ie 2019

informe económico de aragón

Informe Económico de Aragón 2019

Edita:

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

Dirección y redacción:

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

Coordinación:

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

Fecha de cierre de la información contenida en este Informe: 29 de agosto de 2020.

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

I.S.B.N.: 978-84-87807-53-4
D.L.: Z-1682-2019

Preimpresión e impresión:

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

Índice

1/ **Resumen y visión general desde el segundo semestre de 2020** 7

2/ **Perspectiva global de la economía en 2019** 17

2.1. Contexto global y nacional 19

2.1.1 Contexto global 19

2.1.2 España 25

2.2 Panorámica general de la economía aragonesa en 2019 30

2.3 La demanda en Aragón 34

2.3.1 Demanda interna 34

2.3.2 Demanda externa 34

2.4 La oferta en Aragón 36

2.5 Comparación con el resto de CC.AA. 37

3/ **Aragón 2019. Detalle por áreas de interés económico** 43

3.1 Sectores productivos 45

3.1.1 Agricultura 45

3.1.2 Industria 50

3.1.3 Construcción y vivienda 53

3.1.4 Servicios 57

3.2 Sector exterior 62

3.3 Mercado de trabajo 68

3.4 Mercados financieros 74

3.5 Precios y costes de las empresas 79

3.6 Rentabilidad y productividad de las empresas 84

3.6.1 Introducción 84

3.6.2 La rentabilidad y productividad en Aragón y sus provincias 85

3.6.3 Rentabilidad y productividad por sectores en 2018 90

3.6.4 Evolución de la rentabilidad y la productividad por sectores entre 2006 y 2018 95

3.6.5 Balance del comportamiento de la productividad y de la rentabilidad durante el periodo 2006-2018. Escenario previo al shock COVID 19 126

3.7 Sector público autonómico y local en Aragón 133

3.7.1 Comunidad Autónoma 134

3.7.2 Entidades locales 139

3.7.3 Proceso de reducción del sector público 142

3.7.4 Deuda y déficit públicos 143

4/ Anexo de datos. Rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas 2000-2018 147

Presentación

La presente edición del Informe Económico de Aragón refiere el devenir económico de nuestra región en 2019. Constituye una herramienta de análisis imprescindible, y así es reconocido por los profesionales de la Economía. De ahí que, en primer lugar, en esta breve presentación deba mostrar mi sincero agradecimiento a las dos entidades que hacen posible esta publicación: la Fundación Basilio Paraíso, como coordinadora de la misma, e Ibercaja, una institución que siempre está del lado de Aragón.

Ciertamente el contexto en el que se escriben estas líneas dista mucho del que existía tan solo unos meses atrás. A finales de 2019, tal y como muestran los datos compilados en esta edición del Informe, la desaceleración económica era un hecho global. Desaceleración y no crisis, porque todos los agregados económicos, si bien empeoraban su comportamiento respecto a los años precedentes, mantenían una senda positiva. 2019 ha sido el último año de un ciclo expansivo que se inició a finales de 2013.

Y escribo último con pesar, pues la crisis propiciada por la COVID-19 está siendo especialmente amarga. Es la primera crisis económica de la democracia nacida de una emergencia sanitaria que tantas vidas está arrebatando.

Es por ello que, más que nunca, el reto al que se enfrenta la sociedad aragonesa solo podrá superarse satisfactoriamente si todos arrimamos el hombro. Trabajar juntos será la mejor receta para embridar una crisis sin parangón en las generaciones presentes. Todos los agentes económicos pueden, saben y deben transitar una senda de acuerdos que permita superar cuanto antes el cisne negro en forma de pandemia que debemos combatir.

A tal fin, el conocimiento de la situación económica es crucial y a ello pretende contribuir este Informe. De especial interés puede resultar el análisis sectorial de productividad y rentabilidad de las empresas aragonesas. Confío en que, de nuevo más que nunca, la lectura de estas páginas arrope el proceso de toma de decisiones por parte de todos los agentes económicos.

Manuel Teruel Izquierdo
Presidente de la Fundación Basilio Paraíso de la Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Zaragoza

1/

Resumen y visión general desde el segundo semestre de 2020

La economía global comenzó a acusar en el año 2018 los efectos de cuatro sombras amenazantes desde 2016 que han sido el origen de decisiones cautelosas con consecuencias desaceleradoras sobre la actividad económica. Estas cuatro sombras fueron el incremento de los precios de las materias primas, la guerra comercial con Europa y China insinuada primero y comenzada después por Trump, el Brexit y los incrementos de los tipos de interés en los EEUU. El año 2019 supuso un segundo capítulo en la materialización de estos efectos, si cabe agravado con aspectos preocupantes que apuntan ya hacia un cambio que puede ser irreversible en el contexto global.

La práctica totalidad de las bolsas de valores, sin distinción entre países avanzados y emergentes, cosecharon resultados negativos en 2018 al anticipar un empeoramiento de la situación, reflejado por un claro enfriamiento en el crecimiento del comercio mundial. La desaceleración fue clara en Europa, al igual que en España donde se pasó de crecimientos del 3% en los años anteriores al 2,4%. Aragón aún mantuvo el 3% pero con síntomas de cansancio.

El agravamiento en el año 2019 de los efectos desaceleradores se manifestó en que el comercio mundial disminuyó claramente y las tasas de crecimiento cayeron con generalidad. La economía mundial creció el 2,9%, Europa el 1,7%, España el 2% y Aragón el 1,7%[1].

En todo caso, el año 2019 fue un año de crecimiento generalizado para todas las comunidades autónomas. Navarra fue la comunidad que más creció (2,8%), seguida de la Comunidad de Madrid (2,5%), Murcia y Valencia (2,3%) y Andalucía (2,1%). Las cinco crecieron más que la media nacional. Menos del 1,5% crecieron Extremadura (1,4%), Asturias (1,3%), Castilla-La Mancha (1,3%), Melilla (1,2%), Castilla-León (1,1%) y Ceuta (1,0%).

Aunque no ha sido muy alto, el crecimiento de la economía ha seguido teniendo un claro reflejo en el mercado laboral aragonés, como viene ocurriendo desde 2015, aunque se percibe un cierto agotamiento en la creación de empleo. De hecho, no

1 Según la Contabilidad Regional de España (CRE) del INE.

todos los sectores aumentaron la ocupación, porque la agricultura perdió empleo y la industria lo mantuvo en la misma cifra de 2018.

La tasa de paro fue en promedio el 10,03% en 2019 (10,63% en 2018), 4,08 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. El número de parados descendió un 4,1% al pasar en promedio de 68.300 en 2018 a 65.500 en 2019. Aragón está también en el grupo de cabeza de las mejores tasas de paro promedio entre las comunidades autónomas, al ser la cuarta (como en 2018) tras Navarra, País Vasco y La Rioja. Fue la tercera en 2017 y la quinta en 2016.

Todos los componentes de la demanda interna empeoran su evolución en 2019 respecto a 2018 según el Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón. Incluso cae la inversión, tanto en construcción (-0,1%) como en bienes de equipo (-0,2%). El sector exterior aragonés proporcionó un fuerte superávit de casi dos mil millones de euros, lo que supuso una notable contribución al crecimiento. Las exportaciones crecieron en términos reales un 5,8% y las importaciones cayeron un 2%. Por el lado de la oferta tampoco hay ningún sector que mejore la evolución de 2018, siendo construcción el que mejor comportamiento tuvo con un crecimiento del 3,5%, seguido de servicios con un 2,3% y agricultura el único que disminuyó su contribución al producto (-1,1%) según el Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón, aunque no según la CRE para la que crece el 1,1%.

El crédito total concedido por los bancos continuó a la baja en el año 2019, al igual que en España, con una prima de financiación que aún sigue siendo alta. Además, el crédito cae en las tres provincias. Este comportamiento es consecuencia de dos circunstancias: que continúa el desapalancamiento de los agentes económicos aragoneses y que todavía existe desconfianza del sistema financiero respecto a la situación económica y la solvencia de algunos agentes económicos en otros tiempos importantes en la concesión de créditos.

También decrecieron de manera generalizada los depósitos bancarios en 2019, a diferencia de la economía nacional, contrariamente al crecimiento que se produjo en 2017 y 2018 por primera vez tras la crisis.

El IPC acabó 2019 con una media anual del 0,7%, lejos del entorno del 2% de 2018 y del 1,7% de 2017. La trayectoria sigue afortunadamente siendo favorable en relación con los países de nuestro entorno al continuar produciéndose un diferencial negativo que mejora la competitividad.

La mayoría de los indicadores de la economía aragonesa fueron positivos en 2019, pero no tan positivos como en 2018. En concreto, se situaron por debajo de los nacionales en general y perdieron fuerza a medida que avanzaba el año. De hecho, el ritmo

de crecimiento interanual del 1,7% de la CRE está bastante por debajo del logrado el año anterior y por debajo de la tasa nacional. A pesar de todo, la tasa de paro siguió decreciendo a un ritmo aceptable y, sobre todo, se sigue creando empleo, aunque no en todos los sectores.

El contexto internacional dejó de contribuir tan positivamente como en los años anteriores a crear un clima favorable porque, aunque se mantuvo la situación de relativa estabilidad financiera y económica con tipos de interés todavía bajos y el comportamiento moderado aunque en valores elevados de los precios de materias primas, los incrementos de tipos por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, el Brexit y la persistencia de Trump en su guerra comercial con China y la UE consiguieron afectar negativamente en 2019 al contexto global.

Por otra parte, sólo uno de los dos desequilibrios de la economía española (y aragonesa) que peor imagen proporcionan a nivel europeo han dado muestras de corrección en 2019 y todavía queda tarea para profundizar en su mejora. El primero es la tasa de paro que, a pesar de todo lo avanzado entre 2014 y 2019, siguió siendo anormalmente alta (14,11%, sólo superada por Grecia con el 17,3%, frente al 6,3% de la UE). Es un caso extremo que revela serios problemas en el funcionamiento del mercado de trabajo español. Y sobre el segundo desequilibrio, el fuerte déficit público con la contrapartida del alto endeudamiento, lo primero que hay que decir es que España dejó en 2018 de ser un país de la UEM con déficit excesivo al lograr situarlo por debajo del 3% y todavía mantiene la posición al haber sido del 2,8% en 2019 con un empeoramiento de casi cuatro décimas respecto a 2018. Es claro que su evolución no está siguiendo la estela de lo ocurrido en los demás países de la UE (con la excepción de Rumanía, que sustituyó a España como único país con exceso de déficit en 2018, y Francia que está exactamente en el 3%). Son ya bastantes los países de la UE que tienen superávit (16 de los 28). Resolver estos dos desequilibrios sigue siendo el principal reto de la economía española que, desde el punto de vista productivo, había logrado hasta 2019 una velocidad de crucero que supera a las grandes economías europeas, aunque también se sigue viendo superada por no pocas entre las de menor tamaño.

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

Por otra parte, el clima hostil al comercio internacional (importaciones) continúa por parte de los Estados Unidos. Al ser la aportación del sector exterior una de las

vías que está proporcionando una parte importante del dinamismo económico de Aragón, su posición se puede ver debilitada en la medida en que el comercio global, en particular el europeo, resulte seriamente afectado.

En la primera parte de este informe se describe el contexto internacional y nacional en el que se desenvolvió la economía aragonesa en 2019, se sintetizan después los principales datos de su evolución desde el punto de vista de la demanda y de la oferta y se presentan finalmente los detalles más relevantes de las distintas áreas económicas. El apartado 3.6 sigue distinguiendo este informe económico de otros similares por el contenido singular que representa la información sobre rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas. Proporciona una perspectiva netamente empresarial al informe, que mejora la comprensión de algunos de los hechos más relevantes que en él se describen, en especial los comportamientos del mercado de trabajo, de la inversión, de la financiación, del crecimiento y las interacciones entre todos ellos. El último dato incorporado es el de 2018. La síntesis de las posibilidades de remuneración de los factores productivos que representan estos dos indicadores es la principal seña de identidad de este informe.

Los datos de 2018 ponen de manifiesto que la rentabilidad promedio de Aragón en la muestra de empresas utilizada supera en más de tres décimas de punto porcentual la alcanzada en 2018 al llegar hasta el 3,79%. Aumenta sólo en Zaragoza, mientras disminuye casi dos puntos en Huesca y casi uno en Teruel. Por primera desde la crisis de 2008 no existen sectores con rentabilidad negativa promedio de sus empresas en Aragón (sólo quedaban dos en 2016 y 2017, construcción y actividades inmobiliarias, estrechamente vinculados con la crisis).

Po el contrario, se rompe en 2018 la mejora en la productividad promedio de Aragón que comenzó en 2014, perdiendo el nivel anterior a la crisis que había alcanzado en 2017. También sigue aumentando el número de sectores productivos situados en una senda compatible con el crecimiento del nivel de vida y se puede ver la diversidad de comportamientos por sectores y provincias.

Como novedad, se añade en el presente informe un balance del comportamiento de la productividad y la rentabilidad durante el periodo 2006-2018 con la idea de que sirva para caracterizar el escenario previo al shock COVID 19.

El comienzo de una nueva crisis económica provocada por la pandemia COVID 19 recomienda la realización de dicho balance que va a certificar hasta dónde y de qué forma han llegado las empresas de los distintos sectores económicos aragoneses en su recuperación tras la crisis de 2008. Ese balance es necesario porque a partir de 2020 la situación va a cambiar de forma radical respecto de la trayectoria que la economía recorría hasta 2019.

Primero porque el shock económico que ha supuesto el confinamiento ha tenido una magnitud inédita. En segundo lugar, porque las consecuencias negativas adicionales de la persistencia de los contagios y de la no desaparición del virus van a ser importantes en el funcionamiento diario de la economía. Y, en tercer lugar, porque esas consecuencias negativas durante y tras el confinamiento han sido y están siendo muy asimétricas tanto geográfica como sectorialmente. Las conclusiones más importantes de este balance se añaden a los aspectos para presumir y para lamentar con los que resumimos lo más destacado del informe.

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

Una forma de resumir sintética y coherentemente la gran cantidad de datos recogidos en este **Informe económico de Aragón 2019** es establecer una clasificación dual de rasgos económicos destacados de la economía aragonesa. Por una parte, aquellos hechos presentados de los que Aragón puede presumir y, por otra, los hechos que tiene que lamentar, porque hubiese sido mejor no tener que presentarlos. El primer tipo de aspectos proporciona la lista de posiciones alcanzadas que no sólo hay que tratar de mantener sino de mejorar. El segundo tipo obliga a pensar en formas para evitar que se mantengan en el futuro.

Aspectos de los que presumir:

1. Aragón es la cuarta comunidad autónoma con menor tasa de paro en el año 2019 (10,03%), por detrás de Navarra (8,24%), País Vasco (9,15%) y La Rioja (9,96%).
2. Aragón es la quinta comunidad autónoma en producto per cápita en el año 2019, sólo por detrás de Madrid, País Vasco, Navarra y Cataluña.
3. La rentabilidad media de las empresas aragonesas en 2018 siguió situándose por encima del 3% (3,79%), superando la de los años previos a la crisis.
4. Todos los sectores productivos aragoneses presentan rentabilidad promedio positiva de sus empresas en 2018.
5. De los 23 sectores productivos considerados en Aragón, 17 consiguen un mayor nivel real de productividad que en 2006, entre los cuales hay ocho de ellos que la mejoran en más del 2% anual acumulativo entre 2006 y 2018 y tres de ellos, incluido el de Fabricación de material de transporte, lo hacen a una tasa del orden del 10% acumulativo anual.
6. Las evoluciones de la rentabilidad y la productividad del sector *Fabricación de transporte* ponen de manifiesto que dicho sector ha experimentado un cambio estructural muy favorable basado en cambios en el comportamiento de Opel y

de las empresas auxiliares de la automoción que le van permite desempeñar un papel de liderazgo mucho más efectivo que con anterioridad a 2013.

7. En el mercado de trabajo aragonés se produjo en 2019 un aumento de la población activa.
8. Se siguen produciendo niveles record de exportaciones y de superávit de la balanza comercial en el comercio exterior aragonés.

Se retiran dos de los siete puntos favorables que se destacaron el año 2018 y se añaden tres. Los que se retiran son los que indicaban que la productividad media superaba el nivel alcanzado antes de la crisis de 2008 y que ciertos indicadores de demanda que tienen que ver con la renta disponible (comercio minorista, vivienda, servicios) superaban el comportamiento de España. Ninguno de los dos se cumple en 2019. Se añade el referente a la ausencia de sectores con rentabilidad promedio negativa, que se da por primera vez tras la crisis de 2008, el de los 17 sectores que tienen mejor nivel de productividad real que en 2006 y el del cambio estructural favorable del sector de automoción. Estos puntos indican que el balance global del comportamiento de la economía aragonesa sigue siendo positivo, aunque el crecimiento se alejó de los mejores registros.

Aspectos a lamentar:

1. Mantenimiento en 2019 de altos niveles de endeudamiento en instituciones tan importantes como el Gobierno de Aragón y el Ayuntamiento de Zaragoza.
2. Hay todavía seis sectores productivos con un nivel de productividad menor que el que tenían en el año 2006.
3. Ciertos indicadores de demanda que tienen que ver con la renta disponible (comercio minorista, vivienda, servicios) se comportan peor que el promedio nacional. En el fondo revelan falta de pulso de la demanda.

En el informe de 2018 había tres puntos para lamentar de los que se elimina uno referido a la existencia de dos sectores con rentabilidad promedio negativa y se añade el de los indicadores del lado de la demanda con comportamiento deficiente, repitiendo los otros dos.

En el tiempo transcurrido del año 2020 se ha producido el shock de la pandemia COVID 19, que ha supuesto una crisis económica sin precedentes, originada por una

crisis sanitaria no sólo en España sino en el resto del mundo. Se paralizó la actividad económica en buena parte de la economía, tanto en la vertiente de la demanda como de la oferta durante meses. El efecto ha sido una caída brutal en el PIB del 22% en el primer trimestre del año y los efectos que se están produciendo aún, al no desaparecer los contagios y el problema sanitario, siguen siendo muy negativos para el normal desenvolvimiento económico.

El informe del año próximo será muy distinto al que en este documento se presenta, porque los efectos sobre la evolución anual van a ser devastadores y se van a alterar todos los indicadores de forma muy significativa y sorprendente. En definitiva, se va a configurar una realidad económica, tanto en la economía española como en la aragonesa, totalmente diferente a la que en este informe del año 2019 se presenta. En consecuencia, este último informe quedará como la descripción de hasta dónde ha conseguido llegar la economía tras la crisis de 2008 y será la referencia con la que comparar los desastres económicos originados por la pandemia de la COVID 19.

2/

Perspectiva global de la economía en 2019

2.1. Contexto global y nacional

2.1.1. Contexto global

El **crecimiento global** durante el año 2019 descendió respecto al año anterior siete décimas de punto, lo que significa que la economía mundial siguió perdiendo ímpetu económico desde 2017, el año de mayor crecimiento desde 2011. Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional el PIB mundial se incrementó en un 2,9%, por debajo de su promedio de largo plazo (3,6%). Esta desaceleración global se ha sustentado en una pérdida de ritmo tanto de las economías avanzadas (1,7% frente al 2,2% en 2018) como de las emergentes (3,7% frente a 4,5% en 2018). Estas últimas siguieron siendo el principal exponente del avance de la economía mundial a pesar de crecer ocho décimas menos que el año anterior. Japón tuvo en 2019 un crecimiento del 0,7% frente al 0,3% en 2018.

La **inflación global** disminuyó en las economías avanzadas y aumentó en los países emergentes. La tasa de crecimiento del Índice de Precios al Consumo en las economías avanzadas fue del 1,4% en 2019, 0,6 puntos porcentuales menos que el año anterior, mientras que en los países emergentes alcanzó el 5,0%, dos décimas por encima del índice en 2018. Los datos de 2019 siguen alejando la preocupación por una posible deflación en la zona euro, conjurada por la aplicación de las políticas no convencionales del BCE. Por otro lado, la presión inflacionista siguió aumentando en las economías emergentes debido a la negativa evolución en algunas de ellas. Entre los países en desarrollo hay algunos que alcanzaron tasas de inflación superiores al 8%, especialmente en Asia y África. Destaca el caso de Venezuela con una inflación del 19.906% que, a pesar de mostrar un valor propio de una situación de hiperinflación, supone una cierta moderación porque la inflación oficial alcanzó en 2018 una tasa del 929.789,5%.

El **comercio mundial** cayó un 0,1% en 2019 cuando en 2018 aumentó un 3,8%, ligeramente por encima del crecimiento del PIB, continuando como en las épocas

en las que crece más el comercio que la producción. El cambio es muy importante porque pone de manifiesto un retroceso en la globalización, que podría no ser coyuntural especialmente por la guerra comercial iniciada por los Estados unidos frente a China y la Unión Europea. En 2019 el comercio mundial de mercancías cayó un 0,1% en términos reales por tensiones políticas que desencadenaron medidas proteccionistas. En valor monetario, el comercio de mercancías cayó el 3%. Para reflejar las tendencias es importante recoger que en 2018 crecieron el 2,9%. Por el contrario, los servicios comerciales creció el 2,1% en 2019 tras hacerlo el 8,4% en 2018. El sector con mayor crecimiento (3,3%) fue "otros servicios comerciales", mostrando el crecimiento en servicios de telecomunicaciones, informática y tecnologías de la información. El comercio mundial continúa concentrado en los países más activos. Los diez mayores por volumen de comercio suponen más de la mitad del comercio mundial. Entre los países menos desarrollados, el comercio cayó el 2% pero el de los servicios comercia-

Cuadro 1

Entorno internacional. Selección de países avanzados

(Tasas de variación en %)

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

Fuentes: FMI.

les aumentó el 10%.

La tasa de desempleo se redujo en Estados Unidos hasta el 3,7% en 2019, continuando en cifras que pueden considerare como de pleno empleo. La situación no es tan favorable en la zona euro, con países como Grecia y España en los que la tasa de desempleo se encuentra todavía en valores muy elevados. En las economías en desarrollo la situación es mixta, con altas tasas de empleo informal y una elevada tasa de desempleo en el norte de África y en Asia occidental.

• Estados Unidos

Estados Unidos empeoró en 2019 la tasa de **crecimiento** del PIB hasta el 2,3%, 0,6 puntos porcentuales inferior a la tasa lograda en 2018, mientras que la **tasa de desempleo** descendió 0,2 puntos porcentuales, situándose en el 3,7%. El **déficit corriente** se situó, al igual que en 2018, en el 2,3% del PIB y el **IPC** fue del 1,8%, 0,6 puntos porcentuales menos que en 2018. El crecimiento del PIB en 2019 reflejó las contribuciones positivas del consumo privado, de la inversión no residencial, del gasto de les gobiernos federal y local y de la inversión privada en stocks, que fueron compensadas en parte por las contribuciones negativas de la inversión residencial y las importaciones netas.

En diciembre de 2015 la Reserva Federal elevó el tipo de interés de referencia por primera vez desde 2008 cuando quedó en el 0,25%. La elevación fue hasta el 0,5% y tuvo efectos negativos en la volatilidad de los mercados financieros, a pesar de su limitada variación, por lo que no volvió a elevarlo hasta diciembre de 2016 cuando lo dejó en el 0,75%. El 16 de marzo de 2017 lo elevó al 1%, el 26 de julio de 2017 al 1,25%, terminando 2017 con una subida en diciembre hasta el 1,5%. En el año 2018 hubo cuatro subidas de 0,25 puntos cada una en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, para dejarlo tras la última en el 2,5%. Este dato se mantuvo en casi todo el primer semestre de 2019, pero el 31 de julio se redujo a 2,25, el 18 de septiembre al 2% y el 30 de octubre al 1,75 donde terminó el año. La causa de estas rebajas fueron las presiones de Trump para que se estimulase la demanda ante una desaceleración que juzgaba excesiva y la cercanía de las elecciones presidenciales.

Lo que todas estas medidas pusieron de manifiesto inicialmente fue que en 2018 se vio la necesidad de endurecer la política monetaria para evitar el calentamiento de la economía con el paro en mínimos, un crecimiento alto y una inflación superior el 2%. Como el endurecimiento de la política monetaria se reveló efectivo en el primer semestre de 2019 al generar descensos de crecimiento e inflación, en el segundo semestre se rebajó el tipo de interés de referencia hasta el 1,75%.

• Japón

En Japón el **crecimiento** en 2019 fue del 0,7%, 0,4 puntos porcentuales más que en 2018. La política monetaria no convencional que continúa aplicando el Banco de Japón fue capaz de aumentar el crecimiento del año anterior. La **inflación** fue del 0,5% en 2019, minorando el 1% de 2018, y el **superávit corriente** se situó en el 3,6% del PIB, una décima más que en 2018. La **tasa de desempleo** descendió por séptimo año consecutivo y se situó en el 2,4% en 2019, menos de una décima por debajo de la tasa de 2018, que es la tasa más baja en casi 30 años.

• Economías emergentes y China

En el año 2019 se han mantenido bajos los **flujos de capital** hacia países en desarrollo y economías emergentes. También siguen siendo importantes las salidas de capital de China, en coherencia con la transición que su economía está experimentando hacia una menor dependencia de la inversión y una mayor relevancia del consumo y con las tensiones comerciales con EEUU.

El **crecimiento** de las economías emergentes fue en 2019 del 3,7%, lo que supone un descenso de ocho décimas respecto a 2018. Son principalmente los **países asiáticos** los que lideran el crecimiento dentro de este grupo de economías (5,5% frente al 6,3% del año anterior), seguidos de los emergentes europeos (2,1% frente al 3,2% de 2018). La región **África Subsahariana** consiguió un crecimiento del 3,1% en 2019 frente al 3,3% en 2018, mientras que en la zona de **Oriente Medio** y **Asia Central** se pasó de una tasa de un crecimiento del 1,8% en 2018 al 1,2% en 2019.

El crecimiento en **China** fue del 6,1% en 2019, siete décimas menos que en el año 2018, mientras el gobierno se sigue esforzando en fomentar un desarrollo más equilibrado basado en el consumo interno. La tasa de desempleo (urbano) descendió al 3,6% en 2019 desde el 3,8% de 2018. La tasa de inflación fue del 2,9%, ocho décimas más que en 2018.

• America Latina

El PIB de los países de América Latina y el Caribe creció en conjunto un 0,1% en 2019, con una disminución de 1 punto porcentual respecto al crecimiento del año 2018. La **caída del crecimiento** ha sido muy generalizada en estos países. Venezuela experimentó una tasa negativa del 35% en 2019 tras la tasa del -19,7% en 2018, como muestra de un gran deterioro de su entramado productivo y económico, unido a la hiperinflación y al éxodo de su población huyendo de tan desastrosa situación. La

moderación de los precios de las materias primas, principal fuente de ingresos de algunos de estos países, sigue pesando en esta caída del crecimiento. La **inflación** aumentó 0,9 puntos porcentuales respecto a 2018, situándose en el 7,1% en 2019.

Cuadro 2

América del Sur. Indicadores de países seleccionados. Año 2019

	PIB (% variación)	Inflación (% variación)	Balanza de pagos en cuenta corriente (% PIB)	Desempleo (%)
Brasil	1,1	3,7	-2,7	11,9
Argentina	-2,2	53,5	-0,8	9,8
Colombia	3,3	3,5	-4,3	10,5
Venezuela	-35,0	19.906,0	9,8	n/a
Perú	2,2	2,1	-1,4	6,6
Chile	1,1	2,3	-3,9	7,3
Ecuador	0,1	0,3	-0,4	3,8
Bolivia	2,8	1,8	-3,2	4,0
Uruguay	0,2	7,9	0,2	9,4
Paraguay	0,2	2,8	-1,0	7,2

Fuente: FMI

El PIB de **Argentina** cayó un 2,2% en 2019 según las estimaciones del FMI y la tasa de **inflación** fue del 53,5%. **Brasil y Chile** tuvieron un crecimiento del 1,1%, Perú creció al 2,2%, y Bolivia al 2,8%. La caída del PIB de **Venezuela** en 2019 fue del 35% con una increíble inflación del 19.906,02%. **Colombia** creció a un ritmo del 3,3%, el país con mayor crecimiento de la zona en 2019.

- **Europa**

La **producción de la UE** disminuyó en 2019 su crecimiento hasta el 1,7%, después de que en el año 2018 creciese un 2,3%. Los países de la **zona euro** tuvieron un crecimiento del 1,2%, tras haber crecido en 2018 el 1,8%.

La desaceleración del PIB en la Unión Europea en 2019 se debe, como en 2018, a la **caída del consumo privado** y de la **demanda externa**, a pesar del crecimiento de la inversión y de la moderación de los precios de materias primas.

Todos los países de la UE crecieron en el año 2019, aunque el crecimiento real del PIB varió considerablemente entre los Estados miembros de la UE, siendo Italia quien menos creció con una tasa del 0,3%. Los países que más crecieron fueron Irlanda (5,5%), Hungría (4,9%), Malta (4,4%), Estonia (4,3%) y Polonia y Rumania (4,1%).

La **inflación** en la Unión Europea disminuyó del 1,9% en 2018 al 1,4% en 2019, también disminuyó en la zona euro del 1,8% en 2018 al 1,2% en 2019, lo que sitúa los valores de la inflación europea más lejos del objetivo 2% del BCE.

El **empleo** de la Unión Europea se incrementó un 0,88% y el **desempleo** continuó siendo elevado. La tasa de paro en 2019 se situó en el 7,5% para los países de la zona euro y en el 6,3% para el conjunto de la Unión Europea, aunque con grandes diferencias entre los estados miembros. Los peores resultados son los presentados por España (14,1%) y Grecia (17,3%) que más que doblan la tasa media de desempleo de la Unión Europea.

Cuadro 3

Europa. Principales indicadores

	Empleo (Variación %)		Tasa de paro (% Pob. Activa)		Déficit Publico (% PIB)		Deuda Pública (% PIB)	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Alemania	0,38	1,05	3,4	3,2	1,9	1,4	61,9	59,8
Francia	0,84	0,24	9,0	8,5	-2,3	-3,0	98,1	98,1
Italia	0,63	0,45	10,6	10,0	-2,2	-1,6	134,8	134,8
Reino Unido	1,06	0,87	4,0	3,8	-2,2	-2,1	85,7	85,4
España	2,61	2,26	15,3	14,1	-2,5	-2,8	97,6	95,5
UEM	2,44	1,53	8,1	7,5	-0,5	-0,6	85,8	84,1
UE-28	1,08	0,88	6,8	6,3	-0,7	-0,8	80,4	79,3

Fuente: Eurostat

En 2019 la importancia del **déficit público** de los 28 países que integran la Unión Europea aumentó en comparación con el año 2018, pasando del -0,7% al -0,8% del PIB. Sólo quedan dos países, Francia y Rumanía, por encima o en el límite del 3% marcado en los Pactos de Estabilidad, por lo que la presión para mantener una política de austeridad, que continúa con los programas de ajuste, ha tenido como efecto

conseguir con generalidad la reducción de los desequilibrios a los que se enfrentaron los países con la crisis fiscal. España abandonó el año 2018 dicha categoría en la que fue el único país presente en el año 2017.

En 2015 fueron 17 los países miembros de la UE que no registraron déficits superiores al 3% del PIB y en 2016 fueron 26, todos excepto España (-4,5%) y Francia (-3,4%). También hay en 2019 países con una situación muy favorable por haber logrado superávit. En concreto son dieciséis países los que tuvieron superávit en 2019 (tres en 2015, diez en 2016, doce en 2017 y trece en 2018). Estos países son Dinamarca (3,7%), Luxemburgo (2,2%), Bulgaria (2,1%), Chipre (1,7%), Holanda (1,7%), Grecia (1,5%), Alemania (1,4%), Austria (0,7%), Eslovenia (0,5%), Malta (0,5%), Suecia (0,5%), Croacia (0,4%), Irlanda (0,4%), República Checa (0,3%), Lituania (0,3%) y Portugal (0,2%).

La **deuda pública** en porcentaje del PIB en la UE28 disminuyó desde el 80,4% a finales de 2018 hasta el 79,3 % a finales de 2019. En la zona euro el descenso fue del 85,8% al 84,1%. Es importante destacar que, tanto en lo que respecta a la UE28 como a la zona euro (UEM), estas variaciones suponen seguir mejorando el porcentaje tras el punto de inflexión experimentado en 2015, puesto que hasta entonces ambos porcentajes seguían creciendo. Los estados con valores más bajos de deuda pública en porcentaje del PIB fueron Estonia (8,4%), Bulgaria (20,4 %) y Luxemburgo (22,1%), los mismos que en 2016, 2017 y 2018.

2.1.2 España

En el año 2019 el **PIB** aumentó en España un 2%, flexionando claramente a la baja el ritmo de recuperación logrado en el periodo 2015-2017 en el que se situó en el 3% o más y tras haber logrado el 2,4% en 2018. El PIB creció en el primer trimestre un 2,5% respecto al mismo trimestre del año anterior, un 1,7% en el segundo, un 1,9% en el tercero y un 1,8% en el cuarto. Con esta trayectoria se confirmaba al terminar 2019 la desaceleración de la actividad económica tras el periodo más intenso de la recuperación de la crisis de 2008. La duda en ese momento estaba en confirmar el nivel hasta al que llegaría la parte descendente del ciclo alcista. Desafortunadamente, en el momento de redactar este informe las previsiones para el año 2020 apuntan a niveles, difícilmente imaginables a finales de 2019, entre el -10% y -15% como consecuencia de la pandemia originada por la COVID 19. Lo que ello significa es que se ha roto toda la dinámica económica previa y que empieza otra totalmente diferente que habrá de ser analizada de forma específica por haber introducido algunos elementos totalmente nuevos con graves consecuencias. De la misma forma se puede decir que 2019 fue el último año de una época que no va a volver como la conocimos.

Todos los componentes de la demanda nacional crecieron a lo largo del año 2019. El gasto en **consumo final** un 1,4%, menos que en 2018 que fue del 1,9%, y la **formación bruta de capital fijo** un 2,6% tras haber crecido menos que en 2018 cuando creció un 6,1%.

El **consumo final de los hogares** creció un 1,1%, el **consumo de las instituciones sin ánimo de lucro** un 1,5% y el **gasto público** experimentó una reversión en el proceso de ajuste al crecer un 2,2% (en 2018 su crecimiento fue del 1,9%).

El crecimiento de la formación bruta de capital se debió a la **inversión en bienes de equipo** que aumentó un 3%, a la inversión en **construcción** que creció un 0,9% y a la **inversión en activos inmateriales** que creció un 2,8%, tras haber crecido un 1,1% en 2018. Es el quinto año sucesivo en el que aumenta la inversión en construcción tras la crisis de 2008.

Como respuesta a la crisis de 2008 la economía española ha recuperado, gracias a un proceso de devaluación interna, buena parte de la competitividad perdida en los años anteriores a la crisis. Los precios y salarios han crecido por debajo de la media de la zona euro y la UE28. Se ha tratado de un proceso penoso porque ha mantenido sumida a la economía española en un durísimo período de recesión económica entre 2011 y 2013, pero ha dado finalmente su fruto. Esta senda debería continuar, máxime con un crecimiento más moderado. De la misma forma, las reformas estructurales iniciadas en 2010 y finalizadas en 2012 han flexibilizado el mercado de trabajo y contribuido a reducir el coste laboral unitario, lo que ha promovido un aumento de las exportaciones y del turismo procedente del exterior al favorecer la moderación de precios. Fue en 2014 cuando se empezaron a recoger los frutos de este conjunto de circunstancias y se han continuado aprovechando sus favorables consecuencias ininterrumpidamente hasta 2019.

Durante el año 2019 la **demanda exterior** tuvo una aportación positiva al crecimiento del PIB de la economía española. Las **importaciones de bienes y servicios** crecieron un 1,3% (tras crecer un 3,4% el año anterior). Desde 2010 las **exportaciones** han aumentado de forma sostenida. En 2019 el incremento de las exportaciones de bienes y servicios fue del 2,3%, frente al 2,2% del año anterior. El año cerró con un **déficit comercial** de 31.979,61 millones de euros, una disminución del 7% sobre el déficit registrado en 2018. La **tasa de cobertura** se situó en el 90,1% que supone 0,9 puntos porcentuales más que el año 2018.

Sin embargo, la balanza de servicios y en especial el turismo hizo que el **superávit por cuenta corriente** fuese en 2019 de 24.552 millones de euros, un 5,45% más que los 23.284 del año anterior. Supone el 1,97% del PIB frente al 1,94% en 2018. En la **balanza de servicios** el superávit del año 2019 ascendió a 62.913 millones de euros

Cuadro 4

Entorno nacional

	2018	2019	2019 T I	2019 T II	2019 T III	2019 T IV
Producto Interior Bruto	**2,4**	**2,0**	**2,5**	**1,7**	**1,9**	**1,8**
Demanda						
Gasto en consumo final	1,9	1,4	1,4	1,1	1,6	1,4
- Consumo final de los hogares y las ISFLSH	1,8	1,1	1,1	0,7	1,5	1,1
- Consumo final de los hogares	1,8	1,1	1,2	0,7	1,4	1,1
- Consumo final de las ISFLSH	2,6	1,5	-0,8	0,4	3,5	2,8
- Consumo final de las AAPP	1,9	2,2	2,4	2,1	2,0	2,4
Formación bruta de capital fijo	6,1	2,6	6,1	0,4	3,0	0,8
- Activos fijos materiales	6,2	1,8	6,9	0,2	1,4	-1,2
• Construcción	6,6	0,9	5,5	2,0	-0,6	-3,5
• Bienes de equipo	5,6	3,0	8,9	-2,7	3,9	1,8
- Activos inmateriales	1,1	2,8	0,6	1,1	4,3	5,3
Exportaciones de bienes y servicios	2,2	2,3	0,9	1,3	3,5	3,4
Importaciones de bienes y servicios	3,4	1,3	0,3	-1,1	3,7	2,1
Oferta						
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,7	-2,3	-0,1	-4,6	0,3	-4,8
Industria	-0,4	0,8	0,2	-0,3	1,8	1,3
- Industria manufacturera	0,7	0,5	1,2	-1,0	0,8	1,0
Construcción	5,7	3,1	7,6	4,6	1,2	-0,9
Servicios	2,7	2,6	3,1	2,6	2,2	2,5
- Comercio, transporte y hostelería	2,4	2,8	3,3	2,5	2,5	2,7
- Información y comunicaciones	5,1	1,0	2,6	0,1	0,3	0,8
- Actividades financieras y de seguros	6,7	7,4	6,2	7,5	7,4	8,4
- Actividades Inmobiliarias	2,3	2,4	2,4	2,1	2,2	2,7
- Actividades profesionales	5,0	3,8	5,2	3,2	2,5	4,1
- Administración pública	1.7	2,0	2,1	2,1	1,8	2,0
- Actividades artísticas	0,1	-0,1	1,1	3,7	-2,2	-3,1

Nota: Volumen encadenado de referencia 2010. Tasas de variación interanual.
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE), Banco de España.

y el saldo negativo de la **balanza de rentas** fue de -10.210 millones. La **balanza de capital**, por su parte, generó un excedente de 4.072 millones, un 29,4% inferior al del año anterior.

Desde 2008 el sector exterior ha ampliado progresivamente el **destino de las exportaciones y el origen de las importaciones**, aumentando su presencia en mercados emergentes, sobre todo de América Latina, Asia y África, aunque la proporción de las exportaciones hacia países de la Unión Europea sigue manteniendo niveles importantes. Mientras que las exportaciones a países de la zona euro están en 2019 en el 52,35% del total, las exportaciones hacia la Unión Europea han pasado al 58,96. Las importaciones de esta zona, en cambio, son en dicho año una proporción relativamente más pequeña, el 50,47%, cuando en 2008 era el 76,6%. La diversificación se ha notado más en las importaciones que en las exportaciones.

Por el **lado de la oferta** todos los sectores tienen crecimiento positivo en 2019, excepto la **agricultura**, que presentó un decrecimiento del -2,3%. La **construcción** creció un 3,1%, la **industria** un 0,8% y los **servicios** un 2,6%. Dentro de los servicios sólo decrecen las actividades artísticas un 0,1% (+0,1% en 2018). El resto de ramas tuvo un comportamiento positivo, destacando actividades financieras y de seguros, que crecieron el 7,4%, actividades profesionales un 3,8% y comercio, transporte y hostelería, que creció en promedio un 2,8%, por citar las que crecieron por encima del PIB global.

Según la serie actualizada de la EPA la **ocupación** en el año 2019 aumentó un 2,34% respecto al año anterior, con lo que el crecimiento del PIB sigue teniendo repercusión en el mercado de trabajo al crecer con fuerza el empleo y caer el desempleo. En promedio se ocuparon 19.779.300 personas, 451.600 más que en el año 2018.

El sector agrario, con 797.300 ocupados, disminuyó un 1,88% el empleo en 2019, lo que supone la destrucción de 15.300 empleos respecto al año anterior. La industria ocupó en promedio 2.763.100 personas, un 2,02% más que en 2018. La construcción volvió a aumentar el empleo (tras comenzar a aumentarlo en 2015 por primera vez desde el comienzo de la crisis de 2008) en 56.100 trabajadores, un 4,59% más que en 2018. El sector servicios fue el que lideró la creación de empleo en 2019 al aumentarlo en un 2,44%, lo que supuso el aumento de 355.900 ocupados.

En el año 2019 la **población activa** aumentó en 220.300 personas, siendo un 0,97% más que el año anterior. La **tasa de actividad** se situó en el 58,64%, un descenso de una centésima respecto a 2018. La población activa se redujo sólo en agricultura en 19.400 personas. En los otros tres sectores productivos aumentó. En industria 1,71%, en construcción 4,32%, en servicios 2,23%. Los parados que buscan su primer emp1eo disminuyeron un 12,22%.

El número medio de **parados** en 2019 disminuyó en 231.300 personas y ascendió a 3.247.800 en total, un descenso del 6,65% respecto a 2018. La tasa media de desempleo se redujo hasta el 14,11% desde el 15,26% que alcanzó en 2018. Por género, la tasa de desempleo de hombres ascendió al 12,45%, (descenso de 0,55 puntos porcentuales) y la de las mujeres al 16% (descenso de 1,02 puntos porcentuales).

En media anual, la cifra de **afiliados a la SS** en 2019 fue de 19,28 millones de personas, lo que implica un aumento de 489.739 respecto a 2018. Según los datos del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) el **paro registrado** descendió un 3,97% en 2019 respecto del año anterior. En media anual, la cifra de parados se situó en 3,15 millones de personas.

El **coste total por trabajador**, en términos brutos, de la economía española fue de 31.834,62 euros durante 2019, un 2,41% superior al del año anterior. De este coste el 73,66% se destinó a salarios y el 23,45% a cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social. Del resto de partidas que componen el coste, 260,83 euros anuales por trabajador se destinaron a prestaciones sociales directas, 170,16 a cotizaciones voluntarias a la Seguridad Social, 167,58 correspondieron a indemnizaciones por despido y 77,48 a formación profesional.

En 2019 el **IPC** promedio aumentó un 0,7 %, con un perfil de la variación en forma de U con máximos en el primer y cuarto trimestres. Esta trayectoria inflacionista ha respondido fundamentalmente a la seguida por los precios de las materias primas, en especial el petróleo, así como a la fortaleza de la demanda de consumo.

En los mercados financieros los tipos de interés se comportaron ligeramente a la baja (en especial en el corto plazo) y las primas de riesgo de los activos emitidos por el sector público fluctuaron, aunque disminuyeron claramente a final de año. La rentabilidad de la deuda pública a diez años se redujo casi a la tercera parte respecto al año anterior y el diferencial frente a la alemana al mismo plazo disminuyó casi 40 puntos básico respecto a 2018 para situarse en 65 puntos básicos. El **tipo de interés del bono del estado a 10 años** fue del 0,44% en diciembre de 2019, frente al 1,43% en 2018. Para plazos iguales o inferiores a un año el Tesoro español se financió con tipos de interés negativos (-0,45 a un año en diciembre). Son valores ciertamente bajos y atípicos, que se deben a las medidas no convencionales de política monetaria seguidas por el BCE. Paralelamente el IBEX-35 tuvo en 2019 un año positivo en el que subió un 11,8%, tras caer en 2018 un 15%. La subida estuvo en línea con la que se produjo de forma generalizada en la mayoría de los mercados financieros, en coherencia con las políticas monetarias expansivas y a pesar de la desaceleración generalizada.

La capacidad de financiación de la economía española ascendió a 28.624 millones de euros en 2019, lo que representa el 1,16% del PIB y un 1,47% menos que los

29.052 millones registrados un año antes. La menor capacidad de financiación de la economía en 2019 se produjo fundamentalmente por un ligero empeoramiento en la balanza de rentas con el resto del mundo y en la balanza de capital. En todo caso hay que felicitarse porque se mantiene todavía la afortunada circunstancia de que las distintas balanzas que componen la cuenta del resto del mundo siguen siendo coherentes con la necesidad de devolución de la deuda exterior española.

En 2019 el déficit agregado de las Administraciones públicas fue del 2,8% del PIB, lo que supone un aumento de 2.409 millones de euros respecto al déficit de 2018, que representó el 2,5% del PIB. La Administración central avanzó en la consolidación fiscal, ya que logró en 2019 una ratio déficit/PIB del 1,12%, dos décimas por debajo del dato en 2018, pero por encima del objetivo del 0,3%. Las Administraciones territoriales, sin embargo, no avanzaron globalmente en el ajuste fiscal, ya que las CCAA casi doblaron su déficit en términos de PIB. Por su parte, las entidades locales mantuvieron superávit en torno al 0,3% del PIB frente al 0,5% en 2018. Finalmente, aunque sigue siendo ciertamente un problema la evolución de su saldo deficitario, la Seguridad Social consiguió un avance en la consolidación fiscal con un déficit del 1,29% del PIB frente al 1,44% en 2018, por encima del objetivo del 0,9%.

A partir de la necesidad de financiación que presentó la economía española el año 2019, la deuda pública cerró el año en el 95,47% del PIB, 1,63 puntos porcentuales por debajo del valor de 2018. La caída de la prima de riesgo a niveles cada vez más aceptables ha permitido un ahorro considerable pero no el suficiente como para frenar la acumulación de deuda que requiere una acción más decidida en la consolidación presupuestaria.

2.2. Panorámica General de la Economía Aragonesa en 2019

La economía aragonesa continuó creciendo en 2019, si bien en clara desaceleración. De hecho, ese crecimiento fue a una tasa menor que la economía española. A diferencia de lo ocurrido con la estimación de la evolución del PIB en 2018, la primera estimación de la CRE del crecimiento del PIB de Aragón en 2019 es coherente con los indicadores. En concreto, España habría crecido el 2% y Aragón el 1,7%.

El año 2019 fue un año de crecimiento para todas las comunidades autónomas, con la particularidad de que la que más creció fue Navarra (2,8%), seguida de la Comunidad de Madrid (2,5%), Murcia y Valencia (2,3%) y Andalucía (2,1%). Las cinco crecieron más que la media nacional (2,0%). Menos del 1,5% crecieron Extremadura

(1,4%), Asturias (1,3%), Castilla-La Mancha (1,3%), Melilla (1,2%), Castilla-León (1,1%) y Ceuta (1,0%).

El PIB por habitante en España ascendió a 26.438 euros en 2019, un 2,8% superior al nivel de 2018. Siete comunidades autónomas superaron dicho registro, entre ellas Aragón, que sigue ocupando el quinto lugar en el ranking, tras Madrid, País Vasco, Navarra y Cataluña.

En el mercado de trabajo, favorecido todavía por la positiva evolución económica, aunque en clara desaceleración, se siguió produciendo una sólida mejoría en 2019. Creció el número de ocupados y la tasa de paro se redujo en promedio 0,60 puntos porcentuales. A lo largo de los cuatro trimestres del año disminuyó el número de parados y la tasa de paro fue descendiendo lentamente, situándose en promedio anual en el 10,03%, 4,08 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. La **tasa de paro** fue más elevada entre las mujeres (11,5%) que entre los hombres (8,8%). Esta buena evolución supuso un descenso de 2.800 desempleados en promedio, un 4,1% menos frente al descenso del 6,65% en España. Lo que se observa en esta diferente evolución es que Aragón sigue siendo en 2019 menos efectivo en la reducción del desempleo al moverse en tasas menores.

El descenso en el paro no se dio en las tres provincias. Se produjo con más intensidad en Zaragoza (-5,63%) donde se registraron 2.900 parados menos. En Teruel el número de parados aumentó un 7,33% (400 desempleados más) mientras que en Huesca disminuyeron un 3,22% (300 desempleados menos). La evolución por sectores no fue homogénea al no disminuir el número de parados en todos los sectores. Aumentó 200 en servicios mientras disminuyó 600 en industria, 800 en construcción, 1.200 en agricultura y 2.500 en los parados sin empleo anterior o que lo perdieron hace más de un año.

