



ie

**informe económico
de aragón 2020**

ie
2020
informe
económico
de aragón



Informe Económico de Aragón 2020

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: agosto 2021

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.: 978-84-87807-68-8

D.L.: Z- 1648 - 2021

Preimpresión e impresión:

Litocian, S.L.

Índice

1/	Resumen y visión general desde el segundo semestre de 2021	7
----	--	---

2/	Perspectiva global de la economía en 2020	15
----	---	----

2.1	Contexto global y nacional	17
2.1.1	Contexto global	17
2.1.2	España	22
2.2	Panorámica general de la economía aragonesa en 2020	27
2.3	La demanda en Aragón	30
2.3.1	Demanda interna	30
2.3.2	Demanda externa	31
2.4	La oferta en Aragón	32
2.5	Comparación con el resto de CC.AA.	33

3/	Aragón 2020. Detalle por áreas de interés económico	39
----	---	----

3.1	Sectores productivos	41
3.1.1	Agricultura	41
3.1.2	Industria	46
3.1.3	Construcción y vivienda	48
3.1.4	Servicios	52

3.2 Sector exterior	56
3.3 Mercado de trabajo	62
3.4 Mercados financieros	68
3.5 Precios y costes de las empresas	72
3.6 Rentabilidad y productividad de las empresas	76
3.6.1 Introducción	76
3.6.2 La rentabilidad y productividad en Aragón y sus provincias	78
3.6.3 Rentabilidad y productividad por sectores económicos en 2019	82
3.6.4 Evolución de la rentabilidad y la productividad por sectores entre 2006 y 2019	86
3.6.5 Balance del comportamiento de la productividad y de la rentabilidad durante el periodo 2006-2019. Escenario previo al shock COVID 19.	118
3.7 Sector público autonómico y local en Aragón	125
3.7.1 Comunidad autónoma	126
3.7.2 Entidades locales	131
3.7.3 Proceso de reducción del sector público	133
3.7.4 Deuda y déficit públicos	135

4/ Anexo de datos. Rentabilidad y productividad de las empresas aragonesas 2000-2019139

Presentación

El Informe Económico de Aragón del 2020 refleja una realidad económica que no se parece a nada de lo que conocíamos. Una visión de los efectos de la crisis económica en Aragón precipitada por la pandemia durante el pasado año justificaría, ya de por sí, estas páginas.

A principios del 2020, la economía española se encontraba en una fase positiva de crecimiento; en Aragón, incluso, por encima de la media nacional. A la altura del mes de marzo, aunque ya había indicios de una desaceleración, el escenario económico cambió por completo y de manera súbita. La crisis sanitaria del COVID-19 y el impacto de las medidas necesarias para contenerlo impusieron en muchos sectores una congelación total de la actividad.

La restricción de la movilidad y el confinamiento tuvieron un efecto inmediato en la actividad económica. Estas medidas supusieron una ruptura de las cadenas de valor y restricciones a la oferta y la demanda, que precipitaron una intensa caída de la actividad. Se implantaron ERTES que, en cierta manera, dulcificaron el desastre económico que se produjo a nivel nacional, aunque muchos autónomos no pudieron acogerse a las medidas de urgencia.

En el tercer trimestre, finalizado el Estado de Alarma, la situación económica fue recuperándose progresivamente con la incorporación de muchos trabajadores a sus puestos de trabajo y la vuelta a la “nueva normalidad”. A partir de septiembre, entramos en una recuperación económica desigual en Aragón. A pesar de rebrotes de la epidemia y con confinamientos perimetrales, los datos de coyuntura apuntaban hacia una recuperación paulatina, con la excepción de algunos sectores como la hostelería y el comercio.

La publicación del Informe Económico de Aragón 2020, que edita la Fundación Basilio Paraíso, gracias al apoyo de Ibercaja, supone una herramienta imprescindible para comprender la evolución de este año desgraciadamente histórico para la economía de la Comunidad Autónoma y arroja luz para que podamos aprender de los acontecimientos vividos.

La Cámara de Comercio de Zaragoza, a lo largo de sus 135 años de existencia, sigue trabajando por el interés de las empresas aragonesas. Espero que la presente publicación sea de utilidad para la toma de decisiones y sirva de base para acometer retos futuros.

Manuel Teruel Izquierdo

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

1/

Resumen y visión
general desde el segundo
semestre de 2021



El shock de la pandemia COVID-19 ha supuesto una crisis económica sin precedentes, originada por una crisis sanitaria presente no sólo en España sino en el resto del mundo. Se paralizó en 2020 la actividad económica en buena parte de la economía, tanto en la vertiente de demanda como en la de oferta durante meses. El efecto inicial fue una caída brutal en el PIB español y aragonés del orden del 22% en el segundo trimestre del año y sus repercusiones, que se están produciendo aún al no desaparecer los contagios y el problema sanitario, siguen siendo muy negativos para el normal desenvolvimiento económico global y de los países individuales.

La evolución anual en 2020 refleja valores inéditos en muchos indicadores, que se han visto alterados negativamente de forma muy significativa y a veces sorprendente por el golpe económico que ha supuesto el shock. Se ha configurado una realidad económica, tanto en la economía española como en la aragonesa, totalmente diferente a la que en este informe se ha presentado en los seis años anteriores de recuperación. Ello hace que el informe del año anterior referido a 2019 quede como la descripción de hasta dónde consiguió llegar la economía en esa recuperación tras la crisis de 2008 y será la referencia con la que comparar los desastres económicos originados por la pandemia COVID-19. Comienza en 2020 un nuevo ciclo económico.

Tras la irrupción de la pandemia COVID-19 la economía global sigue sufriendo todavía los efectos de su presencia en 2021. Son muchos los ámbitos de la economía que se vieron negativamente afectados. Todo es diferente tras este shock y al describir lo ocurrido en la economía aragonesa vamos a ver que son muchas y graves las consecuencias que ha tenido, no sólo en su seno, sino en España, Europa y el resto del mundo, pudiendo comprobar que los efectos han sido y siguen siendo muy asimétricos temporal, sectorial y geográficamente, sea cual sea la perspectiva que se adopte.

Consecuencia de todo ello es que 2020 fue un año de caídas generalizadas del PIB, políticas monetarias acomodaticias y tipos de interés cero, gran esfuerzo fiscal para evitar los efectos más negativos (subsidio de desempleo, ERTES, compensación de pérdida de rentas, gastos sanitarios excepcionales,...) con el correspondiente aumento de los déficits y el endeudamiento, sectores económicos con grandes caídas en su actividad y negras perspectivas de recuperación (transporte urbano, aéreo y por ferrocarril, turismo, hostelería, actividades industriales,...), aumento del paro, in-

crecimiento de los precios de las materias primas, inflación que parece que es temporal pero que se puede enquistar y, finalmente, problemas globales de abastecimiento de productos intermedios, logísticos y para mantener la cadena de suministro. A pesar de que las vacunas han ayudado mucho, todavía siguen los problemas, ahora no tan inmediatos como al principio sino generados de forma diferida.

El decrecimiento de la economía aragonesa fue del -9,5% en 2020 según el Instituto Aragonés de Estadística, algo menos que la española que cayó según la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTE) -10,8%. La caída media de los países europeos está en torno al 6%, Estados Unidos cayó el -3,5% y China creció el 2,3%. La asimetría en la evolución agregada queda clara con estos ejemplos.

La tasa de paro fue en promedio en Aragón el 11,7% en 2020 (10,03% en 2019), 3,83 puntos porcentuales menos que la tasa nacional sin contar los ERTES, que llegaron a afectar a más de tres millones y medio de trabajadores a 30 de abril en España y 26.000 en Aragón². Esa tasa de paro supone que el número de parados aumentó en Aragón un 15,42% al pasar en promedio de 65.500 en 2019 a 75.500 en 2020, aunque sigue estando en el grupo de cabeza de las comunidades autónomas con menor tasa de paro promedio al ser la cuarta (como en 2018 y 2019) tras País Vasco, Navarra y La Rioja. Fue la tercera en 2017 y la quinta en 2016.

Todos los componentes de la demanda interna empeoran su evolución en 2020 respecto a 2019 excepto el gasto público corriente que aumenta un 1,7%, según el Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón. Todos ellos registran caídas superiores al 10%.

A pesar de que esa información implicaría una contribución real negativa del sector exterior aragonés al crecimiento, éste proporcionó un fuerte superávit nominal de casi tres mil millones de euros, lo que seguramente supuso una notable contribución económica sin la que el decrecimiento habría sido mayor. La estadística anterior indica que las exportaciones decrecieron en términos reales un -12,7% y las importaciones un -11%, que sólo se puede explicar por una caída importante en los precios de las exportaciones.

Por el lado de la oferta todos los sectores disminuyen la producción en 2020 respecto al año anterior menos uno, siendo construcción el que peor comportamiento tuvo con un decrecimiento del -15,4%, seguido de industria con el -9,9% y servicios con un -9,8%. Agricultura es el único sector que creció (6,4%). Todo ello según el Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón.

El crédito total concedido por los bancos aumentó el año 2020 en Aragón, al igual que en España, tras muchos años reduciéndose. Además, el crédito sólo aumenta en Zaragoza. También aumentaron los depósitos bancarios en 2020 de forma generali-

2. A 31 de diciembre quedaban en España alrededor de 700.000 y en Aragón 18.219 trabajadores incluidos en ERTES y en Aragón constaban 8.254 autónomos en cese de actividad.

zada en Aragón y España, volviendo al crecimiento que se produjo en 2017 y 2018 por primera vez tras la crisis.

El IPC acabó 2019 con una media anual del -0,5% en Aragón y el -0,3% en España, 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 negativos en 2020, en contraste con los años anteriores. Especialmente los relativos al comercio, el empleo, el endeudamiento público y los precios. En muchos casos con tasas de variación inéditas. El contexto internacional también dejó de contribuir positivamente como en los años anteriores de forma abrupta con la caída del turismo, los visitantes y los vuelos, lo que se reveló en la balanza de servicios de España que cayó sensiblemente.

Los dos desequilibrios de la economía española (y aragonesa) que peor imagen proporcionan a nivel europeo han empeorado en 2020. El primero es la alta tasa de paro, que ya hemos visto creció del 10,03% al 11,7% en Aragón sin tener en cuenta los ERTES y en España del 14,11% al 15,53%, sólo superada por Grecia con el 16,3% frente al 7,1% de la UE. Y sobre el segundo desequilibrio, fuerte déficit público con la contrapartida del alto endeudamiento, hay que decir que España ha registrado como consecuencia de la pandemia un déficit del 11% del PIB (2,8% en 2019), el máximo de la UE, y la proporción de deuda pública respecto al PIB ha pasado del 95,47% al 119,9%, la cuarta más alta tras Grecia, Italia y Portugal.

Las medidas de política monetaria con el mantenimiento de tipos cero y reactivación inmediata de la compra de activos por parte del BCE, que aún continua, han sido vitales para mantener la normalidad en los mercados financieros reflejada en la moderación de la prima de riesgo a pesar del incremento del endeudamiento. Más lenta ha sido la política fiscal específica de la UE en respuesta a la pandemia, actualmente en desarrollo, concretada en los fondos de recuperación europeos Next Generation, que en todo caso han supuesto la introducción de la emisión de bonos europeos.

En la primera parte de este informe se describe el contexto internacional y nacional en el que se desarrolló la economía aragonesa en 2020, 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 2019. 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 2019 ponen de manifiesto que la rentabilidad promedio de Aragón en la muestra de empresas utilizada supera en más de medio punto porcentual la alcanzada en 2018 al llegar hasta el 4,31%. Aumenta en las tres provincias. Además, por segunda vez desde la crisis de 2008 no existen sectores con rentabilidad promedio de sus empresas en Aragón negativa (sólo quedaban dos en 2016 y 2017, construcción y actividades inmobiliarias, estrechamente vinculados con la crisis). Los datos del próximo informe recogerán la rentabilidad de 2020 y veremos cómo cambia la situación con la irrupción de la pandemia.

Se mejora la productividad promedio de Aragón notablemente en 2019 respecto a 2018, superando en términos reales el máximo nivel anterior a la crisis de 2008. 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.

Para completar la novedad del informe de 2019 en el que se añadió un balance del comportamiento de la productividad y la rentabilidad durante el periodo 2006-2018 para caracterizar el escenario previo al shock COVID-19, se completa este año con el balance del periodo 2006-2019, que sí que es la referencia de comparación al incluir el último dato previo a la irrupción de la pandemia.

La 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 que reflejarán la rentabilidad y la productividad de las empresas va a cambiar de forma radical respecto de la trayectoria que la economía recorría hasta 2019.

Primero porque el shock económico supuso el confinamiento tuvo una magnitud inédita. En segundo lugar, porque las consecuencias negativas adicionales de la persistencia de los contagios y de la no desaparición del virus están siendo 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 temporal, geográfica como sectorialmente.

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 2020** 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 sigue siendo la cuarta comunidad autónoma con menor tasa de paro en el año 2020 (11,7%), por detrás de País Vasco (9,54%), Navarra (10,06%) y La Rioja (10,80%).
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 2019 siguió situándose por encima del 3% (4,31%), superando la de los años previos a la crisis de 2008.
4. Todos los sectores productivos aragoneses presentan rentabilidad promedio positiva de sus empresas en 2019.
5. De los 23 sectores productivos considerados en Aragón, 19 consiguen un mayor nivel real de productividad que en 2006, entre los cuales hay trece de ellos que la mejoran en más del 2% anual acumulativo entre 2006 y 2019 y cuatro de ellos, incluido el de Fabricación de material de transporte, lo hacen a una tasa superior al 10% acumulativo anual.
6. La evolución 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 permite desempeñar un papel de liderazgo mucho más efectivo que con anterioridad a 2013.
7. La comunidad autónoma de Aragón tuvo superávit en sus cuentas anuales.
8. Se siguen produciendo niveles record de exportaciones y de superávit de la balanza comercial en el comercio exterior aragonés.

Se retira uno de los ocho puntos favorables que se destacaron el año 2019 y se añade otro. El que se retira es el que indicaba que la población activa había crecido. Se añade el referente a la obtención de superávit en las cuentas anuales de la comunidad de Aragón. Por otra parte, el punto 3 referido a la rentabilidad refleja un valor mejor que el del informe anterior y en el punto cuatro se recoge un mejor comportamiento de la productividad en varios sectores.

Aspectos a lamentar:

1. Mantenimiento en 2020 de altos niveles de endeudamiento en instituciones tan importantes como el Gobierno de Aragón y el Ayuntamiento de Zaragoza.
2. Hay todavía cuatro sectores productivos (seis en 2018) 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.
4. En el mercado de trabajo aragonés se produjo en 2020 un descenso de la población activa.

En el informe de 2019 se recogían los tres primeros puntos, a los que se añade el del descenso de la población activa.

2/

Perspectiva global de la economía en 2020



2.1. Contexto global y nacional

2.1.1 Contexto global

El **decrecimiento global** del año 2020 refleja el impacto global de la pandemia COVID-19, ya que el PIB mundial cayó. Es sin duda un shock global porque las estadísticas no recogen desde hace muchos años una caída global del producto. Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional el PIB mundial descendió un -3,3%, toda una excepción en los datos recogidos por esta institución. Este decrecimiento global se sustentó en una pérdida de producción tanto de las economías avanzadas (-4,7%) como de las emergentes (-2,2%). Estas últimas sufrieron el impacto de la pandemia.

La **inflación** 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 0,7% en 2020, 0,7 puntos porcentuales menos que el año anterior, mientras que en los países emergentes alcanzó el 5,1%, la misma que en 2019. La presión inflacionista se siguió manteniendo 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 2.355% 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** de bienes y servicios cayó un -8,5% en 2020 cuando en 2019 aumentó un 0,9%, reflejando nuevamente el colapso de la producción durante los confinamientos en muchos países. Si en 2019 decíamos que se ponía de manifiesto un retroceso de la globalización, la pandemia de 2020 ha acelerado ese proceso y ya veremos cuándo el comercio recupera el nivel pre-pandemia. Es un fenómeno en el que sigue jugando su papel la guerra comercial iniciada por los Estados Unidos frente a China y la Unión Europea y las suspicacias por la rivalidad entre los dos primeros en aspectos tecnológicos. En 2020 el comercio mundial de mercancías cayó un -5,1% en términos reales y en valor monetario el comercio de mercancías cayó el

-7,7%. Los servicios se vieron especialmente afectados, en particular los vinculados con la movilidad.

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

	2018	2019	2020
PIB			
Economías avanzadas	2,2	1,7	-4,7
Estados Unidos	2,9	2,3	-3,5
Japón	0,3	0,7	-4,8
Reino Unido	1,3	1,4	-9,8
EU	2,3	1,7	-6,0
UEM	1,9	1,2	-6,4
España	2,4	2,0	-10,8
Precios al consumo			
Economías avanzadas	2,0	1,4	0,7
Estados Unidos	2,4	1,8	1,2
Japón	1,0	0,5	0,0
Reino Unido	2,5	1,8	0,9
EU	1,9	1,4	0,7
UEM	1,8	1,2	0,3
España	1,7	0,7	-0,3

Fuente: FMI y Eurostat

El desempleo creció en general en todos los países, con efectos muy negativos para países de la zona euro, como Grecia y España en los que la tasa de desempleo se encontraba todavía en valores muy elevados, pero en proceso de recuperación.

• Estados Unidos

Estados Unidos experimentó en 2020 una caída del PIB del -3,5%, mientras que la **tasa de desempleo** aumentó 4,4 puntos porcentuales, situándose en el 8,1% desde el 3,7% en 2019. El **déficit corriente** se situó en el 3,1% del PIB, 0,9 puntos porcentuales más que en 2019, y la tasa de variación del **IPC** fue del 1,2%, 0,6 puntos porcentuales menos que en 2019. El decrecimiento del PIB en 2020 reflejó la contribución negativa de la pandemia.

En diciembre de 2015 la Reserva Federal elevó el tipo de interés de referencia por primera vez desde 2008 cuando quedó en el 0,25%. La elevación fue hasta el 0,5% y tuvo efectos negativos en la volatilidad de los mercados financieros, a pesar de su

limitada variación, por lo que no volvió a elevarlo hasta diciembre de 2016 cuando lo dejó en el 0,75%. El 16 de marzo de 2017 lo elevó al 1%, el 26 de julio de 2017 al 1,25%, terminado 2017 con una subida en diciembre hasta el 1,5%. En el año 2018 hubo cuatro subidas de 0,25 puntos cada una en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, para dejarlo tras la última en el 2,5%. 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 a 2% y el 30 de octubre a 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 al 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%. El 16 de marzo de 2020, con motivo de la pandemia, la Fed bajo el tipo de interés al 0% donde se encuentra todavía. Con anterioridad había bajado hasta el 1%.

• Japón

En Japón el **decrecimiento** en 2020 fue del -4,8%. 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% en 2020, minorando el 0,5% de 2019, y el **superávit corriente** se situó en el 3,3% del PIB, cuatro décimas menos que en 2019. La **tasa de desempleo** aumentó ocho décimas desde 2019 y situó en el 3% en 2020.

• Economías emergentes y China

En el año 2020 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 **decrecimiento** de las economías emergentes fue en 2020 del -2,2%, lo que supone un descenso bastante menor que las avanzadas. Son principalmente los **países asiáticos** los que ayudan a que el decrecimiento no sea mayor en este grupo de economías (-1%), seguidos de la región **África Subsahariana** (-1,9%) y de los emergentes europeos (-2%), mientras que la zona de **Oriente Medio y Asia Central** cayó -2,9% y América Latina y el Caribe el -7%.

El crecimiento en China fue del 2,3% en 2020, el único gran país que consiguió crecer en dicho año a pesar de la pandemia, mientras el gobierno se sigue esforzando en fomentar un desarrollo más equilibrado basado en el consumo interno. La tasa de desempleo (urbano) aumentó al 3,8% en 2020 desde el 3,6% de 2019. La tasa de inflación fue del 2,4%, cinco décimas menos que en 2019.

• América latina

El PIB de los países de América Latina y el Caribe cayó en conjunto un -7% en 2020, una gran disminución como consecuencia de la pandemia. La **caída del crecimiento** ha sido generalizada en estos países, con la excepción de Guyana. Venezuela experimentó una tasa negativa del -30% después de caer -35% en 2019, 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.

Cuadro 2

América del Sur. Indicadores y países seleccionados. Año 2020

	PIB (% variación)	Inflación (% variación)	Balanza de pagos por cuenta corriente (% PIB)	Desempleo (%)
Brasil	-4,1	3,2	-0,9	13,7
Argentina	-10,0	42,0	1,0	11,7
Colombia	-6,8	2,5	-3,3	15,4
Venezuela	-30,0	2.355,0	-3,5	9,1
Perú	-11,1	1,8	0,5	6,2
Chile	-5,8	3,0	1,4	11,5
Ecuador	-7,5	-0,3	0,5	6,2
Bolivia	-7,7	0,9	-2,5	5,6
Uruguay	-5,7	9,8	-1,4	12,7
Paraguay	-0,9	1,8	1,6	7,6

Fuente: FMI, Banco Mundial

La moderación de los precios de las materias primas, principal fuente de ingresos de algunos de estos países, siguió pesando en esta caída del crecimiento. La **inflación** disminuyó 1,3 puntos porcentuales respecto a 2019, situándose en el 6,4% en 2020.

El PIB de **Argentina** cayó un -10,0% en 2020 según las estimaciones del FMI y la tasa de **inflación** fue del 42%. **Brasil** tuvo un decrecimiento del -4,1%, Perú creció del -11,1%, Bolivia del -7,7%, **Chile** del -5,8%, **Colombia** del -6,8%. La caída del PIB de **Venezuela** en 2020 fue del 30% con una increíble inflación del 2.335% (por debajo

del 9.906,02% de 2019). El desempleo adquirió valores importantes en países como Brasil, Argentina, Colombia, Chile y Uruguay, todos ellos por encima del 100%.

• **Europa**

La **producción de la UE** cayó en 2020 el -6,0% y los países de la **zona euro** tuvieron un decrecimiento del -6,4%. La caída fue generalizada en todos los países. Como es obvio, estas caídas del PIB en la Unión Europea en 2020 se deben a la irrupción de la pandemia COVID-19.

Todos los países de la UE decrecieron en el año 2020 excepto Irlanda que creció un 5,9%, aunque el decrecimiento real del PIB varió considerablemente entre los distintos miembros de la UE, siendo España quien más cayó con una tasa de -10,8%, seguida de Italia (-8,9%), Malta (-8,3%), Grecia (-8,2%), Croacia (-8%) y Francia (-7,9%). Los países que menos cayeron fueron Lituania (-0,9%), Luxemburgo (-1,3%), Dinamarca (-2,1%), Polonia (-2,7%), Suecia (-2,8%) y Finlandia (-2,9%).

La **inflación** en la Unión Europea disminuyó del 1,4% en 2019 al 0,7% en 2020, también disminuyó en la zona euro del 1,2% en 2019 al 0,3% en 2020, lo que sitúa los valores de la inflación europea más lejos del objetivo 2% del BCE.

El **empleo** de la Unión Europea cayó un -1,35% y el **desempleo** aumentó desde un valor ya elevado. La tasa de paro en 2020 se situó en el 7,9% para los países de la zona euro y en el 7,1% para el conjunto de la Unión Europea, aunque con grandes diferencias entre los estados miembros. Los peores resultados son los presentados por España (15,5%) y Grecia (16,3%) que más que doblan la tasa media de desempleo de la Unión Europea.

Cuadro 3
Europa. Principales indicadores

	Empleo (Variación %)		Tasa de paro (% Pob. Activa)		Déficit Público (% PIB)		Deuda Pública (% PIB)	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Alemania	1,05	-1,17	3,1	3,9	1,4	-4,2	59,7	69,8
Francia	0,24	-0,49	8,4	8,0	-3,0	-9,2	97,6	115,7
Italia	0,45	-2,05	10,0	9,3	-1,6	-9,5	134,6	155,8
Reino Unido	0,87	-1,05	3,7	4,5	-2,1	-13,4	85,4	103,7
España	2,26	-3,12	14,1	15,5	-2,8	-11,0	95,5	120,0
UEM	1,53	-1,41	7,6	7,9	-0,6	-7,2	84,1	98,4
UE-27	0,88	-1,35	6,7	7,1	-0,5	-6,9	77,5	90,7

Fuente: Eurostat

En 2020 la importancia del **déficit público** de los 27 países que integran la Unión Europea aumentó fuertemente en comparación con el año 2019 por el impacto de las medidas correctoras de los efectos de la pandemia, pasando del -0,5% al -6,9% del PIB. Todos los países excepto Dinamarca (-1,1% del PIB) quedaron por encima del límite máximo del 3% del PIB de déficit marcado en los Pactos de Estabilidad, por lo que la presión para mantener una política de austeridad, que había tenido como efecto conseguir con generalidad la reducción de los desequilibrios a los que se enfrentaron los países con la crisis fiscal, entró en un paréntesis que tarde o temprano tendrá que cerrarse con los consiguientes problemas de ajuste. España había abandonado el año 2018 la categoría de los infractores (fue el único país en el año 2017), pero ha vuelto a entrar con fuerza en la misma.

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%). En 2020 los países con mayor proporción de déficit fueron España (-11%), Malta (-10,1%), Grecia (-9,7%), Italia (-9,5%), Bélgica (-9,4%), Rumanía (-9,2%), Francia (-9,2%) y Austria (-8,9%).

La **deuda pública** en porcentaje del PIB en la UE27 aumentó desde el 77,5% a finales de 2019 hasta el 90,7% a finales de 2020. En la zona euro el aumento fue del 83,9% al 98,0%. Es importante destacar que, tanto en lo que respecta a la UE27 como a la zona euro (UEM), estas variaciones suponen seguir empeoramiento notable del porcentaje tras el punto de inflexión experimentado en 2015, puesto que desde entonces ambos porcentajes iban decreciendo progresivamente. Los estados con valores más altos de deuda pública en porcentaje del PIB en 2020 fueron Grecia (205,6%), Italia (155,8%), Portugal (133,6%), España (120%), Chipre (118,2%), Francia (-115,7%) y Bélgica (114,1%). Son los que superan el 100% del PIB. Los países con porcentajes más bajos fueron Estonia (18,2%), Bulgaria (25%), Luxemburgo (24,9%), Chequia (38,1%), Suecia (39,9%), Dinamarca (42,2%), Letonia (43,5%), Lituania (47,3%), Rumanía (47,3%), Malta (54,3%) y Holanda (54,5%). Estos últimos son los once países que siguen cumpliendo con el límite máximo del 60% del PIB de deuda marcado en los Pactos de Estabilidad.

2.1.2 España

En el año 2020 el **PIB** disminuyó en España un -10,8%, experimentando un fortísimo shock negativo como consecuencia de la pandemia de la COVID-19, perdiendo por completo el ritmo de recuperación logrado desde 2015. El PIB cayó en el primer trimestre un -3,9% respecto al mismo trimestre del año anterior, un -21,6% en el segundo, un -8,6% en el tercero y un -8,9% en el cuarto. Con esta trayectoria se confirmaba al terminar el año una fuerte caída de la actividad económica tras sufrir el impacto de la irrupción del virus. Hasta ese momento la duda estaba en confirmar el nivel hasta al que llegaría la parte descendente del ciclo alcista. Desafortunadamente,

el virus hizo que el año 2020 alcanzase niveles de caída de la actividad difícilmente imaginables a finales de 2019.

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. De la misma forma, se puede decir que 2019 fue el último año de una época de recuperación que no va a volver tal y como la conocimos.

Todos los componentes de la demanda nacional excepto el gasto corriente de las AAPP (gasto público) cayeron a lo largo del año 2020. El gasto en **consumo final** descendió un -8,2% y la **formación bruta de capital fijo** un -11,4%. El **consumo final de los hogares** cayó un -12,4%, el **consumo de las instituciones sin ánimo de lucro** un -0,2% y el **gasto público** experimentó un aumento del 3,8%.

El decrecimiento de la formación bruta de capital se debió a la **inversión en bienes de equipo** que cayó un -13%, a la inversión en **construcción** que disminuyó un -14% y a la **inversión en activos inmateriales** que decreció un -1,7%. Es la primera caída en la inversión de construcción tras cinco años sucesivos en los que ha aumentado 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 trató de un proceso penoso que mantuvo sumida a la economía española en un durísimo período de recesión económica entre 2011 y 2013, pero dio finalmente su fruto. 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 que han permitido un saneamiento y una potenciación del sector exportador cruciales para la recuperación y para ampliar las posibilidades de la economía española. Esta mejora se ha aprovechado ininterrumpidamente hasta 2019, pero no ha sido posible que en el año 2020 proporcione resultados favorables por las dificultades que la pandemia ha supuesto para la movilidad internacional.

Durante el año 2020 la **demanda exterior** tuvo una aportación negativa a la evolución del PIB de la economía española. Las **importaciones de bienes y servicios** cayeron un -15,8% (tras crecer un 0,7% 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%, pero en 2020 cayeron un -20,2%. El año cerró con un **déficit comercial** de 13.422,8 millones de euros (31.979,61 en 2019), una disminución del -58,03% sobre el déficit registrado en 2019. La **tasa de cobertura** se situó en el 95,1% que supone 5 puntos porcentuales más que el año 2019.

Sin embargo, la balanza de servicios y en especial el turismo hizo que el **superávit por cuenta corriente** fuese en 2020 de 7.713 millones de euros, un 70,98% menos que los 26.575 del año anterior. Supone el 0,69% del PIB frente al 1,97% en 2019. En la **balanza de servicios** el superávit del año 2020 ascendió a 25.832 millones de euros y el saldo negativo de la balanza de rentas fue de -10.886 millones. La **balanza de capital**, por su parte, generó un excedente de 5.026 millones, un 19,33% inferior al del año anterior.

Cuadro 4 Entorno nacional

	2019	2020	2020			
			T I	T II	T III	T IV
Producto interior bruto	2,0	-10,8	-3,9	-21,6	-8,6	-8,9
Demanda						
Gasto en consumo final	1,3	-8,2	-3,9	-17,5	-4,9	-6,7
- Consumo final de los hogares y las ISFLSH						
- Consumo final de los hogares	0,9	-12,4	-6,5	-24,4	-7,8	-11,1
- Consumo final de las ISFLSH	3,9	-0,2	0,7	-0,3	-1,2	-0,2
- Consumo final de las AAPP	2,3	3,8	3,9	2,1	3,7	5,6
Formación bruta de capital fijo	2,7	-11,4	-5,0	-23,7	-8,3	-7,1
- Activos fijos materiales	2,7	-13,3	-6,6	-27,0	-9,2	-8,3
• Construcción	1,6	-14,0	-6,5	-24,0	-11,3	-12,8
• Bienes de equipo	4,4	-13,0	-7,3	-33,0	-6,6	-2,3
- Activos inmateriales	2,68	-1,7	3,7	-5,4	-3,7	-1,3
Exportaciones de bienes y servicios	2,3	-20,2	-4,8	-38,0	-22,8	-13,4
Importaciones de bienes y servicios	0,7	-15,8	-5,0	-32,2	-16,9	-9,1
Oferta						
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,3	5,3	1,2	7,2	3,8	7,8
Industria	1,7	-9,6	-5,0	-24,5	-5,0	-3,4
- Industria manufacturera	1,2	-10,7	-5,6	-27,9	-5,5	-3,5
Construcción	4,3	-14,5	-7,0	-26,1	-11,0	-12,4
Servicios	2,2	-11,1	-2,9	-21,7	-9,5	-10,2
- Comercio, transporte y hostelería	2,8	-24,4	-8,1	-44,1	-21,6	-22,3
- Información y comunicaciones	2,5	-7,6	-1,7	-12,9	-8,2	-7,5
- Actividades financieras y de seguros	-0,1	3,3	0,1	0,8	5,5	6,6
- Actividades Inmobiliarias	2,6	-2,0	1,2	-6,4	-0,9	-1,9
- Actividades profesionales	4,6	-13,7	-2,4	-27,8	-13,3	-10,7
- Administración pública	1,2	1,5	1,1	-0,4	1,7	3,3
- Actividades artísticas	0,1	-24,9	-8,1	-37,8	-19,0	-33,2

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

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

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 2020 en el 53% del total, las exportaciones hacia la Unión Europea han pasado al 60,5. Las importaciones de estas zonas, en cambio, son en dicho año una proporción relativamente más pequeña, 43,7% y 51,8% respectivamente, cuando en 2008 superaban el 70%. La diversificación se ha notado más en las importaciones que en las exportaciones.

Por el **lado de la oferta** todos los sectores tienen crecimiento negativo en 2020, excepto la **agricultura**, que presentó un crecimiento del 5,3%. La **construcción** decreció un -14,5%, la industria un -9,6% y los **servicios** un -11,1%. Dentro de los servicios sólo crecen las actividades financieras un 3,3% (-0,1% en 2019) y la administración pública un 1,5%. El resto de ramas tuvo un comportamiento negativo, destacando por su caída comercio, transporte y hostelería, que cayó en promedio un -24,4% y actividades artísticas un -24,9%, por citar los subsectores que resultaron más perjudicados.

Según la serie actualizada de la EPA la **ocupación** en el año 2020 disminuyó un -2,92% respecto al año anterior, con lo que el decrecimiento del PIB sigue teniendo repercusión en el mercado de trabajo al decrecer con fuerza el empleo (no todo lo que podría haber decrecido por los ERTES) y aumentar el desempleo. En promedio se ocuparon 19.202.500 personas, 576.800 menos que en el año 2019.

El sector agrario, con 765.400 ocupados, disminuyó un -4% el empleo en 2020, lo que supone la destrucción de 31.900 empleos respecto al año anterior. La industria ocupó en promedio 2.698.200 personas, un 2,35% menos que en 2019. La construcción disminuyó el empleo (tras comenzar a aumentarlo en 2015 por primera vez desde el comienzo de la crisis de 2008) en 33.800 trabajadores, un 2,64% menos que en 2019. El sector servicios fue el que lideró la caída del número de ocupados en 2020 al disminuir el empleo en un -2,99%, lo que supuso el descenso de 446.200 ocupados.

En el año 2020 la **población activa** disminuyó en 93.800 personas, siendo un 1,28% menos que el año anterior. La **tasa de actividad** se situó en el 57,44%, un descenso de 1,21 puntos respecto a 2019. La población activa se redujo en todos los sectores productivos: en agricultura en 36.700 personas, en industria en 28.800, en construcción en 17.800 y en servicios 150.500. Los parados que buscan su primer empleo disminuyeron en 60.000.

El número medio de **parados** en 2020 aumentó en 283.100 personas, ascendiendo a 3.530.900 en total, un aumento del 8,72% respecto a 2019. La tasa media de desempleo aumentó hasta el 15,53% desde el 14,11% que alcanzó en 2019. Por gé-

nero, la tasa de desempleo de hombres ascendió al 13,87%, (aumento de 1,42 puntos porcentuales) y la de las mujeres al 14,42% (aumento de 1,42 puntos porcentuales).

En media anual, la cifra de **afliliados a la SS** en 2020 fue de 18,88 19,28 millones de personas, lo que implica un descenso de 400.000 respecto a 2019. Según los datos del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) el **paro registrado** aumentó un 23,1% en 2020 respecto del año anterior. En diciembre la cifra de parados se situó en 3,89 millones de personas.

El **coste total por trabajador**, en términos brutos, de la economía española fue de 31.150,2 euros durante 2020, un 2,15% inferior al del año anterior. De este coste el 73,31% se destinó a salarios y el 23,55% a cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social. Del resto de partidas que componen el coste, 374,02 euros anuales por trabajador se destinaron a prestaciones sociales directas, 172,66 a cotizaciones voluntarias a la Seguridad Social, 153,45 correspondieron a indemnizaciones por despido y 55,57 a formación profesional.

En 2020 el **IPC** promedio disminuyó un -0,3 %, con un perfil en forma de U con máximos en el primer y cuarto trimestres. Esta trayectoria inflacionista ha respondido fundamentalmente a la secuencia del confinamiento y subsiguientes restricciones a la actividad económica.

En los mercados financieros los tipos de interés se comportaron 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. 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 (0%) y allí continuaron en todo el año 2020. El de referencia se fijó en el 0% desde el 0,05% en el que se había fijado previamente. Comenzó 2014 en el 0,25% y a partir de septiembre de ese año bajó hasta el 0,05%, nivel que se mantuvo a lo largo de todo 2015 ante el temor a un estancamiento en la zona euro y a la deflación. El tipo de interés de la **facilidad marginal de crédito** bajó del 0,3% en que había estado a lo largo de todo 2015 (desde septiembre de 2014) hasta el 0,25 en marzo de 2016 y en ese valor se ha mantenido entre 2017 y 2020. 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 continuó en 2020.

