



Departamento de Economía,  
Planificación y Empleo

# **ECONOMÍA ARAGONESA**

## **BOLETÍN TRIMESTRAL DE**

### **COYUNTURA**

**Núm. 67 – Diciembre 2019**

**INSTANTÁNEA SECTORIAL:**

**“Uso de TIC y comercio electrónico en  
las empresas en Aragón”**

# Índice

1. Resumen Ejecutivo .....	3
2. Economía Aragonesa.....	10
3. Economía Nacional.....	22
4. Entorno Económico Internacional .....	34
5. Instantánea Sectorial: Uso de TIC y comercio electrónico en las empresas en Aragón .....	52
6. Cronología de acontecimientos económicos .....	79

**Fecha de cierre de la publicación: 2 de enero de 2020**

## 1. RESUMEN EJECUTIVO

De acuerdo con los últimos informes publicados por la OCDE y el FMI, la economía global se encuentra en una fase de desaceleración sincronizada, con un balance de riesgos sesgado a la baja que ha llevado a una revisión también a la baja de las previsiones tanto para 2019 como para 2020.

Así, el FMI pronostica que el ejercicio 2019 termine con un crecimiento del 3,0% anual en promedio, mientras que la OCDE prevé un aumento del PIB mundial entre el 2,9% y el 3,0% anual en el conjunto de 2019. Para 2020, el FMI espera cierta mejoría en el ritmo de actividad, de modo que el PIB mundial crecería un 3,4% anual (las economías avanzadas crecerán con debilidad, mientras las emergentes disfrutarán de cierto repunte), mientras que la OCDE se mostraba algo más pesimista, esperando un ritmo de avance de la economía mundial del 3,0% anual.

### ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

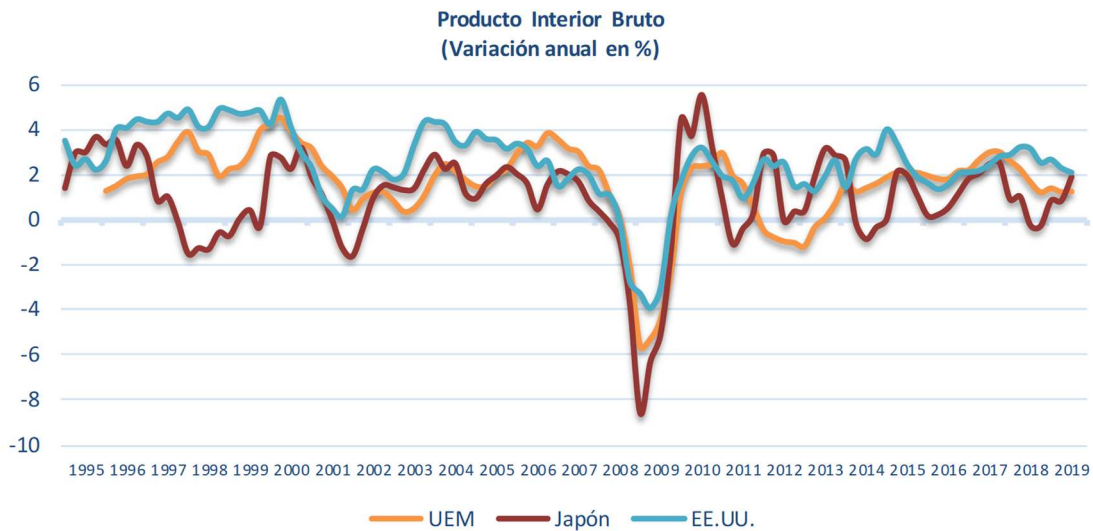
	2018							2019		
	2016	2017	2018	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
<b>Producto Interior Bruto</b>										
Aragón (*)	2,5	3,3	3,2	3,8	3,6	2,7	2,5	2,2	1,8	1,9
España	3,0	2,9	2,4	2,8	2,3	2,2	2,1	2,2	2,0	1,9
Alemania	2,1	2,8	1,5	2,3	2,1	1,1	0,6	1,0	0,3	0,5
Francia	1,0	2,4	1,7	2,4	1,9	1,5	1,2	1,3	1,4	1,4
Zona Euro	1,9	2,7	1,9	2,6	2,2	1,6	1,2	1,4	1,2	1,2
Reino Unido	1,9	1,9	1,4	1,1	1,3	1,6	1,5	2,1	1,3	1,0
Estados Unidos	1,6	2,4	2,9	2,9	3,2	3,1	2,5	2,7	2,3	2,1
Japón	0,5	2,2	0,3	0,9	1,0	-0,3	-0,3	0,8	0,8	1,9
<b>Precios de Consumo</b>										
Aragón	-0,3	1,8	1,7	0,9	1,8	2,3	1,7	1,1	0,9	0,4
España	-0,2	2,0	1,7	1,0	1,8	2,2	1,7	1,1	0,9	0,3
Alemania	0,5	1,5	1,7	1,3	1,7	1,9	2,0	1,4	1,7	1,5
Francia	0,2	1,0	1,9	1,4	1,9	2,2	1,9	1,2	1,1	1,0
Zona Euro	0,2	1,5	1,8	1,3	1,7	2,1	1,9	1,4	1,4	1,0
Reino Unido	0,7	2,7	2,5	2,7	2,4	2,5	2,3	1,9	2,0	1,8
Estados Unidos	1,3	2,1	2,4	2,2	2,7	2,6	2,2	1,6	1,8	1,8
Japón	-0,1	0,5	1,0	1,3	0,6	1,1	0,9	0,3	0,8	0,3
<b>Tasa de paro (% pob. activa)</b>										
Aragón	14,7	11,6	10,6	11,6	10,0	9,9	11,1	10,5	10,0	9,7
España	19,6	17,2	15,3	16,7	15,3	14,6	14,4	14,7	14,0	13,9
Alemania	6,1	5,7	5,2	5,4	5,2	5,2	5,0	5,0	5,0	5,0
Francia	9,7	9,1	8,7	8,9	8,8	8,8	8,4	8,4	8,2	8,3
Zona Euro	10,0	9,1	8,2	8,5	8,3	8,0	7,9	7,8	7,6	7,6
Reino Unido	4,8	4,3	4,0	4,2	4,0	4,0	3,9	3,7	3,8	#N/A
Estados Unidos	4,9	4,4	3,9	4,1	3,9	3,8	3,8	3,9	3,6	3,6
Japón	3,1	2,8	2,4	2,5	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,3

Fuentes: INE, Ministerio de Economía y Competitividad, (\*) Instituto Aragonés de Estadística

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

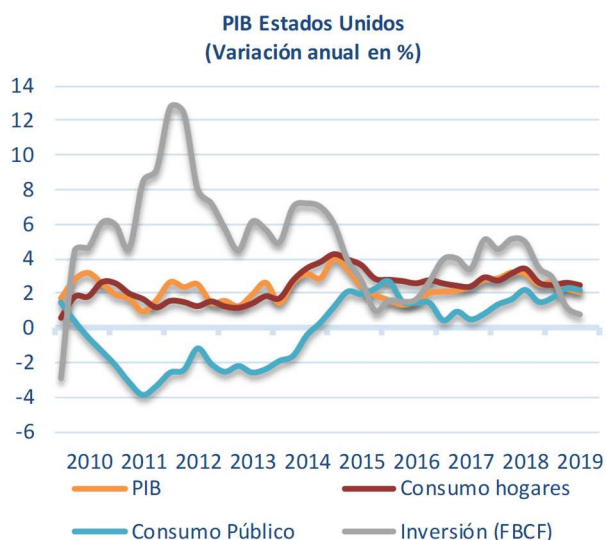
No obstante, en las últimas semanas diversas circunstancias han permitido recuperar cierto optimismo en las perspectivas a corto plazo. Por un lado, los indicadores parciales de actividad del cuarto trimestre de 2019 que se han ido conociendo muestran en general un comportamiento mejor de lo esperado, en particular en la Eurozona. Por

otra parte, Estados Unidos y China alcanzaban un principio de acuerdo para poner fin a la guerra comercial que mantienen. Adicionalmente, la victoria de Boris Johnson en las elecciones celebradas en Reino Unido el 12 de diciembre disipaba la posibilidad de una salida abrupta del país de la UE, es decir, sin acuerdo.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En Estados Unidos, la economía crecía cinco décimas en el verano por comparación con la primavera, mismo ritmo que en el período precedente. No obstante, en comparación interanual seguía dibujando un perfil de suave desaceleración, al registrar un avance del PIB del 2,1% anual en el tercer trimestre del año frente al 2,3% del segundo trimestre.



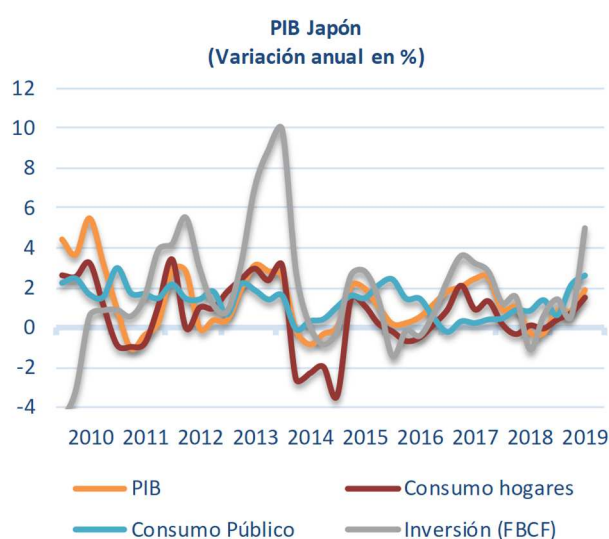
Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

El mercado de trabajo seguía exhibiendo su vigor al anotar un aumento del empleo del 1,3% anual en el tercer trimestre de 2019 y el paro seguía en mínimos. La inflación continuaba moderada, lo que permitía a la Reserva Federal continuar acomodando su

política monetaria, al recortar a finales de octubre un cuarto de punto el rango objetivo de los fondos federales, hasta situarlo en el intervalo 1,50% - 1,75%.

La OCDE proyectaba en noviembre un crecimiento del PIB de Estados Unidos del 2,3% anual en 2019, ritmo que suavizaría en 2020 para quedar en el 2,0% anual.

Por su parte, la economía japonesa perdía impulso en el tercer trimestre de 2019 al crecer cuatro décimas respecto al trimestre precedente, una décima menos que el anterior. Sin embargo, en términos interanual se registraba un fuerte repunte, hasta el 1,9% anual, tasa a comparar con el 0,8% anual de los dos trimestres anteriores. Este repunte descansó en el comportamiento de la demanda interna (adelanto de decisiones de compra por la subida del IVA) ya que su sector exterior mantenía constante su drenaje al crecimiento del PIB japonés.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En el mercado laboral, el empleo anotaba un incremento del 1,0% anual en el tercer trimestre, cuatro décimas por encima del dato previo y la tasa de paro se reducía hasta el 2,3% de la población activa, la tasa más baja desde 1993. La inflación se debilitaba hasta un 0,3% anual en media en el tercer trimestre.

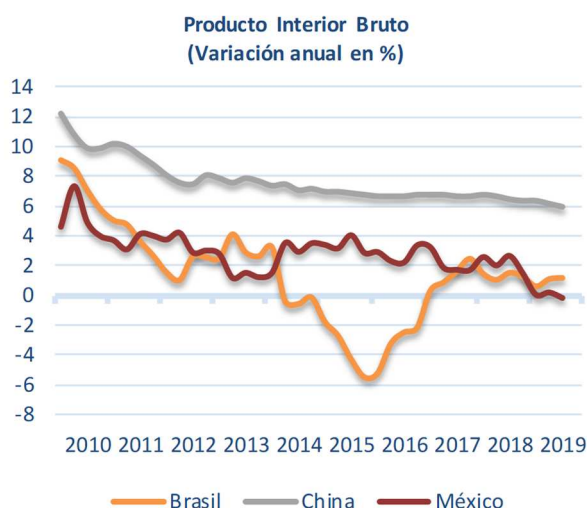
La OCDE espera que el PIB de Japón aumente un modesto 1,0% anual en el conjunto de 2019, para desacelerar y aumentar un débil 0,6% anual en 2020.

Entre a las economías emergentes, China mostraba su ritmo de crecimiento más bajo en casi tres décadas, un 6,0% anual, acusando en buena medida los efectos de la guerra comercial abierta con Estados Unidos. La OCDE espera un crecimiento del PIB de China del 6,2% anual en el conjunto de 2019 y del 5,7% anual en 2020.

Por su parte, en India la desaceleración fue de mayor entidad al crecer el PIB un 4,3% anual en el tercer trimestre de 2019, seis décimas menos que en el segundo trimestre. La OCDE pronostica un crecimiento del PIB de India del 5,8% anual en el promedio de 2019 para acelerar hasta un 6,2% anual en 2020.

En Latinoamérica el panorama era diverso, ya que Brasil aceleraba una décima su crecimiento hasta el 1,2% anual en el tercer trimestre de 2019, mientras que en sentido contrario México sufría una contracción del 0,2% anual en el mismo período.

En Argentina el PIB sufría una contracción del 1,7% anual en el tercer trimestre del año y los mercados descuentan ya una elevadísima probabilidad de impago del préstamo concedido por el FMI el pasado año, el mayor rescate en la historia del organismo internacional. Asimismo, en el cuarto trimestre del año se desataban violentas protestas en Chile, Bolivia, Ecuador y Perú.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

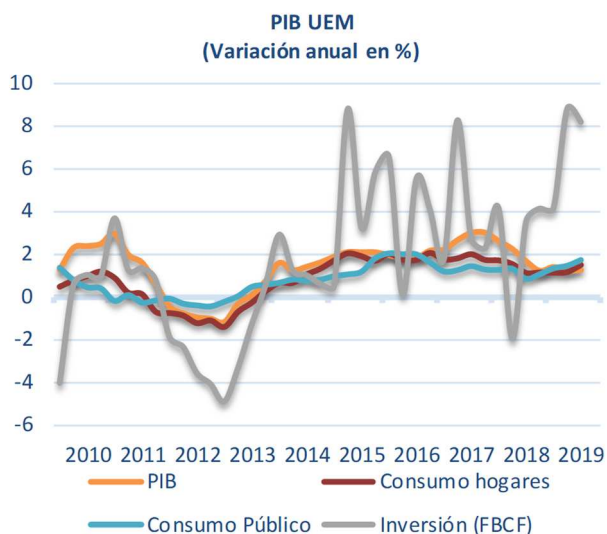
Las perspectivas de la OCDE para Latinoamérica son de un crecimiento débil, esperando que el PIB de Brasil crezca un 0,8% anual en 2019 y el de México un 0,2% anual, mientras Argentina sufriría una notable contracción del 3,0% anual.

No obstante, en 2020 se espera cierta mejoría, con un incremento previsto del PIB de Brasil del 1,7% anual y del 1,2% anual en el caso de México, mientras Argentina suavizaría su ritmo de caída al 1,7% anual.

La economía de la eurozona aumentaba dos décimas trimestrales por segundo trimestre consecutivo, lo que en comparación interanual se traduciría en un modesto crecimiento del 1,2% anual en el tercer trimestre, idéntico dato al observado en primavera. La totalidad del crecimiento era aportado por la demanda interna, ya que la demanda externa continuaba drenando crecimiento por quinto trimestre consecutivo.

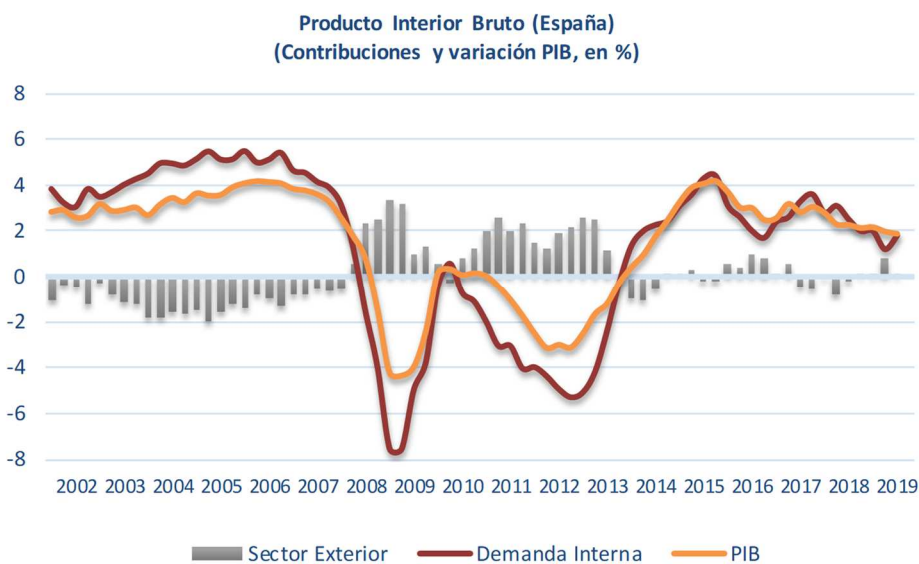
En el mercado de trabajo se frenaba la creación de empleo con un aumento del 1,0% anual en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el período previo y el ritmo más bajo en cinco años. Con ello la tasa de paro se mantenía en el 7,6% de la población activa. Por su parte, la inflación de consumo desaceleraba hasta el 1,0% en el tercer trimestre, de forma que permanecía débil y alejada del objetivo del BCE.

Las previsiones de crecimiento de la OCDE para la Eurozona son de un aumento del PIB del 1,2% anual en el conjunto de 2019 y del 1,1% anual en 2020.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En este contexto, la economía española desaceleraba suavemente su ritmo de actividad siguiendo la línea de sus socios europeos. En concreto, el PIB de España crecía un 1,9% anual en el tercer trimestre, una décima menos que en el trimestre anterior, debido a la menor contribución de la demanda externa, ya que la contribución de la demanda interna mejoraba.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

La demanda interna aportaba 1,8 puntos al crecimiento de la economía española en el tercer trimestre de 2019, seis décimas más que en el segundo trimestre. En concreto, el consumo privado (1,4% anual) recuperaba impulso en el tercer trimestre, mientras que el público mantenía constante su ritmo de avance (2,2% anual). Asimismo, la inversión aceleró su crecimiento hasta un 2,4% anual en el tercer trimestre del año, frente al 0,9%

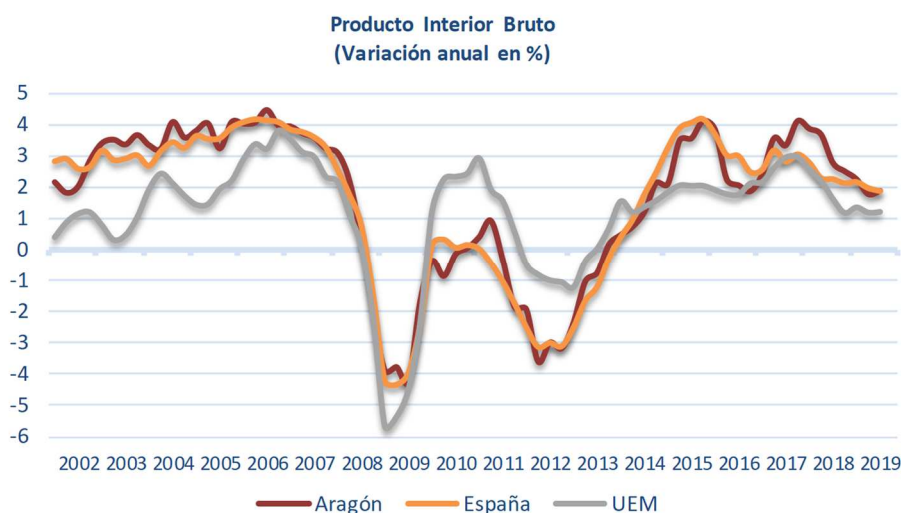
del segundo trimestre de 2019. La recuperación era particularmente intensa en la inversión en maquinaria y bienes de equipo, con un aumento del 3,9% anual, que contrasta con la caída del 1,8% anual del segundo trimestre de 2019.

Por el contrario, la aportación de la demanda externa al crecimiento del PIB español en el tercer trimestre de 2019 pasó a ser de únicamente de una décima porcentual, siete décimas inferior a la registrada en el segundo trimestre del año. Ello fue consecuencia de la vuelta de las importaciones al terreno positivo (3,1% anual), mientras que las exportaciones aceleraban en menor medida su ritmo de avance (3,0% anual).

En este contexto en el que el crecimiento de la economía nacional desaceleraba suavemente en términos anuales, la evolución del mercado de trabajo continuó siendo positiva. Así, el empleo crecía en el segundo trimestre un 1,8% anual lo que reducía la tasa de paro hasta el 13,9% de la población activa. Por su parte, la tasa anual de inflación en el tercer trimestre de 2019 (0,3%) desaceleró respecto al segundo trimestre del año (0,9%), debido principalmente a la bajada de precios de la electricidad, así como a la caída de los precios de los combustibles en términos interanuales, mientras que la inflación subyacente se situó en el tercer trimestre en un 0,9% anual.

Respecto a las previsiones de los principales organismos internacionales sobre el crecimiento de España, éstas se sitúan en un entorno del 1,9%-2,2% en 2019, desacelerando hasta un 1,5%-1,8% en 2020.

Por su parte, la economía aragonesa anotó un avance del PIB del 1,9% anual en el tercer trimestre de 2019, una décima por encima del trimestre precedente, como consecuencia del mejor comportamiento del consumo de los hogares (1,1% anual) y de la inversión en bienes de equipo (1,3% anual) respecto a la primavera, ya que el consumo de las AAPP (1,7% anual) se moderaba y la inversión en construcción caía (-0,5% anual).



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En la demanda externa se registraba un notable repunte de las exportaciones, que aumentaban un 12,1% anual en el tercer trimestre de 2019, seis puntos y cuatro décimas por encima del dato del trimestre anterior. Por su parte, las importaciones se



incrementaban un 1,9% anual, recuperándose no obstante tras haber sufrido severas contracciones en los tres trimestres precedentes.

El mercado laboral aragonés seguía mostrando un positivo comportamiento y recuperaba dinamismo. El empleo crecía un 2,6% anual en el tercer trimestre, nueve décimas por encima del trimestre previo. Además, destaca el positivo comportamiento de la población activa en Aragón, que acumula cinco trimestres consecutivos de sensibles incrementos. Por su parte, la tasa de paro se situaba en el 9,7% de la población activa en el tercer trimestre del año, tres décimas por debajo del trimestre anterior y la tasa más baja desde el cuarto trimestre de 2008. La inflación desaceleraba hasta el 0,4% anual en el tercer trimestre del año, mientras la subyacente aceleraba levemente hasta el 0,9% anual.

A nivel mundial, el balance de riesgos permanece sesgado a la baja. Así, a los riesgos relacionados con el proteccionismo comercial y las tensiones geopolíticas, el FMI añade en su último informe la existencia de vulnerabilidades financieras latentes, acumuladas durante el prolongado período de bajos tipos de interés, que podrían salir a flote de forma abrupta. Por otra parte, la persistente baja inflación en las economías avanzadas podría limitar la eficacia de la política monetaria, al reducir su margen de maniobra.

Por ello, el FMI urgía a dismantelar las barreras comerciales mediante acuerdos perdurables, así como poner freno a las tensiones geopolíticas. Asimismo, el FMI insistía en que la política monetaria no puede ser la única alternativa, haciendo de nuevo un llamamiento al recurso a la política fiscal en aquellos países con margen de maniobra para ello. También insistía una vez más el FMI en la urgencia de emprender reformas estructurales para lograr una mayor productividad, resiliencia y equidad.

Por su parte, a nivel doméstico, destaca el riesgo que supone la incertidumbre de la situación política. Así, a pesar de los acuerdos de gobierno para investir como Presidente a Pedro Sánchez, la aritmética parlamentaria continúa siendo muy difícil para la aprobación de nuevos presupuestos o para llevar adelante iniciativas legislativas. Asimismo, a este entorno político a nivel nacional se une el empeoramiento de la situación política en Cataluña.

Otro riesgo doméstico para la economía española lo sigue constituyendo el grado de cumplimiento del objetivo de déficit público. En el cierre del ejercicio, la prórroga presupuestaria condicionará la evolución del déficit, el cual es previsible que se sitúe por encima del objetivo incluido en la actualización de las cuentas públicas que el Gobierno remitió a Bruselas en octubre (-2,0% del PIB en 2019) y lejos del objetivo de estabilidad (-1,3% del PIB).

## 2. ECONOMÍA ARAGONESA

En el marco de una tendencia global a la desaceleración de la actividad, la economía aragonesa mantenía un apreciable ritmo de crecimiento en el tercer trimestre de 2019, en línea con el promedio nacional y por encima de la media de la eurozona. Ello permitiría continuar creando empleo y reduciendo la tasa de paro, con cierto repunte de los salarios, en un contexto de inflación persistentemente débil.

Los indicadores parciales de actividad del cuarto trimestre del año sugieren una suave desaceleración, acorde con el entorno nacional e internacional, si bien el ritmo de actividad se mantendría en cotas muy similares a las experimentadas en los trimestres previos.

### Principales Indicadores de la economía aragonesa

	2018			2019						
	2016	2017	2018	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>
<b>Demanda</b>										
Consumo hogares e ISFLSH	1,4	2,7	1,9	2,1	2,6	2,0	0,9	1,3	0,7	1,1
Consumo final AA.PP.	1,8	1,7	1,9	2,1	1,0	2,1	2,2	1,5	2,4	1,7
FBCF Construcción	5,1	8,6	9,3	10,3	13,1	8,4	5,4	1,6	0,8	-0,5
FBCF Bienes de equipo	3,2	7,4	8,7	4,6	14,4	11,2	4,4	7,6	-3,6	1,3
Exportaciones bienes y serv.	7,7	7,3	2,3	2,8	4,4	-2,4	4,4	9,4	5,7	12,1
Importaciones bienes y serv.	5,7	2,0	5,5	8,8	10,7	5,7	-3,2	-4,4	-8,5	1,9
<b>Oferta</b>										
Agricultura, ganadería y pesca	6,0	-2,3	5,6	5,9	7,8	5,2	3,3	0,0	-1,7	1,0
Industria manufacturera	1,3	7,1	1,8	3,3	3,5	-0,6	1,0	0,2	-0,2	2,2
Construcción	5,2	6,0	7,7	8,8	8,5	7,4	5,9	4,2	2,3	-0,8
Servicios	2,2	2,4	2,8	3,2	2,7	2,8	2,4	2,7	2,5	2,2
Comercio, transporte y hostelería	2,9	2,5	3,1	3,9	3,1	2,9	2,6	3,6	2,3	2,4
Admón. pública, educ. y sanidad	1,9	2,4	1,3	1,5	-0,1	2,0	1,9	1,4	2,7	1,3
<b>Mercado laboral</b>										
Población activa (EPA)	0,5	-1,4	0,2	-1,3	-0,3	1,0	1,7	1,6	1,7	2,4
Ocupados (EPA)	2,4	2,1	1,4	0,6	1,3	1,7	2,0	2,9	1,7	2,6
Tasa de actividad <sup>(1)</sup>	77,5	76,9	77,2	76,5	77,3	77,4	77,7	77,0	77,7	78,5
Tasa de paro (EPA) <sup>(2)</sup>	14,7	11,6	10,6	11,6	10,0	9,9	11,1	10,5	10,0	9,7
<b>Precios y salarios</b>										
Índice Precios de Consumo	-0,3	1,8	1,7	0,9	1,8	2,3	1,7	1,1	0,9	0,4
Inflación subyacente	0,7	0,8	0,9	1,0	1,0	0,9	0,8	0,6	0,8	0,9
Índice Precios Industriales	-1,6	3,2	2,8	1,9	2,6	4,0	2,7	2,2	1,2	-1,0
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	-2,5	0,5	1,5	1,8	1,8	1,4	0,9	2,9	3,2	3,4
por hora efectiva	-2,1	0,7	1,0	3,7	-1,2	2,8	-0,9	1,6	6,3	4,2

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

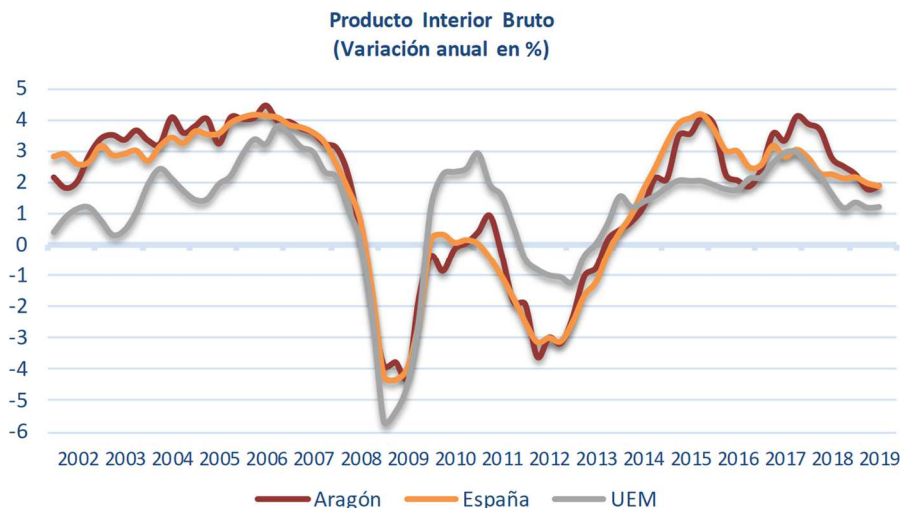
(1) Activos s/ población de 16-64 años (%); (2) Parados s/ población activa (%)

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

Según las estimaciones provisionales realizadas por el IAEST (Instituto Aragonés de Estadística) a partir de los datos avance de la Contabilidad Nacional Trimestral publicados por el INE (Instituto Nacional de Estadística), en el tercer trimestre del año el Producto Interior Bruto aragonés creció el 1,9% respecto al mismo trimestre de 2018, una décima por encima del dato registrado en el segundo trimestre de 2019. Este ritmo de

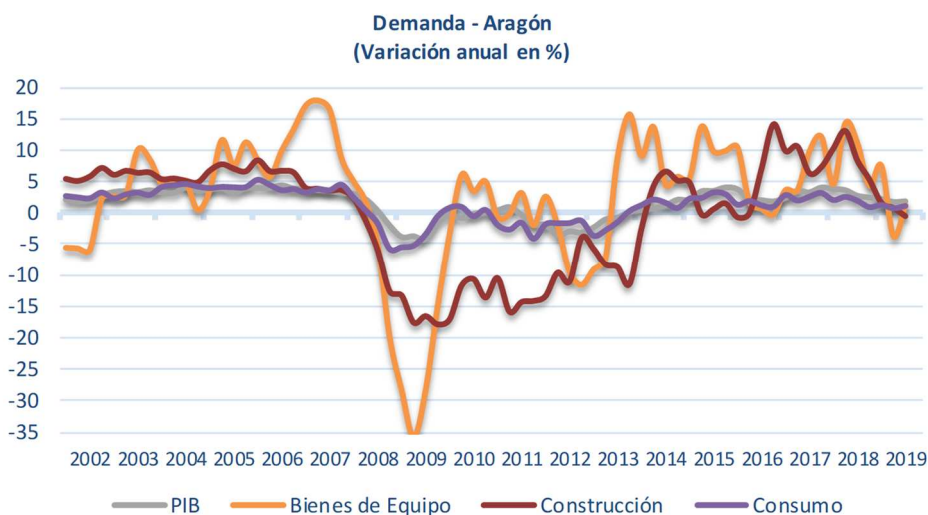
crecimiento estaría en línea con el promedio de la economía nacional, que también anotó un avance del 1,9% anual en el verano, y se situaría siete décimas por encima de la media de la Zona Euro, cuyo PIB aumentó un 1,2% anual en el mismo período.

Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST), Ministerio de Economía y Empresa



La producción regional experimentó una ligera aceleración al lograr un incremento de tres décimas en el tercer trimestre de 2019, una décima más que en el período previo, mientras que el conjunto de España mantenía un avance de cuatro décimas trimestrales. En la eurozona la economía crecía en verano dos décimas trimestrales, idéntico ritmo al mostrado en primavera.

La composición del crecimiento de la economía aragonesa durante el verano continuaba mostrando una aportación positiva tanto de la demanda interna como de la externa.

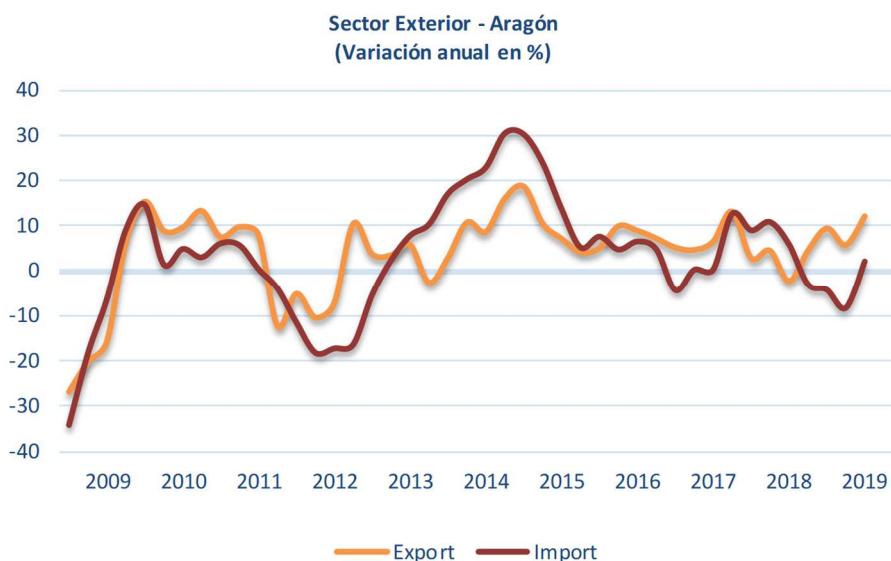


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Así, dentro de la demanda interna se producía cierta recuperación del consumo de los hogares, que aumentaba un 1,1% anual en el tercer trimestre, ritmo modesto pero

superior en cuatro décimas al experimentado en primavera. En sentido contrario, el consumo de las administraciones públicas se moderaba al crecer un 1,7% anual en el tercer trimestre del año, siete décimas menos respecto al 2,4% anual anotado en el período previo.

La formación bruta de capital fijo mostraba un panorama mixto en Aragón en el tercer trimestre del año. Así, la inversión en construcción pasaba del aumento de un 0,8% anual de la primavera a una contracción del 0,5% anual en el verano. Sin embargo, la inversión en bienes de equipo recorría el camino inverso, ya que tras haberse reducido un 3,6% anual en el segundo trimestre, en el tercero regresaba a terreno positivo y crecía un 1,3% anual.

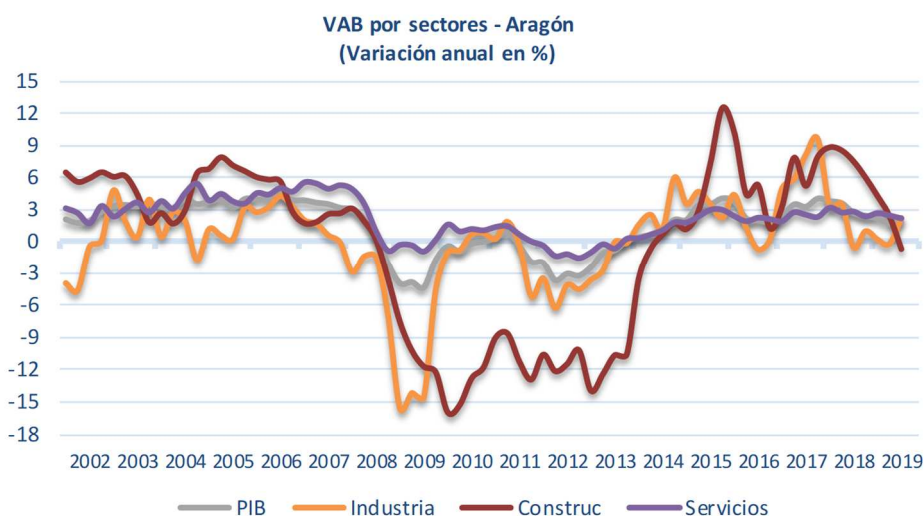


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En la demanda externa se experimentaba un fuerte repunte de las exportaciones, que crecían un 12,1% anual en el tercer trimestre de 2019, seis puntos y cuatro décimas por encima del dato del trimestre precedente. Por su parte, las importaciones aumentaban un 1,9% anual, recuperándose no obstante tras haber sufrido severas contracciones en los tres trimestres precedentes. En particular, la caída fue del 8,5% anual en el trimestre previo.

Desde el punto de vista de la oferta, la evolución de los diferentes sectores productivos en el tercer trimestre del año era algo dispar en Aragón. Por un lado, la agricultura recuperaba pulso y mostraba un incremento del 1,0% anual en el verano, tras haber sufrido una caída del 1,7% anual en primavera y una variación anual nula en el invierno.

