



Departamento de Economía,
Planificación y Empleo

ECONOMÍA ARAGONESA

BOLETÍN TRIMESTRAL DE

COYUNTURA

Núm. 75 – Enero 2022

INSTANTÁNEA SECTORIAL:

**“Industria Alimentaria en Aragón
(2016-2020)”**

Índice

1. RESUMEN EJECUTIVO.....	3
2. ECONOMÍA ARAGONESA.....	6
4. ECONOMÍA NACIONAL.....	16
4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL	31
5. INSTANTÁNEA SECTORIAL: Industria Alimentaria en Aragón (2016-2020)..	47
6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS	64

Fecha de cierre de la publicación: 4 de enero de 2022

1. RESUMEN EJECUTIVO

De acuerdo con la OCDE, en el tercer trimestre de 2021 la economía mundial continuaba su recuperación, pero de forma desequilibrada entre países, sectores de actividad y grupos sociales. Además, el fuerte ritmo observado en la primera mitad de 2021 perdía fuelle paulatinamente en muchas economías avanzadas.

ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

	2020			2021				2021		
	2018	2019	2020	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto										
Aragón (*)	2,7	1,6	-8,7	-3,6	-19,5	-5,4	-6,4	-2,8	16,9	2,2
España	2,3	2,1	-10,8	-4,3	-21,5	-8,7	-8,8	-4,3	17,7	3,4
Alemania	1,1	1,1	-4,9	-1,9	-11,3	-3,7	-2,9	-3,0	10,0	2,6
Francia	1,8	1,8	-8,0	-5,4	-18,6	-3,6	-4,3	1,5	18,8	3,3
Italia	0,8	0,4	-9,0	-5,9	-18,1	-5,4	-6,6	-0,6	17,1	3,9
Zona Euro	1,8	1,6	-6,5	-3,1	-14,5	-4,1	-4,4	-1,1	14,4	3,9
Estados Unidos	2,9	2,3	-3,4	0,6	-9,1	-2,9	-2,3	0,5	12,2	4,9
Japón	0,6	-0,2	-4,5	-1,8	-10,1	-5,4	-0,8	-1,8	7,3	1,1
Precios de Consumo										
Aragón	1,7	0,7	-0,5	0,5	-1,0	-0,6	-0,8	0,6	3,0	3,7
España	1,7	0,7	-0,3	0,6	-0,7	-0,5	-0,7	0,6	2,6	3,4
Alemania	1,7	1,4	0,5	1,6	0,8	-0,1	-0,3	1,4	2,3	3,9
Francia	1,9	1,1	0,5	1,2	0,3	0,3	0,1	0,7	1,4	1,7
Italia	1,1	0,6	-0,1	0,3	-0,1	-0,5	-0,2	0,6	1,2	2,2
Zona Euro	1,8	1,2	0,3	1,1	0,2	0,0	-0,3	1,1	1,8	2,8
Estados Unidos	2,4	1,8	1,2	2,1	0,4	1,2	1,2	1,9	4,8	5,3
Japón	1,0	0,5	0,0	0,7	0,1	0,0	-0,9	-0,5	-0,7	-0,2
Tasa de paro (%pob. activa)										
Aragón	10,6	10,0	11,7	10,6	11,8	11,9	12,5	12,1	10,7	8,8
España	15,3	14,1	15,5	14,4	15,3	16,3	16,1	16,0	15,3	14,6
Alemania	5,2	5,0	5,9	5,0	6,2	6,3	6,1	6,0	5,9	5,5
Francia	8,7	8,2	7,9	7,6	7,1	8,9	7,8	7,8	7,8	7,9
Italia	10,7	10,0	9,3	8,9	8,5	10,0	9,8	10,1	9,8	9,2
Zona Euro	8,2	7,6	7,9	7,3	7,6	8,5	8,2	8,1	8,0	7,5
Estados Unidos	3,9	3,7	8,1	3,8	13,1	8,8	6,8	6,2	5,9	5,1
Japón	2,4	2,3	2,8	2,4	2,7	3,0	3,0	2,8	2,9	2,8

Fuente: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, (*) Instituto Aragonés de Estadística

Nota: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa.

La escasez de mano de obra, cierres relacionados con la pandemia, el repunte de precios de la energía y las materias primas, así como desajustes entre oferta y demanda son factores que estarían frenando el crecimiento y agravando las presiones sobre los costes de producción.

No obstante, la evolución de la pandemia continúa siendo el principal factor determinante de la actividad económica y el empleo, y en el tramo final del año se producía cierta divergencia cíclica entre Estados Unidos y la Unión Europea, ya que las perspectivas mejoraban en el primer caso mientras en Europa central se iniciaba una nueva ola de contagios, que unida con los problemas de suministro de componentes y los elevados precios de la energía han provocado un deterioro del ritmo de actividad y de las expectativas a corto plazo.

En este sentido, a finales de noviembre surgía un nuevo foco de incertidumbre en torno a la evolución de la pandemia, con la aparición de una nueva variante del virus, bautizada como Ómicron, con una mayor velocidad de transmisión que las anteriores, aunque no escapa a la efectividad de las vacunas para evitar la Covid grave. Así, hasta que la incertidumbre en torno a la nueva variante no se disipe por completo, las medidas restrictivas adoptadas en algunos países frenarán el ritmo de recuperación económica, un ritmo que ya era de por sí modesto. Ello afectará al desempeño del cuarto trimestre del año, particularmente en la eurozona.

ECONOMÍAS EMERGENTES

	2020			2021			2021			
	2018	2019	2020	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto										
México	2,2	-0,2	-8,4	-1,7	-18,9	-8,4	-4,5	-2,8	19,6	4,7
Brasil	1,7	1,2	-4,2	-1,4	-10,6	-3,7	-1,0	2,6	12,2	4,0
Argentina	-2,6	-2,0	-9,9	-5,0	-19,0	-10,2	-4,3	2,9	17,9	11,9
Rusia	2,6	1,8	-2,3	0,6	-6,0	-2,5	-1,3	-0,4	7,6	3,8
China	6,8	6,0	2,0	-6,8	3,2	4,9	6,5	18,3	7,9	4,9
India	6,5	4,5	-6,3	3,7	-22,4	-7,3	1,0	3,7	18,8	8,5

Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

A pesar de todo, las perspectivas de la OCDE son moderadamente optimistas, aunque sujetas a riesgos a la baja, destacando entre ellos las presiones inflacionistas, las restricciones de oferta y por supuesto la evolución de la pandemia.

En concreto, en opinión de la OCDE, han surgido desequilibrios notables. En primer lugar, se observan marcadas diferencias entre países, que reflejan la existencia de distintas condiciones sanitarias y tasas de vacunación de la población, diferentes paquetes de estímulo fiscal y monetario, así como diferentes estructuras productivas.

En segundo lugar, en algunos sectores de actividad se está produciendo una grave escasez de mano de obra en algunos países, a pesar de que el empleo y las horas trabajadas todavía no han recuperado el nivel previo a la pandemia.

En tercer lugar, persiste un desajuste entre oferta y demanda de ciertos bienes, junto con un repunte de precios de alimentos y energía, lo que se está traduciendo en presiones inflacionistas más duraderas de lo inicialmente previsto. La persistencia de tensiones inflacionistas podría llevar a los bancos centrales a endurecer la política monetaria antes de lo previsto, lo que a su vez podría entorpecer la recuperación en algunos países, dado el repunte de deuda pública acumulada como consecuencia de la pandemia.

En este contexto, el escenario central de la OCDE para 2022 es de continuación de la recuperación con el apoyo sostenido de las políticas monetarias y fiscales. Se espera que tras crecer un 5,6% anual en 2021, el PIB mundial aumente un 4,5% anual en 2022, para moderarse a un 3,2% anual en 2023.

Sigue siendo esencial garantizar un mejor acceso a las vacunas en países de bajo ingreso, no sólo para salvar vidas y frenar la aparición de nuevas variantes del virus, sino también para solventar algunos cuellos de botella que están frenando la recuperación, al permitir que fábricas, puertos y fronteras puedan volver a abrirse por completo. Asimismo, la política económica debe continuar apoyando la recuperación mientras los

mercados de trabajo no se hayan recuperado totalmente, en función de la situación concreta y del margen de maniobra de cada país

En este marco, tanto la economía española como la aragonesa anotaban en el tercer trimestre de 2021 un robusto crecimiento, con un incremento del PIB en términos interanuales del 3,4% anual y del 2,2% anual, respectivamente.

Se espera que en el último trimestre del año, tanto la economía española como la aragonesa, continúen creciendo a buen ritmo. A ello seguirían contribuyendo factores tales como la continuación del apoyo de la política económica, el alto nivel de vacunación de la población y el mantenimiento de la eficacia de las vacunas ante nuevas cepas del Covid-19 como Omicron, la utilización del ahorro extraordinario acumulado durante la pandemia por las familias, así como la progresiva llegada de fondos Next Generation EU, a través del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de España.

2. ECONOMÍA ARAGONESA

En el tercer trimestre de 2021, la economía aragonesa, al igual que la del conjunto nacional, experimentaba un robusto crecimiento apoyada en una situación epidemiológica más favorable, en líneas generales, gracias al alto porcentaje de vacunación de la población, que a su vez permitió un nivel de restricciones a la actividad sensiblemente menor.

Principales Indicadores de la economía aragonesa

	2020			2021				2021		
	2018	2019	2020	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto	2,7	1,6	-8,7	-3,6	-19,5	-5,4	-6,4	-2,8	16,9	2,2
Demanda										
Consumo hogares e ISFLSH	1,9	0,6	-10,8	-5,2	-21,2	-8,2	-8,4	-3,9	17,5	3,6
Consumo final AA.PP.	2,2	1,8	1,4	1,1	0,8	1,7	2,0	4,2	3,7	1,8
FBCF Construcción	12,2	6,1	-8,1	-0,2	-22,5	-3,9	-5,9	-10,7	8,3	-10,6
FBCF Bienes de equipo	8,3	0,0	-11,6	-6,0	-37,3	-5,6	2,4	6,6	52,1	4,2
Exportaciones bienes y serv.	3,8	5,3	-12,6	2,7	-40,4	-6,5	-6,4	-4,5	44,5	5,1
Importaciones bienes y serv.	7,2	-2,2	-10,3	5,1	-41,0	-3,5	-1,9	-10,9	54,1	-3,3
Oferta										
Agricultura, ganadería y pesca	7,6	-1,9	5,2	1,7	6,8	3,7	8,7	-1,4	-4,6	-7,7
Industria manufacturera	0,3	0,9	-9,6	-3,8	-27,8	-3,4	-3,2	0,1	28,3	-0,7
Construcción	4,0	2,0	-12,2	-6,2	-27,5	-5,6	-9,5	-8,9	12,0	-8,9
Servicios	2,9	1,9	-9,6	-3,9	-18,6	-7,3	-8,4	-2,9	16,2	5,2
Comercio, transporte y hostelería	3,9	1,8	-21,7	-10,8	-40,1	-16,9	-19,2	-7,3	41,8	12,9
Admón. pública, educ. y sanidad	1,4	1,4	-1,6	-2,3	-2,8	-1,5	0,3	4,5	5,4	2,6
Mercado laboral										
Población activa (EPA)	0,2	1,7	-1,2	1,0	-2,2	-2,3	-1,1	-1,1	0,9	0,3
Ocupados (EPA)	1,4	2,4	-3,0	0,8	-4,2	-4,7	-3,9	-2,7	2,1	3,9
Tasa de actividad ⁽¹⁾	77,2	77,8	76,3	77,1	75,3	76,1	76,8	76,2	76,9	77,6
Tasa de paro (EPA) ⁽²⁾	10,6	10,0	11,7	10,6	11,8	11,9	12,5	12,1	10,7	8,8
Precios y salarios										
Índice Precios de Consumo	1,7	0,7	-0,5	0,5	-1,0	-0,6	-0,8	0,6	3,0	3,7
Inflación subyacente	0,9	0,8	0,8	1,1	1,1	0,7	0,4	0,5	0,4	0,9
Índice Precios Industriales	2,8	0,2	-1,8	-2,0	-3,5	-1,6	-0,2	3,6	11,6	17,3
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	1,5	3,5	-3,4	-0,5	-10,9	-1,3	-0,6	3,1	16,2	5,1
por hora efectiva	1,0	4,5	2,9	2,0	7,8	-0,8	2,7	2,9	-3,8	3,4

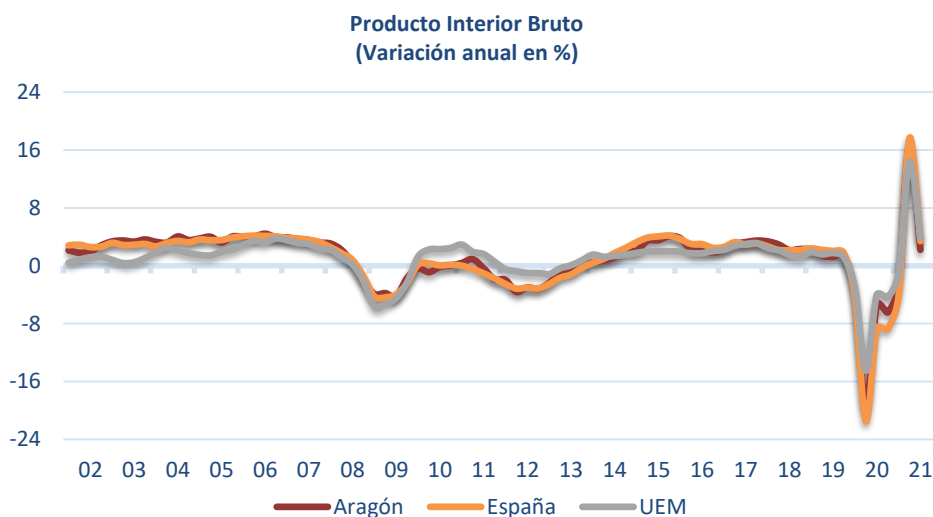
Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa

(1) Activos s/ población de 16-64 años (%); (2) Parados s/ población activa (%)

Fuente: INE, IAEST, Dpto. de Economía, Planificación y Empleo Gobierno de Aragón

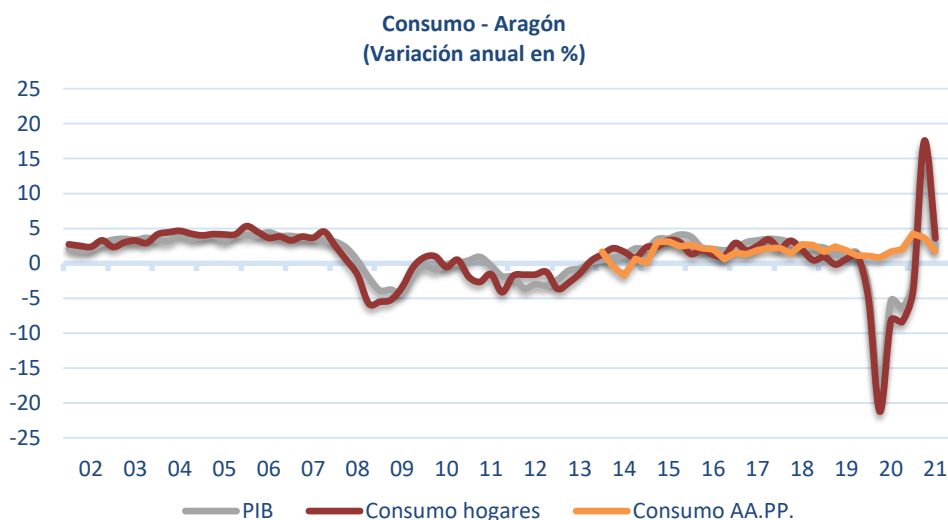
Debido a ello, en el tercer trimestre de 2021, según las estimaciones realizadas por el Instituto Aragonés de Estadística (IAEST) sobre los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España elaborada por el INE, el Producto Interior Bruto de Aragón aumentó un 2,3% en tasa trimestral, frente a la caída del 0,5% en tasa trimestral registrada en el trimestre precedente. No obstante, este crecimiento intertrimestral es inferior al de la media nacional (2,6%), aunque superior al registrado por la Zona euro (2,2%).

Por su parte, en términos interanuales, el PIB de Aragón anotó un crecimiento del 2,2% en el tercer trimestre de 2021, (16,9% anual en el segundo trimestre¹). Este crecimiento es inferior en un punto y dos décimas a la registrada para el conjunto de España (3,4% anual), y se sitúa igualmente por debajo del alcanzado por la Zona euro (3,9% anual).



Fuente: INE, IAEST, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento registrado por la economía aragonesa en el tercer trimestre de 2021 en términos anuales es consecuencia tanto del favorable comportamiento de la demanda interna como de la contribución positiva al crecimiento anual del PIB de la demanda externa.



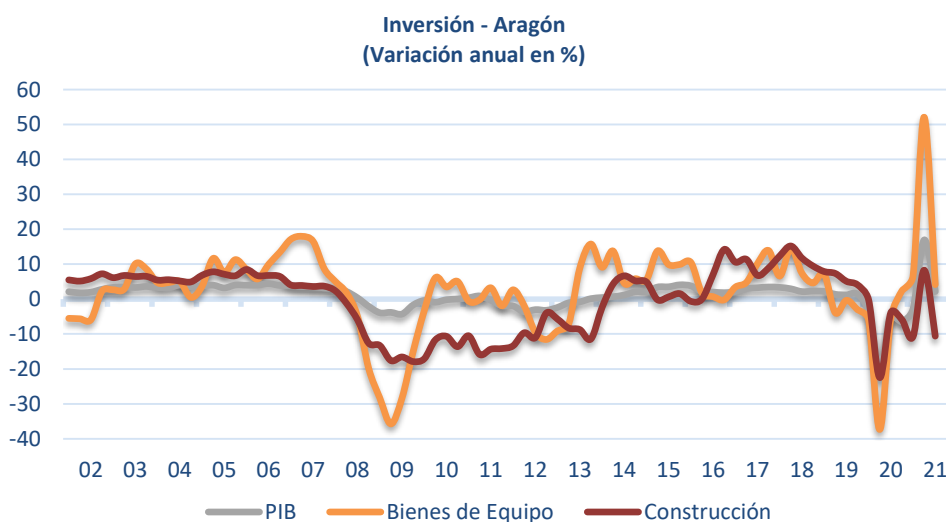
Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

¹ En el presente análisis de la evolución de la economía aragonesa en el tercer trimestre de 2021 hay que tener en cuenta que las notables tasas de crecimientos interanuales que se observan en el segundo trimestre de 2021, en casi todos los componentes de la demanda y sectores productivos, están condicionadas a su vez por el histórico desplome de la actividad económica experimentado en el segundo trimestre de 2020 debido al Gran Confinamiento.

En concreto, en el tercer trimestre de 2021 el gasto en consumo final de los hogares aumentó en Aragón un 3,6% respecto al mismo trimestre de 2020 (17,5% anual en el segundo trimestre del año). Esta tasa de variación positiva es superior en nueve décimas porcentuales a la registrada por el conjunto nacional (2,7% anual).

Por su parte, el consumo de las Administraciones Públicas aragonesas anotaba un aumento del 1,8% anual en verano y desaceleraba respecto al 3,7% anual alcanzado en el trimestre precedente. Asimismo, el dato se situaba por debajo del promedio nacional, donde el consumo público aumentó un 3,1% anual en el tercer trimestre del año.

En cuanto a la formación bruta de capital, la inversión en bienes de equipo en Aragón anotaba en el tercer trimestre de 2021 un crecimiento del 4,2% anual (52,1% anual en el segundo trimestre), registro inferior al dato de la media nacional (6,1% anual). Por su parte, la inversión en construcción presentaba un descenso del 10,6% anual en la Comunidad aragonesa (crecimiento del 8,3% anual en el segundo trimestre del año), frente a la caída del 6,7% anual del promedio nacional.



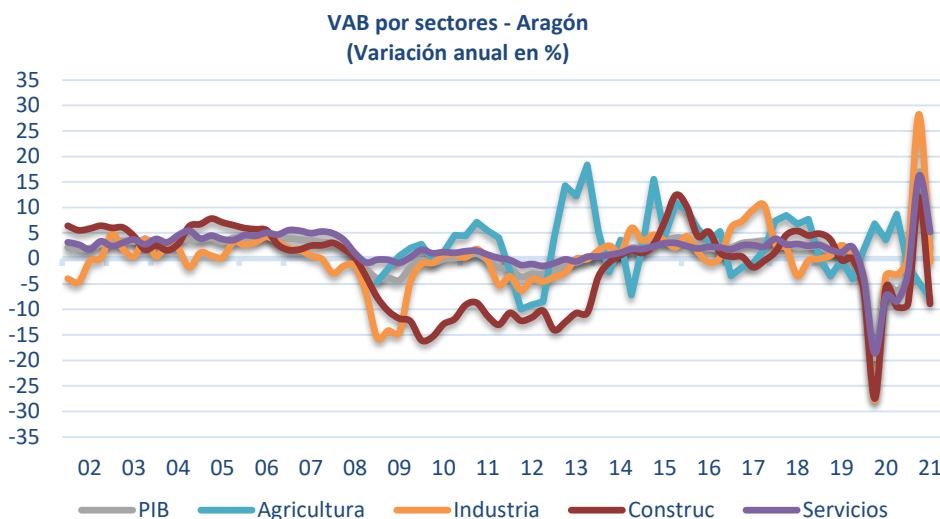
Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Respecto al sector exterior, las ventas exteriores aragonesas de bienes y servicios crecieron en el tercer trimestre de 2021 un 5,1% respecto al mismo trimestre de 2020 (un 44,5% en el segundo trimestre del año), mientras que las importaciones se contrajeron un 3,3% anual en el mismo período (un 54,1% de crecimiento en el segundo trimestre de 2020).

De esta forma, el crecimiento del sector exterior en el tercer trimestre era menos intenso en Aragón que en el conjunto de España, donde las exportaciones aumentaron un 14,8% anual. Asimismo, las importaciones se incrementaron a nivel nacional un 12,2% anual en el tercer trimestre del año.

Desde el punto de vista de la oferta, en el tercer trimestre los sectores productivos de la economía aragonesa registraban una evolución dispar, con caídas en agricultura, industria manufacturera y construcción, siendo los servicios el único sector productivo que experimentó una tasa de variación anual positiva.

En concreto, el valor añadido bruto del sector primario registraba una tasa anual negativa del 7,7% durante el tercer trimestre de 2021 (-4,6% anual en el segundo trimestre del año), caída un punto porcentual menor a la registrada por la media nacional (-8,7% anual).



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Por su parte, el valor añadido bruto de la industria manufacturera de Aragón experimentaba un ligero descenso del 0,7% anual en el tercer trimestre de 2021 (crecimiento del 28,3% anual del segundo trimestre del año), dato un punto y cinco décimas por debajo del dato del promedio nacional (aumento del 0,8%).

De forma similar, en el sector de la construcción, la corrección en Aragón fue del 8,9% anual en el tercer trimestre de 2021 (aumento del 12,0% anual en el segundo trimestre del año), caída cuatro décimas porcentuales mayor que la experimentada en el conjunto de España (-8,5% anual).

Finalmente, el valor añadido bruto del sector servicios experimentaba en Aragón un crecimiento del 5,2% anual en verano (16,2% anual en primavera), dato seis décimas inferior a la media nacional, donde el incremento fue del 5,8% anual.

La rama del Comercio, transporte y hostelería, la de mayor peso relativo dentro del sector servicios anotaba en Aragón un incremento del 12,9% anual en el tercer trimestre de 2021 (41,8% anual en el trimestre anterior), 1,7 puntos porcentuales por debajo del promedio nacional, donde el aumento fue del 14,6% anual en el mismo período.

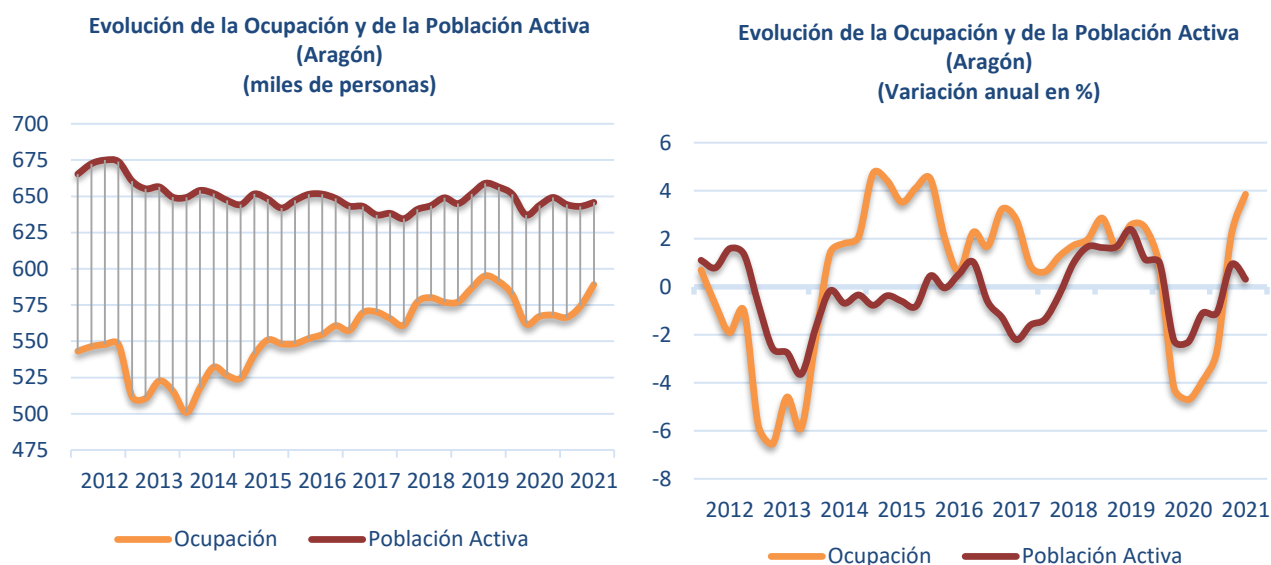
En cuanto a la rama de la Administración pública, educación y sanidad aumentaba su VAB un 2,6% anual en el tercer trimestre en Aragón (5,4% anual en el segundo trimestre del año), por debajo de la media nacional donde el crecimiento se situó en el 3,0% anual en el mismo período.

Respecto al mercado de trabajo, la Encuesta de Población Activa (EPA) del tercer trimestre de 2021 mostraba que éste ha continuado su senda de recuperación, con un crecimiento de la población activa y una clara mejoría del empleo respecto a la primavera. Asimismo, en términos interanuales aumentaba tanto la población activa como el empleo,

con mayor intensidad en el segundo caso, lo que conducía a un descenso del número de parados.

En este sentido, hay que seguir recordando que los trabajadores en situación de suspensión temporal de empleo (ERTE) siguen siendo considerados como ocupados a todos los efectos.

En concreto, en términos anuales, durante el tercer trimestre de 2021 el número de ocupados en Aragón se situó en 589.100 personas, es decir 21.900 más que en el mismo trimestre del año anterior, lo que representa un aumento del 3,9% en tasa anual.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En cuanto a la evolución de la población activa en la Comunidad aragonesa, ésta volvía a experimentar un crecimiento en términos interanuales por segundo trimestre consecutivo, tras haber encadenado cuatro trimestres consecutivos de caídas. En concreto, el número de activos en verano ascendía a 645.900 personas en Aragón, 2.000 más que en el tercer trimestre del año anterior, lo que supone un incremento del 0,3% anual.

Así, debido al crecimiento en mayor proporción de la ocupación por comparación con la población activa, el número de parados descendió en 19.900 personas en un año hasta quedar situado en 56.800 parados, lo que se traduce en una caída del 26,0% en tasa anual.

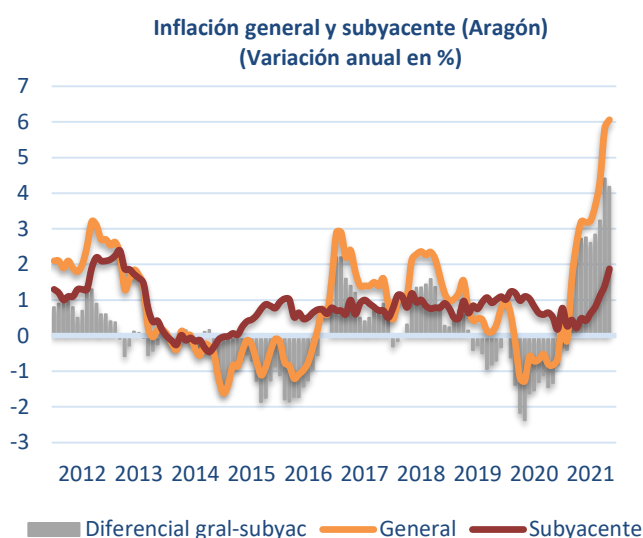
De esta forma, la tasa de paro se situaba en el tercer trimestre de 2021 en el 8,8% de la población activa aragonesa, tasa inferior en 3,1 puntos porcentuales a la observada en el mismo período del año anterior (11,9%) y la más baja desde finales de 2008. Asimismo, la tasa de paro aragonesa era 5,8 puntos porcentuales menor a la media nacional en el tercer trimestre de 2021 (14,6%). Atendiendo al género, la tasa de paro se situaba en el 9,8% de la población activa femenina y en el 7,9% de la población activa masculina.

Por su parte, en comparación con el segundo trimestre de 2021, el mercado laboral aragonés respondía al menor nivel de restricciones y al buen ritmo de vacunación de la población, de forma que en el tercer trimestre aumentaba tanto la población activa como

la ocupación en Aragón. Sin embargo, el crecimiento del empleo era más intenso que el de la población activa, lo que conducía a una sensible disminución del paro

En concreto, en el tercer trimestre de 2021 se registraba un aumento del empleo en Aragón de 15.000 ocupados, lo que se traduce en un crecimiento del 2,6% intertrimestral. Por su parte, la población activa se incrementaba en 2.800 personas, lo que supone un aumento del 0,4% respecto a la primavera. De esta forma, el número de parados se reducía en 12.200 personas en el trimestre, equivalente a una fuerte caída del 17,71% intertrimestral.