Por otro lado, la **rentabilidad de la deuda pública española** a diez años se situó en 2020 en -0,016%, tras fijar los valores de 0,45 en 2019 y 1,47% en 2018. La trayectoria decreciente es clara, aunque ha sido lenta hasta 2019. El diferencial frente a la deuda alemana (prima de riesgo) cerró diciembre del año 2020 en una media de 60,8 puntos básicos, 4,2 de descenso desde finales de 2019, a pesar de que llegó en abril, el peor mes de la pandemia a 125,9.

La capacidad de financiación de la economía española ascendió a 12.739 millones de euros en 2020, lo que representa el 1,14% del PIB y un 55,5% menos que los 28.624 millones registrados un año antes. La menor capacidad de financiación de la economía en 2020 se produjo fundamentalmente por el empeoramiento en el saldo de la balanza de pagos de servicios. 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 2020 el déficit agregado de las Administraciones públicas fue del 11% del PIB, lo que supone un aumento de 123.072 millones de euros respecto al déficit de 2019, que representó el 2,8% del PIB. La Administración central retrocedió en la consolidación fiscal, ya que incurrió en 2020 en una ratio déficit/PIB del 8,38%, 7,26 puntos por encima del dato en 2019, y del objetivo del 0,3%. Las Administraciones territoriales, sin embargo, avanzaron globalmente en el ajuste fiscal, ya que las CCAA no cumplieron con su déficit en términos de PIB pero su exceso lo compensaron las entidades locales que mantuvieron superávit en torno al 0,26% del PIB que compensa el déficit del -0,21 de las comunidades autónomas. Finalmente sigue siendo ciertamente un problema la evolución del saldo deficitario de la Seguridad Social con un déficit del 2,65% del PIB.

A partir de la necesidad de financiación que presentó la economía española el año 2020, la deuda pública cerró el año en el 119,99 del PIB, 24,43 puntos porcentuales por encima del valor de 2019. 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 ya requería una acción decidida en la consolidación presupuestaria, pero que después de la pandemia COVID-19 ve a tener que verse redoblada.

2.2. Panorámica general de la economía aragonesa en 2020

La economía aragonesa sufrió inevitablemente en el año 2020 el impacto fuertemente negativo de la COVID-19, experimentando una caída en el PIB en línea con el resto de España, si bien ligeramente menor según las estimaciones del IAESE y de la Contabilidad Nacional Trimestral de España. Debido seguramente a las paradas de actividad que se originaron con el confinamiento en los meses de marzo, abril y mayo y a la dificultad de contabilizar un cambio tan drástico como el que se produjo en muchas de las magnitudes económicas, la primera estimación de la CRE se ha retrasado a diciembre de 2021, con lo que el crecimiento, el valor del PIB de Aragón y el de sus componentes en 2020 de esta fuente de información, que es la que se ha utilizado siempre en este informe, es imposible aportarlo, por lo que tenemos que recurrir al crecimiento proporcionado por el IAESE, que se cifra en el -9,5%

como se puede ver en el cuadro 5, así como el de sus componentes según e IAEST y el Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón.

Todos los componentes de la demanda interna tuvieron una evolución negativa, excepto el gasto público corriente (consumo final de las AAPP), en la que destaca el hecho de que los retrocesos superan en todos los casos el 10%. Destacan las exportaciones, que decrecieron un -12,7 y la inversión en construcción un -12,6. La inversión en equipo también cayó un 11,8% y el consumo de los hogares un -10,9%.

Cuadro 5
Evolución del PIB aragonés

	2018	2019	2020	2020			
				TI	TII	TIII	TIV
Producto Interior Bruto	3,1	1,6	-9,5	-4,2	-20,6	-6,0	-7,2
Demanda							
Consumo hogares e ISFLSH	1,9	0,6	-10,9	-5,8	-21,6	-8,3	-7,7
Consumo final AAPP	2,6	1,7	1,7	2,3	1,2	1,9	1,6
FBCF Construcción	12,2	0,6	-12,6	-4,8	-27,8	-8,4	-9,5
FBCF Bienes de equipo	9,0	1,5	-11,8	-6,4	-36,8	-4,8	0,7
Exportaciones de bienes y servicios	4,5	5,7	-12,7	3,7	-40,6	-6,6	-7,2
Importaciones de bienes y servicios	7,4	-2,6	-11,0	4,7	-41,8	-4,9	-2,0
Oferta							
Agricultura, ganadería y pesca	7,6	-1,6	6,4	2,7	7,8	5,3	9,8
Industria manufacturera	1,3	1,5	-9,9	-3,6	-29,5	-2,6	-3,7
Construcción	5,7	1,0	-15,4	-10,8	-30,6	-7,5	-12,7
Servicios	2,8	1,9	-9,8	-3,9	-18,9	-7,5	-8,6

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 negativa en el promedio anual, destacando a construcción con el -15,4% de caída, seguida de la industria con el -9,9% y los servicios con el -9,8%. La agricultura fue la excepción al experimentar un crecimiento del 6,4%. Todo ello según los datos del Departamento de Economía, Industria y Empleo.

Al no poder ofrecer información del año 2020 correspondiente a la Contabilidad Regional de España (CRE) en lo referente al crecimiento de las distintas CCAA vamos a considerar los datos de la AIReF.

El año 2020 fue un año de fuerte decrecimiento en todas las comunidades autónomas, en especial en las que tienen una importante especialización en turismo

como Baleares (-20,63%) y Canarias (-13,83%) o Cataluña (-13,43%). Son las tres que mayor caída experimentaron. La que menos decreció fue Extremadura (-6,81%), seguida de Murcia (-7,49%) y La Rioja (-7,87%). A Aragón la AIReF le atribuye una caída del -10,39%, 0,89 puntos porcentuales más de lo estimado por el IAEST.

Lo que no vamos a proporcionar este año es el dato del PIB por habitante que proporciona el la CRE al no estar publicada. Repetimos los datos de 2019. 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, habiéndose interrumpido de forma abrupta la positiva evolución económica previa por la pandemia, se produjo un fuerte empeoramiento en 2020. Cayó el número de ocupados y la **tasa de paro** aumentó en promedio 1,69 puntos porcentuales en Aragón. A lo largo de los cuatro trimestres del año aumentó el número de parados y la tasa de paro fue aumentando a lo largo del año, situándose en promedio anual en el 11,70%, 3,83 puntos porcentuales menos que la tasa nacional. La tasa de paro fue más elevada entre las mujeres (13,6%) que entre los hombres (10,1%). Esta negativa evolución supuso un aumento de 10.050 desempleados en promedio, un 15,36% más frente al incremento del 8,72% en España. Lo que se observa en esta diferente evolución es que el mercado de trabajo en Aragón fue en 2020 más sensible al shock negativo de la COVID-19.

El aumento del paro se dio en las tres provincias. Aumentó con más intensidad en Huesca (16,62%) donde se registraron 1.600 parados más. En Teruel el número de parados aumentó un 6,02% (400 desempleados más), mientras que en Zaragoza aumentaron un 16,08% (7.900 desempleados más). La evolución por sectores no fue homogénea al no aumentar el número de parados en todos los sectores. Aumentó 7.300 en servicios, 2.300 en industria, 1.800 en construcción, mientras disminuyó en 100 en agricultura y en 900 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 descenso del -2,98% en la **ocupación** en el año 2020. Tres de los cuatro grandes sectores registraron descensos en el nivel de ocupación: agricultura -2.400 empleos (-6,91%), servicios -19.700 personas (-4,92%) y construcción -2.300 (-5,14%). En la industria aumentó el empleo en 6.600 personas (5,73%).

Sin embargo, el empleo sí que descendió en las tres provincias en 2020. Cayó donde más en términos absolutos en Zaragoza (-2,92% y -12.600 empleos), y donde menos en Teruel (-2,26% y -1.300 puestos de trabajo). En Huesca se produjo la mayor caída relativa con el -3,65% (-3.600 empleos). En Zaragoza solo se creó empleo en industria, 5.400 puestos de trabajo, un aumento del 6,09%. Se perdieron 2.700 en agricultura, 12.400 en servicios y 2.900 en construcción, que suponen caídas del -16,04%, del -4,14% y -11,07% respectivamente. En Teruel se perdió empleo en todos los sectores:

agricultura -1.200 y -2,49%, industria -800 y -2,28%, construcción -300 y -5,76% y servicios -800 y -2,28%. Por lo que respecta a Huesca, se crearon 1.300 empleos en industria (aumento del 8,66%), 1.200 en construcción (aumento del 16,67%), 400 en agricultura (3,35%) y se perdieron 6.500 en servicios (-10,07%).

Disminuyó la tasa de empleo masculina en 2020 pasando de 59,7% en 2019 a 57%, 2,7 puntos porcentuales menos, mientras que la femenina cayó en 1,3 puntos (hasta el 45,8%), de forma que la diferencia entre ambas tasas disminuyó hasta 11,2 puntos frente a los 12,6 del año anterior.

La evolución de los **precios al consumo** dibujó a lo largo del año 2020 una senda en forma de U asimétrica, claramente marcada por la irrupción de la pandemia, con mínimos en abril y mayo y cierta recuperación el resto del año, pero desde marzo con la tasa anual siempre en negativo. Fue en promedio del -0,3%, muy alejada del objetivo de inflación del BCE. Por otro lado, los **costes laborales** disminuyeron claramente durante el año en su cuantía total en un -3,73%, pero aumentaron un 2,92% en el coste por hora tras aumentar un 4,3% en 2019. Ambos cambios se derivan del descenso en el número de horas trabajadas por la pandemia.

El **crédito total concedido** por los bancos en la economía aragonesa aumentó en el año 2020, lo mismo que los **depósitos bancarios**. Se mantuvo un saldo de créditos por valor de 33.927 millones de euros, lo que implica un aumento del 2,95%. El aumento de los depósitos permitió pasar de los 35.307 millones de euros en 2019 a los 37.773 millones en 2020, un aumento del 6,98%. Los depósitos a nivel nacional crecieron desde 1,28 billones de euros hasta 1,36 (aumento del 6,53%). Los créditos bancarios también aumentaron en España desde 1,21 billones de euros en 2019 hasta 1,24 billones en 2020 (aumento del 2,10%).

Se constituyeron 13.580 **hipotecas** en Aragón en 2020 por un importe medio de 129.000 euros. Aumentó el número de hipotecas (1,69%) pero descendieron tanto el importe global concedido (-3,44%) como el importe medio por hipoteca (-5,04%).

2.3. La demanda en aragón

2.3.1 Demanda interna

Desde el punto de vista de la demanda ya hemos dicho en el apartado anterior que todos los componentes tuvieron una evolución negativa a lo largo del año 2020 en Aragón excepto el gasto público corriente, destacando que todos los retrocesos superan el 10% (exportaciones -12,7, inversión en construcción -12,6, inversión en equipo -11,8% y consumo de los hogares -10,9%).

En cuanto a la evolución de estos componentes de la demanda interna a lo largo del año, el que creció anualmente lo hizo en todos los trimestres del año, pero los que cayeron anualmente no lo hicieron todos los trimestres, excepto el consumo de los hogares y la inversión en construcción. La inversión en bienes de equipo creció

en el último trimestre, y tanto exportaciones como importaciones lo hicieron en el primero. Destacan enormemente las caídas en el segundo trimestre, del -21,6% del consumo de los hogares, del -27,8% la inversión en construcción, del -36,8% la inversión en bienes de equipo, del 40,6% las exportaciones y del 41,8% las importaciones.

El **Índice de comercio al por menor**, que refleja la evolución de las ventas y del empleo en el sector, tuvo unos valores negativos en Aragón durante el año 2020 al caer un -7,83%, mostrando un dato coherente con la evolución de la demanda de consumo privado y muy similar al indicador a nivel nacional (-7,98%). Por su parte, el **Índice de actividad del sector servicios** tuvo en 2020 un crecimiento medio del -11,07% en Aragón, mientras que en España la caída fue superior al alcanzar el -15,30%.

2.3.2 Demanda externa

Según los datos aportados por el Instituto de Comercio Exterior (ICEX), las **exportaciones** aragonesas en euros corrientes crecieron en 2020 un 6,45% y las **importaciones** disminuyeron un 2,1% 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
Sector Exterior. Aragón

	2018	2019	2020	2020			
				TI	TII	TIII	TIV
Exportaciones (Var. %)	7,25	6,45	0,14	0,10	-0,31	0,13	0,10
Importaciones (Var. %)	9,07	-3,24	-9,2	0,05	-0,42	-0,02	0,01
Saldo comercial (millones €)	757,51	1.959,1	2.922,25	508,5	711,7	800,8	901,3

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

La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 4,45% en el año 2020, claramente superior a su participación en el PIB nacional (3,08%). Las importaciones aragonesas suponen en dicho año el 3,81% del total de importaciones del país, mientras que las exportaciones supusieron el 5,13% del total de exportacio-

nes. Aragón ha ido recuperando representatividad en las exportaciones nacionales. De hecho, ha superado con creces el record previo 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 (Teruel y Zaragoza), que en términos absolutos es obviamente más importante en Zaragoza (-978,23 millones de euros) y en términos relativos lo es en Teruel (-28,36%). 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. Las tres provincias presentaron saldos comerciales positivos en 2020. La mayor parte del superávit se ha debido a Zaragoza (1.713,43 millones de euros), pero también Huesca logra una cifra notable (1.015 millones de euros). Aunque Teruel aporta en 2020 la menor proporción de saldo con sus 193,44 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 disminuyeron su nivel de actividad en 2020 excepto agricultura. El peor comportamiento lo tuvo construcción con una caída del -15,4%, seguido de industria con el -9,9%² y de servicios con -9,8%.

La **producción final agraria** en 2020 ascendió a 4.581 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un incremento del 7,26% respecto al año 2019. El año 2020 se ha caracterizado por un aumento notable de la producción agrícola y un aumento discreto de la producción ganadera. El aumento promedio de los precios de ambos tipos de productos ha ayudado al crecimiento en términos nominales de la producción final agraria. Como consecuencia de todo ello la Renta Agraria aragonesa experimentó un incremento del 5,33% respecto al año anterior, alcanzando un valor de 1.913,83 millones de euros, mientras que la renta agraria nacional aumentó un 4,45%, 0,88 puntos porcentuales menos que la aragonesa.

La **industria** aragonesa experimentó en 2020 un **decrecimiento de su valor añadido** del -9,9% según los datos del IAEST y el Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón, frente al -9,5% del VAB industrial de España, cuatro décimas de punto mejor que la aragonesa y muy similar al ritmo al que lo hizo toda la economía aragonesa.

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 re-

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

cuperación en el año 2014. El VAB a precios corrientes del sector se puede estimar que ascendió en 2019 a 1.9929,56 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 variación fue de -15,4% según el IAEST, 3,62 puntos más de caída que en España donde cayó el -11,78%.

El **sector servicios**, cuyo peso representa en torno al 65,63% del empleo y la producción totales de la economía aragonesa, acusó la pandemia con un decrecimiento del VAB del -9,9% respecto al año 2019, muy similar al sector nacional que cayó un -9,97%. El Departamento de Economía, Planificación y empleo ha informado solamente de la evolución de los dos subsectores que más acusaron los efectos de la pandemia. Comercio, transporte y hostelería cayó un 21,1% y Actividades artísticas y otros servicios un 0,1%.

2.5. Comparacion con el resto de CC.AA.

Según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el Producto Interior Bruto de España ascendió en 2020 a 1.121,7 mil millones de euros. La mayor cuota, el 19,3%, correspondió en 2019³ 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.

El año 2020 fue un año de **decrecimiento generalizado para todas las comunidades autónomas**. Ofrecemos los datos de la AIReF al no disponer de los ofrecidos por la CRE. Baleares fue la comunidad que más decreció (-20,63%), seguida de Canarias (-13,83%), Cataluña (-11,43%) y la Comunidad Valenciana (-11,83%). Las que menos cayeron fueron Extremadura (-6,81%), Murcia (-7,49%) y La Rioja (-7,87%). Aragón se estima que cayó un -10,29%, 07 puntos más que lo estimado por el IAEST.

En cuanto al **PIB por habitante** en 2019, el valor medio en España que estimó la CRE 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 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.

3. Al no disponer de las estimaciones del PIB de las CCAA en la CRE ofrecemos los datos de las cuotas resultante en 2019.

Cuadro 7

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

	2018	2019	2020
Andalucía	2,2%	2,1%	-10,21%
Aragón	3,0%	1,7%	-10,39%
Asturias	1,9%	1,3%	-9,39%
Baleares	2,4%	1,7%	-20,63%
Canarias	2,4%	1,8%	-13,83%
Cantabria	2,8%	1,5%	-8,51%
Castilla y León	2,0%	1,1%	-8,66%
Castilla la Mancha	2,5%	1,3%	-8,00%
Cataluña	2,2%	1,8%	-13,43%
Valencia	1,9%	2,3%	-11,83%
Extremadura	1,9%	1,4%	-6,81%
Galicia	2,2%	1,9%	-8,09%
Madrid	3,1%	2,5%	-9,84%
Murcia	1,0%	2,3%	-7,49%
Navarra	2,6%	2,8%	-8,55%
País Vasco	2,0%	1,9%	-9,62%
Rioja, La	1,5%	1,5%	-7,87%
Ceuta	1,3%	1,0%	-
Melilla	1,6%	1,2%	-
Total nacional	2,4%	2,0%	-10,84%

Nota: Variaciones de volumen, Base 2010.

Fuente: Contabilidad Regional de España (INE) los años 2018 y 2019. AIREF 2020.

La **población activa** en España fue de 22,73 millones de personas en 2020, lo que supone un descenso del -1,28% respecto a 2019. Dos comunidades autónomas registraron aumentos en su población activa: Madrid (0,34%) y Murcia (0,64%). También en Melilla (2,76%). El número de personas activas en Aragón ascendió a 645.400, 7.700 menos que en el año 2019, lo que supone un descenso del -1,18%.

La **tasa de paro** en España aumentó en promedio 1,42 puntos porcentuales en 2020, con incrementos en todas las comunidades excepto en Asturias (descenso de -0,07 puntos porcentuales), Ceuta (-1,30) y Melilla (-3,37). En Aragón dicha tasa cayó 1,67 puntos porcentuales al pasar de 10,03% en 2019 a 11,70% en 2020. Fue el séptimo mayor aumento del año en la tasa de paro, tras lo cual aún sigue manteniendo la cuarta menor tasa de paro de todas las CCAA al igual que en 2018 y 2019. Las tres tasas más bajas de paro se registraron en País Vasco (9,54%), Navarra (10,06%) y La Rioja (10,80%).

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 esta-

bilidad, 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.

Cuadro 8

Indicadores de mercado laboral por comunidades autónomas

	Ocupados (miles)		Activos (miles)		Tasa de empleo (%)		Tasa de paro (%)	
	2020	Var. 20/19(%)	2020	Var. 20/19(%)	2020	Diferencia 20/19(pp)	2019	Diferencia 20/19(pp)
Andalucía	3.021,13	-3,16	3.887,3	-1,80	43,03	-1,73	22,27	1,08
Aragón	569,88	-3,01	645,4	-1,18	51,31	-1,96	11,70	1,67
Asturias	381,10	-1,53	443,8	-1,62	42,96	-0,54	14,12	-0,07
Balears	528,23	-7,52	630,0	-2,66	51,67	-5,18	16,19	4,37
Canarias	849,78	-6,20	1.098,3	-3,61	44,21	-2,57	22,65	2,15
Cantabria	234,40	-3,87	266,8	-1,83	47,28	-2,11	12,17	1,89
Castilla y León	964,70	-2,63	1.097,0	-2,16	47,29	-1,16	12,07	0,43
Castilla la Mancha	798,38	-3,24	969,9	-1,50	47,14	-1,86	17,67	1,46
Cataluña	3.335,80	-3,05	3.818,1	-1,27	52,72	-2,05	12,64	1,61
Valencia	2.020,35	-3,21	2.410,5	-0,81	47,92	-2,08	16,19	2,08
Extremadura	380,30	-2,66	486,3	-2,33	42,54	-1,12	21,80	0,26
Galicia	1.074,23	-1,91	1.220,9	-1,62	45,93	-0,97	12,02	0,25
Madrid	3.045,60	-1,72	3.480,5	0,39	54,37	-1,79	12,50	1,88
Murcia	606,90	-1,12	724,0	0,64	49,32	-1,13	16,17	1,49
Navarra	278,40	-3,63	309,5	-1,68	51,38	-2,42	10,06	1,82
País Vasco	917,55	-1,98	1.014,4	-1,56	49,80	-1,25	9,54	0,39
Rioja, La	137,85	-1,97	154,6	-1,04	52,09	-1,49	10,80	0,84
Ceuta	28,00	-1,06	37,1	-2,88	42,55	-0,52	24,52	-1,30
Melilla	29,90	7,55	39,2	2,89	47,54	3,37	23,61	-3,37
Total nacional	19.202,43	-2,92	22.733,3	-1,28	48,52	-1,85	15,53	1,42

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE)

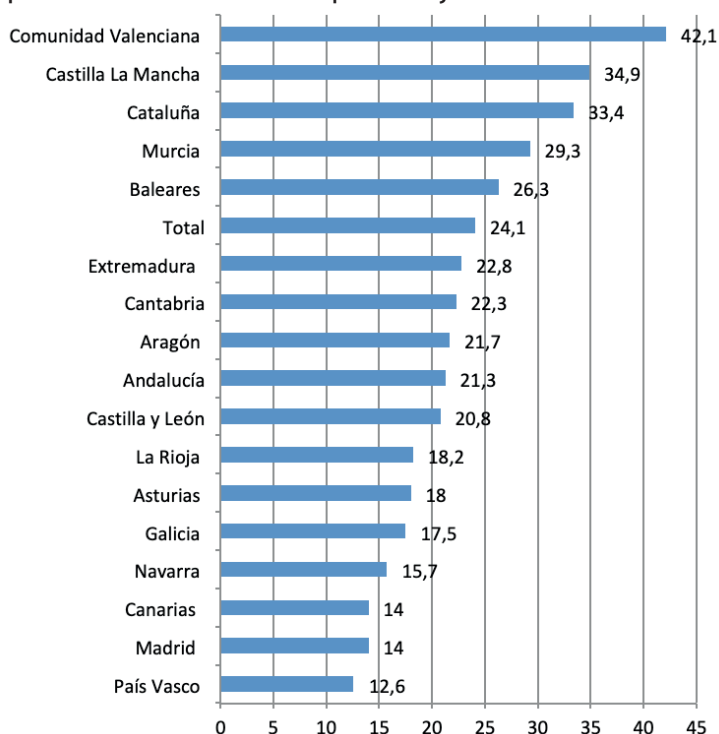
La **deuda del conjunto de las Administraciones Públicas españolas** alcanzó 1,35 billones de euros en el cuarto trimestre de 2020, lo que supone un aumento del 13,4% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Marca así otro máximo histórico. Según datos del Banco de España, la deuda pública a nivel nacional calculada según el Protocolo de Déficit Excesivo representó el 119,9% del producto interior bruto (PIB), frente al 95,47% en que se situó en 2019. El mayor aumento del endeudamiento en términos absolutos correspondió nuevamente a la **Administración Central**, que pasó a tener una deuda neta de 935.068 millones de

euros, el 83,4% del PIB, frente al 65,8% con que cerró 2019. En términos relativos, también registró el mayor aumento de las administraciones públicas con un 14,24%. Las **Comunidades Autónomas** aumentaron su deuda en el 2,9%, lo que la sitúa en 303.617 millones de euros. De esta manera, el porcentaje de endeudamiento sobre PIB nacional se situó en el último trimestre de 2019 en el 27,1%, frente al 23,7% de un año antes. La **Seguridad Social** aumentó su deuda hasta los 84.842 millones de euros a finales de 2020, lo que representa el 7,5% del PIB nacional y un incremento del 63,13% respecto al último mes del año 2019 cuando alcanzó 52.010 millones de euros.

Finalmente, las **Corporaciones Locales** fueron la única administración que disminuyó su endeudamiento, un -5,55%, hasta 21.913 millones, equivalentes al 1,95% del PIB. Del total, 17.744 millones corresponden a ayuntamientos y 3.946 millones a diputaciones de régimen común, diputaciones forales y consejos y cabildos insulares. El resto corresponde a las ciudades autónomas. Madrid es el ayuntamiento con más deuda con un total de 1.950 millones de euros y acapara el 8,9% del total de la deuda de los ayuntamientos. Por detrás se sitúan Barcelona (801 millones, 3,7%), Zaragoza (701 millones, 3,2%), Málaga (309, 1,4%) y Valencia (290, 1,32%).

Gráfico 1

Deuda pública de las CCAA como porcentaje del PIB a diciembre de 2020



Fuente: Banco de España

En el último trimestre de 2020 la **deuda pública de Aragón** alcanzó los 8.742 millones de euros, el 25,5% de su PIB (21,7% en 2019), 1,6 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 24,6% del PIB (22,08% en 2019). En términos absolutos las **comunidades más endeudadas** son Cataluña (79.119 millones de euros), Comunidad Valenciana (50.807 millones), Andalucía (36.096 millones) y Madrid (34.604 millones), que concentran el 66,08% de toda la deuda de los gobiernos autonómicos en el cuarto trimestre de 2020. 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 48,6%, seguida de Castilla-La Mancha, con el 39,7%, y Cataluña, con el 37,1%. En cambio, País Vasco con el 16,1%, la Comunidad de Madrid (16%), y Canarias (15,1%) son las que menor deuda tienen respecto al PIB.

Cuadro 9

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

Comunidades Autónomas	En millones de euros			En porcentaje del PIB Regional		
	2018	2019(P)	2020(P)	2018	2019(P)	2020(P)
Andalucía	-817	-562	206	-0,41	-0,3	0,14
Aragón	-128	-379	58	-0,32	-1,0	0,17
Asturias	15	-175	214	0,05	-0,7	1,0
Baleares	-147	-193	70	-0,39	-0,5	0,23
Canarias	939	297	232	2,05	0,7	0,55
Cantabria	-39	-137	65	-0,05	-0,9	0,51
Castilla-La Mancha	-137	-511	158	-0,36	-1,2	0,41
Castilla y León	-131	-433	24	-0,23	-0,7	0,04
Cataluña	-978	-1.457	-755	-0,44	-0,4	-0,35
Extremadura	-50	-249	-33	0,00	-1,2	-0,18
Galicia	132	-299	-46	0,17	-0,4	-0,08
Comunidad de Madrid	-581	-579	-117	-0,16	-0,3	-0,05
Región de Murcia	-418	-585	-328	-1,34	-1,7	-1,12
Comunidad Foral de Navarra	102	77	-180	0,55	0,5	-0,95
La Rioja	-21	-39	85	-0,27	-0,4	1,06
Comunitat Valenciana	-1.573	-2.242	-1.206	-1,29	-1,9	-1,15
País Vasco	545	361	-753	0,68	0,4	-1,12
Total Comunidades Autónomas	-3.387	-7.105	-2.306	-0,23	-0,5	-0,21

Fuente: Intervención General de la Administración del Estado e INE

Existe una gran “dispersión” entre la importancia relativa de los distintos déficits de las CCAA en 2020. Como se puede ver en el cuadro 9 Comunidad Valenciana, con un déficit del -1,15% del PIB, fue la que peor se comportó, seguida de Murcia y País Vasco (-1,12%), Navarra (-0,95%), Cataluña (-0,35%), Extremadura (-0,18%), Galicia (-0,08%) y Madrid (-0,04). El resto de comunidades tuvieron superávit, con Asturias presentando la mayor proporción en términos de PIB, un 1%. Se puede comprobar la diferencia con los dos años anteriores en los que los superávits fueron muy raros. En 2019 sólo hubo tres y en 2018 seis. En 2020 son nueve, con la particularidad de que sólo coincide con superávit los dos años anteriores Canarias.

3/

Aragón 2020. 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 2020 ascendió a 4.581 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un aumento del 7,26% respecto al año 2019. El año 2020 se ha caracterizado por un aumento notable de la producción agrícola (13,38%) y un aumento más discreto de la producción ganadera (4,89%). El aumento promedio en los precios de ambos tipos de productos y el aumento de la producción han permitido un crecimiento en términos nominales de la producción final agraria. Como consecuencia de ello, la Renta Agraria aragonesa experimentó un incremento del 5,33% respecto al año anterior, alcanzando un valor de 2.016 millones de euros.

Cuadro 10
Sector Agrario en Aragón. Tasas de variación

	2019/2018				2020/2019			
	Producción	Precio	Subv.	Prod. Final	Producción	Precio	Subv.	Prod. Final
Agrícola	-18,77%	14,83%	-14,83%	-4,37%	12,46%	0,82%	29,52%	13,38%
Ganadera	2,94%	7,65%	-0,98%	10,82%	4,69%	0,20%	-2,65%	4,89%
Agraria Total				4,19%				7,26%

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

Si se compara con la evolución del sector a nivel nacional la producción final en España aumentó un poco menos con un 2,42%, con lo que la renta agraria aumentó un 4,45%, casi un punto menos que la renta aragonesa.

El año 2020 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 superaron en más de un 25% los valores normales en la mayor parte de Aragón.

Las producciones del sector agrario aragonés y el nacional son muy diferentes, marcando estas diferencias la evolución de ambos espacios geográficos. Durante el año 2020 el peso de la producción agrícola en el sector agrario aragonés ascendió al 33,37% y la producción ganadera supuso el 63,73%. El 2,90% 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 38,23%, y el agrícola mucho más, 58,43%.

En Aragón los tres productos principales suponen el 69,33% del total de la producción del sector: porcino (43,26%), cereales (15,3%) y frutas (10,77%). Este último subsector ha desplazado desde 2018 al bovino que se sitúa desde dicho año en el cuarto lugar con el 7,46%.

Cuadro 11
Principales indicadores económicos del sector agrario

	2019		2020	
	Aragón	España	Aragón	España
Componentes renta (Millones de euros)				
Producción final	4.270,64	51.668,7	4.580,76	52.919,4
Gastos externos totales	2.515,12	23.603,0	2.732,23	23.631,4
Valor añadido Bruto	1.755,52	28.065,7	1.848,53	29.288,0
Subvenciones	476,23	5.729,1	493,89	5.899,2
Amortizaciones	261,70	5.460,7	269,39	5.592,5
Impuestos	26,97	450,5	28,03	471,1
Renta Agraria (VAN)	1.913,82	27.883,6	2.015,83	29.123,6
Mercado laboral (Miles de personas)				
Ocupados	34,4	797,3	32,0	765,4
Parados	3,2	186,0	3,0	181,2
Afiliación a la S. Social	41,4	1.136,9	39,6	1.118,9

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 2020, aportando el 49,36% de la producción, Zaragoza el 36,27% y Teruel el 14,77%. 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 73%, seguida de Huesca con un 67 y Zaragoza donde baja al 56%. La producción vegetal en estas tres provincias es del 22%, 31% y 41% respectivamente. La producción ani-

mal ha aumentado en las tres provincias en 2020: 6,26% en Huesca, 1,92% en Teruel y 4,04% en Zaragoza.

El **subsector agrícola** aportó en 2020 una producción final de 1.528,46 millones de euros. La superficie cultivada aumentó un 1,38% y la producción en un 12,46% respecto a 2019 hasta los 6,05 millones de toneladas. El aumento de los precios, que subieron en un 0,82%, contribuyó con el aumento de la producción a que se produjese un aumento del 13,38% en el valor su producción final.

La superficie cultivada de **cereales** en Aragón en 2020 fue de 871.297 hectáreas, casi tres cuartas partes de la superficie cultivada total y se obtuvo una producción de 3.829,30 toneladas. Con un aumento de superficie del 0,76% respecto a 2019, la producción aumentó un 21,51%. Los precios subieron un 0,68% por lo que, junto con todo lo anterior, el valor de la producción final de cereales aumentó un 22,34%.

La contribución de las **forrajeras** a la producción final agraria fue de un 11,24% en 2020, con un descenso respecto a la del año anterior del -1,27%. El valor de la producción de alfalfa, principal producto forrajero, disminuyó un -7,2%, con un aumento de la superficie cultivada del 0,4%. La razón es que disminuyó el rendimiento de los cultivos porque la producción bajó un -6,2% y también el precio un -1%.

Cuadro 12
Producción de los cultivos (toneladas)

	2018	2019	2020
Cereales	3.818.236	3.151.509	3.829.295
Forrajes	1.513.641	1.513.641	1.059.829
Frutales	682.128	694.518	643.678
Hortícolas	261.554	246.677	231.221
Legumbres y proteaginosas	52.474	43.987	36.193
Olivo	60.245	56.593	67.204
Viñedo	183.799	115.272	132.872

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 4,51% respecto al año anterior y la producción disminuyó, sin embargo, un -7,32%, quedando en 643.678 toneladas. El aumento de los precios en un 19,54% hizo que aumentase el valor de la producción final de los frutales en un 10,79%.

La producción de **olivo** aumentó en 2020 un 18,75%, llegando a 67.204 toneladas, con un aumento de la superficie cultivada del 5,79% (49.226 hectáreas). El valor de la producción final aumentó un 19,63%, ya que aumentaron también los precios en un 0,74%.

La producción del **viñedo** experimentó en 2020 un aumento del 15,27% respecto a 2019 (132.872 toneladas). En este caso se dio un aumento en los precios del 5,63%, lo que hizo que el valor de la producción final aumentase un 21,76%.

Se produjo en 2020 otro descenso en el cultivo de las **leguminosas en grano y proteaginosas**, siguiendo con la ruptura del cambio que se había producido en 2018 respecto a los tres años anteriores. La superficie cultivada descendió en un -6,58% y cayó la producción en un -17,72%. Aumentaron, sin embargo, los precios un 12,28%, lo que hizo que el valor de la producción final de este tipo de productos disminuyese un -7,62%.

El **subsector ganadero** alcanzó en Aragón un valor final de 2.919,11 millones de euros en 2020, un 63,73% del valor de la producción final del sector primario. Se produjo un incremento del 4,69% de las toneladas de producto en vivo que, como los precios aumentaron un 0,20% en promedio, permitió que el valor final de la producción ganadera aumentase un 4,89%. Los incrementos de precios se produjeron en el porcino y ovino/caprino, 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 1.982,26 millones de euros que aportan el 68,53% de la producción ganadera y el 43,27% 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 estuvo muy castigado por el descenso de los precios de la carne, los ha visto crecer en 2019 un 17,68% y en 2020 un 16,46%. Tradicionalmente han sido los bajos precios de los piensos los que han permitido mantener la viabilidad de las explotaciones. En 2020 se incrementó en un 13,71% el número de animales y un 7,19% la producción en toneladas. Todo ello hizo que el valor final de la producción aumentara un 24,83% respecto a 2019.

El ganado **bovino** representó el 11,82% de la producción ganadera en 2020. La producción alcanzó 163.6798 toneladas, lo que supuso un descenso del 4,71% respecto al volumen de producción en 2017. Se sacrificaron 323.513 animales para carne y el valor de la producción alcanzó los 341,80 millones de euros, un descenso del -8,81% respecto al valor de la producción en 2019, a lo que contribuyó también el descenso de precios del producto del -4,31%.

En el sector **ovino** y el **caprino** los precios aumentaron un 4,50% en promedio y el valor de la producción final cayó un -3,27% como consecuencia de que la producción también disminuyó un -7,44%.

El valor de la producción final de **conejos** ascendió en 2020 a 17,40 millones de euros, lo que supuso un descenso del -10,88% respecto a 2019 debido a que el número de animales cayó un -8,75%, la producción un -8,71% y el precio también disminuyó un -2,37%.

Cuadro 13

Producción ganadera en 2020. Aragón

	Nº de animales	Valor de la producción (€)	Variación 20/19 Animales	Variación 20/19 Precios	Variación 20/19 Producción Final Agraria
Bovino	323.513	341.804.594	-4,56%	-4,31%	-8,81%
Ovino/caprino	1.114.029	78.478.133	-7,61%	4,50%	-3,27%
Porcino	15.336.670	1.982.263.457	7,09%	0,76%	7,88%
Otros	88.216.173	238.439.183	-4,52%	-5,01%	-9,23%

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 2020 ascendieron a 2.732 millones de euros, lo que supuso en términos nominales un aumento del 8,63%. En el subsector agrario los gastos fueron de 594 millones de euros, que suponen un descenso del 9,78% respecto al año anterior. El gasto de las explotaciones ganaderas (2.237 millones de euros) sufrió un aumento del 8,32% respecto a 2019.

