provocó una recesión grave en la UE en 2008 y 2009 seguida de una recuperación en 2010 y 2011, tras lo que en el año 2012 se contrajo un 0,4%. En el año 2013 la actividad se mantuvo prácticamente estable con un ligero incremento del PIB del 0,1% según las estimaciones de Eurostat. La recuperación europea durante el año 2013 se debió a la demanda externa ya que el desempeño del consumo privado tiende a ser muy lento debido a los niveles de desempleo, la depresión de los ingresos disponibles y el alto grado de endeudamiento en algunos países. La política monetaria implementada en la Unión Europea ha contribuido a disminuir los desequilibrios macroeconómicos, pero la recuperación no ha llegado a los países de la **zona euro** donde el PIB ha descendido en 2013 un -0,5%.

El incremento del PIB en la Unión Europea se debe a la **moderación en la caída del consumo interno** que, a pesar de ser negativo (-0,4%), no llega a contrarrestar el crecimiento de la demanda externa, que fue del 0,5%, menor que el de 2012 debido al **descenso de las exportaciones** y al **incremento de las importaciones**. La desaceleración económica de los mercados emergentes así como la apreciación del euro han hecho que la contribución de la demanda externa al crecimiento del PIB sea menor que en años anteriores.

El crecimiento real del PIB ha variado considerablemente entre los Estados miembros de la UE, tanto a lo largo del tiempo como entre países. En el año 2012 la mitad de los estados miembros tuvieron variaciones positivas, mientras que este número ascendió a 17 en 2013. Los que experimentaron mayores crecimientos fueron Letonia (4.1%), Rumanía (3.5%) y Lituania (3.3%).

Analizando los **componentes del PIB** desde el lado del gasto, el consumo de los hogares y de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares aportaron un 58,3% del PIB en 2013, mientras que las administraciones lo hicieron en un 21,5% y la formación bruta de capital fijo un 17,3%. En los últimos diez años el gasto en consumo final de todos los estados miembros aumentó un 9,7% (entre 2003 y

2013), el gasto en consumo final de las administraciones públicas hasta en un 13,5%, mientras que el crecimiento global de la formación bruta de capital fue de un 2,9%.

La **balanza por cuenta corriente** en el año 2013 presentó un superávit de 155.700 millones de euros, lo que supone el 1,2% del PIB, superior al del año 2012 con un saldo positivo de 68.600 millones, equivalente al 0,5% del PIB. Es el resultado del déficit de las transferencias corrientes (-0,6%) y de los saldos positivos de servicios (1,3%), la balanza comercial (0,2%) y la cuenta de explotación (0,3%). Entre los países socios el mayor déficit de la balanza por cuenta corriente de la Unión Europea se registró con China (95.000 millones de euros), casi el doble del déficit con Rusia y casi nueve veces el déficit con Japón. El mayor superávit se registró con Estados Unidos (121.500 millones de euros), dos veces superior al de Suiza. También hubo superávits con Brasil, Hong Kong, Canadá y la India.

Las **exportaciones de la Unión Europea** hacia el resto del mundo crecieron un 3% en 2013 respecto al año anterior y las importaciones cayeron un 6,4% por lo que se generó un superávit de 49,5 millones de euros. En el año 2012 el saldo fue deficitario por 115,2 millones de euros. En la zona euro las exportaciones crecieron un 0,8% y las importaciones cayeron un 3,3%, lo que originó un saldo positivo de 151,7 millones de euros. Los intercambios entre países de la Unión Europea se redujeron un 0,2% y un 1,1% en los de la zona euro.

Tras alcanzar en 2008 un máximo del 65,8%, la **tasa de empleo** de la Unión Europea disminuyó hasta llegar al 64,1% en 2010, lo que supuso una caída total de 1,7 puntos porcentuales. En el año 2011 se produjo un pequeño incremento hasta llegar

Cuadro 3

Europa. Principales indicadores

	Empleo		Tasa de paro (% Pob. Activa)		Déficit Público (% PIB)		Deuda Pública (% PIB)	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Alemania	1,1	0,6	5,5	5,3	0,1	0,0	81,0	78,4
Francia	-0,3	-0,7	9,8	10,3	-4,9	-4,3	90,6	93,5
Italia	-0,3	-2,0	10,7	12,2	-3,0	-3,0	127,0	132,6
Reino Unido	1,2	1,3	7,9	7,5	-6,1	-5,8	89,1	90,6
España	-4,8	-3,4	24,8	26,1	-10,6	-7,1	86,0	93,9
UEM	-0,6	-0,8	11,3	12,0	-3,7	-3,0	92,7	95,0
UE-28	-0,5	-0,4	10,5	10,8	-3,9	-3,3	86,8	88,9

Fuente: Eurostat

al 64,3%, para volver a decrecer en 2012 al 64,1%. En 2013 se ha mantenido constante. Por otro lado, el **desempleo** continúa siendo muy elevado, la tasa de paro en 2013 se situó en el 12% para los países de la zona euro y en el 10,8% 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. Los mayores aumentos de la tasa de desempleo se dieron en Chipre y Grecia.

En 2013, el **déficit público** de los 28 países que integran la Unión Europea disminuyó en comparación con el año 2012, pasando del -3,9% al -3,3% 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 2013 fueron 16 los países miembros de UE que registraron déficits por debajo del 3% del PIB: Bélgica, Bulgaria, República Checa, Dinamarca, Estonia, Letonia, Italia, Finlandia, Lituania, Hungría, Malta, Holanda, Austria, Rumania, Eslovaquia y Suecia. Los países con mayor nivel de déficit público fueron Eslovenia (-14.7%), Grecia (-12.7%), Irlanda (-7.2%) y España (-7.1%). España registró el mayor descenso del déficit en 2013 con 3,5 puntos porcentuales. En diecisiete Estados miembros el déficit público (en relación con el PIB) se redujo en 2013 en comparación con 2012, en dos, Italia y Estonia, se mantuvo la misma posición y Luxemburgo registró un ligero superávit público en 2011. El resto de los países registraron déficits más importantes en 2013 que en 2012.

En la EU-28, la **deuda pública** en porcentaje del PIB aumentó desde el 85,2% a finales de 2012 hasta el 87,1% a finales de 2013; en la zona del euro, el incremento fue del 90,7% al 92,6%. Los estados con valores más bajos de deuda pública en porcentaje del PIB fueron Estonia (10%), Bulgaria (18,9%) y Luxemburgo (23,1%).

En los estados miembros el total de los **ingresos públicos** ascendió en 2013 a un 45,7% del PIB (frente a un 45,4% del PIB en 2012); los **gastos públicos** representaron el 49% del PIB (un ligero descenso frente al 49,3% de 2012). En la zona del euro el gasto total de las administraciones públicas fue del 49,7% y el total de ingresos, del 46,7% del PIB.

La **inflación** en la Unión Europea descendió del 2,6% en 2012 al 1,5% en 2013, en la zona euro el descenso fue del 2,5% al 1,4%, principalmente debido a la caída en el precio del petróleo y la apreciación del euro, lo que sitúa estos valores lejos del objetivo del 2% del BCE y aumenta el riesgo de deflación.

España

En el año 2013 el PIB de España descendió en un 1,2%. Sin embargo, se observa una mejoría gradual a lo largo de los dos últimos trimestres del año al producirse ligeros incrementos en las tasas de crecimiento intertrimestrales. El PIB se contrajo en el primer trimestre un 2,5% respecto al mismo trimestre del año anterior, un 1,7% en el segundo y un 0,6% y 0,1% en el tercero y cuarto, respectivamente.

Según la Contabilidad Nacional Trimestral la **demanda interna** ha supuesto una contribución del -2,7% al PIB nacional, que en el 2013 ha moderado su caída respecto a 2012, siendo 1,4 puntos menor.

Todos los componentes de la demanda nacional moderan su caída a lo largo del año 2013. El gasto en **consumo final** ha caído un 2,1%, lo que supone una reducción en la caída de 1,20 puntos. La **formación bruta de capital fijo** descendió el 5,1%, casi dos puntos porcentuales menos que en el año anterior.

El **consumo final de los hogares** se redujo un 2,1%. Al inicio del año el descenso en el consumo privado fue más acusado, con tasas del 4,8% y del 3,2% en el primer y segundo trimestres, respectivamente. En el tercer trimestre la caída se moderó sensiblemente (1,2%) y el cuarto trimestre supuso un incremento del consumo privado del 1,1% respecto al mismo trimestre del año anterior, rompiendo la tendencia negativa de los tres ejercicios anteriores. La **recuperación del consumo** a lo largo del año se dio en un contexto de ralentización de la caída de la renta disponible y una evolución más favorable de la riqueza financiera de las familias. Atendiendo a la finalidad del gasto, se moderó tanto la caída de los bienes no duraderos como de los duraderos, si bien estos últimos retrocedieron con mayor intensidad.

El **consumo de las instituciones sin ánimo de lucro** descendió un 0,1%, mejorando también su comportamiento a lo largo del año hasta alcanzar tasas positivas en la segunda mitad del año.

El gasto público se vio beneficiado por la relajación del objetivo de déficit para 2013, lo que permitió un menor ajuste del **consumo de las administraciones públicas** que descendió un 2,3% (en 2012 el descenso fue del 4,8%). En este caso no se observa tendencia creciente a lo largo del año ya que, si bien se observa una tasa interanual positiva del 0,5% en el tercer trimestre, en el cuarto trimestre el consumo público vuelve a descender un 3,7%.

La moderación de la caída de la formación bruta de capital se debió principalmente a que la **inversión en bienes de equipo** aumentó alrededor del 2,2% a lo largo del ejercicio, probablemente arrastrada por el aumento de las exportaciones. Se mantuvo la caída de la **inversión en construcción** en un 9,6%, y se

contrajo la **inversión en activos inmateriales** en un 0,2%, tras haber aumentado un 2,9% en 2012.

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 mantiene 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.

El **coste total por trabajador**, en términos brutos, fue de 30.844,49 euros durante 2013, un 0,2% inferior al del año anterior. De este coste el 73,4% se destinó a salarios (22.653,55 euros/trabajador) y el 22,4% a cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social (6.897,15 euros/trabajador). Del resto de partidas que componen el coste, 456,84 euros anuales por trabajador se destinaron a beneficios sociales, 294,49 a gastos derivados del trabajo, 441,48 correspondieron a indemnizaciones por despido y 100,98 a formación profesional.

Durante el año 2013 la **demanda exterior** fue el único componente de la demanda nacional que aportó crecimiento positivo al PIB, debido sobre todo al aumento de las exportaciones. Aunque la aportación del sector exterior al PIB se mantuvo positiva, se redujo su contribución, pasando del 2,5% en 2012 al 1,5% en 2013, como consecuencia del ligero repunte experimentado por las importaciones. Las **importaciones de bienes y servicios** crecieron un 0,4% (tras descender un 5,7% el año anterior) impulsadas por el crecimiento en la inversión en bienes de equipo y por la estabilización de la demanda interna.

De 2010 a 2013 las **exportaciones** han aumentado de forma sostenida. En 2013 el incremento de las exportaciones de bienes y servicios fue del 4,9%, frente al 2,4% del año anterior. Tras un fuerte avance en el segundo trimestre, las ventas al exterior registraron crecimientos más moderados en la segunda mitad del año, como resultado de la desaceleración de los mercados emergentes. El **saldo comercial de bienes y servicios** fue positivo por segundo año consecutivo, ascendiendo al 2,4%. El fuerte incremento registrado en los **ingresos por turismo** permitió alcanzar un superávit que cubrió con creces el reducido déficit comercial.

Las **exportaciones de bienes** mostraron un patrón de crecimiento desigual a lo largo del ejercicio. El saldo negativo de la balanza comercial de mercancías fue muy reducido, e incluso en el mes de marzo llegó a obtenerse un saldo positivo de 634,9 millones de euros por primera vez desde finales de los años sesenta. No obstante, a

finales de año se produjo un sustancial freno de las exportaciones y un regreso de las importaciones a una evolución con valores positivos, por lo que el año cerró con un **déficit comercial** de 15.955,4 millones de euros, prácticamente la mitad (48,1% menos) del déficit registrado en 2012. La **tasa de cobertura** se situó en el 93,6%, es decir, 5,7 puntos más 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 el 50% del total, las exportaciones hacia la Unión europea han perdido peso, pasando del 73 al 67%. La caída de las importaciones de esta zona, en cambio, ha sido relativamente pequeña.

Por el **lado de la oferta** el único sector con crecimiento positivo en 2013 fue el **sector agrario**. Creció un 1,1% después de haber experimentado una notable caída del 10,9% en 2012. La **industria** intensifica su caída, pasando del -0,5% en 2012 a -1,2% en 2013, **construcción** la modera, pasa del -8,6% al -7,7%, y **servicios** se mantiene relativamente estable, -0,3% y -0,5%. Dentro de los servicios algunas ramas muestran un comportamiento positivo en la segunda mitad del año, como son el comercio, transporte y hostelería que crece en promedio un 1,2% y las actividades profesionales que terminan el año con un crecimiento del 2% en el cuarto trimestre.

La actualización de la encuesta de población activa (EPA), conforme al último censo de población de 2011, ha modificado las variables de población activa, ocupación y desempleo. Los datos que se muestran a continuación provienen de las series actualizadas con el nuevo censo proporcionadas por el INE. Según la serie actualizada de la EPA la **ocupación** en el año 2013 descendió un 2,8% respecto al año anterior, lo que supone una moderación de la caída de 1,48 puntos porcentuales. En promedio se ocuparon 17.139.000 personas, 493.700 menos que en 2012. La destrucción del empleo se fue atenuando a medida que avanzaba el año, pasando del 4,14% en el primer trimestre al 1,18% en el último.

El sector agrario, con 736.600 ocupados, ha perdido el 0,91% del empleo, lo que supone una reducción de 6.800 empleos respecto al año anterior. Es el único sector que en 2013 ha registrado una variación positiva en el segundo y el último trimestre del año. La industria ocupó en promedio 2.355.500 personas, un 5,16% menos que en 2012. Al igual que en años anteriores, la construcción es el sector con mayor descenso en el empleo, contabilizando la cuarta parte del total del empleo perdido. La ocupación del sector se redujo un 11,35%, 131.900 empleos, lo que supuso una moderación en la caída (el año anterior fue del 17,28%). El sector servicios también ha tenido una

Cuadro 4

Entorno nacional

	2012	2013	2013			
			T I	T II	T III	T IV
Producto Interior Bruto	-1,6	-1,2	-2,5	-1,7	-0,6	-0,1
Demanda						
Gasto en consumo final	-3,3	-2,1	-4,1	-3,2	-0,7	-0,3
- Gasto en consumo final de los hogares	-2,8	-2,1	-4,8	-3,2	-1,2	1,1
- Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,2	-0,1	-1,2	-0,5	0,4	1,0
- Gasto en consumo final de las AAPP	-4,8	-2,3	-2,3	-3,3	0,5	-3,7
Formación bruta de capital fijo	-7,0	-5,1	-7,1	-5,5	-5,4	-2,4
- Activos fijos materiales	-7,8	-5,5	-7,7	-5,6	-5,8	-3,2
• Construcción	-9,7	-9,6	-9,4	-10,8	-9,7	-8,3
• Bienes de equipo y activos cultivados	-3,9	2,2	-4,9	3,5	3,0	7,5
- Activos fijos inmateriales	2,9	-0,2	-0,6	-4,3	-1,8	5,5
Exportaciones de bienes y servicios	2,1	4,9	2,5	10,1	3,7	3,2
Importaciones de bienes y servicios	-5,7	0,4	-4,4	3,6	0,5	1,8
Oferta						
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-10,9	1,1	-5,0	2,7	-0,1	4,9
Industria	-0,5	-1,2	-3,4	-1,8	0,3	-0,1
- Industria manufacturera	-1,1	-0,9	-3,3	-0,7	-0,1	0,8
Construcción	-8,6	-7,7	-7,9	-8,5	-7,7	-6,9
Servicios	-0,3	-0,5	-1,7	-1,1	0,1	0,6
- Comercio, transporte y hostelería	0,5	-0,2	-2,4	-0,6	1,1	1,3
- Información y comunicaciones	0,9	-0,3	-1,8	0,9	-0,7	0,1
- Actividades financieras y de seguros	-2,8	-3,3	-4,5	-4,5	-1,3	-2,4
- Actividades Inmobiliarias	1,1	-0,2	-1,0	-0,6	-0,2	0,8
- Actividades profesionales	-1,9	0,0	-1,6	-0,8	0,2	2,0
- Administración pública	-0,5	-0,6	-0,1	-1,8	-0,3	-0,3
- Actividades artísticas	-1,7	-0,9	-3,0	-0,2	-0,8	0,6

Nota: Volumen encadenado de referencia 2008. Tasas de variación interanual.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

evolución negativa con un descenso promedio del 1,17%. Sin embargo, se aprecia un cambio en la tendencia a lo largo del año, con una variación prácticamente nula en el último trimestre del año

En el año 2013 la **población activa** disminuyó en 253.000 personas, un 1,08% menos que el año anterior. La **tasa de actividad** se situó en el 60,02%, lo que supone un descenso de cuatro décimas respecto a 2012. El año 2013 es el primero en el que se produce una caída interanual de la población, concentrada en la población en edad de trabajar (mayor de 16 años), especialmente en la extranjera. Por sectores, la población activa se redujo más en construcción (14,07%) y en industria (5,81%). Agricultura y servicios también registraron un descenso en el número de activos, en ambos casos inferior al 2%. Por género, disminuyó tanto la participación de los hombres (66,39%) como de las mujeres (53,94%), aunque con menor intensidad en el segundo caso.

El número de **parados** en 2013 se incrementó en 240.100 personas y ascendió a 6.051.100 en total, un incremento del 4,1% respecto a 2012. Este aumento es sensiblemente menor que el de 2012 que fue del 15,9%. La tasa de desempleo se redujo ligeramente a lo largo del año hasta el 25,7 %, tras haber alcanzado un máximo de casi el 27 % en el primer trimestre. La tasa anual media de paro se incrementó en 1,3 puntos porcentuales, situándose en el 26,09%. El número de parados aumentó en mayor medida entre los que perdieron su empleo hace más de un año y entre los que buscan su primer empleo. Por género, la tasa de desempleo de hombres ascendió al 25,6% (incremento de 1,02 puntos) y la de las mujeres al 26,7% (incremento de 1,64 puntos).

En media anual, la cifra de **afiliados a la SS** en 2013 fue de 16,3 millones de personas, lo que implica una pérdida de medio millón respecto a 2012. Según los datos del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) el **paro registrado** descendió un 3% a finales de 2013 respecto del final del año anterior. En media anual, la cifra de parados se situó en 4,8 millones de personas, 125.000 más que en 2012, lo que supone un incremento del 2%.

La **productividad aparente del trabajo** creció un 2,3%, un punto porcentual por debajo del año anterior. Este incremento junto con la moderación del aumento en la remuneración por asalariado (del 0,7%) ha hecho que los costes laborales unitarios se reduzcan en un 1,6%.

En 2013 el **IPC** aumentó en promedio un 1,4 %, dos décimas por debajo del año 2012, con un perfil de pronunciada desaceleración a lo largo del ejercicio. Esta trayectoria deflacionista ha respondido en parte a factores transitorios, como la desaparición en el último cuatrimestre del año del impacto directo del incremento de tipos del IVA, pero hay otros elementos de naturaleza más permanente como la debilidad de

la demanda o la contención de los costes del factor trabajo que han hecho que el descenso del IPC sea más pronunciado.

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 de 5,8% en 2012 a 4,6% en 2013. Paralelamente, aunque los índices bursátiles presentaron una evolución algo errática en los primeros meses del año, iniciaron después un avance progresivo, hasta acumular el 21,4 % de ganancia en 2013 en el caso del IBEX-35, frente al descenso del 4,7% de 2012. Otros índices también se beneficiaron de la mayor estabilidad financiera en 2013 propiciada por la caída en las tensiones en los mercados de deuda europeos y los avances en el proceso de saneamiento del sistema financiero. El Eurostoxx50 se revalorizó un 17,9% y el S&P un 31,5%.

La **capacidad de financiación** de la economía española ascendió a 14.733,6 millones, lo que representa el 1,44 % del PIB, frente a una necesidad de financiación del 0,6 % registrada un año atrás. Esta evolución reflejó la mejoría generalizada de las distintas balanzas que componen la cuenta del resto del mundo, en particular la ampliación del superávit de bienes y servicios. Un segundo factor que contribuyó de manera notable al saldo positivo del sector exterior fue la reducción del déficit de rentas, que vino de la mano tanto del aumento de los ingresos netos generados por las inversiones exteriores directas como del descenso de los pagos netos devengados.

El **superávit por cuenta corriente** fue de 7.130,6 millones de euros, frente a un déficit de 11.518,7 millones acumulado el año anterior. Supone el 0,8 % del PIB frente a un déficit del 1,2 % en 2012, siendo la primera vez desde 1997 que se alcanza esta situación tan favorable y conveniente para una economía endeudada como la española. El déficit acumulado de la **balanza comercial** se situó en 11.551,3 millones de euros, lo que supuso una reducción del déficit comercial del 55%. En la balanza de servicios el superávit del año 2013 ascendió a 40.341 millones de euros (36.983,3 millones en 2012), como resultado del incremento tanto en el superávit de turismo y viajes como de los otros servicios. También se redujo el saldo negativo de la **balanza de rentas** en 2.604 millones de euros, alcanzando los 16.110,9 millones de euros. Por el contrario, el saldo negativo de la **balanza de transferencias** se incrementó. La **balanza de capital**, por su parte, generó un excedente superior en un 15,4% al del año anterior.

En 2013 el déficit agregado de las Administraciones públicas fue del 7% del PIB, lo que supone una disminución de 37.044 millones de euros respecto al déficit de 2012,

que ascendió al 10,6%. Las Administraciones territoriales realizaron un importante ajuste fiscal, con sensible reducción del déficit de las comunidades autónomas (del 1,9% al 1,5%) y aumento del superávit de las entidades locales (0,2% a 0,4%), mientras que la Seguridad Social y la Administración central (descontando las ayudas a la banca), vieron aumentar su saldo deficitario.

A pesar de la capacidad de financiación que presentó el año 2013, la deuda pública cerró el año alcanzando el 94% del PIB, siete puntos por encima del valor de 2012, 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 La economía en Aragón

Tras una ligera recuperación en 2011 y de un descenso del 1,5% del PIB en 2012, la economía aragonesa volvió a contraerse en 2013. Según las estimaciones del Departamento de Economía y Empleo del Gobierno de Aragón el **Producto Interior Bruto** generado en Aragón durante el año 2013 fue de 32.257 millones de euros, lo que en términos de volumen supone un descenso del 1,2%, caída similar a la experimentada en el conjunto nacional, tres décimas por debajo de la caída en 2012. El **PIB per cápita** de Aragón fue de 24.732 euros, 11 puntos porcentuales por encima de la media española. Los resultados han ido mejorando a lo largo del año de manera que, tras una progresiva reducción de la contracción económica durante los tres primeros trimestres, el último trimestre la economía regional registró un crecimiento del 0,2%, primera tasa interanual positiva después de ocho trimestres de descensos continuados y en contraste con el conjunto de España donde todavía se contrajo el PIB un 0,2%, a pesar de que el cambio de tendencia en Aragón se inició un trimestre más tarde.

El año 2013 supuso una contracción económica para todas las comunidades autónomas. Ninguna se situó por encima del dato estimado para el conjunto de la Unión Europea (UE-27), que fue del 0,1%. La Contabilidad Regional de España del INE ha estimado una contracción de la economía aragonesa también del 1,2%, situándola justo en la media nacional, al igual que Madrid. Siete comunidades Autónomas presentaron mejores resultados que Aragón: Baleares, Canarias, Cataluña, Valencia, Galicia, Castilla la Mancha y Ceuta. 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 22.279 euros en 2013, un 6,6% por debajo del nivel de 2008. Siete comunidades autónomas superaron dicho registro, entre ellas Aragón que es la sexta.

La relativa mejora de la economía a medida que avanzaba el año tuvo reflejo en el mercado laboral. Durante los tres últimos trimestres del año ha disminuido el número de parados y la **tasa de paro** ha ido descendiendo lentamente, situándose a final de año en el 20,59% (21,39% en promedio anual), 5,5 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. La tasa de paro es más elevada entre las mujeres (22,67%) que entre los hombres (20,32%).

Por provincias, el **número de parados** ha crecido un 9,7% en Huesca, un 16,7% en Teruel y un 11,4% en Zaragoza. En Huesca hay más parados en todos los sectores, salvo el industrial que ha registrado un descenso del 31,6%. En Teruel aumenta los parados en todos los sectores, sobre todo en el sector industrial donde los desempleados han crecido un 57,1%. En Zaragoza se registran descensos del número de desempleados en la industria (-2,9%), la construcción (-4,4%) y los servicios (-5,8%), mientras aumenta en 1.200 personas el desempleo del sector agrario (32,4).

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) indican un descenso del 5,69% en la **ocupación**, cinco puntos porcentuales por encima de la caída del 2012. Esta caída es bastante superior a la que se registra a nivel nacional, 2,8%, donde sí se dieron descensos del empleo progresivamente más pequeños. Construcción contrajo su ocupación un 17,6% (9,0% en 2012), perdiéndose 6.600 empleos, industria el 10,7% (7,8% en 2012), agricultura 5,3% (0,9%) y servicios, que en el año 2012 fue el único sector en el que se generó empleo, la disminuyó en un 3,2%. El comportamiento por provincias fue dispar, Huesca fue la que más empleo perdió, 9.000 puestos de trabajo (9,3%), superando en 1,5 puntos la tasa de Teruel (7,8%).

Se redujo tanto la tasa de empleo femenina como masculina, ésta última con mayor intensidad (3,01 puntos frente a 1,93 en el caso de las mujeres), aunque sigue existiendo una diferencia de más de 11 puntos entre ambas tasas.

Los componentes de la **demanda interna** mejoran su evolución, debido sobre todo a la recuperación experimentada por el **consumo final de los hogares** y de la **inversión en bienes de equipo**. En el cuarto trimestre del año se registran variaciones positivas en el consumo de los hogares y la inversión en maquinaria mientras que la inversión en construcción frena su deterioro. La **demanda externa** mantiene su contribución positiva al crecimiento de la economía regional, aunque el saldo comercial en 2013 se reduce debido al mayor ritmo de crecimiento de las importaciones. Por el **lado de la oferta** las cuatro ramas de actividad presentan una evolución negativa en el promedio anual, pero el cuarto trimestre de 2013 es el mejor para todos ellos, siendo construcción el único que presenta decrecimiento a lo largo de todo el periodo. Fue notable la recuperación de la hostelería y el comercio al final del año, apoyados posiblemente por la recuperación del consumo de los hogares.

Los **precios** han experimentado una moderación a lo largo del año, que se intensifica a partir del tercer trimestre. La evolución del IPC es un reflejo del bajo consumo de los hogares y de la caída de los precios del petróleo y de otras materias primas. Por otro lado, los costes laborales repuntan a final de año, con un aumento interanual del 4,7% en el último trimestre, debido principalmente a la recuperación de la paga extra de los funcionarios.

El **crédito total concedido** en la economía aragonesa volvió a reducirse en el año 2013. Sin embargo crecieron los depósitos captados, tanto del sector público como del sector privado. Se concedieron créditos por valor de 39.646 millones de euros, lo que implica una caída del 12,12%, casi el doble de la contracción experimentada por el crédito el año anterior. Se aprecia un incremento de los depósitos tanto del sector público, que ya mostraba tasas positivas en 2012, como del privado. Han aumentado los depósitos de los hogares y de las empresas no financieras, lo que ha permitido recuperar la fuente de financiación minorista de los bancos.

Se constituyeron 11.886 hipotecas en Aragón por un importe medio de 104.252 euros. Descendió tanto el número de hipotecas (-17,11%) como el importe global concedido (-14,6%). Sin embargo, creció el importe medio por hipoteca un 3%. Estas caídas son mucho menos elevadas que las experimentadas en el año 2012.

Cuadro 5

Evolución del PIB aragonés

	2011	2012	2013	2013			
				TI	TII	TIII	TIV
Producto Interior Bruto	0,3	-1,5	-1,2	-2,1	-1,6	-1,1	0,2
Demanda							
Consumo hogares e ISFLSH	-1,7	-1,9	-1,5	-3,4	-2,7	-1,1	1,1
FBCF Construcción	-15,6	-10,1	-11,2	-10,7	-13,0	-14,4	-6,7
FBCF Bienes de equipo	6,5	-4,1	1,7	-5,5	-3,6	3,8	12,3
Oferta							
Agricultura, ganadería y pesca	5,3	-10,8	-0,2	-5,8	1,1	-0,9	4,8
Industria manufacturera	2,0	-0,6	-2,4	-4,9	-3,6	-1,4	0,3
Construcción	-6,4	-10,2	-7,0	-8,1	-8,2	-7,0	-4,5
Servicios	1,3	0,1	-0,4	-0,8	-0,8	-0,7	0,6
Comercio, transporte y hostelería	1,2	1,0	0,2	-2,0	-0,3	0,6	2,3

Nota: Volumen encadenado de referencia 2008. Tasas de variación interanual.

Fuente: Departamento de Economía y Empleo, Gobierno de Aragón

2.3 Demanda

2.3.1 Demanda interna

El **consumo final** en el año 2013 se redujo un 2,1% en comparación con 2012 en Aragón. Esta caída fue 1,2 puntos porcentuales menos que la de 2012 (3,3%). A medida que ha transcurrido el año se ha ido moderando la caída, debido sobre todo a la recuperación experimentada por el consumo final de los hogares. Todos los componentes de la demanda interna mejoran su evolución en el cuarto trimestre del año, registrando variaciones positivas en el consumo de los hogares y la inversión en maquinaria mientras que la inversión en construcción frena su deterioro.

El **consumo privado**, que comienza el año con un descenso del 3,4% en el primer trimestre, se va recuperando a lo largo del año y en el último trimestre presenta un crecimiento del 1,1%, superior al experimentado en el promedio nacional (0,7%). Este dato es el primer crecimiento positivo de los últimos tres años.

También se recupera la **inversión en bienes de equipo**, que ya en el tercer trimestre del año creció un 3,8%. La recuperación fue mayor en el cuarto, con un crecimiento del 12,3%, lo que permitió cerrar el año con un crecimiento acumulado del 1,7% después de haber experimentado una caída de 4,1% en 2012.

La **inversión en construcción** mantiene una tasa de crecimiento negativa del 11,2%, superior incluso a la experimentada en 2012 (10,1%) y más intensa que la de la media nacional (9,6%). Sin embargo, a final de 2013 se moderó notablemente la intensidad de la caída, pasando del -14,4% en el tercer trimestre al -6,7% en el cuarto.

El **consumo de productos petrolíferos** se redujo en Aragón un 3,6%, mientras que a nivel nacional el descenso fue del 0,8%. El **consumo total de energía eléctrica** disminuyó un 3,1% respecto al año anterior, pero el descenso de consumo en industria fue del 1,1% (representa el 45,6% del consumo total).

El Índice de **comercio al por menor** refleja la evolución de las ventas y del empleo en el sector. La evolución en 2013 ha sido negativa, experimentando una caída del 4% a precios constantes y del 2,7% en precios corrientes, aunque hay que tener en cuenta, sin embargo, que la evolución del índice ha ido mejorando a lo largo del año. La matriculación de turismos, indicador del nivel de consumo, aumenta un 6,7% en 2013, cifra que contrasta con la caída sufrida en los dos años anteriores.