Por lo que respecta a los precios, la tasa anual de inflación se situó en un 3,7% en el tercer trimestre del año, frente a la tasa del 3,0% anual en el segundo trimestre de 2021. En concreto, en Aragón la tasa anual de inflación en los meses de julio y agosto se situó en el 3,2% y en el 3,7% anual, respectivamente, para continuar repuntando hasta el 4,4% anual en septiembre. El dato de inflación de noviembre, último disponible, se ha situado en un 6,1% anual, tres décimas mayor al registrado en el mes de octubre (5,8% anual). Esta evolución de la inflación en los últimos meses se ha debido, por un lado, al fuerte incremento de los precios de la electricidad y, por otro, al aumento del precio del internacional del petróleo. En concreto, el barril de Brent ha cotizado a una media de 74,1 dólares el barril en el tercer trimestre de 2021, lo que supone un crecimiento del 70,9% respecto a los mismos meses de 2020.



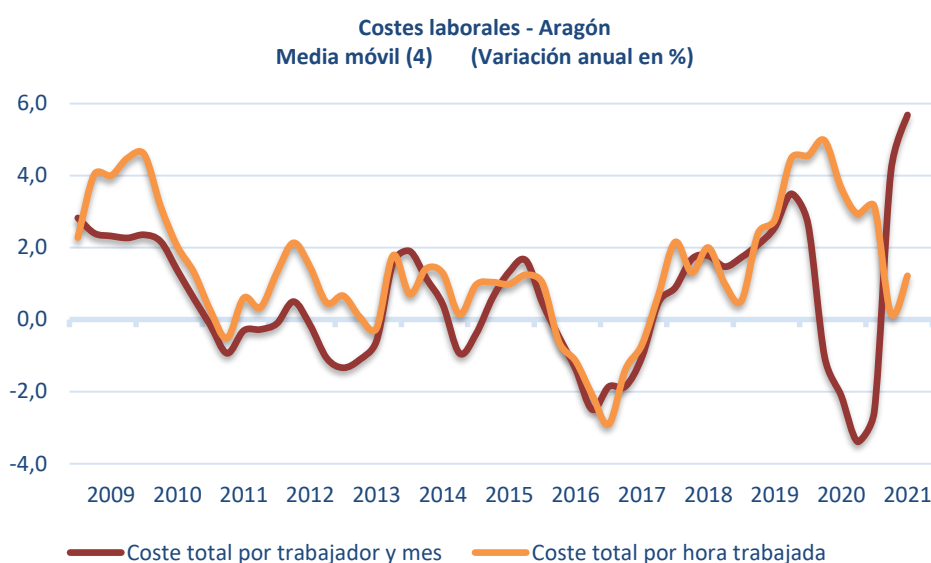
Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En cuanto a la inflación subyacente, aquella excluye de su cálculo los alimentos no elaborados y los productos energéticos, se situó en el tercer trimestre de 2021 en una tasa de variación del 0,9% anual, cinco décimas más que en el segundo trimestre del año (0,4% anual). En el mes de noviembre, último dato publicado, la inflación subyacente fue del 1,9% anual, cinco décimas más a la anotada en octubre (1,4% anual).

El diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de Aragón y de la zona euro ha sido desfavorable en nueve décimas en el tercer trimestre de 2021, tres décimas menos desfavorable al registrado en el segundo trimestre de 2021. Este diferencial se mantuvo desfavorable repuntó en los meses de octubre y noviembre hasta los 1,8 y 1,2 puntos porcentuales, respectivamente.

Respecto a la evolución de los costes laborales en el tercer trimestre del año en Aragón, según la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, éstos aumentaron respecto al mismo periodo de 2020 en términos de trabajador y mes. En concreto, los costes laborales por trabajador y mes en Aragón se situaron en 2.529,36 euros en el tercer trimestre de 2021, lo que supone un incremento del 5,1% respecto a un año antes. Por componentes, esta evolución era consecuencia tanto de un aumento del 4,2% anual del coste salarial como de un incremento del 7,5% anual de los otros costes (cotizaciones a la Seguridad Social e indemnizaciones por despido, entre otros componentes).

Asimismo, los costes laborales por hora efectiva en Aragón se situaron en 21,15 euros en el tercer trimestre de 2021, un 3,4% superiores a los del mismo periodo del año anterior, consecuencia de un aumento del 2,6% anual del coste salarial y del 5,6% de los otros costes. Este menor crecimiento, frente al aumento del coste por trabajador, tiene su origen en un aumento en el número de horas efectivas de trabajo.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

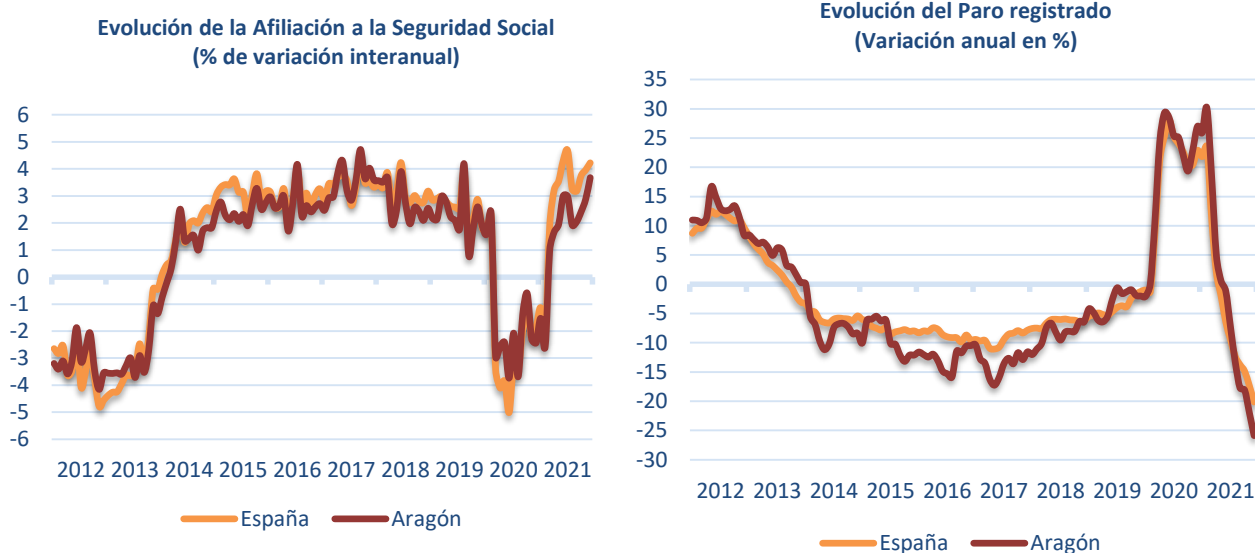
En cuanto al último trimestre del año, los indicadores parciales disponibles sugieren que durante el otoño ha proseguido el repunte de la actividad y del empleo en Aragón, aunque con un perfil de menor dinamismo respecto al promedio nacional.

Así, en el mercado de trabajo, los afiliados en alta aumentaron un 2,3% anual en media del tercer trimestre, anotando un incremento del 2,8% anual en el último trimestre del año. No obstante, el ritmo era más elevado en el conjunto de España, donde la afiliación creció un 3,8% anual en media del tercer trimestre y un 3,9% anual en el cuarto trimestre.

Adicionalmente, se reducía el número de trabajadores en ERTE, que pasaron de representar un 0,9% del total de afiliados en verano a suponer un 0,2% del total en diciembre, último dato disponible.

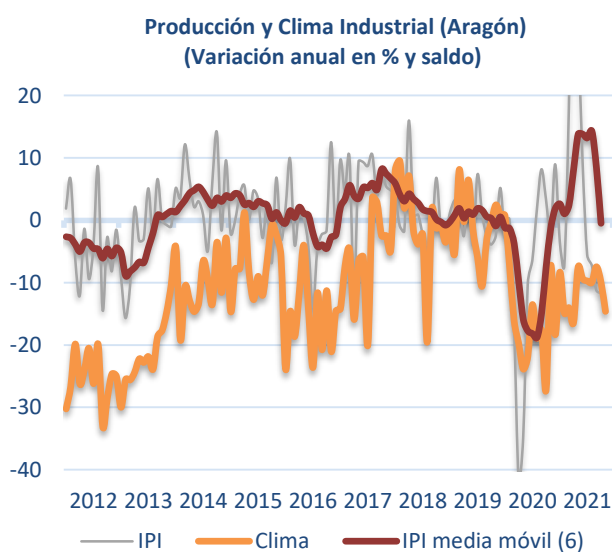
Los trabajadores en ERTE continuaban teniendo menor peso relativo en Aragón por comparación con el promedio nacional, ya que a nivel nacional suponían un 1,5% del total de afiliados en el segundo trimestre, disminuyendo hasta el 0,5% en diciembre.

Por su parte, el paro registrado disminuía con fuerza en el otoño en la Comunidad aragonesa, por encima de la media nacional. En concreto, en el último trimestre del año se registraba una caída del 22,0% anual, frente al descenso del 12,8% anual del tercer trimestre, con un aumento de la contratación en torno al 35% anual en el cuarto trimestre. Por su parte, el promedio nacional anotaba unos descensos del paro del 11,8% anual en el tercer trimestre y del 17,5% anual en el cuarto, junto a un incremento de la contratación también en torno al 28% anual.



Fuente: INE, Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En la industria, su nivel de actividad se seguía viendo ralentizado por los problemas de suministro de semiconductores y chips, que han continuado forzando a lo largo del cuarto trimestre paros de la producción en la industria del automóvil y de los electrodomésticos, que se contagian a la industria auxiliar y al resto del sector manufacturero. Así, el IPI corregido de estacionalidad y calendario registraba en octubre una caída del 9,6% anual en Aragón (-7,2% en el tercer trimestre), frente al descenso del 0,9% anual en el conjunto de España.



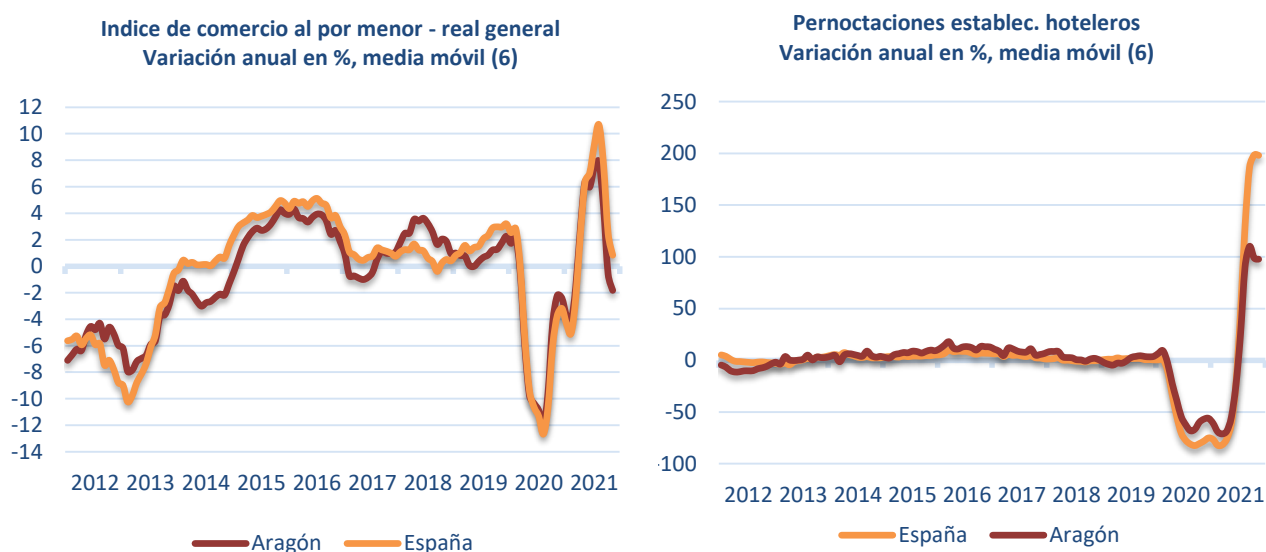
Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Asimismo, el indicador de clima industrial mostraba un creciente pesimismo en octubre y noviembre en Aragón, mientras el indicador de la tendencia de la producción volvía a entrar en terreno negativo, tras haber permanecido en positivo en septiembre y octubre.

Por el contrario, la utilización de la capacidad productiva en la industria mejoraba en otoño hasta un 78,7% en la Comunidad Autónoma (75,3% en el verano), aunque continuaba por debajo de la media de España, que era del 79,2% en el mismo período.

La matriculación de turismos en la Comunidad aragonesa sufría una contracción del 39,3% anual en octubre, sensiblemente peor que la media nacional, que fue del -18,9% anual. En cuanto a los vehículos de carga, la matriculación también cayó con más fuerza en Aragón en octubre, registrando un -22,3% anual frente a un -20,8% anual en el conjunto del país.

Por su parte, el indicador de actividad del sector servicios presenta en la Comunidad aragonesa un crecimiento del 12,6% anual en octubre (12,7% anual en el tercer trimestre de 2021), inferior al 17,2% anual registrado a nivel nacional. Asimismo, el Índice de Comercio al por Menor (ICM) en términos reales disminuía un 3,4% anual en Aragón en octubre (-3,0% anual en el tercer trimestre del año), peor comportamiento que el promedio nacional, donde descendía un 2,5% anual. En noviembre, el ICM repuntaba en Aragón con una tasa de variación positiva del 5,6% anual, aunque también por debajo de la media de España que registraba un crecimiento del 5,9% anual.



Fuente: INE, IAEST

En cuanto a las pernoctaciones hoteleras, éstas continuaban repuntando en Aragón en los meses de octubre y noviembre, un 106,1% y un 242,4% anual, respectivamente, (71,3% anual en el tercer trimestre de 2021) aunque a nivel nacional lo hacía con más intensidad, un 365,6% y un 417,0% anual, respectivamente.

Así, en vista a los indicadores parciales disponibles hasta el momento, se puede señalar que la economía aragonesa mantendría su tono expansivo en el cierre del ejercicio, sobre todo en el sector servicios, apoyando una notable creación de empleo.

De esta forma, y teniendo en cuenta la información más actual, así como los datos sobre la evolución de los indicadores parciales que se conocen hasta el momento, el Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón prevé un aumento del PIB en Aragón del 6,6% en el promedio del año 2021, una décima superior al dato de crecimiento económico previsto para el conjunto de España en el referido ejercicio.

El Departamento de Economía, Planificación y Empleo del Gobierno de Aragón considera lo más oportuno y objetivo, alinear el crecimiento de la economía aragonesa con el previsto para el conjunto de la economía española, teniendo en cuenta el comportamiento diferencial ligeramente positivo que a principios de año registró la economía aragonesa respecto a la media nacional.

En línea con lo establecido en la “*Actualización del Programa de Estabilidad 2021-2024*” para el conjunto del país, los fondos del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, cuya ejecución se concentrará en el último tramo de 2021 y en 2022, así como el avance del proceso de vacunación (que ha ido acelerándose desde principios de año, acercándose al 90% de la población con pauta completa) habrían permitido estimular el crecimiento económico durante el segundo semestre de 2021. Ambos factores acabarán de impulsar la recuperación del consumo privado y acelerarán la recuperación de los sectores económicos más castigados por la crisis del Covid-19.

En cuanto al año 2022, el nivel de incertidumbre continúa siendo elevado y el principal factor de riesgo para la evolución de la economía aragonesa y española descansa, como se ha comentado anteriormente, en la evolución de la pandemia. En este escenario extraordinariamente dinámico y cambiante, la realización de predicciones puntuales sobre el crecimiento económico de ejercicios futuros resulta sumamente subjetivo y condicional. En especial, por el ya citado impacto que puede llegar a alcanzar en Aragón la aplicación en los años 2021 y 2022, del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia elaborado por el Gobierno de España, como consecuencia de un mayor dinamismo de la inversión, el consumo privado, las exportaciones y el empleo.

Así, en el conjunto del año 2022 se prevé que el crecimiento regional se sitúe en el 7,1%. De esta manera, la economía aragonesa registraría significativas tasas de crecimiento en 2021 (6,6%) y en 2022 (7,1%).

4. ECONOMÍA NACIONAL

En el tercer trimestre de 2021, la economía española registró un buen dato de crecimiento, en un contexto marcado por el retorno, gradual, a la normalidad económica gracias a una mejor situación epidemiológica en líneas generales, el alto nivel de vacunación de la población y a un menor nivel de restricciones a la actividad.

Indicadores de la economía española: PIB

	2018			2020				2021		
	2018	2019	2020	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto	2,3	2,1	-10,8	-4,3	-21,5	-8,7	-8,8	-4,3	17,7	3,4
Demanda										
Gasto en consumo final	1,8	1,2	-8,2	-3,2	-17,4	-5,8	-6,4	-3,6	17,1	2,8
Consumo hogares	1,8	0,9	-12,2	-5,1	-24,5	-9,0	-10,1	-6,3	23,6	2,7
Consumo Adm. Púb.	2,3	2,0	3,3	2,2	2,7	3,6	4,7	3,8	3,7	3,1
Inversión (FBCF)	6,3	4,5	-9,5	-2,9	-22,2	-7,3	-5,7	-2,6	18,5	-0,6
Activos fijos materiales	7,5	5,8	-10,5	-3,6	-24,8	-7,5	-6,3	-2,9	21,0	-1,7
Construcción	9,5	7,1	-9,6	-1,4	-20,3	-7,8	-8,8	-9,7	9,2	-6,7
Vivienda	13,0	6,6	-11,2	-0,8	-21,9	-9,7	-12,0	-8,9	8,4	-10,5
Otros edificios y const.	5,4	7,7	-7,5	-2,0	-18,2	-5,4	-4,5	-10,8	10,3	-1,7
Maquinaria y Bs equipo	4,7	3,2	-12,9	-7,7	-33,8	-7,6	-2,6	8,7	46,1	6,1
Pdto. propiedad intelectual	1,1	-1,5	-4,3	0,6	-8,9	-6,2	-2,8	-1,3	7,9	5,5
<i>Aportación demanda interna</i>	<i>2,9</i>	<i>1,6</i>	<i>-8,6</i>	<i>-3,5</i>	<i>-18,2</i>	<i>-6,4</i>	<i>-6,5</i>	<i>-3,0</i>	<i>17,4</i>	<i>2,5</i>
Exportación bienes y servicios	1,7	2,5	-20,1	-7,1	-38,3	-19,7	-15,3	-7,3	39,4	14,8
Importación bienes y servicios	3,9	1,2	-15,2	-5,1	-31,6	-14,5	-9,5	-3,8	38,9	12,2
<i>Aportación sector exterior</i>	<i>-0,6</i>	<i>0,5</i>	<i>-2,2</i>	<i>-0,9</i>	<i>-3,3</i>	<i>-2,2</i>	<i>-2,3</i>	<i>-1,3</i>	<i>0,2</i>	<i>0,9</i>
Oferta										
Agricultura, ganadería y pesca	7,5	-2,5	4,3	0,2	6,7	3,1	7,3	-2,5	-6,3	-8,7
Industria (incluye energía)	0,0	1,4	-10,1	-5,6	-24,8	-5,8	-4,4	0,0	23,5	0,1
Industria manufacturera	-1,1	0,7	-12,1	-7,0	-29,2	-6,9	-5,3	-0,6	29,1	0,8
Construcción	2,3	5,3	-11,3	-2,9	-25,1	-7,4	-9,6	-11,0	11,2	-8,5
Servicios	2,6	2,3	-11,5	-4,1	-21,8	-9,8	-10,3	-5,0	17,7	5,8
Comercio, tpte. y hostelería	2,2	2,3	-25,7	-10,0	-46,1	-23,3	-23,6	-11,6	47,0	14,6
Información y comunicaciones	3,8	4,9	-6,5	-0,8	-11,8	-6,7	-6,6	-4,7	11,8	5,4
Activi. financieras y de seguros	6,1	-3,5	6,1	0,6	3,7	9,8	10,5	11,0	9,8	4,3
Actividades inmobiliarias	2,7	2,7	1,6	3,9	-2,7	3,2	1,9	0,1	6,2	-1,1
Actividades profesionales	4,0	6,4	-16,3	-5,7	-30,3	-15,8	-13,2	-10,0	21,1	4,4
Admón. pública, sanidad y educ.	1,7	1,3	-0,1	-1,1	-1,2	0,2	1,8	3,7	5,0	3,0
Activ. artísticas y otros servicios	1,5	0,6	-24,7	-8,6	-38,4	-19,1	-32,7	-27,1	22,6	3,6
Empleo										
Puestos tboj equival tiempo completo	2,2	2,6	-7,6	-0,6	-18,8	-5,6	-5,2	-2,4	18,9	6,2
Horas trabajadas	2,5	1,9	-10,6	-4,6	-25,3	-6,3	-6,1	-2,7	29,5	3,3

Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa

Fuente: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Así, las series de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) publicadas por el INE el pasado 23 de diciembre, estimaron para el tercer trimestre de 2021 un crecimiento del PIB de España del 3,4% en términos anuales, frente a la tasa de variación positiva del 17,7% anual experimentado en el trimestre previo², estando éste último dato

² En el presente análisis de la evolución de la economía española en el tercer trimestre de 2021 hay que tener en cuenta que las notables tasas de crecimientos interanuales que se observan en el segundo trimestre

condicionado a su vez por el histórico desplome de la actividad económica experimentado en el segundo trimestre de 2020 debido al Gran Confinamiento.

Por su parte, en términos intertrimestrales, se registraba un crecimiento del 2,6% en el tercer trimestre del año, superior al 1,2% trimestral anotada en el segundo trimestre de 2021.

Indicadores de la economía española: mercado de trabajo

	2020			2021						
	2018	2019	2020	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Encuesta de Población Activa										
Población activa	0,3	1,0	-1,3	0,7	-4,6	-0,8	-0,4	-0,6	5,6	2,4
Hombres	0,3	0,5	-1,3	0,5	-3,9	-0,9	-0,9	-1,1	3,8	1,5
Mujeres	0,3	1,4	-1,2	1,1	-5,4	-0,7	0,2	0,1	7,8	3,5
Ocupados	2,7	2,3	-2,9	1,1	-6,0	-3,5	-3,1	-2,4	5,7	4,5
Hombres	2,6	2,0	-2,9	0,6	-5,7	-3,4	-3,1	-2,6	4,7	3,1
Mujeres	2,8	2,7	-2,9	1,7	-6,4	-3,6	-3,1	-2,2	7,0	6,0
Tasa de actividad ⁽¹⁾	74,9	75,0	73,4	74,4	71,0	73,9	74,4	73,8	75,0	75,8
Hombres	80,1	79,9	78,2	79,1	76,2	78,8	78,7	78,1	79,1	80,1
Mujeres	69,7	70,1	68,7	69,7	65,8	69,1	70,1	69,6	70,9	71,5
Tasa de paro ⁽²⁾	15,3	14,1	15,5	14,4	15,3	16,3	16,1	16,0	15,3	14,6
Hombres	13,7	12,4	13,9	12,8	14,1	14,4	14,2	14,1	13,4	13,0
Mujeres	17,0	16,0	17,4	16,2	16,7	18,4	18,3	18,1	17,4	16,4
Afiliación SS.SS.	3,2	2,6	-2,2	0,2	-4,3	-2,9	-1,7	-0,5	3,7	3,7
Paro registrado	-6,5	-4,0	17,8	2,2	24,8	24,0	21,2	18,7	-2,1	-11,8

Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa

(1) Activos respecto a la población de 16-64 años (%); (2) Parados respecto a la población activa (%)

Fuente: INE

Indicadores de la economía española: precios y costes laborales

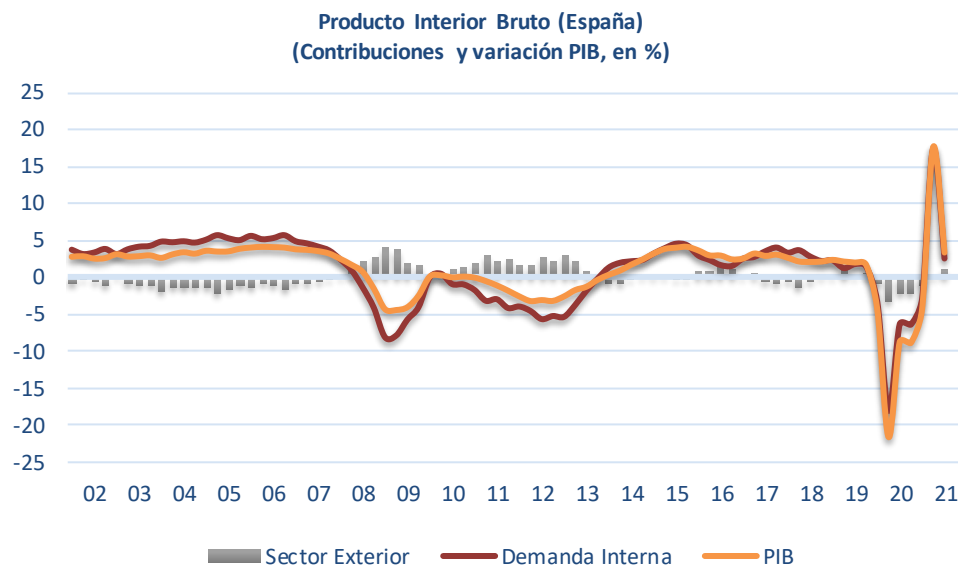
	2020			2021						
	2018	2019	2020	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Precios y salarios										
Índice Precios de Consumo	1,7	0,7	-0,3	0,6	-0,7	-0,5	-0,7	0,6	2,6	3,4
Inflación subyacente	0,9	0,9	0,7	1,1	1,1	0,5	0,2	0,4	0,1	0,8
Índice Precios Industriales	3,0	-0,4	-4,3	-2,7	-7,7	-3,9	-2,8	2,6	14,5	19,1
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	1,0	2,2	-2,2	0,8	-8,3	-1,1	-0,1	1,4	13,2	4,9
por hora efectiva	1,2	2,6	6,4	4,8	11,9	4,0	5,1	3,5	-5,2	-0,3
Incremento salarial pactado en la negociación colectiva	1,6	2,2	1,9	2,0	2,0	1,9	1,9	1,5	1,6	#N/A

Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa

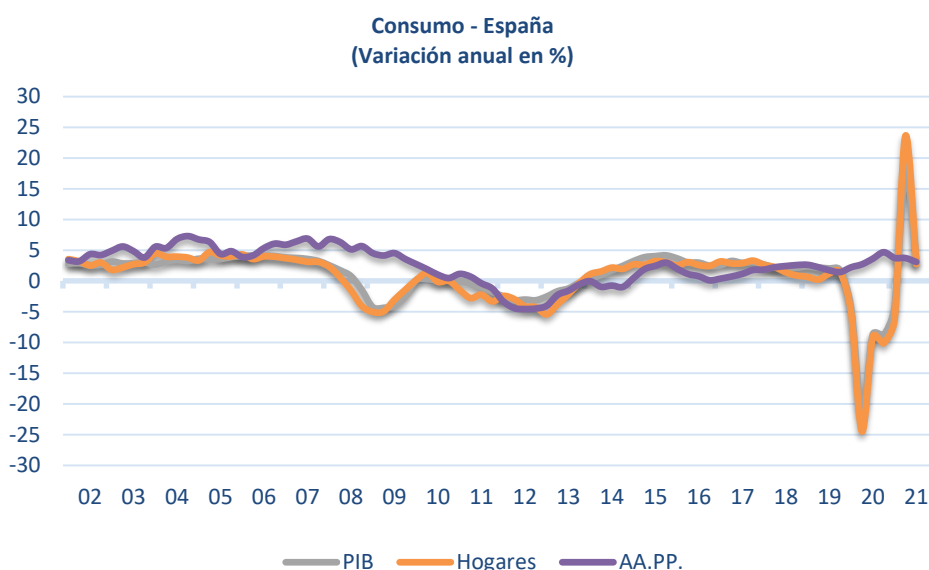
Fuente: INE

El crecimiento registrado por la economía española en el tercer trimestre de 2021 en términos anuales es consecuencia tanto de una contribución positiva de la demanda interna al crecimiento anual del PIB como de la demanda externa. Desde el punto de vista de la oferta, los servicios y la industria se anotaban tasas de variación anual positiva, mientras que la agricultura y la construcción registraban caídas en términos interanuales.

de 2021, en casi todos los componentes de la demanda y sectores productivos, están condicionadas a su vez por el histórico desplome de la actividad económica experimentado en el segundo trimestre de 2020 debido al Gran Confinamiento.