El cómputo global de las subvenciones concedidas en 2020 aumentó un 3,71% respecto al año 2019 y supusieron en total 493,89 millones de euros. Las ayudas ligadas a las producciones vegetales aumentaron un 29,52%, quedando en 2,81 millones. Las destinadas a la ganadería sumaron 26,37 millones frente a los 27,08 millones en el año 2019. En otras subvenciones percibidas se incluyen el Pago Único que totaliza 464,72 millones, frente a los 446,98 del año anterior, lo que representó un aumento del 3,97%. 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 32.000 personas en el año 2020 según la Encuesta de Población Activa. Esta cifra supone un descenso de 2.400 empleos, por lo que disminuyeron un 6,97% respecto al dato de 2019, manteniendo la ruptura que se produjo en 2018 con la secuencia de creación de empleo iniciada en 2014. Lo mismo ocurrió en el empleo agrario nacional, que disminuyó en un 4%. Huesca contó con 13.100 ocupados en el sector, un 40,94% del total. En esta provincia la ocupación agraria aumentó un 3,35% respecto a 2019 (400 empleos más). En Teruel, con el 15,31% de los ocupados del sector, disminuyó el empleo en 100 personas, un 2,49%. En Zaragoza (con el 43,75% del empleo) se contabilizaron 2.700 ocupados menos, un descenso del 16,04%. La cifra de **parados** ascendió a 3.000, tras un descenso de 100 respecto a 2019. Por provincias el número de parados aumentó en 600 en Zaragoza y en 10 personas en Teruel, mientras disminuyó en 900 en Huesca.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 41.400 afiliados en 2019 a 39.637 en 2020, un descenso del -4,35%. Del total de afiliados a 31 de diciembre de 2020, 21.096 lo estaba en el Régimen General (53,22%), un 1,81% menos que en 2019, y 18.541 en el Régimen Especial de Autónomos (46,78%), un descenso del -2,49%.

3.1.2 Industria

Según los datos de la Contabilidad Regional de España en el año 2020 se produjo una caída importante en la producción de la industria aragonesa, a pesar de que aumentó el empleo, una caída similar a la del sector industrial nacional. En efecto, el VAB de la industria manufacturera en Aragón cayó un -9,9%, cuando la industria española lo hizo un -9,8%.

El VAB del sector industrial en Aragón a precios corrientes ascendió a 7.291,3 millones de euros en 2019, lo que unido al decrecimiento real del -9,9% y al deflactor del PIB nacional que aumentó un 0,91% dejaría una cifra de 6.503,11 millones para el VAB aragonés en 2020. El peso del sector industrial en el VAB nacional habría sido como en 2019 del 20,93%, 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.

Cuadro 14
Principales indicadores del sector industrial

	Aragón			España		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
VAB ¹	2,0	0,4	-9,9	1,1	0,8	-9,5
Indicadores sectoriales²						
IPI	1,1	0,9	-8,0	0,9	0,8	-9,0
IPRI	2,8	0,6	-1,8	3,0	0,1	-4,3
ICI	-3,9	2,9	-15,9	-1,0	-3,6	-13,6
Mercado laboral³						
Ocupados	115,1 (8,77)	115,1 (0,00)	121,7 (5,73)	2.708,3 (2,30)	2.763,1 (2,44)	2.698,2 (-2,35)
Parados	5,9 (13,56)	5,3 (-9,82)	7,6 (43,40)	169,8 (-0,83)	164,2 (-12,12)	200,3 (21,99)
Afiliación a la Seguridad Social	99,5 (2,68)	101,7 (2,51)	101,6 (-0,08)	2.242,9 (2,65)	2.283,2 (1,80)	2.239,3 (-1,92)

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 (EPA, CNTE. IPI, IPRI, ICI), IAESE, Tesorería de la Seguridad Social.

La evolución del **empleo** del sector industrial en 2020, sin embargo, fue mucho mejor en Aragón que en el promedio nacional. De acuerdo con la Encuesta de Población Activa el empleo industrial aumentó en Aragón el 5,73% (de 115,1 mil empleados en 2019 a 121,7 mil en 2020), cuando en España cayó un -2,35%. Sin embargo, hay efectos distintos repartidos entre las tres provincias. La ocupación industrial está muy concentrada en Zaragoza (77,32%) que ganó 5.400 empleos (aumento del 6,09%), Huesca ocupó el 13,15% y creó 1.300 empleos (aumento del 8,66%) y Teruel ocupó al 9,53% del empleo industrial total con destrucción de 100 empleos (descenso del -0,64%). Como vemos, el mejor comportamiento absoluto lo tuvo Zaragoza y el relativo Huesca.

El **paro**, sin embargo, aumentó en la industria de Aragón un 15,36% en 2020, algo menos que a nivel nacional donde creció un 16,08%. Se contabilizaron 7.600 parados en el sector industrial aragonés, con un incremento de 2.275 respecto a 2019, con el mismo perfil en la evolución provincial. El aumento del paro en Huesca fue de 600 trabajadores, en Teruel de 250 y en Zaragoza de 1.225.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 101.706 en 2019 a 101.624 en 2020, un descenso de -0,08%. A nivel nacional la afiliación en el sector industrial cayó más que la aragonesa, un -1,92%.

Los afiliados al Régimen General y Régimen Especial de la Minería del Carbón representaron en promedio el 85,58% del sector en 2020. Entre ambos se contabilizaron 797 afiliados más, lo que implica un crecimiento del 0,85%.

El **Índice de Producción Industrial** cayó en Aragón un -8,0% en 2020, revelando el impacto de la COVID-19 sobre el comportamiento del sector. Cayeron los indicadores de todas las partidas excepto energía (que aumentó un 5,58%): bienes de consumo duradero (-2,03%), bienes de consumo no duradero (-11,06%), bienes intermedios (-6,47%) y bienes de equipo (-10,99%). A nivel nacional el IPI general disminuyó un -9,0%, un punto más que en Aragón. Decrecieron los indicadores de todas las partidas: bienes de consumo duradero (-6,89%), bienes de consumo no duradero (-6,38%), bienes intermedios (-7,36%) y energía (-6,47%) y bienes de equipo (-15,03%).

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 2020 a 21.137 millones de euros, lo que supuso un descenso respecto al año 2019 del -6,98%. Esta tasa de descenso es notablemente menor que la experimentada a nivel nacional, que fue de -12,50%. Por agrupaciones, material de transporte genera la mayor proporción de las ventas (29,98%). Le siguen alimentación, bebidas y tabaco con un peso del 19,58%, coquerías, refino, químicas y productos farmacéuticos con un 8,88%, papel, artes gráficas y reproducción de soportes grabados con el 7,09% y productos informáticos, electrónicos, ópticos y eléctricos con el 6,86%. Las cuatro agrupaciones suman el 73,32% de las ventas industriales. A nivel nacional la industria con mayor peso es la alimentaria, con un 24,72%, seguida de la industria de coque-

rías, refino, químicas y productos farmacéuticos y de material de transporte ambas con un peso de 15,42%, productos metálicos con el 6,71% y producción, primera transformación y fundición de metales con el 5,80%. Las cinco agrupaciones suman el 68,12% de las ventas industriales, poniendo de manifiesto una menor concentración que en el caso aragonés.

Los datos de la Encuesta de Coyuntura Industrial del Ministerio de Industria muestran que el **Indicador de Clima Industrial** en Aragón se situó en -18,43 y en España en -13,6 en 2020, frente a -0,85 y -3,6 del año 2019, respectivamente. Estos valores implican que los empresarios de la industria se mostraban pesimistas, menos en Aragón que en el resto de España, en 2019, pero todo empeoró en 2020 con la pandemia.

El saldo de la **cartera de pedidos** en Aragón tomó un valor promedio en 2019 de -24,24, lo que supone 30,35 puntos de caída respecto al dato del año anterior. No obstante, se rompe con la pandemia la tendencia positiva iniciada en 2014, cuando la cartera de pedidos mejoró en veintiocho puntos respecto a 2013.

En cuanto al **nivel de utilización de la capacidad productiva**, en Aragón aumenta hasta el 75,27%, 5,84 puntos por debajo del dato en 2019. En España cayó 6 puntos, uno más que en Aragón y se sitúa en el 74,3% (80,3% en 2019). Como se ve, la ocupación de la capacidad en Aragón estuvo un punto por encima del dato en España.

Por lo que respecta a la evolución del **Índice de Precios Industriales** (IPRI), cayeron en Aragón el -1,8% frente al -4,3% en España. A diferencia de 2017 y 2018, con evolución similar en España y Aragón, hubo en 2019 un cambio importante al responder la industria aragonesa peor a la evolución de los precios de las materias primas que en España, que se mantiene en 2020 con motivo de la pandemia. 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 ni en 2019 ni en 2020. Esta situación es preocupante en bienes de consumo no duradero cuyos precios crecieron 3,3% en Aragón y 1,1% en España y bienes de equipo con crecimiento del 2,8% en Aragón y 0,9% en España. El comportamiento contrario se dio en energía donde cayeron el -9,2% en Aragón y el -13,2% en España y en bienes intermedios con una caída del 3,3% en Aragón y -1,6% en España.

3.1.3 Construcción y vivienda

En el año 2020 se detuvo 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 en 2019, que teniendo en cuenta el crecimiento real y el deflactor del PIB a nivel nacional se puede

estimar que fue en 2020 de 1.929,56 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 2020 cayó en Aragón un -15,4% (tasa de variación en volumen), lo que supone que haya sido el mayor crecimiento del año entre los cuatro grandes sectores. En España habría caído también, pero con menor intensidad que en Aragón en 2020, un -11,78%.

En el ámbito laboral también se observó en 2020 en la construcción un paralelismo con el descenso generalizado del empleo, mostrando cifras negativas en la evolución del **empleo**, que cayó un -5,26% en relación con el empleo del año anterior. En total ocupó a 36.000 empleados, 2.000 menos que en 2019. Este decrecimiento es superior al experimentado por el sector nacional, que cayó un -2,61%. Por provincias, Teruel y Zaragoza presentaron cifras negativas de variación del empleo mientras que en Huesca fueron positivas. El empleo creció en Huesca, 1.200 personas y un 16,67% de incremento relativo, mientras cayó en Teruel, 300 empleos y un -5,76%, y en Zaragoza en 2.900 personas y un -11,07%.

Cuadro 15
Principales indicadores del sector construcción

	Aragón			España		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
VAB ¹	7,9	3,5	-15,4	5,7	3,1	-14,1
Indicadores de actividad						
Licitación oficial ²	184,18 (-57,68%)	330,81 (79,61%)	330,81 (79,61%)	8.707,8 (-14,54%)	9.854,5 (13,17%)	9.854,5 (13,17%)
Número de hipotecas	13.108 (4,7%)	13.158 (0,38%)	13.625 (3,55%)	477.485 (11,28%)	477.485 (11,28%)	464.565 (-2,71%)
Importe medio por hipoteca ³	138,78 (23,15%)	136,64 (-1,54%)	129,19 (-5,45%)	142,66 (0,86%)	147,72 (3,55%)	150,16 (1,65%)
Mercado laboral⁴						
Ocupados	34,7 (13,77%)	38 (9,37%)	36 (-5,26%)	1.221,8 (8,29%)	1.277,9 (4,59%)	1.244,1 (-2,64%)
Parados	2,2 (-12%)	1,4 (-35,23%)	3,2 (128,57%)	134,8 (-10,30%)	137,4 (1,87%)	153,4 (11,64%)
Afiliación a la Seguridad Social	34,63 (4,31%)	36,12 (4,30%)	35,22 (-2,49%)	1.188,3 (6,57%)	1.254,9 (5,6%)	1.233,1 (-1,74%)

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.

La cifra de parados de la construcción ascendió a 3.200 en 2020, lo que supone un incremento del 124,56% respecto a los 1.400 desempleados promedio de 2019. A nivel nacional el desempleo amentó en un 11,69%. El número de parados aumentó en las tres provincias aragonesas. En Huesca aumentó en 200 personas, que representan el 81,82 por ciento respecto a los 300 parados promedio de 2019. En Teruel aumentó en 100 personas, que representan un 50 por cien respecto a los 200 parados promedio de 2019. En Zaragoza aumentó en 1.450 personas, que representan un 152,63 por ciento respecto a los 950 parados promedio de 2019.

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** indican que el sector pasó en media anual de 36.120 afiliados en 2019 a 35.220 en 2020, un descenso del -2,49%. El sector de la construcción tuvo a 31 de diciembre de 2019 el 66,92% de los trabajadores afiliados al Régimen General (registran un incremento del 1,94%) y un 33,08% al Régimen Especial de Autónomos (descienden un 1,24%).

Las **licitaciones oficiales** totales en Aragón experimentaron un incremento del 23,41% en 2020, tras un fuerte ascenso también en 2019. En concreto, la licitación oficial de construcción ascendió a 408,36 millones de euros, lo que supone un aumento de 77,46 millones respecto a 2019. A nivel nacional también aumentó la licitación, aunque porcentualmente menos, un 6,74%.

El número total de **visados** durante 2019⁴ 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 (45,77%). 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 2020 a 12.132 viviendas en Aragón. El stock de vivienda nueva sin vender se redujo por octavo año consecutivo en 2020 un -4,74%, un ritmo menos intenso que en el año 2018 (-2,67%). Las viviendas sin vender en Aragón representan el 2,66% del total nacional, donde el stock se ha reducido un 0,04% durante el año 2020. El 62,23% del stock de Aragón estaba en Zaragoza y representaba el 1,51% de su parque de viviendas. Teruel contaba con el 26,57% del stock que representaba el 2,79% del total de sus viviendas. Huesca tenía el 11,2%, un 0,85% del total de su parque residencial. El stock se redujo respecto al año 2019 con más intensidad en

4. No se dispone de datos de 2020 por el momento.

Huesca (-13,66%), seguido de Zaragoza (-4,44%). Teruel lo disminuyó en un -1,17%, tras aumentarlo en 2018 y 2019.

A nivel nacional se estima que había 456.918 viviendas nuevas sin vender en 2020, con un descenso del 0,04% respecto a 2019. El stock acumulado disminuye en todas las comunidades autónomas excepto en Andalucía, Cataluña y Madrid 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 destaca con una caída superior al 10%. En la provincia de Guipúzcoa el stock acumulado disminuyó en un -13,36%. Tres comunidades autónomas acumulan el 50% del total nacional del stock de 2020: Comunidad Valenciana, Cataluña y Andalucía. Por su parte, Madrid incrementa su stock en un 4,13%.

Cuadro 16
Stock de viviendas nuevas sin vender

	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Total nacional
Stock 2020 (Nº viviendas)	12.132	1.359	3.223	7.550	456.918
% stock sobre stock Nacional	2,66	0,30	0,71	1,65	100
% stock sobre parque de viviendas	1,51	0,85	2,79	1,43	1,77
Variación 2019/2018	-2,67%	-8,01	2,32	-3,49	-0,41%
Variación 2020/2019	-4,74%	-13,66	-1,17	-4,44	-0,04%

Fuente: Ministerio de Fomento, Gobierno de España

En el año 2020 se firmaron 13.580 **hipotecas** en Aragón por un importe medio de 150,29 miles de euros. Crece el número de hipotecas como en 2018 y 2019. En 2020 se registraron 226 hipotecas más que el año anterior, lo que supone un aumento del 1,69% interanual. El importe medio de las hipotecas experimenta un descenso del -3,44%.

A nivel nacional el número de hipotecas concedidas cayó un -7,46%, el volumen concedido un -6,1% y el importe medio por hipoteca aumentó un 1,47%.

El número de hipotecas disminuye en dos de las tres provincias. Cae en Huesca el -5,77% y en Teruel un -24,58%. Sólo aumentan en Zaragoza, un 6,98%. El importe concedido disminuye también en dos de las tres provincias y aumenta en una. Baja en Huesca un -31,97% y en Teruel un -12,22%. Sólo aumenta en Zaragoza, un 5,35%. El importe medio por hipoteca disminuye en dos provincias y aumenta en una. Disminuye en Huesca el -27,80% y en Zaragoza un -1,52%. Aumenta en Teruel un 16,39%.

La reactivación del mercado hipotecario en Aragón no pudo compensar el efecto negativo de la pandemia, lo que dificultó todavía más la recuperación del **precio de la vivienda** libre en 2020, que cayó hasta los 1.197,7 euros por metro cuadrado, lo

que supone una caída del -1,94%. A nivel nacional también disminuyó un -1,1%. El precio de la vivienda protegida aumentó en 2020 un 3,64% hasta situarse en 1.062,9 euros metro cuadrado. En España este aumento fue del 0,74% y su valor por m² se situó 71,1 euros por encima del aragonés (1.134 euros por metro cuadrado).

Cuadro 17
Precio metro cuadrado (euros)

	Aragón			España		
	2019	2020	Variación	2019	2020	Variación
Vivienda protegida	1.025,6	1.062,9	3,64%	1.125,7	1.134,0	0,74%
Vivienda libre	1.221,4	1.197,7	-1,94%	1.641,2	1.623,1	-1,10%
Vivienda de hasta cinco años de antigüedad	1.484,3	1.481,9	-0,16%	1.886,2	1.892,4	0,33%
Vivienda con más de cinco años de antigüedad	1.212,1	1.187,7	-2,01%	1.633,5	1.614,7	-1,15%

Fuente: 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%). Cayó un -9,9% (en términos de volumen) en 2020 respecto al año 2019 según las estimaciones del IAEST, frente a una caída del -9,97% a nivel nacional. Considerando el deflactor del PIB nacional se podría valorar el VAB de servicios en Aragón en el año 2020 en 20.389,37 millones de euros.

El **empleo** en el sector servicios experimentó en Aragón un descenso del -4,92% en 2020, después de haber caído el -3,81% en 2019. El número de ocupados en el sector en 2020 fue de 380.400 personas según la Encuesta de Población Activa. Esta cifra supone la pérdida de 19.700 empleos. A nivel nacional descendió el empleo en un -2,99% (446.200 ocupados menos), lo que pone de manifiesto que en este aspecto el sector en Aragón se comportó peor que en España. El empleo desciende en las tres provincias. En Huesca, donde se concentró el 15,14% de la ocupación del sector, disminuyó en 6.500 personas, un -10,07%. En Teruel, con el 9,28% del empleo, cayó en 800 personas, un -2,28%. Y en Zaragoza, con el 75,58% del empleo, se destruyeron 12.400 empleos, el -4,14%.

El **paro** del sector mostró también una evolución negativa en 2020. Aumentó en 7.300 personas respecto a 2019, un 30,94%, tasa muy algo superior a la del sector nacional que aumentó en un 25,13%. El comportamiento fue homogéneo por provincias, ya que el paro aumentó en Huesca en 2.000 personas (54,48%), en Zaragoza creció en 5.200 personas (28,71%) y en Teruel en 200 (8,64%).

Los datos de **afiliación a la Seguridad Social** en 2020 indican que los afiliados disminuyeron en media anual un -2,24% en el sector servicios de Aragón, siendo 14.880 menos hasta quedar en 386.470 desde los 401.350 de 2019. El descenso se dio en un -2,29% en el Régimen General y cayó en un -4,13% en el Régimen Especial de Autónomos.

Cuadro 18
Principales indicadores del sector servicios

	Aragón			España		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
VAB¹	2,6	2,6	-9,8	2,7	2,6	-11,1
Comercio, transporte y hostelería	3,7	2,7	-21,1	2,4	2,8	-24,0
Información y comunicaciones	4,7	1,0	-	5,1	1,0	-7,6
Actividades financieras	2,7	7,5	-	6,7	7,4	3,3
Actividades inmobiliarias	0,3	2,1	-	2,3	2,4	-2,0
Actividades profesionales	3,9	3,7	-	5,0	3,8	-13,5
Administración pública y defensa	1,5	2,0	-	1,7	2,0	1,4
Actividades artísticas y otros servicios	-1,1	0,8	-0,1	0,1	-0,1	-24,5
Indicadores sectoriales²						
Número de viajeros	3.686	3.768	1.246	129.728	133.757	34.468
	(1,49%)	(2,22%)	(-66,9%)	(1,05%)	(3,11%)	(-74,23%)
Pernotaciones	7.968	8.180	2.580	464.034	466.585	91.868
	(1,67%)	(2,66%)	(-68,5%)	(-0,95%)	(0,55%)	(-80,31%)
Transporte de mercancías por carretera	101,56	101,73	100,52	1.475,2	1.542,5	1.468,2
	(7,05%)	(0,17%)	(-1,19%)	(4,71%)	(4,56%)	(-4,82%)
Mercado laboral³:						
Ocupados	385,4	400,1	380,4	14.585,1	14.941,0	14.494,8
	(-1,38%)	(3,81%)	(-4,92%)	(2,50%)	(2,44%)	(-2,99%)
Parados	21,6	23,7	31,0	1.180,9	1.177,2	1.473,0
	(-11,01%)	(9,48%)	(30,80%)	(-6,59%)	(-0,32%)	(25,13%)
Afiliación a la Seguridad Social	387,49	395,32	386,47	14.138,2	14.602,8	14.290,1
	(0,84%)	(2,02%)	(-2,24%)	(3,31%)	(3,29%)	(-2,14%)

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.

El **Índice de comercio al por menor** reflejó en Aragón una evolución en 2020 que fue muy negativa, ya que cayó un -7,83% a precios corrientes. A lo largo del año el comportamiento tuvo fuertes fluctuaciones, con caídas del -35,20% en abril,

-21,79% en mayo. El índice nacional experimentó un descenso muy similar al de Aragón del -7,98%, rompiendo la sólida senda del crecimiento iniciada en 2014.

El **sector turístico** de Aragón acusó mucho en 2020 el efecto de la pandemia y la falta de movilidad. Registró un total de 1,25 millones de visitantes, lo que supuso un descenso del -58,1% respecto al año anterior. En España el descenso en el número de viajeros fue del -74,23%, siendo en total 34,5 millones, muy por debajo de los 133,76 millones de personas de 2019.

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera el número de pernoctaciones ascendió en Aragón a 2.580.000 en 2020, lo que implica un descenso del -55,3%. En España el número de pernoctaciones descendió un -80,31%. Los resultados entre las provincias aragonesas son igual de negativos para todas ellas. Zaragoza presentó los menos favorables al disminuir el número de visitantes en un -65% y las pernoctaciones un -63%. En Teruel los visitantes cayeron un -55,15% y las pernoctaciones un -54,01%. En Huesca cayó el número de viajeros un -46,96% y el de pernoctaciones un -45,12%.

La oferta hotelera cayó en 2019 tanto en plazas ofertadas como en número de establecimientos abiertos. El número de establecimientos abiertos pasó de 947 a 940 y las plazas ofertadas disminuyeron un -0,41%. Se redujo la oferta de establecimientos en Teruel y Zaragoza y aumentó en Huesca.

El grado promedio de ocupación hotelera, calculado como el cociente entre las pernoctaciones y el número de habitaciones disponibles, empeoró mucho en 2020 respecto a 2019. En Aragón disminuyó más de 17 puntos porcentuales, pasando del 41,06 en 2019 al 24,05 en 2020. En Zaragoza, que la ocupación fue del 23,88%, cayendo 24,11 puntos porcentuales respecto al año anterior. Huesca logró un grado de ocupación del 26, 12,37 puntos porcentuales menos que en 2019. Teruel, con el menor grado de ocupación, se situó en el 18,24% tras disminuir 11,43 puntos porcentuales.

La estancia media en establecimientos hoteleros en 2020 aumentó ligeramente en Aragón pasando de 1,94 días en 2019 a 1,97. En Huesca la estancia media pasó de 2,28 días a 2,46, en Teruel de 1,82 días a 1,91 y en Zaragoza 1,76 días a 1,8.

El número total de establecimientos turísticos en Aragón pasó de 4.601 en 2019 a 5.037 en 2020 y las plazas 111.523 a 114.026. En 2015 las estadísticas turísticas incluyeron las viviendas de uso turístico que no estaban incluidas en años anteriores. Estas representan ya el 34,41% en 2020, cuando en 2018 eran el 16,9% del total de establecimientos turísticos de la región. También representan el 9,88% de las plazas ofertadas cuando en 2018 eran el 3,67%. El crecimiento en establecimientos de este segmento fue del 29,81% en 2020 y del 31,65% en plazas. Sin tener en cuenta este tipo de establecimiento, el número total de alojamientos ha crecido un 1,16% y el de plazas descendiendo un -0,3%. Huesca cuenta con 2.681 establecimientos (el 53,23% del total) y 63.619 plazas (55,79% del total), Teruel con 1.246 establecimientos (24,73%

del total) y 20.925 plazas (18,35%) y Zaragoza con 1.110 establecimientos (22,04%) y 29.482 plazas (25,86%). 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 2020 respecto a 2019. El transporte de **mercancías** por carretera en Aragón cayó un -1,2%, mientras que a nivel nacional experimentó un aumento del -4,62%. Se transportaron 100,52 millones de toneladas (101,73 millones en 2019) con origen o destino Aragón. Creció solamente el transporte interregional (1,5%) y disminuyeron el internacional (-6,64%) y el intrarregional (-3,71%).

En 2020 el número de **viajeros en transporte urbano por autobús** ascendió a 72,42 millones de personas (126,68 millones en 2019), cifra que supone una caída del -42,84% respecto a la registrada el año anterior.

El transporte **aéreo** se caracterizó en 2020 por un gran descenso del número de pasajeros que se desplazaron desde Aragón respecto a 2019. Se desplazaron 170.160 personas a través del aeropuerto de Zaragoza (465.505 en 2019), una caída del -63,45%. En el aeropuerto de Huesca-Pirineos se registraron 1.596 movimientos de pasajeros (622 en 2019, 1.473 en 2018 y 257 en 2017), un incremento del 193,38%. El volumen de mercancías transportadas siguió creciendo fuertemente respecto al año anterior, ya que se transportaron 143,64 millones de toneladas desde el aeropuerto de Zaragoza (182,66 millones), una caída del -21,36%. Este nivel le permitió mantenerse en 2020 como el segundo aeropuerto de carga de España después del aeropuerto Adolfo Suárez-Madrid-Barajas que cayó en un -28,1%. El aeropuerto Barcelona-El Prat fue el tercero con una caída del -35,3%.

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 2020 un total de 1.038.203 (2.541.581 en 2019) viajes con origen Aragón y 1.040.336 (2.540.852 en 2019) con destino Aragón, que suponen respectivamente caídas del -59,15% y el -59,7%. Huesca tuvo un descenso del -54,71% en origen y -55,74% destino, Teruel sendas caídas del -38,84% y -37,8% y Zaragoza del -59,15% y -59,07%.

En el transporte de mercancías por ferrocarril se movieron en 2020, sumando con origen y destino Aragón, 1.776.079 toneladas (2.184.201 en 2019), lo que supone una caída del -18,69%, que se debe a caídas en las tres provincias: en Huesca el -73,50%, en Teruel el -90,01% y en Zaragoza el -11,09%. Comparado con el movimiento por carretera se comprueba la poca importancia de este transporte; lo mismo que el de cercanías, que en 2020 movió solamente a 177.241 viajeros (297.259 en 2019) que supusieron un descenso del -40,38%.

3.2. Sector exterior

En el año 2020 se registró en España un **saldo comercial** negativo de -13.422,08 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al déficit registrado en 2019 del 60,97%. En Aragón, sin embargo, la balanza comercial presentó un superávit de 2.922,25 millones de euros, superior al ya muy importante de 2019, que fue de 1.959,10 millones de euros, por lo que se produjo un aumento del 49,16% en dicha magnitud.

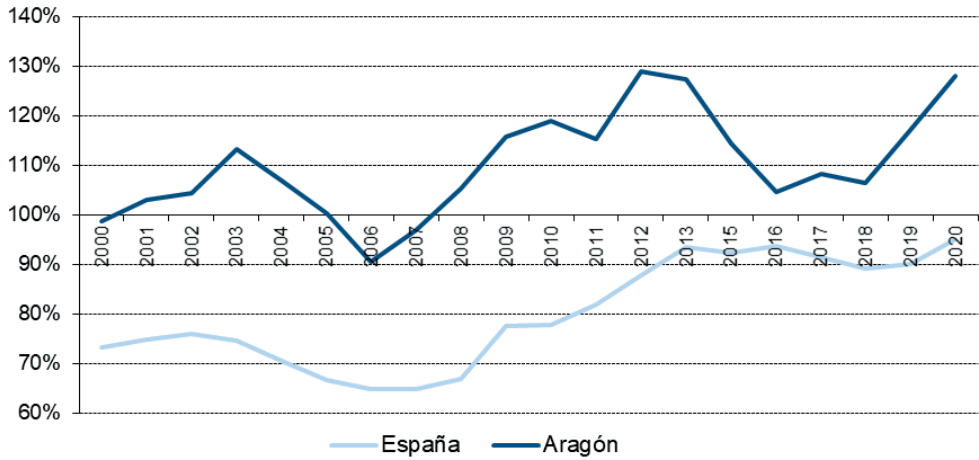
En los años finales de la crisis de 2008, hasta 2013, el sector exterior aragonés fue muy dinámico en sus ventas al exterior. Como consecuencia, el superávit comercial creció notablemente e incluso ha seguido creciendo una vez consolidada la recuperación económica. Ello es sin duda un signo muy positivo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

El gran incremento del superávit en el año 2019 (crecimiento del 158,63%) 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. Este impulso se ha mantenido en 2020 a pesar de la pandemia y el superávit ha aumentado de forma importante, manteniéndose las exportaciones a pesar de todas las dificultades que se produjeron en un año en el que tantos ámbitos económicos colapsaron.

Las tres provincias aragonesas presentaron saldos comerciales positivos en 2020, con una importancia relativa muy diferente. La mayor parte del superávit se ha debido a Zaragoza (1.713,43 millones), aunque también Huesca hace una importante contribución (1.015,38 millones). El dato de Teruel es asimismo muy positivo, a pesar de ser bastante menos significativo (193,23 millones), porque revela un incremento muy firme de su actividad exportadora. El incremento del saldo se debe a las dos primeras (253,52 en Huesca y 713,42 en Zaragoza) porque Teruel prácticamente lo repite.

En España la **tasa de cobertura** (porcentaje de importaciones que pueden pagarse con las exportaciones) aumenta respecto a la registrada en 2015 (90,1%) hasta el 95,1%. En Aragón la tasa de cobertura en 2020 aumenta mucho más respecto al año anterior. Fue del 127,9% cuando había alcanzado el 117% en 2019, alcanzando niveles máximos como se puede ver en el gráfico 2.

Gráfico 2
Tasa de cobertura



Fuente: ICEX. Precios corrientes

Las exportaciones de mercancías españolas alcanzaron los 261.175,46 millones de euros en el año 2020, un 9,97% menos que en 2019. Las importaciones alcanzaron un valor de 261.175,46 millones y disminuyeron un -14,74%. La participación aragonesa en el volumen de comercio nacional es del 4,45% (4,08% en 2019), claramente superior a su participación en el PIB nacional (3,1%). Ello evidencia un nivel de apertura notablemente superior a la media nacional. Por otro lado, dos de las tres provincias fueron las dos con mayor crecimiento de las exportaciones entre todas las provincias españolas en 2019 sobre las del año 2018, Teruel un 27,60% y Huesca un 23,03%, siguiendo en 2020 entre las 10 con mayor crecimiento: Huesca la tercera (17,94%) y Teruel la novena (4,57%).

En 2020 las **importaciones** aragonesas ascendieron a 10.468,15 millones de euros, que suponían el 3,81% del total de importaciones del país. Esta cifra representó un descenso sobre las importaciones del año anterior del -9,08%.

La disminución de las importaciones se debió al descenso de las compras al exterior de las provincias de Zaragoza y Teruel. Las compras al exterior de la provincia de Zaragoza suponen el 92,02% del total aragonés. En Aragón pasaron en 2020 de 11.513,49 a 10.468,15 millones de euros. La participación de Teruel fue del 1,77%, las compras ascendieron en 2020 a 185,59 millones de euros, un 28,36% menos que en 2019. Finalmente, la participación de Huesca supone el 6,21% del total en 2020 tras un aumento del 0,99% respecto al año anterior (643,81 millones de euros en 2019).

Cuadro 19

Volumen de importaciones y exportaciones en Aragón (precios corrientes)

	2018		2019		2020	
	Valor	%España	Valor	%España	Valor	%España
Exportaciones						
Aragón	12.655,99	4,44%	13.472,59	4,64%	13.390,40	5,13%
Huesca	1.142,56	0,40%	1.405,67	0,48%	1.665,54	0,64%
Teruel	357,60	0,13%	456,28	0,16%	379,03	0,15%
Zaragoza	11.155,83	3,91%	11.610,64	4,00%	11.345,83	4,34%
Importaciones						
Aragón	11.898,49	3,72%	11.513,49	3,57%	10.468,15	3,81%
Huesca	681,48	0,21%	643,81	0,20%	650,16	0,24%
Teruel	227,61	0,07%	259,05	0,08%	185,59	0,07%
Zaragoza	10.989,40	3,44%	10.610,63	3,29%	9.632,40	3,51%

Fuente: ICEX Precios corrientes

Las importaciones procedentes de Europa representaron el 60,89% del total, 6.373,63 millones de euros. El 50,1% correspondió a países de la Unión Europea, la misma proporción que en 2019, por lo que su importancia relativa se ha mantenido. Las importaciones procedentes de países no europeos suponen el 39,11% del total. De Asia provinieron el 24,98% de las compras, mostrando un decrecimiento de 0,3 puntos porcentuales. Las compras al continente africano supusieron al 12% del total, tras un aumento de 1,15 puntos y las importaciones de América subieron 0,08 punto respecto a 2019, lo que aumentó su peso en el total hasta el 2,1%.

Por países, los diez principales proveedores de Aragón representaron en 2019 el 75,15% de las importaciones totales (74,2% en 2019). Los diez principales proveedores fueron: China (14,3%), Francia (14,1%), Marruecos (10,97%), Alemania (10,32%), Turquía (7,55%), Italia (4,93%), Portugal (4,71%), Países Bajos (3,65%), Polonia (2,55%) y Bangladesh (2,02%).

Atendiendo a los productos importados, los tres principales según códigos del Arancel Integrado de las Comunidades Europeas (TARIC) representaron el 63,39% de las compras al exterior. En 2020 el 29,40% de las compras correspondió a máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes, alcanzando los 3.077,85 millones de euros. En segundo lugar, el sector textil situó sus compras en 2.325,19 millones de euros con un peso del 22,21%. Y, en tercer lugar, material de transporte supuso el 11,77% de las importaciones con un total de 1.232,24 millones de euros.

Por tipo de bien un 36,76% de las importaciones aragonesas correspondieron a bienes de consumo, que disminuyeron su valor en un -12,21% respecto a 2019. Los

bienes intermedios fueron el 53,06% del total, tras un descenso del -8,23% en su valor, y los bienes de capital el 10,18% restante, lo que supone un descenso del 1,09% de su valor respecto a 2019. En la estructura nacional tuvieron mayor peso las importaciones de bienes intermedios, con un 62,74%, mientras que los bienes de capital y consumo representaron el 9,35% y el 27,91% respectivamente.

En 2020 las **exportaciones** aragonesas ascendieron a 13.390,4 millones de euros, lo que supuso el 5,13% 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 2020 ha alcanzado y superado ese porcentaje notablemente.

Solo dos de las tres provincias aragonesas aumentaron sus ventas al exterior. El decrecimiento fue el experimentado por Zaragoza al disminuir las ventas en un -2,28% pasando de 11.610,64 millones en 2019 a 11.345,83 en 2020. Suponían el 84,73% de las exportaciones totales. Las ventas de Huesca fueron el 12,44% del total exportado en la región y crecieron un 18,49%. Teruel representó en 2020 el 2,83% de las exportaciones aragonesas y sus ventas al exterior cayeron un -16,93%.

Atendiendo a los productos exportados, los tres principales según códigos del Arancel Integrado de las Comunidades Europeas (TARIC) representaron el 58,64% de las ventas al exterior. El 34,56% de las ventas en 2020 correspondió a material de transporte, alcanzando los 4.627,90 millones de euros. En segundo lugar, el sector máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes situó sus ventas en 2.046,42 millones de euros con un peso del 15,28%. Y, en tercer lugar, el sector textil supuso el 8,8% de las exportaciones con un total de 1.178,17 millones de euros.