Siguiendo una senda opuesta, la construcción experimentaba en el tercer trimestre una ligera contracción de su actividad del 0,8% anual, a comparar con los crecimientos del 2,3% anual y del 4,2% anual experimentados en los dos trimestres anteriores. Hay que señalar que la construcción venía liderando el dinamismo de la economía aragonesa desde la primavera de 2017.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Por su parte, la industria manufacturera repuntaba al crecer un 2,2% anual en el tercer trimestre de 2019, superando la leve caída del 0,2% anual del trimestre precedente y el débil aumento del 0,2% anual observado en invierno.

El sector servicios también anotaba un crecimiento del 2,2% anual en el tercer trimestre del año, en su caso continuando la tendencia a la desaceleración, ya que venía de crecer un 2,7% anual en invierno y un 2,5% anual en primavera.

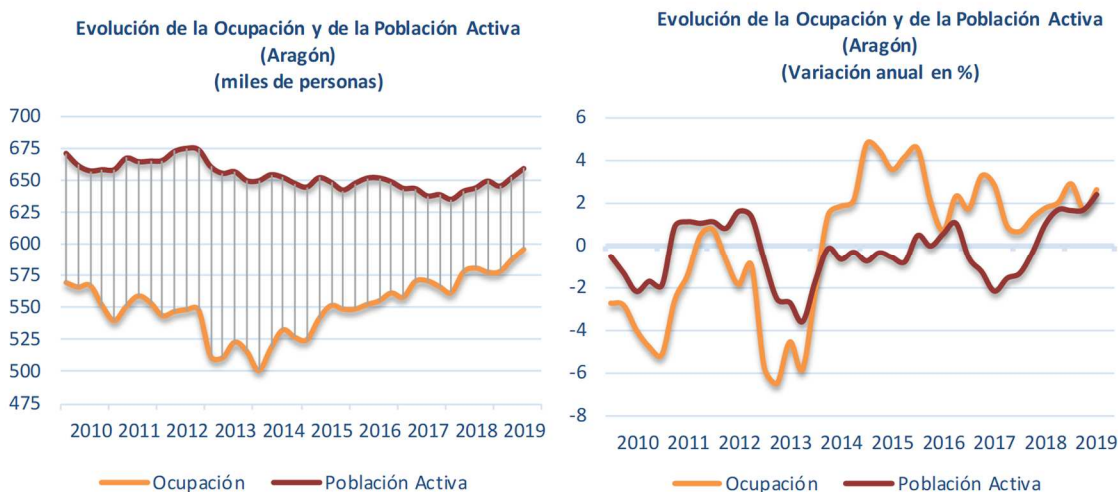
No obstante, la rama de comercio, transporte y hostelería, la de mayor peso relativo dentro del sector terciario, crecía un 2,4% anual en el tercer trimestre, una décima por encima del trimestre precedente. Por su parte, la rama de Administración pública, educación y sanidad moderaba su ritmo al aumentar un 1,3% anual en verano, un punto y cuatro décimas por debajo del registro de primavera.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

El buen comportamiento del ritmo de actividad económica se trasladaba al mercado de trabajo, donde de acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA) elaborada por el INE, la ocupación repuntaba en Aragón al aumentar un dinámico 2,6% anual en el tercer trimestre del año, nueve décimas por encima del trimestre previo.

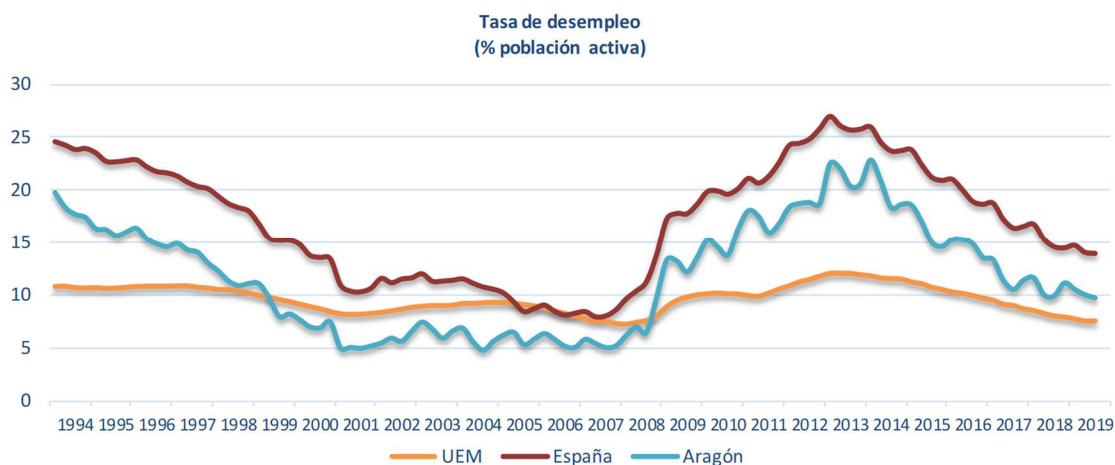
En concreto, la cifra de ocupados se situaba en 595.100 personas en verano, cercana a la barrera de los 600.000 ocupados que sólo ha sido superada en Aragón en los años 2007 y 2008, en la cima del último ciclo expansivo.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

También la población activa experimentaba un fuerte repunte al crecer un 2,4% anual en el verano, tasa no vista en Aragón desde el año 2008. Con ello el número de activos ascendía a 659.000 personas en Aragón en el tercer trimestre, cifra cercana al récord histórico de 680.000 activos alcanzado a finales de 2008.

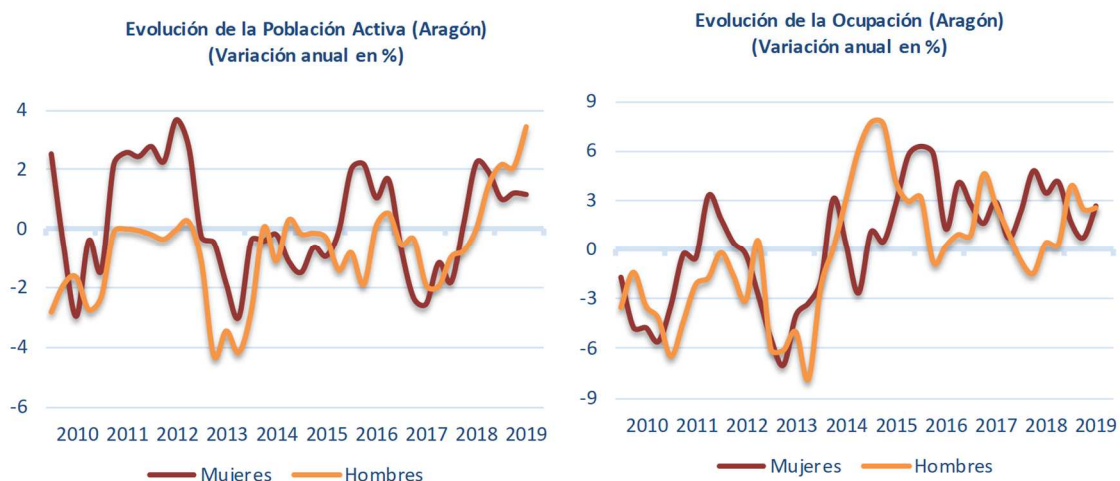
Hay que destacar este positivo comportamiento de la población activa en Aragón, que acumula cinco trimestres consecutivos de sensibles incrementos, reflejando el dinamismo en la incorporación de la población al mercado de trabajo.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

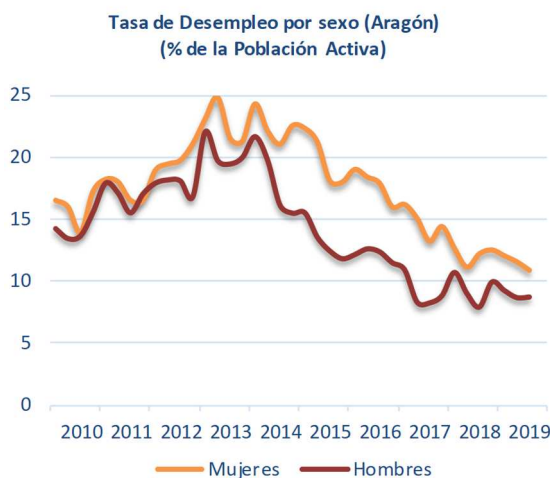
Como resultado, el número de parados en Aragón era de 63.900 personas en el verano, lo que situaba la tasa de paro en el 9,7% de la población activa en el tercer trimestre del año, tres décimas por debajo del trimestre anterior y la tasa más baja desde el cuarto trimestre de 2008.

Atendiendo al género, el colectivo femenino recuperaba cierto protagonismo en el tercer trimestre en Aragón, mostrando un mayor aumento del empleo (2,7% anual) por comparación con el comportamiento de los hombres (2,5% anual). Sin embargo, la incorporación al mercado de trabajo era menos intensa entre las mujeres (1,2% anual) que entre los hombres (3,5% anual).



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

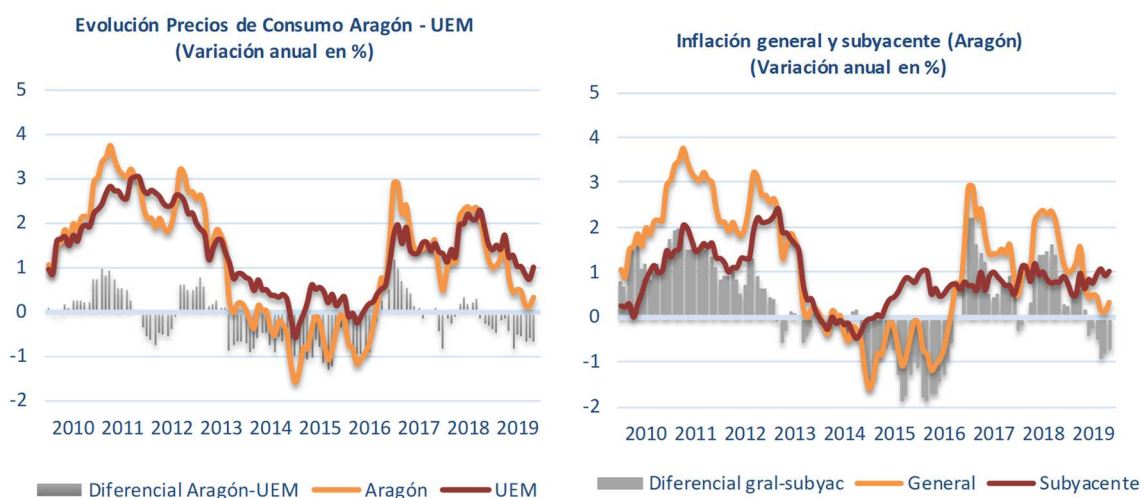
En consecuencia, la tasa de paro se reducía en mayor medida en el colectivo femenino, quedando en el 10,9% de su respectiva población activa en el tercer trimestre del año, siete décimas por debajo del dato de primavera. En el colectivo masculino el desempleo se situaba en el 8,7% de su población activa en Aragón, una décima por encima del dato del segundo trimestre.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

La inflación de consumo era muy débil, con una tasa del 0,4% anual en media del tercer trimestre en Aragón, cinco décimas por debajo del promedio de primavera. Esta desaceleración descansaba en la bajada de precios de la electricidad y de los combustibles, lo que quedaba reflejado en la evolución de la inflación subyacente (que excluye alimentos no elaborados y productos energéticos), que pasaba del 0,8% anual en el segundo trimestre del año a un 0,9% anual en el tercero. En todo caso, la inflación subyacente era también débil.

El diferencial de inflación con la media de la eurozona continuaba siendo favorable para Aragón, situándose en seis décimas en promedio del verano, cifra similar a las cinco décimas observadas en primavera. Ello favorece la competitividad-precio de los bienes aragoneses frente al exterior.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En materia de costes laborales, de acuerdo con la Encuesta Trimestral de Coste Laboral elaborada por el INE, en el tercer trimestre de 2019 continuaba la tendencia a la aceleración en el aumento de dichos costes en Aragón. Así, el coste total por trabajador y mes se situaba en el verano en 2.437,25 euros, lo que se tradujo en un incremento del 3,4% anual, dos décimas más que el dato de primavera.

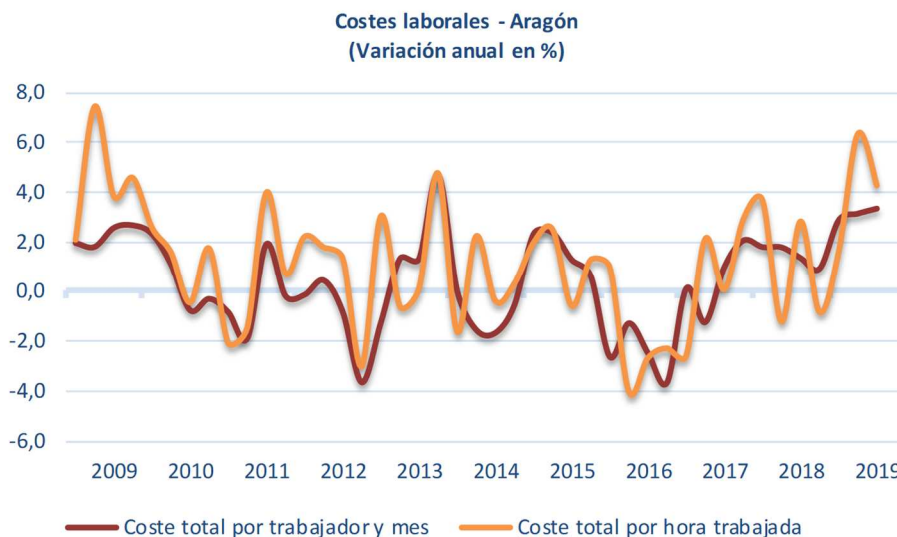
Atendiendo a sus componentes, el coste salarial por trabajador y mes aumentaba un 3,2% anual en el tercer trimestre, mientras que el apartado de otros costes crecía un 3,8% anual, como consecuencia del aumento de las cotizaciones a la Seguridad Social (4,2% anual), ya que las percepciones no salariales registraron una disminución del 1,0% anual en Aragón.

Por su parte, el coste laboral total por hora efectiva trabajada ascendió a 20,62 euros en el tercer trimestre en Aragón, lo que supuso un incremento del 4,2% anual, dos puntos y una décima menos por comparación con el aumento del 6,3% anual del trimestre previo.

Por componentes, el coste salarial por hora efectiva aumentaba un 4,1% anual en verano, mientras que los otros costes lo hacían a un ritmo del 4,7% anual en el mismo período. Hay que señalar que buena parte de este incremento es debido al comportamiento de las horas efectivas de trabajo, que se han reducido un 0,8% anual en el tercer trimestre en Aragón.



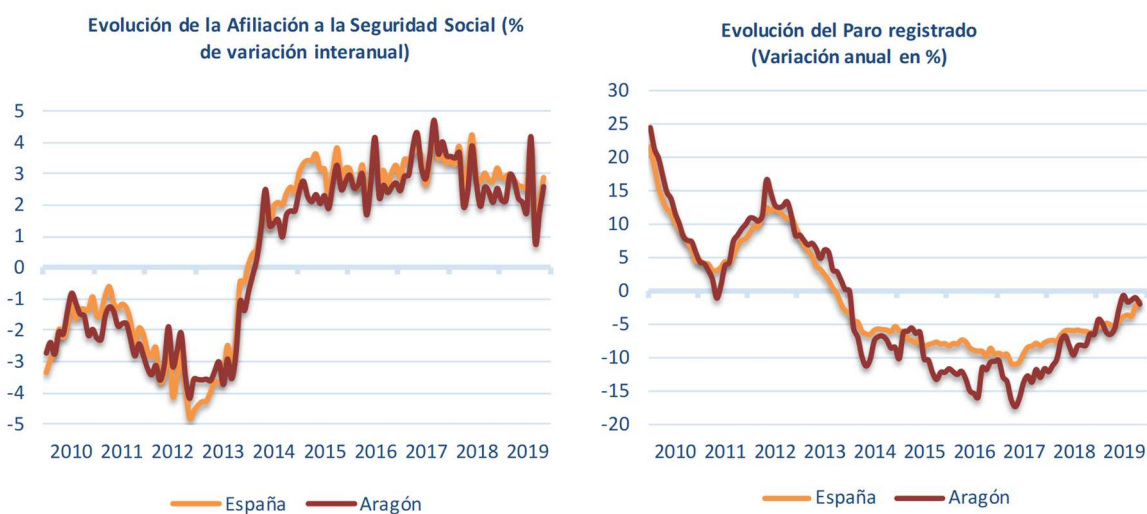
Con ello los costes laborales por trabajador y mes acumulaban dos años de sensibles aumentos en Aragón, mientras que el coste laboral por hora efectiva trabajada muestra una evolución algo más errática.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Este aumento de los costes laborales puede afectar a la competitividad-precio de las manufacturas aragonesas, pero tiene también su lectura positiva por lo que respecta a la recuperación de las rentas salariales, tras el duro proceso de ajuste experimentado durante la doble recesión que se inició en 2008, ajuste que se prolongó hasta bien entrada la recuperación.

Los indicadores parciales disponibles del cuarto trimestre de 2019 sugieren que la economía aragonesa mantendría un ritmo de actividad similar al experimentado en los trimestres previos, con cierta tendencia a la moderación, en sintonía con el entorno nacional e internacional.

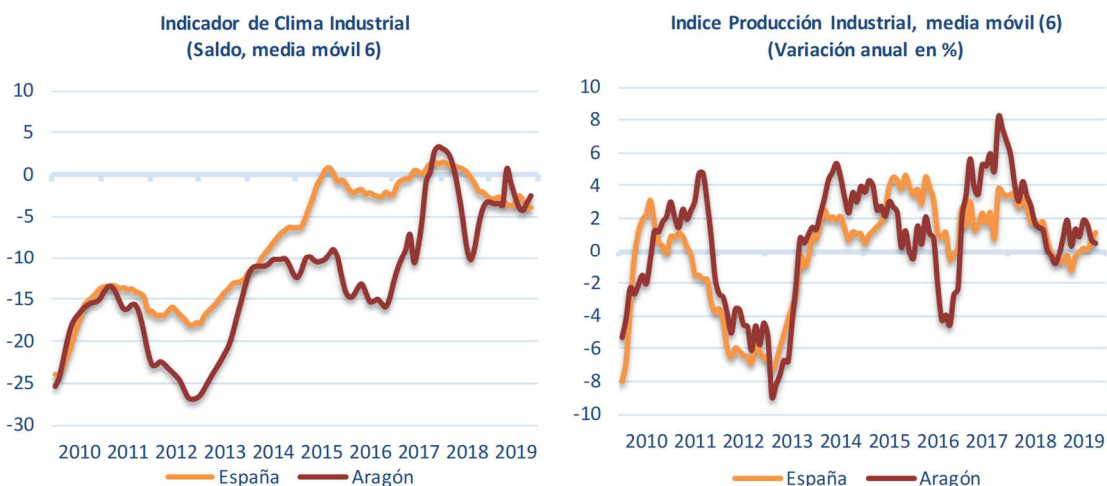


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Así, en el mercado de trabajo la afiliación a la Seguridad Social aumentaba en octubre un 1,8% anual, tras haber crecido un 2,3% anual en media del verano, y repuntaba en noviembre avanzando un dinámico 2,6% anual. Por su parte, el paro registrado continuaba reduciéndose durante el otoño, con caídas en torno al 2,0% anual en noviembre y diciembre.

En el sector industrial octubre no fue un buen mes, sufriendo una caída de la producción (corregida de efecto calendario) del 3,4% anual, mientras el indicador de clima industrial recuperaba cierto tono, aunque permanecía en terreno negativo. El dato de octubre vino en buena parte condicionado por el lanzamiento de un nuevo modelo de Opel Corsa en la planta del Grupo PSA en Figueruelas, lo que habitualmente conlleva disrupciones en la producción afectando también a las exportaciones de manufacturas aragonesas, que en octubre se redujeron un 0,8% anual.

Este deterioro debería ser pasajero de modo que a partir de noviembre los datos recuperen un buen comportamiento. La evolución de la afiliación a la Seguridad Social en el sector industrial avala esta previsión, ya que tras aumentar un 1,9% anual en media del verano, crecía un 2,0% anual en octubre y un 2,8% anual en noviembre.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Los indicadores adelantados del sector de la construcción mostraban su habitual volatilidad, en el contexto de una actividad productiva situada en niveles históricamente muy reducidos. Así, los visados de vivienda de obra nueva crecían un 4,7% en el mes de octubre, mientras que habían sufrido una contracción del 33,8% anual en media del tercer trimestre.

En sentido contrario, la licitación oficial se reducía un 89,5% anual en octubre, tras haber aumentado un 160,5% anual en el promedio del verano. La afiliación a la Seguridad Social en el sector perdía fuelle, ya que tras aumentar por encima del 6% anual en la primera mitad del año y un 3,6% en media del tercer trimestre, crecía un 2,3% anual en octubre y un 1,9% anual en noviembre.

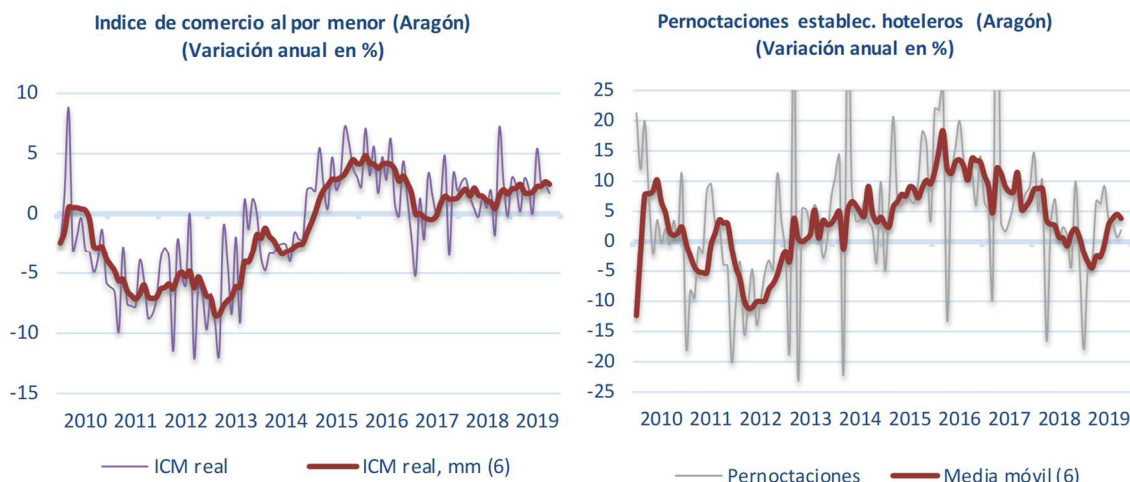
En el sector servicios los indicadores parciales eran positivos con carácter general. Por un lado, el Índice de Comercio al por menor aceleraba para crecer un 3,9% anual en términos reales en octubre. Las matriculaciones de turismos, tras aumentar un 1,6% anual

en octubre, regresaban a terreno negativo en noviembre con una disminución del 7,6% anual. No obstante, parece que el ritmo de caída tiende a moderarse.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

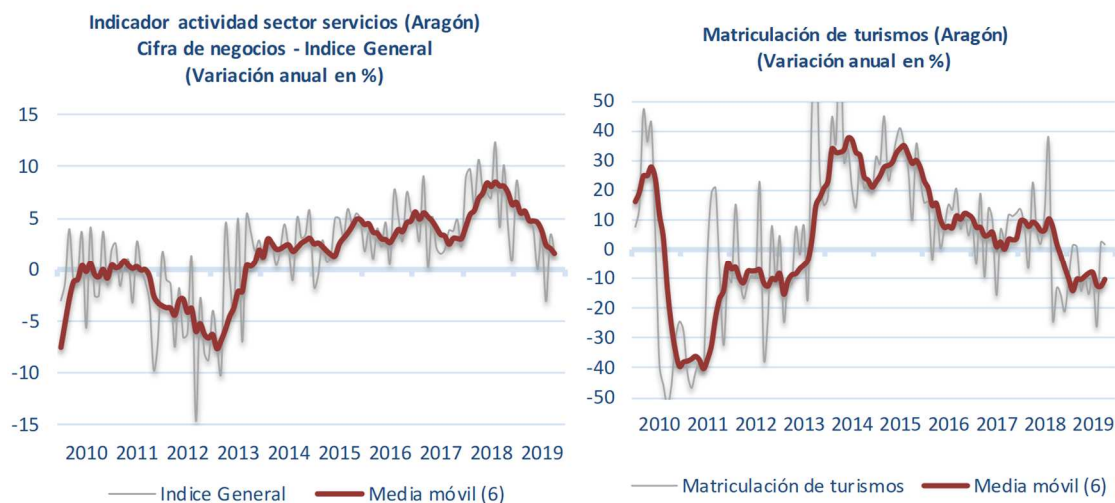
Las pernoctaciones hoteleras se debilitaban en octubre (1,7% anual) pero volvían a mostrar dinamismo en noviembre (3,4% anual), y la temprana apertura de la temporada de deporte invernal permite un razonable optimismo para la actividad turística en los próximos meses.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

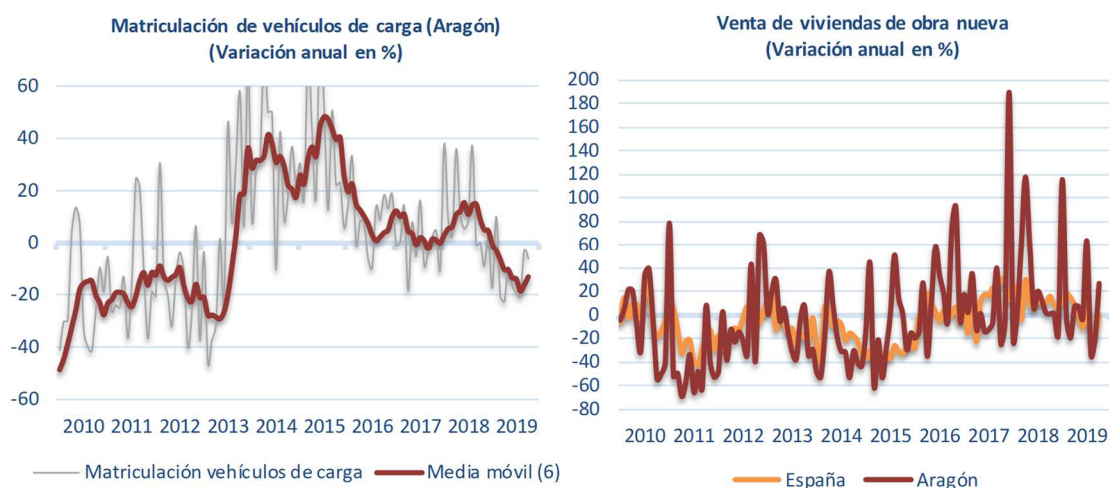
El Indicador de Actividad del Sector Servicios anotaba un avance del 1,7% anual en octubre, tres décimas por encima del promedio del verano. Destacaba en particular el dinámico comportamiento en octubre de las ramas de transporte y almacenamiento (5,6% anual), hostelería (5,5% anual) y actividades profesionales, científicas y técnicas (3,5% anual). En sentido contrario, información y comunicaciones (-1,3% anual) y actividades administrativas y servicios auxiliares (-3,9% anual) anotaban sendas caídas de actividad en el arranque del otoño.

La afiliación a la Seguridad Social en servicios, que había crecido un 2,1% anual en el tercer trimestre, aumentaba en octubre el 1,5% anual, repuntando en noviembre hasta el 2,4% anual.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Por lo que respecta a la inversión, las matriculaciones de vehículos de carga seguían en terreno negativo, aunque moderaban el ritmo de contracción. Así, tras reducirse un 15,7% anual en el tercer trimestre, disminuían un 6,5% anual en octubre y un 7,4% anual en noviembre.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En sentido contrario, la venta de vivienda de obra nueva aumentaba un 26,3% anual en octubre, tras haber sufrido una leve caída del 0,9% anual en el tercer trimestre del año.

La tasa de inflación continuaba muy débil, siendo del 0,1% anual en octubre y del 0,3% anual en noviembre, mientras la subyacente era del 0,9% anual y del 1,0% anual en esos mismos períodos. El diferencial favorable con la eurozona se situaba en siete décimas en noviembre.

En suma, los datos sugieren una continuidad en la expansión de la economía aragonesa a lo largo del cuarto trimestre de 2019, con una tendencia a la moderación en el ritmo de actividad. Se espera que este escenario permanezca vigente durante los próximos trimestres, condicionado por la evolución de la economía nacional e internacional.

La economía aragonesa continuará apoyando su ritmo de actividad tanto en la solidez de la demanda interna, favorecida por el buen comportamiento del mercado de trabajo y las relajadas condiciones financieras, como en cierta recuperación prevista de la demanda externa, donde el preacuerdo comercial recientemente alcanzado entre Estados Unidos y China permite unas mejores perspectivas para la evolución del comercio mundial, particularmente en el caso de la Unión Europea.

Otros factores de apoyo a la actividad que cabe destacar son las relevantes inversiones anunciadas en sectores tales como la industria agroalimentaria (Guissona, ya en ejecución), telecomunicaciones (Amazon Web Services) o energías renovables (eólica y fotovoltaica), entre otros. El despliegue de estos proyectos tendrá un impacto considerable en el corto plazo por las obras de ejecución de las inversiones, mientras en el medio y largo plazo contribuirán al PIB de Aragón tanto por su aportación directa como por los importantes efectos de arrastre esperados sobre otras ramas de la actividad regional.

El panorama de riesgos para la economía aragonesa continúa presentando un balance sesgado a la baja. Además de los riesgos globales, que en las últimas semanas se han visto relativamente aligerados, hay que destacar en el plano doméstico la incertidumbre en el marco político nacional, y en particular la situación en Cataluña.

Adicionalmente, un eventual endurecimiento de la senda de consolidación fiscal por la necesidad de ejecutar medidas de ajuste adicionales, tanto a escala nacional como autonómica, podría tener consecuencias adversas sobre la actividad económica regional.

En sentido contrario, una evolución mejor de lo esperado de la economía en la eurozona podría transmitirse a la economía aragonesa a través del canal exportador. Del mismo modo, las relaciones comerciales con Reino Unido podrían sufrir un deterioro menor al previsto en el caso de que el nuevo acuerdo comercial entre dicho país y la UE se negociara dentro de los plazos previstos, y en términos favorables para ambas partes.

La coalición de gobierno en España podría comenzar a reconducir la situación política en Cataluña, reduciendo las tensiones y despejando la incertidumbre, lo que a su vez podría hacer recobrar la confianza de inversores y familias, estimulando en segunda instancia las relaciones comerciales con Aragón.

### 3. ECONOMÍA NACIONAL

De acuerdo con la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR), publicada por el INE, en el tercer trimestre de 2019 la economía española desaceleraba suavemente en términos interanuales, aunque mantenía constante su crecimiento en términos intertrimestrales. En concreto, la economía española registraba un ritmo de avance del 0,4% en términos intertrimestrales, dato idéntico al anotado en el segundo trimestre del año. No obstante, atendiendo a la evolución interanual, se ha registrado un ritmo de crecimiento del 1,9%, tasa una décima inferior a la del trimestre anterior.

#### Indicadores de la economía española: PIB (30/12/2019)

	2018			2019						
	2016	2017	2018	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>
<b>Demanda</b>										
Gasto en consumo final	2,3	2,5	1,9	2,3	2,0	1,7	1,4	1,4	1,1	1,6
Consumo hogares	2,6	3,0	1,8	2,5	2,1	1,6	1,2	1,1	0,8	1,4
Consumo Adm. Púb.	1,0	1,0	1,9	1,6	1,7	1,9	2,2	2,3	2,2	2,2
Inversión (FBCF)	2,4	5,9	5,3	4,5	7,9	5,3	3,5	4,7	0,9	2,4
Activos fijos materiales	1,7	7,0	6,2	5,1	9,5	6,3	4,0	5,6	0,7	2,3
Construcción	1,6	5,9	6,6	7,1	7,5	6,1	5,7	4,0	2,1	0,9
Vivienda	8,9	11,5	7,7	11,5	8,2	7,1	4,4	3,1	3,6	2,0
Otros edificios y const.	-4,8	0,2	5,3	2,2	6,8	4,9	7,3	5,1	0,4	-0,5
Maquinaria y Bs equipo	1,8	8,5	5,7	2,3	12,5	6,8	1,4	7,9	-1,8	3,9
Pdtos. propiedad intelectual	5,2	1,3	1,1	1,5	1,1	0,7	1,0	0,4	2,0	3,3
<i>Aportación demanda interna</i>	<i>2,5</i>	<i>3,0</i>	<i>2,6</i>	<i>2,8</i>	<i>3,1</i>	<i>2,5</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>	<i>1,2</i>	<i>1,8</i>
Exportación bienes y servicios	5,4	5,6	2,2	4,0	3,1	1,6	0,1	0,4	2,1	3,0
Importación bienes y servicios	2,6	6,6	3,3	4,7	6,3	2,5	-0,3	-0,1	-0,2	3,1
<i>Aportación sector exterior</i>	<i>0,5</i>	<i>-0,1</i>	<i>-0,2</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,8</i>	<i>-0,3</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>	<i>0,8</i>	<i>0,1</i>
<b>Oferta</b>										
Agricultura, ganadería y pesca	4,8	-3,0	5,9	5,9	7,8	3,0	6,9	0,1	-4,5	0,1
Industria (incluye energía)	4,1	3,1	-0,4	0,4	-0,3	-0,2	-1,5	-0,5	0,6	1,2
Industria manufacturera	2,3	4,9	0,7	1,7	1,2	0,2	-0,3	0,0	0,0	0,6
Construcción	3,9	4,9	5,7	5,0	5,5	6,2	5,9	6,0	4,2	2,4
Servicios	2,4	2,9	2,7	3,0	2,5	2,6	2,7	2,9	2,7	2,2
Comercio, tpte. y hostelería	2,9	3,5	2,4	2,5	2,1	2,2	2,5	3,2	2,6	2,4
Información y comunicaciones	4,4	7,7	5,0	6,7	6,3	3,9	3,3	2,4	0,3	0,4
Activi. financieras y de seguros	0,4	0,5	6,7	7,3	8,1	5,7	5,8	6,2	7,5	7,4
Actividades inmobiliarias	1,3	1,7	2,3	2,3	2,1	2,4	2,5	2,5	2,3	2,1
Actividades profesionales	4,6	5,4	4,9	5,5	4,3	5,2	4,8	4,2	4,0	2,7
Admón. pública, sanidad y educ.	1,4	1,5	1,7	1,9	1,2	1,8	2,0	2,1	2,2	1,8
Activ. artísticas y otros servicios	2,2	2,7	0,0	1,2	-0,9	0,1	-0,2	0,2	1,4	0,0

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía

Por su parte, la información conocida correspondiente al cuarto trimestre de 2019 sugiere que el PIB de la economía española moderaría ligeramente su ritmo de crecimiento, aunque éste se mantendría en niveles similares a los de los trimestres anteriores. En cuanto a la evolución del mercado de trabajo, es de esperar que la tendencia a su desaceleración se estabilice. Por otro lado, la inflación ha desacelerado en el tercer

trimestre de 2019 respecto al segundo trimestre del año. Respecto a los costes laborales, éstos se han incrementado en el último trimestre.