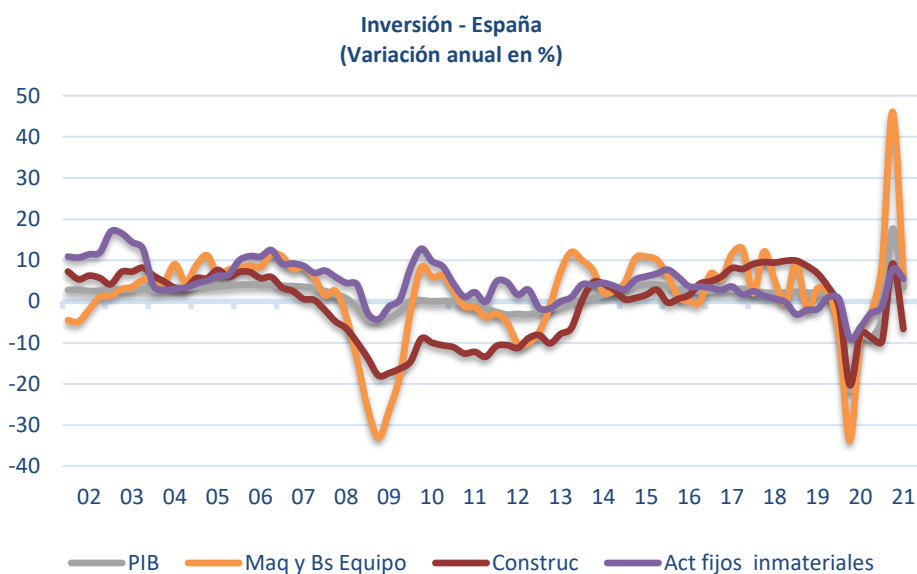
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Así, frente a la aportación positiva de la demanda interna a la producción total de 17,4 puntos porcentuales en el segundo trimestre del año, en el tercer trimestre su contribución positiva disminuyó hasta los 2,5 puntos porcentuales. En concreto, el consumo de los hogares experimentaba en el tercer trimestre de 2021 una tasa de variación positiva del 2,7% anual, desacelerando sensiblemente su crecimiento respecto al segundo trimestre de 2021 (23,6%). Por su parte, el consumo público anotaba un crecimiento interanual del 3,1%, dato seis décimas porcentuales inferior al registrado en el trimestre previo (3,7% anual). De esta forma, el conjunto del gasto en consumo final aumentaba un 2,8% anual en el tercer trimestre del año, frente al incremento del 17,1% anual del trimestre previo.

En cuanto a la FBCF, en el tercer trimestre de 2021 la inversión anotó una tasa de variación negativa del 0,6% anual, frente al incremento del 18,5% anual del segundo trimestre del año. Por componentes, la inversión en maquinaria y bienes de equipo anotaba un crecimiento del 6,1% anual, lo que representa una caída de 40 puntos porcentuales menor respecto al segundo trimestre de 2020 (46,1% anual).

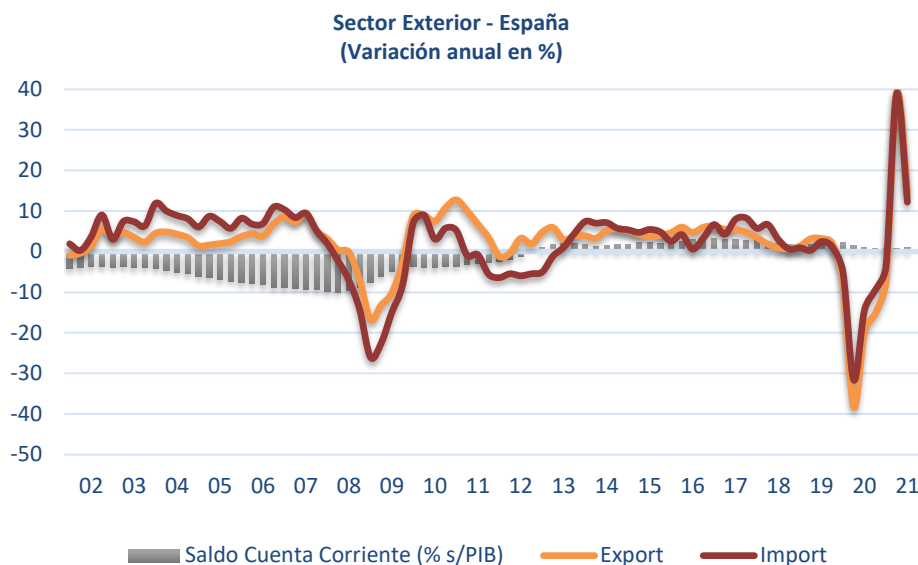


Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Por su parte, la inversión en construcción experimentaba una tasa de variación negativa del 6,7% anual, frente al incremento del 9,2% anual del segundo trimestre del año. Por último, la inversión en productos de propiedad intelectual continuaba en terreno positivo al registrar un crecimiento del 5,5% anual, no obstante, menor al 7,9% anual del trimestre precedente.

Respecto a la demanda externa, en el tercer trimestre de 2021 su aportación al crecimiento del PIB se situó en 0,9 puntos porcentuales, siete décimas porcentuales superior a la del trimestre previo. Esta mayor contribución positiva de la demanda externa al crecimiento tiene su origen en una menor desaceleración de las exportaciones en términos interanuales que la registrada por las importaciones. En concreto, las exportaciones aumentaban un 14,8% anual en el tercer trimestre del año, frente a la tasa de variación positiva del 39,4% anual en el segundo trimestre de 2021. Por su parte, las importaciones registraban un incremento del 12,2% anual en el tercer trimestre del año, frente a la variación positiva del 38,9% anual en el segundo trimestre del año.

En términos de balanza de pagos, la cuenta corriente registró un superávit de 5.685 millones de euros en el tercer trimestre del año, sensiblemente superior al superávit de 2.125 millones de euros registrado en el tercer trimestre de 2020. Esta evolución se debió a un aumento del superávit en la balanza de bienes y servicios, que se incrementó desde los 4.842 millones de euros en el tercer trimestre de 2020 hasta los 9.434 millones en el mismo periodo de 2021, ya que el déficit de la balanza de rentas primarias y secundarias creció en el tercer trimestre de 2021 hasta los 3.749 millones de euros (2.718 millones en el mismo periodo del año anterior).



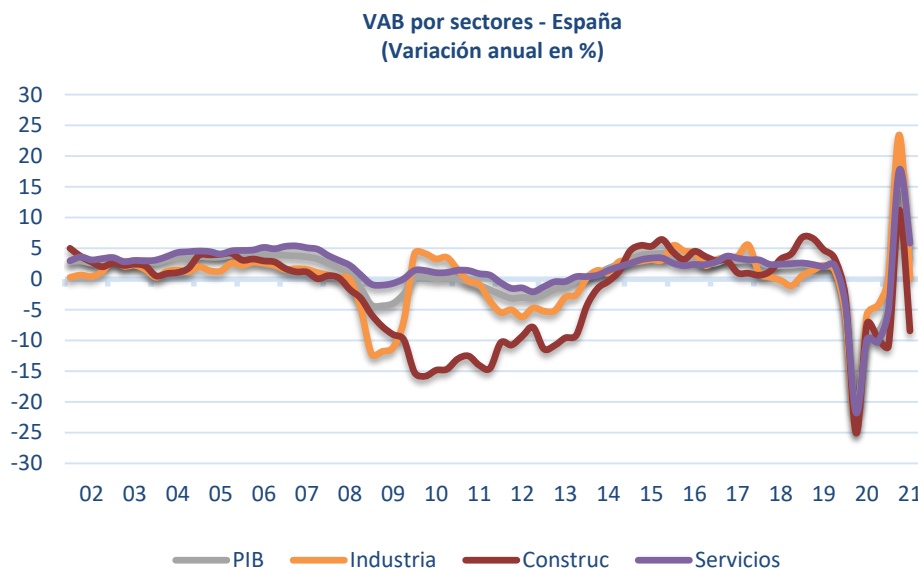
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Por su parte, la cuenta de capital registró un superávit de 2.848 millones de euros en el tercer trimestre de 2021, superior al superávit de 895 millones del mismo periodo del año anterior. Finalmente, tomando en consideración el saldo agregado de la cuenta corriente y de la cuenta de capital, España aumentó su capacidad de financiación de los 3.020 millones de euros en el conjunto del tercer trimestre de 2020, a los 8.532 millones de euros en el agregado del tercer trimestre de 2021.

Desde la óptica de la oferta, el sector servicios experimentaba un crecimiento del 5,8% anual en su conjunto, lo que supone un incremento 11,9 puntos porcentuales inferior al anotado en el trimestre precedente (17,7% anual). Al igual que en los trimestres precedentes, existe una notable heterogeneidad en la evolución de las diferentes ramas. Así, Comercio, transporte y hostelería, la rama de mayor tamaño, anotaba un crecimiento del 14,6% y la rama de Información y comunicaciones del 5,4% anual. Sin embargo, el resto de ramas crecían por debajo del 5% anual e incluso las Actividades Inmobiliarias registraban una caída del 1,1% anual.

En cuanto al sector industrial, su nivel de actividad registraba en el tercer trimestre del año un leve aumento del 0,1% en términos anuales, lo que supone un crecimiento 23,4 puntos porcentuales inferior a la experimentada en el segundo trimestre (23,5% anual). El incremento del sector manufacturero continuaba siendo más intenso, con una tasa de variación positiva del 0,8% anual en el presente trimestre, que, no obstante, también contrasta con el crecimiento del 29,1% anual del trimestre previo.

Por su parte, la construcción registraba un descenso del 8,5% en tasa de variación interanual en el tercer trimestre de 2021, dato, a contrastar, con el crecimiento del 11,2% anual registrado en el trimestre anterior.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Finalmente, la mayor tasa de variación negativa de la producción se registraba en agricultura, con un descenso del 8,7% en términos anuales, dato que supone una aceleración de su caída respecto al segundo trimestre del año, cuando el sector primario anotó una variación negativa del 6,3% anual.

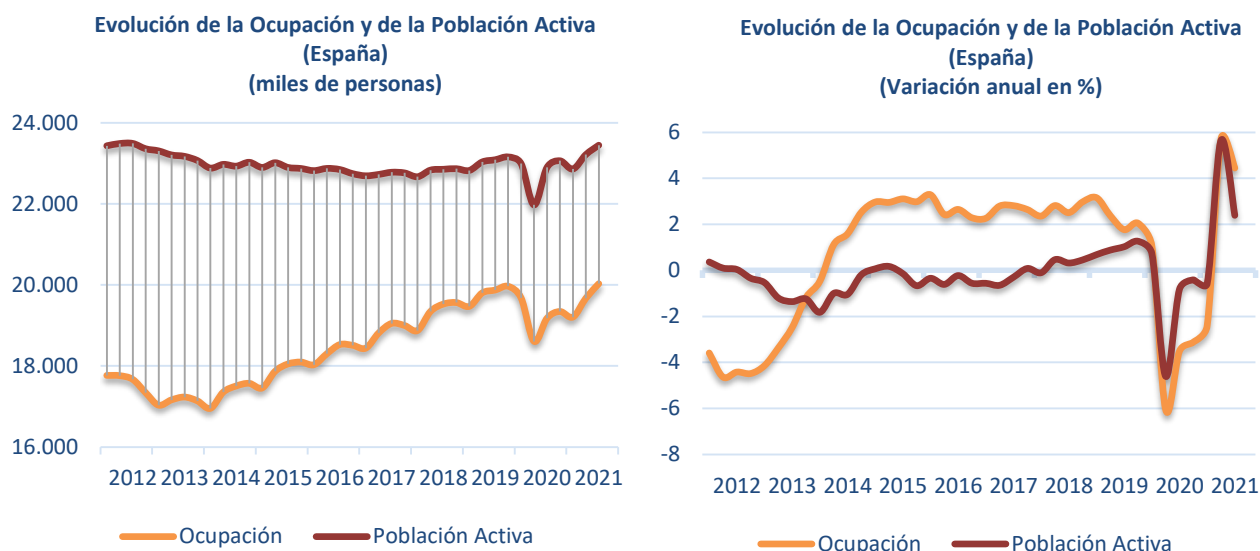
Respecto al mercado laboral, la Encuesta de Población Activa (EPA) del tercer trimestre de 2021 refleja que el empleo ha continuado su senda de recuperación, impulsado por un menor nivel de restricciones y el buen ritmo de vacunación de la población.

Así, en comparación intertrimestral, la ocupación anotó una tasa de variación positiva del 1,8%, lo que suponía 359.400 empleos más. Hay que seguir teniendo en cuenta que a los afectados por un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) con suspensión de empleo, según la metodología de la EPA, se les considera ocupados. Hay que destacar que el número total de ocupados vuelve a situarse por encima de los 20 millones de personas, un nivel que no alcanzaba desde el cuarto trimestre de 2008, y recupera los niveles previos a la pandemia (se sitúa muy cerca si se descuentan los trabajadores afectados por ERTE).

Por su parte, la población activa aumentó en menor proporción, un 1,0%, esto es, 232.200 activos más. Así, el número de desempleados disminuyó en 127.100 personas, un 3,6% en términos intertrimestrales.

Por tanto, como consecuencia de esta evolución del desempleo y de la población activa la tasa de paro se situó en España en el tercer trimestre de 2021 en el 14,6% de esta última, cifra siete décimas porcentuales inferior a la anotada en el segundo trimestre de 2021 (15,3%). Por género, la tasa de paro se situaba en el 16,4% de la población activa femenina, un punto porcentual inferior a la del trimestre anterior, y en el 13,0% de la población activa masculina, cifra cuatro décimas porcentuales menor a la registrada en el segundo trimestre de 2021.

En términos interanuales, el número de ocupados aumentaba en 854.100 personas, lo que representa una tasa de variación anual positiva del 4,5%; dato, no obstante inferior al crecimiento del 5,7% anual registrado por la ocupación en el segundo trimestre de 2021. En cuanto a la población activa, se incrementaba en un 2,4% anual, desacelerando su crecimiento respecto al 5,6% anual del segundo trimestre del año, lo cual supuso 547.900 activos más en términos interanuales. De esta forma, el número de parados disminuía en 306.200 personas en el tercer trimestre de 2021, un 8,2% anual, mientras que el trimestre anterior aumentaba un 5,2% anual.



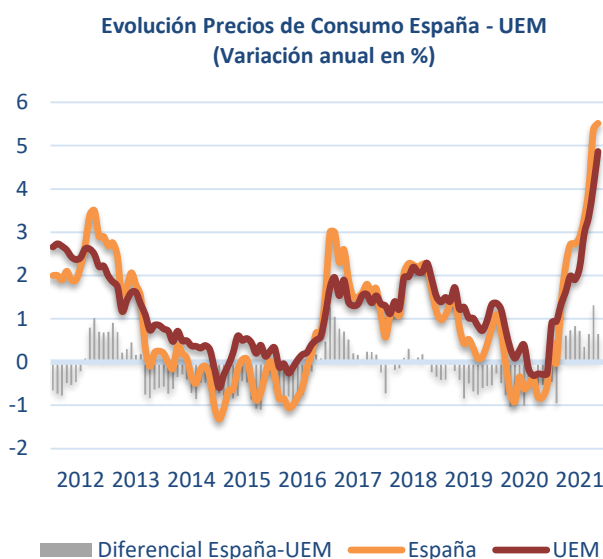
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Respecto a los sectores productivos, el de los servicios era el que mostraba un comportamiento más positivo, con un incremento interanual del 5,1% de la ocupación, dato, no obstante, inferior al aumento del 6,0% anual experimentado en el segundo trimestre de 2021. Por su parte, la construcción anotó una tasa de variación interanual del 3,5%, frente al crecimiento del 13,3% experimentado en el trimestre precedente. En cuanto al empleo en el sector de la industria registró un aumento del 1,5% interanual, seis décimas porcentuales superior al registrado en el segundo trimestre del año (0,9% anual). Por último, la ocupación en agricultura experimentó una tasa de variación positiva del 4,2% en términos anuales, frente al crecimiento del 6,2% registrada en el segundo trimestre de 2021.

En cuanto a la evolución de los precios, en el conjunto del tercer trimestre la tasa anual de inflación se ha situado en un 3,4%, ocho décimas más que la registrada en el segundo trimestre del año (2,6% anual). Esta evolución de la inflación ha continuado estando marcada por los importantes aumentos de precios de la electricidad, así como al incremento de los precios de los combustibles en términos interanuales. En concreto, el precio internacional del petróleo cotizó en el tercer trimestre de 2021 a un promedio de 74,1 dólares por barril en su calidad Brent, un 70,9% más caro que un año antes. Por su parte, en el mes de noviembre, último dato disponible, la tasa de inflación ha anotado una tasa de variación anual del 5,5%, acelerando ligeramente en una décima respecto al del mes de octubre.

Respecto a la inflación subyacente, aquella que elimina del índice general los alimentos no elaborados y los productos energéticos, se ha situado en un 0,8% anual en

el tercer trimestre de 2019, siete décimas más que la registrada en el segundo trimestre del año (0,1% anual). En el mes de noviembre, último dato publicado, la inflación subyacente fue del 1,7% anual, dato tres décimas superior al anotado en el mes de octubre.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

El diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de España y de la Zona euro ha sido desfavorable en seis décimas en el tercer trimestre de 2021, una décima menos desfavorable al registrado en el segundo trimestre de 2021. Este diferencial se mantuvo desfavorable en los meses de octubre y noviembre, en 1,3 y 0,6 puntos porcentuales, respectivamente.

En cuanto a los datos de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, en el tercer trimestre de 2021 los costes laborales por trabajador y mes se situaron en 2.648,87 euros, lo que supone un incremento del 4,9% respecto al mismo periodo de 2020. Este aumento en términos interanuales se debe al incremento en el número de horas trabajadas durante este trimestre en comparación con el tercer trimestre de 2020. A su vez, esto es debido al descenso del número de horas no trabajadas por la reducción de las fiestas disfrutadas y, especialmente, de las horas no trabajadas por razones técnicas, económicas, organizativas, de producción y/o fuerza mayor (incluye el tiempo no trabajado de los trabajadores afectados por ERTES), que compensan el aumento de las horas no trabajadas por vacaciones.

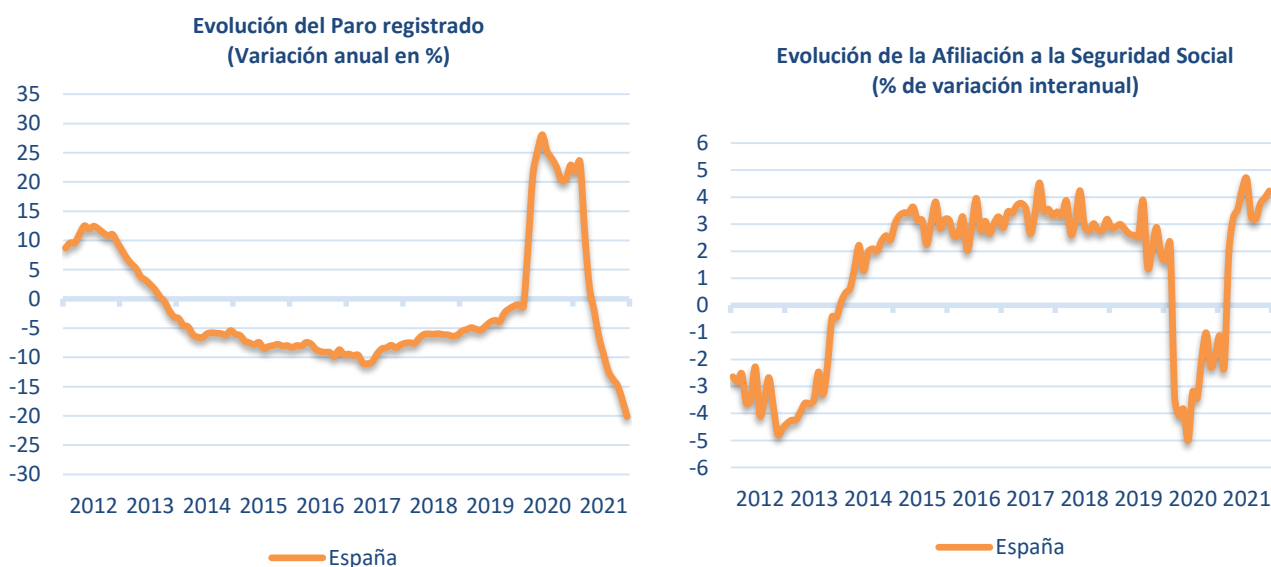
En concreto, los costes salariales (que comprenden el salario base, complementos salariales, pagos por horas extraordinarias, pagos extraordinarios y pagos atrasados) registraron un crecimiento del 5,0% interanual respecto al tercer trimestre de 2020. De forma similar, el coste salarial ordinario, que excluye el factor variable de los salarios (pagos extraordinarios y atrasados), experimentaron una variación positiva del 5,2% anual respecto al tercer trimestre del año pasado. Por su parte, los otros costes (costes no salariales) aumentaron un 4,5% anual, debido al aumento de las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social (un 5,2%) ya que las percepciones no salariales disminuyeron un 1,3%.

En términos de coste por hora efectiva, los costes laborales registraron una caída del 0,3% en tasa anual respecto al tercer trimestre de 2020. Este descenso, frente al

notable aumento del coste por trabajador, tiene su origen. Como hemos indicado anteriormente, en el aumento del número de horas efectivas de trabajo (un 5,2% anual).

Respecto a la evolución de la economía española durante el cuarto trimestre de 2021, es de esperar que continúe creciendo a buen ritmo, destacando los buenos datos del mercado laboral, aunque otros indicadores disponibles apuntan, en general, a una moderación del ritmo de actividad en el cuarto trimestre.

Así, respecto al mercado de trabajo, hay que destacar su positiva evolución ya que la afiliación a la Seguridad Social, que crecía un 3,7% anual en el tercer trimestre de 2021, registró un aumento del 3,8% anual en el mes de octubre y del 4,0% en el mes de noviembre. Asimismo, la caída del paro registrado se ha situado en un 14,9% interanual en el mes de octubre y en un 17,4% en agosto, mientras que en el tercer trimestre de 2021 el paro descendió un 11,8% anual. De esta forma, La economía española registró en noviembre unos datos históricos en el mercado laboral, con la mayor caída del desempleo en este mes y el nivel más alto de personas trabajando en este periodo de la serie histórica. Cabe volver a insistir que los trabajadores que durante este tiempo han permanecido en un ERTE siguen estando en situación de alta como afiliados a la Seguridad Social y no se contabilizan como parados. En este sentido hay que destacar que el Gobierno aprobó la extensión de los ERTE hasta el 31 de octubre y en las nuevas modalidades de ERTE, ligados a la formación, hasta el 28 de febrero de 2022.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

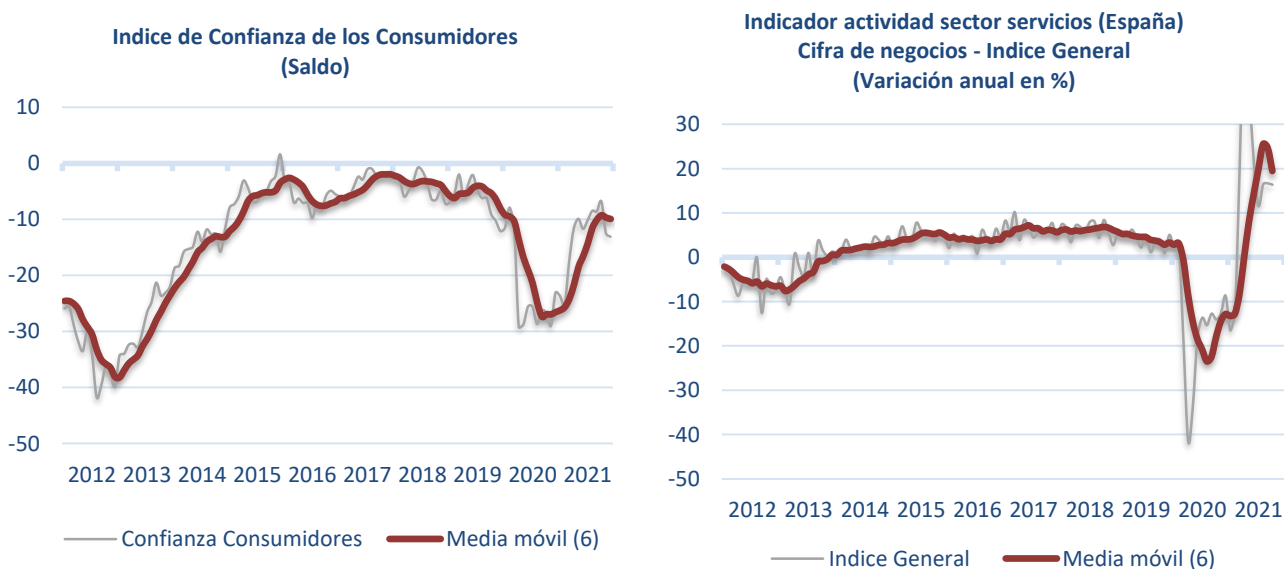
En el sector industrial, el IPI corregido de efectos estacionales y de calendario registró una caída del 0,9% anual en el mes de octubre, frente al incremento del 1,6% en términos anuales del tercer trimestre de 2021. Por el contrario, el indicador de clima industrial presenta en los meses de octubre y noviembre un saldo positivo y mejora la media del tercer trimestre del año. Asimismo, el grado de utilización de la capacidad productiva del cuarto trimestre del año se sitúa en un 79,2%, mejorando respecto a la del tercer trimestre (77,5%).



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Respecto a los servicios, el índice de comercio minorista experimenta una tasa de variación interanual negativa del 2,5% en octubre, frente al leve incremento del 0,1% anual registrado en el tercer trimestre del año. Por contra, el indicador de actividad del sector servicios presenta un aumento del 17,7% anual en octubre, frente al crecimiento del 14,6% registrado en el segundo trimestre de 2021.

Por su parte, el índice de confianza de los consumidores mejoraba en el mes de octubre, al registrar un valor menos negativo que la media de este indicador en el tercer trimestre de 2021, pero en el mes de noviembre volvía a empeorar sensiblemente.



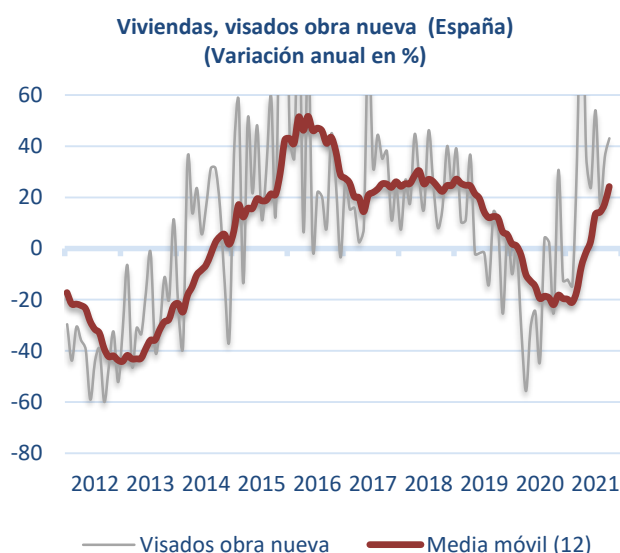
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

En cuanto a la estadística de ocupación hotelera, la baja actividad del sector turístico en el tercer trimestre de 2020 se ha reflejado en un repunte de las pernoctaciones del 134,7% anual en el tercer trimestre de 2021. En esta línea, los datos de los meses de octubre y noviembre han seguido mejorando. En concreto, las pernoctaciones registraron

una tasa de variación positiva del 365,6% interanual a nivel nacional en el mes de octubre y del 417,0% anual en noviembre.

Respecto a las matriculaciones de turismos, éstas descendieron un 18,1% anual en el tercer trimestre de 2021 y, aunque en el mes de octubre volvieron a empeorar su desempeño al registrar una tasa de variación negativa del 18,9% anual, en el mes de noviembre desaceleraron su caída hasta un -9,4% anual.

Finalmente, en cuanto a la construcción, los visados de obra nueva, anotaron un incremento interanual del 36,9% en el tercer trimestre del 2021, dato inferior al crecimiento del 49,7% anual registrado en el segundo trimestre. De forma similar, la licitación oficial de obra creció un 113,1% anual en tercer trimestre del año, frente al incremento del 175,5% anual del segundo trimestre de 2021. Asimismo, el último dato disponible del indicador de clima de la construcción, correspondiente al mes de noviembre, vuelve al terreno negativo y empeora respecto a los registros de octubre y del tercer trimestre de 2021.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Por tanto, a la vista de los indicadores disponibles hasta el momento, la economía nacional mantendría su tono expansivo en el cuarto trimestre del año. En este sentido, el Banco de España estima que el crecimiento intertrimestral podría haber ascendido a un del 1,6% en el trimestre final del año.

Respecto a las previsiones de los principales organismos internacionales sobre el crecimiento de la economía española, la OCDE ha actualizado las suyas en diciembre, situando el crecimiento de la economía nacional en un 4,5% anual en 2021 y en un 5,5% en 2022, lo que supone 1,3 y 1,1 puntos porcentuales menos, respectivamente, frente a sus previsiones de septiembre. Por su parte, la Comisión Europea, en sus previsiones de otoño, también ha empeorado tanto sus previsiones para 2021, al esperar un incremento para la economía española del 4,6% (1,6 puntos porcentuales menos que en sus previsiones de verano), como para 2022, con un crecimiento del 5,5% (ocho décimas menos que en sus anteriores previsiones). Por último, también en diciembre el FMI rebajaba sus previsiones de crecimiento para 2021 hasta un 4,6% (1,1 puntos porcentuales

menos que sus anteriores previsiones de octubre) y para 2022 hasta un 5,8% (seis décimas porcentuales menos que en octubre).

En la misma línea, el Banco de España en sus proyecciones macroeconómicas 2021-2024, publicadas el 17 de diciembre ha empeorado tanto sus previsiones para 2021 como para 2022, al esperar un crecimiento de la economía española del 4,5% y del 5,4%, respectivamente. Estas proyecciones suponen, en comparación con las de septiembre, una revisión a la baja del crecimiento del PIB de 1,9 puntos porcentuales en 2021 y de cuatro décimas porcentuales en 2022. De esta forma, según el Banco de España, el nivel del PIB previo a la pandemia se recuperaría en entre finales de 2022 y comienzos de 2023.