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) indican un aumento del 2,4% en la **ocupación** en el año 2019. Dos de los cuatro grandes sectores registraron aumentos en el nivel de ocupación: servicios 14.700 personas (3,81%) y construcción 3.300 trabajadores (9,37%). Agricultura disminuyó su empleo en 4.100 personas (-10,71%). En la industria se mantuvo el mismo empleo que en 2018. Lo que esta asimétrica evolución refleja es la falta de robustez del fuerte crecimiento del empleo ocurrido en 2017 y 2018.

Sin embargo, el empleo sí que aumentó en las tres provincias en 2019. Creció donde más términos absolutos en Zaragoza (2,59% y 10.900 empleos), y donde menos en Teruel (0,22% y 100 puestos de trabajo). En Huesca se produjo el mayor aumento relativo con el 2,89% (2.800 empleos). En Zaragoza solo se creó empleo en servicios, 14.800 puestos de trabajo, un aumento del 5,18%. Se perdieron 3.200 en agricultura,

300 en industria y 500 en construcción, que suponen caídas del -15,89%, del -0,28% y -1,89% respectivamente. En Teruel se perdió empleo en agricultura e industria: 1.200 y 800 respectivamente. Aumentó en 1.600 empleos en construcción y un 50,39% y en servicios 500 y un 1,33%. Por lo que respecta a Huesca, se crearon 1.000 empleos en industria (aumento del 7,48%), 2.200 en construcción (aumento del 42,57%), 200 en agricultura (1,4%) y se perdieron 600 en servicios (-0,89%).

Aumentó la tasa de empleo masculina en 2019, pasando al 59,7%, 1,2 puntos porcentuales más que en 2018, mientras que la femenina creció en 0,5 puntos (hasta el 47,1%), de forma que la diferencia entre ambas tasas aumenta hasta 12,6 puntos frente a los 12 del año anterior.

Los componentes de la **demanda interna** tuvieron una evolución diversa en la que destaca el hecho de que algunos de sus componentes tienen retrocesos. Destacan las **exportaciones**, que crecieron un 5,8, el **consumo de las AAPP** con un crecimiento del 1,8% y el **consumo de los hogares** con el 0,9%. La disminución de las importaciones (-2%) representa un elemento expansivo para la economía aragonesa, mientras que las caídas de la **inversión en equipo** del -0,2% y de la **inversión en construcción** del -0,1 representan un efecto recesivo.

Cuadro 5

Evolución componentes del PIB aragonés

				2019			
	2017	2018	2019	TI	TII	TIII	TIV
Producto Interior Bruto	**3,1**	**3,0**	**1,8**	**2,3**	**1,8**	**1,8**	**1,2**
Demanda							
Consumo hogares e ISFLSH	2,4	2,3	0,9	1,3	0,6	0,9	1,0
Consumo final AAPP	4,1	2,2	1,8	1,3	1,9	1,7	2,1
FBCF Construcción	7,6	8,5	-0,1	1,7	-0,2	-0,1	-1,6
FBCF Bienes de equipo	4,0	9,4	-0,2	6,1	-4,1	-0,6	-2,0
Exportaciones de bienes y servicios	6,9	2,2	5,8	7,4	2,1	6,1	7,7
Importaciones de bienes y servicios	2,3	5,9	-2,0	-4,6	-8,3	3,7	1,4
Oferta							
Agricultura, ganadería y pesca	0,1	2,3	-1,1	0,0	-1,5	1,0	-4,0
Industria manufacturera	6,2	2,8	0,7	0,4	0,0	1,7	0,8
Construcción	5,4	7,4	1,0	4,3	1,9	-0,4	-1,6
Servicios	2,3	2,6	2,3	2,7	2,5	2,2	2,0

Fuente: Departamento de Economía, Planificación y Empleo, Gobierno de Aragón

Por el **lado de la oferta** tres de las cuatro grandes ramas de actividad presentan una evolución positiva en el promedio anual, destacando los servicios con un crecimiento del 2,6%, mientras que la construcción creció un 1% y la industria un 0,7%. La agricultura experimentó un descenso del 1,1%. Todo ello según los datos del departamento de Economía, Industria y Empleo[1].

La evolución de los **precios al consumo** dibujó a lo largo del año una senda en forma de U, claramente marcada por la evolución de los precios internacionales de las materias primas, en particular del petróleo, con mínimos a mitad de año. Fue en promedio del 0,7%, muy alejada del objetivo de inflación del BCE. En cuanto al diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de Aragón y el de la zona euro, fue favorable nuevamente para la Comunidad Autónoma, lo que supone la continuidad de una circunstancia muy positiva para la competitividad exterior de la economía aragonesa. Por otro lado, los costes laborales aumentaron claramente durante el año (4,3% en el caso del coste por hora, tras aumentar un 1,1% en 2018).

El **crédito total concedido** por los bancos en la economía aragonesa siguió reduciéndose en el año 2019. También a diferencia de 2017 y 2018 que aumentaron (por primera vez tras la crisis de 2008) disminuyeron de manera generalizada los depósitos bancarios. Se concedieron créditos por valor de 32.957 millones de euros, lo que implica una caída del -1,5%, una contracción casi medio punto inferior a la experimentada por el crédito el año anterior. La disminución de los depósitos permitió pasar de los 35.388 millones de euros en 2018 a los 35.307 millones en 2019, un descenso del 0,23%. En contraste con ello, los depósitos a nivel nacional crecieron desde 1,22 billones de euros hasta 1,28 (aumento del 4,37%). Sin embargo, los créditos bancarios también disminuyeron en España desde 1,23 billones de euros en 2018 hasta 1,21 billones en 2019 (descenso del 1,82%).

Se constituyeron 13.158 **hipotecas** en Aragón en 2019 por un importe medio de 136.641 euros. Aumentó el número de hipotecas (0,38%) pero descendieron tanto el importe global concedido (-1,16%) como el importe medio por hipoteca (-1,54%).

1 Estos datos son compatibles con el crecimiento del 1,8% que da el departamento de Economía, Planificación y Empleo. La CRE no ofrece datos del crecimiento del sector servicios, concediendo a agricultura un 1,1%, a industria un 0,4% y a construcción un 3,5%.

2.3. La Demanda en Aragón

2.3.1. Demanda interna

Desde el punto de vista de la demanda hay que decir que no todos los componentes tuvieron una evolución positiva a lo largo del año 2019 en Aragón, a diferencia de 2018 y 2017. Destaca como mejor dato la evolución de las **exportaciones** que crecieron un 5,8. A continuación el **consumo de las AAPP** con un crecimiento del 1,8% y el **consumo de los hogares** con el 0,9% completan los elementos que crecieron. A pesar de que las importaciones bajaron un 2%, dicha disminución representa un elemento expansivo para la economía aragonesa. Por el contrario, las caídas de la **inversión en equipo** del -0,2% y de la **inversión en construcción** del -0,1 representan un efecto recesivo.

En cuanto a la evolución de estos componentes de la demanda interna a lo largo del año, los que crecen anualmente lo hacen en todos los trimestres del año 2019, pero los que caen anualmente no lo hacen en todos los trimestres, si bien se ve que la demanda ha ido perdiendo fuerza a medida que avanzaba el año porque es cuando aparecen las tasas trimestrales negativas.

El **Índice de comercio al por menor**, que refleja la evolución de las ventas y del empleo en el sector, tuvo unos valores favorables en Aragón durante el año 2018 al crecer un 1,3% a precios constantes y un 1,37% a precios corrientes, mostrando un nivel coherente con la evolución de la demanda de consumo privado y claramente por debajo del indicador a nivel nacional (2,37% y 2,56% respectivamente). Por su parte, el **Índice de actividad del sector servicios** tuvo en 2019 un crecimiento medio del 3,28% en Aragón, mientras que en España fue superior al alcanzar el 3,95% (8,71% y 8,5% respectivamente en 2018).

2.3.2. Demanda externa

Según los datos aportados por el Instituto de Comercio Exterior (ICEX), las **exportaciones** aragonesas en euros corrientes crecieron en 2019 un 6,45% y las **importaciones** disminuyeron un 3,24% respecto a 2018. El crecimiento relativo de las exportaciones y la disminución de las importaciones originó un aumento del saldo comercial del 158,62%. El dinamismo del sector exterior ha sido notable, ya que las exportaciones de bienes de 13.472,59 millones de euros quedaron notablemente por encima del valor record anterior (12.655,99 millones de euros en 2018) y las importaciones de bienes por 11.513,49 millones de euros disminuyeron levemente el valor de 2018 (11.898,49 millones de euros). Esa aceleración más intensa registrada en la

evolución de las exportaciones respecto a las importaciones proporcionó una mayor aportación del sector exterior al crecimiento de la economía aragonesa en 2019. El saldo comercial de Aragón alcanzó un superávit de 1.959,10 millones de euros en 2019, dos veces y media por encima de los 757,51 millones de 2018.

Cuadro 6

Aragón. Sector Exterior (Aduanas)

				2019			
	2017	2018	2019	TI	TII	TIII	TIV
Exportaciones (Var. %)	8,3	7,2	6,45	11,06	0,48	7,44	7,65
Importaciones (Var. %)	4,8	9,1	-3,24	-3,91	-9,99	3,90	-2,18
Saldo comercial (millones €)	891,1	757,51	1.959,1	395,6	644,1	360,9	558,6

Fuente: ICEX y Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón

La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 4,09% en el año 2019, claramente superior a su participación en el PIB nacional (3,08%). Las importaciones aragonesas suponen en dicho año el 3,57% del total de importaciones del país, mientras que las exportaciones supusieron el 4,64% del total de exportaciones. Aragón ha ido recuperando representatividad en las exportaciones nacionales. De hecho, ha superado el record de 2010 que ascendía al 4,5%.

La disminución de las importaciones se debió a la bajada de las compras al exterior de dos de las tres provincias (Huesca y Zaragoza), que en términos absolutos es más importante en Zaragoza (378,77 millones de euros) y en términos relativos lo es en Huesca (-2,9%). La Unión Europea ya no es en exclusiva el principal proveedor de Aragón. Sólo se mantienen a la cabeza Alemania y Francia junto con nuevos proveedores como China, Marruecos, y Turquía. Por otro lado, también en las tres provincias aumentaron sensiblemente las ventas al exterior. Casualmente, Teruel y Huesca fueron las dos provincias españolas donde más crecieron las exportaciones en 2019 con un 27,5% y 23,4% respectivamente. Como consecuencia de todo lo anterior, las tres provincias presentaron saldos comerciales positivos en 2019. La mayor parte del superávit se ha debido a Zaragoza (1.000,01 millones de euros), pero también Huesca logra una cifra notable (761,86 millones de euros). Aunque Teruel aporta en 2019 la menor proporción de saldo con 197,23 millones de euros, es una cifra de gran significación económica dado su escaso tamaño y la poca tradición en el comercio exterior con la que cuenta.

2.4. La Oferta en Aragón

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores productivos crecieron en 2019 con bastante menos fuerza que en los años anteriores según la CRE. El mejor comportamiento lo tuvo construcción con el 3,5%, seguido de servicios con un crecimiento del 2,3%[2], de agricultura con el 1,1%, e industria con el 0,4%.

La **producción final agraria** en 2019 ascendió a 4.271 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un incremento del 5,11% respecto al año 2018. El año 2019 se ha caracterizado por un descenso de la producción agrícola compensado por un aumento proporcionalmente menor de la producción ganadera. El aumento de los precios de ambos tipos de productos ha permitido un crecimiento en términos nominales de la producción final agraria. Como consecuencia de todo ello la Renta Agraria aragonesa experimentó un incremento del 3,62% respecto al año anterior, alcanzando un valor de 1.913,83 millones de euros, mientras que la renta agraria nacional cayó un -8,41%, doce puntos porcentuales menos que la aragonesa.

La **industria** aragonesa experimentó en 2019 un **crecimiento de su valor añadido** del 0,4% según los datos de la Contabilidad Regional de España, frente al 0,8% del VAB industrial de España, cuatro décimas de punto más que la aragonesa y menos de la mitad del ritmo al que lo hizo toda la economía.

En el año 2015 se inició la recuperación del sector de la **construcción**, tanto a nivel regional como nacional, después de la sostenida caída experimentada tras la crisis de 2008, a diferencia de los demás sectores que ya manifestaron signos de recuperación en el año 2014. El VAB a precios corrientes del sector ascendió en 2019 a 2.305,6 millones de euros, el 6,62% del VAB aragonés, un peso algo superior al que el sector tiene en la economía nacional, un 6,5%. El peso del sector aragonés dentro del VAB de la construcción nacional es el 3,14%. Su tasa de crecimiento fue el 3,5% según la CRE, cuatro décimas más que en España donde creció el 3,1%.

El **sector servicios**, cuyo peso representa en torno al 65,63% del empleo y la producción totales de la economía aragonesa, desaceleró su ritmo en 2019 cuando el VAB creció un 2,3% respecto al año 2018, tres décimas menos que el sector nacional que creció un 2,6%. El comportamiento fue bastante heterogéneo para las distintas ramas que lo componen, todas con una evolución positiva excepto Información y comunicaciones (-0,3%). Los sectores que mejor comportamiento mostraron, al crecer más que la economía española, fueron Actividades financieras (6,9%), Actividades profesionales (2,8%), Comercio, transporte y hostelería (2,7%) y Actividades inmobiliarias (2,1%).

2 Según el departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón.

2.5. Comparación con el resto de CC.AA.

Según la Contabilidad Regional, el Producto Interior Bruto de España ascendió en 2019 a 1.245,33 mil millones de euros. La mayor cuota, el 19,3%, correspondió a la Comunidad de Madrid, seguida muy de cerca por Cataluña con el 19,0%. A distancia les siguen Andalucía (13,3%) y la Comunidad Valenciana (9,3%). Estas cuatro comunidades suponen el 60,9% del PIB nacional. Aragón, con un PIB en 2019 de 38,39 mil millones de euros, mantiene su participación en la economía nacional en un 3,1%, igual que en 2017 y 2018.

Cuadro 7

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

	2017	2018	2019
Andalucía	2,7%	2,2%	2,1%
Aragón	**2,6%**	**3,0%**	**1,7%**
Asturias	2,2%	1,9%	1,3%
Balears	3,1%	2,4%	1,7%
Canarias	3,6%	2,4%	1,8%
Cantabria	2,8%	2,8%	1,5%
Castilla y León	1,2%	2,0%	1,1%
Castilla la Mancha	1,9%	2,5%	1,3%
Cataluña	2,5%	2,2%	1,8%
Valencia	3,4%	1,9%	2,3%
Extremadura	3,7%	1,9%	1,4%
Galicia	2,7%	2,2%	1,9%
Madrid	3,9%	3,1%	2,5%
Murcia	3,1%	1,0%	2,3%
Navarra	3,6%	2,6%	2,8%
País Vasco	2,4%	2,0%	1,9%
Rioja, La	0,5%	1,5%	1,5%
Ceuta	2,3%	1,3%	1,0%
Melilla	2,1%	1,6%	1,2%
Total nacional	**2,9%**	**2,4%**	**2,0%**

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

El año 2019 fue un año de **crecimiento generalizado para todas las comunidades autónomas**. Navarra fue la comunidad que más creció (2,8%), seguida la

Comunidad de Madrid (2,5%), Murcia y Valencia (2,3%) y Andalucía (2,1%). Las cinco crecieron más que la media nacional (2,0%). Menos del 1,5% crecieron Extremadura (1,4%), Asturias (1,3%), Castilla-La Mancha (1,3%), Melilla (1,2%), Castilla-León (1,1%) y Ceuta (1,0%).

En cuanto al **PIB por habitante** en 2019, el valor medio en España ascendió a 26.438 euros. Siete comunidades autónomas superaron dicho registro, entre ellas Aragón. Madrid registró el mayor valor, con 35.876 euros por habitante, un 35,7% sobre la media nacional. Le siguen País Vasco con 34.273 euros por habitante (29,6% sobre

Cuadro 8

Indicadores de mercado laboral por comunidades autónomas

	Ocupados (miles)		Activos (miles)		Tasa de empleo (%)		Tasa de paro (%)	
	2019	Var. 19/18 (%)	2019	Var. 19/18 (%)	2019	Difer. 19/18 (pp)	2019	Difer. 19/18 (pp)
Andalucía	3.119,8	2,94	3.958,4	0,58	44,76	0,95	21,19	-1,80
Aragón	**587,6**	**2,39**	**653,1**	**1,71**	**53,27**	**0,83**	**10,03**	**-0,60**
Asturias	387,0	-1,25	451,1	-0,58	43,5	-0,36	14,19	0,58
Balears	571,2	1,97	647,2	2,22	56,84	-0,14	11,82	0,14
Canarias	905,9	0,97	1.139,4	1,50	46,78	-1,50	20,5	0,42
Cantabria	243,8	1,17	271,8	0,75	49,39	0,43	10,28	-0,40
Castilla y León	990,8	0,82	1.121,3	0,28	48,45	0,51	11,64	-0,47
Castilla la Mancha	825,1	2,50	984,7	0,11	49,00	0,91	16,21	-1,96
Cataluña	3.440,7	2,34	3.867,1	1,80	54,77	0,54	11,03	-0,46
Valencia	2.087,3	2,17	2.430,2	0,42	50,00	0,58	14,11	-1,48
Extremadura	390,7	3,11	497,9	0,35	43,66	1,42	21,54	-2,1
Galicia	1.095,2	1,63	1.241,1	-0,19	46,89	0,72	11,76	-1,58
Madrid	3.099,0	3,61	3.467,2	1,76	56,16	0,95	10,62	-1,60
Murcia	613,8	3,63	719,4	1,11	50,44	1,07	14,68	-2,08
Navarra	288,9	2,38	314,8	0,38	53,80	0,63	8,24	-1,79
País Vasco	936,1	1,36	1.030,4	0,44	51,04	0,38	9,15	-0,82
Rioja, La	140,6	1,86	156,2	1,38	53,58	0,58	9,96	-0,44
Ceuta	28,3	3,17	38,2	-1,29	43,07	1,33	25,82	-3,11
Melilla	27,8	-4,89	38,1	-3,38	44,17	-2,47	26,98	1,21
Total nacional	**19.779,3**	**2,34**	**23.027,13**	**0,97**	**50,37**	**0,67**	**14,11**	**-1,15**

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE)

la media), Navarra con 32.692 euros (23,7%) y Cataluña con 31.110 (17,7%). Aragón es la quinta y tiene un PIB por habitante de 28.993 euros y está un 9,7% por encima de la media. Por el contrario, Melilla presentó el menor PIB per cápita (19.073 euros), un 27,9% inferior a la media nacional, seguida de Extremadura con 19.432 euros por habitante y un 26,5% por debajo de la media y de Andalucía con 19.658 euros y un 25,6% por debajo de la media.

La **población activa** en España fue de 23,03 millones de personas en 2019, lo que supone un aumento del 0,97% respecto a 2018. Dos comunidades autónomas registraron descensos en su población activa: Asturias (-0,58%) y Galicia (-0,19%). También Melilla (-3,38%) y Ceuta (-1,29%). El número de personas activas en Aragón ascendió a 653.100, 11.000 más que en el año 2018, lo que supone un aumento del 1,71%.

La **tasa de paro** en España descendió en promedio 1,15 puntos porcentuales en 2019, con descensos en todas las comunidades excepto en Asturias (aumento de 0,54 puntos porcentuales), Baleares (0,14), Canarias (0,42) y Melilla (1,21). En Aragón dicha tasa cayó 0,60 puntos porcentuales al pasar de 10,63% en 2018 a 10,03% en 2019. Fue el quinto menor descenso del año en la tasa de paro, tras lo cual sigue manteniendo la cuarta menor tasa de todas las CCAA al igual que en 2018. Las tres tasas más bajas de paro se registraron en Navarra (8,24%), País Vasco (9,15%) y La Rioja (9,96%).

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 administraciones públicas como individualmente para cada una de ellas. De forma excepcional los objetivos fueron diferenciados por comunidad autónoma teniendo en cuenta el esfuerzo fiscal a realizar por cada una de ellas.

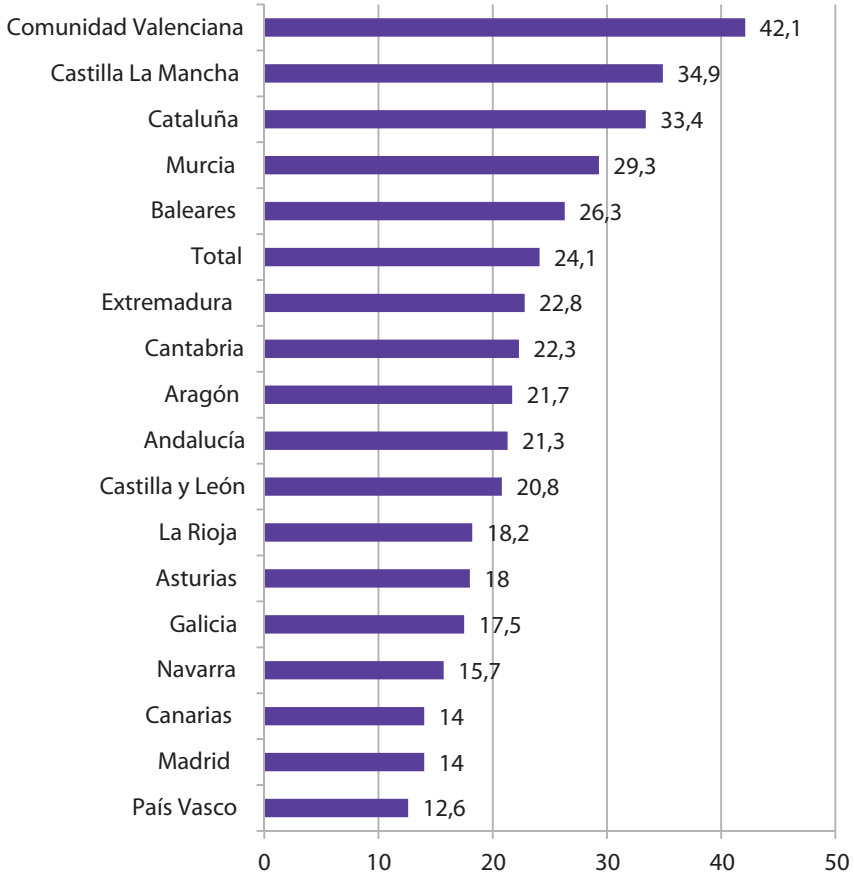
La **deuda del conjunto de las Administraciones Públicas españolas** alcanzó 1,19 billones de euros en el cuarto trimestre de 2019, lo que supone un aumento del 1,71% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Marca así otro máximo histórico. Según datos del Banco de España, la deuda pública a nivel nacional calculada según el Protocolo de Déficit Excesivo representó el 95,47% del producto interior bruto (PIB), frente al 97,6% en que se situó en 2018. El mayor aumento del endeudamiento en términos absolutos correspondió nuevamente a la **Administración Central**, que pasó a tener una deuda de 1.055.109 millones de euros, el 85,2% del PIB, frente al 87,1% con que cerró 2018. En términos relativos, también ha registrado el mayor aumento de las administraciones públicas con un 1,96%. Las comunidades

autónomas han aumentado su deuda en el 0,58%, lo que la sitúa en 295.083 millones de euros. De esta manera, el porcentaje de endeudamiento sobre PIB de las comunidades autónomas se ha situado en el último trimestre de 2019 en el 23,7%, frente al 24,3% de un año antes.

Por su parte, la deuda de las **corporaciones locales** se ha situado en 23.237 millones en el cuarto trimestre del año 2019, un 9,86% menos que en 2018 y representa el

Gráfico 1

Deuda pública como porcentaje del PIB a Diciembre de 2019



Fuente: Banco de España.

1,9% del PIB. Del total, 19.103 millones corresponden a ayuntamientos y 3.876 millones a diputaciones de régimen común, diputaciones forales y consejos y cabildos insulares. El resto corresponde a las ciudades autónomas (258). Madrid es el ayuntamiento con más deuda con un total de 2.233 millones de euros y acapara el 11,69% del total de la deuda de los ayuntamientos. Por detrás se sitúan Barcelona (782 millones, 4,1%), Zaragoza (706 millones, 3,69%), Valencia (367, 1,92%) y Málaga (348, 1,82%).

En el último trimestre de 2019 la **deuda pública de Aragón** alcanzó los 8.315 millones de euros, el 21,7% de su PIB (22,3% en 2018), 2 puntos porcentuales menos que la media de las CCAA. La deuda decreció durante los cuatro trimestres del año en términos interanuales, aunque en términos intertrimestrales experimentó fluctuaciones. En promedio fue el 22,08% del PIB (21,98% en 2018). En términos absolutos las **comunidades más endeudadas** son Cataluña (79.060 millones de euros), Comunidad Valenciana (48.438 millones), Andalucía (35.431 millones) y Madrid (33.469 millones), que concentran el 66,56% de toda la deuda de los gobiernos autonómicos en el cuarto trimestre de 2019. En todas las comunidades creció la deuda respecto al mismo trimestre del año anterior. La Comunidad Valenciana es la región más endeudada en relación al PIB, con un endeudamiento del 42,1%, seguida de Castilla-La Mancha, con el 34,9%, y Cataluña, con el 33,4%. En cambio, País Vasco con el 12,6%, la Comunidad de Madrid (14%), y Canarias (14%) son las que menor deuda tienen respecto al PIB.

Existe una gran "dispersión" entre la importancia relativa de los distintos déficits de las CCAA en 2019. Como se puede ver en el cuadro 9 la Comunidad Valenciana, con un déficit del 1,9% del PIB, fue la que peor se comportó, seguida de Murcia (-1,70%), Extremadura (-1,2%), Castilla-La Mancha (-1,2%) y Aragón (-1,0%). Del resto de las comunidades autónomas sólo cumplieron con el objetivo de déficit público en el año 2019, que era del -0,1%, las tres que tuvieron superávit, que fueron Canarias, Navarra y País Vasco con el 0,7%, 0,5% y 0,4% de su PIB, respectivamente.

Cuadro 9

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

Comunidades Autónomas	En millones de euros			En porcentaje del PIB Regional		
	2017	2018	2019(P)	2017	2018	2019(P)
Andalucía	-563	-813	-446	-0,41	-0,41	-0,3
Aragón	**-346**	**-121**	**-386**	**-0,91**	**-0,32**	**-1,0**
Asturias	-80	14	-180	-0,34	0,05	-0,7
Baleares	81	-140	-168	0,34	-0,39	-0,5
Canarias	289	921	321	0,63	2,05	0,7
Cantabria	-59	-37	-135	-0,42	-0,05	-0,9
Castilla-La Mancha	-279	-152	-515	-0,70	-0,36	-1,2
Castilla y León	-564	-144	-433	-0,99	-0,23	-0,7
Cataluña	-1.211	-1.005	-1.329	-0,56	-0,44	-0,4
Extremadura	-171	-51	-258	-0,91	0,00	-1,2
Galicia	-127	136	-263	-0,22	0,17	-0,4
Comunidad de Madrid	-1.129	-553	-635	-0,47	-0,16	-0,3
Región de Murcia	-443	-417	-561	-1,49	-1,34	-1,7
Comunidad Foral de Navarra	237	103	98	1,17	0,55	0,5
La Rioja	-29	-24	-39	-0,35	-0,27	-0,4
Comunitat Valenciana	-851	-1.574	-2.194	-0,82	-1,29	-1,9
País Vasco	1.080	531	328	1,50	0,68	0,4
Total Comunidades Autónomas	**-4.165**	**-3.326**	**-6.795**	**-0,36**	**-0,23**	**-0,5**

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado e INE

3/

Aragón 2019. Detalle por áreas de interés económico

3.1 Sectores productivos

3.1.1 Agricultura

Según los datos del Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón, la **producción final agraria** en 2019 ascendió a 4.271 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un aumento del 5,11% respecto al año 2018. El año 2019 se ha caracterizado por un descenso notable de la producción agrícola (-4,37%) y un aumento en mayor proporción de la producción ganadera (10,69%). El aumento promedio en los precios de ambos tipos de productos ha permitido un crecimiento en términos nominales de la producción final agraria, a pesar el descenso en la producción. Como consecuencia de ello, la Renta Agraria aragonesa experimentó un incremento del 3,62% respecto al año anterior, alcanzando un valor de 1.914 millones de euros. Si se compara con la evolución del sector a nivel nacional la producción final en España bajó un 2,88%, debido al aumento de los gastos externos del 3,24%, con lo que la renta agraria cayó un 8,41%, una gran diferencia con la evolución de la renta aragonesa.

Cuadro 10

Sector Agrario en Aragón. Tasas de variación

	2018/2017				2019/2018			
	Prod.	Precio	Subv	Prod. Final	Prod.	Precio	Subv	Prod. Final
Agrícola	5,39%	-5,43%	80,15%	5,31%	-18,77%	14,83%	-14,83%	-4,37%
Ganadera	1,08%	-5,34%	0,47%	1,09%	2,94%	7,65%	-0,98%	10,69%
Agraria Total				5,03%				5,11%

Fuente: Servicio de Gestión Económica, Planificación y Análisis. Secretaría General Técnica. Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón

El año 2019 se caracterizó por ser muy cálido, aún más que un 2018 que ya fue más cálido de lo normal desde el punto de vista térmico. Las precipitaciones fueron un 3% inferior al valor medio del periodo 1981-2010. La precipitación media en Aragón se situó en 628 mm, casi un 25% del inferior a la de 2018.

Las producciones del sector agrario aragonés y el nacional son muy diferentes, marcando estas diferencias la evolución de ambos espacios geográficos. Durante el año 2019 el peso de la producción agrícola en el sector agrario aragonés ascendió al 35,26% y la producción ganadera supuso el 61,38%. El 3,36% restante corresponde a servicios y actividades secundarias. En España hay un predominio de la actividad agrícola frente a la ganadera, al contrario de lo que ocurre en Aragón, ya que el sector ganadero tiene mucho menos peso, un 38,69%, y el agrícola mucho más, 57,86%.

En Aragón los tres productos principales suponen el 66,86% del total de la producción del sector: porcino (43,03%), cereales (13,4%) y frutas (10,43%). Este último subsector ha desplazado desde 2018 al bovino que se sitúa desde dicho año en el cuarto lugar con casi el 9%.

Cuadro 11

Principales indicadores económicos del sector agrario

	2018		2019	
	Aragón	España	Aragón	España
Componentes renta *(Millones de euros)*:				
Producción final	4.099,0	52.157,7	4.270,64	50.656,9
Gastos externos totales	2.361,86	23.344,7	2.515,12	24.100,9
Valor añadido Bruto	1.737,15	28.813,2	1.755,52	26.556,0
Subvenciones	431,36	5.607,0	446,98	5.635,5
Amortizaciones	259,88	5.349,5	261,70	5.516,2
Impuestos	25,57	427,5	26,97	440,8
Renta Agraria (VAN)	1.883,05	28.643,2	1.913,82	26.234,5
Mercado laboral *(Miles de personas)*:				
Ocupados	38,5	812,6	34,4	797,3
Parados	4,3	190,1	3,2	186,0
Afiliación a la S. Social	39,7	1.131,6	41,4	1.136,9

Nota: Millones de euros y miles de personas.

Fuente: Servicio de Gestión Económica, Planificación y Análisis. Secretaría General Técnica. Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón, Tesorería de la Seguridad Social y Encuesta de Población Activa (INE)

Huesca es la provincia con mayor peso en la producción agraria final en 2019, aportando el 49,35% de la producción, Zaragoza el 36,08% y Teruel el 14,57%. La estructura productiva es muy diferente en las tres provincias. La provincia con mayor peso del sector ganadero es Teruel, donde la producción ganadera representa el 75,28%, seguida de Huesca con un 67,69% y Zaragoza donde baja al 57,76%. La producción vegetal en estas tres provincias es del 24,72%, 32,31% y 42,24% respectivamente. La producción animal ha aumentado en las tres provincias en 2019: 15% en Huesca, 12% en Teruel y 9% en Zaragoza.

El **subsector agrícola** aportó en 2019 una producción final de 1.345,62 millones de euros. La superficie cultivada disminuyó un 8,13% y la producción en un 18,77% respecto a 2018, cayendo hasta los 5,38 millones de toneladas. El aumento de los precios, que subieron en un 14,83%, no pudo evitar que se produjese un descenso del 6,75% en el valor su producción final.

La superficie cultivada de **cereales** en Aragón en 2019 fue de 864.742 hectáreas, casi tres cuartas partes de la superficie cultivada total y se obtuvo una producción de 3.151,51 toneladas. Con un descenso de superficie del 1,11% respecto a 2018, la producción disminuyó un 17,46%. Los precios subieron un 2,21% por lo que, junto con todo lo anterior, el valor de la producción final de cereales disminuyó en un 15,64%.

La contribución de las **forrajeras** a la producción final agraria fue de un 10,35% en 2019, con un descenso respecto a la del año anterior del 15,55%. El valor de la producción de alfalfa, principal producto forrajero, aumentó un 2,16%, con un aumento de la superficie cultivada del 0,23%. La razón es que, a pesar de que disminuyó el rendimiento de los cultivos porque la producción bajó un 13,61%, un aumento del precio del 18,77%, hizo que el valor de la producción final aumentase.

Cuadro 12

Producción de los cultivos (toneladas)

	2017	2018	2019
Cereales	3.241.261	3.818.236	3.151.509
Forrajes	1.358.245	1.513.641	1.513.641
Frutales	765.555	682.128	694.518
Hortícolas	269.116	261.554	246.677
Legumbres y proteaginosas	44.382	52.474	43.987
Olivo	77.369	60.245	56.593
Viñedo	147.939	183.799	115.272

Fuente: Servicio de Gestión Económica, Planificación y Análisis. Secretaría General Técnica. Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón

La superficie cultivada de **frutales** aumentó un 2,19% respecto al año anterior y la producción aumentó también un 1,82%, alcanzando las 694.518 toneladas. El aumento de los precios en un 23,06% hizo que aumentase el valor de la producción final de los frutales en un 25,29%.

La producción de **olivo** disminuyó en 2019 un 6,06%, bajando a 56.593 toneladas a pesar del aumento de la superficie cultivada del 1,38% (46.534 hectáreas). El valor de la producción final disminuyó un 41,54%, ya que disminuyeron los precios en un 37,77%. La producción del **viñedo** experimentó un descenso del 37,28% respecto a 2018 (115.272 toneladas). En este caso se dio un aumento en los precios del 6,06%, lo que hizo que el valor de la producción final disminuyese un 33,47%.

Se produjo en 2019 un descenso en el cultivo de las **leguminosas en grano y proteaginosas**, rompiendo el cambio que se había producido en 2018 respecto a los tres años anteriores. La superficie cultivada descendió en un 11,06% y, en consecuencia, cayó la producción en un 16,17%. Aumentaron, sin embargo, los precios un 21,02%, lo que hizo que el valor de la producción final de este tipo de productos creciese un 1,45%.

El **subsector ganadero** alcanzó un valor de 2.784,89 millones de euros en 2019, un 65,21% del valor de la producción final del sector primario en Aragón. Se produjo un incremento del 2,28% de las toneladas de producto en vivo que, como los precios aumentaron un 9,96% en promedio, permitió que el valor final de la producción ganadera aumentase un 10,69%. Los incrementos de precios se produjeron en el porcino y conejos, mientras que los del resto de productos ganaderos descendieron.

El sector **porcino** en Aragón es el sector agrícola más importante. El valor de su producción final ascendió a 1.837,47 millones de euros que aportan el 65,98% de la producción ganadera y el 43,03% de la producción final agraria. Es un sector fuertemente integrado, por lo que el valor de los animales es percibido por el integrador y el ganadero recibe una cantidad fija acordada previamente por la cría de los animales. El sector, que ha estado muy castigado por el descenso de los precios de la carne, los ha visto crecer en 2019 un 17,68%. Tradicionalmente han sido los bajos precios de los piensos los que han permitido mantener la viabilidad de las explotaciones. En 2019 se incrementó en un 3,49% el número de animales y un 3,50% la producción en toneladas. Todo ello hizo que el valor final de la producción aumentara un 21,79% respecto a 2018.

El ganado **bobino** representó el 13,46% de la producción ganadera en 2019. La producción alcanzó un valor de 171.768 toneladas, lo que supuso un aumento del 1,99% respecto al volumen de producción en 2018. Se sacrificaron 338.961 animales para carne y la producción alcanzó los 374,84 millones de euros, un descenso del

2,28% respecto al valor de la producción en 2018, a lo que contribuyó el descenso de precio del producto del 4,18%.

En el sector **ovino** y el **caprino** los precios cayeron un 4,26% en promedio y el valor de la producción final cayó un 7,72% como consecuencia de que la producción también disminuyó un 3,62%.

El valor de la producción final de **conejos** ascendió en 2018 a 19,52 millones de euros, lo que supuso un ascenso del 0,53% respecto a 2018 a pesar de que el número de animales cayó un 3,02% porque el precio aumentó un 3,61%. La producción de **huevos** aumentó un 8,70% respecto a 2018 y el valor de la producción ascendió a 131,1 millones de euros, lo que supuso una disminución del 9,71% con respecto a 2018 por la disminución del precio (-16,94%). Supone el 4,71% de la producción final ganadera.

Cuadro 13

Producción ganadera en 2019. Aragón

	Nº de animales	Valor de la producción (€)	Var. 19/18 Animales	Var. 19/18 Precios	Var. 19/18 PFA
Bovino	338.961	374.841.918	1,92%	-4,18%	-2,28%
Ovino/caprino	1.205.735	81.132.784	-3,54%	-4,26%	-7,72%
Porcino	14.320.879	1.837.467.954	3,49%	17,68%	21,79%
Otros	92.393.284	262.688.829	-3,58%	-6,90%	-10,25%

Nota: Miles de animales y miles de euros.
Fuente: Servicio de Gestión Económica, Planificación y Análisis. Secretaría General Técnica. Departamento de Agricultura, Ganadería y Medio Ambiente del Gobierno de Aragón

Los **gastos del sector** en 2019 ascendieron a 2.362 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un aumento del 1,87%. En el subsector agrario los gastos fueron de 484 millones de euros, que suponen un descenso del 6,51% respecto al año anterior. El gasto de las explotaciones ganaderas (1.878 millones de euros) sufrió un aumento del 4,27% respecto a 2018.

El cómputo global de las subvenciones concedidas en 2019 aumentó un 12,86% respecto al año 2018 y supusieron en total 461,34 millones de euros. Las ayudas ligadas a las producciones vegetales aumentaron un 80,15%, quedando en 2,63 millones.

Las destinadas a la ganadería sumaron 27,35 millones frente a los 27,23 millones en el año 2018. En otras subvenciones percibidas se incluyen el Pago Único que totaliza 431,36 millones, frente a los 380,07 del año anterior, lo que representó un aumento del 13,49%. Estas subvenciones son una importante proporción de la Renta Agraria en Aragón, un 24,5%, frente al 19,09% en el total nacional.

El número de **ocupados** en el sector agrario fue de 34.400 personas en el año 2019 según la Encuesta de Población Activa. Esta cifra supone un descenso de 4.100 empleos, por lo que disminuyeron un 10,65% respecto al dato de 2018, manteniendo la ruptura que se produjo dicho año con la secuencia de creación de empleo iniciada en 2014. Lo mismo ocurrió en el empleo agrario nacional, que disminuyó en un 2,16%. Huesca contó con 12.700 ocupados en el sector, un 36,87% del total. En esta provincia la ocupación agraria aumentó un 1,6% respecto a 2018 (200 empleos más). En Teruel, con el 14,62% de los ocupados del sector, disminuyó el empleo en 1.200 personas, un 19,35%. En Zaragoza (con el 48,51% del empleo) se contabilizaron 3.200 ocupados menos, un descenso del 16,16%. La cifra de parados ascendió a 3.200, tras un descenso de 1.100 respecto a 2018. Por provincias el número de parados descendió en 800 en Zaragoza y en 400 en Huesca mientras aumentó en 100 personas en Teruel.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 39.700 afiliados en 2018 a 41.400 en 2019, un aumento del 4,28%. Del total de afiliados a 31 de diciembre de 2019, 22.728 lo estaba en el Régimen General (50,45%), un 1,81% más que en 2018, y 18.696 en el Régimen Especial de Autónomos (49,55%), un descenso del 0,9%.

3.1.2 Industria

Según los datos de la Contabilidad Regional de España en el año 2019 se mantuvo el crecimiento de la industria aragonesa, sin alcanzar el nivel de 2018 y mucho menos el de 2017 que fue un año de fuerte recuperación de este sector. Desafortunadamente incluso creció menos que el sector industrial nacional. En efecto, el VAB industrial creció un 0,4%, por debajo del total de la industria española que lo hizo en un 0,8%.

El VAB del sector industrial en Aragón a precios corrientes ascendió a 7.291,3 millones de euros en 2019, lo que representa el 20,93% del VAB aragonés. El peso del sector industrial en el VAB nacional fue en 2019 del 15,76%, lo que refleja la importancia relativa de este sector de la región aragonesa. El 82,98% de la producción industrial aragonesa corresponde a la industria manufacturera, que con un VAB de 6.050,43 millones de euros tuvo un crecimiento nulo en Aragón el año 2019.

Cuadro 14

Principales indicadores del sector industrial

	Aragón			España		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
VAB[1]	6,0	2,0	0,4	4,4	1,1	0,8
Indicadores sectoriales[2]						
IPI	6,0	1,1	0,9	2,9	0,9	0,8
IPRI	3,2	2,8	0,6	2,9	3,0	0,1
ICI	-10	-3,9	2,9	0,8	-1,0	-0,6
Mercado laboral[3]						
Ocupados	105,8	115,1	115,1	2.647	2.708,3	2.763,1
	(0,57)	(8,77)	(0,00)	(4,95)	(2,30)	(2,44)
Parados	5,2	5,9	5,3	171,2	169,8	164,2
	(1,96)	(13,56)	(-9,82)	(-3,6)	(-0, 83)	(-12,12)
Afiliación a la Seguridad Social	96,9	99,5	102,0	2.185	2.242,9	2.283,2
	(6,37)	(2,68)	(2,51)	(2,82)	(2,65)	(1,80)

Notas: 1. Volumen encadenado de referencia 2010. Tasas de variación interanual (%)
2. Tasas de variación interanual (%)
3. Miles de personas
Entre paréntesis tasas de variación interanual.
Fuente: Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón, INE, IAEST, Tesorería de la Seguridad Social.

La evolución del **empleo** del sector industrial en 2019, sin embargo, fue mucho peor en Aragón que en el promedio nacional. De acuerdo con la Encuesta de Población Activa en Aragón se mantuvo constante el empleo industrial, cuando en España creció un 2,02%. Se contabilizaron 115.100 ocupados, los mismos que en 2018. Sin embargo, hay efectos distintos repartidos entre las tres provincias. La ocupación industrial está muy concentrada en Zaragoza (77,06%) que perdió 300 empleos (-0,28%), Huesca ocupó el 12,79% y creó 1.000 empleos (7,48%) y Teruel ocupó al 10,14% y destruyó 800 empleos (-6,04%). Como vemos, el mejor comportamiento absoluto y relativo lo tuvo Huesca.

El **paro**, sin embargo, disminuyó en la industria de Aragón un 9,82% en 2019 mientras que a nivel nacional se redujo un 3,31%. Se contabilizaron 5.300 parados en el sector industrial aragonés, con un descenso de 600 respecto a 2018, aunque la evolución provincial ha sido diferente según las provincias. El paro disminuyó en Huesca, que registró 400 parados menos, y en Zaragoza con un descenso de 200 en

el número de parados. Teruel es la única provincia donde el desempleo industrial se mantuvo en 400 parados, igual que en 2018.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 99.541 en 2018 a 101.960 en 2019, un crecimiento del 2,51%. A nivel nacional la afiliación en el sector industrial creció un poco menos que la aragonesa, un 1,80%.

Los afiliados al Régimen General y Régimen Especial de la Minería del Carbón representaron en promedio el 92,34% del sector en 2019. Entre ambos se contabilizaron 2.240 afiliados más, lo que implica un crecimiento del 2,25%. La afiliación en el Régimen Especial de Autónomos disminuyó un 19,12%, 1.845 afiliados menos.

El **Índice de Producción Industrial** mejoró en Aragón un 0,9% en 2019, revelando el discreto comportamiento del sector. Por partidas, cayeron los indicadores de bienes de consumo duradero (-10,1%) y de energía (-0,4%), mientras mejoraron los de bienes de consumo no duradero (1,8%), bienes intermedios (0,3%) y bienes de equipo (3,6%). A nivel nacional el IPI general aumentó un 0,7%, menos que en Aragón. Decrecieron los indicadores de bienes de consumo duradero (-1,1%), bienes intermedios (-0,8%) y energía (-0,3%), siendo la mejor variación la de bienes de equipo, que registraron un aumento del 2,6%. Los bienes de consumo no duradero mejoraron un 1,7%.

Según la Encuesta Industrial de Productos realizada por el INE a nivel nacional, la cifra de **ventas de productos de la industria aragonesa** ascendió en el año 2018 a 22.712 millones de euros, lo que supuso un aumento respecto al año 2018 del 3,36%. Esta tasa de crecimiento es notablemente superior a la experimentada a nivel nacional, que fue del 0,96%. Por agrupaciones, material de transporte genera la mayor proporción de las ventas (30,32%). Le siguen alimentación, bebidas y tabaco con un peso del 17,4%, coquerías, refino, químicas y productos farmacéuticos con un 8,1%, papel, artes gráficas y reproducción de soportes grabados con el 7,41% y productos informáticos, electrónicos, ópticos y eléctricos con el 7,05%. Las cuatro agrupaciones suman el 70,28% de las ventas industriales. A nivel nacional la industria con mayor peso es la alimentaria, con un 22%, seguida de la industria de coquerías, refino, químicas y productos farmacéuticos que supone el 18%, material de transporte con un peso de 15,79%, productos metálicos con el 6,55% y producción, primera transformación y fundición de metales con el 6,48%. Las cuatro agrupaciones suman el 68,82% de las ventas industriales, poniendo de manifiesto una menor concentración que en el caso aragonés.

Los datos de la Encuesta de Coyuntura Industrial muestran que el **Indicador de Clima Industrial** en Aragón se situó en -0,85 y en España en -3,6 en 2019, frente a

-3,9 y -1,0 del año 2018, respectivamente. Estos valores implican que los empresarios de la industria se siguen mostrando pesimistas, menos en Aragón que en el resto de España, pero en menor medida que años anteriores a la vez que en España empeora y en Aragón mejora.

El saldo de la **cartera de pedidos** en Aragón tomó un valor promedio en 2019 de 6,11, lo que supone 5,07 puntos de caída respecto al dato del año anterior. No obstante, se mantiene la tendencia positiva iniciada en 2014, cuando la cartera de pedidos mejoró en veintiocho puntos respecto a 2013, con un inesperado empeoramiento en 2015 y 2016 cuando el resto de los sectores han mejorado.

En cuanto al **nivel de utilización de la capacidad productiva**, en Aragón aumenta hasta el 81,11%, 1,41 puntos por encima del dato en 2018. En España sube 0,8 puntos, menos que en Aragón y se sitúa en el 80,3% (79,5% en 2018). Como se ve, la ocupación de la capacidad en Aragón está casi un punto por encima del dato en España.

Por lo que respecta a la evolución del **Índice de Precios Industriales** (IPRI), crecieron en Aragón el 0,2% frente al -0,4% en España. Si tenemos en cuenta que en 2017 y 2018 la evolución fue similar en España y Aragón, se puede concluir que hubo en 2019 un cambio importante al responder la industria aragonesa peor a la evolución de los precios de las materias primas. Es trascendente que se mantengan por debajo los precios en Aragón para que su industria mantenga la buena posición relativa que ha reflejado desde 2017 y esta condición no se cumplió en 2019. Esta situación es preocupante en bienes de consumo no duradero cuyos precios crecieron 2,6% en Aragón y 0,2% en España y bienes de equipo con crecimiento del 1,5% en Aragón y 1% en España. Precisamente, la aparente contradicción entre un comportamiento mejor en los indicadores nominales y de expectativas aragoneses y un crecimiento real peor se puede encontrar en esta asimetría en el comportamiento de los precios, que puede esconder una amenaza real para la industria aragonesa en los años posteriores.

3.1.3 Construcción y vivienda

En el año 2019 continúa la recuperación del sector de la construcción, tanto a nivel regional como nacional, tras superar en 2018 de forma decidida (crecimiento del 7,9% del PIB en Aragón) la fuerte y sostenida caída experimentada desde el inicio de la crisis. Según la Contabilidad Regional de España el VAB de la construcción en Aragón ascendió a 2.305,6 millones de euros a precios corrientes, el 6,62% del VAB aragonés, un peso algo superior que el que tiene el sector en la economía nacional (6,5%). El

peso del sector aragonés dentro del VAB de la construcción nacional es el 3,14%. La **producción** de la construcción en el año 2019 creció un 3,5% (tasa de variación en volumen), lo que supone que haya sido el mayor crecimiento del año entre los cuatro grandes sectores. En España ha crecido también con bastante intensidad en 2019, un 3,1%, algo menos que en Aragón.