### Indicadores de la economía española: mercado de trabajo

	2018			2019						
	2016	2017	2018	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
<b>Encuesta de Población Activa</b>										
Población activa	-0,4	-0,4	0,3	-0,1	0,5	0,3	0,5	0,7	0,9	1,0
Hombres	-0,9	-0,3	0,3	-0,1	0,4	0,3	0,6	0,4	0,7	0,4
Mujeres	0,1	-0,4	0,3	-0,1	0,6	0,3	0,3	1,0	1,1	1,7
Ocupados	2,7	2,6	2,7	2,4	2,8	2,5	3,0	3,2	2,4	1,8
Hombres	2,5	2,7	2,6	2,3	2,6	2,3	3,0	3,1	2,1	1,5
Mujeres	2,9	2,6	2,8	2,4	3,0	2,7	2,9	3,3	2,7	2,1
Tasa de actividad <sup>(1)</sup>	75,4	75,1	74,9	74,7	75,1	75,0	74,9	74,6	75,1	75,1
Hombres	80,5	80,2	80,1	79,7	80,2	80,5	80,0	79,5	80,0	80,1
Mujeres	70,2	69,9	69,7	69,6	70,0	69,5	69,7	69,7	70,1	70,0
Tasa de paro <sup>(2)</sup>	19,6	17,2	15,3	16,7	15,3	14,6	14,4	14,7	14,0	13,9
Hombres	18,1	15,7	13,7	15,2	13,7	13,1	12,9	12,9	12,5	12,2
Mujeres	21,4	19,0	17,0	18,5	17,1	16,2	16,3	16,7	15,8	15,9
Afiliación SS.SS.	2,9	3,5	3,2	3,5	3,3	2,9	2,9	2,9	2,7	2,6
Paro registrado	-8,6	-9,3	-6,5	-7,5	-6,2	-6,0	-6,2	-5,2	-5,0	-3,8

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, Ministerio de Economía

### Indicadores de la economía española: precios y costes laborales

	2018			2019						
	2016	2017	2018	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
<b>Precios y salarios</b>										
Índice Precios de Consumo	-0,2	2,0	1,7	1,0	1,8	2,2	1,7	1,1	0,9	0,3
Inflación subyacente	0,8	1,1	0,9	1,0	1,0	0,8	0,9	0,7	0,8	0,9
Índice Precios Industriales	-3,1	4,4	3,0	0,8	3,0	5,0	3,1	1,9	0,9	-2,2
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	-0,4	0,2	1,0	0,7	0,7	1,9	0,9	2,1	2,4	2,2
por hora efectiva	-0,1	0,1	1,2	3,8	-1,9	2,5	0,5	0,0	5,9	2,4
Incremento salarial pactado en la negociación colectiva	1,1	1,3	1,6	1,5	1,6	1,7	1,7	2,2	2,2	2,3

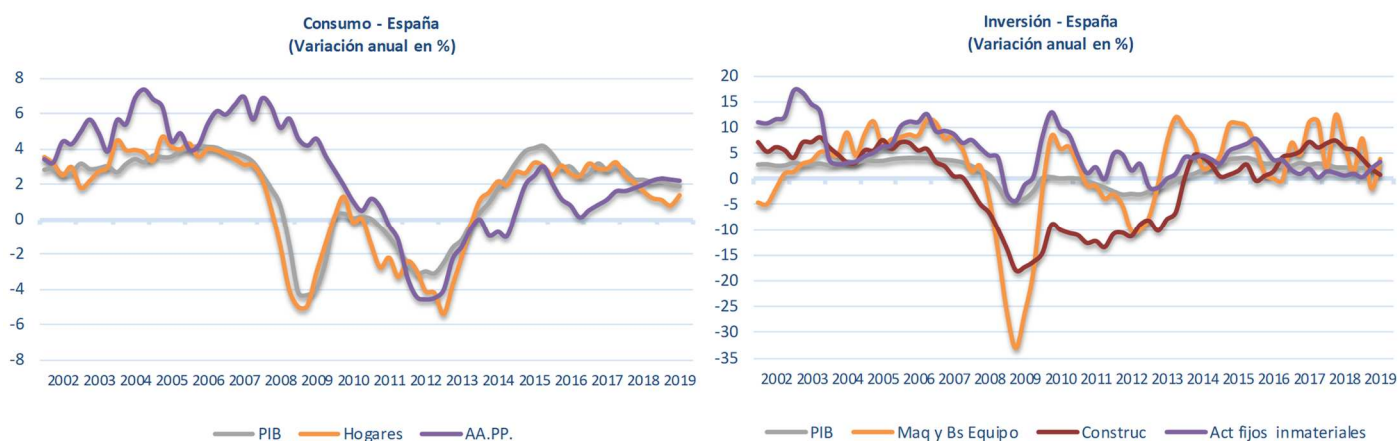
Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa

Fuente: INE, Ministerio de Economía

El crecimiento de la economía española desaceleraba su ritmo de avance en términos interanuales durante el tercer trimestre de 2019, como consecuencia de la menor contribución positiva del sector exterior al crecimiento de la economía española, ya que la demanda interna aumenta su aportación positiva al crecimiento interanual del PIB nacional. Desde el punto de vista de la oferta, cabe destacar que la industria aceleraba su crecimiento y la agricultura registraba una tasa de crecimiento interanual positiva, mientras que la construcción y los servicios moderaban su ritmo de avance respecto al trimestre precedente.

Así, en el tercer trimestre de 2019 la demanda interna aumentó su aportación al crecimiento hasta los 1,8 puntos porcentuales, seis décimas más que en el trimestre anterior. Esta mayor contribución de la demanda interna fue consecuencia de la aceleración experimentada en términos interanuales tanto por la inversión como por el gasto nacional en consumo final respecto al trimestre anterior.

En concreto, el gasto en consumo final anotó un crecimiento interanual del 1,6%, dato cinco décimas superior al del segundo trimestre del año, con una evolución más positiva del consumo de los hogares, mientras que el crecimiento del consumo de las Administraciones Públicas se mantenía constante. Así, el gasto en consumo de los hogares se situó en un 1,4% anual, seis décimas más que el registrado en el trimestre precedente (0,8%). Por su parte, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas experimentó un aumento anual del 2,2%, dato similar al registrado en el segundo trimestre de 2019.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En cuanto a la formación bruta de capital fijo, ésta presentó una tasa de crecimiento interanual del 2,4% en el tercer trimestre de 2019, lo que supone una aceleración de un punto porcentual y cinco décimas respecto al anotado en el trimestre anterior (0,9%). Atendiendo a los distintos tipos de activos, cabe destacar que la inversión en bienes de equipo experimentó un notable incremento del 3,9% anual, frente a la tasa de variación negativa del 1,8% anual registrada en el segundo trimestre del año.

Por el contrario, la inversión en construcción, el otro gran componente de la FBCF, experimentó un crecimiento del 0,9% anual en el tercer trimestre del año, dato inferior a la tasa de variación positiva del 2,1% anual del segundo trimestre. Por último, la inversión en productos de la propiedad intelectual registró un crecimiento del 3,3% anual, frente al aumento del 2,0% anual en el segundo trimestre de 2019.

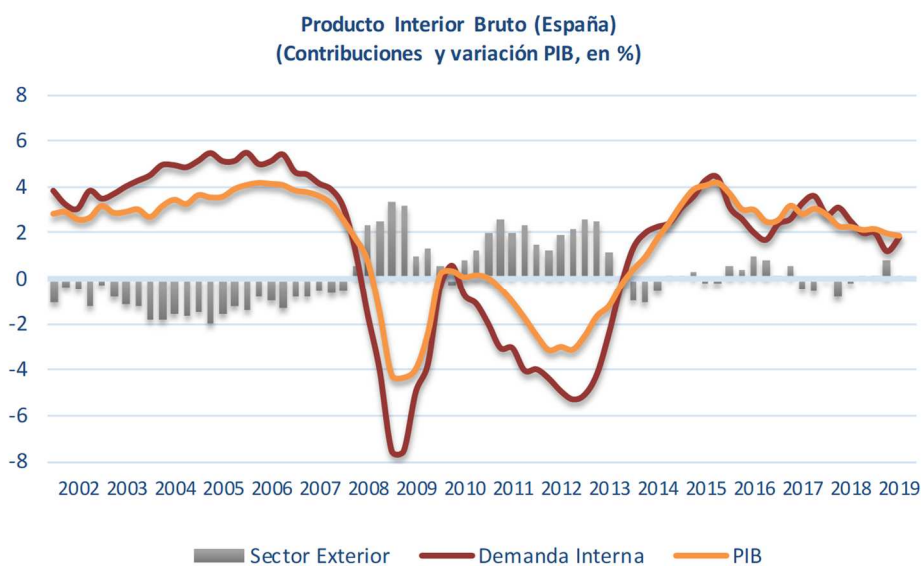
Respecto a la aportación al crecimiento anual del PIB de la demanda externa, ésta fue siete décimas menos positiva que la registrada en el segundo trimestre del año (de 0,8 a 0,1 puntos porcentuales).

Esto se debe a que las importaciones volvieron al terreno positivo, mientras que las exportaciones aceleraban en menor medida su ritmo de avance. En concreto, las exportaciones se incrementaron un 3,0% anual en el tercer trimestre de 2019, frente a un 2,1% anual en el trimestre anterior. Por su parte, las importaciones crecieron un 3,1% anual en el tercer trimestre, mientras que en el segundo trimestre del año cayeron un 0,2% anual.

En cuanto a la balanza de pagos, en el tercer trimestre de 2019 la balanza por cuenta corriente de la economía española anotó un superávit de 7.298 millones de euros corrientes, frente al saldo positivo de 7.398 millones en el mismo periodo de 2018. Este



descenso del saldo positivo de la balanza por cuenta corriente fue debido a la disminución del superávit de la balanza de bienes y servicios ya que el déficit de la balanza de rentas primarias y secundarias fue menor al del mismo periodo del año anterior.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Por su parte, el superávit de la cuenta de capital se situó en 582 millones de euros en el tercer trimestre de 2019, dato inferior a los 892 millones registrados en el tercer trimestre de 2018. De esta forma, el saldo agregado de la cuenta corriente y de la cuenta de capital fue positivo y España tuvo en el tercer trimestre de 2019 una capacidad de financiación de 7.878 millones de euros. No obstante, esta cifra es inferior a los 8.289 millones de euros de capacidad de financiación registrada en el mismo trimestre del año anterior.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Por sectores productivos, cabe destacar que en el tercer trimestre del año la industria aceleraba su ritmo de avance respecto al trimestre precedente, mientras que la

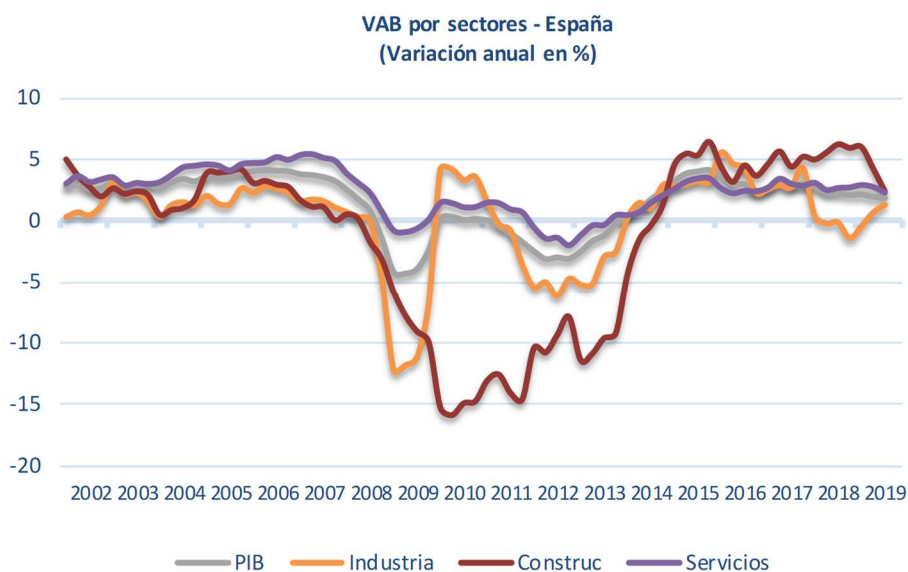
construcción y los servicios registraban un menor crecimiento y la agricultura pasaba a experimentar una tasa de variación positiva en términos interanuales.

En particular, el sector agrícola (agricultura, ganadería y pesca) anotó una tasa de crecimiento positiva, del 0,1% anual, frente a la caída del 4,5% anual del segundo trimestre de 2019.

Por su parte, la industria (incluida energía) aceleró en 0,6 puntos porcentuales su crecimiento, hasta un 1,2% anual (0,6% en el segundo trimestre del año). En el caso de la industria manufacturera, se observó una tasa de variación positiva del 0,6% anual en el tercer trimestre del año, frente al crecimiento nulo (0,0%) registrado en el segundo trimestre del año.

En cuanto al sector servicios, éste experimentó en el tercer trimestre de 2019 un crecimiento del 2,2% anual, dato cinco décimas inferior al registrado en el trimestre anterior (2,7% anual). Asimismo, la rama de Comercio, transporte y hostelería, la más relevante dentro de los servicios, desaceleró su ritmo de avance hasta un 2,4% anual, frente al crecimiento del 2,6% anual registrado en el trimestre precedente.

Por último, el sector de la construcción anotó una tasa de crecimiento interanual del 2,4% anual en el tercer trimestre de 2019, cifra 1,8 puntos porcentuales por debajo de la anotada en el segundo trimestre del año (4,2% anual).



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En este contexto en el que el ritmo de avance de la economía nacional permanecía casi constante, la evolución del mercado de trabajo continuó siendo positiva. Así, en el tercer trimestre de 2019, el número de ocupados aumentó y el de parados disminuyó, tanto en comparativa trimestral, como anual.

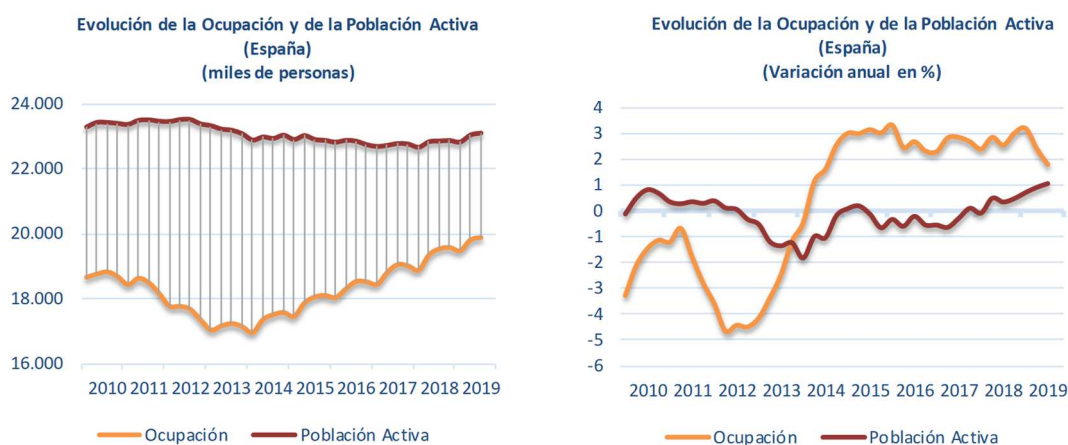
En concreto, según los datos de la Encuesta de Población Activa, publicada por el INE, en el tercer trimestre de 2019 había 19.874.300 ocupados en España, 69.400 más que en el segundo trimestre del año y 346.300 más que un año antes. La tasa interanual

de crecimiento del empleo fue de un 1,8%, dato seis décimas inferior al registrado en el trimestre anterior.

Por su parte, el número de activos aumentó en 53.200 personas respecto al segundo trimestre de 2019, y en 234.700 respecto al tercer trimestre de 2018 (un 1,0% interanual), de forma que se situó en 23.088.700 personas.

En suma, como resultado de la evolución conjunta del empleo y de la población activa, el número de parados descendió hasta los 3.214.400 desempleados en el tercer trimestre de 2019, 16.200 personas menos que en el segundo trimestre y 111.600 menos respecto al mismo periodo del año pasado (un -3,4% interanual). De esta forma, la tasa de paro disminuyó hasta el 13,9% de la población activa, una décima porcentual menos que en el trimestre anterior.

Respecto a la evolución interanual por género, en el tercer trimestre del año la ocupación creció tanto en la población masculina como femenina. En concreto, había 184.200 mujeres más empleadas que un año antes (un 2,1% en tasa anual) y 162.100 hombres más ocupados (un 1,5% en tasa anual).



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En cuanto a la población activa, ésta crecía en una proporción sensiblemente mayor entre las mujeres. Así, en el tercer trimestre de 2019 la población activa femenina experimentó un incremento del 1,7% en tasa anual, lo que supone que había 181.700 activas más. Por su parte, la población activa masculina aumentó un 0,4% en tasa anual, por lo que había 53.000 hombres activos más respecto al tercer trimestre de 2018.

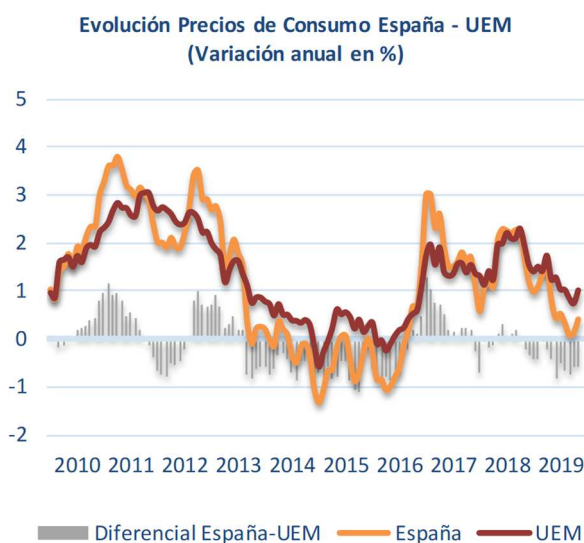
De esta forma, el desempleo se redujo en los dos casos, pero en una proporción sensiblemente mayor entre la población masculina debido al incremento de la población activa femenina. En concreto, el paro disminuyó en 109.100 hombres y en 2.500 mujeres, situándose la tasa de desempleo en un 12,2% de la población activa masculina (tres décimas porcentuales por debajo de la registrada en el segundo trimestre del año) y en un 15,9% de la población activa femenina (una décima porcentual mayor a la del trimestre precedente).

Atendiendo a los diferentes sectores productivos, se observa que en el tercer trimestre de 2019 la ocupación aumentaba en todos los sectores, con la excepción de la agricultura. En particular, el empleo en el sector servicios experimentó un crecimiento

del 1,7% en tasa anual, dato que es ocho décimas inferior al incremento registrado en el segundo trimestre del año (2,5%). La construcción, de forma similar, aumentó la ocupación un 2,4% anual, dos puntos y seis décimas porcentuales por debajo del incremento registrado en el trimestre anterior (5,0%).

Por su parte, la industria fue la que mostró mejor comportamiento, con un incremento interanual del 3,3% de la ocupación, dato superior en un punto y ocho décimas porcentuales al experimentado en el segundo trimestre de 2019 (1,5% anual). Por el contrario, la ocupación en la agricultura experimentó un descenso del 2,9% anual, superior a la caída del trimestre precedente (-1,6% anual).

En cuanto a la evolución de los precios, en el conjunto del tercer trimestre la tasa anual de inflación se ha situado en un 0,3%, seis décimas menos que la registrada en el segundo trimestre del año (0,9%), debido principalmente a la bajada de precios de la electricidad, así como a la caída de los precios de los combustibles en términos interanuales. En concreto, el precio internacional del petróleo cotizó en el tercer trimestre de 2019 a un promedio de 62,2 dólares por barril en su calidad Brent, un 17,2% más barato 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 0,4%, acelerando en tres décimas respecto al del mes de octubre.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Respecto a la inflación subyacente, aquella que elimina del índice general los alimentos no elaborados y los productos energéticos, se ha situado en un 0,9% anual en el tercer trimestre de 2019, dato superior en una décima al 0,8% anual registrado en el segundo trimestre del año. En el mes de noviembre, último dato publicado, la inflación subyacente fue del 1,0% anual, dato idéntico al anotado en el mes de octubre.

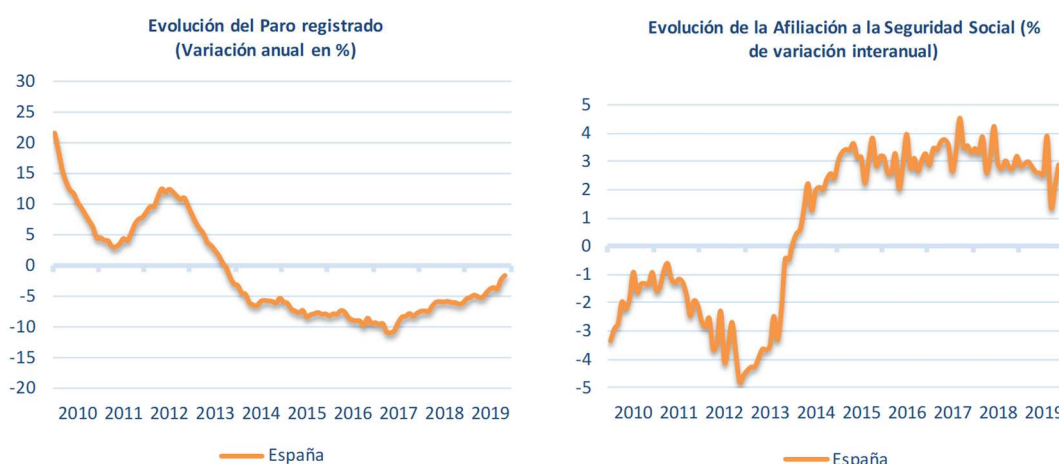
El diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de España y de la zona euro (España-Zona Euro) ha pasado a ser más negativo (favorable) en el tercer trimestre de 2019 (siete décimas de punto), en comparación con el segundo trimestre del año (cinco décimas de punto). Por su parte, en noviembre este diferencial se situó en seis décimas de punto, dato idéntico al del mes de octubre.

De acuerdo con los datos de la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, en el tercer trimestre de 2019 los costes laborales por trabajador y mes en España aumentaron, consecuencia de un incremento de los costes salariales, así como de los otros costes. En concreto, los costes laborales por trabajador y mes se situaron en 2.553.62,87 euros en el tercer trimestre del año, un 2,2% superiores a los registrados un año antes. Por componentes, el coste salarial por trabajador y mes aumentaban un 1,9% respecto al mismo periodo del año pasado, mientras que el apartado de otros costes crecía un 3,0% anual. El incremento de los otros costes fue consecuencia del aumento de las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, que crecen un 3,8% anual ya que las percepciones no salariales registraron un descenso del 5,8% respecto al mismo periodo de 2018. En la caída de las percepciones no salariales destacó la disminución de las indemnizaciones por despido y de las prestaciones sociales directas.

En términos de hora efectiva, el coste laboral total se incrementó un 2,4% anual. Este aumento, superior al crecimiento del coste por trabajador, se debe a la disminución del 0,2% en el número de horas efectivas de trabajo. Por componentes, se observa que los costes salariales por hora trabajada crecieron un 2,1% anual, mientras que los otros costes por hora trabajada registraban una tasa de variación positiva del 3,1% anual.

Respecto al último trimestre de 2019, los indicadores disponibles hasta la fecha sugieren una cierta moderación en el ritmo de crecimiento de la economía nacional, aunque éste se mantendrá en niveles similares a los de los trimestres anteriores.

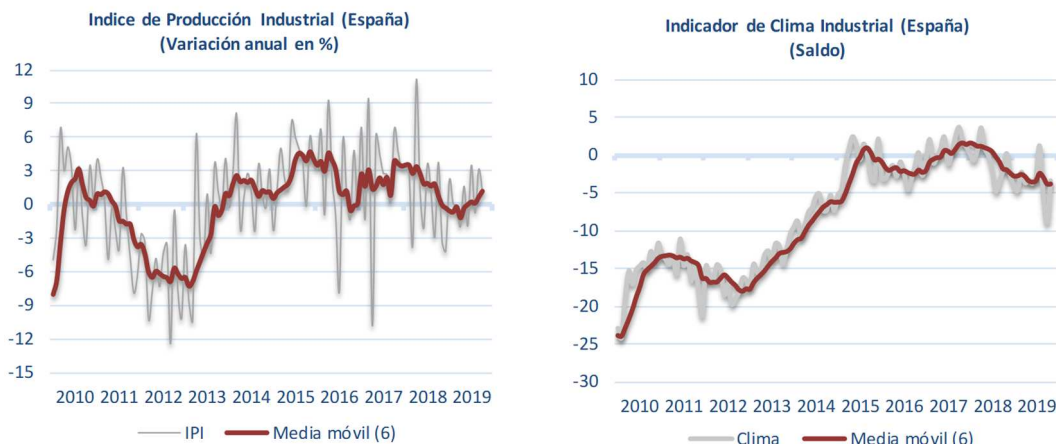
En primer lugar, según parecen indicar los datos disponibles hasta el momento, la tendencia a la desaceleración del mercado laboral presentaba una cierta estabilización. En concreto, la afiliación a la Seguridad Social registró un incremento del 1,4% anual en octubre, inferior al anotado en el tercer trimestre del año (2,6% anual), pero en noviembre volvió a repuntar hasta el 2,1% de crecimiento anual. No obstante, el ritmo de reducción del paro registrado desaceleró desde el 3,8% del tercer trimestre hasta un 2,4% y un 1,7% anual en octubre y noviembre, respectivamente.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En cuanto a los datos del sector industrial publicados hasta el momento, los indicadores de producción y el nivel de confianza registran una peor evolución. En concreto, el índice de producción industrial corregido de efecto calendario experimenta en octubre una caída interanual del 1,3%, frente al incremento del 1,0% anual anotado en

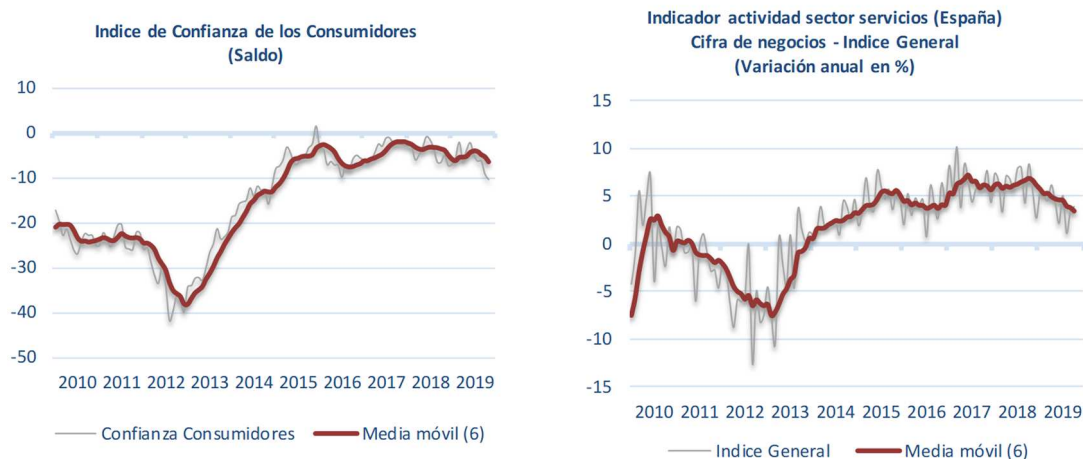
el tercer trimestre de 2019; asimismo, la tendencia del IPI (medida por una media móvil de los últimos seis meses) ha pasado a ser decreciente.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Por su parte, el indicador de clima industrial presenta en los meses de octubre y noviembre unos saldos más negativos que la media del tercer trimestre del año. Por último, la previsión de utilización de la capacidad productiva para el cuarto trimestre de 2019 disminuye respecto al nivel registrado en el trimestre precedente.

Respecto a los indicadores relativos a los servicios, el nivel de actividad global del sector servicios y los relativos al comercio y al sector turístico siguen una peor tendencia que en el tercer trimestre del año; asimismo, los indicadores de confianza empeoran. Sin embargo, algunos indicadores del consumo, como las matriculaciones de turismo, muestran una mejor evolución.



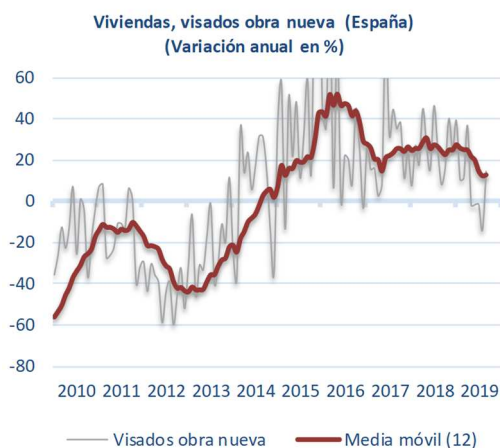
Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Así, el indicador de actividad del sector servicios anota un crecimiento del 2,6% anual en el mes de octubre, frente al incremento del 2,9% del tercer trimestre del año. De forma similar, el índice de comercio minorista registra una tasa de variación interanual positiva del 2,4% en el mes de octubre, inferior al aumento del 3,9% anual anotada en el tercer trimestre de 2019. Respecto a los datos relativos al turismo, la encuesta de ocupación hotelera del INE registra una caída en las pernoctaciones hoteleras del 2,0% anual en octubre, frente al incremento del 0,8% del tercer trimestre. Asimismo, en el mes

de octubre España recibió 7,6 millones de turistas internacionales, con un leve descenso interanual del 0,3% en relación al año anterior.

Además, el índice de confianza de los consumidores muestra unos valores más negativos en octubre y noviembre que en el tercer trimestre del año y su tendencia (media móvil de los seis últimos meses) se vuelve más negativa. Por el contrario, la matriculación de turismo aumenta en los meses de octubre y noviembre un 8,2% y un 2,8% anual, respectivamente, frente a la tasa de variación negativa del 9,2% registrada en el tercer trimestre de 2019.

Por último, los indicadores de actividad del sector de la construcción muestran una línea menos positiva en su evolución. Así, la licitación oficial caía un 8,4% en el tercer trimestre de 2019 respecto al mismo periodo del año anterior, frente al importante incremento del 156,1% interanual anotado en el segundo trimestre del año. Por su parte, los visados de obra nueva registraban una tasa nula de crecimiento interanual (0,0%) en el tercer trimestre del año, mientras que en el segundo trimestre se incrementaban un 8,4% en términos anuales. Asimismo, el dato del indicador de clima de la construcción correspondiente al mes de octubre mejora respecto al tercer trimestre de 2019, aunque en noviembre vuelve a empeorar. De esta forma, la tendencia de la media móvil de los seis últimos meses del indicador de clima de la construcción se vuelve más negativa.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Por tanto, es de esperar una moderación del ritmo de actividad de la economía española, de forma que el crecimiento en el año 2020 será más suave, tras un largo ciclo de recuperación económica. Así lo indican las previsiones de los principales organismos internacionales realizadas en octubre y noviembre, que sitúan el crecimiento de España entre un 1,9% y un 2,2% en 2019 y entre un 1,5% y un 1,8% en 2020. En concreto, la Comisión Europea ha estimado en sus previsiones de otoño un crecimiento para la economía española del 1,9% para este año y del 1,5% para 2020, lo que supone cuatro décimas menos en ambos casos que las previsiones realizadas en verano. En cuanto al FMI, también ha empeorado sus proyecciones de crecimiento para España en 2019 hasta un 2,2% y en 2020 hasta un 1,8%, una décima menos que sus anteriores previsiones de julio en ambos casos. Por último, la OCDE ha rebajado hasta el 2,0% el ritmo de avance de la economía española para el presente ejercicio, empeorando en dos décimas sus anteriores previsiones. De igual forma, para 2020 la OCDE ha empeorado en tres décimas su pronóstico de crecimiento para España, al situarlo en el 1,6%.

Por su parte, el Gobierno de España ha actualizado sus proyecciones de crecimiento, según se recoge en el Plan Presupuestario para 2020 que envió a Bruselas a mediados de octubre. Así, las nuevas las previsiones reducen el crecimiento del PIB español hasta un 2,1% este año (una décima menos que las anteriores previsiones de abril) y un 1,8% en 2020 (también una décima menos).

El principal riesgo doméstico para el crecimiento de la economía española lo sigue constituyendo la incertidumbre política. Así, la repetición de las elecciones generales en el mes de noviembre dio como resultado un parlamento todavía más fragmentado y en el que, a pesar de los acuerdos de gobierno para investir como Presidente a Pedro Sánchez, la aritmética continúa siendo muy difícil para la aprobación de nuevos presupuestos o para llevar adelante iniciativas legislativas. Por su parte, la situación en Cataluña ha empeorado, tras la sentencia de mediados de octubre en la que el Tribunal Supremo ha juzgado el desafío independentista llevado a cabo por el Gobierno de la Generalitat de Cataluña durante el mes de octubre de 2017. A ello se ha unido la decisión de la Junta Electoral Central de retirar la credencial de diputado autonómico al Presidente de la Generalitat, lo que incrementa la tensión política en Cataluña. Todo ello no favorece el clima de inversión para las empresas ni las decisiones de consumo de las economías familiares.

En cuanto a las cuentas públicas, el tercer semestre de 2019 ha cerrado con un déficit consolidado de las Administraciones Públicas, sin incluir las Corporaciones Locales, del 1,68% del PIB, frente al déficit del 1,52% registrado en el mismo periodo de 2018. En este aumento se refleja el impacto de algunas medidas aprobadas a finales del año pasado y durante los primeros meses de 2019 como la subida de la remuneración de los funcionarios y de las pensiones. En el cierre del ejercicio, la prórroga presupuestaria condicionará la evolución del déficit, el cual es previsible que se sitúe por encima del objetivo incluido en la actualización de las cuentas públicas que el Gobierno remitió a Bruselas en octubre (-2,0% del PIB en 2019) y lejos del objetivo de estabilidad (-1,3% del PIB). Asimismo, cabe señalar que la corrección de la deuda pública sigue avanzando muy lentamente, del 100,9% del PIB en el primer trimestre de 2015 a un 97,8% en el tercer trimestre de 2019, en unos años de notable crecimiento.

A nivel internacional, los principales organismos económicos siguen señalando que la economía global se encuentra en una fase de desaceleración. En este sentido, el FMI y la OCDE en sus últimos informes de octubre y noviembre, respectivamente, han revisado a la baja sus perspectivas de crecimiento de la economía mundial para 2019 y 2020. No obstante, el crecimiento de la economía de la zona euro se estabilizaba en un 1,2% anual en el tercer trimestre de 2019, dato idéntico al registrado en el segundo trimestre del año. Además, el Consejo de Gobierno del BCE en su última reunión del 12 de diciembre ha mantenido sus expectativas de crecimiento para la eurozona en 2019 en un 1,1% anual y únicamente ha revisado a la baja en una décima la de 2020, que ha pasado de un 1,2% anual proyectado el pasado septiembre al actual 1,1% anual.

Así, los riesgos exteriores para las perspectivas de crecimiento de la economía nacional, relacionados con factores geopolíticos internacionales, el creciente proteccionismo y las vulnerabilidades en los mercados emergentes, siguen apuntando a la baja si bien son ahora algo menos pronunciados.

En este sentido, en la guerra comercial que mantienen Estados Unidos y China se ha llegado a un acuerdo preliminar, anulando el incremento de aranceles mutuo que



ambos países tenían previsto realizar el pasado 15 de diciembre. Asimismo, se retirarán gradualmente algunos de los aranceles que se han ido aplicando en los últimos 18 meses. En dicho acuerdo China se compromete a aumentar la protección de la propiedad intelectual, prohibir la transferencia forzada de tecnología de empresas que quieran hacer negocio en China, incrementar la importación de bienes y servicios de EEUU en los próximos 2 años por un valor de 200.000 millones de dólares frente a su nivel de 2017 (especialmente de productos agrícolas o servicios financieros) y no realizar devaluaciones competitivas de Yuan.

Asimismo, se ha eliminado totalmente el riesgo de una salida sin acuerdo del Reino Unido de la Unión Europea, tras la mayoría absoluta obtenida por Boris Johnson en las elecciones del 12 de diciembre. Así, el parlamento, ya con mayoría conservadora, ha aprobado el 20 de diciembre el acuerdo de retirada del Reino Unido de la Unión Europea y el Brexit se materializará en la fecha prevista, el próximo 31 de enero de 2020. Posteriormente, la incertidumbre se trasladará a la negociación de un nuevo acuerdo comercial entre Reino Unido y la UE, proceso que se intuye que será largo y dificultoso.

En el lado positivo, se puede señalar que la política monetaria acomodaticia del BCE se mantendrá durante un tiempo prolongado, dada la persistente debilidad de la inflación. En concreto, tal como se esperaba, en la reunión del Consejo de Gobierno del BCE celebrada el 12 de diciembre (la primera presidida por Christine Lagarde) no se modificaron los tipos de interés. Asimismo, cabe recordar que el 1 de noviembre se reanudaron las compras netas en el marco del programa de compra de activos del BCE a un ritmo mensual de 20.000 millones de euros y que se seguirán reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos dentro de dicho programa de compra de activos que vayan venciendo. La nueva presidenta del BCE señaló que permanecen los riesgos a la baja para el crecimiento en la eurozona, pero se mostró ligeramente más optimista con los últimos datos de actividad.

## 4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

De acuerdo con los últimos informes de Perspectivas de la Economía Mundial (*World Economic Outlook*), publicado por el FMI el pasado mes de octubre, y Perspectivas Económicas (*Economic Outlook*) publicado por la OCDE el pasado noviembre, la economía global se encuentra en una fase de desaceleración sincronizada, con un balance de riesgos sesgado a la baja que ha llevado a una revisión también a la baja de las previsiones tanto para 2019 como para el próximo año 2020. Así, el FMI pronostica que el ejercicio 2019 termine con un crecimiento del 3,0% anual en promedio, dos décimas menos que lo proyectado en julio y el ritmo más lento desde la crisis financiera de 2008. En un tono similar, la OCDE prevé un aumento del PIB mundial entre el 2,9% y el 3,0% anual en el conjunto de 2019.

