



Departamento de Economía,  
Planificación y Empleo

# **INFORMES ECONÓMICOS**

**Número 67** **Enero 2021**

## **Comportamiento de los indicadores parciales de actividad en Aragón y España durante 2020**

Javier Villanueva Sánchez

Servicio de Estudios Económicos

## Comportamiento de los indicadores parciales de actividad en Aragón y España durante 2020

### 1.- INTRODUCCIÓN

Los indicadores parciales de actividad son un amplio conjunto de operaciones estadísticas que ofrecen información frecuente y fiable acerca de la situación y perspectivas de la actividad económica, permitiendo enjuiciar la evolución más reciente de las variables macroeconómicas básicas, así como pronosticar su posible evolución en el muy corto plazo.

Los indicadores parciales informan de la evolución y tendencias más recientes de determinadas parcelas de la actividad económica, y a menudo lanzan señales contradictorias entre sí, mostrando mejoría en ciertas ramas junto con un empeoramiento en otras áreas de la economía.

La mayor parte de ellos tiene frecuencia mensual, aunque también los hay trimestrales e incluso de frecuencia inferior a la mensual, llegando en algunos casos a ofrecer información diaria incluso por horas del día o intervalos aún más pequeños, como por ejemplo el consumo de energía eléctrica o las cotizaciones bursátiles.

La mayor parte de estos indicadores parciales son elaborados y difundidos por el Instituto Nacional de Estadística (INE), en ocasiones en colaboración con los organismos estadísticos de las CCAA, pero también existen otras fuentes estadísticas que elaboran y difunden indicadores parciales, como el Banco de España, la Agencia Tributaria, numerosos Ministerios del Gobierno (como los de Agricultura, Pesca y Alimentación, Asuntos Económicos y Transformación Digital, Hacienda, Industria, Comercio y Turismo, etc.), Comunidades Autónomas (a través de sus organismos estadísticos o también sus diferentes Departamentos), colegios y asociaciones profesionales, etc.

Por otra parte, muchos de estos indicadores parciales constituyen un input básico que alimenta los modelos de estimación macroeconómica del PIB, estimación que típicamente tiene una frecuencia trimestral en las economías avanzadas.

Centramos nuestra atención en aquellos indicadores parciales que ofrecen datos mensuales, cuya elaboración y publicación suele tener un desfase temporal pequeño, y con un nivel de desagregación suficiente tanto en los componentes del propio indicador como en el ámbito espacial, de modo que permitan descender al nivel de CCAA y faciliten la comparación entre territorios.

Por otro lado, buena parte de los indicadores parciales suele mostrar una elevada volatilidad en su evolución en el tiempo, ya que al tratarse de variables que ofrecen datos de elevada frecuencia, están sujetos a condicionantes de calendario o eventos diversos que inciden en los valores que toman en cada período de referencia.

Cuando una serie de datos resulta muy volátil, suele ser difícil identificar la tendencia del indicador, ya que no resulta visible con claridad. Existen numerosas estrategias estadísticas para afrontar estas situaciones, una de las más sencillas es utilizar una media móvil.

Una media móvil (mm) consiste en sustituir cada dato de una serie temporal por la media aritmética de un determinado número de períodos de la misma. Con ello se suavizan las fluctuaciones originales de la serie temporal, permitiendo vislumbrar la tendencia subyacente en los datos. Se pueden calcular de diversas formas, una de las más sencillas es sustituir el dato del período  $t$  por la media aritmética de los  $n$  períodos anteriores, incluido  $t$ .

En nuestro caso, para aquellos indicadores parciales de frecuencia mensual caracterizados por una elevada volatilidad, utilizaremos medias móviles de tamaño 6 (mm6), es decir, cada dato de la media móvil será la media aritmética de los últimos 6 meses. Por ejemplo, el dato de junio será la media del período enero-junio, el dato de julio será la correspondiente media del período febrero-julio, y así sucesivamente.

## **LOS INDICADORES PARCIALES Y LA PANDEMIA EN 2020**

Las restricciones a la movilidad de las personas y a la actividad económica que fueron decretadas a partir de mediados de marzo como consecuencia de la pandemia Covid-19 provocaron un brusco frenazo de la actividad, que se reflejó en abultadas caídas en la mayor parte de los indicadores parciales, particularmente entre los meses de marzo y junio de 2020. En general, las tasas anuales de contracción que muestran los indicadores durante esos meses no tienen precedente en las series estadísticas históricas disponibles.

A su vez, hay que tener en cuenta que los bajísimos niveles sufridos por muchos de estos indicadores a lo largo de la pandemia provocarán un “efecto suelo” de modo que en el siguiente ejercicio 2021, si el ritmo de actividad recupera la normalidad como se espera, las tasas anuales de crecimiento serán espectaculares, particularmente también entre marzo y junio de 2021. En suma, la volatilidad de los indicadores parciales será máxima durante los años 2020 y 2021, dificultando el típico análisis de coyuntura económica al uso.

En el extremo, se puede citar el caso de indicadores como la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH), que registró en abril de 2020 valores nulos, dado que los establecimientos hoteleros permanecieron cerrados y por tanto se produjo la entrada de cero viajeros en dichos establecimientos con cero pernoctaciones realizadas durante dicho mes. Ello condujo a tasas anuales de caída del 100,0% en dichos indicadores en todos los territorios en el mes de abril. Como consecuencia adicional, en abril de 2021 la EOH no podrá ofrecer datos de tasas anuales de variación en viajeros y pernoctaciones, ya que matemáticamente cualquier cifra dividida por cero es una indeterminación.

A continuación, se revisará sucintamente la evolución comparada a lo largo de 2020 de los indicadores parciales de actividad más usuales, de los que se dispone de información tanto para España como para la Comunidad Autónoma de Aragón, lo que permite evaluar el desempeño regional por comparación con el promedio nacional.

Dado que en numerosas ocasiones un mismo indicador (o alguno de sus componentes) puede relacionarse con distintos agregados macroeconómicos, sea desde la óptica de la oferta o desde la de la demanda, se ha elegido desarrollar la exposición siguiendo cierto orden en una selección de indicadores en relación a los sectores productivos desde la óptica de la oferta del PIB. Se realizará una breve descripción de cada uno de ellos y de las relaciones que surgen del mismo con los correspondientes

componentes del PIB, para a continuación comparar la evolución del indicador en Aragón y el conjunto de España durante el año 2020.

Como se verá, la mayor parte de los indicadores muestran en Aragón un comportamiento algo más favorable que el promedio nacional, particularmente en el segundo y tercer trimestre del año. En el cuarto trimestre las señales son de pérdida de impulso, tanto en Aragón como en el conjunto de España, conservando la Comunidad Autónoma cierto diferencial positivo en buena parte de los indicadores, con alguna excepción.

Este empeoramiento relativo que se detecta en el cuarto trimestre del año vendría explicado en buena parte por la situación epidemiológica, algo más negativa en Aragón desde el verano, que ha requerido de medidas restrictivas de la movilidad más tempranas y severas que en otras partes de España, como se detalló en el apartado de *Economía Aragonesa* del Boletín Trimestral de Coyuntura núm. 71. A pesar de ello, Aragón continúa mostrando un mejor comportamiento que el promedio, con carácter general.

## **2.- INDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)**

La actividad del sector industrial cuenta con numerosos indicadores parciales, siendo esencial entre ellos el Índice de Producción Industrial (IPI), elaborado por el INE. Se trata de un indicador mensual cuya publicación tiene lugar entre 35 y 40 días tras finalizar cada mes natural.

El IPI mide la evolución de la producción de la industria en términos reales, y se publica desagregado tanto por Comunidades Autónomas como por ramas de actividad (14 ramas) así como por el destino económico de los bienes (bienes de consumo, bienes de equipo, bienes intermedios y energía).

Por otro lado, el INE publica tanto los datos brutos como los datos corregidos de efecto calendario, así como datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Estas correcciones de estacionalidad y calendario, presentes en numerosos indicadores parciales de actividad, pretenden depurar los datos brutos mensuales de la influencia ocasionada por meros eventos de calendario (cambios en el número de días laborables de cada mes en el año y entre diferentes años) así como fenómenos estacionales (por ejemplo, el período festivo navideño).

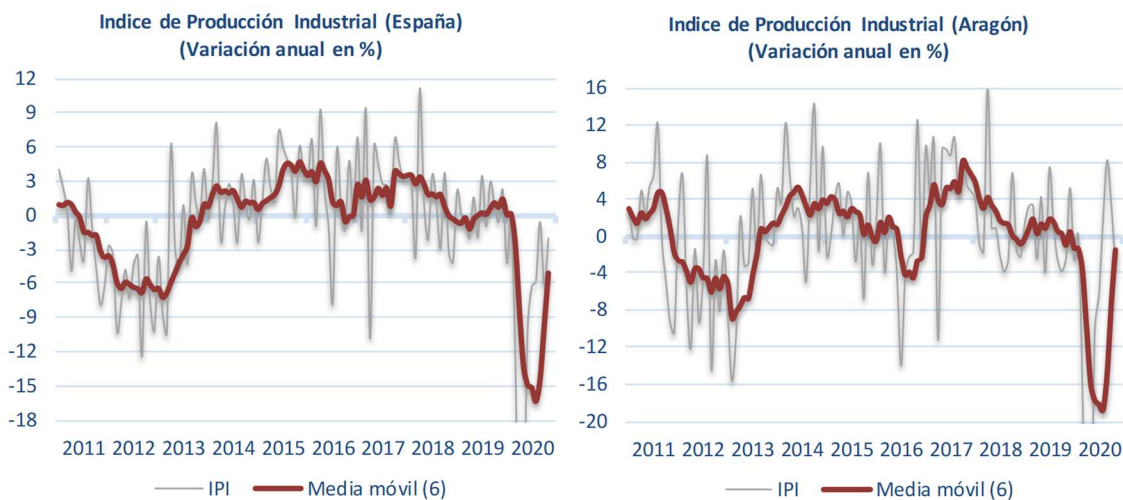
Se puede señalar el caso particular de la Semana Santa, que además de ser un fenómeno estacional también origina un efecto calendario, ya que su celebración suele variar entre los meses de marzo y abril, según los años, lo que también afecta a las estadísticas trimestrales, ya que oscila entre el primer y el segundo trimestre de cada ejercicio.

Los datos que se publican cada mes son provisionales, siendo revisados por el INE en dos ocasiones hasta convertirse en definitivos. Dicho de otro modo, cada mes el INE publica el IPI de un período dado “t” y revisa los datos de (t-1) y de (t-2).

Como es obvio, la evolución del IPI se asocia al VAB del sector industrial, desde la óptica de la oferta, aunque también admite otras relaciones con componentes de la demanda, como es el caso del IPI de bienes de consumo que se asocia con el consumo de los hogares, o el IPI de bienes de equipo con la formación bruta de capital fijo.

Cabe señalar también que, en la clasificación por destino económico de los bienes, la rúbrica de bienes de equipo incluye la fabricación de vehículos automóviles, lo que resulta relevante para el caso de Aragón, donde la automoción tiene una presencia importante en la estructura productiva regional.

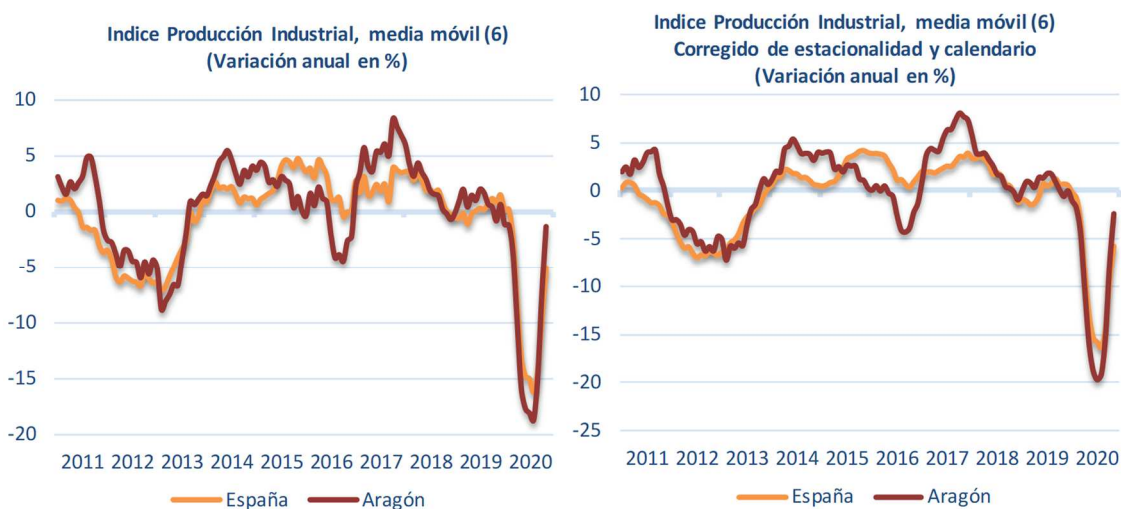
El IPI es un indicador habitualmente volátil, de modo que el análisis de su evolución temporal no resulta tarea sencilla, siendo útil recurrir a una media móvil, como se puede observar en los gráficos siguientes.