Por tipo de bien un 60,57% de las exportaciones regionales correspondieron a bienes de consumo, que aumentaron su valor en un 3,39% respecto a 2019. Los bienes intermedios fueron el 31,39% del total, tras un descenso del 5,48% en su valor, y los bienes de capital el 8,04% restante, lo que supuso una caída del valor del 8,85%. En la estructura nacional tuvieron mayor peso las exportaciones de bienes intermedios, con un 51,45%. Los bienes de capital y consumo representaron el 8,78% y el 39,77% 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 los años 2019 y 2020 parece haber revertido esta tendencia alcanzando un peso del 61,9% del total. Las exportaciones dirigidas a la Unión Europea en 2020 ascendieron a 8.294,07 millones de euros, lo que implica un descenso del -4,20% respecto al mismo periodo del año anterior. Las exportaciones a los países europeos no pertenecientes a la Unión Europea, supusieron el 13,5% del total. Las exportaciones al resto del mundo ascendieron a 3.293,17 millones de euros y representaron un 24,59% de las ventas

totales. Aumentó la participación de destinos no tradicionales fuera de Europa como Asia, que creció un 20,47%.

Cuadro 20
Principales clientes y proveedores. Aragón 2020

Exportaciones			Importaciones		
	Mill Euros	%		Mill Euros	%
Total	13.390,40	100%	Total	10.468,15	100%
Francia	2.300,78	17,2%	China	1.501,10	14,3%
Alemania	1.965,60	14,7%	Francia	1.476,21	14,1%
Italia	1.238,55	9,2%	Alemania	1.148,17	11,0%
Reino Unido	1115,57	8,3%	Marruecos	1080,48	10,3%
China	1014,34	7,6%	Turquía	790,67	7,6%
Portugal	699,81	5,2%	Italia	516,53	4,9%
Bélgica	325,28	2,4%	Portugal	493,05	4,7%
Polonia	321,63	2,4%	Países Bajos	381,83	3,6%
Marruecos	309,20	2,3%	Polonia	266,92	2,5%
Países Bajos	299,43	2,2%	Bangladesh	211,62	2,0%

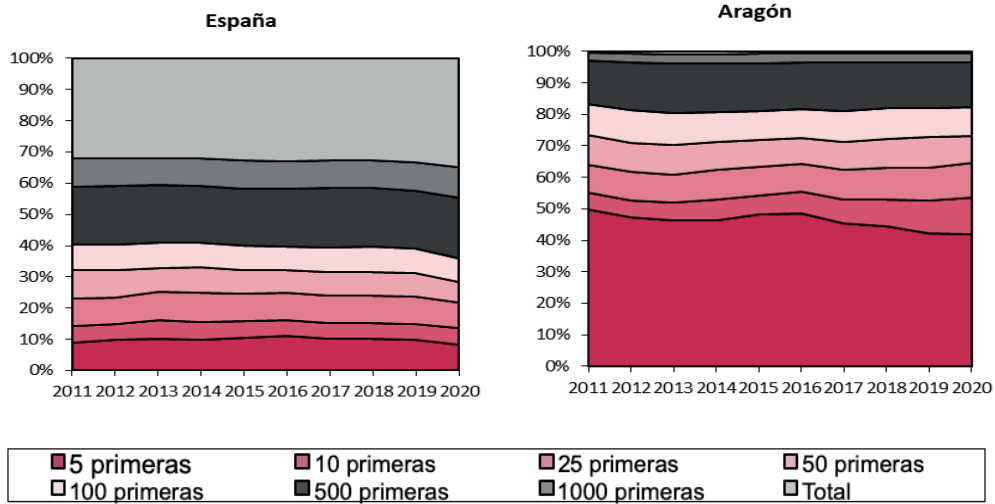
Fuente: ICEX

Por países, los diez principales destinos representaron el 71,72% 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 tres países que encabezan el ranking de los 10 principales destinos de las ventas aragonesas pertenecen a dicha región, a la que no pertenecen sólo tres de los 10: Francia (17,18%), Alemania (14,68%), Italia (9,25%), Reino Unido (8,33%), China (7,58%), Portugal (5,23%), Polonia (2,40%), Bélgica (2,4%), Marruecos (2,3%) y Países Bajos (2,24%).

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 2020 se ha pasado de 3.132 empresas a 4.968 en Aragón, lo que supone un aumento del 58,62%. Las empresas exportadoras aragonesas suponían el 2,53% 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 2020 a 1.653, lo que supone un incremento del 1,0% respecto a la cifra de 2019.

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 2020, ordenadas de mayor a menor volumen de exportación, las cinco primeras empresas exportadoras concentraron el 8,20% en España. Sin embargo, esta cifra fue muy superior en el caso de Aragón, ya que ascendió al 41,80%, 0,4 puntos por debajo de la cifra en 2019. Las 10 primeras empresas concentraron el 53,60% de las ventas y las 25 primeras llegaron al 64,50%.

Gráfico 3
Concentración empresarial de las exportaciones. Aragón 2011-2020



Fuente: ICEX

Se aprecia también una elevada concentración de las empresas en determinados sectores. Si se atiende a la clasificación sectorial del ICEX, en 2020 la concentración mayoritaria de las empresas se dio en el sector de productos industriales y tecnología (77,6%), seguido del sector de bienes de consumo (23,2%), agroalimentario (13,3%) y de bebidas (5,4%). Dentro del primer sector la mayoría de las empresas, 406, pertenecen al sector de equipos, componentes y accesorios de automoción, representando el 8,2% del total de empresas. Le siguen el sector materias primas y semimanufacturas de plástico con 366 empresas (7,4%); automóvil, 311 empresas (6,3%); material eléctrico, 290 empresas (5,8%); productos siderúrgicos, 184 empresas (3,6%); y maquinaria de transporte y elevación, 273 empresas (5,5%).

Cuadro 21
Nº de empresas exportadoras. Aragón 2018-2020

SECTOR ICEX	2018	2019	2020
Agroalimentarios	601	648	663
Bebidas	288	289	266
Bienes de consumo	1.178	1.220	1.154
Materias primas, productos industriales	3.823	3.977	3.853
Total	4.902	5.114	4.968

Fuente: ICEX

3.3. Mercado de trabajo

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) en el año 2020 dieron un promedio de 570.100 **personas ocupadas** en Aragón, 17.500 menos que en 2019, un descenso del -2,98% que revela el efecto del shock negativo originado por la COVID-19, que rompió el ciclo de creación de empleo iniciado en 2014 en la recuperación tras la crisis de 2008.

Pero la ocupación no cayó en los cuatro grandes sectores. La caída fue notable en agricultura, construcción y servicios, pero en la industria se produjo un aumento significativo. En agricultura se perdieron 2.400 empleos (-6,91% respecto al empleo de 2019), en construcción 2.000 (-5,14%) y en servicios 19.700 (-4,92%), mientras que en industria se produjo un aumento 6.600, que supuso un crecimiento porcentual del 5,73% respecto a 2019.

A pesar de que no decreció el empleo en todos los sectores, sí que lo hizo en las tres provincias. Huesca fue la provincia donde se cayó proporcionalmente más el empleo, con un -3,65% de descenso, equivalente a 3.600 ocupados menos. En Teruel se perdieron 1.300 puestos de trabajo, un descenso del -2,26%, y en Zaragoza se destruyeron 12.600, una caída del -2,92% sobre su empleo del año anterior.

Sólo en una provincia disminuyó el empleo en la industria, que fue Teruel con una pérdida de 100 puestos de trabajo. Sin embargo, aumentó en las otras dos: en Huesca 1.300 y en Zaragoza 5.400. Teruel perdió 100 empleos en agricultura, 300 en construcción y 800 en servicios. En Zaragoza disminuyó el empleo en todos los sectores excepto en industria. En agricultura perdió 2.700 empleos, en construcción 2.900 y en servicios 12.400. En Huesca aumentó el empleo, además de en Industria, en agricultura (400) y en construcción (1.200), mientras en servicios disminuyó en 6.500 empleos.

Cuadro 22

Indicadores básicos. Aragón (tasas de variación)

Mercado laboral	2018	2019	2020	2020			
				TI	TII	TIII	TIV
Población activa (EPA)	0,26	1,71	-1,16	1,01	-2,24	-2,31	-1,10
Ocupados (EPA)	1,42	2,39	-2,98	-0,15	-5,19	-5,69	-4,91
Parados (EPA)	-8,45	-4,06	15,36	2,21	15,21	19,87	24,39
Afiliación a la SS	-0,10	2,00	-2,76	-1,86	-4,94	-2,41	-1,83

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

En cuanto a la **tasa de empleo**, que refleja el porcentaje de personas ocupadas en relación a la población mayor de 16 años, se situó en Aragón en 2020 en el 53,27%, un aumento de 0,83 puntos respecto a 2019, superando la tasa nacional (50,37%) en casi tres puntos porcentuales. La tasa de empleo nacional cayó 1,85 puntos porcentuales respecto al año anterior y en Aragón 1,96. Por provincias la tasa de empleo más baja fue la de Teruel, 50,03%, que disminuyó 1,26 puntos porcentuales. Le sigue Huesca con 51,45% tras caer 2,30 puntos. Zaragoza es la provincia que mayor tasa de empleo consigue con el 51,46%, que cayó 1,97 puntos porcentuales.

Aragón contó con 645.500 **personas activas** durante el año 2020, cifra un 1,16% inferior a la del año 2019, lo que implica que, en saldo neto, 7.500 personas se abandonaron al mercado laboral. A nivel nacional la población activa disminuyó su media anual en 293.800 personas, lo que supone un descenso del 1,28%, bastante parecido al de Aragón. El descenso de población activa, no es una buena noticia para el mercado de trabajo en Aragón. Ese descenso se relaciona con el desánimo originados por las peores perspectivas de empleo como consecuencia de la COVID-19.

El descenso de la población activa se produjo en dos de las tres provincias aragonesas: Huesca (-1,82% y 1.970 personas), Zaragoza (-0,97% y 4.600 personas) y Teruel (-1,45% y 900 personas).

Por sectores las diferencias fueron más acusadas. Crece la población activa aragonesa en industria (8.700), pero disminuye en agricultura (-2.600), construcción (-200) y servicios (-12.400). En porcentaje se registró en 2020 un descenso del -7% en la población activa aragonesa en agricultura, -0,44% en construcción, un -2,92% en servicios y un -2,98% en recién incorporados al mercado de trabajo. Por el contrario, hubo un aumento del 7,20% en industria.

Cuadro 23
Tasas de empleo, actividad y paro

		2018	2019	2020	Dif. 19-18	Dif. 20-19
Tasa de empleo	Aragón	52,44	53,27	51,31	0,83	-1,96
	Huesca	52,44	53,75	51,45	1,31	-2,30
	Teruel	51,06	51,29	50,03	0,23	-1,26
	Zaragoza	52,62	53,43	51,46	0,81	-1,97
	España	49,70	50,37	48,52	0,67	-1,85
Tasa de actividad	Aragón	58,67	59,20	58,11	0,53	-1,09
	Huesca	57,95	59,07	57,65	1,12	-1,42
	Teruel	56,20	56,83	55,95	0,63	-0,88
	Zaragoza	59,18	59,56	58,52	0,38	-1,04
	España	58,65	58,64	57,44	-0,01	-1,21
Tasa de paro	Aragón	10,63	10,03	11,70	-0,60	1,67
	Huesca	9,51	9,02	10,76	-0,49	1,74
	Teruel	9,16	9,77	10,59	0,61	0,82
	Zaragoza	11,08	10,29	12,06	-0,79	1,77
	España	15,26	14,11	15,53	-1,15	1,42

Fuente: INE, IAEST

En Zaragoza sólo aumentan los activos de industria (6.600). En agricultura se pierden 2.100, en construcción 1.400, en servicios 7.300 y en nuevos incorporados 400. En Huesca disminuyen en agricultura (-400), en servicios (-4.500) y en recién incorporados (-400), mientras que aumentan en industria (1.900) y en construcción (1.400). Y en Teruel aumentan los activos en industria (200), pero disminuyen en agricultura (-100), construcción (-200), servicios (-600) y en recién incorporados al mercado de trabajo (-200). A nivel nacional disminuye la población activa en agricultura (-36.700), industria (-28.800), construcción (-17.800), servicios (-150.500) y recién incorporados al mercado de trabajo (-60.000).

La **tasa de actividad** disminuyó en Aragón 1,09 puntos porcentuales en 2020 para situarse en 58,11%. La de España experimentó un retroceso de 1,21 puntos, hasta 57,44%. En Zaragoza cayó 1,04 puntos hasta situarse en 58,52%. La de Huesca descendió 1,42 puntos, situándose en el 57,65%, y la de Teruel perdió 0,88 puntos hasta 55,95%.

En el año 2020 aumentó el número de **parados** en Aragón, rompiendo una serie de cuatro años consecutivos de descensos tras la crisis de 2008. El promedio de personas desempleadas en Aragón fue de 75.500, un aumento de 10.100 sobre el

paro de 2019. El desempleo en España se situó en 3.530.900 personas en promedio, 283.100 más que en 2019, lo que supuso un incremento del 8,72%, 6,64 puntos menos que en Aragón donde creció el 15,36%.

Aumentó el desempleo en las tres provincias. En Zaragoza, donde se concentra el aumento en términos absolutos, el incremento fue del 16,08%, 7.900 desocupados más. En Huesca el incremento fue del 16,62%, 1.600 personas desempleadas más. En Teruel se registraron 400 parados más, un aumento del 6,02%.

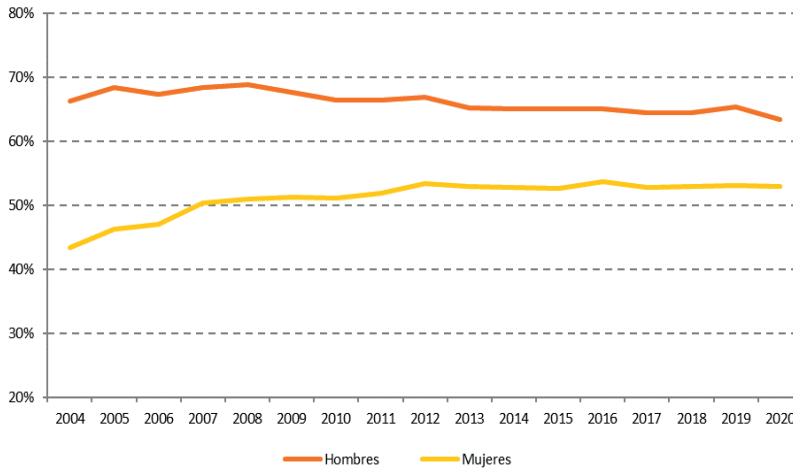
Por sectores el comportamiento no es homogéneo, ya que el desempleo de Aragón aumentó en todos los sectores excepto en agricultura (descenso de 100 parados, -4,76%). El descenso también se produce entre los desempleados no adscritos a sectores o que se incorporan al mercado de trabajo por primera vez (-900, -2,98%). Aumenta el número de desempleados en industria (2.300, 42,72%), construcción (1.800, 124,56%) y en servicios (7.300, 30,94%).

En agricultura desciende el paro en Huesca (-900, -58,62%) y aumenta en Teruel (50, 14,29%) y Zaragoza (600, 40,74%). También en construcción desciende el paro en Huesca (-200, -54,55%) y aumenta en Teruel (100, 50%) y Zaragoza (1.500, 152,63%). En industria aumenta el paro en Huesca (600, 200%), Teruel (200, 8,64%) y Zaragoza (1.200, 26,78%). En servicios aumenta el paro en Huesca (2.000, 54,48%), Teruel (300, 55,56%) y Zaragoza (5.200, 28,71%). En recién incorporados al mercado de trabajo desciende el paro en Huesca (-400, -8,98%), Teruel (-200, -4,76%) y Zaragoza (-400, -1,73%).

La **tasa de paro** fue aumentando en Aragón durante el año 2020, situándose en promedio en el 11,70%, 1,67 puntos más que el año anterior. A nivel nacional el aumento fue de 1,42 puntos porcentuales, alcanzando un valor de 15,53%, 3,83 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% llegó a situarse en 2019 en el 65,5%, descenso que se aceleró en 2020 con la pandemia hasta el 63,4%. 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 y en 2020 se quedó casi donde estaba en 2019. La diferencia disminuyó de 11,3 puntos a favor de los hombres a 10,4, luego hubo convergencia.

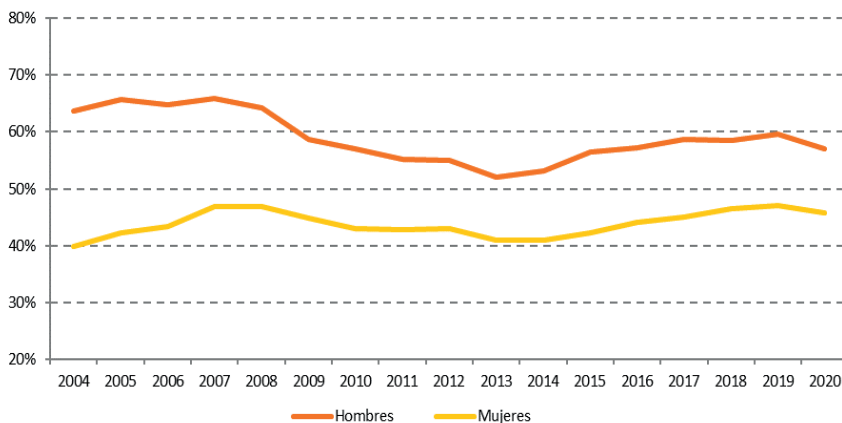
Gráfico 4
Tasa de actividad. Aragón



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 era de 12,6 puntos y en 2020 11,2, luego también hubo convergencia con la pandemia gracias a que cayó proporcionalmente más en los hombres.

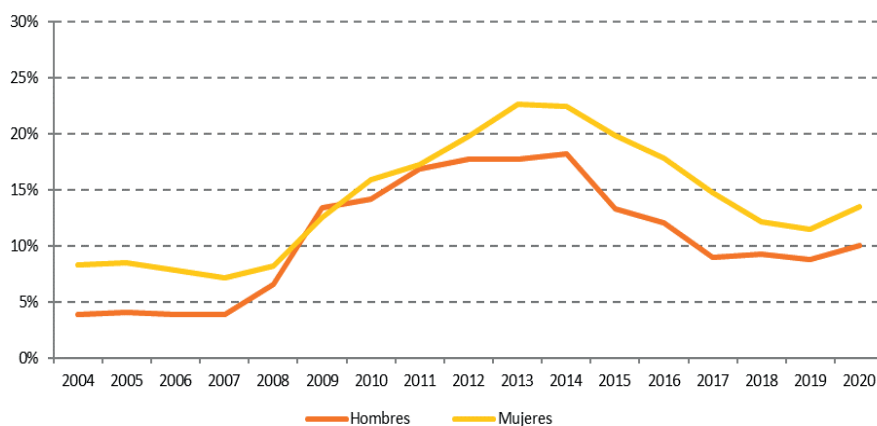
Gráfico 5
Tasa de empleo. Aragón



Fuente: INE

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 tendía a reducirse de manera que en dicho año era mucho menor que en 2004. Cuando en 2008 comenzó a aumentar el paro se estrechó mucho más y entre 2009 y 2011 eran 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 mantuvo hasta 2017, pero que ha ido disminuyendo claramente de forma que en 2019 era menor de 2,7 puntos y en 2020 Aumentó hasta los 3,5 puntos.

Gráfico 6
Tasa de paro. Aragón



Fuente: INE

El **paro registrado** en Aragón en las oficinas públicas de empleo aumentó un 19,1% en 2020 respecto a 2019. El número de parados ascendió a 75.925 personas, 10.100 más. 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 3,89 millones de personas en diciembre de 2019, 730.000 más que en diciembre de 2019, lo que supone un incremento anual del 23,1%. El aumento del número de parados tuvo reflejo en todas las provincias. En Teruel y Huesca el aumento fue superior a la media aragonesa, con un 24,18% y un 20,18% de parados más que en el año anterior, respectivamente, mientras que en la provincia de Zaragoza aumentaron un 18,05%.

Por género las mujeres superan a los hombres en número de parados. Del total de parados en Aragón un 41,58% son hombres (31.572 personas) y el 58,42% restante mujeres (44.353 personas). Según grupo de edad, el más importante con el 47,83% de los parados tiene 45 o más años, seguido del 41,51% que tienen entre 25 y 44 años. Los jóvenes de menos de 25 años suponen el 10,66%. La edad media de los

desempleados en Aragón se cifra en 42,82 años. Las mujeres son más numerosas en todos los grupos de edad excepto entre 16 y 19 años.

El paro registrado aumentó en los cuatro grandes sectores en 2020. El sector Servicios muestra el mayor aumento en valores absolutos respecto a 2019, con 8.535 parados más (un aumento del 19,67%). En términos relativos es en Agricultura donde más aumenta el desempleo, un 20% con 689 parados más. Le siguen el sector industrial con 1.394 parados más, incremento del 19,32% y Construcción con 732 parados más y un aumento del 18,01%. Los recién incorporados al mercado de trabajo aumentan un 13,75% y fueron 780.

Según el Instituto Aragonés de Estadística el número de **contratos firmados** en Aragón en 2020 se situó en 457.933, con un descenso en el año del -27,71% (175.519 contratos menos que en 2019). En el conjunto nacional se produjo según el SEPE una caída aún mayor del -29,3%. Los meses de septiembre, julio y octubre registraron el mayor volumen de contratación en Aragón con 47.931, 47.192 y 43.722 firmas, respectivamente. Por el contrario, abril y mayo fueron los de menor actividad (18.970 y 30.035, respectivamente), sin duda debido al confinamiento.

3.4. Mercados financieros

En el año 2020 se produjeran pérdidas en algunas de las principales bolsas internacionales de valores como reacción a la irrupción de la COVID-19, pero ello no fue obstáculo para que en no pocas siguiese el movimiento alcista a pesar de la pandemia. El índice de referencia español Ibex-35 cerró el año con el peor comportamiento (-15,5%) y le acompañaron con resultados negativos de las grandes economías Londres (-14,3%), París (-7,14%), Milán (-5,4%) y Brasil (-2,27%). después Hong Kong (9,1%). El Nasdaq con el 47,6% tuvo el mejor resultado anual, seguido de S&P 500 con el 17,3%, el Nikkei de Japón con el 16% y el Sensex de India con el 13,53%. La pandemia no originó resultados negativos generalizados en las bolsas, tras el año 2019 que fue un año totalmente favorable para los mercados de acciones.

Los **tipos de interés** y las primas de riesgo de los activos emitidos por el sector público y privado continuaron su curso descendente durante 2020. 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 (0%) y allí continuaron en todo el año 2020. El de referencia se fijó en el 0% desde el 0,05% en el que se había fijado previamente. Comenzó 2014 en el 0,25% y a partir de septiembre de ese año bajó hasta el 0,05%, nivel que se mantuvo a lo largo de todo 2015 ante el temor a un estancamiento en la zona euro y a la deflación. El tipo de interés de la **facilidad marginal de crédito** bajó del 0,3% en que había estado a lo largo de todo 2015 (desde septiembre de 2014) hasta el 0,25 en marzo de 2016 y en ese valor se ha mantenido entre 2017 y 2020. 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 continuó en 2020.

Cuadro 24

Evolución de los índices bursátiles internacionales 2014-2020

INDICES		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ibex-35	(Madrid)	3,7%	-7,2%	-2,01%	7,4%	-15,0%	11,8%	-15,5%
Dax 30	(Francfort)	2,7%	9,6%	3,6%	12,5%	-16,3%	25,5%	3,6%
Eurostoxx-50	(Euro)	1,2%	3,8%	0,7%	6,5%	-14,3%	24,8%	-5,1%
FTSE MIB	(Milán)	0,2%	12,7%	-10,2%	13,5%	-16,5%	28,3%	-5,4%
CAC-40	(París)	-0,5%	8,5%	4,8%	9,26%	-10,9%	26,4%	-7,14%
FTSE-100	(Londres)	-2,7%	-4,9%	14,4%	7,6%	-12,5%	12,1%	-14,3%
Nasdaq	(EE.UU.)	17,9%	8,4%	5,9%	31,5%	-1%	38%	47,6%
S&P 500	(EE.UU.)	11,4%	-0,7%	9,5%	19,4%	-6,3%	28,9%	17,3%
Dow Jones	(EE.UU.)	7,5%	-2,2%	13,4%	25,1%	-5,6%	22,3%	7,3%
Sensex	(India)	29,9%	-4,9%	-5,15	29,58%	17,3%	14,4%	13,5%
Nikkei 225	(Japón)	7,1%	9,1%	3,4%	19,1%	-12,1%	18,2%	16%
Hang Seng	(Hong Kong)	1,3%	-7,2%	10,71%	41,27%	-13,6%	9,1%	3,65%
Bovespa	(Brasil)	-2,9%	-13,3%	38,9%	28,86%	15%	27,1%	-2,27%

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

Por otro lado, la **rentabilidad de la deuda pública española** a diez años se situó en 2020 en -0,016%, tras fijar los valores de 0,45 en 2019 y 1,47% en 2018. La trayectoria decreciente es clara, aunque ha sido lenta hasta 2019. El diferencial frente a la deuda alemana (prima de riesgo) cerró diciembre del año 2020 en una media de 60,8 puntos básicos, 4,2 de descenso desde finales de 2019, a pesar de que llegó en abril, el peor mes de la pandemia a 125,9.

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. 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 y en 2020 terminó en diciembre en 1,22 en un comportamiento creciente, sobre todo en el segundo semestre. Es claro que el nivel de 2014 no volverá mientras siga la política no convencional del BCE, pero en 2020 se ha acercado.

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 2020 solo se mantienen dos y el número de oficinas comerciales del sistema bancario español se ha reducido en un 50,53%, pasando de 45.662 a 22.589 en diciembre de 2020. Respecto al mismo mes del año anterior el decremento ha sido de un -6,65% sobre el número de oficinas en diciembre de 2019 (24.197). Por lo que respecta al empleo, ha pasado de 278.301 en 2008 a 179.511 a finales de 2020, un descenso del 35,5%.

El **crédito** total concedido en la economía aragonesa aumentó en el año 2020 tras muchos años reduciéndose. También los depósitos bancarios aumentaron de manera importante, en buena medida como consecuencia del confinamiento y de la pandemia.

Se concedieron créditos en Aragón por valor de 33.928 millones de euros (970,95 millones de euros más que en 2019), lo que implica un aumento del 2,95% respecto

al año anterior. Aumenta tanto el crédito al sector público como al privado. A nivel nacional el valor del crédito fue de 1,24 billones de euros, lo que supuso también un aumento de 2,1%. Por provincias, la concesión de créditos cayó en Teruel, un -1,52%, donde se concedieron 29,7 millones menos que en 2019. En Huesca cayó también el crédito en 80 millones de euros, una caída del -1,86%. Sin embargo, en Zaragoza aumentó un 4,05%, con casi 1.100 millones más que el año anterior. Por tanto, el incremento del crédito en Aragón se debió solamente a Zaragoza.

En 2020 aumentó el crédito otorgado al sector público en Aragón, en este caso gracias al crecimiento del crédito en Teruel y Zaragoza, lo mismo que al sector privado, pero en este caso sólo por Zaragoza. En las dos provincias en las que aumentó en 2020 el crédito al sector público lo hizo a tasas elevadas: 18,22% en Zaragoza y 51,37% en Teruel. Se concedieron 1.985 millones de euros al sector público en Zaragoza, lo que supuso un aumento de 306 millones de euros. A Teruel mucho menos, 32,96 millones. Al sector público de Huesca se concedieron 30,25 millones de euros, una caída de -9,89% menos que en 2019. En España el crédito al sector público aumentó a un ritmo menor que en Aragón, 4,35%

El saldo vivo del crédito al sector privado en Aragón ascendió en 2020 a 31.879 millones de euros. Aumentó en 657,1 millones de euros respecto a 2019, un 2,1. Aumentó en Zaragoza un 3,1% y en las que disminuyó lo hizo a tasas más discretas: -2,11% en Teruel y en Huesca -1,8%.

En 2020 se produjo un aumento generalizado del **ahorro en depósitos bancarios**, al crecer en las tres provincias: en Huesca un 5,29%, en Teruel un 7,65% y en Zaragoza un 7,29%. Ello hizo que aumentaran en Aragón un 6,98%. A nivel nacional los depósitos crecieron un 6,54%. Como vemos son en todos los casos tasas de crecimiento muy parecidas.

El ahorro público en depósitos bancarios en Aragón experimentó un aumento del 20,12% durante el año 2020, debido al crecimiento de los depósitos del sector público en las tres provincias. Aumentaron en Huesca un 10,15%, en Teruel un 21,71% y en Zaragoza el 22,56%. El total de Aragón ascendió a 1.211 millones de euros, 20,12% más que el año anterior. La tasa de aumento a nivel nacional fue bastante menor, 1,37%.

Los depósitos privados aumentaron un 6,60% en Aragón (descenso de -0,24% en 2019) y en España un 6,83%. Aumentaron en las tres provincias: en Huesca un 5,13%, en Teruel un 7,02% y en Zaragoza un 6,88%. En cuanto al tipo de depósito captado, el 11,34% de los privados fueron depósitos a plazo, 3.995 millones de euros. Éstos cayeron un -21,32% (-18,93% en 2019). Los depósitos a la vista ascendieron a 32.416 millones, el 88,66% del total y supusieron un 12,12% 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 refe-

rencia sobre bienes inmuebles y el importe de los nuevos créditos hipotecarios correspondientes a dichas hipotecas. En el año 2020 se constituyeron 13.580 hipotecas en Aragón por un importe medio de 129.004 euros. Aumentó el número de hipotecas (1,69%) y disminuyó el importe global concedido (-3,44%), por lo que el importe medio por hipoteca disminuyó un -5,04%. A nivel nacional el número de hipotecas concedidas disminuyó un -7,46% y el volumen concedido en un -6,10%, por lo que el importe medio por hipoteca, que ascendió a 150.286 euros, experimentó un incremento del 1,47%.

En Zaragoza se firmaron en 2020 el 74,64% de las hipotecas de Aragón, en Huesca el 19,12% y en Teruel el 6,24% restante. El número de hipotecas aumentó en Zaragoza un 6,98%, siendo la única provincia en la que lo hicieron ascendiendo a 10.136. En Teruel disminuyeron un -24,58% y se firmaron 847, que suponían 247 menos que en 2019. En Huesca, el número de hipotecas concedidas disminuyó un -5,77%, con un descenso del volumen de crédito del -31,97% y una caída del importe medio por hipoteca del 27,80% hasta los 90.085 euros.

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 produjo una moderación hasta el 0,7%, tanto en Aragón como en España, y en 2020 se ha vuelto al terreno negativo, como consecuencia sobre todo de la irrupción de la pandemia COVID-19, con -0,5 en Aragón y -0,3 en España. Por provincias el IPC fue -1% en Huesca, -0,4% en Teruel y -0,4% en Zaragoza.

La **inflación subyacente**, que elimina del índice general los alimentos no elaborados y los productos energéticos, deja clara la tendencia todavía a la moderación de precios que, lejos de alentar la preocupación por la existencia de deflación, permite ser competitivos en el exterior que es lo que más necesitan las economías española y aragonesa ante su nivel de endeudamiento y la necesidad de crecimiento. A nivel nacional la inflación subyacente se situó una décima por debajo de la aragonesa, que se situó en el 0,8%, manteniéndose básicamente el nivel del año 2019, lo que indica que la caída se debió sobre todo a las partidas que este índice elimina (alimentos no elaborados y, sobre todo, productos energéticos).

Según los datos de Eurostat, el **IPC armonizado** en la Unión Europea experimentó en 2020 un aumento del 0,76%. Se produce 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 -0,38% (0,8% en 2019), más de un punto porcentual por debajo de la tasa de la UE.

En Aragón se dio una caída en los precios en Ocio y cultura (-0,6%), Vivienda -4,5%, Transporte -4,4% y Comunicaciones -1,2%. Todos los demás grupos aumentaron: Menaje 0,1%, Hoteles, cafés y restaurantes 1,3%, Bebidas alcohólicas y tabaco 0,6%, Alimentos y bebidas no alcohólicas 2,1%, Vestido y calzado 0,9%, Otros bienes y servicios 2,3%, Enseñanza 1,4% y Medicina 1,2%. Las variaciones en España tienen el mismo sentido, pero algo atenuadas en general.

Cuadro 25
Índice de Precios de Consumo (IPC) (medias anuales, base 2016)

	Aragón			España		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Índice general	1,7	0,7	-0,5	1,7	0,7	-0,3
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,4	1,1	2,1	1,6	1,0	2,4
Bebidas alcohólicas y tabaco	1,7	0,4	0,6	1,9	0,7	0,5
Vestido y calzado	0,9	0,8	0,9	0,9	0,9	1,0
Vivienda	3,1	-1,5	-4,5	2,4	-1,4	-3,5
Menaje	0,2	-0,2	0,1	0,1	0,6	0,4
Medicina	0,5	0,7	1,2	0,3	0,8	0,4
Transporte	3,2	1,6	-4,4	3,6	1,2	-3,8
Comunicaciones	2,3	0,8	-1,2	2,2	0,8	-1,2
Ocio y cultura	-0,4	-1,1	-0,6	-0,2	-0,5	-0,6
Enseñanza	0,8	1,3	1,4	0,8	1,0	0,6
Hoteles, cafés y restaurantes	2,0	2,7	1,3	1,9	2,0	1,1
Otros bienes y servicios	0,8	1,1	2,3	0,9	1,4	1,4

Fuente: INE

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 moderó un poco hasta los 64,84 dólares y en 2020 el precio promedio cayó por debajo del nivel de 2016 al ser 41,66 dólares. Este comportamiento del precio en 2020 fue originado por el colapso de las economías durante buena parte del año por la COVID-19, en un momento que se había puesto punto final al abaratamiento. El abaratamiento de 2020 se reflejó en el descenso del IPC del Transporte de un -4,4% en Aragón y -3,8% en España, nueve veces la caída de la inflación media.

Cuadro 26

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

	2018	2019	2020	2020			
				TI	TII	TIII	TIV
Precios y salarios							
Índice Precios de Consumo	1,7	0,7	-0,5	0,5	-1,0	-0,6	-0,7
Inflación subyacente	0,9	0,8	0,8	1,1	1,0	0,7	0,4
Índice Precios Industriales	2,8	0,2	-1,8	-1,9	-3,5	-1,5	-0,2
Coste laboral por hora efectiva	1,1	4,3	2,0	2,0	7,8	-0,8	2,7

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

El **Índice de Precios Industriales (IPRI)**, considerado un indicador adelantado de los niveles de inflación a medio plazo, cayó en 2020 un 1,83% profundizando en la moderación de 2019 cuando aumentó el 0,2%. A nivel nacional el IPRI incluso cayó más, un -4,28%. El IPRI de bienes de consumo experimentó en 2020 un crecimiento del 2,7%, después de haber aumentado un 2,1% en 2019. Los precios de los bienes de consumo duradero crecieron un 1% en Aragón y un 1,3% en España, mientras que en los no duraderos los precios experimentaron respectivamente aumentos del 3,3% y del 1,1%. También aumentó el IPRI de bienes de equipo un 2,8% (1,0% en España), mientras que los bienes intermedios cayeron un -3,3% (-1,6% en España). El índice que más cayó en Aragón fue el IPRI de energía con un -9,2% (-13,2% en España), por la gran caída de los precios del petróleo originada por la COVID-19.

El **Índice de Precios Hoteleros** volvió a crecer en 2019 tanto en Aragón como en España, tras años disminuyendo tras la crisis de 2008, pero en el año 2020 cayeron por la COVID-19. En Aragón los precios cayeron un -1,7%. El índice comenzó el año en tasas positivas del orden del 8%, cayendo ya en marzo un 1,01%, no existen datos hasta julio cuando suben un 1,48% y a partir de allí fueron agravándose las caídas, máximas en noviembre con el -13,48% y llegando a casi el -11% en diciembre. En el caso de España las caídas son mucho más fuertes llegando al 17,38% en noviembre.

Según la **Encuesta Anual de Coste Laboral**, el coste anual por trabajador en 2020 ascendió en Aragón a 29.809,04 euros, lo que supone un descenso del -3,17% respecto al año anterior.