2.3.2 Demanda externa

La **demanda exterior neta** ha sido el impulso de la economía aragonesa durante el año 2013. Según los datos aportados por Instituto de Comercio Exterior

Cuadro 6

Aragón. Sector Exterior (Aduanas)

	2011	2012	2013	TI	TII	TIII	TIV
Exportaciones (% variación)	9,2	-4,5	-1,2	-7,7	0,8	5,5	-2,7
Importaciones (% variación)	12,7	-14,6	0,9	-10,7	2	6,2	7,9
Sdo. comercial (millones €)	1.220	1.968	1.798	490	495	494	319

Fuente: Departamento de Economía y Empleo, Gobierno de Aragón

(ICEX), las **exportaciones** aragonesas en euros corrientes cayeron un 1,2% y las **importaciones** crecieron 0,9% con respecto a 2012. Descontando el efecto precios con el Índice de Precios de las exportaciones, IPRIX, y el de las Importaciones, IPRIM, con base 2010, las exportaciones aragonesas se han incrementado en un 0,66% mientras que las importaciones han crecido un 3.28%. El mayor ritmo de crecimiento de las importaciones hace que el saldo comercial se reduzca aunque se mantiene positivo.

La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 3,32%, algo superior a su participación en el PIB nacional (3,2%). Las importaciones aragonesas suponen el 2,8% del total de importaciones del país. A precios corrientes esta cifra supone un ligero incremento sobre las importaciones del año anterior. Las exportaciones aragonesas suponen el 3,7% del total de importaciones 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 otras dos provincias las reducen. 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, Huesca y Teruel aumentan sus ventas al exterior, mientras que en Zaragoza disminuyen.

Las tres provincias aragonesas obtuvieron saldos comerciales positivos al final de 2013. La balanza comercial de Huesca registró un saldo casi un 20% superior al de 2012. Teruel, cuya balanza comercial ha sido tradicionalmente deficitaria, obtuvo un superávit ya que sus exportaciones en el último año crecieron un 20% a precios corrientes y las importaciones se mantuvieron prácticamente al mismo nivel que el año anterior. Zaragoza mantiene un saldo positivo aunque se redujo en un 17% con respecto al año anterior.

2.4 Oferta

Los **cuatro grandes sectores** presentan una evolución negativa cuando se analiza el promedio anual, pero al considerar la evolución trimestral se observa que los resultados han ido mejorando a medida que avanza el año. El cuarto trimestre del 2013 es el mejor para todos ellos, siendo construcción el único que presenta un crecimiento negativo en este trimestre, aunque mucho menor que en los anteriores.

El **sector agrícola** lideró el crecimiento en el último trimestre del año con un incremento del VAB del 4,8% interanual y una caída acumulada a lo largo del año del 0,2%, que contrasta con la fuerte contracción del 10,8% que el sector experimentó en el año 2012. La producción final agraria en 2013 ascendió a 3.793 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un incremento del 10,2% respecto al año 2012 y del 14,2% respecto a 2011. El aumento en el valor de la producción aragonesa se debe principalmente al incremento en la cosecha vegetal, ya que la buena climatología del año 2013 ha hecho que la producción vegetal aumente en cinco puntos su participación en la producción agraria final, registrándose una cosecha record de cereales durante el año. En valor la producción vegetal aumentó un 25,5%, mientras que la producción ganadera registró un aumento del 3,1%.

La **industria** se contrajo un 2,2% en 2013, una décima por debajo de la contracción experimentada en 2012. La industria manufacturera cayó en promedio un 2,4%, aunque a final de año registró un incremento del VAB del 0,3%, tras cuatro trimestres consecutivos en negativo. El Índice de Producción Industrial cae un 2,6%, aunque esta contracción es menor que la experimentada en el año anterior. Por partidas el indicador que más ha caído es el de los bienes intermedios. El único que registró una variación positiva, tanto en Aragón como en España, fue el de bienes de equipo.

La **construcción** mantiene su tendencia descendente, aunque la contracción se suaviza a final de año al caer un 4,5%, dos puntos y medio menos que el trimestre anterior. Es el mejor dato de los últimos cinco años. Las licitaciones oficiales crecen en 2013 por primera vez desde el comienzo de la crisis y se reduce el stock de viviendas nuevas sin vender en un 5,4%. Continúa el descenso en el número de hipotecas concedidas, aunque se ralentiza esa caída, y se incrementa el importe medio de hipoteca concedida.

El sector **servicios** creció en el cuarto trimestre un 0,6%, siendo el mejor comportamiento del año, ya que en media anual se contrajo un 0,4% respecto al año anterior. El comportamiento ha sido muy heterogéneo para las distintas ramas que lo componen. Según el indicador de actividad del sector servicios (IAS) todas las ramas crecieron en el último trimestre, salvo información y comunicaciones. Es notable la

recuperación de la hostelería y el comercio apoyados posiblemente por la recuperación del consumo interno durante el último trimestre del año. El sector turístico frena su deterioro, sobre todo en los últimos meses del año, aumentando tanto el número de visitantes como las pernoctaciones.

2.5 Comparación con el resto de CC.AA.

Según la Contabilidad Regional, el Producto Interior Bruto de España ascendió en 2013 a 1.022.988 millones de euros. La mayor cuota, el 18,8%, correspondió a Cataluña, que ganó tres décimas de **participación en el PIB** desde 2008, primer año de la crisis. Madrid es la segunda comunidad con mayor participación, el 17,9%, lo que ha supuesto asimismo una décima porcentual más que en 2008. A distancia le siguen Andalucía (13,7%) y la Comunidad Valenciana (9,5%), que han perdido peso en la economía española desde el inicio de la crisis. Aragón, con un PIB en 2013 de 32,26 mil millones de euros, ha mantenido constante su participación en la economía nacional en un 3,2%.

El año 2013 supuso una **contracción económica para todas las comunidades autónomas**. Canarias y Baleares fueron las que registraron un menor descenso del PIB (-0,4%), seguidas por la Comunidad Valenciana y Cataluña con un -0,8%. Otras tres regiones, Galicia, Castilla-La Mancha y la ciudad autónoma de Ceuta, se comportaron mejor que la media nacional, que fue de un -1,2%. Justo en la media se sitúan Madrid y Aragón. Las regiones que obtuvieron los peores registros de crecimiento fueron Principado de Asturias y Castilla y León (-2,1%), seguidos de Cantabria y País Vasco (-1,9%). 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.

Desde el inicio de la crisis en 2008 la economía española ha experimentado una **contracción promedio anual** del 1,38%. Aragón se sitúa justo por encima de este valor, con una contracción del 1,35%. Comparando con la media, las comunidades que mejor han hecho frente a la crisis han sido Navarra (-0,84%), Ceuta (-0,87%) y Madrid (-0,84%), y las que más ha sentido sus efectos Andalucía (-1,80%), Castilla la Mancha (-1,81%), Murcia (-1,95%) y Valencia (-2,08%).

En cuanto al **PIB por habitante**, en España ascendió a 22.279 euros en 2013, un 6,6% por debajo del nivel de 2008. Siete comunidades autónomas superaron dicho registro, entre ellas Aragón. País Vasco registró el mayor valor, con 29.959 euros por habitante, un 34,5% sobre la media nacional. Le siguen la Comunidad de Madrid con 28.915 euros por habitante (29,8% sobre la media), Comunidad Foral de Navarra con 28.358 euros (27,3%) y Cataluña con 26.666 (19,7%). Aragón es la sexta (tras La Rioja),

tiene un PIB por habitante de 24.732 euros y está un 11% por encima de la media. Por el contrario, Extremadura presentó el menor PIB per cápita (15.026 euros), un 32,6% inferior a la media nacional, seguido de Andalucía, con 16.666 euros por habitante y un 25,2% por debajo de la media.

De acuerdo a los datos de la Encuesta de Población Activa el mercado laboral continuó su proceso de deterioro, aunque se empiezan a apreciar signos de recuperación en algunas comunidades. La evolución del **empleo** ha sido muy dispar a lo largo del territorio nacional. La ocupación se redujo en un 2,8% en el conjunto nacional, frente a una caída más acusada en 2012 del 4,3%. La ocupación creció en tres comunidades

Cuadro 7

PIB por comunidades autónomas. Tasa de variación interanual

	2011	2012	2013	Variación promedio 2008-2013
Andalucía	0,2%	-2,1%	-1,5%	-1,80%
Aragón	-0,2%	-1,9%	-1,2%	-1,35%
Asturias	0,4%	-2,1%	-2,1%	-1,79%
Baleares	1,0%	-0,8%	-0,4%	-1,17%
Canarias	0,4%	-1,4%	-0,4%	-1,12%
Cantabria	-0,8%	-0,9%	-1,9%	-1,61%
Castilla y León	1,1%	-2,0%	-2,1%	-1,11%
Castilla la Mancha	0,1%	-3,1%	-1,1%	-1,81%
Cataluña	-0,4%	-1,3%	-0,8%	-1,22%
Valencia	-1,1%	-1,6%	-0,8%	-2,08%
Extremadura	-0,9%	-2,8%	-1,4%	-1,70%
Galicia	-0,5%	-0,9%	-1,0%	-1,08%
Madrid	0,7%	-1,6%	-1,2%	-1,00%
Murcia	-1,0%	-2,0%	-1,7%	-1,95%
Navarra	1,4%	-1,6%	-1,5%	-0,84%
País Vasco	0,2%	-1,3%	-1,9%	-1,14%
Rioja, La	0,9%	-2,0%	-1,8%	-1,44%
Ceuta	-1,0%	-1,2%	-1,1%	-0,87%
Melilla	-0,5%	-1,7%	-1,3%	-1,03%
Total nacional	0,1%	-1,6%	-1,2%	-1,38%

Nota: Variaciones de volumen, Base 2008.

Fuente: Contabilidad Regional de España (INE)

autónomas, Baleares por segundo año consecutivo con un incremento del 0,85% y 4.000 ocupados más, Extremadura, 0,09% y 300 ocupados más, y Ceuta, 5,35% y 1.300 ocupados más. Aragón ha sido la región donde se ha destruido empleo con más intensidad, un 5,67%, tasa muy superior a la experimentada en 2012, 0,7%, lo que ha supuesto 31.000 ocupados menos. Con caídas por encima del 4% se encuentran también Cantabria y Castilla y León.

Los activos se han reducido en todas las regiones, salvo en Extremadura, Ceuta y Melilla. En Aragón se reducen un 2,4%, la tasa más alta y duplica la media nacional.

El **desempleo** ha crecido en promedio un 4,13%. Ha descendido en La Rioja, Balears y Ceuta, en las tres por encima del 4%. Todas presentan un menor incremento del desempleo que en 2012 salvo dos: Aragón (11,8%) y Melilla (26,6%). Como consecuencia son las dos regiones en las que más se ha incrementado la tasa de paro. Melilla ha aumentado su tasa en 5,6 puntos, pasando de una tasa de paro de 26,92 en 2012 a 32,52 en 2013. En el caso de Aragón, el incremento ha sido de 2,72 puntos y sube a 21,4%.

Las tasas más bajas de paro, por debajo de la media, se registraron en País Vasco (16,6%), Navarra (17,9%), Madrid (19,76%), La Rioja (20,04%), Cantabria (20,44%), Aragón (21,39%), Castilla y León (21,75%), Galicia (22,04%), Baleares (22,26%), Cataluña (23,12%) y Asturias (24,13%). En el extremo opuesto, con tasas por encima del 30% se encuentran Andalucía (36,22%), Ceuta (34,84%), Extremadura (33,87%), Canarias (33,73%) y Melilla (32,52%).

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 960.640 millones de euros en el cuarto trimestre de 2013, lo que supone un aumento del 8,6% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior (884.731 millones). Marca así otro máximo histórico aunque queda levemente por debajo de las previsiones del Gobierno. Según datos del Banco de España, la deuda pública a nivel nacional calculada según el Protocolo de Déficit Excesivo representa el 93,9% del producto interior bruto (PIB), frente al 86% en que se situó un año antes y al 93,3%

Cuadro 8

Indicadores de mercado laboral por comunidades autónomas

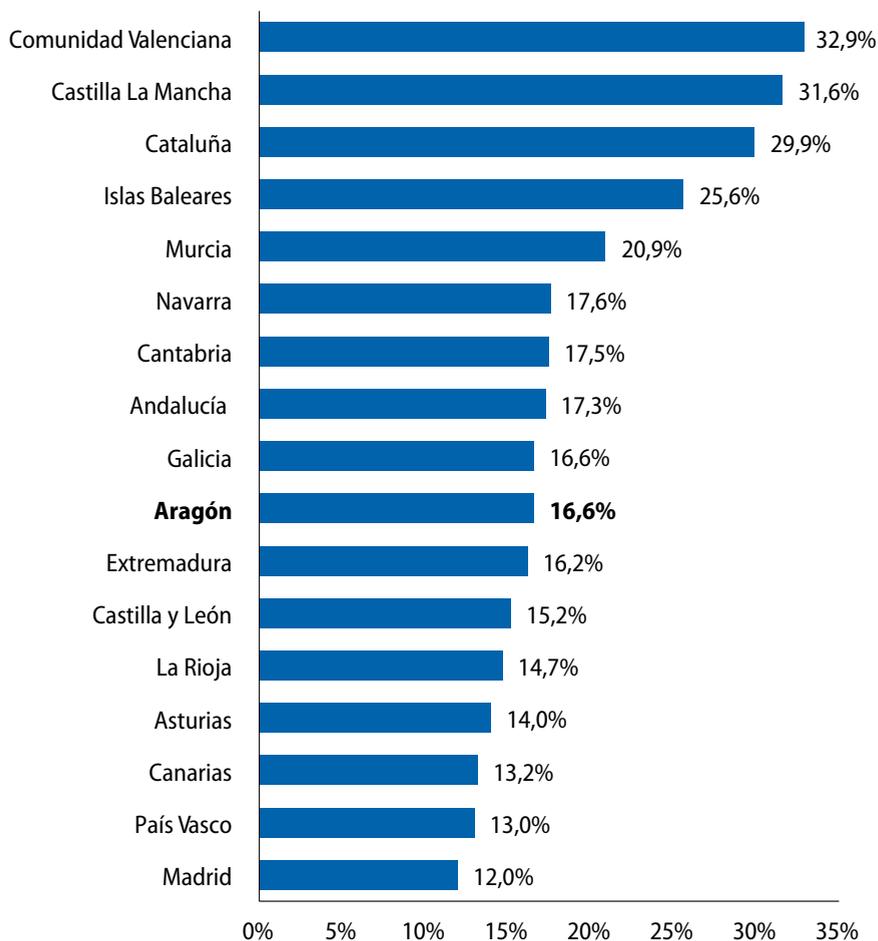
	Ocupados (miles)		Activos (miles)		Tasa de empleo		Tasa de paro	
	2013	Var. 12/13	2013	Var. 12/13	2013	Var. 12/13	2013	Var. 12/13
Andalucía	2.571,5	-3,2%	4.032,0	-0,3%	58,81	-0,2	36,22	1,9
Aragón	515,3	-5,7%	655,4	-2,4%	59,06	-1,1	21,39	2,7
Asturias	369,4	-3,5%	487,0	-0,6%	52,44	0,1	24,13	2,3
Baleares	475,8	0,8%	612,0	-0,4%	66,23	-0,8	22,26	-0,9
Canarias	729,7	-1,9%	1.101,1	-0,1%	62,24	-0,7	33,73	1,2
Cantabria	222,5	-5,0%	279,6	-1,9%	56,14	-0,7	20,44	2,6
Castilla y León	916,4	-4,1%	1.171,1	-1,7%	54,98	-0,5	21,75	2,0
Castilla la Mancha	712,3	-2,1%	1.017,1	-0,2%	59,53	0,3	29,97	1,4
Cataluña	2.969,6	-2,0%	3.862,8	-1,3%	63,15	-0,3	23,12	0,6
Valencia	1.771,2	-1,8%	2.461,7	-0,6%	59,65	0,0	28,05	0,9
Extremadura	339,7	0,1%	513,7	1,3%	55,99	0,8	33,87	0,8
Galicia	1.006,4	-3,9%	1.290,9	-2,0%	54,19	-0,8	22,04	1,5
Madrid	2.718,1	-3,6%	3.387,6	-2,1%	64,46	-0,9	19,76	1,2
Murcia	514,9	-2,4%	725,0	-0,5%	61,40	-0,4	28,98	1,4
Navarra	258,1	-3,5%	314,5	-1,4%	60,18	-0,5	17,93	1,8
País Vasco	873,6	-3,2%	1.047,2	-2,1%	57,45	-0,7	16,58	1,0
Rioja, La	124,5	-1,5%	155,7	-2,1%	59,30	-0,6	20,04	-0,5
Ceuta	25,6	5,3%	39,2	1,6%	60,33	0,8	34,84	-2,2
Melilla	24,6	-3,9%	36,5	4,3%	59,15	2,3	32,52	5,6
Total nacional	17.139,0	-2,8%	23.190,1	-1,1%	60,02	-0,4	26,09	1,3

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE)

del trimestre precedente (un 92,35% promedio en 2013). Se trata de la cuantía más elevada de la serie histórica de deuda trimestral. El mayor aumento del endeudamiento en términos absolutos ha correspondido a la Administración Central, que pasó a tener una deuda de 836.127 millones de euros, el 81,7% del PIB, frente al 73,9% con que cerró 2012 (un 9,99% más). Pero en términos relativos, el mayor aumento lo han registrado las comunidades autónomas, cuya deuda ha crecido un 11,51%, lo que la sitúa en 206.797 millones de euros. De esta manera, el porcentaje de endeudamiento

Gráfico 1

Deuda pública como porcentaje del PIB a Diciembre de 2013



Fuente: Intervención General de la Administración del Estado

sobre PIB se ha situado en el último trimestre de 2013 en el 20,2%, frente al 18% de un año antes y al 19,2% del trimestre anterior.

En el último trimestre de 2013 la deuda de Aragón alcanzó el 16,6% de su PIB, 3,6 puntos porcentuales menos que la media y 2,9 puntos porcentuales más que el mismo trimestre del año anterior. La deuda ha crecido a lo largo de los cuatro trimestres del año y en promedio alcanza el 15,7% del PIB (12,40% en 2012). Las regiones más endeudadas son la Comunidad Valenciana (con un 32,9% del PIB), Castilla La Mancha

(31,6% del PIB) y Cataluña (29,9%). En el lado contrario están Madrid (12% del PIB), País Vasco (13,2%) y Canarias (13,2%). En valores absolutos, Cataluña es la comunidad autónoma con una mayor deuda, ya que alcanza los 57.146 millones de euros, frente a los 51.386 millones del cuarto trimestre del año anterior (+11,2%). A continuación se han situado la Comunidad Valenciana, con 31.884 millones (+8,2%); Andalucía, con 23.898 millones (+16,3%), y Madrid, con 22.104 millones (+9,8%). Por su parte, la deuda de las corporaciones locales se ha situado en 41.490 millones en el cuarto trimestre del año, un 1% menos que un año antes, y representa el 4,1% del PIB. Del total, 35.133 millones corresponden a ayuntamientos y 6.000 millones a diputaciones de régimen común, diputaciones forales y consejos y cabildos insulares. Madrid es el ayuntamiento con

Cuadro 9

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

Comunidades Autónomas	En millones de euros			En porcentaje del PIB Regional		
	2011	2012(P)	2013(A)	2011	2012(P)	2013(A)
Andalucía	-9.562	-2.877	-2.140	-6,75	-2,07	-1,55
Aragón	-1.611	-476	-666	-4,84	-1,46	-2,06
Asturias	-1.461	-222	-228	-6,50	-1,01	-1,06
Baleares	-1.294	-476	-334	-4,98	-1,84	-1,28
Canarias	-1.752	-447	-401	-4,30	-1,11	-1,00
Cantabria	-836	-191	-124	-6,55	-1,52	-1,00
Castilla-La Mancha	-4.005	-557	-766	-10,79	-1,54	-2,13
Castilla y León	-2.895	-754	-588	-5,23	-1,39	-1,10
Cataluña	-10.539	-4.295	-3.769	-5,42	-2,23	-1,96
Extremadura	-1.585	-168	-161	-9,35	-1,03	-0,99
Galicia	-2.857	-710	-605	-5,11	-1,28	-1,10
Comunidad de Madrid	-4.965	-1.970	-1.859	-2,63	-1,06	-1,01
Región de Murcia	-1.923	-848	-836	-7,08	-3,18	-3,17
Comunidad Foral de Navarra	-468	-308	-272	-2,58	-1,73	-1,55
La Rioja	-319	-91	-81	-3,99	-1,16	-1,04
Comunitat Valenciana	-6.830	-3.849	-2.270	-6,87	-3,94	-2,33
País Vasco	-1.771	-931	-681	-2,73	-1,46	-1,08
Total Comunidades Autónomas	-54.673	-19.170	-15.781	-5,23	-1,86	-1,54

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado e INE

más deuda, con un total de 7.036 millones de euros, y acapara casi el 64% del total de la deuda de las capitales de provincia con más de 500.000 habitantes. Por detrás se sitúan, con mucha diferencia, Barcelona (1.110 millones), Valencia (872), Zaragoza (861), Málaga (701) y Sevilla (439).

Para el conjunto de las comunidades **el déficit** en el año 2013 se situó en el 1,54% frente al 1,3% pactado con la Unión Europea (UE). Seis comunidades autónomas cerraron 2013 con un déficit público superior a los objetivos que tenían marcados. Se trata de Aragón, con un déficit del 2,06% frente a un objetivo del 1,30%, Castilla La Mancha, con un déficit del 2,13% frente a un objetivo del 1,30%, Cataluña, con un déficit del 1,96% frente a un objetivo del 1,58%, Murcia, con un déficit del 3,17% frente a un objetivo del 1,59%, Navarra, con un déficit del 1,55% frente a un objetivo del 1,20% y Comunidad Valenciana, con un desequilibrio de sus cuentas públicas del 2,33% frente a un objetivo del 1,60%. Extremadura es la comunidad que menos números rojos tuvo en 2013, un 0,99%, y cumplió el objetivo ya que tenía asignado un objetivo del 1%. El resto de autonomías también ha cumplido con los objetivos. Andalucía ha cerrado con el 1,55% respecto al 1,58% previsto; Asturias cumple con el 1,06%; Baleares se ha situado por debajo con el 1,28% frente al 1,47%; Canarias en el 1% frente al 1,20%; Cantabria en el 1% también frente al 1,13%; y Castilla y León y 1,10% en lugar del 1,27%.

3/

**Aragón 2013. Detalle por
áreas de interés económico**



3.1 Sectores productivos

3.1.1 Agricultura

Según la Contabilidad Regional de España el VAB a precios corrientes del sector agrario ascendió en 2013 a 1.255,2 millones de euros, con un peso del 3,9% sobre el PIB regional, mientras que a nivel nacional su peso es del 2,4%. El VAB del sector agrario aragonés representa el 5,21% del VAB nacional. El Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Aragón estimó una contracción del sector agrario del 0,2%, lo que supone una considerable mejoría respecto al año 2012, año especialmente malo para el sector agrícola debido a la sequía que provocó un descenso de las cosechas, principalmente del cereal. El VAB experimentó una caída en 2012 del 10,8% después de haber crecido un 5,3% en 2011. La evolución del sector agrario a nivel nacional fue mejor, ya que tuvo una contribución positiva al crecimiento general del 1,1%, según las estimaciones de la Contabilidad Trimestral de España. A medida que avanzó el año, mejoró el comportamiento del sector, tanto a nivel regional como nacional. El año comenzó con una caída del VAB del 5,8% en el primer trimestre, pero lo cerró con un crecimiento positivo del 4,8% en el último.

Según los datos del Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón, la producción final agraria en 2013 ascendió a 3.793 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un incremento del 10,2% respecto al año 2012 y del 14,2% con respecto a 2011. Las abundantes lluvias y las temperaturas suaves han hecho que el año 2013 sea muy bueno para cultivos como los cereales, en comparación con el año anterior. La renta agraria de la región ha crecido un 18,5% en el año 2013 respecto al año 2012 y alcanzó un valor de 1.809,1 millones de euros. Estos resultados son mucho mejores que los del promedio nacional, ya que en 2013 la producción se incrementó en un 4,93% y la renta agraria en un 7,57%.

El aumento en el valor de la producción aragonesa se debió principalmente al incremento en la cosecha vegetal, un 25,5% en valor, mientras que la producción

ganadera registró un aumento del 3,1%. La caída de los precios de algunos productos ha contenido el crecimiento del valor final de la producción.

La producción del sector agrario aragonés y el nacional son muy diferentes. Durante el año 2013 el peso de la producción agrícola en el sector agrario ascendió al 38% y la producción ganadera supuso el 58%. El 4% 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 36%. En Aragón los tres productos principales componen el 62,5% del total de la producción del sector: porcino (35,5%), cereales (18%) y frutales (9,7%). A nivel nacional la concentración es mucho menor, los tres principales productos representan únicamente el 34,3%: frutas (17,1%), hortalizas (16%) y porcino (14,2%).

Huesca es la provincia con mayor peso en la producción agraria final. En 2013 aportó el 47% de la producción, Zaragoza el 38% y Teruel el 15%. La estructura productiva es diferente en las tres provincias. El subsector ganadero representa el 62% del total en Huesca, el 66% en Teruel y el 50% en Zaragoza, mientras que la producción vegetal en cada provincia es del 35%, 27% y 46% respectivamente.

El sector agrícola alcanzó en 2013 un valor de 1.440,23 millones de euros. La superficie cultivada aumentó un 1,1% y la producción se incrementó en un 37,3% respecto a 2012. Sin embargo, los precios cayeron en promedio para este subsector un 8,6% (principalmente por la caída en los precios de los cereales), por lo que la contribución final del subsector en valor se ha incrementado en 25,5%. El incremento de la producción agrícola en 2013 ha hecho que su participación en la producción final del sector se incremente 5 puntos porcentuales. A nivel nacional el sector agrícola tiene una participación mucho mayor en la producción agraria, ya que en 2013 supuso el 60% del valor total.

La climatología del año 2013 ha hecho que los cereales alcanzaran una cosecha récord, superando el promedio de los últimos 30 años, tanto en secano como en regadío. En Aragón la superficie de cereales cultivada en 2013 fue de 840.649 hectáreas, aproximadamente el 12,2% de la superficie total del país y se obtuvo una producción de 3.699.286 toneladas. Con un incremento de superficie del 4,7% respecto a 2012, la producción de cereales se incrementó en un 83%. La caída de los precios fue del 22,7%, por lo que el valor de la producción final de cereales se incrementó en un 42,4%. Se puede decir que ha sido la mayor cosecha en volumen pero no en valor.

Los cereales de invierno ocupan en España el 32% de la superficie total cultivada y en Aragón el 42% (753.000 hectáreas). El 15,4 % de la superficie aragonesa está en regadío y produce el 27,2% de la cosecha anual. Las producciones son lo que más ha aumentado en 2013, la cosecha ha sido record. La cosecha alcanzada en 2013

Cuadro 10

Producción agraria

	Variación 2013/2012			Variación 2013/2011		
	Prod.	Precio	Prod. Final	Prod.	Precio	Prod. Final
P. Agrícola	37,30%	-8,60%	25,50%	8,30%	13,00%	11,90%
P. Ganadera	2,90%	0,20%	3,10%	3,80%	10,00%	14,20%
Prod. Agraria Total			10,20%			14,40%

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

Cuadro 11

Principales indicadores económicos del sector

	2012		2013	
	Aragón	España	Aragón	España
Producción final	3.440,70	42.190,90	3.793,20	44.271,40
Gastos externos totales	2.119,60	20.665,10	2.146,80	20.959,60
Valor añadido Bruto	1.321,58	21.525,8	1.646,44	23.311,8
Subvenciones	440,9	6.065,90	421,7	6.135,90
Amortizaciones	216,7	4.717,50	240,3	4.829,10
Impuestos	18	285,2	18,7	297,9
Renta Agraria (VAN)	1.527,30	22.589,00	1.809,10	24.320,70

Mercado laboral:

Ocupados	32,3	743,4	30,6	736,6
Parados	5,0	277,7	6,8	273,9
Afiliación a la Seguridad Social	36,0	1.168,1	35,6	1.101,6

Nota: Millones de euros y miles de personas

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

en secano casi triplica la obtenida en la campaña anterior y en regadío la duplica ampliamente. Los rendimientos unitarios han ascendido a 1.200 kilos por hectárea tanto en secano como en regadío.

En Aragón hay 23.263 hectáreas cultivadas con cereales de primavera, arroz y maíz. La superficie sembrada con maíz se incrementó un 25,2% respecto al año anterior y la de arroz un 14%.

La contribución de las forrajeras a la producción final agraria se ha reducido considerablemente. El valor de la producción de alfalfa, principal producto forrajero, ha caído un 10,4%, la superficie cultivada descendió un 10,8% y la producción un 14%. Aunque en 2013 no hubo restricciones de riego como en 2012, el exceso de lluvia en primavera dificultó la recogida reduciendo la producción. Gran parte de la producción se ha destinado a la exportación debido a la caída de la demanda interna por la abundancia de pastos naturales para el ganado.

La superficie cultivada con frutales se ha reducido un 1,3% respecto al año anterior (un 5,1% respecto a 2011). A pesar de ello la producción ascendió a 594.855 toneladas, un 14,6% más. El buen comportamiento de los precios ha permitido que el valor de la producción final de frutales se incremente en un 26,6% respecto a 2012 (49,4% con respecto 2011).

La producción de olivo se ha incrementado un 79,7% alcanzando las 54.808 toneladas a pesar de que la superficie cultivada se redujo un 0,4% (47.599 hectáreas). El

Cuadro 12

Producción de los cultivos (toneladas)

	2011	2012	2013
Cereales	2.874.459	2.021.984	3.699.286
Forrajes	1.770.644	1.439.636	1.276.681
Frutales	540.574	518.876	594.855
Hortícolas	174.342	210.303	204.760
Legumbres y proteaginosas	63.435	70.319	91.331
Olivo	49.828	30.496	54.808
Viñedo	148.816	132.318	161.102

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

valor de la producción final ha aumentado un 97,2% gracias al buen comportamiento de los precios que en promedio han subido un 9,7%. La producción del viñedo también ha experimentado un notable crecimiento del 21,8% respecto a 2012 (161.102 toneladas). El incremento en ventas y el aumento de las exportaciones ha favorecido el crecimiento de los precios del 29,2%, por lo que el valor de la producción aumentó en un 57,3%.

Gracias a las buenas condiciones climatológicas las leguminosas en grano y proteaginosas han aumentado su producción en un 29,9% a pesar de que la superficie cultivada descendió un 9,7%. Los precios del girasol descendieron un 30% y la superficie cultivada un 6,3%, al ser sustituido por el maíz en regadío.

El subsector ganadero alcanzó un valor de 2.179,29 millones de euros, un 58% de la producción final del sector. Esta participación se ha reducido en cinco puntos porcentuales respecto 2012, que fue del 63%. La producción ganadera se incrementó un 2,9% en 2013. Los precios del sector crecieron en promedio un 0,2%, lo que ha dado lugar a un incremento en valor de la producción ganadera del 3,1%. Creció el precio del porcino, principal producto de la región, en un 3,5% y el del conejo un 2,8%. Otros productos como los huevos y el ovino disminuyeron precios, 26,9% y 5,6% respectivamente.

El sector porcino en Aragón es el sector agrícola más importante. Su producción final ascendió a 1.345 millones de euros que aportan el 61,2% de la producción ganadera y el 35,5% 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 2013 se incrementó en un 2,3% el número de animales y la producción en un 4,2%. Los precios crecieron en promedio un 3,5% lo que permitió que el valor final de la producción se incrementara en un 7,8% (22,2% respecto a 2011). Las exportaciones cayeron un 3% debido al cierre de la frontera con Rusia, aunque en valor aumentaron un 2,1%.