Fuente: INE, IAEST

El uso de la media móvil facilita, además, la comparación entre Aragón y el conjunto de España en el comportamiento del indicador, de modo que se observa un peor comportamiento en Aragón durante el confinamiento en primavera, con una caída más profunda del IPI en el segundo trimestre, recuperándose con rapidez desde el verano y mostrando desde entonces un mejor comportamiento que el promedio nacional.

En el caso del IPI, el INE ofrece también los datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario, pero como se puede observar en los gráficos, el perfil de la serie corregida ofrece en general escasas diferencias respecto a los datos brutos, de modo que sigue siendo válido lo comentado anteriormente.



Fuente: INE, IAEST

<b>Índice de Producción Industrial (IPI) 2020</b>													
Variación anual (%)		2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
<b>Aragón</b>													
IPI corregido estac. y cal.		6,4	0,8	0,7	-8,0	-29,5	-0,3	n.d.	-7,8	2,6	4,6	5,9	-2,5
Bienes de consumo		0,1	-3,0	-2,2	-7,0	-22,1	-4,5	n.d.	-3,7	-0,2	-9,6	-2,5	-1,2
Bienes de equipo		8,8	8,9	3,1	-10,1	-49,7	0,3	n.d.	-15,7	1,9	17,8	20,5	0,5
Bienes intermedios		4,5	-1,5	0,2	-5,7	-20,7	-2,1	n.d.	-5,3	0,2	-1,1	-2,9	0,2
Energía		11,3	-8,4	-1,9	0,4	8,9	14,3	n.d.	9,9	19,5	13,6	3,3	-23,8
<b>España</b>													
IPI corregido estac. y cal.		3,2	0,3	0,7	-6,4	-24,3	-4,9	n.d.	-5,9	-5,5	-3,2	-1,6	-3,8
Bienes de consumo		0,9	-0,6	1,5	-4,1	-17,9	-4,2	n.d.	-4,0	-6,8	-1,8	-2,2	-3,6
Bienes de equipo		4,0	2,2	2,6	-10,8	-37,7	-8,7	n.d.	-11,0	-9,6	-5,3	-4,5	-7,1
Bienes intermedios		5,2	1,2	-0,7	-5,7	-24,9	-2,7	n.d.	-4,8	-2,1	-1,1	1,8	1,2
Energía		2,0	-1,7	-0,4	-5,1	-14,5	-4,7	n.d.	-4,9	-4,8	-4,3	-2,4	-7,8

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

En suma, aunque durante el confinamiento en primavera la producción industrial sufrió en Aragón una caída algo mayor que el promedio nacional, desde el verano el comportamiento aragonés es más favorable que la media, mostrando el IPI corregido de estacionalidad y calendario en Aragón tasas interanuales positivas entre agosto y octubre, mientras que en el conjunto de España permanecía en terreno negativo de forma ininterrumpida.

Este mejor comportamiento del IPI en Aragón descansaba en particular en la producción de bienes de equipo (que incluyen la fabricación de automóviles) y en la energía, rama impulsada por la puesta en servicio a lo largo del año de numerosas instalaciones de energías renovables.

### 3.- ENCUESTA DE COYUNTURA INDUSTRIAL (ECI)

Otra operación estadística muy utilizada en el ámbito del sector industrial es la Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI), elaborada por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. La encuesta obtiene información mensual acerca de la situación actual de las empresas industriales y sus expectativas para el futuro cercano, construyendo indicadores de confianza sectoriales. Los datos de cada mes son publicados a finales de ese mismo mes.

Las principales variables recogidas por la ECI se refieren a la cartera de pedidos, el stock de productos terminados, la producción, el empleo o los precios, referidas tanto a su nivel actual como a las expectativas futuras o su última tendencia. De forma trimestral, además, la ECI recoge también datos del grado de utilización de la capacidad productiva y otras variables.

Las variables analizadas por la ECI tienen carácter cualitativo, en general, ya que los encuestados responden a cada pregunta (cartera de pedidos, nivel de producción, stock de productos terminados, etc.) eligiendo entre tres opciones: elevado-normal-débil, excesivo-inadecuado-insuficiente, aumento-estabilidad-descenso, etc. A partir de ello, el valor de cada variable es el saldo, esto es, la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas u optimistas y el porcentaje de respuestas negativas o pesimistas. Así, el saldo puede oscilar entre +100 (todos los encuestados son optimistas) y -100 (todos los encuestados son pesimistas). En los saldos no se tienen en cuenta, por tanto, la posición intermedia o neutra de los encuestados.

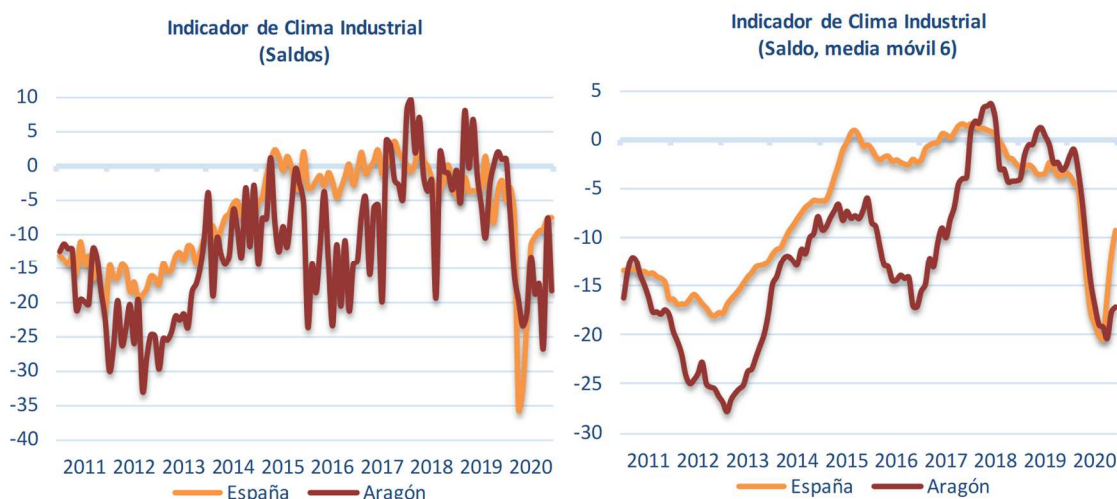
Las respuestas de cada empresa son ponderadas por su tamaño relativo en términos de empleo dentro de cada subsector, y en una segunda fase los saldos de cada subsector se ponderan por el peso del VAB que dicho subsector representa sobre el VAB total de la industria.

Por último, se genera el Indicador de Clima Industrial (ICI) como índice sintético de la encuesta, indicador que representa el mayor o menor optimismo de los empresarios del sector industrial respecto de la situación actual de la actividad productiva y sus perspectivas de evolución en el muy corto plazo.

El ICI se obtiene como una media aritmética de los saldos netos obtenidos de las variables: nivel actual de la cartera de pedidos, expectativas de producción y nivel de existencias de productos terminados (cambiado de signo). Estos tres componentes se corrigen además de efectos estacionales.

La ECI correlaciona de forma estrecha con la evolución del VAB industrial, y tiene cierto carácter de indicador adelantado, dado que las empresas encuestadas informan tanto de su situación actual como de sus perspectivas.

No obstante, el Indicador de Clima Industrial es muy volátil, por lo que resulta recomendable tomar medias móviles para facilitar el análisis gráfico.



Fuente: INE, IAEST

Así, se puede observar cierta tendencia histórica al pesimismo en las empresas industriales, ya que el indicador suele situarse en terreno negativo, de forma algo más acusada en el caso de Aragón. Se produce una clara mejoría entre 2017 y 2019, con un mayor optimismo en el caso aragonés, pero con la pandemia el indicador se desploma de forma sincronizada en Aragón y en España, para iniciar la recuperación desde el verano, aunque de forma más pausada en el caso regional.

No obstante, la tendencia de la producción (que es uno de los componentes del Indicador de Clima Industrial) presenta en la industria aragonesa un mejor comportamiento que el promedio en el segundo y tercer trimestre de 2020, que se trunca desde octubre para mostrar en Aragón un deterioro más intenso que la media a lo largo de todo el cuarto trimestre del año.

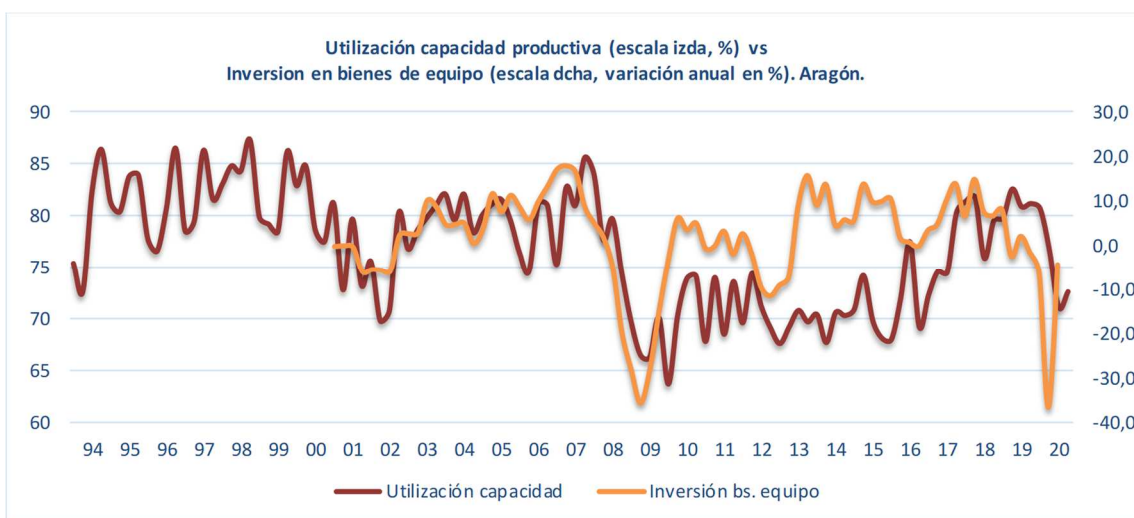
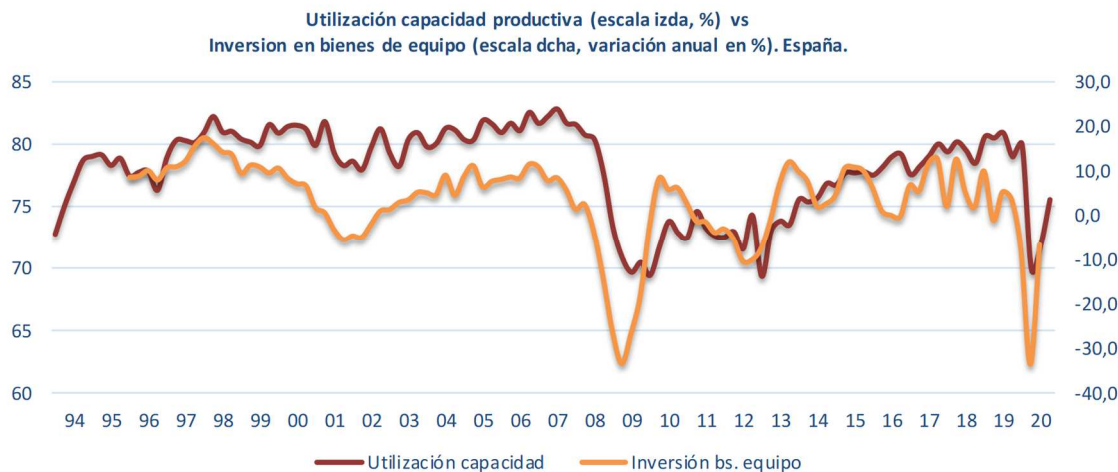
Por otra parte, los datos trimestrales del grado de utilización de la capacidad productiva (en porcentaje) también informan del nivel de la actividad productiva en la industria, actual y esperada, pero igualmente presentan una elevada correlación con la inversión en bienes de equipo, constatándose cierto hecho estilizado de que la inversión empresarial se ve impulsada cuando la utilización de su capacidad productiva se sitúa en promedio en cotas cercanas (o en torno) al 80%.

**Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI) 2020**

	2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<b>Aragón</b>													
Indic. clima industrial (saldo)	-6,5	-0,4	-0,8	-7,5	-21,8	-16,7	-17,7	-13,5	-18,9	-17,5	-26,8	-7,8	-18,5
Tendencia producción (saldo)	15,8	10,3	10,2	-4,9	-19,3	-3,7	-21,5	-0,7	-6,0	-4,4	-41,7	-11,8	-11,0
Util. capacidad productiva (%)	75,4	79,7	81,1	80,7	76,7	71,1	72,6	--	--	--	--	--	--
<b>España</b>													
Indic. clima industrial (saldo)	0,9	-1,0	-3,6	-5,3	-30,4	-10,5	-8,1	-11,7	-10,3	-9,5	-9,2	-7,7	-7,6
Tendencia producción (saldo)	7,9	5,7	-2,2	-1,4	-42,8	-26,0	-2,8	-30,3	-27,1	-20,8	0,7	-1,8	-7,2
Util. capacidad productiva (%)	78,7	79,4	80,3	80,0	70,0	71,9	75,6	--	--	--	--	--	--

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional



Fuente: INE, IAEST

Por comparación con el conjunto de España, Aragón presenta durante la primera mitad de 2020 un grado de utilización de la capacidad productiva ligeramente superior al



promedio, para pasar a situarse por debajo de dicha media en el segundo semestre del año, de forma más acusada en el cuarto y último trimestre del ejercicio.

#### **4.- COMERCIO EXTERIOR**

La información disponible en materia de relaciones exteriores de las economías regionales españolas se reduce en la práctica al comercio internacional de bienes, en base a los datos procedentes de Aduanas (AEAT). No existe, por tanto, información en materia de comercio exterior de servicios, ni tampoco existen datos oficiales de las relaciones económicas existentes entre una región y el resto de España.

Por otra parte, la información disponible posee además algunas limitaciones, como el conocido “efecto sede”, por el que las transacciones se asignan a la localización del domicilio fiscal de la empresa que exporta o importa, o bien a la localización geográfica de la Aduana de entrada/salida de la mercancía, que no tiene por qué coincidir necesariamente con el territorio de origen o destino del flujo de bienes.

Por otro lado, el establecimiento efectivo de la Unión Aduanera en 1993 supuso la desaparición física de las Aduanas entre los Estados miembros de la UE, lo que se tradujo en la desaparición de la fuente primaria de información estadística en materia de comercio intracomunitario (el Documento Único Aduanero, DUA).

Para no perder esta información, se introdujo la obligatoriedad por parte de las empresas de informar mensualmente de sus operaciones de comercio intracomunitario mediante el documento denominado Intrastat. Pero aquí surgen dos sesgos: por un lado, para estar obligado a declarar mediante Intrastat hay que superar un determinado umbral de operaciones anuales (desde 2015, dicho umbral es de 400.000 euros para cada tipo de operaciones, expediciones o introducciones intracomunitarias) y por otro lado no está del todo claro el grado de cumplimiento de esta obligación, de carácter meramente informativo, por parte de las empresas.

A pesar de todas estas limitaciones, la estadística de comercio exterior de Aduanas constituye la principal fuente de información para analizar las relaciones exteriores de las Comunidades Autónomas españolas.

La estadística tiene carácter mensual, recoge los intercambios de mercancías en euros corrientes, y los datos se difunden en torno a 45 días tras la finalización de cada mes natural. Los datos que se van difundiendo durante el año tienen carácter provisional, y la serie anual se depura de errores u omisiones para pasar a la categoría de datos definitivos, que son publicados de una sola vez en el año siguiente.

No obstante, para que la comparación mes a mes sea homogénea, siempre se calculan las tasas anuales de variación sobre los datos provisionales del año anterior. Es decir, siempre se compara dato provisional con dato provisional, y dato definitivo con dato definitivo. En el momento de redactar este texto, los datos definitivos llegan hasta diciembre de 2018, siendo provisionales desde enero de 2019 hasta el último publicado, que corresponde a noviembre de 2020.

Los datos de comercio exterior vienen desagregados por Comunidad Autónoma (incluso por provincia) así como por un amplio número de criterios, tales como país de origen/destino, por tipo de productos atendiendo a varias clasificaciones, sectores

económicos, destino económico de los bienes, contenido tecnológico, etc. Es posible alcanzar un nivel de detalle abrumador.

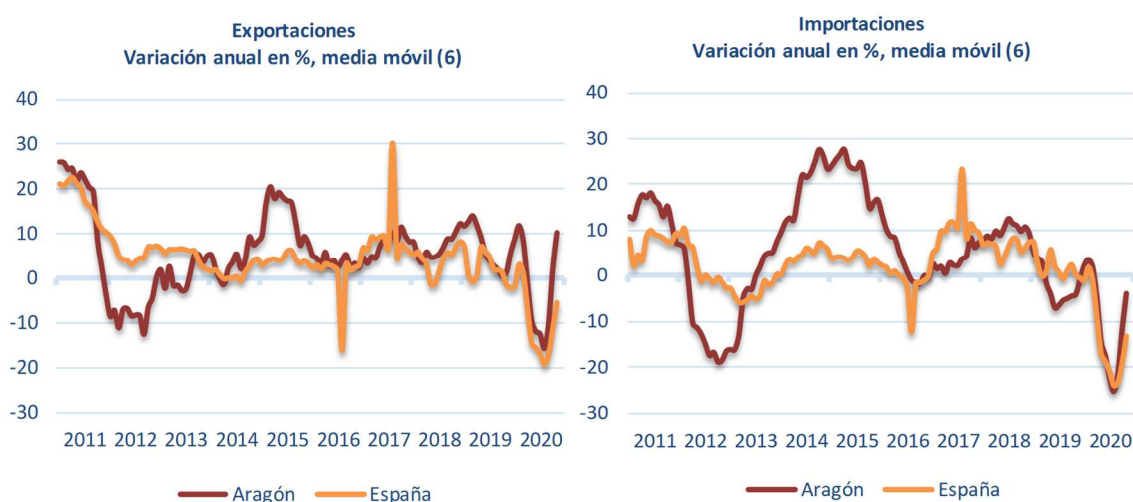
Como es obvio, esta estadística se relaciona directamente con el componente de la demanda externa del PIB, formado por las exportaciones menos las importaciones, pero también admite otras asociaciones.

Así, atendiendo a la clasificación de las importaciones por destino económico de los bienes, las importaciones de bienes de consumo se relacionan con el consumo de los hogares, mientras que las importaciones de bienes de capital se asocian a la formación bruta de capital fijo. Por su parte, las importaciones de bienes intermedios van muy ligadas al ciclo industrial, debido a su propia naturaleza de bienes destinados a ser incorporados a los procesos productivos.

Por lo que respecta a las exportaciones, se observa que su comportamiento en Aragón venía siendo más dinámico que el promedio, pero en el segundo trimestre de 2020 con el confinamiento sufre un mayor deterioro que la media. Ello fue debido en buena medida al parón en la industria de la automoción, cuyo peso en las exportaciones es muy relevante en la Comunidad Autónoma. De hecho, se observa un patrón similar en otras CC.AA. que cuentan con la presencia de una factoría de automóviles, como es el caso de Galicia, Navarra, etc.

Desagregando por destino económico de los bienes, se observa que es precisamente la rúbrica de exportaciones de bienes de consumo (donde se incluyen los automóviles) la que origina el peor comportamiento del agregado regional.

Con la reapertura de la actividad económica, las exportaciones aragonesas recobran impulso y vuelven a mostrar un comportamiento netamente más favorable que el promedio nacional, con tasas anuales positivas desde el mes de junio inclusive, mientras en el conjunto de España las exportaciones seguían mostrando tasas negativas mes a mes hasta noviembre (último dato disponible).

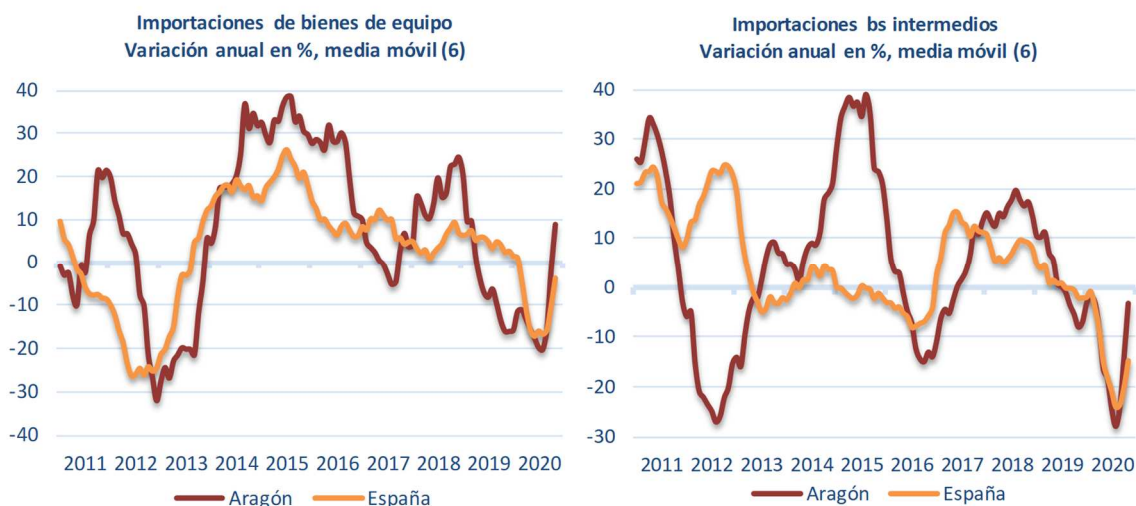


Fuente: INE, IAEST

La trayectoria seguida por las importaciones aragonesas ha discurrido en 2020 siguiendo un perfil similar al promedio nacional, aunque mostrando una mayor

contracción durante el confinamiento para a continuación recuperarse con mayor rapidez que la media nacional desde el verano.

De hecho, las importaciones aragonesas de bienes de capital y de bienes intermedios muestran tasas anuales positivas en Aragón desde los meses de agosto y septiembre, respectivamente, lo que sugiere una mejoría en el comportamiento de la inversión en equipo y de la actividad manufacturera.



Fuente: INE, IAEST

En suma, se puede afirmar que el sector exterior aragonés está mostrando durante la pandemia un comportamiento netamente más favorable respecto del promedio nacional.