Por su parte, el Gobierno de España mantiene el escenario macroeconómico de los Presupuestos Generales del Estado de 2022, cuyo Proyecto de Ley fue presentado el 7 de octubre. En concreto, las previsiones del Ejecutivo Nacional sitúan el repunte del PIB español en un 6,5% en 2021, mientras que en 2022 el crecimiento llegaría al 7,0%.

En este contexto, continúa vigente el Real Decreto-ley 18/2021, de 28 de septiembre, de medidas urgentes para la protección del empleo, la recuperación económica y la mejora del mercado de trabajo, que incluía el acuerdo alcanzado con los agentes sociales para prorrogar los ERTE hasta el 31 de octubre de 2021 y contemplaba nuevas modalidades de ERTE, en este caso ligadas a la formación, hasta el 28 de febrero de 2022. Asimismo, la norma mantiene los ERTE de impedimento, vinculados a las limitaciones de actividad, que podrán solicitarse por restricciones administrativas asociadas al COVID-19. Además, se prorroga hasta diciembre del próximo año el 'Contador 0', es decir, lo cobrado durante el ERTE no restará a lo acumulado en la prestación por desempleo. Finalmente, se mantienen las ayudas a los trabajadores autónomos en las cuatro modalidades de protección existentes para los autónomos con rentas más bajas o caídas de ingresos muy fuertes ya que todavía no puedan desarrollar su actividad con normalidad.

Asimismo, a finales de octubre el Ejecutivo Nacional prorrogó hasta el 28 de febrero la garantía de suministro de gas, de agua y electricidad, el bono social para colectivos vulnerables, la suspensión de los desahucios en situaciones de vulnerabilidad y la solicitud de moratorio o condonación del pago de alquiler.

Por otro lado, a través del Real Decreto-ley 27/2021, de 23 de noviembre, se ha prorrogado la vigencia de determinadas medidas de apoyo a autónomos y empresas para impulsar su recuperación, en línea con la ampliación por parte de la Unión Europea del marco temporal de ayudas públicas frente a la pandemia. Así, las empresas y los autónomos podrán acceder hasta el 30 de junio de 2022 a las Líneas de Avales para cubrir sus necesidades de liquidez o financiar sus proyectos de inversión. En materia concursal, se extienden también hasta el 30 de junio de 2022 las moratorias actuales y la medida excepcional por la que, a efectos de disolución por pérdidas, no computarán las del ejercicio de 2020 ni las de 2021. Además, la norma amplía hasta el 31 de diciembre de 2022 el régimen de autorización previa de inversiones extranjeras en sectores estratégicos.

Dentro del balance de riesgos, el principal orientado a la baja sería la posibilidad de que el repunte de la inflación y las disrupciones en la cadena de producción global tengan una naturaleza más persistente de lo esperado. En este sentido, el Banco de España ha estimado un impacto relativamente elevado de los cuellos de botella de las cadenas de

suministros, entre dos y tres décimas porcentuales del PIB en 2021 y siete décimas porcentuales en 2022.

Por lo que respecta a la inflación, ésta se mantendrá en niveles elevados en los próximos meses debido sobre todo a la evolución de los precios energéticos. En el medio plazo, la inflación se mantendría en niveles moderados, con tasas algo inferiores al 2%. Sin embargo, si las presiones inflacionistas persisten en el tiempo podría generar efectos de segunda ronda del alza de la inflación, lo que a su vez podría anticipar un endurecimiento de la política monetaria prematuro, comprometiendo la recuperación económica.

Por otro lado, a pesar de los notables progresos en el proceso de vacunación de las economías avanzadas, la expansión de la actividad se podría ver afectado en el inicio de 2022 por la aparición de la nueva variante del Covid-19, Ómicron, con una mayor transmisibilidad, que ha generado una notable alza de la incidencia y las hospitalizaciones en el tramo final de 2021. No obstante, en esta sexta ola no es de esperar restricciones de movilidad generalizadas. Además, hay que señalar que la evolución epidemiológica ha sido especialmente desfavorable en algunos de nuestros principales socios comerciales.

Asimismo, en el lado negativo, hay que seguir destacando el intenso desequilibrio de las cuentas públicas provocado por la crisis sanitaria del Covid-19 y las medidas adoptadas para paliar su impacto económico. No obstante, se espera una mejora del saldo de las Administraciones Públicas en un horizonte temporal próximo como consecuencia tanto de la naturaleza temporal de una parte de las medidas adoptadas para hacer frente a la pandemia como a la mejora cíclica de la economía nacional. En todo caso, el desequilibrio de las cuentas públicas permanecería en cotas todavía muy elevadas.

En concreto, las previsiones del Banco de España sobre déficit público para 2021 se han situado en un 7,5%, mientras que espera que el déficit de las AAPP se modere hasta un -4,8% del PIB en 2022 y un -4,0% del PIB en 2023. Asimismo, el endeudamiento público se situaría en un 120,4% del PIB en 2021, un 115,7% del PIB en 2022 y un 113,7% del PIB en 2023. Por su parte, el Ejecutivo Nacional, en su actualización del Programa de Estabilidad 2021-2024, estima para 2021 un déficit de un -8,4% del PIB y un nivel de deuda pública del 119,5% del PIB.

En el lado positivo, se puede seguir contando con el impulso que van a suponer los fondos europeos Next Generation (NGEU). No obstante, se mantiene un grado considerable de incertidumbre acerca del calendario de desarrollo de los proyectos asociados al NGEU y en torno al impacto macroeconómico final de los mismos, trasladándose el grueso de dicho impacto a 2022. De hecho, los Presupuestos Generales del Estado para 2022 contemplan 27.633 millones de euros del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, un 3,8% más que el año anterior

Con la aprobación del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de España en julio, se espera un desembolso por parte de la UE de 69.500 millones de euros en subvenciones (ayudas directas) que España irá recibiendo hasta 2026. La Comisión Europea autorizará nuevos desembolsos en función de los avances en la ejecución de las inversiones y las reformas contenidas en el Plan. Actualmente, del total de los fondos comprometidos para 2021, España ha recibido ya 9.000 millones de euros (concretamente, en el mes de julio), correspondientes a la prefinanciación del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR). Además, a finales de diciembre el

Ecofin (Consejo de Asuntos Económicos y Financieros de la Unión Europea) aprobó el desembolso a España de 10.000 millones de euros, siendo España el primer país de la UE en recibir un pago ordinario de los fondos de recuperación.

En este sentido, se han seguido aprobando Proyectos Estratégicos para la Recuperación y Transformación Económica (PERTEs), después de la aprobación en julio del PERTE del Vehículo Eléctrico y Conectado que va a movilizar una inversión pública de 3.400 millones de euros, a los que se sumarán más de 19.700 millones de inversión inducida privada, hasta alcanzar los 24.000 millones de euros.

En concreto, a finales de noviembre se aprobó el PERTE de Salud de Vanguardia que prevé una inversión de al menos 1.469 millones de euros en el periodo 2021-2023, con una contribución del sector público de más de 982 millones de euros y una inversión privada estimada inicialmente en cerca de 487 millones de euros. Por su parte, a mediados de diciembre se aprobó el PERTE de Energías Renovables, Hidrógeno Renovable y Almacenamiento que movilizará 16.370 millones de euros.

Asimismo, en el lado positivo, es de esperar que el Banco Central Europeo mantenga una orientación acomodaticia de su política monetaria durante todavía un largo periodo de tiempo. En este sentido, la presidenta del BCE ha reiterado en que no se dan las circunstancias para pensar en subidas de tipos en 2022, que cree "muy improbables". No obstante, en su última reunión del 16 de diciembre, el BCE comenzó a trazar un plan de reducción de las adquisiciones de deuda a partir de marzo de 2022. En concreto, en el primer trimestre de 2022, el BCE espera realizar compras netas de activos en el marco del Programa de Compra de Deuda frente a la Pandemia (PEPP) a un ritmo significativamente inferior al del trimestre anterior, poniendo fin a las mismas a final de marzo de 2022. No obstante, el PEPP no se termina, queda en suspenso pero listo para ser puesto en marcha de nuevo si fuera necesario, siempre por motivos relacionados con la pandemia. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE ha decidido ampliar el horizonte de reinversión para el PEPP, de forma que reinvertirá el principal de los valores adquiridos en el marco del este Programa que vayan venciendo al menos hasta el final de 2024, un año más de lo previsto hasta ahora.

Para amortiguar la discontinuación del PEPP a partir de marzo de 2022 y en línea con una reducción escalonada de las compras de activos, el BCE ha decidido incrementar el ritmo de compras netas de su programa de compra de activos que inició en 2015, el APP, hasta los 40.000 millones de euros mensuales en el segundo trimestre de 2022 y hasta 30.000 millones de euros en el tercer trimestre de 2022. A partir de octubre de 2022, el Consejo de Gobierno mantendrá las compras netas de activos en el marco del APP a un ritmo mensual de 20.000 millones de euros durante el tiempo que sea necesario para reforzar el impacto acomodaticio de sus tipos de interés oficiales.

En cuanto a sus previsiones, el BCE ha revisado al alza las de inflación para 2021 hasta un 2,6% anual, cuatro décimas más que sus últimas estimaciones, y hasta un 3,2% anual en 2022, frente al 1,7% previsto anteriormente. A partir de entonces la inflación se moderaría a un 1,8% anual en 2023 y 2024. Respecto a las previsiones de crecimiento, el BCE espera que el PIB de la zona euro cierre el ejercicio en el 5,1%, frente al 5% estimado anteriormente, para moderarse hasta el 4,2% en 2022 (frente al 4,6% previo).

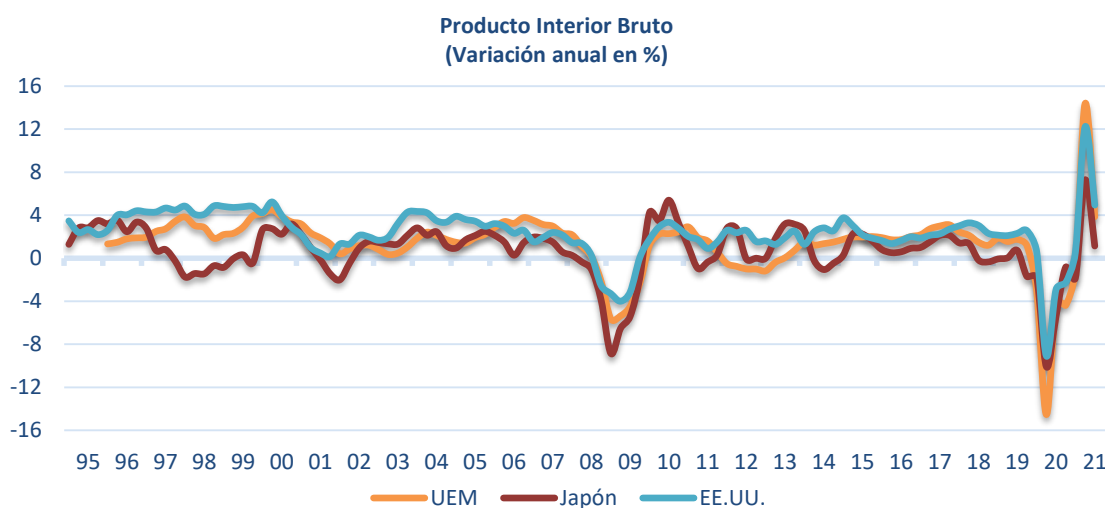
Por último, señalar las incertidumbres derivadas del propio comportamiento de los agentes, en cuanto al consumo de los hogares (absorción de la demanda embalsada y

utilización del ahorro extraordinario acumulado durante la pandemia para acometer gasto) y la velocidad de recuperación del turismo extranjero, que todavía permanece apreciablemente por debajo de los niveles de 2019.

4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

De acuerdo con el último informe de *Perspectivas Económicas* publicado por la OCDE a principios de diciembre, la economía mundial continúa su recuperación, pero de forma desequilibrada entre países, sectores de actividad y grupos sociales. Además, el fuerte ritmo observado en la primera mitad de 2021 está perdiendo fuelle paulatinamente en muchas economías avanzadas. La escasez de mano de obra, cierres relacionados con la pandemia, el repunte de precios de la energía y las materias primas, así como desajustes entre oferta y demanda son factores que están frenando el crecimiento y agravando las presiones sobre los costes de producción.

La evolución de la pandemia continúa siendo el principal factor determinante de la actividad económica y el empleo, y en el tramo final del año se producía cierta divergencia cíclica entre Estados Unidos y la Unión Europea, ya que las perspectivas mejoraban en el primer caso mientras en Europa central se iniciaba una nueva ola de contagios, relacionada con el incremento de la vida social en interiores asociada al otoño. Como consecuencia, varios países se veían obligados a endurecer o reimponer medidas restrictivas a la movilidad en la segunda mitad de noviembre.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Se espera que, gracias a la vacunación, esta ola no sea como las anteriores, de modo que el impacto sobre la confianza y la actividad debería ser moderado, dado que las restricciones serían de menor intensidad. Pero la conjunción de estos hechos con los problemas de suministro de componentes y los elevados precios de la energía han provocado un deterioro del ritmo de actividad y de las expectativas a corto plazo.

En sentido contrario, los indicadores señalan una aceleración de la actividad en Estados Unidos en la parte final del año, sorprendiendo favorablemente tanto las ventas minoristas como la producción industrial o la demanda de subsidios de desempleo.

La divergencia también es creciente entre bancos centrales, en particular entre la Reserva Federal y el BCE. Ambas entidades coinciden en su escenario central respecto a las presiones inflacionistas, pero el diferente momento cíclico de sus respectivas

economías conduce a diferentes opciones, dándose el BCE un mayor plazo de tiempo para comenzar a tensionar su discurso.

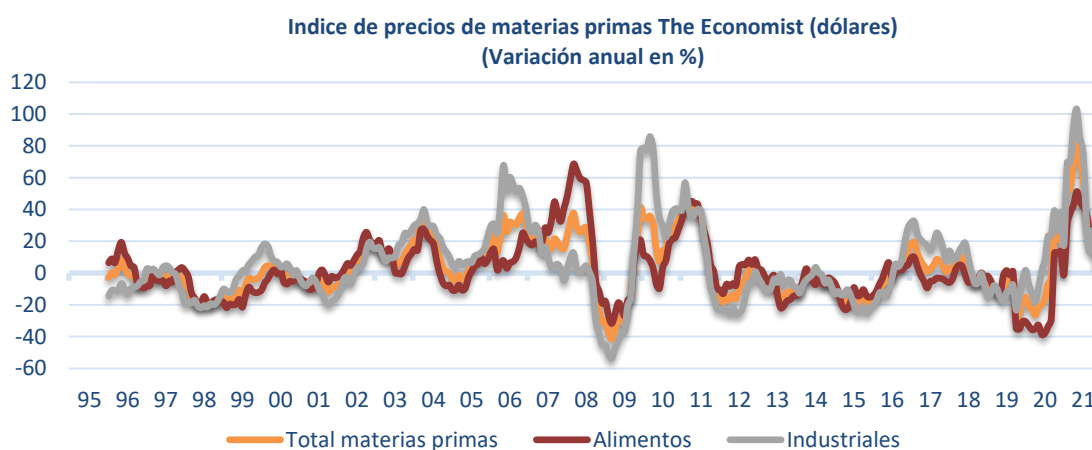
A finales de noviembre surgía un nuevo foco de incertidumbre en torno a la evolución de la pandemia, con la aparición de una nueva variante del virus en el sur de África, bautizada Ómicron. En un primer momento esta mutación ha causado la preocupación de las autoridades sanitarias, debido a su mayor velocidad de transmisión, lo que se ha traducido en el cierre de algunos países frente a pasajeros procedentes de países como Sudáfrica.

En diciembre la información sobre esta nueva variante del virus era escasa, pero con cierto sesgo en positivo. Desde centros de investigación sudafricanos confirmaban que Ómicron se transmite con mayor velocidad que las anteriores variantes, pero que las vacunas siguen siendo eficaces para evitar la Covid grave. Por tanto, la vacuna seguiría siendo el arma más eficaz en la lucha contra el virus y sus consecuencias.

Pero hasta que la incertidumbre no se disipe por completo, las medidas restrictivas adoptadas en algunos países frenarán el ritmo de recuperación económica, un ritmo que ya era de por sí modesto. Ello afectará al desempeño del cuarto trimestre del año, particularmente en la eurozona.

En el arranque de 2022 acelera la escalada de contagios de Ómicron, y aunque por el momento parece que la capacidad de los sistemas sanitarios no se ve amenazada, un empeoramiento de la situación podría conducir a nuevas restricciones de movilidad y actividad y un deterioro de las expectativas.

A pesar de todo, las perspectivas de la OCDE son moderadamente optimistas, aunque sujetas a riesgos a la baja, destacando entre ellos las presiones inflacionistas, las restricciones de oferta y por supuesto la evolución de la pandemia.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

El escenario central en 2022 es de continuación de la recuperación con el apoyo sostenido de las políticas monetarias y fiscales. Se espera que tras crecer un 5,6% anual en 2021, el PIB mundial aumente un 4,5% anual en 2022, para moderarse a un 3,2% anual en 2023.

A juicio de la OCDE, han surgido desequilibrios notables. En primer lugar, se observan marcadas diferencias entre países, que reflejan la existencia de distintas condiciones sanitarias y tasas de vacunación de la población, diferentes paquetes de estímulo fiscal y monetario, así como diferentes estructuras productivas. No hay que olvidar que han sufrido más aquellas ramas de actividad más intensivas en contacto interpersonal, estando más lejos de recuperar sus niveles previos a la pandemia.

En segundo lugar, en algunos sectores de actividad se está produciendo una grave escasez de mano de obra en algunos países, a pesar de que el empleo y las horas trabajadas todavía no han recuperado el nivel previo a la pandemia. Se espera que en los próximos trimestres se intensifique el aumento de la población activa, lo que contribuirá a relajar estas restricciones.

En tercer lugar, persiste un desajuste entre oferta y demanda de ciertos bienes, junto con un repunte de precios de alimentos y energía, lo que se está traduciendo en presiones inflacionistas más duraderas de lo inicialmente previsto.

Previsiones OCDE			2021			2022		
	2019	2020	Septb 2021	Dicbre 2021	Revisión	Septb 2021	Dicbre 2021	Revisión
Economía mundial	2,7	-3,4	5,7	5,6	-0,1	4,5	4,5	0,0
Economías avanzadas								
Estados Unidos	2,2	-3,4	6,0	5,6	-0,4	3,9	3,7	-0,2
Japón	0,7	-4,6	2,5	1,8	-0,7	2,1	3,4	1,3
Reino Unido	1,3	-9,7	6,7	6,9	0,2	5,2	4,7	-0,5
Zona Euro	1,3	-6,5	5,3	5,2	-0,1	4,6	4,3	-0,3
Alemania	0,6	-4,9	2,9	2,9	0,0	4,6	4,1	-0,5
Francia	1,5	-8,0	6,3	6,8	0,5	4,0	4,2	0,2
Italia	0,3	-9,0	5,9	6,3	0,4	4,1	4,6	0,5
España	2,0	-10,8	6,8	4,5	-2,3	6,6	5,5	-1,1
Emergentes								
Rusia	1,3	-2,6	2,7	4,3	1,6	3,4	2,7	-0,7
China	6,1	2,3	8,5	8,1	-0,4	5,8	5,1	-0,7
India	4,2	-7,3	9,7	9,4	-0,3	7,9	8,1	0,2
Brasil	1,1	-4,4	5,2	5,0	-0,2	2,3	1,4	-0,9
México	-0,3	-8,3	6,3	5,9	-0,4	3,4	3,3	-0,1

Fuente: OCDE, *Economic Outlook* (diciembre 2021)

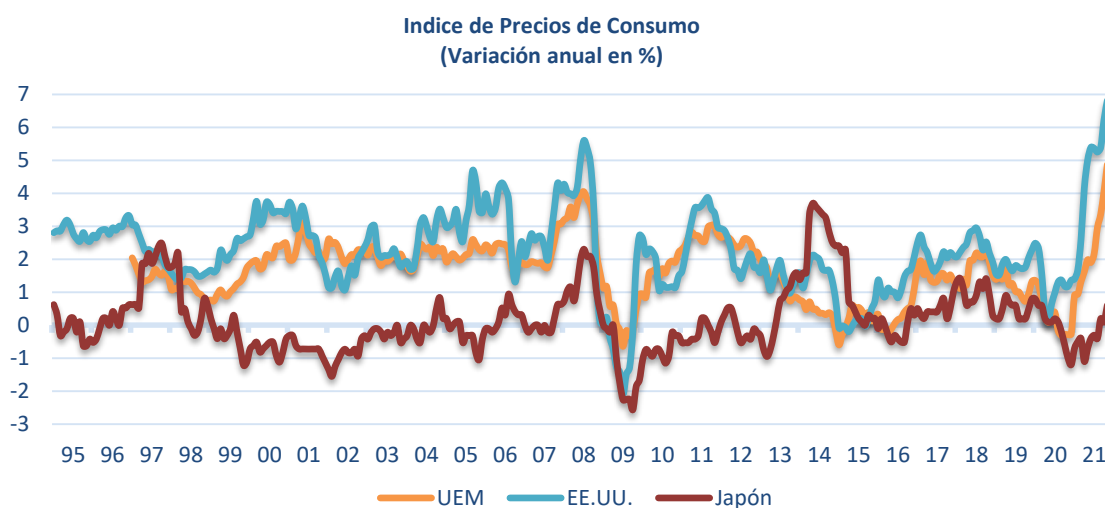
Estos desequilibrios generan incertidumbre e introducen riesgos a la baja, destacando en primer lugar la evolución de la pandemia. Las bajas tasas de vacunación en algunos países facilitan la aparición de nuevas variantes del virus, como la reciente Ómicron detectada en el sur de África, lo que trae consigo nuevas restricciones a la movilidad en algunas regiones, con posibles consecuencias duraderas sobre empleo, producción y precios.

La persistencia de tensiones inflacionistas podría llevar a los bancos centrales a endurecer la política monetaria antes de lo previsto, lo que a su vez podría entorpecer la recuperación en algunos países, dado el repunte de deuda pública acumulada como consecuencia de la pandemia.

Por otra parte, se ha frenado el progreso en la lucha contra el cambio climático, con gran incertidumbre en torno a las medidas que habrá que adoptar y sus consecuencias durante el período de transición energética. La inacción de los gobiernos alimenta un escenario de precios de la energía al alza.

Además, los efectos de la pandemia sobre los sistemas sanitarios y educativos no han recibido la suficiente atención en muchos países, tanto en materia de evaluación de las secuelas como en materia de las políticas necesarias para combatir y revertir dichas secuelas.

Por otra parte, existe un riesgo de un eventual ajuste brusco en China, en caso de una corrección del mercado inmobiliario ante la debilidad financiera de algunos de los grandes promotores, factor que también podría ralentizar la recuperación mundial.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Garantizar un mejor acceso a las vacunas en países de bajo ingreso debe ser prioritario, no sólo para salvar vidas y frenar la aparición de nuevas variantes del virus, sino también para solventar algunos cuellos de botella que están frenando la recuperación, al permitir que fábricas, puertos y fronteras puedan volver a abrirse por completo.

La política económica debe continuar apoyando la recuperación mientras los mercados de trabajo no se hayan recuperado totalmente, en función de la situación concreta y del margen de maniobra de cada país. Los gobiernos y los bancos centrales deben comunicar con transparencia sus objetivos a medio plazo, así como la senda escogida para alcanzarlos, para anclar las expectativas, estimular la confianza de los agentes económicos y garantizar un apoyo adecuado a la actividad.

Los bancos centrales deben comunicar con claridad hasta qué punto y durante cuánto tiempo están dispuestos a tolerar la desviación de la inflación respecto a su nivel objetivo, para evitar la volatilidad en los mercados de tipos de interés a largo plazo. Si la recuperación continúa como se espera, sería apropiado retirar gradualmente el apoyo monetario a lo largo de los dos próximos años en la mayor parte de las economías avanzadas, inicialmente reduciendo las compras de activos para comenzar a subir tipos de interés más adelante.

La política fiscal debería continuar siendo flexible, evitando una retirada abrupta de estímulos mientras permanezca la elevada incertidumbre en las perspectivas a corto plazo. Se espera una moderación del gasto público en 2022 debido a la reducción del gasto relacionado con la pandemia, pero los gobiernos deben comunicar con transparencia una senda viable a medio plazo hacia la sostenibilidad de la deuda, así como los ajustes

necesarios en materia de política fiscal para los desafíos planteados por la transición energética y por las presiones futuras sobre el gasto.

Para todo ello siguen siendo necesarias reformas estructurales que fortalezcan la resiliencia, ayuden a gestionar el legado de la pandemia y permitan afrontar retos tales como la digitalización, la reducción de las emisiones de carbono, el apoyo a los hogares de bajo ingreso, mejorar la formación de capital humano, fortalecer el dinamismo empresarial o impulsar la mejora de la productividad.

ELEVADA INFLACIÓN Y CUELLOS DE BOTELLA: ¿FACTORES MENOS TRANSITORIOS DE LO PREVISTO?

A medida que transcurren las semanas, aumenta el riesgo de que las presiones inflacionistas sean menos transitorias de lo inicialmente previsto. El debate sobre la escalada de los precios y su persistencia sigue abierto, particularmente en Estados Unidos, donde la tasa de inflación subyacente se situaba en el 4,6% anual en octubre. El escenario central, de una disipación de la inflación a lo largo del próximo año, se mantiene, pero aumentan los riesgos de que la tensión inflacionista sea persistente.

Históricamente, se sabe que un aumento de precios en materias primas agrícolas se traslada al IPC con un retraso de entre 6 y 8 meses en las economías desarrolladas, y su impacto se mantiene durante unos diez meses. En cuanto a la energía, el impacto sobre el IPC es más rápido, en torno a un mes, y sus efectos se diluyen en torno a un año después.

Si se mantienen en el tiempo las alzas de precios de materias primas y energía junto con cuellos de botella en la producción y distribución de componentes, se podrían generar efectos de segunda ronda que trasladen las alzas de precios tanto a través de productos intermedios destinados a otros sectores de actividad, como a los productos finales destinados a los consumidores. Ello a su vez podría trasladarse a los salarios, pudiendo derivar en la temida espiral precios-salarios.

Por su parte, se calcula que el impacto de los cuellos de botella en 2022 podría drenar entre ocho y nueve décimas al crecimiento en Estados Unidos y en la eurozona. Durante la crisis sanitaria, la oferta y la demanda se hundieron como consecuencia de las restricciones de movilidad y de actividad, dirigidas a contener la expansión del virus. El levantamiento de esas restricciones ha desembocado en un fuerte impulso de la demanda global que la oferta no ha sido capaz de atender, lo que se ha traducido en cuellos de botella en el suministro de componentes y productos terminados, aumentando los plazos de entrega y los precios de los productos.

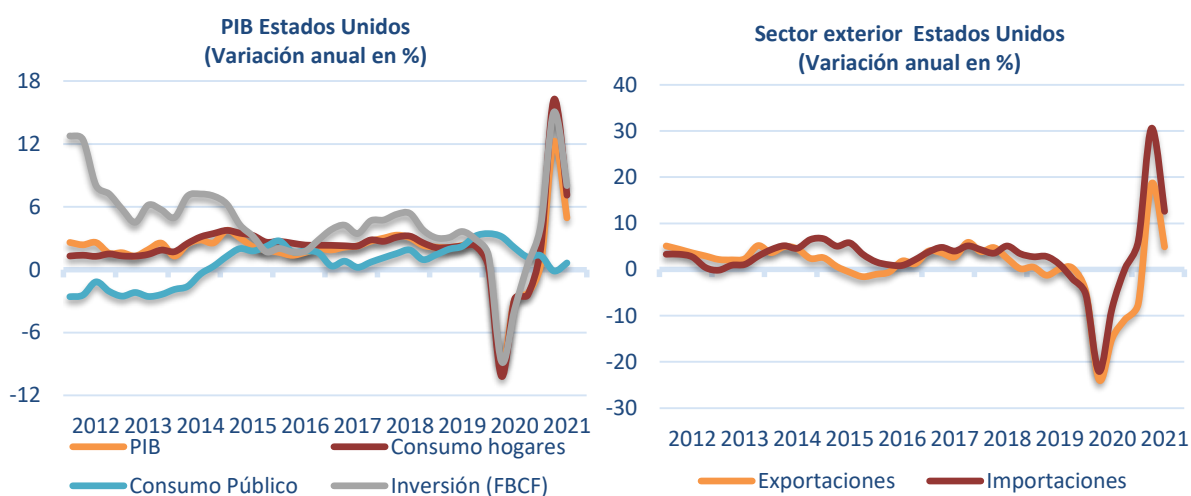
Se espera que estas disrupciones sean transitorias, pero están siendo más duraderas de lo inicialmente previsto. El desabastecimiento de determinados productos (semiconductores, chips, plásticos) junto con la congestión del transporte marítimo (responsable del 90% del transporte mundial de mercancías) está presionando al alza los costes de las empresas, que ya se han comenzado a trasladar a los precios finales.

La persistencia de los cuellos de botella se está trasladando también a las expectativas de las empresas, que están empeorando en el tramo final del ejercicio. Cada vez es mayor el porcentaje de empresas que espera que estos problemas de suministro se extiendan por lo menos hasta la segunda mitad de 2022.

1. ESTADOS UNIDOS

El PIB de Estados Unidos anotaba un modesto avance trimestral de seis décimas en el tercer trimestre de 2021, que no obstante se traducía en un vigoroso crecimiento del 4,9% en tasa anual. El dinamismo descansaba en la demanda interna, ya que la externa continuaba mostrando una aportación negativa al crecimiento, debido al tirón de las importaciones.