En el ámbito laboral también se observó en 2019 un paralelismo con el mantenimiento de la recuperación del sector en la producción. La construcción muestra cifras claramente positivas en la evolución del **empleo**, que creció un 9,37% en relación con el empleo del año anterior. En total ocupó a 38.000 empleados, 3.300 más que en 2018. Este crecimiento es superior al aumento experimentado por el sector nacional, que creció un 4,59%. Por provincias, Huesca y Teruel presentaron cifras positivas de

Cuadro 15

Principales indicadores del sector construcción

	Aragón			España		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
VAB[1]	0,8	7,9	3,5	6,1	5,7	3,1
Indicadores de actividad						
Licitación oficial[2]	435,17	184,18	330,81	10.189	8.707,8	9.854,5
	(62,46%)	(-57,68%)	(79,61%)	(37,76%)	(-14,54%)	(13,17%)
Número de hipotecas	12.519	13.108	13.158	429.082	477.485	477.485
	(-2,85%)	(4,7%)	(0,38%)	(7,61%)	(11,28%)	(11,28%)
Importe medio por hipoteca[2]	112,69	138,78	136,64	141,45	142,66	147,72
	(1,68%)	(23,15%)	(-1,54%)	(5,81%)	(0,86%)	(3,55%)
Mercado laboral[3]						
Ocupados	30,5	34,7	38	1.128	1.221,8	1.277,9
	(-6,15%)	(13,77%)	(9,37%)	(5,04%)	(8,29%)	(4,59%)
Parados	2,5	2,2	1,4	150,2	134,8	137,4
	(-13,79%)	(-12%)	(-35,23%)	(-17,79%)	(-10,30%)	(1,87%)
Afiliación a la Seguridad Social	32,94	34,63	36,12	1.115	1.188,3	1.254,9
	(4,77%)	(4,31%)	(4,30%)	(5,79%)	(6,57%)	(5,6%)

Notas: 1. Volumen encadenado de referencia 2010. Tasas de variación interanual (%)
2. Millones de euros
3. Miles de personas
Entre paréntesis tasas de variación interanual
Fuente: Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón, INE, IAEST, Tesorería de la Seguridad Social.

variación del empleo mientras que en Zaragoza fueron negativas. Donde más creció el empleo fue en Huesca, 2.200 personas y un 42,57% de incremento relativo, seguida de Teruel con un aumento de 1.600 empleos y un 50,39%. Zaragoza lo disminuyó en 500 personas, un -1,89%.

La cifra de parados de la construcción ascendió a 1.400 en 2019, lo que supone un descenso del 35,27% respecto a los 2.200 desempleados promedio de 2018. A nivel nacional el desempleo amentó en un 1,87%. El número de parados cae en dos de las tres provincias aragonesas. En Huesca disminuyó en 125 personas, que representan el 83,33 por ciento respecto a los 150 parados promedio de 2018. En Teruel disminuyó en 25 personas, que representan un 11,11 por cien respecto a los 225 parados promedio de 2018. En Zaragoza disminuyó en 875 personas, que representan un 47,95 por ciento respecto a los 1.825 parados promedio de 2018.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 34.636 afiliados en 2018 a 36.120 en 2019, un incremento del 4,31%. El sector de la construcción tuvo a 31 de diciembre de 2018 el 67,31% de los trabajadores afiliados al Régimen General (registran un incremento del 1,94%) y un 32,69% al Régimen Especial de Autónomos (descienden un 1,24%).

Las **licitaciones oficiales** totales en Aragón experimentaron un incremento del 79,61% en 2019, tras un fuerte descenso en 2018. En concreto, la licitación oficial de construcción ascendió a 330,81 millones de euros, lo que supone un aumento de 146,63 millones respecto a 2018. A nivel nacional también aumentó la licitación, aunque porcentualmente menos, un 13,17%.

El número total de **visados** durante 2019 en Aragón experimentó un descenso tras cuatro años consecutivos de aumento. Se registraron un total de 3.018 visados de dirección de obra, un 17,43% menos que en el año 2018 (año en que crecieron un 5,73%). Un 73,82% de los visados fueron para obra nueva, los de ampliación representaron el 1,09% del total y los visados de reforma un 25,08%. A nivel nacional el número total de visados aumentó un 6,66%.

Por provincias, descendió el número de visados en Zaragoza y Huesca mientras que aumentó en Teruel. En Huesca se contabilizaron 614 visados, 225 menos que en 2018. En Teruel fueron 343, 157 más que el año anterior (19,93%). En Zaragoza se registró un descenso de 479 visados sobre los 2.540 de 2018.

Según los datos del Ministerio de Fomento, el **stock de vivienda nueva** sin vender ascendió en 2019 a 12.736 viviendas en Aragón. El stock de vivienda nueva sin vender se redujo por octavo año consecutivo en 2019 un 2,67%, un ritmo menos intenso que en el año 2018 (-4,45%). Las viviendas sin vender en Aragón representan

el 2,79% del total nacional, donde el stock se ha reducido un 0,41% durante el año 2019. El 62,04% del stock de Aragón estaba en Zaragoza y representaba el 1,50% de su parque de viviendas. Teruel contaba con el 25,60% del stock que representaba el 2,82% del total de sus viviendas. Huesca tenía el 12,36%, un 0,98% del total de su parque residencial. El stock se redujo respecto al año 2018 con más intensidad en Huesca (-8,01%), seguido de Zaragoza (-3,49%). Teruel aumentó su stock en 2019 un 2,32%, al igual que lo hizo en 2018 (1,11%).

A nivel nacional se estima que había 457.109 viviendas nuevas sin vender en 2019, con un descenso del 0,41% respecto a 2018. El stock acumulado disminuye en todas las comunidades autónomas excepto en Madrid y La Rioja donde aumenta y en las que no hay vivienda nueva sin vender que es en Cantabria (0%), Extremadura (0%) y Navarra (0%). La comunidad del País Vasco y Baleares destacan con caídas superiores al 10%. En la provincia de Guipúzcoa el stock acumulado disminuyó en un 16,99%. Tres comunidades autónomas acumulan el 49,63% del total nacional del stock de 2019: Comunidad Valenciana, Cataluña y Andalucía. Por su parte, Madrid incrementa su stock en un 7,82% y La Rioja en un 0,04%.

Cuadro 16

Stock de viviendas nuevas sin vender

	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Total nacional
Stock 2019 (Nº viviendas)	12.736	1.574	3.261	7.901	457.109
% stock sobre stock Nacional	2,79	0,34	0,71	1,73	100
% stock sobre parque de viviendas	1,59	0,98	2,82	1,50	1,77
Variación 2018/2017	-4,45%	-16,29	1,11	-3,67	-3,58%
Variación 2019/2018	-2,67%	-8,01	2,32	-3,49	-0,41%

Fuente: Ministerio de Fomento, Gobierno de España

En el año 2019 se firmaron 13.158 **hipotecas** en Aragón por un importe medio de 136,74 miles de euros. Crece el número de hipotecas como en 2018. En 2019 se registraron 50 hipotecas más que el año anterior, lo que supone un aumento del 0,77% interanual. El importe medio de las hipotecas experimenta un descenso del 1,54%.

A nivel nacional el número de hipotecas concedidas creció un 3,52%, el volumen concedido aumentó un 12,23% y el importe medio por hipoteca aumentó también un 7,19%.

El número de hipotecas sube en dos de las tres provincias y cae en una. Sube en Huesca el 2,91% y en Teruel un 16,51%. Sólo caen en Zaragoza, un -1,92%. El importe concedido aumenta en dos provincias y baja en una. Aumenta en Huesca un 40,48% y en Teruel un 58,04%. Sólo disminuye en Zaragoza, un 11,15%. El importe medio por hipoteca aumenta también en dos provincias y sube en una. Aumenta en Huesca el 36,51% y en Teruel un 35,64%. Sólo disminuye en Zaragoza, un -9,41%.

La reactivación del mercado hipotecario en Aragón pudo favorecer la recuperación del **precio de la vivienda** libre en 2019, que aumentó hasta los 1.221,4 euros por metro cuadrado, lo que supone una recuperación del 2,74%. A nivel nacional aumentó un 3,17%. El precio de la vivienda protegida disminuyó en 2019 un 0,46% hasta situarse en 1.025,6 euros metro cuadrado. En España este descenso fue del 0,24% y su valor por m2 se situó 100,1 euros por encima del aragonés (1.125,7 euros por metro cuadrado).

Cuadro 17

Precio metro cuadrado (euros)

	Aragón			España		
	2018	2019	Variación	2017	2018	Variación
Vivienda protegida	1.030,4	1.025,6	-0,46%	1.128,4	1.125,7	-0,24%
Vivienda libre	1.188,8	1.221,4	2,74%	1.590,7	1.641,2	3,17%
Vivienda de hasta cinco años de antigüedad	1.419,13	1.484,3	4,59%	1.820,2	1.886,2	3,63%
Vivienda con más de cinco años de antigüedad	1.181,00	1.212,1	2,63%	1.583,6	1.633,5	3,15%

Fuente: IAEST según Ministerio de Fomento

3.1.4 Servicios

El **VAB** del sector servicios en Aragón ascendió a 22.860,6 millones de euros en el año 2019. Este sector representó el 2,71% del VAB de servicios a nivel nacional y tuvo un peso menor en la economía aragonesa (65,63% del VAB) del que tuvo a nivel nacional (74,81%). Creció un 2,3% (en términos de volumen) respecto al año 2018 según las estimaciones del departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón, frente a un crecimiento del 2,6% a nivel nacional. El comportamiento fue bastante heterogéneo para las distintas ramas que lo componen, todas con una evolución positiva excepto Información y comunicaciones que disminuyó un -0,3%.

Comercio creció un 2,72%, Actividades artísticas y de entretenimiento 0,22%, Actividades financieras y de seguros 6,89%, Actividades inmobiliarias 2,09%, Actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios a las empresas 2,81% y, Administración pública y defensa 1,65%. A diferencia de Aragón, en España el VAB de todas las ramas de servicios creció en 2019.

El **empleo** en el sector servicios tuvo en Aragón un aumento del 3,81% en 2019, después de haber caído el 1,38% en 2018. El número de ocupados en el sector en 2019 fue de 400.100 personas según la Encuesta de Población Activa. Esta cifra supone el aumento de 14.700 empleos. A nivel nacional aumentó el empleo en un 2,44% (355.900 ocupados más), lo que pone de manifiesto que en este aspecto el sector en Aragón se comportó mejor que en España. El empleo aumenta en dos provincias y decrece en una. En Huesca, donde se concentró el 16,02% de la ocupación del sector, disminuyó en 600 personas, un -0,89%. En Teruel, con el 9,02% del empleo, aumentó en 500 personas, un 1,33%. Y en Zaragoza, con el 74,96% del empleo, aumentó en 14.800 personas, el 5,18%.

El **paro** del sector mostró, sin embargo, una evolución negativa en 2019. Aumentó en 2.000 personas respecto a 2018, un 9,48%, tasa muy distinta al sector nacional que disminuyó en el -0,32%. Pero el comportamiento no fue homogéneo por provincias, ya que el paro no varió en Huesca y aumentó en las otras dos provincias. Lo hizo en Zaragoza en 1.800 personas (11,09%) y en Teruel en 300 (15,71%).

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** en 2019 indican que los afiliados aumentaron en media anual un 1,54%, siendo 6.432 más hasta alcanzar los 401.349. El aumento se dio en un 1,94% en el Régimen General y cayó en un 0,54% en el Régimen Especial de Autónomos.

El **Índice de comercio al por menor** reflejó una evolución en 2019 que fue positiva, ya que creció un 1,3% a precios constantes y un 1,4% a precios corrientes. A lo largo del año el comportamiento tuvo forma de U, para acabar en el último trimestre con una tasa de variación interanual parecida a la de comienzos de año con un descenso en la parte central. A nivel nacional el índice de comercio al por menor experimentó un crecimiento del 2,6% a precios corrientes, continuando la sólida senda del crecimiento iniciada en 2014. En términos constantes esta tasa fue del 2,4%. Se puede observar que hubo en 2019 un comportamiento nacional mejor que el de Aragón.

El **sector turístico** continuó mejorando en 2019 en Aragón tras haber frenado el deterioro originado por la crisis de 2008 en el año 2013. Registró un total de 3,77 millones de visitantes, lo que supuso un incremento del 2,22% respecto al año anterior. En

Cuadro 18
Principales indicadores del sector servicios

	Aragón			España		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
VAB[1]	2,4	2,6	2,6	2,5	2,7	2,6
Comercio transporte y hostelería	3,6	3,7	2,7	3,4	2,4	2,8
Información y comunicaciones	3,5	4,7	1,0	4,1	5,1	1,0
Actividades financieras	0,8	2,7	7,5	0,3	6,7	7,4
Actividades inmobiliarias	-0,4	0,3	2,1	0,1	2,3	2,4
Actividades profesionales	5,3	3,9	3,7	5,3	5,0	3,8
Administración pública y defensa	2,1	1,5	2,0	1.7	1,7	2,0
Actividades artísticas y otros servicios	1,0	-1,1	0,8	1,6	0,1	-0,1
Indicadores sectoriales[2]						
Número de viajeros	3.632	3.686	3.768	128.386	129.728	133.757
	(7,1%)	(1,49%)	(2,22%)	(3,82%)	(1,05%)	(3,11%)
Pernoctaciones	7.837	7.968	8.180	468.477	464.034	466.585
	(7,87%)	(1,67%)	(2,66%)	(2,88%)	(-0,95%)	(0,55%)
Transporte de mercancías por carretera	94,87	101,56	101,73	1.409,13	1.475,2	1.542,5
	(4,03%)	(7,05%)	(0,17%)	(9,6%)	(4,71%)	(4,56%)
Mercado laboral[3]						
Ocupados	390,8	385,4	400,1	14.229	14.585,1	14.941,0
	(2,73%)	(-1,38%)	(3,81%)	(1,85%)	(2,50%)	(2,44%)
Parados	24,3	21,6	23,7	1.264	1.180,9	1.177,2
	(-13,21%)	(-11,01%)	(9,48%)	(-4,89%)	(-6,59%)	(-0,32%)
Afiliación a la Seguridad Social	384,28	387,49	401,35	13.685	14.138,2	14.602,8
	(2,89%)	(0,84%)	(3,58%)	(2,96%)	(3,31%)	(3,29%)

Notas: 1. Volumen encadenado de referencia 2010. Tasas de variación interanual (%)
2. Miles de personas, miles de pernoctaciones y millones de toneladas
3. Miles de personas

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

España el incremento en el número de viajeros fue del 3,11%, siendo en total 133,76 millones de personas.

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera el número de pernoctaciones ascendió en Aragón a 8.180.082 en el año 2019, lo que implica un incremento del 2,66%. En España el número de pernoctaciones aumentó un 0,55%. Los resultados entre las provincias aragonesas son positivos para todas ellas. Zaragoza presentó los menos favorables al aumentar el número de visitantes en un 1,73% y las pernoctaciones un 1,34%. En Teruel los visitantes aumentaron un 1,47% y las pernoctaciones un 3,91%. En Huesca aumentó el número de viajeros un 2,47% y el de pernoctaciones un 1,57%.

La oferta hotelera cayó en 2019 tanto en plazas ofertadas como en número de establecimientos abiertos. El número de establecimientos abiertos pasó de 960 a 947 y las plazas ofertadas disminuyeron un 1,35%. Se redujo la oferta de establecimientos en Huesca y Zaragoza y aumentó en Teruel.

El grado promedio de ocupación hotelera, calculado como el cociente entre las pernoctaciones y el número de habitaciones disponibles, mejoró en 2019. En Aragón aumentó más de un punto porcentual, pasando del 46,10 en 2018 a 47,20 en 2019. Aún se sitúa muy lejos del grado de ocupación a nivel nacional, que es superior en casi veinte puntos al de Aragón, ya que alcanzó el 65,84 en 2019 tras crecer medio punto porcentual respecto a 2018. Subió la ocupación en las tres provincias aragonesas. En Zaragoza, que es la provincia que la tiene mayor, fue de un 57,23%, subiendo casi 2 puntos porcentuales respecto al año anterior. Huesca logró un grado de ocupación del 40,99%, 0,17 puntos porcentuales más que en 2018. Teruel, con el menor grado de ocupación, se situó en el 33,43% tras aumentar 1,33 puntos porcentuales.

La estancia media en establecimientos hoteleros en 2019 se mantuvo en Aragón en 1,94 días al igual que en 2018. Esta cifra está muy por debajo de la media española que se situó en 3,08 días. En Huesca la estancia media fue de 2,28 días, en Teruel 1,82 días y en Zaragoza 1,76 días.

El número total de establecimientos turísticos en 2019 en Aragón fue de 4.601 con un total de 111.523 plazas. En 2015 las estadísticas turísticas incluyeron las viviendas de uso turístico que no estaban incluidas en años anteriores. Estas representan ya el 29,02% en 2019, cuando en 2018 eran el 16,9% del total de establecimientos turísticos de la región. También representan el 7,28% de las plazas ofertadas cuando en 2018 eran el 3,67%. El crecimiento en establecimientos de este segmento fue del 42,3% en 2019 y del 40,62% en plazas. Sin tener en cuenta este tipo de establecimiento, el número total de alojamientos ha crecido un 2,16% y el de plazas desciende un 0,45%. Huesca cuenta con 2.481 establecimientos (el 53,92% del total) y 62.096 plazas (55,67% del total), Teruel con 1.149 establecimientos (24,97% del total) y 20.791 plazas

(18,64%) y Zaragoza con 971 establecimientos (21,11%) y 28.636 plazas (25,57%). La mayoría de las plazas ofertadas en Zaragoza son de alojamientos hoteleros, mientras que Huesca tiene una oferta mayor de alojamientos al aire libre en campings y acampadas y en casas rurales.

Los indicadores del sector del **transporte** en Aragón muestran un cierto estancamiento en 2019, a diferencia de 2018 que tuvo un gran crecimiento. El transporte de **mercancías** por carretera en Aragón creció un 0,13%, mientras que a nivel nacional experimentó un aumento del 4,65%. Se transportaron 101,73 millones de toneladas, 0,17 millones más que el año anterior. Creció solamente el transporte interregional (1,25%) y disminuyeron el internacional (-4,78%) y el intrarregional (-0,13%).

En 2019 el número de **viajeros** en **transporte urbano** por **autobús** ascendió a 126,89 millones de personas, cifra superior en un 3,1% a la registrada el año anterior.

El transporte **aéreo** se caracterizó en 2019 por un descenso del número de pasajeros que se desplazaron desde Aragón respecto a 2018. Se desplazaron 467.664 personas a través del aeropuerto de Zaragoza, una caída del -4,4% respecto a 2018. En el aeropuerto de Huesca-Pirineos se registraron 622 movimientos de pasajeros (1.473 en 2018 y 257 en 2017). El volumen de mercancías transportadas siguió creciendo fuertemente respecto al año anterior, ya que se transportaron 182,66 millones de toneladas desde el aeropuerto de Zaragoza, un 9,5% más que en 2018. Este nivel le permitió mantenerse como el segundo aeropuerto de carga de España después del aeropuerto Adolfo Suárez-Madrid- Barajas.

Por lo que respecta al transporte por **ferrocarril**, la modalidad con más movimiento fue el transporte de viajeros en media y larga distancia al suponer en 2019 un total de 2.541.581 viajes con origen Aragón y 2.540.852 con destino Aragón, que suponen respectivamente crecimientos del 0,66% y el 0,28%. Huesca tuvo un incremento del 2,3% en origen y 6,07 destino, Teruel sendas caídas del -13,19% y -14,73% y Zaragoza aumentos del 0,66% y 0,18%.

Por lo que respecta al transporte de mercancías, se movieron en 2019 sumando origen y destino 1.694.368 toneladas, que suponen una caída del -22,70%, que se debe sobre todo a la de Teruel del 73,50% al paralizarse su trayecto por obras de restauración, pero también afecta a Zaragoza (-2,15%) y Huesca (-22,7%). Comparado con el movimiento por carretera se comprueba la poca importancia de este transporte, Lo mismo que el de cercanías, que en 2019 movió a solamente a 297.259 viajeros que supusieron un incremento del 1,34% respecto a 2018.

3.2 Sector Exterior

En el año 2019 se registró en España un **saldo comercial** negativo de -31.979,61 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al déficit registrado en 2018 del 7%. En Aragón, sin embargo, la balanza comercial presentó un superávit de 1.959,10 millones de euros, casi tres veces superior al de 2018 que fue de 757,50 millones de euros, por lo que se produjo un aumento del 158,63 % en dicha magnitud.

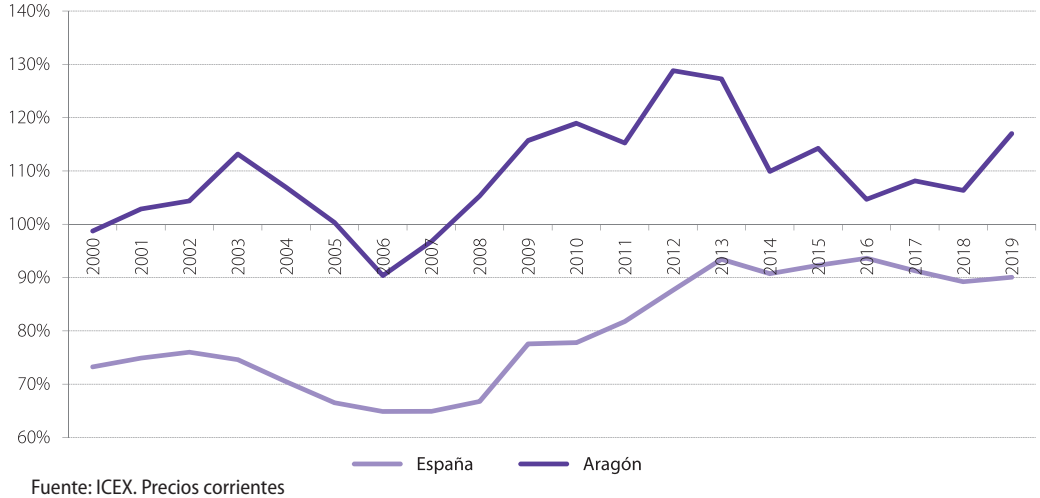
En los años finales de la crisis de 2008, hasta 2013, el sector exterior aragonés fue muy dinámico en sus ventas al exterior. Como consecuencia, el superávit comercial creció notablemente e incluso ha seguido creciendo una vez consolidada la recuperación económica. Ello es sin duda un signo muy positivo que revela la solidez del compromiso de la economía aragonesa con su actividad exportadora y un apoyo clave para su crecimiento económico.

El gran incremento del superávit en el año 2019 es un reflejo de que se está produciendo un claro efecto exterior generador de empleo, crecimiento y renta, debido a una serie de sectores que se muestran muy dinámicos, como se indica posteriormente.

Las tres provincias aragonesas presentaron saldos comerciales positivos en 2019, pero la importancia relativa de los mismos es muy diferente. La mayor parte del superávit se ha debido a Zaragoza (1.000,01 millones), aunque también Huesca hace una importante contribución (761,86 millones). El dato de Teruel es asimismo muy

Gráfico 2

Tasa de cobertura



Fuente: ICEX. Precios corrientes

positivo, a pesar de ser bastante menos significativo (197,23 millones), porque revela un incremento muy firme de su actividad exportadora.

En España la **tasa de cobertura** (porcentaje de importaciones que pueden pagarse con las exportaciones) aumenta respecto a la registrada en 2018 (89,2%) hasta el 90,1%. En Aragón la tasa de cobertura en 2019 aumenta mucho más respecto al año anterior. Fue del 117% cuando había alcanzado el 106,4% en 2018.

Las exportaciones de mercancías españolas alcanzaron los 290.089,07 millones de euros en el año 2019, un 1,69% más que en 2018. Las importaciones alcanzaron un valor de 322.068,69 millones y aumentaron un 0,76%. La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 4,08% (3,92% en 2018), claramente superior a su participación en el PIB nacional (3,1%). Por otro lado, dos de las tres provincias aumentaron sensiblemente sus ventas al exterior hasta el punto de ser las dos con el mayor crecimiento de entre todas las provincias españolas: Teruel un 27,60% y Huesca un 23,03% sobre las del año 2018.

En 2019 las **importaciones** aragonesas ascendieron a 11.513,49 millones de euros, que suponían el 3,57% del total de importaciones del país. Esta cifra representó un descenso sobre las importaciones del año anterior del -3,24%.

Cuadro 19

Volumen de importaciones y exportaciones en Aragón (precios corrientes)

	2017		2018		2019	
	Valor	% España	Valor	% España	Valor	% España
Exportaciones						
Aragón	11.800,57	4,27%	12.655,99	4,44%	13.472,59	4,64%
Huesca	1.011,31	0,37%	1.142,56	0,40%	1.405,67	0,48%
Teruel	329,49	0,12%	357,60	0,13%	456,28	0,16%
Zaragoza	10.459,78	3,79%	11.155,83	3,91%	11.610,64	4,00%
Importaciones						
Aragón	10.909,51	3,61%	11.898,49	3,72%	11.513,49	3,57%
Huesca	569,66	0,19%	681,48	0,21%	643,81	0,20%
Teruel	291,48	0,10%	227,61	0,07%	259,05	0,08%
Zaragoza	10.048,37	3,32%	10.989,40	3,44%	10.610,63	3,29%

Fuente: ICEX Precios corrientes

La disminución de las importaciones se debió al descenso de las compras al exterior de las provincias Zaragoza y Huesca. Las compras al exterior de la provincia de Zaragoza suponen el 92,16% del total aragonés. En Aragón en 2019 pasaron de 11.898,49 a 11.513,49 millones de euros. La participación de Teruel es del 2,24%, las compras ascendieron en 2019 a 259,05 millones de euros, un 13,81% más que en 2018. Finalmente, la participación de Huesca supone el 5,60% del total tras un descenso del 5,53% respecto al año anterior (643,81 millones de euros en 2019).

Las importaciones procedentes de Europa representaron el 61,6 % del total, 7.094,63 millones de euros. El 51,9% correspondió a países de la Unión Europea, con descenso del 2% respecto a 2018, por lo que su importancia relativa ha aumentado ligeramente. Las importaciones procedentes de países no europeos suponen el 38,4% del total. De Asia provinieron el 25,3% de las compras, mostrando un decrecimiento del 0,1%. Las compras al continente africano ascendieron al 10,8% del total, tras un aumento del 1,6% y las importaciones de América subieron un 0,1% respecto a 2018, lo que aumentó su peso en el total hasta el 2,2%.

Por países, los diez principales proveedores de Aragón representaron en 2019 el 74,2% de las importaciones totales (74,1% en 2018, aumentando notablemente la diversificación). Los diez principales proveedores fueron: China (13,9%), Francia (12%), Alemania (11,5%), Marruecos (9,7%), Turquía (8,3%), Italia (5,4%), Portugal (4,1%), Países Bajos (3,8%), Polonia (3,6%) y Reino Unido (2%).

Atendiendo a los productos importados, los tres principales según códigos del Arancel Integrado de las Comunidades Europeas (TARIC) representaron el 63,82% de las compras al exterior. En 2019 el 27,37% de las compras ha correspondido a máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes, alcanzando los 3.151 millones de euros. En segundo lugar, el sector textil ha situado sus compras en 2.625,3 millones de euros con un peso del 22,8%. Y, en tercer lugar, material de transporte ha supuesto el 13,65% de las importaciones con un total de 1.571,22 millones de euros.

Por tipo de bien un 38,07% de las importaciones aragonesas correspondieron a bienes de consumo, que disminuyeron su valor en un 2,53% respecto a 2018. Los bienes intermedios fueron el 52,58% del total, tras un descenso del 2,04% en su valor, y los bienes de capital el 9,35% restante, lo que supone un descenso del 11,88% de su valor respecto a 2018. En la estructura nacional tuvieron mayor peso las importaciones de bienes intermedios, con un 62,82%, mientras que los bienes de capital y consumo representaron el 8,73% y el 28,45% respectivamente.

En 2019 las **exportaciones** aragonesas ascendieron a 13.472,59 millones de euros, lo que supuso el 4,6% del total de exportaciones del país. Aunque hasta ahora Aragón

ha ido perdiendo progresivamente representatividad en las exportaciones nacionales, que en 2010 representaban el 4,5%, en 2019 ha alcanzado y superado ese porcentaje.

Las tres provincias aumentaron sus ventas al exterior. El menor crecimiento fue el experimentado por Zaragoza al aumentar las ventas en un 4,08% pasando de 11.155,83 millones en 2018 a 11.610,64 en 2019. Suponen el 86,18% de las exportaciones totales de Aragón. Las ventas de Huesca suponen el 10,43% del total exportado en la región y crecen un 23,03%. Teruel representó en 2019 el 3,39% de las exportaciones aragonesas y sus ventas al exterior aumentaron un 27,60%.

Atendiendo a los productos exportados, los tres principales según códigos del Arancel Integrado de las Comunidades Europeas (TARIC) representaron el 60,24% de las ventas al exterior. El 33,62% de las ventas en 2019 correspondió a material de transporte, alcanzando los 4.529,63 millones de euros. En segundo lugar, el sector máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes situó sus ventas en 2.224,56 millones de euros con un peso del 16,51%. Y, en tercer lugar, el sector textil supuso el 10,11% de las exportaciones con un total de 1.362,65 millones de euros.

Por tipo de bien un 58,23% de las exportaciones regionales correspondieron a bienes de consumo, que aumentaron su valor en un 6,45% respecto a 2018. Los bienes intermedios fueron el 33,01% del total, tras un aumento del 8,67% en su valor, y los bienes de capital el 8,77% restante, lo que supone un aumento del valor del 7,01%. En la estructura nacional tuvieron mayor peso las exportaciones de bienes intermedios, con un 47,94%. Los bienes de capital y consumo representaron el 7,89% y el 34,24% respectivamente.

Si se atiende al destino de las exportaciones, en los últimos años se ha dado una diversificación en las ventas ya que los destinos tradicionales de la Unión Europea han ido perdiendo peso relativo y lo han ganado otros países europeos y, sobre todo, Asia. Sin embargo, la relativa recuperación del mercado interno europeo durante el año 2019 parece haber revertido esta tendencia alcanzando un peso del 71,3% del total. Las exportaciones dirigidas a la Unión Europea en 2019 ascendieron a 9.605,72 millones de euros, lo que implica un incremento del 3,72% respecto al mismo periodo del año anterior. Las exportaciones a los países europeos no pertenecientes a la Unión Europea, 636,73 millones de euros, suponen el 4,7% del total. Las exportaciones al resto del mundo ascendieron a 3.178,15 millones de euros y representaron un 23,59% de las ventas totales. Aumenta la participación de destinos no tradicionales fuera de Europa como Asia, que ha crecido un 19,92%. En el resto de Europa y en Oceanía también han registrado ascensos este año, debido principalmente al mayor dinamismo que en otros mercados (6,84% y 6,22%).

Por países, los diez principales destinos representaron el 69,60% del total de las ventas al exterior. A pesar de que las exportaciones a la Unión Europea han perdido peso en los últimos años, los cinco países que encabezan el ranking de los 10 principales destinos de las ventas aragonesas pertenecen a dicha región: Francia (17,5%), Alemania (14,4%), Italia (10,1%), Reino Unido (7%), Portugal (5,9%), China (4,4%), Bélgica (3%), Polonia (2,6%), Estados Unidos (2,4%) y Marruecos (2,3%).

Cinco productos representaron el 50,7% de las ventas aragonesas: Automóviles (29%), Confección femenina (Textil) (9,5%), Carne de la especie porcina (4,2%), Maquinaria de transporte y elevación (4,1%) y Equipos, componentes y accesorios de automoción (3,9%).

Cuadro 20

Principales clientes y proveedores. Aragón 2019

Exportaciones			Importaciones		
	Mill Euros	%		Mill Euros	%
Total	**13.472,59**	**100%**	**Total**	**11.513,49**	**100%**
Francia	2.358,82	17,5%	China	1.604,58	13,9%
Alemania	1.940,18	14,4%	Francia	1.327,23	12,0%
Italia	1.359,32	10,1%	Alemania	1.112,50	11,5%
Reino Unido	941,90	7,0%	Marruecos	953,01	9,7%
Portugal	799,59	5,9%	Turquía	909,7	8,3%
China	589,63	4,4%	Italia	624,02	5,4%
Bélgica	407,31	3,0%	Portugal	471,50	4,1%
Polonia	351,79	2,6%	Países Bajos	432,34	3,8%
Estados Unidos	321,47	2,4%	Polonia	409,23	3,6%
Marruecos	310,63	2,3%	Reino Unido	231,24	2,0%

Fuente: ICEX

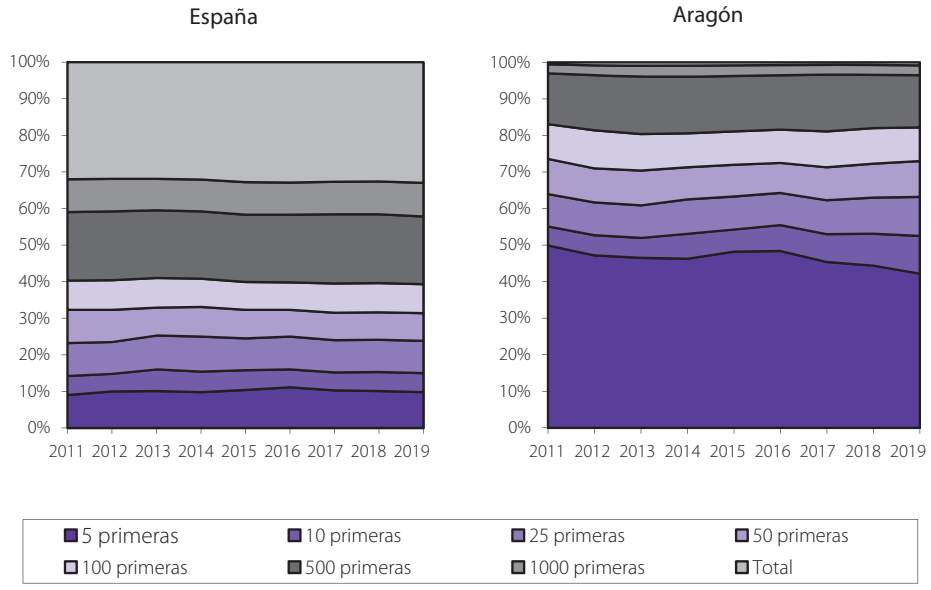
A lo largo de la última década se ha dado un incremento paulatino del número de **empresas con presencia en el exterior**, tanto en España como en Aragón. Entre 2008 y 2019 se ha pasado de 3.132 empresas a 5.104 en Aragón (4.587 en el año 2015), lo que supone un aumento del 62,96% (49,03% a nivel nacional). Las empresas exportadoras aragonesas suponen el 2,43% de empresas exportadoras a nivel nacional.

Aunque el incremento en el número de empresas con ventas en el exterior ha sido notable, hay que distinguir aquéllas que realmente tienen un comportamiento exportador de forma regular, definidas por el ICEX como las empresas que han exportado, al menos, durante cuatro años consecutivos. El número de empresas regulares ascendió en 2019 a 1.637, lo que supone un incremento del 2,7% respecto a la cifra de 2018.

En Aragón el valor de las exportaciones está concentrado en un número muy reducido de empresas, sobre todo si comparamos con el grado de concentración nacional. En 2019, ordenadas de mayor a menor volumen de exportación, las cinco primeras empresas exportadoras concentraron en torno al 9,80% en España. Sin embargo, esta cifra fue muy superior en el caso de Aragón, ya que ascendió al 42,20%, dos puntos por debajo de la cifra en 2018. Las 10 primeras empresas concentraron el 52,50% de las ventas y las 25 primeras llegaron al 63,20%. A nivel nacional las 25 primeras apenas exportan el 23,80% del total. La concentración se redujo en Aragón con el paso del tiempo, hubo un repunte en 2015 y 2016, pero en 2019 desciende de nuevo. Estas cifras indican que la mayoría de las empresas aragonesas que comercializan sus productos en el exterior tienen un volumen de negocios muy pequeño con otros países. De hecho, el 62,2% de las empresas aragonesas que exportan lo hacen por un valor inferior a 25.000 euros, lo que supone el 0,1% del volumen total de exportación.

Gráfico 3

Concentración empresarial de las exportaciones. Aragón 2011-2019



Fuente: ICEX

Se aprecia también una elevada concentración de las empresas en determinados sectores. Si se atiende a la clasificación sectorial del ICEX, en 2019 la concentración mayoritaria de las empresas se dio en el sector de materias primas, productos industriales y bienes de equipo (77,8%), seguido del sector de bienes de consumo (23,8%), agroalimentario (12,5%) y de bebidas (5,7%). Dentro del primer sector la mayoría de las empresas, 361, pertenecen al sector del automóvil, representando el 7,1% del total de empresas. Le siguen el sector de equipos, componentes y accesorios de automoción con 387 empresas (7,5%); materias primas y semimanufacturas de plástico, 363 empresas (7,1%); maquinaria de elevación, transporte y manutención, 244 empresas (4,8%); productos siderúrgicos, 184 empresas (3,6%); y material eléctrico de baja y media tensión, 285 empresas (5,6%).

Cuadro 21

Nº de empresas exportadoras. Aragón 2017-2019

SECTOR ICEX	2017	2018	2019
Agroalimentarios	640	601	640
Bebidas	288	288	178
Bienes de consumo	1.254	1.178	1.214
Materias primas, productos industriales	3.433	3.823	3.973
Total	**4.697**	**4.902**	**5.104**

Fuente: ICEX

3.3 Mercado de Trabajo

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) en el año 2019 dieron un promedio de 587.600 **personas ocupadas** en Aragón, 13.800 más que en el año anterior, un aumento del 2,40% que refuerza el ciclo de creación de empleo iniciado en 2014 con el primer crecimiento anual del 0,8% tras la crisis de 2008.

Pero la ocupación no creció en los cuatro grandes sectores. El crecimiento fue notable en construcción y servicios. En construcción se generaron 3.300 nuevos empleos, que suponen un incremento del 9,37% respecto a 2018, mientras que en servicios se crearon 14.700, un aumento porcentual del 3,81%. El empleo en el sector agrícola disminuyó en 4.100 puestos de trabajo (-10,71%) y el sector industrial perdió 25 empleos, un descenso de la ocupación del 0,02% respecto al año anterior lo que es prácticamente equivalente al mantenimiento del empleo.

Cuadro 22

Indicadores básicos. Aragón (tasas de variación %)

				2019			
	2017	2018	2019	TI	TII	TIII	TIV
Población activa (EPA)	-1,42	0,26	1,71	1,64	1,68	2,39	1,14
Ocupados (EPA)	2,15	1,42	2,39	2,87	1,66	2,59	2,46
Parados (EPA)	-22,13	-8,45	-4,06	-7,76	1,88	0,47	-9,57
Afiliación a la SS	3,59	-0,10	2,00	1,23	4,65	0,56	1,58

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

A pesar de que no creció el empleo en todos los sectores, sí que lo hizo en las tres provincias. Huesca fue la provincia donde se creó proporcionalmente más empleo, con un 2,89% de aumento, equivalente a 2.800 ocupados más. En Teruel se generaron 100 nuevos puestos de trabajo, un crecimiento del 0,22%, y en Zaragoza se crearon 10.900, 78,98% del nuevo empleo creado en 2019 en Aragón y un incremento del 2,59% sobre su empleo del año anterior.

Sólo en una provincia disminuyó el empleo en los servicios, que fue Huesca con una pérdida de 600 puestos de trabajo. Sin embargo, lo aumentó en los otros tres sectores: en agricultura 200, en industria 1.000 y en construcción 2.200. Teruel perdió 1.200 empleos en agricultura y 800 en industria, mientras aumentó 1.600 empleo en construcción y 500 en servicios. En Zaragoza disminuyó el empleo en todos los sectores excepto en servicios. En agricultura perdió 3.200 empleos, en industria 300 y en construcción 500. En servicios creó 14.800 nuevos empleos.

En cuanto a la **tasa de empleo**, que refleja el porcentaje de personas ocupadas en relación a la población mayor de 16 años, se situó en Aragón en 2019 en el 53,27%, un aumento de 0,83 puntos respecto a 2018, superando la tasa nacional (50,37%) en casi tres puntos porcentuales. La tasa de empleo nacional creció 0,67 puntos porcentuales respecto al año anterior. Por provincias la tasa de empleo más baja fue la de Teruel, 51,29%, que aumentó 0,23 puntos porcentuales. Le sigue Zaragoza con el 53,43% tras aumentar 0,81 puntos. Huesca es la provincia que mayor tasa de empleo consigue con el 53,75%, que aumentó 1,31 puntos porcentuales.

Aragón contó con 653.100 **personas activas** durante el año 2019, cifra un 1,71% superior a la del año 2018, lo que implica que, en saldo neto, 11.000 personas se incorporaron al mercado laboral. A nivel nacional la población activa aumentó su media anual en 220.300 personas, lo que supone un aumento del 0,97%, bastante inferior

Cuadro 23

Tasas de empleo, actividad y paro.

		2017	2018	2019	Dif. 18-17	Dif. 19-18
Tasa de empleo	Aragón	51,75	52,44	53,27	0,69	0,83
	Huesca	52,64	52,44	53,75	-0,20	1,31
	Teruel	48,67	51,06	51,29	2,39	0,23
	Zaragoza	51,98	52,62	53,43	0,64	0,81
	España	48,7	49,70	50,37	1,00	0,67
Tasa de actividad	Aragón	58,57	58,67	59,20	0,09	0,53
	Huesca	57,85	57,95	59,07	0,10	1,12
	Teruel	55,39	56,20	56,83	0,81	0,63
	Zaragoza	59,19	59,18	59,56	-0,01	0,38
	España	58,83	58,65	58,64	-0,18	-0,01
Tasa de paro	Aragón	11,65	10,63	10,03	-1,02	-0,60
	Huesca	9,03	9,51	9,02	0,48	-0,49
	Teruel	12,15	9,16	9,77	-2,99	0,61
	Zaragoza	12,17	11,08	10,29	-1,09	-0,79
	España	17,22	15,26	14,11	-1,96	-1,15

Fuente: INE, IAEST

al de Aragón. El mantenimiento del aumento de población activa, como en 2018, es una buena noticia que se recupera tras el último incremento que se produjo en 2016 en Aragón. Ese aumento se relaciona con el mayor ánimo de los desempleados y con un saldo migratorio positivo (más entradas que salidas de personas relativamente jóvenes y de extranjeros) originados por las mejores perspectivas de empleo.

El aumento de la población activa se produce en las tres provincias aragonesas: Huesca (2,36% y 2.500 personas), Zaragoza (0,97% y 7.900 personas) y Teruel (0,91% y 600 personas).

Por sectores las diferencias fueron más acusadas. Crece la población activa aragonesa en construcción (2.500) y servicios (16.700), pero disminuye en agricultura (-5.300) e industria (-600). En Zaragoza sólo aumentan los activos de servicios (16.600). En agricultura se pierden 4.000, en industria 400, en construcción 1.400 y en nuevos incorporados 2.900. En Huesca disminuyen en agricultura (-300) y en servicios (-600),

mientras que aumentan en industria (600), en construcción (2.300) y en recién incorporados (500). Y en Teruel aumentan los activos en construcción (1.600) y servicios (800), pero disminuyen en agricultura (-1.100), industria (-700) y en recién incorporados al mercado de trabajo (-100). A nivel nacional sólo disminuye la población activa en agricultura (-19.400) y en recién incorporados (-220.400).

En porcentaje se registró en 2019 un descenso del 13,32% en la población activa aragonesa en agricultura, un 0,46% en industria y un 7,14% en recién incorporados al mercado de trabajo. Por el contrario, hubo un aumento del 6,71% en construcción y un 4,11% en servicios.

La **tasa de actividad** aumentó en Aragón 0,53 puntos porcentuales en 2019 para situarse en el 59,20%. La de España experimentó un retroceso de 0,01 puntos, hasta el 58,64%. En Zaragoza aumentó 0,01 puntos hasta situarse en el 59,56%. La de Huesca aumentó 1,12 puntos, situándose en el 58,64%, y la de Teruel también aumentó 0,63 puntos hasta 56,83%.

En el año 2019 disminuyó el número de **parados** por cuarto año consecutivo tras la crisis. El promedio de personas desempleadas en Aragón fue de 65.500, un descenso de 2.800 sobre el paro de 2018. El desempleo en España se situó en 3.247.800 personas en promedio, 231.300 menos que en 2018, lo que supuso un descenso del 6,65%, dos puntos y medio más que en Aragón donde cayó el 4,10%.

Bajó el desempleo en dos de las tres provincias. En Zaragoza, donde se concentra el descenso en términos absolutos, el descenso es del 5,63%, 2.900 desocupados menos. En Huesca la disminución fue del 3,22%, 300 personas desempleadas menos. En Teruel se registraron 400 parados más, un aumento del 7,33%.

Por sectores el comportamiento no es homogéneo, ya que el desempleo de Aragón disminuyó en todos los sectores excepto en servicios (aumento de 2.000 parados, 9,48%). El descenso también se produce entre los desempleados no adscritos a sectores o que se incorporan al mercado de trabajo por primera vez. También aumenta el número de desempleados de algunos sectores en algunas provincias, por ejemplo, en agricultura (100, 40%) y en servicios (300, 15,71%) en Teruel y Zaragoza (1.800, 11,09%). También en Huesca en recién incorporados al mercado de trabajo (500, 12,84%).

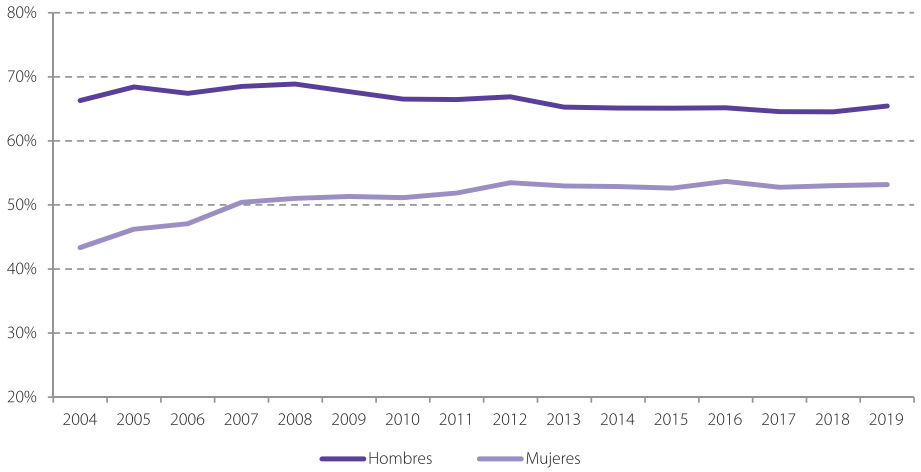
La **tasa de paro** fue descendiendo durante el año 2019, situándose en promedio en el 10,03%, 0,60 puntos menos que el año anterior. A nivel nacional el descenso fue de 1,15 puntos porcentuales, alcanzando un valor de 14,11%, 4,08 puntos por encima de la tasa de paro de Aragón.

El gráfico 4 representa la evolución en Aragón de la tasa de actividad de hombres y mujeres por separado. Se puede ver que desde 2008 ha tendido a caer en el caso de

los hombres, ya que de estar en valores cercanos al 70% ha llegado a situarse en 2019 alrededor del 65%. Sin embargo, la evolución de la tasa de actividad de las mujeres presenta un perfil con tendencia creciente, si bien el incremento en los últimos años es muy modesto. La diferencia es de 11 puntos a favor de los hombres.

Gráfico 4

Tasa de actividad. Aragón



Fuente: INE

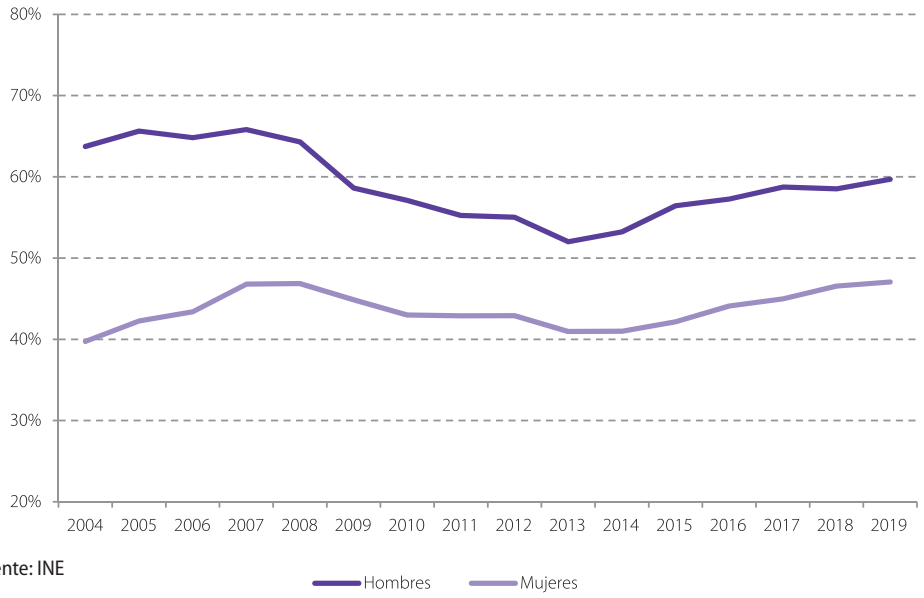
A continuación, el gráfico 5 representa la evolución en Aragón de la tasa de empleo de hombres y mujeres por separado. A partir de 2008 cayó tanto en el caso de los hombres como de las mujeres, si bien con bastante más intensidad en los primeros. Ello hizo que hasta 2013 se haya estrechado la diferencia entre las dos tasas de forma que, una vez que a partir de 2014 aumenta, en ambos casos se mantiene la diferencia en ese menor nivel alcanzado en 2013. En 2019 es de 11,5 puntos.