### Comercio Exterior

Variación anual (%)	2020											
	2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
<b>Aragón</b>												
Exportaciones	8,3	8,3	5,4	9,0	-32,0	12,4	n.d.	10,6	4,4	20,7	17,1	4,7
Bienes de consumo	8,2	8,9	3,9	17,7	-40,0	24,4	n.d.	18,2	16,5	37,9	31,5	4,6
Bienes de capital	8,4	-4,4	7,2	-10,1	-23,7	-3,2	n.d.	0,8	-10,5	-1,5	-13,4	11,3
Bienes intermedios	9,3	11,0	7,8	0,2	-19,5	-4,4	n.d.	-1,2	-11,6	-1,7	1,3	3,3
Importaciones	4,8	9,9	-4,0	6,3	-41,7	-1,4	n.d.	-10,4	-4,3	11,0	4,2	-8,0
Bienes de consumo	4,3	1,1	-3,1	11,1	-45,3	0,3	n.d.	-2,1	-5,8	8,1	-9,9	-26,8
Bienes de capital	1,5	19,3	-12,1	0,1	-35,4	5,5	n.d.	-10,0	17,6	16,4	24,3	23,1
Bienes intermedios	6,2	15,4	-3,1	4,4	-40,8	-4,1	n.d.	-16,3	-6,4	12,8	12,9	2,7
<b>España</b>												
Exportaciones	7,7	3,3	1,7	-3,0	-27,7	-5,7	n.d.	-7,5	-9,1	-0,9	-5,9	-1,3
Bienes de consumo	4,9	0,0	4,1	1,0	-24,4	0,3	n.d.	-2,2	-1,0	3,9	0,3	-2,7
Bienes de capital	6,5	1,0	4,1	-7,1	-24,8	-3,4	n.d.	-11,7	-0,9	4,3	-15,1	5,0
Bienes intermedios	12,4	5,2	-0,2	-5,1	-30,5	-10,2	n.d.	-10,5	-15,4	-5,2	-8,9	-1,3
Importaciones	10,5	5,7	0,8	-4,9	-32,5	-14,1	n.d.	-14,7	-17,2	-10,8	-11,9	-5,9
Bienes de consumo	5,8	3,5	4,0	-5,7	-36,9	-15,5	n.d.	-15,4	-19,6	-11,8	-12,8	-3,0
Bienes de capital	7,8	4,6	4,2	-8,0	-25,7	-5,1	n.d.	1,6	-7,2	-9,8	-5,5	8,2
Bienes intermedios	13,1	6,7	-0,7	-4,1	-31,5	-14,6	n.d.	-16,6	-17,2	-10,5	-12,4	-9,4

Fuente: INE, IAEST

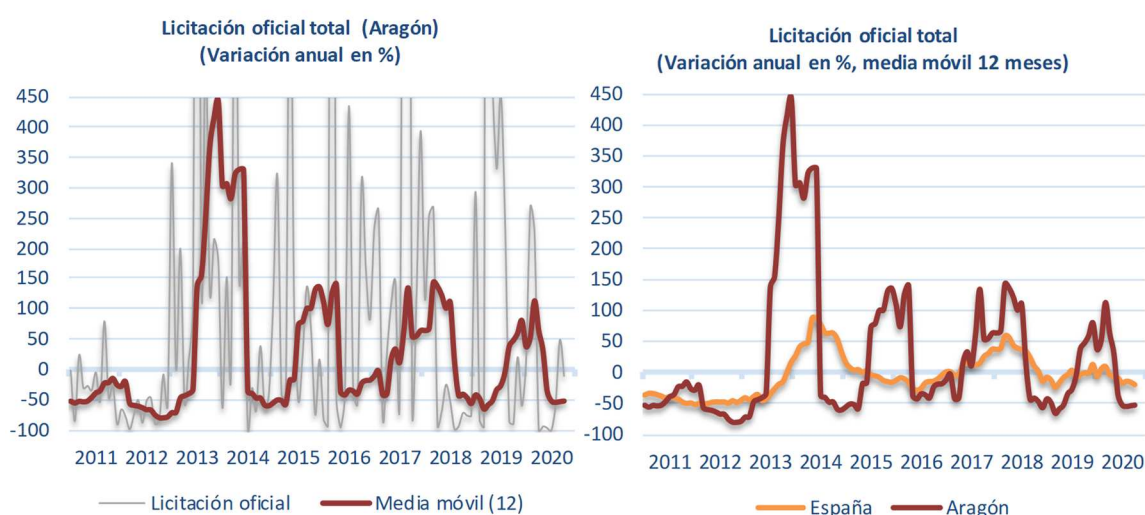
Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

## 5.- LICITACIÓN OFICIAL EN CONSTRUCCIÓN

La estadística mensual de licitación oficial en construcción recoge la licitación de obras de edificación y de ingeniería civil por parte de las distintas Administraciones Públicas, desagregada por Comunidades Autónomas y por organismo contratante.

Las cifras se expresan en euros corrientes y la serie temporal es extremadamente volátil cuando se desciende a nivel de Comunidad Autónoma, lo que sugiere el uso de una media móvil de mayor tamaño. En este caso los gráficos utilizan una media móvil de 12 meses. Se trata de un indicador adelantado, ya que las obras licitadas en un mes dado serán ejecutadas en un determinado plazo, que con frecuencia excede al año natural.

Los datos son difundidos por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana en torno a 60 días tras finalizar cada mes natural, y se asocian con la actividad del sector de la construcción desde la óptica de la oferta, así como con la formación bruta de capital fijo en construcción desde la óptica de la demanda.



Fuente: INE, IAEST

Durante el año 2020 la licitación oficial en Aragón muestra un buen desempeño en el primer trimestre, para pasar a registrar caídas en torno al 90% en tasa anual durante el segundo y el tercer trimestre, claramente peor que la media nacional. No obstante, a partir del mes de agosto la evolución mensual parece recobrar cierta ventaja comparativa respecto al promedio.

Indicadores de construcción	2020							Jul	Ago	Sep	Oct
	Variación anual (%)	2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III				
<b>Aragón</b>											
Licitación oficial	62,5	-57,7	78,9	32,8	-96,2	-87,8	n.d.	-99,9	-56,8	48,8	-10,4
Visados de obra nueva	32,9	7,9	-19,5	51,4	-30,9	-55,8	n.d.	-67,5	-27,1	-61,5	-42,5
<b>España</b>											
Licitación oficial	37,9	-14,6	12,9	-8,1	-17,0	-37,0	n.d.	-20,8	-81,1	-29,1	-74,8
Visados de obra nueva	26,2	24,7	5,5	-14,2	-37,2	-19,3	n.d.	-44,2	4,1	2,3	-25,7

Fuente: INE, IAEST

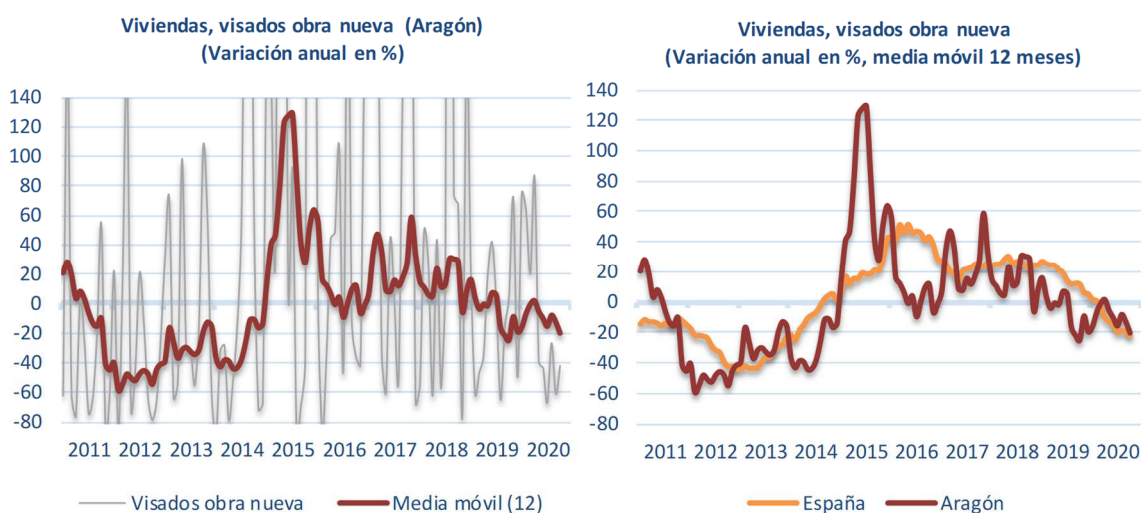
Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

## 6.- OBRAS EN EDIFICACIÓN (VISADOS DE DIRECCIÓN DE OBRA DE LOS COLEGIOS DE ARQUITECTOS TÉCNICOS)

Esta estadística mensual recoge la información de los Colegios profesionales de Arquitectos Técnicos con ocasión de los visados de encargo de dirección de obra, así como de las certificaciones de fin de obra. La información viene desagregada por Comunidad Autónoma, tipología de edificación en las modalidades de obra nueva, ampliación y reforma y/o restauración de edificios, entre otras variables.

El indicador más relevante es el de visados de vivienda de obra nueva (número de viviendas), que además tiene el carácter de indicador adelantado, ya que se acostumbra a considerar que la obra comienza con el visado y se extiende por un período de entre 18 y 24 meses, según la tipología de vivienda.

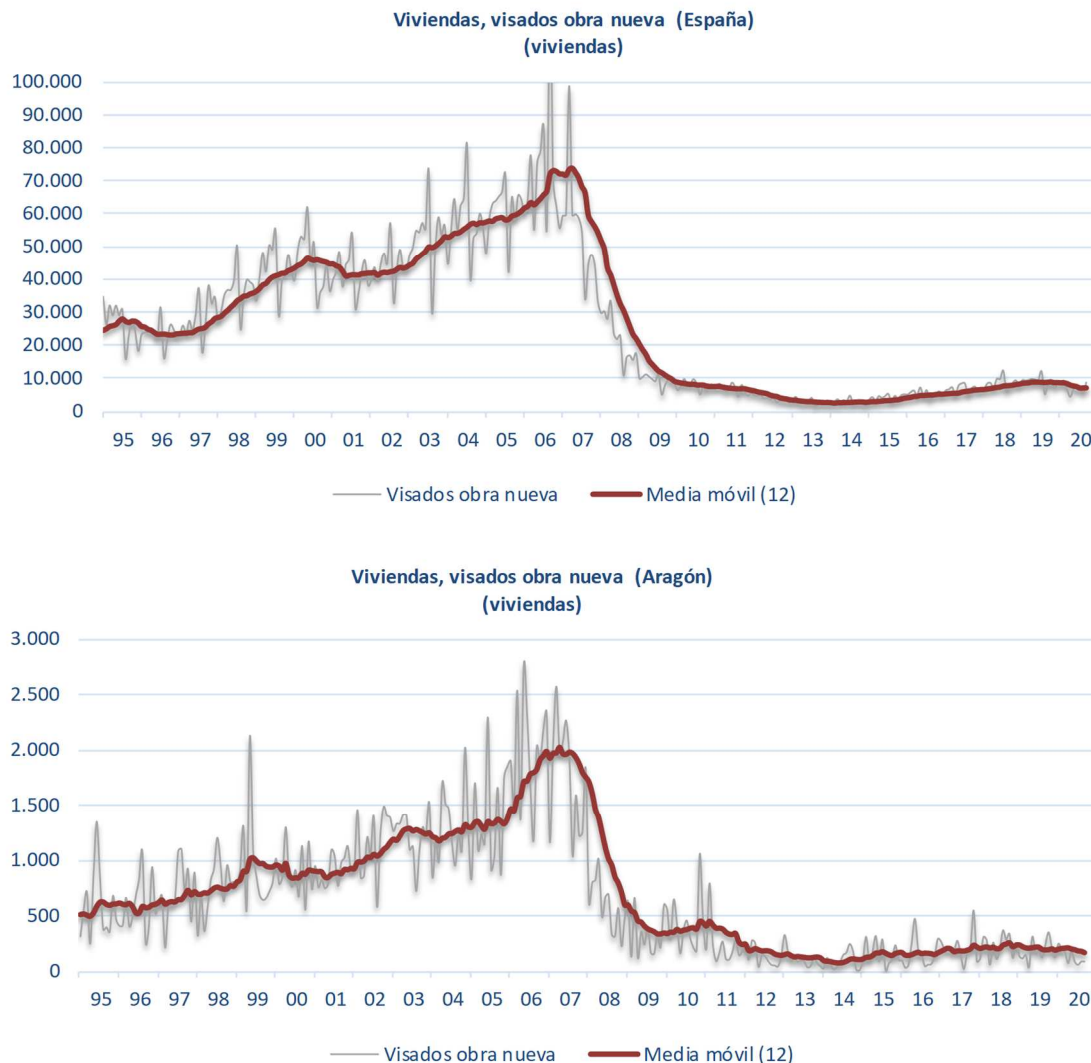
Los datos son difundidos por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana en torno a 60 días tras finalizar cada mes natural, y acostumbran a presentar una elevada volatilidad cuando se desciende al nivel de Comunidad Autónoma, por lo que se recurrirá también a medias móviles de doce meses. Su evolución se asocia fundamentalmente con la actividad del sector de la construcción desde la óptica de la oferta, aunque también se pueden asociar las certificaciones de fin de obra con la formación bruta de capital fijo en construcción (viviendas).



Fuente: INE, IAEST

En Aragón los visados de obra nueva muestran un mejor comportamiento que la media durante la primera mitad del año 2020, para pasar a mostrar una peor evolución desde el verano, empeoramiento que continuaba hasta el último dato disponible que corresponde al mes de octubre.

En todo caso, hay que tener presente que el nivel de actividad del sector de la construcción se encuentra en un nivel históricamente muy bajo, tras la fuerte corrección sufrida durante la Gran Recesión. Por ello, es frecuente que el visado de un número relativamente pequeño de viviendas se traduzca en elevadas tasas anuales de variación, dando una imagen algo distorsionada de la evolución de la actividad en materia de edificación residencial.