El bobino de carne representó el 15,6% de la producción ganadera. En 2013 se sacrificaron 272.771 animales y la producción alcanzó un valor de 332 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,6% respecto al valor de la producción en 2012 (23,6% con respecto a 2011). La producción de bobino de leche se redujo un 0,7% y se produjeron 123.585 toneladas métricas de leche. La abundancia de pastos ha permitido recortar el coste de la alimentación.

Si bien el consumo de carne ha subido en algunos sectores como el cerdo y el pollo, sigue bajando en el caso del ovino y el caprino. En este sector los precios han bajado un 5,6% en promedio, por lo que el valor de la producción final ha descendido en un 1,0% a pesar de que la producción ha crecido el 1,7%. El descenso de las exportaciones

(a Italia se registra un descenso del 50%) y de los precios está comprometiendo la viabilidad de muchas explotaciones. En el lado positivo, la puesta en marcha de una planta de clasificación de lana del Grupo Pastores, con una producción de 400 toneladas que se exporta íntegramente a China, ha hecho que el productor perciba el doble que hace dos años por este producto. En 2010 el precio de la lana llegó a los 20 céntimos por kilo mientras que en 2013 se ha pagado entre 40 y 50 céntimos.

El valor de la producción de conejos ascendió a 23,6 millones de euros, lo que supuso un incremento del 2,8% respecto a 2012. La producción de huevos se ha incrementado un 10,2% respecto a 2012. El valor de la producción asciende a 106,3 millones de euros, lo que supone el 4,8% de la producción ganadera. La caída de los precios en un 26,9% ha hecho que el valor final de la producción se reduzca en un 19,5%.

Los gastos del sector ascendieron a 2.146,80 millones de euros (en España 20.959,60 millones), lo que supone en términos nominales un incremento del 1,3% (1,43% a nivel nacional). En el subsector agrario los gastos fueron de 600 millones de euros, lo que supuso un incremento del 12% respecto al año anterior, incremento causado principalmente por el aumento en el precio de los fitosanitarios y el mayor uso de insumos (fertilizantes, gasóleo, etc.) en la producción. El gasto de las explotaciones ganaderas (1.546,7 millones de euros) se redujo en un 2,3% respecto a 2012, beneficiándose por la notable caída en los precios de los piensos para los animales y del precio del gasóleo.

El sector recibió subvenciones por 451,4 millones de euros (un 5,9% menos que en 2012). Las ayudas recibidas por el subsector agrícola ascendieron a 13,57 millones y las del subsector ganadero a 16,18 millones. Las ayudas por Pago Único por Explotación ascendieron a 421,6 millones, un 6,87% del total nacional. Las subvenciones por Pago

Cuadro 13

Efectivos ganaderos en 2013

	Nº de animales	Valor de la producción	Var. 12/13 Animales	Var. 12/13 Precios	Var. 12/13 Valor
Bovino	272.771	332.808,5	1,3%	0,8%	1,6%
Ovino/caprino	1.375.152	84.968,9	1,7%	-5,6%	-1,0%
Porcino	10.159.806	1.345.725,1	2,3%	3,5%	7,8%
Otros	85.727.847	417.612,2	3,3%	-8,6%	-8,0%

Nota: Miles de animales y miles de euros.

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

Único en España se redujeron un 1,45% respecto a 2012 y en Aragón bajaron aún más, un 4,35%.

El número de ocupados en el sector agrario aragonés en 2013 fue de 30.600 personas según la Encuesta de Población Activa con el nuevo Censo de población de 2011. Esta cifra supone una destrucción de 1.700 empleos, por lo que el empleo cayó un 5,3% respecto a 2012. El empleo agrario nacional descendió un 0,9%. Huesca cuenta con 10.300 ocupados en el sector, un 33,7% del total. En esta provincia la ocupación agraria cayó un 18,3% respecto a 2012. En Teruel, con el 14,4% de los ocupados del sector, se destruyó un 29% del empleo agrario. Sin embargo en Zaragoza (con el 51,6% del empleo) se contabilizaron 2.400 ocupados más, un incremento del 17,9%. La cifra de parados asciende a 6.800, lo que supone un incremento del 36% respecto a los 5.000 desempleados de 2012. De éstos, el 22,1% están en Huesca, el 5,9% en Teruel y el 72,1% restante en Zaragoza. El desempleo creció en las tres provincias, en Huesca se contabilizaron 400 desempleados más (36,4%), en Zaragoza 1.200 (32%) y en Teruel 100 (33,3%). Sin embargo a nivel nacional se contabilizaron 273.900 desempleados menos, un descenso del 1,4%.

Los datos de afiliación de la Seguridad Social indican que el sector pasó de 36.011 afiliados en 2012 a 35.566 en 2013, un descenso del 1,2%. Del total de afiliados 5.003 lo estaba en el Régimen General, un 8% más que en 2012, 11.321 en el Régimen Especial Agrario, un descenso del 5,5%, y 19.242 al Régimen Especial de Autónomos, un descenso del 0,8%:

3.1.2 Industria

El año 2013 ha supuesto un nuevo retroceso para el sector industrial aragonés, que experimentó una caída del **valor añadido** del 2,2% después de haber caído un 2,3% en 2012 según los datos de la Contabilidad Regional de España. Aunque a nivel nacional el VAB industrial también retrocedió, la caída fue sensiblemente menor, un 1,2% en 2013 y un 0,5% en 2012. El PIB industrial creció en tres comunidades autónomas: Comunidad Valenciana (1,7%), Galicia (1,5%) y Cataluña (0,9%). Por encima del valor medio se sitúa también Navarra, pero con un crecimiento negativo del -0,1%. En el resto de comunidades la caída de la producción industrial está por encima de la media nacional.

El VAB del sector industrial en Aragón ascendió a 6.514,1 millones de euros en 2013, lo que representa el 20,2% del PIB aragonés. El peso del sector industrial en el PIB nacional es del 15,9%, lo que refleja la importancia del sector en la región aragonesa.

El 73,9% de la producción industrial corresponde a la industria manufacturera, que con un VAB de 4.815,5 millones de euros cayó en Aragón un 2,4% en 2013. Esta

caída es dos décimas mayor que la experimentada por el conjunto industrial. La evolución a lo largo del año ha ido mejorando. El sector manufacturero se contrajo un 4,25% en la primera mitad del año, la caída se atenuó en el tercer trimestre hasta un 1,4%, y terminó el año con un crecimiento positivo del 0,3% tras cuatro trimestres consecutivos en negativo. En España el sector ha seguido la misma tendencia pero ha tenido un comportamiento mejor. En promedio el sector se contrajo un 0,9% a lo largo del año, en el segundo trimestre la caída se atenuó notablemente y cerró el año con un crecimiento del 0,8%, cinco puntos decimales por encima del sector en Aragón.

La evolución del **empleo** en el sector industrial ha sido peor en Aragón que en el promedio nacional. De acuerdo con la Encuesta de Población Activa en Aragón se destruyó el 10,7% del empleo industrial, más del doble de la tasa a nivel nacional, un 5,2%. Se perdieron 10.600 empleos de los 32.300 que había en 2012. La ocupación industrial está muy concentrada en Zaragoza (un 76%). La caída del empleo en esta

Cuadro 14

Principales indicadores del sector industrial

	Aragón			España		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
VAB ¹	1,2	-2,3	-2,2	2,7	-0,5	-1,2
Indicadores sectoriales²						
IPI	0,7	-3,6	-2,6	-1,8	-6,3	-1,6
IPRI	5,8	2,0	1,1	6,9	3,8	0,6
ICI	-16,6	-23,4	-21,6	-14,8	-16,7	-13,6
Mercado laboral³						
Ocupados	107,4	99,0	88,4	2604,7	2483,7	2355,5
		(-7,8)	(-10,7)		(-4,6)	(-5,2)
Parados	8,9	9,4	9,1	242,0	315,0	280,5
		(5,6)	(-3,2)		(30,2)	(-11,0)
Afiliación a la Seguridad Social	95,7	91,1	87,3	2.222,6	2.103,5	2.014,2
		(-4,8)	(-4,2)		(-5,4)	(-4,2)

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.

provincia ha sido muy acusada, del 10,4%, pero menor que en Huesca y en Teruel (11,5% y 11,1% respectivamente).

El paro, sin embargo, se ha reducido en 2013. Se contabilizaron 9.100 parados en el sector industrial, un 3,2% menos que en 2012. La evolución a nivel nacional ha sido mejor, el paro ha disminuido un 11% en promedio. Teruel es la única provincia donde el número de parados en el sector industrial ha crecido, un 57%. Se ha reducido en Huesca un 31,6% y en Zaragoza un 2,9%.

Los datos de afiliación de la Seguridad Social indican que el sector pasó de 91.108 afiliados en 2012 a 87.281 en 2013, un descenso del 4,2%. Los afiliados al Régimen General y Régimen Especial de la Minería del Carbón suponen el 90,4% del sector. En este régimen se contabilizaron 3.619 afiliados menos, lo que implica una reducción del 4,4%. La afiliación en el Régimen Especial de Autónomos se redujo un 2,4%.

El Índice de Producción Industrial cayó en 2013 un 2,6%, una contracción menor que la experimentada en el año 2012 que fue del 3,6%. A nivel nacional el comportamiento fue mejor, el IPI cayó un 1,6% en promedio anual. Por partidas, el indicador que más cayó fue el de los bienes intermedios que registró un descenso del 6,8%. El único que presentó una variación anual positiva, tanto en Aragón como en España, fue el de bienes de equipo, 1,1% y 1,3% respectivamente. Las demás partidas también registraron variaciones negativas: bienes de consumo (-1,4%), bienes de consumo duradero (-2,5%), bienes de consumo no duradero (-0,6%) y energía (-2,6%). A nivel nacional la evolución más negativa fue la de los bienes de consumo duradero, que registró un descenso del 12%.

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 2013 a 16.325 millones de euros, lo que supuso una disminución en las ventas respecto al año 2012 del 5,6%. Esta caída es 2,5 puntos menor que la de 2012, pero bastante superior a la experimentada a nivel nacional, que fue del 2%. Por agrupaciones, material de transporte genera el 24,2% de las ventas, seguida de alimentación, bebidas y tabaco, con un 18,6%. Por productos, los vehículos de motor aportan un 14,7% al total de la cifra de ventas de productos industriales de Aragón. A nivel nacional la industria con mayor peso es la alimentaria, un 22,13%, material de transporte está en tercer lugar con un peso de 13,45%, tras la industria de coquerías, refino, químicas y productos farmacéuticos que supone el 21,48% de las ventas industriales.

Los datos de la Encuesta de Coyuntura Industrial indican que el Indicador de Clima Industrial en Aragón se situó en -21,6 y en España en -13,6, frente a los -23,4 y -16,7 del año 2012. Estos valores implican que los empresarios se mostraron pesimistas, más

en Aragón que en el resto, aunque en menor medida que el año anterior ya que el indicador se reduce en valor absoluto. El indicador en Aragón comienza el año con un valor de -24,8 se incrementa en 0,60 puntos en febrero, pero a partir de ese mes comienza a descender hasta llegar a un valor de -16,4 en diciembre. En este mismo mes el indicador para España fue -9,7.

El saldo de la cartera de pedidos en Aragón tomó un valor promedio de -54,8, casi dos puntos más negativo que el año anterior (-53,0). El valor más negativo correspondió a los bienes de consumo, -56,9, sin embargo este valor es mucho mejor que el del año 2012 que ascendió a -75,9. La cartera de pedidos de los bienes intermedios tomó un valor de -51,7 y la de bienes de inversión de -55,2, ambas superiores a la de 2012. A nivel nacional el saldo fue de -30,6 (una reducción de 6,3 puntos respecto a 2012). Los bienes intermedios presentaron el saldo más negativo, -36,8, seguidos de los bienes de equipo, -33,5, y los bienes de consumo, -21,8. Los tres mejoran su saldo respecto a 2012.

En cuanto al nivel de utilización de la capacidad productiva, en Aragón baja de 71,1% en 2012 a 69,3% en 2013. En España baja cuatro décimas y se sitúa en 72,5%.

Por lo que respecta al número de matriculaciones de vehículos de carga proporcionado por la DGT, en 2013 se matricularon 2.616 vehículos, lo que implica un descenso del 0,4% respecto a la cifra de 2012, que contrasta con la cifra del -16,2% que se dio ese año. La contracción a nivel nacional fue de la misma magnitud, 0,4%. La mayoría de las nuevas matriculaciones son de vehículos de Zaragoza, un 65,2%, en Huesca se matricularon el 24,4% y en Teruel el 10,4%. El descenso a nivel regional se debe a la caída en la matriculación de vehículos en Teruel, que experimenta una bajada del 35,9% en 2013 después de haber crecido un 8,1% el año anterior. En Huesca y Zaragoza, sin embargo, aumentó el número de matriculaciones, un 7,4% y 6,1% respectivamente.

La producción bruta de energía eléctrica en Aragón en el año 2013 fue de 16.625 GWh, un 3,3% menos que la producción en 2012. Zaragoza es la provincia con mayor producción, un 46,1%, seguida de Teruel, 27%, y Huesca, 26,8%. Zaragoza mantuvo el mismo nivel de producción eléctrica que el año anterior, en Huesca se incrementó un 21,8% y en Teruel se redujo un 23,2%.

Por tipo de central, las termoeléctricas son las principales productoras en Aragón, con una cuota del 43,5% de la energía total. Sin embargo, en el último año han perdido representatividad, ya que han reducido su producción en un 26%. Las centrales eólicas producen el 28% de la energía y han incrementado la producción en un 2,6%. Las hidroeléctricas, con una cuota del 26,6%, son las que mayor incremento han tenido en producción, un 73,2%, pasando de producir 2.553GWh en 2012 a 4.422 GWh en 2013. Por último, las centrales solares tienen una cuota del 1,9% de la energía y han aumentado un 8,9% respecto al año anterior.

A nivel provincial la participación de las distintas centrales en la producción energética total es muy diferente. En Teruel las centrales termoeléctricas producen el 88,4% de la energía, con poca representatividad del resto. En Huesca la mayor aportación, un 67,2%, es de las centrales hidroeléctricas, mientras que en Zaragoza priman las eólicas con un 46,2% de la producción bruta final.

El consumo de productos petrolíferos se redujo en Aragón un 3,6%, mientras que a nivel nacional este descenso fue menor, del 0,8%. El consumo total de energía eléctrica disminuyó un 3,1% respecto al año anterior. El sector industrial representa el 45,6% del consumo total, el descenso de consumo en el sector industrial fue del 1,1%.

3.1.3 Construcción y vivienda

El deterioro del sector de la construcción continuó en 2013, tanto a nivel nacional como en Aragón, siendo el sector que presenta peor evolución durante el año. El VAB de la construcción en Aragón ascendió a 2.622,2 millones de euros, el 8,1% del PIB aragonés, peso superior al que el sector tiene en la economía nacional, un 7,2%. El peso del sector aragonés dentro del VAB de la construcción a nivel nacional es el 3,6%.

La producción de la construcción en el año 2013 cayó un 7,0%, aunque la contracción se suaviza a final de año ya que en el cuarto trimestre cae un 4,5%, dos puntos y medio porcentuales menos que el trimestre anterior, siendo éste el mejor dato de los últimos cinco años para el sector. En España retrocedió con mayor intensidad, un 7,7%, 0,9 puntos por debajo de la caída en 2012. Aragón es la cuarta región donde menos cae el VAB de la construcción, por debajo de Murcia (-5,9%), Canarias (-6,4%) y Castilla la Mancha (-6,6%). Las regiones donde más desciende, por encima del 9%, son Asturias y Navarra, ambas con una caída del 9,8%.

El mercado laboral sigue con su proceso de ajuste y muestra cifras muy negativas para este sector. Es el sector donde proporcionalmente más empleo se ha destruido durante el año 2013, un total de 6.600 empleos menos, lo que implica un descenso del 17,6% respecto a 2012. La caída del empleo a nivel nacional ha sido menor, un 11,3%. Por provincias la evolución en Huesca ha sido más positiva, ya que el empleo ha crecido un 1,4%. Por el contrario, la evolución del sector en Zaragoza (que concentra el 61% del empleo) ha sido muy negativa. En 2013 se contabilizan 6.500 empleos menos que suponen el 25,6% del empleo de 2012. En Teruel la ocupación ha caído un 5,7%. La cifra de parados asciende a 8.700, lo que supone un incremento del 1,2% respecto a los 8.600 desempleados de 2012. A nivel nacional el desempleo se incrementó en un 21,4%. La única provincia donde desciende el paro es Zaragoza (un 4,4%) mientras crece en Huesca (16,7%) y en Teruel (33,3%).

Los datos de afiliación a la Seguridad Social indican que el sector pasó de 37.258 afiliados en 2012 a 31.786 en 2013, un descenso del 14,7%. El sector de la construcción tiene el 59,9% de los trabajadores afiliados al Régimen General (registran un descenso del 19,8%) y un 40,1% al Régimen Especial de Autónomos (descienden un 5,7%).

Las licitaciones oficiales totales experimentaron por vez primera desde el inicio de la crisis una variación positiva en 2013. En concreto, la licitación oficial de construcción ascendió a 363,76 millones de euros, lo que supone un notable incremento sobre los 67,13 millones que se licitaron en 2012. Respecto al año 2012 la licitación oficial se ha incrementado en más de un 440% (año en el que cayó un 79,4%) y un 11,5% respecto a 2011. A nivel nacional el crecimiento fue más moderado, las

Cuadro 15

Principales indicadores del sector construcción

	Aragón			España		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
VAB ¹	-7,8	-7,1	-7	-9	-8,6	-7,7
Indicadores sectoriales						
Licitación oficial ²	326,4	67,1	363,8	11.571,2	5.908,1	6.930,7
		(-79,4)	(441,9)		(-48,9)	(17,3)
Número de hipotecas	19.216	14.339	11.886	651.759	456.765	326.978
		(-25,4)	(-17,1)		(-29,9)	(-28,4)
Importe medio por hipoteca ²	128,2	101,2	104,3	119,6	113,3	114,6
		(-21,1)	(3,0)		(-5,3)	(1,2)
Mercado laboral³						
Ocupados	41,2	37,5	30,9	1403,9	1.161,30	1.029,50
		(-9,0)	(-17,6)		(-17,3)	(-11,3)
Parados	11	8,6	8,7	440,6	429,4	337,4
		(-21,8)	(1,2)		(-2,5)	(-21,4)
Afiliación a la Seguridad Social	43,6	37,3	31,8	1.355,10	1.123,40	988
		(-14,4)	(-14,7)		(-17,1)	(-12,1)

Notas: 1. Volumen encadenado de referencia 2008. 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.

licitaciones crecieron un 17,3%, lo cual contrasta notablemente con la caída sufrida en el año anterior del 50%.

La evolución trimestral de los visados durante 2013 en términos interanuales indica una ralentización de su caída, frente al agravamiento que había experimentado a lo largo de 2012. Se registraron un total de 2.022 visados de dirección de obra, un 11,2% menos que el año 2012, año en que ya habían caído un 17,9%. Un 23,2% de los visados fueron para obra nueva, que se redujeron un 18,4% respecto al año anterior. Los de ampliación, que representan el 2,9% del total, fueron los que más cayeron, un 26,3%. Los visados de reforma son los más numerosos, 788 (un 39%), aunque experimentaron un descenso del 8,5%. Por último, otro tipo de visados se redujeron en un 7,1%. Por provincias, se registraron 461 visados en Huesca, 390 en Teruel y 1.171 en Zaragoza. El descenso fue mayor en Huesca, un 15,6%, seguido de Teruel, 13,1%, y Zaragoza, 8,7%. A nivel nacional los visados por obra registrados descendieron un 16,2%, los de obra nueva se redujeron en un 23,3% y los de reforma y ampliación en un 4%.

Según los datos del ministerio de Fomento, el stock de vivienda nueva sin vender asciende a 16.456 viviendas en Aragón. El stock de vivienda nueva sin vender se ha reducido por cuarto año consecutivo en 2013 un 5,4%, a un ritmo más intenso que en el año 2012 (3,4%). El 61% del stock está en Zaragoza y representa el 1,98% de su parque de viviendas. Teruel cuenta con el 20,1% del stock que representa el 2,93% del total de las viviendas. Huesca tiene el 18,1%, un 1,91% del total del parque residencial. El stock se ha reducido con más intensidad en Huesca (9,6%), seguido de Zaragoza (4,8%). Teruel reduce su stock en 2013 un 3,1%, pero el año anterior había experimentado un crecimiento del 5,1% en vivienda sin vender.

A nivel nacional se estima que hay 563.908 viviendas nuevas sin vender, stock que se ha reducido pero el ritmo de reducción ha caído pasando del 6,9% en 2012 al 3,3% en 2013. El Stock acumulado se reduce en todas las comunidades autónomas excepto en Ceuta, Melilla, Madrid y Asturias. Las comunidades donde más se reduce son Extremadura, Cantabria y Navarra, con descensos por encima del 20%.

El mercado de vivienda protegida ha experimentado una notable contención. Únicamente se dispone de los datos de vivienda protegida terminada hasta septiembre de 2013. Si comparamos lo ocurrido en el periodo de enero a septiembre de 2013 con el mismo periodo del año anterior, el número de viviendas terminadas que tienen algún tipo de protección se redujo un 54%, cambio notable teniendo en cuenta que la cifra de este tipo de viviendas se cuadruplicó en el año anterior. A nivel nacional el número de viviendas terminadas con algún tipo de protección se cuadruplicó.

En el año 2013 se firmaron 11.886 hipotecas en Aragón por un importe medio de 104.252 euros. Descendió tanto el número de hipotecas (-17,11%), como el importe

Cuadro 16

Stock de viviendas nuevas sin vender

	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Total nacional
Stock 2013, número de viviendas	16.546	3.007	3.326	10.213	563.908
% stock sobre stock Nacional	2,9%	0,5%	0,6%	1,8%	100%
% stock sobre parque de viviendas	2,1%	1,9%	2,9%	1,9%	2,2%
Variación 2011/2012	-3,4%	-14,8%	5,1%	-1,9%	-6,9%
Variación 2012/2013	-5,4%	-9,6%	-3,1%	-4,8%	-3,3%

Fuente: Ministerio de Fomento, Gobierno de España

global concedido (-14,6%). Sin embargo, creció el importe medio por hipoteca un 3%. Estas caídas son mucho menos elevadas que las experimentadas en el año 2012. A nivel nacional el número de hipotecas concedidas descendió un 28,4%, el volumen concedido un 27,5% y el importe medio por hipoteca creció un 1,2%.

El descenso de los precios de la vivienda continuó en 2013, 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 aceleraron sus ventas. El precio medio de la vivienda libre cayó un 11,6%, de forma que se situó en 1.223,4 euros por metro cuadrado. La vivienda protegida, que se había encarecido un 5,2% en 2012, cae en 2013 un 2,3% y se sitúa en 1.140 euros metro cuadrado. En España también se registran caídas en los precios de la vivienda. La vivienda libre tiene un precio de 1.495 euros, superior al regional, y experimenta un descenso

Cuadro 17

Precio metro cuadrado (euros)

	Aragón			España		
	2012	2013	Variación	2012	2013	Variación
Vivienda protegida	1.166	1.140	-2,3%	1145	1.112	-2,7%
Vivienda libre	1.384	1.223	-11,6%	1.588	1.495	-5,8%
Vivienda de hasta dos años de antigüedad	1.596	1.369	-14,3%	1627	1559	-4,2%
Vivienda con más de dos años de antigüedad	1.300	1.165	-10,4%	1575	1474	-6,4%

Fuente: IAEST según Ministerio de Fomento

menor, 5,8%. Sin embargo, el descenso en el precio de la vivienda protegida es algo mayor que en Aragón, un 2,7%, y su valor por m² está 28 euros por debajo del que tiene en Aragón, 1.112 euros.

3.1.4 Servicios

El VAB del sector servicios en Aragón ascendió a 19.033,9 millones de euros, un 59% del PIB regional. Este sector representa el 2,8% del VAB a nivel nacional y tiene un peso menor en la economía regional del que tiene a nivel nacional, un 65,8%. El sector servicios es el que ha mostrado mejor evolución durante el año 2013. Creció en el cuarto trimestre un 0,6%, que ha sido el mejor comportamiento mostrado a lo largo del año, aunque su producción se contrajo un 0,4% respecto al año anterior. El comportamiento ha sido muy heterogéneo para las distintas ramas que lo componen. Según las estimaciones de la Contabilidad Regional de España, cerró el año con crecimientos del VAB en la rama de comercio al por mayor y al por menor (0,3%). La mayor contracción fue en la rama de actividades financieras y seguros en la que el VAB descendió un 3,2% con respecto a 2012.

Atendiendo al indicador de actividad del sector servicios (IASA corregido a efectos de calendario en Base 2010), la cifra de negocios del sector aumentó un 1,15% en el tercer trimestre y un 3,25% en el cuarto. Sin embargo, el promedio anual se mantiene negativo en un 0,66%. Todas las ramas crecieron en el último trimestre, salvo información y comunicaciones, que cayó un 1,7%. Algunas como comercio y transporte y almacenamiento ya lo hicieron en el tercero. Fue notable la recuperación de la hostelería y el comercio apoyados posiblemente por la recuperación del consumo de los hogares, con un crecimiento promedio en el trimestre del 2,6%. Dos ramas tuvieron un crecimiento promedio anual positivo, transporte y almacenamiento (1%) y actividades profesionales, científicas y técnicas (0,98%).

El empleo en el sector servicios vuelve a caer en 2013 en un 3,2%, después de haber experimentado un crecimiento en 2012 del 2,3%. El número de ocupados en el sector en 2013 fue de 365.600 personas según la Encuesta de Población Activa con el nuevo Censo de población 2011. Esta cifra supone una destrucción de 12.000 empleos, que supera el número de puestos generados en 2012, 8.500. A nivel nacional la caída del empleo ha sido menor, del 1,7%. Del empleo perdido, el 42% (5.100 puestos) ha desaparecido en Huesca (un descenso del 8%), que concentra el 16,1% del empleo en el sector. En Zaragoza el descenso ha sido del 2,1% y en Teruel del 2,1%.

El paro, sin embargo, muestra una evolución más positiva. Se reduce en 1.000 personas, un 2,6%, cuatro décimas por encima de la media nacional, lo que contrasta con el incremento del 9,9% experimentado en 2012. El comportamiento no es

homogéneo por provincias, el desempleo aumenta en Huesca (11,1%) y en Teruel (13,3%), mientras se reduce en 1.800 personas en Zaragoza (5,8%)

Los datos de afiliación de la Seguridad Social indican que la afiliación cayó un 0,9% y se registraron 3.042 afiliados menos. El descenso se dio exclusivamente en la afiliación al Régimen General, un 2,2%, ya que la afiliación al Régimen Especial de Autónomos creció un 0,9%.

El comercio en Aragón tiene una participación en el PIB del 10%. El Índice de comercio al por menor refleja la evolución de las ventas y del empleo en el sector. La evolución en 2013 ha sido negativa, ha experimentado una caída del 4% a precios constantes y del 2,7% a precios corrientes. La caída en términos reales (base 2010) ha sido menor que la experimentada el año anterior, que fue del 5,2%, pero cinco décimas superior a precios corrientes (2,2%). Hay que tener en cuenta, sin embargo, que la evolución del índice ha ido mejorando a lo largo del año con caídas cada vez menores. En el primer trimestre la tasa de variación interanual fue del -9,0%, pasó a -4,3 y -2,9% en el segundo y tercero, para cerrar el año con una tasa del 0,0%. A nivel nacional el índice de comercio al por menor sufrió una caída del 3,9%, menor que la registrada el año anterior, que fue del 7,0%. En términos corrientes estos valores fueron del -2,4% en 2013 y -4,0% en 2012. Y a lo largo del año la caída fue también cada vez menor, para acabar en el último trimestre del año en una tasa de variación interanual positiva del 0,5%. Si se considera la evolución del índice sin tener en cuenta las estaciones de servicio, el descenso ha sido algo mayor, -4,3% en términos reales y -2,9% en términos corrientes en Aragón y del -3,9% y -2,4% en España.

El pulso de consumo privado se puede medir a través de las matriculaciones de turismos, proporcionadas por la Dirección General de Tráfico (DGT). En Aragón se matricularon 14.789 turismos, 932 más que en 2012, lo que supone un aumento del 6,7% respecto a ese año. Esta cifra contrasta con la caída sufrida en los dos años anteriores, un 8,9% en 2012 y un 26,9% en 2011. Por trimestres, las matriculaciones de turismos cayeron en los dos primeros trimestres, un -10,2% en el primero y -2,1% en el segundo, pero en los dos siguientes experimentaron subidas, sobre todo en el cuarto donde alcanzaron un incremento del 37,2%. En España también aumentó el número de matriculaciones un 4,1%, tras hacerlo un 12,1% el año anterior.

El **sector turístico** ha frenado su deterioro, dado que las cifras de 2013 reflejan una mejoría respecto a la situación del año anterior, sobre todo en los últimos meses del año en los que el sector se recupera. Aragón registró un total de 2.603.598 visitantes, lo que supone un incremento del 1,42% respecto al año anterior. En España el incremento en el número de viajeros fue del 1,26%.

Cuadro 18

Principales indicadores del sector servicios

	Aragón			España		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
VAB¹						
Comercio transporte y hostelería	1,7	0,8	0,3	1,3	0,5	-0,2
Información y comunicaciones	1,6	0,2	0,6	0,3	0,9	-0,3
Actividades financieras	-0,7	-3,0	-3,2	-3,2	-2,8	-3,3
Actividades inmobiliarias	3,3	1,5	-0,2	3,0	1,1	-0,2
Actividades profesionales	5,6	-0,2	0,0	5,3	-1,9	0,0
Administración pública y defensa	0,4	0,0	-0,8	1,1	-0,5	-0,6
Actividades artísticas y otros servicios	-3,0	-1,1	-1,0	0,2	-1,7	-0,9
Indicadores sectoriales²						
Número de viajeros	2.699	2.567	2.603	103.083	100.409	101.673
		(-4,9)	(1,4)		(-2,6)	(1,3)
Pernoctaciones	6.013	5.693	5.708	389.876	382.670	389.211
		(-5,3)	(0,3)		(-1,8)	(1,7)
Transporte de mercancías por carretera	93,0	79,3	81,5	1.466,5	1.239,1	1.124,8
		(-14,7)	(2,8)		(-15,5)	(-9,2)
Mercado laboral³						
Ocupados	369,1	377,6	365,6	13657,6	13244,2	13017,5
		(2,3)	(-3,2)		(-3,0)	(-1,7)
Parados	35,3	38,8	37,8	1.518,6	1.720,5	1.684,7
		(9,9)	(-2,6)		(13,3)	(-2,1)
Afiliación a la Seguridad Social	348,3	343,8	340,7	12.559,7	12.343,6	12.125,6
		(-1,3)	(-0,9)		(-1,7)	(-1,8)

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

2. Miles de personas, miles de pernoctaciones y millones de toneladas. Tasas de variación interanual (%)

3. Miles de personas. Tasas de variación interanual (%)

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

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera, del total de visitantes del año 2.079.830 se registraron en establecimientos hoteleros, con un incremento del 2,52%. El número de pernoctaciones ascendió a 4.032.798, lo que implica un incremento del 1,7% respecto a 2012. En España las pernoctaciones subieron un 1,9%. Por provincias los resultados son muy heterogéneos. Huesca, cuyo comportamiento en 2012 había sido el peor, presentó los mejores resultados en 2013 al aumentar un 7% el número de viajeros y un 6,6% las pernoctaciones en hoteles. En Teruel los visitantes aumentaron un 2,3% y las pernoctaciones un 4,4%. En Zaragoza el número de visitantes permaneció prácticamente constante y las pernoctaciones cayeron un 2,7%.