Así, el consumo de los hogares aumentaba un 7,1% anual en el verano, mientras el consumo de las administraciones públicas apenas crecía un 0,6% anual en el mismo período. La inversión por su parte aumentaba un 8,0% anual en el tercer trimestre de 2021.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

En el sector exterior, las exportaciones crecían un notable 4,9% anual, pero las importaciones lo hacían con mayor intensidad, un 12,6% anual en el tercer trimestre.

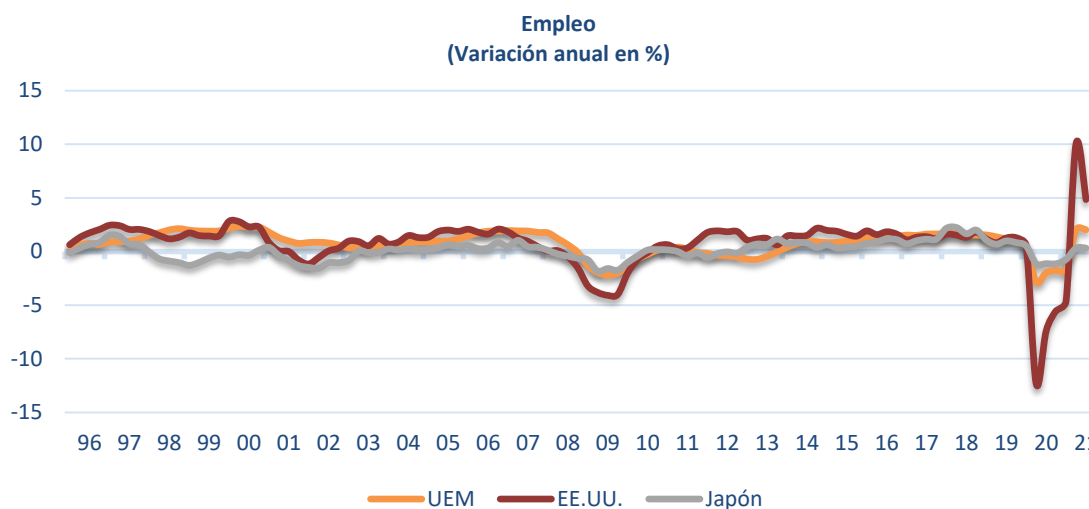
En el mercado de trabajo, el empleo aumentaba en línea con la producción, con un incremento del 4,9% anual en la cifra de ocupados en promedio del verano, lo que permitía situar la tasa de paro en el 5,1% de la población activa, ocho décimas por debajo del dato de primavera.

Los precios aceleraban situando la tasa de inflación en el 5,3% anual en media del tercer trimestre de 2021, con la subyacente en el 4,1% anual en el mismo período, lo que refleja que no se trata sólo de la energía, sino que otros factores están empujando el repunte de la inflación en Estados Unidos, alimentando las dudas sobre su carácter transitorio.

En suma, los datos del tercer trimestre sugieren cierta desaceleración de la actividad en Estados Unidos, relacionada con un freno en el consumo tras la variante Delta del virus y los problemas de suministro existentes en las cadenas de producción. No obstante, los indicadores del cuarto trimestre señalan que estas dinámicas se habrían revertido, y la economía estadounidense habría vuelto a acelerar, situando la tasa de paro en el 4,6% de la población activa en octubre y en el 4,2% en noviembre.

La inflación repuntaba en octubre hasta el 6,2% anual, con la energía como principal motor, pero no sólo por ello, ya que la subyacente era del 4,6% anual en dicho

mes. Tras ello se situaban alzas de precios tanto en alimentación como en automóviles y vivienda.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La Reserva Federal reconocía en noviembre que ya no cabe hablar de inflación transitoria, tras su repunte en octubre de la mano de factores tales como la escasez de suministros, la escasez de trabajadores o el repunte de precios de alimentos y combustibles. Así, en su reunión del 15 de diciembre, el Comité de Mercados de la Reserva Federal (FOMC) ha decidido acelerar el ritmo de reducción de compra de activos. En concreto, desde el mes de enero, las compras de activos se reducirán en 30.000 millones de dólares, lo que supone doblar el ritmo de reducción de compras. Con esta decisión, la Fed se encamina a concluir el *tapering* en marzo, tres meses antes a lo inicialmente previsto.

Además, desde el actual mínimo histórico de tipos situado en la banda 0,0%-0,25%, los miembros del FOMC también han incrementado sus expectativas de subidas de tipos para los próximos años, con 3 subidas en 2022 (para el rango 0.75%-1%), otras 3 en 2023 (1,5%-1,75%), y 2 más en 2024 (2%-2,25%), mientras en el largo plazo las expectativas de tipos de interés se mantienen inalteradas en el 2,5%. De esta forma, la Reserva Federal señala claramente que los tipos de interés empezaran a subir en 2022, pero el ritmo de subida será moderado y el nivel de llegada esperado se mantiene inalterado.

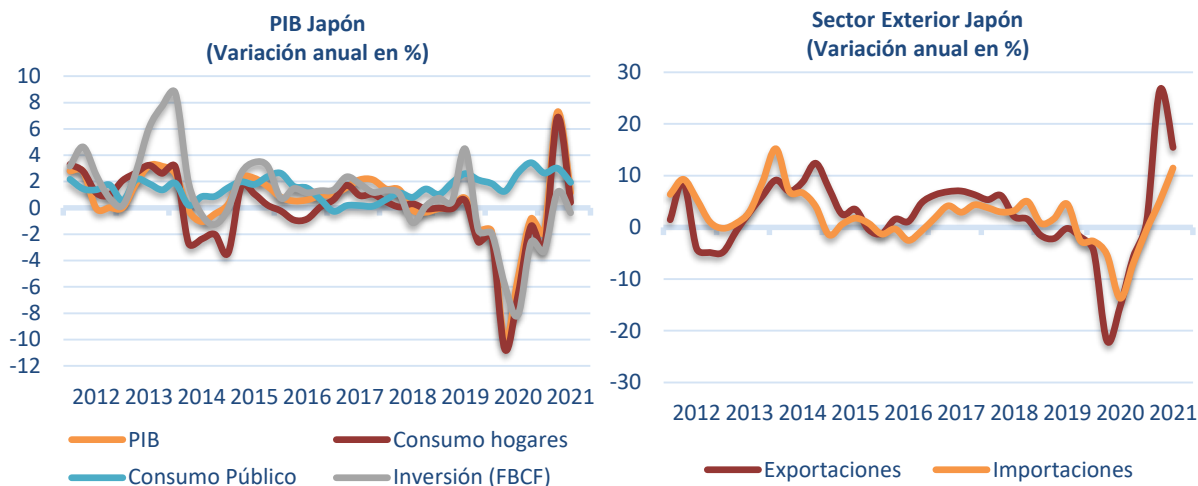
A principios de diciembre, la OCDE revisaba a la baja sus perspectivas para Estados Unidos en 2021, esperando un aumento del PIB del 5,6% anual en promedio el ejercicio, cuatro décimas por debajo respecto a lo pronosticado el pasado mes de septiembre.

El próximo año 2022 la OCDE prevé un crecimiento del 3,7% anual, lo que supone un recorte de dos décimas en las perspectivas, y el ritmo se moderaría hasta un 2,4% anual en 2023.

2. JAPÓN

En el tercer trimestre de 2021 la economía japonesa sufría una contracción trimestral de nueve décimas, dato peor a lo esperado, debido particularmente a la desaceleración del consumo privado. En comparación interanual, el PIB anotaba un frágil

incremento del 1,1% anual. Hay que recordar que en el verano tuvo lugar la celebración de los Juegos Olímpicos, pero sin la presencia de público extranjero, lo que además de deslucir la competición y los actos eliminó el impulso que se hubiera derivado de la llegada de turismo olímpico al país.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Así, el consumo de los hogares aumentó un anémico 0,4% anual en el tercer trimestre del año, mientras el consumo de las administraciones públicas crecía un más notable 1,9% anual. La inversión, por su parte, mostraba una caída anual de cuatro décimas en el período. En conjunto, la demanda interna aportaba seis décimas al crecimiento del PIB de Japón en el verano.

En el sector exterior, las exportaciones crecían un dinámico 15,5% anual, por encima de las importaciones, que lo hacían en un 11,5% anual. Con ello la demanda externa aportó cinco décimas al crecimiento de la economía japonesa en el tercer trimestre del año.

En el mercado de trabajo el empleo aumentó un 0,3% anual en media del verano, mismo registro que en primavera, con lo que la tasa de paro quedaba en el tercer trimestre en el 2,8% de la población activa, una décima por debajo del trimestre precedente.

En materia de inflación, la economía japonesa permanecía ajena al tensionamiento global de los precios, con una tasa del -0,2% anual en el tercer trimestre de 2021, mientras la subyacente era nula (0,0% anual) en promedio del verano.

La debilidad de la actividad económica ha llevado al gobierno de Japón a anunciar en noviembre un tercer paquete de estímulos fiscales, de casi 500.000 millones de dólares, instrumentado en pagos en efectivo a los hogares con hijos menores de 18 años y subsidios a empresas que puedan demostrar haberse visto afectadas por la pandemia, así como ayudas para suministros médicos, desarrollo de vacunas y obra pública.

El gobierno espera que estas medidas impulsen el PIB a lo largo del próximo ejercicio 2022, aunque existen dudas porque en paquetes anteriores en torno al 70% de los pagos en efectivo fueron destinados al ahorro por parte de familias y empresas. Se prevé que el plan suponga un incremento de la deuda pública de dos puntos de PIB.

La OCDE revisaba en diciembre a la baja sus perspectivas para Japón en 2021, esperando un débil aumento del PIB del 1,8% anual en el conjunto del año, siete décimas menos respecto a lo pronosticado en septiembre. Sin embargo, revisaba al alza 1,3 puntos porcentuales su previsión para el próximo año 2022, donde espera ahora un incremento del PIB del 3,4% anual. En 2023 la proyección es de regreso a la debilidad, con un aumento del PIB del 1,1% anual.

3. EMERGENTES

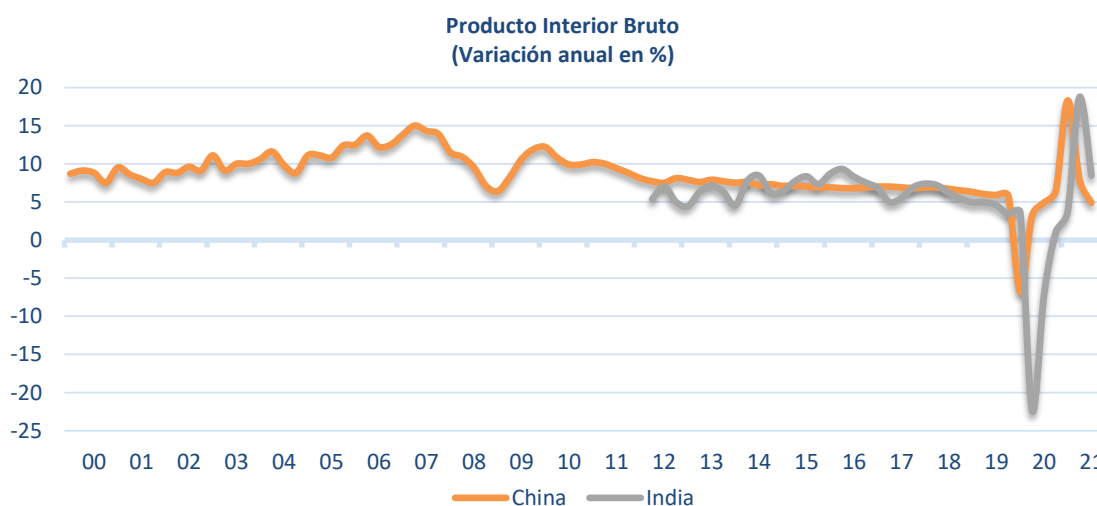
CHINA

El crecimiento de la economía china se frenaba en el tercer trimestre hasta el 4,9% anual, en comparación con el 7,9% anual del trimestre precedente, como resultado de la crisis inmobiliaria desatada en torno a Evergrande y la escasez energética, entre otros factores.

Desde 2020 el gobierno viene aumentando la regulación de los préstamos bancarios, particularmente al sector inmobiliario, con el objetivo de reducir el riesgo financiero asociado a cierta burbuja en los precios de la vivienda. Pero la crisis de la empresa inmobiliaria Evergrande ha agravado la situación, por el riesgo de contagio a otras empresas del sector.

Por otra parte, la crisis energética ha llevado a cortes en el suministro de electricidad en importantes regiones del país, provocando el cierre de industrias, lo que se une a la escasez de suministros de componentes clave en las cadenas de montaje.

La OCDE revisaba en diciembre a la baja sus previsiones para China, esperando un aumento del PIB del 8,1% anual en 2021 y del 5,1% anual el próximo año 2022, cuatro y siete décimas por debajo, respectivamente, de lo pronosticado el pasado mes de septiembre. En el año 2023 se prevé un incremento del PIB chino del 5,1% anual.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

INDIA

El PIB de India aumentaba un vigoroso 8,5% anual en el tercer trimestre de 2021, con el apoyo de un ritmo de vacunación de la población acelerado y una contención de

los contagios causados por la variante Delta del virus, lo que ha permitido una gradual reapertura de comercios e industrias.

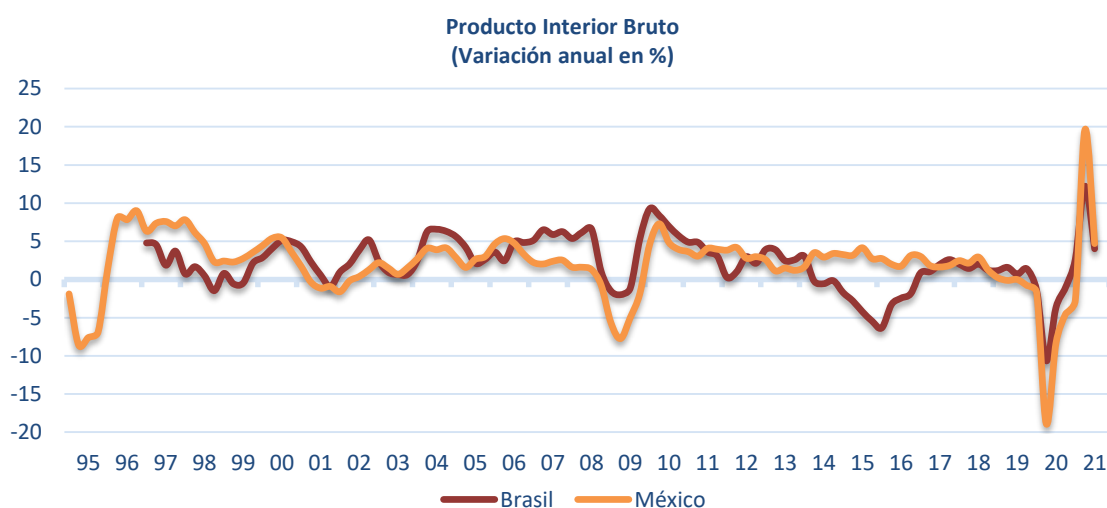
La OCDE proyectaba en diciembre que el PIB de India aumente un 9,4% anual en el conjunto de 2021, tres décimas por debajo de lo pronosticado el pasado septiembre. Sin embargo, revisaba dos décimas al alza su previsión para el próximo año 2022, esperando ahora un crecimiento del 8,1% anual. En 2023 se espera una moderación del ritmo hasta el 5,5% anual.

MÉXICO

El PIB de México creció un dinámico 4,7% anual en el tercer trimestre de 2021, aunque en términos trimestrales se produjo una caída de cuatro décimas, reflejando cierto estancamiento tras la reapertura de la economía.

El peor desempeño se observa en los servicios, mientras las manufacturas y el sector primario mostraban mayores avances en la producción. El sector exterior mexicano, donde tiene gran presencia la industria del automóvil con base exportadora, está sufriendo la escasez de componentes y los problemas de capacidad en el transporte de carga marítimo.

La OCDE revisaba en diciembre a la baja sus perspectivas para la economía mexicana, esperando un aumento del PIB del 5,9% anual en el conjunto de 2021 y del 3,3% anual el próximo año 2022, cuatro y una décimas por debajo, respectivamente, de la anterior proyección de septiembre. Para 2023 la OCDE espera un crecimiento del 2,5% anual.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

BRASIL

La economía brasileña mostraba en el tercer trimestre de 2021 una caída trimestral de una décima, en parte condicionada por una adversa climatología que ha afectado negativamente al sector primario. Por comparación con el mismo período del año anterior, ello se traduciría en un aumento del PIB del 4,0% anual en verano.

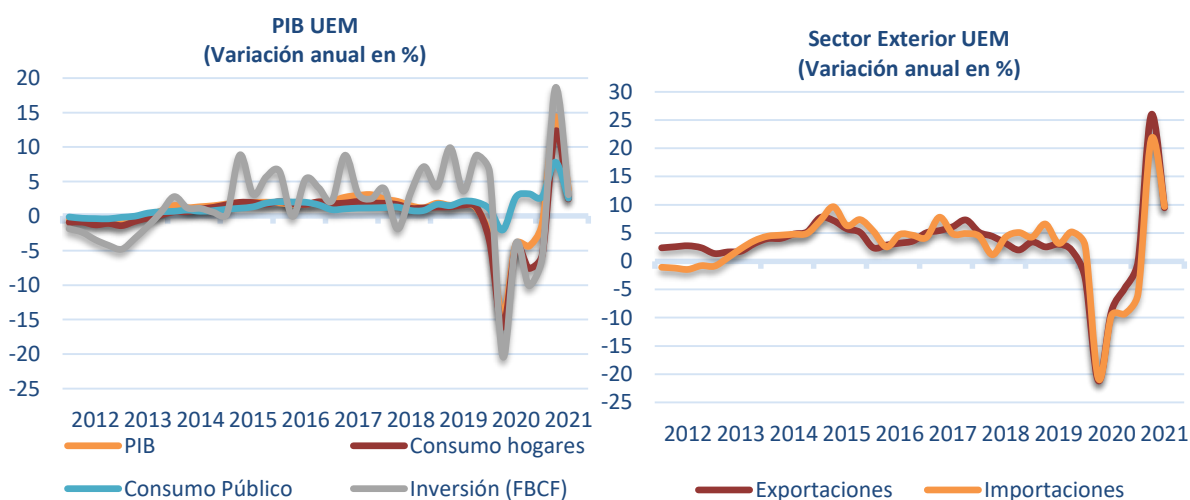
El proceso de vacunación de la población avanza con lentitud, lo que retrasa la reapertura de algunas actividades, particularmente terciarias. El desempleo y la inflación permanecen en cotas elevadas, lo que lleva consigo elevados tipos de interés.

La OCDE revisaba en diciembre a la baja sus previsiones para la economía brasileña, esperando un crecimiento del PIB del 5,0% anual en 2021 y de tan sólo un 1,4% anual el próximo 2022, dos y nueve décimas menos, respectivamente, respecto a las anteriores proyecciones de septiembre. En 2023 se recuperaría algo el tono para crecer un 2,1% anual.

4. EUROZONA

La economía de la eurozona anotaba en el tercer trimestre del año un sólido incremento trimestral de 2,2 puntos porcentuales, lo que se tradujo en un dinámico crecimiento del PIB del 3,9% anual.

Este dato descansaba fundamentalmente sobre el comportamiento de la demanda interna, que aportaba 3,6 puntos porcentuales al crecimiento del PIB de la eurozona en verano. Dentro de ella, el consumo de los hogares aumentó un 2,5% anual en el tercer trimestre de 2021, ritmo similar al del consumo de las administraciones públicas, que crecía un 2,6% anual en el mismo período. Por su parte, la inversión aumentaba un 3,1% anual en verano.



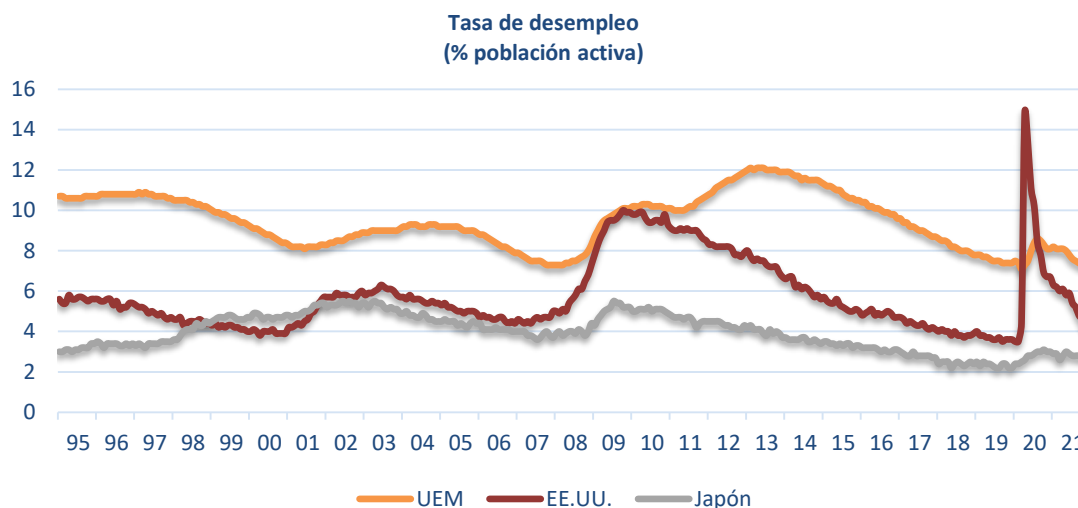
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La demanda externa aportaba las tres décimas restantes al crecimiento del PIB de la UEM en el tercer trimestre, con un incremento de las exportaciones del 9,4% anual mientras las importaciones aumentaban un 9,7% anual en el período.

En el mercado de trabajo, el empleo aumentaba un notable 2,0% anual en verano por segundo trimestre consecutivo, lo que permitía reducir la tasa de paro hasta el 7,5% de la población activa en media del trimestre, medio punto por debajo de la tasa del período precedente.

La inflación de consumo repuntaba hasta el 2,8% anual en media del tercer trimestre, impulsada por los componentes energéticos, tal como reflejaba una tasa de inflación subyacente mucho más moderada, del 1,4% anual en promedio del período.

Los indicadores parciales disponibles del otoño sugerían cierta aceleración del ritmo de actividad al comienzo del trimestre, que se veía a continuación abortada por el empeoramiento de la pandemia desde mediados de noviembre, con un claro empeoramiento de las perspectivas. Varios países de Europa central se han visto obligados a reinstaurar medidas restrictivas a la movilidad de la población, afectando negativamente al consumo y a la confianza de los agentes.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La energía continuaba empujando los precios, haciendo repuntar la tasa de inflación hasta el 4,9% anual en noviembre, mientras la subyacente era de menor talla pero también se aupaba hasta el 2,6% anual en dicho mes.

Se espera que el Banco Central Europeo mantenga una orientación acomodaticia de su política monetaria durante todavía un largo periodo de tiempo. En este sentido, la presidenta del BCE ha reiterado en que no se dan las circunstancias para pensar en subidas de tipos en 2022, que cree "muy improbables". No obstante, en su última reunión del 16 de diciembre de 2021, el BCE comenzó a trazar un plan de reducción de las adquisiciones de deuda a partir de marzo de 2022. En concreto, en el primer trimestre de 2022, el BCE espera realizar compras netas de activos en el marco del Programa de Compra de Deuda frente a la Pandemia (PEPP) a un ritmo significativamente inferior al del trimestre anterior, poniendo fin a las mismas a final de marzo de 2022. No obstante, el PEPP no se termina, queda en suspenso pero listo para ser puesto en marcha de nuevo si fuera necesario, siempre por motivos relacionados con la pandemia. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE ha decidido ampliar el horizonte de reinversión para el PEPP, de forma que reinvertirá el principal de los valores adquiridos en el marco del este Programa que vayan venciendo al menos hasta el final de 2024, un año más de lo previsto hasta ahora.

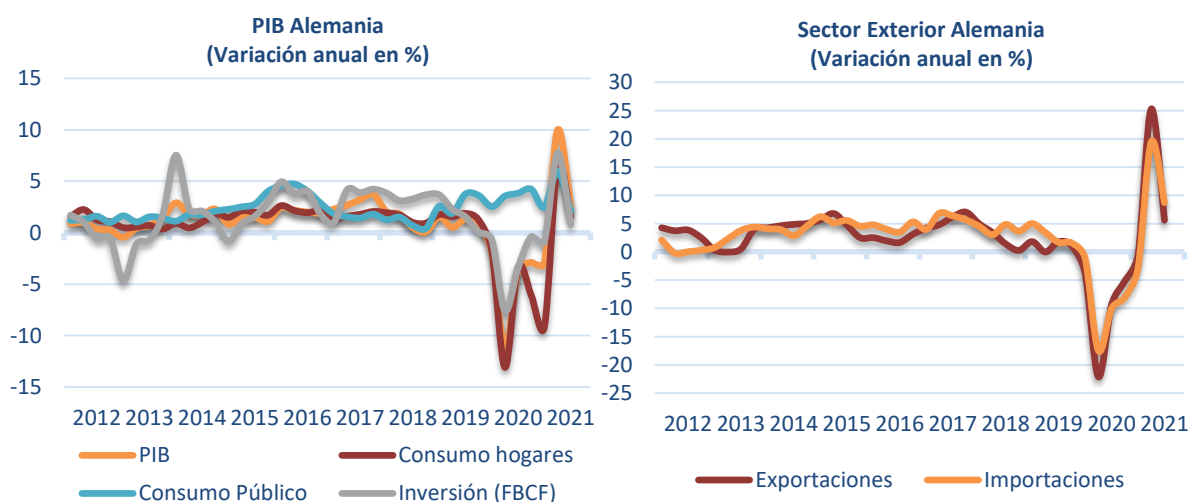
Para amortiguar la discontinuación del PEPP a partir de marzo de 2022 y en línea con una reducción escalonada de las compras de activos, el BCE ha decidido incrementar el ritmo de compras netas de su programa de compra de activos que inició en 2015, el APP, hasta los 40.000 millones de euros mensuales en el segundo trimestre de 2022 y hasta 30.000 millones de euros en el tercer trimestre de 2022. A partir de octubre de 2022, el Consejo de Gobierno mantendrá las compras netas de activos en el marco del APP a un ritmo mensual de 20.000 millones de euros durante el tiempo que sea necesario para reforzar el impacto acomodaticio de sus tipos de interés oficiales.

En cuanto a sus previsiones, el BCE ha revisado al alza las de inflación para 2021 hasta un 2,6% anual, cuatro décimas más que sus últimas estimaciones, y hasta un 3,2% anual en 2022, frente al 1,7% previsto anteriormente. A partir de entonces la inflación se moderaría a un 1,8% anual en 2023 y 2024. Respecto a las previsiones de crecimiento, el BCE espera que el PIB de la zona euro cierre el ejercicio en el 5,1%, frente al 5% estimado anteriormente, para moderarse hasta el 4,2% en 2022 (frente al 4,6% previo).

En un tono similar, la OCDE revisaba a principios de diciembre a la baja sus perspectivas para la eurozona, esperando un crecimiento del PIB del 5,2% anual en el conjunto del año 2021 y del 4,3% anual el próximo ejercicio 2022, una y tres décimas por debajo de lo pronosticado el pasado mes de septiembre, respectivamente. En 2023, el organismo espera que el ritmo se modere hasta el 2,5% anual.

ALEMANIA

En el tercer trimestre de 2021 la economía alemana crecía un modesto 1,7% trimestral, que se traducía en un poco brillante avance del 2,6% interanual. Este ritmo era menos dinámico que el observado en Francia o Italia, debido en buena parte a la importancia del automóvil en la estructura productiva germana, siendo Alemania uno de los países más perjudicados por los cuellos de botella en el suministro de componentes.



Entre los componentes de la demanda, destaca el débil aumento del consumo privado del 1,6% anual en el tercer trimestre, con la confianza de los consumidores a la baja, mientras el consumo de las administraciones públicas crecía un 2,1% anual en el mismo período. La inversión se frenaba para aumentar un 0,8% anual, reflejando las débiles expectativas de los agentes.

En el sector exterior las exportaciones crecían un notable 5,6% anual en el tercer trimestre, pero las importaciones lo hacían con mayor intensidad, un 8,7% anual en el verano.

El empleo anotaba un modesto incremento del 0,5% anual en el tercer trimestre de 2021, lo que permitía reducir la tasa de paro hasta el 5,5% de la población activa en el período, cuatro décimas por debajo del trimestre anterior.

La tasa de inflación repuntaba hasta el 3,9% anual en promedio del verano (5,2% anual en noviembre), aunque la subyacente era más moderada, del 2,4% anual en el tercer trimestre (3,1% anual en octubre).

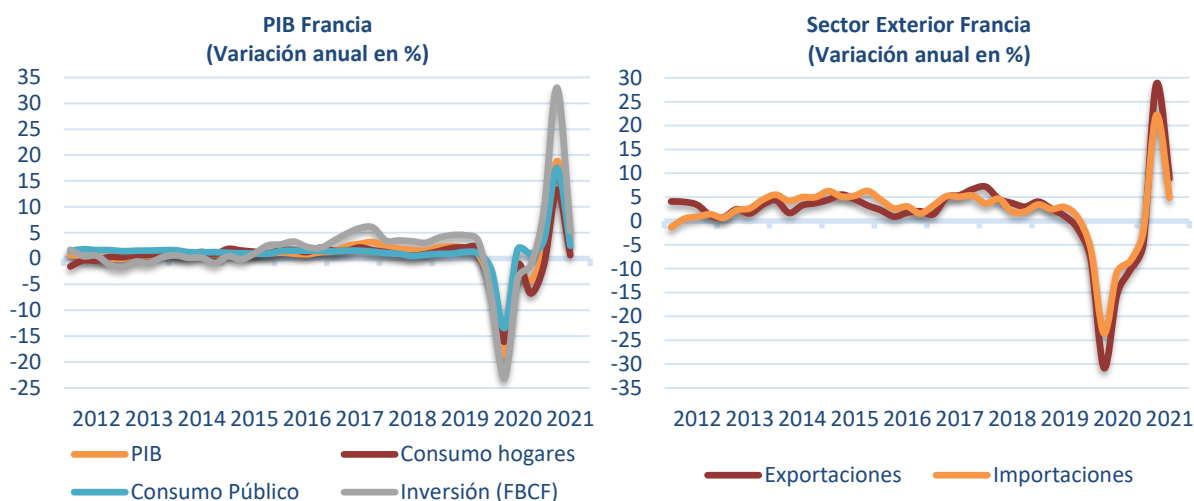
Una intensa cuarta ola de la pandemia, los problemas de suministros en la industria manufacturera, el encarecimiento de la energía y las tensiones inflacionistas, ensombrecen el panorama económico de Alemania en el cuarto final del año.