Los sueldos y salarios de los trabajadores cayeron un -3,73%, cayeron también las cotizaciones obligatorias (-2,62%), los gastos de transporte (36,46%), las cotizaciones voluntarias (-8,41%), el resto de los costes (-14,09%) y los gastos en formación profesional (-20,60%). Por el contrario, aumentaron las prestaciones sociales directas (36,64%), las indemnizaciones por despido (16,61%) y las subvenciones y deducciones (6,74%). Los gastos de carácter social no se modificaron.

Cuadro 27

Composición del coste laboral por sector de actividad. Aragón 2020 (Euros)

	Total sectores	Industria	Construcción	Servicios
Coste total bruto	29.809,04	34.284,19	33.662,62	28.183,13
Sueldos y salarios	21.772,41	24.676,51	24.143,93	20.725,02
Cotizaciones obligatorias	7.148,97	8.485,80	8.723,25	6.630,96
Cotizaciones voluntarias	114,81	166,75	110,59	99,67
Prestaciones sociales directas	347,54	377,14	138,39	355,25
Indemnizaciones por despido	142,32	190,08	93,78	130,95
Gastos en formación profesional	47,79	66,11	53,21	41,90
Gastos en transporte	27,75	110,53	9,52	4,50
Gastos de carácter social	12,15	21,29	0,19	10,37
Resto de costes	195,30	189,98	389,76	184,51
Subvenciones y deducciones	182,84	247,44	139,89	166,35
Coste total neto	29.626,20	34.036,75	33.522,73	28.016,78

Fuente: INE

A nivel nacional el coste laboral neto (anual) es 1.339,56 euros superior al de Aragón en 2020, aumentando el diferencial en 322,96 euros respecto a 2019. El coste laboral por hora efectiva también es superior a nivel nacional que en Aragón: de 21,85 euros frente a 20,95.

La industria, con un coste total neto por trabajador de 34.036,75 euros durante 2020, fue el sector económico con mayores costes laborales que disminuyeron un -3,23% respecto al año anterior. En el sector servicios, con un coste de 28.016,78 euros, se produjo un descenso del -1,93% respecto al año anterior. En el sector de la construcción el aumento del coste neto fue del 2,45%, alcanzando un coste total neto de 33.522,73 euros.

Por comunidades autónomas, los costes laborales netos más elevados en 2020 se dan en la Comunidad de Madrid (37.124,53 euros) y el País Vasco (36.867,25 euros) y los menores en Canarias (24.062,13) y Extremadura (25.051,16 euros). En cuanto a la variación respecto a 2019, la mayor parte de las comunidades experimentaron disminución de costes. Las mayores caídas se produjeron en Baleares -11,54%, Canarias -10,71%, Cataluña -3,53%, Aragón -3,23% y La Rioja -3,05%.

La **variación salarial pactada en convenios** se situó en el año 2020 en el 1,29% en Aragón (1,89% en 2019) y del 1,60% a nivel nacional (2,27% en 2019). El incremento medio para los convenios de ámbito empresarial fue 1,27% en Aragón y 1,60% a nivel nacional, mientras que en los ámbitos superior a la empresa las variaciones fueron del 1,29% y 1,91% respectivamente. El salario mínimo interprofesional se fijó en 950

euros mes (900 en 2019), un incremento del 5,56% respecto a 2019 cuando creció el 22,23%. El año 2019 quedará caracterizado por haberse dado el mayor crecimiento del salario mínimo interprofesional.

Cuadro 28
Coste laboral. España y CCAA. Año 2020

	Coste neto ¹		Sueldos y salarios		Coste no salarial ²	
	Euros	Tasa ³	Euros	Tasa ³	Euros	Tasa ³
TOTAL	30.965,76	-2,11%	22.837,59	-2,61%	8.128,17	-0,65%
Andalucía	27.681,93	-0,61%	20.322,15	-0,78%	7.816,80	6,07%
Aragón	29.626,20	-3,23%	21.772,41	-3,73%	8.219,47	2,77%
Asturias, Principado de	31.919,34	-1,24%	23.687,35	-1,91%	8.613,95	5,45%
Balears, Illes	27.003,07	-11,54%	19.844,03	-11,77%	7.663,80	-4,63%
Canarias	24.062,13	-10,71%	17.301,26	-12,29%	7.016,25	-2,85%
Cantabria	29.753,91	-2,13%	21.928,59	-2,79%	8.228,52	4,92%
Castilla y León	28.466,53	0,00%	20.896,48	-0,59%	7.905,75	6,17%
Castilla - La Mancha	27.823,93	0,07%	20.399,28	-0,12%	7.811,79	5,84%
Cataluña	32.627,44	-3,53%	24.040,13	-4,33%	8.908,15	2,45%
Comunidad Valenciana	27.460,96	-2,59%	20.192,92	-2,81%	7.591,60	2,40%
Extremadura	25.051,16	-2,89%	18.482,91	-3,71%	7.184,23	8,83%
Galicia	28.480,66	-1,30%	20.875,63	-1,41%	7.945,27	3,42%
Madrid, Comunidad de	37.124,53	-0,43%	27.774,94	-0,96%	9.692,45	4,88%
Murcia, Región de	28.009,97	1,51%	20.665,20	1,50%	7.721,23	6,75%
Navarra, Comunidad Foral de	34.508,28	0,19%	25.441,52	-0,13%	9.407,02	4,87%
País Vasco	36.867,25	-1,17%	26.958,09	-1,91%	10.387,22	5,79%
Rioja, La	27.982,99	-3,05%	20.609,92	-3,18%	7.676,41	1,30%

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

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 al que, en el año siguiente, el **Informe Económico de Aragón 2014** añadió 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 2020** en el que se incluye los datos de ambos indicadores correspondientes al año 2019, el último disponible al editarlo.

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 52.962 empresas con sede en Aragón en la muestra usada para este informe. Un 8,82% de estas empresas están localizadas en la provincia de Teruel, un 17,32% en Huesca y el 73,86% restante en Zaragoza. Esta última provincia cuenta en promedio con el 80,09% del valor añadido y el 79,17% del empleo, Huesca tiene 13,94% y 14,24% de ambas magnitudes y Teruel 5,97% y 6,60%. Por lo que respecta al activo las proporciones son 81,08%, 11,60% y 7,32% para Zaragoza, Huesca y Teruel, respectivamente. Por último, el valor añadido total que representan las empresas de la muestra es el 38,80% del VAB total de Aragón y el 39,52% del empleo total en 2019, 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 2020 no está disponible para todas las empresas 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 2019 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 2019 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 2018 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.

Cuadro 29
Tasa de rentabilidad media* 2013-2019 (%)

	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
2019	4,31	6,31	2,51	4,19

(*) Ponderada por el activo

Como se puede observar, la rentabilidad media de las empresas aragonesas fue del 4,31% en el año 2019, la mejor de todos los años de recuperación tras la crisis de 2008 que comenzó con el primer valor positivo obtenido en 2014. Fue también 2014 el año en el que la economía volvió a experimentar un valor positivo de la tasa de crecimiento del PIB (1,4%) tras tres años de tasas negativas.

Las tres provincias obtienen rentabilidades medias positivas en 2019 y mejoran las obtenidas en 2018, lo cual significa que la recuperación de este indicador logró

superar un cierto estancamiento observado en el año anterior. Huesca es la provincia con la más alta rentabilidad (4,31%), seguida de Zaragoza (4,19%). La provincia que menor rentabilidad consigue es Teruel con el 2,51%. La mejora respecto al año 2018 es notable en el caso de Huesca, que ya fue la provincia con el mejor resultado en 2016 y 2017. Alcanza el dato más alto observado desde 2013. Zaragoza y Teruel mejoran el resultado de 2018, con un nivel de rentabilidad muy satisfactorio en el primer caso y aceptable en el segundo.

Cuadro 30
Productividad* 2013-2019

	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	43,10	44,82	50,12	31,84	28,21	29,33	32,80
2019	57,93	56,74	51,83	57,93	37,43	36,65	33,49	37,88

(*) 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 2019 mejoró en las tres provincias respecto al año 2018, suponiendo una mejora de la productividad media a precios constantes del año 2000 del 17,56%. En el año 2018 experimentó una caída del 8,24%, perdiendo el nivel que tenía en 2006 de algo menos de 35 mil euros (euros año 2000), que en 2019 vuelve a superar.

Cuando se pasa al análisis de lo ocurrido con la productividad en las tres provincias durante el año 2019 la conclusión es homogénea porque en las tres mejoró. En consecuencia, mejora también el promedio de Aragón, que aumenta hasta los 57,93 mil euros corrientes o bien 37,43 mil euros del año 2000. En términos reales esta última cifra supone un aumento del 17,56%. Este aumento es del 15,49% en Zaragoza, que tiene la mayor productividad (37,88 mil euros del año 2000), del 29,92% en Huesca y del 14,18% en Teruel. Es de destacar el bache de productividad que ya se produjo, además de en 2018 en las tres provincias, en Zaragoza en el año 2016 y en 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, pero que el tropiezo se corrigió en 2019 con creces. Así pues, tras abandonar en el año 2014 los niveles claramente negativos de rentabilidad media de las empresas de Aragón y la

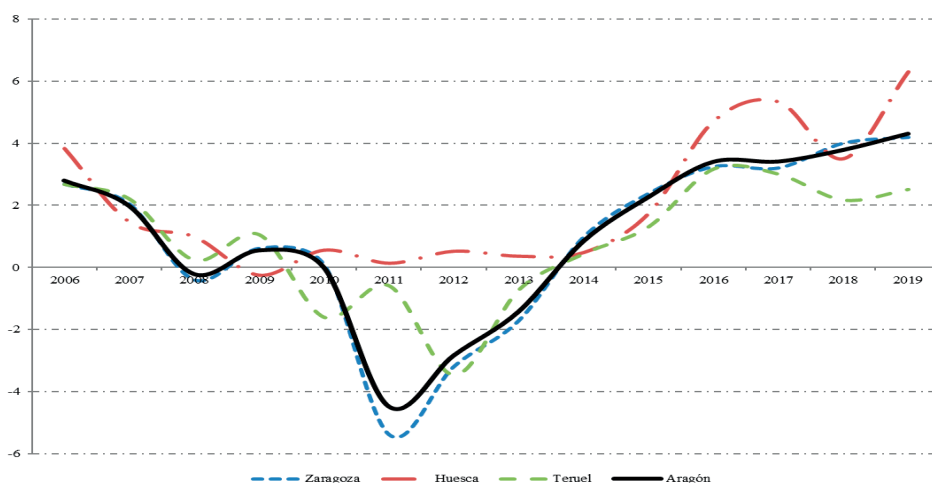
trayectoria decreciente de su productividad, no se recupera la productividad creciente que parecía conseguida en 2017.

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 2019 en la trayectoria seguida desde antes de la crisis. El significado de ese comportamiento para ambos indicadores en 2019 se puede valorar de forma adecuada a la vista del gráfico 7.

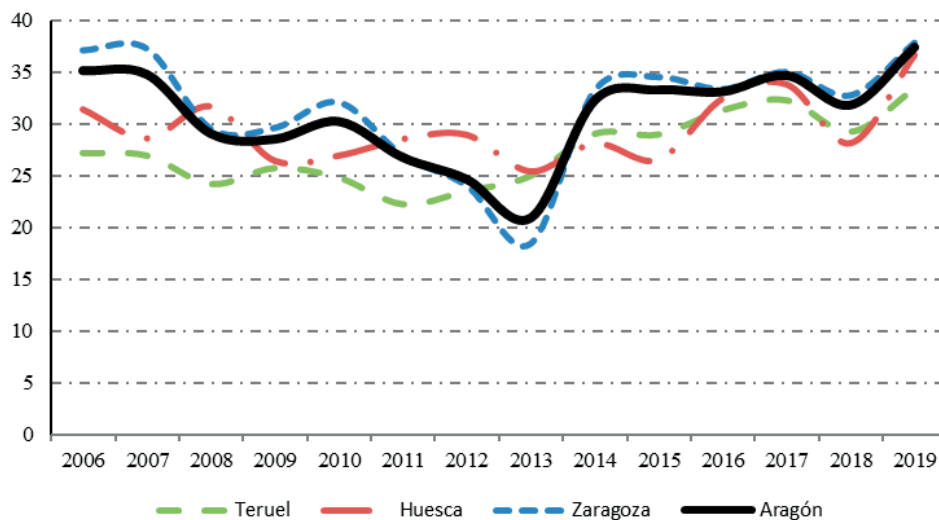
Gráfico 7

Rentabilidad y productividad media en Aragón y sus provincias 2006-2019

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

En dicho gráfico se puede ver el paralelismo de la evolución de los dos indicadores en el periodo 2006-2019 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 2014-2019 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 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, entre 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 2019 confirma un repunte de la rentabilidad en las tres provincias, tras una caída en 2018 en Huesca y Teruel. Como consecuencia, la productividad mejora en 2019 y es destacable que en términos reales (euros del año 2000) las tres provincias están por encima de su nivel máximo antes de la crisis, nivel que se alcanzó en el año 2017 para el promedio de Aragón y que ahora se supera.

También se puede ver en dicho gráfico el efecto que los dos episodios en los que se ha materializado la crisis han tenido sobre la rentabilidad de las empresas aragonesas. Se produjo un primer mínimo en 2008 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 ha sido hasta 2019 que se ha superado el nivel máximo previo a la crisis en el promedio de Aragón y en las tres provincias. En 2018 sólo Teruel lo superaba. 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 2019

Una vez presentadas la rentabilidad y la productividad agregadas de la comunidad y por provincias en 2019, así como 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 2019 para los 23 sectores en los que se divide la actividad económica. Se pueden ver en rojo los 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 2019 no hubo ningún sector con rentabilidad negativa en Zaragoza (como en 2018), mientras uno la tuvo en Huesca (tres en 2018 y ninguno en 2017) y tres en Teruel (como en 2018).

El sector de Huesca con pérdidas en el año 2019 es *Educación* (-4,40%). En Teruel también aparecen en 2019 en rojo los sectores *Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios* (-7,53%), *Fabricación de material de transporte* (-2,30%) e *Industria textil, confección, cuero y calzado* (-1,53%).

Las mayores rentabilidades se registran en Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo (9,08%), Educación (8,96%), Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas (8,74%), Información y comunicaciones (8,74%), Industria de la alimentación, bebidas y tabaco (8,57%), Agricultura, silvicultura y pesca (7,09%), Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo (6,97%), Actividades sanitarias y de servicios sociales (6,14%), Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos (5,42%), Hostelería (5,31%), Comercio (4,96%), Transporte y almacenamiento (4,92%) e Industria textil, confección, cuero y calzado (4,59%). Son los sectores que superan la media de Aragón (4,31%), que en el cuadro 31 se señalan en azul, quedando en negro el resto con la excepción de que se señalan en rojo los datos de los sectores que tienen pérdidas en Huesca y Teruel.

Cuadro 31
Rentabilidad por sectores. Año 2019

SECTOR	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
1 Agricultura, silvicultura y pesca	7,09	9,56	4,76	5,03
2 Industrias extractivas	0,86	5,00	0,65	1,29
3 Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	8,57	8,58	4,05	9,29
4 Industria textil, confección ,cuero y calzado	4,59	11,18	-1,53	3,30
5 Industria de la madera , corcho, papel y artes gráficas	8,74	3,20	7,03	9,01
6 Coquerías, refino de petróleo, industria química, y farmacéutica	4,31	6,31	2,49	4,19
7 Fabricación de caucho, plástico y otros productos de minerales no metálicos	2,71	3,20	2,85	2,56
8 Metalurgia y fabricación de productos metálicos	3,72	5,14	8,05	2,76
9 Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, material eléctrico, maquinaria y equipo	6,97	4,88	9,92	7,06
10 Fabricación de material de transporte	3,92	11,18	-2,30	3,88
11 Fabricación de muebles, otras industrias, reparación de material y equipo	9,08	7,03	6,47	9,54
12 Suministro de energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos	5,42	6,82	5,92	5,27
13 Construcción	2,95	4,46	3,48	2,70
14 Comercio	4,96	5,13	4,39	4,96
15 Transporte y almacenamiento	4,92	4,82	4,82	4,94
16 Hostelería	5,31	5,42	4,50	5,34
17 Información y comunicaciones	8,74	1,27	4,78	9,27
18 Actividades financieras y de seguros	1,47	1,26	6,17	1,41
19 Actividades inmobiliarias	2,10	6,23	1,15	1,72
20 Actividades profesionales y administrativas y servicios auxiliares	4,16	2,91	1,07	4,72
21 Educación	8,96	-4,40	3,32	10,39
22 Actividades sanitarias y de servicios sociales	5,49	4,37	12,09	5,49
23 Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios	1,97	4,42	-7,53	3,63
Total economía	4,31	6,31	2,51	4,19

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

Por lo que respecta a la productividad, en el cuadro 32 se pueden ver los resultados para los 23 sectores tanto en valor corriente como en valor constante (a precios del año 2000) para Aragón y las tres provincias. Se han destacado en azul los sectores que tienen mayor productividad que el promedio de Aragón a precios constantes que es 37,43 mil euros. Son diez sectores, siete de la industria y tres de servicios. Agricultura, Construcción, cuatro sectores de la industria y, sobre todo, siete 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.

Cuadro 32
Productividad por sectores. Año 2019

SECTOR	Miles de euros corrientes			
	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
1 Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	54,60	76,57	45,17	44,58
2 Industrias extractivas	134,79	62,64	240,22	90,72
3 Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	69,25	88,43	44,58	66,46
4 Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	35,95	47,99	31,94	33,41
5 Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	142,54	54,98	43,24	157,72
6 Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	57,95	56,74	52,48	58,63
7 Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	45,81	42,07	40,67	48,17
8 Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	51,31	53,96	61,85	49,19
9 Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	66,29	50,34	43,96	67,57
10 Fabricación de material de transporte	66,26	43,89	23,67	66,72
11 Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	49,78	46,50	40,75	50,75
12 Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	149,27	92,48	63,45	169,76
13 Construcción	52,85	45,27	40,61	56,81
14 Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	50,22	44,05	45,71	51,86
15 Transporte y almacenamiento	50,87	51,41	52,23	50,65
16 Hostelería	58,10	47,54	53,66	61,02
17 Información y comunicaciones	47,57	37,57	35,26	48,77
18 Actividades financieras y de seguros	458,29	90,52	246,09	532,08
19 Actividades inmobiliarias	181,58	221,39	78,57	178,83
20 Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	45,55	71,84	54,18	41,76
21 Educación	32,76	29,18	32,74	33,07
22 Actividades sanitarias y de servicios sociales	26,00	29,35	37,57	25,56
23 Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	35,80	35,92	12,01	37,68
Total economía	57,93	56,74	51,83	58,64

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

Cuadro 32
Productividad por sectores. Año 2019

SECTOR	Miles de euros año 2000			
	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
1 Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	35,27	49,47	29,18	28,80
2 Industrias extractivas	87,08	40,47	155,20	58,61
3 Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	44,74	57,13	28,80	42,94
4 Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	23,23	31,00	20,63	21,59
5 Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	92,08	35,52	27,94	101,89
6 Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	37,44	36,65	33,91	37,88
7 Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	29,60	27,18	26,27	31,12
8 Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	33,15	34,86	39,96	31,78
9 Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	42,83	32,52	28,40	43,65
10 Fabricación de material de transporte	42,81	28,36	15,29	43,11
11 Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	32,16	30,04	26,33	32,79
12 Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	96,43	59,75	40,99	109,67
13 Construcción	34,14	29,25	26,23	36,70
14 Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	32,44	28,46	29,53	33,51
15 Transporte y almacenamiento	32,87	33,21	33,74	32,72
16 Hostelería	37,54	30,71	34,66	39,42
17 Información y comunicaciones	30,73	24,27	22,78	31,51
18 Actividades financieras y de seguros	296,07	58,48	158,99	343,74
19 Actividades inmobiliarias	117,31	143,02	50,76	115,53
20 Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	29,43	46,41	35,00	26,98
21 Educación	21,16	18,85	21,15	21,36
22 Actividades sanitarias y de servicios sociales	16,80	18,96	24,27	16,51
23 Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	23,13	23,21	7,76	24,35
Total economía	37,43	36,65	33,49	37,88

El sector con más productividad en 2019 sigue siendo, desde 2014 Actividades financieras y de seguros (296,07 mil de euros), seguido de Actividades inmobiliarias (117,31 miles de euros), Suministro de energía eléctrica (96,43 miles de euros), Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas (92,08 miles de euros), Industrias extractivas (87,08 miles de euros), Industria agroalimentaria (44,74 miles de euros), Fabricación de productos informáticos, eléctricos y electrónicos (42,83 miles de euros), Fabricación de material de transporte (42,81 miles de euros), Hostelería (37,54 miles de euros) y Coquerías, refino y productos químicos (37,44 miles de euros). Son los diez sectores con productividad superior a la media de Aragón.

Los sectores con menor nivel de productividad son Actividades sanitarias y servicios sociales (16,805 mil euros), Educación (21,16 mil euros), Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (23,13 mil euros), Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado (23,23 mil euros), Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares (29,43 mil euros), Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos (29,60 mil euros), Información y comunicaciones (30,73 mil euros), Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo (32,16 mil euros), Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas (32,44 mil euros), Transporte y almacenamiento (32,87 mil euros), Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo (33,15 mil euros), Construcción (34,14 mil euros) y Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (35,27 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: 7 en Huesca, 5 en Teruel y 10 en Zaragoza.

3.6.4 Evolución de la rentabilidad y la productividad por sectores entre 2006 y 2019

En este apartado se sitúan los datos de rentabilidad y productividad del año 2019 de cada uno de los sectores en la perspectiva que proporciona la trayectoria experimentada entre 2006 y 2019, 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 2019 la rentabilidad en Aragón ha crecido notablemente respecto a 2018, tras haber experimentado una caída en dicho año, de tal manera que se supera el nivel alcanzado en 2017. Además, el aumento se ha producido en las tres provincias, siendo como siempre Zaragoza y Teruel las que menor nivel tienen (en torno al 5%), por debajo del 9% de Huesca.

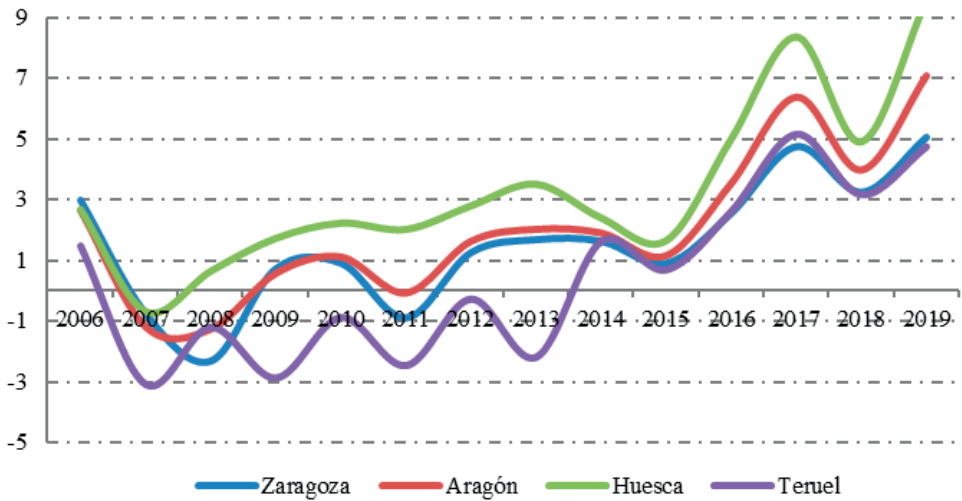
La rentabilidad de la agricultura oscense ha sido sistemáticamente superior a la de las otras dos provincias desde 2008. Experimentaron una cierta convergencia a partir de 2014, que se pierde desde 2016 porque el 5% de Huesca fue muy superior al de las otras dos provincias que alcanzaron dicho valor 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%. Ya hemos visto la recuperación en 2019 hasta el 7% en Aragón, por lo que 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 2019 es obviamente inferior al dato de Huesca y superior al de Teruel que, a su vez supera el de Zaragoza.

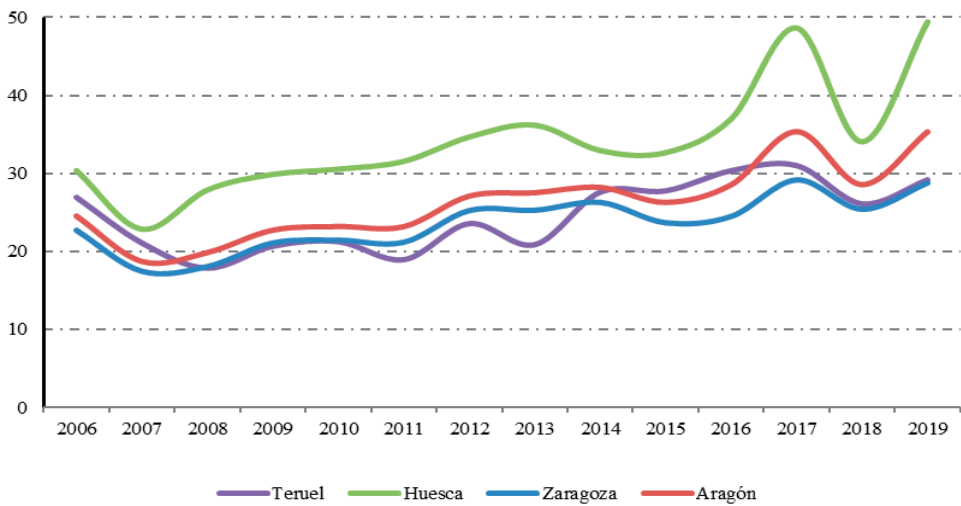
Aunque parecía en 2015 que convergían las tres provincias hacia un nivel en torno a los 30 mil euros, en 2016 se rompe esa tendencia convergente ampliándose las diferencias con Huesca, que se situó en 37 mil euros, estando el valor de Teruel en 31 mil y Zaragoza en 25 mil. En 2017 se amplió la brecha con Huesca cerca de los 50 mil euros y Zaragoza y Teruel en torno a los 30 mil. La media de Aragón en 2019 estuvo en 49,47 mil euros, superior a la media de 37,7 mil de todos los sectores, con Teruel en 29,18 mil y Zaragoza en 28,80 mil.

En resumen, exceptuando la caída hasta 2007 el valor promedio de Aragón muestra la tendencia creciente típica de una economía con crecimiento estacionario de su productividad a una tasa de aceptable. *La productividad del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento medio anual acumulado del 3,38% 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 y 2019 cuando baja hasta el 0,86%. Huesca ha tenido el comportamiento más volátil, ya que en 2006 estaba en el 8%, entre 2011 y 2014 tuvo pérdidas y en 2019 ha alcanzado el 5%. En este último año hay una gran diferencia entre la rentabilidad de Huesca y las otras dos provincias (0,65 Teruel y 1,29% Zaragoza).

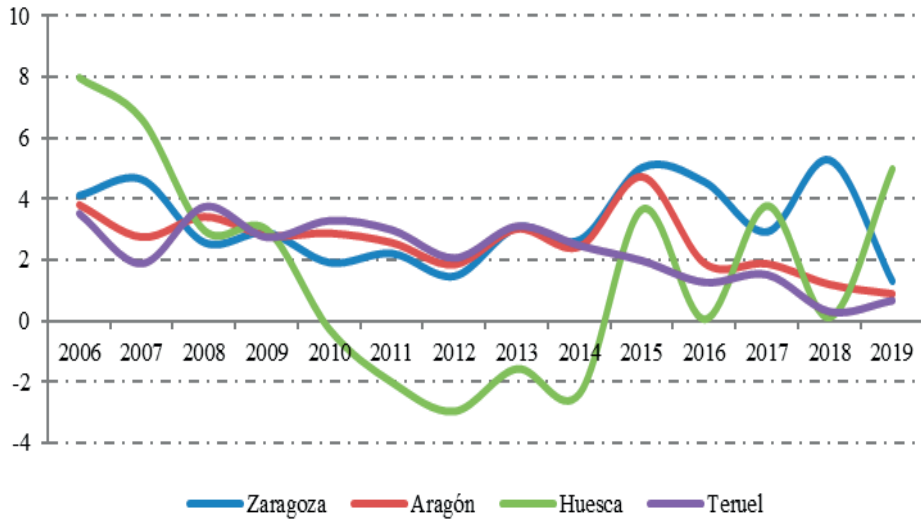
Esa estabilidad promedio de la rentabilidad en Aragón hasta 2017 no permitió una evolución estable de la productividad y muchos menos una tendencia creciente. Desde 2006 hasta 2012 la productividad promedio de Aragón estuvo disminuyendo, en particular por la influencia de Teruel que tiene una notable 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 continuó con su tendencia decreciente hasta 2014, iniciando su recuperación en 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 2019 es muy alto en Teruel, en el entorno de 150 mil euros, y bastante alto en Zaragoza, con valores estables en torno a 60 mil euros, mientras en Huesca se sitúa en los 40 mil euros. El valor promedio de Aragón supera los 80 mil euros con repunte en los últimos cinco años gracias a Teruel. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento medio anual acumulado del 2,11% desde 2006.*

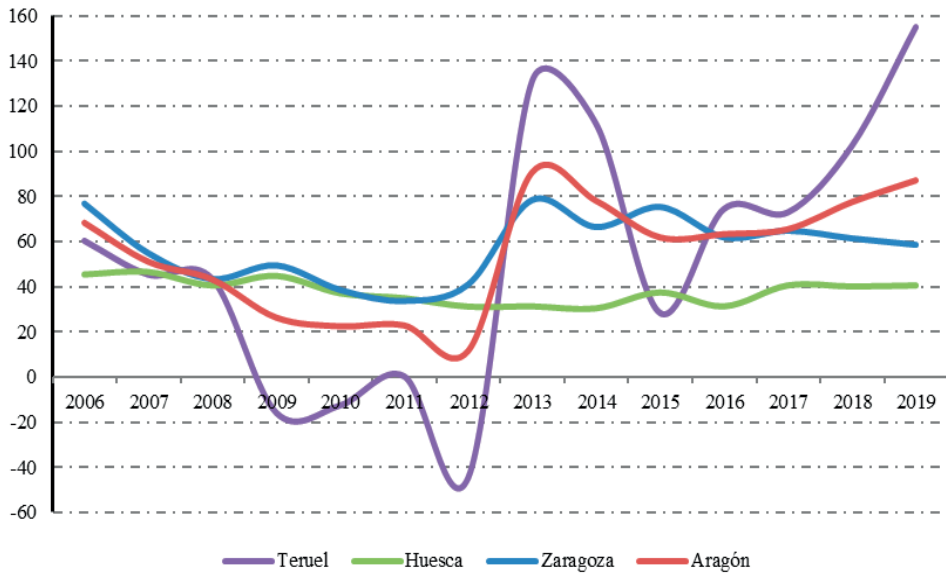
Se puede ver en el gráfico 10 que la rentabilidad del **sector de alimentación, bebidas y tabaco** en el año 2019 en Teruel alcanza el 4%, tras haber estrenado valores positivos en 2015 por primera vez desde 2007. En Zaragoza y Huesca se produjo un salto importante hasta el intervalo 6%-8% en 2016 y 2017 para caer al 4% en 2018 y superar en 2009 el 8%.

Los comportamientos históricos de las tres provincias han sido muy diferentes. Huesca tuvo tres años de pérdidas (2007, 2009 y 2011) pero parece haber superado sus problemas de rentabilidad. Zaragoza nunca ha bajado del entorno del 1% y se ha recuperado claramente. Teruel, que no ha dejado de tener pérdidas desde 2007, las ha ido reduciendo desde 2011 hasta llegar a la recuperación de 2015. En resumen, la rentabilidad promedio del sector en Aragón está desde 2012 en valores claramente positivos y se ha situado desde 2016 en valores elevados que en 2019 supera el 8,5%.

Gráfico 9
Industrias extractivas
Rentabilidad (%)

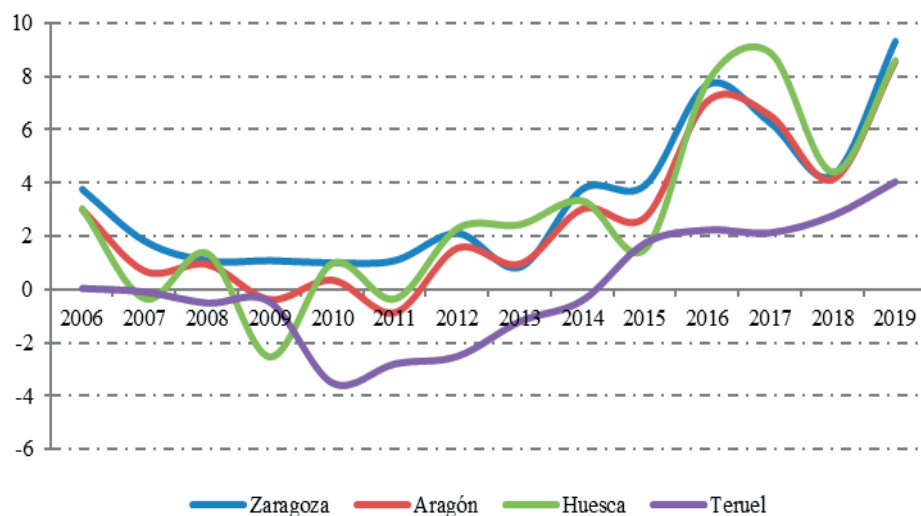


Productividad (miles de euros año 2000)

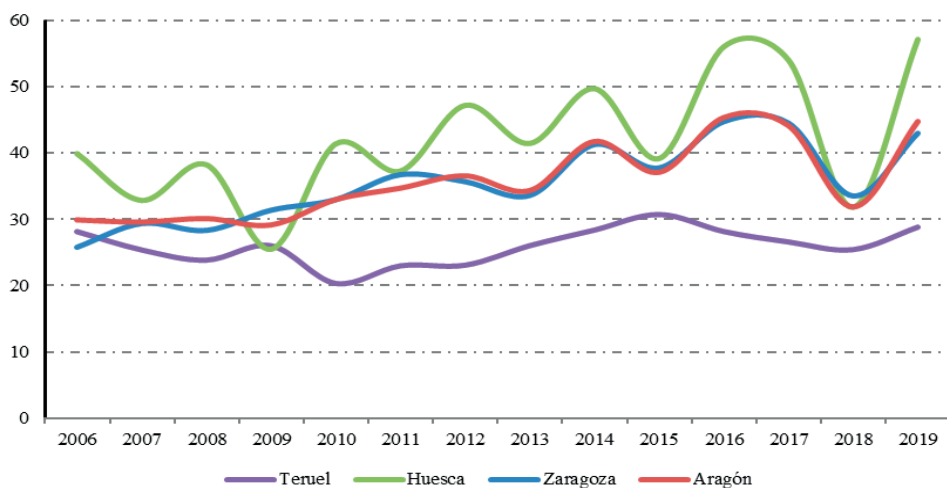


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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. En 2019 se recupera el valor en las tres provincias. 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. La recuperación de 2019 no permite superar el valor de 2017. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento medio anual acumulado del 3,80% desde 2006.*

El gráfico 11 muestra que la rentabilidad del sector de la **industria textil, confección, cuero y calzado** ha sufrido con la crisis de 2008, 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 5% en 2019 a pesar de que Teruel sufre pérdidas (moderadas) entre 2017 y 2019, que se compensan con una rentabilidad de Huesca superior al 10% en 2018 y 2019.

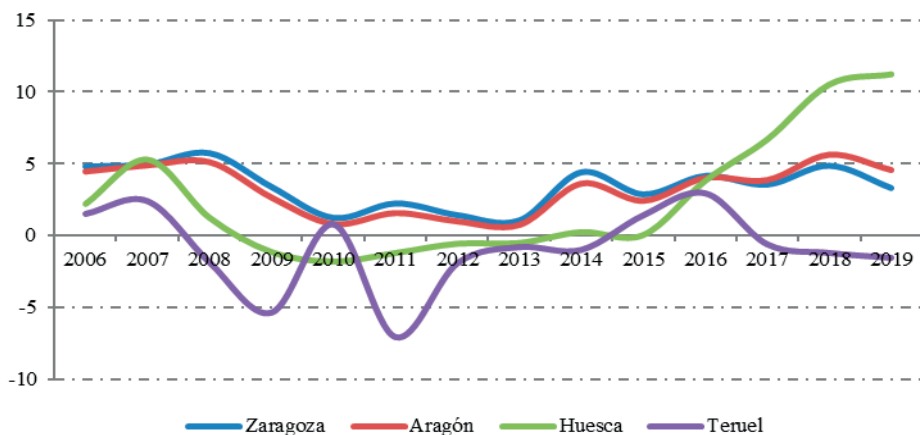
La productividad del sector tiene un perfil muy similar en las tres provincias, con Teruel en un nivel inferior salvo en los años 2015 y 2016 que converge con las demás y en 2019 que converge con Zaragoza. La productividad media de Aragón presenta una tendencia fluctuante desde 2011 entre 20 y 25 mil 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. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento medio anual acumulado del 1,51% desde 2006.*

La rentabilidad promedio de la industria de la **madera, corcho, papel y artes gráficas** en Aragón alcanzó en el año 2019 casi el 9%, 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 2019 se puede calificar de muy saneada, pero sobre todo gracias a Zaragoza.