Finalmente, el gráfico 6 representa la evolución de la tasa de paro de hombres y mujeres por separado. Hasta el año 2007 la tasa de paro en el caso de los hombres era claramente menor que en las mujeres, si bien la diferencia tiende a reducirse de manera que en dicho año es mucho menor que en 2004. Cuando en 2008 comienza a aumentar se estrecha mucho más y entre 2009 y 2011 son muy parecidas. Entre 2012 y 2014 crece mucho más la tasa de paro de las mujeres llegando a alcanzar una

diferencia de cinco puntos porcentuales, que se mantienen hasta 2017, pero que ha ido disminuyendo claramente de forma que en 2019 es menor de tres puntos.

Gráfico 5

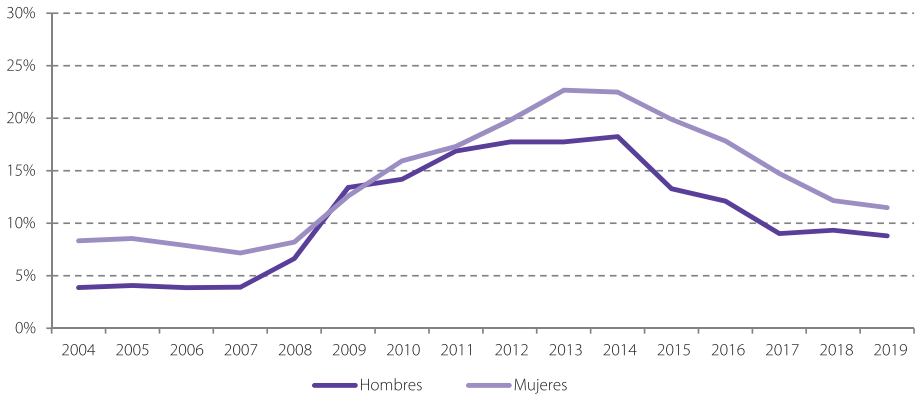
Tasa de empleo. Aragón



Fuente: INE

Gráfico 6

Tasa de paro. Aragón



Fuente: INE

El **paro registrado** en Aragón en las oficinas públicas de empleo disminuyó un 3,22% en 2019 respecto a 2018. El número de parados ascendió a 63.795 personas, 2.119 menos. A nivel nacional las cifras de paro registrado muestran el mismo cambio, pero más moderado. La cifra de parados a nivel nacional se situó en 3,16 millones de personas en diciembre de 2019, 36.692 menos que en diciembre de 2018, lo que supone un descenso anual del 1,21%. La disminución del número de parados tuvo reflejo en todas las provincias. En Teruel y Huesca el descenso fue superior a la media aragonesa, con un 4,19% y un 4,02% de parados menos que en el año anterior, respectivamente, mientras que en la provincia de Zaragoza disminuyeron un 3,07%.

Por género las mujeres superan a los hombres en número de parados. Del total de parados en Aragón un 39,99% son hombres (25.510 personas) y el 60,01% restante mujeres (38.285 personas). Según grupo de edad, el más importante con el 50,03% de los parados tiene 45 o más años, seguido del 40,23% que tienen entre 25 y 44 años. Los jóvenes de menos de 25 años suponen el 9,74%. La edad media de los desempleados en Aragón se cifra en 43,46 años, la más elevada de los últimos once años. Las mujeres son más numerosas en todos los grupos de edad excepto entre 16 y 24 años.

El paro registrado ha caído en los cuatro grandes sectores en 2019. El sector Servicios muestra el mayor descenso en valores absolutos respecto a 2018, con 824 parados menos (una disminución del 1,86%). En términos relativos es en Agricultura donde más cae el desempleo, un 8,66% con 327 parados menos. Le siguen Construcción con 195 parados menos, -4,57%, y el sector industrial, 301 parados menos y un descenso del -4,00%. Los recién incorporados al mercado de trabajo caen un -7,69% y son 473.

Según los datos del Observatorio del Mercado de Trabajo del Gobierno de Aragón el número de **contratos firmados** en Aragón en 2019 se situó en 640.332, con un descenso en el año del 1,07% (6.880 contratos menos que en 2018). En el conjunto nacional se produjo por el contrario un incremento del 1,04%. Los meses de mayo, julio y junio registraron el mayor volumen de contratación en Aragón con 65.933, 64.965 y 63.011 firmas, respectivamente. Por el contrario, diciembre y febrero fueron los de menor actividad (42.883 y 41.580, respectivamente).

3.4 Mercados Financieros

En el año 2019 se produjeran ganancias generalizadas en las principales bolsas internacionales de valores como respuesta a las políticas monetarias expansivas y tras

pasar a un segundo plano la preocupación por el empeoramiento de la coyuntura, la guerra comercial entre EE.UU. y China y la proximidad del Brexit.

El índice de referencia español Ibex-35 cerró el año con el segundo peor comportamiento (11,8%) de las grandes economías después Hong Kong (9,1%). El Nasdaq con el 38% tuvo el mejor resultado anual, seguido de S&P 500 con el 28,9% y Milán con el 28,3%. El Nikkei 225 con el 18,1% fue el índice asiático con mejor comportamiento. El año 2019 fue un año totalmente favorable para los mercados de acciones a pesar de estar en una situación de desaceleración mundial.

Los **tipos de interés** y las primas de riesgo de los activos emitidos por el sector público y privado continuaron su curso descendente durante 2019. Los tipos de interés oficiales del Banco Central Europeo (BCE), que concretan la orientación de su política monetaria, se redujeron a su nivel más bajo en marzo de 2016 y allí continuaban a finales de 2019. El de referencia se fijó en el del 0% desde el 0,05% en el que se había fijado previamente. Comenzó 2014 en el 0,25% y a partir de septiembre de ese año bajó hasta el 0,05%, nivel que se mantuvo a lo largo de todo 2015 ante el temor a un estancamiento en la zona euro y a la deflación. El tipo de interés de la facilidad marginal de crédito bajó del 0,3% en que había estado a lo largo de todo 2015 (desde

Cuadro 24

Evolución de los índices bursátiles internacionales 2013-2019

ÍNDICES	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ibex-35 (Madrid)	21,4%	3,7%	-7,2%	-2,01%	7,4%	-15,0%	11,8%
Dax 30 (Francfort)	25,5%	2,7%	9,6%	3,6%	12,5%	-16,3%	25,5%
Eurostoxx-50 (Euro)	17,9%	1,2%	3,8%	0,7%	6,5%	-14,3%	24,8%
FTSE MIB (Milán)	16,6%	0,2%	12,7%	-10,2%	13,5%	-16,5%	28,3%
CAC-40 (París)	18,0%	-0,5%	8,5%	4,8%	9,26%	-10,9%	26,4%
FTSE-100 (Londres)	14,4%	-2,7%	-4,9%	14,4%	7,6%	-12,5%	12,1%
Nasdaq (EE.UU.)	35,0%	17,9%	8,4%	5,9%	31,5%	-1%	38%
S&P 500 (EE.UU.)	31,5%	11,4%	-0,7%	9,5%	19,4%	-6,3%	28,9%
Dow Jones (EE.UU.)	26,5%	7,5%	-2,2%	13,4%	25,1%	-5,6%	22,3%
Sensex (India)	9,0%	29,9%	-4,9%	-5,15	29,58%	17,3%	14,4%
Nikkei 225 (Japón)	56,7%	7,1%	9,1%	3,4%	19,1%	-12,1%	18,2%
Hang Seng (Hong Kong)	2,9%	1,3%	-7,2%	10,71%	41,27%	-13,6%	9,1%
Bovespa (Brasil)	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	28,86%	15%	27,1%

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

septiembre de 2014) hasta el 0,25 en marzo de 2016 y en ese valor se ha mantenido en 2017, 2018 y 2019. El tipo de interés de la facilidad de depósito, que alcanzó valores negativos por primera vez en junio del 2014, comenzó 2015 en el -0,2%, se situó en diciembre en -0,3%, para pasar en marzo de 2017 hasta el -0,4% donde se mantuvo hasta agosto del año 2019, ya que en septiembre pasó al -0,5% donde finalizó el año.

Por otro lado, la rentabilidad de la deuda pública española a diez años se situó en 2019 en el 0,44%, tras fijar los valores de 1,43 en 2018 y 1,44% en 2017. La trayectoria decreciente es clara, aunque ha sido lenta hasta 2019. El diferencial frente a la deuda alemana (prima de riesgo) cerró el año 2019 en 65 puntos básicos, casi cuarenta de descenso desde finales de 2018.

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 de manera que en septiembre 2014 se movía en torno a 1,33 dólares por cada euro. Pero como en dicho mes se decidió la política no convencional del BCE, comenzó una leve depreciación que le hizo pasar a final de año a 1,23. Esta tendencia continuó en 2015 mucho más claramente, beneficiando el comercio exterior de la zona euro, ya que el euro experimentó depreciaciones de cierta magnitud respecto a las principales divisas (10,3% frente al dólar y 9,8% frente al yen y a la libra). En 2016 continuó la depreciación del euro, comenzó en enero a 1,16 y cerró en diciembre a 1,09. La trayectoria fue creciente durante el año 2017, empezando en torno a 1,05, llegando a mitad de año a 1,15 y finalizando cerca de 1,20 dólares por euro. El cambio medio de enero de 2018 fue de 1,24 continuando la trayectoria creciente, pero a partir de entonces se depreció continuamente para terminar en diciembre con un cambio medio de 1,147. En 2019 la trayectoria fue ligeramente decreciente para terminar en torno a 1,12 dólares por euro. Es claro que el nivel de 2014 no volverá mientras siga la política no convencional del BCE.

Uno de los elementos esenciales de la respuesta a la crisis financiera internacional de 2008 fue el proceso de reforma de la regulación y la supervisión de los mercados financieros. En España este proceso tuvo unas particularidades muy específicas al ser intervenido el sistema por la UE en 2012 y, como consecuencia de ello, se ha regulado un nuevo sistema de intervención pública en las entidades de crédito.

El **sistema financiero español** había oscilado desde una posición aparentemente sólida en los inicios de la crisis hasta revelarse la necesidad de requerir la activación de los mecanismos europeos para la recapitalización de parte del sistema financiero, lo que desencadenó la última reforma regulatoria articulada en el Real Decreto-ley 24/2012. Las distintas regulaciones aprobadas durante 2012 han venido

conformando el proceso de privatización y reestructuración del sector bancario. Un equipo integrado por expertos de la Comisión Europea, en coordinación con personal del Banco Central Europeo (BCE), realizó la quinta visita de supervisión a España tras la finalización del programa en abril de 2016, constatando la estabilización del sector financiero favorecida por la recapitalización bancaria, los bajos costes de financiación y por la recuperación de la economía.

La reestructuración del sistema bancario ha supuesto una importante reducción en el número de entidades, principalmente por el proceso de fusión entre cajas de ahorro y su conversión en bancos. De las 45 cajas de ahorro que existían en el año 2008, en diciembre de 2019 solo se mantienen dos y el número de oficinas comerciales del sistema bancario español se ha reducido en un 47%, pasando de 45.662 a 24.197 en diciembre de 2019. Respecto al mismo mes del año anterior el decrecimiento ha sido de un -12,40% sobre el número de oficinas en diciembre de 2018 (27.623). Por lo que respecta al empleo, ha pasado de 278.301 en 2008 a 181.575 a finales de 2019, un descenso del 34,76%.

El **crédito** total concedido en la economía aragonesa siguió reduciéndose en el año 2019. También los depósitos bancarios disminuyeron tras haber aumentado en los años 2017 y 2018 por primera vez tras la crisis de 2008.

Se concedieron créditos en Aragón por valor de 32.957 millones de euros (501 millones de euros menos que en 2018), lo que implica una caída del -1,5%, una contracción menor que la experimentada por el crédito en el año anterior (-1,94%). Cae tanto el crédito al sector público como al privado. A nivel nacional el valor del crédito fue de 1,21 billones de euros, lo que supuso también una contracción de -1,82%. Por provincias, la concesión de créditos cayó por encima de la media en Teruel, un -3,79%, donde se concedieron 77 millones menos que en 2018. En Zaragoza, -1,56% con 422 millones menos. En Huesca cayó el crédito en menos de un millón de euros, de manera que se mantuvo prácticamente constante. En el año 2019 hay que destacar que la intensidad del descenso se moderó en Huesca y Zaragoza, pero no en Teruel.

En 2019 disminuyó el crédito otorgado al sector público en Aragón, excepto en Zaragoza, al igual que el concedido al sector privado con la excepción de Huesca. Se concedieron 1.679 millones de euros al sector público en Zaragoza, un 0,08% más que en 2018, lo que supone un aumento de 1,38 millones de euros. Al sector privado de Huesca se concedieron 4.266 millones de euros, un 0,13% más que en 2018 que supone 5,7 millones de euros.

El saldo vivo del crédito al sector privado en Aragón ascendió en 2019 a 31.2226 millones de euros. Disminuyó en 492,6 millones de euros respecto a 2018, un -1,55%, no se ha mantenido el primer incremento tras la crisis que se produjo en 2018. En

España el crédito al sector público disminuyó a un ritmo mayor que en Aragón, -5,69%, mientras que el concedido al sector privado lo hizo con una intensidad menor, -1,59%. En las dos provincias en las que disminuyó en 2019 el crédito al sector público lo hizo a tasas elevadas: -16,54% en Huesca y -11,39% en Teruel. Y en las que disminuyó el crédito al sector privado lo hizo a tasas más discretas: -3,7% en Teruel y en Zaragoza -1,67%.

En 2018 se produjo un aumento generalizado del **ahorro en depósitos bancarios**, que aumentaron en las tres provincias. Sin embargo, en 2019 sólo crecieron en Huesca (0,17%) y en Teruel (2,1%) mientras que en Zaragoza descendieron un -0,61% lo que hizo que descendieran en Aragón en un -0,23%. A nivel nacional los depósitos crecieron un 4,37%.

El ahorro público en depósitos bancarios en Aragón experimentó un aumento del 0,27% durante el año 2019, debido al crecimiento de los depósitos del sector público en dos de las tres provincias. Aumentaron en Huesca un 10,13% y en Teruel un 21,19%, mientras disminuyeron en Zaragoza el -5,57%. El promedio anual ascendió a 1.008 millones de euros, 2,7% más que el año anterior. La tasa de aumento a nivel nacional fue bastante mayor, 7,51%.

Los depósitos privados disminuyeron un 0,24% en Aragón (aumento del 4,24% en 2018) y aumentaron en España un 5,78%. Disminuyeron en dos de las tres provincias: en Huesca un -0,13% y en Zaragoza un -0,47%. En Teruel aumentaron un 1,39% En cuanto al tipo de depósito captado, el 18,11% de los privados fueron depósitos a plazo, 5.078 millones de euros. Éstos cayeron un -18,93% (-24,86% en 2018). Los depósitos a la vista ascendieron a 28.913 millones, el 81,89% del total y supusieron un 6,35% más que el año anterior.

El INE ofrece información mensual sobre la constitución de **hipotecas**, es decir, sobre el número de nuevas hipotecas que se constituyen durante el mes de referencia sobre bienes inmuebles y el importe de los nuevos créditos hipotecarios correspondientes a dichas hipotecas. En el año 2019 se constituyeron 13.158 hipotecas en Aragón por un importe medio de 136.641 euros. Aumentó el número de hipotecas (0,38%) pero disminuyó el importe global concedido (-1,16%), por lo que el importe medio por hipoteca disminuyó un 1,54%. A nivel nacional el número de hipotecas concedidas creció un 3,52% y el volumen concedido aumentó un 7,19%, por lo que el importe medio por hipoteca, que ascendió a 147.721 euros, experimentó un incremento del 3,55%.

En Zaragoza se firmaron en 2019 el 72% de las hipotecas de Aragón, en Huesca el 20% y en Teruel el 8% restante. El número de hipotecas disminuyó en Zaragoza un -1,92%, siendo la única provincia en la que cayeron. En Teruel aumentaron un

16,51% y se firmaron 1.129, que suponían 160 más que en 2018. En Huesca, el número de hipotecas concedidas aumentó un 2,91%, con un crecimiento del volumen de crédito del 40,48% y un aumento del importe medio por hipoteca del 36,51% hasta los 137.419 euros. En Zaragoza el número de hipotecas constituidas ascendió a 9.409.

3.5 Precios y costes de las Empresas

La evolución del **Índice de Precios al Consumo (IPC)** durante 2016 reflejó el final de los descensos de precios vividos en la economía española durante 2014 y 2015, al igual que en la economía mundial en general. El año 2017 supuso el retorno a los niveles objetivo del BCE para la tasa de inflación (1,8% en Aragón, 2% en España) y la tasa promedio anual en Aragón durante el año 2018 quedó en el 1,7%, igual que a nivel nacional. El diferencial con Europa ha seguido siendo favorable a España en todo este periodo, lo que ha mejorado la posición competitiva de Aragón. En el año 2019 se ha producido una moderación hasta el 0,7%, tanto en Aragón como en España. Por provincias el IPC fue 0,5% en Huesca, 0,6% en Teruel y 0,7% en Zaragoza.

Cuadro 25

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

	Aragón			España		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Índice general	1,8	1,7	0,7	2,0	1,7	0,7
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,0	1,4	1,1	1,2	1,6	1,0
Bebidas alcohólicas y tabaco	1,4	1,7	0,4	1,7	1,9	0,7
Vestido y calzado	0,6	0,9	0,8	0,5	0,9	0,9
Vivienda	4,1	3,1	-1,5	4,0	2,4	-1,4
Menaje	-1,1	0,2	-0,2	-0,5	0,1	0,6
Medicina	0,2	0,5	0,7	0,7	0,3	0,8
Transporte	3,9	3,2	1,6	4,2	3,6	1,2
Comunicaciones	1,3	2,3	0,8	1,3	2,2	0,8
Ocio y cultura	1,0	-0,4	-1,1	1,1	-0,2	-0,5
Enseñanza	0,7	0,8	1,3	0,9	0,8	1,0
Hoteles, cafés y restaurantes	2,1	2,0	2,7	1,9	1,9	2,0
Otros bienes y servicios	0,5	0,8	1,1	0,9	0,9	1,4

Fuente: INE

La **inflación subyacente**, que elimina del índice general los alimentos no elaborados y los productos energéticos, deja clara la tendencia todavía a la moderación de precios que, lejos de alentar la preocupación por la existencia de deflación, permite ser competitivos en el exterior que es lo que más necesitan las economías española y aragonesa ante su nivel de endeudamiento y la necesidad de crecimiento. A nivel nacional la inflación subyacente se situó una décima por encima de la aragonesa, que se situó en el 0,8%.

Según los datos de Eurostat, el **IPC armonizado** en la Unión Europea experimentó en 2019 un aumento del 1,4%. Se produce ya una mayor desviación respecto al objetivo de largo plazo marcado por el BCE, situado en el 2,0%. En España el IPC armonizado se situó en el 0,8% (1,7% en 2018), seis décimas por debajo de la tasa de la UE.

En Aragón se dio una caída en los precios en Ocio y cultura (-1,1%), Vivienda -1,5% y Menaje -0,2%. Todos los demás grupos aumentaron: Transporte 1,6%, Comunicaciones 0,8%, Hoteles, cafés y restaurantes 2,7%, Bebidas alcohólicas y tabaco 0,4%, Alimentos y bebidas no alcohólicas 1,1%, Vestido y calzado 0,8%, Otros bienes y servicios 1,1%, Enseñanza 1,3% y Medicina 0,7%.

Tras llegar el **precio del barril de petróleo Brent** a mínimos en el año 2015 que no se veían desde el año 2004, el valor promedio durante el año 2016 fue de 43,31 dólares, en 2017 subió hasta 54,27 dólares y en 2018 a 70,92. En 2019 se ha moderado un poco hasta los 64,84 dólares. Este comportamiento de los precios ha supuesto el final del abaratamiento, lo que se puede caracterizar como un shock negativo para la economía española, al igual que la aragonesa en relación con el año 2015. Se ha producido en los cuatro años anteriores un comportamiento sostenido al alza que ha influido negativamente en la dinámica económica y ha aportado razones para la desaceleración global, que en 2019 ha hecho que descienda un poco. Este hecho se ha reflejado en los años 2018 y 2019 en el incremento que se ha producido en el IPC del Transporte de un 3,2% y 1,6%, el doble de la inflación media.

El **Índice de Precios Industriales** (IPRI), considerado un indicador adelantado de los niveles de inflación a medio plazo, mantuvo en 2018 el final de la moderación de precios con un aumento del 2,8% en media anual en Aragón (3,2% en 2017) pero se ha vuelto a moderar en 2019 hasta el 0,2%. A nivel nacional el IPRI incluso cayó un -0,4%. El IPRI de bienes de consumo experimentó en 2019 un crecimiento del 2,1%, después de haber caído un -0,1% en 2018. Los precios de los bienes de consumo duradero crecieron un 0,8% en Aragón y un 1,3% el nacional, mientras que en los no duraderos los precios experimentaron un aumento del 2,5% en Aragón y del 0,2% en España. También aumentó el IPRI de bienes de equipo un 1,5% (1,0% en España), mientras que los bienes intermedios cayeron un -0,5% (-0,3% en España). El índice

que más cayó en Aragón fue el IPRI de energía con un -2,0% (-1,7% en España), por el ligero retroceso de los precios del petróleo tras fuertes aumentos en 2018.

El **Índice de Precios Hoteleros** volvió a crecer en 2019 tanto en Aragón como en España, tras años disminuyendo por la crisis de 2008. En Aragón los precios aumentaron un 1,76%. El índice comenzó el año en tasas negativas, creciendo mucho en Semana Santa (marzo), manteniéndose el resto del año en tasas positivas, salvo en octubre que no variaron, y repuntando en Navidad por encima del 6%, el crecimiento más alto del año (6,68%). A nivel nacional el crecimiento fue del 1,97%, ligeramente por encima de Aragón.

Cuadro 26

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

				2019			
	2017	2018	2019	TI	TII	TIII	TIV
Precios y salarios							
Índice Precios de Consumo	1,8	1,7	0,7	1,1	0,9	0,3	0,4
Inflación subyacente	0,8	0,9	0,8	0,6	0,8	0,9	1,0
Índice Precios Industriales	3,2	2,8	0,2	2,2	1,2	-1,0	-1,5
Coste laboral por hora efectiva	0,7	1,1	4,3	1,1	6,3	4,0	5,8

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

Según la **Encuesta Anual de Coste Laboral**, el coste anual por trabajador en 2019 ascendió en Aragón a 30.786,51 euros, lo que supone un aumento del 3,8% respecto al año anterior. Los sueldos y salarios de los trabajadores aumentaron un 3,61%, aumentaron también las cotizaciones obligatorias (4,43%), las prestaciones sociales directas (47,14%), los gastos de transporte (36,46%), el resto de los costes (19,45%) y las subvenciones y deducciones 7,63%). Por el contrario, disminuyeron las cotizaciones voluntarias (-8,41%), las indemnizaciones por despido (-40,55%), los gastos en formación profesional (-10,51%) y los gastos de carácter social (-3,42%).

A nivel nacional el coste laboral neto (anual) fue 1.016,60 euros superior al de Aragón en 2019, reduciéndose el diferencial en unos 392,88 euros respecto a 2018. El coste salarial por hora efectiva también es superior a nivel nacional que en Aragón: de 20,53 euros frente a 20,36.

Cuadro 27

Composición del coste laboral por sector de actividad. Aragón 2019 (Euros)

	Total sectores	Industria	Construcción	Servicios
Coste total bruto	**30.786,51**	**37.313,78**	**32.909,56**	**28.708,27**
Sueldos y salarios	22.617,15	27.165,98	23.397,80	21.221,51
Cotizaciones obligatorias	7.341,39	8.959,80	8.674,23	6.763,32
Cotizaciones voluntarias	107,49	171,40	107,09	89,55
Prestaciones sociales directas	254,34	188,62	93,64	285,17
Indemnizaciones por despido	122,04	393,09	69,84	46,65
Gastos en formación profesional	60,19	97,72	47,61	50,60
Gastos en transporte	44,43	104,94	20,00	29,30
Gastos de carácter social	12,15	35,79	0,00	6,43
Resto de costes	227,33	196,44	499,35	215,74
Subvenciones y deducciones	171,29	273,40	188,23	140,59
Coste total neto	**30.615,22**	**37.040,38**	**32.721,33**	**28.567,68**

Fuente: INE

La industria, con un coste total neto por trabajador de 37.040,38 euros durante 2019, fue el sector económico con mayores costes laborales que aumentaron un 2,23% respecto al año anterior. En el sector servicios, con un coste de 28.567,68 euros, se produjo un aumento del 4,54% respecto al año anterior. En el sector de la construcción el aumento del coste neto fue del 0,04%, alcanzando un coste total neto de 32.721,33 euros.

Por comunidades autónomas, los costes laborales netos más elevados en 2019 se dan en País Vasco (37.302,22 euros) y Comunidad de Madrid (37.285,42 euros) y los menores en Extremadura (25.796,55 euros) y Canarias (26.948,43 euros). En cuanto a la variación respecto a 2018, no hay comunidades con disminución de costes. Los mayores aumentos se produjeron en Galicia 3,79%, Aragón 3,78%, Extremadura 3,39% y Asturias 3,16%. Los menores en Baleares 1,39%, Murcia 1,56%, Castilla-La Mancha 1,66%, Canarias 1,77%, Castilla-León 1,91%, País Vasco 1,96% y Madrid 1,98%.

La **variación salarial pactada en convenios** se situó en el año 2019 en el 1,81% en Aragón (1,61% en 2018) y del 2,27% a nivel nacional (1,62% en 2018). El incremento medio para los convenios de ámbito empresarial fue 1,52% en Aragón y 1,99% a nivel

Cuadro 28

Coste laboral. España y CCAA. Año 2019

	Coste neto		Sueldos y salarios		Coste no salarial[2]	
	Euros	Tasa[3]	Euros	Tasa[3]	Euros	Tasa[3]
TOTAL	**31.631,82**	**2,42%**	**23.450,25**	**1,94%**	**8.181,57**	**3,82%**
Andalucía	27.851,20	2,62%	20.482,05	2,09%	7.369,15	4,10%
Aragón	30.615,22	3,78%	22.617,15	3,61%	7.998,07	4,29%
Asturias, Principado de	32.318,87	3,16%	24.149,77	3,02%	8.169,10	3,56%
Balears, Illes	30.527,14	1,39%	22.491,10	0,43%	8.036,04	4,17%
Canarias	26.948,43	1,77%	19.726,41	1,17%	7.222,02	3,46%
Cantabria	30.400,95	2,52%	22.558,61	2,24%	7.842,34	3,32%
Castilla y León	28.466,99	1,91%	21.020,38	1,90%	7.446,61	1,94%
Castilla - La Mancha	27.804,06	1,66%	20.423,64	1,43%	7.380,42	2,31%
Cataluña	33.822,00	2,73%	25.126,92	2,17%	8.695,08	4,39%
Comunidad Valenciana	28.190,61	2,45%	20.776,63	1,42%	7.413,98	5,47%
Extremadura	25.796,55	3,39%	19.195,05	2,81%	6.601,50	5,10%
Galicia	28.856,04	3,79%	21.173,42	3,44%	7.682,62	4,76%
Madrid, Comunidad de	37.285,42	1,98%	28.044,04	1,76%	9.241,38	2,65%
Murcia, Región de	27.592,92	1,56%	20.359,83	0,75%	7.233,09	3,93%
Navarra, Comunidad Foral de	34.444,42	2,46%	25.474,50	1,94%	8.969,92	4,00%
País Vasco	37.302,22	1,96%	27.483,75	1,31%	9.818,47	3,82%
Rioja, La	28.863,28	2,68%	21.285,75	2,42%	7.577,53	3,40%

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

nacional, mientras que en los ámbitos superior a la empresa las variaciones fueron del 1,85% y 2,29% respectivamente. El salario mínimo interprofesional se fijó en 900 euros mes (735,9 en 2018), un incremento del 22,23% respecto a 2018 cuando creció el 3,98%. El año 2019 quedará caracterizado por haberse dado el mayor crecimiento del salario mínimo interprofesional.

3.6 Rentabilidad y Productividad de las Empresas

3.6.1 Introducción

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

Fue en el **Informe Económico de Aragón 2015** donde se añadió por primera vez a los datos elaborados en 2013 y 2014 solamente el último dato conocido de rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas según la metodología presentada en los informes de los dos años anteriores. A partir de entonces se ha hecho sistemáticamente en todos los informes sucesivos como en el presente **Informe Económico de Aragón 2019** en el que se incluye el dato correspondiente al año 2018, el último disponible.

Los datos de rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas que se presentan se obtienen a partir de la muestra de empresas que contiene la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos), que proporciona sobre cada una de ellas la información declarada sobre sus cuentas anuales en el Registro Mercantil. La muestra está formada, por tanto, por las Sociedades Anónimas y Sociedades Limitadas con sede social en Aragón. En total hay para 2018 información acerca de 49.899 empresas con sede en Aragón en la muestra usada para este informe. Un 8,85% de estas empresas están localizadas en la provincia de Teruel, un 17,17% en Huesca y el 73,98% restante en Zaragoza. Esta última provincia cuenta en promedio con el 79,59% del valor añadido y el 77,26% del empleo, Huesca tiene 13,49% y 15,23% de ambas magnitudes y Teruel 6,92% y 7,51%. Por lo que respecta al activo las proporciones son 80,00%, 11,92% y 8,07% para Zaragoza, Huesca y Teruel, respectivamente. Por último, el valor añadido total que representan las empresas de la muestra es el 32,40% del VAB total de Aragón y el 38,69% del empleo total en 2018, año al que se refiere la información.

El año de retraso respecto al resto de datos que contiene este informe se debe a que la información de 2019 no está disponible en el momento de su elaboración por el plazo legal existente para la presentación de resultados contables en el Registro Mercantil (julio de 2020) y por el tiempo requerido para organizar la gran cantidad de datos que se recogen. Como la evolución de los años previos aporta una perspectiva que ayuda a valorar e interpretar la trayectoria seguida por estos dos indicadores, tras presentar de manera detallada lo ocurrido en 2018 se describe y comenta la evolución seguida desde 2006 hasta llegar a ese último dato disponible. Las valoraciones e interpretaciones ayudan a entender lo que está ocurriendo en la economía aragonesa, tanto en sus valores agregados como desagregados.

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

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

3.6.2 La rentabilidad y productividad en Aragón y sus provincias

Los datos de rentabilidad de las empresas de Aragón y sus tres provincias en 2018 son los que aparecen en la última fila del cuadro 29 resaltados en negrita. El cuadro contiene también la información para los años 2013 a 2017 para dar una idea de la dinámica seguida por el indicador en los años más recientes. Se comentan a continuación estas rentabilidades agregadas de las provincias y de la comunidad autónoma. En el apartado siguiente se describe la evolución de las rentabilidades de los diferentes sectores económicos para los mismos ámbitos geográficos.

Como se puede observar, la rentabilidad media de las empresas aragonesas fue del 3,79% en el año 2018, lo que significa que es la mejor de todos los años de recuperación tras la crisis de 2018 a partir del primer valor positivo obtenido en 2014. Fue

Cuadro 29

Tasa de rentabilidad media (*) 2013-2018 (%)

	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2013	**-1,42**	0,37	-0,72	-1,71
2014	**0,85**	0,49	0,44	0,98
2015	**2,27**	1,75	1,31	2,38
2016	**3,41**	4,72	3,17	3,24
2017	**3,42**	5,34	3,00	3,20
2018	**3,79**	**3,51**	**2,17**	**4,00**

(*) Ponderada por el activo

también 2014 el año en el que la economía volvió a experimentar un valor positivo de la tasa de crecimiento del PIB (1,4%) tras tres años de tasas negativas.

Las tres provincias obtienen rentabilidades medias positivas en 2018, pero sólo Zaragoza mejora la obtenida en 2017, lo cual significa que la recuperación de este indicador está llegando a unos límites en los que es difícil mejorar en promedio. Zaragoza es la provincia con la más alta rentabilidad (4,00%), seguida de Huesca (3,51%). La provincia que menor rentabilidad consigue es Teruel con el 2,17%. La mejora respecto al año 2017 es notable en el caso de Zaragoza, que ya fue la provincia con el mejor resultado en 2014 y 2015. Sin embargo, Huesca y Teruel empeoran el resultado de 2017, en especial Huesca, aunque siguen obteniendo rentabilidades aceptables.

Cuadro 30

Productividad (*) 2013-2018

	Miles de euros corrientes				Miles de euros año 2000			
	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
2013	**29,70**	36,23	35,62	26,22	**20,92**	25,51	25,08	18,46
2014	**45,80**	39,98	41,32	47,19	**32,38**	28,26	29,21	33,36
2015	**47,47**	41,44	37,98	49,29	**33,12**	26,50	28,91	34,39
2016	**48,19**	47,26	45,69	48,58	**33,41**	32,77	31,68	33,68
2017	**51,91**	50,62	48,41	52,44	**34,70**	33,85	32,37	35,06
2018	**48,65**	**43,1**	**44,82**	**50,12**	**31,84**	**28,21**	**29,33**	**32,80**

(*) Ponderada por el nº de empleados

Por lo que respecta a la productividad, se puede ver en la última fila del cuadro 30 que el comportamiento en el año 2018 empeoró en las tres provincias respecto al año 2017, suponiendo una caída de la productividad media a precios constantes de 2000 del 8,24%. En el año 2017 experimentó un crecimiento del 3,86% y gracias a ese crecimiento se alcanzó el nivel que tenía en 2006 de algo menos de 35 mil euros (euros año 2000), pero en 2018 se pierde dicho logro.

Cuando se pasa al análisis de lo ocurrido con la productividad en las tres provincias durante el año 2018 la conclusión es homogénea porque en las tres empeoró. En consecuencia, empeora el promedio de Aragón, que disminuye hasta los 48,65 mil euros corrientes o bien 31,84 mil euros del año 2000. En términos reales la última cifra supone un descenso del 8,24%. Este descenso es del 6,45% en Zaragoza, que tiene la mayor productividad (32,80 mil euros del año 2000), del 16,66% en Huesca y del 9,39% en Teruel. Es de destacar el bache de productividad que ya se produjo en Zaragoza en el año 2016 y los de Huesca y Teruel en 2015, dos años en los que hubo un deficiente comportamiento de la industria en Aragón. En el caso del año 2018 pudo ser más bien por un fuerte crecimiento del empleo.

Esto significa que la trayectoria de la productividad no fue muy satisfactoria en 2018 desde el punto de vista de la sostenibilidad de la recuperación, porque un decrecimiento supone un descenso del nivel de vida alcanzable. Así pues, tras abandonar en el año 2014 los niveles claramente negativos de rentabilidad media de las empresas de Aragón y la trayectoria decreciente de su productividad, no se consolida una sana recuperación con la productividad creciente, algo que parecía conseguido en 2017.

Antes de pasar a la información de los sectores económicos conviene añadir una perspectiva visual de la evolución temporal que permite situar los valores de 2018 en la trayectoria seguida desde antes de la crisis. El significado de ese comportamiento para ambos indicadores en 2018 se puede valorar de forma adecuada a la vista del gráfico 7.

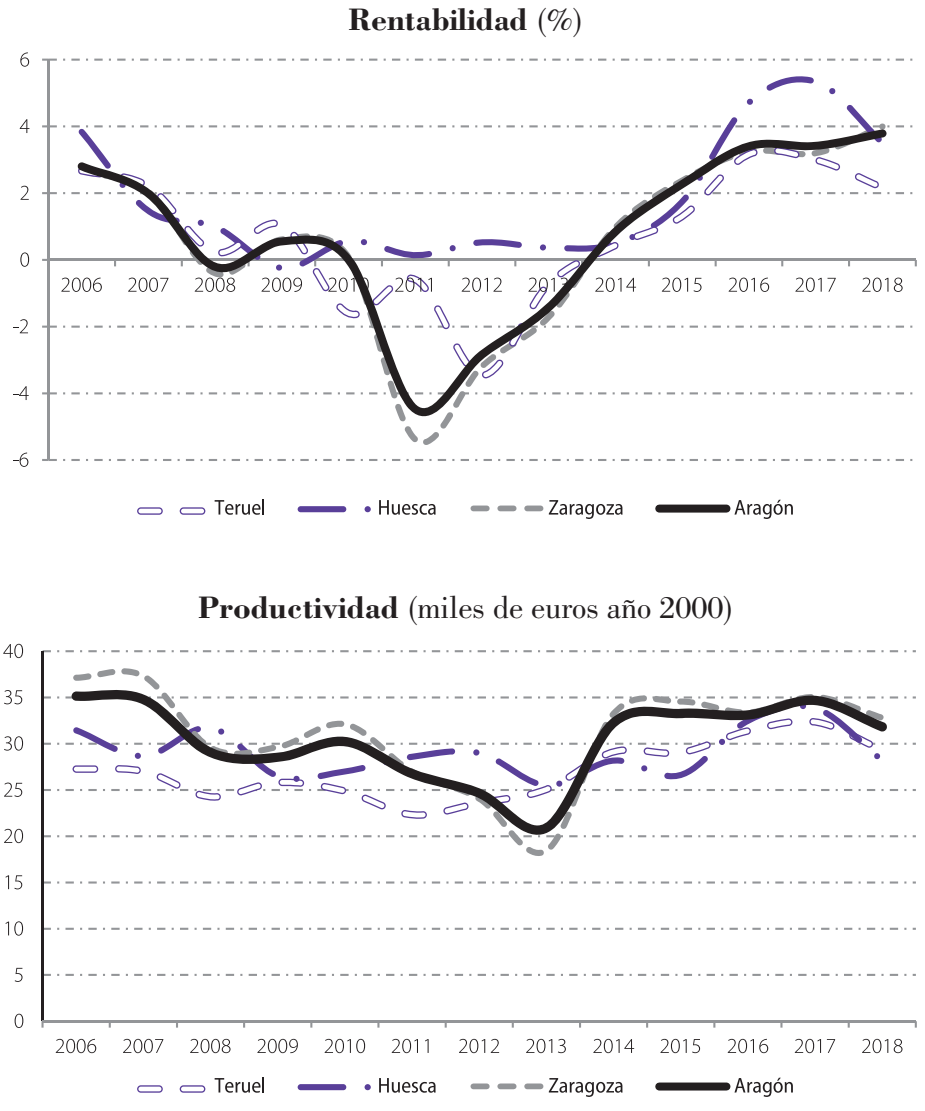
En dicho gráfico se puede ver el paralelismo de la evolución de los dos indicadores en el periodo 2006-2018 y que la perspectiva proporcionada resulta enormemente elocuente e informativa, tanto del difícil periodo por el que ha pasado la economía aragonesa durante la crisis iniciada en 2008 como de la importancia de lo ocurrido en el periodo 2014-2018 con estos dos indicadores clave de la economía para la recuperación que se ha producido.

La primera evidencia es que los dos perfiles de evolución están lejos de corresponder a un periodo estable de equilibrio estacionario, que mostraría una rentabilidad más o menos constante en promedio y una productividad creciente en promedio de manera sostenida. La rentabilidad promedio de las tres provincias y de Aragón

pasa a ser positiva en 2014 por primera vez desde 2010. En este último año solo era positiva en Huesca, alcanzando valores muy negativos en 2011 y 2012 en Zaragoza, que condicionan mucho el valor de Aragón, que va muy próximo al de la principal

Gráfico 7

Rentabilidad y productividad media en Aragón y sus provincias 2006-2018



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

provincia. Lo que se observa es una rentabilidad con trayectoria descendente hasta 2011 y negativa entre 2010 y 2013, mientras que la productividad es descendente, precisamente, desde 2008 hasta 2013 para mejorar el resultado a partir de 2014.

En el año 2014 coincide el paso a rentabilidad positiva y productividad creciente tras un periodo de valores negativos en la primera y de decrecimiento en la segunda. El año 2018 confirma un repunte de la rentabilidad, tras el estancamiento de 2017, que se debe a Zaragoza porque en Huesca y Teruel descendió. Sin embargo, la productividad empeora en 2018 y es destacable que en términos reales (euros del año 2000) aún están dos provincias por debajo de su nivel máximo antes de la crisis, nivel que se alcanzó en el año 2017 para el promedio de Aragón.

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

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

En el año 2014 se produjo un crecimiento del 1,4% en la economía aragonesa, lo que hizo posible la mejora de la rentabilidad con todas las provincias pasando a tener valores positivos. En 2016 siguieron mejorando las rentabilidades hasta el punto de superar en Aragón y sus provincias los valores de los años 2006 y 2007 previos a la crisis. En 2017 se estanca la rentabilidad de Zaragoza y Teruel en torno al 3% pero la de Huesca mejora por encima del 5%. En 2018 caen las rentabilidades de Huesca y Teruel y aumenta la de las empresas de Zaragoza.

Los efectos de la crisis sobre la productividad están siendo más serios que en la rentabilidad. No se supera en 2018 el nivel máximo previo a la crisis en el promedio de Aragón, ni en Huesca ni en Zaragoza. Sólo Teruel lo supera. A pesar de que 2017 sí que lo alcanzaron justamente el promedio de Aragón, Zaragoza y Teruel. Se puede

observar en el gráfico la falta de crecimiento de la productividad de Zaragoza, Huesca y Aragón entre 2014 y 2016 y la recuperación con fuerza en Teruel en 2016.

3.6.3 Rentabilidad y productividad por sectores económicos en 2018

Una vez presentadas la rentabilidad y la productividad agregadas de la comunidad y por provincias en 2018 y sus evoluciones desde el año 2006 tiene interés conocer lo que ocurre por sectores económicos porque los resultados no son homogéneos en todos los mercados. En el cuadro 31 se presentan los datos de rentabilidad en el año 2018 de los 23 sectores en los que se divide la actividad económica. Se pueden ver algunos sectores que tienen rentabilidad media negativa en alguna provincia, porque en Aragón no hay ningún sector con pérdidas por primera vez tras la crisis de 2008. El año 2017 aún tenían pérdidas en promedio las empresas aragonesas de Construcción y Actividades inmobiliarias, los dos sectores que más sufrieron la crisis y que más han tardado en encontrar la senda de la rentabilidad positiva, estando concentrados los problemas en Zaragoza.

En el año 2018 las pérdidas se presentan en tres sectores en la provincia de Huesca y otros tres en la de Teruel, mientras en Zaragoza todos los sectores tienen rentabilidades positivas. Los tres sectores con pérdidas de Huesca son *Actividades profesionales y administrativas y servicios auxiliares* (-10,86%), *Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios* (-3,60%) y *Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos* (-3,26%). En Teruel también aparecen en rojo *Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios* (-5,98%), *Industria textil, confección, cuero y calzado* (-1,26%) y *Actividades inmobiliarias* (-0,6%). En el año 2017 Huesca no tenía ningún sector con pérdidas en promedio.

Las mayores rentabilidades se registran en Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas (9,73%), Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo (9,61%), Educación (7,92%), Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos (6,36%), Actividades sanitarias y de servicios sociales (6,14%), Fabricación de material de transporte (5,78%), Coquerías, refino de petróleo, industria química, y farmacéutica (5,75%), Industria textil, confección ,cuero y calzado (5,65%). Son los sectores que superan el 5%. En el cuadro se señalan en color morado los que superan la media de Aragón, quedando en negro los que están por debajo.

Por lo que respecta a la productividad, en el cuadro 32 se pueden ver los resultados para los 23 sectores tanto en valor corriente como en valor constante (a precios del año 2000) para Aragón y las tres provincias. Se han destacado en color morado los sectores que tienen mayor productividad que el promedio de Aragón a precios

Cuadro 31

Rentabilidad por sectores. Año 2018 (%)

	SECTOR	Aragón	Huesca	Teruel	Zara.
1	Agricultura, silvicultura y pesca	**3,99**	4,89	3,18	3,23
2	Industrias extractivas	**1,17**	0,14	0,28	5,27
3	Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	**4,14**	4,39	2,78	4,26
4	Industria textil, confección ,cuero y calzado	**5,65**	10,47	-1,20	4,86
5	Industria de la madera , corcho, papel y artes gráficas	**9,73**	0,95	2,40	10,16
6	Coquerías, refino de petróleo, industria química, y farmacéutica	**5,75**	16,39	4,22	4,46
7	Fabricación de caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos	**3,04**	3,62	2,66	3,09
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos	**5,17**	6,80	6,73	4,44
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo	**4,98**	-3,26	8,87	5,50
10	Fabricación de material de transporte	**5,78**	7,37	3,20	5,77
11	Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo	**9,61**	4,40	7,26	10,33
12	Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos	**6,36**	6,35	5,54	6,39
13	Construcción	**2,61**	3,65	4,27	2,33
14	Comercio	**4,69**	5,43	3,34	4,63
15	Transporte y almacenamiento	**3,07**	2,81	2,63	3,15
16	Hostelería	**4,00**	0,02	2,70	5,03
17	Información y comunicaciones	**4,98**	3,12	2,87	5,16
18	Actividades financieras y de seguros	**0,85**	0,60	4,35	0,76
19	Actividades inmobiliarias	**2,58**	2,38	-0,26	2,71
20	Actividades profesionales y administrativas y servicios auxiliares	**3,89**	3,71	2,31	4,02
21	Educación	**7,92**	-10,86	0,62	9,72
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	**6,14**	6,93	8,73	6,04
23	Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios	**0,90**	-3,60	-5,98	2,12
Total economía		**3,79**	**3,51**	**2,17**	**4,00**

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

Cuadro 32 A

Productividad por sectores. Año 2018 (Miles de euros corrientes)

	SECTOR	Aragón	Huesca	Teruel	Zara.
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**43,58**	52,03	39,89	38,83
2	Industrias extractivas	**118,39**	61,13	156,78	93,89
3	Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	**48,72**	48,70	38,82	51,18
4	Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	**35,41**	47,84	23,03	33,70
5	Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	**130,98**	39,48	36,40	150,08
6	Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	**93,24**	84,44	73,56	100,20
7	Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	**45,17**	39,57	41,12	47,79
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	**52,38**	57,25	52,46	51,08
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	**59,57**	41,17	30,83	61,71
10	Fabricación de material de transporte	**73,05**	47,31	28,94	73,63
11	Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	**48,46**	40,91	36,87	50,10
12	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	**108,25**	64,59	49,20	119,64
13	Construcción	**46,15**	40,60	40,05	48,63
14	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	**42,70**	42,85	33,87	43,43
15	Transporte y almacenamiento	**46,95**	51,04	46,93	46,27
16	Hostelería	**45,19**	33,51	33,92	49,42
17	Información y comunicaciones	**36,79**	35,48	29,45	37,19
18	Actividades financieras y de seguros	**157,51**	55,27	228,04	154,83
19	Actividades inmobiliarias	**116,04**	73,32	15,32	130,25
20	Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	**36,33**	36,01	47,67	35,98
21	Educación	**29,47**	17,88	23,52	30,91
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	**31,24**	29,97	27,26	31,46
23	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	**33,21**	30,21	14,56	34,84
Total economía		**48,65**	**43,10**	**44,82**	**50,12**

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

Cuadro 32 B

Productividad por sectores. Año 2018 (Miles de euros año 2000)

	SECTOR	Aragón	Huesca	Teruel	Zara.
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**28,52**	34,06	26,11	25,42
2	Industrias extractivas	**77,49**	40,01	102,61	61,46
3	Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	**31,89**	31,87	25,41	33,50
4	Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	**23,17**	31,31	15,08	22,06
5	Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	**85,73**	25,84	23,82	98,23
6	Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	**61,03**	55,27	48,15	65,58
7	Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	**29,57**	25,90	26,91	31,28
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	**34,29**	37,47	34,34	33,43
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	**38,99**	26,95	20,18	40,39
10	Fabricación de material de transporte	**47,81**	30,97	18,94	48,19
11	Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	**31,72**	26,77	24,13	32,79
12	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	**70,85**	42,28	32,20	78,31
13	Construcción	**30,21**	26,58	26,21	31,83
14	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	**27,95**	28,05	22,17	28,42
15	Transporte y almacenamiento	**30,73**	33,41	30,72	30,28
16	Hostelería	**29,58**	21,93	22,20	32,35
17	Información y comunicaciones	**24,08**	23,22	19,28	24,34
18	Actividades financieras y de seguros	**103,09**	36,18	149,26	101,34
19	Actividades inmobiliarias	**75,95**	47,99	10,03	85,26
20	Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	**23,78**	23,57	31,20	23,55
21	Educación	**19,29**	11,70	15,40	20,23
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	**20,45**	19,62	17,84	20,59
23	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	**21,73**	19,77	9,53	22,80
Total economía		**31,84**	**28,21**	**29,33**	**32,80**

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

constantes que es 31,84 mil euros. Son diez sectores, ocho de la industria y dos de servicios. Construcción, tres sectores de la industria y, sobre todo, ocho sectores de servicios son los que tienen niveles de productividad menores que el promedio de Aragón. Es en esta distribución donde se puede deducir la razón por la cual la industria es importante. Registra el mayor número de sectores con alta rentabilidad y alta productividad.