La oferta hotelera bajó en 2013 tanto en número de establecimientos abiertos como en plazas ofertadas. El número de establecimientos abiertos bajó de 804 a 769 y las plazas ofertadas se redujeron un 2,7%. Se redujo más la oferta en Zaragoza, que disminuyó un 3,1% las plazas disponibles, seguida de Huesca con un descenso del 2,6% y Teruel del 1,8%. En España hubo también un descenso del 1,2% en el número de establecimientos aunque aumentó la oferta de plazas en un 0,1%.

El grado de ocupación hotelera, calculado como el cociente entre las pernoctaciones y el número de plazas disponibles, mejoró. En Aragón subió algo más de un punto porcentual, pasando del 27,8% en 2012 a 29,0% en 2013. Subió también en las tres provincias. Zaragoza es la provincia que lo tiene mayor, un 30,1%, subiendo una décima respecto al año anterior. Huesca logró un grado de ocupación del 29,6%, 2,3 puntos porcentuales superior al de 2012. Teruel, con el menor grado de ocupación del 23,2%, mejoró en 1,3 puntos. El grado de ocupación nacional fue 22,2 puntos porcentuales superior al de Aragón en 2013, cuando mejoró y alcanzó el 51,2%.

La estancia media en establecimientos hoteleros bajó en Aragón de 1,95 días a 1,94. Esta cifra está muy por debajo de la media española que se sitúa en 3,32 días. En Huesca la estancia media es de 2,27 días, en Teruel 1,81 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 en alojamientos hoteleros, mientras que Huesca tiene una oferta mayor de alojamientos al aire libre en campings y acampadas y en casas rurales.

El sector del **transporte** supone el 4% del PIB aragonés. Los indicadores del sector del transporte indican una mejoría del sector. El transporte de mercancías por carretera en Aragón se incrementó en un 2,8% respecto a 2012, mientras que a nivel nacional experimentó una caída de 9,2%. Se transportaron 81,496 millones de toneladas, dos

millones más que el año anterior. Creció más el transporte intrarregional (11,5%), mientras que el internacional creció un 4,4% y el interregional cayó un 4,4%.

En 2013 el número de viajeros en transporte urbano ascendió a 118.241 miles de personas, cifra ligeramente superior, un 0,4%, a la registrada el año anterior, 117.751, después de haber caído los tres años anteriores. Las cifras mejoraron a partir del mes de abril, se registraron incrementos interanuales positivos entre abril y septiembre, aunque en el último trimestre del año el número de viajeros volvió a bajar un 2,5% respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto de España el crecimiento ha sido mayor, del 2,8%.

La información disponible a nivel regional del transporte ferroviario corresponde al año 2012. En ese año el número de viajeros por ferrocarril en media distancia y larga distancia con origen o destino Aragón ascendió a 3.976.723, lo que supone un descenso de 95.198 viajeros respecto a 2011, un 2,3% menos. El número de viajeros por ferrocarril en cercanías urbanas e interurbanas en Zaragoza aumentó notablemente, un 43,6%, pasando de 239.120 en 2011 a 343.402 en 2012. El volumen de mercancías transportadas por ferrocarril fue de 3.677.542 toneladas, lo que supone un ligero descenso del 0,04% respecto al año anterior.

El transporte aéreo se caracterizó por un nuevo descenso en el volumen de pasajeros que se desplazan desde aeropuertos aragoneses y un ligero incremento en el volumen de mercancías transportadas. Se desplazaron 457.000 personas, un 16,8% menos que en 2012, de éstas 162 lo hicieron en el aeropuerto de Huesca-Pirineos, el resto en el aeropuerto de Zaragoza. El volumen de transporte de mercancías permaneció prácticamente igual que el año anterior, se transportaron 71.594 toneladas desde el aeropuerto de Zaragoza, un 0,7% más que en 2012, lo que contrasta con el notable incremento de ese año, que fue del 46,5%. El número de vuelos descendió un 17,7%. En España el número de pasajeros descendió un 3,5%, las mercancías transportadas un 1,34% y el número de vuelos un 7,21%.

3.2 Sector exterior

El sector exterior ha permitido, tanto a nivel regional como nacional, compensar la debilidad de la demanda interna atenuando el efecto negativo sobre la evolución de PIB. En el año 2013 en España se registró un saldo comercial negativo de 15.955,4 millones, prácticamente la mitad (48,1%) del déficit registrado en el mismo periodo de 2012. En Aragón, sin embargo, la balanza comercial presentó un superávit de 1.798 millones de euros, un 8,6% inferior al del año 2012 que ascendió a 1.967 millones de euros (un 6,6% en precios constantes de 2010). 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 432,7 millones de euros, lo que supuso un incremento sobre el saldo de 2012. Los bienes de consumo redujeron su saldo respecto a 2012, que ascendió a 2.489,3 millones. El comercio de bienes intermedios arroja un saldo deficitario de 668,3 millones de euros.

Las tres provincias aragonesas obtuvieron saldos comerciales positivos al final de 2013. La balanza comercial de Huesca registró un saldo de 425,4 millones, casi un 20% superior al de 2012 que ascendió a 356,1 millones. Teruel, cuya balanza comercial es tradicionalmente deficitaria, obtuvo un superávit de 23,7 millones de euros, ya que sus exportaciones en el último año crecieron notablemente (un 20% a precios corrientes) y las importaciones se mantuvieron prácticamente al mismo nivel que el año anterior. Zaragoza mantiene un saldo positivo, aunque su balanza comercial, 1.340 millones de euros, se redujo en un 17% respecto al año anterior.

En España la tasa de cobertura (porcentaje de importaciones que pueden pagarse con las exportaciones) ha mantenido una tendencia creciente desde el comienzo de la crisis. En el año 2013 se situó en el 93,6%, es decir, 5,7 puntos más que la registrada en 2012, que era del 87,9%. En Aragón la tasa de cobertura en 2013 fue de 126,11%, un descenso de 2,73 puntos respecto a 2012, que fue un máximo histórico. Por tipo de bienes la tasa de cobertura de los bienes de capital se situó en 186% (126% la de España), la de consumo en 178% (138% la de España) y la de bienes intermedios en 80% (76% la de España).

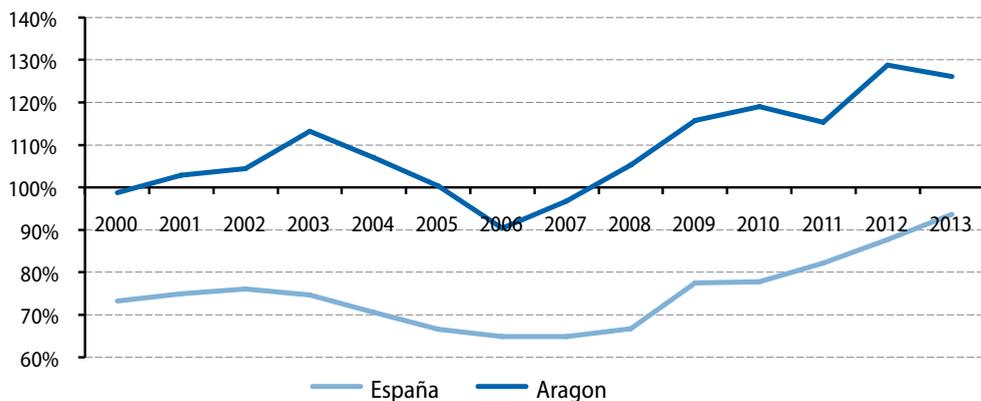
Por zonas geográficas, Aragón tiene una balanza comercial positiva con Europa y América de 2.054,6 y 499,4 millones de euros respectivamente. La tasa de cobertura con Europa es del 143% y con América del 452%. El saldo es deficitario con Asia por 449,42 millones de euros (una tasa de cobertura 66,01%). El mayor déficit lo mantiene con China por 634 millones de euros. El déficit con África asciende a 345 millones de euros, principalmente con Marruecos (421,7 millones).

Las exportaciones de mercancías españolas alcanzaron los 234.239,8 millones de euros, un 5,2% más que en el mismo periodo de 2012. En volumen, las exportaciones aumentaron un 5,4% en tasa interanual. Las importaciones alcanzaron un valor de 250.195,2 millones y en volumen crecieron un 3,1% en 2013. La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 3,32%, algo superior a su participación en el PIB nacional (3,2%), lo que refleja la importancia del sector exterior en la economía de la región.

En 2013 las importaciones aragonesas ascendieron a 6.888,6 millones de euros y suponen el 2,8% del total de importaciones del país. En precios corrientes, esta cifra supone un ligero incremento sobre las importaciones del año anterior (0,9%), que

Gráfico 2

Tasa de cobertura



Fuente: ICEX. Precios corrientes

ascendían a 6.824.025 millones de euros. Descartando el efecto de los precios las importaciones crecieron un 3,28% y se valoraron en 6.005,9 millones de euros (en 2012 las importaciones descendieron un 17,7%).

El incremento se debe exclusivamente al aumento en las importaciones de Zaragoza, ya que las de Teruel y, sobre todo, las de Huesca, se han reducido en un 2,12% y un 11,41%, respectivamente. En Zaragoza las importaciones crecieron un 2,15%, pasando de 6.087,6 a 6.218,6 millones de euros. Si se descuenta el efecto precios, el incremento en Zaragoza ha sido del 4,51%, Teruel se ha mantenido prácticamente constante con un ligero incremento del 0,14% y las importaciones oscenses se han reducido en un 9,36%. Las importaciones de Zaragoza representan el 90,3% del total importado en la región, la participación de Huesca es del 7% y la de Teruel el 2,7%.

Por tipo de bien, un 54,6% de las compra regionales corresponden a bienes intermedios. Los bienes de consumo son el 38,1% del total importado y los bienes de capital el 7,3% restante. En la estructura nacional también tienen mayor peso las importaciones de bienes intermedios, pero con una importancia mucho mayor que en Aragón, un 70,8%. Los bienes de capital y consumo representan el 6,4% y 22,8% respectivamente.

Las importaciones procedentes de la Unión Europea, principal proveedor de la región, ascendieron a 4.157,7 millones de euros, 60,4% del total (62,1% en el mismo periodo del año anterior), disminuyeron un 0,81% interanual (un crecimiento del 0,35% en precios constantes de 2010). Por su parte, en las compras a los países de la zona

euro, 47,4% del total (49,4% en el mismo periodo del año anterior), se redujeron en un 1,9% (disminución del 0,81% en precios constantes). Las compras al resto de países europeos ascendieron al 8,6% del total importado, su participación se incrementó en 0,8 puntos con respecto a 2012. En el conjunto nacional el peso de las importaciones a la Unión Europea es menor, suponen el 51,5% del total importado (41,5% la zona euro).

Las importaciones procedentes de países no europeos (31% del total, 30% en el mismo periodo del año anterior) ascendieron a 2.136 millones, lo que supuso un incremento del 4,15% respecto a 2012 (6,55% en precios constantes del 2010). De Asia provino el 19,2% (20% en 2012), de África un 9,7% (8,2%) y de América el 2,1% (1,8%).

Por países, los diez principales proveedores de la región representan el 77,2% de la importaciones totales: Alemania (17,6%), China (11,6%), Francia (9,7%), Marruecos (7,5%), Italia (7,1%), Turquía (6,8%), Polonia (6,2%), Portugal (4,6%), Países Bajos (3,3%) y Bélgica (2,9%). Es significativo el incremento que han tenido las compras a Marruecos, que en 2010 ocupaba el puesto 14 con un 2,8% de las importaciones totales y en 2013 es el cuarto en el ranking con un 7,49%.

Atendiendo a los productos importados, los cinco principales según códigos del Arancel Integrado de las Comunidades Europeas (TARIC) representan el 58,5% de las

Cuadro 19

Volumen de importaciones y exportaciones en Aragón (precios corrientes)

	2011		2012		2013	
	Valor	%España	Valor	%España	Valor	%España
Exportaciones						
Aragón	9.208.693,4	4,3	8.791.926,1	3,9	8.686.975,8	3,7
Huesca	924.243,7	0,4	903.332,1	0,4	910.252,5	0,4
Teruel	190.634,1	0,1	183.549,0	0,1	218.026,0	0,1
Zaragoza	8.093.815,6	3,8	7.705.044,9	3,4	7.558.697,1	3,2
Importaciones						
Aragón	7.988.288,9	3,0	6.824.025,8	2,6	6.888.618,2	2,8
Huesca	510.030,8	0,2	547.201,6	0,2	484.776,3	0,2
Teruel	227.497,5	0,1	189.245,8	0,1	185.239,5	0,1
Zaragoza	7.250.760,5	2,8	6.087.578,3	2,4	6.218.602,3	2,5

Fuente: ICEX Precios corrientes

compras al exterior: máquinas y aparatos mecánicos (15,4%), vehículos automóviles y tractores (14,4%), prendas de vestir no de punto (11,3%), aparatos y material eléctrico (10,9%) y prendas de vestir de punto (6,5%).

En 2013 las exportaciones aragonesas ascendieron a 8.686,9 millones de euros y suponen el 3,7% del total de exportaciones del país. Aragón ha ido perdiendo progresivamente representatividad en las exportaciones nacionales, que en 2010 ascendía al 4,5%. A precios corrientes las exportaciones en 2013 han disminuido un 1,19% respecto al año anterior, que ascendían a 8.791,9 millones de euros (un descenso del 4,53% en 2012). Descontando el efecto precios han crecido un 0,66% y se valoraron en 8.228,5 millones de euros (en 2012 las importaciones descendieron un 6,68%).

Por provincias Huesca y Teruel han aumentado sus ventas al exterior un 0,77% y un 18,78% respectivamente. En Zaragoza las ventas cayeron en un 1,9% pasando de 7.705 millones en 2012 a 7.558,7 millones en 2013. Si se descuenta el efecto precios las ventas exteriores de Zaragoza se han mantenido prácticamente constantes, con un pequeño descenso del 0,05%, en Teruel han crecido un 21% y en Huesca un 2,66%. Zaragoza representa el 87% de las exportaciones regionales, Huesca el 10,5% y Teruel el 2,5%.

Por tipo de bien un 53,6% de las exportaciones regionales corresponden a bienes de consumo. Los bienes intermedios son el 35,6% del total de las ventas y los bienes de capital el 10,8% restante. En la estructura nacional tienen mayor peso las exportaciones de bienes intermedios, un 57,8%. Los bienes de capital y consumo representan el 8,6% y 33,6% 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 2013 ascendieron a 6.217,3 millones de euros, representan el 71,6% del total (72,6% en el mismo periodo del año anterior) y disminuyeron un 2,64% respecto al mismo periodo en el año anterior (un descenso del 0,94% en precios constantes). En las ventas a la zona euro, 56,0% del total (57,7% en el mismo periodo del año anterior), se produjo un descenso del 4,1% (2,33% en precios constantes). Las exportaciones a los países europeos no pertenecientes a la Unión Europea, 6,7% del total (6,9% en el mismo periodo del año anterior), crecieron un 6,8%. Las exportaciones al resto del mundo ascendieron a 1.883,5 millones de euros y representan un 21% 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 10,1% en 2013.

Por países, los diez principales destinos representan el 70,2% del total de las ventas al exterior. A pesar de que las exportaciones a la Unión Europea han perdido peso en los últimos años, los cinco países que encabezan el ranking de los 10 principales destinos de las ventas aragonesas pertenecen a la Unión Europea (los cuatro primeros a la zona euro): Francia (18,1%), Alemania (15,3%), Reino Unido (10,3%), Italia (9,0%), Portugal (6,1%), Turquía (3,1%), Bélgica (2,3%), Países Bajos (2,2%), Estados Unidos (2%) y China (1,9%). China ha irrumpido con fuerza como destino de exportación: en 2010 estaba en el puesto 20 del ranking y en 2013 se ha colocado en el décimo lugar.

Cinco productos representan el 63,3% de las ventas aragonesas: vehículos automóviles y tractores (31,3%), máquinas y aparatos mecánicos (12,6%), aparatos y material eléctrico (9,3%), prendas de vestir no de punto (6,2%) y prendas de vestir de punto (3,9%).

Cuadro 20

Principales clientes y proveedores

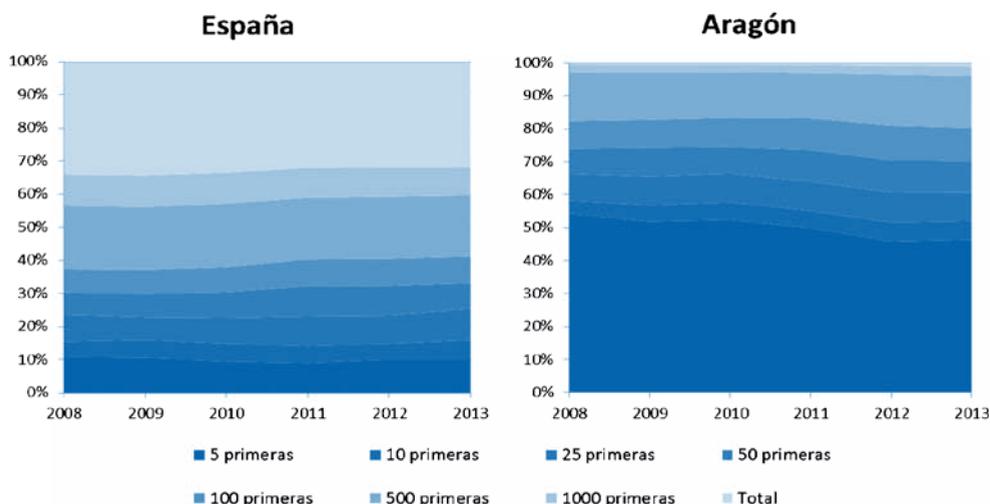
	Exportaciones		Importaciones		
	Mill Euros	%	Mill Euros	%	
Total	8.686,98	100	Total	6.888,62	100
Europa	6.786,97	78,13	Europa	4.732,39	68,7
UE28	6.200,81	71,38	UE28	4.137,44	60,06
Francia	1.569,12	18,06	Alemania	1.212,97	17,61
Alemania	1.328,85	15,3	Francia	663,45	9,63
Reino Unido	895,5	10,31	Italia	490,64	7,12
Asia	872,69	10,05	Asia	1.322,11	19,19
China	160,87	1,85	China	794,87	11,54
Arabia Saudí	135,69	1,56	Vietnam	70,99	1,03
África	324,61	3,74	África	669,79	9,72
Marruecos	94,27	1,09	Marruecos	516,04	7,49
Argelia	73,14	0,84	Sudáfrica	51,95	0,75
América	641,06	7,38	América	141,66	2,06
Estados Unidos	170,94	1,97	Estados Unidos	61,56	0,89
México	109,37	1,26	México	33,72	0,49
Resto	61,65	0,71	Resto	22,67	0,33

Fuente: ICEX

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 2011 y 2013 se pasó de 3.665 empresas a 4.531 en Aragón, lo que supone un aumento del 23,63% en los últimos tres años (22,63 a nivel nacional). Las empresas exportadoras aragonesas suponen el 3% 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 2013 a 1.318, lo que supone un incremento del 8% respecto a la cifra de 2011.

En Aragón el valor de las exportaciones está concentrado en un número muy reducido de empresas, sobre todo si comparamos con la concentración a nivel nacional. En 2013, ordenadas de mayor a menor volumen de exportación las cinco primeras empresas exportadoras concentran en torno al 10,2% en España. Sin embargo, esta cifra es muy superior en el caso de Aragón, ya que asciende al 46,4%. Las 10 primeras empresas concentran 52% de las ventas y las 25 primeras llegan al 60,8%. 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 7,9 puntos

Gráfico 3
Concentración de exportaciones por empresa



Fuente: ICEX

porcentuales en 2013. 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 2013 la concentración mayoritaria de las empresas se da en el sector de materias primas, productos industriales y bienes de equipo (73%), seguido del sector de bienes de consumo (27%), agroalimentario (12%) y de bebidas (5,7%). Dentro del primer sector la mayoría de las empresas, 546, pertenecen al subsector del automóvil, representando el 12% del total de empresas. Le siguen el sector de equipos, componentes y accesorios de automoción con 359 empresas (7,9%), materias primas y semimanufacturas de plástico, 309 empresas (6,8%), maquinaria de elevación, transporte y manutención, 291 empresas (6,4%), productos siderúrgicos, 280 empresas (6,2%) y material eléctrico de baja y media tensión, 217 empresas (4,8%). El volumen de empresas en el resto de los subsectores no llega al 3%.

Cuadro 21

Nº de empresas exportadoras

SECTOR ICEX	2011	2012	2013
Agroalimentarios	433	481	542
Bebidas	229	246	258
Bienes de consumo	1.028	1.099	1.233
Materias primas, productos industriales	2.635	2.974	3.317
Total	3.665	4.072	4.531

Fuente: ICEX

3.3 Mercado de trabajo

La relativa mejora de la economía a finales del año 2013 ha tenido reflejo en el mercado laboral aunque, dado el mal comienzo del año, las cifras promedio siguen siendo muy negativas. Esta mejoría no se notó en la ocupación que experimentó una drástica caída. Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) dieron un promedio de 515.200 personas ocupadas, 31.100 menos que en el año anterior, un descenso de 5,69%, cinco puntos porcentuales por encima de la caída del 2012, año en el que se perdieron 4.100 empleos. Esta caída es bastante superior a la que se registra a nivel

nacional, 2,8%, donde sí se dieron descensos del empleo progresivamente más pequeños. El cuarto trimestre del año recogió un descenso del empleo del 1,2% a nivel nacional en términos interanuales, siendo ésta la menor pérdida de las recogidas en todos los trimestres de la EPA desde el tercero de 2008.

Todos los sectores registraron descensos en el nivel de ocupación. Construcción contrajo su ocupación un 17,6% (9,0% en 2012), perdiéndose 6.600 empleos, industria el 10,7% (7,8% en 2012), agricultura 5,3% (0,9%) y servicios, que en el año 2012 fue el único sector en el que se generó empleo, se contrajo un 3,2%.

El comportamiento por provincias fue dispar, Huesca fue la que más empleo perdió, 9.000 puestos de trabajo (9,3%), superando en 1,5 puntos la tasa de Teruel (7,8%), que hasta ahora era la provincia donde más empleo desaparecía. Tanto en Huesca como en Teruel los sectores más afectados fueron la agricultura y la industria. En Zaragoza se perdieron 17.900 empleos, un 4,5% respecto a 2012. El sector más afectado fue la construcción, donde el empleo cayó un 25,6% respecto al año anterior, seguido de la industria, un 10,4% menos. Por el contrario, el sector primario creció por segundo año consecutivo. Se generaron 2.400 empleos, un crecimiento del 17,9%.

En cuanto a la tasa de empleo, que refleja el porcentaje de personas ocupadas en relación a la población mayor de 16 años, en 2013 se situó en el 46,4%, un descenso de 2,47 puntos respecto a 2012. La tasa a nivel nacional es menor, 44,4%, disminuyendo 1,07 puntos respecto al año anterior. Por provincias la más baja es la de Teruel, 43,3%, que ha descendido casi tres puntos porcentuales en 2013, le sigue Zaragoza 46,8%, dos puntos por debajo, y Huesca 46,8%, que es la que mayor contracción ha experimentado, 4,44 puntos porcentuales.

Aragón contó con 655.400 personas activas durante el año 2013, cifra un 2,4% inferior al año 2012, lo que implica que 16.300 personas abandonaron el mercado

Cuadro 22

Indicadores básicos del mercado laboral (tasas de variación)

Mercado laboral	2011	2012	2013	2013			
				TI	TII	TIII	TIV
Población activa (EPA)	0,3	1,2	-2,4	-0,7	-2,6	-2,7	-3,6
Ocupados (EPA)	-2,2	-0,7	-5,7	-5,8	-6,5	-4,6	-5,9
Parados (EPA)	14,4	10,7	11,8	21,7	14,5	5,2	6,1
Afiliación a la SS	-2,1	-3,1	-3,0	-3,6	-3,3	-3,4	-1,7

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

laboral, 12.000 hombres y 4.300 mujeres. Este resultado contrasta con las cifras de 2012 que registró un incremento neto de 8.100 personas con la incorporación de 8.400 mujeres al mercado laboral (300 hombres salieron). A nivel nacional la población activa redujo su media anual en 305.700 personas, lo que refleja una caída del 1,3%. El descenso en la población activa del último año en Aragón y los dos últimos en España se relaciona con un casi nulo crecimiento vegetativo de la población y con un saldo migratorio negativo (más salidas que entradas de personas relativamente jóvenes y de extranjeros). Por otro lado, el descenso en la tasa de actividad indica que también influye una menor participación laboral.

Por provincias el descenso fue más acusado en Huesca (6,5%), seguido de Teruel (3,6%) y Zaragoza (1,3%). Por sectores las diferencias fueron más acusadas, en agricultura se registró un pequeño incremento de 100 personas en el número de activos, mientras que cayeron en construcción (14,3%), industria (10,0%) y servicios (3,1%)

Cuadro 23

Tasas de empleo, actividad y paro

		2011	2012	2013	Dif 11-12	Dif. 12-13
Tasa de empleo	Aragón	49,02	48,9	46,43	-0,12	-2,47
	Huesca	52,02	51,25	46,82	-0,77	-4,44
	Teruel	47,16	46,32	43,34	-0,83	-2,98
	Zaragoza	48,60	48,74	46,79	0,14	-1,95
	España	47,43	45,43	44,36	-2,00	-1,07
Tasa de actividad	Aragón	59,11	60,12	59,06	1,01	-1,06
	Huesca	60,03	60,01	56,52	-0,02	-3,49
	Teruel	55,16	55,30	54,00	0,15	-1,30
	Zaragoza	59,49	60,87	60,39	1,38	-0,48
	España	60,33	60,4	60,02	0,07	-0,38
Tasa de paro	Aragón	17,07	18,66	21,38	1,59	2,72
	Huesca	13,35	14,59	17,17	1,25	2,58
	Teruel	14,50	16,24	19,74	1,74	3,50
	Zaragoza	18,31	19,92	22,52	1,61	2,60
	España	21,39	24,79	26,09	3,40	1,30

Fuente: INE, IAEST

La tasa de actividad cayó 1,06 puntos y se situó en el 59,06%. La de España experimentó un retroceso algo menor, de 0,38 puntos, y se mantuvo ligeramente por encima del 60%. En Zaragoza apenas ha retrocedido, mientras que la de Huesca ha caído casi 3,5 puntos, situándose en el 56,5%, dos puntos y medio por encima de la de Teruel. La tasa de actividad ha caído más entre los hombres (1,61 puntos) que entre las mujeres (0,51 puntos).

Durante los tres últimos trimestres del año 2013 disminuyó el número de parados. El año comenzó con 148.800 personas desempleadas en el primer trimestre y en el último había 133.800. Sin embargo, el promedio del año de 140.200 personas desempleadas supone un nuevo incremento del 11,8% respecto al año anterior, 14.800 personas más. El desempleo en España se situó en 6.051.100 personas, 240.000 más que en 2012, lo que supone un incremento del 4,1%, 7,7 puntos por debajo del aragonés.

Por sectores aumentó el número de parados en agricultura (1.800 personas) y construcción (100 personas), mientras que se redujo en industria (300) y servicios (1.000). Se incrementa tanto el número de parados hombres como el de mujeres, aunque entre las mujeres aumenta con más intensidad, 12,68% frente 10,85% de los hombres. Por provincias el incremento del paro ha afectado especialmente en Teruel, donde hay 1.800 parados más (incremento del 16,7%), seguido de Zaragoza, con 11.200 parados más (11,4%), y Huesca (1.600 parados, un 9,7%).

La tasa de paro ha ido descendiendo lentamente, situándose a final de año en el 20,59% (21,39% en promedio anual), 5,5 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. La tasa de paro es más elevada entre las mujeres (22,67%) que entre los hombres (20,32%).

El paro registrado en las oficinas de empleo públicas se ha incrementado un 5,1% en 2013, lo que supone 7,1 puntos porcentuales menos que en 2012, año en el que creció un 12,2%. El número de parados asciende a 113.199 personas, 5.513 más que en 2012. La tendencia mensual muestra que el ritmo de crecimiento del paro se ha ralentizado notablemente. El año comienza con incrementos interanuales superiores al 7% entre enero y abril, baja a un promedio del 4,5% entre mayo y noviembre, para cerrar el año con apenas un crecimiento del 0,3% en diciembre. A nivel nacional las cifras de paro registrado muestran un cambio en la evolución más acusado con descensos interanuales ininterrumpidos desde octubre de 2013. En media anual, la cifra de parados a nivel nacional se situó en 4,8 millones de personas, 125.000 más que en 2012, lo que supone un incremento anual del 2,6%, el más pequeño desde el comienzo de la crisis.

Más de la mitad de los parados en Aragón (50,22%) se encuadran en el grupo de edad de 25 a 44 años, seguido de los mayores de 45 años que se cifran en el 39,81%.

Gráfico 4

Tasa de ocupación

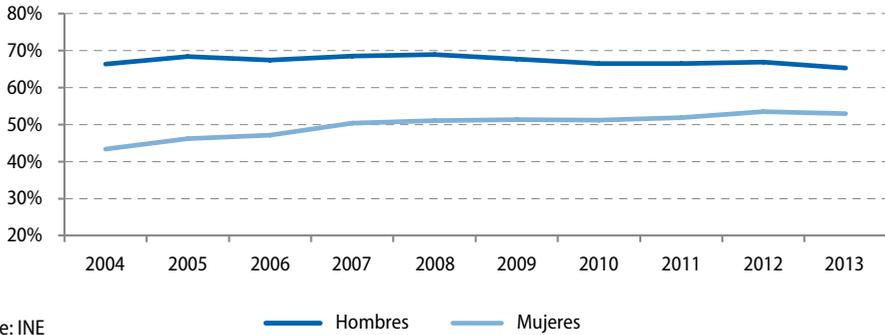


Gráfico 5

Tasa de actividad

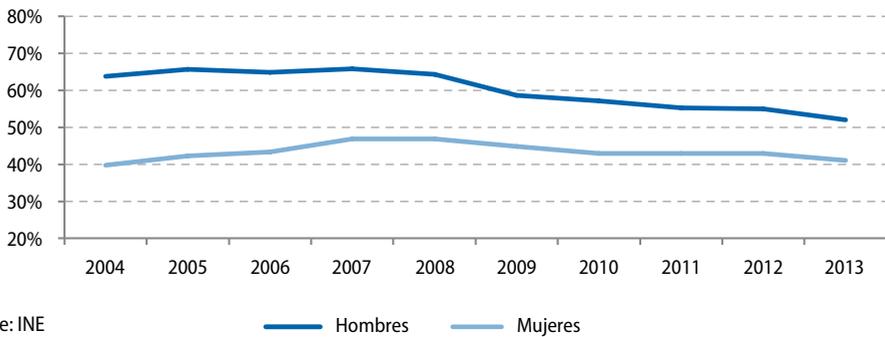
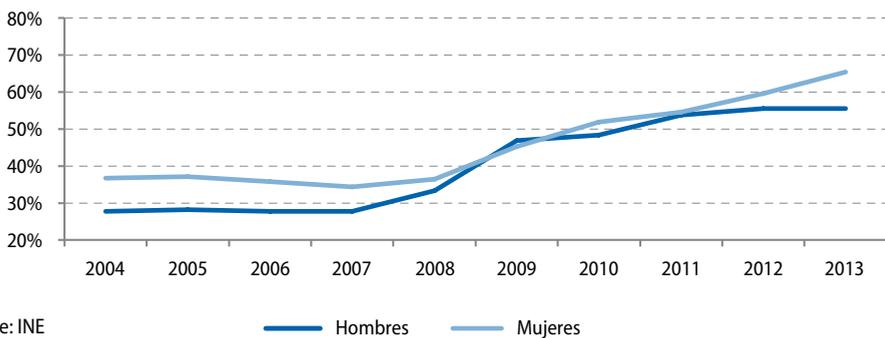


Gráfico 6

Tasa de paro



Los jóvenes de menos de 25 años suponen el 9,97%. Por género, un 62% de los nuevos parados son mujeres (3.453 personas), por lo que la tasa de incremento del paro entre mujeres casi duplicó la de los hombres, 6,5% frente a un 3,8%. En cuanto a las provincias, el 87% de los nuevos parados están registrados en Zaragoza (que cuenta con el 76% del total de paro de la región), un 9,6% en Teruel y en Huesca el 3,2%. Huesca ha sido la provincia donde menos ha aumentado la cifra de parados, un 1,2%, a diferencia de Teruel y Zaragoza donde el paro subió un 5,1% y 5,9% respectivamente. Además, Huesca es la única provincia que registra un descenso en la cifra de paro masculina, un 2,3%, que pasa de 8.092 en 2012 a 7.909 en 2013, mientras que la cifra de paro femenino se incrementa en un 5,0%. En Teruel el paro masculino crece un 2,9% y el femenino un 7,7%. Estas cifras son en Zaragoza del 5,1% y 6,6% respectivamente.