Previsiones FMI			2019			2020		
	2017	2018	Julio 2019	Octbre 2019	Revisión	Julio 2019	Octbre 2019	Revisión
<b>Mundo</b>	3,8	3,6	3,2	3,0	-0,2	3,5	3,4	-0,1
<b>Economías avanzadas</b>	2,4	2,3	1,9	1,7	-0,2	1,7	1,7	0,0
Estados Unidos	2,2	2,9	2,6	2,4	-0,2	1,9	2,1	0,2
Japón	1,9	0,9	0,9	0,9	0,0	0,4	0,5	0,1
Reino Unido	1,8	1,4	1,3	1,2	-0,1	1,4	1,4	0,0
Zona Euro	2,4	1,8	1,3	1,2	-0,1	1,6	1,4	-0,2
Alemania	2,5	1,5	0,7	0,5	-0,2	1,7	1,2	-0,5
Francia	2,3	1,5	1,3	1,2	-0,1	1,4	1,3	-0,1
Italia	1,6	1,0	0,1	0,0	-0,1	0,8	0,5	-0,3
España	3,0	2,5	2,3	2,2	-0,1	1,9	1,8	-0,1
<b>Emergentes</b>	4,7	4,6	4,1	3,9	-0,2	4,7	4,6	-0,1
Rusia	1,5	1,7	1,2	1,1	-0,1	1,9	1,9	0,0
China	6,9	6,6	6,2	6,1	-0,1	6,0	5,8	-0,2
India	6,7	7,3	7,0	6,1	-0,9	7,2	7,0	-0,2
Brasil	1,1	1,3	0,8	0,9	0,1	2,4	2,0	-0,4
México	2,1	2,1	0,9	0,4	-0,5	1,9	1,3	-0,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), *World Economic Outlook* (octubre 2019)

La ralentización del crecimiento es consecuencia, principalmente, de las mayores barreras comerciales y diversos focos de tensión geopolítica, que han alimentado una creciente incertidumbre a escala global. A ello se añaden otros factores propios que afectan a varias economías emergentes, así como factores estructurales (como el lento aumento de la productividad o el envejecimiento de la población) que afectan en especial a las economías avanzadas.

Los principales efectos visibles de esta ralentización han sido el freno en el comercio internacional y en la actividad manufacturera, así como en la inversión. Por ello sufren más aquellas economías relativamente especializadas en la industria, y en el caso europeo con una especial incidencia en la industria de la automoción, debido a una combinación de factores como la nueva normativa de emisiones, las dudas sembradas en torno al futuro de los motores diésel y la falta de madurez de la tecnología eléctrica sustitutiva de los motores de combustión interna.

En contraste, el sector servicios continúa mostrando un buen tono en la mayor parte de los países, en un contexto de mercados de trabajo vigorosos, salarios al alza y condiciones financieras relajadas. De hecho, esta divergencia entre el comportamiento de la industria y de los servicios es inusualmente persistente y prolongada, siendo una incógnita en qué momento se podrían producir los efectos de contagio en forma de ralentización generalizada de la actividad terciaria.

Previsiones OCDE			2019			2020		
	2017	2018	Sept 2019	Novbr 2019	Revisión	Sept 2019	Novbr 2019	Revisión
<b>Economías avanzadas</b>								
Estados Unidos	2,3	2,9	2,4	2,3	-0,1	2,0	2,0	0,0
Japón	1,7	0,8	1,0	1,0	0,0	0,6	0,6	0,0
Reino Unido	1,7	1,4	1,0	1,2	0,2	0,9	1,0	0,1
Zona Euro	2,5	1,8	1,1	1,2	0,1	1,0	1,1	0,1
Alemania	2,5	1,5	0,5	0,6	0,1	0,6	0,4	-0,2
Francia	2,0	1,6	1,3	1,3	0,0	1,2	1,2	0,0
Italia	1,5	0,7	0,0	0,2	0,2	0,4	0,4	0,0
España	2,9	2,4	2,2	2,0	-0,2	1,9	1,6	-0,3
<b>Emergentes</b>								
Rusia	1,5	2,3	0,9	1,1	0,2	1,6	1,6	0,0
China	6,9	6,6	6,1	6,2	0,1	5,7	5,7	0,0
India	6,6	7,0	5,9	5,8	-0,1	6,3	6,2	-0,1
Brasil	1,0	1,1	0,8	0,8	0,0	1,7	1,7	0,0
México	2,3	2,0	0,5	0,2	-0,3	1,5	1,2	-0,3

Fuente: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), *Economic Outlook* (noviembre 2019)

Por otra parte, los bancos centrales se han anticipado a los riesgos a la baja para el crecimiento, tomando nuevas medidas expansivas en la segunda mitad del año, contrarrestando parcialmente el impacto negativo de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

No obstante, señala el FMI, dado que los “bancos centrales tienen que dedicar su limitada munición a compensar políticas erradas”, se corre el riesgo de que apenas quede munición disponible cuando la economía se encuentre en peores dificultades.

Para el próximo ejercicio 2020 el FMI pronosticaba cierta mejoría en el ritmo de actividad, de modo que el PIB mundial crecería un 3,4% anual. Pero esta aceleración no será generalizada (como lo está siendo la ralentización) y además el ritmo seguirá siendo pobre. Las economías avanzadas crecerán con debilidad, mientras las emergentes disfrutarán de cierto repunte.

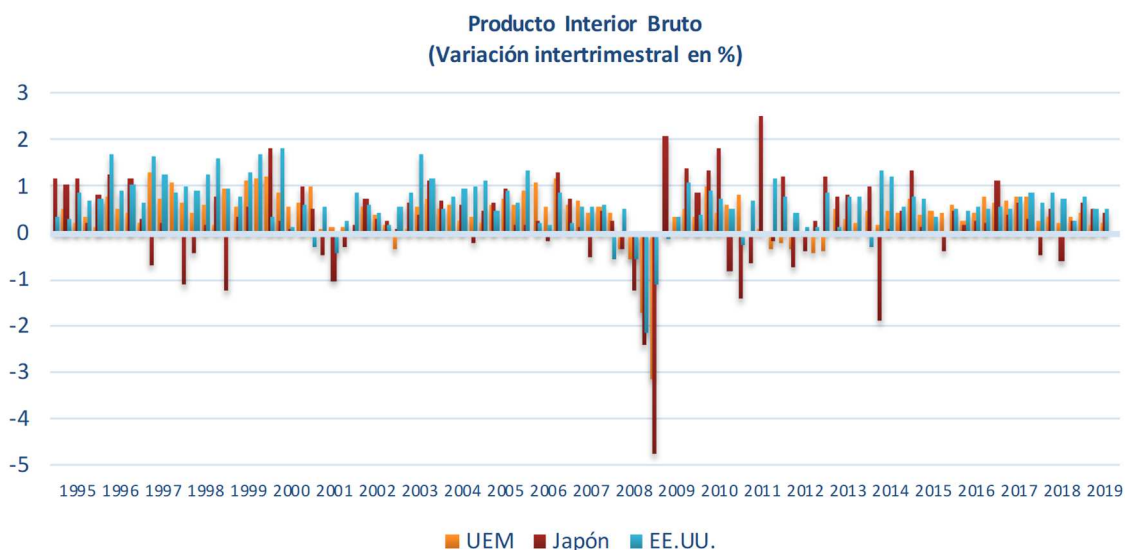
La OCDE se mostraba algo más pesimista, proyectando que tanto en 2020 como en 2021 la economía mundial mantendrá un ritmo de crucero del 3,0% anual.

Además de los riesgos relacionados con el proteccionismo comercial y las tensiones geopolíticas, el FMI señalaba en su informe la existencia de vulnerabilidades financieras latentes, acumuladas durante el prolongado período de bajos tipos de interés, que podrían salir a flote de forma abrupta. Por otra parte, la persistente baja inflación en las economías avanzadas podría limitar la eficacia de la política monetaria, al reducir su margen de maniobra. Además, los riesgos derivados del cambio climático pueden recrudecerse en ausencia de medidas que los aborden de forma decidida.

En la misma línea, la OCDE advertía del riesgo que corre la economía mundial de encaminarse en el largo plazo a un escenario de bajo crecimiento y un descenso de los niveles de vida de la población.

Por lo que respecta a las prioridades en materia de política económica, el FMI urgía a dismantlar las barreras comerciales mediante acuerdos perdurables, así como poner freno a las tensiones geopolíticas. Además, el FMI insistía en que la política monetaria no puede ser la única alternativa, haciendo de nuevo un llamamiento al recurso a la política fiscal en aquellos países con margen de maniobra para ello, citando de forma expresa por primera vez a Alemania. El organismo internacional indicaba que en caso de un empeoramiento de la situación económica, sería necesaria una respuesta fiscal coordinada a nivel internacional y adaptada a las circunstancias de cada país.

También insistía una vez más el FMI en la urgencia de emprender reformas estructurales para lograr una mayor productividad, resiliencia y equidad. En particular, serán claves las reformas que promuevan el capital humano y las que mejoren la flexibilidad de los mercados de trabajo y de productos.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

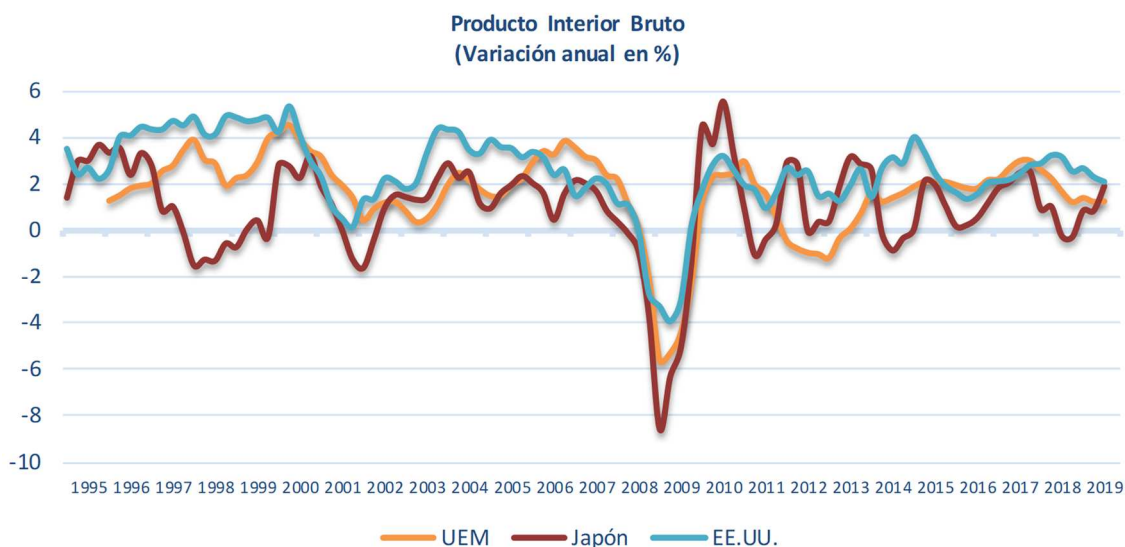
En un tono similar, la OCDE argumentaba que los gobiernos deben trabajar de forma urgente y coordinada para impulsar la inversión y establecer unas normas internacionales equitativas en materia de fiscalidad y comercio, así como políticas claras para la transición energética.

No obstante todo lo anterior, diversas circunstancias acaecidas en las últimas semanas del año permitían recuperar cierto optimismo en las perspectivas a corto plazo. Por un lado, los indicadores parciales de actividad correspondientes al cuarto trimestre de 2019 que se han ido conociendo muestran en general un comportamiento mejor de lo esperado, en particular en la Eurozona, lo que ha llevado incluso a algunos analistas a dar por sentado que la fase de desaceleración habría tocado ya su suelo.

Por otra parte, Estados Unidos y China alcanzaban un principio de acuerdo para poner fin a la guerra comercial, paralizando el aumento de aranceles mutuo que ambos países tenían previsto implementar el pasado 15 de diciembre. Además, se retirarán

gradualmente algunos de los aranceles que se han ido aplicando en los últimos 18 meses, aunque por el momento se desconoce el calendario exacto para ello. El acuerdo incluye igualmente el compromiso de China de aumentar sus importaciones de Estados Unidos, particularmente de productos agrícolas y farmacéuticos, así como de servicios financieros.

Por otra parte, se espera que la Administración Trump modere su beligerancia ante la perspectiva de un 2020 electoral, dado el riesgo de que una brusca desaceleración de la actividad económica se trasladara a la intención de voto.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Adicionalmente, la abrumadora victoria de Boris Johnson en las elecciones celebradas en Reino Unido el 12 de diciembre disipaba la incertidumbre en torno a la salida del país de la UE, evitando el peor escenario posible, que era el de una salida abrupta sin acuerdo. El parlamento británico aprobaba el día 20 de diciembre la ley del acuerdo del brexit, por 358 votos a favor y 234 en contra, autorizando la salida de la UE el 31 de enero de 2020, vetando además la extensión del período transitorio más allá del 31 de diciembre de 2020.

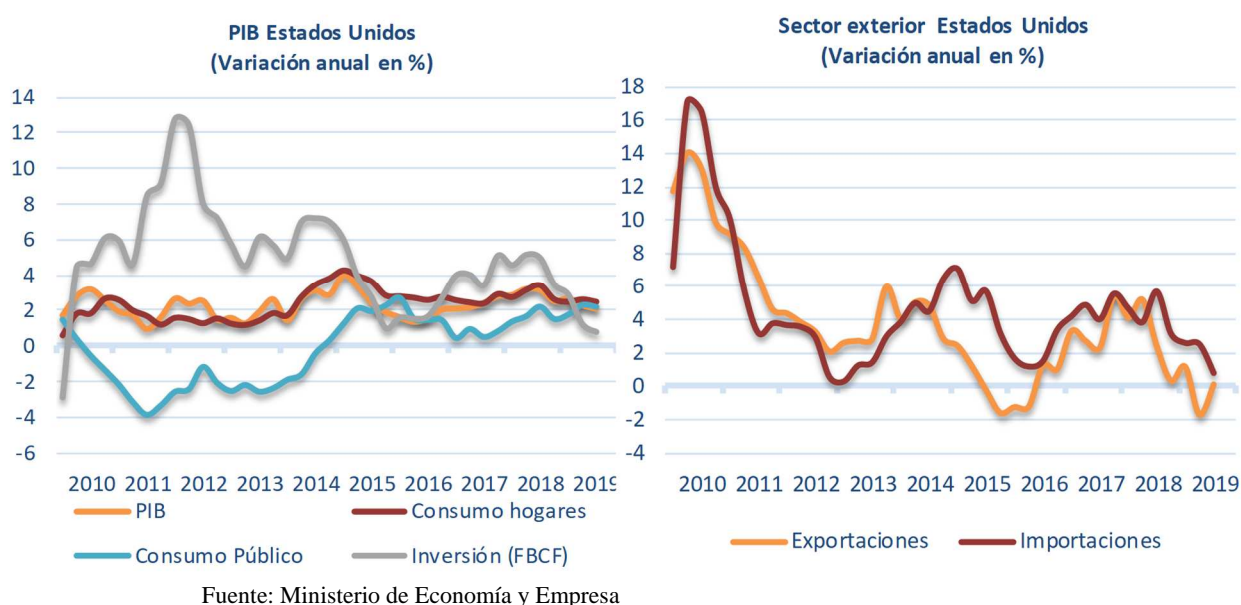
No obstante, negociar un nuevo acuerdo de relación comercial entre Reino Unido y la UE en tan breve plazo será muy difícil, lo que probablemente se convertirá en un nuevo foco de incertidumbre. Se espera al respecto cierto protagonismo de Escocia, donde parece que regresan las pulsiones secesionistas, al tiempo que en Irlanda del Norte podría ganar apoyos la opción de su reunificación con la República de Irlanda, posibilidad contemplada en el Acuerdo de Viernes Santo de 1998.

## 1. ESTADOS UNIDOS

La economía de Estados Unidos crecía cinco décimas en el verano por comparación con la primavera, mismo ritmo que en el período precedente. No obstante, en comparación interanual continuaba dibujando un perfil de suave desaceleración, al anotar un avance del PIB del 2,1% anual en el tercer trimestre del año, dos décimas por debajo del segundo trimestre y seis décimas menos que en el primero.

La actividad continuaba apoyándose en la demanda interna, particularmente en el consumo, mientras tanto la inversión como la demanda externa seguían dando señales de debilidad. Así, el consumo privado crecía un sólido 2,5% anual en el tercer trimestre de 2019, ritmo similar al observado en los tres trimestres precedentes, reflejando el vigor del mercado de trabajo. Por su parte, el consumo de las administraciones públicas aumentaba un 2,2% anual en el verano, respondiendo a la expansión fiscal de la Administración Trump.

Sin embargo, la inversión encadenaba seis trimestres consecutivos de debilitamiento y anotaba un anémico avance del 0,8% anual en el tercer trimestre, el peor dato en diez años, y ello a pesar de las rebajas en tipos de interés implementadas por la Reserva Federal en julio y septiembre. Este comportamiento introduce ciertas dudas en las perspectivas a medio plazo.



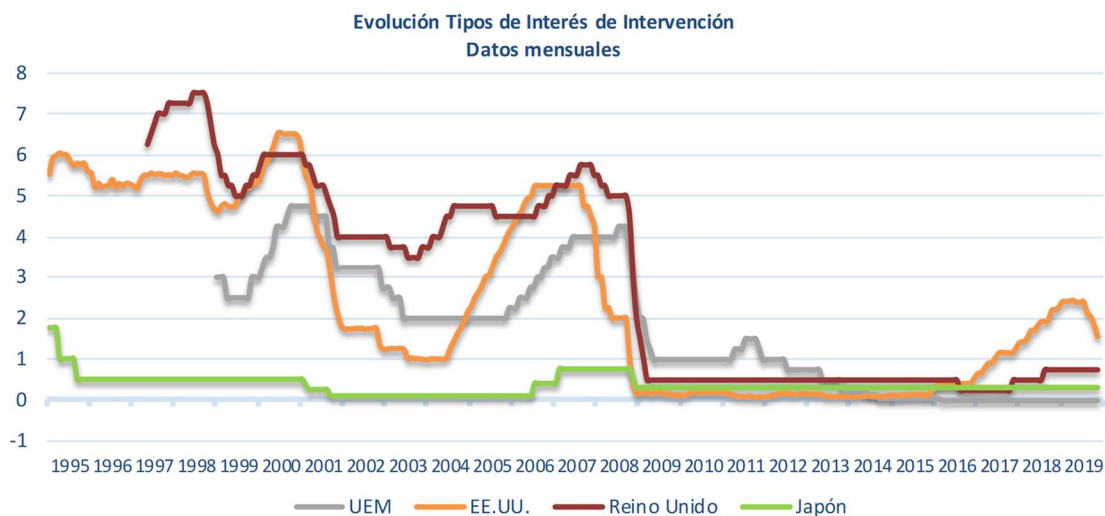
La demanda externa continuaba acusando la guerra comercial emprendida fundamentalmente con China, mostrando durante el verano un tímido aumento del 0,2% anual en las exportaciones y del 0,9% anual en las importaciones.

El mercado de trabajo seguía exhibiendo su vigor al anotar un aumento del empleo del 1,3% anual en el tercer trimestre de 2019, manteniendo con ello la tasa de paro en el 3,6% de la población activa, la cifra más baja desde finales de los años sesenta del pasado siglo.

La tasa de inflación se mostraba moderada y estable al mantener un 1,8% anual en media del verano, aunque la subyacente repuntaba dos décimas y alcanzaba un 2,3% anual en media del tercer trimestre.

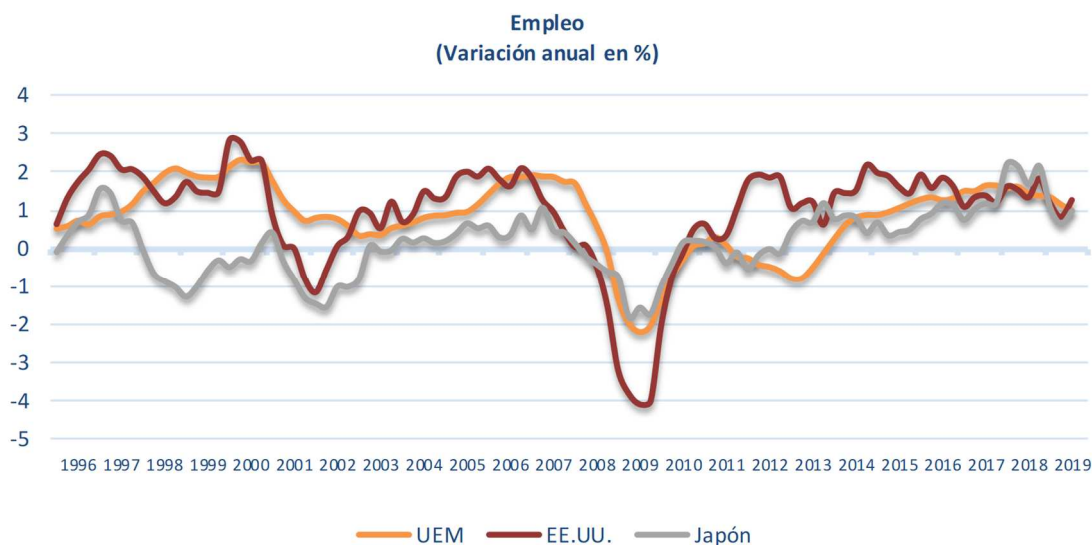
La Reserva Federal recortaba a finales de octubre un cuarto de punto el rango objetivo de los fondos federales, hasta situarlo en el intervalo 1,50% - 1,75%, tal como se esperaba, encadenando así tres bajadas consecutivas en 2019 tratando de contrarrestar la tendencia a la desaceleración de la actividad económica que procede del debilitamiento de la demanda externa y de la inversión. Del tono del comunicado se sugería una pausa

en el ciclo de bajadas en los tipos de interés, lo que quedó confirmado en la reunión del 10 y 11 de diciembre, donde se remarcó la buena salud de la economía estadounidense.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Los indicadores de actividad disponibles del cuarto trimestre señalan que la economía estadounidense habría seguido debilitándose, aunque de forma muy gradual, ya que sigue disfrutando de la inercia que procede del robusto mercado de trabajo.



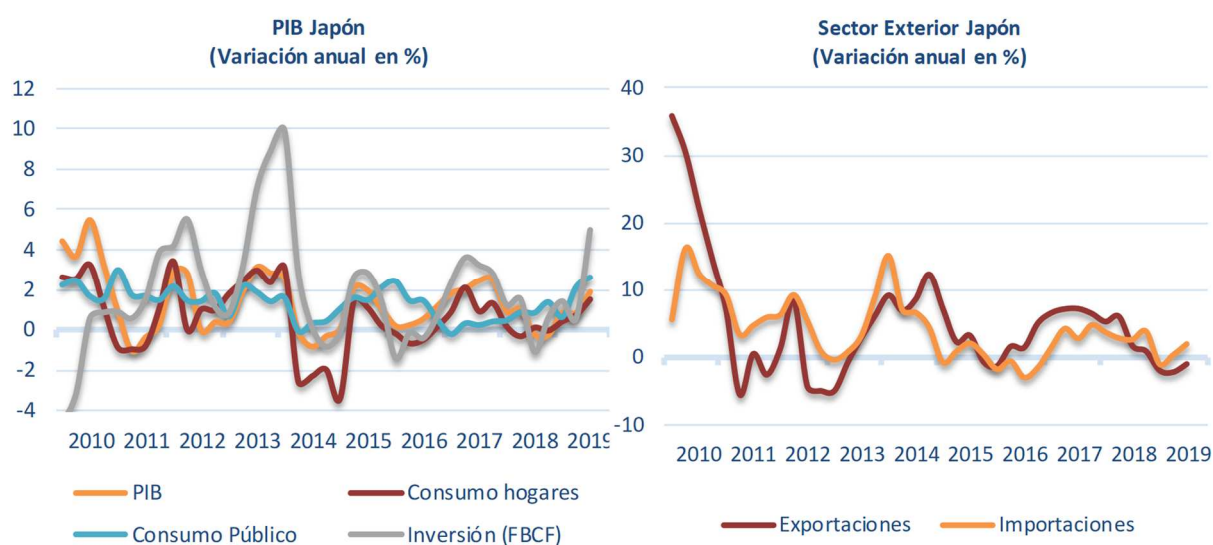
Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

La OCDE proyectaba en noviembre un crecimiento del PIB de Estados Unidos del 2,3% anual en el promedio de 2019, ritmo que suavizaría el próximo ejercicio 2020 para quedar en el 2,0% anual.

## 2. JAPÓN

En el tercer trimestre de 2019 el PIB de Japón aumentó cuatro décimas respecto al trimestre precedente, una décima menos que el anterior. No obstante, en comparación interanual se producía un fuerte repunte, ya que el crecimiento era del 1,9% anual, tasa a comparar con el modesto 0,8% anual de los dos trimestres anteriores.

Este repunte descansó en el comportamiento de la demanda interna, cuya contribución al crecimiento del PIB pasó de 1,3 puntos porcentuales en primavera a 2,4 puntos porcentuales en verano, mientras la demanda externa mantenía un drenaje de cinco décimas porcentuales por segundo trimestre consecutivo.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Así, el consumo de los hogares repuntaba para crecer un 1,5% anual en el tercer trimestre, siete décimas más que en el segundo y el mejor ritmo en tres años. Esta aceleración del consumo era debida en buena parte al adelanto de decisiones de compra motivado por la subida del tipo impositivo del IVA, que desde el día 1 de octubre ha pasado del 8% a un 10%.

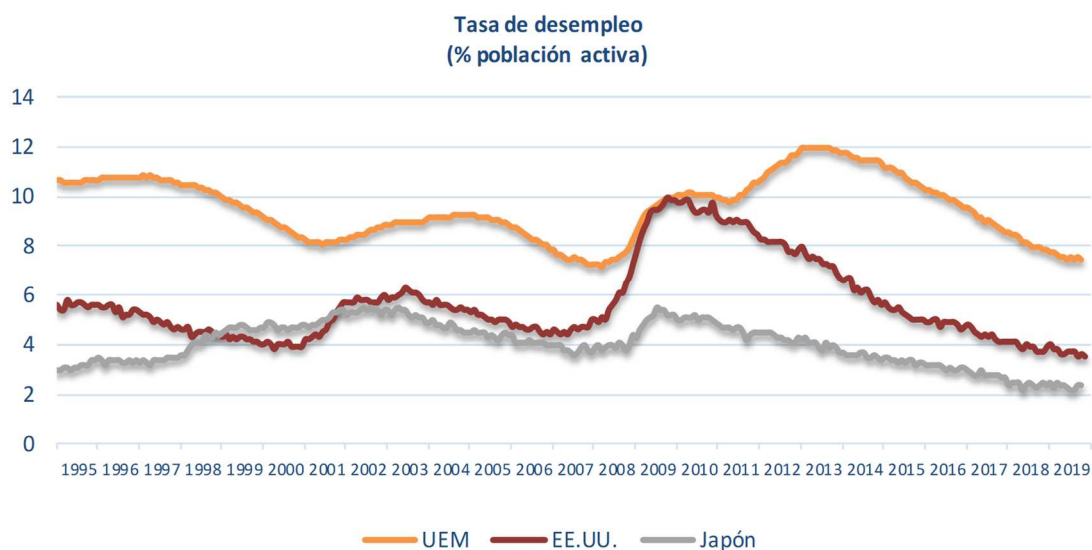
El consumo de las administraciones públicas también aceleraba al pasar de un incremento del 2,1% anual en primavera a un 2,6% anual en verano, prolongando los efectos de la aprobación de un presupuesto expansivo en gasto social y de defensa, medidas que se tomaron preventivamente para contrarrestar los efectos adversos esperados de la subida del IVA. A este respecto hay que recordar que la anterior subida del IVA, que se llevó a cabo el 1 de abril de 2014 (cuando el tipo impositivo subió del 5% al 8%), provocó que la economía japonesa entrara en recesión, por la contracción que produjo en el consumo de los hogares. Adicionalmente, ello condujo al gobierno de Shinzo Abe a retrasar una segunda subida del IVA, inicialmente prevista para octubre de 2015, que fue aplazada repetidamente hasta el citado 1 de octubre de 2019.

Por último, destacó el fuerte repunte de la inversión, que anotaba en el verano de 2019 un crecimiento del 5,0% anual, 4,4 puntos porcentuales por encima del trimestre previo y la tasa más elevada desde inicios de 2014.



En el sector exterior, las exportaciones permanecían en terreno negativo por tercer trimestre consecutivo, aunque moderaban su tasa de caída al contraerse un 1,0% anual en el tercer trimestre, cuando venían de caer un 2,0% y un 2,2% anual en los dos períodos precedentes. Por su parte, las importaciones aceleraban y aumentaban un 2,0% anual en el verano, a comparar con el aumento del 0,4% anual de primavera.

El empleo anotaba un incremento del 1,0% anual en el tercer trimestre, cuatro décimas por encima del dato previo, lo que reducía una décima la tasa de paro hasta dejarla en el 2,3% de la población activa en media del verano, la tasa más baja desde 1993.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

La inflación se debilitaba con una tasa del 0,3% anual en media del tercer trimestre, mientras la subyacente era algo superior pero también muy débil, del 0,5% anual en el verano. Se mantenía el patrón habitual de la economía nipona de permanecer cercana a un escenario deflacionista.

A principios de diciembre el primer ministro japonés, Shinzo Abe, anunciaba un nuevo paquete de estímulos fiscales por un valor de 13,2 billones de yenes (unos 110.000 millones de euros), equivalentes a casi dos puntos de su PIB. Las medidas comenzarán a implementarse el próximo mes de abril de 2020, y se desplegarán durante unos quince meses. Con ello se busca proteger a la economía en un momento de inestabilidad financiera tanto dentro como fuera de sus fronteras.

El paquete de medidas se estructura en tres pilares. El primero es de recuperación y reconstrucción tras los daños causados por los recientes tifones de septiembre y octubre. El segundo pilar se dirige a apuntalar la actividad tras la subida del IVA de octubre así como mitigar los efectos de la guerra comercial entre USA y China. El tercer pilar pretende superar el desplome previsto del gasto público tras la finalización de las obras para los Juegos Olímpicos de Tokio 2020.

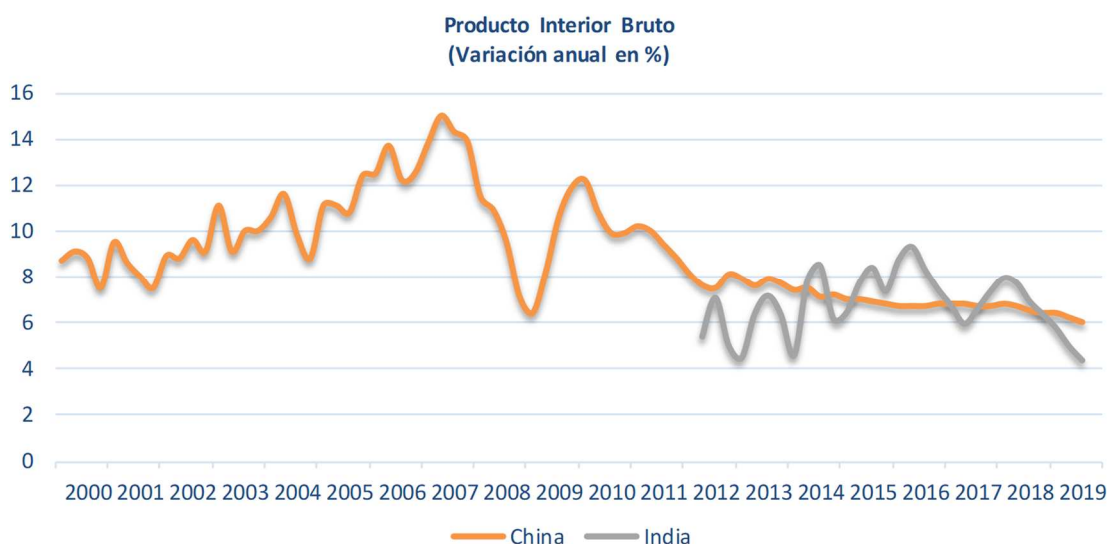
Estas medidas aliviarán la presión sobre el Banco de Japón para actuar, aunque presionarán al alza la de por sí elevada deuda pública nipona, que se sitúa al cierre de 2019 en torno al 238% del PIB.

La OCDE espera que el PIB de Japón aumente un modesto 1,0% anual en el conjunto de 2019, para desacelerar y aumentar un anémico 0,6% anual el próximo ejercicio 2020.

### 3. EMERGENTES

Las grandes economías emergentes asiáticas perdían impulso durante el verano de 2019, mostrando un crecimiento del PIB del 6,0% anual en China y del 4,3% anual en India, dos y seis décimas por debajo del dato del trimestre precedente, respectivamente.

La actividad en China mostraba su ritmo más bajo en casi tres décadas, acusando en buena medida los efectos de la guerra comercial abierta con Estados Unidos. Las perspectivas han mejorado en las últimas semanas, a raíz del anuncio de un principio de acuerdo comercial entre ambas potencias, pero persisten los riesgos a la baja derivados de los desequilibrios macroeconómicos acumulados durante la prolongada fase expansiva, cuya corrección abrupta podría extender sus efectos al conjunto de la economía mundial.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

El gobierno chino continúa adoptando estímulos fiscales y monetarios, al objeto de modular el aterrizaje de su economía y facilitar la transición hacia un nuevo modelo de crecimiento más orientado a la demanda interna y menos al ciclo inversión-manufacturas-exportación.

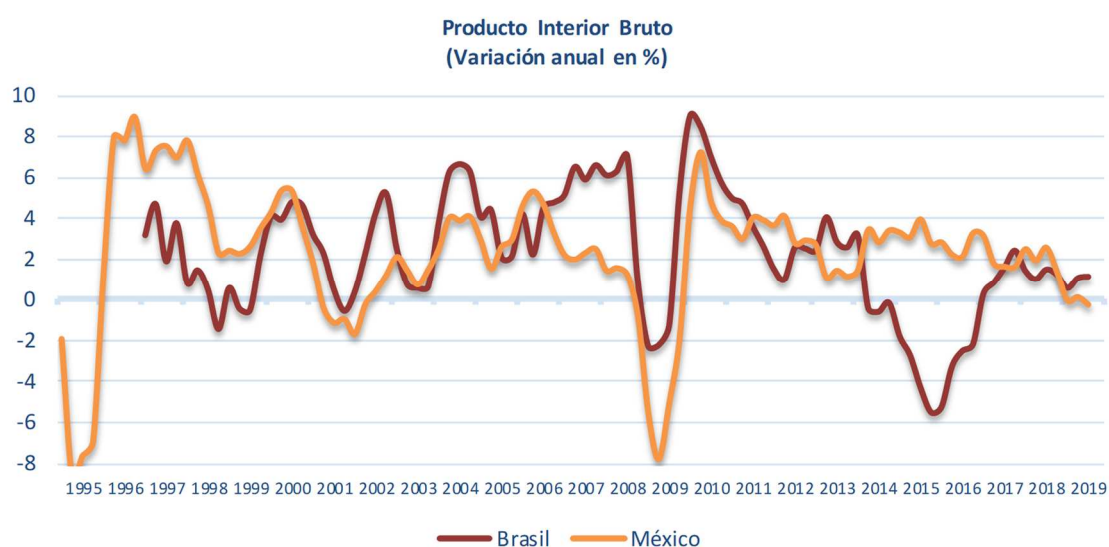
La OCDE espera que el PIB de China continúe moderando su ritmo de crecimiento con un aumento del PIB del 6,2% anual en el conjunto de 2019 y del 5,7% anual el próximo año 2020.

En el caso de India la ralentización también procede de las manufacturas y la inversión, principalmente, a pesar de que el banco central ha recortado los tipos de interés en cinco ocasiones a lo largo del año y se han tomado varias medidas de estímulo fiscal, así como inyecciones de liquidez en el sistema financiero y la fusión de diez de los bancos públicos en cuatro entidades para favorecer la concesión de crédito.

La OCDE pronostica un crecimiento del PIB de India del 5,8% anual en el promedio de 2019 para acelerar hasta un 6,2% anual el próximo año 2020.

En Latinoamérica el panorama era diverso, ya que Brasil aceleraba una décima para anotar un avance del PIB del 1,2% anual en el tercer trimestre de 2019, mientras que en sentido contrario México sufría una contracción del 0,2% anual en el mismo período.

En el cuarto trimestre del año se desataban violentas protestas en Chile, Bolivia, Ecuador y Perú, elevando los niveles de incertidumbre y oscureciendo las perspectivas del desempeño económico de la región. En Brasil se aprobaba la reforma de la Seguridad Social, que supondrá un importante ahorro al erario público, y se espera que las reformas continúen. El Banco Central de Brasil y el de México recortaban en noviembre los tipos de interés para estimular la economía.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En Argentina, por su parte, el PIB sufría una contracción del 1,7% anual en el tercer trimestre de 2019. En el acumulado de los tres primeros trimestres del año, la economía habría caído un 2,5% anual.

Cuando en 2015 Mauricio Macri llegó al poder heredó una economía en recesión y cerrada al mundo. Su ambicioso programa económico contaba con el apoyo de la comunidad internacional y los mercados financieros. Sin embargo, cuatro años después Argentina va camino de su tercer año consecutivo en recesión tras haber obtenido del FMI el mayor rescate concedido en la historia del organismo internacional. Las razones del fracaso de Macri se resumen en tres cuestiones básicas, el gradualismo aplicado para reducir la inflación y el déficit, en lugar de hacerlo de forma más agresiva, la gravedad de la situación de partida y un entorno externo crecientemente complicado.