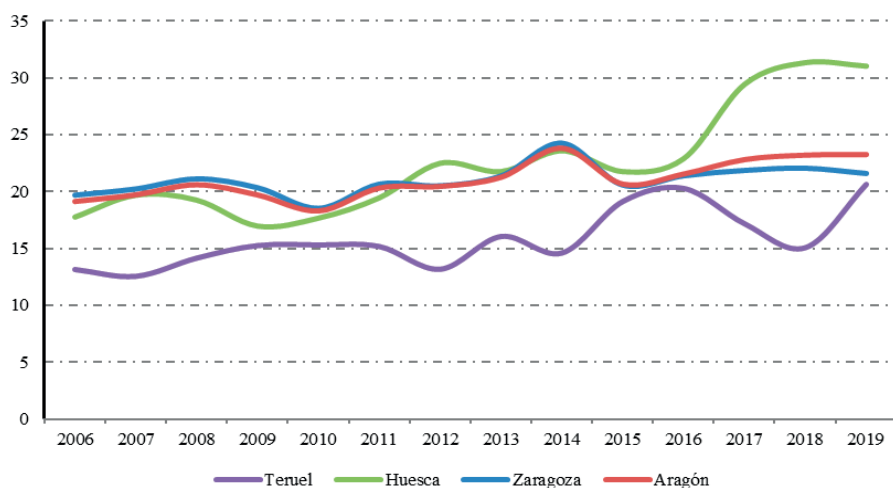
El valor promedio de la productividad en Aragón sigue muy fielmente el comportamiento de Zaragoza, lo que significa que la mayor parte del empleo y del valor del activo de este sector está en esta provincia. En el año 2013 experimenta un gran incremento en la productividad hasta los 70 mil euros, que todavía incrementa en 2014 hasta los 80 mil y que a su vez son superados en 2018 y 2019. 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 22,88% desde 2006, un crecimiento espectacular logrado desde 2013.

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

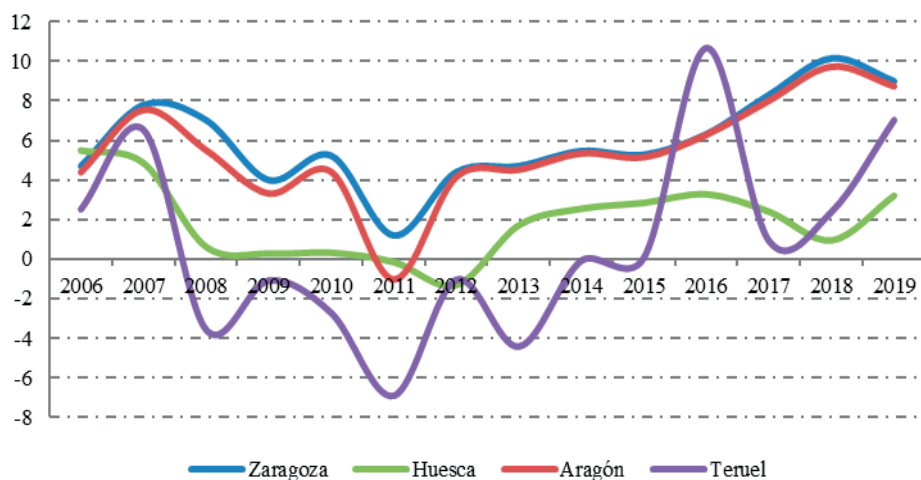


Productividad (miles de euros año 2000)

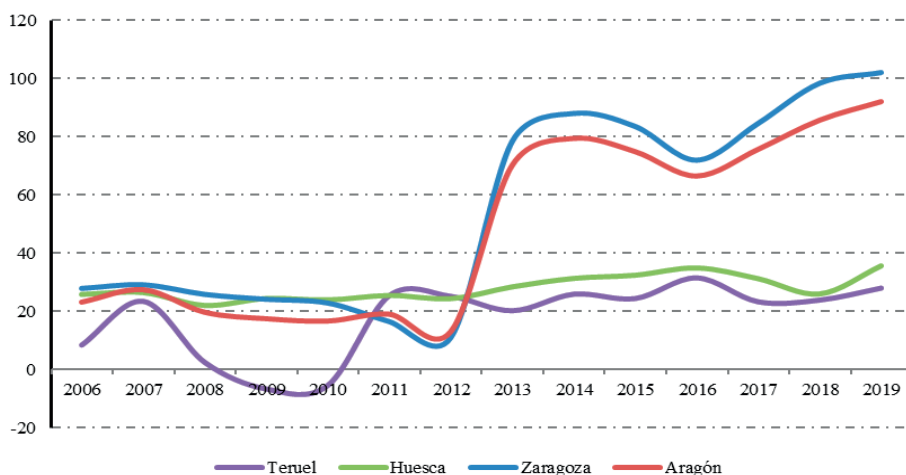


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 12
Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)

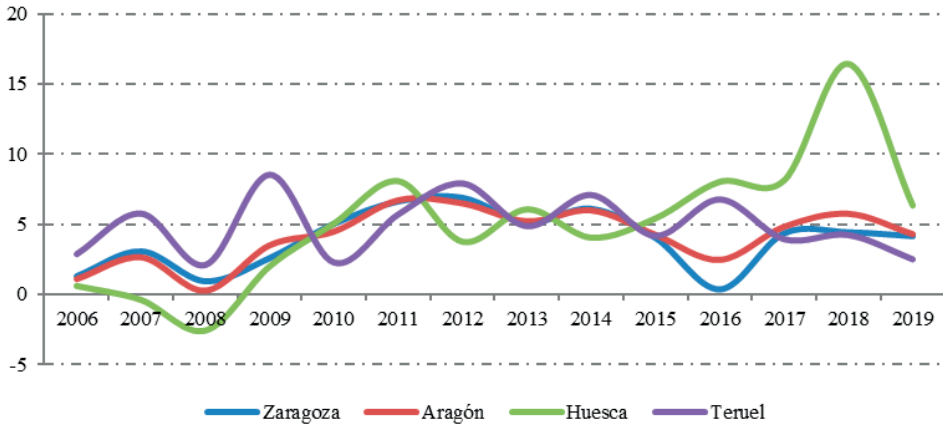


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

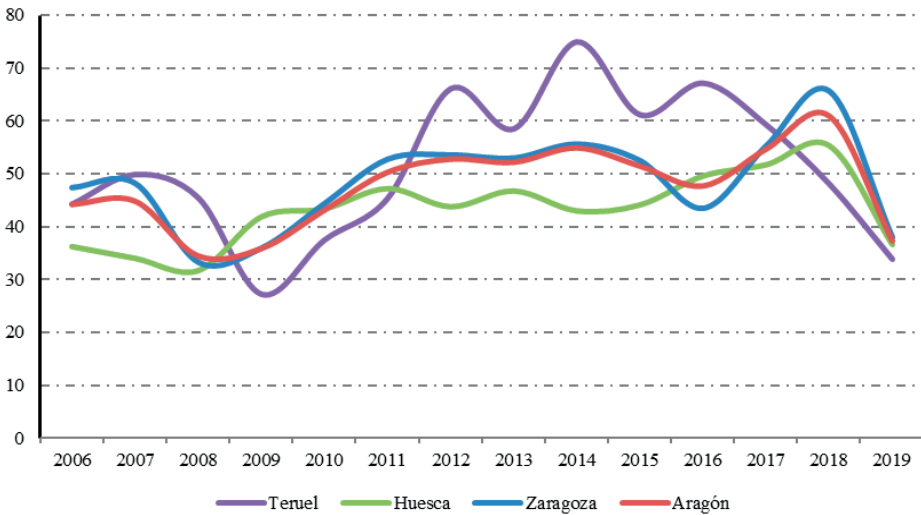
El sector de **coquerías, refino, químicas y farmacéuticas** se puede ver en el gráfico 13 que tiene en 2019 valores de rentabilidad convergentes en las tres provincias, tras un comportamiento divergente de Huesca entre 2016 y 2018. En 2019 las tres se mueven en torno al 5%, así como el promedio de Aragón.

Gráfico 13

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



Productividad (miles de euros año 2000)

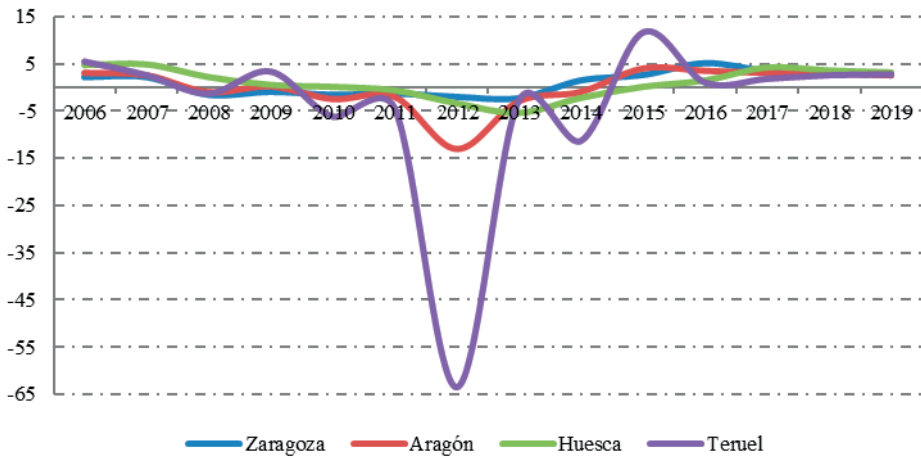


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

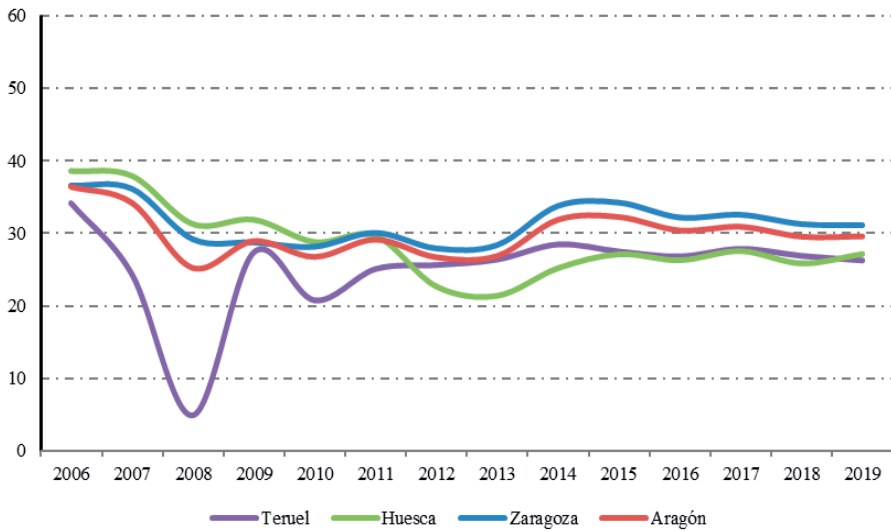
La productividad del sector tiene un perfil muy similar en las tres provincias, con Teruel en un nivel superior entre 2012 y 2016 y Huesca en uno inferior al de Aragón que está muy próximo al de Zaragoza. Precisamente desde 2012 la tendencia media es estable en torno a los 50 mil euros y en los años 2017 y 2018 se produce un aumento que llega hasta los 60 mil euros. En contra de la evolución general de los sectores la productividad cae en 2019 hasta un valor inferior a los 40 mil euros. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un decrecimiento anual acumulado del -1,2% desde 2006.*

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

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 desde 2017 en torno al 3%. El resultado es que la rentabilidad promedio en Aragón se mantiene en ese nivel, 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.

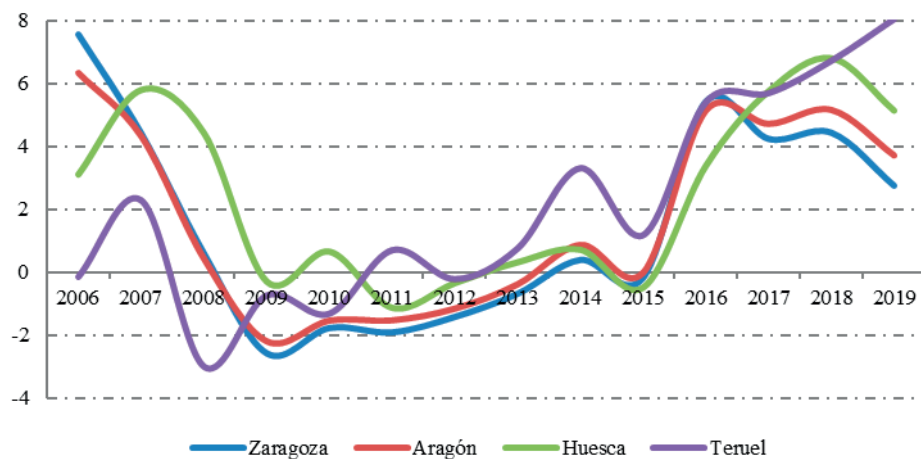
Por lo que respecta a la productividad, se ha notado la influencia negativa de la crisis tras la que no ha conseguido el promedio de Aragón superar los 30 mil euros, con Zaragoza por encima de dicho valor y Huesca y Teruel por debajo, pero con un perfil horizontal en donde no se aprecia tendencia alguna a ganancia sostenida en productividad, que en *todas las provincias está en 2019 por debajo del nivel de 2006*. En concreto, *la productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un decrecimiento anual acumulado del -1,45% desde 2006*.

El sector del **metal** (gráfico 15) abandonó las pérdidas en el año 2014, pero volvió en 2015 en niveles mínimos. En 2016 y 2017 experimentó una mejora importante hasta el intervalo 4%-6% en Aragón y las tres provincias, donde sólo queda Huesca en 2019 porque Zaragoza y Aragón están por debajo y Teruel muy por encima de dicho intervalo. Como la importancia relativa del sector en Zaragoza es muy alta, el promedio de Aragón es muy próximo a su valor, siendo en 2019 respectivamente 2,76% y 3,72% a pesar de ser bastante superiores las rentabilidades de Teruel (8,05%) y Huesca (5,14%).

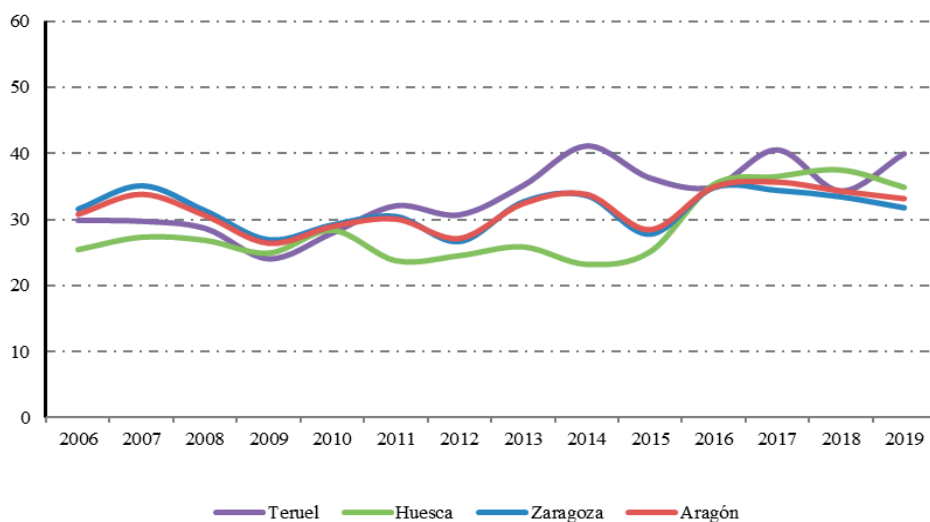
La productividad promedio del sector en Aragón tiene un comportamiento bastante estable, en torno a los 35 mil euros por trabajador en los años 2016 a 2018, replicando prácticamente el de Zaragoza por la importancia del valor de su empleo en esta provincia. Huesca se mueve en torno a dicho valor, mientras Teruel experimenta en 2017 un repunte hasta los 40 mil euros que corrige en 2018 y repite en 2019. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 0,59% 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 2019 se mantiene en valores positivos elevados superiores al 5%, con Teruel muy cerca del 10%.

Gráfico 15
Metalurgia y fabricación de productos metálicos
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)

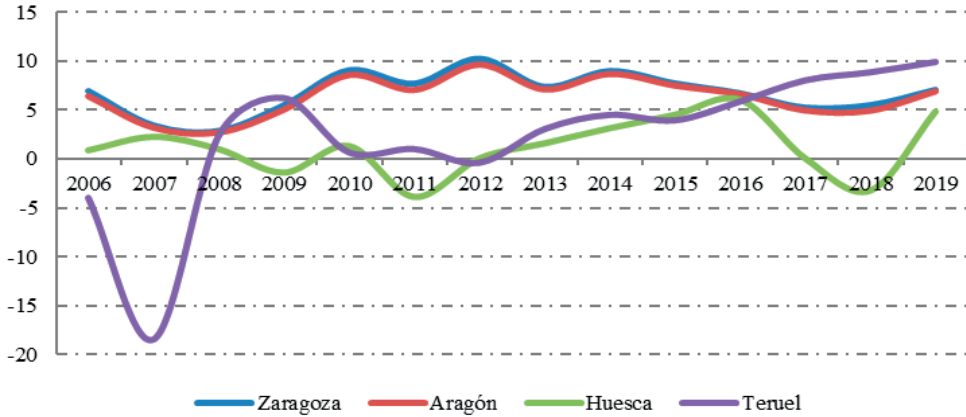


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

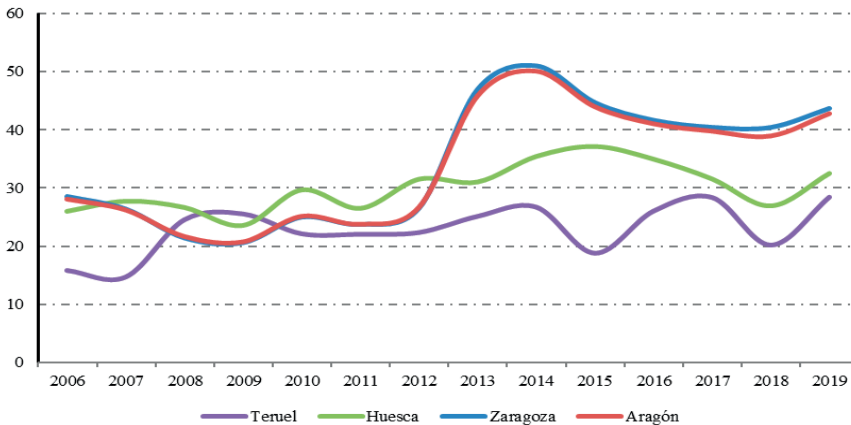
Gráfico 16

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

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



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 manteniendo 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 desde 2015. Huesca

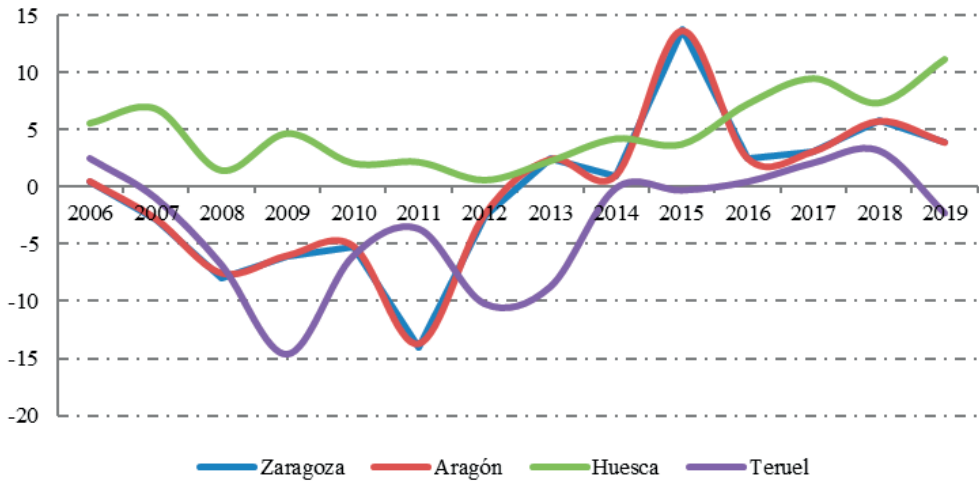
ha seguido una tendencia estable en torno a los 30 mil euros, mientras Teruel no logra alcanzarlos y se queda ligeramente por debajo en 2019. El promedio de Aragón está totalmente condicionado por Zaragoza, Todas las provincias superan el nivel de 2006. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 4,02% 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 de 2008 afectó muy duramente en estas dos provincias. En 2015 hubo un gran repunte en Zaragoza hasta casi el 15%, pero descendió de ese nivel a partir de 2016 cuando la rentabilidad creció en Huesca y Teruel. En 2019 el promedio de Aragón coincide con el valor ligeramente por debajo del 5% de Zaragoza, con Teruel en negativo (-2,3%) y Huesca en el 1,18%.

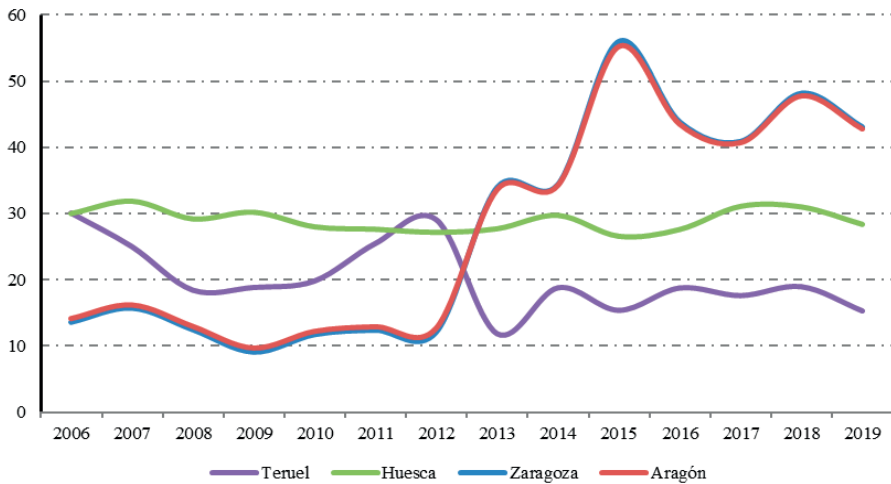
La rentabilidad decreciente, y máxime si es negativa, no proporciona el mejor contexto para que crezca la productividad, lo que requiere rentabilidades positivas y crecientes. Por ello la productividad promedio de Aragón en este sector no ha crecido hasta 2013. A partir de entonces hay una tendencia 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, le sitúa en 2019 con diferencia a la cabeza de las tres provincias con un valor próximo a los 45 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 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 15,66% desde 2006.*

El gráfico 18 refleja que en el año 2019 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 notable es la gran recuperación de la rentabilidad en 2016 de este sector en Teruel que casi alcanza el 20%, que en 2019 retorna por debajo del promedio de Aragón. La media de Aragón está en 2019 en el 9,08%. Huesca se sitúa en el 7,03% y Teruel en el 6,47%.

Gráfico 17
Fabricación de material de transporte
Rentabilidad (%)



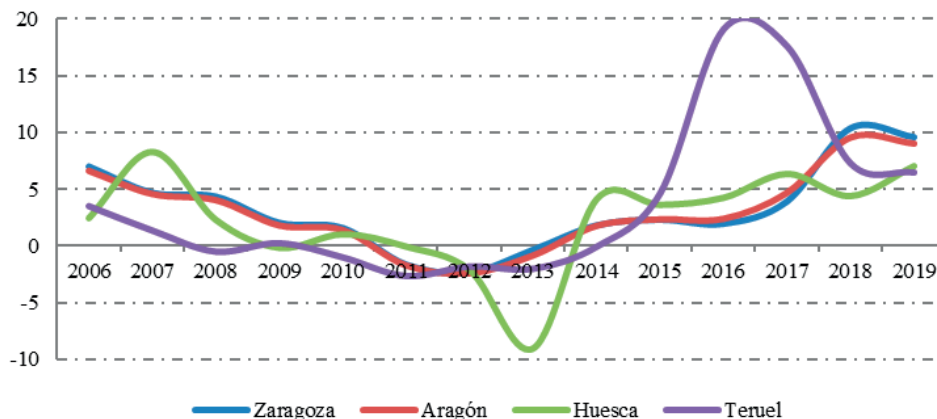
Productividad (miles de euros año 2000)



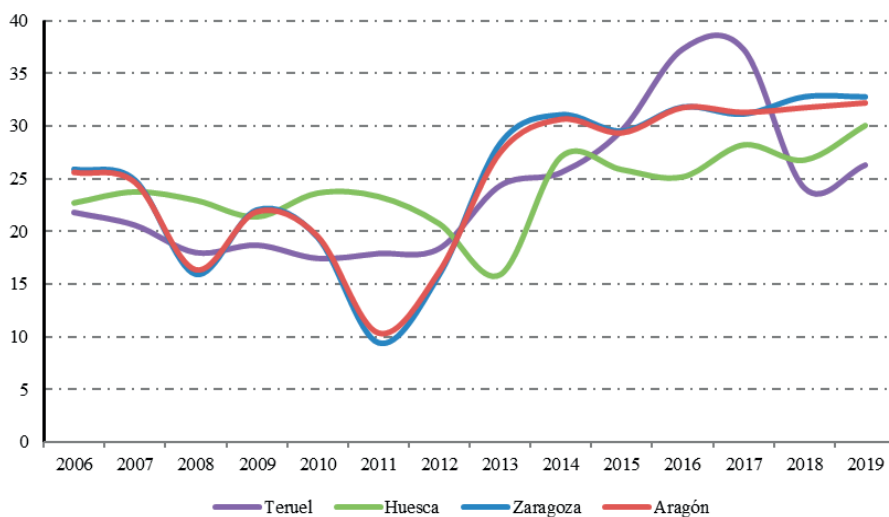
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La productividad media de Aragón en este sector tiene una tendencia decreciente hasta 2011. Desde 2012 recupera una tendencia creciente que se mantiene en 2019, 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 y 2019 cae en torno a los 25 mil. Huesca se mantiene estancada en el intervalo 25-30 mil euros. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 1,97% desde 2006.*

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



Productividad (miles de euros año 2000)

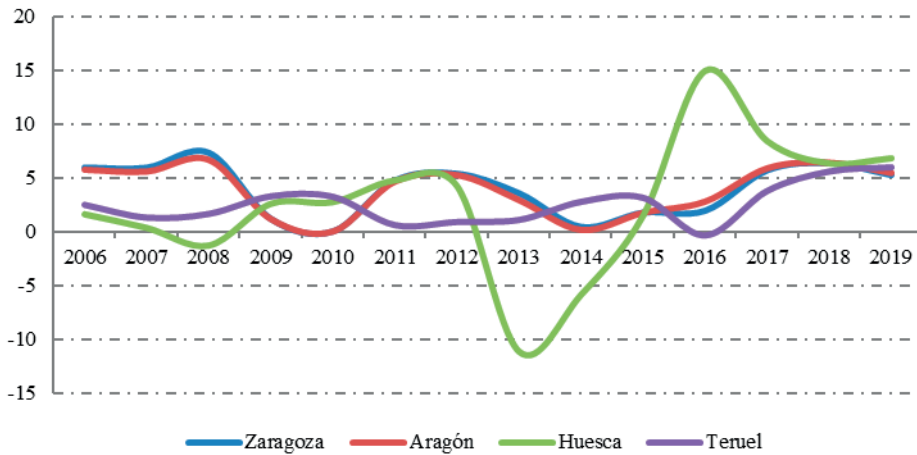


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

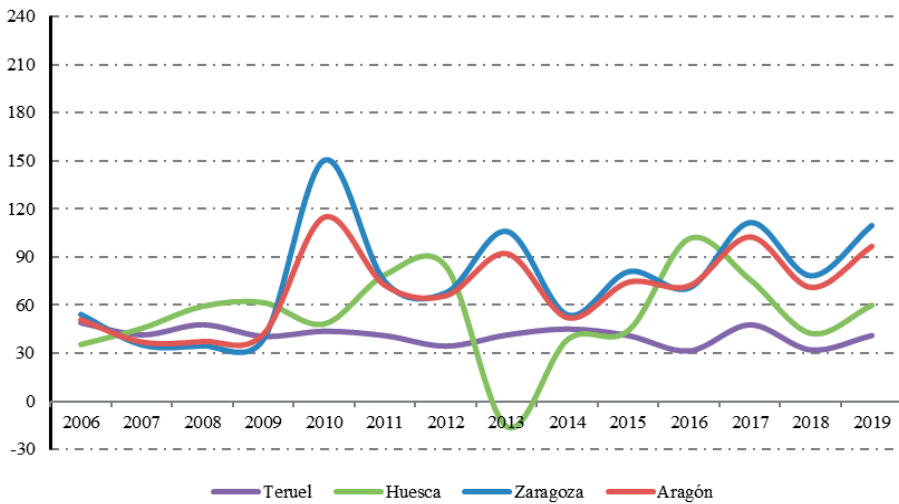
El sector de **energía eléctrica, gas, saneamiento y residuos** (gráfico 19) presenta en 2019 una rentabilidad promedio en Aragón del 5,42%, muy próxima al valor de Zaragoza. Teruel y Huesca han experimentado convergencia hacia ese nivel 5% con valores ligeramente superiores (5,92% y 6,82% respectivamente).

Gráfico 19

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



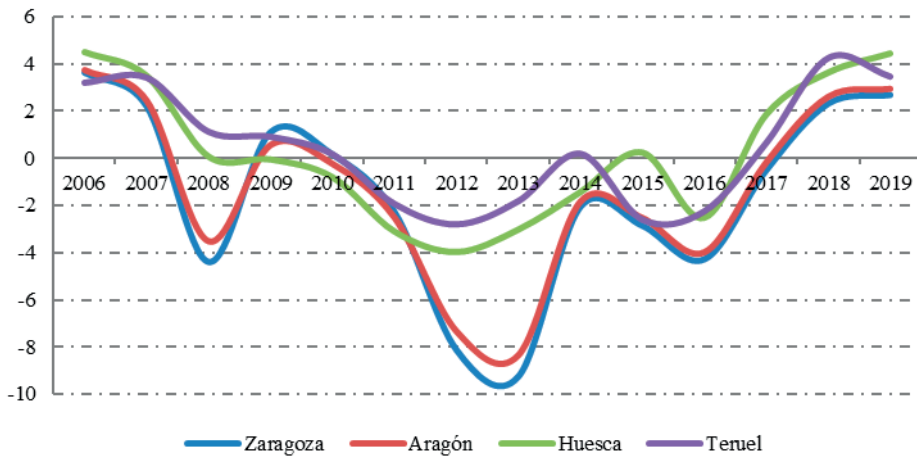
Productividad (miles de euros año 2000)



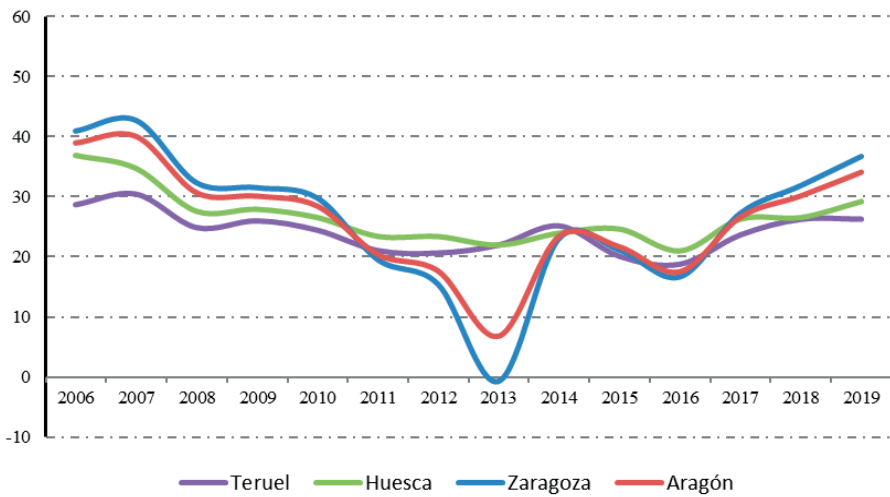
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

El 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 6,91% desde 2006.*

Gráfico 20
Construcción
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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 alcan-

zado 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 2019 en valores positivos del entorno del 4% y Zaragoza (y la media de Aragón) en el del 3%.

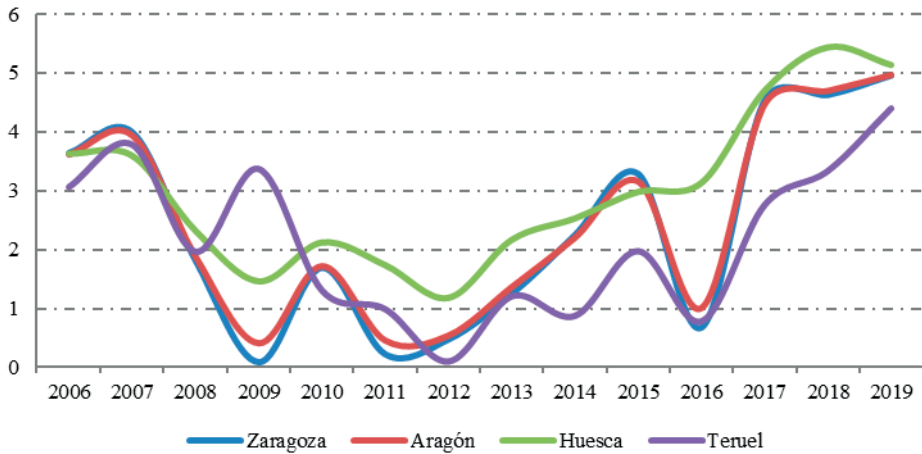
Lo que se observa también en el gráfico es la fuerte relación existente entre la rentabilidad y la productividad. Los valores de esta última en las tres provincias y el promedio de Aragón todavía muestran una tendencia decreciente en la que el nivel de 2019 en el entorno de los 35 mil euros está por debajo del que existía en 2006. También es menor que la media de todos los sectores en 2019. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un decrecimiento anual acumulado del -0,96% desde 2006.*

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 desde 2017, con la primera acercándose en 2019 al nivel de Huesca (5,13%) y llevando el promedio de Aragón a ese entorno. El valor de Teruel se queda por debajo pero próximo.

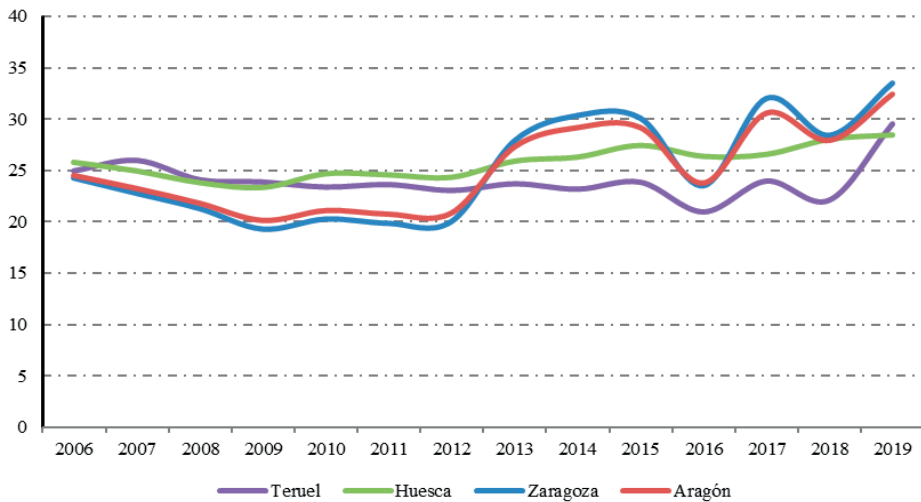
La productividad del comercio no ha experimentado las variaciones de otros sectores, al no haber tenido experiencias negativas en la rentabilidad. El valor promedio de Aragón (y el de Zaragoza) cayó desde 25 mil euros en 2006 hasta los 20 mil entre 2009 y 2012, recuperándose entre 2013 y 2015 con el repunte en la rentabilidad hasta un valor próximo a los 30 mil euros, pero empeora en 2016 por debajo de los 25 mil. Afortunadamente desde 2017 ha vuelto al nivel de los 30 mil euros. La baja rentabilidad de Teruel se refleja también en la productividad, que hasta 2016 ha experimentado un descenso sostenido y a partir de ese año se recupera a niveles parecidos a las otras dos provincias en el entorno de los 30 mil euros. 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 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 2,48% 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 desde 2017 hasta lograr el 4,92% en 2019, que es el nivel de Zaragoza, con Huesca y Teruel ligeramente por debajo pero muy próximas. Es sorprendente la convergencia en los últimos años.