Fuente: INE, IAEST

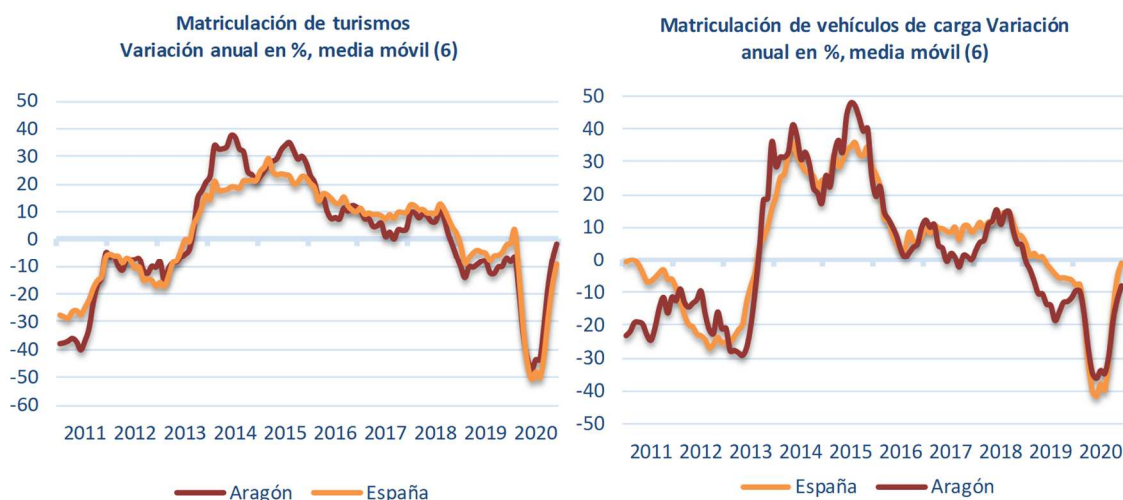
## 7.- MATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS

Se trata de una estadística mensual elaborada por la Dirección General de Tráfico (Ministerio del Interior), que recoge el número de vehículos matriculados por tipología y provincia. Los datos se difunden entre 15 y 30 días después de finalizar cada mes natural.

Es habitual distinguir entre matriculaciones de turismos y de vehículos de carga (camiones, furgonetas y cabezas tractoras). El primero de ellos es un indicador asociado al consumo de los hogares, mientras en el segundo caso se asocia a la inversión, en su apartado de maquinaria y bienes de equipo (equipo de transporte).

Desde la óptica de la oferta, este indicador también se asocia a la evolución del sector servicios, ya que la matriculación coincide en el tiempo con la venta del vehículo efectuada por un comercio minorista.

El indicador suele presentar cierta volatilidad y un marcado comportamiento estacional, particularmente en el caso de los turismos. En los últimos años, además, la evolución del indicador viene muy distorsionada por las campañas de ayudas públicas a la renovación del parque de automóviles, conocidas como Planes PIVE, Renove, etc.



Fuente: INE, IAEST

En el año 2020 la matriculación de turismos presenta en Aragón un comportamiento algo mejor que el promedio en el segundo trimestre, y bastante mejor en la segunda mitad del año, llegando a mostrar tasas anuales positivas en los meses de septiembre y diciembre. En el conjunto del año 2020, las matriculaciones de turismos caen en Aragón 6,5 puntos porcentuales menos que la media nacional.

Variación anual (%)	2020													
	2017	2018	2019	2020	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<b>Aragón</b>														
Turismos	4,8	0,0	-7,5	-25,2	-37,3	-57,9	-2,0	-1,3	-3,3	-11,8	9,6	-7,9	-5,8	9,3
Vehículos de carga	-0,4	9,9	-12,7	-22,5	-25,5	-48,0	-8,0	-8,1	7,2	-22,0	-12,9	-13,9	-18,1	7,8
<b>España</b>														
Turismos	9,1	6,1	-3,4	-31,7	-30,1	-67,6	-6,1	-11,9	0,3	-9,4	-12,1	-20,3	-17,9	1,3
Vehículos de carga	8,5	10,8	-4,0	-22,6	-29,5	-53,1	-0,4	-2,2	4,7	-18,5	12,7	-6,4	-2,7	3,3

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

No ocurre lo mismo con la matriculación de vehículos de carga, cuya evolución en Aragón muestra una menor caída que la media durante el primer semestre de 2020, para pasar a comportarse peor en la segunda mitad del año. Como resultado, en el conjunto de 2020 el comportamiento es muy similar, con una diferencia de una sola décima respecto al promedio de España.

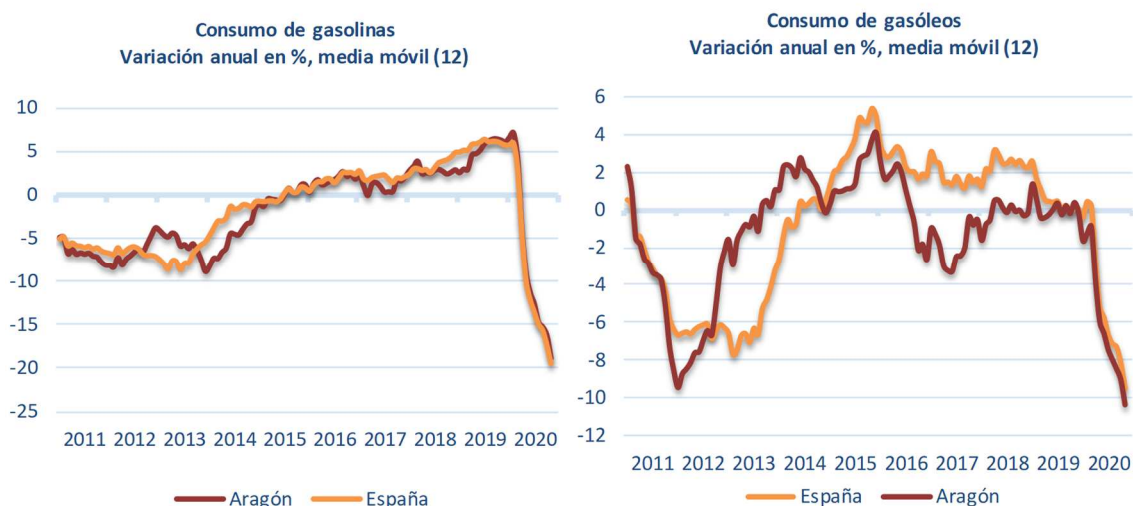
## 8.- CONSUMO DE PRODUCTOS PETROLÍFEROS

Estadística mensual difundida por la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (Cores), corporación tutelada por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.

Los datos son difundidos en torno a 45 días tras finalizar cada mes natural, y su evolución se puede asociar al sector servicios ya que se trata en su mayor parte de ventas de hidrocarburos a través de estaciones de servicio (comercio minorista).

También es habitual diferenciar entre consumo de gasolinas (asociado al consumo de los hogares) y consumo de gasóleos (parcialmente asociado a usos agrícolas,

industriales y de transporte). No obstante, los datos vienen distorsionados en las últimas décadas por el proceso de “dieselización” del parque de turismos, proceso que arrancó en la década de los 90, lo que se refleja en un sostenido aumento de consumo de gasóleos unido al freno del consumo de gasolinas hasta 2014/2015 aproximadamente, mientras que en los últimos años se ha producido cierta “demonización” de los motores diésel, lo que ha invertido la tendencia hacia un incremento del consumo de gasolinas y un descenso del gasóleo.



Fuente: INE, IAEST

Aún con todos esos condicionantes, tomando medias móviles de 12 meses, se observa un desplome vertical del consumo de combustibles asociado a las restricciones a la movilidad derivadas de la pandemia, en especial durante el confinamiento general de la población en el segundo trimestre del año.

Por comparación con el promedio nacional, las caídas en Aragón han sido algo menos profundas en primavera, mientras que en verano sucedía exactamente lo contrario, mostrando Aragón tasas anuales de disminución algo superiores a las de España. El último dato disponible, correspondiente al mes de noviembre, vuelve a mostrar un comportamiento algo más favorable en Aragón en gasóleos, en términos de menores tasas de caída, pero más desfavorable en gasolinas.

Consumo pdtos. petrolíferos	2020								Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
	Variación anual (%)	2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV					
<b>Aragón</b>													
Gasolinas	2,1	2,9	6,1	-5,0	-51,5	-7,8	n.d.	-6,5	-12,6	-3,2	-6,4	-31,6	
Gasóleos	-0,5	-0,1	-0,1	-4,0	-22,4	-7,6	n.d.	-7,2	-11,2	-4,6	-6,1	-12,4	
<b>España</b>													
Gasolinas	2,1	4,8	5,7	-7,0	-52,2	-7,5	n.d.	-6,8	-9,9	-5,2	-13,8	-23,5	
Gasóleos	1,7	2,3	0,1	-0,3	-24,7	-6,1	n.d.	-7,5	-8,9	-1,7	-8,0	-13,3	

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

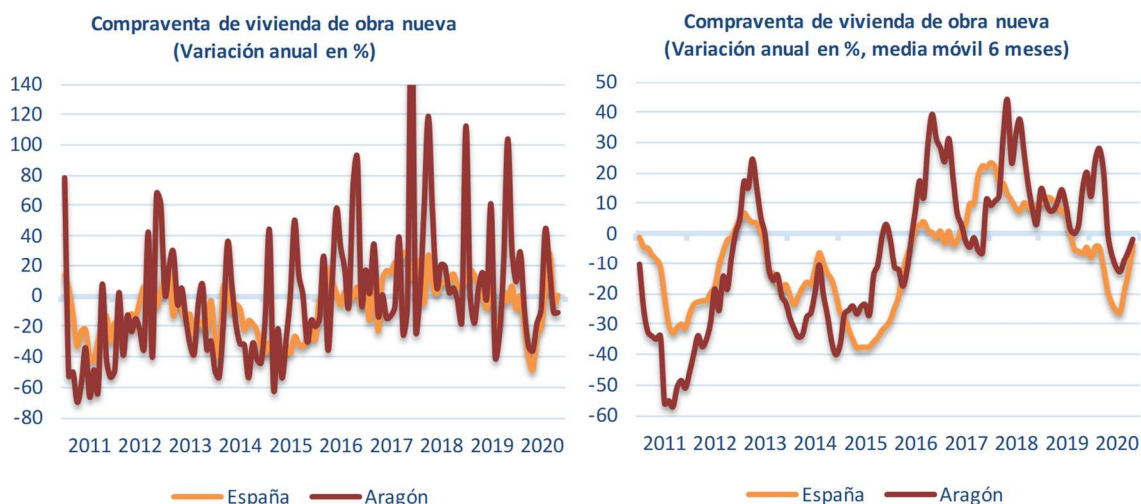
## 9.- COMPRAVENTAS DE VIVIENDAS

La estadística de transmisiones de derechos de la propiedad (ETDP) del INE es una operación mensual que se difunde en torno a 45 días tras finalizar cada mes natural. En ella se informa de los derechos sobre bienes inmuebles transmitidos durante el mes de referencia desagregados por provincias y por varios criterios, como naturaleza de la finca



(urbana vs rústica, distinguiendo en el primer caso entre viviendas y resto de fincas urbanas), título de adquisición (compraventa, donación, permuta, herencia u otros), y en el caso de viviendas se distingue entre su régimen de protección (libre vs protegida) así como su estado (nueva vs usada).

De todas estas variables, la más relevante es la compraventa de viviendas nuevas, que se relaciona directamente con la formación bruta de capital fijo en construcción (viviendas). Hay que recordar que la compraventa de viviendas usadas no contribuye al PIB real, ya que no supone un cambio en el stock de capital de la economía.



Fuente: INE, IAEST

El indicador muestra una elevada volatilidad, especialmente al descender al detalle de Comunidades Autónomas, por lo que tomando medias móviles de seis meses se puede observar con mayor claridad un mejor comportamiento del indicador en Aragón desde 2018 hasta agosto de 2020 inclusive, mientras que los últimos datos disponibles apuntan entre septiembre y noviembre de 2020 un peor comportamiento por comparación con la media nacional.

#### Compraventa de viviendas nuevas 2020

Variación anual (%)

	2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Aragón	7,4	12,0	17,4	11,2	-29,3	11,3	n.d.
España	10,8	10,2	1,3	-9,3	-38,7	2,3	n.d.