En las elecciones presidenciales celebradas el pasado domingo 27 de octubre, el candidato peronista Alberto Fernández se impuso a Mauricio Macri, tal como anticipaban los sondeos.

Aunque el traspaso de poderes entre Macri y Fernández se está haciendo de forma aparentemente ordenada, el presidente electo ha criticado repetidamente el rescate

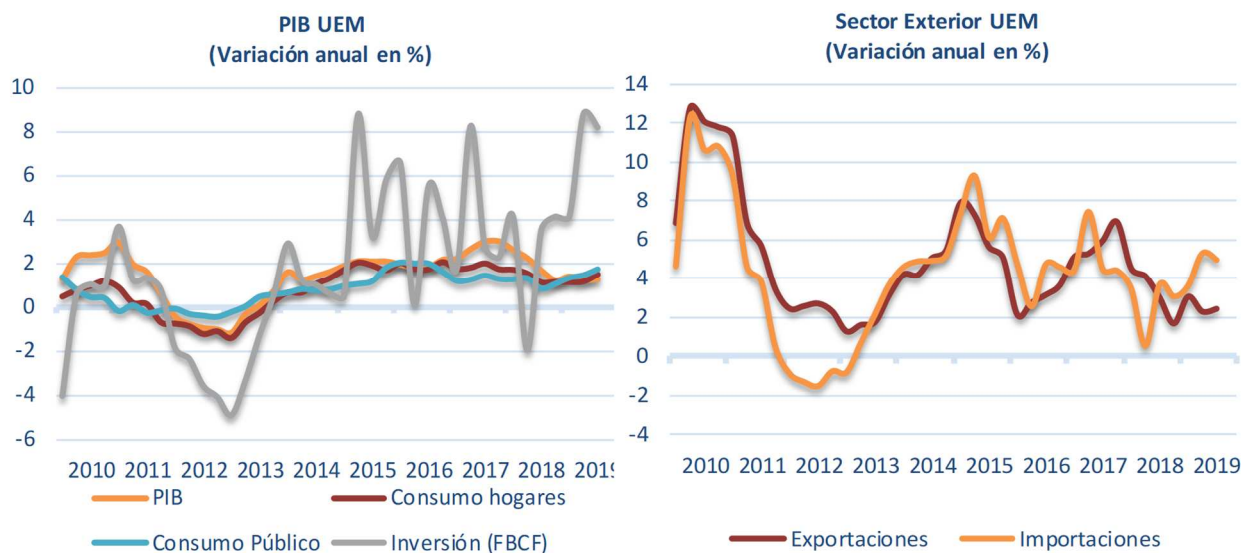
negociado con el FMI por el gobierno saliente y los recortes de gasto público acordados, por lo que los mercados descuentan ya una elevadísima probabilidad de impago. En noviembre, los CDS de la deuda soberana a un año se situaban en un descabellado 140%, mientras a cinco años eran del 100%, es decir, anticipaban un impago total.

Las perspectivas de la OCDE para la región son de un crecimiento débil, esperando que en 2019 el PIB de Brasil crezca un 0,8% anual y el de México un 0,2% anual, mientras Argentina sufriría una severa contracción del 3,0% anual. El próximo ejercicio 2020 se espera cierta mejoría, con un aumento previsto del PIB de Brasil del 1,7% anual y del 1,2% anual en el caso de México, mientras Argentina moderaría su ritmo de caída al 1,7% anual.

#### 4. EUROZONA

La economía de la Eurozona ha resultado una de las más damnificadas por la guerra comercial abierta entre Estados Unidos y China así como por el aumento generalizado de la incertidumbre, debido a su mayor exposición al comercio internacional. Además, como factor intrínseco, ha jugado también en contra la relativa especialización en la industria del automóvil, en un momento de cuestionamiento de las mecánicas diésel y las dudas que vive el sector en esta fase de transición hacia la electrificación de los vehículos.

Así, durante el verano de 2019 el PIB de la Eurozona aumentaba dos décimas trimestrales por segundo trimestre consecutivo, lo que trasladado a comparación interanual se traducía en un modesto crecimiento del 1,2% anual en el tercer trimestre, idéntico registro al observado en primavera.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

La actividad económica de la Eurozona continuaba descansando sobre la demanda interna, que aportaba 2,2 puntos al crecimiento del PIB en el tercer trimestre, dos décimas menos que en primavera. Por su parte, la demanda externa continuaba drenando crecimiento por quinto trimestre consecutivo, con una aportación negativa de un punto porcentual en el tercer trimestre, en todo caso dos décimas mejor que en el trimestre precedente.

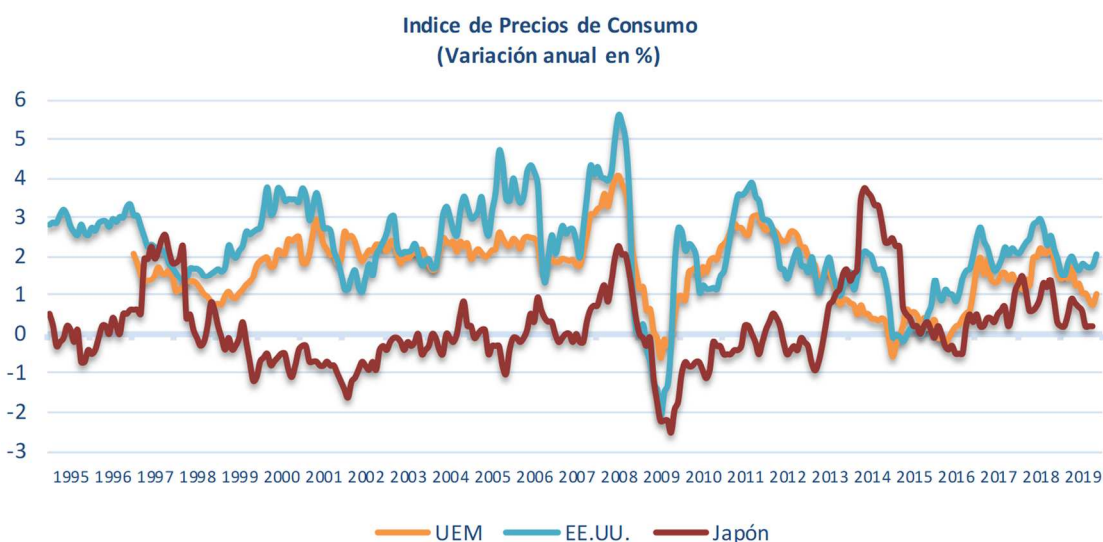
Entre los componentes de la demanda interna destacó en el tercer trimestre la aceleración del consumo, que se vio contrarrestada por la pérdida de impulso de la inversión. Así, el consumo de los hogares aumentaba un 1,5% anual en el verano, tasa modesta pero cuatro décimas por encima de lo observado en los cuatro trimestres anteriores. El consumo de las administraciones públicas seguía dibujando la senda de aceleración iniciada un año antes y crecía un 1,7% anual en el tercer trimestre de 2019, dos décimas por encima del dato precedente.

Por su parte, la inversión crecía en el tercer trimestre un dinámico 8,1% anual, aunque desaceleraba siete décimas respecto al dato del segundo trimestre del año.

En el sector exterior, las exportaciones aceleraban levemente para crecer un 2,4% anual en verano, una décima más que en primavera, mientras las importaciones se frenaban al crecer un 5,0% anual, tres décimas menos que en el trimestre precedente. La suma de ambos movimientos moderaba dos décimas la aportación negativa al crecimiento de la demanda externa, como ya se ha citado.

En el mercado de trabajo se frenaba la creación de empleo con un aumento del 1,0% anual en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el período previo y el ritmo más bajo en cinco años. La tasa de paro se mantenía en el 7,6% de la población activa por segundo trimestre consecutivo.

La tasa de inflación desaceleraba hasta el 1,0% anual en media del tercer trimestre, con la inflación subyacente muy similar, del 1,1% anual en el mismo período. Con ello se acumulaban casi seis años de inflación persistentemente débil en la eurozona, alejada además del objetivo del Banco Central Europeo.

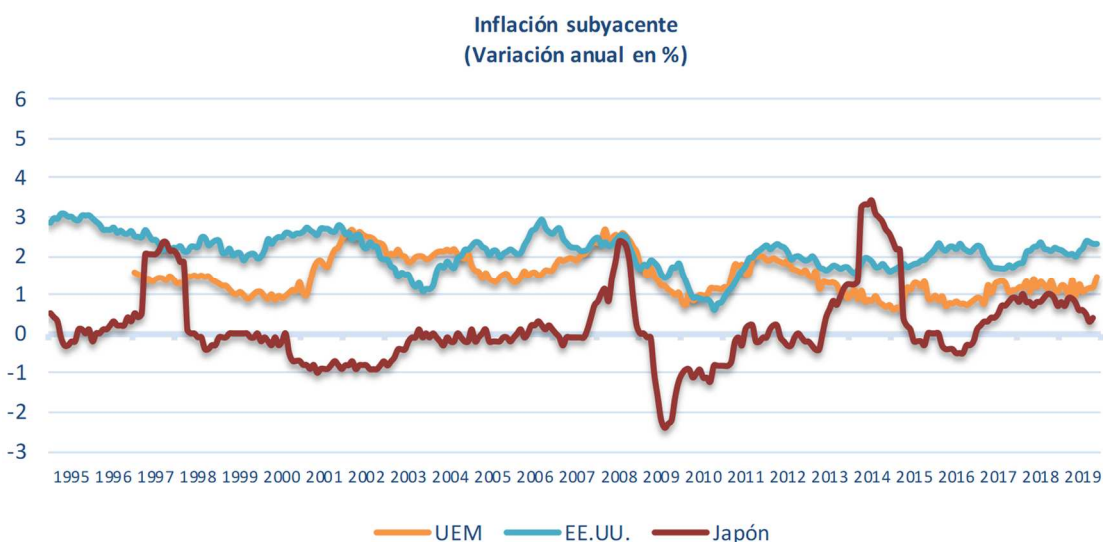


Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En la última reunión del Consejo de Gobierno del BCE celebrada el pasado día 12 de diciembre, la primera presidida por Christine Lagarde, no se produjeron cambios en los tipos de interés, tal como se esperaba. Lagarde continuó señalando los riesgos a la baja para el crecimiento en la eurozona, pero se mostró ligeramente más optimista con los últimos datos de actividad. No obstante, indicó que la persistente debilidad de la inflación hará necesario mantener los estímulos monetarios por un tiempo prolongado.

Asimismo, Lagarde anunció que el próximo año comenzará una amplia revisión de la estrategia y objetivos del BCE, aunque no explicitó el sentido o alcance de dicha revisión.

Los indicadores parciales de actividad disponibles sugieren que en el otoño la economía de la eurozona se ha podido comportar algo mejor de lo esperado, dentro de un contexto general de debilidad.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Las perspectivas de la OCDE para la Eurozona son de crecimiento moderado, esperando un aumento del PIB del 1,2% anual en el conjunto de 2019 y del 1,1% anual el próximo ejercicio 2020.

## ALEMANIA

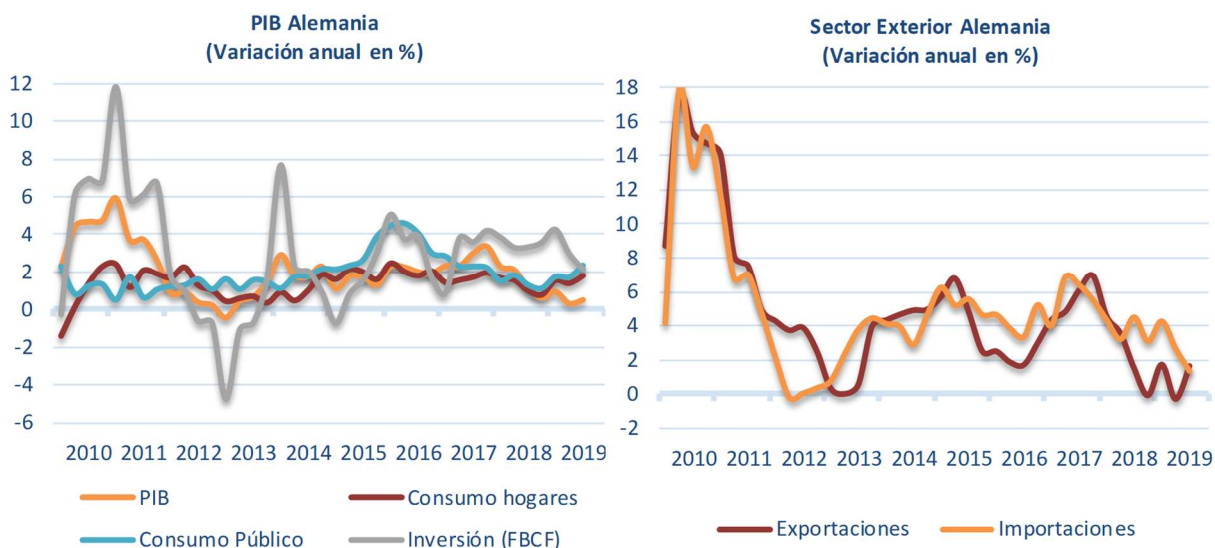
La economía alemana evitaba entrar en recesión técnica en el tercer trimestre con un anémico aumento de su PIB de una décima (ocho centésimas, para ser exactos) por comparación con el trimestre anterior. Hay que recordar que en el segundo trimestre la economía germana había sufrido una contracción de dos décimas trimestrales, y que acumular dos trimestres consecutivos de caídas trimestrales de la producción es el criterio convencional para afirmar que una economía ha entrado en recesión.

Ello se traduciría en una frágil tasa de crecimiento del 0,5% anual, dos décimas por encima del dato de primavera, pero en todo caso uno de los ritmos más débiles de los últimos siete años.

Su elevada apertura externa junto a su especialización manufacturera y, dentro de la misma, el importante peso de la industria automovilística, han hecho de Alemania una de las economías más sensibles a las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y el aumento de la incertidumbre, tanto general como en particular la relacionada con el sector del automóvil.

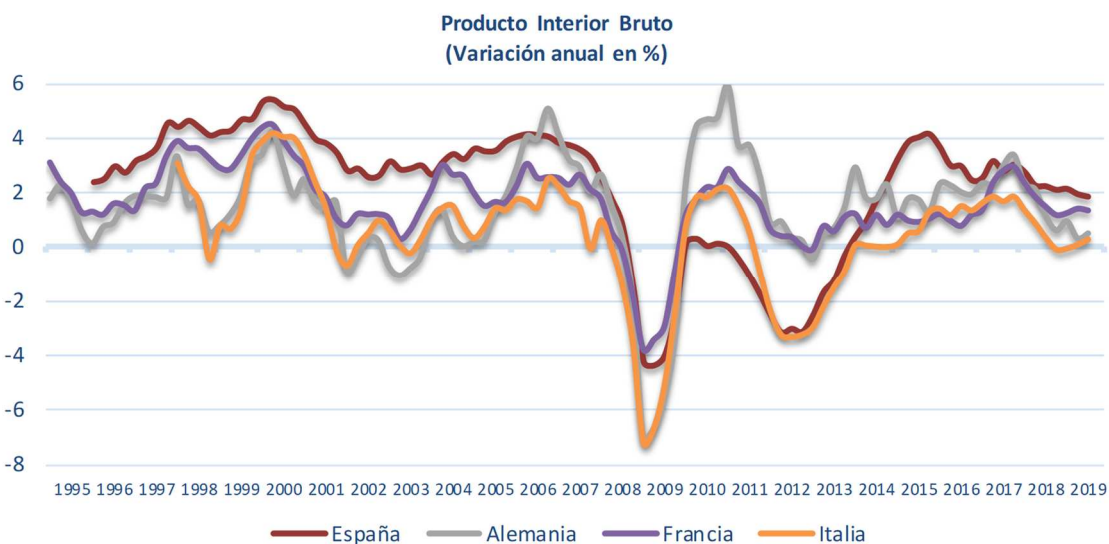
La relativa mejoría de la actividad en el verano era visible tanto entre los componentes de la demanda interna como de la externa. Así, el consumo de los hogares

crecía un 1,8% anual en el tercer trimestre del año, cuatro décimas por encima del dato del trimestre precedente, mientras el consumo de las administraciones públicas también aceleraba para aumentar un 2,4% anual en verano, siete décimas más que en primavera. En sentido contrario, la inversión perdía impulso al crecer un 2,2% anual en el tercer trimestre, frente al 3,0% anotado el período anterior.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En el sector exterior las exportaciones regresaban a terreno positivo creciendo un 1,6% anual en verano, superando la caída de tres décimas anotada en primavera. Las importaciones aumentaban un 1,3% anual en el tercer trimestre, frente al incremento del 2,6% anual del trimestre anterior, por lo que en conjunto se moderaba la aportación negativa de la demanda externa al crecimiento.

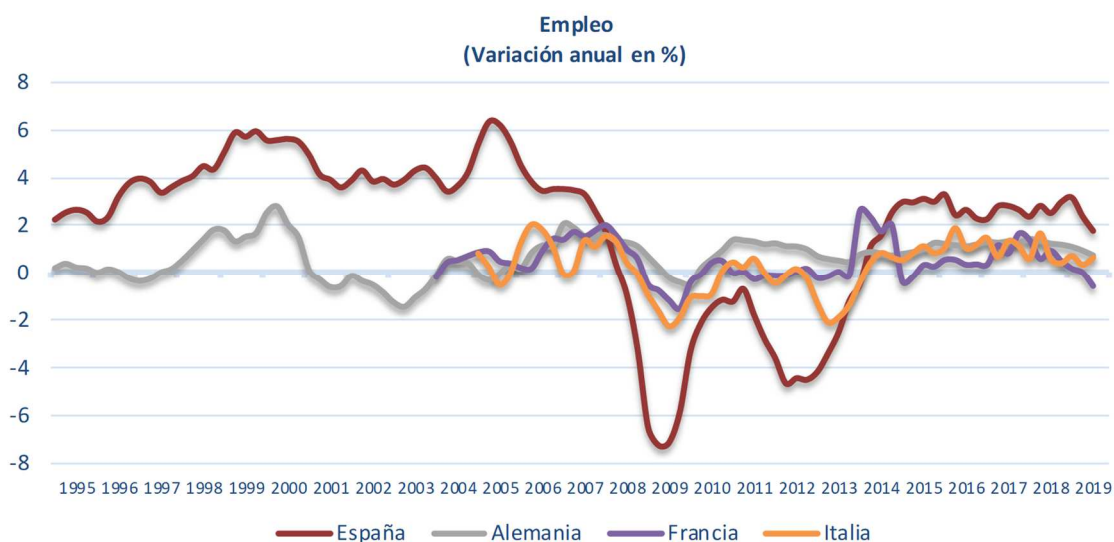


Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

El empleo continuaba desacelerando y aumentaba un 0,8% anual en el tercer trimestre del año, dos décimas menos que en el trimestre previo, permaneciendo la tasa

de paro en el 5,0% de la población activa por cuarto trimestre consecutivo, la cifra más baja desde la reunificación del país y que puede ser calificada como de práctico pleno empleo.

La tasa de inflación era del 1,5% anual en media del verano, dos décimas menos que en primavera, mientras la subyacente era algo más débil, del 1,1% anual en el tercer trimestre.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Los indicadores parciales sugieren que el ritmo de actividad en el cuarto trimestre sería similar al del tercero, sin grandes mejoras pero tampoco empeoramiento. La OCDE espera que el PIB de Alemania cierre 2019 con un discreto incremento medio del 0,6% anual, que sería algo más débil el próximo año 2020 cuando el crecimiento sería de un frágil 0,4% anual.

## FRANCIA

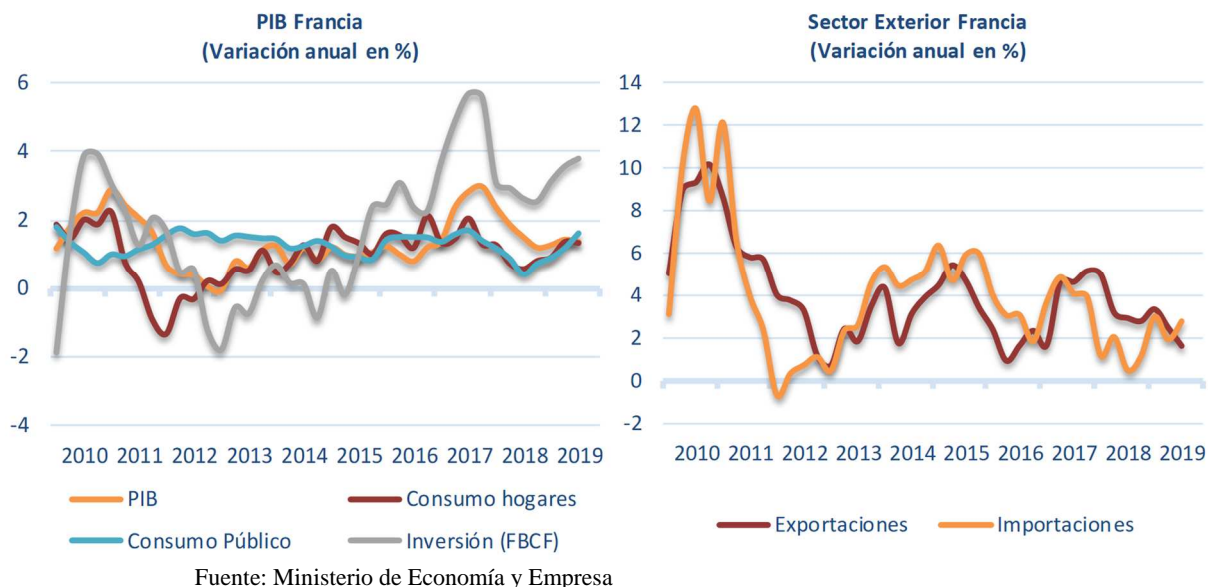
El PIB de Francia anotaba en verano un incremento trimestral de tres décimas, por tercer trimestre consecutivo, lo que permitía mantener una tasa de crecimiento del 1,4% anual, mismo ritmo que el observado en primavera.

Esta estabilidad fue fruto de una ligera aceleración del consumo público y la inversión, que compensaba el deterioro del sector exterior.

Así, el consumo de los hogares mantenía un avance del 1,4% anual en el tercer trimestre, mientras el consumo de las administraciones públicas aceleraba cuatro décimas para aumentar un 1,6% anual. Por su parte, la inversión aceleraba dos décimas y crecía un 3,8% anual en el verano.

En la demanda externa, las exportaciones perdían fuelle al crecer un 1,6% anual en el tercer trimestre, nueve décimas menos que en el período previo, mientras las importaciones aceleraban nueve décimas y aumentaban un 2,8% anual en verano.

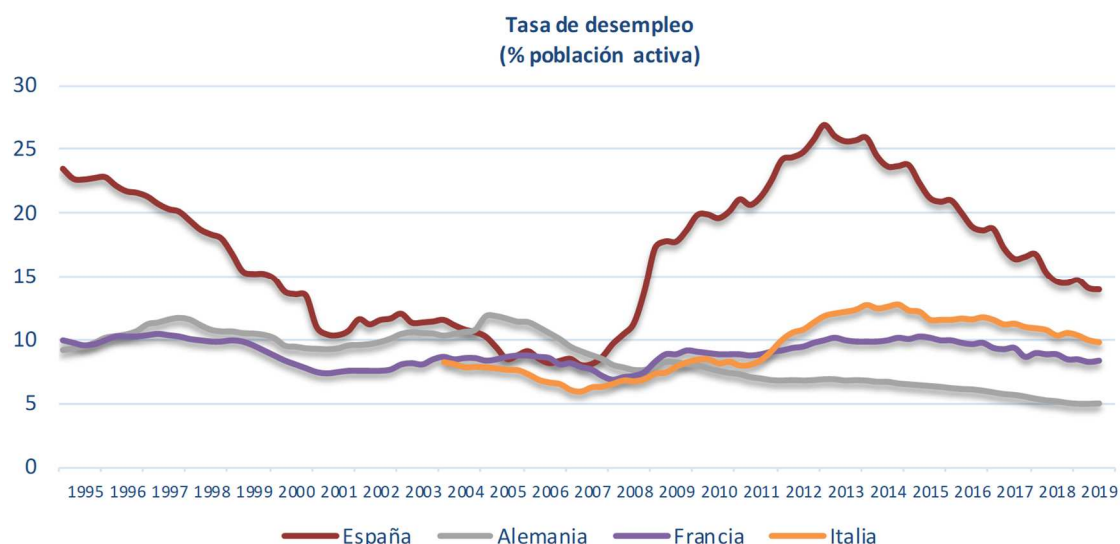




A pesar del crecimiento del PIB, el empleo sufría una caída del 0,5% anual en el tercer trimestre, lo que conducía a una tasa de paro del 8,3% de la población activa en el período, una décima por encima del trimestre precedente.

La tasa de inflación era del 1,0% en media del tercer trimestre, similar a la inflación subyacente que se situaba en el 1,2% anual en el mismo período.

Tras las protestas sufridas en el pasado reciente por los “chalecos amarillos”, las movilizaciones han regresado en diciembre tras el anuncio del gobierno francés de una reforma en las pensiones de jubilación, cuyo estatus actual contempla 42 regímenes diferentes, siendo pretensión del ejecutivo reconducir la situación hacia un sistema único.

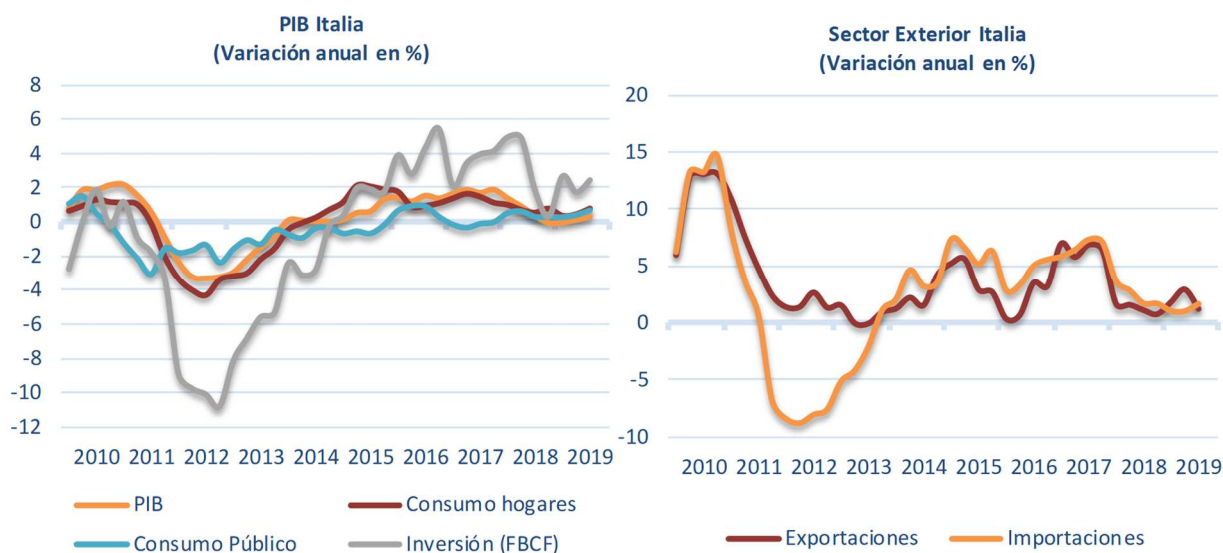


La OCDE prevé que el crecimiento promedio de la economía francesa en 2019 alcance un 1,3% anual, similar a la proyección para el próximo año 2020 que se sitúa en el 1,2% anual.

## ITALIA

En el tercer trimestre de 2019 la economía italiana encadenaba su cuarto trimestre consecutivo de frágil crecimiento de una décima trimestral, que se traducían en una débil tasa de aumento del PIB del 0,3% anual, dos décimas por encima del dato de primavera.

La composición del PIB revela cierta aceleración de la demanda interna que se habría visto parcialmente contrarrestada por un deterioro de la demanda externa.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

Así, el consumo de los hogares aumentaba un 0,8% anual en verano, tres décimas más que el trimestre anterior, mientras el consumo de las administraciones públicas aceleraba dos décimas para crecer un 0,6% anual en el tercer trimestre del año. De mayor talla era el incremento de la inversión, un 2,5% anual en el tercer trimestre, siete décimas por encima del dato de primavera.

En el sector exterior las exportaciones perdían impulso al crecer un 1,2% anual en el tercer trimestre, a comparar con el 2,9% anual del período precedente. En sentido contrario, las importaciones aceleraban desde el 1,0% anual observado en primavera hasta el 1,6% anual del verano.

El empleo crecía con debilidad, un 0,6% anual en media del tercer trimestre, si bien este dato se situaba tres décimas por encima de lo observado en el trimestre anterior. Con ello la tasa de paro quedaba en el 9,8% de la población activa en promedio del verano, dos décimas menos que en primavera y por debajo del 10% por primera vez desde finales del año 2011.

La inflación era muy débil, del 0,4% anual en media del tercer trimestre, similar a la inflación subyacente que se situaba en el 0,5% anual en el mismo período.

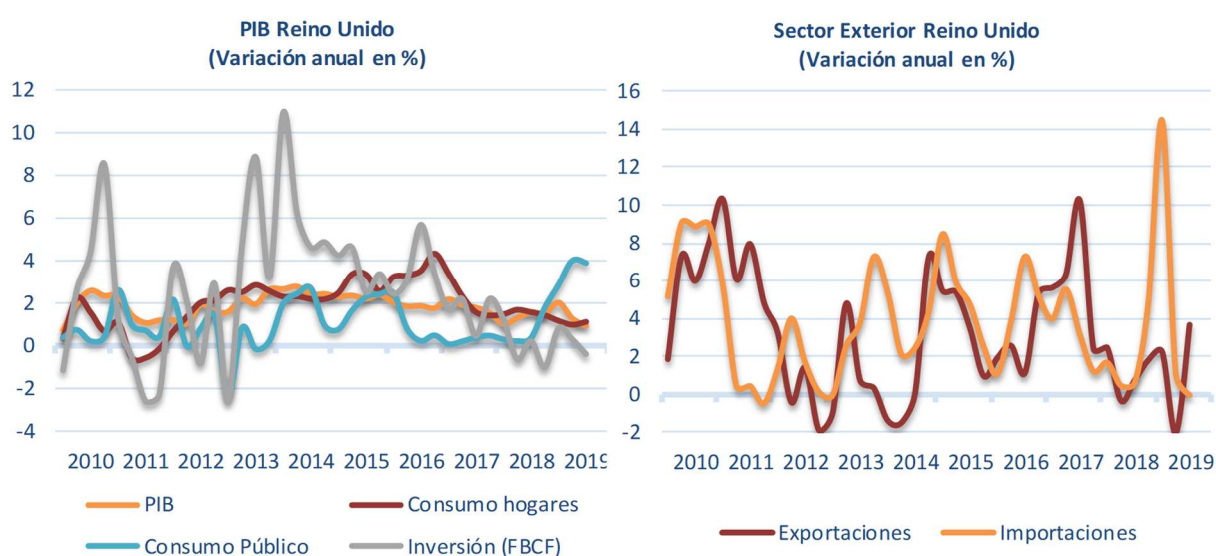
Las perspectivas de la OCDE para la economía italiana son de debilidad, esperando un crecimiento del PIB del 0,2% anual en el conjunto de 2019 y del 0,4% anual el próximo ejercicio 2020.

## 5. REINO UNIDO

De forma similar a lo ocurrido en Alemania, la economía de Reino Unido evitaba caer en recesión técnica al disfrutar de un aumento trimestral del PIB de tres décimas en verano, tras haber sufrido una contracción de dos décimas trimestrales en primavera.

En comparación interanual, el PIB de Reino Unido anotaba un aumento del 1,0% anual en el tercer trimestre del año, tres décimas menos que en el período precedente.

En la demanda interna, el consumo de los hogares crecía un 1,2% anual en verano, dos décimas por encima del dato de primavera, mientras el consumo de las administraciones públicas desaceleraba una décima para aumentar un 3,9% anual en el período. El peor comportamiento lo mostraba la inversión, que pasaba de aumentar tres décimas en el segundo trimestre del año a sufrir una caída de cuatro décimas en el tercer trimestre.



Fuente: Ministerio de Economía y Empresa

En el sector exterior, las exportaciones repuntaban al crecer un 3,7% anual en el verano, superando la contracción del 2,1% experimentada en primavera. Las importaciones, por su parte, pasaron de aumentar un 1,1% anual en el segundo trimestre a mostrar un avance nulo en el tercero.

El mercado de trabajo permanecía vigoroso, con un aumento del empleo del 1,0% anual en el tercer trimestre de 2019, dos décimas por debajo del dato previo, manteniendo la tasa de paro en el 3,8% de la población activa, idéntico dato al observado en primavera.

La tasa de inflación se moderaba dos décimas al situarse en el 1,8% anual en media del verano, siendo la inflación subyacente también del 1,8% anual en el tercer trimestre del año.

La OCDE espera que el PIB de Reino Unido aumente un 1,2% anual en el conjunto de 2019, mientras el próximo año 2020 el ritmo desacelerará suavemente para situarse en el 1,0% anual.

## 5. INSTANTÁNEA SECTORIAL: USO DE TIC Y COMERCIO ELECTRÓNICO EN LAS EMPRESAS EN ARAGÓN

### 1. INTRODUCCIÓN

El reciente anuncio por parte de la compañía estadounidense Amazon Web Services (AWS) de la instalación en Aragón de una “Región AWS Europa”, especializada en la provisión de servicios tecnológicos en la nube, brinda la oportunidad para analizar y describir la situación actual en torno al uso que las empresas españolas y aragonesas hacen de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC).

#### **Amazon Web Services en Aragón**

Amazon Web Services, Inc. (AWS), una empresa de Amazon.com, anunció a finales del pasado mes de octubre que abrirá una Región de infraestructura en España. La nueva Región AWS Europa (España) estará constituida por tres Zonas de Disponibilidad y será la séptima región de AWS en Europa, uniéndose a las ya existentes en Dublín, Frankfurt, Londres, París y Estocolmo, a las que se une la próxima región en Milán, cuya puesta en marcha tendrá lugar a principios de 2020.

La apertura de esta Región en España, que se localizará en Aragón, está prevista para finales de 2022 o principios de 2023. Actualmente, AWS ofrece 69 Zonas de Disponibilidad en 22 Regiones de infraestructura a nivel mundial. Con este anuncio, AWS ya ha anunciado planes para la inauguración de trece nuevas Zonas de Disponibilidad y cuatro Regiones en Indonesia, Italia, Sudáfrica y España.

*“La nube ya está impulsando la innovación en las empresas, instituciones educativas, administraciones públicas y agencias estatales en toda España y gracias a esta nueva Región de infraestructura de AWS, podremos ayudar a acelerar dicha transformación”* explicó Peter DeSantis, Vicepresidente de Infraestructura Global y Asistencia a clientes de Amazon Web Services. *“Abrir una Región AWS en España creará más empresas y puestos de trabajo en el sector tecnológico, impulsando la economía local, además de permitir a organizaciones de todos los sectores reducir sus costes, aumentar la seguridad y mejorar la agilidad. Estamos entusiasmados de que AWS contribuya al crecimiento futuro de España”*.

La nueva Región AWS Europa (España) permitirá a los clientes locales que tengan requisitos de residencia de datos almacenar su contenido en España, con la garantía de que mantendrán control total sobre la localización de sus datos. Además, los clientes que desarrollan aplicaciones en cumplimiento con el Reglamento General de Protección de Datos (RGPD) tendrán acceso a otra región de infraestructura segura de AWS en la Unión Europea (UE), respetando los más altos estándares de seguridad, cumplimiento normativo y protección de datos. Hoy AWS también cuenta con la certificación del Esquema Nacional de Seguridad (ENS) categoría Alta, lo cual significa que su infraestructura cumple con los más altos niveles de seguridad y cumplimiento para agencias estatales y organizaciones públicas en España. Todo ello concede a las organizaciones españolas, desde startups a grandes empresas, así como al sector público, acceso a infraestructura en su propio país que les permite hacer uso de tecnologías avanzadas como análisis de datos, inteligencia artificial, bases de datos, Internet de las Cosas (IoT), aprendizaje automático, servicios móviles o serverless, entre otras, para impulsar la innovación

Durante 13 años, Amazon Web Services ha sido la plataforma de servicios en la nube más completa y con mayor adopción del mundo. AWS ofrece más de 165 servicios completos relacionados con informática, almacenamiento, bases de datos, redes, analítica, robótica, aprendizaje automático e inteligencia artificial (IA), Internet de las Cosas (IoT), servicios móviles, seguridad, servicios híbridos, realidad virtual y aumentada (RV y RA), desarrollo y aplicación de medios, despliegue y gestión desde 69 Zonas de Disponibilidad (Availability Zones, AZs) situadas en 22 Regiones con planes anunciados de 13 Zonas de Disponibilidad más y cuatro nuevas Regiones AWS en Indonesia, Italia, Sudáfrica y España. Millones de clientes, incluyendo las startups de mayor crecimiento, organizaciones líderes y agencias estatales de referencia, confían en AWS para impulsar su infraestructura, facilitar su agilidad y reducir costes.