Gráfico 21
Comercio
Rentabilidad (%)



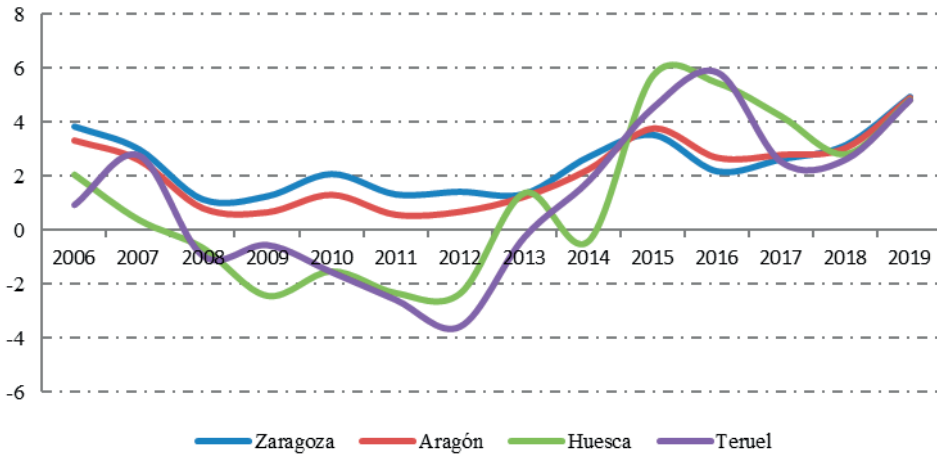
Productividad (miles de euros año 2000)



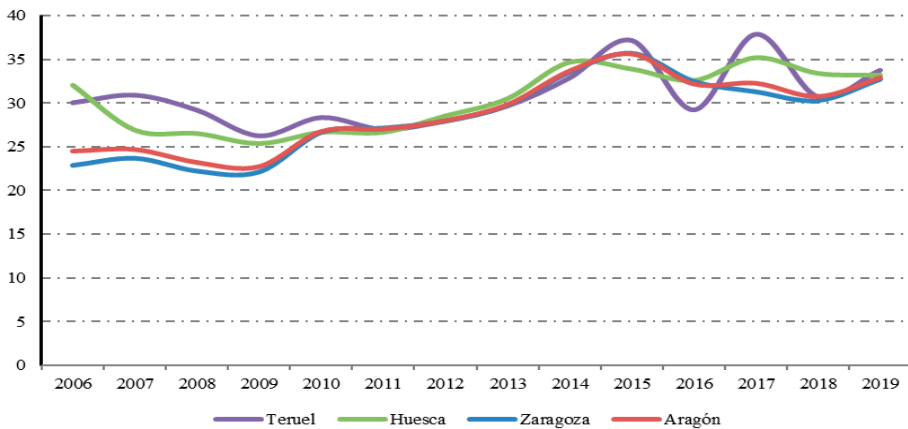
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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 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.

Gráfico 22
Transporte y almacenamiento
Rentabilidad (%)



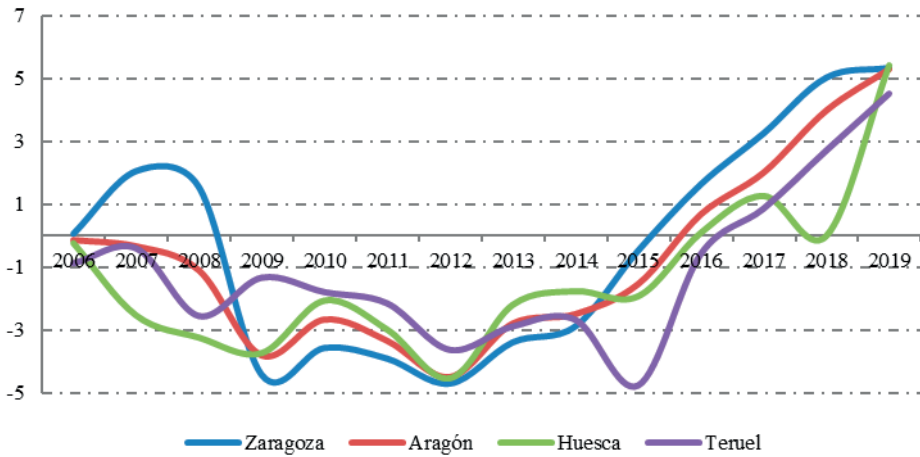
Productividad (miles de euros año 2000)



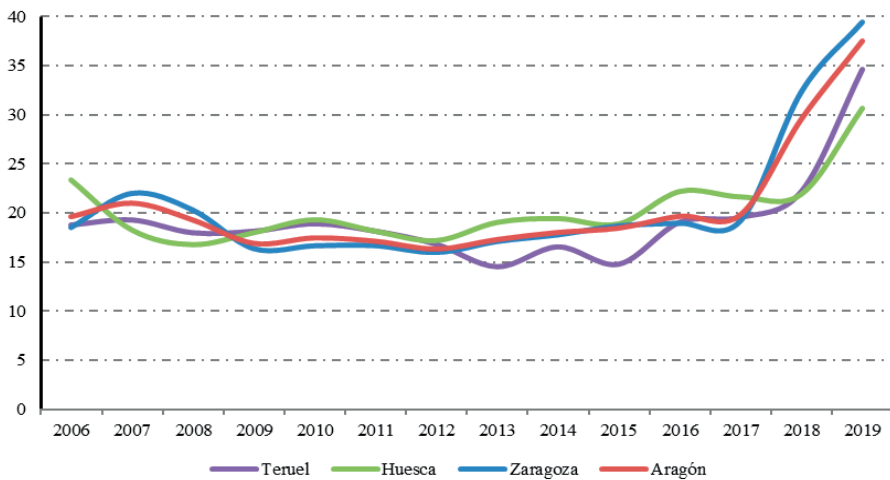
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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. Pero se recupera en 2019 en las tres provincias. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 2,61% desde 2006.*

Gráfico 23
Hostelería
Rentabilidad (%)



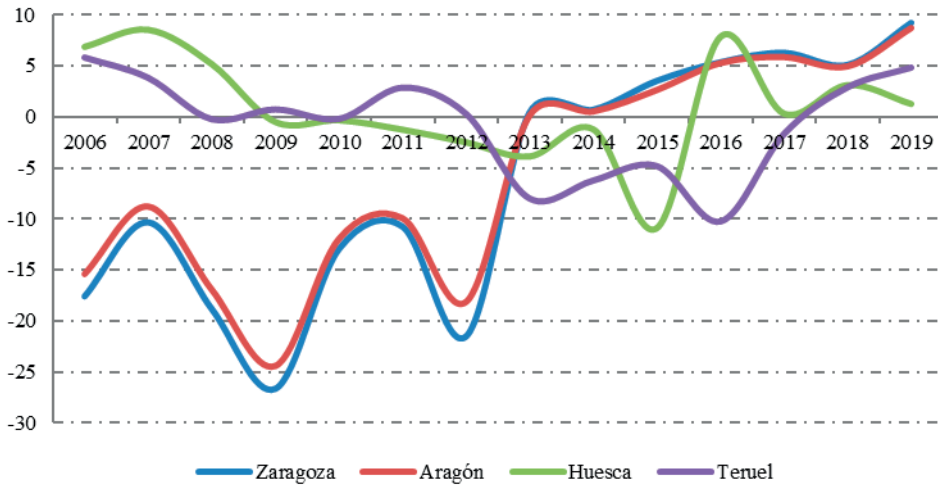
Productividad (miles de euros año 2000)



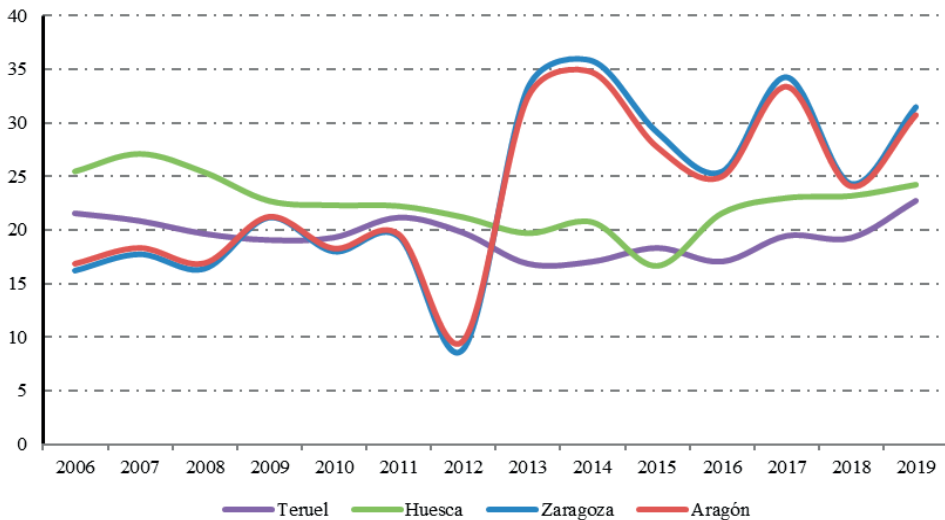
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La rentabilidad de la **hostelería de Aragón** que se refleja en el gráfico 23 siguió mejorando en 2019 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 nivel promedio del sector en Aragón continúa en un muy aceptable valor del 5,31%. 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 a 2019, con estos cuatro años marcando una esperanzadora tendencia creciente (salvo en Huesca que prácticamente tiene rentabilidad nula en 2018).

Gráfico 24
Información y comunicaciones
Rentabilidad %



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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 diferencia en que la tendencia decreciente no se corrigió entre 2013 y 2015. Hasta 2017 se observa una convergencia hacia los 20 mil euros, pero en 2019 el promedio de Aragón ha alcanzado ya los 37,4 mil euros gracias a un gran salto de las tres provin-

cias. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 7,04% desde 2006.*

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 2019 de forma sostenida donde alcanza un valor del 9,27% (algo superior a la media de Aragón). Huesca experimenta una mejoría puntual en 2016 hasta el 8% que se desvanece en 2017 y se recupera en 2019 hasta el 1,27%. Teruel alcanzó por primera vez terreno positivo desde 2013 en 2018 y en 2019 mejora hasta el 4,78%.

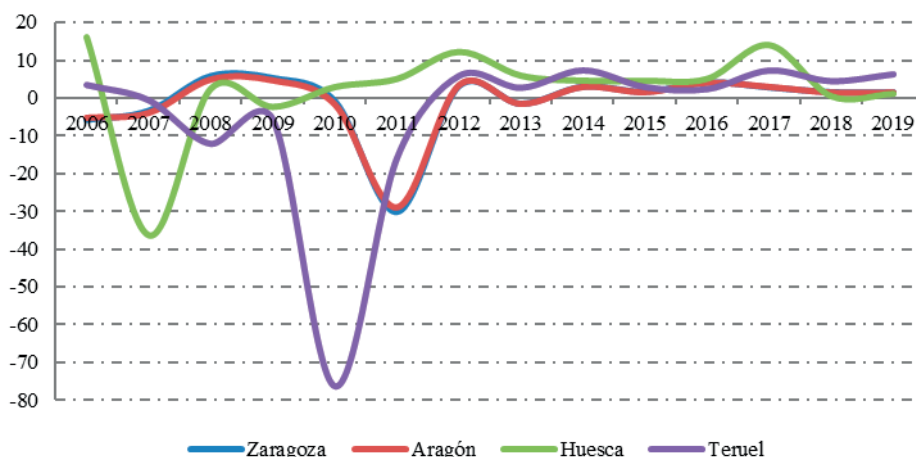
La productividad promedio del sector de información y comunicaciones en Aragón se ha movido de forma estable en torno a 20 mil por empleado hasta 2011. Pero con la mejora en Zaragoza a partir de 2013 (previa caída en 2012 hasta 10 mil euros) pasó a superar los 35 mil euros en 2013 y 2014, que recupera 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. Zaragoza y Teruel superan el nivel de 2006, lo mismo que el promedio de Aragón. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 6,34% desde 2006.*

La rentabilidad promedio del sector **Actividades financieras y de seguros** en Aragón, cuya evolución muestra el gráfico 25, pasó definitivamente tras la crisis de 2008 a ser positiva en 2014, superando episodios de pérdidas importante en 2007 en Huesca, en 2010 en Teruel y en 2011 (y muy ligeras en 2013) en Zaragoza.

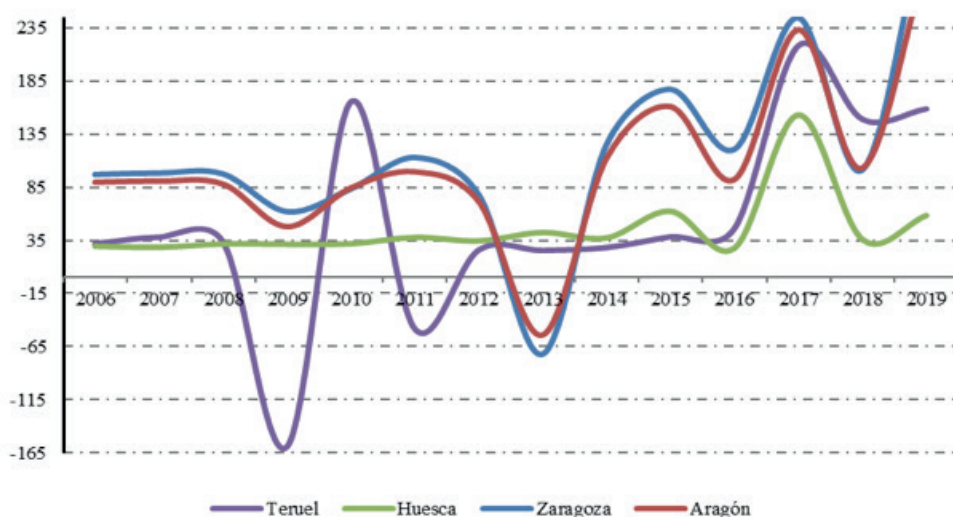
La rentabilidad tiene un valor promedio para Aragón del 1,47% en 2019, un poco inferior en Zaragoza, si bien es superior en Teruel (6,17%). El menor valor es el de Huesca, 1,26%.

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 (por la rentabilidad) 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 35 mil euros, en todo el periodo para la primera y hasta 2016 en la segunda que en 2017 experimentan un gran salto acercándose a los niveles de Zaragoza. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 17,69% desde 2006.*

Gráfico 25
Actividades financieras y de seguros
Rentabilidad (%)



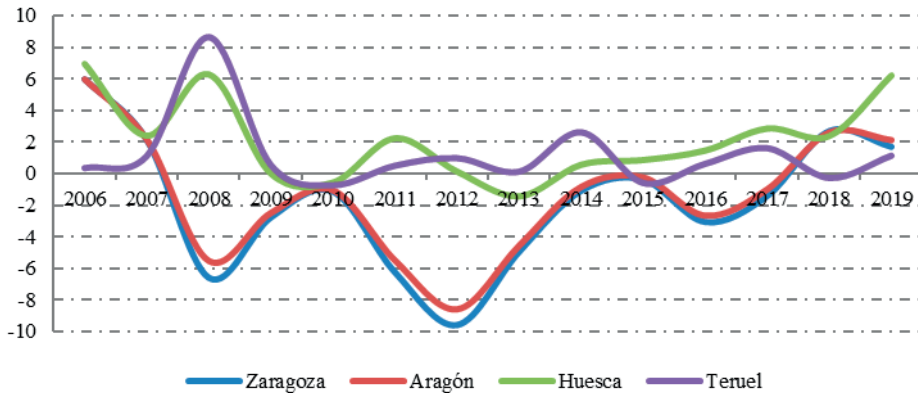
Productividad (miles de euros año 2000)



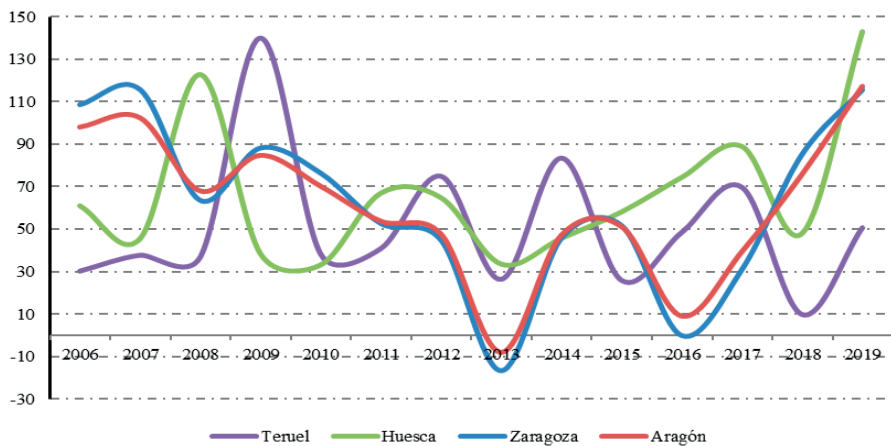
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

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%). En 2009 mantiene el 2,1%. Dicho valor es debido se debe a las tres provincias, que tienen valores positivos en Zaragoza y Teruel menores que la media (1,72% y 1,15%, respectivamente) y mayor en Huesca (6,23%).

Gráfico 26
Actividades inmobiliarias
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)

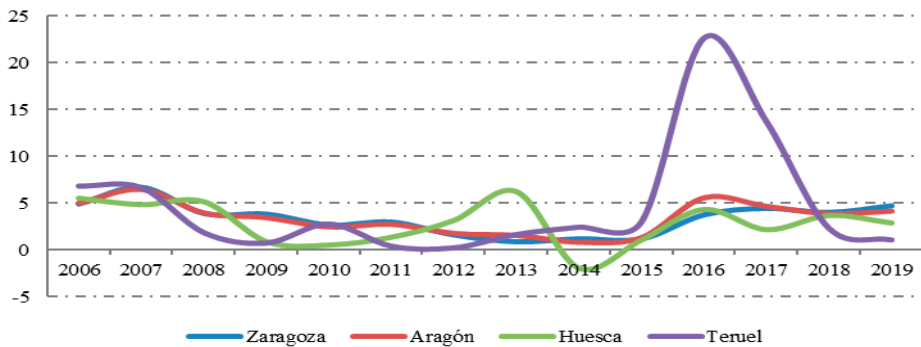


Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

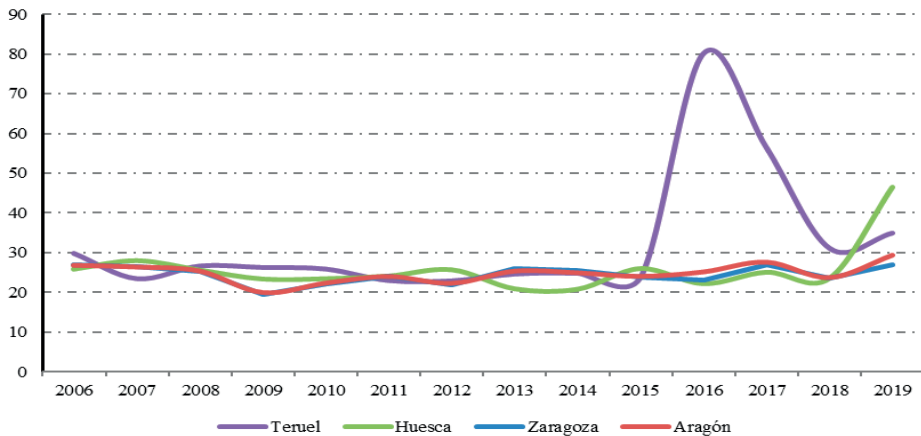
Las trayectorias de la productividad son muy diferentes en las tres provincias como consecuencia de las diferencias en las trayectorias de la rentabilidad. Por ello se da un perfil claramente decreciente en la productividad en Zaragoza (y Aragón) hasta 2013, con fluctuación a partir de entonces como consecuencia del bache de 2016, que se corrige desde 2017 hasta dejar el valor promedio de Aragón por encima de los 110 mil euros, muy superior al promedio de los sectores aragoneses en dicho año y a cualquier valor desde 2006.

Gráfico 27

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



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

Los valores de la productividad en Huesca y Teruel son muy volátiles, pero sin mostrar tendencia negativa, de tal manera que en 2019 alcanzan valores de 143,02 mil y 50,76 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. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 1,51% desde 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 2019. La mejora en dichos años es generalizada y muy fuerte en Teruel (rentabilidad superior al 20% en 2016 y cerca del 14% en 2017).

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

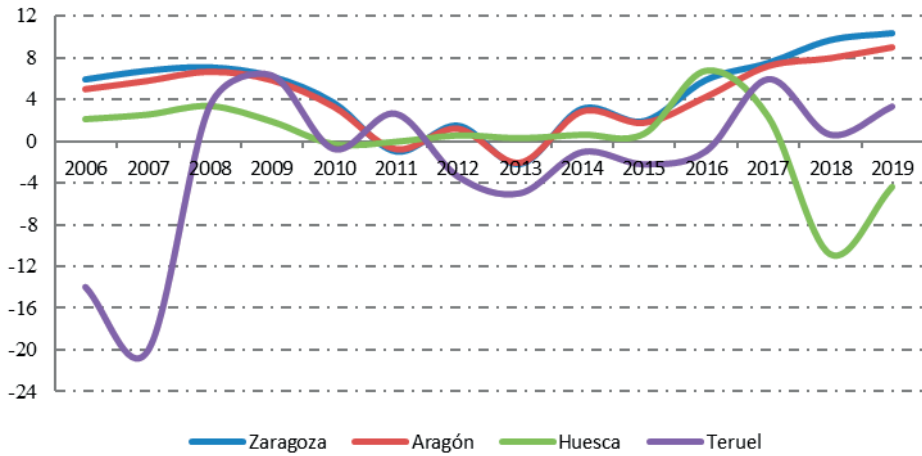
La productividad media de este sector en Aragón cae hasta el año 2009 y desde entonces se recupera lentamente hasta alcanzar los 25 mil euros en 2013, creciendo lentamente a partir de entonces hasta alcanzar casi los 30 mil euros en 2019 y superar el nivel de 2006. Es la misma trayectoria seguida por Zaragoza y un poco menos fielmente por las otras dos provincias con las excepciones de Teruel en 2016, que experimenta un fuerte salto hasta los 80 mil euros, y Huesca en 2019 que salta hasta los 46,41 mil euros. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 0,73% desde 2006.*

La rentabilidad del sector de la **Educación** en Aragón en el año 2019 se puede ver en el gráfico 28 que continúa la tendencia creciente iniciada en 2014, con crecimiento del promedio de Aragón hasta situarse casi en el 9%. Teruel superó en 2017 las pérdidas sufridas entre 2012 y 2016 y mantiene beneficios en 2019. Sin embargo, es la provincia de Huesca la que tiene en 2019 una rentabilidad, casi del -4,4% que mejora la de 2018 que fue del -11%.

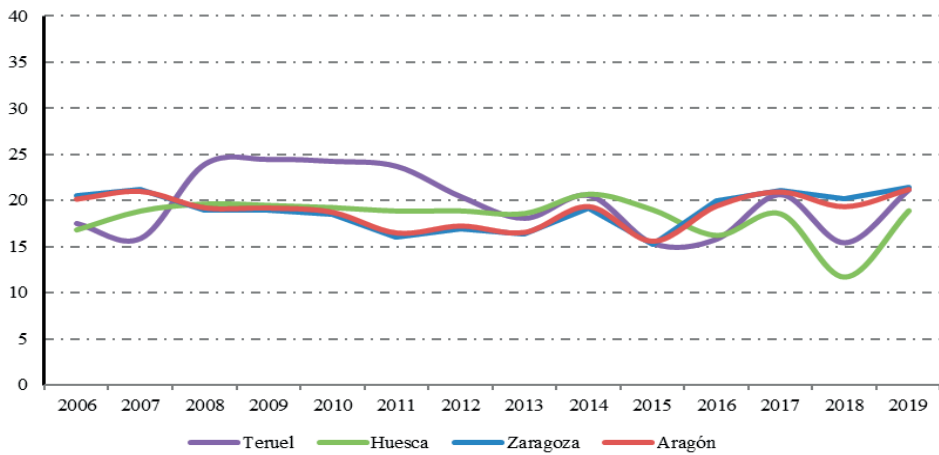
La crisis ha afectado negativamente la evolución de la productividad del sector de la educación en las tres provincias. En Huesca la productividad se movió ligeramente por debajo de los 20 mil euros hasta 2013, creció en 2014 por encima y empezó a caer hasta llegar por debajo de los 15 mil euros en 2018 como consecuencia de una rentabilidad fuertemente negativa. A ese valor cayeron Zaragoza, Teruel y Aragón en 2015, a partir de donde Zaragoza recuperó los 20 mil en 2016 y los supera levemente desde en 2017, a la vez que Teruel alcanza en 2017 el nivel de Zaragoza y Aragón, que mantiene en 2019 tras una caída en 2018 a los 15 mil euros. Las tres provincias superan el nivel de 2006 y, por tanto, también la media de Aragón. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 0,4% desde 2006.*

La rentabilidad en el sector de **actividades sanitarias y servicios sociales** de las tres provincias muestra un comportamiento volátil, pero con tendencia creciente, como se ve en el gráfico 29. Aunque 2018 y 2019 hay una caída de la rentabilidad promedio, se mantiene el alto nivel alcanzado en 2017: en Aragón y Zaragoza del orden de 5,5%, en Huesca del 4,37% y en Teruel del 12,09%. Se trata de un sector que no ha sufrido especialmente con la crisis.

Gráfico 28
Educación
Rentabilidad (%)



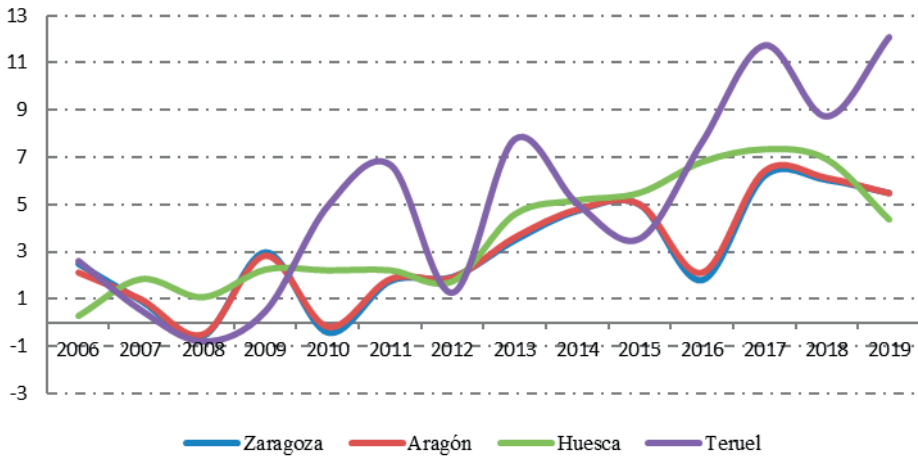
Productividad (miles de euros año 2000)



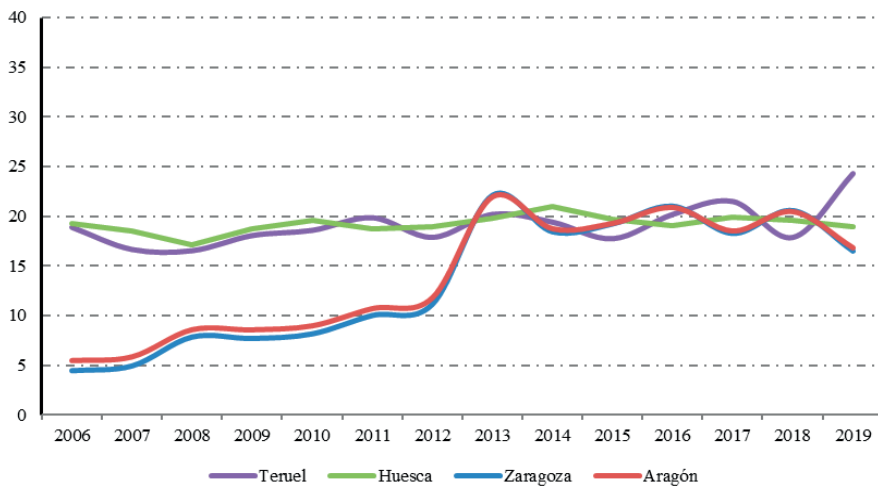
Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

Gráfico 29

Actividades sanitarias y servicios sociales
Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente: Base de datos SABI y elaboración propia

La productividad media del sector en Aragón se encuentra en 2019 en por debajo de los 20 mil euros, sólo superados en Teruel que casi alcanza los 25 mil. 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,

experimentando luego 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 que pierde desde 2018 (16,8 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 mejora 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 2019 supone un crecimiento anual acumulado del 16,06% desde 2006 por la mejora de Zaragoza.*

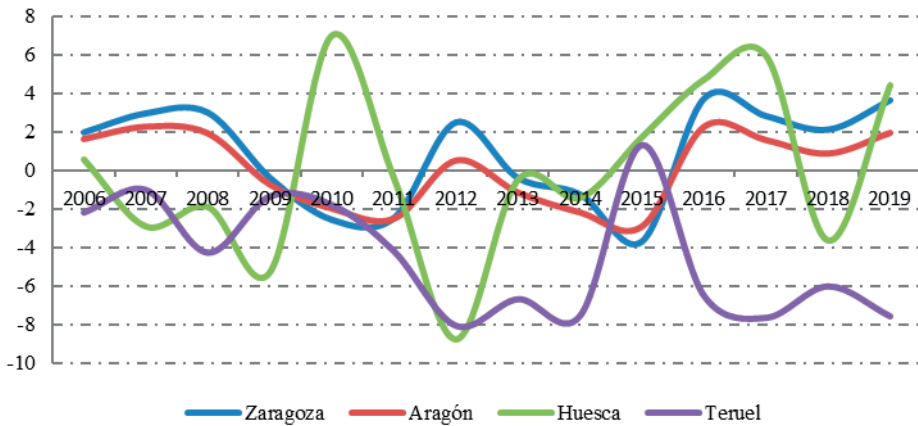
El gráfico 30 muestra que la rentabilidad media del sector **Actividades artísticas, de entretenimiento, de reparación y otros servicios** en Aragón se vio afectada negativamente por la crisis en las tres provincias y que aún se encontraba en valores negativos en 2015, año en que Huesca y Teruel alcanzan 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 desde 2017 al igual que Zaragoza. Teruel, sin embargo, vuelve a valores negativos de rentabilidad en 2016 por debajo del -6% que se repiten entre 2017 y 2019. 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 y ganancias del 4,42% en 2019.

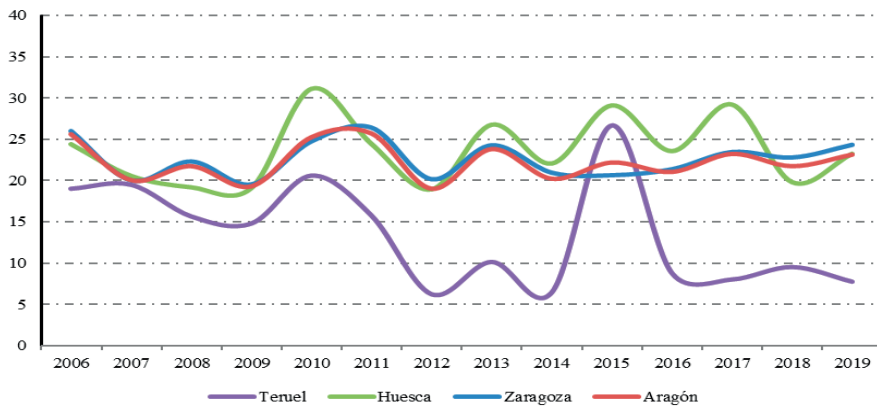
Por lo que respecta a la productividad, el sector muestra un perfil muy decreciente entre 2009 y 2014 en Teruel, en línea con los negativos resultados económicos que revela su rentabilidad, se recupera en 2015 a la vez que ésta última y entre 2016 y 2019 cae por debajo de los 10 mil euros. En Zaragoza 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. *La productividad media del sector en Aragón en 2019 supone un decrecimiento anual acumulado del -0,74% desde 2006.*

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 2006-2019. Escenario previo al shock COVID-19

El comienzo de una nueva crisis económica provocada por la pandemia de la COVID-19 en marzo de 2020 recomienda la realización del balance que la evolución de la productividad y la rentabilidad ha experimentado durante el periodo que finaliza en 2019. En el informe de 2018 ya se hizo una aproximación, que en este informe del año 2020 cerramos con los datos de 2019, aunque era esperable que no fueran muy

diferentes en lo esencial, como se produjo una recuperación de la productividad en 2019 sí que habrá diferencias en esta variable.

La razón de este apartado es que el balance certifica 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 en 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 consideración 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 o zonas 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 primeras 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 sobre su trayectoria posterior.

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 2019, 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 (2014-2019) de cada sector será claro.

Cuadro 33

Productividad*. Tasa de crecimiento anual acumulada 2006-2019 (%)

	SECTOR	Aragón
1	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,38
2	Industrias extractivas	2,11
3	Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	3,80
4	Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	1,51
5	Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	22,88
6	Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	-1,2
7	Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	-1,45
8	Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	0,59
9	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	4,02
10	Fabricación de material de transporte	15,66
11	Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	1,97
12	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	6,91
13	Construcción	-0,96
14	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,48
15	Transporte y almacenamiento	2,61
16	Hostelería	7,04
17	Información y comunicaciones	6,34
18	Actividades financieras y de seguros	17,69
19	Actividades inmobiliarias	1,51
20	Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	0,73
21	Educación	0,4
22	Actividades sanitarias y de servicios sociales	16,06
23	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-0,74
	Total economía	0,5

* Productividad real, en euros del año 2000

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 2019 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 -1,45% anual, *Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos* con 1,2%, *Construcción* con -0,96% y *Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios* con -0,74%. Estos sectores se reflejan en color rojo normal.

En un segundo grupo estarían los sectores que sí que progresan en productividad, pero no alcanza el 2% que los señala como destacados. *Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado* mejora su productividad a un ritmo anual del 1,51%, *Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo* al 0,59%, *Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo* al 1,97%, *Actividades inmobiliarias* al 1,51%, *Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares* al 0,73% y *Educación* al 0,4%. Estos sectores y los que experimentan decrecimiento son los que hacen que globalmente la economía aragonesa no haya crecido demasiado en productividad entre 2006 y 2019, aunque haya recuperado el nivel de partida alcanzando un crecimiento acumulativo anual del 0,5%. Estos sectores se reflejan en color negro.

Por último, están los sectores que crecen a un ritmo superior al 2%. Se trata de *Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca* que mejora su productividad a un ritmo anual del 3,38% *Industrias extractivas* al 2,11%, *Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco* al 3,80%, *Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas* con el 22,88%, *Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.* con el 4,02%, *Fabricación de material de transporte* con el 15,66%, *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación* con el 6,91%, *Comercio* con el 2,48%, *Transporte y almacenamiento* con el 2,61%, *Hostelería* con el 3,22%, *Información y comunicaciones* 6,34%, *Actividades financieras y de seguros* con el 17,69% y *Actividades sanitarias y de servicios sociales* con el 16,06%. Estos sectores se reflejan en azul.

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

Y entre los cuatro que tienen una regresión en la productividad se encuentran dos sectores de la industria, la construcción y uno de servicios.