Jul Ago Sep Oct Nov

Aragón	-8,4	44,6	18,2	-10,6	-10,7
España	-21,2	6,4	29,2	-5,0	0,6

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

## 10.- INDICE DE COMERCIO AL POR MENOR (ICM)

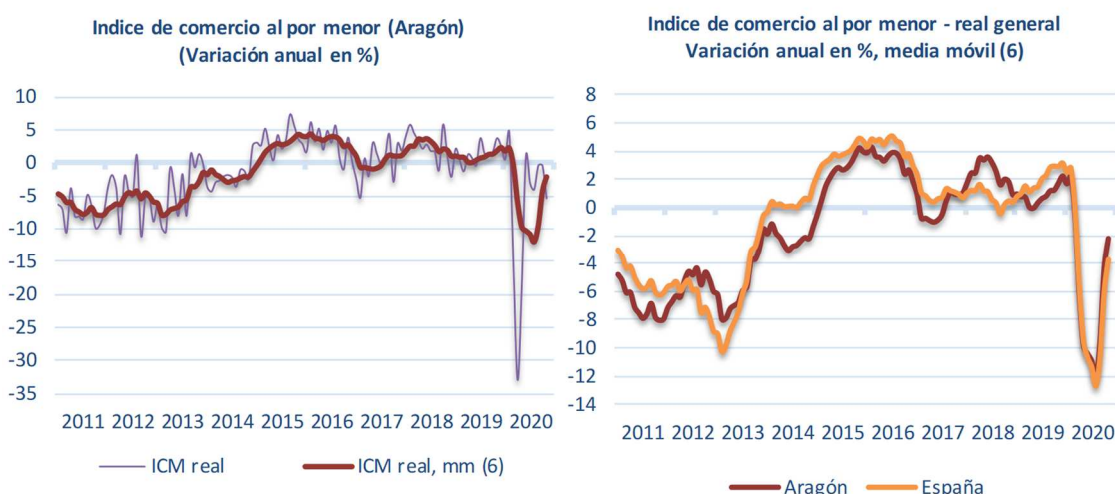
Se trata de una estadística mensual elaborada por el INE que, tal como indica su nombre, estudia la actividad del comercio minorista, recogiendo la evolución de la cifra de negocios, tanto en términos corrientes como a precios constantes, así como la ocupación del sector. La información se ofrece desagregada por Comunidades Autónomas.

Además, la información de la cifra de negocios se ofrece tanto en cifras totales como excluidas las Estaciones de Servicio, debido a la distorsión que introducen dichos

establecimientos minoristas, particularmente en fechas en las que se producen desplazamientos masivos de vehículos.

Los datos se difunden en torno a 25 o 30 días tras finalizar cada mes natural, y tienen carácter provisional siendo revisados en tres ocasiones. Es decir, en cada publicación del ICM el INE ofrece el dato de un período dado “t” y revisa los datos de (t-1), (t-2) y (t-3).

El comportamiento del indicador es bastante volátil, de modo que una media móvil de seis meses facilita la comparación entre territorios. Así, se puede observar que la caída de la cifra de negocios del comercio minorista en Aragón durante el confinamiento fue algo más contenida que la registrada en el conjunto de España, y a continuación con la reapertura de la economía la recuperación de la actividad comercial fue más rápida en Aragón que el promedio.



Fuente: INE, IAEST

Eliminando las Estaciones de Servicio, se observa que el indicador incluso entró en terreno positivo en Aragón en los meses de septiembre y octubre, aunque en noviembre (último dato disponible) volvía a registrar una caída en términos interanuales.

Índice de Comercio al por Menor		2020										
Variación anual (%)	2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
<b>Aragón</b>												
ICM real	0,1	2,2	1,3	-3,8	-16,7	-2,6	n.d.	-3,2	-4,1	-0,5	-0,5	-5,5
ICM real sin estac. de servicio	0,3	1,4	2,5	-0,8	-11,8	-0,1	n.d.	-0,6	-2,3	2,6	2,7	-3,2
<b>España</b>												
ICM real	0,7	0,8	2,4	-3,0	-18,0	-3,6	n.d.	-3,7	-4,7	-2,2	-2,3	-5,8
ICM real sin estac. de servicio	0,8	0,8	2,5	-2,0	-15,9	-3,0	n.d.	-3,2	-4,3	-1,6	-1,5	-5,0

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

En cualquier caso, el ICM en sus dos versiones muestra sistemáticamente en Aragón desde la primavera un mejor comportamiento que el observado en el conjunto de España.

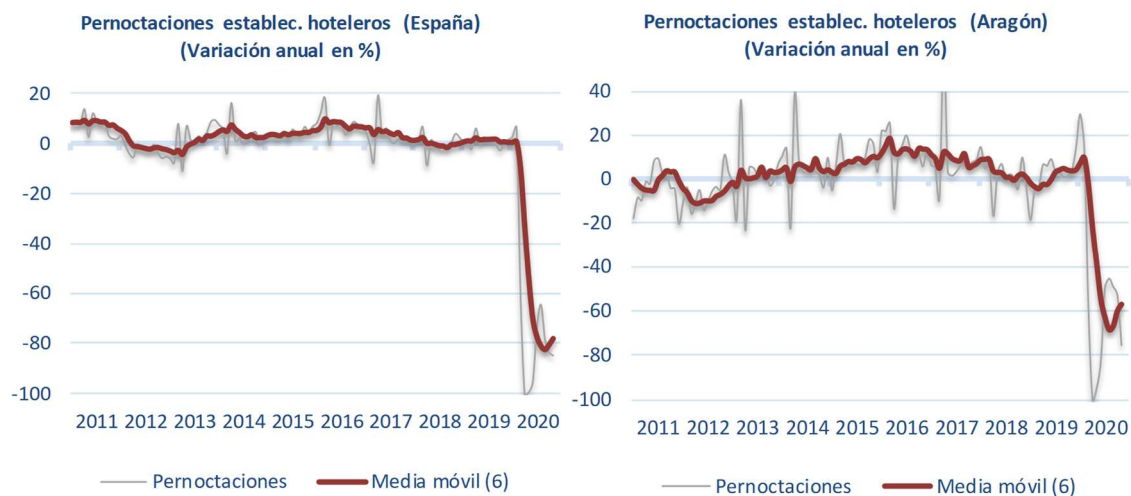
## 11.- ENCUESTA DE OCUPACIÓN HOTELERA (EOH)

Operación mensual del INE cuyos datos se difunden en torno a 25 días tras la finalización de cada mes natural, ofreciendo información sobre número de viajeros, número de pernoctaciones y estancia media, con información desagregada a nivel provincial y otras cuestiones, tales como origen de los viajeros (nacional-CCAA de procedencia/extranjero-país de residencia), así como número de establecimientos abiertos, número de plazas ofertadas, grado de ocupación y empleo en el sector, etc.

Los datos publicados mes a mes son provisionales, y la política de su revisión es algo compleja. Así, entre enero y mayo de cada año, junto con los datos provisionales de un mes dado “t” se publica el dato definitivo del mismo mes del año anterior. En el mes de junio se publican todos los datos definitivos del año anterior que no se hubieran difundido antes.

Estos indicadores se relacionan directamente con el nivel de actividad de los establecimientos hoteleros, actividad comprendida dentro del sector servicios. Entre ellos, las pernoctaciones son la variable más significativa para medir la actividad sectorial.

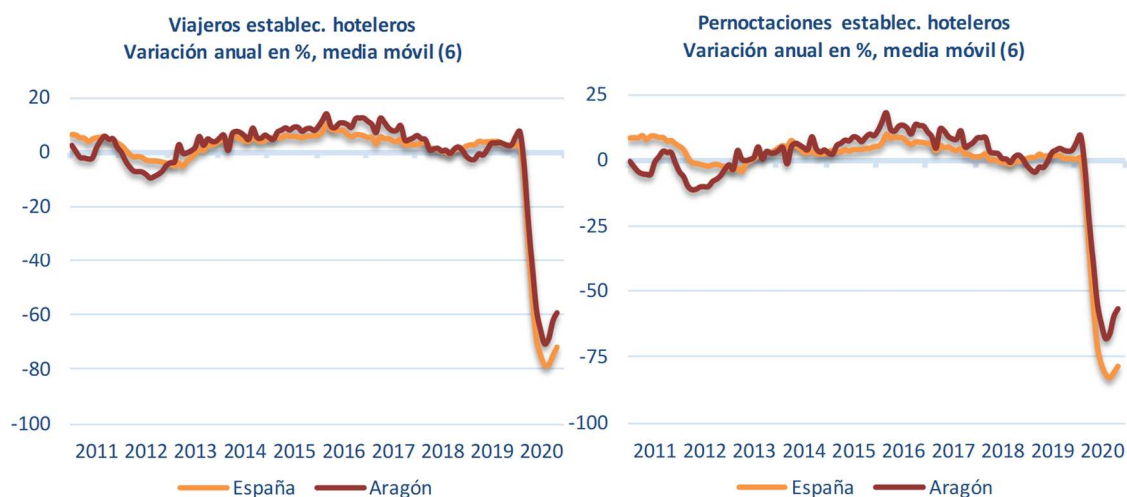
Su evolución temporal es volátil, y en el mes de abril de 2020 viajeros y pernoctaciones sufrieron caídas del 100% en tasa anual, dado que los establecimientos hoteleros permanecieron cerrados como consecuencia de las medidas adoptadas para frenar la ola de contagios del Covid-19, lo que se tradujo en cero viajeros entrados y cero pernoctaciones en todo el país.



Fuente: INE, IAEST

En consecuencia, el próximo mes de abril de 2021 no se podrán calcular tasas anuales de variación, ya que matemáticamente cualquier cantidad dividida por cero es una indeterminación. Ello introducirá una ruptura en la serie estadística.

Tomando medias móviles de seis meses, se observa que Aragón presenta un mejor comportamiento que el promedio tanto en viajeros como en pernoctaciones, sufriendo unas caídas más contenidas y un inicio de la recuperación algo más rápido respecto a lo observado en el conjunto de España.



Fuente: INE, IAEST

Variación anual (%)	2020							Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
	2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV					
Aragón	7,8	1,4	1,9	-11,2	-92,2	-47,8	n.d.	-49,6	-45,4	-49,2	-52,8	-75,4
España	2,8	-0,2	0,9	-21,6	-97,8	-71,5	n.d.	-73,4	-64,3	-78,4	-83,3	-84,5

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

## 12.- INDICADORES DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS (IASS)

Estadística mensual elaborada por el INE, que se difunde en torno a 50 días tras finalizar cada mes natural. El IASS mide la actividad de las empresas pertenecientes a los servicios de mercado no financieros a través de dos variables: la cifra de negocios (en euros corrientes) y el personal ocupado. Los resultados se presentan en forma de índices, y el estudio se centrará en el análisis de la evolución de la cifra de negocios.

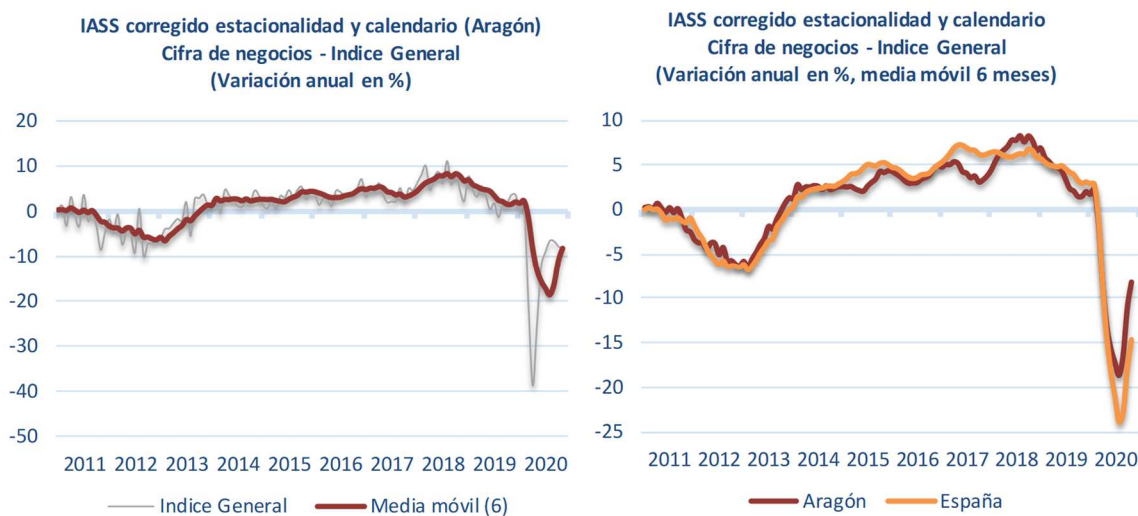
Los datos vienen desagregados por Comunidad Autónoma y por tipo de servicios, distinguiendo seis ramas: comercio, transporte y almacenamiento, hostelería, información y comunicaciones, actividades profesionales científicas y técnicas, y por último actividades administrativas y servicios auxiliares.