El sector con más productividad en 2018 sigue siendo, como en los años 2014, 2015, 2016 y 2017, Actividades financieras y de seguros (103,09 mil de euros), seguido de Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas (85,73), Suministro de energía eléctrica (70,85 miles de euros), Industrias extractivas (77,49 miles de euros), Actividades inmobiliarias (75,95 miles de euros), Coquerías, refino y productos químicos (61,03 miles de euros), Fabricación de material de transporte (47,81 miles de euros), Fabricación de productos informáticos, eléctricos y electrónicos (38,99 miles de euros), Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo (34,29 miles de euros) e Industria agroalimentaria (31,89 miles de euros). Estos son los sectores con productividad superior a la media de Aragón.

Los sectores con menor nivel de productividad son Educación (19,29 mil euros), Actividades sanitarias y servicios sociales (20,45 mil euros), Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (21,73 mil euros), Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado (23,17 mil euros), Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares (23,78 mil euros), Información y comunicaciones (24,08 mil euros), Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas (27,95 mil euros), Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (28,52 mil euros), Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos (29,57 mil euros), Hostelería (29,58 mil euros), Construcción (30,21 mil euros), Transporte y almacenamiento (30,73 mil euros) y Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo (31,27 mil euros). También se observa que Huesca y Teruel están en promedio por debajo de ese valor medio de Aragón, con valores menores en algunos sectores en los que el valor de Aragón está por encima de la media y al contrario en otros sectores. No es similar el número de sectores que están en cada provincia por encima de la media de Aragón: 9 en Huesca, 5 en Teruel y 12 en Zaragoza.

3.6.4 Evolución de la rentabilidad y la productividad por sectores entre 2006 y 2018

En este apartado se sitúan los datos de rentabilidad y productividad del año 2018 de cada uno de los sectores en la perspectiva que proporciona la trayectoria experimentada entre 2006 y 2018, entendiendo que 2006 fue un año anterior a la crisis todavía con crecimiento y puede servir como referencia del periodo previo al comienzo de la misma ya que los síntomas negativos comenzaron en 2007. Para cada sector se presenta un gráfico con dos paneles, uno para la rentabilidad y el otro para la productividad, dado que es la mejor manera de apreciar que son dos indicadores con una gran interdependencia.

En **Agricultura, silvicultura y pesca** se puede ver en el gráfico 8 que en el año 2018 la rentabilidad en Aragón ha caído notablemente respecto a 2017, cuando superó el 6%. Además, la disminución se ha producido en las tres provincias, siendo como siempre Zaragoza y Teruel las que menor nivel tienen (3%), por debajo del 5% de Huesca. La rentabilidad de la agricultura oscense ha sido sistemáticamente superior a la de las otras dos provincias desde 2008. Experimentaron una cierta convergencia a partir de 2014, que se pierde en 2016 porque el 5% de Huesca fue muy superior al de las otras dos provincias que alcanzaron dicho valor en 2017. Teruel es la provincia que peor comportamiento tuvo durante los años de crisis, con pérdidas entre 2007 y 2013 que se superaron en 2014. En el año 2015 las rentabilidades convergieron hacia el 1%, pero desde entonces se recuperaron en las tres provincias hasta alcanzar un nivel medio en Aragón del 6,39% en el año 2017, tras lo que cayó en 2018 hasta el 4%. No obstante, todavía se puede seguir diciendo que las empresas del sector agrícola están proporcionando una alta rentabilidad.

La evolución de la productividad del sector agrícola muestra un perfil similar en las tres provincias, con caídas acusadas en el año 2007 ó 2008 y recuperación posterior, si bien Huesca alcanza en todos los años considerados un nivel claramente superior al de las otras dos provincias. El nivel promedio de Aragón alcanzado en 2017 es inferior al dato de Huesca y superior al de Teruel que, a su vez supera el de Zaragoza. En 2018 se repiten las mismas características en un valor inferior excepto que el valor de Teruel y Zaragoza es idéntico.

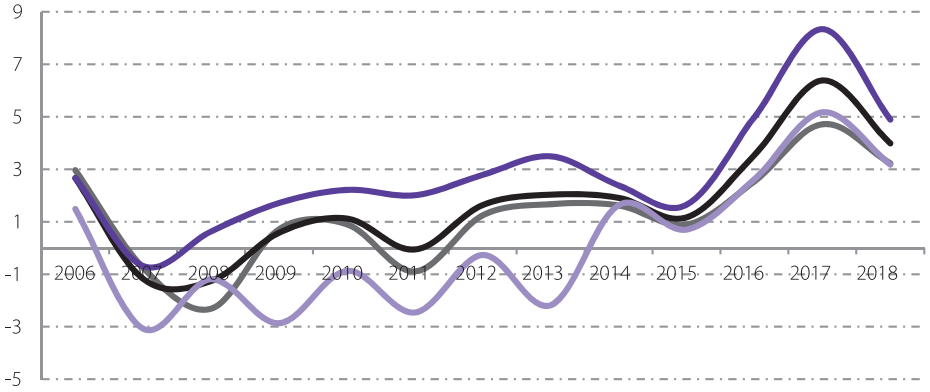
Aunque parecía en 2015 que convergían las tres provincias hacia un nivel en torno a los 30 mil euros, en 2016 se rompe esa tendencia convergente ampliándose las diferencias con Huesca situándose en 37 mil euros, Teruel en 31 mil y Zaragoza en 25 mil. En 2017 se amplía la brecha con Huesca cerca de los 50 mil euros y Zaragoza y Teruel en torno a los 30 mil. La media de Aragón en 2017 estuvo en 35,3 mil euros superior a la media de 34,7 mil de todos los sectores. La caída de 2018 vuelve a marcar

la tendencia a la convergencia en los 30 mil euros. En resumen, exceptuando la caída de 2007, el valor promedio de Aragón muestra la tendencia creciente típica de una economía con crecimiento estacionario de su productividad si bien con una tasa de crecimiento discreta. *La productividad del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento medio anual acumulado del 1,17% desde 2006.*

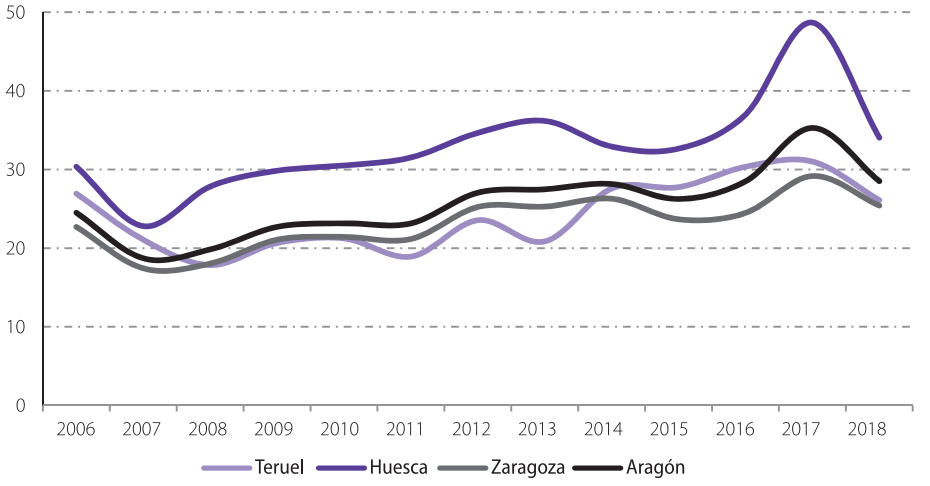
Gráfico 8

Agricultura, silvicultura y pesca

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

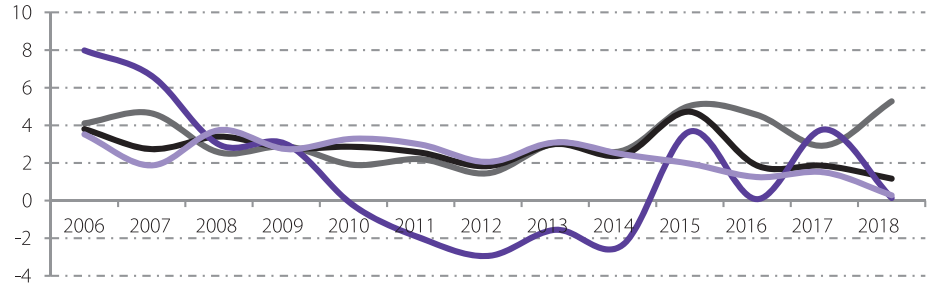
Es interesante observar el paralelismo de las trayectorias de los dos indicadores (rentabilidad y productividad) y cómo el crecimiento de la productividad requiere rentabilidades crecientes y positivas.

La rentabilidad media del sector de **industrias extractivas** en Aragón, como se ve en el gráfico 9, se ha movido en todo el periodo dentro del intervalo 2%-4% salvo en 2018 que baja hasta el 1,17%. Huesca ha tenido el comportamiento más volátil, ya que en 2006 estaba en el 8%, entre 2011 y 2014 tuvo pérdidas y no consigue volver a una senda de rentabilidad clara en la recuperación. En 2018 hay una gran diferencia entre la rentabilidad de Zaragoza, cerca del 6%, y las otras dos provincias prácticamente en rentabilidad cero.

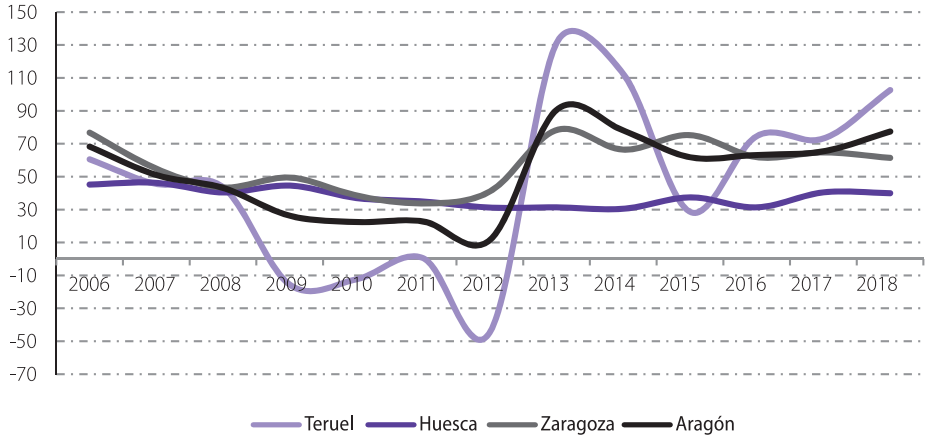
Gráfico 9

Industrias extractivas

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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

El nivel alcanzado por la productividad en 2018 es muy alto en Teruel, en el entorno de 100 mil euros, y bastante alto en Zaragoza, con valores estables en torno a 70 mil euros, mientras en Huesca se sitúa en los 40 mil euros. El valor promedio de Aragón supera los 70 mil euros con repunte en los últimos cinco años gracias a Teruel. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento medio anual acumulado del 0,97% desde 2006.*

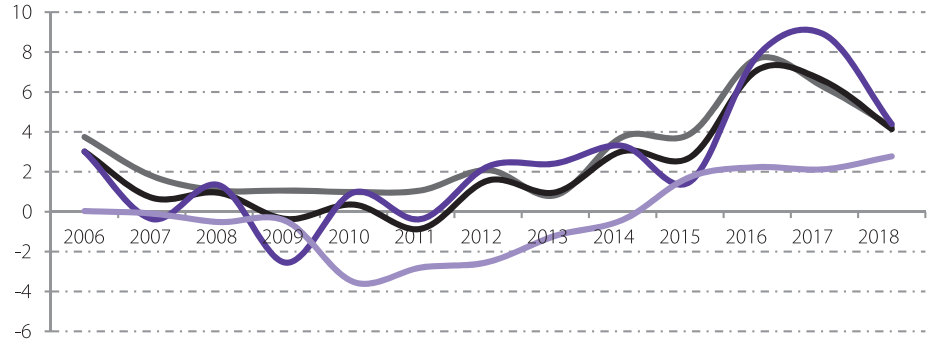
Se puede ver en el gráfico 10 que la rentabilidad del sector de **alimentación, bebidas y tabaco** en el año 2018 en Teruel alcanza el 3%, tras haber estrenado valores positivos en 2015 por primera vez desde 2007. En Zaragoza y Huesca se produjo un salto importante hasta el intervalo 6%-8% en 2016 y 2017 para caer al 4% en 2018. Los comportamientos históricos de las tres provincias han sido muy diferentes. Huesca tuvo tres años de pérdidas (2007, 2009 y 2011) pero parece haber superado sus problemas de rentabilidad. Zaragoza nunca ha bajado del entorno del 1% y se ha recuperado claramente. Teruel, que no ha dejado de tener pérdidas desde 2007, las ha ido reduciendo desde 2011 hasta llegar a la recuperación de 2015. En resumen, la rentabilidad promedio del sector en Aragón está desde 2012 en valores claramente positivos y se ha situado desde 2016 en valores elevados.

También es destacable que no se observa un impacto importante de la crisis económica en la productividad del trabajo en este sector. Solo ha habido cierta tendencia negativa hasta 2009 en Huesca y hasta 2010 en Teruel, mientras Zaragoza muestra un perfil propio de un sector muy sano a pesar de la crisis con un crecimiento sostenido en todo el periodo excepto la caída de 2018. Como el valor de la productividad promedio de Aragón va muy pegado al de Zaragoza, el promedio de la industria tiene también este perfil tan positivo que se trunca con la caída de 2018 en una convergencia de todas provincias hacia los 30 mil euros. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento medio anual acumulado del 0,49% desde 2006.*

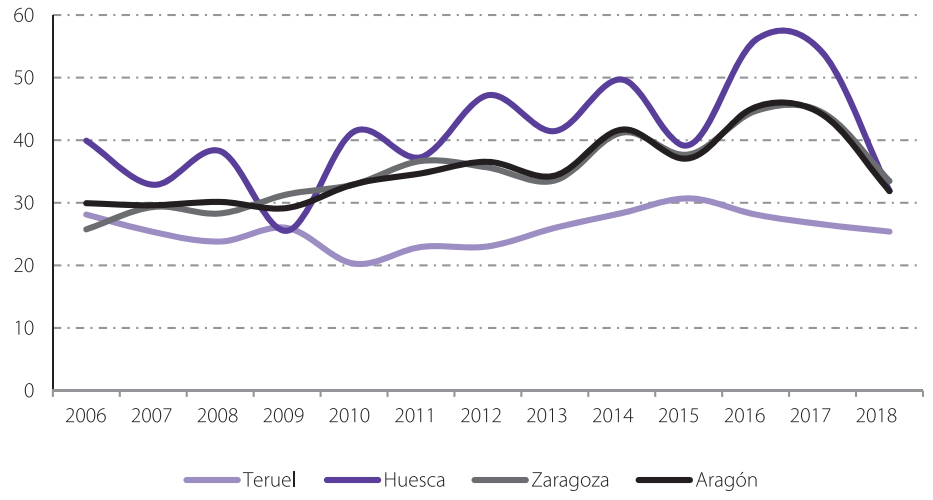
Gráfico 10

Industria de la alimentación, bebidas y del tabaco

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



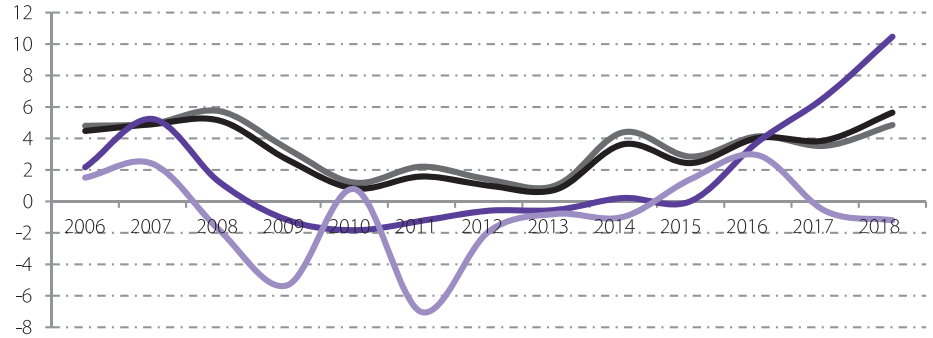
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El gráfico 11 muestra que la rentabilidad del sector de la **industria textil, confección, cuero y calzado** ha sufrido con la crisis, especialmente en Huesca y Teruel. En 2016 logra resultados promedio claramente positivos para las tres provincias. Para Aragón es superior al 4% en dicho año, llegando casi al 6% en 2018 a pesar de que Teruel sufre pérdidas (moderadas) en 2017 y 2018, que se compensan con una rentabilidad de Huesca superior al 10% en 2018.

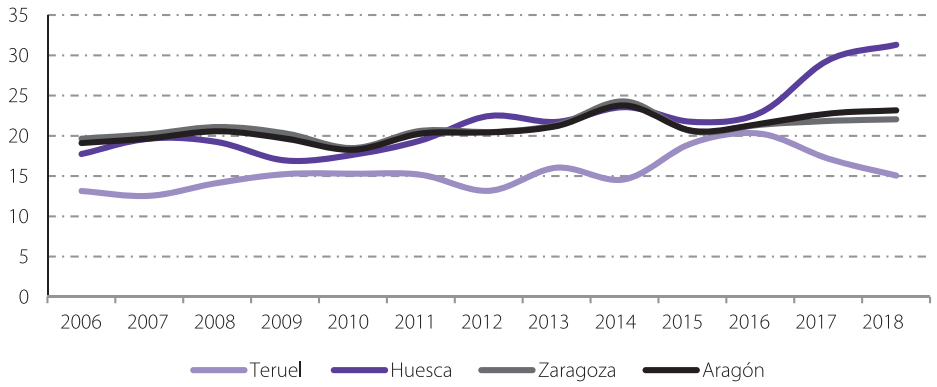
Gráfico 11

Industria textil, confección, cuero y calzado

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



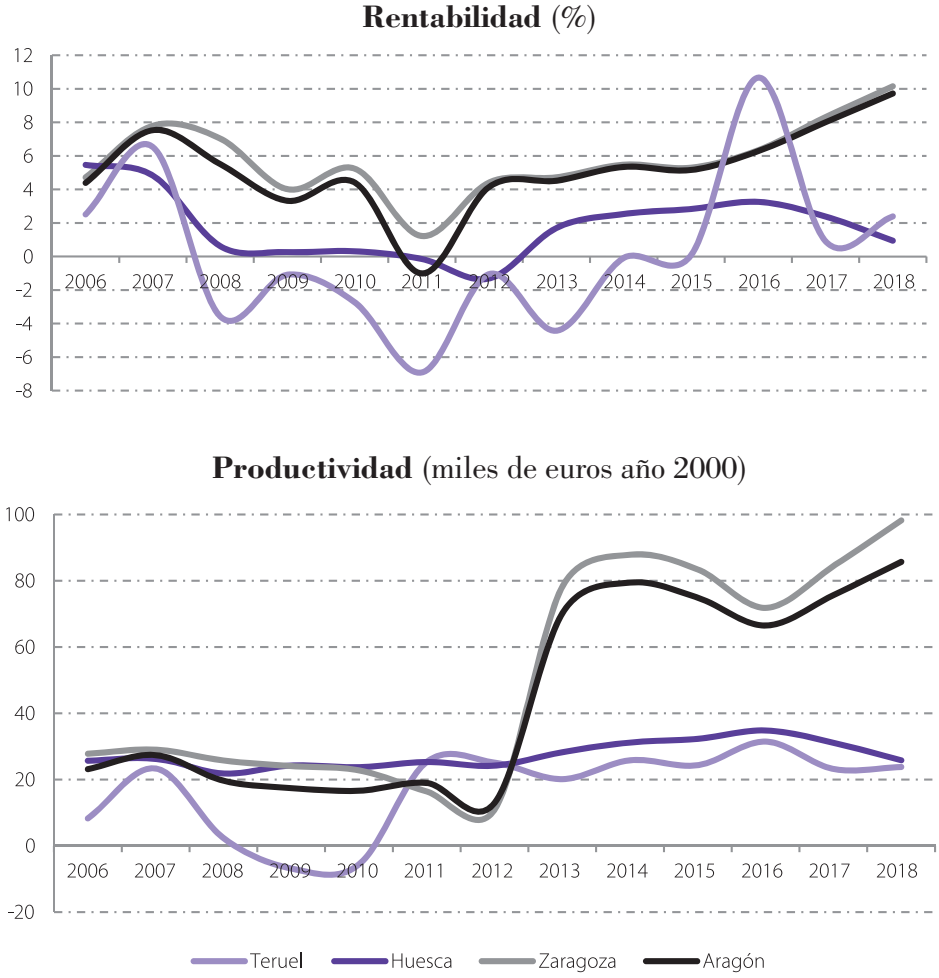
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La productividad del sector tiene un perfil muy similar en las tres provincias, con Teruel en un nivel inferior salvo en los años 2015 y 2016 que converge con las demás. La productividad media de Aragón presenta una tendencia fluctuante desde 2011 entre 20 y 25 mil euros hacia donde parecía que convergían las tres provincias, pero en 2017 se ha producido una divergencia de Huesca al alza al superar los 30 mil euros y Teruel a la baja al caer hasta los 15 mil euros como consecuencia de las pérdidas del sector en dicho año. Solamente Huesca daría el perfil de un crecimiento de la productividad sostenido en el tiempo. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento medio anual acumulado del 1,49% desde 2006.*

La rentabilidad promedio de la industria de la **madera, corcho, papel y artes gráficas** en Aragón alcanzó en el año 2018 casi el 10%, según muestra el gráfico 12, tras superar en 2016 el nivel cercano al 6% donde se situó en 2014 y 2015. Su trayectoria está muy vinculada a la provincia de Zaragoza, con Huesca y Teruel en valores inferiores salvo Teruel en 2016. Excepto en el año 2011 que experimentó pérdidas, la media del sector se ha mantenido predominantemente en valores superiores al 4%. La situación promedio del sector en 2018 se puede calificar de muy saneada, pero sobre todo gracias a Zaragoza.

Gráfico 12

Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El valor promedio de la productividad en Aragón sigue muy fielmente el comportamiento de Zaragoza, lo que significa que la mayor parte del empleo y del valor del activo de este sector está en esta provincia. En el año 2013 experimenta un gran incremento en la productividad hasta los 70 mil euros, que todavía incrementa en 2014 hasta los 80 mil y que a su vez son superados en 2018. Esto ocurre con unos valores muy satisfactorios de la rentabilidad en el intervalo 6%-8%. La importancia de algunas empresas del sector del papel en Zaragoza está detrás de esta evolución tan positiva. Los niveles de productividad de Huesca y Teruel no tienen nada que ver con este valor tan elevado, aunque el comportamiento desde 2013 es bueno en ambos casos en torno a los 30 mil euros. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 10,59% desde 2006, un crecimiento espectacular principalmente logrado desde 2013.*

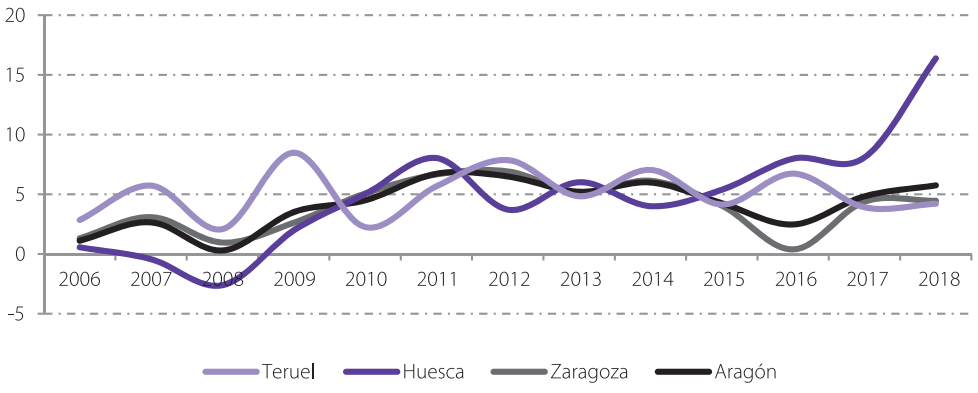
El sector de **coquerías, refino, químicas y farmacéuticas** se puede ver en el gráfico 13 que tiene en 2018 valores de rentabilidad convergentes en dos provincias, Teruel y Zaragoza, y divergente en Huesca. Las dos primeras tienden al 5% y la tercera supera en 2018 el 15%. El promedio de Aragón está mucho más cerca del primer valor que del segundo, lo que indica que la importancia de la actividad de Huesca no es muy relevante al estar el promedio cercano a las otras dos provincias.

La productividad del sector tiene un perfil muy similar en las tres provincias, con Teruel en un nivel superior entre 2012 y 2016 y Huesca en uno inferior al de Aragón que está muy próximo al de Zaragoza. Precisamente desde 2012 la tendencia media

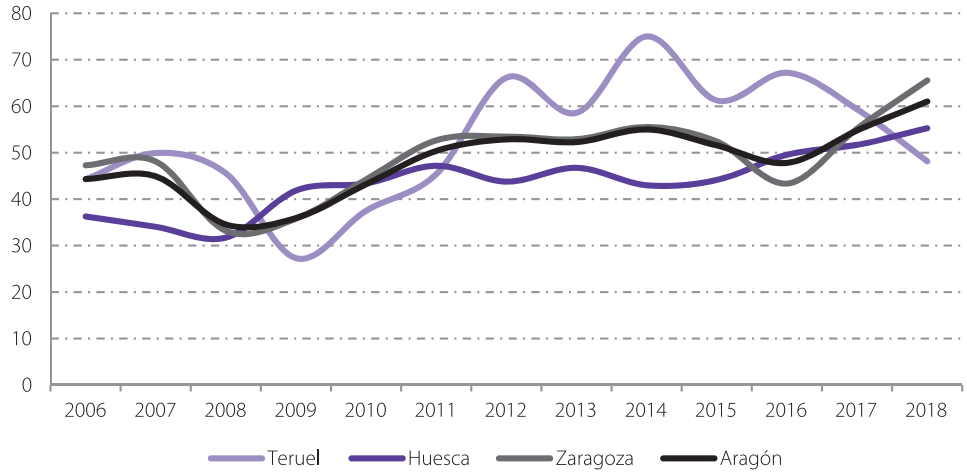
Gráfico 13

Coquerías, refino de petróleo, industria química y farmacéutica

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

es estable en torno a los 50 mil euros y en el año 2018 se produce un aumento hasta los 60 mil euros. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 2,49% desde 2006.*

La industria del **caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos** ha sufrido con la crisis, con especiales problemas en Teruel en 2012. Aún estaba en rentabilidades negativas dos provincias en 2014, pero en 2015 abandonan esa situación, con una fuerte recuperación de Teruel, que no mantiene en 2016 pero que converge hacia la rentabilidad de las otras dos provincias en 2017 y 2018 en torno al 4%. El resultado es que la rentabilidad promedio en Aragón se mantiene ligeramente por encima del 4% con lo que se puede decir que los ajustes tras la crisis han terminado en este sector al conseguir un perfil de rentabilidad favorable y comparable al del periodo anterior a la crisis.

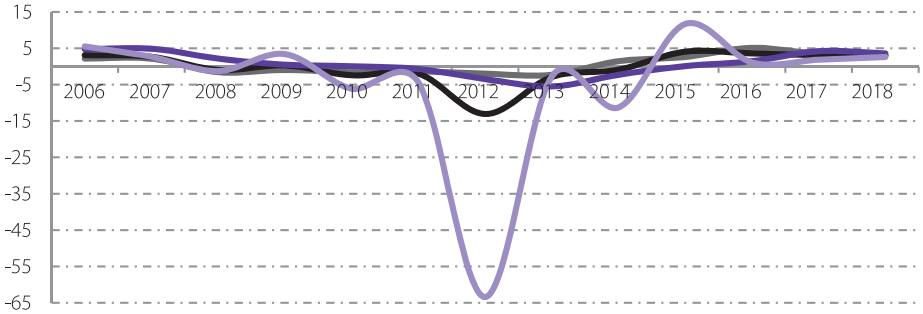
Por lo que respecta a la productividad, se ha notado la influencia negativa de la crisis tras la que no ha conseguido el promedio de Aragón superar los 30 mil euros, con Zaragoza por encima de dicho valor y Huesca y Teruel por debajo, pero con un perfil horizontal en donde no se aprecia tendencia alguna a ganancia sostenida en productividad, que *en todas las provincias está en 2018 por debajo del nivel de 2006.*

El sector del **metal** (gráfico 15) abandonó las pérdidas en el año 2014, pero volvió en 2015 aunque en niveles mínimos y en 2016 experimenta una mejora importante hasta el intervalo 4%-6% en Aragón y las tres provincias, siguiendo en 2018 Zaragoza

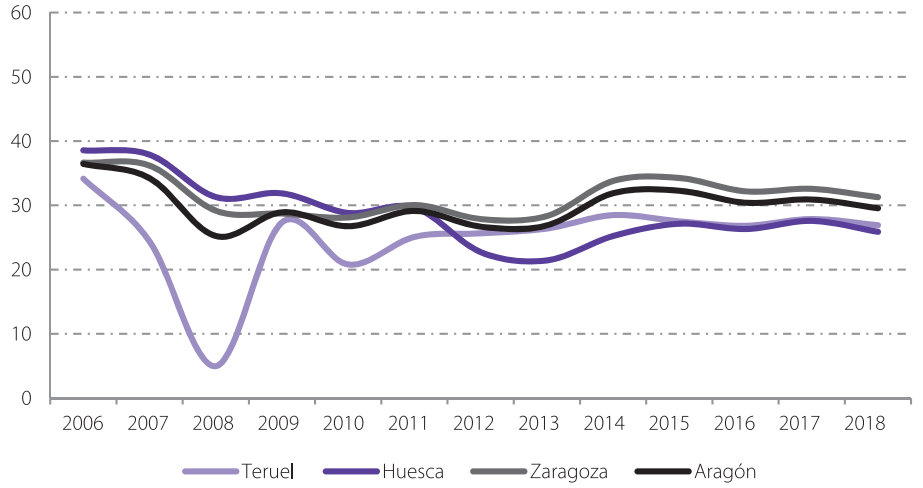
Gráfico 14

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

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

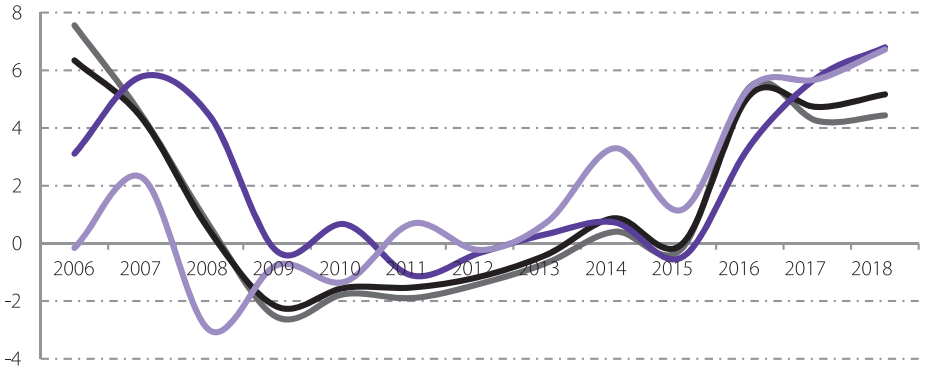
en dicho intervalo, pero no Huesca y Teruel que se acercan al 7%. Como la importancia relativa del sector en Zaragoza es muy alta, el promedio de Aragón es muy próximo a su valor, siendo en 2018 respectivamente 4,44% y 5,17% a pesar de ser bastante superiores las rentabilidades de Teruel y Huesca.

La productividad promedio del sector en Aragón tiene un comportamiento bastante estable, en torno a los 35 mil euros por trabajador en los años 2016 a 2018,

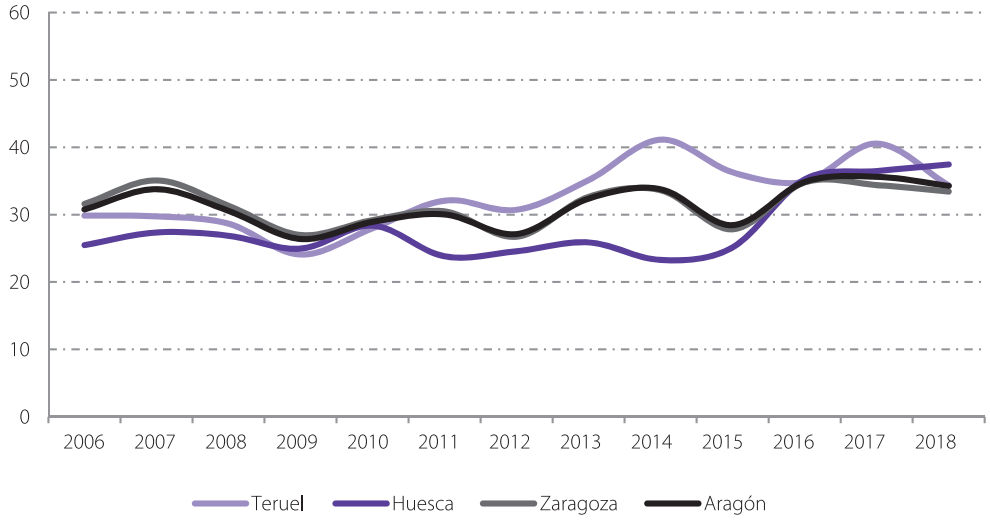
Gráfico 15

Metalurgía y fabricación de productos metálicos

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



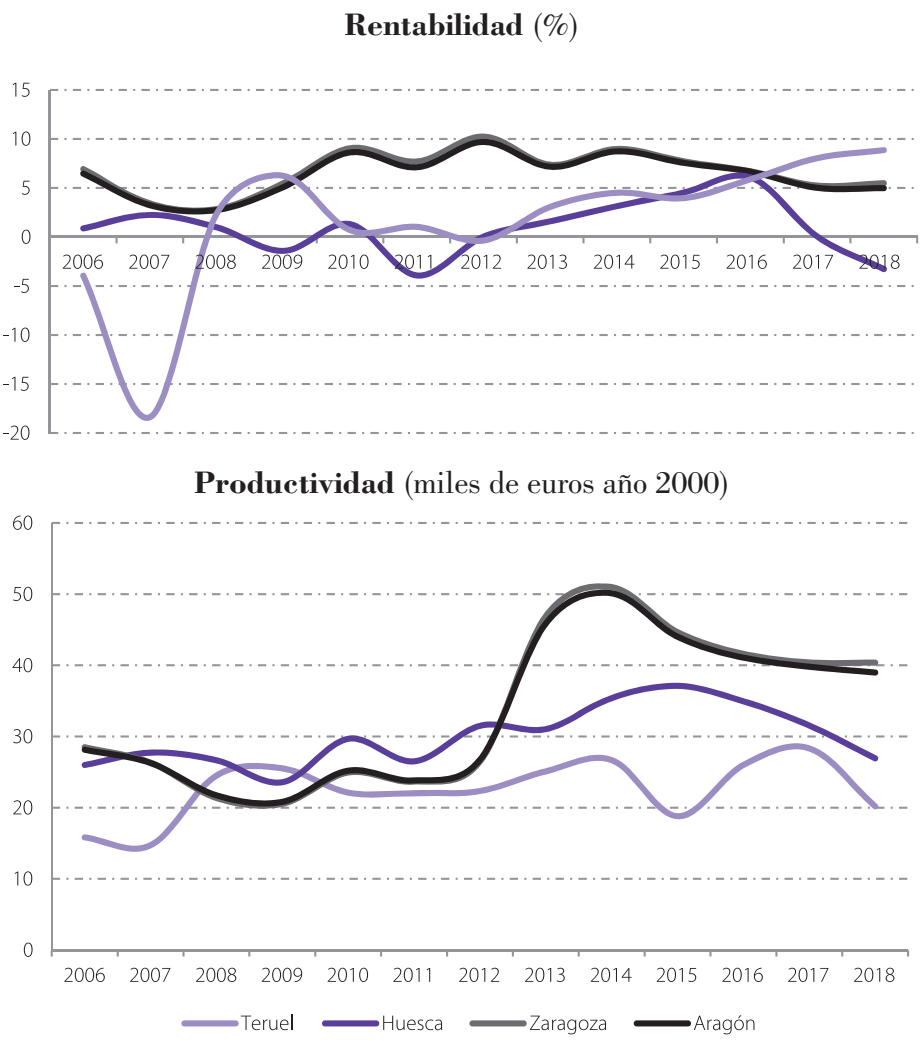
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

replicando prácticamente el de Zaragoza por la importancia del valor de su empleo en esta provincia. Huesca se mueve en torno a dicho valor, mientras Teruel experimenta en 2017 un repunte hasta los 40 mil euros que corrige en 2018. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 0,83% desde 2006.*

La rentabilidad de la industria de **productos informáticos, electrónicos, ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo** se puede ver en el gráfico 16 que en el año 2018 se mantiene en valores positivos elevados superiores al 5% excepto en Huesca, que experimenta una caída a cero en 2017 y a valor negativo en 2018 tras converger en 2016 con el resto de provincias por encima del 5%.

Gráfico 16

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



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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

La productividad promedio de Aragón se ha movido durante la crisis en el intervalo 20-30 mil euros hasta el año 2012, de donde salta de forma especialmente fuerte desde 2013 para situarse por encima de los 40 mil euros entre 2016 y 2018. Huesca ha seguido una tendencia creciente desde 2009 y lucha por alejarse de los 30 mil euros sin conseguirlo en 2018, mientras Teruel trata de alcanzarlos, pero se queda en los 20 mil en dicho año. El promedio de Aragón está totalmente condicionado por Zaragoza. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 2,54% desde 2006.*

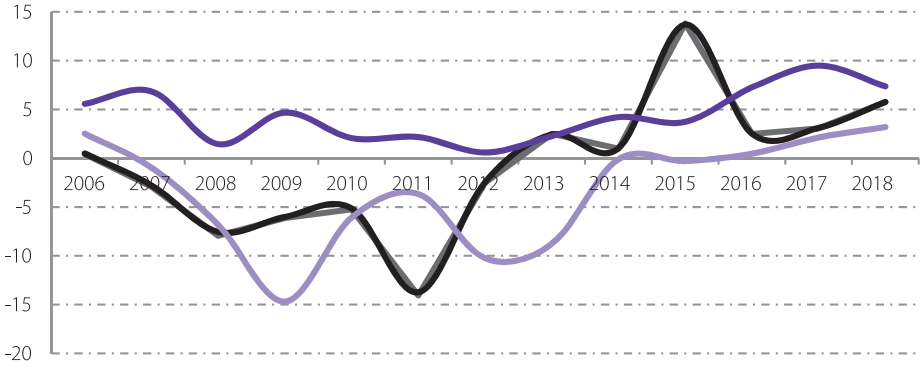
Siendo el sector de **fabricación de material de transporte** muy importante para Aragón, el gráfico 17 tiene un especial significado. En 2013 la rentabilidad promedio de Aragón pasó a ser positiva por primera vez tras haber estado desde 2007 en valores negativos. En dicho año sólo el sector de Teruel tenía rentabilidad negativa y lo seguía siendo en 2015, aunque en un valor muy marginal (-0,28%). Ha habido años en los que la tasa negativa ha sido importante en Zaragoza y Teruel. La crisis ha afectado muy duramente en estas dos provincias. En 2015 hubo un gran repunte en Zaragoza hasta casi el 15%, pero cayó en 2016 cuando la rentabilidad creció en Huesca y Teruel, crecimiento al que se suma Zaragoza en 2017 y 2018. En este último año el promedio de Aragón coincide con el valor superior al 5% de Zaragoza, con Teruel por debajo (3,2%) y Huesca en el 7,37%.

La rentabilidad decreciente, y máxime si es negativa, no proporciona el mejor contexto para que crezca la productividad. Sólo se observan claros crecimientos de productividad con rentabilidades positivas y crecientes. Por ello la productividad promedio de Aragón en este sector no ha crecido hasta 2013. A partir de entonces hay una tendencia creciente gracias a Zaragoza. Habiendo estado por debajo de la de Huesca y Teruel hasta 2012, Zaragoza experimenta en 2013 un fuerte crecimiento que mantiene hasta 2015 y que, a pesar de un reajuste en 2016 y 2017, le sitúa en 2018 con diferencia a la cabeza de las tres provincias con un valor próximo a los 50 mil euros, idéntico al del promedio de Aragón dada la importancia del empleo de Zaragoza. La evolución de la productividad de Teruel no consigue ser satisfactoria porque está por debajo de los 20 mil euros y del nivel alcanzado en 2006, mientras que la productividad de Huesca se mantiene estable en torno a los 30 mil euros en todo el periodo. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 9,85% desde 2006.*

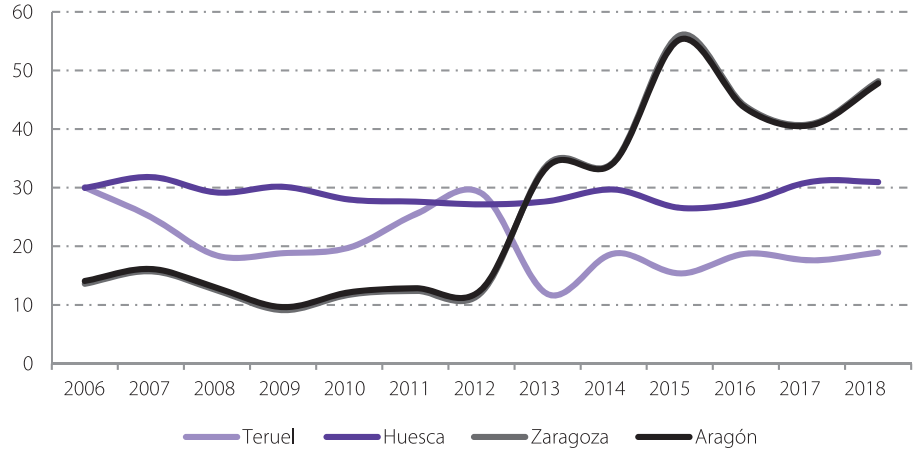
Gráfico 17

Fabricación de material de transporte

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



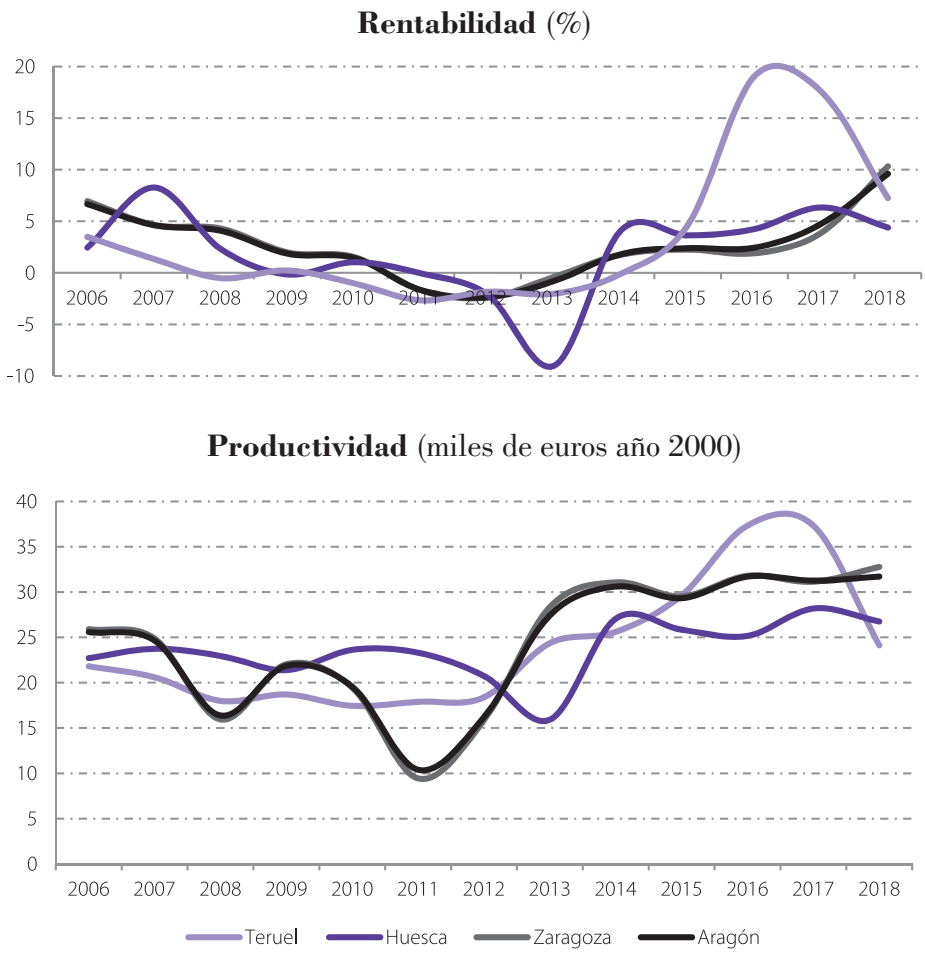
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El gráfico 18 refleja que en el año 2018 se sigue consolidando la mejora de la rentabilidad del sector de fabricación de **muebles, otras industrias y reparación de material y equipo** experimentada en 2014 en Aragón y las tres provincias, así como la vuelta en todos los casos a valores positivos tras los años de pérdidas como consecuencia de la crisis. Se puede considerar 2014 como el año en el que este sector comienza la recuperación. La rentabilidad promedio alcanza en este año el terreno

positivo en Zaragoza, lo que supone un punto de inflexión que condiciona por su importancia la rentabilidad promedio de Aragón. Especialmente relevante es la gran recuperación de la rentabilidad en 2016 de este sector en Teruel que casi alcanza el 20% y en 2018 retorna al promedio de Aragón. La media de Aragón está en 2018 en el 9,61%. Huesca se sitúa en el entorno del 5%.

Gráfico 18

Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo



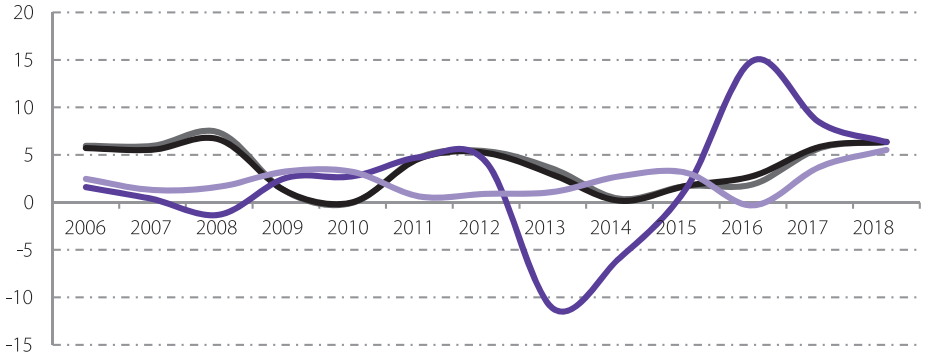
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La productividad media de Aragón en este sector tiene una tendencia decreciente hasta 2011. A partir de 2012 recupera una tendencia creciente que se mantiene en 2018, alcanzando los 32 mil euros. Este promedio sigue prácticamente el comportamiento de Zaragoza. En Teruel es donde más mejora entre 2012 y 2017, hasta los 37 mil euros, pero en 2018 cae a los 25 mil. Huesca se mantiene estancada en el intervalo 25-30 mil euros. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 1,66% desde 2006.*

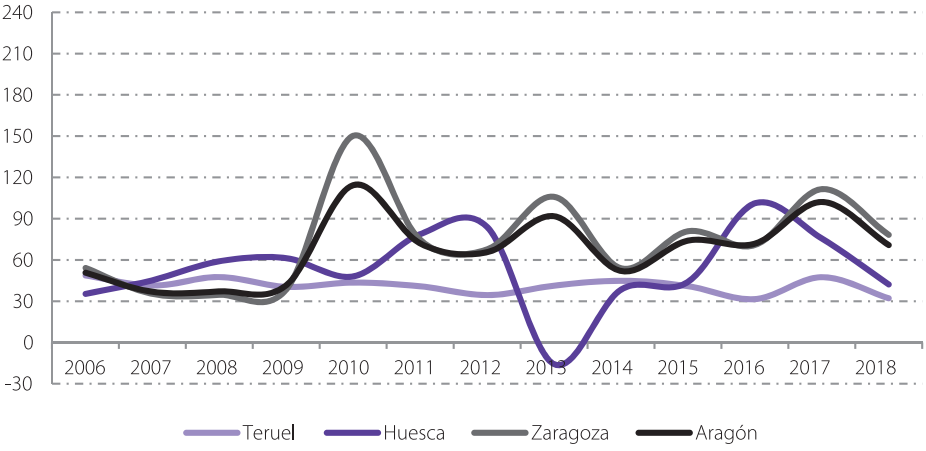
Gráfico 19

Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El sector de **energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos** (gráfico 19) presenta en 2018 una rentabilidad promedio en Aragón ligeramente superior al 5%, el mismo valor de Zaragoza. Teruel tiene rentabilidad inferior, pero próxima a dicho valor, y Huesca mejoró mucho en 2016 hasta el 15%, tras experimentar pérdidas en 2013 y 2014, para volver en 2018 al nivel promedio. Parece existir convergencia hacia el 5%.