Según los datos del Observatorio del Mercado de Trabajo del Gobierno de Aragón el número de contratos firmados en Aragón en 2013 se situó en 398.007, un incremento de 859 respecto al año anterior, lo que implica un crecimiento en la contratación del 0,22%. En el conjunto nacional este incremento fue mayor (3,87%). Los nuevos contratos corresponden a 166.071 personas diferentes, lo que implica que se formalizaron una media de 2,4 contratos por trabajador. Por sectores, el 75% correspondieron al sector servicios, 13% a agricultura, 7% a industria y 5% a construcción.

Tradicionalmente son los meses de julio, octubre y septiembre los que tienen el mayor volumen de contratación. Febrero, marzo y enero fueron por ese orden en 2013 los de menor actividad (21.799, 23.910 y 26.571 contratos, respectivamente). Diciembre es generalmente un mes que registra tasas de crecimiento intermensual negativas, pero en 2013 tuvo un comportamiento mucho mejor que en años anteriores, manteniéndose la contratación en un nivel similar al de noviembre.

Destaca el buen comportamiento en Huesca y Teruel, donde se han suscrito más contratos que en 2012. Huesca es la provincia donde más ha crecido la contratación en 2013 donde se firmaron 68.112 contratos, un 5,32% más que en el año anterior. En Teruel fueron 34.233 nuevos contratos, un incremento del 3,83%. En Zaragoza, sin embargo, con 295.672 nuevos contratos se registró un descenso del 1,28%.

Por género, las mujeres suscribieron el 44,51% del total de los nuevos contratos, en total 9.683 menos que en 2012, perdiendo 2,54 puntos porcentuales de cuota en el año. Por el contrario, los hombres firmaron 10.542 contratos más que en 2012, un incremento del 5,01%.

Los trabajadores extranjeros firmaron el 26,29% de los contratos en Aragón, con un peso inferior al de 2012 (entonces fue del 28,69%). Este colectivo ha visto disminuir las contrataciones un 8,17% en el año. Las diferencias por género son más significativas que en la contratación general: el 62,95% de las rúbricas son masculinas.

El 7,75% de los contratos rubricados en Aragón son de carácter indefinido, un total de 30.844. En el año han disminuido un 26,12% (10.907 contratos menos) y su peso en el total ha caído 2,76 puntos porcentuales respecto a 2012. Su relevancia por provincias es similar, aunque la mayor proporción de contratos estables se registraron en Zaragoza (7,84%), seguido de Huesca (7,78%) y Teruel (6,91%). El descenso de contratación indefinida ha afectado a ambos géneros, aunque ha caído más entre las mujeres (38,26%) que entre los hombres (7,28%). La contratación temporal por el contrario ha aumentado, se firmaron 367.163 contratos, un 3,31% más que en 2012.

La contratación a tiempo parcial representa el 34,47% del total. En 2013 descendió un 3,82%. Se firmaron un total de 137.185 contratos, 5.443 menos que en 2012. Se trata de una modalidad claramente femenina, ya que el 62,54% son firmados por mujeres.

Los datos de afiliación a la seguridad social del Ministerio de Empleo y Seguridad Social registran una nueva caída de la afiliación en el año 2013 tanto a nivel nacional como regional. Sin embargo, frente a una trayectoria muy negativa en 2012 y en los primeros meses de 2013, los datos medios mensuales de afiliados mostraron un descenso interanual progresivamente más reducido, cerrando el año con un -1,4% en diciembre (-0,5% a nivel nacional). En Aragón se contabilizaron 15.301 cotizantes menos, por lo que la afiliación cayó un 2,99% respecto al año anterior. A nivel nacional el descenso fue algo mayor, se perdieron 510.887 cotizantes, un descenso del 3,41%. La afiliación cayó en todos los sectores económicos. La mayor caída, al igual que en años anteriores, se registró en la construcción con un 14,7%, seguida de la industria con el 4,2%, la agricultura con el 1,2% y los servicios con el 0,9%. El sector servicios reúne al 68,7%, ganando peso respecto a 2012 (67,2). Agricultura, con un peso del 7,2%, supera por primera vez en afiliación a la construcción, que baja del 7,3% en 2012 al 6,4% en 2013. El peso de la afiliación en industria es del 17,6%, dos décimas por debajo del año anterior.

El 74,5% de los trabajadores cotizan en el Régimen General (un punto menos que en el año anterior). La afiliación en este grupo se redujo en 16.458 trabajadores, un 4,26% respecto a 2012. Dentro de los sistemas especiales incluidos en el Régimen General, el Sistema Especial Agrario, con un peso del 2,3% en el total, tiene 11.320 personas inscritas, 657 menos que en 2012 (un descenso del 5,48%). El Sistema Especial de Empleados del Hogar cuenta con el 2,4% de los afiliados, 11.965, un 26,37% más que el año anterior, ya que el antiguo Régimen Especial de Empleados del Hogar se ha extinguido por completo en el 2013.

El Régimen Especial de Autónomos reúne al 20,7% de los afiliados, un total de 102.900. El número de autónomos se redujo en 600 respecto al año anterior, un 0,58%.

Pero el descenso no fue homogéneo en todos los sectores. El número de autónomos bajó en construcción (5,7%), industria (2,4%) y agricultura (0,8%), pero en servicios se contabilizaron 538 autónomos más, un incremento del 0,9%.

En el Régimen Especial de la Minería y el Carbón, que únicamente cuenta con el 0,1% del total, la afiliación descendió un 19,9%, pasando de 416 afiliados en 2012 a 332 en 2013.

La capacidad de negociación efectiva hasta diciembre se ha reducido en Aragón respecto al año anterior, con una caída de las cifras de convenios colectivos firmados y del número trabajadores incluidos en estos. En 2013 se firmaron 102 convenios (un 30% menos que en 2012) y el número de trabajadores afectados por convenios por año de efectos económicos ascendió a 119.467 en Aragón, un 39,3% menos que en 2012. La reducción fue mayor en los convenios de ámbito superior a la empresa (-42,3%) que en los de ámbito de empresa (-2,9%). A nivel nacional el número de trabajadores afectados ascendió a 6.937.127, un 29,9% menos (un -46,9% en los convenios de empresa y -28,2% en otros ámbitos).

Los expedientes de regulación de empleo afectaron a 24.776 trabajadores, un 19,1% menos que en 2012. La mayoría de los expedientes fueron de suspensión, el 80,2%, que afectaron a 19.877, un 19,7% menos que el año precedente. Los expedientes de reducción de jornada, que se redujeron un 32%, ascendieron a 2.345. Los únicos que aumentaron fueron los de extinción, que son el 10,3% del total y se incrementaron un 5,4%. Los expedientes se redujeron en las tres provincias, con mayor intensidad en Zaragoza, donde cayeron un 20,9% afectando a 21.847 trabajadores, seguido de Teruel (-3,9% y 1.520 trabajadores) y Huesca (-3,0% y 1.409 trabajadores).

En el año 2013 se convocaron 1.377 huelgas en España, 76 más que el año anterior. El número de participantes ascendió a 512.186, un 55% más de los que participaron en 2012. Sin embargo las jornadas no trabajadas se redujeron en un 14,9%. En Aragón el número de trabajadores participantes fue de 18.451, lo que supone un descenso del 31,7% respecto al año anterior, si bien el número de jornadas no trabajadas se incrementó en un 51,6%, ascendiendo a 46.449.

El número de accidentes con baja en jornada de trabajo se redujo un 0,86% en Aragón y un 1,04% a nivel nacional. En Aragón se registraron 10.977 accidentes laborales y en España 404.284, lo que situó el índice de incidencia de accidentes en un 26,94 por mil en Aragón, inferior al índice nacional de 30,09 por mil. Tanto a nivel nacional como regional el índice ha aumentado ligeramente. Por sectores, el de mayor incidencia de accidentes es la construcción, con un índice en 2013 de 54,34 por mil, seguido de la industria, 36,91, el sector agrario, 36,39, y por último, el sector servicios, 20,92 por

mil. Respecto a 2012 ha aumentado el índice en servicios e industria y se ha reducido en la construcción y el sector primario.

El índice de incidencia de accidentes mortales también aumentó. En Aragón se registraron 18 accidentes mortales, frente a los 17 de 2012, y el índice pasó de 4,04 por cada 100.000 trabajadores a 4,42. A nivel nacional se registraron 447 accidentes mortales, esta cifra supone un índice de accidentes de 3,33 por cada 100.000 trabajadores, menor que el de Aragón.

3.4 Mercados financieros

La relajación de las tensiones en los mercados financieros ha contribuido 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 en la renta variable de las economías avanzadas. Sin embargo, 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. En Europa el DAX alemán registró el mejor comportamiento con una revalorización del 25,5%, seguido del mercado español que, tras tres años de correcciones, alcanzó un rendimiento anual de 21,4% en el caso del IBEX-35 frente al descenso del 4,7% de 2012. Otros índices también se beneficiaron de la mayor estabilidad financiera en 2013 propiciada por la caída en las tensiones en los mercados de deuda europeos y los avances en el proceso de saneamiento del sistema financiero. El Eurostoxx50 se revalorizó un 17,9% y el S&P un 29,6%. El plan de reformas económicas puesto en marcha en Japón ha favorecido que su índice de referencia, el Nikkei 225, se revalorizase por encima del 56%.

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) determinan la orientación de su política monetaria. El tipo principal de financiación se fijó en 0,25% (50 puntos básicos por debajo del año anterior que era el 0,75%), el tipo de interés de la facilidad marginal de crédito en 0,75% (frente al 1,50% de 2012) y el tipo de interés de la facilidad de depósito se mantuvo en 0%.

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 5,8% en 2012 a 4,6% en 2013.

Cuadro 24

Evolución de los índices bursátiles

Índices		2008	2009	2010	2011	2012	2013
Dax 30	(Francfort)	-40,4%	23,9%	16,1%	-14,7%	29,1%	25,5%
Ibex-35	(Madrid)	-39,4%	29,8%	-17,4%	-13,1%	-4,7%	21,4%
CAC-40	(París)	-42,7%	22,3%	-3,3%	-17,0%	15,2%	18,0%
Eurostoxx-50	(Euro)	-44,3%	22,2%	-6,8%	-17,1%	13,8%	17,9%
FTSE MIB	(Milán)	-48,4%	15,9%	-13,2%	-25,2%	7,8%	16,6%
FTSE-100	(Londres)	-32,0%	27,6%	9,0%	-5,6%	5,8%	14,4%
Nasdaq	(EE.UU.)	-41,5%	43,9%	16,9%	-1,8%	16,8%	35,0%
S&P 500	(EE.UU.)	-39,3%	23,5%	13,1%	-0,3%	11,8%	31,5%
Dow Jones	(EE.UU.)	-34,7%	18,8%	11,0%	5,5%	7,3%	26,5%
Nikkei 225	(Japón)	-42,1%	19,0%	-3,0%	-17,3%	22,9%	56,7%
Sensex	(India)	-52,5%	81,0%	17,4%	-24,6%	25,7%	9,0%
Hang Seng	(Hong Kong)	-48,3%	52,0%	5,3%	-20,0%	22,9%	2,9%
Bovespa	(Brasil)	-41,2%	88,7%	1,0%	-18,1%	7,4%	-15,5%

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

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. La apreciación del euro frente al yen alcanzó el 27% por los planes de estímulo monetario puestos en marcha por el gobierno japonés.

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 ha desencadenado la última reforma regulatoria articulada en el Real Decreto-ley 24/2012. Las distintas regulaciones aprobadas durante 2012 han venido conformado el proceso de privatización y reestructuración del sector bancario que ha continuado

a lo largo de 2013, de modo que a finales de 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 ha mejorado pese a las persistentes dificultades de financiación del sector empresarial. La situación de liquidez de las entidades bancarias ha mejorado gracias al aumento de los depósitos bancarios y a un mayor acceso a los mercados de financiación. Sin embargo, el complicado entorno económico sigue pesando sobre el sector bancario y la concesión de préstamos, especialmente al sector empresarial, sigue descendiendo aunque comienzan a apreciarse que el proceso de contracción se ralentiza.

El crédito total concedido en la economía aragonesa volvió a reducirse en el año 2013, aunque crecieron los depósitos, tanto del sector público como del sector privado. Se concedieron créditos por valor de 39.646 millones de euros (5.482,3 millones de euros menos que en 2012), lo que implica una caída del 12,12%, casi el doble de la contracción experimentada por el crédito el año anterior, 6,49%. El ritmo de caída fue más intenso los tres primeros trimestres y en el último trimestre de año retrocedieron algo menos, un 9,6%. A nivel nacional el valor del crédito fue de 1.531.142 millones, lo que supuso una contracción del 11,65%. Por provincias, la concesión de créditos cayó notablemente en Zaragoza, un 13,1%, donde se concedieron 4.718 millones menos. En Huesca se redujo un 9,1% y un 6,1% en Teruel.

Disminuyó tanto el crédito al sector público como el otorgado al sector privado. El crédito concedido al sector público ascendió a 2.794,5 millones euros, un 3,4% menos que en 2012. El contexto de restricción crediticia es más acusado en el sector privado. El saldo vivo del crédito al sector privado ascendió en 2013 a 36.851,6 millones, se redujo en 5.379,3 millones de euros respecto a 2012, un 12,7%. En España el crédito al sector público descendió a un ritmo mayor que en Aragón, -9,6%, pero el concedido al sector privado lo hizo con menor intensidad que en la región, 11,7%. 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, la disponibilidad de crédito al sector público descendió un 2,1% (-19,3% en Huesca y -10,2% en Teruel), mientras que el del sector privado se contrajo un 13,9% (-8,9% en Huesca y -5,9% en Teruel).

En 2013 se aprecia un incremento del ahorro tanto del sector público, que ya mostraba tasas positivas en 2012, como del privado. Los depósitos crecieron en promedio un 6% durante 2013 (frente a una caída del 4,3% en 2012), lo que supuso un ahorro captado por las entidades de crédito de 35.606,5 millones de euros. A nivel nacional

el incremento fue algo menor, del 4%. En la provincia donde más creció fue Zaragoza, 6,7%, seguido de Teruel, 4,6% y Huesca, 3,3%.

El ahorro público en Aragón se tornó positivo desde mediados de 2012 y ha crecido notablemente durante el año 2013, un 50%, principalmente debido al incremento de los depósitos en Zaragoza (60,6%) y Teruel (65,4%), y en menor medida a los de Huesca (10,7%). El promedio anual asciende a 994,9 millones de euros, 312,1 millones más que el año anterior. La tasa de crecimiento a nivel nacional ha sido mucho menor, 10,4%.

Desde comienzos de año, se ha venido observando también un aumento en los depósitos de los hogares y las empresas no financieras, lo que ha permitido recuperar la fuente de financiación minorista de los bancos. Los depósitos privados se incrementaron un 5,17% en Aragón, un 3,58% en España. En cuanto al tipo de depósito captado, el 61,6% son depósitos a plazo, 21.330 millones. Éstos crecieron un 5,18% (un 3,35% a nivel nacional). Los depósitos a la vista ascienden a 6.690 millones, el 19,3% del total y un 3,64% más que el año anterior (6,71% a nivel nacional). Los que más crecieron en Aragón fueron los depósitos de ahorro, un 6,9%, que sin embargo fueron los que menos lo hicieron a nivel nacional, 0,34%.

El INE ofrece información sobre constituciones 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 2013 se constituyeron 11.886 hipotecas en Aragón por un importe medio de 104.252 euros. Descendió tanto el número de hipotecas (-17,11%), como el importe global concedido (-14,6%), sin embargo creció el importe medio por hipoteca un 3%. Estas caídas son mucho menos elevadas que las experimentadas en el año 2012. A nivel nacional el número de hipotecas concedidas descendió un 28,4%, el volumen concedido un 27,5% y el importe medio por hipoteca, que ascendió a 114.663,7 euros, creció un 1,2%.

En Zaragoza se firmaron el 70,8% de las hipotecas, en Huesca el 19,7% y en Teruel el 9,5% restante. Huesca es la provincia donde más se ha reducido el número de hipotecas, un 22,7%, se firmaron 2.339 menos que en 2012. El importe total concedido se contrajo un 26,54% y el importe medio por hipoteca un 4,99%. En Teruel, el número de hipotecas concedidas sólo disminuyó un 6,8%, sin embargo es la provincia donde se ha dado el mayor descenso en valor total de los créditos (33,3%) y en el importe medio por hipoteca (28,5%) que ha descendido a 87.996 euros. En Zaragoza el número de hipotecas constituidas ascendió a 8.413, un 16,7% menos que el año anterior. El importe total concedido descendió un 8,45%, sin embargo el importe medio por hipoteca creció en un 9,9%, situándose en 110.221 euros.

3.5 Precios y costes de las empresas

La evolución del IPC refleja la debilidad de la demanda interna y los menores precios del petróleo y de algunas materias primas. La tasa anual de inflación en Aragón ha tenido una trayectoria descendente a lo largo del año 2013, situándose por debajo del 2% ya desde el mes de abril. La inflación subyacente (aquella que elimina del índice general los alimentos no elaborados y los productos energéticos), siguió una trayectoria similar al índice de precios general.

Según los datos de Eurostat, el IPC armonizado en la Unión Europea experimentó un descenso notable, hasta el 1,5%, desde el 2,6% que alcanzó en 2012. Por debajo quedó la inflación de la zona euro, 1,3%, 1,20 puntos por debajo de la del año anterior. En ambos casos se ha producido una desviación significativa con respecto al objetivo de largo plazo marcado por el BCE, situado en el 2,0 %. Por componentes, las tasas anuales cayeron en servicios y aumentaron en el resto de grandes sectores, especialmente en energía. En España el IPC armonizado se situó en el 1,5%, una décima por encima de la tasa de la zona euro.

En Aragón la tasa de variación interanual del Índice de Precios al Consumo (IPC) cerró 2013 marcando un avance de los precios en diciembre del 0,2% (en España del 0,3%), situándose en los niveles más bajos de los últimos cuatro años. La tasa promedio anual ha quedado en el 1,3%. El diferencial con la zona euro es positivo desde el mes de septiembre, lo que mejora la posición competitiva de la región. Por provincias el IPC ha sido 1,25% en Huesca, 1,30% en Teruel y 1,34% en Zaragoza.

En Aragón las mayores tasas de inflación se dieron en Medicina, 6,1%, 3,7 puntos más que en 2012; Bebidas alcohólicas y tabaco, 5,9%, que reduce su inflación en tres décimas; Enseñanza 3,7%, dos décima más que el año anterior; Alimentos y bebidas no alcohólicas, 3,2%, cuatro décimas más; y Otros bienes y servicios, 2,7%, que baja una décima. Donde más se han reducido los precios ha sido en Transporte que con una tasa del 0,2% ha caído 4,1 puntos y Vivienda, con un IPC del 0,2% ha bajado 4,6 puntos porcentuales. A nivel nacional las rúbricas con mayor tasa de inflación, por encima del 6%, fueron Enseñanza, Medicina y Bebidas alcohólicas y tabaco. Se redujeron notablemente los precios de Comunicaciones, Vivienda y Transporte.

La inflación subyacente, eliminando del índice los alimentos y productos energéticos, alcanza el mismo valor en Aragón que en España, 1,4%, una décima por debajo del valor en 2012 en Aragón (dos décimas en el caso de España). El descenso ha sido sostenido a lo largo del año, en el primer trimestre se situó en 2,2% y descendió gradualmente hasta llegar a 0,3% en el último trimestre. Cerró el año con una tasa

Cuadro 24

Índice de Precios de Consumo (IPC) (medias anuales, base 2011)

	Aragón			España		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Índice general	3,2	2,4	1,3	3,2	2,4	1,4
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,1	2,8	3,2	2,1	2,3	2,8
Bebidas alcohólicas y tabaco	10,7	6,2	5,9	10,2	5,9	6,1
Vestido y calzado	0,4	0,3	0,1	0,3	0,3	0,0
Vivienda	7,9	4,9	0,3	7,2	5,1	0,9
Menaje	1,3	1,1	0,6	1,1	0,9	0,9
Medicina	-0,4	2,4	6,1	-1,3	3,5	6,9
Transporte	7,6	4,3	0,2	8,0	4,8	0,4
Comunicaciones	-0,8	-3,4	-4,3	-0,8	-3,4	-4,2
Ocio y cultura	-0,2	-0,3	0,6	-0,1	0,7	0,7
Enseñanza	2,8	3,5	3,7	2,4	4,8	8,1
Hoteles, cafés y restaurantes	1,0	1,1	0,9	1,6	0,9	0,5
Otros bienes y servicios	2,9	2,8	2,7	2,9	2,3	2,0

Fuente: INE

interanual del 0,1% en el mes de diciembre, registró la tasa de variación más baja al cierre del año desde el inicio de la serie histórica. En la zona euro se situó en 1,3%, medio punto porcentual por debajo de la del año anterior.

El precio del barril de petróleo Brent alcanzó en 2013 un valor máximo de 116,2 dólares en febrero. El valor promedio a lo largo del año ha sido de 108,7 dólares por barril, lo que implica una caída del 2,7% con respecto al año anterior.

El Índice de Precios Industriales (IPRI), considerado un indicador adelantado de los niveles de inflación a medio plazo, al mostrar las posibles tensiones inflacionistas por el lado de la oferta, registró un incremento del 1,1% en media anual en Aragón (del 2,2% en 2012), superior que la experimentada a nivel nacional, 0,6% (3,8% en 2012). El IPRI de bienes de consumo duradero experimentó una caída de 1,4%, después de haber permanecido estable en 2012 (a nivel nacional creció un 0,1%). También descendió el IPRI de bienes de consumo en 0,1%, que fue el segundo que más creció a nivel nacional, 2,2%. Por segundo año consecutivo el más inflacionista en Aragón fue el IPRI de energía, que se incrementó un 4,5% (0,5% en España), después de haberlo

hecho un 8,0% en 2012. Se moderó el crecimiento de los precios de los bienes de consumo no duradero (0,5%), bienes de equipo (0,7%) y bienes intermedios (0,6%). Estos dos últimos presentaron una tasa de crecimiento promedio anual negativa a nivel nacional, de -0,5% los bienes intermedios y -0,1% los bienes de equipo.

El Índice de Precios Hoteleros cayó de nuevo tanto en Aragón como en España. En Aragón los precios se redujeron un 2,91%, después de hacerlo un 4,26% en 2011 y un 5,98% en 2012. Los precios comenzaron el año con fuertes caídas, la tasa promedio del primer trimestre se situó en -4,2% y -4,9% en el segundo. Comenzaron a moderarse a partir de julio, llegando a crecer un 0,6% en el mes de septiembre. En octubre y noviembre descendieron de nuevo por encima del 2%, aunque diciembre cierra el año con subida del 0,2%.

Cuadro 25

Principales indicadores de precios (tasas de variación, %)

	2011	2012	2013	2013			
				TI	TII	TIII	TIV
Precios y salarios							
Índice Precios de Consumo	3,2	2,4	1,3	2,5	1,6	1,1	0,1
Inflación subyacente	1,6	1,5	1,4	2,3	1,8	1,3	0,3
Índice Precios Industriales	5,8	2	1,1	2,5	1	0,7	0,1
Coste laboral por hora efectiva	0,3	0,5	1,8	3	-0,6	0,1	4,7

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

Según la Encuesta Anual de Coste Laboral, el coste anual por trabajador 2013 ascendió a 29.725,2 euros, lo que supone un incremento del 1,1% en términos corrientes con respecto al año anterior (en el que disminuyó un 1,2%). Este crecimiento se debió exclusivamente al incremento de otros costes no salariales, ya que éstos se reducen en 140 euros, un 0,1%. El resto de los costes pasan de 7.948 euros en 2012 a 8.309,1 euros en 2013, un incremento del 4,5%. Si se restan las subvenciones y deducciones que se recibieron de las Administraciones Públicas, se obtiene un coste neto de 29.572,9 euros, con un crecimiento interanual del 1,5%. Los costes salariales por hora efectiva se mantuvieron estables, ascendieron a 13,99 euros, mientras que los otros costes fueron de 5,32 euros y se incrementaron un 6,7%.

Cuadro 26

Composición del coste laboral por sector de actividad. Año 2013

	Total sectores	Industria	Construcción	Servicios
Coste total bruto	29.725,2	34.911,2	31.703,7	27.948,9
Sueldos y salarios	21.416,1	24.486,3	21.584,7	20.445,6
Cotizaciones obligatorias	6.825,4	8.024,6	7.905,5	6.362,0
Cotizaciones voluntarias	146,4	233,1	133,0	122,0
Prestaciones sociales directas	256,7	376,7	81,0	233,8
Indemnizaciones por despido	619,8	1.129,9	901,5	436,3
Gastos en formación profesional	62,2	114,2	64,8	46,7
Gastos en transporte	32,9	143,8	2,9	2,7
Gastos de carácter social	17,1	41,4	5,1	10,9
Resto de costes	348,8	361,4	1.025,2	288,8
Subvenciones y deducciones	152,3	188,9	140,2	142,0
Coste total neto	29.572,9	34.722,4	31.563,5	27.806,9

Fuente: INE

A nivel nacional el coste laboral bruto es 1.119,3 euros superior al de Aragón y ha disminuido un 0,2% (0,1% en términos netos). Este descenso se debe a la caída de los costes no salariales (-1,0%), ya que los costes salariales han aumentado un 0,1%.

La Industria, con un coste total neto por trabajador de 34.722,4 euros durante 2013, fue el sector económico con mayores costes laborales y también con el mayor incremento anual de los mismos, 2,2%. En el sector servicios, con un coste de 27.806,9 euros, el incremento fue del 1,8% con respecto al año anterior. Fue el único sector en el que se incrementó el coste salarial (0,5%) además del no salarial (4,4%). El sector de la Construcción presentó un descenso del coste neto del 3%, debido sobre todo al fuerte ajuste del coste salarial que disminuyó en un 4,2%. A nivel nacional aumentaron los costes laborales en industria (1,9%) y construcción (0,9%), pero disminuyeron en el sector servicios (0,3%).

Por comunidades, el coste laboral más elevado se da en País Vasco y Comunidad de Madrid y el menor, en Extremadura y Canarias. En cuanto a la variación respecto al 2012, las comunidades con mayores incrementos del coste laboral neto fueron Galicia (2,2%), País Vasco (1,7%) y Aragón (1,5%). Por el contrario, Extremadura, Castilla y León y Cantabria presentaron los descensos más importantes.

Cuadro 27

Coste por comunidad autónoma

	Coste neto		Sueldos y salarios		Coste no salarial ²	
	Euros	Tasa ³	Euros	Tasa ³	Euros	Tasa ³
TOTAL	30.686,7	0,1	22.653,6	0,1	8.033,2	0,0
Andalucía	27.698,1	-0,5	20.348,8	-0,3	7.349,3	-1,0
Aragón	29.572,9	1,5	21.416,1	-0,1	8.156,8	5,9
Asturias, Principado de	30.069,7	0,3	22.364,7	1,5	7.705,0	-3,0
Baleares, Illes	28.236,9	-0,6	20.825,5	-0,5	7.411,4	-0,9
Canarias	25.254,8	-0,6	18.632,8	-0,1	6.622,0	-2,1
Cantabria	27.279,5	-1,4	20.185,8	-0,4	7.093,7	-3,9
Castilla y León	27.647,0	-2,2	20.123,9	-1,9	7.523,2	-3,0
Castilla - La Mancha	27.899,0	-0,7	20.600,1	0,6	7.298,9	-4,1
Cataluña	32.798,4	-0,3	24.290,0	-0,6	8.508,4	0,4
Comunitat Valenciana	27.456,8	-0,7	20.119,6	-1,2	7.337,2	0,6
Extremadura	25.117,8	-2,2	18.419,1	-3,5	6.698,7	1,5
Galicia	27.099,4	2,2	19.883,7	2,3	7.215,6	2,0
Madrid, Comunidad de	36.141,6	0,7	26.876,8	0,8	9.264,8	0,3
Murcia, Región de	27.270,8	-1,1	20.157,4	-0,8	7.113,4	-2,1
Navarra, Comunidad Foral de	31.789,3	-0,4	23.298,9	-0,3	8.490,4	-0,5
País Vasco	36.507,5	1,7	27.120,5	1,5	9.386,9	2,3
Rioja, La	28.519,8	0,7	21.269,6	1,9	7.250,2	-2,7

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

En el último trimestre del año se apreció una tasa de crecimiento interanual del 4,7%, significativamente más alta que los trimestres anteriores dada la tendencia a la moderación que venían mostrando los costes laborales. Pero hay que tener en cuenta que esta tasa recoge el efecto de la eliminación de la paga extra de Navidad a los funcionarios en diciembre del año anterior.

La variación salarial pactada en convenios se sitúa en un mínimo histórico del 0,35% en Aragón y del 0,53% a nivel nacional. El incremento medio para los convenios

de ámbito empresarial es el mismo en Aragón (0,35%), pero es todavía inferior a nivel nacional, se sitúa en el 0,04%, frente al 0,57% de los convenios de ámbito superior. El salario mínimo interprofesional se fija en 645,3 euros, lo que supone un incremento del 0,61% con respecto a 2012, año en el que se mantuvo constante.

3.6 Sector público autonómico y local

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.

La LEY 9/2012, de 27 de diciembre recoge los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2013. El presupuesto para 2013 se encuentra inmerso en el nuevo marco jurídico instaurado en el ámbito del Derecho Presupuestario, integrado por la reforma del artículo 135 de la Constitución, que otorga al principio de estabilidad presupuestaria un rango constitucional del que antes carecía, y su desarrollo por la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, así como por la Ley 5/2012, de 7 de junio, de Estabilidad Presupuestaria de Aragón. Una de las novedades en este año es que de conformidad con lo dispuesto en el artículo 13.1 de la Ley 5/2012, de 7 de junio las Cortes de Aragón aprobaron un límite de gasto no financiero de los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2013 por un importe de 4.587,22 millones de euros.

El presupuesto consolidado del año 2013 ascendió inicialmente a 5.107,28 millones de euros y se amplió posteriormente a 5.499,63 millones de euros. Este presupuesto consolidado está integrado por el de la Comunidad Autónoma, diez Entidades de

Derecho Público (181,61 millones), las veintisiete Empresas Públicas (290,7 millones), catorce Fundaciones (22,75 millones) y dos Consorcios (24,6 millones).

