

INFORME DE SITUACIÓN ECONÓMICA

Síntesis

- **CEOE Aragón prevé que la Comunidad cierre 2020 con una caída del PIB del -10,5%**, algo inferior a la nacional, que rondará los 11 puntos.
- Para **2021** se espera una **recuperación**, que para Aragón situamos en el 6,0%, no tan intensa como la caída y muy condicionada a los fondos europeos y la evolución de la pandemia y las restricciones.
- Pymes, autónomos y “servicios de proximidad” son los que más están sufriendo una crisis que va a provocar **cambios estructurales en nuestra economía**.
- La recuperación de la actividad económica ha ido perdiendo intensidad a lo largo del último trimestre.

Coyuntura económica

La evolución de la situación económica aragonesa y española sigue **fuertemente determinada por la evolución de la crisis sanitaria** derivada de la epidemia de COVID19. Los niveles de transmisión han flexionado a la baja durante la primera quincena en diciembre, si bien parecen rebotar tras las festividades de la Constitución y la Inmaculada.

Se ha producido una novedad muy relevante en los últimos días: el **inicio de la vacunación** en Gran Bretaña y Estados Unidos. El comienzo para los países de la Unión Europea está previsto para final de diciembre o principio de enero. No obstante, las dificultades logísticas de producción, distribución e inoculación de las vacunas hacen difícil estimar una fecha concreta de administración a un volumen de población suficiente para frenar la pandemia. En todo caso, a lo largo de 2021 seguirán existiendo restricciones a la circulación de personas y a la actividad económica.

Esta **ha ido perdiendo intensidad** a lo largo de los tres últimos meses del año, conforme aumentaban las restricciones **sectoriales y**

de movilidad. El Gobierno estima un crecimiento positivo en el cuarto trimestre, si bien tanto el Banco de España como la mayor parte de los analistas coinciden en que se producirá un retroceso (entre el -0,8% y el -3%).

El mercado laboral, ha mejorado algo más de lo esperado, especialmente la afiliación de la media española. Sin embargo, **los ERTes han comenzado a aumentar** en el último tramo del año tras un descenso continuado desde mayo. En Aragón, la evolución del mercado laboral en noviembre ha sido significativamente peor que la del conjunto nacional.

La crisis está afectando de manera muy asimétrica por tamaño de empresa y por sectores. Las **pequeñas empresas** y los **autónomos** están experimentando las mayores dificultades, así como los “**servicios de proximidad**” (turismo, hostelería, comercio, ocio, cultura y transporte de viajeros). En esta fase de la crisis, estamos observando una afección mayor en cierre de empresas que en empleo. Este hecho puede marcar, de cara a las transformaciones estructurales en nuestra economía y a la recuperación, una tendencia negativa para la iniciativa privada empresarial (tanto en

pérdida de empresas como en freno de nuevos proyectos). El Banco de España estima que las empresas desaparecidas o con graves problemas en esta crisis alcanzarán entre el 15% y el 20% del total.

Para el año 2020, CEOE estima el descenso del PIB español en el -11,5%. El Banco de España lo cifra entre el -10,7% y el -11,6%, mientras que la previsión del Gobierno es del -11,2%.

En nuestra Comunidad Autónoma, la estimación de CEOE Aragón para el cierre de este ejercicio es un descenso del PIB del -10,5%. Por su parte, BBVA e Ibercaja vaticinan bajadas del -10,1% y -10,3% respectivamente, y el Gobierno de Aragón cifra la caída en -11,0%.

Perspectivas

Las perspectivas para **2021** dependen de dos tipos de factores: externos y endógenos. Los primeros están asociados a la evolución de la pandemia y la efectividad de las vacunas. En este sentido, la relajación de restricciones en los hogares (donde se produce la mayoría de los contagios) de cara a la Navidad producirá previsiblemente aumentos de la incidencia en enero, repercutiendo de nuevo sobre la actividad económica y el empleo.

En la parte endógena, la evolución económica dependerá de las políticas económicas que se apliquen; concretamente de medidas como la extensión de los programas ICO y la duración de los ERTes, los posibles cambios en su regulación, la efectividad de los fondos europeos, y de otros factores como el Brexit o un crecimiento del SMI alejado de la realidad de las empresas, la economía y el mercado laboral.