Los datos mensuales tienen el carácter de provisionales y son revisados en cuatro ocasiones. Es decir, con la publicación del dato del mes “t” se revisan los datos desde (t-1) hasta (t-4).

El INE difunde tanto las series brutas como corregidas de estacionalidad y de efecto calendario, centrandó nuestro análisis en estas últimas, es decir, las series corregidas de estacionalidad y calendario. Las series corregidas son revisadas en su totalidad todos los meses.

Como es obvio, el indicador se asocia a la evolución del VAB del sector servicios, sector que representa en torno al 65% del VAB total en Aragón (75% en el conjunto de España).

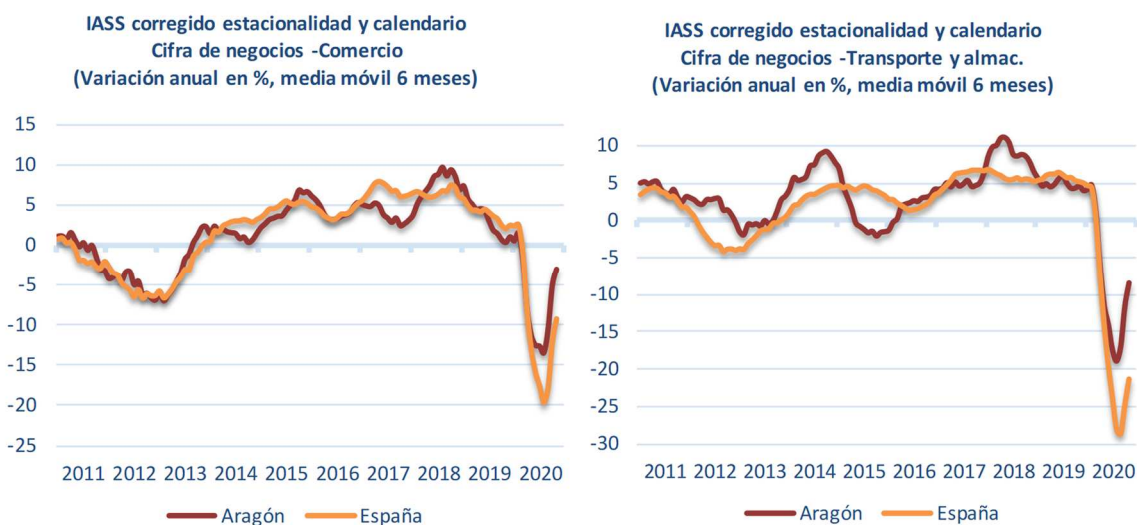
Este indicador presenta un comportamiento bastante volátil, por lo que para el análisis gráfico se utilizarán medias móviles de seis meses, lo que facilita la comparación entre territorios.



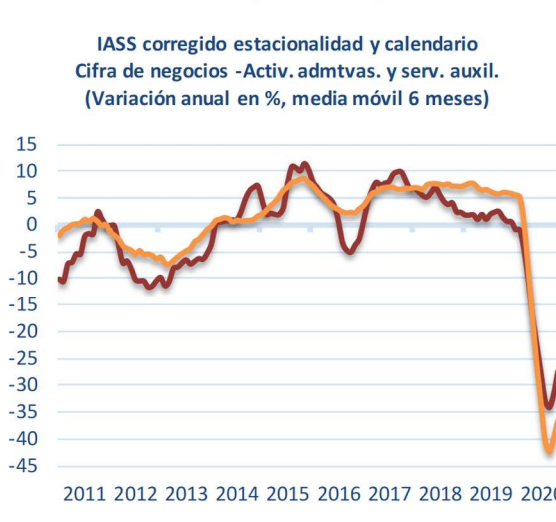
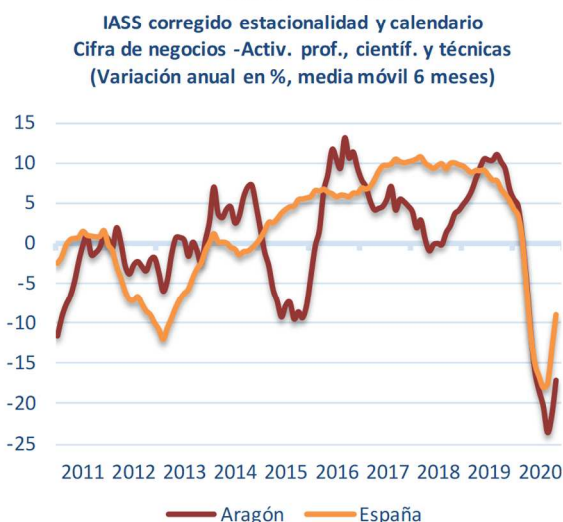
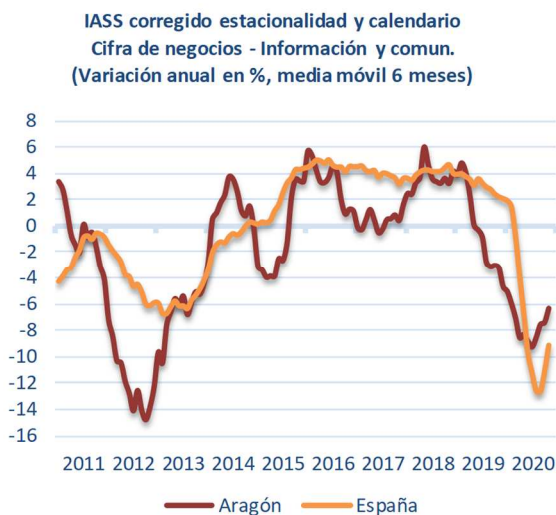
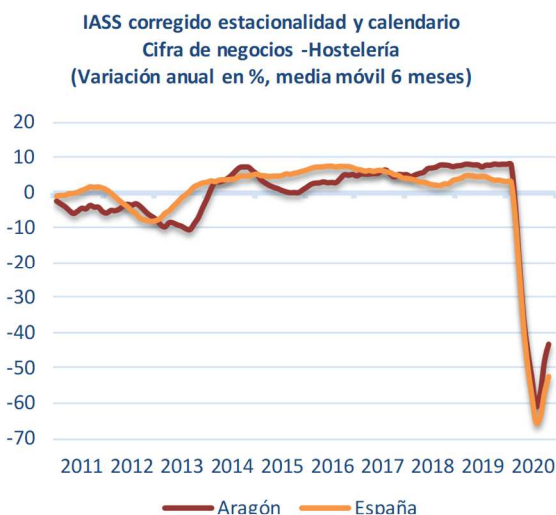
Fuente: INE, IAEST

Así, el IASS presenta en Aragón un comportamiento más favorable que el promedio en el segundo trimestre de 2020, en términos de menores tasas anuales de contracción, así como particularmente en el tercer trimestre de 2020, donde la tasa de caída es la mitad que la registrada por la media nacional. Este comportamiento continuaba siendo visible en el último dato disponible, correspondiente al mes de noviembre.

De las seis ramas contempladas por el IASS, Aragón muestra un mejor comportamiento en cinco de ellas, en especial en comercio, transporte y almacenamiento, información y comunicaciones, así como actividades administrativas y servicios auxiliares, mientras que en hostelería el comportamiento aragonés ha sido sólo ligeramente mejor que la media nacional.



Fuente: INE, IAEST



Fuente: INE, IAEST

**Indicadores de Actividad del Sector Servicios**  
**Corregido estacionalidad y calendario 2020**

Variación anual (%)	2017	2018	2019	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
<b>Aragón</b>												
IASS Índice general	4,0	7,2	3,2	-6,0	-25,5	-7,2	n.d.	-8,9	-6,4	-6,5	-7,6	-8,2
Comercio	3,4	7,6	2,6	-6,0	-19,2	-1,8	n.d.	-2,0	-1,6	-1,7	-4,0	-5,4
Tpte y almacenamiento	5,6	8,5	4,8	-2,7	-25,7	-8,4	n.d.	-14,5	-5,8	-5,0	-5,2	-6,1
Hostelería	5,3	7,2	8,1	-14,8	-75,9	-39,6	n.d.	-40,8	-40,6	-37,6	-38,3	-53,5
Información y comunicac.	0,6	4,4	-2,5	-8,3	-9,4	-5,7	n.d.	-9,0	-5,3	-3,0	-10,1	0,9
Actv. profes., científ. y téc.	4,6	1,9	8,5	-2,3	-29,3	-18,0	n.d.	-15,5	-12,2	-25,6	-15,0	-3,6
Actv. admtvas. y serv. aux.	7,3	4,7	0,8	-6,8	-38,4	-30,2	n.d.	-34,8	-28,7	-26,9	-22,4	-17,3
<b>España</b>												
IASS Índice general	6,7	5,9	4,0	-5,0	-31,3	-14,3	n.d.	-13,8	-15,3	-13,9	-11,8	-13,2
Comercio	6,8	5,9	3,4	-4,7	-27,0	-8,7	n.d.	-7,7	-10,2	-8,2	-6,8	-10,1
Tpte y almacenamiento	6,5	5,3	5,7	-3,7	-35,2	-22,3	n.d.	-23,3	-22,6	-21,0	-17,6	-15,2
Hostelería	4,9	2,7	3,6	-17,3	-82,0	-45,7	n.d.	-47,2	-41,4	-48,6	-52,9	-59,6
Información y comunicac.	3,6	4,1	2,8	-3,6	-15,9	-9,3	n.d.	-8,4	-8,5	-11,0	-7,9	-4,3
Actv. profes., científ. y téc.	9,8	9,5	7,1	-3,3	-26,7	-8,5	n.d.	-9,2	-7,9	-8,5	-4,6	-4,6
Actv. admtvas. y serv. aux.	6,8	7,3	6,2	-5,1	-47,1	-37,5	n.d.	-38,6	-38,6	-35,2	-32,3	-28,9

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

Por el contrario, Aragón muestra un peor desempeño en actividades profesionales, científicas y técnicas, por comparación con el conjunto de España. En el mes de noviembre (último dato disponible), Aragón muestra un mejor comportamiento que la media en todas las ramas terciarias contempladas por el índice.

### **13.- MERCADO DE TRABAJO: AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL**

Por último, también se recurre al empleo como indicador de la evolución de la actividad productiva. En el muy corto plazo, es razonable asumir que la productividad del trabajo permanece constante, por lo que la variación del empleo necesariamente debería correlacionar estrechamente con la variación de la producción.

En materia de ocupación, la principal estadística disponible con carácter mensual es la afiliación en alta a la Seguridad Social. Se trata de un registro administrativo gestionado por el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En cuanto a la difusión de los datos, el segundo día laborable de cada mes el Ministerio hace públicos los principales datos del mes precedente, centrados en el número de afiliados medios del mes anterior, desagregados por regímenes de cotización. La desagregación por Comunidades Autónomas alcanza sólo a la cifra total de afiliados, sin mayor detalle disponible.

Los datos de afiliados en alta a fin de mes se hacen públicos en torno a quince días después, desagregados por regímenes de cotización, sectores y ramas de actividad, así como Comunidades Autónomas, facilitando un elevado grado de detalle.

Aunque sobre el papel sería más representativa la estadística de afiliación media mensual, dichos datos no están disponibles desagregados por sector productivo y Comunidad Autónoma, por lo que necesariamente hemos de recurrir a los datos de afiliados en alta el último día de cada mes.