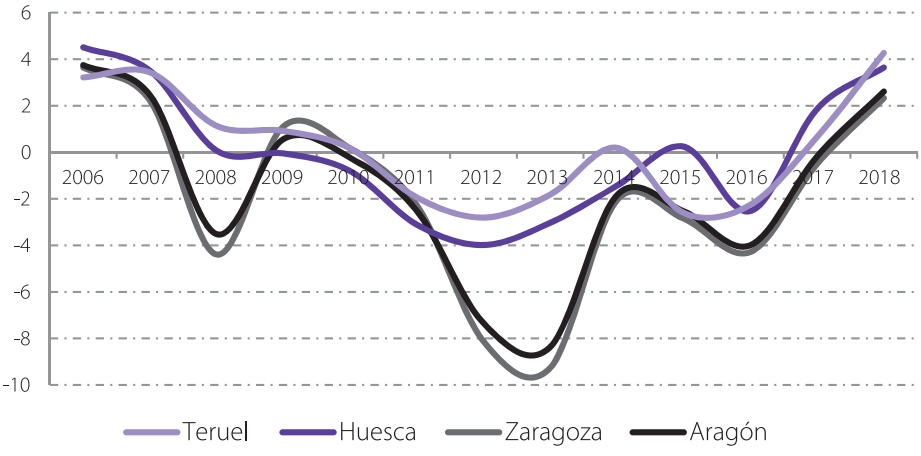
El comportamiento de la productividad es muy heterogéneo. Mientras Teruel se mantiene de forma estable en el intervalo 30-60 mil euros, Zaragoza fluctúa en torno a los 90 mil euros desde 2010 y Huesca mostró una tendencia creciente desde un valor negativo en 2013 (como consecuencia de las fuertes pérdidas en dicho año) hasta el nivel promedio en 2016, tras lo que se ha situado también en el intervalo 30-60 mil euros en 2018, su nivel previo a la crisis. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 2,59% desde 2006.*

El caso de la rentabilidad del sector de la **construcción** (gráfico 20) es singular por su protagonismo y estrecha vinculación causal con la crisis de 2008. Presenta el peor perfil de todos los sectores para el promedio de Aragón, con caídas de la rentabilidad que alcanzan su peor valor en 2013 con casi -9%, con Zaragoza cerca del -10%. Lo ocurrido en Huesca y Teruel sigue el mismo perfil, pero no alcanza valores tan negativos. Ha habido que recorrer un largo camino y esperar a 2018 para poder decir que se ha superado la crisis en este sector porque ha alcanzado en promedio valor positivo por primera vez un valor del 2,61% (Teruel logró valor positivo en 2014 y Huesca en 2015). Huesca y Teruel están en 2018 en valores positivos del entorno del 4%.

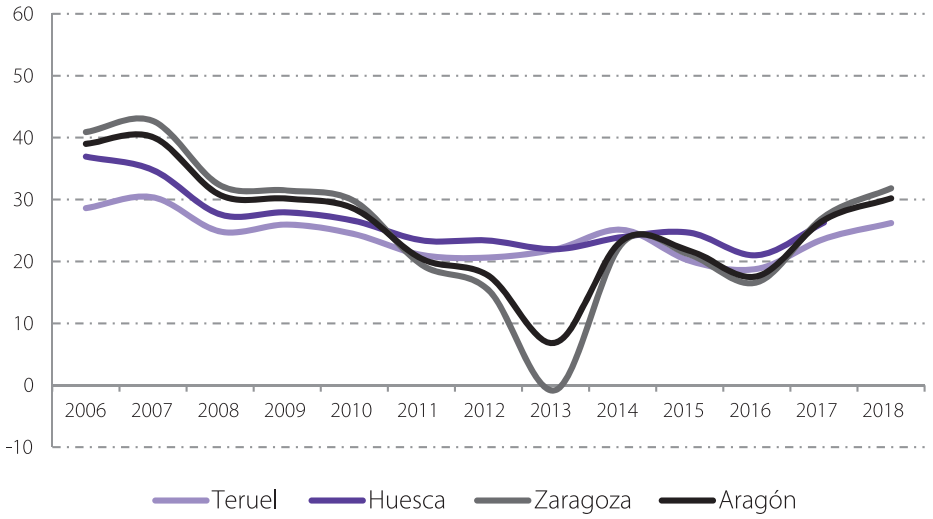
Gráfico 20

Construcción

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

Lo que se observa también en el gráfico es la fuerte relación existente entre la rentabilidad y la productividad. Los valores de esta última en las tres provincias y el promedio de Aragón todavía muestran una tendencia decreciente en la que el nivel de 2018 en el entorno de los 30 mil euros está muy por debajo del que existía en 2006. También es menor que la media de todos los sectores en 2018.

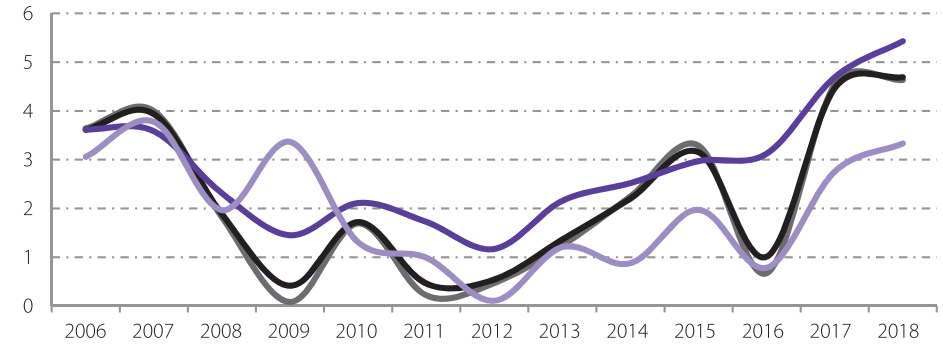
Se puede ver en el gráfico 21 que la rentabilidad promedio del sector del **comercio** quebró en 2016 una tendencia de mejora sostenida desde 2012, sobre todo por la negativa evolución del comercio en Zaragoza y en Teruel. Es una muestra más del bache por el que pasó en dicho año la economía aragonesa como consecuencia de las dificultades de la industria. Afortunadamente, Zaragoza y Teruel se recuperaron en 2017, con la primera acercándose al nivel de Huesca (5,43%) en el 4,7% y llevando el promedio de Aragón en torno a este valor. Todo indica que la recuperación se ha consolidado en este sector que nunca ha dado valores negativos durante la crisis de 2008. El valor de Teruel en 2018 se queda en un 3,34% que, si bien es notable, se queda bastante por debajo del de las otras dos provincias.

La productividad del comercio no ha experimentado las variaciones de otros sectores ni tiene una clara tendencia positiva, a pesar de no haber tenido experiencias negativas en la rentabilidad. El valor promedio de Aragón (y el de Zaragoza) cayó desde 25 mil euros en 2006 hasta los 20 mil entre 2009 y 2012, recuperándose entre 2013 y 2015 con el repunte en la rentabilidad hasta un valor próximo a los 30 mil

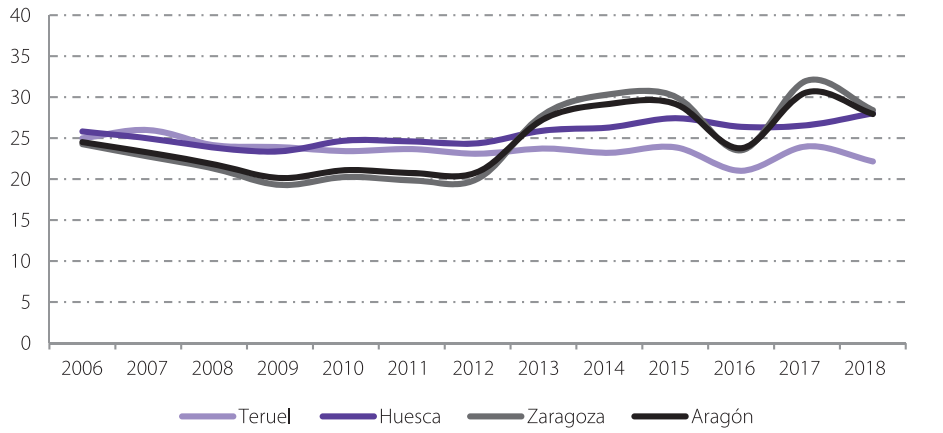
Gráfico 21

Comercio

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

euros, pero empeora en 2016 por debajo de los 25 mil. Afortunadamente en 2017 y 2018 ha vuelto al nivel de los 30 mil euros. La baja rentabilidad de Teruel se refleja también en la productividad, que en 2018 está un 20% por debajo del resto de Aragón. Especialmente destacable es la trayectoria, lenta pero segura en su crecimiento, de la productividad del comercio en Huesca desde 2012. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 1,01% desde 2006.*

El gráfico 22 muestra que el sector **transporte y almacenamiento** no experimentó pérdidas en Zaragoza ni en el promedio de Aragón durante la crisis, aunque

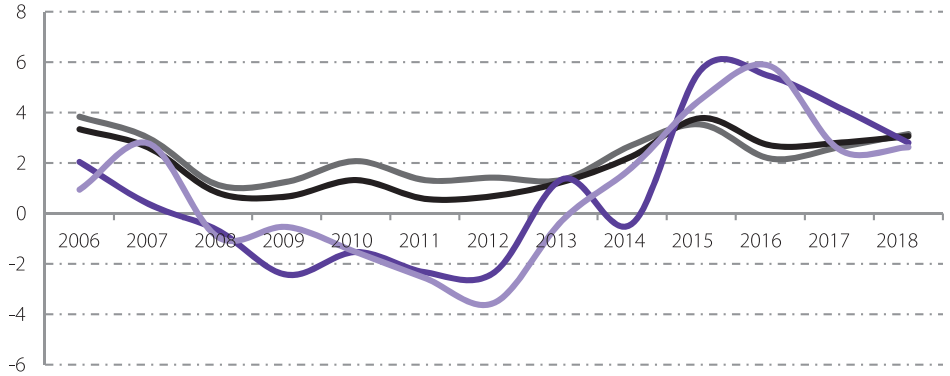
sí en Huesca y Teruel entre 2008 y 2012, moviéndose la rentabilidad promedio de Aragón en dicho periodo entre el 1% y el 2%. En 2014 y 2015 dicha rentabilidad se acercó al 4% (nivel de 2006 en Zaragoza), pero disminuyó en 2016 y se ha recuperado muy lentamente en 2017 y 2018 hasta el 3,07%, que es el nivel de Zaragoza, con Huesca y Teruel ligeramente por debajo pero muy próximas.

El perfil de la productividad en este sector es muy singular entre 2009 y 2015 para el promedio de Aragón y para las tres provincias. Todo indica que fue un sector muy competitivo en esos años y que la crisis disciplinó enormemente el mercado dado

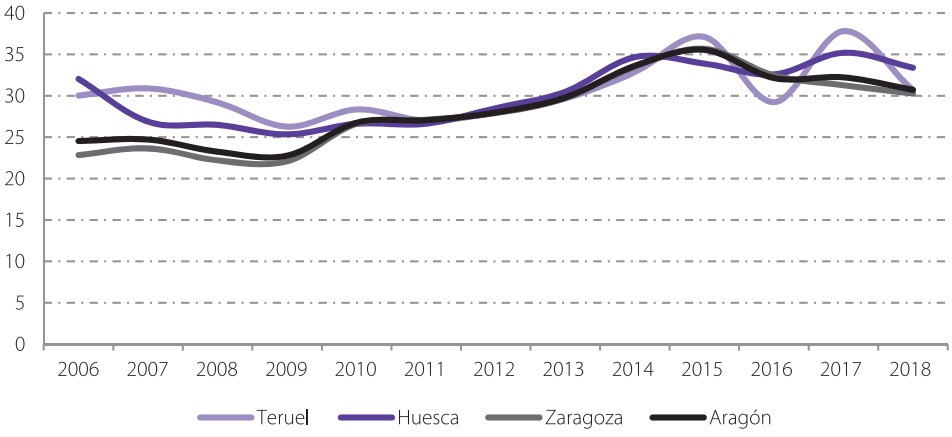
Gráfico 22

Transporte y almacenamiento

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

que la productividad desde 2010 sigue el mismo perfil en las tres provincias, un perfil de crecimiento que revela un sector en constante mejora productiva. Sin embargo, en 2016 se quiebra este comportamiento con un descenso generalizado. Todo indica que el bache de la industria en los años 2015 y 2016 tuvo una gran influencia en este sector. En 2017 se recupera el sector en Huesca y Teruel y en el promedio de Aragón, si bien la productividad de Zaragoza aún seguía a la baja. En el año 2018 vuelve a disminuir la productividad en las tres provincias, de manera que se sitúa el promedio de Aragón en los 30 mil euros tras haber alcanzado los 35 mil en 2015. En todo caso, este nivel de productividad es superior al que tenía en el año 2006 *(mejora de un 1,68% anual acumulado)* pero se ha perdido una senda brillante en la productividad en el inicio de la recuperación.

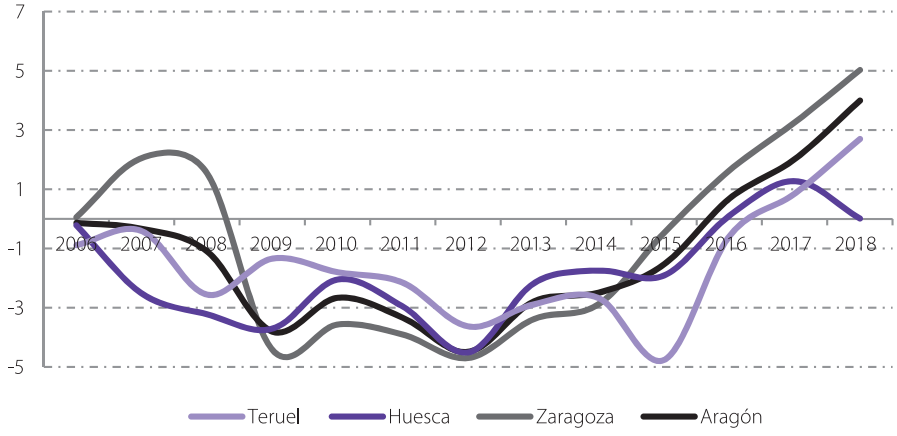
La rentabilidad de la **hostelería de Aragón** que se refleja en el gráfico 23 siguió mejorando en 2018 en todas las provincias y fue positiva en todas ellas, dejando atrás desde 2016 un largo periodo de pérdidas que existían incluso antes de la crisis. Con ello el valor promedio del sector en Aragón continúa en un muy aceptable valor del 4%. Es de destacar que ha sido un sector con pérdidas endémicas en el que se ha producido rentabilidad promedio negativa en Aragón desde 2006 salvo en los años 2016, 2017 y 2018, con estos tres años marcando una esperanzadora tendencia creciente, salvo en Huesca que prácticamente tiene rentabilidad nula en 2018.

El comportamiento de la productividad empresarial de la Hostelería es bastante coherente con el perfil que presenta la rentabilidad en los últimos años. Teruel se

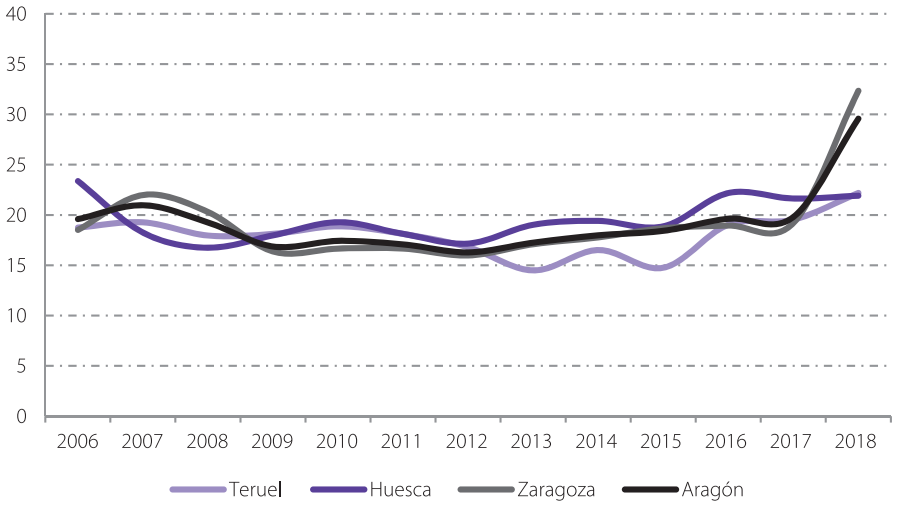
Gráfico 23

Hostelería

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

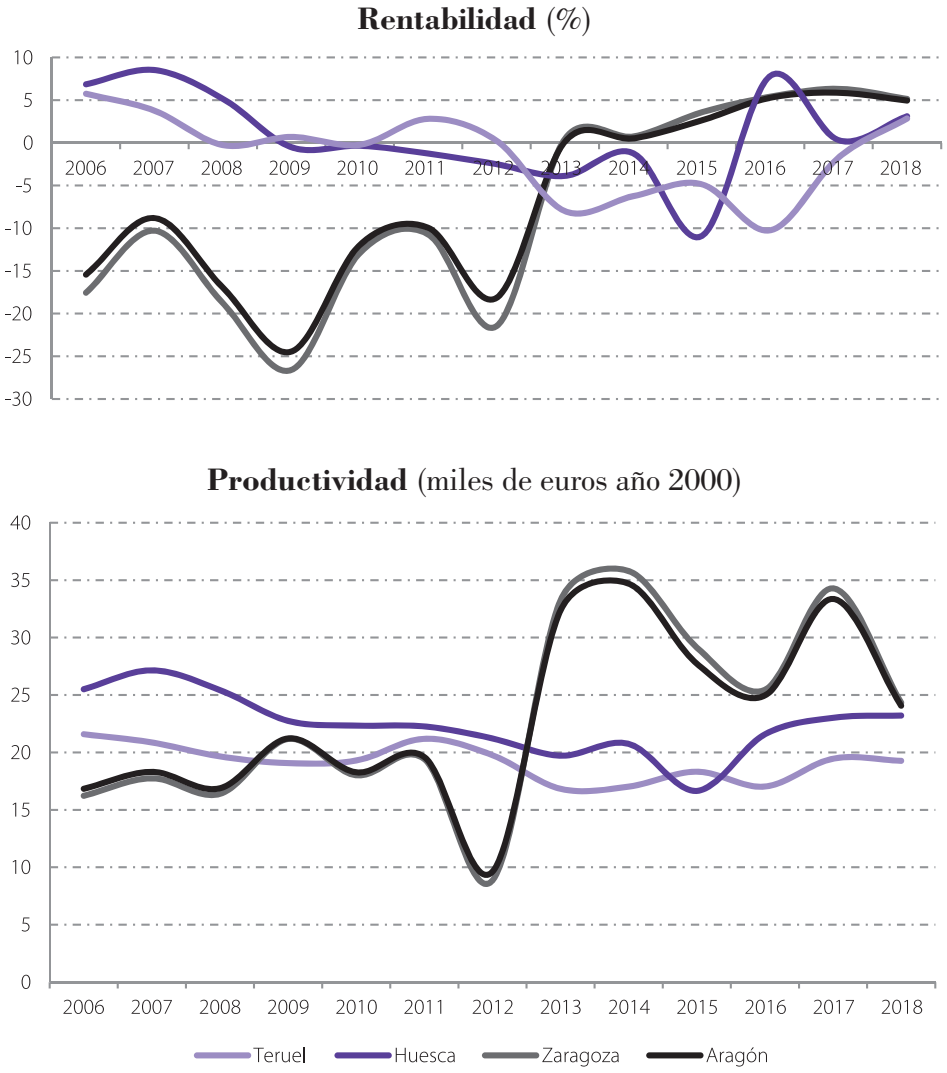
diferencia en que la tendencia decreciente no se corrigió entre 2013 y 2015. Hasta 2017 se observa una convergencia hacia los 20 mil euros, con Huesca un poco más alta, pero en 2018 el promedio de Aragón alcanza los 30 mil euros gracias a un gran salto de Zaragoza, quedando Huesca y Teruel en los 25 mil euros. En todo caso la mejora del promedio de Aragón respecto al año 2006 es clara al suponer un 50,92% de incremento a precios constantes *(3,22% anual acumulado)* con toda la ganancia debida a los años 2017 y 2018.

El sector de **información y comunicaciones** presenta en el gráfico 24 una evolución de la rentabilidad con un perfil totalmente dual y singular. En Zaragoza (y Aragón por la importancia del valor del activo de esta provincia, 92%) siempre estuvo en pérdidas entre 2006 y 2012. En Huesca y Teruel la rentabilidad era positiva con anterioridad a la crisis, pero después cae hasta ser claramente negativa y sólo pasa a ser positiva en Huesca en 2016. Se puede ver también en el gráfico 24 que a partir de 2013 se produce una mejora en Zaragoza, mantenida hasta 2018 de forma sostenida donde alcanza un valor superior al 5% (al igual que la media de Aragón). Huesca experimenta una mejoría puntual en 2016 hasta el 8% que se desvanece en 2017 y se recupera en 2018 hasta el 2,87%, que es precisamente el valor que toma la rentabilidad del sector en Teruel por primera vez en terreno positivo desde 2013.

La productividad promedio del sector de información y comunicaciones en Aragón se ha movido de forma estable en torno a 20 mil por empleado hasta 2011.

Gráfico 24

Información y comunicaciones



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

Pero con la mejora en Zaragoza a partir de 2013 (previa caída en 2012 hasta 10 mil euros) pasó a superar los 35 mil euros en 2013 y 2014, que recupera en 2017. Tanto en 2016 como en 2018 ha caído hasta 25 mil euros. Los comportamientos de Huesca y Teruel son descendentes hasta 2015 y 2016 respectivamente, con una recuperación la

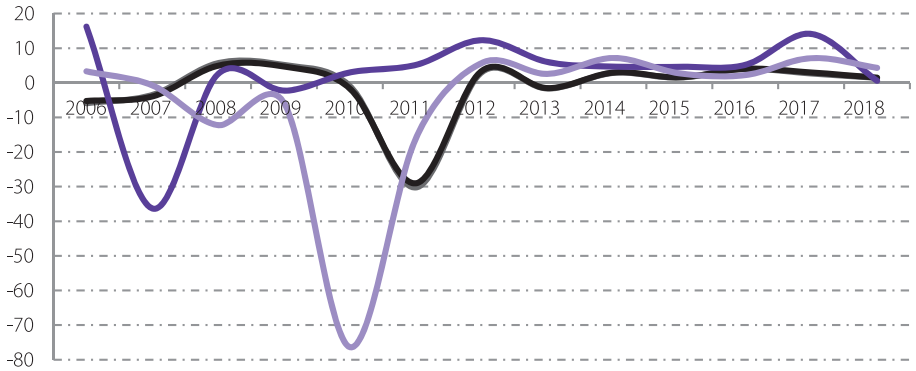
primera hasta los 24 mil euros y la segunda hasta casi los 20 mil. Sólo Zaragoza supera el nivel de 2006, lo mismo que el promedio de Aragón, en un 2,79% *anual acumulado*.

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

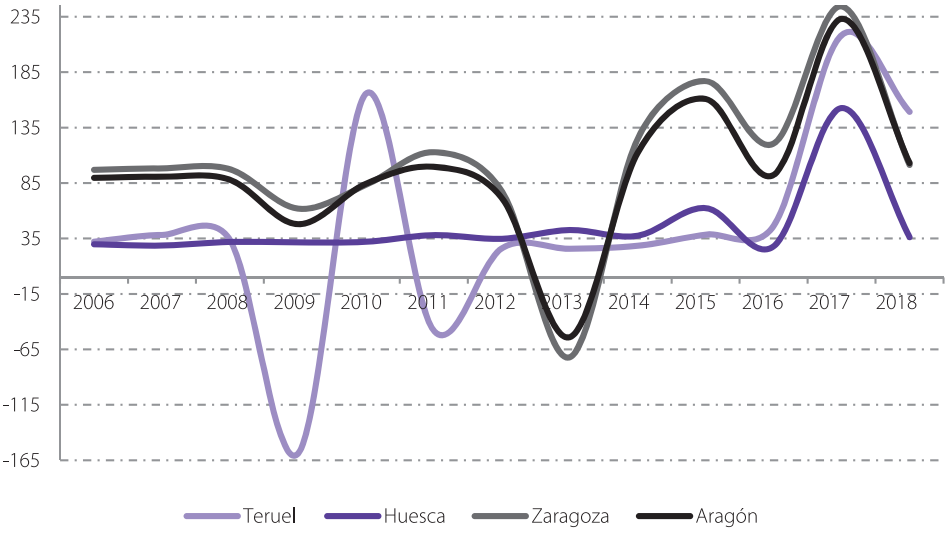
Gráfico 25

Actividades financieras y de seguros

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La rentabilidad tiene un valor promedio para Aragón del 1,42% en 2018, un poco inferior en Zaragoza, si bien es superior en Teruel (4,35%). El menor valor es el de Huesca, 0,60%.

El comportamiento de la productividad es muy diferente en las tres provincias. En Zaragoza la productividad promedio se ha movido en torno a los 90 mil euros, excepto en 2013 que pasa a ser negativa (debido a la rentabilidad negativa) para volver a ese nivel en 2014 y superarlo claramente en 2015 y 2017. El comportamiento de Huesca y Teruel se mueve en torno a los 40 mil euros en todo el periodo (con una gran volatilidad en el caso de Teruel), excepto en 2017 que experimentan un gran salto acercándose a los niveles de Zaragoza, nivel que abandonan en 2018 con una caída generalizada. El valor medio de la productividad de este sector en Aragón en 2018 es un 14,87% superior al valor de 2006 *(1,07% anual acumulado)*.

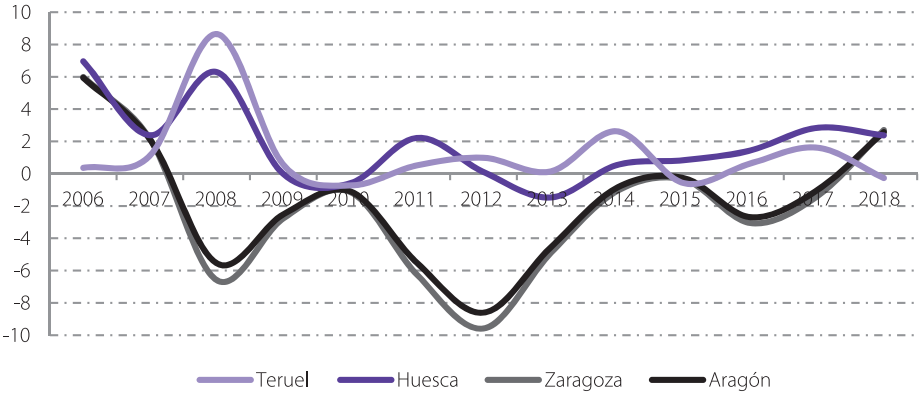
El sector de **actividades inmobiliarias** es otro sector con gran vinculación causal con la crisis de 2008, por lo que no resulta extraño comprobar en el gráfico 26 que también ha sido necesario esperar a 2018 para poder ver un valor positivo de rentabilidad promedio en Aragón (2,58%). Dicho valor es debido solamente a Zaragoza y Huesca, porque Teruel tuvo ligeras pérdidas en dicho año (-0,26%). Los niveles de Zaragoza y Huesca son prácticamente los del promedio de Aragón (2,71% y 2,38% respectivamente).

Las trayectorias de la productividad son muy diferentes en las tres provincias como consecuencia de las diferencias en las trayectorias de la rentabilidad. Por ello se da un perfil claramente decreciente en la productividad en Zaragoza (y Aragón) hasta 2013, con fluctuación a partir de entonces como consecuencia del bache de 2016, que se corrige en 2017 y 2018 hasta dejar el valor promedio de Aragón por encima de

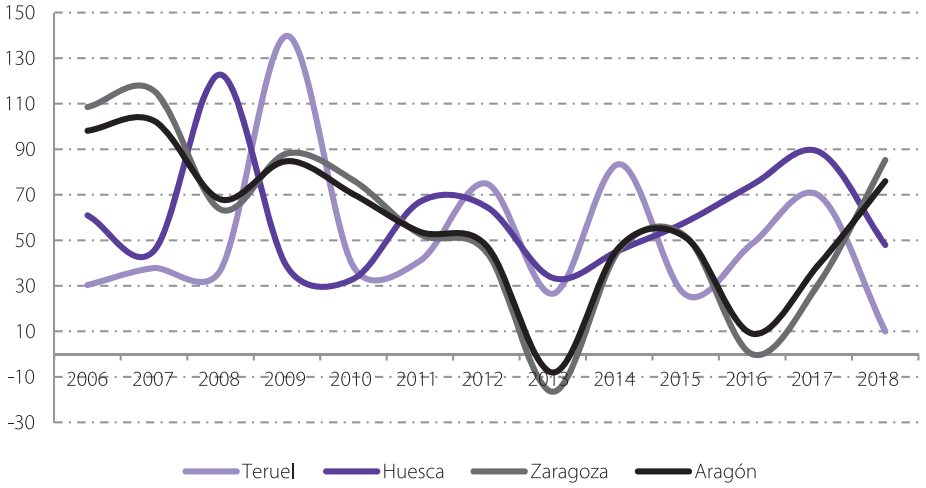
Gráfico 26

Actividades inmobiliarias

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

los 70 mil euros, muy superior al promedio de los sectores aragoneses en dicho año, pero inferior al nivel que tenía en 2006.

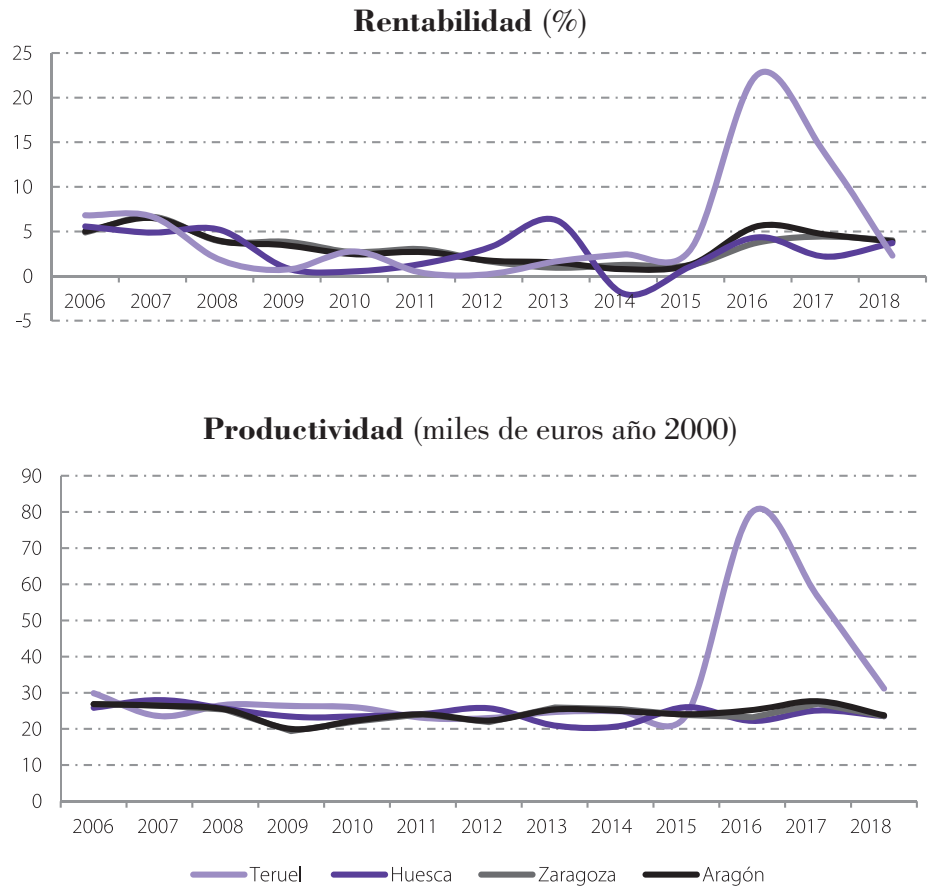
Los valores de la productividad en Huesca y Teruel son muy volátiles, pero sin mostrar tendencia negativa, de tal manera que en 2018 se alcanzan valores de 48 mil y 10 mil respectivamente, destacando el bajo valor de Teruel debido a la rentabilidad negativa en dicho año. Ninguna de las tres provincias mejora la productividad de 2006.

El sector de **actividades profesionales y técnicas, administrativas y servicios auxiliares** se puede ver en el gráfico 27 que desde 2014 mejora claramente la rentabilidad media de Aragón hasta situarse en el entorno del 5% entre 2016 y 2018. La mejora en dichos años es generalizada y muy fuerte en Teruel (rentabilidad superior al 20% en 2016, cerca del 14% en 2017 y 3,31% en 2018).

Lo cierto es que hasta 2014 ninguna provincia había tenido pérdidas en este sector desde el comienzo de la crisis, si bien la rentabilidad promedio no ha dejado de caer desde valores en torno al 6% en 2007 hasta el 1% en 2014. En todo caso, la mayor parte del activo de Aragón en este sector se encuentra en Zaragoza, como pone de manifiesto la proximidad entre las dos líneas del gráfico correspondientes a Aragón y Zaragoza. Sólo Huesca experimentó pérdidas en un año (2014).

Gráfico 27

Actividades profesionales y técnicas, administrativas y servicios auxiliares



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La productividad media de este sector en Aragón cae hasta el año 2009 y desde entonces se recupera lentamente hasta alcanzar los 25 mil euros en 2013, todavía por debajo del nivel que logró en 2006, y en torno a ese nivel se mantiene en 2018. Esa es la trayectoria seguida por Zaragoza y un poco menos fielmente las otras dos provincias con la excepción de Teruel en 2016 que experimenta un fuerte salto hasta los 80 mil euros, que se quedan en algo menos de 60 mil en 2017 y en 31 mil en 2018. Este salto es coherente con la elevada rentabilidad en dichos años. En promedio no se mejora el nivel de 2006.

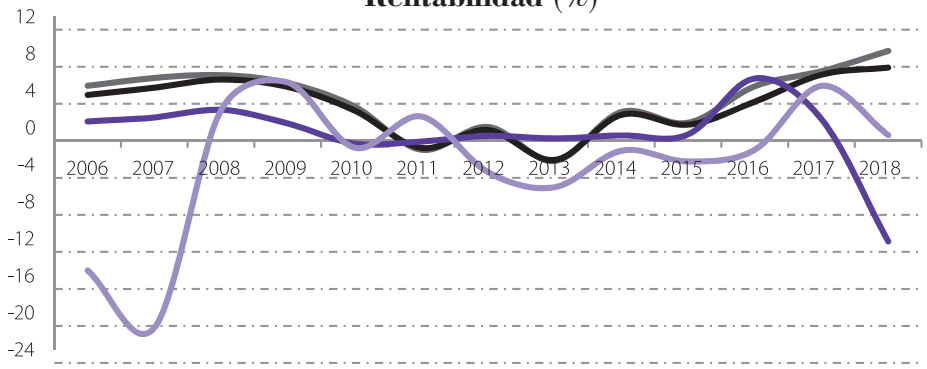
La rentabilidad del sector de la **Educación** en Aragón en el año 2018 se puede ver en el gráfico 28 que continúa la tendencia creciente iniciada en 2014, con crecimiento del promedio de Aragón hasta situarse en el 8%. Teruel superó en 2017 las pérdidas sufridas entre 2012 y 2016 y mantiene beneficios en 2018. Es la provincia de Huesca la que tiene en 2018 una rentabilidad fuertemente negativa, casi del -11%.

La crisis ha afectado negativamente la evolución de la productividad del sector de la educación en las tres provincias. En Huesca la productividad se movió ligeramente por debajo de los 20 mil euros hasta 2013, creció en 2014 por encima y empezó a

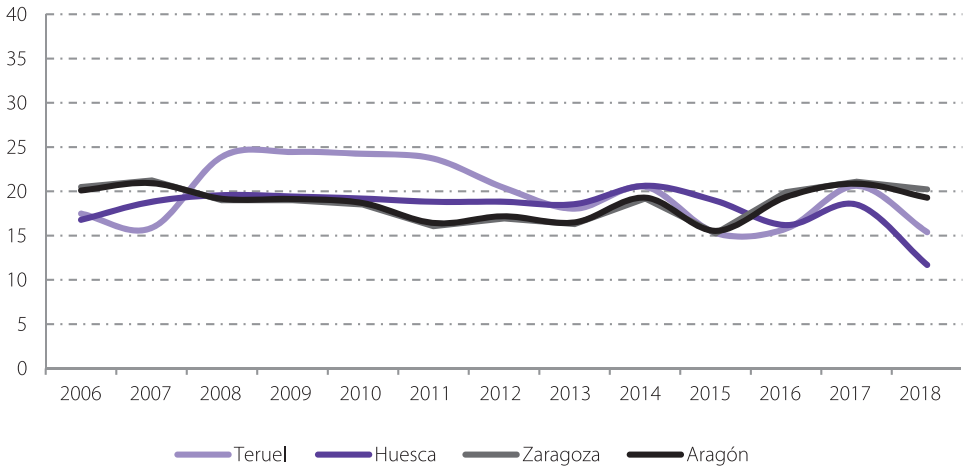
Gráfico 28

Educación

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

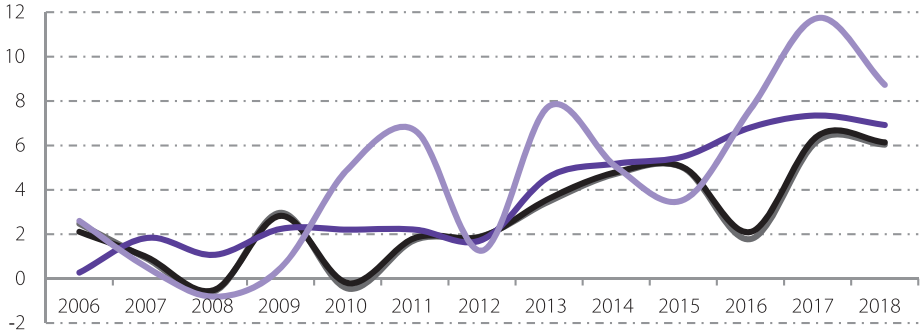
caer hasta llegar por debajo de los 15 mil euros en 2018 como consecuencia de la rentabilidad negativa. A ese valor cayeron Zaragoza, Teruel y Aragón en 2015, desde el que Zaragoza recupera los 20 mil en 2016 y los supera en 2017 y 2018, a la vez que Teruel alcanza en 2017 el nivel de Zaragoza y Aragón, pero cae en 2018 a los 15 mil. Ninguna de las tres provincias supera el nivel de 2006 y, por tanto, tampoco la media de Aragón.

La rentabilidad en el sector de **actividades sanitarias y servicios sociales** de las tres provincias muestra un comportamiento volátil, pero con tendencia creciente,

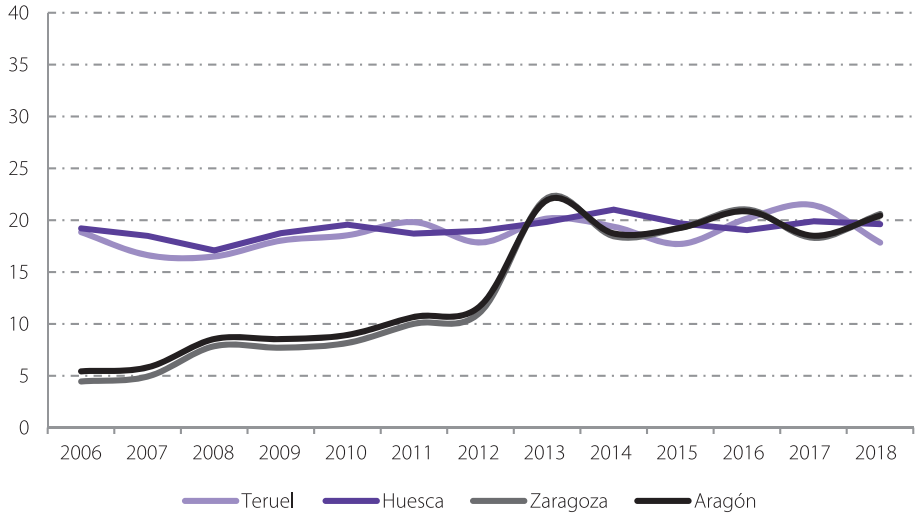
Gráfico 29

Actividades sanitarias y servicios sociales

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

como se ve en el gráfico 29. Aunque 2018 hay una caída de la rentabilidad en las tres provincias, se mantiene el alto nivel alcanzado hasta dicho año: en Aragón y Zaragoza del orden de 6%, en Huesca del 7% y en Teruel del 9%. Se trata de un sector que no ha sufrido especialmente con la crisis.

La productividad media del sector en Aragón se encuentra en 2018 en torno a 20 mil euros en las tres provincias, que han llegado a ese valor siguiendo trayectorias bien diferentes. Mientras en Teruel y Huesca esa productividad cayó entre 2006 y 2008 para recuperarse lentamente desde entonces en el nivel de 20 mil euros, Zaragoza (y el promedio de Aragón por la importancia del empleo en esta provincia) parte de un valor muy bajo en 2006 (5 mil euros) desde el que no deja de crecer, a un ritmo suave primero, luego experimentando un crecimiento muy fuerte a partir de 2013 hasta los 20 mil euros, cayendo ligeramente en 2014 y recuperado posteriormente el nivel de 20 mil euros. La comparación con la productividad de 2006 es muy favorable para Zaragoza, puesto que casi se multiplica por cuatro, mientras que para Teruel y Huesca se puede decir que se mantienen en el mismo nivel sin que haya una tendencia de mejora. Tampoco Zaragoza muestra mejora una vez que ha alcanzado los 20 mil euros. *La productividad media del sector en Aragón en 2018 supone un crecimiento anual acumulado del 10,72% desde 2006 por la mejora de Zaragoza*.

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

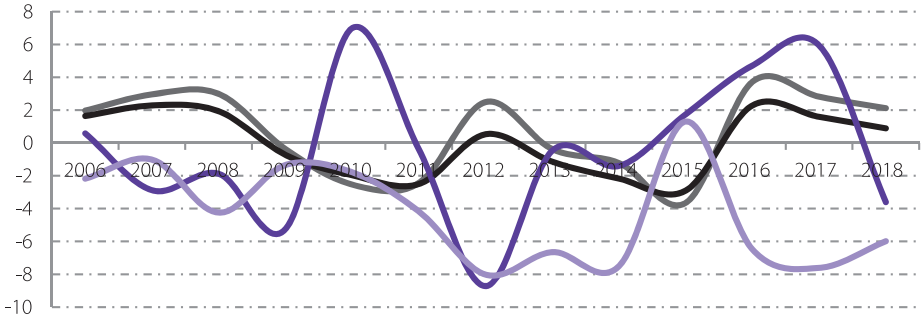
Sin embargo, es en 2016 cuando la rentabilidad media en Aragón pasa a ser positiva en el entorno del 2%, en el que sigue en 2017 y 2018 al igual que Zaragoza. Teruel, sin embargo, vuelve a valores negativos de rentabilidad en 2016 por debajo del -6% que se repiten en 2017 y 2018. Por último, Huesca tiene un comportamiento muy fluctuante ya que pasa de una rentabilidad del 4% en 2017 a pérdidas del orden del -4% en 2018.

Por lo que respecta a la productividad, el sector muestra un perfil muy decreciente entre 2009 y 2014 en Teruel, en línea con los negativos resultados económicos que revela su rentabilidad, se recupera en 2015 a la vez que ésta última y en 2016 y 2017 cae por debajo de los 10 mil euros. En Zaragoza y Huesca fluctúa en torno a valores comprendidos entre 20 mil y 25 mil euros, situándose en Huesca cerca de los 30 mil euros en 2017 como paso previo a caer a los 20 mil euros. Las tres provincias, y por lo tanto el promedio, tienen una productividad menor que en el año 2006. En el caso de Teruel mucho menor.

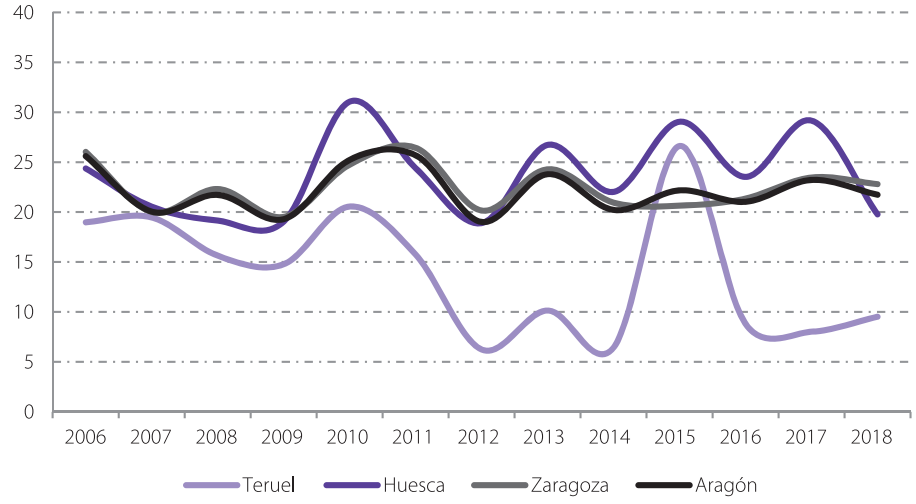
Gráfico 30

Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

3.6.5. Balance del comportamiento de la productividad y de la rentabilidad durante el periodo 2006-2018. Escenario previo al shock COVID 19

El comienzo de una nueva crisis económica provocada por la pandemia de la COVID 19 recomienda la realización del balance que la evolución de la productividad y la rentabilidad ha experimentado durante el periodo que finaliza en 2019. En este informe sólo lo podremos hacer hasta el año 2018, pero en el informe del año 2020 cerraremos con los datos de 2019, aunque es esperable que no diferirán en lo esencial del balance que podamos hacer en el presente.

La razón de este nuevo apartado es que dicho balance va a certificar hasta dónde y de qué forma han llegado las empresas de los distintos sectores económicos aragoneses en su recuperación tras la crisis de 2008. Ese balance es necesario porque a partir de 2020 la situación va a cambiar de forma radical respecto de la trayectoria que la economía recorría hasta 2019.

Primero porque el shock económico que ha supuesto el confinamiento ha tenido una magnitud inédita. En segundo lugar, porque las consecuencias negativas adicionales de la persistencia de los contagios y de la no desaparición del virus van a ser importantes en el funcionamiento diario de la economía. Y, en tercer lugar, porque esas consecuencias negativas durante y tras el confinamiento han sido y están siendo muy asimétricas tanto geográfica como sectorialmente.

Por lo que respecta a la asimetría geográfica hay que destacar que las comunidades con las ciudades de mayor densidad de población han sido y están siendo en general las más afectadas por la enfermedad, de la misma manera que parece haber un cambio en el estatus de la disyuntiva rural/urbano con una cierta renovación del interés por lo rural, en especial por la posibilidad de hacer trabajo online. Adicionalmente, algunas comunidades autónomas muy especializadas en turismo también están siendo especialmente afectadas.

En cuanto a la asimetría sectorial, aparecen algunas actividades económicas especialmente perjudicadas, como también otras que se están viendo beneficiadas. Entre las primeras están las actividades turísticas, hostelería, comercio, cultura y entretenimiento y transporte. Entre las segundas la industria y los servicios sanitarios, la industria farmacéutica, los servicios y productos informáticos y el comercio electrónico. Esto hace que, una vez que los sectores de la economía aragonesa más perjudicados por la crisis de 2008, construcción y actividades inmobiliarias, han conseguido ser rentables por primera vez en 2018 y todos obtienen ganancias, comenzará un camino de grandes dificultades para otros con una gran incertidumbre respecto a las mismas.

El balance que hemos realizado consiste en comenzar por el análisis de la productividad. La razón de hacerlo así es que el progreso económico que mide el crecimiento se mantiene en términos reales por el avance de la productividad. Al analizar el crecimiento real de la productividad entre 2006 y 2018, que es el periodo que consideramos, podemos concluir cuáles son los sectores en los que ha habido progreso económico y en los que no. Aunque el comportamiento no haya sido homogéneo en todo el periodo, porque está por medio la crisis de 2008, la conclusión sobre el éxito en el desenvolvimiento económico al considerar los años de recuperación (2014-2018) de cada sector será claro.