El presupuesto inicial supone el 15,8% del PIB aragonés, un descenso del 4,2% respecto al presupuesto del año anterior y una disminución de 0,5 puntos porcentuales en su ratio sobre el PIB. Atendiendo a la estructura económica del presupuesto de ingresos, las operaciones corrientes representan el 80% y las operaciones de capital el 20%. Dentro de los ingresos no financieros, los impuestos indirectos con 1.324 millones de euros de crédito inicial son el principal capítulo. Representan el 32,3% del total de ingresos (2 puntos porcentuales más que en 2012). Los impuestos directos suponen el 25,9% (una décima más) y las transferencias corrientes el 19% (2 puntos menos). La siguiente partida en importancia son los ingresos por pasivos financieros, que asciendo al 16,8% del total de los ingresos (7 décimas menos). Las transferencias de capital suponen el 2,8% (4,2% en 2012), tasas y otros ingresos el 2,5%, ingresos patrimoniales el 0,3%, enajenación de inversiones reales 0,2% y, por último, los pasivos financieros 0,1%.

La previsión de ingresos no financieros asciende a 4.244 millones de euros, registrando una caída del 5% respecto a 2012. Esta caída viene en gran parte motivada por el descenso en las transferencias, tanto corrientes como de capital. Las primeras descienden 147,6 millones, un 13,2%. Las transferencias de capital caen en 78,6 millones, más de un 35%. Se estima una caída de ingresos de 52,4 millones en impuestos directos, que en 2013 ascienden a 1.324,1 millones, un 3,8% menos que en 2012, y de los ingresos patrimoniales en 0,5 millones (2,9%). Sin embargo, crecen los ingresos por impuestos indirectos un 3,1%, 49,5 millones más. También se espera un incremento de las tasas, precios públicos y otros ingresos de 7,5 millones (6,3%).

Una vez realizadas las modificaciones pertinentes en el transcurso del ejercicio, el presupuesto definitivo se ha incrementado en 392,3 millones, ascendiendo a 5.499 millones de euros, lo que ha supuesto una disminución del 3,2% respecto a la previsión definitiva de ingresos de 2012. Supone un 17% del PIB regional (0,5 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 de ingresos netas, por lo que el grado de ejecución del presupuesto se cifró en 92,6%, menor en 3,09 puntos porcentuales al grado de ejecución del año anterior.

Dentro de las operaciones corrientes (97,26%), el grado de liquidación ha superado el 100% en el caso de las transferencias corrientes (101,7%) y los ingresos patrimoniales (141,5%). No llegan al 100% los ingresos por impuestos directos (96,5%), impuestos indirectos (94,9%) y las tasas y otros ingresos (95,0%). Las enajenaciones de inversiones reales, sin embargo, se han ejecutado en un 3,72%, resultado de un grado de cumplimiento del 95,9% de las operaciones de capital, ya que el cumplimiento de

las transferencias de capital ha superado el 100%. Finalmente, los activos financieros se han liquidado en un 1,3% y los pasivos financieros en un 81,3%, contribuyendo con ello a una realización de las operaciones financieras del 76,5%.

La recaudación neta ascendió a 4.918,9 millones de euros (7% menos que en 2012), 580,8 millones menos que la previsión de los ingresos definitiva. La recaudación sólo superó las previsiones definitivas de ingresos en el caso de las transferencias corrientes y los ingresos patrimoniales en 9,8 millones entre las dos partidas. Recaudó menos de lo estimado en el resto de conceptos, sobre todo por operaciones financieras (-288,2 millones) y en impuestos directos (-131,9 millones) e impuestos indirectos (-96,3 millones). A final de año los derechos pendientes de cobro ascendieron a 173 millones de euros.

En cuanto a la estructura económica del presupuesto de gastos priman los gastos por operaciones corrientes, que con un presupuesto de 4.425 millones de euros ascienden al 78,9% del total (83,0% en 2012). Dentro de éstos, los gastos de personal representan el 35,6% del total (37,9% en 2012), seguidos de las transferencias corrientes, 25,9% (27,8% en 2012), los gastos en bienes corrientes y de servicios 12,5% (14,1%) y los gastos financieros 4,9% (3,2%). Dentro de las operaciones de capital las inversiones reales representaron el 6,5% y las transferencias de capital el 7%. Los gastos financieros constituyeron un 10,2% del total, duplicando su representatividad con respecto a 2012. La dotación del fondo de contingencia se mantuvo constante en el 0,4%.

La previsión inicial de gastos no financieros asciende a 4.587,2 millones de euros, registrando una caída del 9,4% con respecto a 2012. Descienden todos los capítulos salvo el 3º, los gastos financieros, que se incrementan en un 46,9%. Las partidas que más se reducen son las transferencias de capital (-17,0%), debido al descenso en las dotaciones a las corporaciones locales y empresas públicas. Le siguen los gastos corrientes (-15,1%), una diferencia de 114 millones por la puesta en marcha del Plan Económico y Financiero de Reequilibrio. También descienden las transferencias corrientes (-10,6%) y los gastos de personal (-10,0%). Las operaciones no financieras aumentan en 257,1 millones de euros, principalmente debido al incremento en los pasivos financieros que pasan de 253,5 millones en 2012 a 513,7 millones en 2013 (+102,6%).

La liquidación del presupuesto consolidado indica que durante el ejercicio las obligaciones reconocidas ascendieron a 4.932,1 millones de euros, sin embargo el crédito definitivo ascendió a 5.499,6 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en 89,7%, porcentaje muy similar al del año anterior. Por partidas el desempeño de los gastos ha sido muy heterogéneo. Las operaciones corrientes se ejecutaron en un 95,7%, las operaciones de capital un 87,5% y las operaciones financieras, que fueron las que menor grado de ejecución alcanzaron, un 51,9%.

Desde un punto de vista funcional se constata la importancia que tiene la producción de bienes públicos de carácter social. Sanidad, Educación y Servicios Sociales y Promoción Social representan el 56,5% del total de gastos. El gasto de la función Deuda pública se incrementa en 339,1 millones, un 81,3%, alcanzando el 14,81% del total. El presupuesto de Agricultura y Ganadería es de 549,97 millones, el 10,8%. A distancia se encuentran Infraestructuras Básicas y del Transporte (3,7%), Administración General (2,5%), Infraestructuras Agrarias (2,4%) y Actuaciones Económicas Generales (2,1%). El resto de las funciones representan en conjunto el 7,2% del gasto total.

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el Resultado Presupuestario Bruto, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones, ha arrojado un superávit de 160,1 millones de euros, un 55% menor que el obtenido en 2012 que ascendió a 356,6 millones de euros. El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes, presenta un saldo negativo de -38,8 millones de euros, lo que supone una mejoría respecto al año anterior que arrojó un

Cuadro 28

Ingresos consolidados de la Comunidad Autónoma (millones de euros)

	Previsión inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación neta	Ejecución
1º Impuestos directos	1.324,1	1.324,1	1.277,8	1.192,2	96,5%
2º Impuestos indirectos	1.647,4	1.647,4	1.563,3	1.551,1	94,9%
3º Tasas y otros ingresos	126,0	128,9	122,4	88,2	95,0%
4º Transferencias corrientes	972,0	990,5	1.007,5	996,9	101,7%
5º Ingresos patrimoniales	17,5	17,5	24,7	20,9	141,5%
Operaciones corrientes	4.086,9	4.108,4	3.995,6	3.849,3	97,3%
6º Enajenación de inversiones reales	12,0	12,0	0,4	0,4	3,7%
7º Transferencias de capital	144,7	155,8	160,5	133,9	103,0%
Operaciones de capital	156,7	167,8	161,0	134,3	95,9%
Operaciones no financieras	4.243,6	4.276,2	4.156,6	3.983,6	97,2%
8º Activos financieros	4,2	74,0	1,0	0,6	1,3%
9º Pasivos financieros	859,4	1.149,4	934,6	934,6	81,3%
Operaciones financieras	863,7	1.223,4	935,6	935,2	76,5%
Total ingresos	5.107,3	5.499,6	5.092,2	4.918,9	92,6%

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

saldo negativo de -338,3 millones de euros. Este saldo junto al déficit de capital (-408,6 millones) da lugar a un déficit no financiero de -447,5 millones, inferior en 194,9 millones al obtenido en 2012 (-30,3%). La variación de los activos financieros es negativa, -30,5 millones, pero la de los pasivos financieros es positiva, 638 millones, lo que permite alcanzar un superávit de 160,1 millones de euros mencionado anteriormente.

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 asciende a 2.076 millones de euros, lo que supone un descenso del 0,6% respecto a la previsión de ingresos del año 2012, cuantía que equivale al 6,4% del PIB regional. Los ingresos por operaciones corrientes suponen el 79,4% del total, las operaciones de capital ascienden al 10,9% y los ingresos financieros al 9,7%. Las transferencias corrientes son la partida con más peso en

Cuadro 29

Gastos consolidados de la Comunidad Autónoma (miles de euros)

	Crédito inicial	Crédito definitivo	Gasto comprometido	Obligaciones reconocidas	Ejecución
1º Gastos de personal	1.818,0	1.898,9	1.862,7	1.862,7	98,1%
2º Gastos en bienes corrientes y servicios	638,1	661,7	622,6	600,6	90,8%
3º Gastos financieros	251,0	230,1	191,4	191,4	83,2%
4º Transferencias corrientes	1.324,8	1.426,2	1.384,5	1.379,8	96,7%
5º Fondo de Contingencia	18,3	0,0	0,0	0,0	0,0%
Operaciones corrientes	4.050,3	4.216,9	4.061,3	4.034,5	95,7%
6º Inversiones reales	180,8	224,4	194,3	182,8	81,5%
7º. Transferencias de capital	356,1	426,6	395,2	386,8	90,7%
Operaciones de capital	536,9	651,0	589,5	569,6	87,5%
Operaciones no financieras	4.587,2	4.867,9	4.650,7	4.604,1	94,6%
8º. Activos financieros	6,3	118,0	31,4	31,4	26,6%
9º Pasivos financieros	513,7	513,7	296,6	296,6	57,7%
Operaciones financieras	520,1	631,8	328,1	328,1	51,9%
Total gastos	5.107,3	5.499,6	4.978,8	4.932,1	89,7%

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

Gráfico 7

Distribución funcional del presupuesto consolidado



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

el total de ingresos, un 35,4% (6,5 puntos porcentuales más que en 2012), seguido de los impuestos directos (24,3%, 0,5 puntos más), las tasas, precios públicos y otros ingresos (14,8%, 1,80 puntos menos) y las transferencias de capital (10,5%, 4,1 puntos más). De las demás partidas ninguna supera el 10%, los impuestos indirectos son el 2,5%, ingresos patrimoniales 2,5%, enajenación de inversiones reales 0,4%, activos financieros 8,8% y pasivos financieros 0,8%.

La previsión de ingresos por operaciones corrientes asciende a 1.554,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,1% con respecto a la previsión definitiva de 2012. Este incremento se debe sobre todo al aumento en las transferencias corrientes (21,7%) y los impuestos directos (1,2%), que los demás ingresos corrientes disminuyen. Las operaciones de capital aumentan en 72,7 millones, un 47,4% con respecto a 2012. En cuanto a los ingresos financieros, se prevé un descenso tanto de

los ingresos por activos como de los pasivos, con una previsión definitiva de 201,1 millones (-47,3%).

A lo largo del ejercicio los derechos reconocidos se cifran en 1.850,4 millones, lo que permite un grado de ejecución del 89,1% (87,8% en 2012). La ejecución por partidas es muy variable. El grado de liquidación de las operaciones corrientes asciende al 101,2%. En los impuestos directos y operaciones corrientes los derechos reconocidos superan la previsión inicial, pero en impuestos indirectos, tasas y otros ingresos e ingresos patrimoniales están por debajo. En los ingresos por operaciones de capital el grado de ejecución es del 67,3% y en las operaciones financieras del 14,5%.

Los gastos presupuestados por las entidades locales ascendieron a 1.926 millones de euros, lo que supone un descenso del 6,3% con respecto a 2012 (-96 millones). Los gastos no financieros ascienden al 91,4% del total, el 70,2% las operaciones corrientes y el 21,3% las operaciones de capital. Los gastos financieros definitivos ascienden a 164,8 millones, el 8,6% del total previsto. Por partidas, las más voluminosas son los gastos corrientes (31,9%), los de personal (31,0%) y las inversiones reales (18,6%). Con respecto a 2012, han crecido notablemente los gastos por operaciones financieras, que han pasado de 126 millones a 164 millones (+30,6%). Los mayores recortes se han dado en las inversiones reales, con un descenso de 88,7 millones han caído un 19,8%, y los gastos corrientes, con un descenso de 82,8 millones (-11,9%).

La liquidación del presupuesto consolidado indica que durante el ejercicio las obligaciones reconocidas por las entidades locales ascendieron 1.660,9 millones de euros, sin embargo el crédito definitivo ascendió a 1.926 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en 86,2%, 2,9 puntos porcentuales por encima del año anterior. Por partidas, las operaciones corrientes se ejecutaron en un 92,7%, las operaciones de capital un 63% y las operaciones financieras un 91,6%.

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el Resultado Presupuestario Bruto, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones, ha arrojado un superávit de 189,5 millones de euros, superior en 65,8 millones al obtenido en 2012 (+53,16%). El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes, presenta un saldo positivo de 417,4 millones de euros, lo que supone una mejoría con respecto al año anterior que arrojó un saldo de 229,9 millones de euros. Este saldo junto al déficit de capital (-106,1 millones) da lugar a un superávit no financiero de 311,3 muy superior a los 9,2 millones obtenidos en 2012. La variación de las operaciones financieras es negativa, -121,8 millones, lo que permite alcanzar un superávit de 189,5 millones de euros mencionado anteriormente.

A lo largo de 2012 y 213 las comunidades autónomas han estado inmersas en un proceso de reducción de su sector público instrumental dentro del marco de

Cuadro 30

Ingresos consolidados de las entidades locales (miles de euros)

Cap.	Ingresos	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación líquida
1	Impuestos directos	504.102	504.305	536.396	487.138
2	Impuestos indirectos	51.637	51.543	49.047	45.521
3	Tasas y otros ingresos	301.693	307.686	299.799	259.572
4	Transferencias corrientes	705.419	734.161	735.911	692.565
5	Ingresos patrimoniales	49.686	51.327	48.117	39.642
	Operaciones Corrientes	1.612.537	1.649.022	1.669.271	1.524.437
6	Enajenación de inversiones reales	8.042	8.519	6.326	4.887
7	Transferencias de capital	140.964	217.360	145.714	107.802
	Operaciones de Capital	149.006	225.879	152.040	112.689
	Operaciones no Financieras	1.761.543	1.874.901	1.821.311	1.637.126
8	Activos financieros	4.713	183.784	17.469	3.875
9	Pasivos financieros	13.578	17.321	11.624	11.595
	Operaciones Financieras	18.291	201.105	29.093	15.469
	Total ingresos	1.779.834	2.076.006	1.850.404	1.652.596

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

los planes de racionalización de las estructuras del sector público, administrativo y empresarial con el objetivo de reducir el gasto público. Dentro 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, y han reducido en más de 5.400 el número de empleados.

La reducción inicialmente prevista de 508 entidades, para el conjunto de Comunidades, se ha visto ampliada, en términos netos, a un total de 790, debido a

Cuadro 31

Gastos consolidados de las entidades locales (miles de euros)

Cap.	Gastos	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación líquida
1	Gastos de personal	596.637	598.107	566.162	555.332
2	Gastos corrientes	572.668	614.792	560.577	491.370
3	Gastos financieros	50.043	44.623	39.699	38.944
4	Transferencias corrientes	86.837	93.649	85.415	59.513
5	Fondo de contingencia	1.151	663	0	0
	Operaciones Corrientes	1.307.336	1.351.834	1.251.853	1.145.159
6	Inversiones reales	228.705	358.715	211.365	171.622
7	Transferencias de capital	23.906	51.235	46.777	10.786
	Operaciones de Capital	252.611	409.950	258.142	182.408
	Operaciones no Financieras	1.559.947	1.761.784	1.509.995	1.327.568
8	Activos financieros	13.402	35.488	33.003	31.755
9	Pasivos financieros	112.417	129.314	117.900	115.538
	Operaciones Financieras	125.820	164.802	150.902	147.294
	Total gastos	1.685.767	1.926.586	1.660.897	1.474.861

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

la adopción en los años 2012 y 2013 de medidas adicionales por parte de las Comunidades Autónomas, que han elevado los compromisos iniciales en 282 bajas netas, 39 más que las que figuraban como previstas, lo que sitúa el cumplimiento global a finales del año 2013 en el 85,44%. La culminación del proceso supondrá una reducción del sector público autonómico del 33,55%, el sector público instrumental de las comunidades estará compuesto por 1.579 entidades frente a las 2.369 que había inicialmente.

La Comunidad Autónoma de Aragón se comprometió inicialmente a la extinción de 16 entes públicos, número que se amplió posteriormente a 25. Al inicio del proceso en 2010 Aragón contaba con 116 entes, la reducción prevista a 95 entes públicos implica un descenso del 21,55%. A finales de 2013 se habían extinguido 14 y estaban en estadios muy próximos a la extinción otros 6 organismos, lo que supone un grado de ejecución de los compromisos adquiridos del 80%, algo por debajo de la ejecución global. En términos de personal la desaparición de las 20 entidades públicas ha

supuesto una reducción de 118 empleos y un ahorro acumulado en materia de gasto entre 2011 y 2013 de 8.300.400 euros.

Asturias y Cataluña son las dos comunidades con menor grado de ejecución (60% y 70%) mientras que La Rioja es la única autonomía que ya ha liquidado todos los organismos previstos. En términos absolutos la comunidad que más entes ha suprimido es Andalucía, con 124, 14 más de los comprometidos, seguida por Baleares, que ha suprimido 102 entidades, 9 más de las previstas. Las Comunidades que tienen previsto una reducción de su sector público instrumental, en términos de número de entes, superior a la media (33,35%) en relación a la dimensión de éste al inicio de los procesos son: Baleares (60,77%), Castilla-La Mancha (57,32%), Región de Murcia (55,45%), C. Valenciana (40,12%), Galicia (37,34%), Cantabria (36,76%), Navarra (35,64%), y Andalucía (34,51%).

La Ley Orgánica 2/2012, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera trajo consigo durante el 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. 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 2013 la deuda de Aragón alcanzó los 5.369 millones de euros, el 16,6% de su PIB (20,2% para todas las CCAA), 3,6 puntos porcentuales menos que la media y 2,9 puntos porcentuales más que el mismo trimestre del año anterior (4.606 millones de euros). La deuda ha crecido a lo largo de los cuatro trimestres del año, en promedio alcanza el 15,7% del PIB (12,40% en 2012). Las empresas públicas aragonesas cerraron el año con una deuda del 0,6%, un 0,93% en promedio anual. Para el conjunto de las comunidades autónomas la deuda alcanzó los 206.768 millones de euros a finales de 2013, lo que representa un 20,20% del PIB nacional y un incremento del 11,5% con respecto al último trimestre de 2012.

En el conjunto de las comunidades autónomas, el déficit en el año 2013 se situó en el 1,54% frente al 1,3% pactado con la Unión Europea (UE). Seis comunidades autónomas cerraron 2013 con un déficit público superior a los objetivos que tenían marcados, entre ellas Aragón, con un déficit del 2,06% frente a un objetivo del 1,30%. Únicamente dos comunidades, Aragón y Castilla la Mancha, aumentaron el saldo deficitario en 2013 frente a 2012.

Cuadro 32

Aragón: Evolución Trimestral de la Deuda en Aragón

		Aragón			Total CCAA		
		Millones €	Variación	% PIB	Millones €	Variación	% PIB
2011	I	3.307 €	48,00%	9,80%	127.645 €	28,40%	12,20%
	II	3.332 €	27,60%	9,80%	136.587 €	25,10%	13,00%
	III	3.388 €	29,10%	9,90%	138.488 €	23,70%	13,20%
	IV	3.403 €	17,30%	10,00%	142.342 €	17,90%	13,60%
2012	I	3.731 €	12,80%	11,00%	147.358 €	15,40%	14,10%
	II	4.193 €	25,80%	12,40%	169.218 €	23,90%	16,30%
	III	4.230 €	24,90%	12,50%	168.407 €	21,60%	13,30%
	IV	4.606 €	35,40%	13,70%	185.456 €	30,30%	18,00%
2013	I	5.025 €	34,70%	15,00%	190.525 €	29,30%	18,60%
	II	5.133 €	22,40%	15,40%	194.088 €	14,70%	19,00%
	III	5.306 €	25,40%	15,90%	196.687 €	16,80%	19,20%
	IV	5.369 €	16,60%	16,60%	206.768 €	11,50%	20,20%

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

4 /

Tema monográfico:
La rentabilidad de las
empresas aragonesas



En este apartado se lleva a cabo un estudio de los datos que se pueden obtener acerca de la rentabilidad obtenida por las empresas aragonesas durante la crisis en comparación con los años anteriores. En concreto se recoge la evolución de la tasa de rentabilidad de las empresas incluidas en la base de datos SABI desde el año 2000. Esta base de datos contiene información de las cuentas que las empresas presentan en el Registro Mercantil, por lo que se refiere a las que tienen forma societaria. Pero no podemos obtener el dato de la rentabilidad para todas ellas porque para algunas no se incluye alguno de los datos necesarios. Así pues, puede considerarse que se ofrece la información correspondiente a una muestra, pero una muestra que es representativa. Una limitación adicional es que el último año del que se dispone de información es 2012, porque las cuentas de 2013 se han presentado en julio de 2014 y hasta 2015 no estarán disponibles. Hay dos años de retraso en la información, a pesar de lo cual es importante disponer de la perspectiva que proporciona.

Si tomamos todo el periodo entre los años 2000 y 2012 vemos que la media de la rentabilidad de las empresas en Aragón fue del 0,88%, que corresponde a un 1,98% de las empresas de Huesca, un 1,26% de las empresas de Teruel y un 0,73% de las de Zaragoza. La media está ponderada por la importancia del activo de cada provincia. Pero esta rentabilidad no ha sido homogénea en todos los años del periodo considerado. Si separamos los años de la crisis de los anteriores a la misma, esto es, si consideramos primero el subperiodo 2000-2007 y separadamente los años 2008-2012, podemos ver la diferencia en el comportamiento de la rentabilidad como consecuencia de la crisis. En ese primer periodo entre 2000 y 2007 la rentabilidad media fue en Aragón del 2,3%, Huesca tiene las empresas con la mayor media en el 3%, seguida de Teruel con el 2,59% y finalmente Zaragoza con el 2,22%. En realidad son rentabilidades muy parecidas.

Sin embargo, en el periodo de crisis 2008-2012 la media de la rentabilidad fue del -1,39% en Aragón, esto es, en promedio la crisis ha supuesto una pérdida del 1,39% anual. Estas pérdidas se distribuyen de forma muy heterogénea entre las empresas de las tres provincias. Mientras que en Huesca la rentabilidad media ha sido positiva en

Cuadro 33

Tasa media de rentabilidad anual (%)

	2000-12	2000-07	2008-12
Aragón	0,88	2,30	-1,39
Huesca	1,98	2,96	0,40
Teruel	1,26	2,59	-0,87
Zaragoza	0,73	2,22	-1,66

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Cuadro 34

Proporción valor activo (%)

	2000-12	2000-07	2008-12
Aragón	100	100	100
Huesca	9,89	9,63	10,30
Teruel	6,09	5,51	7,02
Zaragoza	84,02	84,86	82,68

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Cuadro 35

Proporción empleados (%)

	2000-12	2000-07	2008-12
Aragón	100	100	100
Huesca	12,31	11,86	13,03
Teruel	7,35	7,19	7,60
Zaragoza	80,35	80,96	79,37

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

el 0,4%, ha sido negativa por el -0,87% en Teruel y del -1,66% en Zaragoza. De aquí se deduce que el deterioro de los activos ha sido mucho más intenso en Zaragoza que en las otras dos provincias.

Estos promedios están elaborados ponderando por la importancia del valor de los activos en cada provincia. Como se puede ver en el cuadro 34, la proporción es de casi el 85% en Zaragoza en el primer subperiodo y del 82,68% en el segundo. Estas

proporciones son del 9,63% y el 10,3% en Huesca y del 5,51% y 7,02% en Teruel. Este valor de los activos es el correspondiente a las empresas con información disponible en la base de datos SABI para calcular la rentabilidad, que son en torno a 10.500 en Zaragoza, 3.800 en Huesca y 2.400 en Teruel.

Por lo que respecta a la proporción de empleados que representan estas empresas, es en torno al 80% en Zaragoza, el 13% en Huesca y el 7% en Teruel como se puede ver en el cuadro 35.

Si se recoge la evolución durante los trece años considerados de la rentabilidad en Aragón y las tres provincias podemos ver que la trayectoria de Aragón es muy parecida a la de Zaragoza, en correspondencia a la importancia de los activos entre el 82 y el 85 por ciento, mientras que las trayectorias de Huesca y Teruel son diferentes, no sólo en el periodo de la crisis, sino también en el periodo anterior de auge. En Zaragoza se observa una caída en la rentabilidad en el periodo 2003-2005 que no se observa en Huesca y Teruel, si bien a partir de 2007 la caída clara es generalizada: en 2008 y 2009 está en torno al 0% en las tres provincias y a partir de 2010 Huesca sigue en valores positivos que no llegan al 0,5% y en Teruel y Zaragoza cae claramente llegando la caída a superar el 5% en Zaragoza en 2011 y el 3% en Teruel en 2012. En realidad es especialmente preocupante lo ocurrido en Zaragoza, la provincia más dinámica de Aragón, porque estos datos ponen de manifiesto que la repercusión de la crisis está siendo especialmente negativa. El deterioro de la situación patrimonial de las empresas durante estos años está siendo importante. Muchos de los datos del mercado de trabajo son más fáciles de entender al disponer de este tipo de información.

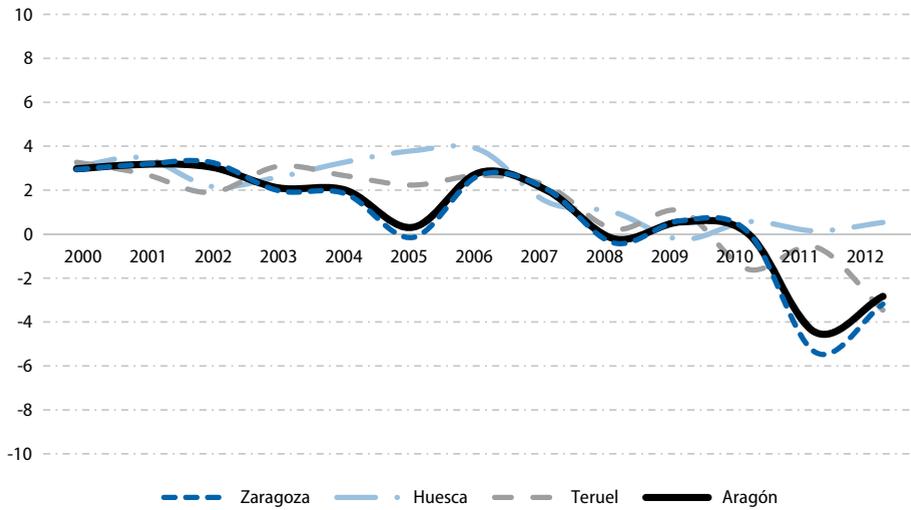
La evolución de las proporciones de los activos de las empresas se refleja en el gráfico 9, donde se pone de manifiesto un ligero descenso de la importancia de las empresas de Zaragoza, que ganan las de Huesca y Teruel. La interpretación que esto tiene es que desaparecen más empresas en dicha provincia que en las otras dos como consecuencia de la crisis.

Los valores concretos de la rentabilidad se pueden ver en el cuadro 36. Solamente se observa un dato con rentabilidad negativa en Huesca, que es el de 2009 con un valor de -0,24%. Sin embargo en Teruel son los tres últimos, 2010, 2011 y 2012 con valores -1,6%, -0,59% y -3,46%, lo mismo que en Zaragoza en 2008, 2011 y 2012 con valores -0,4%, -5,39% y -3,19%, habiendo tenido también en 2005 un valor negativo de -0,15%.

Por lo que respecta a la evolución del valor de los activos de las empresas, en Aragón comienza con casi 30 mil millones de euros, llegó hasta los 62,7 mil millones de euros en 2010 y cae hasta 53,2 mil millones en 2012. Esta evolución supone un incremento en valor corriente del 80% en Aragón, un 130% en Huesca, un 89% en Teruel y un 74,5% en Zaragoza.

Gráfico 8

Tasa de rentabilidad 2000-2012 (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Cuadro 36

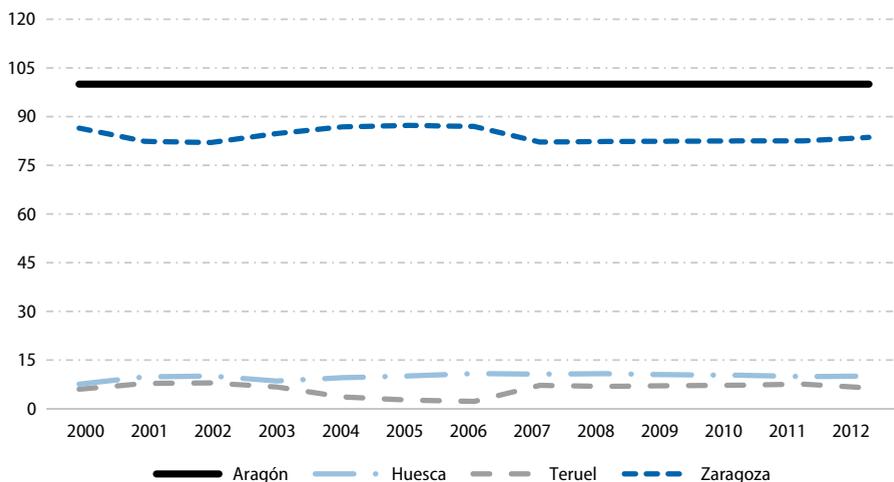
Tasa de rentabilidad anual (%)

Año	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2000	2,97	3,08	3,27	2,94
2001	3,18	3,47	2,74	3,18
2002	3,05	2,17	1,89	3,27
2003	2,11	2,59	3,08	1,98
2004	2,00	3,28	2,66	1,83
2005	0,31	3,79	2,23	-0,15
2006	2,80	3,84	2,67	2,68
2007	1,99	1,47	2,20	2,04
2008	-0,21	1,00	0,23	-0,40
2009	0,56	-0,24	1,05	0,61
2010	0,01	0,57	-1,60	0,08
2011	-4,47	0,14	-0,59	-5,39
2012	-2,83	0,53	-3,46	-3,19

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 9

Proporción valor activo



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Cuadro 37

Valor del activo de las empresa consideradas (miles de euros)

Año	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2000	29.493.373	2.235.588	1.762.920	25.494.865
2001	26.804.213	2.633.974	2.087.508	22.082.731
2002	30.568.880	3.072.789	2.424.168	25.071.923
2003	40.455.579	3.453.392	2.703.635	34.298.552
2004	43.059.418	4.115.003	1.557.705	37.386.710
2005	47.314.379	4.755.628	1.261.765	41.296.986
2006	54.217.703	5.853.903	1.206.143	47.157.656
2007	58.752.493	6.265.809	4.227.289	48.259.394
2008	59.127.493	6.377.235	4.063.193	48.687.065
2009	59.505.118	6.236.681	4.217.021	49.051.416
2010	62.769.436	6.461.628	4.531.901	51.775.908
2011	59.936.707	5.943.658	4.530.512	49.462.537
2012	53.198.639	5.327.431	3.391.100	44.480.108

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Cuadro 38

Proporción del activo total por provincia

Año	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2000	100	7,58	5,98	86,44
2001	100	9,83	7,79	82,39
2002	100	10,05	7,93	82,02
2003	100	8,54	6,68	84,78
2004	100	9,56	3,62	86,83
2005	100	10,05	2,67	87,28
2006	100	10,80	2,22	86,98
2007	100	10,66	7,20	82,14
2008	100	10,79	6,87	82,34
2009	100	10,48	7,09	82,43
2010	100	10,29	7,22	82,49
2011	100	9,92	7,56	82,52
2012	100	10,01	6,37	83,61

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

La evolución anual de la proporción del activo aragonés total es la que se presenta en el cuadro 38 en el que las empresas de Huesca poseían el 7,58% al principio y el 10,01% al final, las de Teruel el 5,98% al principio y el 6,37% al final y las de Zaragoza el 86,44% al principio y el 83,61% al final. La trayectoria de Huesca es siempre creciente respecto al valor inicial, si bien el crecimiento no es monótono. No ocurre lo mismo con Teruel donde la proporción cae entre 2004 y 2006 por debajo del valor inicial, como consecuencia del crecimiento de las otras dos provincias. Por lo que respecta al valor del activo de las empresas de Zaragoza, siempre tiene una proporción menor que la inicial, excepto en el periodo 2004-2006. A partir de dichos años se produce una caída importante hasta la proporción del 82%. Como hemos dicho previamente, esto no es reflejo de otra cosa que de un importante quebranto en la posición patrimonial de las empresas de Zaragoza.