La Región AWS Europa en España se localizará en tres centros de datos redundantes situados en la Plataforma Logística de Huesca (Plhus), Villanueva de Gállego y El Burgo de Ebro. La inversión total podría alcanzar 2.000 millones de euros en diez años, con una creación de unos 300 empleos directos cualificados una vez los centros estén operativos, lo que se espera que ocurra a finales de 2022 o principios de 2023.

### **Encuesta sobre el uso de TIC y comercio electrónico en las empresas**

El rápido desarrollo de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC), el aumento de su uso en empresas, administraciones públicas y hogares, junto con el fuerte crecimiento de Internet, están teniendo un importante impacto económico y social.

Las estadísticas sobre la Sociedad de la Información (SI) constituyen ya por sí mismas un nuevo campo estadístico que trata sobre el desarrollo y repercusión del uso de las TIC en la economía y la sociedad. Estas estadísticas abarcan temas relacionados con la producción, uso e impacto de las TIC y los servicios de contenido digital.

El Instituto Nacional de Estadística (INE) viene desarrollando desde el año 2000 diferentes operaciones estadísticas relacionadas con la materia, articuladas en torno a dos grandes encuestas, una sobre el uso de TIC en las empresas y otra sobre el uso de TIC en los hogares. Ambas encuestas se encuentran armonizadas en el ámbito de la Unión Europea, con el fin de conseguir una visión general de la implantación y uso de TIC en el entorno europeo, así como para elaborar los indicadores de referencia dirigidos a medir el cumplimiento de las estrategias europeas en materia de Sociedad de la Información.

En este contexto, la Encuesta sobre el uso de TIC y comercio electrónico en las empresas, elaborada por el INE, es una encuesta continua de periodicidad anual, dirigida a empresas de los sectores de industria, construcción y servicios. Más concretamente, se estudia la población formada por las empresas cuya actividad principal se describe en las secciones C, D, E, F, G, H, I, J, L, así como las divisiones 69 a 74 de la sección M, la sección N y el grupo 95.1, de acuerdo a la clasificación de actividades CNAE-2009 (más detalle en cuadro anexo).

Se recoge información referida al primer trimestre del año en que se realiza la encuesta para las variables relacionadas con el uso de TIC, mientras que la información general de la empresa, de comercio electrónico y de formación y gasto en TIC se refieren al año anterior.

La muestra se divide en dos grupos, empresas de 10 o más empleados, donde se entrevistan alrededor de 15.000 empresas, y empresas de menos de diez empleados (estrato considerado como opcional en los compromisos del INE con Eurostat), donde la muestra es de alrededor de 11.000 empresas. El muestreo es estratificado por tamaño de empresa, actividad económica y Comunidad Autónoma.

Sección	División	Grupo	Denominación según CNAE-2009
C	10-33		Industria Manufacturera
D	35		Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado
E	36-39		Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
F	41-43		Construcción
G	45-47		Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas
H	49-53		Transporte y almacenamiento
I	55-56		Servicios de alojamiento; servicios de comidas y bebidas
J	58-63		Información y comunicaciones
L	68		Actividades inmobiliarias
M	69-74		Actividades profesionales, científicas y técnicas; exceptuando veterinarias
N	77-82		Actividades administrativas y servicios auxiliares
S	95	95.1	Reparación de ordenadores y equipos de comunicación

Fuente: INE

El análisis se centra a continuación en las empresas de 10 o más empleados, ya que constituye el eje de la encuesta, si bien se hará una referencia al final del documento a los resultados disponibles para las empresas de menos de 10 empleados. El texto se organiza en doce apartados que son los utilizados por el INE en la difusión de los datos.

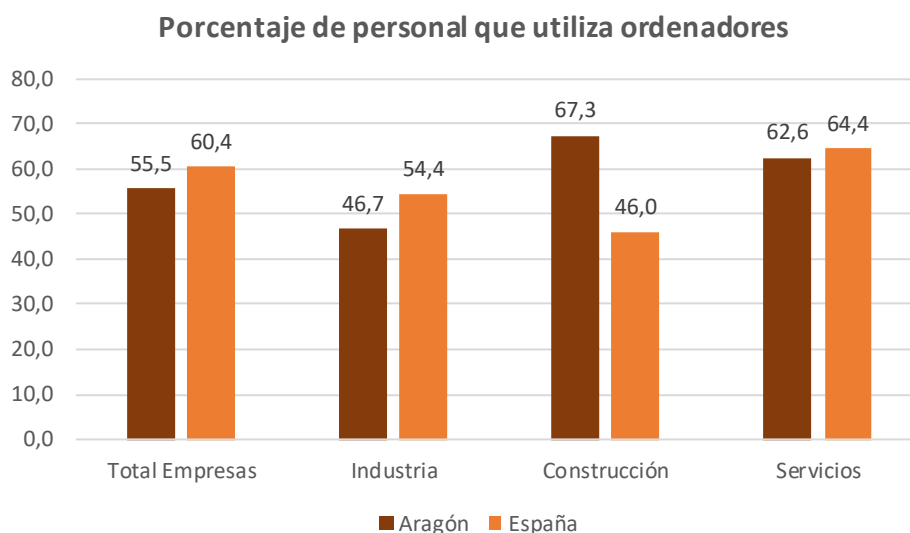
Por otro lado, el análisis se centra en los últimos datos disponibles, correspondientes a 2018 y primer trimestre de 2019, lo que permite obtener la imagen más reciente disponible del estado de la cuestión. Aunque tendría interés, sin duda, estudiar la evolución reciente en el uso de las TIC por parte de las empresas, tal ejercicio se ve dificultado por los cambios que la encuesta introduce en el cuestionario prácticamente cada año, así como por cierta volatilidad que se aprecia en la evolución temporal de los datos.

## 2. EMPRESAS CON 10 O MÁS EMPLEADOS

### a) Uso de ordenadores

La práctica totalidad de las empresas con 10 o más empleados disponen de ordenadores, el 99,6% en Aragón y un 99,3% en España. Las diferencias por sectores de actividad son casi inapreciables.

La proporción del personal de estas empresas que usan los ordenadores “con fines empresariales” es del 55,5% en Aragón y algo superior, del 60,4% en España. Es decir, en promedio algo más de la mitad de las plantillas utiliza el ordenador de forma habitual para desempeñar sus funciones. Y aquí las diferencias sectoriales son más relevantes.



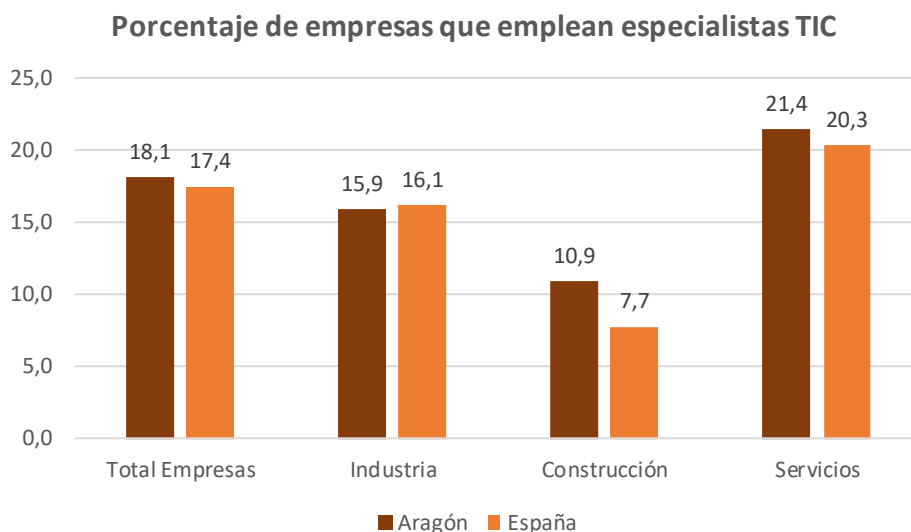
Fuente: INE

Así, el uso es algo menos intensivo en la industria y más intensivo en servicios, mientras en construcción se observan datos mixtos, con uso más intensivo que la media en Aragón, pero por debajo del promedio en España.

### b) Especialistas y perfiles TIC

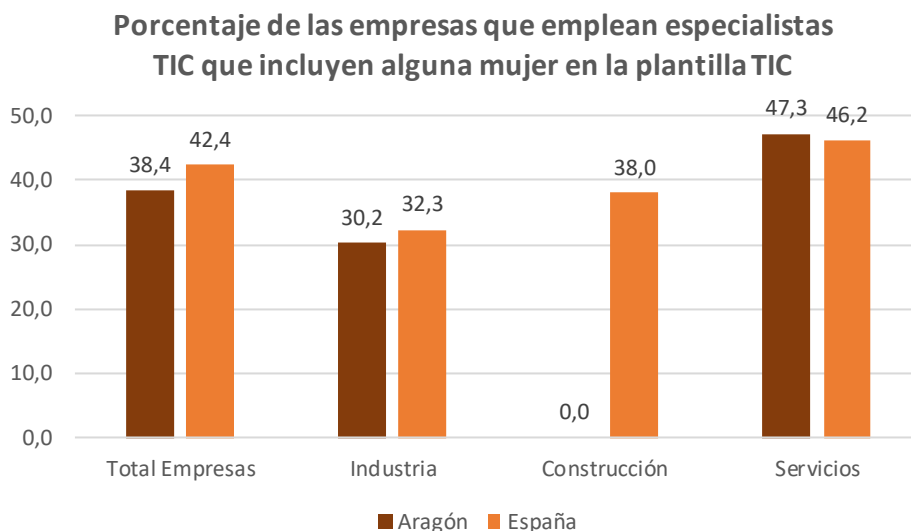
Son todavía pocas las empresas que cuentan en su plantilla con especialistas en TIC. Así, el porcentaje de empresas de 10 o más empleados que contratan trabajadores especialistas en TIC es del 18,1% en Aragón y del 17,4% en España.

Es más frecuente emplear a especialistas TIC en servicios, 21,4% de las empresas en Aragón (20,3% España), mientras en la industria el 15,9% de las empresas aragonesas emplean especialistas TIC (16,1% España). En construcción es aún menos frecuente, 10,9% de las empresas en Aragón y 7,7% en España.



Fuente: INE

Además, la presencia de mujeres especialistas TIC es baja, particularmente en Aragón. Así, entre las empresas que contratan especialistas TIC, menos de la mitad emplean a alguna mujer en esas labores (38,4% en Aragón y 42,4% en España). Este hecho es especialmente acusado en industria y construcción, donde la presencia femenina se reduce a un tercio de las empresas que emplean especialistas TIC, mientras que en servicios se acerca al 50%, tanto en Aragón (47,3%) como en España (46,2%).

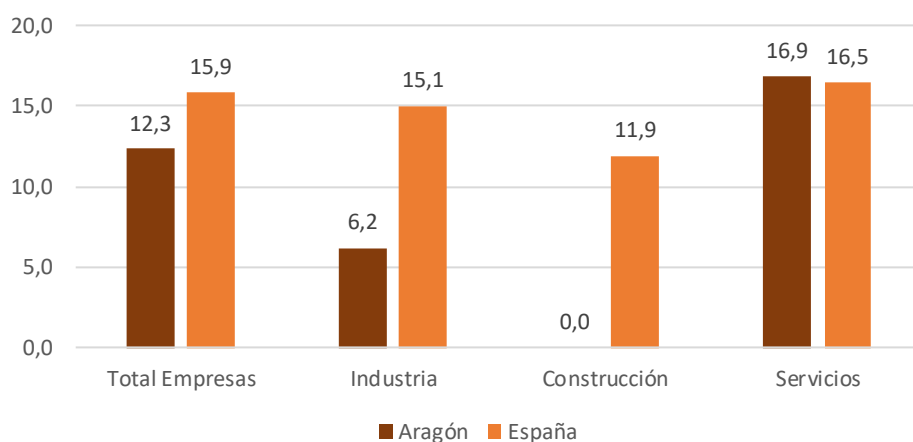


Fuente: INE

Ítem más, aunque haya mujeres en la plantilla TIC de las empresas, suelen estar en minoría frente a sus homólogos masculinos. Así, de las empresas que cuentan con especialistas TIC, las mujeres representan el 50% o más de la plantilla TIC en tan sólo el 12,3% de los casos en Aragón (15,9% en España).



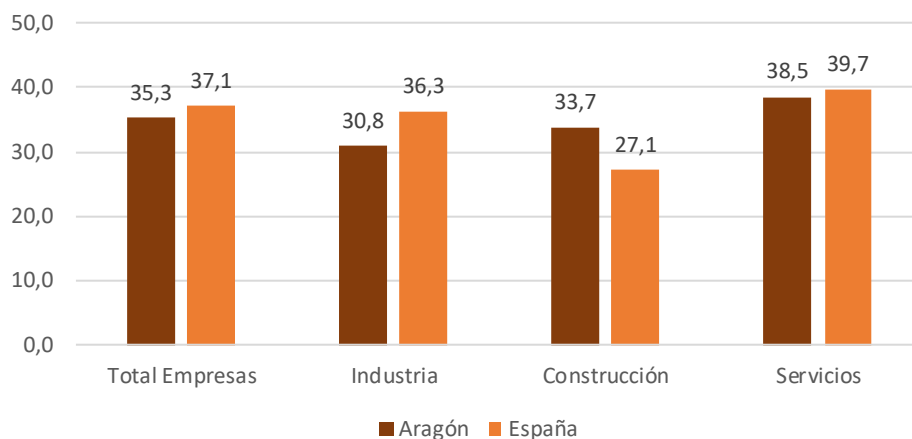
### Porcentaje de las empresas que emplean especialistas TIC mujeres donde éstas sean al menos el 50% del total



Fuente: INE

Al margen de que la empresa cuente o no con personal especialista TIC en su plantilla, existe una clara tendencia a contratar funciones TIC a proveedores externos. Así, sólo un tercio de las empresas manifiestan realizar las funciones TIC con sus propios empleados (35,3% en Aragón y 37,1% en España), mientras que más de las tres cuartas partes de las empresas afirman que contrataron funciones TIC a proveedores externos (78,0% en Aragón y 75,3% en España).

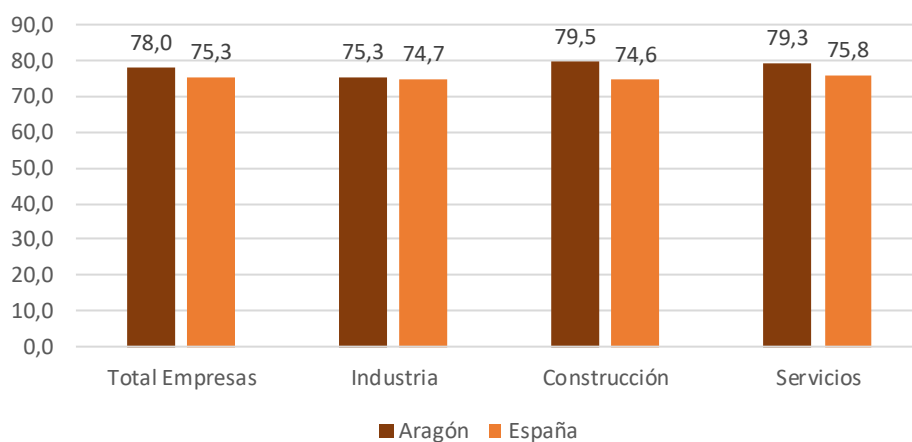
### Porcentaje de empresas cuyas funciones TIC son realizadas por los propios empleados



Fuente: INE

El sector servicios muestra un mayor uso del personal interno para realizar las funciones TIC, cerca del 40% de las empresas de este sector en Aragón y España. El uso de la contratación externa presenta pocas diferencias entre sectores de actividad.

### Porcentaje de empresas cuyas funciones TIC son realizadas por proveedores externos



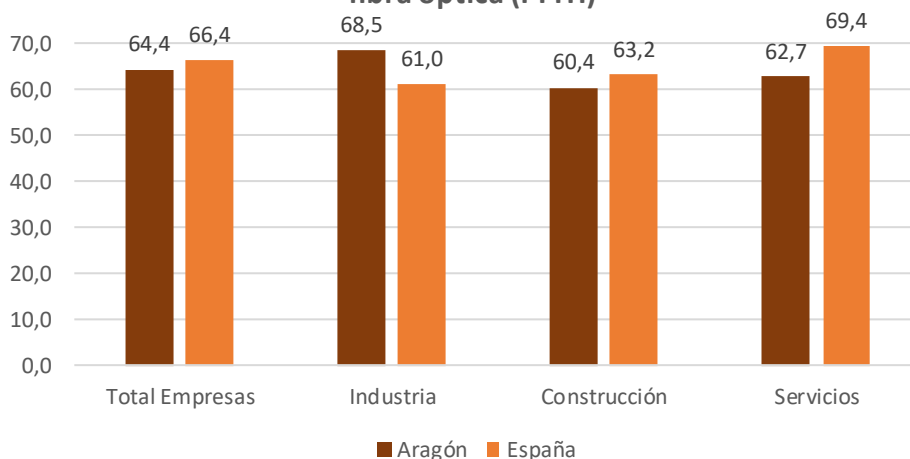
Fuente: INE

### c) Conexión a Internet

La práctica totalidad de las empresas de 10 o más trabajadores disponen de conexión a Internet, 98,5% en Aragón y 98,4% en España. No hay diferencias apreciables por sectores de actividad.

Además, la conexión de banda ancha está generalizada (93,9% de las empresas en Aragón y 93,5% en España), existiendo ya una muy relevante dotación de fibra óptica (64,4% de las empresas en Aragón y 66,4% en España).

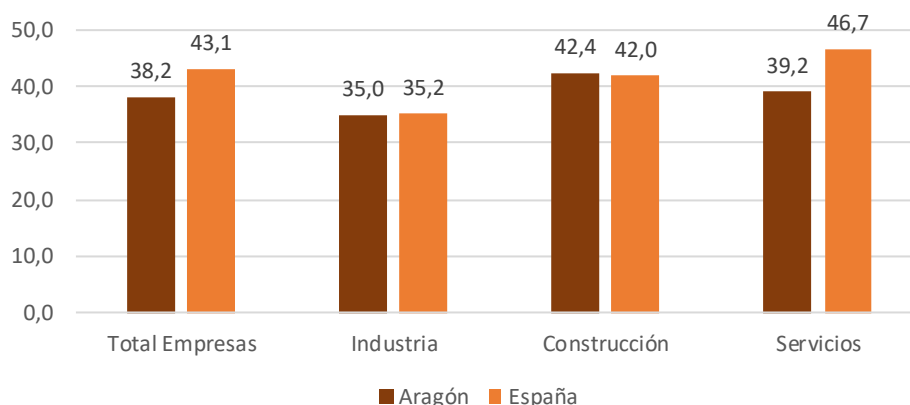
### Porcentaje de empresas con conexión a Internet por fibra óptica (FTTH)



Fuente: INE

No obstante, queda mucho margen de mejora en cuanto a la velocidad del acceso. Sólo el 38,2% de las empresas con banda ancha en Aragón y el 43,1% en España disponen de velocidad de descarga de 100 Mb/segundo o superior.

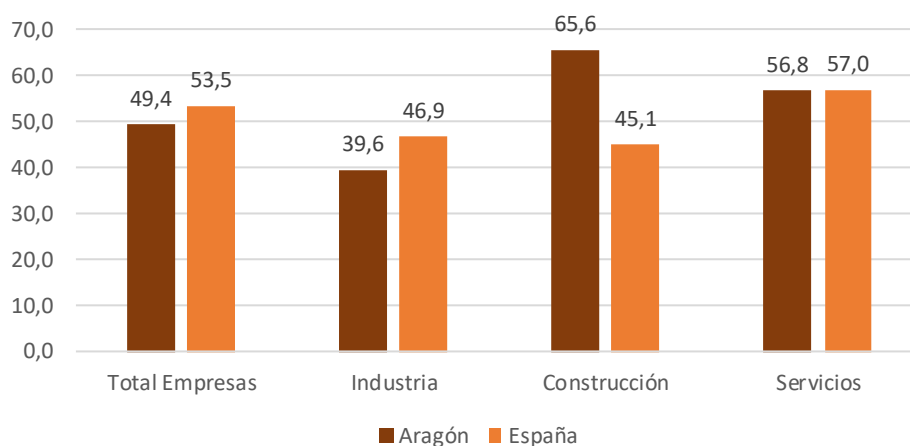
### Porcentaje de las empresas que disponen de banda ancha cuya velocidad de descarga es de 100 Mb/seg. o superior



Fuente: INE

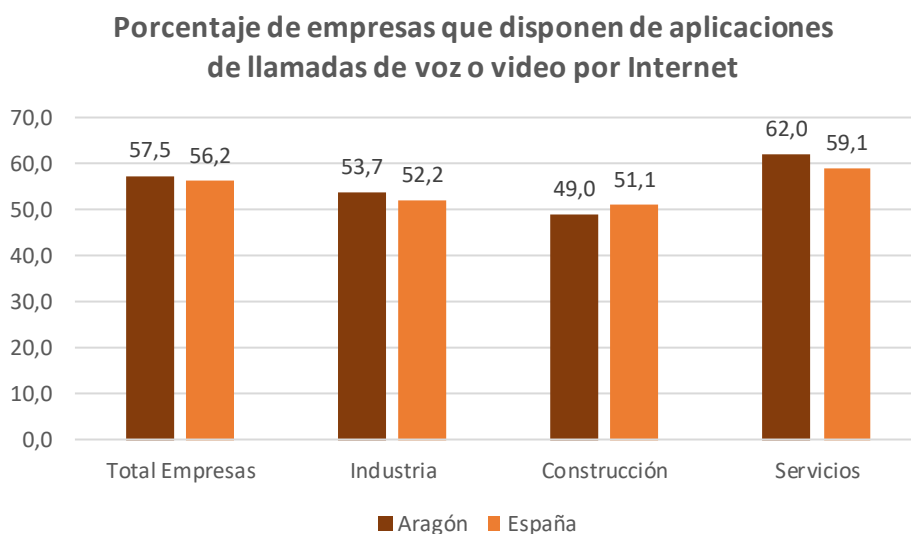
En torno a la mitad de las plantillas usan en su trabajo ordenadores conectados a Internet, el 49,4% del personal en Aragón y el 53,5% en España. Estos porcentajes aumentan en servicios, 56,8% en Aragón y 57,0% en España.

### Porcentaje de personal que usa ordenadores con conexión a Internet



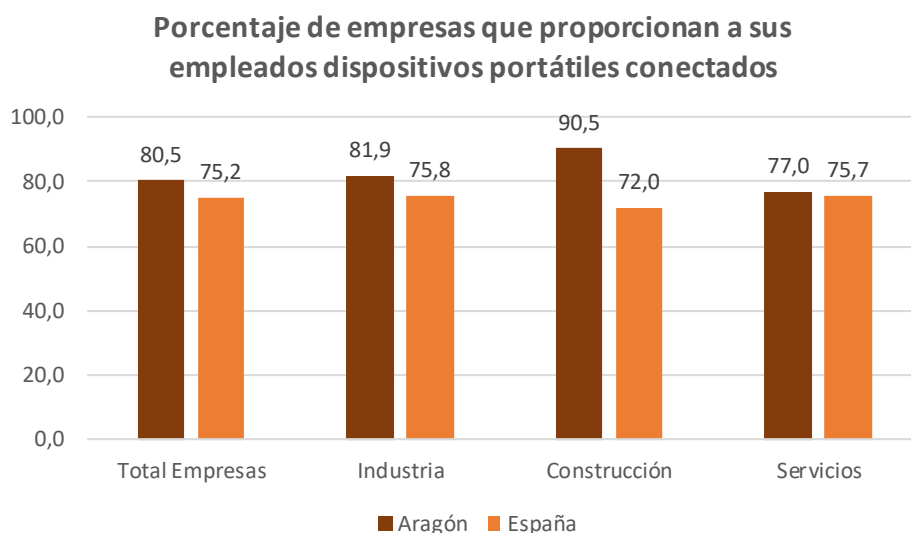
Fuente: INE

Por otra parte, algo más de la mitad de las empresas disponen de aplicaciones de llamadas de voz o video por Internet, 57,5% en Aragón y 56,2% en España. También en este caso el sector servicios destaca por un uso más intensivo de estas aplicaciones, el 62% de las empresas de 10 o más empleados en Aragón y el 59,1% de ellas en el conjunto de España.



Fuente: INE

La mayor parte de las empresas proporcionan a sus empleados dispositivos portátiles con acceso a Internet, el 80,5% de las empresas en Aragón y 75,2% en España. La proporción de la plantilla afectada es relevante, el 26,0% del personal de estas empresas en Aragón (30,0% en España) recibe estos dispositivos portátiles para uso empresarial.

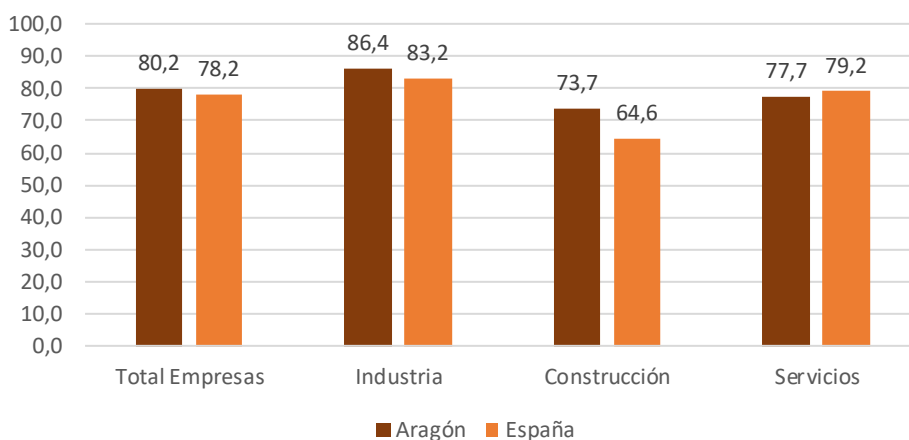


Fuente: INE

**d) Página web**

La presencia de las empresas en la web es mayoritaria. Dicho de otra forma, tener una página web es el principal uso que hacen las empresas de Internet. De cada cien empresas de 10 o más trabajadores que disponen de conexión a Internet en Aragón, 80,2 tienen página web (78,2 en España).

### Porcentaje de las empresas con conexión a Internet que poseen página web

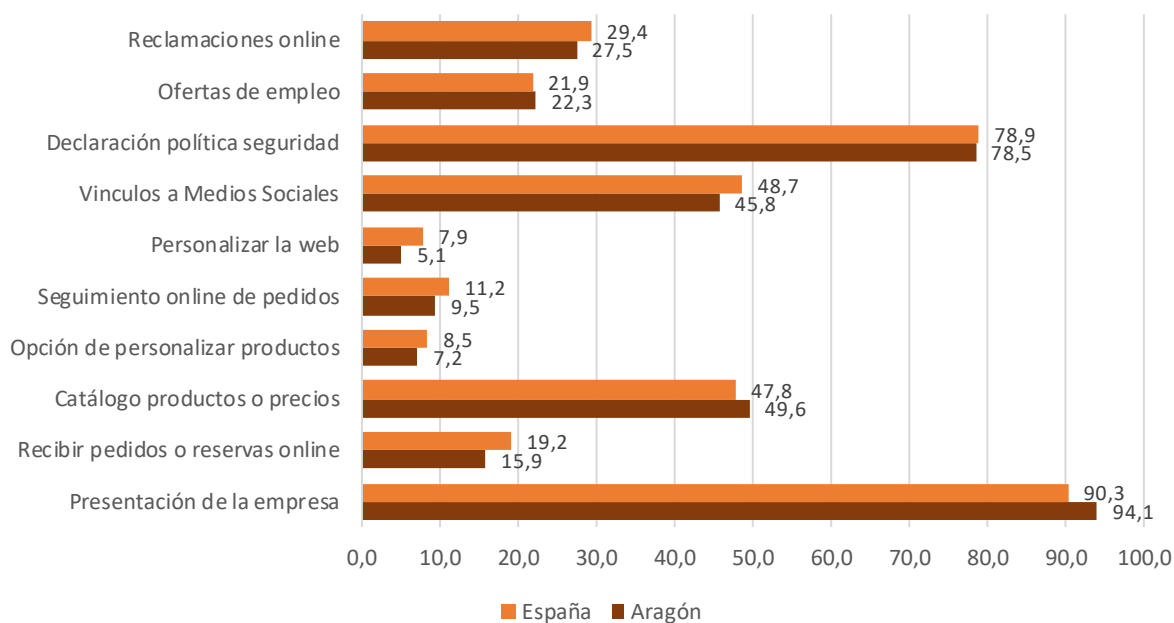


Fuente: INE

Se observan ciertas diferencias sectoriales, siendo más frecuente la presencia web en las empresas industriales (86,4% Aragón, 83,3% España), seguidas de las de servicios (77,7% Aragón, 79,2% España), mientras la menor presencia se da en construcción (73,7% Aragón, 64,6% España).

El INE contempla en la encuesta diez diferentes usos que hacen las empresas de su página web. Así, de cada cien empresas de 10 o más trabajadores que disponen de página web, la mayoría de ellas utilizan su website para realizar una presentación de la empresa, el 94,1% del total en Aragón y el 90,3% en la media de España.

### Principales usos de la página web Porcentaje de empresas con website que la usan para:



Fuente: INE

El segundo uso más frecuente se refiere a una declaración de política de privacidad o certificación relacionada con la seguridad del sitio web, como así manifiestan el 78,5% de las empresas aragonesas de 10 o más trabajadores que poseen página web, siendo esta cifra muy similar al 78,9% del promedio nacional.

A continuación, el 49,6% de estas empresas en Aragón y el 47,8% España usan su página web para proporcionar acceso a catálogos de productos o listas de precios. Con una intensidad similar las empresas ofrecen vínculos o referencias a sus perfiles en Medios Sociales, el 45,8% de ellas en Aragón y el 48,7% en el conjunto de España.

Con un uso más moderado, las empresas facilitan en su website la posibilidad de envío electrónico de hojas de reclamaciones, como es el caso del 27,5% de las empresas en Aragón y el 29,4% de ellas en la media de España. En una proporción similar, las empresas publican en la web anuncios de ofertas de trabajo o admiten la recepción de solicitudes de trabajo online, el 22,3% de las empresas aragonesas y el 21,9% en el promedio nacional.

Es menos frecuente que la página web permita la recepción de pedidos o reservas online, sólo el 15,9% de las empresas con website en Aragón y algo más, el 19,2%, en el conjunto de España. Una proporción similar de empresas declaran utilizar la información acerca del comportamiento de los visitantes de su página web, el 14,6% de las empresas aragonesas y el 16,2% de las españolas en promedio.

Para finalizar, es bajo el uso que hacen las empresas de su página web para permitir un seguimiento online de pedidos de clientes (9,5% en Aragón y 11,2% en España), permitir personalizar o diseñar los productos por parte de los clientes (7,2% en Aragón y 8,5% en España) o permitir a los usuarios habituales personalizar la propia página web (5,1% en Aragón y 7,9% en España).

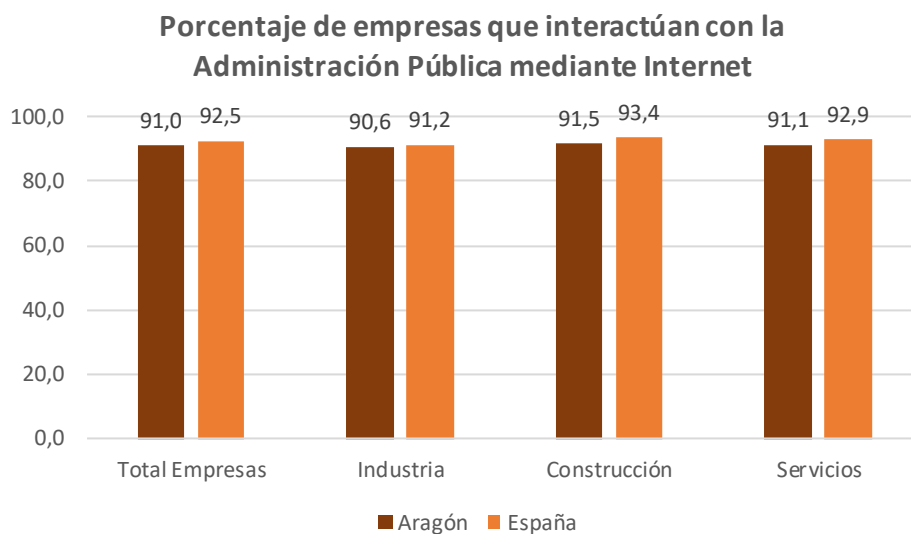
En suma, el uso mayoritario de la web por parte de las empresas consiste en ofrecer información, siendo bajo el porcentaje de empresas que utilizan la web para actividades de comercio electrónico.

#### **e) La Administración Pública y las empresas**

Interactuar con la Administración Pública es posiblemente uno de los principales usos que las empresas hacen de Internet. De las empresas de 10 o más trabajadores que poseen conexión a Internet, el 91,0% interactúan con la Administración Pública en Aragón (92,5% en España).

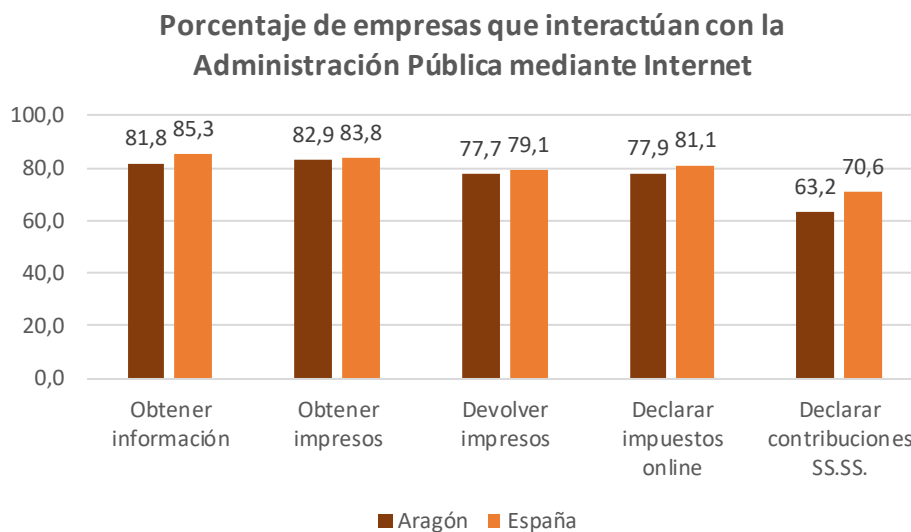
Las diferencias entre sectores de actividad son muy reducidas, con un ligero mayor uso en construcción y servicios frente a la industria, tanto en Aragón como en el promedio de España.

Los motivos que llevan a las empresas a interactuar con la AP son obtener información (81,8% de las empresas en Aragón y 85,3% en España), obtener impresos o formularios (82,9% en Aragón y 83,8% en España), devolver impresos cumplimentados (77,7% en Aragón y 79,1% en España), declarar impuestos de forma electrónica sin necesidad de ningún trámite adicional en papel (77,9% en Aragón y 81,1% en España) así como declarar contribuciones a la Seguridad Social sin necesidad de ningún trámite adicional en papel (63,2% de las empresas en Aragón y 70,6% en España).