En el cuadro 33 se recoge cuál es la tasa de crecimiento acumulado anual de los sectores necesaria para llegar desde dónde estaba en el año 2006 hasta dónde ha terminado en 2018 creciendo lo mismo cada año. En crecimiento económico se entiende que lograr un 2% o una tasa superior de manera sostenida es un resultado muy satisfactorio y acorde con lo que es el crecimiento medio de las economías avanzadas. Por lo tanto, atendiendo a esta referencia podemos hacer una triple clasificación.

Primero los sectores que no han sido capaces de recuperar el nivel de productividad que tenían en 2006 que, lejos de progresar, han retrocedido. En este caso estarían *Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos con un decrecimiento del -1,6%, Construcción con -1,44%, Actividades inmobiliarias con -1,95%, Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares con -0,94%, Educación con -0,32% y Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios con -1,26%*. Estos sectores son los que hacen que globalmente la economía aragonesa haya retrocedido en productividad en 2018 y no haya recuperado el nivel de 2006, con un decrecimiento anual del –0,76%. Estos sectores se reflejan en color morado.

En un segundo grupo estarían los sectores que sí que progresan en productividad, pero no alcanza el 2% que los señala como destacados. *Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca* mejora su productividad a un ritmo anual del 1,17% *Industrias extractivas al 0,97%, Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado al 1,49%, Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo al 0,83%, Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo al 1,01%, Transporte y almacenamiento al 1,68% y Actividades financieras y de seguros al 1,07%.*

Por último, están los sectores que crecen a un ritmo superior al 2%. Se trata de *Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas con el 10,59%, Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos 2,49%, Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de*

Cuadro 33

Productividad*. Tasa de crecimiento anual acumulada 2006-2018 (%)

	SECTOR	Aragón
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**1,17**
2	Industrias extractivas	**0,97**
3	Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	**0,49**
4	Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	**1,49**
5	Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	**10,59**
6	Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	**2,49**
7	Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	**-1,6**
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	**0,83**
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	**2,54**
10	Fabricación de material de transporte	**9,85**
11	Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	**1,66**
12	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	**2,59**
13	Construcción	**-1,44**
14	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	**1,01**
15	Transporte y almacenamiento	**1,68**
16	Hostelería	**3,22**
17	Información y comunicaciones	**2,79**
18	Actividades financieras y de seguros	**1,07**
19	Actividades inmobiliarias	**-1,95**
20	Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	**-0,94**
21	Educación	**-0,32**
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	**10,72**
23	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	**-1,26**
Total economía		**-0,76**

* Productividad real, en euros del año 2000

material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. con el 2,54%, Fabricación de material de transporte con el 9,85%, Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación con el 2,59%, Hostelería con el 3,22%, Información y comunicaciones 2,79% y Actividades sanitarias y de servicios sociales con el 10,72%.

Entre los ocho sectores que destacan por superar el 2% acumulativo anual se encuentran cinco de la industria y tres de servicios. Entre los que no llegan al 2% pero crecen a tasa positiva está la agricultura, cinco sectores de la industria y tres de servicios.

Y entre los que tienen una regresión en la productividad se encuentra un solo sector de la industria, la construcción y cuatro de los servicios.

Tras ello podemos concluir que es la industria la que muestra un comportamiento más brillante, ya que de once sectores hay cinco entre los más destacados, otros cinco entre los que mejoran su productividad en tasa anual y sólo uno que retrocede. De los diez sectores de servicios, sin embargo, hay tres que destacan, tres que crecen, pero menos del 2% y cuatro que retroceden. De aquí podemos concluir que el problema de productividad que se ha producido en este periodo en Aragón está en los servicios principalmente. La agricultura muestra una satisfactoria evolución, a pesar de que no está entre los destacados y construcción ha resuelto los problemas de rentabilidad en 2018, pero no los de productividad.

El cuadro 34 contiene para los mismos sectores la diferencia entre la rentabilidad de 2018 y de 2006, siendo positiva si la primera es mayor, es decir, si en el último dato disponible la rentabilidad supera la de antes de la crisis de 2008. Hemos mantenido los colores del cuadro anterior en la denominación de los sectores para poder poner en relación la evolución de la productividad y de la rentabilidad. De esa manera podemos valorar la relevancia de la interacción entre estos dos indicadores.

De esta manera podemos ver que todos los sectores que pierden productividad entre 2006 y 2018, excepto Educación y el total de la economía, tienen menos rentabilidad que en 2006. Por el contrario, sólo hay tres sectores con crecimiento de la productividad y con diferencia negativa en rentabilidad: *Industrias extractivas, Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo y Transporte y almacenamiento.*

En resumen, lo que se puede decir es que la rentabilidad es en promedio superior en 2018 que en 2006 por lo que se ha mejorado en este sentido y que no se puede decir lo mismo de la productividad. Ello supone fundamentalmente que se ha ganado en eficiencia económica. Además, que los sectores que no son capaces de estar al nivel requerido de productividad es porque no son capaces de conseguir una adecuada

Cuadro 34

Diferencias entre las tasas de rentabilidad de 2018 y 2006 (%)

	SECTOR	Aragón
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	**1,32**
2	Industrias extractivas	**-2,63**
3	Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	**1,13**
4	Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	**1,17**
5	Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	**5,33**
6	Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	**4,63**
7	Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	**-0,13**
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	**-1,18**
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	**-1,49**
10	Fabricación de material de transporte	**5,28**
11	Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	**2,94**
12	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	**0,64**
13	Construcción	**-1,14**
14	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	**1,08**
15	Transporte y almacenamiento	**-0,27**
16	Hostelería	**4,13**
17	Información y comunicaciones	**20,40**
18	Actividades financieras y de seguros	**6,08**
19	Actividades inmobiliarias	**-3,37**
20	Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	**-1,13**
21	Educación	**2,96**
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	**4,03**
23	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	**-0,75**
Total economía		**3,01**

rentabilidad. Finalmente, no son pocos los sectores que han sido capaces de mejorar la productividad y, sobre todo, hay tres sectores con una extraordinaria mejora. Estos tres sectores son: *Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas, Fabricación de material de transporte y Actividades sanitarias y de servicios sociales.* Este último es el que mayor crecimiento acumulativo anual de la productividad presenta entre 2006 y 2018 con el 10,72%, le sigue el primero con el 10, 59% y el tercero con el 9,85%.

Son tres sectores que ponen de manifiesto tres fenómenos muy diferentes. El sector de **servicios sanitarios y sociales** ha tenido esa evolución tan positiva, tanto en productividad como en rentabilidad (más de 4 puntos porcentuales de mejora en la rentabilidad respecto a 2006) porque es un sector con un gran crecimiento en la demanda por el envejecimiento y por las leyes de protección a la dependencia. Se trata pues de una respuesta social a unas necesidades ampliamente generalizadas. Los otros dos se deben a iniciativas más bien concentradas en torno a dos grandes empresas y su entorno.

El segundo sector con mejor comportamiento de la productividad debe su resultado fundamentalmente a una empresa privada, **SAICA**, con un gran crecimiento. Es la única empresa multinacional aragonesa, porque ha difundido su actividad por buena parte de Europa con adquisiciones de factorías y está estudiando su salto a Estados Unidos. Sus datos de productividad y rentabilidad mantenidos de forma sostenida son extraordinarios.

El caso del tercer sector, **Fabricación de material de transporte**, es más difícil de describir. En este caso el proceso que se ha producido entre 2006 y 2018 no sólo se debe a una gran empresa, que también, sino que han contribuido a ello un buen número de empresas auxiliares.

La crisis vivida entre 2007 y 2013 no ha pasado en vano en el sector **Automoción** de Aragón. De la misma ha salido con una estructura y unos rasgos, consolidados con claridad en los años 2018 y 2019, notablemente distintos a los que tenía previamente. Y hay que decir que el *cambio estructural* ha sido, por fortuna, para bien.

Estos datos ponen de manifiesto que la empresa que ha jugado y sigue jugando el papel de faro del sector, **Opel España**, no ha ofrecido desde principios de siglo hasta 2013 unas cuentas satisfactorias. Las pérdidas que ha arrastrado de manera persistente han sido un lastre que resulta imposible de ignorar a la hora de valorar la situación del sector. Sus consecuencias no han recibido la atención que merecen. Los años de crisis fueron especialmente negativos para sus resultados, coincidiendo con la quiebra y el rescate de GM por parte del gobierno norteamericano.

Las pérdidas en una empresa de su dimensión tienen consecuencias micro y macroeconómicas de notable trascendencia. Primero, en la productividad de la propia empresa que proporciona datos muy bajos, bastante menores que la media de las empresas aragonesas, impropios de lo que cabe esperar de una empresa que es el mascarón de proa de la industria aragonesa de automoción. Esto se puede ver en el gráfico 31 que muestra el cambio estructural que se produce a partir de 2013. De ir por debajo en rentabilidad y productividad pasa a estar por encima.

El año 2014 empieza a producirse un cambio estructural, concretado en la obtención de una fuerte tasa de beneficio en 2015, que se mantiene en niveles satisfactorios hasta 2018, el comienzo de la recuperación de las exportaciones, la contención del crecimiento de las importaciones, un fuerte despegue de la actividad y el empleo del subsector de empresas auxiliares y la compra de Opel por el grupo francés PSA.

El primer colofón de esta nueva dinámica es que el superávit exterior de la automoción en 2019 ha sido 2.307 millones de euros, superior al de toda la economía aragonesa, ya de por sí record, de 1.959 millones.

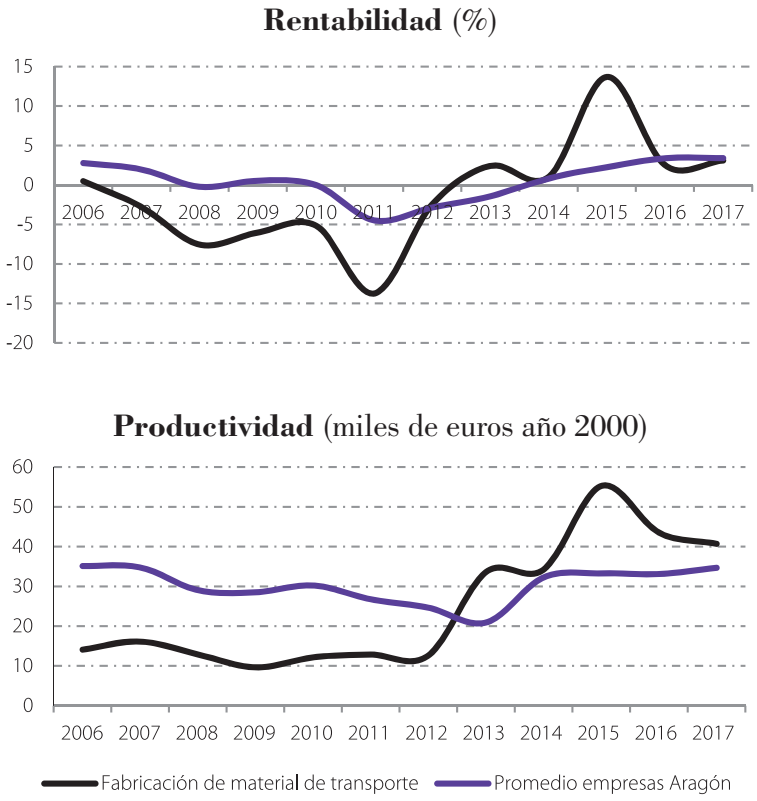
El segundo, que el subsector de empresas auxiliares ha pasado a suponer el grueso de los ocupados del sector, más que duplicando el empleo de Opel en 2019. La estructura empresarial de dicho subsector da muestras de una notable consolidación, gran presencia de capital extranjero y un tamaño de empresas muy apropiado para logar la competitividad internacional y abordar actividades de I+D.

El tercero es que la gestión del grupo PSA va a ser mucho más cercana que la de GM y ha integrado a la planta de Figueruelas de lleno en el proceso de transformación que el sector está viviendo a nivel global, al recibir el voto de confianza que supone la asignación del Corsa-e y que, tras dos años desde el cambio de propiedad, en ambos ha aumentado la producción y para 2020 estaba previsto superar el record de 2007. Por si fuera poco, la próxima fusión con FCA anticipa ventajas para el proceso de transformación en curso y significa un refuerzo adicional del respaldo empresarial de Figueruelas.

Así pues, podemos decir en general que la perspectiva que presentaba la economía con los datos de las empresas de 2018 era bastante esperanzadora, que hay sectores que lo están haciendo bien y que las empresas de mayor relevancia están dando el do de pecho.

Gráfico 31

"Fabricación de material de transporte" versus "Promedio empresas de Aragón"



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

3.7. Sector Público Autonómico y Local en Aragón

El control del déficit y la deuda de las administraciones públicas son objetivos esenciales de las administraciones y gobiernos a nivel europeo para superar las consecuencias de la crisis económica de 2008. 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 públicos se realizará en un marco de estabilidad presupuestaria, coherente con la normativa europea. La ley establece un límite de deuda para cada nivel de administración respecto al Producto Interior Bruto: 44% para la Administración Central, 13% para el conjunto de las Comunidades Autónomas y 3% para las corporaciones locales. Además, el límite de deuda pública de cada una de las Comunidades Autónomas no podrá superar el 13% de su Producto Interior Bruto regional.

3.7.1. Comunidad Autónoma

La Ley 2/2018, de 28 de febrero recoge los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2018 (prorrogado para 2019). El presupuesto para 2018 es acorde con el nuevo marco jurídico instaurado en el ámbito del Derecho Presupuestario por la reforma del artículo 135 de la Constitución, que otorga al principio de estabilidad presupuestaria un rango constitucional del que antes carecía, así como por su desarrollo por la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera y la Ley 5/2012, de 7 de junio, de Estabilidad Presupuestaria de Aragón. En esa línea el presupuesto para 2018 profundiza en el ajuste del gasto público dentro de un contexto de consolidación fiscal y sigue en la senda marcada en el ejercicio precedente de cumplir el objetivo de estabilidad presupuestaria. Este objetivo fue fijado para el trienio 2014-2016, para el conjunto de Comunidades Autónomas, en una necesidad de financiación en términos de contabilidad nacional, del 0,7% del PIB. Posteriormente se fijó el objetivo en el 0,4% para 2018 y del 0,1% para 2019. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 13.1 de la citada Ley 5/2012, en la misma Ley 2/2018 aprueba un límite de gasto no financiero de los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2018 por un importe de 5.303 millones de euros (votado en Cortes el 27/12/2017). Dichos presupuestos se prorrogaron para 2019.

El **presupuesto consolidado** del año 2019 ascendió inicialmente, según puede ver en el cuadro 33, a 6.162,31 millones de euros (idéntica cifra que para 2018) y se amplió posteriormente a 6.670,95 millones de euros. (esta cifra ya no coincide con el dato de 2018). Este presupuesto consolidado está integrado por el de la Comunidad Autónoma, diez Entidades de Derecho Público (205,96 millones), las veintidós

Cuadro 35

Ingresos consolidados de la Comunidad Autónoma. Aragón 2019 (millones de euros)

	Previsión inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación neta	Ejecución
1º Impuestos directos	1.549,22	1.586,46	1.535,74	1.527,12	96,80%
2º Impuestos indirectos	2.047,63	2.038,93	2.035,72	2.005,64	99,84%
3º Tasas y otros ingresos	68,04	73,26	103,81	81,27	141,70%
4º Transferencias corrientes	1.079,30	1.147,82	1.136,18	1.099,23	98,99%
5º Ingresos patrimoniales	10,61	12,47	16,52	12,96	132,49%
Operaciones corrientes	**4.754,80**	**4.858,95**	**4.827,98**	**4.726,23**	**99,36%**
6º Enajenación de inversiones reales	0,00	0,00	0,04	0,04	0,00%
7º Transferencias de capital	160,47	173,21	176,43	145,43	101,86%
Operaciones de capital	**160,47**	**173,21**	**176,47**	**145,47**	**101,88%**
Operaciones no financieras	**4.915,27**	**5.032,16**	**5.004,45**	**4.871,70**	**99,45%**
8º Activos financieros	15,19	42,59	30,36	30,33	71,28%
9º Pasivos financieros	1.231,85	1.596,20	1.293,13	1.292,11	81,01%
Operaciones financieras	**1.247,04**	**1.638,79**	**1.323,49**	**1.322,44**	**80,76%**
TOTAL INGRESOS	**6.162,31**	**6.670,95**	**6.327,94**	**6.194,14**	**94,86%**

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

Empresas Públicas (227,58 millones), quince Fundaciones (25,62 millones) y cinco Consorcio (8,71 millones).

El **presupuesto inicial** suponía el 16,05% del PIB aragonés, una variación mula respecto al presupuesto del año anterior (al ser una prórroga) y un descenso de 0,58 puntos porcentuales en su ratio sobre el PIB. Atendiendo a la estructura económica del **presupuesto de ingresos**, las operaciones corrientes representaban el 77,16% y las operaciones de capital el 2,6%. Las operaciones financieras representaron un 20,24% del total presupuestado. Dentro de los ingresos no financieros, los impuestos indirectos con 2.047,63 millones de euros de crédito inicial eran el principal capítulo. Representaban el 33,23% del total de ingresos. Los impuestos directos suponían el 25,14% y las transferencias corrientes el 17,51%. La siguiente partida en importancia tras los impuestos directos eran los ingresos por pasivos financieros, que ascendieron al 19,99% del total de los ingresos. Las transferencias de capital suponían el 2,61%,

tasas y otros ingresos el 1,1%, ingresos patrimoniales el 0,17%, enajenación de inversiones reales 0,00% y, por último, los activos financieros 0,25%.

Las operaciones corrientes ascendían a 4.754,80 millones, sin variación respecto al año anterior, y las de capital a 160,47 millones, también se mantienen, por lo que la previsión de ingresos no financieros ascendía a 4.915,27 millones de euros, sin registrar variación respecto a 2018.

Una vez realizadas las modificaciones pertinentes en el transcurso del ejercicio, el **presupuesto definitivo** se incrementó en 508,64 millones, ascendiendo a 6.670,95 millones de euros, lo que supuso un aumento del 8,25% respecto a la **previsión inicial de ingresos** de 2019. Esta cuantía supone un 17,37% del PIB regional (0,31 puntos porcentuales más que el año anterior). Según datos preliminares de la Intervención General del Gobierno de Aragón, los derechos reconocidos netos fueron menores que las previsiones netas de ingresos, por lo que el grado de ejecución del presupuesto se cifró en 94,86%, menor en 2,33 puntos porcentuales al grado de ejecución del año 2018.

Dentro de las operaciones corrientes (con una ejecución del 99,36%), el grado de liquidación no superó el 100% en el caso de los impuestos indirectos (99,84%), impuestos directos (96,80%), tasas y otros ingresos (141,70%) e ingresos patrimoniales (132,49%). No llegaron al 100% las transferencias corrientes (98,99%), las transferencias de capital se ejecutaron en un 101,86% y las operaciones de capital en un 101,88%. Todo ello hizo que las operaciones no financieras se ejecutaran en un 99,73%. Por lo que respecta a las operaciones financieras (ejecución del 99,45%), los pasivos financieros se ejecutaron en un 81,01% y los activos financieros en un 71,28%.

La recaudación neta ascendió a 6.194,14 millones de euros (3,24% más que en 2018), 476,81 millones menos que la previsión definitiva de los ingresos. La recaudación sólo superó las previsiones definitivas de ingresos en tasas y otros ingresos (+8,01 millones), ingresos patrimoniales (+0,49 millones) y enajenación de inversiones (+0,04 millones). En el resto de conceptos se recaudó menos de lo estimado, sobre todo por impuestos directos (-59,34 millones), impuestos indirectos (-33,29 millones), transferencias corrientes (-48,58 millones), pasivos financieros (-304,09 millones) y transferencias de capital (-27,78 millones). A final del año los derechos pendientes de cobro ascendieron a 476,81 millones de euros.

En cuanto a la estructura económica del **presupuesto de gastos**, reflejada en el cuadro 34, primaban los gastos por operaciones corrientes, que con un presupuesto de 4.837,68 millones de euros ascendieron al 78,5% del total. Dentro de éstos, los gastos de personal representaban el 34,28% del total, seguidos de las transferencias corrientes, 26,31%, los gastos en bienes corrientes y de servicios 14,77% y los gastos

Cuadro 36

Gastos consolidados de la Comunidad Autónoma. Aragón 2019
(millones de euros)

	Crédito inicial	Crédito definitivo	Gasto comprometido	Obligaciones reconocidas	Ejecución
1º Gastos de personal	2.112,70	2.251,73	2.248,03	2.248,03	94,84%
2º Gastos en bienes corrientes y servicios	910,13	902,71	888,11	868,72	96,23%
3º Gastos financieros	179,06	176,26	176,15	176,15	99,94%
4º Transferencias corrientes	1.621,41	1.682,90	1.663,27	1.653,65	98,26%
5º Fondo de Contingencia	14,38	0,36	0,00	0,00	0,00%
Operaciones corrientes	**4.837,68**	**5.013,96**	**4.975,57**	**4.946,56**	**98,65%**
6º Inversiones reales	187,25	160,43	143,37	138,20	86,14%
7º. Transferencias de capital	278,68	258,58	219,19	208,16	80,50%
Operaciones de capital	**465,93**	**419,01**	**362,56**	**346,36**	**82,66%**
Operaciones no financieras	**5.303,61**	**5.432,98**	**5.338,13**	**5.292,91**	**97,42%**
8º. Activos financieros	3,24	3,24	0,00	0,00	0,00%
9º Pasivos financieros	855,47	1.234,73	1.234,66	1.234,66	99,99%
Operaciones financieras	**858,70**	**1.237,97**	**1.234,66**	**1.234,66**	**99,73%**
TOTAL GASTOS	**6.162,31**	**6.670,95**	**6.572,79**	**6.527,58**	**97,85%**

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

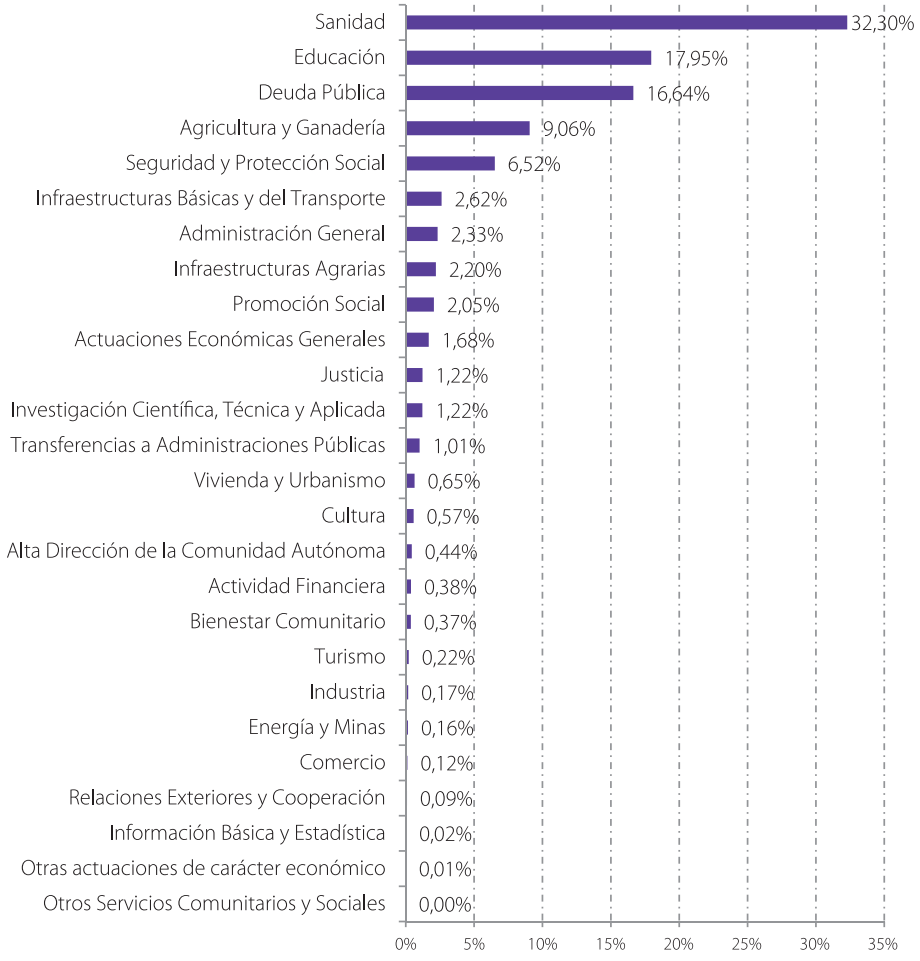
financieros 2,91%. Dentro de las operaciones de capital las inversiones reales representaban el 3,04% y las transferencias de capital el 4,52%. La dotación del fondo de contingencia se situó en el 0,23%. La previsión inicial de gastos no financieros ascendía a 5.303,61 millones de euros, igual que en 2018. Las operaciones financieras se situaron en 858,70 millones.

La **liquidación del presupuesto consolidado** indica que durante el ejercicio las obligaciones reconocidas ascendieron a 6.527,58 millones de euros, sin embargo, el crédito definitivo ascendió a 6.670,95 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en 97,85%, 1,06 puntos porcentuales más que el año anterior. Por partidas el desempeño de los gastos fue muy heterogéneo. Las operaciones corrientes se ejecutaron en un 98,65%, las operaciones de capital en un 82,66% y las operaciones financieras en un 99,73%.

Desde un punto de vista funcional se constata en el gráfico 32 la importancia que tiene la producción de bienes públicos de carácter social. Sanidad y Educación representaban el 50,25% del total de gastos (igual que en 2018). El gasto de la función Deuda pública, queda en el 16,46% del total (igual que en 2018). El presupuesto de Agricultura y Ganadería fue del 9,06%, igual que en 2018. A distancia se encuentran Seguridad y Protección Social (6,52%), Infraestructuras (2,62%), Administración General (2,33%), Infraestructuras agrarias (2,20%) y Promoción Social (2,05%). El resto de las partidas se encuentran por debajo del 2%.

Gráfico 32

Distribución funcional del presupuesto. Aragón 2019



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

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el **Resultado Presupuestario Bruto**, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones totales (gasto comprometido), arroja un déficit de -244,85 millones de euros, frente al déficit de -37,21 millones en 2018. El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes (derechos reconocidos menos obligaciones reconocidas), presentó un saldo negativo de -147,59 millones de euros, lo que suponía un claro empeoramiento respecto al año anterior que arrojó un saldo negativo de -74,42 millones de euros. Este saldo junto al déficit de capital (-186,09 millones) daba lugar a un déficit no financiero de - 333,68 millones, inferior al obtenido en 2018 (-343,89 millones). La diferencia es de 10,21 millones y un 2,97% menos La posición de los activos financieros y de los pasivos financieros es positiva, lo que daba un saldo financiero positivo de 88,83 millones que permitía alcanzar el déficit de -244,85 millones de euros mencionado anteriormente al sumarlo al déficit no financiero.

3.7.2. Entidades locales

En cuanto a las entidades locales aragonesas, la Secretaría General de Coordinación Autonómica y Local del Ministerio de Hacienda 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. Según se puede ver en el cuadro 35 el **presupuesto definitivo de ingresos** ascendió a 2.121,84 millones de euros, lo que suponía un aumento del 1,08% respecto a la previsión de ingresos del año 2018. Los ingresos por operaciones corrientes representaban el 82,79% del total, las operaciones de capital suponían el 4,01% y los ingresos financieros el 13,20%. Las transferencias corrientes fueron la partida con más peso en el total de ingresos, un 33,75%, seguidas de los impuestos directos (28,21%), las tasas, precios públicos y otros ingresos (14,77%) e impuestos indirectos (3,77%). Las demás partidas tienen una menor participación en el total.

La previsión de ingresos por operaciones corrientes ascendió a 1.756,63 millones de euros, lo que suponía respecto a 2018 un aumento del 0,97%. Esta variación resulta del aumento de los impuestos, tanto directos (0,44%) como indirectos (19,18%), de los ingresos patrimoniales (7,63%), de tasas y otros ingresos (1,78%). Las operaciones de capital disminuyeron un 4,12% con respecto a 2018. En cuanto a los ingresos financieros, se preveía un aumento de los ingresos por activos (16,85%) y una disminución de los pasivos (-57,67%).

A lo largo del ejercicio los **derechos reconocidos** se cifraron en 1.891,88 millones, lo que permitió un grado de ejecución del 89,16% (90,59% en 2018). La ejecución por partidas fue muy variable. El grado de ejecución de las operaciones corrientes superó la previsión inicial, ascendiendo al 104,72% debido a que todos los capítulos lo hicieron. En los ingresos por operaciones de capital el grado de ejecución fue del 45,45% y en las operaciones financieras del 1,32% por la baja ejecución de los activos financieros.

Cuadro 37

Ingresos consolidados de las entidades locales*. Aragón 2019
(miles de euros)

Cap.	Ingresos	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación liquida
1	Impuestos directos	597.439	598.578	615.715	578.515
2	Impuestos indirectos	72.963	79.897	97.768	95.107
3	Tasas y otros ingresos	304.445	313.294	316.095	281.583
4	Transferencias corrientes	732.069	716.054	760.992	702.277
5	Ingresos patrimoniales	46.632	48.809	48.954	44.886
Operaciones corrientes		**1.753.548**	**1.756.632**	**1.839.524**	**1.702.367**
6	Enajenación de inversiones reales	16.084	18.553	8.174	7.373
7	Transferencias de capital	59.893	66.470	30.472	16.786
Operaciones de capital		**75.977**	**85.023**	**38.646**	**24.159**
Operaciones no financieras		**1.829.525**	**1.841.655**	**1.878.170**	**1.726.526**
8	Activos financieros	1.964	259.443	1.187	744
9	Pasivos financieros	18.960	20.746	12.520	11.855
Operaciones Financieras		**20.924**	**280.189**	**13.708**	**12.599**
TOTAL INGRESOS		**1.850.449**	**2.121.844**	**1.891.878**	**1.739.125**

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

Los **gastos presupuestados definitivamente** por las entidades locales ascendieron a 2.099,73 millones de euros, lo que suponía un aumento del 0,32% respecto a 2018. Los gastos no financieros representaron el 91,85% del total, el 69,86% las operaciones corrientes y el 21,99% las operaciones de capital. Los gastos financieros definitivos ascendieron a 18,2 millones, el 0,87% del total previsto. Por partidas, las

más voluminosas fueron los gastos corrientes (33,33%), los de personal (31,57%) y las inversiones reales (21,28%). Respecto a 2018 todas las grandes partidas disminuyeron excepto los gastos de personal, fondo de contingencia y pasivos financieros.

La liquidación del presupuesto consolidado indica que durante el ejercicio las **obligaciones reconocidas** por las entidades locales ascendieron a 1.769,64 millones de euros, sin embargo, el crédito definitivo ascendió a 1.666,98 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en el 94,20%, 1,88 puntos porcentuales por encima del año anterior. Por partidas, las operaciones corrientes se ejecutaron en un 94,85%, las operaciones de capital un 87,52% y las operaciones financieras un 99,77%.

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el **Resultado Presupuestario Bruto**, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones totales, arrojó un superávit de 122,14 millones de euros, inferior en 54,33

Cuadro 38

Gastos consolidados de las entidades locales*. Aragón 2019
(miles de euros)

Cap.	Gastos	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Obligaciones reconocidas	Pagos liquidos
1	Gastos de personal	649.386	662.974	630.354	620.363
2	Gastos corrientes	679.083	699.816	646.416	603.665
3	Gastos financieros	19.996	18.239	15.890	15.716
4	Transferencias corrientes	62.671	83.293	74.306	56.785
5	Fondo de Contingencia	10.803	2.618	0	0
Operaciones Corrientes		**1.421.938**	**1.466.939**	**1.366.966**	**1.296.528**
6	Inversiones reales	264.282	446.797	244.677	217.347
7	Transferencias de capital	12.518	14.857	11.616	6.951
Operaciones de Capital		**289.363**	**461.654**	**256.293**	**224.298**
Operaciones no Financieras		**1.711.302**	**1.928.593**	**1.623.259**	**1.520.827**
8	Activos financieros	16.872	16.974	12.471	12.446
9	Pasivos financieros	99.917	154.161	134.005	133.703
Operaciones Financieras		**116.789**	**171.134**	**146.477**	**146.150**
TOTAL GASTOS		**1.828.091**	**2.099.727**	**1.769.736**	**1.666.976**

(*) Ayuntamientos + Diputaciones + Comarcas + Mancomunidades + Agrupaciones + EATIM (Entidades de ámbito territorial inferior al municipio)
Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

millones al obtenido en 2018. El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes, presentó un saldo positivo de 472,55 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,40% respecto al año anterior que arrojó un saldo de 461,48 millones de euros. Este saldo, junto al déficit de capital (-217,65 millones), daba lugar a un superávit no financiero de 254,90 millones, inferior a los 273,03 millones obtenidos en 2018. La posición de las operaciones financieras fue negativa por -132,77 millones, lo que permitía alcanzar el superávit de 122,14 millones de euros mencionado anteriormente.

3.7.3. Proceso de reducción del sector público

Desde 2012 hasta 2017 las comunidades autónomas se han involucrado en un proceso de reducción de su sector público instrumental dentro del marco de los planes de racionalización de las estructuras del sector público, administrativo y empresarial con el objetivo de reducir el gasto público. Entre los compromisos adquiridos se fijó como objetivo a 1 de enero de 2012 la extinción de 508 entidades públicas. Durante el año 2012 se extinguieron 308 entidades y 246 estaban en fase cercana a la extinción, lo que suponía un porcentaje de realización en términos globales de los compromisos adquiridos del 108%. Según el Informe sobre la Reordenación del Sector Público Autonómico del Ministerio de Hacienda de enero de 2014 las administraciones autonómicas habían alcanzado en esta fecha un porcentaje de realización de reducción de entes públicos del 133% del compromiso inicial pactado en el año 2012. Esta cifra implica la reducción neta efectiva de 484 entes públicos y 191 entidades en estadios muy próximos a la extinción, un total de 675 entidades, 167 más de las inicialmente pactadas, que han reducido en más de 5.400 el número de empleados.

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

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

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

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

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

3.7.4. Deuda y déficit públicos

La Ley Orgánica 2/2012, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera trajo avances en relación con el control y monitorización de la deuda pública de las Comunidades Autónomas. En lo que respecta a la deuda, la Ley Orgánica en su artículo 13.1 ha establecido un límite del 60% del producto interior bruto nacional expresado en términos nominales, establecido en el artículo 1 del Protocolo sobre el procedimiento aplicable en caso de déficit excesivo, y, conforme al artículo 135.5.a) de la Constitución, ha repartido dicho límite a razón del 44% para la Administración central, el 13% para el conjunto de Comunidades Autónomas y el 3% para las corporaciones locales. Además, el límite de deuda pública de cada una de las Comunidades

Autónomas no podrá superar el 13% de su producto interior. Por primera vez se establecieron, a semejanza de los objetivos de estabilidad, objetivos anuales de deuda, que constituyen límites máximos de endeudamiento expresados en relación al PIB regional. Se establecieron estos objetivos tanto para el conjunto de CCAA como individualmente para cada una de ellas. De forma excepcional los objetivos fueron diferenciados por comunidad autónoma teniendo en cuenta el esfuerzo fiscal a realizar por cada una de ellas.

La **deuda del conjunto de las administraciones públicas** españolas se situó en diciembre de 2019 en 1,19 billones de euros, 15.519 millones de euros más que en el mismo mes del año anterior, según datos del Banco de España. En porcentaje del PIB esa cifra supone el 95,47%, como consecuencia del crecimiento de la economía española en el conjunto del año. En términos interanuales, la deuda pública repuntó en el cuarto trimestre un 1,32%. La mayor parte de la deuda total corresponde a la **Administración Central**, que la aumentó en 2019 un 1,7%, hasta 1.083.718 millones, equivalente al 87,02% del PIB, en tanto que las **Corporaciones Locales** fueron la única administración que disminuyó su endeudamiento, un 9,86%, hasta 23.237 millones, equivalentes al 1,87% del PIB. Para el conjunto de las **Comunidades Autónomas** la deuda alcanzó los 295.083 millones de euros a finales de 2019, lo que representa un 23,7% del PIB nacional y un incremento del 0,58% respecto al último mes del año 2018.

En el diciembre de 2019 la **deuda pública** de Aragón alcanzó los 8.315 millones de euros, el 21,7% de su PIB, 3,1 puntos porcentuales menos que la media nacional y dos décimas de punto porcentual menos que el mismo mes del año anterior (8.251 millones de euros), aunque la deuda creció durante el año desde los 8.251 millones de euros de 2018. El crecimiento interanual fue del 0,78%. En relación con el PIB fue finalmente el 21,7% (21,98% en 2018). Según el Banco de España las empresas públicas aragonesas cerraron el año 2019 con una deuda de 44 millones de euros, ocho millones menos que en 2018, un descenso del 15,38%. El descenso promedio de todas las CCAA fue del 10,43% hasta 2.781 millones de euros. Esta deuda de las empresas públicas representa el 0,1% del PIB regional en Aragón y a nivel nacional el 0,2%.

En términos absolutos las comunidades más endeudadas son Cataluña (79.060 millones de euros), Comunidad Valenciana (48.438 millones), Andalucía (35.431) y Madrid (33.469 millones), concentrando las cuatro el 66,55% de toda la deuda de los gobiernos autonómicos en el cuarto trimestre 2019. En todos los casos la deuda creció respecto al mismo trimestre del año anterior. En porcentaje del PIB, la Comunidad Valenciana, con un endeudamiento del 42,4% es la región más endeudada, seguida de Castilla-La Mancha, con el 34,9%, y Cataluña, con el 33,4 %. En cambio, País Vasco

(12,6%), la Comunidad de Madrid (14% del PIB) y Canarias (14%) son las que menor deuda tienen respecto al PIB.

Aragón cerró 2019 con un **déficit** de 386 millones de euros (un aumento de 266 millones respecto al año anterior), el 1,01% de su Producto Interior Bruto, con lo que incumplió con creces con el objetivo del 0,1% fijado para las comunidades autónomas. En conjunto, las comunidades autónomas cerraron 2019 con un déficit de 6.975 millones de euros, el 0,55% del PIB empeorando el resultado de 2018 (0,28%) y superando con mucho el objetivo fijado del 0,1%.

Cuadro 39

Evolución Trimestral de la Deuda. Aragón 2017-2019

		Aragón			Total CCAA		
		Millones €	Variación	% PIB	Millones €	Variación	% PIB
2017	I	7.871 €	11,42%	21,9%	279.355 €	5,00%	24,7%
	II	7.857 €	5,6%	22,2%	285.903 €	4,52%	25,1%
	III	7.754 €	5,9%	21,7%	284.392 €	4,29%	24,7%
	IV	7.959 €	6,3%	22,1%	288.105 €	4,04%	24,8%
2018	I	8.230 €	4,56%	22,4%	289.678 €	3,70%	24,6%
	II	8.262 €	5,15%	22,4%	293.385 €	2,62%	24,7%
	III	8.178 €	5,47%	21,9%	292.441 €	2,83%	24,4%
	IV	8.251 €	3,67%	21,9%	293.394 €	1,84%	24,3%
2019	I	8.260 €	4,56%	22,1%	296.925 €	2,50%	24,5%
	II	8.467 €	5,15%	22,4%	300.632 €	2,47%	24,5%
	III	8.425 €	5,47%	22,1%	298.076 €	1,93%	24,1%
	IV	8.315 €	3,67%	21,7%	295.083 €	0,58%	23,7%

Fuente: Banco de España

Existe una gran "dispersión" entre los distintos déficits de la CCAA. La Comunidad Valenciana, con un déficit del 1,91% del PIB, fue la que peor se comportó en 2019. Por encima del objetivo del 0,1% están todas excepto Canarias, Navarra y País Vasco con superávits del 0,68%, 0,47% y 0,44% respectivamente. Siguen a la Comunidad Valenciana en importancia del déficit Murcia (1,72%), Extremadura (1,24%), Castilla-La Mancha (1,2%) y Aragón (1,01%) por citar las que superan el 1%. Entre 0,5% y 1% están

Asturias, Baleares, Cantabria y Cataluña. Entre el 0,1% y el 0,5% Andalucía, Madrid y La Rioja. En términos absolutos, el déficit más elevado fue el de la Comunidad Valenciana (2.194 millones), seguida de Cataluña (1.329 millones), la Comunidad de Madrid (635 millones de euros) y Andalucía (446 millones de euros).

4/

Anexo de datos.

Rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas 2000-2018

Cuadro A1
Denominación de los sectores

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

Cuadro A2

Rentabilidad durante el periodo 2000-2018 (%). Aragón

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	2,73	3,54	0,37	0,57	0,61	1,53	2,67	-1,18	-1,25	0,59	1,12	-0,06	1,64	2,04	1,92	1,17	3,55	6,39	3,99
2	3,78	2,85	1,58	5,21	3,45	6,94	3,80	2,74	3,41	2,79	2,87	2,55	1,84	3,01	2,42	4,72	1,87	1,86	1,17
3	3,19	2,82	2,10	2,12	2,05	-0,67	3,01	0,70	0,95	-0,37	0,36	-0,86	1,56	0,97	3,04	2,72	7,10	6,54	4,14
4	2,67	3,26	3,64	3,86	4,85	4,54	4,48	4,91	5,14	2,67	0,83	1,59	1,00	0,76	3,64	2,44	4,04	3,89	5,65
5	6,92	6,65	5,40	7,04	7,04	1,73	4,40	7,54	5,52	3,33	4,42	-1,00	4,16	4,53	5,35	5,17	6,29	8,01	9,73
6	-0,92	0,10	-0,45	1,10	2,26	0,52	1,12	2,66	0,30	3,52	4,49	6,72	6,50	5,22	6,00	4,26	2,48	4,84	5,75
7	3,64	3,16	3,04	3,84	2,31	2,02	3,17	2,69	-0,91	0,33	-2,40	-1,93	-13,04	-2,85	-0,85	4,12	3,63	3,18	3,04
8	5,48	4,57	5,68	4,85	5,88	3,63	6,35	4,34	0,44	-2,19	-1,54	-1,53	-1,15	-0,38	0,87	-0,01	5,15	4,73	5,17
9	5,97	5,62	6,56	3,98	5,30	6,53	6,47	3,25	2,75	5,10	8,63	7,11	9,70	7,16	8,74	7,56	6,67	5,01	4,98
10	-0,40	-1,83	-1,06	3,13	-2,56	-0,03	0,50	-2,77	-7,54	-6,01	-5,14	-13,74	-2,43	2,44	1,03	13,70	2,53	3,12	5,78
11	6,41	3,50	5,11	5,86	6,37	6,70	6,67	4,63	4,09	1,86	1,45	-1,67	-2,36	-0,78	1,83	2,40	2,45	4,75	9,61
12	5,67	5,71	3,70	1,86	4,07	5,89	5,72	5,55	6,62	1,18	0,03	4,63	5,22	2,92	0,18	1,75	2,79	5,85	6,36
13	3,71	4,94	3,55	3,40	3,88	4,30	3,75	2,46	-3,52	0,57	-0,23	-2,51	-7,34	-8,36	-1,84	-2,53	-3,99	-0,17	2,61
14	3,28	2,26	2,84	2,74	3,73	3,66	3,61	3,94	1,89	0,42	1,72	0,46	0,55	1,37	2,20	3,15	1,01	4,47	4,69
15	1,99	4,24	5,15	4,03	5,39	2,89	3,34	2,62	0,82	0,68	1,32	0,58	0,69	1,26	2,27	3,79	2,70	2,81	3,07
16	1,34	2,53	4,42	1,06	2,47	1,98	-0,13	-0,33	-1,09	-3,80	-2,66	-3,33	-4,49	-2,79	-2,48	-1,53	0,69	2,02	4,00
17	-0,72	-7,83	-7,31	-15,29	-9,24	-2,75	-15,42	-8,79	-16,95	-24,44	-11,96	-9,94	-18,14	0,17	0,54	2,66	5,31	5,89	4,98
18	1,47	3,81	3,39	-5,10	-5,02	-18,84	-5,23	-3,94	4,96	4,70	-1,69	-29,03	3,42	-1,54	2,97	1,59	4,07	2,99	1,48
19	3,97	4,50	5,63	6,94	6,37	6,73	5,95	2,15	-5,54	-2,51	-1,08	-5,51	-8,60	-4,58	-0,86	-0,26	-2,68	-1,01	2,58
20	4,68	2,88	4,30	9,89	4,76	4,26	5,02	6,51	3,97	3,45	2,46	2,73	1,75	1,53	0,79	1,29	5,61	4,68	3,89
21	0,81	4,25	-1,50	6,03	7,20	5,94	4,96	5,75	6,63	5,83	3,29	-0,76	1,18	-2,07	2,82	1,75	4,23	7,16	7,92
22	2,66	1,79	1,92	2,90	1,89	1,75	2,11	0,98	-0,52	2,83	-0,20	1,84	1,90	3,61	4,80	5,01	2,10	6,43	6,14
23	1,06	3,56	2,03	-0,28	1,02	2,61	1,65	2,29	1,94	-0,72	-1,96	-2,49	0,54	-1,14	-2,16	-2,89	2,29	1,60	0,90
Total	**0,40**	**1,99**	**1,06**	**-0,10**	**0,54**	**1,49**	**0,78**	**2,35**	**-3,72**	**-0,25**	**9,87**	**-1,36**	**0,28**	**-1,42**	**0,85**	**2,27**	**3,41**	**3,42**	**3,79**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A3

Rentabilidad durante el periodo 2000-2018 (%). Huesca

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	2,27	3,44	1,60	0,88	0,48	1,59	2,67	-0,68	0,64	1,72	2,22	2,01	2,79	3,50	2,39	1,65	4,99	8,34	4,89
2	4,84	3,56	3,96	7,94	7,31	9,84	7,98	6,63	2,98	3,01	-0,26	-1,99	-2,94	-1,55	-2,36	3,68	0,08	3,79	0,14
3	3,54	4,04	2,26	1,81	1,80	2,49	3,02	-0,36	1,33	-2,56	0,96	-0,37	2,27	2,42	3,30	1,50	7,80	8,88	4,39
4	4,07	2,42	1,18	1,58	2,44	1,77	2,17	5,24	1,21	-1,17	-1,83	-1,24	-0,59	-0,54	0,22	0,01	3,78	6,65	10,47
5	4,69	6,18	-0,17	1,05	4,17	4,20	5,47	4,84	0,63	0,28	0,32	-0,14	-1,30	1,71	2,54	2,84	3,27	2,40	0,95
6	-3,11	-3,26	-1,64	2,97	0,03	0,75	0,57	-0,42	-2,60	1,98	5,02	8,05	3,72	6,03	4,02	5,39	8,00	8,10	16,39
7	5,05	2,50	4,86	3,75	3,12	2,82	4,78	4,92	2,20	0,52	0,09	-0,66	-3,43	-5,48	-2,26	0,13	1,48	4,25	3,62
8	4,27	3,92	5,18	0,94	4,74	3,88	3,11	5,79	4,43	-0,28	0,67	-1,12	-0,33	0,33	0,73	-0,47	3,39	5,76	6,80
9	4,66	1,51	0,07	2,26	1,68	3,46	0,89	2,27	1,00	-1,41	1,32	-3,91	0,05	1,60	3,16	4,54	6,10	0,06	-3,26
10	3,43	4,00	2,34	4,39	4,25	4,32	5,58	6,86	1,44	4,68	2,07	2,17	0,59	2,27	4,22	3,73	7,26	9,50	7,37
11	4,04	4,21	1,74	3,67	5,47	3,87	2,45	8,28	2,31	-0,15	1,04	-0,05	-2,12	-8,99	4,12	3,63	4,25	6,34	4,40
12	0,06	0,48	1,30	0,65	-0,27	0,98	1,61	0,35	-1,29	2,58	2,75	4,76	4,24	-11,16	-5,86	1,50	14,95	8,41	6,35
13	4,23	5,17	2,65	4,52	3,66	5,90	4,51	3,51	0,08	-0,05	-0,80	-3,11	-3,98	-3,02	-1,43	0,25	-2,53	1,87	3,65
14	2,58	3,04	2,84	3,63	4,51	2,94	3,62	3,59	2,31	1,45	2,11	1,73	1,17	2,16	2,52	2,97	3,13	4,69	5,43
15	-0,35	2,32	1,91	1,59	1,93	-3,10	2,05	0,38	-0,66	-2,43	-1,52	-2,33	-2,34	1,37	-0,40	5,71	5,44	4,20	2,81
16	0,24	0,07	0,09	-0,41	1,47	0,25	-0,21	-2,51	-3,21	-3,70	-2,04	-2,96	-4,50	-2,18	-1,74	-1,90	0,11	1,28	0,02
17	10,50	10,16	4,86	3,26	5,01	4,33	6,86	8,54	5,17	-0,50	-0,33	-1,25	-2,49	-3,87	-1,22	-10,90	7,85	0,31	3,12
18	3,68	7,13	-0,43	-0,15	-1,78	3,82	16,24	-36,28	2,58	-2,23	3,02	5,18	12,34	6,01	4,70	4,67	5,20	14,15	0,60
19	4,17	5,28	2,42	4,78	6,09	13,99	6,97	2,39	6,30	-0,02	-0,59	2,23	0,11	-1,47	0,54	0,84	1,45	2,85	2,38
20	4,95	2,32	3,71	3,57	14,90	4,20	5,57	4,88	5,20	0,90	0,54	1,38	3,18	6,28	-1,95	1,08	4,36	2,19	3,71
21	-6,23	1,88	0,26	1,80	2,00	1,21	2,10	2,53	3,35	1,88	-0,30	-0,07	0,54	0,27	0,60	0,69	6,74	2,35	-10,86
22	-0,72	-1,38	-0,60	-2,00	-2,39	0,94	0,28	1,84	1,07	2,25	2,21	2,21	1,75	4,60	5,19	5,51	6,82	7,36	6,93
23	2,45	2,65	4,47	4,40	2,93	0,96	0,58	-2,88	-1,87	-5,25	6,99	-0,38	-8,72	-0,47	-1,40	1,75	4,72	5,94	-3,60
Total	**3,08**	**3,47**	**2,17**	**2,59**	**3,28**	**3,79**	**3,84**	**1,47**	**1,00**	**-0,24**	**0,57**	**0,14**	**0,53**	**0,37**	**0,49**	**1,75**	**4,72**	**5,34**	**3,51**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A4