La OCDE mantenía a principios de diciembre su previsión de crecimiento de un modesto 2,9% anual en el conjunto de 2021 en Alemania, pero revisaba cinco décimas a la baja su pronóstico para 2022 hasta un 4,1% anual. En 2023 el crecimiento sería de un 2,4% anual.

Tras las elecciones generales celebradas el pasado mes de septiembre, a principios de diciembre se formaba finalmente el nuevo gobierno en Alemania, con el acuerdo tripartito entre socialdemócratas, verdes y liberales. El nuevo canciller Olaf Scholz ponía fin a los 16 años de la era Merkel, aunque las primeras manifestaciones en torno a la orientación de su política económica apuntan a cierta continuidad respecto a su predecesora.

FRANCIA

La economía francesa, junto con la italiana, mostraba el mejor comportamiento entre las grandes economías de la eurozona en el verano de 2021. Así, el PIB de Francia anotaba un notable avance trimestral de tres puntos porcentuales, lo que se tradujo en un crecimiento del 3,3% en tasa anual.



Este buen ritmo se apoyaba especialmente en la demanda externa, ya que la interna presentaba tasas más bien modestas en el verano. El consumo de los hogares crecía un débil 0,7% anual en el tercer trimestre, mientras el consumo de las administraciones públicas crecía a mejor ritmo, un 2,5% anual, pero desacelerando. También la inversión se frenaba, aunque aumentaba un apreciable 5,3% anual.

En el sector exterior, las exportaciones francesas crecían un vigoroso 8,9% anual en el tercer trimestre de 2021, mientras las importaciones avanzaban un 4,9% anual en el mismo período.

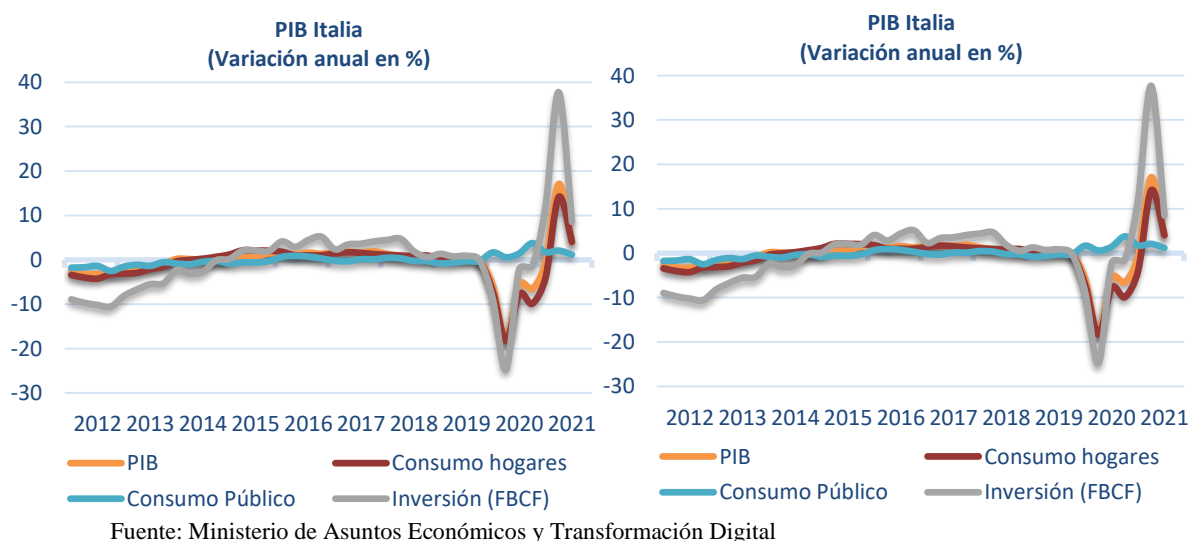
El empleo crecía con vigor, un 3,7% anual en el tercer trimestre, a pesar de lo cual la tasa de paro permanecía relativamente estable, ya que tras haber encadenado tres trimestres consecutivos en el 7,8% de la población activa, en verano se situaba una décima por encima, en el 7,9% en promedio del trimestre. Este leve incremento de la tasa de paro se debía al dinamismo de la población activa, ya que el empleo continuaba creciendo con intensidad durante el verano.

La tasa de inflación en Francia era significativamente más débil que en sus socios comunitarios, ya que se situaba en el 1,7% anual en media del tercer trimestre, con la subyacente en un moderado 1,0% anual en el mismo período. El importante peso relativo de la generación nuclear de electricidad permite al país galo mantenerse relativamente al margen del rally alcista de los precios internacionales de la energía.

La OCDE revisaba significativamente al alza en diciembre sus previsiones para la economía francesa, esperando fuerte crecimiento del PIB del 6,8% anual en el conjunto de 2021, cinco décimas por encima de lo pronosticado el pasado mes de septiembre. En un tono similar, revisaba dos décimas alza su proyección para el próximo año 2022, hasta un crecimiento del 4,2% anual, mientras en 2023 el ritmo se moderaría a un 2,1% anual.

ITALIA

La economía italiana lograba un sensible avance trimestral del PIB de 2,6 puntos porcentuales en el tercer trimestre de 2021, uno de los mejores datos entre las economías avanzadas. Ello se tradujo en un fuerte crecimiento del 3,9% en tasa anual, apoyado en su mayor parte en la demanda interna.



Así, el consumo de los hogares aumentaba un vigoroso 4,0% anual en el tercer trimestre de 2021, mientras el consumo de las administraciones públicas se frenaba hasta anotar un incremento del 1,2% anual en el período. La inversión desaceleraba, pero crecía un notable 8,5% anual en el verano.

En el sector exterior, las exportaciones crecían con fuerza, un 9,0% anual en el tercer trimestre, pero las importaciones lo hacían con mayor intensidad al incrementarse un 15,0% anual en el mismo período.

En el mercado de trabajo el empleo aumentaba un apreciable 1,6% anual en el tercer trimestre del año, lo que permitía reducir seis décimas la tasa de paro al situarse en el 9,2% de la población activa en media del verano.

La tasa de inflación era del 2,2% anual en promedio del tercer trimestre, con la subyacente mucho más débil, el 0,5% anual en el mismo período.

A principios de diciembre la OCDE mejoraba sustancialmente sus perspectivas para la economía italiana, esperando un fuerte crecimiento del PIB del 6,3% anual en el conjunto de 2021 y del 4,6% anual el próximo año 2022, cuatro y cinco décimas por encima de lo proyectado el pasado mes de septiembre, respectivamente. En 2023 el ritmo se moderaría hasta un crecimiento del 2,6% anual.

5. INSTANTÁNEA SECTORIAL: Industria Alimentaria en Aragón (2016-2020)

5.1.- INTRODUCCIÓN

El objetivo de esta instantánea es analizar la evolución desde 2016 de la Industria alimentaria en Aragón. Ya en el Informe Económico número 25 “La industria agroalimentaria en Aragón: una caracterización macroeconómica” de marzo de 2010 ya se describía la evolución de esta industria hasta 2007 y en el Informe Económico número 54 “Industria alimentaria en Aragón (2008-2016)” de diciembre de 2017 se hacía lo mismo para el periodo comprendido entre los años 2008 y 2016.

En primer lugar, cabe señalar que la Industria alimentaria agrupa al conjunto de actividades destinadas a la transformación de las materias primas agrícolas o ganaderas en productos elaborados o semielaborados destinados a la alimentación humana o animal.

En concreto, atendiendo a la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), la Industria alimentaria comprende el conjunto de actividades que se integran en la división 10: “Industria de la alimentación” y en la división 11: “Fabricación de bebidas”. Los detalles de estas dos divisiones de la CNAE se pueden observar en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Desglose de las divisiones Industria de la alimentación y Fabricación de bebidas de la CNAE-2009

CNAE 10	Industria de la alimentación	CNAE 11	Fabricación de bebidas
101	Procesado y conservación carne y elaboración productos cárnicos	110	Fabricación de bebidas
1011	Procesado y conservación de carne	1101	Destilación, rectificación y mezcla de bebidas alcohólicas
1012	Procesado y conservación de volatería	1102	Elaboración de vinos
1013	Elaboración de productos cárnicos y de volatería	1103	Elaboración de sidra y otras bebidas fermentadas a partir de frutas
102	Procesado y conservación de pescados, crustáceos y moluscos	1104	Elaboración de otras bebidas no destiladas, procedentes de la fermentación
1021	Procesado de pescados, crustáceos y moluscos	1105	Fabricación de cerveza
1022	Fabricación de conservas de pescado	1106	Fabricación de malta
103	Procesado y conservación de frutas y hortalizas	1107	Fabricación bebidas no alcohólicas; aguas minerales y otras aguas embotelladas
1031	Procesado y conservación de patatas		
1032	Elaboración de zumos de frutas y hortalizas		
1039	Otro procesado y conservación de frutas y hortalizas		
104	Fabricación de aceites y grasas vegetales y animales		
1042	Fabricación de margarina y grasas comestibles similares		
1043	Fabricación de aceite de oliva		
1044	Fabricación de otros aceites y grasas		
105	Fabricación de productos lácteos		
1052	Elaboración de helados		
1053	Fabricación de quesos		
1054	Preparación de leche y otros productos lácteos		
106	Fabricación productos de molinería, almidones y productos amiláceos		
1061	Fabricación de productos de molinería		
1062	Fabricación de almidones y productos amiláceos		
107	Fabricación de productos de panadería y pastas alimenticias		
1071	Fabricación de pan y de productos frescos de panadería y pastelería		
1072	Fabricación de galletas y productos de panadería y pastelería de larga duración		
1073	Fabricación de pastas alimenticias, cuscús y productos similares		
108	Fabricación de otros productos alimenticios		
1081	Fabricación de azúcar		
1082	Fabricación de cacao, chocolate y productos de confitería		
1083	Elaboración de café, té e infusiones		
1084	Elaboración de especias, salsas y condimentos		
1085	Elaboración de platos y comidas preparados		
1086	Elaboración de preparados alimenticios homogeneizados y alimentos dietéticos		
1089	Elaboración de otros productos alimenticios n.c.o.p.		
109	Fabricación de productos para la alimentación animal		
1091	Fabricación de productos para la alimentación de animales de granja		
1092	Fabricación de productos para la alimentación de animales de compañía		

Fuente: Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009). INE

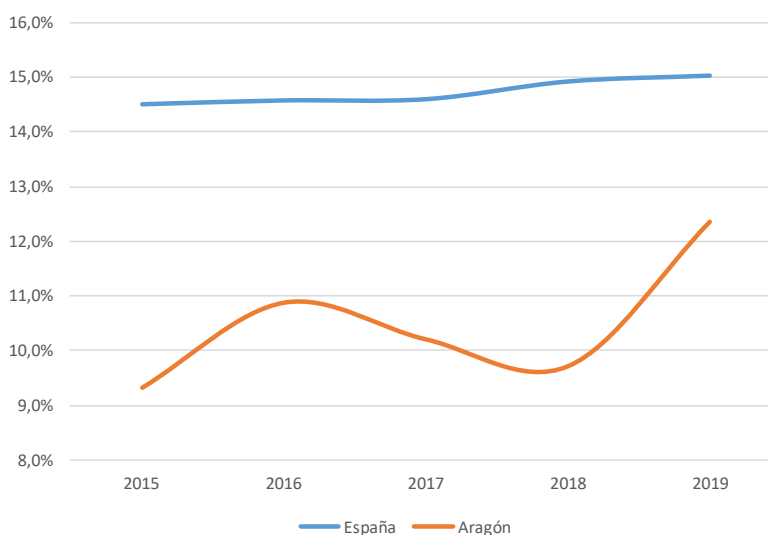
En el presente estudio, al igual que ocurría en los anteriores Informes Económicos dedicados a la Industria alimentaria, no se incluye las actividades relacionadas con el sector primario, que se agrupan en las ramas del CNAE “Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas” y “Pesca y acuicultura”, ni aquellas vinculadas a la distribución alimentaria.

Así, tras delimitar en este apartado de introducción las actividades que forman parte de la Industria alimentaria, se ofrece, en el segundo, una aproximación -a partir de la información contenida en las Cuentas de la industria aragonesa elaboradas por el IAEST- de su importancia relativa en el Valor Añadido de la industria aragonesa. El apartado tercero ofrece el peso en materia de empleo de esta actividad, para lo cual se utiliza la información proporcionada por los datos de afiliación a la Seguridad Social. Posteriormente, en el cuarto apartado se analiza el comercio exterior relacionado con esta Industria. Por último, el informe se cierra con un apartado de conclusiones.

5.2.- APORTACIÓN DE LA INDUSTRIA ALIMENTARIA A LA PRODUCCIÓN

En el presente análisis sobre la aportación de la Industria alimentaria a la producción, se utilizan los datos disponibles de las Cuentas de la industria aragonesa, que es el resultado de la explotación que realiza el Instituto Aragonés de Estadística de los microdatos de la Estadística Estructural de Empresas, sector Industrial, elaborada por el Instituto Nacional de Estadística, principal fuente de información estructural de las actividades industriales. En este sentido, señalar que los últimos datos disponibles se corresponden al año 2019.

Gráfico 1. Peso de la Industria alimentaria sobre el Valor Añadido a coste de los factores del sector industrial. Aragón y España. 2015-2019



Fuente: Estadística estructural de empresas del sector industrial (INE) y Cuentas de la Industria Aragonesa (IAEST)

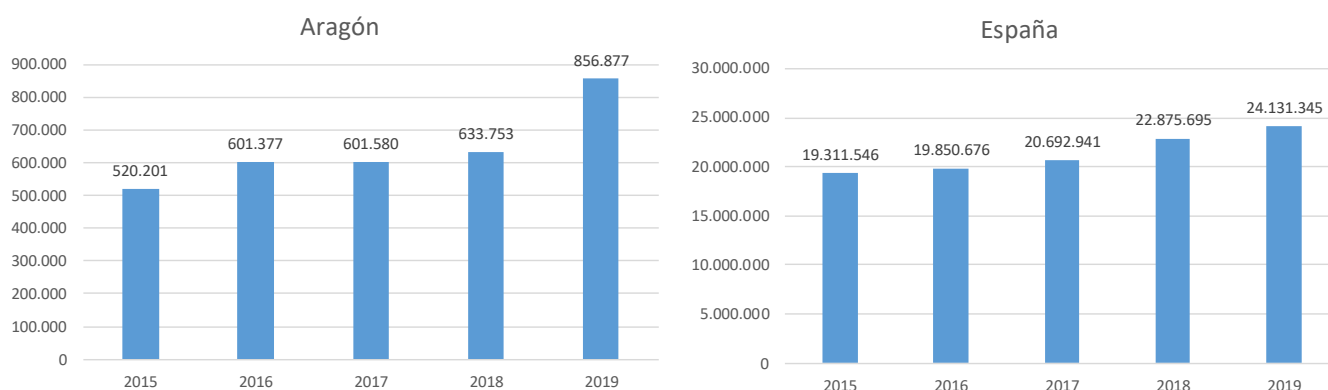
En concreto, se puede indicar que la participación media de la Industria alimentaria sobre el Valor Añadido al coste de los factores (VAcf) del total del sector industrial se sitúa en el periodo 2015-2019 en el 10,5% en Aragón y en el 14,7% en promedio nacional. Asimismo, su evolución muestra una cierta tendencia a incrementar su importancia

relativa en la Comunidad aragonesa (a excepción de los años 2017 y 2018), siguiendo una línea más estable en el conjunto nacional. De esta forma, el peso relativo en Aragón de la Industria alimentaria en 2019 es del 12,3% del VAcf industrial, mientras que en España este peso se sitúa en el 15,0%, frente al 9,3% y 14,5% que suponían, respectivamente, en el año 2015 (Gráfico 1).

Si se compara la evolución del VAcf entre 2015 y 2019 en la Industria alimentaria en Aragón y en España (gráficos 2 y 3) se puede indicar que la leve caída que en 2017 se registró a nivel regional en Aragón, no se observó a nivel nacional.

Posteriormente, en la Industria alimentaria aragonesa, en los años 2018 y 2019 se ha producido un repunte del VAcf, especialmente en el caso del último año, con un más que notable incremento del 35,2% anual si se compara el dato de VAcf de 2019 con el de 2018.

Gráficos 2 y 3. Evolución del Valor Añadido a coste de los factores en la Industria alimentaria. Aragón y España. Miles de euros. 2015-2019



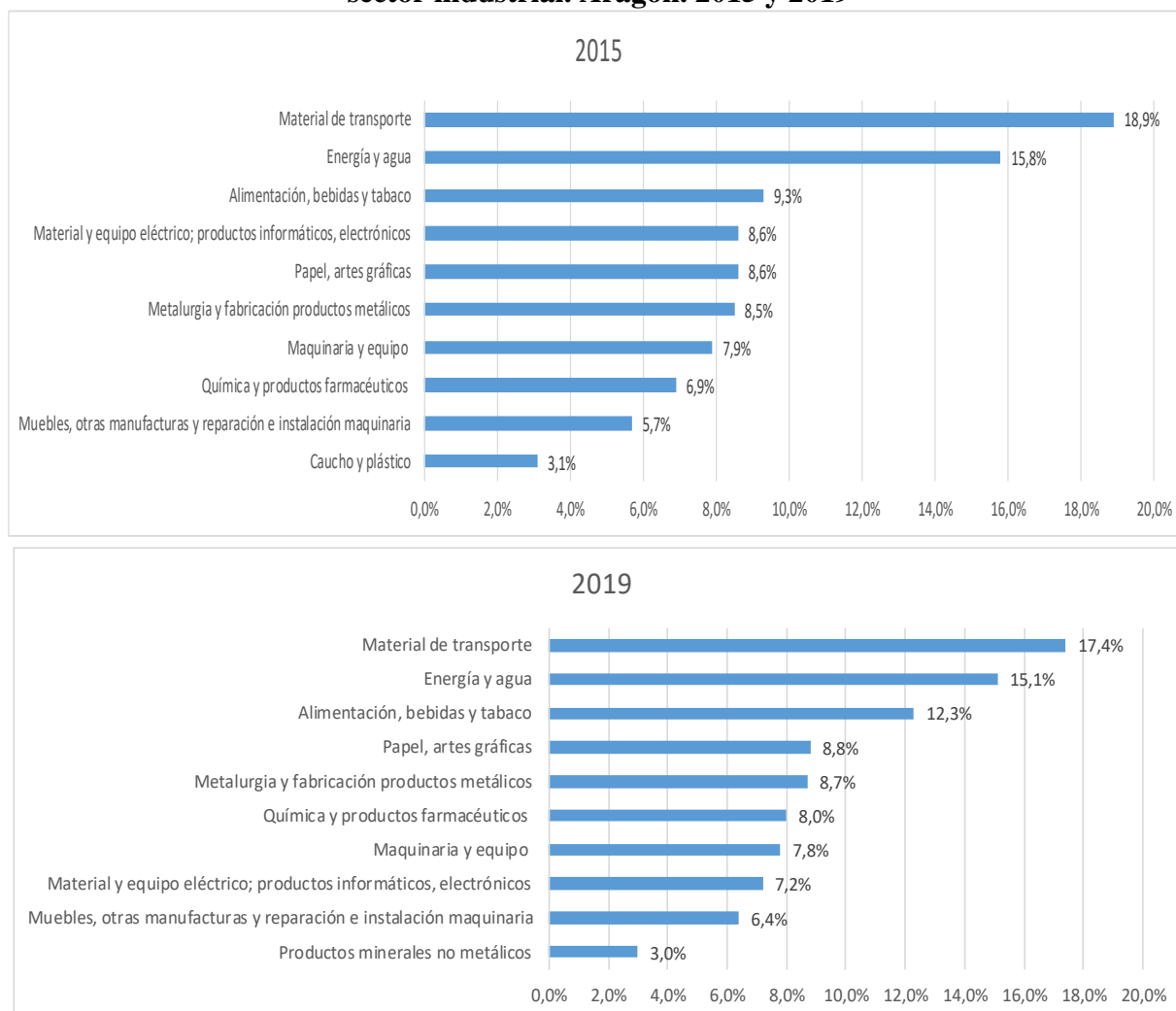
Fuente: Estadística estructural de empresas del sector industrial (INE) y Cuentas de la Industria Aragonesa (IAEST)

Asimismo, en cuanto a la importancia relativa, en términos de VAcf, de la Industria alimentaria de Aragón sobre la del conjunto del sector a nivel nacional, se puede indicar que se ha incrementado ligeramente desde el 4,2% que suponía en el año 2015 hasta un 4,3% en 2019.

En definitiva, en comparación con el resto de ramas industriales, entre los años 2015 y 2019, la Industria alimentaria ha mantenido su protagonismo dentro del conjunto sector industrial aragonés y ha ganado importancia relativa, tal como se puede observar en los Gráficos 4 y 5.

Así, el análisis del peso relativo de cada una de las ramas sobre el total del sector industrial en el primer y último año del periodo analizado (años 2015 y 2019), muestra como, la Industria alimentaria se ha mantenido como la tercera rama en participación relativa en el VAcf industrial, sólo por detrás de Energía y agua y Material de transporte, que ocupan el primer y segundo lugar en peso sobre el VAB industrial aragonés, respectivamente, tanto en 2015 como en 2019. No obstante, como ya se ha indicado anteriormente el peso relativo en Aragón de la Industria alimentaria sobre el total del VAcf industrial ha pasado de un 9,3% en 2015 a un 12,3% en 2019.

Gráficos 4 y 5. Distribución del Valor Añadido a coste de los factores en el sector industrial. Aragón. 2015 y 2019



Fuente: Cuentas de la Industria Aragonesa (IAEST)

Si analizamos la evolución de las principales variables de la Industria alimentaria aragonesa entre los años 2015 y 2019 se puede observar un dinamismo sensiblemente mayor que el conjunto de la industria. Así, la cifra de negocios de esta actividad se ha incrementado un 45,9% entre 2015 y 2019, mientras que en el global de la industria ha aumentado un 20,0% en el mismo periodo analizado.

En cuanto a la cifra de negocios por destino geográfico de las ventas, se puede indicar que la procedente de ventas en España se ha incrementado un 37,4% entre 2015 y 2019, mientras que aquella que tiene su origen en ventas a la Unión Europea lo ha hecho un 31,9%. Sobresale notablemente el incremento del 160,8% en el periodo analizado de la cifra de negocios procedente de ventas fuera de la Unión Europea.

Por su parte, los consumos intermedios de la rama de alimentación y bebidas han crecido un 43,8% entre los años 2015 y 2019, mientras que en el conjunto de las ramas industriales se incrementaban un 20,6%.

En definitiva, el VAcf del sector de la Industria alimentaria aragonesa ha crecido un 64,7% entre 2015 y 2019, mientras que en el conjunto del sector industrial dicho indicador ha aumentado un 24,5%. En concreto, el incremento de la rama de

Alimentación y bebidas en el periodo analizado es el mayor entre las diferentes ramas industriales, seguido de Productos minerales no metálicos (incremento del 46,0%) y Química y productos farmacéuticos (aumento del 45,5%). Únicamente dos sectores, Extractivas y Caucho y plásticos, con un -27,9% y un -12,8%, respectivamente, han registrado tasas de variación negativas en su VAcf entre 2015 y 2019.

Finalmente, respecto a la variable inversión en el sector de la Industria alimentaria ha crecido un más que notable 81,3% entre 2015 y 2019, mientras que en el total de las ramas industriales lo hacía un 28,5%.

Cuadro 2. Principales variables de la Industria alimentaria. Aragón. Miles de euros. 2015-2019

	2015	2016	2017	2018	2019
Cifra de negocios	4.123.386	4.465.365	4.659.467	5.273.461	6.015.535
España	3.034.641	3.438.438	3.447.861	3.910.802	4.169.341
Unión Europea (no incluye a España)	770.818	728.475	847.579	887.570	1.017.019
Fuera de la Unión Europea	317.927	298.450	364.028	475.089	829.176
Consumo mat. primas y pto. intermedios	2.760.146	2.938.768	3.127.261	3.602.629	3.969.786
Valor añadido a coste de los factores	520.201	601.377	601.580	633.753	856.877
Inversión	132.151	197.469	186.421	201.259	239.564

Fuente: Cuentas de la Industria Aragonesa (IAEST)

Como consecuencia de esta positiva y dinámica evolución de las principales variables de la Industria alimentaria, su peso sobre el total de la industria aragonesa ha aumentado. En concreto esta actividad ha pasado de suponer en 15,6% de la cifra de negocios de toda la industria en 2015 a un 18,9% en 2019. Destaca especialmente el caso de la cifra de negocios procedente de las ventas fuera de la UE, cuyo peso sobre el total de la industria ha pasado de un 15,4% a un 31,9%.

Por su parte, la importancia relativa de la rama de alimentación y bebidas se ha incrementado hasta un 23,7% de los consumos de materias primas y productos intermedios del conjunto de la industria frente al 19,9% en 2015. Asimismo, como ya hemos indicado anteriormente, esta actividad ha pasado de representar un 9,3% del VAB total de la industria aragonesa en 2015 a suponer un 12,3% en 2019. Por último, en la misma línea, la importancia de la inversión en la Industria alimentaria sobre el total del sector ha aumentado de un 12,7% a un 17,9% en el periodo analizado.

Cuadro 3. Peso de la Industria alimentaria sobre el total de la industria. Aragón. 2015-2019

Peso Industria Alimentaria / Total industria	2015	2016	2017	2018	2019
Cifra de negocios	15,6%	17,3%	16,4%	17,2%	18,9%
España	18,3%	20,9%	19,0%	20,4%	21,4%
Unión Europea (no incluye a España)	9,8%	9,7%	10,3%	9,6%	10,5%
Fuera de la Unión Europea	15,4%	16,0%	17,8%	20,7%	31,9%
Consumo mat. Primas y pto. Intermedios	19,9%	22,6%	21,7%	22,5%	23,7%
Valor añadido a coste de los factores	9,3%	10,9%	10,2%	9,7%	12,3%
Inversión	12,7%	18,6%	16,0%	12,9%	17,9%

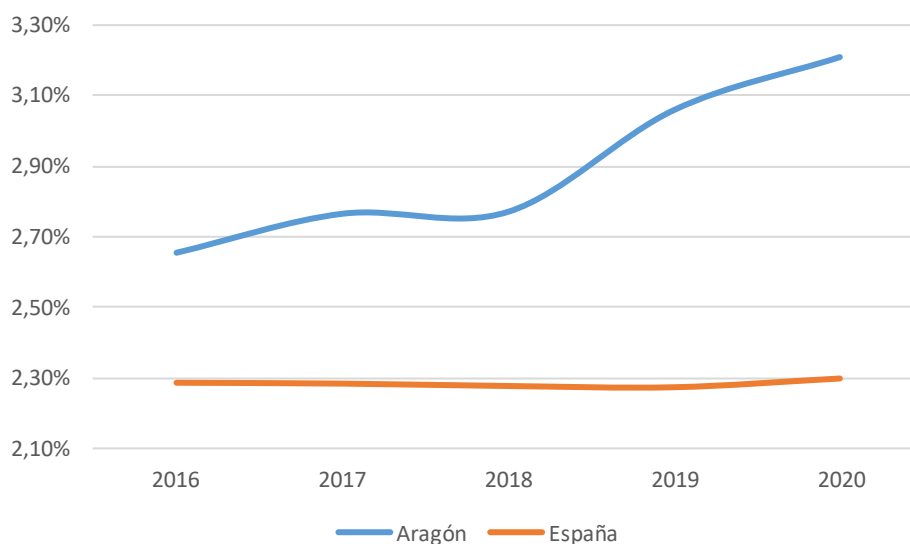
Fuente: Cuentas de la Industria Aragonesa (IAEST)

5.3.- EL EMPLEO EN LA INDUSTRIA ALIMENTARIA

Para analizar el nivel de empleo en la Industria alimentaria utilizaremos los registros de afiliación a la Seguridad Social. De este modo, se puede señalar que el peso relativo del empleo en la Industria alimentaria sobre el empleo total en la Comunidad aragonesa ha seguido una tendencia creciente entre los años 2016 y 2020, último dato anual disponible (Gráfico 6). En concreto, en la Comunidad aragonesa, la importancia relativa de la afiliación del sector de la Industria alimentaria sobre el empleo total de Aragón ha pasado de un 2,66% en el año 2016 a un 3,21% en 2020. Por su parte, el peso de esta industria en el número total de afiliados en España se ha situado en un 2,30% en 2020, dato prácticamente idéntico al 2,29% de 2016.