Fuente: INE

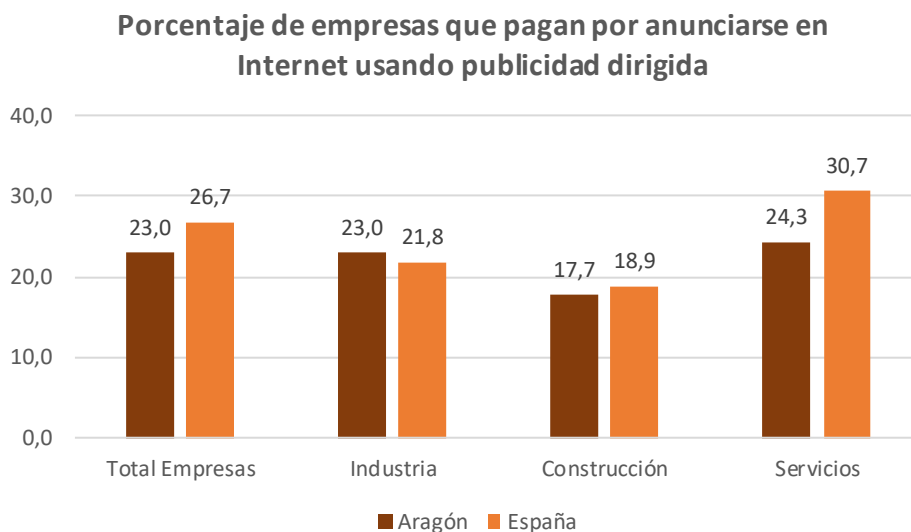
En suma, es muy frecuente el uso que hacen de Internet las empresas para relacionarse con las Administraciones Públicas, con una intensidad en Aragón ligeramente por debajo del promedio nacional



Fuente: INE

**f) Otros usos de Internet**

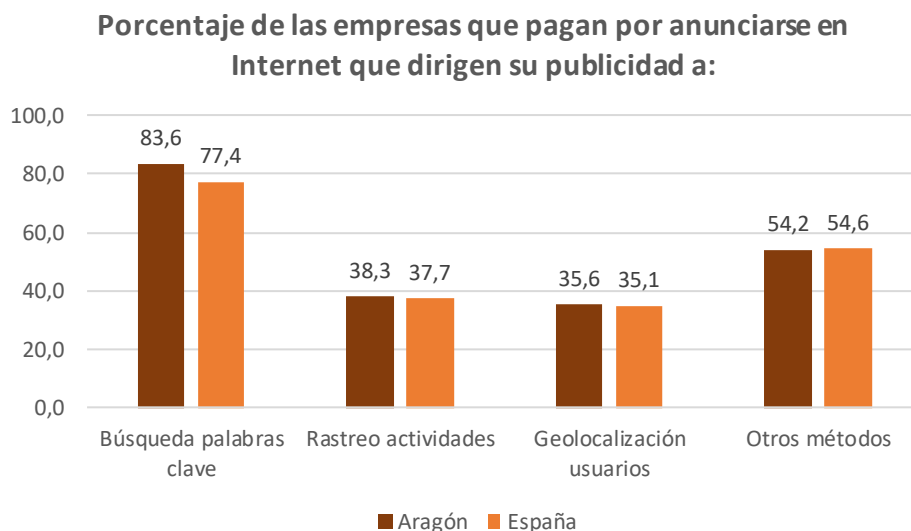
Las empresas también utilizan Internet para anunciarse pagando por el uso de métodos de publicidad dirigida. El 23,0% de las empresas aragonesas de 10 o más trabajadores pagan por estos servicios (el 26,7% en España).



Fuente: INE

De estas empresas, la mayor parte dirigen su publicidad a la búsqueda de palabras clave por parte de los usuarios (en torno al 80%) y en menor medida se basa en el rastreo de actividades anteriores de los usuarios o de sus perfiles en la red (en torno al 38%). La publicidad también se dirige en base a la geolocalización de los usuarios (en torno al 35%).

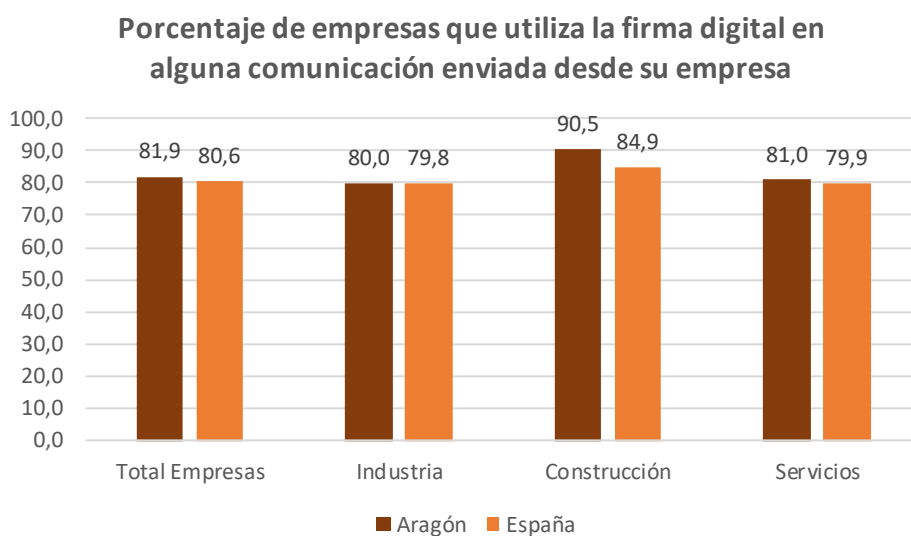
La publicidad dirigida es usada con cierta mayor intensidad en el sector servicios, y con menor intensidad en la construcción, tanto en Aragón como en España.



Fuente: INE

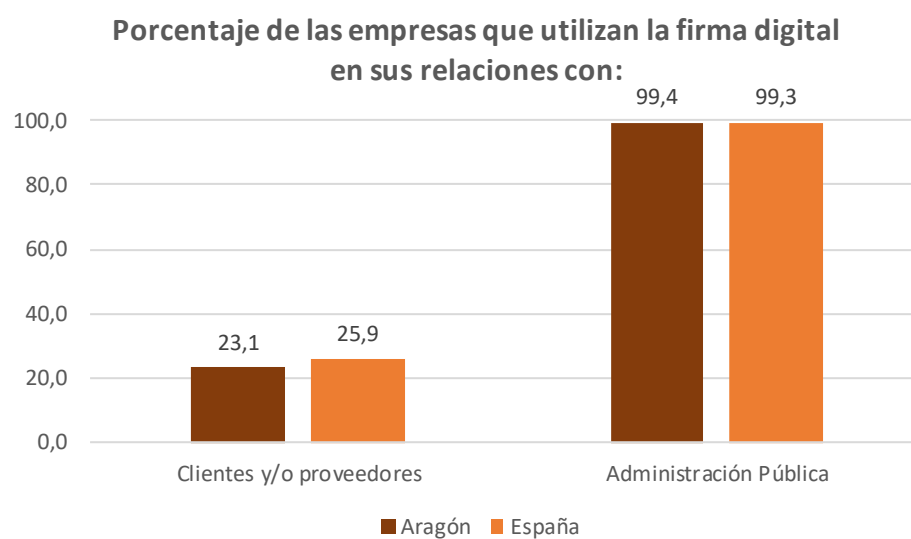
La firma digital en las comunicaciones de las empresas con terceros es utilizada por el 81,9% de las empresas aragonesas de 10 o más trabajadores que tienen conexión a Internet (80,6% en España).





Fuente: INE

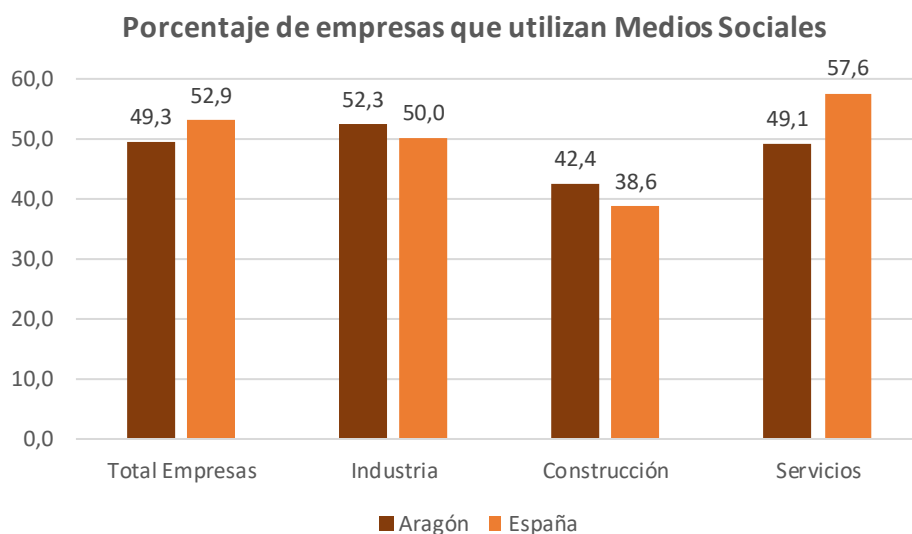
De ellas, el uso de la firma digital se concentra en las relaciones con la Administración Pública (99,4% en Aragón y 99,3% en España), mientras que en las relaciones con clientes o proveedores el uso de la firma digital se reduce al 23,0% de las empresas aragonesas (25,9% en España).



Fuente: INE

### g) Medios sociales

Las empresas usan de forma relevante los medios sociales disponibles en la red, aunque con menor intensidad en Aragón por comparación con el promedio nacional. Así, de las empresas aragonesas de 10 o más empleados que disponen de conexión a Internet, el 49,3% del total (52,9% en España) utilizan los medios sociales.

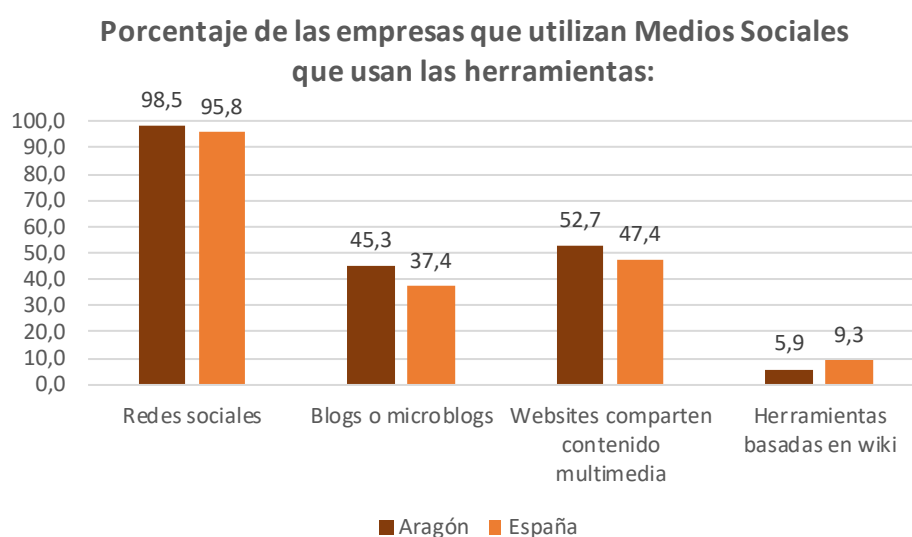


Fuente: INE

Sectorialmente, se usan algo más los medios sociales en industria y servicios, y algo menos en construcción

Las herramientas más utilizadas, con diferencia, son las redes sociales (Facebook, LinkedIn, Tuenti, Google+, etc.). Así lo manifiestan el 98,5% de las empresas aragonesas que utilizan medios sociales, y el 95,8% de media en el conjunto de España.

A distancia, la segunda herramienta más usada son los Websites para compartir contenido multimedia (Youtube, Flickr, Slide Share, Instagram, etc), opción utilizada por un 52,7% de las empresas en Aragón y un 47,4% en la media nacional. Con una intensidad similar, los blogs de empresa o microblogs (Twitter, Blogger, Typepad, etc.) son alternativas utilizadas por un 45,3% en Aragón y un 37,4% en España de las empresas que usan medios sociales.



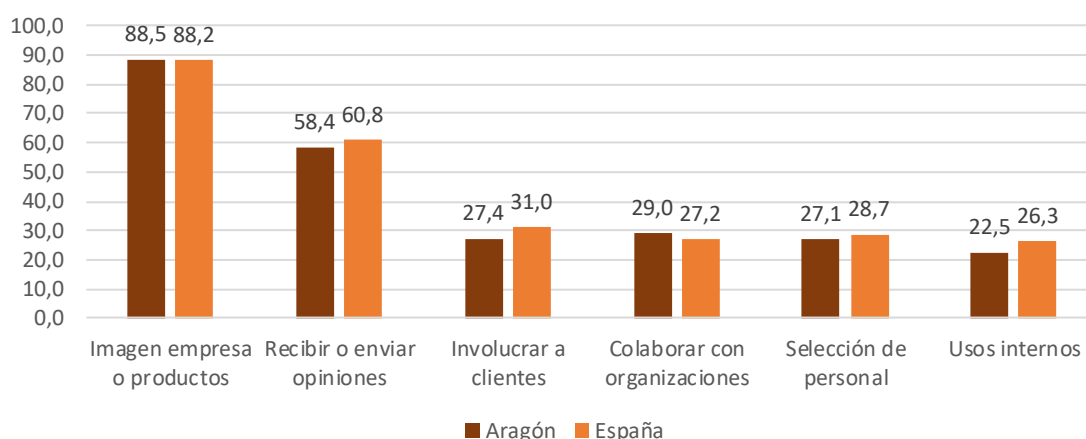
Fuente: INE

Por último, apenas un 5,9% de las empresas aragonesas (9,3% en el conjunto de España) declaran usar herramientas para compartir información basadas en Wiki.

Cuando se pregunta por el objetivo perseguido por las empresas en el uso de los Medios Sociales, la mayor frecuencia se refiere a la utilización de dichos medios para desarrollar la imagen de la empresa o productos de mercado, realizar publicidad, lanzamiento de productos, etc. Así lo afirman el 88,5% de las empresas aragonesas que hacen uso de los medios sociales (el 88,2% de las empresas en el conjunto de España).

A cierta distancia, el 58,4% de estas empresas en Aragón (60,8% en España) los utilizan para recibir o enviar opiniones de clientes, críticas, reseñas, preguntas, etc. Con menor intensidad, se usan los medios sociales para involucrar a los clientes en el desarrollo o innovación de bienes o servicios (27,4% de las empresas en Aragón, 31,0% en España), para procesos de selección de personal (27,0% Aragón, 28,7% España), colaborar con socios comerciales u otras organizaciones como ONG's, etc. (29,0% Aragón, 27,2% España) o para intercambiar opiniones o conocimientos dentro de la propia empresa (22,5% Aragón, 26,3% España).

**Porcentaje de las empresas que utilizan Medios Sociales que las usan para:**



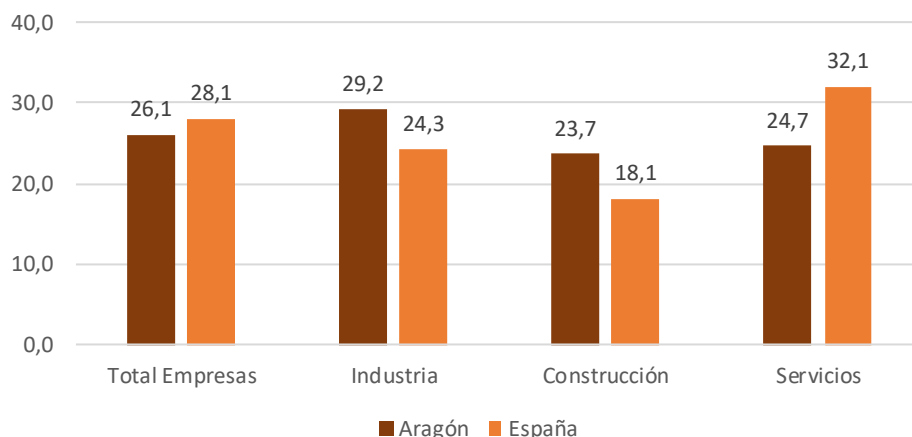
Fuente: INE

#### **h) Servicios en la nube (cloud computing)**

El uso de estos servicios es por el momento limitado, ya que sólo el 26'1% de las empresas aragonesas con 10 o más empleados (28,1% en España) declaran utilizar servicios en la nube. En general, Aragón presenta un menor uso de estos servicios en relación a la media nacional.

Sectorialmente, estos servicios en Aragón son más usados por la industria (29,2%) frente a servicios (24,7%) o construcción (23,7%). En España, sin embargo, el mayor uso corresponde al sector terciario (32,1%), seguido de industria (24,3%) y construcción (18,1%).

### Porcentaje de empresas que contratan algún servicio de cloud computing

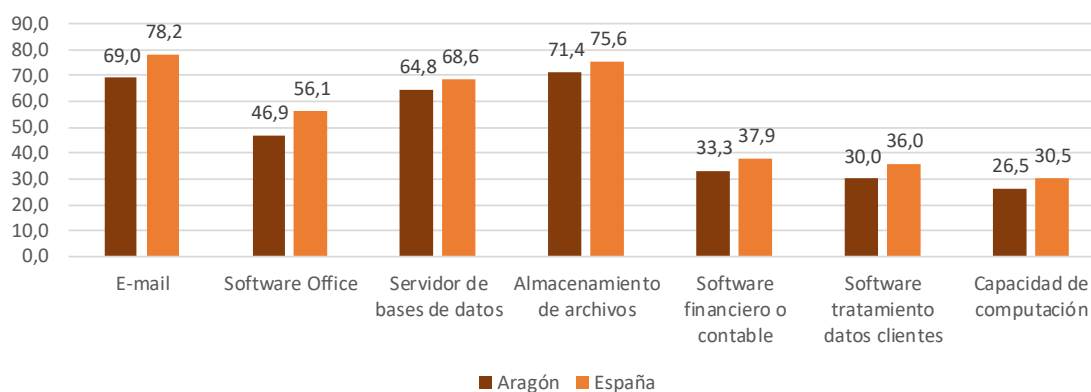


Fuente: INE

Entre estas empresas que contratan servicios en la nube, la mayor demanda se dirige a servicios de almacenamiento de archivos, opción perseguida por el 71,4% de las empresas aragonesas y el 75,6% en el promedio de España. A continuación, los servicios de E-mail son contratados por el 69,0% de las empresas en Aragón y el 78,2% de las mismas en España, seguidos de cerca por servicios de servidor de bases de datos de la empresa, con un 64,8% de las empresas en Aragón y un 68,6% en España.

Los servicios de software Office son demandados por el 46,9% de las empresas aragonesas frente al 56,1% de media nacional.

### Porcentaje de las empresas que contratan algún servicio de cloud computing que compran servicios de:



Fuente: INE

Con un menor uso, el 33,3% de las empresas en Aragón y el 37,9% en el conjunto de España contratan en la nube aplicaciones de software financiero o contable, y una proporción similar contrata software para tratar información sobre clientes, el 30,0% en Aragón y el 36,0% en España.

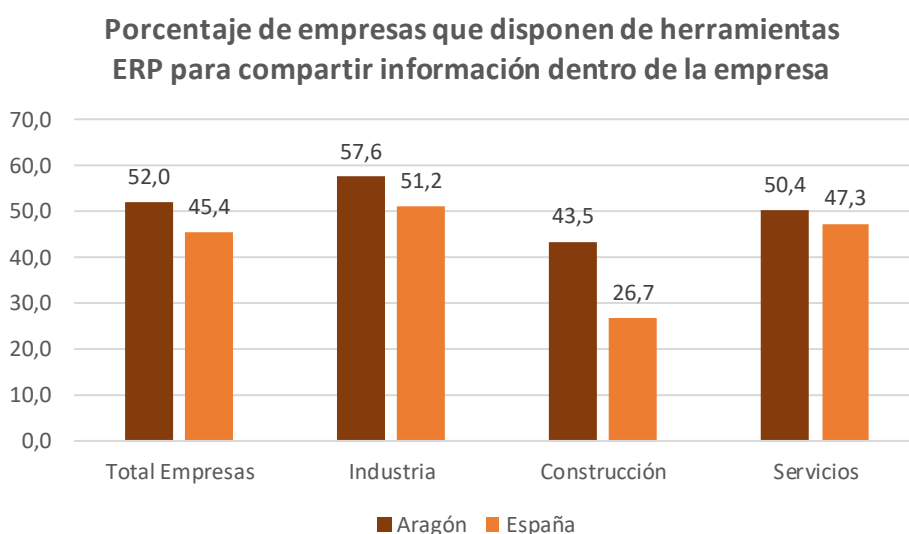
Adquirir capacidad de computación para ejecutar el propio software de la empresa es objetivo perseguido por un 26,5% de las empresas aragonesas (30,5% en España) que contratan este tipo de servicios en la nube.

Por otra parte, los servicios de cloud computing adquiridos se entregan de forma mayoritaria desde servidores compartidos (73,9% Aragón, 67,7% España) frente a la alternativa de ser entregados desde servidores reservados exclusivamente para cada empresa (45,8% Aragón vs 50,4% España)

### i) Intercambio de información dentro de la empresa

Las herramientas ERP (Enterprise Resource Planning, Planificación de Recursos Empresariales) para compartir información entre diferentes áreas de negocio de la empresa son empleadas por el 52,0% de las empresas aragonesas con 10 o más trabajadores, porcentaje superior a la media nacional que se sitúa en el 45,4%.

A nivel sectorial, se puede indicar que el uso de estas herramientas es más intenso en el sector industrial (un 57,6% de las empresas de Aragón y un 51,2% en España), seguido de los servicios (un 50,4% en Aragón y 47,3% a nivel nacional) y de la construcción (un 43,5% de las empresas aragonesas y un 26,7% de las españolas).

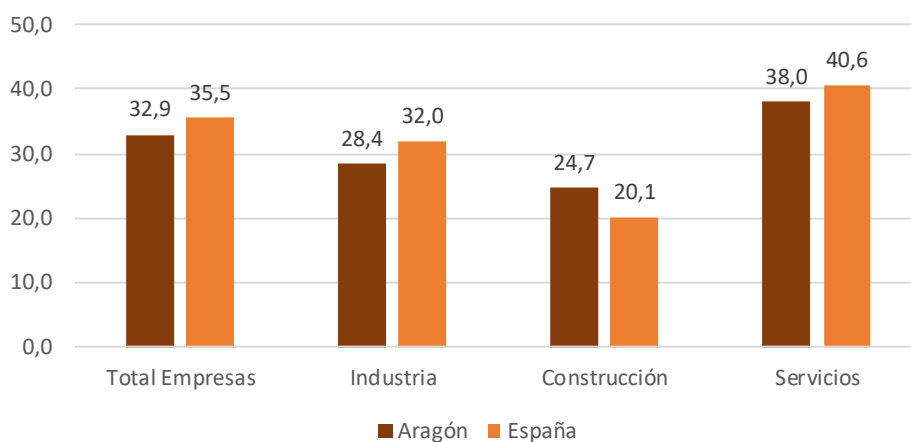


Fuente: INE

Por su parte, las herramientas CRM (Customer Relationship Management, Gestión de Relaciones con Clientes) para gestionar información de clientes dentro de la empresa son utilizadas por el 32,9% de las empresas aragonesas de 10 o más empleados (frente a un 35,5% a nivel nacional), de forma algo más intensa en servicios (un 37,8% en Aragón y un 40,6% en España) seguida de la industria y la construcción.

Con esta información, el uso más frecuente es interno de la empresa (en un 31,2% de las empresas aragonesas y en un 33,8% a nivel nacional), siendo utilizado algo menos para fines comerciales y de marketing (un 24,3% en Aragón y un 25,3% en España).

### Porcentaje de empresas que disponen de herramientas CRM para gestionar información de clientes



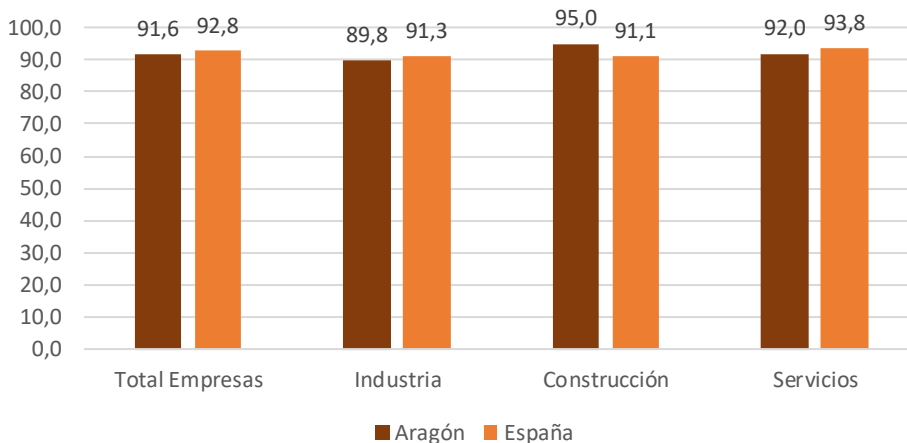
Fuente: INE

### j) Seguridad TIC

Las empresas de 10 o más trabajadores hacen un uso intensivo de las herramientas de seguridad TIC. Así, el 91,6% de las mismas en Aragón y el 92,8% en España cuentan con alguna medida de seguridad TIC. Por sectores, no se aprecian grandes diferencias en la Comunidad aragonesa, de forma que el uso de seguridad TIC está en torno al 90% o más, siendo Construcción el sector con un mayor empleo de este tipo de herramientas (95,0%), seguido de Servicios (92,0%) y de la Industria (89,8%).

Por su parte, entre las medidas de seguridad TIC más utilizadas destaca el mantener el software actualizado, que es realizado por un 86,5% de las empresas aragonesas y por un 87,4% de las empresas a nivel nacional. Asimismo, disponen de una copia de seguridad de datos en una ubicación separada el 83,1% de las empresas en Aragón y el 83,6% en España.

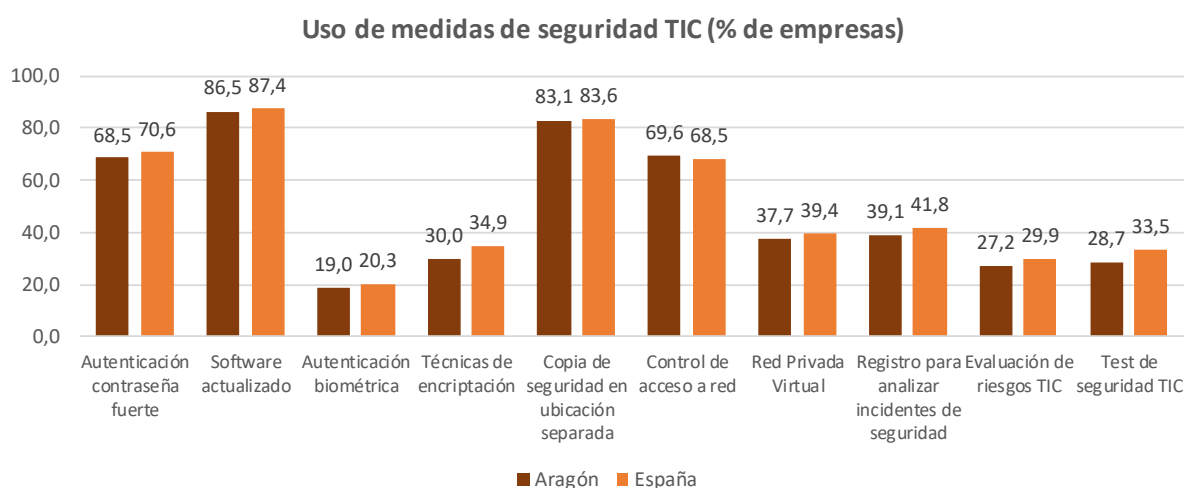
### Porcentaje de empresas con alguna medida de seguridad TIC



Fuente: INE

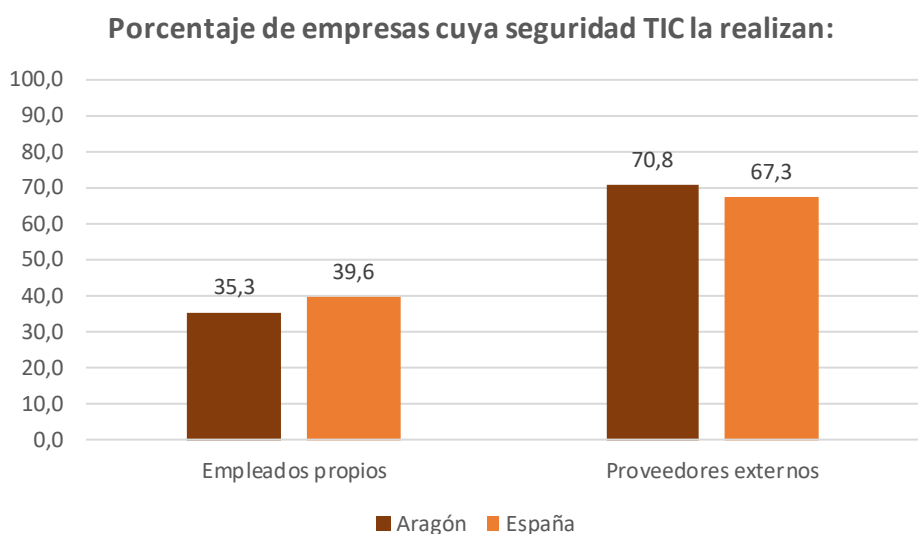
Otras medidas empleadas en un alto porcentaje son los controles de acceso a red, realizado por el 69,6% de las empresas en la Comunidad aragonesa y por un 68,5% a nivel nacional, o la autenticación mediante contraseña fuerte, con unos porcentajes de uso del 68,5% en Aragón y del 70,6% en España.

En menor medida se adoptan otras medidas como mantener archivos de registro para analizar incidentes de seguridad (39,1% de las empresas Aragón y 41,8% en España), poseer una red privada virtual (37,7% de las empresas aragonesas y 39,4% a nivel nacional) o el uso de técnicas de encriptación (30,0% de las empresas en Aragón y 34,9% en España).



Fuente: INE

Por tanto, en líneas generales, se puede indicar que las empresas aragonesas emplean en menor proporción medidas de seguridad TIC por comparación con el promedio nacional, si bien las diferencias son moderadas



Fuente: INE

Por otro lado, se puede señalar que, tanto en Aragón como a nivel nacional, la seguridad TIC es implementada de forma mayoritaria mediante proveedores externos,

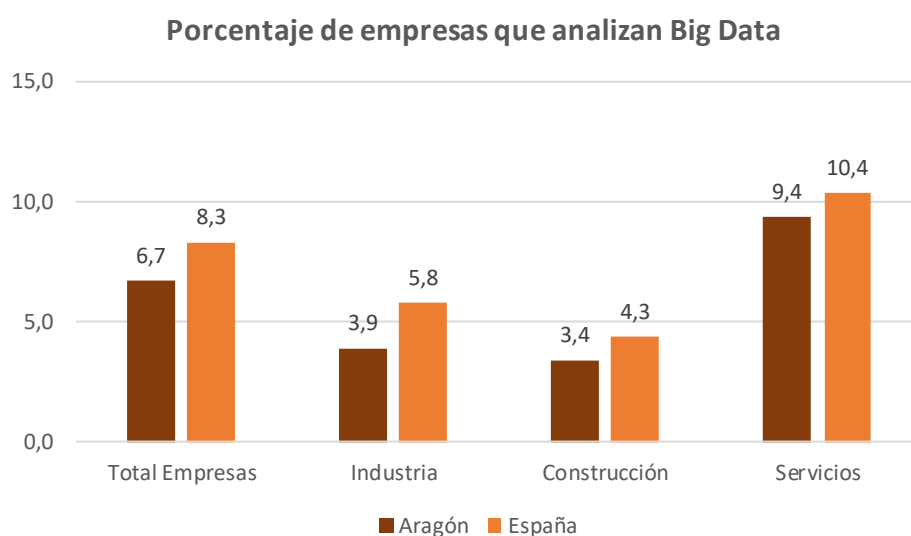
con unos porcentajes del 70,8% de los casos y del 67,3%, respectivamente. Por su parte, las tareas relacionadas con seguridad TIC es realizada por los propios empleados en el 35,3% de las empresas aragonesas y el 39,6% de las españolas.

Finalmente, dentro del apartado de seguridad, señalar que el 13,2% de las empresas aragonesas y el 18,0% de las españolas tienen un seguro frente a incidencias de seguridad TIC.

### k) Análisis de Big Data

En cuanto a la utilización de análisis de Big Data, se puede indicar que todavía son pocas las empresas de 10 o más empleados que explotan este tipo de análisis. En concreto, tan sólo el 6,7% de las aragonesas y el 8,3% de las españolas.

Por sectores, es más frecuente la utilización de análisis de Big Data en servicios, 9,4% de las empresas en Aragón (10,4% España), mientras que en el sector industrial los porcentajes bajan hasta el 3,9% en Aragón y 5,8% en España. En construcción es aún menos frecuente, 3,4% de las empresas en Aragón y 4,3% en España.

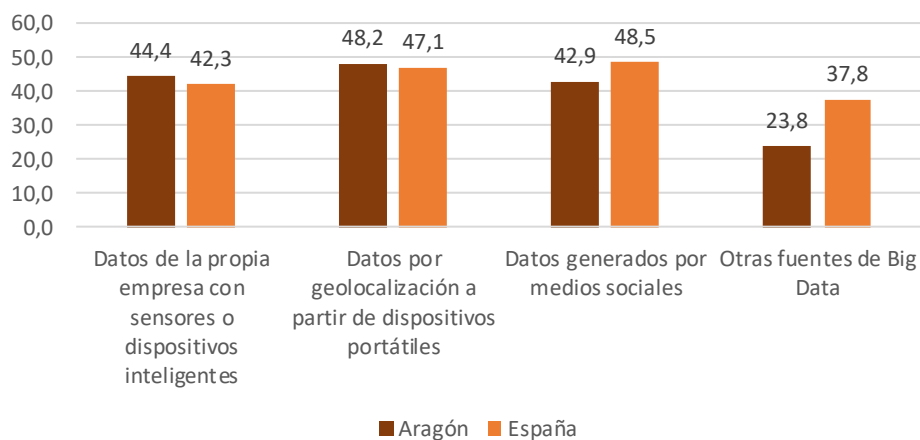


Fuente: INE

Respecto a las diferentes fuentes de datos utilizadas por las empresas que realizan análisis Big Data, se puede señalar que el 48,2% de las aragonesas y el 47,1% a nivel nacional utilizan datos por geolocalización a partir de dispositivos portátiles. Por su parte, datos generados por medios sociales son utilizados por el 42,9% de las empresas en Aragón y el 48,5% en España. Con porcentajes similares, un 44,4% de las empresas aragonesas y un 42,3% en media nacional, explotan datos de la propia empresa con sensores o dispositivos inteligentes. Por último, otras fuentes de datos para realizar análisis de Big Data son empleadas por el 23,8% de las empresas en Aragón y por el 37,8% a nivel nacional.



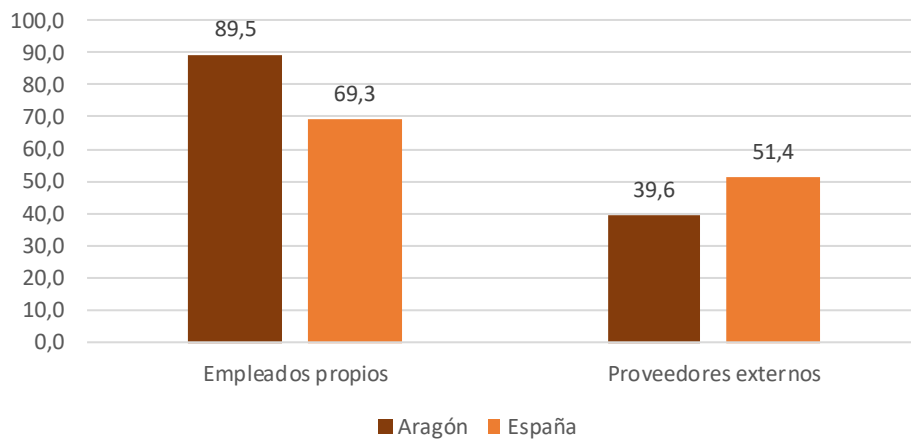
### Porcentaje de las empresas que analizan Big Data según la fuente de los datos



Fuente: INE

Por su parte, en la mayor parte de las empresas aragonesas que realizan análisis Big Data, dicho análisis es realizado por empleados de la propia empresa, en un 89,5% de los casos, mientras que este porcentaje disminuye hasta el 69,3% a nivel nacional. Asimismo, que el análisis se realice mediante proveedores externos ocurre en el 39,6% de las empresas en Aragón y en el 51,4% en España.

### Porcentaje de las empresas cuyo análisis Big Data fue realizado por:



Fuente: INE

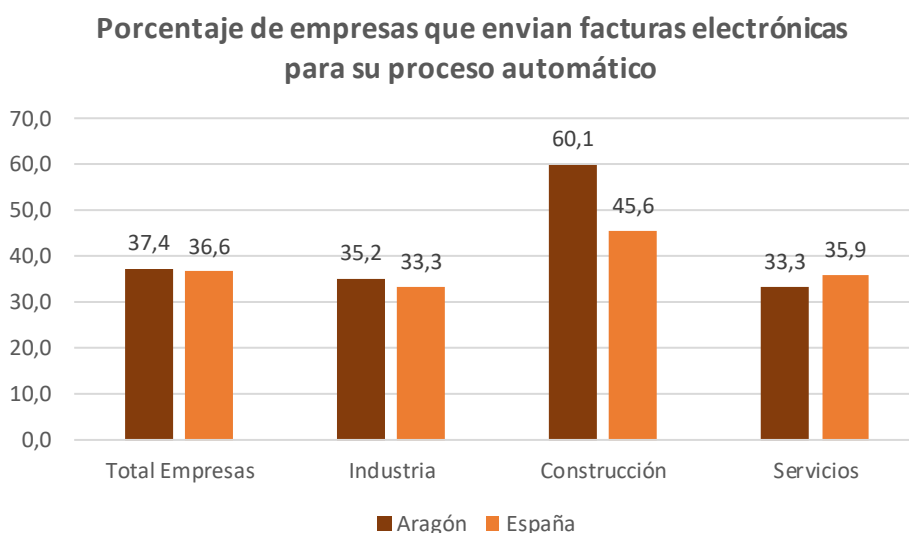
Finalmente, indicar que algo más de la mitad de las empresas que analizan Big Data lo hacen utilizando un software de código abierto, en concreto un 55,2% en Aragón y 56,4% en España.