Rentabilidad durante el periodo 2000-2018 (%). Teruel

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	1,43	3,68	0,27	0,00	0,16	0,38	1,49	-3,07	-1,19	-2,86	-0,87	-2,46	-0,26	-2,18	1,64	0,70	2,63	5,17	3,18
2	3,50	2,79	1,67	5,54	3,69	7,98	3,52	1,87	3,75	2,74	3,29	2,98	2,06	3,10	2,47	1,97	1,25	1,50	0,28
3	2,43	0,32	1,99	0,81	-0,70	-0,66	0,04	-0,09	-0,52	-0,48	-3,52	-2,80	-2,52	-1,20	-0,41	1,74	2,24	2,13	2,78
4	1,36	0,09	-2,13	-1,51	-9,20	3,12	1,51	2,40	-1,86	-5,34	0,79	-7,03	-1,91	-0,79	-0,98	1,42	2,94	-0,60	-1,20
5	1,65	0,17	-0,02	-2,18	-0,36	1,28	2,52	6,54	-3,56	-1,08	-2,72	-6,91	-1,04	-4,42	-0,07	0,07	10,68	0,92	2,40
6	1,96	4,58	3,59	3,60	5,14	3,07	2,86	5,74	2,10	8,50	2,27	5,69	7,87	4,85	7,06	4,16	6,75	3,92	4,22
7	3,75	3,47	2,13	5,19	5,59	4,03	5,56	2,69	-1,23	3,44	-6,10	-4,33	-63,40	-2,70	-11,24	11,74	1,12	1,90	2,66
8	5,17	4,95	3,36	3,91	4,55	0,74	-0,16	2,29	-3,01	-0,75	-1,33	0,69	-0,23	0,75	3,30	1,17	5,41	5,69	6,73
9	5,44	5,46	4,22	3,08	4,13	-2,91	-3,94	-18,38	2,39	6,25	0,71	1,05	-0,35	3,09	4,53	3,97	5,89	8,06	8,87
10	2,97	3,99	-2,79	0,23	0,98	-3,22	2,51	-0,96	-6,83	-14,69	-6,08	-3,67	-10,25	-8,77	-0,10	-0,28	0,47	2,12	3,20
11	6,60	4,90	4,19	4,11	2,77	3,23	3,50	1,35	-0,51	0,24	-1,02	-2,66	-1,82	-2,02	-0,08	4,63	19,08	17,58	7,26
12	7,10	1,88	-0,66	1,40	1,39	3,15	2,48	1,32	1,65	3,27	3,22	0,63	0,91	1,11	2,76	3,13	-0,31	3,76	5,54
13	4,49	5,09	3,47	4,76	4,25	2,42	3,22	3,44	1,13	0,92	0,18	-1,94	-2,80	-1,82	0,20	-2,61	-2,25	0,66	4,27
14	2,78	3,05	2,41	3,09	3,34	2,99	3,06	3,78	1,97	3,37	1,31	0,99	0,11	1,21	0,88	1,98	0,79	2,76	3,34
15	-0,04	1,14	1,15	3,76	1,17	-0,17	0,94	2,78	-0,93	-0,53	-1,53	-2,56	-3,55	-0,24	1,83	4,54	5,85	2,53	2,63
16	2,03	2,60	0,99	1,05	-0,16	0,78	-0,88	-0,41	-2,56	-1,34	-1,80	-2,15	-3,63	-2,88	-2,67	-4,76	-0,58	0,86	2,70
17	5,06	2,67	-1,17	2,03	2,56	4,35	5,76	3,79	-0,25	0,71	-0,21	2,83	0,26	-7,98	-6,22	-4,83	-10,22	-1,68	2,87
18	5,04	9,17	0,01	-1,69	-0,47	1,32	3,34	-0,71	-12,22	-5,81	-76,36	-16,02	5,75	2,59	7,20	2,76	2,24	7,16	4,35
19	2,50	2,92	4,12	3,71	4,54	3,90	0,37	1,13	8,65	0,56	-0,72	0,52	0,99	0,14	2,63	-0,57	0,64	1,62	-0,26
20	8,95	7,45	7,38	8,81	6,06	8,34	6,82	6,66	1,84	0,73	2,77	0,40	0,22	1,65	2,44	2,99	22,63	13,70	2,31
21	-44,55	-43,23	-35,68	-0,73	9,82	-23,21	-14,00	-20,18	3,32	6,32	-0,74	2,63	-3,38	-5,01	-1,06	-2,22	-0,96	5,94	0,62
22	-18,91	2,64	2,36	0,76	-1,28	-0,70	2,61	0,53	-0,80	0,49	4,94	6,68	1,26	7,77	5,03	3,55	7,64	11,74	8,73
23	-0,47	-1,56	0,52	-3,34	1,41	-1,74	-2,18	-1,01	-4,25	-1,34	-1,78	-4,17	-8,02	-6,65	-7,51	1,31	-6,48	-7,61	-5,98
Total	**3,27**	**2,74**	**1,89**	**3,08**	**2,66**	**2,23**	**2,67**	**2,20**	**0,23**	**1,05**	**-1,60**	**-0,59**	**-6,34**	**-0,72**	**0,44**	**1,31**	**3,17**	**3,00**	**2,17**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A5

Rentabilidad durante el periodo 2000-2018 (%). Zaragoza

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	3,11	3,57	-0,91	0,53	0,80	1,79	2,97	-0,75	-2,31	0,72	0,91	-0,89	1,25	1,68	1,63	0,90	2,55	4,73	3,23
2	5,29	3,06	0,45	3,36	2,41	3,30	4,11	4,64	2,56	2,89	1,90	2,20	1,46	3,06	2,65	5,03	4,55	2,92	5,27
3	3,14	2,68	2,04	2,53	2,81	-2,39	3,74	1,80	1,06	1,07	0,99	1,07	2,09	0,82	3,76	3,90	7,67	6,23	4,26
4	2,63	3,53	4,20	4,29	5,63	4,85	4,80	4,95	5,74	3,37	1,20	2,21	1,39	1,02	4,40	2,85	4,14	3,54	4,86
5	7,84	8,84	6,92	9,67	8,92	1,79	4,73	7,81	7,04	4,02	5,25	1,23	4,42	4,73	5,48	5,30	6,34	8,32	10,16
6	-0,95	0,00	-0,78	0,19	2,37	-0,12	1,33	3,10	0,96	2,63	5,07	6,67	6,92	5,14	6,14	4,06	0,39	4,39	4,46
7	3,20	3,34	2,74	3,50	1,32	1,36	2,19	2,18	-1,54	-0,91	-1,53	-1,30	-1,96	-2,26	1,50	2,63	5,14	3,47	3,09
8	5,63	4,53	7,30	5,34	6,21	4,15	7,56	4,43	0,61	-2,56	-1,76	-1,90	-1,40	-0,67	0,40	-0,16	5,43	4,25	4,44
9	6,03	5,80	6,94	4,20	5,54	6,81	6,94	3,41	2,86	5,48	9,06	7,70	10,24	7,37	8,98	7,72	6,70	5,25	5,50
10	-0,43	-1,90	-1,09	3,13	-2,64	-0,06	0,44	-2,90	-7,94	-6,12	-5,23	-14,06	-2,50	2,52	1,00	13,82	2,50	3,08	5,77
11	6,50	3,45	5,23	5,97	6,50	6,92	6,96	4,65	4,30	1,99	1,54	-1,70	-2,39	-0,38	1,77	2,27	1,91	3,88	10,33
12	5,79	5,94	3,81	1,91	4,12	6,18	5,97	5,96	7,36	1,14	-0,04	4,75	5,39	3,55	0,38	1,73	1,91	5,72	6,39
13	3,60	4,89	3,71	3,30	4,02	4,15	3,65	2,22	-4,39	1,12	0,17	-2,27	-8,13	-9,26	-2,05	-2,85	-4,28	-0,50	2,33
14	3,39	2,11	2,86	2,60	3,63	3,80	3,64	4,00	1,82	0,08	1,69	0,22	0,47	1,24	2,25	3,29	0,67	4,54	4,63
15	2,63	4,97	6,22	4,47	6,33	4,22	3,84	3,00	1,14	1,26	2,08	1,33	1,42	1,35	2,71	3,53	2,18	2,63	3,15
16	1,80	3,96	8,11	2,25	4,07	4,03	0,06	2,06	1,55	-4,42	-3,56	-3,90	-4,70	-3,38	-2,88	-0,47	1,64	3,26	5,03
17	-1,13	-8,61	-7,87	-17,13	-10,81	-3,44	-17,54	-10,27	-18,76	-26,59	-12,90	-10,70	-21,45	0,50	0,75	3,59	5,41	6,34	5,16
18	1,47	3,79	3,92	-5,22	-5,14	-19,65	-5,86	-3,47	5,72	5,18	-0,94	-30,21	3,08	-1,61	2,92	1,55	4,06	2,71	1,48
19	3,99	4,50	5,86	7,13	6,42	6,33	5,99	2,15	-6,59	-2,76	-1,13	-6,24	-9,58	-4,94	-1,07	-0,36	-3,05	-1,39	2,71
20	4,59	2,88	4,28	10,35	3,90	4,17	4,91	6,66	3,91	3,85	2,70	3,02	1,66	0,94	1,26	1,24	3,77	4,44	4,02
21	2,54	6,05	0,39	6,51	7,69	7,62	5,95	6,80	7,12	6,24	3,72	-0,96	1,51	-2,17	3,13	1,95	5,90	7,53	9,72
22	2,84	2,05	2,18	3,45	2,37	1,90	2,48	0,91	-0,59	2,97	-0,44	1,75	1,92	3,49	4,73	4,99	1,79	6,22	6,04
23	1,02	3,68	1,95	-0,48	0,90	2,95	1,98	2,96	2,99	-0,36	-2,53	-2,44	2,50	-0,37	-1,22	-3,64	3,73	2,82	2,12
Total	**2,94**	**3,18**	**3,27**	**1,98**	**1,83**	**-0,15**	**2,68**	**2,04**	**-0,40**	**0,61**	**0,08**	**-5,39**	**-3,19**	**-1,71**	**0,98**	**2,38**	**3,24**	**3,20**	**4,00**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A6

Productividad durante el periodo 2000-2018 a precios corrientes. Aragón (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	26,41	31,52	23,68	25,55	26,46	29,86	32,47	26,33	28,91	32,49	33,24	33,21	38,44	39,04	39,95	37,43	41,47	52,79	43,58
2	28,05	59,61	57,41	41,49	75,06	76,72	90,51	71,82	62,96	37,60	32,24	32,76	16,34	128,71	110,70	88,16	92,06	97,91	118,39
3	38,48	30,33	34,55	39,68	41,22	36,96	39,66	41,66	43,92	41,73	47,34	49,78	51,93	48,77	59,17	52,88	65,94	65,97	48,72
4	19,41	19,62	20,61	21,90	22,94	24,14	25,31	27,70	29,97	28,14	26,23	29,10	29,01	30,14	33,73	29,41	31,30	34,08	35,41
5	24,86	18,21	28,48	14,28	17,24	24,06	30,70	38,60	28,68	24,98	23,91	27,26	18,46	99,71	112,69	106,79	96,75	113,23	130,98
6	9,80	41,90	40,55	48,05	45,02	36,17	58,75	63,20	50,36	51,45	62,06	72,28	75,12	74,26	78,02	73,51	69,57	81,96	93,24
7	36,24	30,78	31,80	38,68	39,81	44,89	48,31	48,19	36,77	41,41	38,41	41,81	37,93	38,19	45,25	46,03	44,26	46,27	45,17
8	37,42	37,67	39,34	40,96	39,42	42,03	40,80	47,55	44,55	37,77	41,55	43,10	38,54	46,01	47,91	40,57	50,72	53,30	52,38
9	22,65	25,71	30,17	33,64	35,13	33,90	37,29	36,98	31,68	29,79	36,18	34,17	37,99	65,17	71,07	62,74	59,76	59,56	59,57
10	10,84	8,39	9,38	15,51	16,04	15,89	18,68	22,73	18,81	13,79	17,46	18,45	17,97	47,77	48,62	78,82	63,31	60,92	73,05
11	23,96	22,33	24,18	28,14	30,12	23,60	33,91	34,69	23,86	31,28	28,08	14,91	23,03	39,00	43,42	41,82	46,15	46,77	48,46
12	70,24	198,29	202,57	174,08	149,21	60,96	67,29	51,89	54,24	59,70	164,30	103,34	93,33	130,45	73,73	105,65	104,58	152,91	108,25
13	33,74	36,75	37,93	40,95	45,03	48,30	51,69	56,42	44,80	43,14	40,93	29,35	25,15	9,76	33,31	30,97	25,61	39,93	46,15
14	25,54	26,13	27,59	26,78	27,17	30,56	32,48	32,71	31,78	28,81	30,28	29,76	29,64	38,79	41,39	41,61	34,58	45,78	42,70
15	24,88	23,65	26,40	27,39	30,41	29,93	32,51	34,79	33,89	32,59	38,42	38,80	39,77	42,35	47,70	50,71	46,79	48,23	46,95
16	19,93	22,44	24,10	10,67	24,63	25,38	25,97	29,52	28,07	24,14	25,02	24,51	23,15	24,52	25,51	26,28	28,57	29,63	45,19
17	6,85	7,06	8,70	19,38	22,75	25,70	22,32	25,77	24,61	30,36	26,23	28,12	13,66	46,01	49,23	39,55	36,33	49,93	36,79
18	26,83	35,23	32,93	42,13	56,26	89,96	118,90	127,73	128,17	68,56	121,16	142,90	101,63	-76,64	159,58	229,39	134,40	348,78	-32,81
19	71,39	56,34	82,14	86,61	106,16	154,08	129,99	144,17	99,06	121,26	100,81	77,11	67,71	-11,38	66,85	73,02	13,11	58,96	116,04
20	25,09	25,68	26,77	27,52	30,88	32,03	35,62	37,22	37,04	28,63	32,13	34,49	31,73	36,08	35,43	34,33	36,69	41,40	36,33
21	18,46	21,38	17,46	22,12	21,62	24,64	26,64	29,47	27,93	27,39	26,81	23,57	24,43	23,44	27,37	22,17	28,18	31,24	29,47
22	16,63	17,47	19,71	16,58	10,82	12,14	7,20	8,19	12,46	12,22	12,84	15,32	16,72	31,16	26,55	27,47	30,36	27,68	31,24
23	24,96	14,92	29,93	21,17	28,28	31,00	33,92	28,21	31,66	27,60	36,22	36,85	27,01	33,80	28,67	31,63	30,60	34,73	33,21
Total	**31,32**	**33,97**	**37,44**	**37,27**	**41,21**	**45,51**	**46,58**	**48,97**	**42,35**	**40,82**	**43,42**	**38,39**	**35,02**	**29,70**	**45,80**	**47,47**	**48,19**	**51,91**	**48,65**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A7

Productividad durante el periodo 2000-2018 a precios corrientes. Huesca (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	35,23	44,04	32,13	34,32	32,96	36,97	40,23	32,10	40,59	42,72	43,83	45,23	49,25	51,40	46,69	46,57	53,81	72,82	52,03
2	51,84	47,31	44,89	53,89	52,07	60,64	59,96	65,19	58,97	63,82	53,22	50,13	44,42	44,56	43,30	53,41	45,66	60,59	61,13
3	40,45	44,10	41,56	41,55	44,19	53,14	52,92	46,27	55,76	36,53	59,41	53,49	67,06	58,88	70,52	55,89	81,50	80,78	48,70
4	22,05	22,12	21,94	25,59	24,12	24,93	23,51	27,67	28,02	24,24	25,33	27,88	31,91	30,87	33,42	30,99	33,28	43,98	47,84
5	25,86	26,91	21,36	24,18	29,41	31,06	34,04	37,00	31,86	34,72	34,12	36,31	34,41	40,17	44,24	46,05	50,65	46,52	39,48
6	35,83	33,39	35,52	51,33	49,70	49,10	48,07	47,93	46,27	59,90	62,28	67,69	62,20	66,41	60,98	62,93	72,12	77,34	84,44
7	41,07	44,44	45,71	34,67	43,58	44,68	51,10	53,33	45,60	45,61	41,39	42,57	32,31	30,47	35,80	38,72	38,30	41,27	39,57
8	25,80	27,78	29,16	27,71	32,04	32,98	33,78	38,52	39,17	35,72	40,75	34,18	34,93	36,79	33,03	35,88	51,29	54,57	57,25
9	28,31	27,81	26,55	30,23	31,31	39,20	34,46	39,04	38,87	33,75	42,62	38,04	44,77	44,09	50,24	52,95	50,86	47,21	41,17
10	30,95	34,07	34,21	39,21	34,24	37,52	39,71	44,78	42,51	43,16	40,17	39,61	38,58	39,34	42,12	37,89	40,13	46,46	47,31
11	21,89	23,79	22,25	25,48	28,96	30,61	30,10	33,43	33,46	30,61	33,94	33,45	29,47	22,62	38,40	36,87	36,62	42,19	40,91
12	91,57	50,12	52,36	46,41	22,51	39,04	46,87	63,80	86,18	87,82	69,09	113,04	119,36	-22,31	54,53	62,82	147,27	113,20	64,59
13	31,65	35,75	31,38	33,29	38,46	35,80	48,95	48,93	40,24	39,97	38,14	33,61	33,23	31,23	33,99	35,15	30,57	39,36	40,60
14	25,47	26,60	27,38	28,17	32,59	30,85	34,21	35,16	34,77	33,46	35,48	35,29	34,63	36,83	37,33	39,14	38,40	39,77	42,85
15	33,00	37,75	37,75	37,88	37,18	33,85	42,47	37,83	38,62	36,27	38,24	38,21	40,53	43,32	49,20	48,35	47,42	52,68	51,04
16	21,00	21,95	23,13	22,56	27,55	27,68	30,98	25,68	24,41	25,72	27,70	26,00	24,38	27,03	27,54	26,91	32,29	32,38	33,51
17	34,29	35,83	32,99	31,32	33,65	35,91	33,81	38,22	37,07	32,55	32,08	31,95	30,15	28,02	29,44	23,76	31,41	34,45	35,48
18	34,63	37,59	41,29	38,51	37,93	41,20	39,46	40,37	46,49	45,16	45,99	54,54	49,41	60,51	53,19	89,05	40,76	228,40	55,27
19	45,53	37,34	39,38	52,92	63,34	92,96	80,77	63,96	178,95	54,91	47,49	95,96	92,02	47,56	64,76	82,80	108,21	133,06	73,32
20	24,39	22,09	30,59	31,32	39,77	31,63	34,28	39,41	37,37	33,47	33,71	34,64	36,56	29,77	29,57	37,11	32,35	37,58	36,01
21	13,96	20,75	16,86	21,50	19,44	18,93	22,24	26,49	28,53	27,79	27,54	27,00	26,75	26,35	29,26	27,00	23,56	27,68	17,88
22	22,00	16,23	19,80	17,61	19,24	22,71	25,47	26,02	24,90	26,82	28,11	26,84	26,96	28,19	29,82	28,08	27,71	29,77	29,97
23	22,23	29,96	25,78	27,12	28,07	28,38	32,30	28,89	27,91	27,24	44,60	35,00	26,84	37,96	31,24	41,44	34,23	43,63	30,21
Total	**30,80**	**32,14**	**30,85**	**32,49**	**36,08**	**37,26**	**41,67**	**40,34**	**46,25**	**37,95**	**38,79**	**41,02**	**41,21**	**36,23**	**39,98**	**37,98**	**47,26**	**50,62**	**43,10**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A8

Productividad durante el periodo 2000-2018 a precios corrientes. Teruel (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	32,58	35,32	26,81	27,60	29,32	31,53	35,69	29,65	26,02	29,56	30,50	27,15	33,48	29,63	39,15	39,59	44,16	46,40	39,89
2	-33,12	54,99	35,74	1,01	64,25	37,38	80,22	64,15	63,55	-22,32	-17,71	0,75	-63,20	186,45	159,36	40,80	108,59	109,39	156,78
3	37,98	28,92	19,46	35,21	31,18	33,18	37,28	35,68	34,69	37,18	29,12	32,92	32,74	36,93	40,23	43,80	40,94	39,74	38,82
4	14,85	15,94	14,99	15,58	14,76	17,23	17,44	17,67	20,63	21,83	21,98	21,77	18,73	22,80	20,72	27,28	29,50	25,69	23,03
5	37,78	16,35	-4,00	-18,42	-5,07	2,61	11,01	32,92	3,47	-9,71	-8,01	36,35	35,69	28,63	36,66	34,74	45,78	34,74	36,40
6	42,03	55,93	52,53	57,81	58,97	55,65	58,71	70,27	66,38	39,03	53,88	65,13	94,00	83,19	106,42	87,32	97,79	88,76	73,56
7	31,12	33,32	31,33	35,81	37,29	40,09	45,25	34,31	7,25	39,13	29,84	35,99	36,42	37,48	40,39	39,23	39,02	41,69	41,12
8	44,61	45,42	42,23	44,61	46,69	41,74	39,56	41,86	41,77	34,44	40,15	46,02	43,64	49,90	58,34	51,74	50,82	60,66	52,46
9	18,60	31,68	24,44	26,01	24,12	20,02	20,97	20,71	35,74	36,51	31,75	31,63	31,73	35,66	37,86	26,79	37,82	42,38	30,83
10	21,89	20,49	20,66	18,84	21,32	27,57	39,82	35,15	26,85	26,94	28,41	36,51	41,27	16,83	26,64	21,93	27,28	26,33	28,94
11	24,21	22,90	26,12	25,07	26,44	28,26	28,91	28,99	26,23	26,76	25,05	25,68	26,12	34,62	36,33	42,27	54,35	55,85	36,87
12	25,57	21,74	20,97	52,67	58,33	64,47	64,51	58,27	69,33	57,89	62,56	58,66	49,06	58,69	63,72	58,37	46,00	71,01	49,20
13	27,20	28,46	29,63	31,85	32,80	34,11	37,91	42,74	36,20	37,14	35,06	30,20	29,33	31,19	35,63	28,66	27,35	35,36	40,05
14	25,80	27,28	27,21	29,46	31,74	31,82	33,11	36,59	35,18	34,21	33,63	33,95	32,82	33,72	32,94	34,07	30,60	35,91	33,87
15	31,12	35,49	35,44	40,62	39,70	38,49	39,81	43,49	42,55	37,60	40,72	38,75	39,78	42,16	46,62	52,93	42,54	56,58	46,93
16	21,84	22,02	21,47	23,00	22,47	24,07	24,86	27,13	26,18	25,93	27,11	26,00	23,87	20,60	23,44	21,05	27,71	29,23	33,92
17	21,00	22,23	20,16	20,14	23,48	25,42	28,62	29,38	28,65	27,28	27,71	30,40	28,08	23,91	24,15	26,14	24,77	29,12	29,45
18	27,25	28,72	28,86	37,87	43,08	39,18	42,67	53,83	49,08	-227,47	237,77	-69,14	37,21	36,54	40,45	55,09	67,56	326,80	228,04
19	35,54	41,82	53,55	43,70	45,27	64,41	40,25	53,26	53,86	200,00	55,14	58,77	106,44	37,72	118,34	37,13	70,72	104,35	15,32
20	27,97	26,27	28,47	32,10	32,27	34,03	39,64	33,15	38,96	37,73	37,28	33,13	32,71	35,11	35,34	34,09	116,48	84,39	47,67
21	32,15	24,08	24,36	21,10	30,52	19,01	23,17	22,33	34,88	34,99	34,81	33,99	28,99	25,64	29,11	21,85	22,98	30,86	23,52
22	4,67	12,93	16,88	15,47	18,90	20,30	24,98	23,39	24,05	25,79	26,63	28,43	25,36	28,64	27,48	25,25	29,33	32,10	27,26
23	28,05	23,52	26,06	19,05	24,13	25,47	25,16	27,40	22,80	21,15	29,52	22,60	8,87	14,42	9,14	37,98	12,80	12,00	14,56
Total	**27,30**	**29,10**	**28,18**	**30,04**	**32,57**	**33,93**	**36,14**	**38,03**	**35,38**	**36,95**	**35,73**	**32,04**	**33,54**	**35,62**	**41,32**	**41,44**	**45,69**	**48,41**	**44,82**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A9

Productividad durante el periodo 2000-2018 a precios corrientes. Zaragoza (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	24,30	28,39	21,07	23,11	24,58	27,94	30,09	24,53	26,29	30,15	30,76	30,36	35,86	35,91	37,29	33,76	35,62	43,65	38,83
2	75,68	64,52	77,95	70,78	86,35	104,70	101,79	77,28	63,37	70,85	55,47	48,50	58,30	111,37	94,25	107,40	90,07	96,96	93,89
3	37,75	24,37	36,83	39,80	42,35	32,31	34,15	41,31	41,26	44,86	47,29	52,62	50,64	47,69	58,49	53,78	65,01	66,47	51,18
4	19,49	19,60	20,92	22,03	23,49	24,61	26,05	28,44	30,75	29,07	26,54	29,60	29,10	30,35	34,43	29,31	31,11	32,70	33,70
5	21,88	17,97	40,53	24,56	23,81	30,70	36,85	40,89	37,57	34,47	32,74	23,57	15,53	111,15	124,60	118,93	104,50	126,32	150,08
6	0,69	41,91	40,28	45,70	41,77	29,20	62,69	67,72	48,37	51,27	63,56	75,57	75,98	75,15	78,78	74,74	63,12	82,59	100,20
7	36,13	28,12	29,51	40,13	39,64	46,13	48,57	50,94	42,50	41,10	40,36	43,11	39,61	40,25	47,95	48,87	46,83	48,73	47,79
8	37,43	37,54	39,98	41,92	39,17	43,13	41,86	49,36	45,63	38,61	41,92	43,71	37,97	46,37	47,68	39,68	50,60	51,44	51,08
9	22,42	25,51	30,51	34,03	35,68	33,91	37,77	37,07	31,14	29,40	35,82	33,95	37,61	66,65	72,31	63,68	60,56	60,44	61,71
10	10,56	8,00	9,02	15,20	15,68	15,40	18,05	22,16	18,22	13,04	16,88	17,82	17,26	48,25	48,81	79,86	63,80	61,20	73,63
11	24,04	22,24	24,19	28,41	30,34	23,00	34,34	35,02	23,24	31,54	27,94	13,54	22,56	40,29	44,09	42,13	46,29	46,60	50,10
12	71,66	238,56	239,46	198,70	183,04	64,09	71,83	49,64	50,59	55,28	215,72	106,95	96,23	150,50	76,50	115,34	102,88	166,79	119,64
13	34,68	37,77	40,35	43,77	48,26	53,55	54,20	60,09	47,09	45,03	42,72	27,97	21,84	-1,09	32,67	30,07	24,20	40,73	48,63
14	25,53	26,00	27,65	26,38	26,09	30,43	32,15	32,04	31,03	27,60	29,10	28,47	28,47	39,62	43,05	42,90	34,22	47,91	43,43
15	23,33	20,53	23,72	24,26	28,44	28,29	30,27	33,29	32,35	31,61	38,23	38,90	39,65	42,22	47,56	50,90	47,24	46,80	46,27
16	19,45	22,61	24,65	8,69	23,95	24,79	24,53	30,94	29,58	23,41	23,91	23,90	22,70	24,28	25,20	26,64	27,56	28,73	49,42
17	5,79	5,89	7,74	18,74	22,21	25,21	21,51	24,99	23,90	30,30	25,86	27,87	12,59	47,26	50,79	41,57	37,05	51,30	37,19
18	26,53	35,27	32,58	42,44	58,10	95,35	128,45	138,36	142,00	88,67	119,64	161,88	110,40	-102,31	177,60	252,38	175,53	365,50	-77,95
19	77,45	61,67	90,99	94,28	117,38	170,70	143,80	162,71	92,63	126,11	109,61	75,57	63,78	-23,46	64,82	73,68	-0,03	46,50	130,25
20	25,11	26,22	26,37	27,02	29,84	32,00	35,60	37,22	36,93	27,81	31,75	34,53	31,13	36,86	36,12	34,03	33,79	40,40	35,98
21	18,42	21,36	17,33	22,19	21,50	25,37	27,17	29,89	27,68	27,17	26,57	23,04	24,05	23,16	27,23	21,76	28,97	31,55	30,91
22	16,54	17,57	19,72	16,53	10,12	11,39	5,89	6,93	11,43	11,02	11,72	14,37	15,85	31,45	26,17	27,46	30,61	27,36	31,46
23	24,99	14,05	30,30	20,93	28,47	31,53	34,49	28,17	32,52	27,93	35,55	37,93	28,64	34,50	29,72	29,44	31,08	35,11	34,84
Total	**32,20**	**35,29**	**40,06**	**39,45**	**43,88**	**49,17**	**49,22**	**52,51**	**43,10**	**42,42**	**46,10**	**38,70**	**34,19**	**26,22**	**47,19**	**49,29**	**48,58**	**52,44**	**50,12**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A10

Productividad durante el periodo 2000-2018 (precios año 2000). Aragón (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	26,41	30,22	21,69	22,43	22,22	23,81	24,51	18,71	19,84	22,71	23,16	23,16	27,06	27,49	28,17	26,12	28,75	35,30	28,52
2	28,05	57,14	52,60	36,43	63,04	61,18	68,31	51,04	43,21	26,28	22,46	22,84	11,50	90,63	78,06	61,51	63,83	65,46	77,49
3	38,48	29,07	31,65	34,85	34,62	29,48	29,94	29,61	30,14	29,17	32,98	34,71	36,56	34,34	41,72	36,90	45,72	44,11	31,89
4	19,41	18,80	18,88	19,23	19,27	19,25	19,11	19,69	20,57	19,67	18,27	20,29	20,42	21,23	23,78	20,52	21,70	22,78	23,17
5	24,86	17,46	26,09	12,54	14,48	19,18	23,17	27,43	19,68	17,47	16,66	19,01	12,99	70,21	79,46	74,51	67,08	75,70	85,73
6	9,80	40,17	37,15	42,19	37,80	28,85	44,34	44,92	34,56	35,97	43,23	50,40	52,88	52,29	55,01	51,29	48,23	54,80	61,03
7	36,24	29,50	29,13	33,97	33,43	35,80	36,46	34,25	25,23	28,95	26,76	29,15	26,70	26,89	31,91	32,12	30,68	30,93	29,57
8	37,42	36,11	36,04	35,97	33,10	33,52	30,79	33,80	30,57	26,40	28,95	30,05	27,13	32,40	33,78	28,31	35,17	35,64	34,29
9	22,65	24,65	27,64	29,54	29,50	27,03	28,14	26,28	21,74	20,83	25,21	23,82	26,74	45,89	50,11	43,78	41,44	39,82	38,99
10	10,84	8,04	8,60	13,62	13,47	12,67	14,10	16,15	12,91	9,64	12,17	12,87	12,65	33,64	34,28	55,00	43,89	40,73	47,81
11	23,96	21,41	22,15	24,71	25,30	18,82	25,60	24,65	16,38	21,87	19,56	10,39	16,21	27,46	30,62	29,18	31,99	31,27	31,72
12	70,24	190,09	185,57	152,87	125,30	48,61	50,79	36,88	37,22	41,73	114,46	72,06	65,70	91,86	51,99	73,72	72,51	102,23	70,85
13	33,74	35,23	34,74	35,96	37,82	38,52	39,01	40,10	30,75	30,16	28,51	20,46	17,70	6,87	23,49	21,61	17,75	26,70	30,21
14	25,54	25,05	25,28	23,51	22,81	24,37	24,52	23,25	21,81	20,14	21,10	20,75	20,87	27,31	29,19	29,03	23,98	30,60	27,95
15	24,88	22,67	24,18	24,05	25,53	23,87	24,54	24,73	23,26	22,78	26,77	27,06	28,00	29,82	33,63	35,39	32,44	32,24	30,73
16	19,93	21,51	22,08	9,37	20,68	20,24	19,60	20,98	19,26	16,88	17,43	17,09	16,30	17,27	17,99	18,34	19,81	19,81	29,58
17	6,85	6,77	7,97	17,02	19,10	20,50	16,84	18,31	16,89	21,23	18,27	19,61	9,62	32,40	34,71	27,60	25,19	33,38	24,08
18	26,83	33,77	30,16	37,00	47,24	71,73	89,74	90,78	87,96	47,93	84,41	99,64	71,55	-53,97	112,52	160,06	93,18	233,18	103,09
19	71,39	54,01	75,24	76,06	89,15	122,87	98,11	102,46	67,99	84,77	70,23	53,77	47,67	-8,02	47,14	50,95	9,09	39,42	75,95
20	25,09	24,62	24,52	24,17	25,93	25,55	26,89	26,46	25,42	20,01	22,39	24,05	22,34	25,41	24,98	23,95	25,44	27,68	23,78
21	18,46	20,49	15,99	19,43	18,16	19,65	20,11	20,94	19,17	19,15	18,68	16,44	17,20	16,51	19,30	15,47	19,54	20,88	19,29
22	16,63	16,75	18,05	14,56	9,08	9,68	5,44	5,82	8,55	8,54	8,94	10,68	11,77	21,94	18,72	19,17	21,05	18,50	20,45
23	24,96	14,31	27,42	18,59	23,74	24,72	25,61	20,05	21,73	19,29	25,23	25,69	19,01	23,80	20,22	22,07	21,21	23,22	21,73
Total	**31,32**	**32,56**	**34,29**	**32,72**	**34,61**	**36,29**	**35,16**	**34,80**	**29,07**	**28,54**	**30,25**	**26,77**	**24,65**	**20,92**	**32,29**	**33,12**	**33,41**	**34,70**	**31,84**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A11

Productividad durante el periodo 2000-2018 (precios año 2000). Huesca (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	35,23	42,22	29,44	30,13	27,68	29,48	30,36	22,82	27,86	29,86	30,53	31,54	34,67	36,19	32,92	32,50	37,31	48,68	34,06
2	51,84	45,35	41,12	47,32	43,73	48,36	45,26	46,33	40,47	44,62	37,08	34,95	31,27	31,37	30,53	37,27	31,66	40,51	40,01
3	40,45	42,28	38,07	36,49	37,11	42,38	39,94	32,88	38,26	25,54	41,39	37,30	47,21	41,46	49,73	39,00	56,51	54,01	31,87
4	22,05	21,21	20,10	22,47	20,25	19,88	17,74	19,66	19,23	16,94	17,65	19,44	22,46	21,74	23,57	21,63	23,07	29,41	31,31
5	25,86	25,80	19,57	21,23	24,69	24,76	25,70	26,29	21,86	24,27	23,77	25,32	24,22	28,29	31,19	32,13	35,12	31,10	25,84
6	35,83	32,01	32,54	45,07	41,73	39,15	36,28	34,06	31,75	41,88	43,39	47,20	43,78	46,76	43,00	43,91	50,00	51,70	55,27
7	41,07	42,60	41,87	30,45	36,60	35,63	38,57	37,90	31,30	31,89	28,83	29,69	22,75	21,46	25,24	27,02	26,56	27,59	25,90
8	25,80	26,63	26,72	24,33	26,90	26,30	25,49	27,37	26,88	24,97	28,39	23,83	24,59	25,90	23,29	25,03	35,56	36,48	37,47
9	28,31	26,66	24,32	26,55	26,29	31,26	26,01	27,75	26,68	23,59	29,69	26,53	31,52	31,05	35,43	36,95	35,26	31,56	26,95
10	30,95	32,66	31,34	34,43	28,75	29,92	29,97	31,83	29,18	30,17	27,99	27,62	27,16	27,70	29,70	26,44	27,82	31,06	30,97
11	21,89	22,81	20,38	22,38	24,32	24,41	22,72	23,76	22,97	21,40	23,64	23,32	20,75	15,93	27,08	25,73	25,39	28,21	26,77
12	91,57	48,05	47,97	40,76	18,91	31,13	35,38	45,34	59,14	61,39	48,13	78,82	84,02	-15,71	38,45	43,84	102,11	75,68	42,28
13	31,65	34,28	28,74	29,24	32,30	28,55	36,95	34,78	27,62	27,94	26,57	23,43	23,39	21,99	23,97	24,52	21,20	26,31	26,58
14	25,47	25,50	25,08	24,74	27,37	24,60	25,82	24,99	23,86	23,39	24,71	24,61	24,38	25,94	26,32	27,31	26,63	26,59	28,05
15	33,00	36,19	34,58	33,27	31,23	26,99	32,06	26,88	26,50	25,36	26,64	26,65	28,53	30,50	34,69	33,74	32,88	35,22	33,41
16	21,00	21,04	21,19	19,81	23,13	22,07	23,38	18,25	16,75	17,98	19,30	18,13	17,17	19,03	19,42	18,78	22,39	21,65	21,93
17	34,29	34,35	30,22	27,50	28,26	28,64	25,52	27,16	25,44	22,76	22,35	22,28	21,23	19,73	20,76	16,58	21,77	23,03	23,22
18	34,63	36,03	37,82	33,82	31,85	32,85	29,78	28,69	31,90	31,57	32,04	38,03	34,78	42,61	37,51	62,14	28,26	152,70	36,18
19	45,53	35,79	36,07	46,47	53,19	74,13	60,96	45,46	122,81	38,38	33,08	66,91	64,78	33,49	45,66	57,78	75,02	88,96	47,99
20	24,39	21,17	28,03	27,51	33,40	25,22	25,87	28,01	25,65	23,40	23,48	24,16	25,74	20,97	20,85	25,90	22,43	25,12	23,57
21	13,96	19,89	15,45	18,88	16,32	15,10	16,79	18,83	19,58	19,43	19,19	18,82	18,83	18,55	20,63	18,84	16,33	18,51	11,70
22	22,00	15,56	18,14	15,46	16,16	18,11	19,22	18,49	17,09	18,75	19,58	18,71	18,98	19,85	21,03	19,59	19,21	19,90	19,62
23	22,23	28,72	23,62	23,82	23,58	22,63	24,38	20,53	19,15	19,05	31,07	24,41	18,90	26,73	22,03	28,91	23,73	29,17	19,77
Total	**30,80**	**30,82**	**28,26**	**28,53**	**30,30**	**29,72**	**31,45**	**28,67**	**31,74**	**26,53**	**27,02**	**28,60**	**29,01**	**25,51**	**28,19**	**26,50**	**32,77**	**33,85**	**28,21**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A12

Productividad durante el periodo 2000-2018 (precios año 2000). Teruel (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	32,58	33,86	24,56	24,24	24,63	25,15	26,94	21,07	17,85	20,66	21,25	18,93	23,57	20,86	27,61	27,62	30,62	31,02	26,11
2	-33,12	52,72	32,74	0,89	53,96	29,81	60,55	45,59	43,62	-15,61	-12,34	0,52	-44,49	131,29	112,37	28,47	75,29	73,13	102,61
3	37,98	27,72	17,82	30,92	26,18	26,46	28,14	25,36	23,81	25,99	20,29	22,95	23,05	26,00	28,37	30,56	28,38	26,57	25,41
4	14,85	15,28	13,73	13,69	12,39	13,74	13,16	12,56	14,16	15,26	15,31	15,18	13,18	16,06	14,61	19,04	20,45	17,17	15,08
5	37,78	15,67	-3,66	-16,18	-4,26	2,08	8,31	23,39	2,38	-6,79	-5,58	25,35	25,12	20,16	25,85	24,24	31,74	23,23	23,82
6	42,03	53,61	48,12	50,76	49,52	44,37	44,31	49,94	45,56	27,29	37,54	45,41	66,17	58,58	75,04	60,93	67,80	59,34	48,15
7	31,12	31,94	28,70	31,45	31,32	31,97	34,15	24,38	4,98	27,36	20,79	25,09	25,64	26,39	28,48	27,37	27,06	27,87	26,91
8	44,61	43,54	38,69	39,17	39,21	33,29	29,86	29,75	28,67	24,08	27,97	32,09	30,72	35,14	41,14	36,10	35,23	40,56	34,34
9	18,60	30,37	22,39	22,84	20,26	15,97	15,83	14,72	24,53	25,52	22,12	22,06	22,34	25,11	26,70	18,70	26,22	28,34	20,18
10	21,89	19,64	18,92	16,54	17,91	21,99	30,05	24,98	18,42	18,83	19,79	25,46	29,06	11,85	18,78	15,30	18,91	17,60	18,94
11	24,21	21,95	23,92	22,02	22,20	22,53	21,82	20,61	18,00	18,71	17,45	17,91	18,39	24,38	25,62	29,49	37,68	37,34	24,13
12	25,57	20,84	19,21	46,25	48,98	51,41	48,69	41,41	47,58	40,47	43,58	40,90	34,54	41,32	44,93	40,73	31,89	47,47	32,20
13	27,20	27,28	27,15	27,97	27,55	27,20	28,62	30,37	24,85	25,96	24,42	21,05	20,65	21,97	25,12	20,00	18,97	23,64	26,21
14	25,80	26,15	24,92	25,87	26,66	25,37	24,99	26,01	24,15	23,92	23,43	23,67	23,10	23,74	23,23	23,77	21,21	24,01	22,17
15	31,12	34,03	32,46	35,67	33,34	30,69	30,05	30,91	29,20	26,29	28,37	27,02	28,00	29,69	32,87	36,93	29,49	37,82	30,72
16	21,84	21,11	19,67	20,20	18,87	19,19	18,76	19,28	17,97	18,13	18,89	18,13	16,80	14,50	16,53	14,69	19,21	19,54	22,20
17	21,00	21,31	18,47	17,68	19,72	20,27	21,60	20,88	19,66	19,07	19,30	21,20	19,77	16,83	17,03	18,24	17,18	19,47	19,28
18	27,25	27,53	26,44	33,26	36,17	31,24	32,20	38,26	33,68	-159,02	165,65	-48,21	26,19	25,73	28,52	38,44	46,84	218,49	149,26
19	35,54	40,09	49,05	38,37	38,02	51,36	30,38	37,85	36,96	139,82	38,42	40,98	74,93	26,56	83,44	25,91	49,03	69,77	10,03
20	27,97	25,18	26,08	28,19	27,10	27,14	29,92	23,56	26,74	26,38	25,97	23,10	23,03	24,72	24,92	23,79	80,76	56,42	31,20
21	32,15	23,08	22,31	18,53	25,63	15,16	17,49	15,87	23,93	24,46	24,25	23,70	20,41	18,06	20,53	15,25	15,93	20,63	15,40
22	4,67	12,39	15,46	13,58	15,87	16,19	18,85	16,62	16,50	18,03	18,55	19,82	17,85	20,16	19,38	17,62	20,33	21,46	17,84
23	28,05	22,55	23,87	16,73	20,26	20,31	18,99	19,47	15,65	14,78	20,57	15,76	6,25	10,15	6,44	26,50	8,88	8,03	9,53
Total	**27,30**	**27,89**	**25,82**	**26,38**	**27,35**	**27,05**	**27,28**	**27,03**	**24,28**	**25,83**	**24,89**	**22,34**	**23,61**	**25,08**	**29,14**	**28,91**	**31,68**	**32,37**	**29,33**

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A13

Productividad durante el periodo 2000-2018 (precios año 2000). Zaragoza (Miles euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1	24,30	27,22	19,30	20,30	20,64	22,28	22,71	17,43	18,04	21,08	21,43	21,17	25,25	25,29	26,29	23,55	24,70	29,19	25,42
2	75,68	61,85	71,41	62,15	72,51	83,49	76,83	54,93	43,49	49,53	38,64	33,82	41,04	78,42	66,46	74,94	62,44	64,83	61,46
3	37,75	23,36	33,73	34,95	35,56	25,77	25,77	29,36	28,32	31,36	32,95	36,69	35,65	33,58	41,24	37,53	45,07	44,44	33,50
4	19,49	18,79	19,16	19,35	19,72	19,62	19,66	20,21	21,11	20,32	18,49	20,64	20,49	21,37	24,28	20,45	21,57	21,86	22,06
5	21,88	17,22	37,13	21,56	20,00	24,48	27,81	29,06	25,78	24,10	22,81	16,43	10,94	78,27	87,86	82,98	72,45	84,46	98,23
6	0,69	40,17	36,90	40,13	35,08	23,29	47,32	48,13	33,20	35,84	44,28	52,69	53,49	52,92	55,55	52,15	43,76	55,21	65,58
7	36,13	26,96	27,04	35,24	33,29	36,78	36,66	36,20	29,17	28,73	28,12	30,06	27,88	28,35	33,81	34,10	32,47	32,58	31,28
8	37,43	35,99	36,63	36,81	32,89	34,39	31,60	35,08	31,32	26,99	29,20	30,48	26,73	32,65	33,62	27,69	35,08	34,39	33,43
9	22,42	24,46	27,95	29,88	29,97	27,04	28,51	26,34	21,37	20,55	24,95	23,67	26,48	46,93	50,99	44,44	41,99	40,41	40,39
10	10,56	7,67	8,27	13,35	13,17	12,28	13,62	15,75	12,50	9,12	11,76	12,43	12,15	33,97	34,42	55,72	44,24	40,92	48,19
11	24,04	21,32	22,16	24,95	25,48	18,34	25,92	24,89	15,95	22,05	19,46	9,44	15,88	28,37	31,09	29,39	32,09	31,16	32,79
12	71,66	228,69	219,36	174,49	153,71	51,11	54,22	35,28	34,72	38,64	150,28	74,57	67,74	105,97	53,94	80,48	71,33	111,51	78,31
13	34,68	36,21	36,96	38,44	40,53	42,70	40,91	42,70	32,32	31,48	29,76	19,50	15,38	-0,77	23,04	20,98	16,78	27,23	31,83
14	25,53	24,93	25,33	23,16	21,91	24,26	24,27	22,77	21,29	19,29	20,27	19,85	20,04	27,90	30,36	29,94	23,72	32,03	28,42
15	23,33	19,68	21,73	21,30	23,88	22,56	22,85	23,66	22,20	22,10	26,63	27,13	27,91	29,73	33,54	35,52	32,76	31,29	30,28
16	19,45	21,67	22,58	7,63	20,11	19,77	18,52	21,99	20,30	16,37	16,66	16,67	15,98	17,09	17,77	18,59	19,11	19,21	32,35
17	5,79	5,65	7,09	16,46	18,65	20,10	16,23	17,76	16,40	21,18	18,02	19,43	8,86	33,28	35,81	29,00	25,69	34,30	24,34
18	26,53	33,81	29,85	37,27	48,79	76,04	96,95	98,33	97,45	61,99	83,35	112,87	77,72	-72,04	125,23	176,10	121,70	244,36	101,34
19	77,45	59,12	83,35	82,79	98,57	136,12	108,54	115,64	63,57	88,16	76,36	52,69	44,90	-16,52	45,71	51,41	-0,02	31,09	85,26
20	25,11	25,13	24,16	23,73	25,06	25,51	26,87	26,45	25,34	19,44	22,12	24,08	21,91	25,95	25,47	23,74	23,43	27,01	23,55
21	18,42	20,47	15,87	19,48	18,06	20,23	20,50	21,25	19,00	19,00	18,51	16,06	16,93	16,31	19,20	15,18	20,08	21,09	20,23
22	16,54	16,84	18,07	14,52	8,50	9,08	4,45	4,93	7,85	7,70	8,16	10,02	11,16	22,15	18,45	19,16	21,22	18,29	20,59
23	24,99	13,47	27,76	18,38	23,90	25,14	26,03	20,02	22,32	19,53	24,77	26,44	20,16	24,30	20,96	20,54	21,55	23,47	22,80
Total	**32,20**	**33,83**	**36,70**	**34,64**	**36,85**	**39,21**	**37,15**	**37,32**	**29,58**	**29,66**	**32,12**	**26,99**	**24,07**	**18,46**	**33,28**	**34,39**	**33,68**	**35,06**	**32,80**

Fuente: SABI y elaboración propia

ie
2019
informe
económico
de aragón