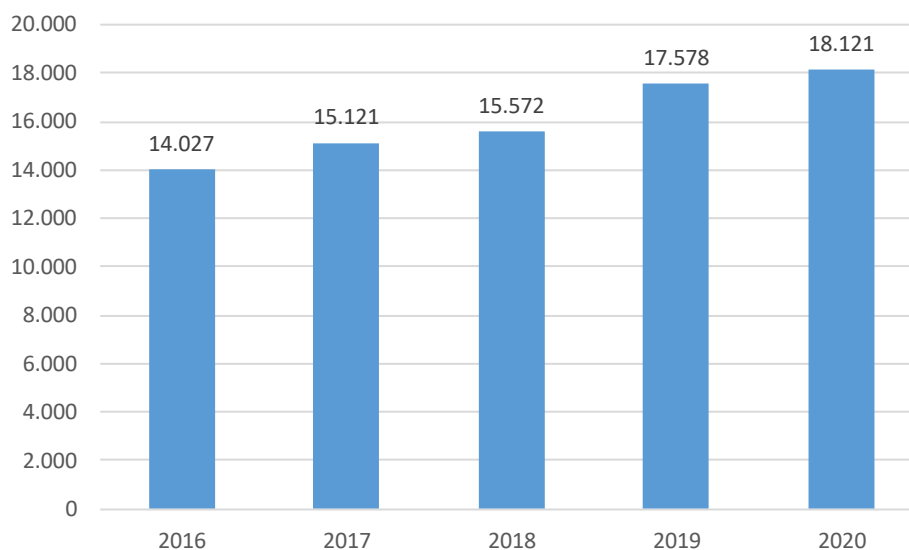
Asimismo, como es tradicional, el porcentaje que la afiliación de la Industria alimentaria supone en el total de afiliados se ha situado en Aragón por encima de la media nacional a lo largo de todo el periodo analizado (2016-2020). De esta forma, el peso medio de la afiliación del sector en el periodo estudiado se ha situado en Aragón en el 2,89% y en España en el 2,29%.

Gráfico 6. Peso de la afiliación de la Industria alimentaria sobre la afiliación total. Aragón y España. 2016-2020

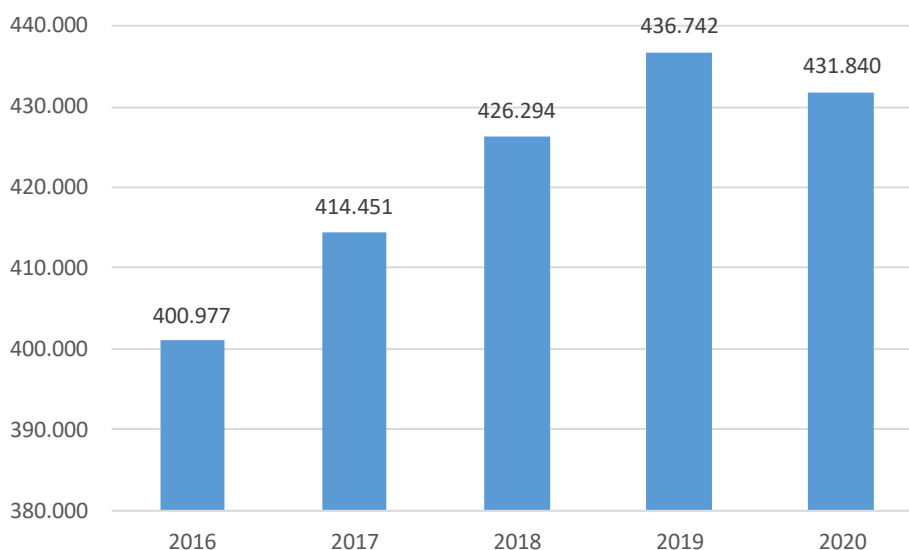


Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST

Dentro de dicho periodo analizado, 2016-2020, la afiliación de la Industria alimentaria ha registrado tasas de variación interanuales positivas todos los ejercicios. Así, entre 2016 y 2020 la afiliación a la Industria alimentaria se ha incrementado un 29,2% en la Comunidad aragonesa, mientras que a nivel nacional ha aumentado un 7,7%. Como consecuencia, si en 2016 se registraban 14.027 afiliados en la Industria alimentaria en Aragón, lo que representaba un 3,5% del total de los afiliados en dicha actividad en el conjunto de España (400.977 afiliados), en el año 2020 la afiliación del sector en Aragón se incrementaba hasta las 18.121 personas, un 4,2% del total nacional, que ascendía a 431.840 afiliados.

Gráfico 7. Evolución de la afiliación a la Seguridad Social en la Industria alimentaria. Aragón. 2016-2020

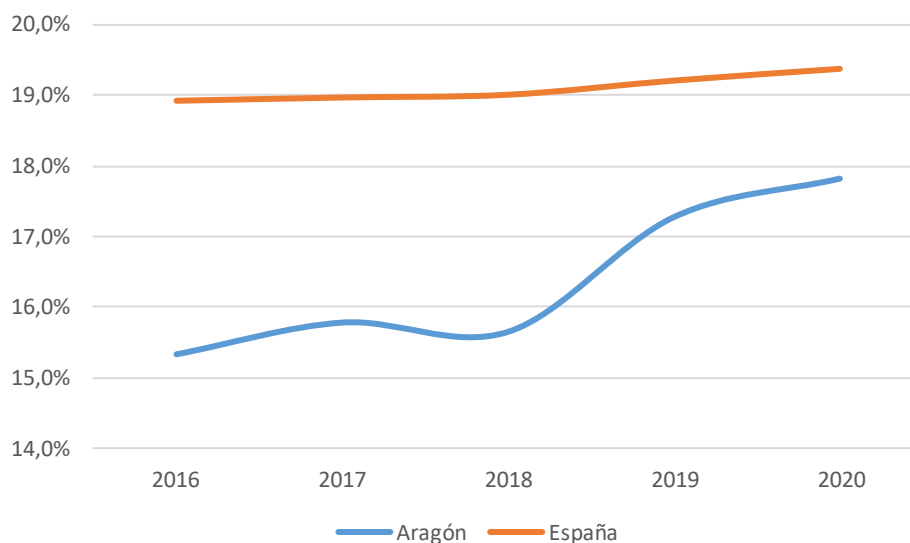
Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST

Gráfico 8. Evolución de la afiliación a la Seguridad Social en la Industria alimentaria. España. 2016-2020

Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST

Si el análisis se centra únicamente en el ámbito industrial, en el periodo 2016-2020, el peso de la afiliación de la Industria alimentaria sector sobre el conjunto del empleo industrial en Aragón ha evolucionado de manera positiva y ha mostrado un mejor comportamiento que la media nacional. En concreto, mientras en el año 2016, la importancia relativa del empleo de este sector sobre el total de afiliados industriales se situaba en un 15,3% en Aragón y un 18,9% en España, en 2020 estos porcentajes se incrementaban hasta un 17,8% y un 19,4%, respectivamente. En media del periodo analizado se sitúa en el 16,4% en Aragón y en el 19,1% en España.

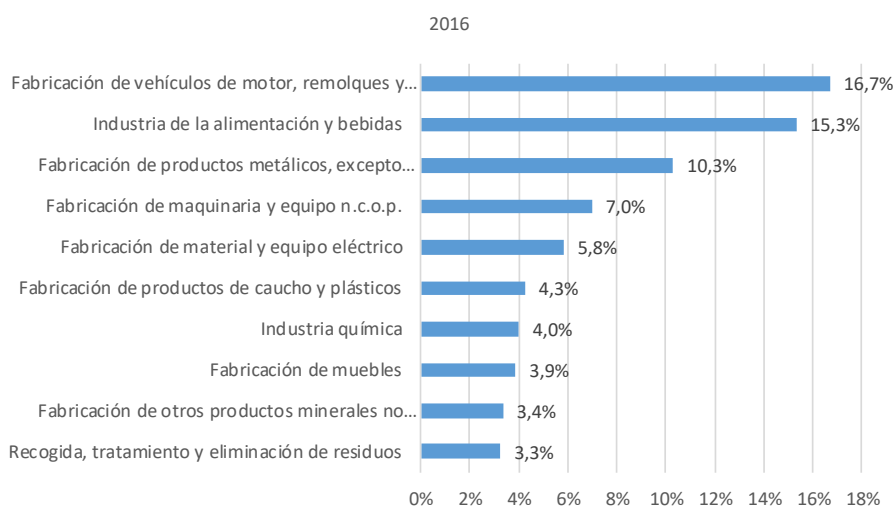
Gráfico 9. Peso de la afiliación en la Industria alimentaria sobre la afiliación de la industria. Aragón y España. 2016-2020

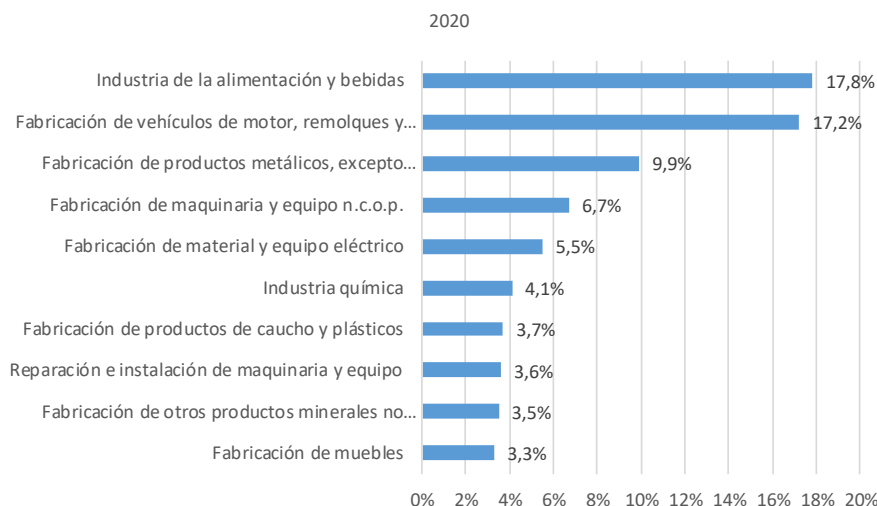


Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST

En un análisis de las distintas ramas industriales, se puede observar que en Aragón el sector de la Industria alimentaria concentra el 17,8% del total de afiliados en la industria en 2020, pasando a ocupar el primer lugar en afiliación dentro de las ramas industriales, al superar a la Fabricación de vehículos de motor que emplea al 17,2% de los trabajadores del sector industrial. Comparando con el año 2016 la Industria alimentaria ha incrementado su importancia relativa, en términos de afiliación, en 2,5 puntos porcentuales dentro del conjunto de actividades industriales en la Comunidad aragonesa.

Gráficos 10 y 11. Distribución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial. Aragón. 2016 y 2020





Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST

A nivel nacional, la Industria alimentaria se sitúa en la primera posición entre las ramas industriales por delante de la Fabricación de productos metálicos, con un 19,4% del total de empleo en el sector industrial en 2020. En comparación con 2016, el sector ha ganado 0,5 puntos porcentuales en el total de la industria en términos de afiliación.

Gráficos 12 y 13. Distribución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial. España. 2016 y 2020



Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST

5.4.- COMERCIO EXTERIOR

En el Informe Económico nº 54 la Industria Alimentaria en Aragón (2008-2016) se analizaba la evolución del comercio exterior de la Industria alimentaria aragonesa entre 2008 y 2016, siendo completado este análisis en el Informe Económico nº 62 “Comercio exterior de productos agroalimentarios en Aragón: evolución entre 2008 y 2018” hasta el año 2018.

En ambos estudios se constataba como una de las principales tendencias de la Industria alimentaria el fuerte impulso que el comercio exterior de los productos agroalimentarios aragonesas había experimentado en los periodos analizados. En el presente apartado, se extenderá el análisis hasta el año 2020, último ejercicio completo del que se disponen de datos.

Así, se puede señalar que a Industria alimentaria ha continuado siendo una de las grandes impulsoras de la positiva evolución del sector exterior aragonés en los últimos años. En concreto, entre 2016 y 2020 el total de las ventas exteriores aragonesas ha crecido un 22,9%, mientras que las exportaciones de la rama alimentaria lo han hecho un 114,0%. Así, si en 2016 el peso de las ventas exteriores de esta actividad sobre el total de exportaciones de la Comunidad de Aragón era de un 9,3%, en 2020 esa importancia relativa ha pasado a ser del 16,1%.

No obstante, cabe señalar que mientras en el periodo analizado las ventas exteriores del subsector de la alimentación han crecido un 132,5%, en el subsector de fabricación de bebidas han disminuido un 18,9%.

A nivel nacional, las exportaciones de la Industria alimentaria han aumentado un 20,7% entre 2016 y 2020, de forma que la importancia relativa de las exportaciones aragonesas en este sector sobre el total de España ha pasado de un 3,6% en 2016 a un 6,4% en 2020.

Cuadro 4. Sector exterior Industria alimentaria. Aragón. 20018, 2016 y 2020.
Miles de euros

Industria alimentación y bebidas					
	2016	2018	2020	Δ 2016/2020	Δ 2018/2020
Exportación	1.010.124	1.309.600	2.161.604	114,0%	65,1%
Importación	298.133	301.961	348.562	16,9%	15,4%
Saldo	711.991	1.007.639	1.813.042	154,6%	79,9%
Alimentación					
	2016	2018	2020	Δ 2016/2020	Δ 2018/2020
Exportación	886.808	1.190.152	2.061.606	132,5%	73,2%
Importación	280.294	285.517	334.384	19,3%	17,1%
Saldo	606.514	904.635	1.727.222	184,8%	90,9%
Bebidas					
	2016	2018	2020	Δ 2016/2020	Δ 2018/2020
Exportación	123.317	119.448	99.997	-18,9%	-16,3%
Importación	17.839	16.444	14.176	-20,5%	-13,8%
Saldo	105.478	103.004	85.821	-18,6%	-16,7%

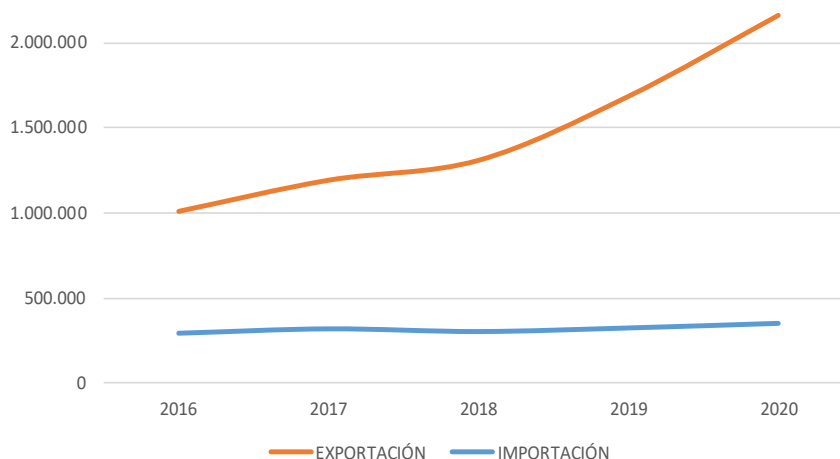
Fuente: ICEX

Respecto al número de empresas exportadoras aragonesas dentro de la Industria alimentaria, éstas han pasado de 626 empresas en 2016 a 685 en 2020, un 9,4% más.

Por su parte, las compras exteriores de la Industria alimentaria aragonesa han aumentado un 16,9% entre 2016 y 2020, también por encima del total de las importaciones aragonesas que han crecido un 0,6% en el mismo periodo. En este caso, las compras exteriores correspondientes al subsector de la alimentación han crecido un 19,3%, mientras que las realizadas por la rama de fabricación de bebidas han disminuido un 20,5%.

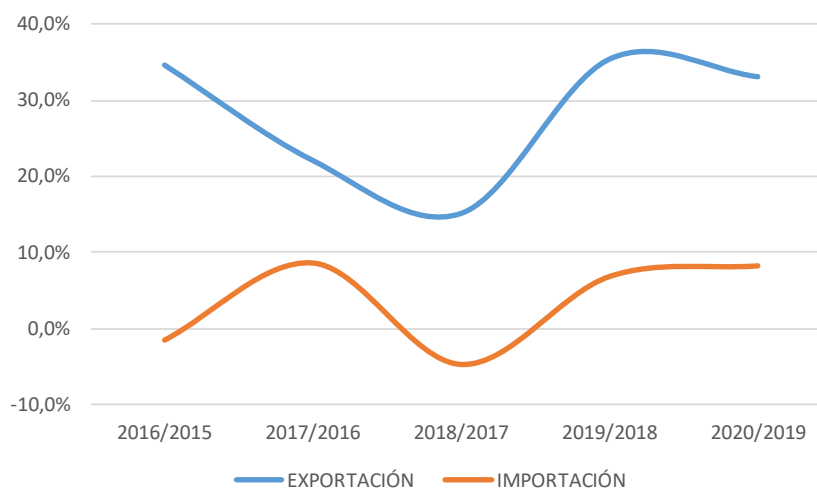
El peso de las compras exteriores de la Industria alimentaria sobre el total de las importaciones de Aragón ha pasado de un 2,9% en 2016 a un 3,3% en 2020. Por su parte, la importancia relativa de las importaciones aragonesas en este sector sobre el total de España ha aumentado muy ligeramente desde un 1,5% en 2016 a un 1,6% en 2020. De hecho, este peso se situó por debajo del 1,5% en los años 2017, 2018 y 2019

Gráfico 14. Evolución de las exportaciones e importaciones de la Industria alimentaria. Aragón. 2016-2020. Miles de euros



Fuente: ICEX

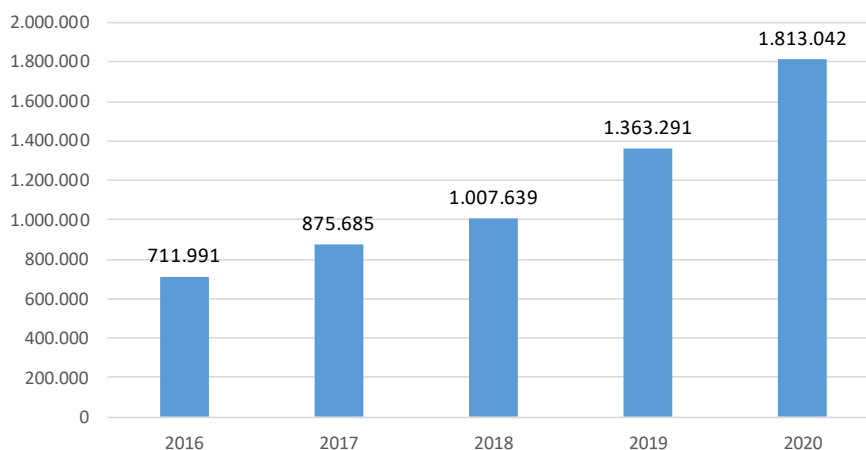
Gráfico 15. Tasa de variación de las exportaciones e importaciones de la Industria alimentaria. Aragón. 2016-2020.



Fuente: ICEX

Como consecuencia de la evolución de las exportaciones y de las importaciones, el saldo exterior positivo de la Industria alimentaria aragonesa ha pasado de casi 712 millones de euros en 2016 a casi 1.813 millones de euros en 2020, lo que supone un aumento del 154,6% en el periodo analizado. Además, se puede observar que la tendencia creciente de dicho saldo positivo se ha acentuado en los últimos años.

Gráfico 16. Saldo exterior de la Industria alimentaria. Aragón. 2016-2020.
Miles de euros



Fuente: ICEX

Por destino geográfico, se ha producido un importante cambio en el periodo comprendido entre 2016 y 2020, al pasar a ser Asia el principal destino de las exportaciones aragonesas de la Industria alimentaria superando a Europa. En concreto, las ventas exteriores Asia han pasado de un peso relativo del 20,7% en 2016 sobre el total del sector a un 48,4%, mientras que en las exportaciones a Europa han pasado de suponer un 70,5% en 2016 a un 47,2% en 2020.

Además, cabe destacar que este cambio de posiciones relativas no se ha debido a una caída de las ventas exteriores a Europa, que han aumentado un 43,3% en el periodo comprendido entre 2016 y 2020, sino por el crecimiento exponencial de las exportaciones a Asia, un 401,6%

Por su parte, las ventas exteriores a América pasaban de suponer un 5,8% en 2016 a un 3,0% en 2020 del total de las exportaciones de la Industria alimentaria. Asimismo, el peso de África también ha caído en 7 décimas porcentuales.

En cuanto a las compras exteriores del sector, se puede indicar que el peso de las importaciones procedentes de Europa ha aumentado desde un 82,5% en 2016 hasta un 90,8% en 2020, debido sobre todo al incremento de las importaciones con origen en el Resto de Europa, ya que las importaciones de la Unión Europea han aumentado, pero en menor proporción.

Por el contrario, las compras procedentes de África y América han perdido importancia relativa (1,9 y 6,7 puntos porcentuales, respectivamente). Finalmente, el peso de las compras con origen en Asia ha aumentado ligeramente, en tres décimas porcentuales.

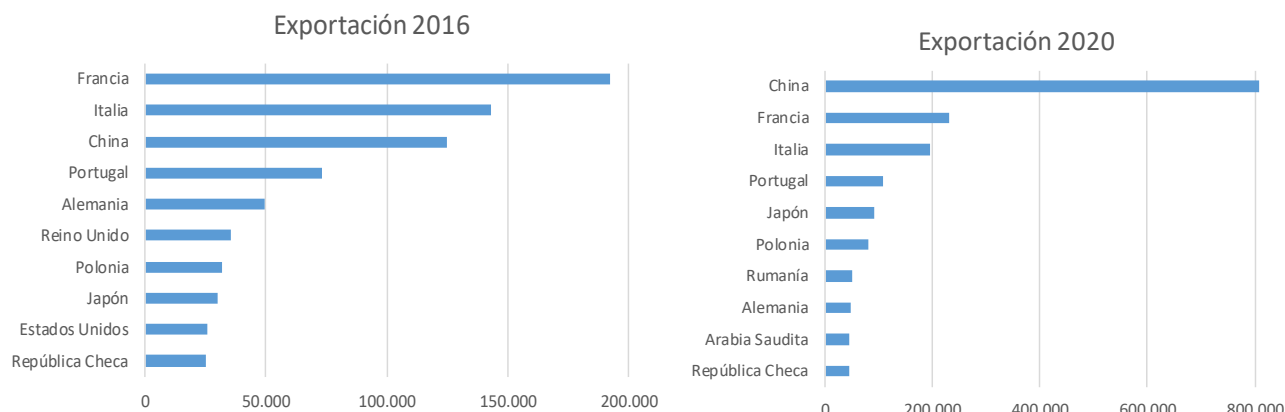
Cuadro 5. Exportaciones e importaciones de la Industria alimentaria por destino geográfico. Aragón. 2016 y 2020. Miles de euros

Exportación	2016	2020	Peso 2016	Peso 2020	Peso 2020-2016	2020/2016
África	16.511	19.761	1,6%	0,9%	-0,7%	19,7%
América	58.340	64.983	5,8%	3,0%	-2,8%	11,4%
Asia	208.684	1.046.726	20,7%	48,4%	27,8%	401,6%
Europa	711.665	1.019.722	70,5%	47,2%	-23,3%	43,3%
Unión Europea	653.554	951.300	64,7%	44,0%	-20,7%	45,6%
Resto Europa	58.110	22.640	5,8%	1,0%	-4,7%	-61,0%
Oceanía	14.925	10.412	1,5%	0,5%	-1,0%	-30,2%
Total	1.010.124	2.161.604	100,0%	100,0%		114,0%

Importación	2016	2020	Peso 2016	Peso 2020	Peso 2020-2016	2020/2016
África	24.115	21.684	8,1%	6,2%	-1,9%	-10,1%
América	23.096	3.735	7,7%	1,1%	-6,7%	-83,8%
Asia	4.827	6.540	1,6%	1,9%	0,3%	35,5%
Europa	245.952	316.348	82,5%	90,8%	8,3%	28,6%
Unión Europea	222.504	262.697	74,6%	75,4%	0,7%	18,1%
Resto Europa	23.448	53.652	7,9%	15,4%	7,5%	128,8%
Oceanía	143	255	0,0%	0,1%	0,0%	78,0%
Total	298.133	348.562	100,0%	100,0%		16,9%

Fuente: ICEX

Por países, el principal comprador de productos de la Industria alimentaria aragonesa en 2016 era Francia (19,0% del total), seguido de Italia (14,2%); en tercer lugar, se situaba ya China, con un 12,3% del total y Portugal concentraba el 7,2% de las ventas exteriores. El resto de países del mundo mantenían una relevancia menor al 5%. Sin embargo, en 2020 China ha pasado a ser el principal destino de las exportaciones aragonesas de productos agroalimentarios, con una cuota del 37,4%, confirmando la irrupción de Asia como principal destino de las exportaciones aragonesas de la Industria alimentaria. Asimismo, Japón se ha situado en el quinto puesto con un 4,2% del total exportado en 2020, mientras que en 2016 ocupaba el octavo puesto. Por el contrario, la importancia relativa de las exportaciones a Francia, Italia y Portugal han disminuido hasta situarse en un 10,7%, un 9,0% y un 5,0%, respectivamente.

Gráficos 17y 18. Principales destinos geográficos de las exportaciones de la Industria alimentaria. Aragón. 2016 y 2020. Miles de euros

Fuente: ICEX

Por su parte, el principal proveedor de productos agroalimentarios de Aragón ha sido, tanto en 2016 como en 2020, Francia con una importancia relativa del 25,0% y del 26,3%, respectivamente. La segunda posición en 2020 en el ranking de origen de las importaciones lo sigue ocupando Países Bajos y el tercero Italia, aunque ambos han perdido importancia relativa, 2,2 y 0,3 puntos porcentuales. Destaca la pérdida de importancia relativa de países como Polonia, Reino Unido y Ecuador y el incremento del peso de países como Rusia, Portugal o Noruega.

En las exportaciones aragonesas de la Industria alimentaria, un porcentaje muy importante de éstas ya se concentraba en el Procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos, con un peso del 65,4% del total del sector en 2016, porcentaje que se ha seguido incrementado hasta situarse en un 80,4% en 2020. Esta creciente relevancia de las ventas exteriores de productos cárnicos ha sido impulsada principalmente por las ventas del sector porcino a los mercados asiáticos, especialmente a China. En concreto, las ventas exteriores del conjunto de Carne de animales de la especie porcina, fresca, refrigerada o congelada han aumentado un 194,2% en el periodo analizado, al pasar de 461,8 millones de euros en 2016 a 1.358,8 millones de euros en 2020.

En segundo lugar, se sigue situando Fabricación de bebidas, con un peso del 12,2% en 2016 y un 4,6% en 2020. El tercer lugar lo ha pasado a ocupar la Fabricación otros productos alimenticios con un peso del 3,8% en 2020 sobre el total exportado por el sector (un 2,8% en 2016), mientras que la Fabricación panadería y pastas alimenticias se sitúa en cuarto lugar con una importancia del 3,4% en 2020 (un 6,4% en 2016).

Gráficos 19 y 20. Principales productos exportados por la Industria alimentaria. Aragón. 2016 y 2020. Miles de euros



Fuente: ICEX

En el apartado de importaciones por tipo de producto, los Productos de procesado y conservación pescados ocupan el primer lugar en las compras exteriores tanto en 2016 como en 2020, aumentando su importancia relativa desde un 20,5% a un 25,3% del total. En segunda posición se sitúa también en los dos años de referencia las compras exteriores relacionadas con el Procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos, con un 16,9% del total en 2016 y un 16,0% en 2020. El tercer lugar en 2020 lo ocupa la Fabricación de productos para la alimentación animal que suponen un 12,8% del conjunto de ventas exteriores (un 10,6% en 2016 y cuarto lugar) y el cuarto la Fabricación de otros productos alimenticios con un peso del 9,7% en 2020 (un 15,5% en 2016 y tercer lugar).

5.5.- CONCLUSIONES

En el presente informe se ha analizado la evolución desde 2016 de la Industria alimentaria en Aragón. Como ya se señalaba en el Informe Económico nº 54, que estudiaba dicha evolución entre 2008 y 2016, la Industria alimentaria ha sido tradicionalmente una de las actividades más importantes dentro del sector industrial tanto de Aragón como de España, reforzándose esta posición en los últimos años.

De esta forma, en primer lugar, se puede destacar que el Valor Añadido al coste de los factores (VAcf) de la Industria alimentaria aragonesa ha aumentado un 64,7% entre 2015 y 2019 (último dato disponible), mientras que en el conjunto del sector industrial dicho indicador ha aumentado un 24,5%.

Como consecuencia, la participación de la Industria alimentaria sobre el VAcf industrial de Aragón ha crecido en el periodo analizado. En concreto, su importancia relativa se ha situado en un 12,3% del VAB industrial aragonés en 2019 (último dato disponible), frente al 9,3% que suponía en el año 2015. De esta forma, la Industria alimentaria se ha consolidado como la tercera rama en participación relativa en el VAcf industrial, sólo por detrás de Energía y agua y Material de transporte.

Asimismo, el peso en términos de VAcf, de la Industria alimentaria de Aragón sobre la del conjunto del sector a nivel nacional, se ha incrementado desde el 4,2% que suponía en el año 2015 hasta un 4,3% en 2019.

De forma similar, en términos de empleo, el peso de la afiliación en el sector de la Industria alimentaria sobre el empleo total de Aragón ha pasado de un 2,66% en el año 2016 a un 3,21% en 2020. Si el análisis se centra únicamente en el ámbito industrial, el peso del empleo de este sector sobre el conjunto del empleo industrial en Aragón se ha situado en un 17,8% en 2020 frente a un 15,3% en 2016. De acuerdo a los últimos datos publicados, correspondientes a 2020, la Industria alimentaria ha pasado a ocupar el primer lugar en afiliación dentro de las ramas industriales, al superar a la Fabricación de vehículos de motor que emplea al 17,2% de los trabajadores del sector industrial.

En comparación con la media nacional, la afiliación a la Industria alimentaria aragonesa entre 2016 y en 2020 ha aumentado un 29,2%, mientras que en España ha crecido un 7,7%, por lo que el peso de Aragón dentro del sector nacional se ha incrementado de un 3,5% a un 4,2% en el periodo analizado.