#### 1) Facturación electrónica

Respecto al uso de la facturación electrónica, tanto en la Comunidad aragonesa como a nivel nacional, algo más de un tercio de las empresas de 10 o más empleados envían parte de sus facturas en un formato que permite su procesamiento informático

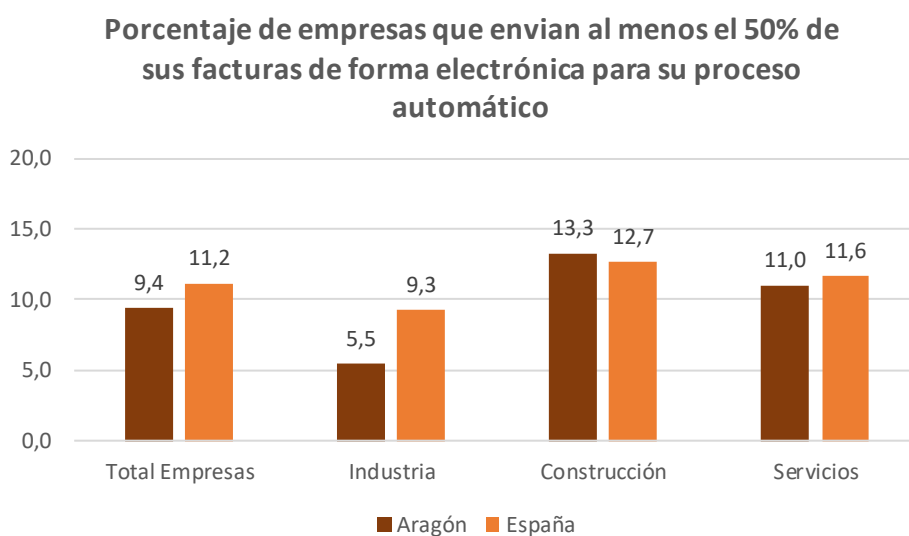
automatizado (EDI, UBL, XML, etc.). En concreto, estos porcentajes se sitúan en un 37,4% en Aragón y en el 36,6% en España.

Sectorialmente, este tipo de facturación electrónica en Aragón es notablemente más usada por la construcción (60,1%) frente a la industria (35,2%) o los servicios (33,3%). De forma similar, en España el mayor uso también corresponde al sector de la construcción (45,6%), aunque en este caso seguido de los servicios (35,9%) y finalmente por el sector industrial (33,3%).



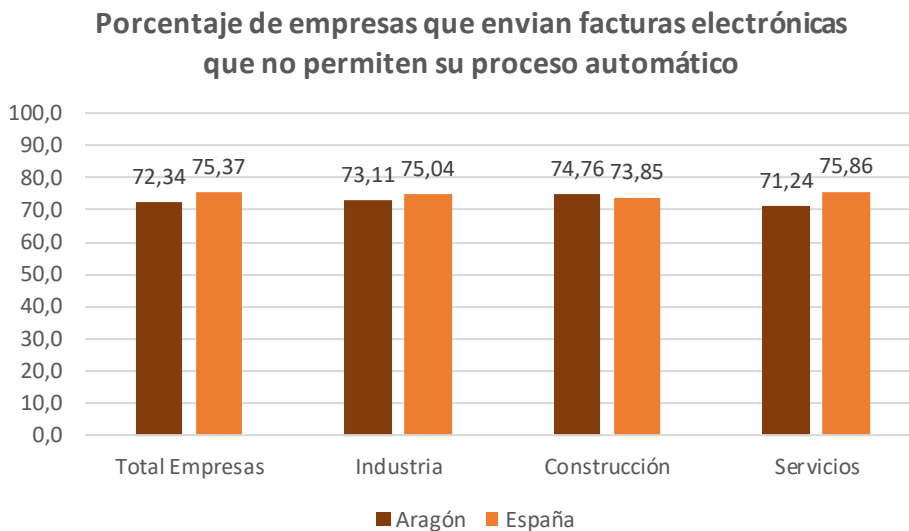
Fuente: INE

Sin embargo, cabe señalar que la proporción de empresas que envían las facturas en formatos que permiten su procesamiento informático automatizado es todavía muy reducida respecto al total. Así, únicamente el 9,4% de las empresas aragonesas y el 11,2% de las españolas enviaron más de la mitad de sus facturas electrónicamente y en formatos automatizables. Entre ellas, vuelven a destacar tanto en Aragón como a nivel nacional, las pertenecientes al sector de la construcción.



Fuente: INE

Por el contrario, es más frecuente el envío electrónico de facturas en otros formatos que no permiten su procesamiento automático (como PDF o facturas escaneadas). Así, este tipo de facturación electrónica es empleada por el 72,3% de las empresas aragonesas y por el 75,4% de las españolas.



Fuente: INE

No obstante, todavía sigue predominando en el tráfico empresarial habitual el envío de facturas en papel. En concreto, el 94,5% de las empresas en Aragón y el 90,5% a nivel nacional continúa utilizando esta opción.

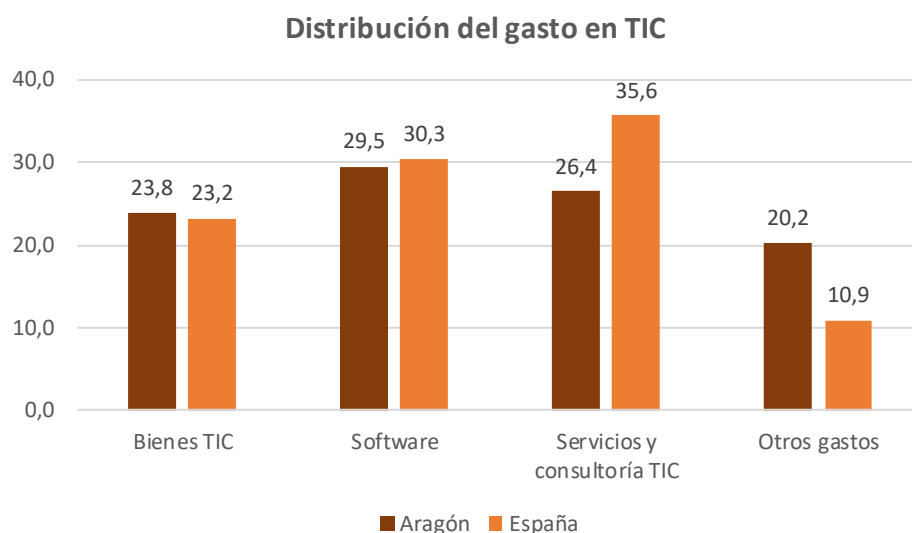
### m) Gasto en TIC

Finalmente, la Encuesta de uso de TIC y Comercio Electrónico (CE) en las empresas nos permite conocer el gasto total de las empresas en bienes TIC y su distribución. Así, en el año 2018, dicho gasto total en TIC de las empresas de 10 o más empleados se situó en torno a 130 millones de euros en Aragón y a 13.800 millones en el conjunto de España.

El principal destino de dicho gasto en TIC en la Comunidad aragonesa fue la adquisición de software, con un peso del 29,5% del gasto total. Por su parte, a la contratación de servicios y consultoría TIC se destinó un 26,4% del gasto total en Aragón.

En el conjunto de España el orden se invierte, de modo que el 35,6% del gasto se destinó a servicios y consultoría TIC, seguido de la adquisición de software con un 26,4% del total.

En tercera posición se situó el gasto en bienes TIC, con un 23,8% del total en Aragón y un 23,2% en el promedio nacional. Finalmente, la rúbrica de otros gastos absorbió el 20,3% del total en Aragón y el 10,9% en el conjunto de España.



Fuente: INE

### 3. EMPRESAS CON MENOS DE 10 EMPLEADOS

Como se ha citado en la introducción, el INE dirige también la encuesta al colectivo de empresas de menos de 10 empleados, pero en este caso ofrece una información mucho más restringida cuando se desciende al detalle de las Comunidades Autónomas.

Con carácter general, las empresas de menos de 10 empleados usan TIC con menor intensidad por comparación con las empresas de 10 o más empleados, como era de esperar.

No obstante, las cifras son significativas. Así, el 81,9% de las empresas de menos de 10 empleados en Aragón disponen de ordenadores (79,9% en España), y el 78,2% dispone de conexión a Internet (76,3% en España)

Empresas de menos de 10 empleados que:

(Porcentaje del total)	Aragón	España
Disponen de ordenadores	81,9%	79,9%
Emplean especialistas TIC	1,7%	3,0%
Disponen de conexión a Internet	78,2%	76,3%
Disponen de conexión de banda ancha fija	84,2%	83,1%
Disponen de página web	29,5%	30,2%
Usan Internet para interactuar con AAPP	66,3%	72,8%
Utilizan los medios sociales	29,5%	32,7%
Compran algún servicio de cloud computing	9,6%	10,4%
Poseen sistemas internos de seguridad	52,6%	57,0%

Fuente: INE

Sin embargo, sólo el 1,7% de las empresas emplean especialistas TIC en Aragón, frente al 3,0% del promedio nacional

De las empresas de menos de 10 empleados que tienen conexión a Internet, el 84,2% dispone de conexión de banda ancha en Aragón (83,1% en España)

De las empresas aragonesas de menos de 10 empleados que tienen conexión a Internet, el 29,5% tienen página web (30,2% en España)

De las empresas aragonesas de menos de 10 empleados que tienen conexión a Internet, el 66,3% usan la red para interactuar con las Administraciones Públicas (72,8% España), mientras el 29,5% utilizan los medios sociales (32,7% España)

De las empresas aragonesas de menos de 10 empleados que tienen conexión a Internet, sólo el 9,6% compran algún servicio de cloud computing (10,4% España)

Algo más de la mitad de las empresas de menos de 10 empleados poseen sistemas internos de seguridad, el 52,6% en Aragón y el 57,0% en el conjunto de España

#### **4. RESUMEN**

Las empresas aragonesas utilizan con intensidad las TIC y empiezan a demandar de forma creciente diversos servicios tecnológicos en la nube.

La práctica totalidad de las empresas de 10 o más trabajadores disponen de ordenadores, que son utilizados de forma habitual por más de la mitad de sus empleados para desempeñar sus funciones. A pesar de ello, son pocas las empresas que cuentan en su plantilla con especialistas en TIC, siendo la tendencia dominante subcontratar las funciones TIC a proveedores externos. Cuando existen en plantilla especialistas TIC, suelen ser hombres, observándose una muy baja presencia de mujeres en estos perfiles.

La conexión a Internet de banda ancha está generalizada entre las empresas, siendo ya muy importante la dotación de fibra óptica, de la que disfrutan dos de cada tres empresas conectadas. No obstante, queda mucho margen de mejora en la velocidad de acceso, ya que solo una de cada tres empresas dispone de una velocidad de descarga de 100 Mb/segundo o superior.

Por otra parte, la presencia de las empresas en la web es mayoritaria, ocho de cada diez empresas conectadas disponen de página web, aunque en la mayor parte de los casos el uso de la web se limita a presentar la empresa y su actividad. Una de cada dos empresas ofrece también catálogos de productos y precios, así como vínculos a medios sociales, mientras que sólo una de cada cuatro empresas incluye ofertas de empleo o servicios de gestión de reclamaciones. Con menor frecuencia, las empresas usan la web para recibir pedidos o reservas (16% en Aragón), y sólo una de cada diez permite hacer un seguimiento online de los pedidos. En suma, el uso de la web para actividades de comercio electrónico por parte de las empresas todavía es muy limitado.

Uno de los principales usos que hacen las empresas de Internet es interactuar con las Administraciones Públicas, principalmente para obtener información, impresos y formularios, y en menor medida para devolver impresos cumplimentados o declarar impuestos online.

Una de cada cuatro empresas utiliza también Internet para publicitarse de forma dirigida, por lo general en base a las palabras clave de búsqueda que utilizan los usuarios, y en mucha menor medida rastreando actividades o perfiles de los usuarios o en base a su geolocalización.

Una de cada dos empresas conectadas hace un uso activo de los medios sociales, predominando la utilización de las redes sociales. En menor medida se recurre a compartir contenido multimedia o se usan blogs o microblogs. Los fines perseguidos con el uso de estos medios sociales son fundamentalmente desarrollar la imagen de la empresa y sus productos, interactuar con las opiniones o reseñas de clientes, y con menor frecuencia se orientan a fines tales como procesos de selección de personal.

Más limitado por el momento es el uso de servicios en la nube, que en Aragón manifiestan realizar sólo una de cada cuatro empresas. Los servicios en la nube más demandados son el almacenamiento de archivos, servicios de correo electrónico y de servidor de bases de datos, y con menor intensidad servicios de software ofimático y contable o de tratamiento de datos de clientes.

Una de cada dos empresas utiliza herramientas informáticas para facilitar el intercambio de información dentro de la propia empresa, principalmente información de clientes.

Las empresas son intensivas en el uso de herramientas de seguridad TIC, particularmente mantener el software actualizado, disponer de copias de seguridad de los datos en una ubicación separada o el establecimiento de controles de acceso a red. La seguridad TIC es implementada de forma mayoritaria mediante proveedores externos, aunque una de cada tres empresas realiza también tareas de seguridad TIC con sus propios empleados.

A pesar de su enorme utilidad potencial, el análisis de Big Data es todavía muy minoritario, apenas el 7% de las empresas aragonesas explotan este tipo de datos. La información utilizada en los análisis procede mayoritariamente de sensores o dispositivos inteligentes, así como por geolocalización a partir de dispositivos portátiles o también se utilizan datos generados por medios sociales.

Por otro lado, una de cada tres empresas envía parte de sus facturas por medios electrónicos, en formatos que permiten su procesamiento informático automatizado. Pero normalmente la proporción de facturas así remitidas es pequeña, solo una de cada diez empresas afirma que supera el 50% del total de sus facturas.

Por último, el gasto en TIC por parte de las empresas se destina fundamentalmente a software (30% del total), servicios y consultoría TIC (26% del total) y adquisición de bienes TIC (24% del total).

## 6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

### 1. Septiembre

El grupo Enplater, dedicado a la fabricación de embalajes flexibles para el sector alimentario ha duplicado su plantilla en Sariñena y suma 115 empleados. La planta oscense, que cumple su décimo aniversario, tenía hace 3 años 60 trabajadores. La compañía en 2016 destinó 9,5 millones de euros a instalar una segunda línea de producción y a construir un nuevo almacén logístico.

La multinacional francesa Bricomart, especializada en la venta al por menor de artículos de construcción y reforma, ha anunciado la apertura de un nuevo almacén en Zaragoza, que se inaugurará en abril de 2020 y que supondrá la creación de 100 puestos de trabajo.

El fondo danés CIP, especializado en infraestructuras energéticas, ha adjudicado a Global Energy Services (GES), firma vizcaína de renovables, la construcción de cinco parques eólicos en el parque de Valdejalón, en Zaragoza, que tendrán una potencia de 231 megavatios (MW). El contrato asciende a 40 millones de euros, según fuentes del sector. Previsiblemente, las obras finalizarán en el segundo trimestre de 2020.

La cadena Lidl Supermercados abrirá a finales de septiembre un nuevo supermercado en Barbastro, en cuya construcción y posterior equipamiento se han invertido cinco millones de euros. Este nuevo centro se suma al inaugurado en Zaragoza, que ha supuesto una inversión de cuatro millones de euros. Ambos establecimientos supondrán la creación de 15 nuevos empleos.

El grupo inglés DS Smith, propietario desde comienzos de año de la empresa Europac (Papeles y Cartones de Europa, SA), va a invertir cinco millones de euros en su planta en Alcolea de Cinca en los próximos tres años.

La empresa aragonesa Cotrali, especializada en soluciones integrales en logística y, en particular, para la gran distribución, tendrá un centro logístico en la Plataforma Logística de Zaragoza (Plaza) de 18.000 metros cuadrados. Cotrali se instaló en Plaza en el 2008, donde disponía hasta ahora de 6.000 metros cuadrados. La empresa cuenta actualmente con una plantilla de más de 100 personas y el nuevo centro logístico permitirá elevar su plantilla un 20%, por lo que alcanzará los 120 trabajadores a finales del verano próximo.

La multinacional BP ha cerrado la compra a Forestalia de proyectos fotovoltaicos en Aragón que suman algo más de 300 megavatios, cuya construcción y puesta en marcha en la comunidad requerirán una inversión por una cifra similar, 300 millones de euros.

El fabricante aragonés de perfumes Saphir Parfums va a invertir 10 millones en un almacén automatizado que estará listo a finales de 2020. El nuevo almacén automatizado permitirá duplicar la superficie productiva de su fábrica en el Polígono de Malpica, que ahora es de 20.000 metros cuadrados. Asimismo, la empresa confía en sumar a los 200 trabajadores actuales 150 más en 5 años.

Solaria Energía construirá una planta fotovoltaica de 30,5 megavatios en Alcañiz que supondrá una inversión de 13,7 millones de euros y que generará 50 puestos de

trabajo temporales durante su construcción. De esta forma, la compañía promueve tres parques en la comunidad aragonesa que suman 85 Mw de potencia y una inversión de alrededor de 41 millones de euros. Al proyecto de Alcañiz se unen los proyectos en las localidades oscenses de Poleñino (Los Monegros) y Chimillas (Hoya de Huesca).

Correos Express ha inaugurado en la Plataforma Logística de Zaragoza (Plaza) una nueva nave de 5.000 metros cuadrados, 14 muelles de tráiler y 40 muelles de furgoneta que incorpora la nueva tecnología de pesaje dinámico y transportadora mecánica que posibilita la clasificación de 6.000 paquetes cada hora. La empresa adquirió un terreno de más de 40.000 metros cuadrados lo que supuso una inversión superior a los 4 millones de euros.

La cooperativa Agropienso ha invertido desde el 2015 casi 23 millones de euros en sus sedes de Esplús, Binéfar y Tamarite de Litera. Del montante global de la inversión, la previsión de la empresa para este año es de 4,5 millones de euros. El grupo empresarial ubicado en la comarca de la Litera cuenta actualmente con 50 empleos directos y hasta 80 indirectos.

La empresa Teruel Pellets, cuya planta de fabricación está instalada en Bea, ha contratado en el último año a 5 personas y ya cuenta con una plantilla de 8 trabajadores, lo que le ha permitido implementar tres turnos de trabajo y aumentar notablemente la producción.

## 2. Octubre

La empresa Forestalia proyecta 3.000 Mw de energías renovables en 50 municipios de la provincia de Teruel con la construcción de 66 parques (32 eólicos y 34 fotovoltaicos). La compañía aragonesa invertirá más de 2.400 millones de euros en la construcción, que se llevará a cabo durante los próximos cuatro años y con la que prevé generar 12.000 empleos directos durante la fase de construcción de las instalaciones y 450 durante la explotación.

La empresa Casting Ros de Utrillas ha aparcado el expediente de regulación de empleo que había anunciado ante la caída de la demanda de la producción de la fábrica, las piezas para el sector del automóvil. Además, la compañía va a ampliar su gama de productos para vehículos pesados con una inversión en nuevos equipos de 600.000 euros, que se suma a otra similar llevada a cabo recientemente.

La empresa Perla de Sarrión lleva desde el 2017 comercializando carne de esturión que cría en la piscifactoría de La Escaleruela, en la citada localidad de la comarca Gúdar-Javalambre y en el plazo de un año prevé lanzar al mercado su primer caviar. La empresa tuvo que invertir unos dos millones de euros en reformar la piscifactoría y construir la nueva planta de transformación. Actualmente, el proyecto genera 25 empleos que podrían ampliarse tras la construcción de la nueva planta de procesado del caviar.

La empresa aragonesa de "outsourcing" UB Group, que trabaja sobre todo para automoción, montará su primera fábrica en Zaragoza para atender su primer encargo como Tier 1 (proveedor de primer nivel), un proyecto de 30 millones para proveer de piezas a dos nuevos tipos de camión. La fábrica empezará a trabajar a comienzos de 2020 y se crearán 20 puestos de trabajo.



El grupo chino Cosco Shipping, dedicado al transporte marítimo y la logística integral, tiene previsto seguir creciendo en Zaragoza, donde opera desde 2017 en la terminal de carga de Plaza. Así, la compañía quiere duplicar la capacidad de sus instalaciones en las que han invertido 900.000 euros desde su llegada tras la adquisición de Noatum. Hasta ahora la empresa ha creado 11 puestos de trabajo directos y alrededor de 200 indirectos en actividades como transporte y aduanas.

El Grupo Industrial Ferruz ha concentrado en su nueva sede en el Parque Tecnológico de Reciclado (PTR) de Zaragoza, unas instalaciones de 40.000 metros cuadrados que han supuesto una inversión de 18 millones de euros, las actividades que tenía dispersas por varias plantas de la ciudad. Asimismo, prevé crear 50 empleos y alcanzar el próximo año una plantilla de más de 200 trabajadores.

La empresa Cofepasa con sede en Monzón ha estrenado instalaciones para reforzar su labor dedicada a la fabricación y distribución de fertilizantes para el sector agrícola. Asimismo, la empresa espera pasar de los 10 empleados actuales a 20.

El Grupo Hierros Alfonso, dedicado a la comercialización y transformación de productos siderúrgicos, ha inaugurado la nueva planta en el polígono El Pilar de Soluciones Metálicas Asensio (Soma), que ha costado un millón y medio de euros. Asimismo, el nuevo plan estratégico que la compañía familiar aragonesa está diseñado para los próximos tres años prevé invertir unos 5 millones de euros y crear 20 empleos más hasta el 2023. con lo que superaría los 2000 trabajadores (ahora tiene 182).

La compañía de transporte urgente internacional, DHL Express, construirá una nueva nave en la Plataforma Logística de Zaragoza (Plaza). Un proyecto que supondrá una inversión de 4,7 millones de euros, incluidos los costes de construcción de la instalación. Desde 2002, el Grupo DHL cuenta con otra nave en este mismo recinto logístico, sobre una parcela de 23.000 metros cuadrados.

La empresa Toro Gips ha comenzado su producción en el polígono San Cristóbal de Albate del Arzobispo. La empresa, de capital extranjero, se dedica a la valorización de yeso autóctono para, una vez deshidratado o triturado, destinarlo a diferentes sectores. Contará con tres líneas de producción y ha comenzado la producción de la primera de ellas con una quincena de empleados en plantilla. Cuando las tres se encuentren en funcionamiento los responsables de Toro Gips prevén doblar el número de trabajadores actuales y contar con una plantilla de treinta personas.

El grupo aragonés DIR International Trading acaba de convertirse en importador exclusivo de las palas cargadoras, excavadoras y carretillas de Liugong, líder mundial en la fabricación de equipos de construcción. Así, tras una inversión de cuatro millones en nuevas instalaciones en la carretera de Madrid, Zaragoza se convierte en la primera base para la distribución de esta marca china. que fabrica en Polonia.

Forestalia abrirá a mediados de 2021 en Andorra (Teruel) la planta de pellets más grande de España, que creará 60 empleos directos en la fábrica y 350 en explotaciones forestales, acopio y transporte. La planta de pellets, con una capacidad de producción de 200.000 toneladas anuales trabajará en tres turnos de mañana, tarde y noche durante todo el año.

La multinacional norteamericana de comercio electrónico Amazon pondrá en marcha en Aragón su séptimo centro europeo de servicios tecnológicos en la nube ("cloud computing"). Los planes pasan por la construcción de tres instalaciones redundantes ("availability zones") de más de 100.000 metros cuadrados en la Plataforma Logística de Huesca (Plhus), en Villanueva de Gállego y en El Burgo de Ebro. Este proyecto ha sido declarado Inversión de Interés Autonómico y de Interés General de Aragón por el Consejo de Gobierno de la DGA. En la memoria explicativa presentada por la empresa para obtener esta doble declaración, la compañía estima una inversión que podría alcanzar los 2.000 millones de euros a lo largo de diez años, con una creación de unos 300 empleos directos cualificados una vez los centros estén operativos. La ejecución total del proyecto y su puesta en servicio está prevista para el año 2022, y se estima que las actividades de construcción y de contratación comenzarán aproximadamente en agosto del año 2020.

### 3. Noviembre

Adidas modernizará y ampliará, a partir del año que viene, el centro logístico del que dispone en la localidad de Caspe, que actualmente emplea de forma directa a unos 170 trabajadores y hasta 220 en los picos de la campaña. La ampliación se enmarca por tanto en la apuesta de la compañía por este complejo, que hace un año fue designado centro europeo de distribución. Hasta entonces su actividad se circunscribía al mercado ibérico (España y Portugal), pero ahora suministra ropa, calzado y artículos deportivos de la marca a la red comercial de todo el continente.

La hospedería ubicada en el monasterio de Rueda, en el término de Sástago, ha reabierto sus instalaciones con 32 habitaciones y cinco especiales y nobles, además de dos zonas de restauración, terrazas y jardines. La DGA ha invertido más de 10 millones de euros en recuperar el complejo tras dos años de abandono e incumplimientos de la anterior adjudicataria.

La empresa de infraestructuras energéticas Redexis ha instalado, en la cooperativa de Auto Taxi de Zaragoza, la primera gasinera con cuatro surtidores de Gas Natural Comprimido (GNC) para abastecer no solo a los vehículos de este medio de transporte, sino a todos los usuarios y que ha supuesto una inversión de 500.000 euros. Redexis tiene proyectado abrir cinco estaciones de repostaje de gas natural en Aragón hasta 2023.

La empresa Defeder, que tiene su sede en Albalate de Cinca, ha abierto nuevas instalaciones en el polígono de La Armentera en Monzón. La empresa, dedicada a fertilizantes y materias primas destinadas para la alimentación animal, ha realizado una inversión de 2,75 millones de euros en su nueva fábrica de Monzón. La empresa dispone de 15 trabajadores actualmente y tiene en previsión duplicar la plantilla en los próximos años.

El Grupo CEFA ha invertido 30 millones de euros en 3 años (hasta 2020) en las plantas de Malpica y Figueruelas para incorporar nuevas líneas productivas, un sistema automatizado de logística interna, nuevos materiales para reducir el peso de las piezas y más tecnología en industria 4.0.

Chocolates Valor ha realizado en su planta zaragozana de Ateca una inversión total de 370.000 euros, tanto para modernizar las instalaciones como para ampliar su capacidad productiva. En la actualidad, la factoría de Ateca emplea a unos 52 trabajadores (plantilla media entre julio de 2018 y junio de 2019).

El hotel Meliá de Zaragoza ha abierto sus puertas el 31 de octubre tras una reforma integral que ha reducido el número de habitaciones del hotel a cambio de reconvertir siete plantas para uso residencial. Las viviendas se ubican entre la cuarta planta y la décima, mientras que en las tres primeras se concentrarán las 102 habitaciones del hotel (antes contaba con 247). Las obras de reforma y en total la cadena ha destinado a todo el proyecto (incluidas las viviendas) cerca de 24 millones de euros.

La empresa Gapiba (Ganados y Piensos del Bajo Aragón) instalará en Híjar la primera fábrica de piensos ecológicos de Aragón. La compañía ha adquirido una antigua fábrica de pienso de Híjar para instalar la nueva planta, en cuya reforma y adaptación va a invertir unos 800.000 euros, creándose 4 nuevos empleos.

La fábrica que Gres Aragón, del grupo Samca, va a reabrir en Alcorisa comenzará su actividad en el primer trimestre del próximo año 2020 y ha supuesto una inversión total de 15 millones de euros. Cuando la planta de gres de Samca en Alcorisa fabrique a pleno rendimiento, algo que está previsto que se alcance en el plazo de unos dos años, se espera que la actividad mantenga medio centenar de puestos de trabajo. Además de la fábrica de Alcorisa, el grupo Samca va a abrir una planta en Ariño para convertir el polvo de carbón (leonardita) en fertilizante para la tierra. La planta iniciará su actividad en 2020 y el proyecto comporta una inversión de 41 millones de euros y la creación de 125 nuevos puestos de trabajo cuando opere a pleno rendimiento.

El grupo MLN, Molinos del Jalón, está construyendo un parque eólico de 24 megavatios en Formiche Alto (Teruel) con 6 aerogeneradores. Este parque eólico es continuidad del ubicado en el término de La Puebla de Valverde y que consta de 12 aerogeneradores. La inversión supera los 12 millones de euros.

Tecnyconta, compañía dedicada a los prefabricados, ha entrado en el negocio de las energías renovables con la firma de un primer contrato para fabricar grandes torres de hormigón (de entre 100 y 120 metros) para parques eólicos. La empresa tiene previsto crear más de 100 puestos de trabajo en la planta que la empresa tiene en Tauste, donde ya emplea a 340 personas.

La empresa SMR Automotive Systems Spain desarrollará en su planta, ubicada en Épila, espejos más eficientes para los automóviles eléctricos que el grupo PSA producirá en sus sedes de Madrid, Sochaux y Mulhouse, éstas dos últimas en Francia. Para ello, ha recibido una de las subvenciones concedidas por el departamento de Economía, Planificación y Empleo para fomentar la innovación y la adaptación a la movilidad del futuro entre las empresas auxiliares del sector de la automoción. En concreto, SMR ha recibido una subvención de 1,36 millones de euros a través de esta convocatoria para el desarrollo de este proyecto que supondrá una inversión de 9,18 millones y generará ocho nuevos puestos de trabajo en la planta.

El Consejo Rector del Aeropuerto de Teruel ha aprobado ayer inversiones por valor de 30 millones de euros a ejecutar hasta el año 2022 y que forman parte de un Plan Director hasta el horizonte del año 2030. Estas nuevas inversiones permitirán duplicar en los próximos cinco años el número de trabajadores que hay en la actualidad, que supera los 200 empleados entre las distintas empresas que ya operan en las instalaciones. Entre las inversiones más inmediatas que se van a acometer se encuentra un hangar con capacidad para albergar dos A-380, por un importe de cerca de 20 millones de euros. También se va a construir un hangar de pintura. para complementar a la actividad de

mantenimiento que se desarrolla en el aeropuerto. que tendrá un coste de 4,8 millones de euros. Igualmente. se va a poner en marcha la segunda fase de las obras de ampliación de la zona de estacionamiento, por 1,8 millones, y la tercera fase de las obras de pavimentación de la campa, por 1,8 millones. Por último, se construirán tres nuevas naves por un coste de 450.000 euros.

La planta del grupo PSA en Figueruelas contará con un taller de ensamblaje de baterías eléctricas a partir del 2020. El taller de ensamblaje supone un paso más en la implantación del coche eléctrico en la factoría aragonesa, cuyo máximo exponente será el nuevo Corsa eléctrico. A partir del 2020, los módulos de baterías para el nuevo Corsa eléctrico llegarán desde China, principal productor a nivel mundial, y se montarán directamente en Zaragoza. El Grupo PSA invertirá 250 millones de euros hasta 2021 en la planta.

La empresa aragonesa Patatas Gómez ha invertido tres millones de euros en la modernización y ampliación de su planta, situada en Mercazaragoza. Con este desembolso, la planta ha aumentado en 2.000 metros cuadrados hasta alcanzar ahora los 10.000 metros cuadrados y en ella se han instalado nuevas líneas y modernos y robotizados sistemas de paletización. Además, su plantilla, ahora compuesta por 40 trabajadores es el doble que los que empleaban en 2010.

La empresa Intramesa, especializada en fabricación y montaje de elementos metálicos y calderería para infraestructuras hidráulicas, ha experimentado un crecimiento notable desde su apertura el pasado enero en el polígono La Armentera de Monzón, ya que ha pasado de seis a 25 trabajadores.

El grupo cooperativo agroalimentario Arcoiris instalará una nueva fábrica de piensos de Ganadería Unida Comarcal, Guco, en Valderrobles. Arcoiris ha iniciado ya los trámites para construir unas nuevas instalaciones en las que invertirá 5 millones de euros cuya puesta en marcha podría ser una realidad dentro de 3 años, periodo en el que el grupo tiene previsto crear hasta 100 empleos.

El Grupo Aramón ha acometido una inversión de 4,8 millones de euros en la nueva temporada de ski. Las actuaciones en las cuatro estaciones del grupo están encaminadas a mejorar la experiencia del esquiador en los destinos turísticos de nieve y apuestan, además, por continuar mejorando en el ámbito de la sostenibilidad medioambiental.

#### **4. Diciembre**

La empresa Dana Automoción ha multiplicado por siete en cuatro años su capacidad para producir pantallas termoacústicas para motores en su planta del polígono industrial de Malpica en Zaragoza. Para ello ha automatizado tres líneas de producción con una inversión de 20 millones de euros en los tres últimos años. La empresa emplea actualmente a 298 personas y prevé contratar otras 12 el próximo año.

Repsol ha iniciado las obras de su primer parque eólico en España, denominado proyecto Delta, situado entre las provincias de Zaragoza y Teruel y que contará con una potencia total instalada de 335 Mw. Con un total de 89 turbinas, este parque, está previsto que entre en funcionamiento a finales de 2020.

Panishop va a finalizar su plan de modernización tras invertir un millón de euros este 2019 en la renovación de sus obradores, tanto de panadería como de pastelería. Actualmente, el grupo emplea a más de 500 personas, 430 trabajando en las tiendas y más 130 en las fábricas. La renovación de las mismas ha supuesto una inversión total desde 2012 cercana a los 6 millones (incluyendo también remodelación de tiendas).

La Fundación Térvalis, perteneciente al Grupo Térvalis, ha firmado un convenio de colaboración con CaixaBank para la instalación de un invernadero como proyecto social y laboral en el área de Los Baños (Teruel). Las instalaciones, en las que se cultivarán plantas aromáticas, hará posible la contratación de hasta 15 nuevos trabajadores, cuyos puestos de trabajo estarán adaptados.

El centro de innovación que la aerolínea Vueling abrió hace poco más de dos años en el parque empresarial de la Expo de Zaragoza ha experimentado un fuerte crecimiento y cuenta ya con 121 profesionales dedicados a desarrollar productos y servicios digitales para la aerolínea, que pertenece al grupo IAG. Asimismo, la empresa ha duplicado la reserva de espacio que tiene en estas instalaciones, hasta 2.400 metros cuadrados, con la previsión de incrementar en la misma medida el número de trabajadores hasta más de 200 en el 2021.

Las plantas solares que el Grupo Cobra ha desarrollado en Escatrón, Chiprana y Samper de Calanda, ya están preparadas para comenzar a producir electricidad en el año 2020. El macroproyecto, se extenderá a una superficie de 3.000 hectáreas y se producirán hasta 800 megavatios entre las 15 plantas solares. Su inversión llega a los 450 millones de euros.

Mercadona va a invertir 4,1 millones de euros en su nueva tienda del barrio de Rosales de Zaragoza que abrirá en mayo. Será una tienda completamente nueva, que sustituirá a la que actualmente tiene en dicho barrio y a la que se trasladará a toda la plantilla del actual centro de Rosales, 37 empleados. Además, se crearán seis puestos de trabajo más al incorporar la sección 'Listos para comer'.

El grupo aragonés SAMCA ha inaugurado AgroTim, el segundo apartadero de la Terminal Intermodal de Monzón (TIM) en el que SAMCA ha invertido 5 millones de euros entre terrenos, instalaciones y maquinaria. El nuevo apartadero está destinado al transporte de cereales (graneles) y otros productos agroalimentarios y permitirá que lleguen trenes cargados de grano desde el puerto de Tarragona, para que los fabricantes del entorno elaboren sus piensos. Asimismo, está prevista una ampliación en el futuro de esta terminal de graneles de 2 millones de euros adicionales.

Endesa, a través de su filial de energías renovables Enel Green Power España, ha conectado a la red eléctrica 13 parques eólicos en las provincias de Zaragoza y Teruel. En concreto han sido los parques de Sierra Costera I, Campoliva I, Villamayor de Gállego, Alfajarin, El Campo, La Estanca, Loma Gorda, Santo Domingo de Luna, Allueva, Sierra Pelarda, Muniesa, Farlán, San Pedro de Alacón. En total, han supuesto una inversión de 425 millones de euros y han supuesto la implantación de 400 Mw.

El grupo inmobiliario británico Intu, junto con su socio, el fondo de pensiones canadiense Canada Pension Plan Investment Board, ha vendido el centro comercial Puerto Venecia de Zaragoza, considerado el mayor complejo de compras y ocio de España, por un total de 475 millones de euros. El comprador es Axis, un vehículo inversor en el que

participa el fondo Generali Shopping Centre, perteneciente a la aseguradora italiana Generali, y el fondo inmobiliario alemán Union Investment Real Estate.