Las **previsiones** para el año entrante están, por tanto, sometidas a una **volatilidad muy alta** por la multitud de factores que pueden variar de manera inesperada. Desde CEOE, se estima un crecimiento del PIB español para 2021 del 7%; el Banco de España da un rango entre el 4,2% y el 8,6%, y el Gobierno central entre el 7,2% y el 9,8%. La variabilidad está sujeta al impacto de los fondos *Next Generation EU*.

Para Aragón, nuestra previsión sitúa el crecimiento en el 6,0%. Por su parte, BBVA e Ibercaja la sitúan en el 6,1% y 6,3%, respectivamente, y el Gobierno de Aragón en el rango 7,4%-10,0%, con la variabilidad sujeta a los fondos europeos.

A largo plazo, **esta crisis va a provocar cambios estructurales en nuestro sistema económico**. El más evidente tiene que ver con las cuentas públicas, con un enorme crecimiento tanto del déficit como de la deuda públicos. Para reconducir estos intensos aumentos serán necesarios **planes de consolidación fiscal** en el futuro, que deberían contar con el máximo grado de consenso posible, así como un **plan de reformas estructurales** para dotar a nuestra economía de un mayor grado de competitividad y flexibilidad.

Además, la **asimetría** de impactos de la crisis y los **cambios en el consumo** pueden convertirse en transformaciones permanentes y obligadas para sectores como el turismo, el comercio, el transporte y, en menor medida, la hostelería, el ocio y la cultura. No es evidente, sin embargo, que las inversiones se reconduzcan hacia los sectores industriales. Y si las políticas económicas no favorecen las inversiones y transformaciones empresariales y sectoriales, el proceso de recuperación de actividad y empleo será más lento y costoso.

Síntesis de indicadores económicos de Aragón y España

INDICADOR	FECHA	ARAGÓN	RESPECTO PERIODO ANTERIOR	ESPAÑA	ARAGON RESPECTO A ESPAÑA
PIB (% var interanual) *	II trimestre 2020	-20,8%	↓	-21,5%	●
DEMANDA (% var interanual)					
Consumo privado	II trimestre 2020	-22,6%	↓	-25,2%	●
Consumo público	II trimestre 2020	1,2%	↓	3,1%	●
FBCF (Inversión)	II trimestre 2020			-25,8%	
FBCF construcción	II trimestre 2020	-29,1%	↓	-27,7%	●
FBCF bienes de equipo	II trimestre 2020	-37,0%	↓	-34,2%	●
Exportación bs.y svos.	II trimestre 2020	-39,2%	↓	-38,1%	●
Importación bs.y svos.	II trimestre 2020	-41,8%	↓	-33,5%	●
OFERTA (% var interanual)					
VAB Agricultura	II trimestre 2020	4,3%	↑	6,3%	●
VAB Industria Manufacturera	II trimestre 2020	-27,1%	↓	-27,3%	●
VAB Construcción	II trimestre 2020	-29,3%	↓	-27,5%	●
VAB Servicios	II trimestre 2020	-19,9%	↓	-21,3%	●
Indice de Producción Industrial	septiembre 2020	7,7%	↑	-1,6%	●
COMERCIO EXTERIOR					
Exportaciones (% var acumulada)	enero-sept. 2020	-4,1%	↑	-12,6%	●
Importaciones (% var acumulada)	enero-sept. 2020	-12,0%	↑	-17,2%	●
Saldo Acumulado Anual (millones €)	enero-sept. 2020	2.020,9	↑	-11.105,2	●
Tasa de Cobertura (tasa acumulada) (%)	enero-sept. 2020	127,0%	↓	94,4%	●
MERCADO LABORAL					
Tasa de paro estimado (EPA). Tasa (%)	III trimestre 2020	11,9%	↑	16,3%	●
Tasa de actividad (EPA). Tasa (%)	III trimestre 2020	58,0%	↑	57,8%	●
Parados registrados (SEPE) (var interanual)	noviembre 2020	22,9%	↑	20,4%	●
Afiliados a la Seguridad Social (var interanual)	noviembre 2020	-1,7%	↓	-1,8%	●
Contratos nuevos (% var interanual)	enero-nov.2020	-27,9%	↑	-29,8%	●
Empresas inscritas Seg. Social (var interanual)	noviembre 2020	-3,7%	↓	-3,4%	●
Coste Laboral por trab. y mes (var interanual)	II trimestre 2020	-10,9%	↓	-8,3%	●

Fecha de Actualización: 16 de diciembre 2020

* Dato variación interanual PIB de España tercer trimestre -8,7%. No disponible datos para Aragón