Tiene interés conocer la representatividad de las empresas consideradas en lo que se refiere al empleo. Se puede ver en el cuadro 39 que el año inicial representaban en Aragón a 178 mil trabajadores, 17,6 mil trabajadores en Huesca, 9,8 mil trabajadores en Teruel y 151 mil trabajadores en Zaragoza. Este número crece ininterrumpidamente hasta 240 mil trabajadores en Aragón en 2008, 31,2 mil en 2006 en Huesca, 18,6

Cuadro 39

Empleados de las empresas consideradas

Año	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2000	178.801	17.635	9.885	151.281
2001	196.387	21.515	12.329	162.543
2002	203.112	23.079	15.241	164.792
2003	218.472	24.670	15.436	178.366
2004	217.659	27.010	16.629	174.020
2005	224.591	28.745	17.604	178.242
2006	235.336	31.336	18.658	185.342
2007	239.929	30.815	18.486	190.628
2008	240.343	31.235	18.206	190.902
2009	222.798	29.554	17.148	176.096
2010	212.855	28.126	16.886	167.843
2011	206.768	26.190	15.858	164.720
2012	184.917	24.014	13.182	147.721

Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

mil en 2006 en Teruel y 190,9 mil en 2008 en Zaragoza. A partir de allí cae a 184,9 mil en Aragón, 24 mil en Huesca, 13,1 mil en Teruel y 147,7 mil en Zaragoza. Hay una diferencia importante entre Zaragoza y las otras dos provincias en el dato del último año: mientras en Huesca y Teruel el empleo que representan es un 36% y un 33,4% mayor, respectivamente, que el valor inicial, en Zaragoza es un 2,36% menor. La lectura que cabría hacer es que el periodo de auge ha dejado un progreso mayor en las provincias más pequeñas que en la de mayor importancia. Esto puede ser una explicación nuevamente de los problemas que se observan en el mercado de trabajo en Zaragoza.

Si pasamos a ver la proporción de empleo que representan las tres provincias se puede ver en el cuadro 40 que en Huesca pasa del 9,86% del total en el primer año al 13% en el último, en Teruel del 5,53% al 7,13% y Zaragoza del 84,61% al 79,89%.

A continuación tiene mucho interés ver cómo ha evolucionado la rentabilidad por sectores en Aragón y cada una de las tres provincias. Hay un efecto diferencial muy heterogéneo y es importante conocer dónde están esas diferencias. Se consideran 24 sectores de acuerdo con la clasificación de la Contabilidad Regional de España (INE).

Cuadro 40

Proporción empleados por provincias

Año	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2000	100	9,86	5,53	84,61
2001	100	10,96	6,28	82,77
2002	100	11,36	7,50	81,13
2003	100	11,29	7,07	81,64
2004	100	12,41	7,64	79,95
2005	100	12,80	7,84	79,36
2006	100	13,32	7,93	78,76
2007	100	12,84	7,70	79,45
2008	100	13,00	7,58	79,43
2009	100	13,26	7,70	79,04
2010	100	13,21	7,93	78,85
2011	100	12,67	7,67	79,66
2012	100	12,99	7,13	79,89

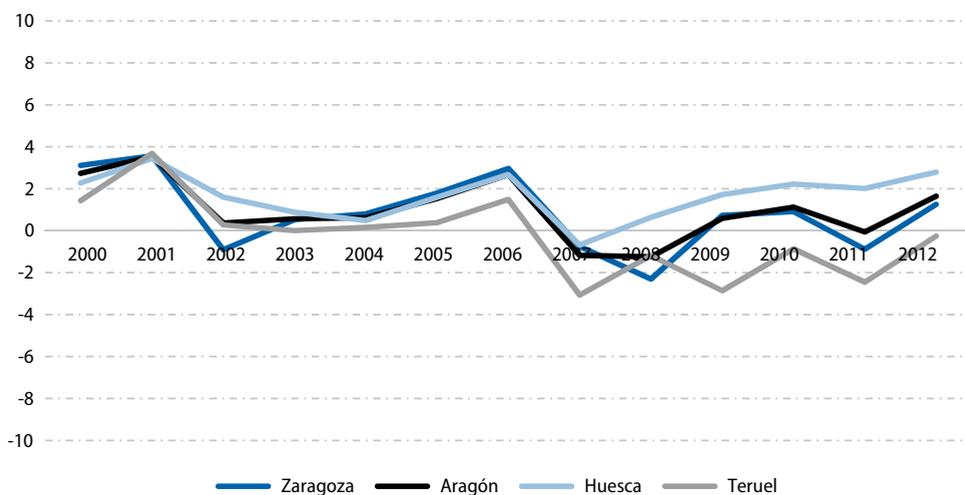
Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

En Agricultura, silvicultura y pesca se puede ver en el gráfico 10 que el comportamiento de la rentabilidad en Aragón está muy condicionado por la evolución de Zaragoza y de Huesca (las trayectorias siguen un comportamiento muy parecido y próximo) como consecuencia de que la proporción del activo es del 55% en la primera y del 33% en la segunda. Podemos ver que la única provincia que en este sector tiene valores negativos de forma persistente en los años de crisis es Teruel desde 2007. Al contrario, Huesca tiene una pequeña rentabilidad negativa en 2007 pero a partir de dicho año se recupera y queda por encima del 2% en los años 2010, 2011 y 2012. Así pues, el comportamiento de la agricultura durante la crisis es muy positivo y contrasta con los problemas de la mayor parte de los sectores. Por lo que respecta a Zaragoza, tiene un comportamiento oscilante entre valores ligeramente positivos y negativos durante la crisis. Como consecuencia de todo ello el sector a nivel de la comunidad autónoma sólo tiene pérdidas en los años 2007 y 2008; a partir de entonces se recupera, esto es, no contribuye a la negativa evolución de la economía aragonesa. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 2,53%.

En el sector de industrias extractivas nos encontramos con que el comportamiento de la rentabilidad en Aragón está muy condicionado por la evolución de Teruel

Gráfico 10

Agricultura, silvicultura y pesca. Rentabilidad (%)



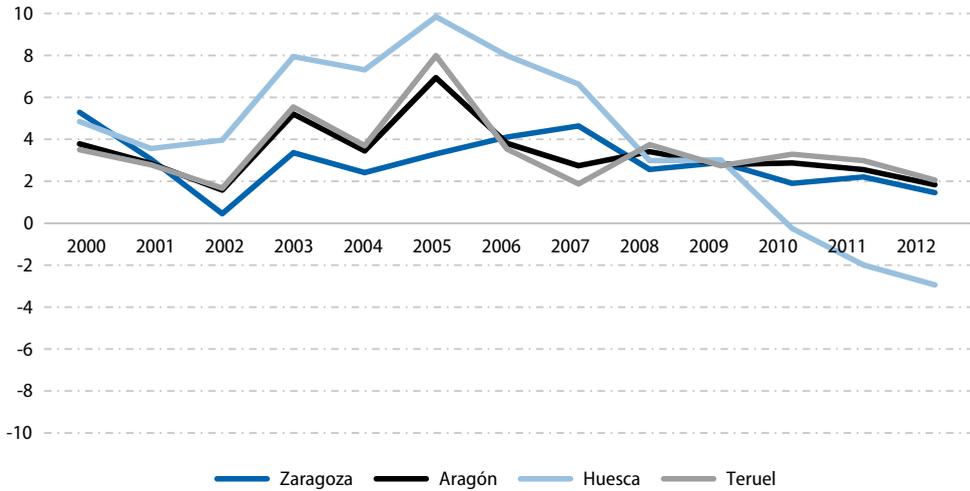
Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

como consecuencia de que es el sector en el que mayor intensidad de especialización tiene esta provincia (74% del activo total y 22% Zaragoza). Podemos ver que en Teruel y Zaragoza la rentabilidad media rara vez baja del 2%, mientras que en Huesca estaba muy por encima de estas dos provincias en el periodo de auge, en los años 2008 y 2009 se pone al mismo nivel y a partir de 2010 pasa a tener valores negativos que llegan al -3% en 2012. El sector en Aragón proporciona rentabilidad media positiva durante todos los años de la crisis y superior al 2%. Tampoco contribuye a los problemas generados por la crisis. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 2,64%.

En el sector de alimentación, bebidas y tabaco el comportamiento de la rentabilidad en Aragón está muy influenciado por la evolución de Huesca y Zaragoza, aunque difieren en sus trayectorias (34% del activo total la primera y 52% la segunda). Las empresas de la provincia de Zaragoza solamente tienen rentabilidad negativa en 2005, durante la crisis presentan una rentabilidad media entre el 1% y el 2% y en 2012 repunta al 2%. Se puede decir que la crisis no les ha afectado significativamente. Huesca empieza con unas ligeras pérdidas en 2007 que repite en 2009 y 2011, alternando con resultados positivos en 2008 y 2010 que llegan también al 2% en 2012. Estos

Gráfico 11

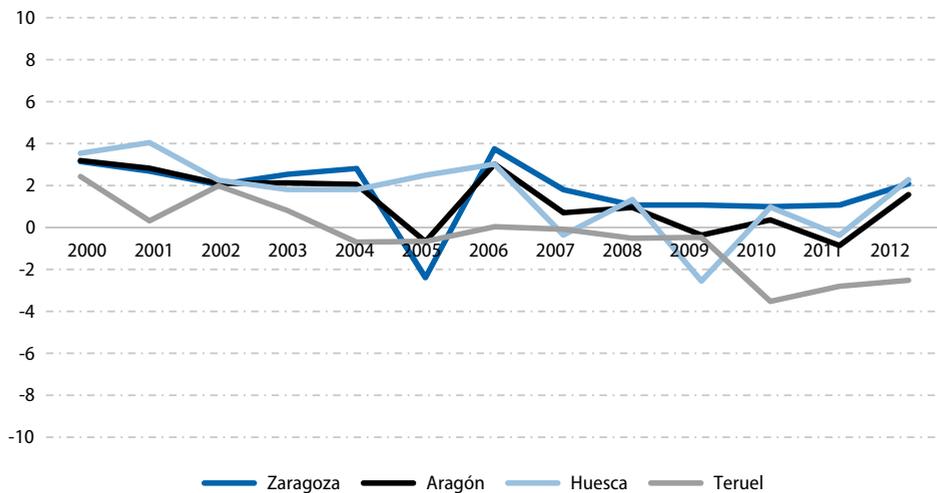
Industrias extractivas. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 12

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



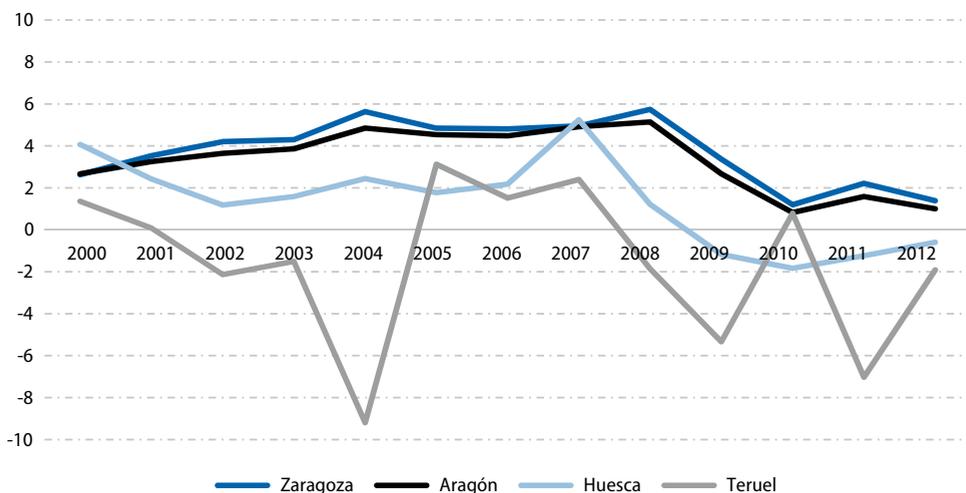
Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

resultados contrastan con los de las empresas de Teruel que desde 2007 no dejan las pérdidas, que llegan casi al 4% en 2010 y superan el 2% en 2011 y 2012. Con ello la rentabilidad media en Aragón es negativa en 2005 antes de la crisis y durante la crisis en 2009 y 2011, aunque con valores discretos que no llegan al 1%. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 4%.

En el sector de la industria textil, confección, cuero y calzado también el comportamiento de la rentabilidad de Aragón está muy condicionado por la evolución de Zaragoza (87% del activo total). Hasta 2008 las empresas de Zaragoza tienen una rentabilidad en torno al 4% y el resto de años de la crisis se reduce hasta un valor algo menor del 2%, por lo que no supone la entrada en pérdidas en promedio. En las otras dos provincias la rentabilidad está en general por debajo, salvo Huesca en los años 2000 y 2007 en los que es parecida. En esta provincia la rentabilidad se movía en torno al 2% antes de la crisis y cae cuando empieza, entrando en pérdidas a partir de 2009, sin que éstas superen el dos por ciento. Las empresas de Teruel tienen un comportamiento muy irregular, con pérdidas entre 2001 y 2004 (especialmente fuertes en este último año), un 2% de rentabilidad entre 2005 y 2007 y finalmente pérdidas desde 2008, excepto en el año 2010, que superan el 6% en 2011. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 0,45%.

Gráfico 13

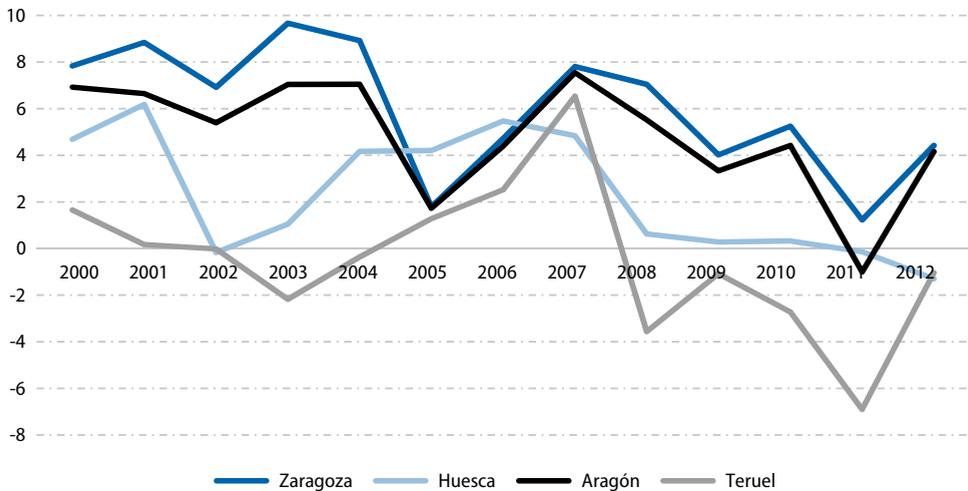
Industria textil, confección, cuero y calzado Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 14

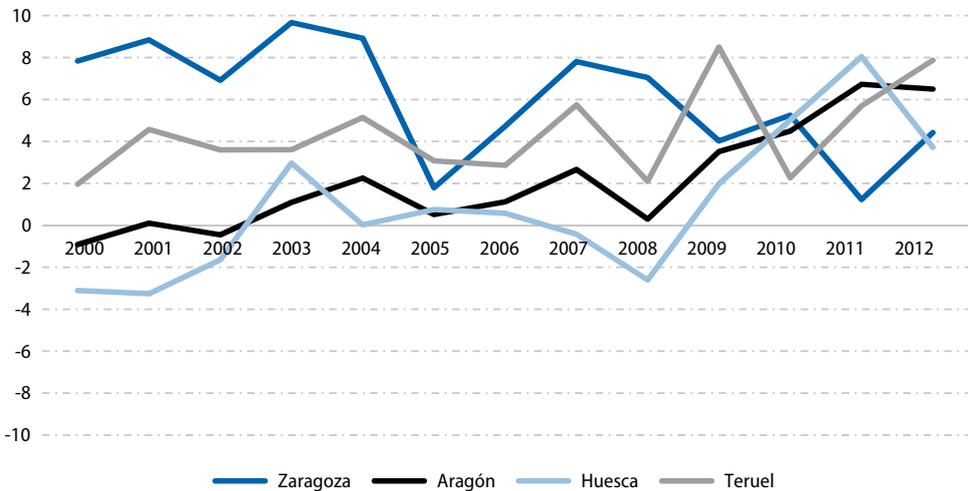
Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 15

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



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

También la industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas tiene una trayectoria de la rentabilidad en Aragón principalmente condicionada por la evolución de la provincia de Zaragoza (80% del activo total). Huesca y Teruel tienen un comportamiento diferente y claramente peor. Salvo en 2005 y 2006 la rentabilidad media en Zaragoza fue superior al 6% antes de la crisis, pero no cae muy por debajo del 2%. El comportamiento de Huesca y Teruel es más volátil, pero mucho peor en Teruel ya que, mientras en Huesca sólo es negativa en 2012, su rentabilidad media es negativa desde 2008 y llega a superar el -6% en 2011. Como consecuencia de todo ello la rentabilidad media en Aragón sólo es negativa en este último año, pero muy ligeramente, no bajando del 4% en ningún año salvo en 2005. No se puede decir que sea un sector seriamente afectado por la crisis salvo en lo referente a Teruel. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 3,39%.

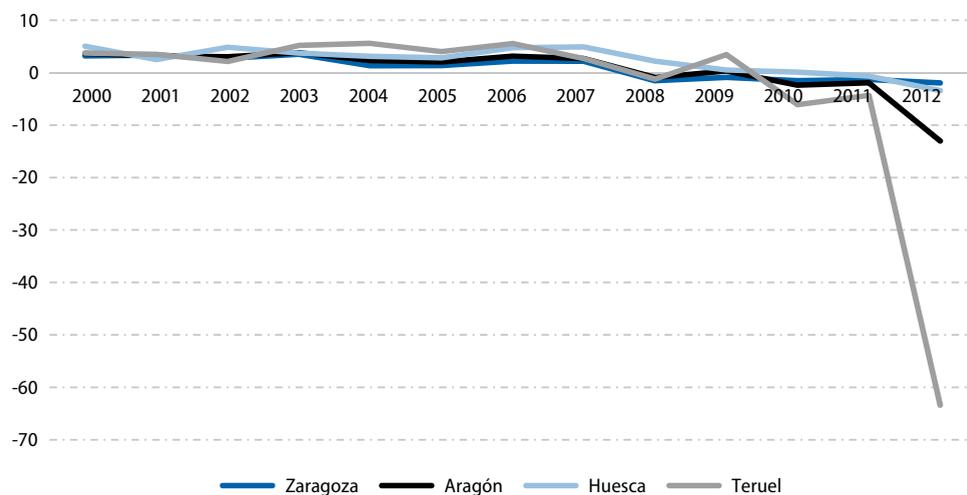
En el sector de coquerías, refino, químicas y farmacéuticas el comportamiento de la rentabilidad en Aragón está principalmente condicionado por la evolución de Huesca (a pesar de tener sólo el 19% del activo y el 66% Zaragoza) y tiene un perfil que contrasta con la trayectoria seguida en la mayor parte de los sectores como consecuencia de la crisis. La rentabilidad media de la comunidad autónoma sólo es ligeramente negativa al principio del periodo, cuando no había crisis, influenciada por el efecto de las empresas de la provincia de Huesca. Pero a partir de entonces dicha rentabilidad media de la comunidad tiene un comportamiento persistentemente positivo siendo máximo su valor entre 2009 y 2012. Las empresas de Huesca tienen pérdidas entre 2000 y 2002 y en 2007 y 2008, mientras que la rentabilidad de las empresas de Teruel fluctúa en torno al 4% sin bajar del 2% y las de Zaragoza descienden del 8% al principio del periodo hasta un nivel del 2%-4% entre 2009 y 2012 sin entrar en valores negativos. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 1,57%.

El sector de la industria del caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos tenía una rentabilidad positiva entre el 2% y el 5% en las tres provincias antes de la crisis, pero desde 2008 cae la rentabilidad de Zaragoza y Teruel a niveles negativos, a partir de 2011 la de Huesca y el valor es especialmente negativo en Teruel (19% del valor del activo y 64% en Zaragoza), lo que hace que el perfil del comportamiento sea muy negativo, con una rentabilidad del orden del -12% promedio en Aragón en 2012. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 2,45%.

En el sector del metal la rentabilidad en Aragón está condicionada principalmente por la evolución de Zaragoza (78% del activo), aunque la trayectoria a grandes rasgos de las tres provincias ha sido muy paralela, especialmente a partir de la crisis,

Gráfico 16

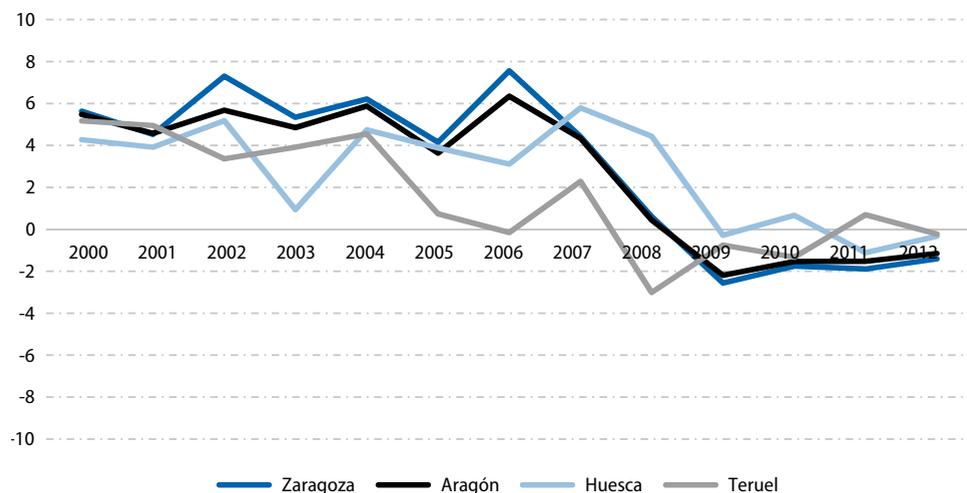
Fabricación de caucho y plástico y otros productos de minerales no metálicos. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 17

Metalurgia y fabricación de productos metálicos. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

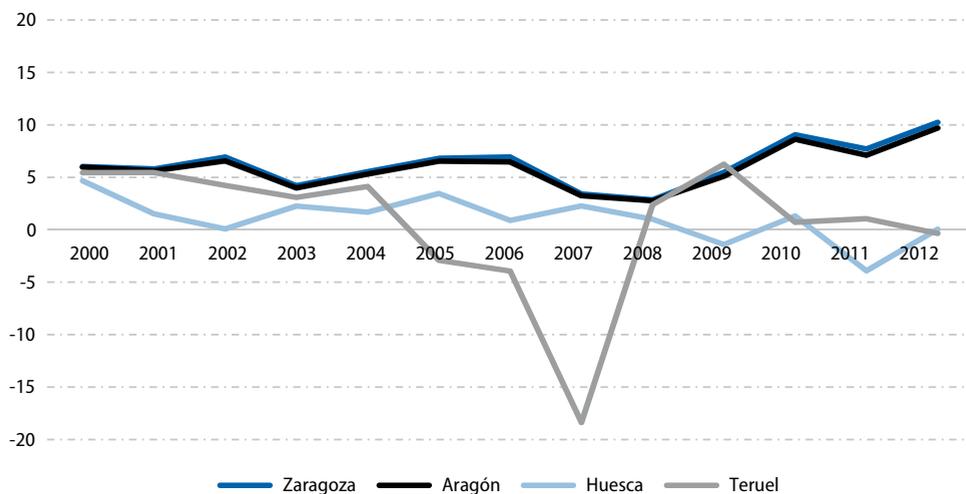
que ha supuesto un fuerte descenso de la rentabilidad en todas ellas. Con anterioridad a la crisis la rentabilidad se movía entre el 4 y el 6% principalmente con Huesca y Teruel en la parte baja y Zaragoza en la parte alta (hay algunos picos puntuales al alza y a la baja). En Teruel empieza a empeorar primero desde 2005, en 2008 en Zaragoza y en 2009 en Huesca. Con todo ello la rentabilidad media en Aragón está en terreno negativo desde 2009 con valores que van moderándose muy lentamente, pero que aún están en una pérdida superior al 1% en 2012. Es un sector seriamente afectado por la crisis, si bien las pérdidas no son muy altas. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 3,13%.

En el sector de productos informáticos, electrónicos, ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo el comportamiento de la rentabilidad en Aragón está estrechamente unido a la evolución de la rentabilidad en Zaragoza (94% del activo). Este comportamiento no parece muy afectado por la crisis, ya que hasta el año 2007 se mueve en torno al 5%, disminuye algo en 2007 y 2008, sin bajar del 3%, y a partir de 2009 se recupera llegando al 10% de rentabilidad en 2012. Este es un comportamiento que contrasta con lo observado en la crisis. Las otras dos provincias tienen un comportamiento muy heterogéneo entre sí. Huesca muestra una rentabilidad notablemente por debajo de Zaragoza que empeora progresivamente a partir de 2009 a una zona del entorno de valores negativos. La rentabilidad media de Teruel cae bruscamente entre 2005 y 2007 a terreno negativo que supera el 15% de pérdida, se recupera a partir de 2008 y cae a valores próximos a cero entre 2010 y 2012. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 4,01%.

Siendo el sector de material de transporte muy importante para Aragón, el perfil de la rentabilidad del mismo no es muy halagüeño. En primer lugar hay que decir que dada la importancia de Zaragoza en el activo del sector (98%) la línea de Aragón no se distingue prácticamente de la de Zaragoza. Esta trayectoria muestra que de los trece años sólo en dos de ellos la rentabilidad media de Aragón (y por tanto de Zaragoza) ha sido positiva (2003 y 2006). Salvo estos dos años, el resto ha habido una rentabilidad negativa, entre el -2% y el -3% antes de la crisis, pero que supera el -5% a partir de 2008 y casi llega al -15% en 2011, estando en torno al -2% en 2012, afortunadamente. La consecuencia que tiene una situación como ésta en el sector industrial de mayor importancia de la región debe de ser un motivo de preocupación de los responsables políticos y estudiosos de la economía aragonesa. Nuevamente Teruel y Huesca tienen comportamientos diferentes, si bien el de Teruel es parecido al de Zaragoza y Aragón, porque se mueve en gran parte en torno a lo que se acaba de comentar. Huesca, sin embargo, no entra en valores negativos de rentabilidad

Gráfico 18

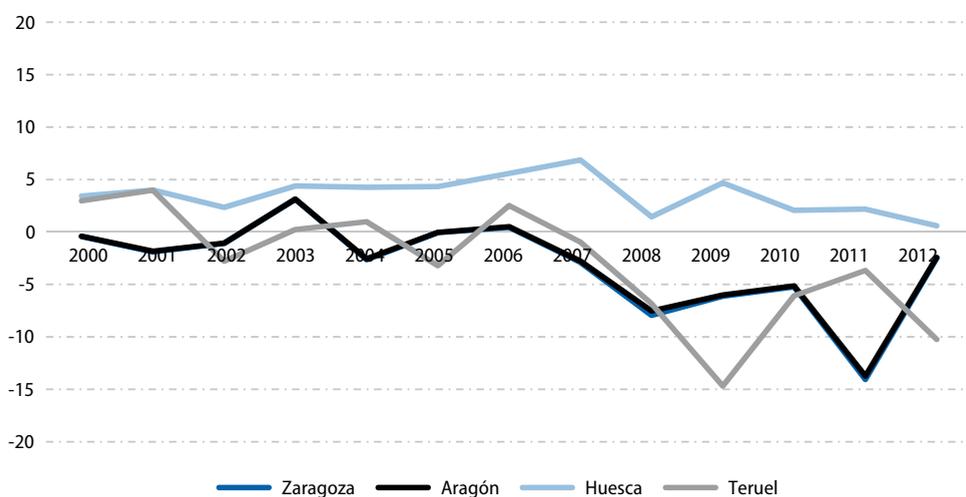
Fabricación de productos informáticos electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 19

Fabricación de material de transporte. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

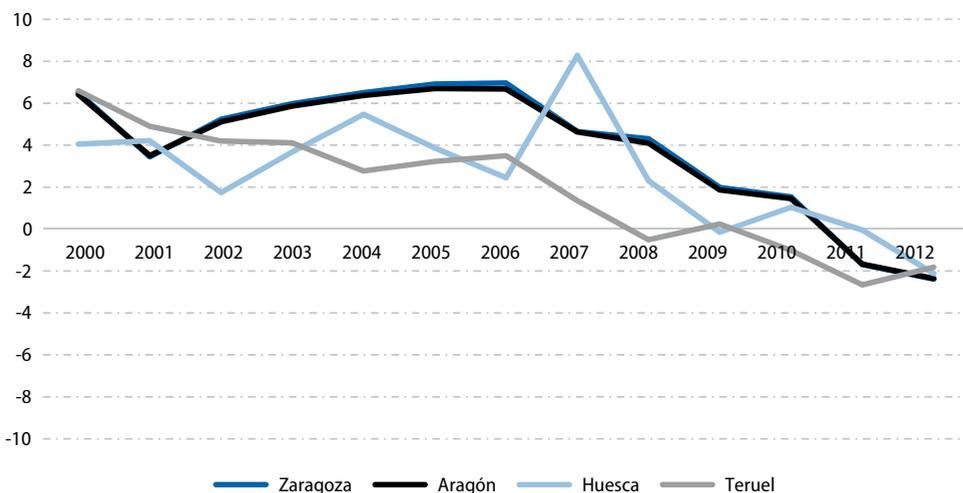
en todo el periodo considerado, si bien tras moverse en torno al 5% hasta el año 2007 cae progresivamente hasta acercarse a la rentabilidad nula (aunque positiva) en 2012. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 6,76%.