Respecto al sector exterior, cabe destacar en primer lugar que las exportaciones de la Industria alimentaria han seguido teniendo un mejor comportamiento que las del conjunto de la economía aragonesa. En concreto, entre 2016 y 2020 el total de las exportaciones aragonesas ha crecido un 22,9%, mientras que las ventas exteriores de la rama alimentaria lo han hecho un 114,0%.

Asimismo, las importaciones correspondientes a la Industria alimentaria han aumentado un 16,9% entre 2016 y 2020, también por encima del total de las importaciones aragonesas que han crecido un 0,6% en el mismo periodo.

Como consecuencia, de la evolución de las exportaciones y de las importaciones, el saldo exterior positivo de la Industria alimentaria aragonesa se ha incrementado del 154,6% en el periodo analizado, acentuándose su tendencia creciente en los últimos años.

Si se analiza el destino geográfico de las exportaciones aragonesas de la Industria alimentaria, se puede observar un importante cambio en el periodo comprendido entre 2016 y 2020, al pasar a ser Asia el principal destino de las exportaciones aragonesas de la dicha Industria superando a Europa. Asimismo, cabe destacar que este cambio de posiciones relativas no se ha debido a una caída de las ventas exteriores a Europa, sino por el crecimiento exponencial de las exportaciones a Asia, sobre todo a China, que ha pasado a ser el principal destino de las exportaciones aragonesas de productos agroalimentarios. También ha caído la importancia relativa de las exportaciones a América y África.

Por su parte, el peso de las importaciones de la Industria alimentaria con origen en Europa ha aumentado hasta un 90,8% en 2016, debido sobre todo al incremento de las importaciones con origen en el Resto de Europa, ya que las importaciones de la Unión Europea han aumentado, pero en menor proporción. Por otro lado, las compras procedentes de África y América han perdido peso relativo mientras que Asia lo ha ganado ligeramente.

Por tipo de producto, en las exportaciones aragonesas de la Industria alimentaria el porcentaje de éstas que se concentra en el Procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos ha seguido incrementándose hasta un 80,4% en 2020. Esta tendencia ha sido impulsada principalmente por las ventas del sector porcino a los mercados asiáticos, especialmente a China. En global, las ventas exteriores de la carne del porcino han aumentado un 194,2% en el periodo analizado, al pasar de 461,8 millones de euros en 2016 a 1.358,8 millones de euros en 2020. En segundo lugar, se sigue situando la Fabricación de bebidas, con un peso del 4,6% en 2020.

En el apartado de compras exteriores por tipo de producto, el Procesado y conservación de pescados se sitúa en el primer lugar de las importaciones tanto en 2016 como en 2020, aumentando su importancia relativa hasta un 25,3% del total.

Por tanto, en base a estas conclusiones se puede señalar el carácter estratégico que la Industria alimentaria tiene en la economía aragonesa y es de esperar que lo siga teniendo en el futuro. Asimismo, a medio y largo plazo, el potencial de crecimiento de la Industria alimentaria en la Comunidad aragonesa es más que notable por los proyectos de inversión ya finalizados o en marcha.

En este sentido, entre los proyectos ya finalizados en los últimos años cabe citar el de la nueva fábrica de cerveza del grupo Ágora (La Zaragozana) en Zaragoza (inversión de 70 millones de euros), de los mataderos del grupo italiano Pini (inversión de 70 millones de euros) y de Fribin (inversión de 18 millones de euros), ambos en Binefar, de la nueva fábrica de Aldelis en la Plataforma Logística de Zaragoza (inversión de más de 28 millones de euros), de la ampliación de la fábrica de SAAR en Ejea de los Caballeros dedicada a la producción de verduras ultracongeladas (inversión de 11 millones de euros), de la ampliación del complejo cárnico del Grupo Jorge en Zuera (inversión de 134 millones de euros) o del matadero de Vall Companys en Ejea de los Caballeros (inversión de 50 millones de euros).

Asimismo, otros proyectos se encuentran en marcha como el del centro productivo-logístico BonÀrea en Épila (inversión de 400 millones de euros al finalizar el proyecto), el de los dos centros productivos de huevos de gallina que Granja San Miguel va a poner en marcha en Ferreruela y Daroca (inversión de 28,9 millones de euros), la ampliación de

las instalaciones del grupo agroalimentario Costa en la plataforma logística de Fraga (inversión de 61 millones de euros), la ampliación del secadero de jamones que Vall Companys tiene en Calamocha (inversión de 78 millones de euros) o el matadero del Grupo Pini en San Estaban de la Litera (más de 11 millones de euros).

Por último, se han anunciado en los dos últimos años inversiones como las del grupo alemán Tönnies, que proyecta la construcción en Calamocha (Teruel) de un matadero de porcino con una inversión cercana a los 100 millones de euros que generará más de 1.000 puestos de trabajo, la de Tereos que invertirá 35 millones de euros en la ampliación y modernización de sus instalaciones en Villanueva de Gállego o la de Veos Ibérica que tiene previsto invertir 27 millones de euros en Monzón para poner en marcha un proyecto de economía circular para el aprovechamiento de subproductos de porcino.

Por último, recordar que la Industria alimentaria destaca por su capacidad de dinamizar las zonas en las que se instala, a través de la compra de factores y productos a otros sectores, especialmente el primario. Por ello, esta Industria tiene una gran capacidad para impulsar la creación de empleo en el medio rural, siendo además menos vulnerable que otras ramas a la deslocalización industrial.

En este sentido, sigue vigente la Estrategia Política de la Agroindustria en Aragón (EPAA) 2014-2025, que el Ejecutivo autonómico aprobó con el objetivo de fomentar el desarrollo del medio rural y la creación de industrias sobre la base de la producción agraria. Así, la EPAA pretende establecerse como un marco de actuación e impulso de la política que en materia agroindustrial lleve a cabo el Gobierno con el fin de que, al término de su vigencia, Aragón haya experimentado un salto cualitativo y cuantitativo en este sector.

6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

1. Septiembre 2021

El Consejo de Gobierno de Aragón ha aprobado declarar de interés autonómico la ampliación de Dinópolis, un proyecto valorado en 24 millones de euros. La medida permitirá acortar los plazos administrativos de las tres etapas en que se ha planificado la ampliación del parque dedicado al mundo de los dinosaurios. La primera de ellas, que contempla la construcción de Mar Jurásico, una atracción que recreará el fondo marino cuenta con un presupuesto de cinco millones de euros y ya ha salido a licitación.

Forestalia promueve 14 parques eólicos en la confluencia de las provincias de Zaragoza y Teruel con una inversión total de 610 millones de euros y una potencia conjunta de 693 megavatios. Las plantas, se distribuyen entre las comarcas de Andorra, Bajo Martín, Cuencas Mineras, Belchite y Campo de Daroca. Todas las centrales proyectadas tendrán 49,5 megavatios de potencia y evacuarán su producción eléctrica a través de Begues (Barcelona). Entre las localidades afectadas por los proyectos en la provincia de Zaragoza figuran Lécera, Moneva, Lagata, Plenas. Azuara, Herrera de Los Navarros, Almonacid de la Cuba y Moyuela, mientras que en la provincia de Teruel alcanzan a Muniesa, Ariño, Alacón, Albalate del Arzobispo, Hajar y Blesa. Todas las plantas estarán equipadas con nueve aerogeneradores. El proyecto de Herrera de los Navarros, Azuara y Villar de los Navarros incluye también una subestación eléctrica y una línea de alta tensión.

La empresa Unilevel, dedicada al reciclado de polietileno y con plantas en Morata de Jiloca y Calatayud, ha invertido cerca de un millón de euros para automatizar los trabajos de separación de materiales en su primera sede y así pasar de 500 toneladas al mes hasta 1.000. Se trata de una nueva línea con una cinta transportadora que discrimina a través de infrarrojos, proceso que hasta el momento se realizaba de forma visual y manual. No obstante, la compañía prevé incorporar hasta 15 trabajadores más.

El grupo gallego Megasa, dedicado a la fabricación de productos siderúrgicos, invertirá 60 millones de euros en su planta zaragozana, Megsider, especializada en la producción de perfiles comerciales y redondo corrugado. La empresa, que ya ha invertido una cantidad similar en la modernización y mejora de uno de sus dos trenes de laminación, destinará ahora este nuevo montante a realizar una reforma casi íntegra del segundo, con la que aumentará su fiabilidad, mediante la digitalización, y ampliará la gama de productos que puede fabricar. Con las mejoras previstas para los próximos años y las ya realizadas su plan de inversión suma los 120 millones de euros. En el periodo 2017-2021 se han acometido proyectos por un valor de 52 millones de euros (de los cuales 9 millones corresponden a inversiones medioambientales). Adicionalmente, están previstas inversiones por valor de más de 70 millones de euros. Entre las que destacan la modificación de parte del tren de laminación 2 y el proyecto de la carga en caliente en los hornos de precalentamiento de laminación al objeto de obtener una mayor eficiencia energética a través del ahorro de consumo de energía.

La compañía farmacéutica israelí Teva, líder mundial del mercado de medicamentos genéricos, invertirá 40 millones en su planta de Zaragoza hasta 2025 para incrementar un 20% su producción, que alcanzará este año más de 7.000 millones de dosis. De hecho, en el último año se ha hecho una inversión adicional de 6,5 millones,

que ha permitido acondicionar la fábrica para traer nuevos productos. Teva cuenta actualmente con 556 empleados en su planta del polígono de Malpica, después de que la plantilla haya crecido en 60 personas el último año y medio. Asimismo, la intención es contratar a 60 más hasta 2025. Las instalaciones de Teva en Zaragoza tienen una superficie de 44.000 metros cuadrados entre la fábrica y el centro logístico.

Schmitz Cargobull Ibérica, fabricante de lonas y semirremolques frigoríficos, estrenará planta en agosto de 2022. Estará situada a tres kilómetros de las instalaciones, que ocupa en régimen de alquiler, en las que produce el grupo alemán desde que desembarcara en 2002 en la localidad zaragozana de Figueruelas. Se levantará sobre una superficie total de 104.000 metros cuadrados y ocupará 20.000 metros cuadrados, de los que 14.000 albergarán la zona de producción, unos 2.400 serán para logística, las oficinas ocuparán 2.000 metros cuadrados y los 1.600 restantes se dedicarán a servicios y habrá una campa de vehículos nuevos y de ocasión. La nueva planta supondrá una inversión de 19 millones de euros y comenzará su actividad con la plantilla actual, más de 280 trabajadores, e irá aumentando en función del volumen de producción.

El Consejo de Gobierno de la Diputación General de Aragón ha declarado Proyecto de Interés Autonómico la construcción de la nueva plataforma logística en Tamarite de Litera, lo que permitirá reducir a la mitad los plazos administrativos y la tramitación. La promotora de este proyecto es la empresa Ponentia Logistics, que prevé invertir 350 millones de euros en la construcción de esta área intermodal y crear 2.000 empleos directos cuando el recinto alcance su total ocupación.

El Consejo de Gobierno de la Diputación General de Aragón ha declarado Inversión de Interés Autonómico el proyecto de ampliación de Inditex en la Plataforma Logística de Zaragoza (PLAZA), lo que supone una nueva apuesta de esta compañía por el recinto logístico aragonés, que permitirá la creación de 250 nuevos puestos de trabajo después de ejecutar una inversión de 80 millones de euros. La ampliación contempla la adquisición de nuevas parcelas con una superficie de más de 63.500 metros cuadrados, que se hallan próximas a las actuales instalaciones. La ampliación proyectada permitirá aumentar la capacidad de operaciones de las actuales instalaciones de la empresa en un 20%. Este proyecto de ampliación incluye la ejecución de un nuevo silo robotizado y un nuevo edificio de servicios auxiliares para la recepción y el tratamiento de la mercancía; la creación de un espacio destinado al aparcamiento de camiones durante las labores previas a la carga y descarga de mercancías; la instalación de una nave auxiliar destinada exclusivamente a las necesidades logísticas de Plataforma Europa, así como una adecuación de las instalaciones interiores para este crecimiento. El proyecto contempla, asimismo, la conexión de las nuevas edificaciones con la parcela principal en la que se ubica el centro de distribución mediante pasarelas que permitan tanto el tráfico de mercancías como de personal.

2. Octubre 2021

La cadena mallorquina Hoteles Globales, perteneciente al Grupo Optursa, ha adquirido el complejo Castillo de Ayud, en Calatayud, que se une así a su catálogo de más de 50 establecimientos. Contratará a casi 40 personas e invertirá más de un millón con el objetivo de abrir el establecimiento para el puente del Pilar.

La explotación ganadera que Grupo Costa construyó en Samper de Calanda emplea ya a 13 personas en la actualidad. El objetivo que se fijaron de la quincena de empleos se cumplirá en enero con la incorporación de otras dos personas. Pork Calanda es la primera granja propia en la provincia de Teruel del Grupo Empresarial Costa. Ha supuesto una inversión de 9 millones de euros. Son 7 millones de inmovilizado, edificios, a los que se suman 2 más de inversiones para mantenimiento, alimentación y funcionamiento del día a día.

Ringo Válvulas, fabricante de grandes piezas de ingeniería para plataformas petrolíferas y centrales eléctricas, va a invertir 8 millones de euros en una nueva fábrica de 8.000 metros cuadrados en el polígono Empresarium de Zaragoza para incrementar su capacidad productiva. La nueva instalación complementará a la ya existente (de 7.000 metros cuadrados) y se destinará a la fabricación de válvulas de control y regulación, axiales y dirigidas a servicios criogénicos y de gases industriales. La apertura de la nueva planta requerirá de nuevas contrataciones, entre 15 y 20, para producción que se realizarán entre la segunda mitad de 2022 y el primer trimestre de 2023.

Mercazaragoza ha abierto el proceso para la adjudicación de casi cinco hectáreas (48.000 metros cuadrados) de superficie útil en la zona de ampliación que está en marcha en la zona norte del recinto, cuyas obras de urbanización se encuentran muy avanzadas. Con esta ampliación, Mercazaragoza crecerá un 13% en superficie urbanizada, al sumar 95.000 metros cuadrados a los 700.000 que tiene actualmente. Un tercio de los nuevos espacios se destinarán a la ampliación de la infraestructura ferroviaria para aumentar la capacidad operativa de la Terminal Marítima de Zaragoza (TMZ), con el objetivo en este caso de ampliar las vías para poder recibir trenes de hasta 750 metros de longitud, en lugar de los 550 actuales, lo que incrementará la eficiencia y reducirá los costes en el transporte. El proyecto técnico de esta actuación, cuya inversión estimada es de 5,8 millones de euros, ya ha sido aprobado y está a la espera de ser licitado.

La empresa Conservas Calanda invertirá tres millones de euros en construir una nueva planta deshidratadora de fruta en Calanda que generará, a pleno rendimiento, 30 nuevos puestos de trabajo, lo que supondrá incrementar en un 70% la plantilla actual, de 40 trabajadores. La compañía prevé iniciar la construcción de las instalaciones en el polígono industrial de La Cueva de San José en 2022 y tenerlas operativas al completo en 2025, aunque el ritmo de desarrollo dependerá de la respuesta del mercado. La empresa tiene su sede social en Calanda, aunque su centro de producción está en la vecina Alcañiz. El proyecto de ampliación no afectará a la continuidad de la fábrica de la capital bajoaragonesa, que complementará su producción con la factoría calandina. Con las dos plantas al completo, la producción alcanzará las 7.000 toneladas de fruta deshidratada anuales.

3. Noviembre 2021

La empresa Gevaresa pondrá en marcha en Calatayud una planta de gestión de residuos de la construcción para su valorización, reciclaje y transformación para su utilización en la industria del ladrillo y la obra pública. El proyecto supondrá una inversión de 2 millones de euros y creará 7 empleos directos y 41 indirectos en el paraje Los Arcos de la localidad, donde la empresa ya dispone de una parcela de 30.000 metros cuadrados. El proyecto aspira a valorizar al menos un 84% de los materiales que gestione,

implementando un proceso de seis fases desde la llegada de los residuos hasta su tratamiento final que les permita ser utilizados de nuevo como materias primas. La nueva infraestructura tendrá capacidad para gestionar 211.000 toneladas anuales.

Enagás, a través de su filial Enagás Renovable, y la ingeniería energética Genia Bioenergy invertirán quince millones de euros para la puesta en marcha de una planta de valorización de residuos ganaderos y agroindustriales en la localidad oscense de Vencillón. El proyecto, transformará residuos orgánicos (estiércoles de vacuno y purines, restos de la industria alimentaria o lodos de depuradora) en energía (biogás y biometano) así como compost para fertilizar los cultivos. La inversión supondrá la creación de 12 empleos directos, la mayoría de alta cualificación y 57 empleos indirectos. La planta podrá gestionar 140.000 toneladas anuales de subproducto ganaderos para biometano con una capacidad energética de 95 GWh cada año. Esta capacidad de gestionar biorresiduos supondrá un ahorro de emisiones de CO₂ de unas 120.000 toneladas al año.

La empresa Pissiose, de Ejea de los Caballeros, ha adquirido por un millón de euros el Monasterio de Santa María de Casbas tras una subasta dentro del concurso de acreedores de la quebrada Fundación Progea, anterior propietaria del cenobio. Ahora, el nuevo grupo, dedicado al sector hostelero, pretende abrir un hotel de dos o tres estrellas, con una capacidad de 25 o 30 habitaciones, la creación de una biblioteca y un centro de digitalización de fondos especializado en Historia medieval. En esta nueva etapa del conjunto monástica también se prevé construir aulas, salas de reuniones y espacios multifuncionales para albergar actividades culturales, sociales o empresariales.

El grupo italiano Pini abrirá el próximo mes de enero su segunda gran industria cárnica en la comarca de La Litera. La multinacional lleva dos años y medio operando en Binéfar con su Filial Litera Meat, propietaria de un matadero donde actualmente trabajan 1.600 personas, y ahora hará realidad el nuevo proyecto en la vecina localidad de San Esteban. Aquí ha construido una planta para el sacrificio de cerdas madre con una previsión de plantilla en tomo 150 trabajadores, bajo la firma Cárnicas de la Litera, y una inversión de más de 11 millones de euros. La superficie construida ronda los 10.000 metros cuadrados en una parcela de 8 hectáreas.

La empresa aragonesa Redur (Lozano Transportes) va a trasladar sus instalaciones que tienen en la Ciudad del Transporte (San Juan de Mozarrifar) a un nuevo centro logístico en Villanueva de Gállego. Su peculiaridad es que tendrá temperatura controlada de entre 15 y 25 grados para dar un perfecto servicio en la recepción y distribución de productos farmacéuticos en hospitales y empresas. si bien atenderá también otro tipo de mercancías para el sector industrial y diversas ramas de actividad. La inversión de 3,5 millones en esta nave de 4.750 metros cuadrados estará ejecutada en la primavera de 2022. También se crecerá en empleos frente a los 60 trabajadores que la filial de Redur en Zaragoza tiene en este momento.

PLD Space, el primer fabricante español de cohetes espaciales, ha anunciado que el desarrollo de su segundo modelo de lanzador de satélites, el Miura 5, multiplicará por 10 el ritmo de trabajo en el aeropuerto de Teruel, donde la firma tiene sus bancos de prueba para testar los motores. El desarrollo del Miura 5, tres veces más grande que el Miura 1, obligará a realizar unos 300 ensayos de propulsión al año frente a los 30 realizados como media hasta ahora. De esta forma, que frente a los dos empleados permanentes con los que cuenta su base en el aeropuerto de Teruel actualmente se pasará a una plantilla estable de 15 trabajadores, con picos que rondarán el centenar. La mayor

parte del personal seguirá ubicado, no obstante, en Elche (Alicante) donde la empresa tiene su centro de diseño y fabricación.

La multinacional estadounidense Becton Dickinson ha puesto en marcha en su planta en Fraga su segunda línea de producción de uno de los tipos de jeringuillas más usados para inocular las vacunas del Covid-19 y, de cumplirse lo previsto, abrirá una tercera línea de producción en el segundo semestre de 2022. A través de la segunda línea, que se activó en junio y que supuso una inversión de 1,5 millones de euros, Becton Dickinson ha duplicado su capacidad de producción de este tipo de jeringas. Además, Becton Dickinson está implementando otras mejoras en su planta de Fraga, entre las que figuran la ampliación del almacén y del edificio de producción de jeringuillas precargadas, que superan los 100 millones de euros de inversión.

La sociedad promotora inmobiliaria de naves industriales CV—Grupo ha adquirido una parcela de 8.200 metros cuadrados en la Plataforma Logística de Zaragoza (Plaza) para la creación de una plataforma “llave en mano”, destinada a la empresa Nacex. La nueva plataforma de Nacex tendrá una superficie construida de unos 2.500 metros cuadrados y será un edificio a medida para el desarrollo de su actividad de paquetería y su división “Pharma”. Estará compuesta por una nave industrial en disposición cross docking (una técnica que ayuda a reducir el tiempo de la mercancía en el almacén) y un módulo de oficinas. Asimismo, la instalación de Nacex contará con cuatro muelles de carga para camiones y 21 puestos de carga para vehículo medio.

La empresa bilbilítana TAC Logística, con sedes en Zaragoza, Teruel, Soria, Barbastro y Calatayud, tiene prevista la ampliación de las instalaciones con las que cuenta en su localidad natal. De los 2.000 metros cuadrados con los que cuenta en la actualidad en el polígono industrial de La Charluca pasará a disponer de otros 1.000 más, en una nueva nave en la que invertirán cerca de 500.000 euros y que prevé tener operativa para el primer trimestre de 2022. A su vez, también prevén incorporar a cinco personas más a su plantilla.

La fábrica de Chocolates Valor en la localidad zaragozana de Ateca ha recibido en el último año un total de 2,4 millones de euros de inversión. A través de esa inyección económica, el grupo pretende incrementar la capacidad productiva y de innovación de las marcas con el objetivo de asumir el crecimiento previsto en la demanda de producto.

La Dirección General de Energía y Minas del Gobierno de Aragón ha concedido la autorización administrativa previa y de construcción de la planta fotovoltaica La Serreta en el término municipal de Monzón. Monzón adjudicó a la empresa Renovables de Sibirana A 7 SL, perteneciente al grupo aragonés Atalaya Generación, el arrendamiento de 23 hectáreas en cinco parcelas rústicas municipales para la instalación de este parque fotovoltaico, que tendrá una potencia instalada de 7,5 MW. La instalación energética compartirá parte del trazado de evacuación con la línea del parque fotovoltaico Zon, de 12,5 MW, que se construirá en un terreno de titularidad privada próximo a este mismo emplazamiento. En conjunto, la construcción de ambos parques fotovoltaicos estaría valorada en una inversión aproximada de unos 12 millones de euros y, durante su proceso de construcción podría generar en torno a un centenar de puestos de trabajo, en diferentes fases.

Forrajes San Agustín (Fersa), dedicada a la producción de productos elaborados a partir de los forrajes deshidratados, acaba de poner en marcha una nueva fábrica en sus

instalaciones de Almuniente (Huesca) con capacidad para fabricar 60.000 toneladas anuales de diferentes productos como son pellets de paja, pellets de forrajes y pellets de alfalfa. La nueva fábrica, que ha supuesto una inversión de 2,5 millones de euros, comenzó su actividad el pasado mes de septiembre. Asimismo, hace apenas un año, Fersa desembolsó 5 millones de euros para poner en marcha una nueva línea con la que poder suministrar balas de alfalfa de 450 kilos y ampliar así su portafolio.

4. Diciembre 2021

La primera tienda de la Fundación Rey Ardid en Zaragoza, una floristería, abrió ayer sus puertas en El Corte Inglés de Puerto Venecia. Todos los productos que ofrece, arreglos florales, cuadros, detalles personalizados y propuestas de decoración, están elaborados por personas con discapacidad. Con este punto de venta se crean dos puestos directos de trabajo para empleados de este colectivo, que se suman a los ya seis que la línea de floristería de esta organización ha conseguido consolidar en los siete años que lleva en funcionamiento.

La empresa farmacéutica aragonesa Operan va a multiplicar por cinco la superficie de su planta tras haber adquirido una parcela en Plaza de 17.800 metros cuadrados. La inversión prevista, va a rondar los diez millones de euros y refleja el crecimiento económico de esta actividad a nivel mundial. La primera fase de las obras de la nueva fábrica estará lista en 2023, cuando se cumplan 50 años del nacimiento de Operan. Esta empresa se dedica a la fabricación de todo tipo de test diagnósticos y comenzaron comercializando pruebas de embarazo. En la actualidad, esta compañía emplea a 82 personas y se espera que en los próximos años la plantilla pueda incrementarse en un 20%.

NTT Data, la división de servicios del gigante de telecomunicaciones japonés NTT, crece en Aragón con dos centros en Zaragoza especializados en el desarrollo de software e inteligencia artificial, entre otras cosas, para proyectos que se ponen en marcha en numerosos países. La compañía tiene también en la comunidad una unidad robótica de desactivación de explosivos (Aunav), ubicada en Binéfar (Huesca), si bien es la parte de servicios la que más directamente se ha integrado en el funcionamiento de la división de NTT en la zona de Medio Oriente, Europa y Latinoamérica, lo que le ha permitido alcanzar los 500 trabajadores. Este número supone más que duplicar la cifra de empleados de la empresa en la Comunidad hace cinco años. NTT compró la empresa española Everis hace seis años. Pero hasta ahora había mantenido la marea local.

La papelera de Alcolea de Cinca, propiedad de la multinacional inglesa DS Smith, va a invertir en los próximos años unos 20 millones de euros en un proyecto medioambiental para eliminar las emisiones de gas y sustituirlas por biomasa a través de la colocación de dos calderas. Con esta inversión se construirá unas calderas de unas 18 toneladas de vapor/hora. Asimismo, se llevará a cabo un proyecto para hacer viable energéticamente la planta de Alcolea, en el cual la empresa está trabajando con el objetivo de reducir las emisiones de CO₂. La concesión de las autorizaciones ambientales podría resolverse en un plazo de un año, mientras que las obras se desarrollarían durante un año y medio. Con estos plazos, la puesta en marcha de la primera fase del proyecto podría estar en funcionamiento en 2024. La multinacional DS Smith culminó hace seis meses otro importante proyecto, con una aportación de tres millones de euros, para la instalación de una nueva bobinadora.

Semillas Batlle, una empresa familiar catalana, invertirá diez millones en Torrente de Cinca (Huesca) en la que será su tercera planta de envasado y procesado de grano en España ya que cuenta con otras dos en Bell-lloc d'Urgell (Lérida) y Talavera de la Reina (Toledo). Con 45.000 metros cuadrados de terreno comprados en esta localidad oscense, será no la planta más grande, pero sí la de mayor capacidad productiva. La empresa prevé crear en una primera fase, en junio de 2022, entre 20 y 30 empleos y llegar a los 80 en un plazo de dos o tres años cuando la planta se encuentre en pleno rendimiento.

Mercadona ha abierto un nuevo hipermercado en Teruel tras una inversión de casi seis millones de euros. El establecimiento, situado en la carretera de Alcañiz, sustituye y amplía el existente en la calle Montalbán. El nuevo centro comercial tiene una plantilla de 49 trabajadores y una superficie de ventas de 1.660 metros cuadrados.

El grupo aragonés Samca prevé invertir 1,8 millones de euros en la conversión de la estación de Tamarite-Altorricón en una terminal intermodal con capacidad para gestionar ocho trenes diarios y mover cerca de 18.000 contenedores anuales. Su puesta en servicio será cuestión de solo unos meses para atender la creciente demanda del potente sector cárnico del Alto Aragón, para lo que se van a habilitar las instalaciones para el almacenamiento de equipos refrigerados y frigoríficos. La pretensión es que la nueva terminal sea operativa las 24 horas del día para atender a los clientes en todo momento, lo que conllevará la contratación inicial de una plantilla de nueve trabajadores, a los que se añadirán otros tantos indirectos. Asimismo, el funcionamiento de esta terminal intermodal puede evitar anualmente la circulación de más de 36.000 camiones y la emisión de 4.300 toneladas de dióxido de carbono.

Tras varios años cerrado al público, la próxima primavera el Castillo-Palacio del Papa Luna en Illueca volverá a abrir sus puertas reconvertido de nuevo en un hotel y restaurante. Para que esta realidad sea posible ha sido necesario llevar a cabo obras de remodelación en la antigua hospedería, que han sido posibles gracias a una inversión de 100.000 euros por parte del Gobierno de Aragón.

WordPathol, empresa dedicada a los mercados de la sanidad animal, la salud humana y la investigación biomédica aplicada en biomoléculas, invertirá 7,5 millones de euros en 2022 en su planta de Zaragoza y ampliará de manera inmediata su plantilla con 14 nuevos trabajadores de alto perfil tecnológico. De esta inversión, 2 millones se dedicarán a la construcción en Mediana de Aragón, en la provincia de Zaragoza, de un centro de análisis y experimentación en porcino único en España, dedicado a obtener energía limpia a partir de la fermentación de microalgas y aprovechamiento de purines. Con estas actuaciones, se reducirá la huella de carbono en torno a un 45 por ciento en un año. Asimismo, entre 2011 y 2020, la empresa invirtió más de 12 millones de euros en actividades de I+D.

La empresa Derichebourg España, filial de la francesa Derichebourg Environment y que gestiona las plantas conocidas anteriormente como Recobat y Mefragsa, dedicadas al reciclado de baterías de plomo y fragmentados de aluminio, respectivamente ampliará sus instalaciones en Albalate en varias fases. Actualmente, entre ambas plantas dan empleo a unas 170 personas. En la factoría de reciclaje de plomo en concreto trabajan 90 personas y quiere incorporar 25 empleados.