

INFORME DE SITUACIÓN ECONÓMICA FEBRERO 2021

Síntesis

- Las restricciones a la actividad económica siguen marcando el inicio del año.
- El lento ritmo de vacunación y otros factores trasladan la esperanza de una recuperación robusta a la segunda mitad del año.
- Los datos de la AIReF indican que Aragón evolucionó peor que la media española en el cuarto trimestre de 2020, con un crecimiento mejor en el conjunto del año.
- Además de la vacunación, las variables que marcarán el año son la materialización de los fondos *Next Generation EU* y el turismo internacional.
- La prolongación de la crisis afecta a la solvencia. Son prioritarias las ayudas directas a las empresas más afectadas, así como el estímulo de la inversión para sostener el empleo.

Coyuntura económica

La situación económica aragonesa y española está ligada a la evolución de la crisis sanitaria derivada de la epidemia de COVID-19. Los **niveles de transmisión en febrero se han mantenido elevados**, pero en continuado **descenso**, desde una incidencia a 14 días de 710,1 el día 1 del mes hasta 415,9 el día 15, último dato disponible al cierre, con un perfil de disminución similar al del conjunto de España.

Como respuesta al recrudecimiento de la transmisión las autoridades sanitarias aumentaron en enero las restricciones de la actividad económica. Las medidas todavía se mantienen, afectando sobre todo al sector servicios.

La clave para la recuperación de cierta normalidad es la **vacunación**. El Gobierno de España desea que el 70% de la población esté inmunizada en el verano. El 15 de febrero, en **Aragón** hay 56.362 personas inoculadas (38.642 con dos dosis). De mantener ese ritmo, la fecha en la que **el 70% de la población estará vacunada se alcanzará el 28 de noviembre de 2022**. Para lograr el hito del 70% en el plazo “deseado” por el Gobierno, debe multiplicarse por 5,2 el número de personas

vacunadas por día (en este momento son 1.342).

El INE ha estimado que el **cuarto trimestre** de 2020 la **economía española** creció un 0,4%, despejando la incógnita sobre el **signo positivo**, lo que sitúa el conjunto del año en -11,0%. La variación trimestral positiva obedece al fuerte crecimiento del consumo público (+4,0%, récord histórico) y a la recuperación del consumo privado (+2,5%). Sin embargo, tanto la inversión como las exportaciones muestran descensos en el trimestre (-6,2% y -1,4% respectivamente).

Se sigue observando una marcada **heterogeneidad** sectorial, **sin recuperación de la actividad privada**. Destaca la intensidad de la paralización en algunos sectores como Industria y Construcción llegando a variaciones negativas, al igual que algunos servicios como los financieros y las actividades recreativas.

En cuanto a **Aragón**, atendiendo a la información estimada por la AIReF, habría crecido un 0,2% en tasa inter trimestral, por **debajo de la media nacional**. Con los datos calculados por la AIReF, deducimos que en el conjunto del año la variación del PIB aragonés se sitúa por tanto en un descenso del -10,4%, muy cercano a nuestra estimación del -10,5% y **mejor que el conjunto de España** (-11,0%)

Perspectivas

La **paralización de la actividad privada** observada en el cuarto trimestre se ha prolongado al inicio del año por la tercera oleada de contagios (cuarta en Aragón). Recordemos que cada aumento de contagio provoca nuevas restricciones a la actividad económica y afecta a las expectativas tanto de consumidores como de empresas. Un indicador avanzado del impacto de estas restricciones lo observamos en la evolución del número de empresas y trabajadores afectados por ERTes.

Otros factores que influyen a la baja son la meteorología (Borrasca Filomena), el aumento de los costes del transporte marítimo y las subidas de precios al consumo causada por aumentos impositivos (como los de bebidas azucaradas o matriculación de automóviles).

De esta manera, el esperado inicio vigoroso de la **recuperación económica se traslada a la segunda mitad del año**. Todo ello bajo las **hipótesis** de que el ritmo de **vacunación** aumente vertiginosamente, que se materialicen los **fondos europeos Next Generation EU** y que se produzca una recuperación del **turismo internacional** al menos al 50% del nivel de 2019. Cualquier perturbación en estas variables marcará el crecimiento y el empleo del conjunto del año.

La mayor parte de las previsiones se están retocando a la baja como consecuencia de todos estos factores.

El retraso de la ansiada recuperación hace que las dificultades de liquidez que padecen las empresas más impactadas por la crisis sanitaria se tornen en falta de **solvencia**, con mayor capacidad de **transmisión a todo el tejido productivo**. Por ello son prioridad absoluta las **ayudas directas** a las empresas más vulnerables, recuperar un clima favorable para la **inversión empresarial** e impulsar nuevas iniciativas empresariales.

Síntesis de indicadores económicos de Aragón y España

INDICADOR	FECHA	ARAGÓN	RESPECTO PERIODO ANTERIOR	ESPAÑA	ARAGON RESPECTO A ESPAÑA
PIB (% var interanual) *	III trimestre 2020	-6,3%	↑	-9,0%	●
DEMANDA (% var interanual)					
Consumo privado	III trimestre 2020	-9,5%	↑	-10,5%	●
Consumo público	III trimestre 2020	2,5%	↑	3,8%	●
FBCF (Inversión)	III trimestre 2020			-9,1%	
FBCF construcción	III trimestre 2020	-9,3%	↑	-13,1%	●
FBCF bienes de equipo	III trimestre 2020	-4,4%	↑	-6,6%	●
Exportación bs.y svos.	III trimestre 2020	-5,9%	↑	-19,3%	●
Importación bs.y svos.	III trimestre 2020	-3,5%	↑	-15,4%	●
OFERTA (% var interanual)					
VAB Agricultura	III trimestre 2020	4,4%	↓	3,7%	●
VAB Industria Manufacturera	III trimestre 2020	-2,0%	↑	-4,9%	●
VAB Construcción	III trimestre 2020	-8,3%	↑	-11,0%	●
VAB Servicios	III trimestre 2020	-7,9%	↑	-10,2%	●
Indice de Producción Industrial	diciembre 2020	4,9%	↑	-0,6%	●
COMERCIO EXTERIOR					
Exportaciones (% var acumulada)	enero-noviembre 2020	-1,1%	↑	-10,9%	●
Importaciones (% var acumulada)	enero-noviembre 2020	-10,0%	↑	-15,7%	●
Saldo Acumulado Anual (millones €)	enero-noviembre 2020	2.637,5	↑	-12.349,1	●
Tasa de Cobertura (tasa acumulada) (%)	enero-noviembre 2020	127,4%	↑	95,1%	●
MERCADO LABORAL					
Tasa de paro estimado (EPA). Tasa (%)	IV trimestre 2020	12,5%	↑	16,1%	●
Tasa de actividad (EPA). Tasa (%)	IV trimestre 2020	58,4%	↑	58,2%	●
Parados registrados (SEPE) (var interanual)	enero 2021	25,9%	↓	21,8%	●
Afiliados a la Seguridad Social (var interanual)	enero 2021	-2,1%	↑	-1,7%	●
Contratos nuevos (% var interanual)	enero 2021	-26,5%	↑	-26,2%	●
Empresas inscritas Seg. Social (var interanual)	enero 2021	-3,0%	↑	-2,7%	●
Coste Laboral por trab. y mes (var interanual)	III trimestre 2020	-1,3%	↑	-1,1%	●