Fabricación de muebles, otras industrias y reparación de material y equipo muestra en las tres provincias un perfil típico de un sector clara y negativamente afectado por la crisis. De nuevo lo ocurrido con la rentabilidad media de Aragón está muy estrechamente vinculado a lo ocurrido con la rentabilidad de Zaragoza (94% del activo), de forma que de valores en torno al 6%-7% en el momento del auge entre 2004 y 2006 comienza un descenso persistente que alcanza valores negativos en 2011. En las otras dos provincias, aunque de forma mucho más volátil, se produce el mismo proceso de forma que en el último año todas las provincias tienen una rentabilidad de -2%. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 1,43%.

El sector de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos experimenta grandes fluctuaciones en la rentabilidad en el caso de Aragón (muy condicionado por Zaragoza, 95% del activo), pero sin llegar a alcanzar valores negativos aunque los años 2009 y 2010 cae próxima a cero. En 2011 y 2012 se encuentra en torno del 5%, lo cual indica

Gráfico 20

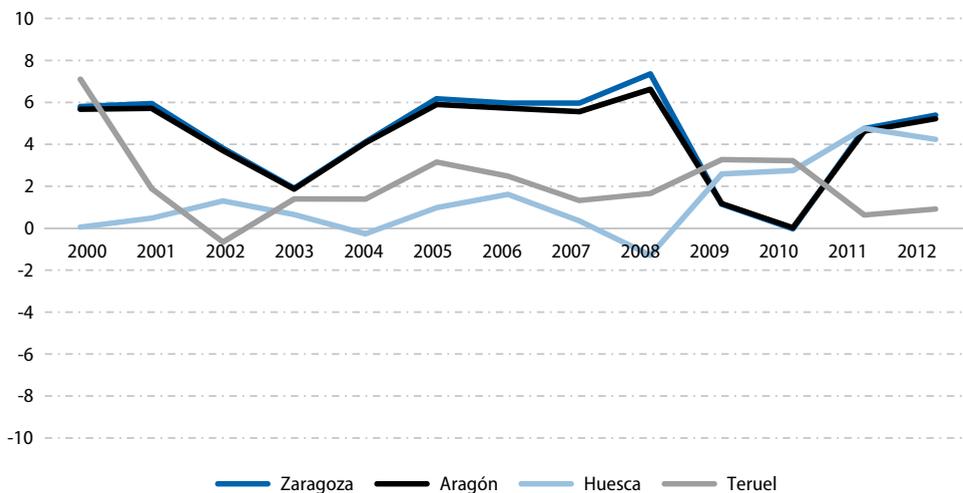
Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 21

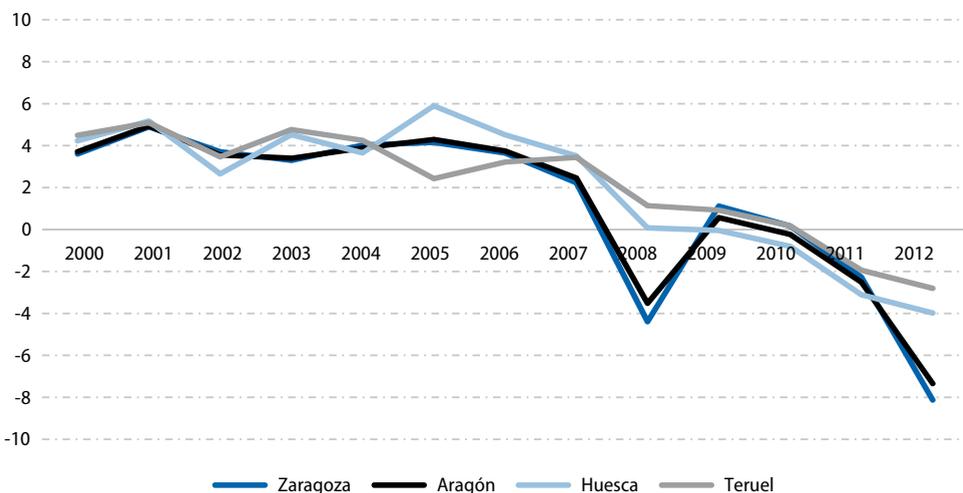
Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 22

Construcción. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

que ha superado la crisis. Este comportamiento es muy distinto en Huesca y Teruel, aunque en Huesca también se alcanza ese nivel próximo al 5% en 2011 y 2012. Sin embargo, sí que ha habido en dicha provincia rentabilidad negativa en dos años (2002 y 2008), si bien no puede decirse que sea por la crisis. Por su parte, la rentabilidad de las empresas de Teruel cae en 2002 a valores negativos y a partir de allí se mueve entre el 1% y el 3%. Por tanto, se puede decir que no es un sector afectado por la crisis de manera significativa. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 6,68%.

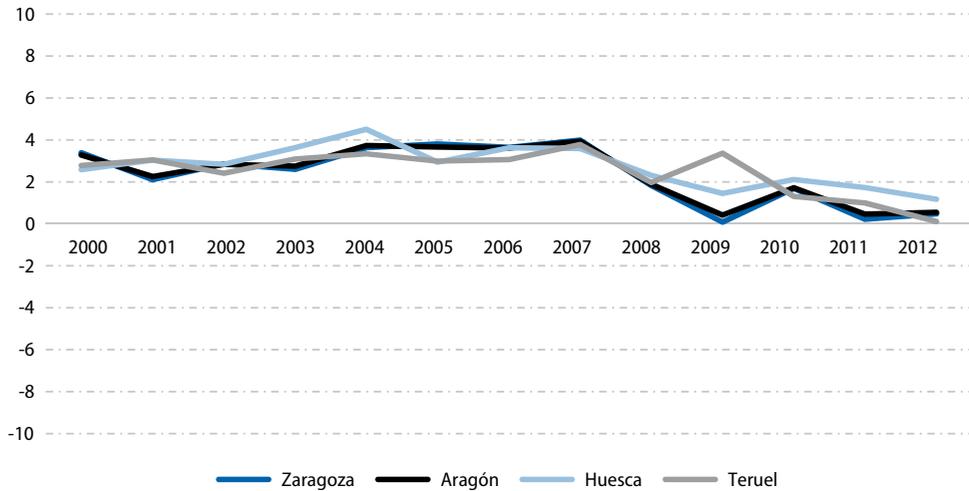
Esta afirmación, sin embargo, no puede mantenerse para la Construcción. Hasta el año 2007 la rentabilidad de las empresas constructoras en las tres provincias se movía en torno al 4% en promedio, si bien en Zaragoza (70% del activo) en 2007 ya se acercaba al 2%. A partir de ese punto la trayectoria es paralela, si bien con la diferencia de lo ocurrido en 2008. En Zaragoza cae dicho año hasta el -4%, en Huesca a 0 y en Teruel a algo más del 1%. El año 2009 es de cierta recuperación de valores positivos pero mínimos y a partir de 2010 empieza un descenso que es muy acusado hasta 2012 en Zaragoza, donde llega la rentabilidad al -8% en 2012, algo menos brusco en Huesca (llega hasta el -4%) y menos aún en Teruel (-2,7%). Todo indica que es un sector donde este proceso no se ha agotado todavía. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 13,83%, una proporción alta que indica la gravedad del problema.

Salvo algunos picos puntuales, también el sector del comercio ha seguido una trayectoria paralela en las tres provincias. Durante el periodo de auge aumentó la rentabilidad desde el entorno del 2% en el año 2000 hasta el entorno del 4% en el año 2007, para a partir de dicho año iniciar una caída brusca, salvo algún repunte en Teruel, para llegar a un valor promedio en Aragón del orden del 0,4% y manteniéndose en Huesca por encima del 1%. Es de destacar que las empresas no llegan a tener en promedio rentabilidades negativas, aunque sí próximas a cero en algunos años. Así pues, puede decirse que a pesar de verse afectado este sector claramente por la crisis no lo ha hecho con tanta virulencia como otros de cara a la cuenta de resultados. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 13,42%.

En transporte y almacenamiento también se advierte una trayectoria paralela de la tasa de rentabilidad, si bien a distintos niveles en Zaragoza y las otras dos provincias. Zaragoza (79% del activo) y Aragón tuvieron una rentabilidad que se movía entre el 4% y el 6% antes de la crisis, empieza a caer en 2007 y se estabiliza cerca del 2% en Zaragoza y un poco por debajo del 1% en Aragón. Sin llegar a valores negativos. Esta menor tasa de Aragón se debe a que en Huesca y Teruel siempre va por debajo (en torno al 2% antes de la crisis, excepto en 2005) y con caídas desde 2008 a valores negativos que se estabilizan entre el -2% y el -4% en 2011 y 2012. Luego en este caso

Gráfico 23

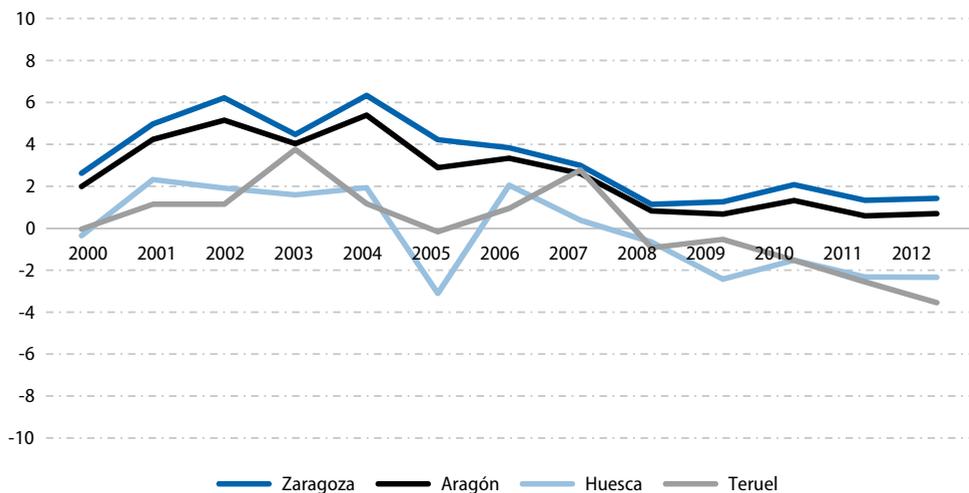
Comercio. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 24

Transporte y almacenamiento. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

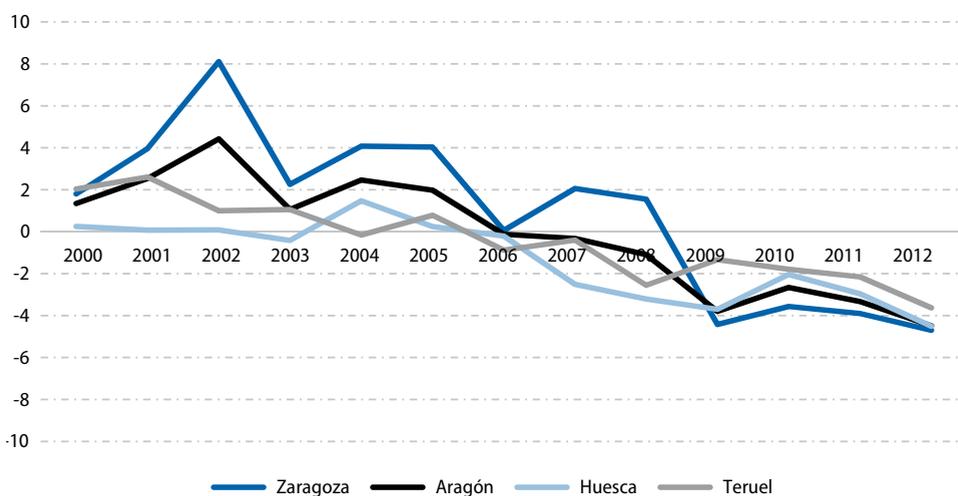
deberíamos hablar de un efecto dual al verse más seriamente afectadas las empresas de Huesca y Teruel que las de Zaragoza. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 2,71%.

Por lo que se puede ver en el gráfico 25, la hostelería ha sido una actividad afectada muy negativamente por la crisis a la vista del efecto de la misma sobre las tasas de rentabilidad. Hay que decir que ya venía disminuyendo previamente, por lo que puede haber un efecto de sobreoferta o saturación además de la crisis en el origen de que desde 2009 todas las provincias estén en tasas de rentabilidad negativas y parece que descendiendo todavía. Aragón tiene una rentabilidad menor del -4% en 2012. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 1,65%.

El sector de información y comunicaciones presenta una evolución de la rentabilidad con un perfil totalmente dual y no en lo que se refiere al efecto de la crisis. En Zaragoza (y Aragón por la importancia del valor de sus activos, 92%) siempre está en pérdidas y lo que se observa es que con la crisis aún se ahondan más. En Huesca y Teruel la rentabilidad era positiva salvo un año en Teruel, pero con la crisis cae, llegando a ser casi nula en Teruel y ligeramente negativa en Huesca. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 0,66%.

Gráfico 25

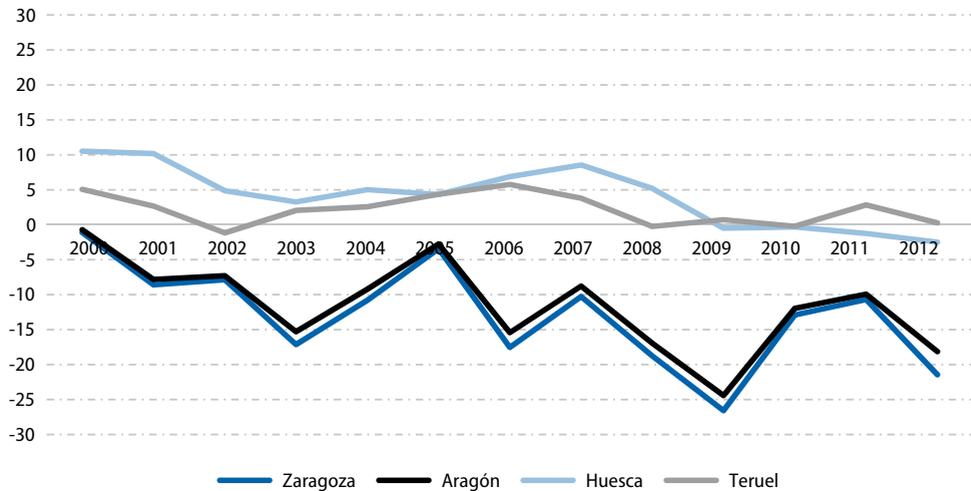
Hostelería. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 26

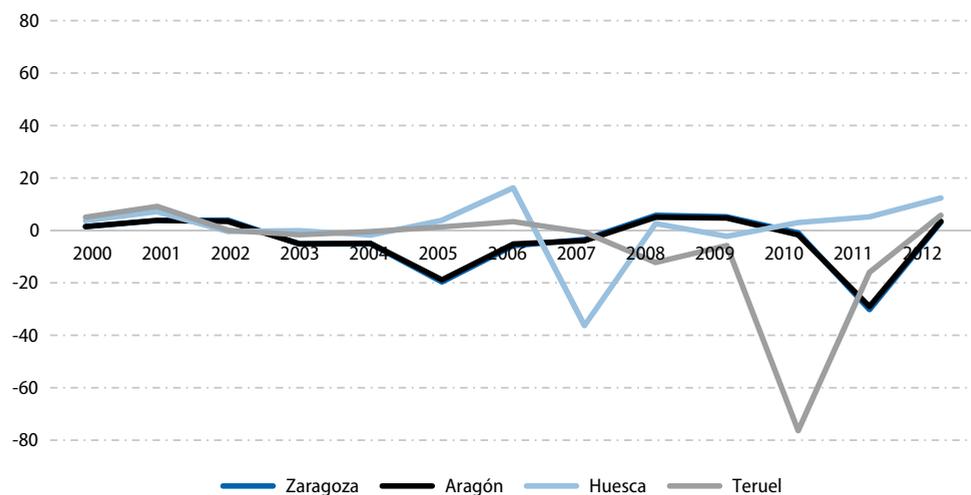
Información y comunicaciones. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 27

Actividades financieras y de seguros. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

El comportamiento de la rentabilidad del sector de actividades financieras y de seguros en Aragón es prácticamente el de la provincia de Zaragoza (nuevamente por la importancia del valor de los activos, 96%). Hay cuatro años con rentabilidad negativa en Aragón y Zaragoza (de 2004 a 2007) tras lo que se produce una recuperación en 2008 y 2009 para empeorar en 2011 y recuperarse nuevamente en 2012. El efecto de la crisis habría que situarlo en el dato de 2011 especialmente. Es de esperar que se haya conseguido ya el ajuste necesario. El perfil de Huesca y Teruel es peculiar con una rentabilidad media muy negativa en Teruel en el año 2010 y en Huesca en 2007. Destaca la trayectoria de la rentabilidad en Huesca a partir de 2010, cuando parece que ya se ha saneado el sector. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 12,11%.

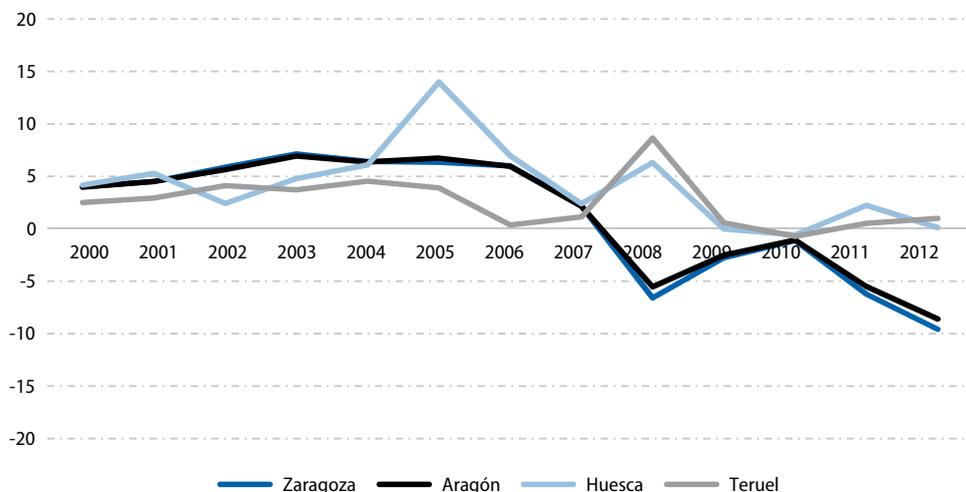
Ante las características de la crisis y su componente inmobiliario se podría pensar que debería afectar de igual manera a las tres provincias. Sin embargo no es así. Las rentabilidades estaban entre el 4% y el 7% antes de la crisis, si bien en Teruel hay una caída ya en el año 2006. Pero desde 2007 el comportamiento de la rentabilidad empeora mucho más en Zaragoza (y Aragón, por la importancia del valor de los activos de las empresas sobre el total, 92%), al caer por debajo del -5% en 2008, 2011 y 2012 (en este último año casi llega la rentabilidad al -10%). Sin embargo, en Huesca y Teruel se obtiene una rentabilidad superior al 5% en 2008 y, si bien cae a partir de entonces, no lo hace tanto como en Zaragoza y las pérdidas son muy leves en 2010 y 2012. En consecuencia el problema inmobiliario es mucho más grave en Zaragoza que en las otras dos provincias. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 9,14%.

En los años previos a la crisis el sector de actividades profesionales y técnicas, administrativas y servicios auxiliares tuvo un comportamiento de la rentabilidad muy heterogéneo por provincias, si bien la media de Aragón sigue muy fielmente el valor de la rentabilidad de Zaragoza (89% del activo). El espectro de tasas que se pueden observar entre los años 2000 y 2007 va desde el 2% a casi el 15%, siendo ambos valores correspondientes a Huesca. En todo caso, en el año 2007 los valores en las tres provincias están en el entorno del 6%, una rentabilidad apreciable. Es a partir de entonces que cae en las tres provincias llegando a valores próximos a cero pero positivos en Huesca en 2010 y Teruel en 2011 y 2012, manteniéndose en el 2% en Zaragoza y Aragón y habiéndose recuperado por encima del 3% en Huesca. En resumen, puede decirse que es un sector que se ha visto afectado por la crisis pero manteniendo una cierta rentabilidad, en especial en Zaragoza. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 4,84%.

Salvo Teruel, que tiene un comportamiento muy volátil incluso en los años de auge con pérdidas importantes, hay un comportamiento de la rentabilidad en educación

Gráfico 28

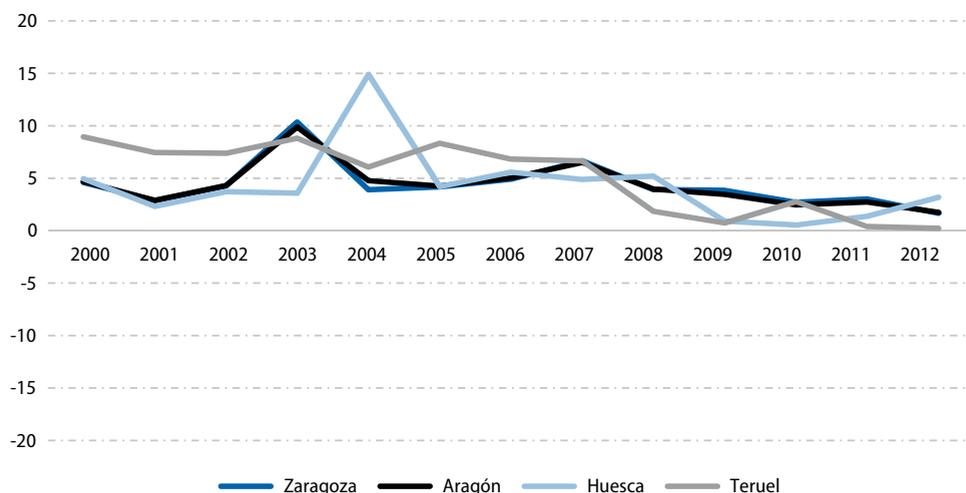
Actividades inmobiliarias. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 29

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



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

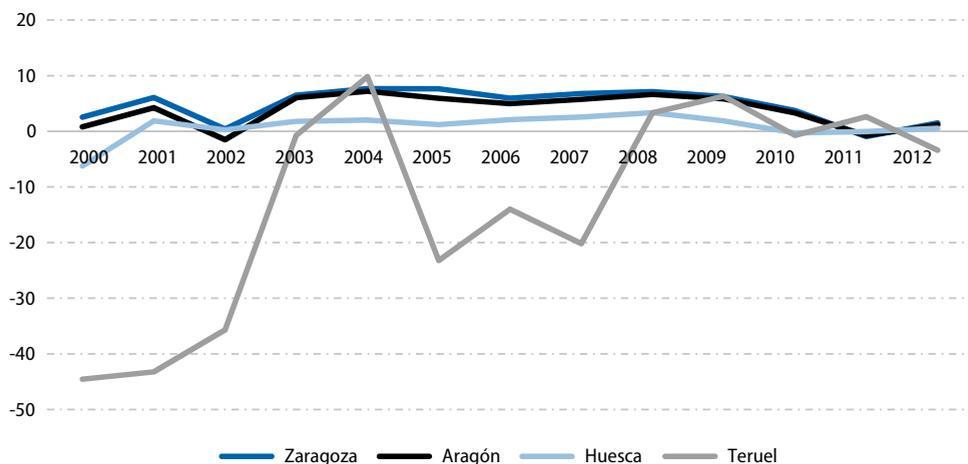
con un alto valor en las otras dos provincias (bastante mayor en Zaragoza, con el 89% del activo, que en Huesca), que a partir de 2008 va cayendo hasta prácticamente hacerse nula en los años 2011 y 2012 en que Teruel sí que la tiene negativa y cercana al -4%. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 0,21%.

Salvo por una tasa de rentabilidad muy negativa en el año 2000 en Teruel y por tasas levemente negativas en Huesca en el periodo 2000-2004, el comportamiento de la rentabilidad en el sector de actividades sanitarias y servicios sociales de las tres provincias desde 2006 es muy parecido. El valor promedio de Aragón es muy similar al de Zaragoza (90% del activo) y los años de crisis se reflejan en dos caídas de la rentabilidad a tasas ligeramente negativas en 2008 y 2010, volviendo a valores promedio de años anteriores en 2009, 2011 y 2012, coincidiendo en este último año prácticamente en el mismo valor todas las provincias. No puede decirse que haya sido un sector muy afectado por la crisis; en particular en Huesca y Teruel la rentabilidad en los años de crisis es superior a los anteriores de auge. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 0,76%.

Todo indica que el sector de actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios es un sector en Aragón cuya rentabilidad tiene un comportamiento cíclico muy vinculado al de la provincia de Zaragoza (88% del activo

Gráfico 30

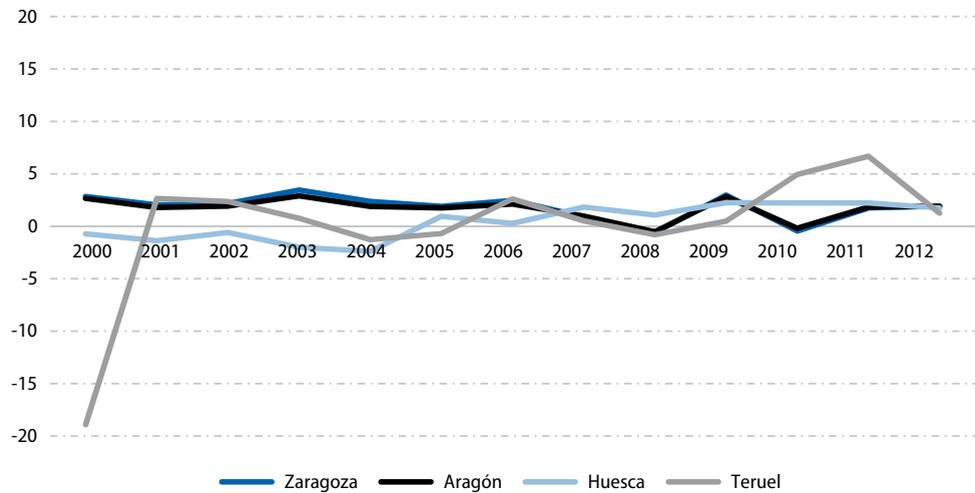
Educación. Rentabilidad



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 31

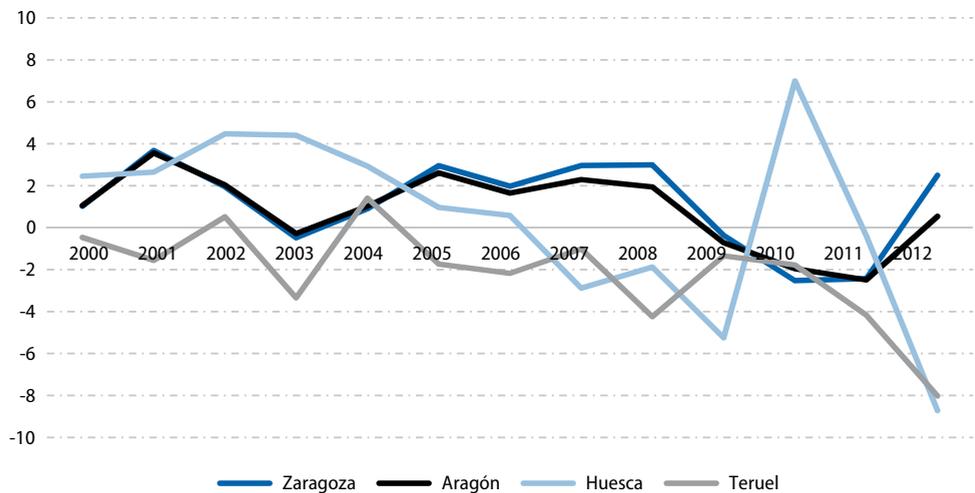
Actividades sanitarias y servicios sociales. Rentabilidad (%)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 32

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



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

total) y que durante la crisis ha caído durante los años 2009, 2010 y 2011 más de lo que lo había hecho previamente pero que en el año 2012 ya se ha recuperado. El comportamiento de las otras dos provincias revela una cierta dualidad porque en 2012 están en una rentabilidad negativa del orden de -8% y empeorando. Especialmente negativo es el perfil de las empresas de Teruel que sólo consiguen en dos años una rentabilidad positiva (2002 y 2004). Las empresas de Huesca consiguen las mayores tasas de rentabilidad tanto antes (más del 4% en 2002 y 2003) como durante la crisis (más del 6% en 2010), pero también la más baja (menos del -8% en 2012) y experimentan un deterioro que comienza mucho antes que la crisis. La importancia promedio del activo sobre el total aragonés de las empresas consideradas en este sector es del 1,60%.

Conclusiones

En conclusión se puede decir que, tras analizar la rentabilidad de las empresas aragonesas entre los años 2000 y 2012 con información de la base de datos SABI, la rentabilidad media fue del 0,88% (1,98% Huesca, 1,26% Teruel y 0,73% Zaragoza). En el subperiodo 2000-2007 alcanzó el 2,3% (3% Huesca, 2,59% Teruel y 2,22% Zaragoza) y en el periodo de crisis 2008-2012 cayó al -1,39% (0,4% en Huesca, -0,87% en Teruel y -1,66% en Zaragoza). De aquí se deduce que el deterioro de los activos tras la crisis ha sido mucho más intenso en Zaragoza que en las otras dos provincias.

Si se observa la evolución de la rentabilidad media, en 2008 y 2009 está en torno al 0% en las tres provincias y a partir de 2010 cae claramente en Teruel y Zaragoza llegando la caída a superar el 5% en Zaragoza en 2011 y el 3% en Teruel en 2012 (no así en Huesca). El deterioro de la situación patrimonial de las empresas durante estos años está siendo importante especialmente en Zaragoza.

Al analizar por sectores económicos según la clasificación de la Contabilidad Regional de España (INE) se pueden sacar las siguientes conclusiones:

1. Hay sectores de los que se puede afirmar que su rentabilidad no se ha visto afectada sensiblemente por la crisis, como son Agricultura, silvicultura y pesca; Industrias extractivas; Coquerías, refino, químicas y farmacéuticas; Productos informáticos, electrónicos, ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo; Energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos; Información y comunicaciones; y Actividades sanitarias y servicios sociales. Las empresas de estos sectores representan una proporción del 18,85% del activo total de las empresas consideradas.
2. Un segundo grupo son los sectores con efectos negativos sobre la rentabilidad de algunas provincias y no sobre la de otras como ocurre en Industrias

de alimentación, bebidas y tabaco (no afecta a Zaragoza, un poco a Huesca y mucho a Teruel); Textil, confección, cuero y calzado (también afecta a Teruel); Madera, corcho, papel y artes gráficas (también a Teruel); Caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos (Teruel); Transporte y almacenamiento (Huesca y Teruel), Material de transporte (fuertes pérdidas en Zaragoza y Teruel, no en Huesca); y Actividades financieras y de seguros (Teruel y Zaragoza). La importancia de las empresas de estos sectores medida por la proporción del activo total de las empresas consideradas es del 31,87%.

3. Sectores a cuya rentabilidad media afecta la crisis de manera importante provocando pérdidas con generalidad a todas las provincias: Industria del metal (especialmente en Zaragoza); Muebles, otras industrias y reparación de material y equipo; Construcción (rentabilidades muy bajas en especial en Zaragoza); Hostelería; Sector inmobiliario (mucho más afectado en Zaragoza que en las otras dos provincias); y Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios. Estos sectores suponen una proporción del 30,78% del activo total de las empresas consideradas.
4. Sectores en los que disminuye la rentabilidad claramente pero sin llegar en promedio a las pérdidas: Comercio; Actividades profesionales y técnicas, administrativas y servicios auxiliares; y Educación. La representación de las empresas de estos sectores es de un 18,47% del activo total de las empresas consideradas.

ie

2013

**informe
económico
de aragón**





ie

2013
informe
económico
de aragón