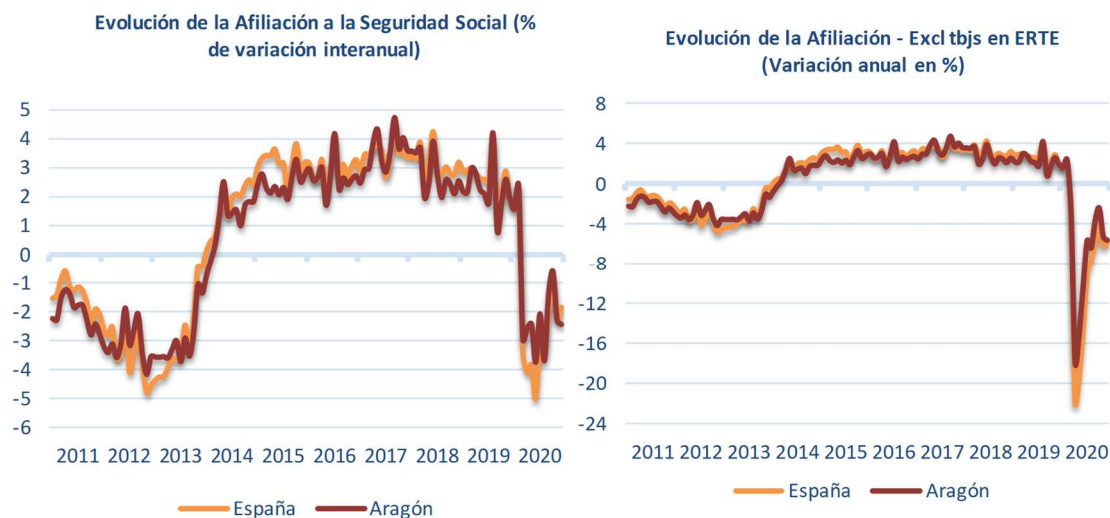
Por otra parte, desde el inicio de la pandemia ha cobrado una capital importancia la figura de los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), instrumento que ha permitido aliviar el impacto de la crisis sobre la ocupación y la renta de los hogares, pero que introduce distorsiones en las cifras de empleo, ya que los trabajadores incluidos en un ERTE siguen figurando como afiliados en alta a los efectos de esta estadística, lo que enmascara el análisis ya que se trata de trabajadores cuya producción es nula.

Por ello, se analizará a continuación la evolución de la afiliación tanto en sus cifras totales como excluyendo a los trabajadores en situación de ERTE a fin de mes.

Así, tomando las cifras de afiliados totales a fin de mes, se puede observar que Aragón presenta un mejor comportamiento que la media nacional en los tres primeros trimestres del año 2020, particularmente en primavera y verano, en términos de una menor pérdida de afiliados. Hay que recordar que los trabajadores en ERTE siguen figurando estadísticamente como afiliados en alta, por lo que la disminución del número de afiliados responde a personas que han perdido efectivamente su empleo.

No obstante, en el cuarto trimestre la situación cambia de signo, mostrando Aragón una peor evolución de la afiliación a la Seguridad Social en los meses de noviembre y diciembre, arrastrando con ello el comportamiento promedio del trimestre, aunque la

diferencia con el promedio nacional sea de tan sólo una décima en la tasa de caída media del otoño.

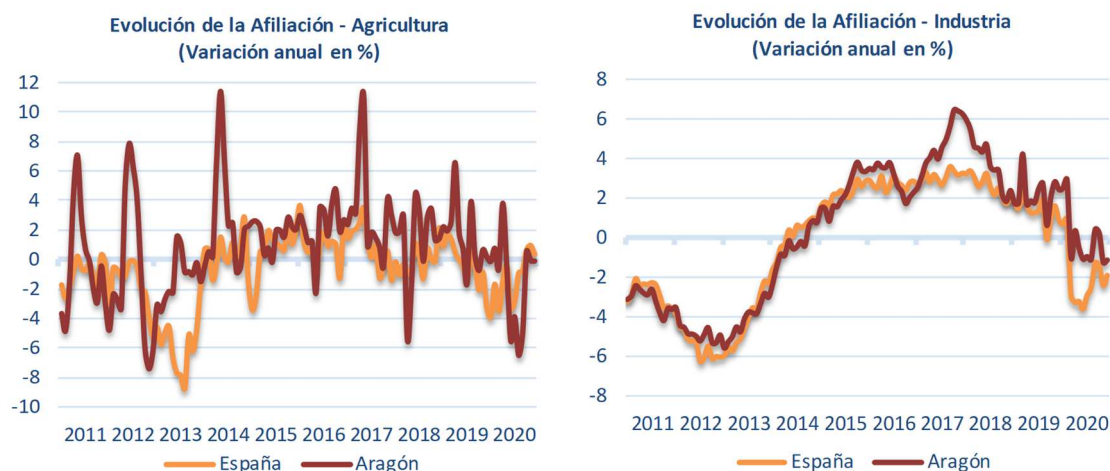


Fuente: INE, IAEST

Si excluimos de las cifras de afiliados a fin de mes a los trabajadores acogidos a un ERTE, se observa igualmente que Aragón presenta menores tasas anuales de caída de la afiliación que el conjunto de España, en este caso a lo largo de todo el año 2020 completo, incluido el cuarto trimestre.

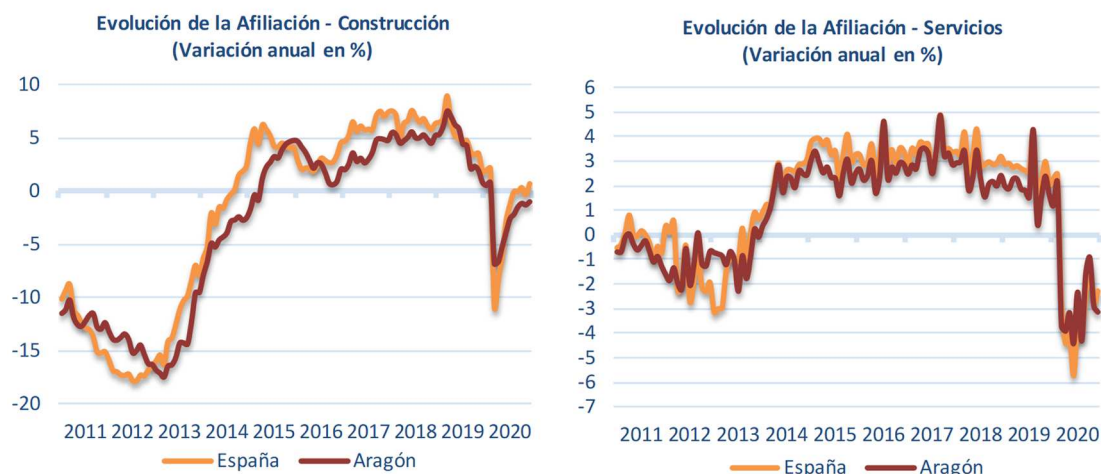
En el conjunto del año 2020, los afiliados en alta a la Seguridad Social muestran en Aragón un comportamiento netamente más favorable que el promedio, con una diferencia favorable de cinco décimas en la tasa de caída, que fue del 1,7% anual en Aragón frente al 2,2% anual en el conjunto de España.

Sectorialmente, Aragón muestra con carácter general a lo largo de todo el ejercicio 2020 un mejor comportamiento que el promedio nacional en servicios y, particularmente, en industria. Por el contrario, el desempeño es algo más desfavorable en Aragón en agricultura y en construcción.



Fuente: INE, IAEST





Fuente: INE, IAEST

Así, en el conjunto del ejercicio 2020, la afiliación en Aragón experimentó una disminución media de tan solo una décima en el sector industrial, a comparar con la caída del 2,0% anual del conjunto de España. En el sector servicios, la afiliación en Aragón disminuyó un 2,2% anual, dos décimas mejor que el promedio nacional, donde la reducción fue del 2,4% anual.

### Afiliación a la Seguridad Social

#### Afiliados en alta a fin de mes

2020

Variación anual (%)

	2017	2018	2019	2020	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<b>Aragón</b>														
Total afiliados	3,5	2,8	2,3	-1,7	0,3	-2,9	-2,4	-1,8	-2,1	-3,7	-1,4	-0,6	-2,3	-2,4
Agricultura	3,4	1,2	1,4	-1,7	0,0	-1,1	-5,2	0,1	-3,9	-6,5	-5,1	0,5	-0,1	-0,1
Industria	4,7	3,9	2,2	-0,1	1,4	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,1	0,4	0,2	-1,3	-1,2
Construcción	3,6	5,0	4,4	-2,6	-1,9	-5,3	-2,1	-1,2	-2,6	-2,2	-1,5	-1,2	-1,3	-1,0
Servicios	3,2	2,5	2,0	-2,2	-0,1	-3,8	-2,7	-2,3	-2,3	-4,3	-1,6	-0,9	-2,9	-3,1
Total afiliados excl ERTE	3,5	2,8	2,3	-6,0	0,3	-14,4	-5,2	-4,4	-5,7	-6,4	-3,7	-2,4	-5,3	-5,6
Trbjs. en ERTE en % del total	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	11,8	2,9	2,7	3,7	2,8	2,3	1,8	3,1	3,3
<b>España</b>														
Total afiliados	3,5	3,2	2,6	-2,2	0,2	-4,3	-2,9	-1,7	-3,2	-3,4	-2,0	-1,0	-2,3	-1,9
Agricultura	0,9	-0,1	-0,3	-1,4	-3,1	-1,7	-1,5	0,6	-2,9	-0,9	-0,8	0,6	0,9	0,3
Industria	3,1	2,6	1,4	-2,0	-0,4	-3,4	-2,2	-1,9	-2,9	-2,5	-1,3	-1,4	-2,4	-1,9
Construcción	6,2	6,6	5,0	-2,1	-2,3	-5,7	-0,5	0,2	-1,3	-0,1	-0,1	0,3	-0,3	0,7
Servicios	3,5	3,2	2,7	-2,4	0,6	-4,7	-3,4	-2,1	-3,6	-4,2	-2,4	-1,3	-2,7	-2,3
Total afiliados excl ERTE	3,5	3,2	2,6	-7,8	0,2	-18,5	-7,5	-5,3	-9,0	-7,7	-5,8	-4,1	-6,1	-5,8
Trbjs. en ERTE en % del total	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	14,8	4,7	3,7	6,0	4,4	3,9	3,2	3,9	4,0

Fuente: INE, IAEST

Nota: casillas sombreadas en verde cuando el comportamiento en Aragón supera el promedio nacional

En sentido contrario, la afiliación en agricultura disminuyó en Aragón tres décimas más que el promedio (-1,7% anual frente a -1,4% anual), y algo similar sucedió en construcción, con un diferencial desfavorable de cinco décimas (-2,6% anual frente a -2,1% anual).

Una vez más hay que recordar la distorsión introducida por los trabajadores incluidos en un ERTE, que siguen figurando como afiliados en alta al sistema. Excluyendo a dichos trabajadores, se observa que el resto de afiliados en alta sufrió en 2020 en Aragón una caída del 6,0% anual, un punto y ocho décimas menos que el promedio de España, donde la disminución fue del 7,8% anual.

## **14.- CONCLUSIONES**

Del análisis realizado se puede concluir que el comportamiento de los indicadores parciales de actividad a lo largo del ejercicio 2020 ha sido algo más favorable en Aragón, con carácter general, por comparación con el promedio de España.

Particularmente, Aragón muestra un mejor desempeño en el segundo trimestre del año, en el que se produjo el confinamiento de la población y el mayor nivel de restricciones a la movilidad y a la actividad económica, así como también en el tercer trimestre, cuando se llevó a cabo la paulatina relajación de las restricciones y la reapertura de la actividad económica. De forma coherente con ello, este mejor comportamiento de los indicadores parciales se ha reflejado en las estimaciones de la evolución del PIB de Aragón elaboradas por el Instituto Aragonés de Estadística.

En el cuarto trimestre de 2020 las señales son de pérdida de impulso, tanto en Aragón como en el conjunto de España, y aunque la Comunidad Autónoma sigue conservando cierto diferencial positivo en buena parte de los indicadores, en otros de ellos pierde dicho diferencial, mostrando un peor comportamiento que el promedio.

Como factores que juegan a favor de este comportamiento de la Comunidad Autónoma de Aragón se podría citar una estructura productiva comparativamente especializada en una industria manufacturera de base exportadora, junto con un menor peso relativo de las actividades relacionadas con el turismo, que están siendo las más duramente castigadas por las consecuencias de la pandemia. Ello sin perder de vista la importancia en determinadas comarcas aragonesas del turismo asociado a deportes invernales.

Como principal factor en contra, hay que citar la situación epidemiológica, algo más negativa en Aragón desde el verano, que ha requerido de medidas restrictivas de la movilidad más tempranas y severas que en otras partes de España.