El cuadro 34 contiene para los mismos sectores la diferencia entre la rentabilidad de 2019 y de 2006, siendo positiva si la primera es mayor, es decir, si en el último dato disponible de 2019 la rentabilidad supera la de antes de la crisis de 2008. Hemos mantenido los colores del cuadro anterior, con el rojo indicando los sectores que tienen menor rentabilidad en 2019 que en 2006, en negro los que la tienen igual o mayor en menos de dos puntos porcentuales y en azul resaltado los que la tienen mayor en más de dos puntos porcentuales.

Cuadro 34

Diferencias entre las tasas de rentabilidad de 2019 y 2006 (%)

SECTOR	Aragón
1 Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,42
2 Industrias extractivas	-2,94
3 Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	5,56
4 Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	0,11
5 Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	4,34
6 Coquerías y refino de petróleo, industria química, fabricación de productos farmacéuticos	3,19
7 Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	-0,46
8 Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	-2,62
9 Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, fabricación de material y equipo eléctrico, fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	0,50
10 Fabricación de material de transporte	3,42
11 Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	2,41
12 Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	-0,31
13 Construcción	-0,80
14 Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,35
15 Transporte y almacenamiento	1,58
16 Hostelería	5,44
17 Información y comunicaciones	24,15
18 Actividades financieras y de seguros	6,71
19 Actividades inmobiliarias	-3,85
20 Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	-0,86
21 Educación	4,00
22 Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,38
23 Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	0,32
Total economía	3,53

De esta manera podemos ver que los siete sectores en rojo que tienen menor rentabilidad en 2019 que en 2006 son *Industrias extractivas*, *Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos*, *Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo*, *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado*, *Construcción*, *Actividades inmobiliarias* y *Actividades profesionales, científicas y técnicas*.

En resumen, lo que se puede decir es que la rentabilidad promedio de las empresas aragonesas es 3,53 puntos porcentuales superior en 2019 que en 2006 y la productividad ha crecido entre esos dos años un 0,5 acumulativo anual, por lo que se ha mejorado en estos cruciales indicadores, si bien la comparación es más favorable en el primero que en el segundo. Además, se puede añadir que los sectores que no contribuyen a que el crecimiento de la productividad sea al menos un 2% de productividad son principalmente los que empeoran su rentabilidad o la mejoran escasamente. Finalmente, a pesar de todo, no son pocos los sectores que han sido capaces de mejorar la productividad al menos un 2% y resulta especialmente resaltable que hay cuatro sectores con una extraordinaria mejora. Estos cuatro sectores son: *Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas, Fabricación de material de transporte, Actividades financieras y de seguros y Actividades sanitarias y de servicios sociales*. El primero es el que mayor crecimiento acumulativo anual de la productividad presenta entre 2006 y 2019 con el 22,88%, le sigue el tercero con el 17,69%, luego el cuarto con el 16,06% y finalmente el segundo con el 15,66%.

Son cuatro sectores que ponen de manifiesto fenómenos muy diferentes. El 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 sector de servicios sanitarios y sociales ha tenido esa evolución tan positiva, tanto en productividad como en rentabilidad (cerca 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.

El caso de actividades financieras y de seguros se debe fundamentalmente a dos motivos. El primero es la recuperación de la crisis de 2008 y el segundo a una reducción muy importante del empleo, en busca de la eficiencia económica, que ha disparado la productividad.

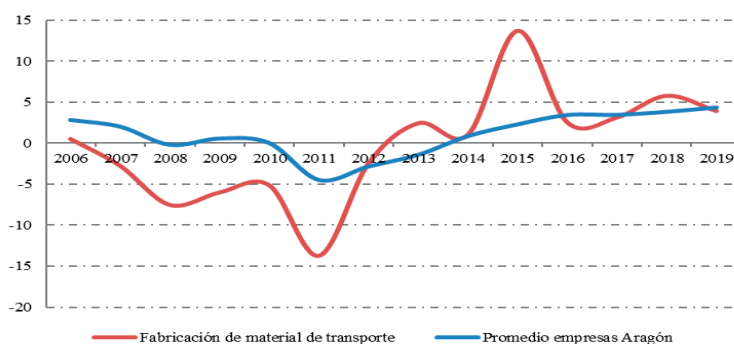
El caso de Fabricación de material de transporte es más difícil de describir a pesar de estar relacionado con una gran empresa aragonesa. En este caso el proceso que se ha producido entre 2006 y 2019 no sólo se debe a esa gran empresa, que también, sino que han contribuido a ello un buen número de empresas 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.

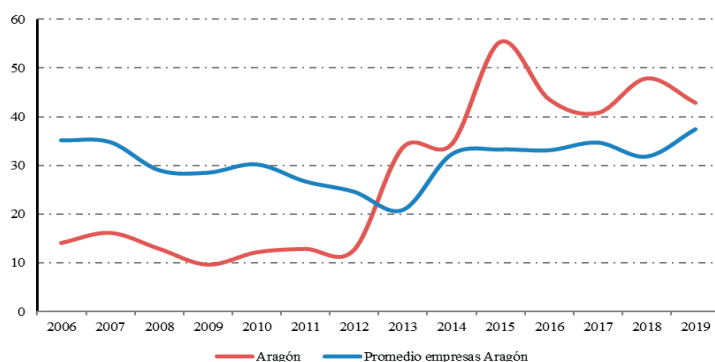
Gráfico 31

Fabricación de material de transporte versus “promedio empresas de Aragón”

Rentabilidad (%)



Productividad (miles de euros año 2000)



Fuente. Base de datos SABI y elaboración propia

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 la 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 de la media de las empresas aragonesas en rentabilidad y productividad con anterioridad, pasa a estar por encima a partir de dicho año.

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 2019, 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 lograr 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. Para 2020 estaba previsto superar el record de 2007, previsión que no se cumplió por la irrupción de la pandemia COVID-19. Por si fuera poco, la fusión con FCA que ha dado lugar a Stelantis 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 en 2019 era bastante esperanzadora, que había sectores que lo estaban haciendo muy bien y que las empresas de mayor relevancia estaban dando el do de pecho. Esta era la situación cuando irrumpió la COVID-19 que condicionó la evolución de la economía de una forma que se refleja en el este informe del año 2020 y que se recogerá en los dos indicadores de las empresas en el informe del año 2021.

3.7. Sector público autonómico y local en Aragón

El control del déficit y la deuda de las administraciones públicas fueron objetivos esenciales de las administraciones y gobiernos a nivel europeo para superar las consecuencias de la crisis económica de 2008, pero dejó de ser un eje de política económica como consecuencia de la irrupción de la COVID-19. En España la Ley de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad establecía los procedimientos necesarios para la aplicación efectiva de los principios de estabilidad y sostenibilidad financiera, pero quedó sin aplicación por la emergencia que imponía la pandemia. Esta ley tenía tres objetivos principales: garantizar la sostenibilidad financiera de todas las adminis-

traciones 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 10/2019, de 30 de diciembre recoge los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2020. El presupuesto para 2020 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 2020 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. Los presupuestos de la Comunidad se elaboraron cumpliendo con el objetivo de estabilidad presupuestaria y deuda pública fijado para la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2020 conforme a los acuerdos del Consejo de Política Fiscal y Financiera, donde se establece un límite del déficit del 0,0% sobre el PIB, mientras que el objetivo de deuda se fija en el 22,4%. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 13.1 de la citada Ley 5/2012, en la misma Ley 10/2019 se aprueba un límite de gasto no financiero de los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2020 por un importe de 5.583,77 millones de euros (votado en Cortes el 21/10/2019).

El **presupuesto consolidado** del año 2020 ascendió inicialmente, según puede ver en el cuadro 35, a 6.466,53 millones de euros y se amplió posteriormente a 7.078,57 millones de euros. Este presupuesto consolidado está integrado por el de la Comunidad Autónoma, diez Entidades de Derecho Público (210,16 millones), las diecinueve Empresas Públicas (354,20 millones), quince Fundaciones (25,89 millones) y siete Consorcios (19,82 millones).

Cuadro 35

Ingresos consolidados de la Comunidad Autónoma. Aragón 2020 (millones de euros)

	Previsión inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación neta	Ejecución
1º Impuestos directos	1.654,23	1.654,23	1.708,53	1.699,51	99,47%
2º Impuestos indirectos	2.301,72	2.301,72	2.008,92	1.978,00	98,46%
3º Tasas y otros ingresos	92,78	97,38	90,70	64,26	70,85%
4º Transferencias corrientes	1.144,39	1.441,24	1.632,30	1.567,42	96,03%
5º Ingresos patrimoniales	12,14	12,14	15,87	9,93	62,57%
Operaciones corrientes	5.205,26	5.506,71	5456,32	5.319,12	97,49%
6º Enajenación de inversiones reales	4,59	4,59	0,05	0,04	80,00%
7º Transferencias de capital	161,50	174,97	144,87	136,94	94,53%
Operaciones de capital	166,09	179,56	144,92	136,98	94,52%
Operaciones no financieras	5.371,35	5.686,27	5.601,24	5.456,10	97,41%
8º Activos financieros	15,07	36,59	14,92	14,85	99,53%
9º Pasivos financieros	1.080,11	1.355,71	1.368,52	1.368,52	100,00%
Operaciones financieras	1.095,18	1.392,30	1.383,44	1.373,07	99,25%
Total ingresos	6.466,53	7.078,57	6.984,68	6.829,17	97,77%

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

Atendiendo a la estructura económica del **presupuesto de ingresos**, las operaciones corrientes representaban el 80,50% y las operaciones de capital el 2,56%. Las operaciones financieras representaron un 16,94% del total presupuestado. Dentro de los ingresos no financieros, los impuestos indirectos con 2.301,72 millones de euros de crédito inicial eran el principal capítulo. Representaban el 35,59% del total de ingresos. Los impuestos directos suponían el 25,58% y las transferencias corrientes el 17,70%. La siguiente partida en importancia tras los impuestos directos eran los ingresos por pasivos financieros, que ascendieron al 16,70% del total de los ingresos. Las transferencias de capital suponían el 2,50%, tasas y otros ingresos el 1,43%, ingresos patrimoniales el 0,19%, enajenación de inversiones reales 0,07% y, por último, los activos financieros 0,23%.

Las operaciones corrientes ascendían a 5.205,26 millones, sin variación respecto al año anterior, y las de capital a 166,09 millones, también se mantienen, por lo que la previsión de ingresos no financieros ascendía a 5.371,35 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 612,04 millones, ascendiendo a 7.078,57 millones de euros, lo que supuso un aumento del 9,46% respecto a la **previsión ini-**

cial de ingresos de 2020. Según datos preliminares de la Intervención General del Gobierno de Aragón, los derechos reconocidos netos fueron menores que las previsiones netas de ingresos, por lo que el grado de ejecución del presupuesto se cifró en 97,77%, superior en 2,91 puntos porcentuales al grado de ejecución del año 2019.

El grado de liquidación no superó el 100% en ninguno de los apartados. Las operaciones corrientes tuvieron una ejecución del 97,49%, la ejecución en el caso de los impuestos indirectos fue del 98,46%, impuestos directos el 99,47%, tasas y otros ingresos 70,85%, ingresos patrimoniales 62,57%, transferencias corrientes 96,03%, transferencias de capital 94,53%, operaciones de capital 94,52%, operaciones no financieras 99,73%, operaciones financieras 97,41%, pasivos financieros 100% y activos financieros 99,53%.

La recaudación neta ascendió a 6.829,17 millones de euros (10,25% más que en 2019), 249,40 millones menos que la previsión definitiva de los ingresos. La recaudación sólo superó las previsiones definitivas de ingresos en impuestos directos (45,28 millones), transferencias corrientes (126,18 millones) y pasivos financieros (12,81 millones). En el resto de conceptos se recaudó menos de lo estimado, sobre todo por impuestos indirectos (-323,72 millones). A final del año los derechos pendientes de cobro ascendieron a 155,51 millones de euros.

En cuanto a la estructura económica del **presupuesto de gastos**, reflejada en el cuadro 36, primaban los gastos por operaciones corrientes, que con un presupuesto de 5.082,39 millones de euros suponían el 78,6% del total. Dentro de éstos, los gastos de personal representaban el 35,45% del total, seguidos de las transferencias corrientes, 25,68%, los gastos en bienes corrientes y de servicios 14,43% y los gastos financieros 2,81%. Dentro de las operaciones de capital las inversiones reales representaban el 3,16% y las transferencias de capital el 4,59%. La dotación del fondo de contingencia se situó en el 0,22%. La previsión inicial de gastos no financieros ascendía a 5.583,72 millones de euros, un 5,28% más que en 2018. Las operaciones financieras se situaron en 882,810 millones, completando la cifra inicial de gastos totales de 6.162,31 euros, un 4,94% más que en 2019.

La **liquidación del presupuesto consolidado** indica que durante el ejercicio las obligaciones reconocidas ascendieron a 6.697,62 millones de euros, sin embargo, el crédito definitivo ascendió a 6.774,19 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en 98,87%, 1,02 puntos porcentuales más que el año anterior. Por partidas el desempeño de los gastos fue muy heterogéneo. Las operaciones corrientes se ejecutaron en un 99,03%, las operaciones de capital en un 94,63% y las operaciones financieras en un 99,76%.

Desde un punto de vista funcional se constata en el gráfico 31 la importancia que tiene la producción de bienes públicos de carácter social. Sanidad y Educación representaban el 50,18% del total de gastos, un porcentaje ligerísimamente menor del que estas mismas partidas representaban en los presupuestos del año anterior, un 50,25%.

Cuadro 36

Gastos consolidados de la Comunidad Autónoma. Aragón 2020 (millones de euros)

	Crédito inicial	Crédito definitivo	Gasto comprometido	Obligaciones reconocidas	Ejecución
1º Gastos de personal	2.292,58	2.445,74	2.387,68	2.387,67	100,00%
2º Gastos en bienes corrientes y servicios	933,08	1.220,18	1.177,41	1.146,05	97,34%
3º Gastos financieros	181,72	165,36	157,36	157,36	100,00%
4º Transferencias corrientes	1.660,62	1.750,72	1.695,04	1.674,08	98,76%
5º Fondo de Contingencia	14,39	8,38	0,00	0,00	100%
Operaciones corrientes	5.082,39	5.590,38	5.417,49	5.365,16	99,03%
6º Inversiones reales	204,24	215,17	159,94	151,66	94,82%
7º. Transferencias de capital	297,09	323,21	249,56	235,85	94,51%
Operaciones de capital	501,33	538,38	409,50	387,51	94,63%
Operaciones no financieras	5.583,72	6.128,76	5.826,99	5.752,67	98,72%
8º. Activos financieros	2,25	2,25	2,25	0,00	0,00%
9º Pasivos financieros	880,56	947,56	944,95	944,95	100,00%
Operaciones financieras	882,81	949,81	947,20	944,95	99,76%
Total gastos	6.466,53	7.078,57	6.774,19	6.697,62	98,87%

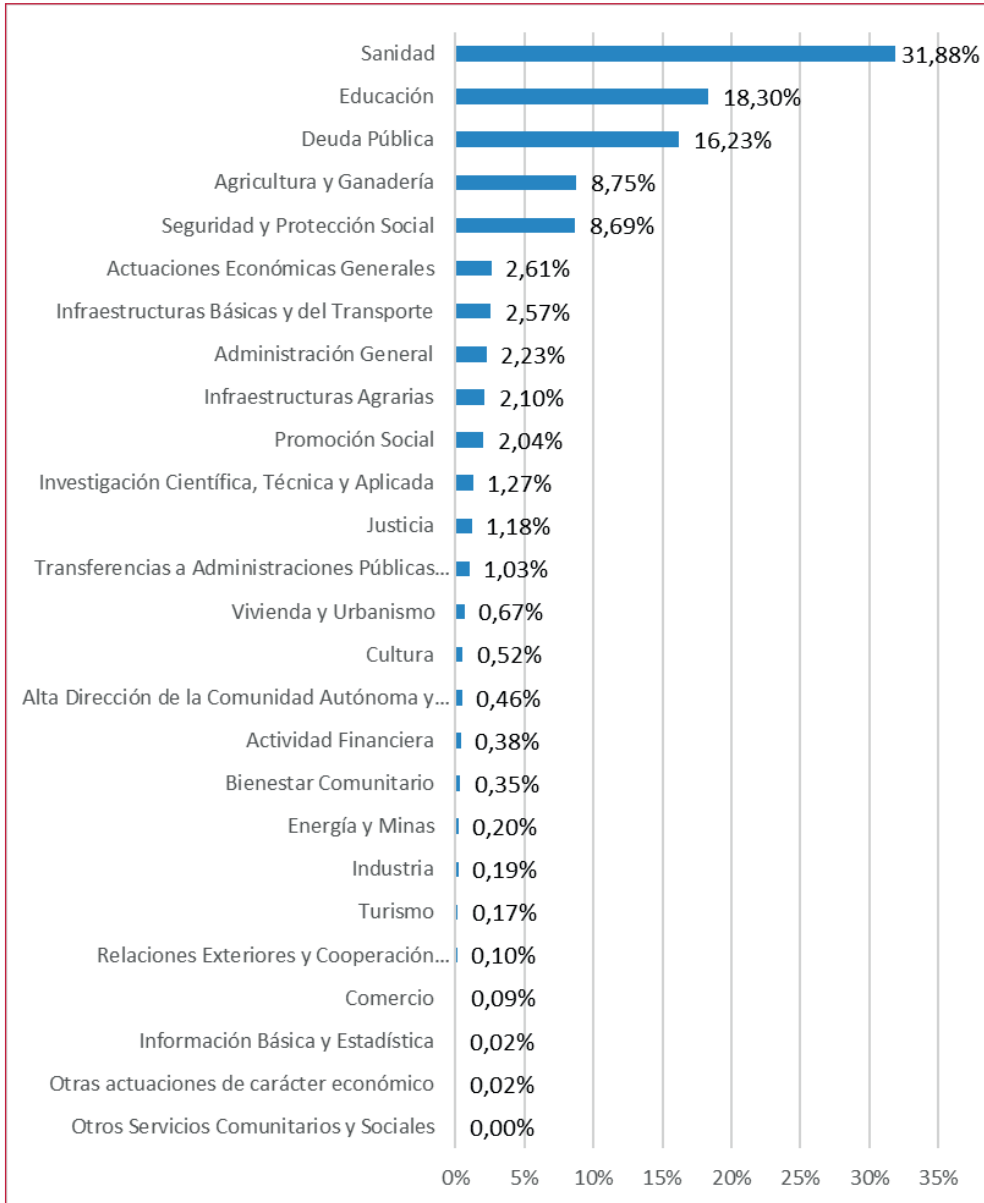
Fuente: Departamento de Hacienda y Administración Pública. Gobierno de Aragón.

El gasto de la función Deuda pública, queda en el 16,23% del total (igual en 2018). El presupuesto de Agricultura y Ganadería fue del 8,75%, igual que en 2018. A distancia se encuentran Seguridad y Protección Social (8,69%), Infraestructuras (2,57%), Administración General (2,23%), Infraestructuras agrarias (2,10%) y Promoción Social (2,04%). El resto de las partidas se encuentran por debajo del 2%.

Una vez liquidados los presupuestos de gastos e ingresos, el **Resultado Presupuestario Bruto**, es decir, la diferencia entre el reconocimiento de derechos y obligaciones totales (gasto comprometido), arroja un superávit de 210,49 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 positivo de 38,83 millones de euros, lo que suponía una clara mejora respecto al año anterior que arrojó un saldo negativo de -74,42 millones de euros. Este saldo junto al déficit de capital (-264,58 millones) daba lugar a un déficit no financiero de -225,75 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 436,24 millones que al sumarlo con el déficit no financiero permite alcanzar el superávit de 210,49 millones de euros mencionado anteriormente.

Gráfico 32

Distribución funcional del presupuesto. Aragón 2020



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

3.7.2 Entidades locales

En cuanto a las entidades locales aragonesas, la Secretaría General de Coordinación Autonómica y Local del Ministerio de Hacienda pública tanto los presupuestos consolidados como la liquidación presupuestaria de las entidades, incluyendo las tres diputaciones provinciales, las treinta y tres comarcas y los setecientos treinta y un municipios. Según se puede ver en el cuadro 37 el **presupuesto definitivo de ingresos** ascendió a 2.231,44 millones de euros, lo que suponía un aumento del 5,17% respecto a la previsión definitiva de ingresos del año 2019. Los ingresos por operaciones corrientes representaban el 93,33% del total, las operaciones de capital suponían el 4,25% y los ingresos financieros el 2,42%. Las transferencias corrientes fueron la partida con más peso en el total de ingresos, un 40,22%, seguidas de los impuestos directos (30,51%), las tasas, precios públicos y otros ingresos (16,27%) e impuestos indirectos (3,92%). Las demás partidas tienen una menor participación en el total.

La previsión de ingresos por operaciones corrientes ascendió a 1.813,12 millones de euros, lo que suponía respecto a 2019 un aumento del 3,22%. Esta variación resulta del aumento de tasas y otros ingresos (1,78%) y de las transferencias corrientes (6,81%), ya que los impuestos cayeron, tanto directos (-0,18%) como indirectos (-2,31%), así como los ingresos patrimoniales (-0,01%). Las operaciones de capital aumentaron un 0,83% con respecto a 2019. En cuanto a los ingresos financieros, se preveía un aumento de los ingresos por activos (9,58%) y de los pasivos (132,52%).

A lo largo del ejercicio los **derechos reconocidos** se cifraron en 1.849,4 millones, lo que permitió un grado de ejecución del 82,88% (89,16% en 2019). La ejecución por partidas fue muy desigual. El grado de ejecución de las operaciones corrientes fue del 96,40% con dos capítulos lo hicieron en el 100% o más: impuestos directos (100%) y transferencias corrientes (102,52%). En los ingresos por operaciones de capital el grado de ejecución fue del 48,76% y en las operaciones financieras del 11,36% por la bajísima ejecución de los activos financieros.

Los **gastos presupuestados definitivamente** por las entidades locales, según el cuadro 38, ascendieron a 2.099,73 millones de euros, lo que suponía un aumento del 5,87% respecto a 2019. Los gastos no financieros representaron el 94,99% del total, el 74,63% las operaciones corrientes y el 20,36% las operaciones de capital. Los gastos financieros definitivos ascendieron a 111,35 millones, el 5,01% del total previsto. Por partidas, las más voluminosas fueron los gastos corrientes (36,08%), los de personal (32,07%) y las inversiones reales (19,37%). Respecto a 2019 todas las grandes partidas aumentaron excepto las inversiones reales y los pasivos financieros.

Cuadro 37

Ingresos consolidados de las entidades locales (*). Aragón 2020 (miles de euros)

Cap.	Ingresos	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Derechos reconocidos	Recaudación líquida
1	Impuestos directos	596.364	597.516	585.975	540.064
2	Impuestos indirectos	76.671	78.054	77.798	74.375
3	Tasas y otros ingresos	318.145	324.001	277.901	234.975
4	Transferencias corrientes	786.216	764.785	784.021	757.531
5	Ingresos patrimoniales	47.103	48.803	44.148	37.831
	Operaciones Corrientes	1.824.499	1.813.159	1.769.843	1.644.776
6	Enajenación de inversiones reales	28.072	28.525	3.974	3.781
7	Transferencias de capital	54.948	57.205	37.827	20.997
	Operaciones de Capital	83.020	85.730	41.801	24.778
	Operaciones no Financieras	1.907.519	1.898.889	1.811.644	1.669.554
8	Activos financieros	2.953	284.310	1.579	1.232
9	Pasivos financieros	44.404	48.239	36.182	35.442
	Operaciones Financieras	47.357	332.549	37.761	36.674
	Total ingresos	1.954.876	2.231.438	1.849.405	1.706.228

(*) Ayuntamientos + Diputaciones + Comarcas + Mancomunidades + Agrupaciones + EATIM

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

La liquidación del presupuesto consolidado indica que durante el ejercicio las **obligaciones reconocidas** por las entidades locales ascendieron a 1.796,68 millones de euros, sin embargo, el crédito definitivo ascendió a 2.222,89 millones, por lo que el grado de ejecución del presupuesto de gastos se cifró en el 80,83%, 13,37 puntos porcentuales por debajo de la del año anterior. Por partidas, las operaciones corrientes se ejecutaron en un 88,43%, las operaciones de capital un 52,79% y las operaciones financieras un 81,46%.

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 52,73 millones de euros, inferior en 69,41 millones al obtenido en 2019. El ahorro bruto, calculado como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes, presentó un saldo positivo de 302,84 millones de euros, lo que supone un descenso del 35,91% respecto al año anterior que arrojó un saldo de 472,55 millones de euros. Este saldo, junto al déficit de capital (-197,17 millones), da lugar a un superávit no financiero de 105,67 millones, inferior a los 254,90 millones obtenidos en 2019. La posición de las operaciones financieras fue negativa por -52,94 millones, lo que sumado al superávit no financiero permite alcanzar el superávit de 52,73 millones de euros mencionado anteriormente.

Cuadro 38

Gastos consolidados de las entidades locales (*). Aragón 2020 (miles de euros)

Cap.	Gastos	Presupuesto inicial	Previsión definitiva	Obligaciones reconocidas	Pagos líquidos
1	Gastos de personal	700.565	712.974	654.188	644.962
2	Gastos corrientes	743.656	801.924	698.139	612.376
3	Gastos financieros	22.262	20.290	17.908	17.869
4	Transferencias corrientes	97.179	120.715	96.765	79.214
5	Fondo de contingencia	12.831	2.973	0	0
	Operaciones Corrientes	1.576.493	1.658.876	1.467.000	1.354.421
6	Inversiones reales	257.827	430.558	222.317	190.779
7	Transferencias de capital	16.557	22.105	16.657	10.671
	Operaciones de Capital	274.384	452.663	238.974	201.450
	Operaciones no Financieras	1.850.877	2.111.539	1.705.974	1.555.871
8	Activos financieros	22.847	33.947	23.899	20.185
9	Pasivos financieros	73.352	77.399	66.803	66.479
	Operaciones Financieras	96.199	111.346	90.702	86.664
	Total gastos	1.947.076	2.222.885	1.796.676	1.642.535

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

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

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.

Aumentó mucho en 2020 el déficit del conjunto de la AAP, que se cifró en -123.072 millones de euros, el 11% del PIB. A la Administración Central corresponden -93.951 (-8,4% del PIB), -2.306 a las Comunidades Autónomas (-0,21% del PIB), 2.870 a las Entidades Locales (0,26% del PIB) y -29.685 a la Seguridad Social (-2,64% del PIB).

La **deuda del conjunto de las administraciones públicas** españolas se situó en diciembre de 2020 en 1,35 billones de euros frente a 1,19 billones de euros en 2019, 156.620 millones de euros más, según datos del Banco de España. En porcentaje del PIB esa cifra supone el 119,9%, como consecuencia del decrecimiento de la economía española en el conjunto del año y el gran aumento de la deuda, que en términos interanuales repuntó en el cuarto trimestre un 13,4%. La mayor parte de la deuda neta total corresponde a la **Administración Central**, que la aumentó en 2019 un 14,24%, hasta 935.068 millones, equivalente al 107,6% del PIB, en tanto que las **Corporaciones Locales** fueron la única administración que disminuyó su endeudamiento, un 5,55%, hasta 21.913 millones, equivalentes al 1,95% del PIB. Para el conjunto de las **Comunidades Autónomas** la deuda alcanzó los 303.617 millones de euros a finales de 2020, lo que representa un 27,1% del PIB nacional y un incremento del 2,90% respecto al último mes del año 2019. Por su parte, la **Seguridad Social** aumentó su deuda hasta los 84.842 millones de euros a finales de 2020, lo que representa 7,5% del PIB nacional y un incremento del 63,13% respecto al último mes del año 2019 cuando alcanzó 52.010 millones de euros.

En diciembre de 2020 la **deuda pública** de Aragón alcanzó los 8.742 millones de euros, el 25,5% de su PIB, 1,6 puntos porcentuales menos que la media de las co-

munidades autónomas y 3,6 más que el mismo mes del año anterior. El crecimiento interanual fue del 5,14%. Según el Banco de España las empresas públicas aragonesas cerraron el año 2020 con una deuda de 47 millones de euros, cinco millones menos que en 2019, un descenso del 9,62%. El promedio de todas las CCAA aumentó un 14,28% hasta 3.178 millones de euros. Esta deuda de las empresas públicas representa el 0,1% del PIB regional en Aragón y a nivel nacional el 0,3%.

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 2020 con un **superávit** de 58 millones de euros (una mejora en el saldo de 444 millones de euros respecto al año anterior), el 0,17% de su Producto Interior Bruto, con lo que cumplió con el objetivo del 0,0% de déficit fijado para las comunidades autónomas. En conjunto, las comunidades autónomas cerraron 2019 con un déficit de 2.306 millones de euros, el 0,21% del PIB mejorando el resultado de 2019 (0,5%) y superando el objetivo fijado del 0,0% por el comportamiento de ocho de las 17 comunidades que no cumplieron.

Existe una gran “dispersión” entre los distintos déficits de la CCAA, como se ha visto en el cuadro 9. La Comunidad Valenciana, con un déficit del 1,15% del PIB, fue la que peor se comportó en 2020. Por encima del objetivo del 0,0% están todas excepto Andalucía, Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla-La Mancha, Castilla-León y La Rioja con superávits del 0,14%, 0,17%, 1%, 0,23%, 0,55%, 0,51%, 0,41%, 0,04% y 1,06%, respectivamente. Siguen a la Comunidad Valenciana en importancia del déficit Murcia (1,12%), País Vasco (1,12%), por citar las que superan el 1% de déficit. Entre 0,5% y 1% de déficit está Navarra y entre el 0,1% y el 0,5% Cataluña, Extremadura, Galicia y Madrid. En términos absolutos, el déficit más elevado fue el de la Comunidad Valenciana (1.206 millones de euros), seguida de Cataluña (755 millones), Murcia (328 millones) y Navarra (180 millones).

Cuadro 39
Evolución Trimestral de la Deuda. Aragón 2018-2020

		Aragón			Total CCAA		
		Millones €	Variación	% PIB	Millones €	Variación	% PIB
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 €	0,36%	22,1%	296.925 €	2,50%	24,5%
	II	8.467 €	2,48%	22,6%	300.633 €	2,47%	24,5%
	III	8.425 €	3,02%	22,3%	298.078 €	1,93%	24,1%
	IV	8.315 €	0,78%	21,9%	295.080 €	0,58%	23,7%
2020	I	8.835 €	6,96%	23,4%	298.279 €	0,46%	24,1%
	II	8.723 €	3,02%	24,4%	305.689 €	1,68%	26,1%
	III	8.812 €	4,59%	25,1%	301.870 €	1,27%	26,3%
	IV	8.742 €	5,14%	25,5%	303.622 €	2,89%	27,1%

Fuente: Banco de España

4/

Anexo de datos.

Rentabilidad y productividad
de las empresas aragonesas
2000-2019



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 2000-2019 (%). Aragón

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	7,09
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	0,86
3	3,19	2,82	2,10	2,12	2,05	-0,67	3,01	0,70	0,95	-0,37	0,36	-0,86	1,56	0,97	3,04	2,72	7,10	6,54	4,14	8,57
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	4,59
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	8,74
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	4,31
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	2,71
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	3,72
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	6,97
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	3,92
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	9,08
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	5,42
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	2,95
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	4,96
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	4,92
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	5,31
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	8,74
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	1,47
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	2,10
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	4,16
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	8,96
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	5,49
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	1,97
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	4,31

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A3
Rentabilidad durante el periodo 2000-2019 (%). Huesca

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	9,56
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	5,00
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	8,58
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	11,18
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	3,20
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	6,31
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	3,20
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	5,14
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	4,88
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	11,18
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	7,03
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	6,82
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	4,46
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	5,13
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	4,82
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	5,42
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	1,27
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	1,26
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	6,23
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	2,91
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	-4,40
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	4,37
21	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	4,42
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	6,31

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A4

Rentabilidad durante el periodo 2000-2019 (%). Teruel

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	4,76
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	0,65
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	4,05
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	-1,53
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	7,03
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	2,49
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	2,85
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	8,05
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	9,92
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	-2,30
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	6,47
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	5,92
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	3,48
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	4,39
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	4,82
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	4,50
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	4,78
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	6,17
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	1,15
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	1,07
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	3,32
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	12,09
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	-7,53
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	2,51

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A5

Rentabilidad durante el periodo 2000-2019 (%). Zaragoza

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	5,03
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	1,29
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	9,29
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	3,30
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	9,01
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	4,19
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	2,56
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	2,76
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	7,06
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	3,88
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	9,54
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	5,27
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	2,70
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	4,96
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	4,94
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	5,34
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	9,27
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	1,41
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	1,72
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	4,72
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	10,39
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	5,49
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	3,63
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	4,19

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A6

Productividad durante el periodo 2000-2019 a precios corrientes. Aragón - (Miles de euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	54,60
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	134,79
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	69,25
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	35,95
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	142,54
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	57,95
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	45,81
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	51,31
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	66,29
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	66,26
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	49,78
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	149,27
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	52,85
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	50,22
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	50,87
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	58,10
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	47,57
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	458,29
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	181,58
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	45,55
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	32,76
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	26,00
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	35,80
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	57,93

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A7

Productividad durante el periodo 2000-2010 a precios corrientes. Huesca - (Miles de euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	76,57
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	62,64
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	88,43
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	47,99
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	54,98
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	56,74
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	42,07
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	53,96
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	50,34
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	43,89
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	46,50
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	92,48
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	45,27
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	44,05
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	51,41
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	47,54
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	37,57
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	90,52
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	221,39
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	71,84
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	29,18
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	29,35
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	35,92
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	56,74

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A8

Productividad durante el periodo 2000-2019 a precios corrientes. Teruel - (Miles de euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	45,17
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	240,22
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	44,58
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	31,94
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	43,24
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	52,48
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	40,67
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	61,85
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	43,96
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	23,67
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	40,75
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	63,45
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	40,61
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	45,71
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	52,23
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	53,66
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	35,26
18	27,25	28,72	28,86	37,87	43,08	39,18	42,67	53,83	49,08	-22,47	23,77	-69,14	37,21	36,54	40,45	55,09	67,56	326,80	228,04	246,09
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	78,57
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	54,18
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	32,74
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	37,57
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	12,01
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	51,83

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A9

Productividad durante el periodo 2000-2019 a precios corrientes. Zaragoza

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	44,58
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	90,72
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	66,46
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	33,41
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	157,72
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	58,63
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	48,17
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	49,19
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	67,57
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	66,72
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	50,75
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	169,76
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	56,81
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	51,86
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	50,65
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	61,02
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	48,77
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	532,08
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	178,83
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	41,76
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	33,07
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	25,56
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	37,68
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	58,64

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A10

Productividad durante el periodo 2000-2019 (precios año 2000). Aragón - (Miles de euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	35,27
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	87,08
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	44,74
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	23,23
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	92,08
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	37,44
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	29,60
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	33,15
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	42,83
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	42,81
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	32,16
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	96,43
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	34,14
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	32,44
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	32,87
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	37,54
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	30,73
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	296,07
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	117,31
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	29,43
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	21,16
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	16,80
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	23,13
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	37,43

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A11

Productividad durante el periodo 2000-2019 (precios año 2000). Huesca - (Miles de euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	49,47
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	40,47
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	57,13
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	31,00
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	35,52
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	36,65
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	27,18
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	34,86
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	32,52
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	28,36
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	30,04
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	59,75
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	29,25
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	28,46
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	33,21
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	30,71
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	24,27
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	58,48
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	143,02
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	46,41
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	18,85
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	18,96
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	23,21
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	36,65

Fuente: SAB y elaboración propia

Cuadro A12

Productividad durante el periodo 2000-2019 (precios año 2000). Teruel - (Miles de euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	29,18
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	155,20
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	28,80
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	20,63
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	27,94
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	33,91
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	26,27
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	39,96
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	28,40
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	15,29
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	26,33
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	40,99
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	26,23
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	29,53
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	33,74
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	34,66
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	22,78
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	158,99
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	50,76
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	35,00
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	21,15
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	24,27
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	7,76
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	33,49

Fuente: SABI y elaboración propia

Cuadro A13

Productividad durante el periodo 2000-2019 (precios año 2000). Zaragoza - (Miles de euros)

S1	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	28,80
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	58,61
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	42,94
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	21,59
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	101,89
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	37,88
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	31,12
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	31,78
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	43,65
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	43,11
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	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	109,67
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	36,70
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	33,51
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	32,72
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	39,42
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	31,51
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	343,74
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	115,53
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	26,98
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	21,36
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	16,51
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	24,35
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	37,88

Fuente: SABI y elaboración propia

ie
2020
informe
económico
de aragón



ie
2020
informe
económico
de aragón