



# Perspectivas Aragón

2019

Miguel Cardoso

Zaragoza, APD, 22 de octubre de 2019

Creando Oportunidades

## Principales mensajes



Las tensiones comerciales se han reavivado inesperadamente en el entorno global, lo que aumenta la incertidumbre sobre la continuidad de la ligera mejoría observada en las principales áreas económicas. La mantención de la recuperación dependerá de las acciones de política económica.



Tras desacelerarse hasta el 2,5% en 2018, Aragón continúa su tendencia de menor crecimiento del PIB, con un menor dinamismo de la demanda interna (consumo privado, inversión en maquinaria y construcción). Las exportaciones de bienes y el turismo mejora, pero resultan afectados por un escenario externo e interno más incierto.



En 2019 y 2020 la recuperación continuará con un avance del PIB del 2,0% y 1,5%. Aragón creará 16.000 empleos entre 2019 y 2020, y la tasa de paro se podría reducir 1,5 p.p. hasta el 9,1% en 2020. La política monetaria, los precios del petróleo y la recuperación de sectores clave apoyarán el crecimiento.



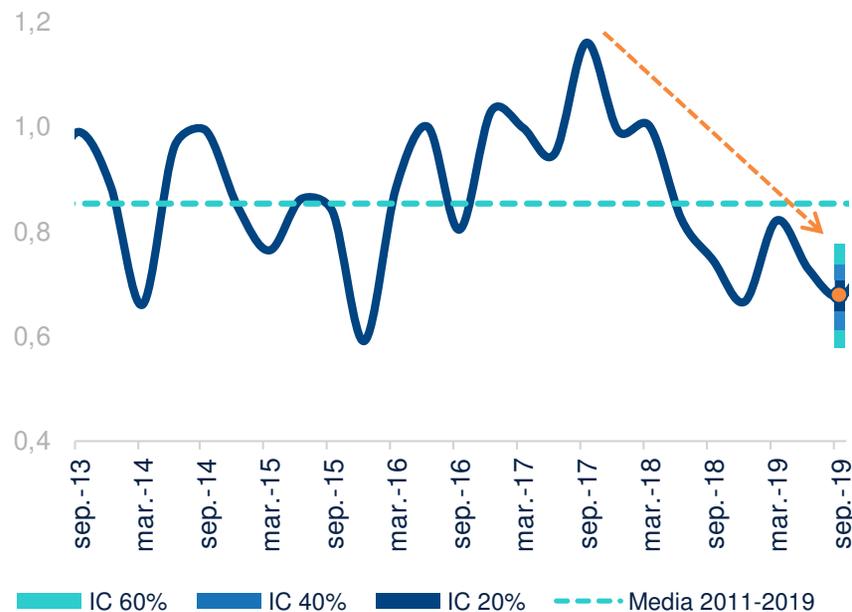
Los riesgos continúan siendo numerosos y la probabilidad de ocurrencia de algunos va en aumento. En este entorno, se hacen cada vez más necesarias las medidas para reducir las vulnerabilidades de la economía española y aragonesa mediante las reformas apropiadas, y que generen un crecimiento inclusivo.

01

# Entorno macroeconómico

## El crecimiento global sigue perdiendo fuerza

**CRECIMIENTO DEL PIB MUNDIAL**  
(PREVISIONES BASADAS EN EL MODELO BBVA-GAIN; %T/T)

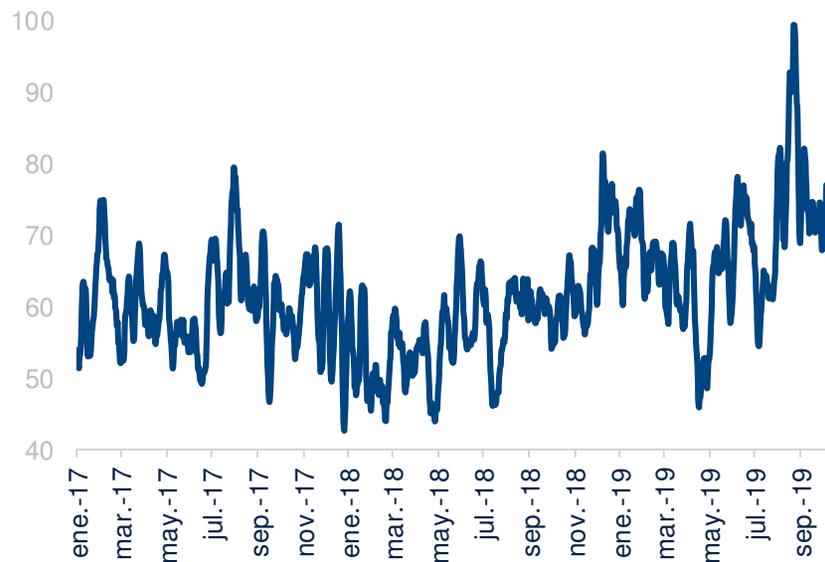


Fuente: BBVA Research

- La evidencia reciente confirma que la incertidumbre y el proteccionismo están afectando negativamente al crecimiento.
- La **desaceleración de la actividad** ha sido mayor que la esperada, especialmente en China y Europa.
- Las exportaciones y las manufacturas siguen con un desempeño particularmente débil...
- ...y ya hay indicios de que esta debilidad se está empezando a **trasladar al sector servicios**.

## La incertidumbre se mantiene elevada

### ÍNDICE BBVA DE INCERTIDUMBRE ECONÓMICA\* (ÍNDICE DE 0 A 100)

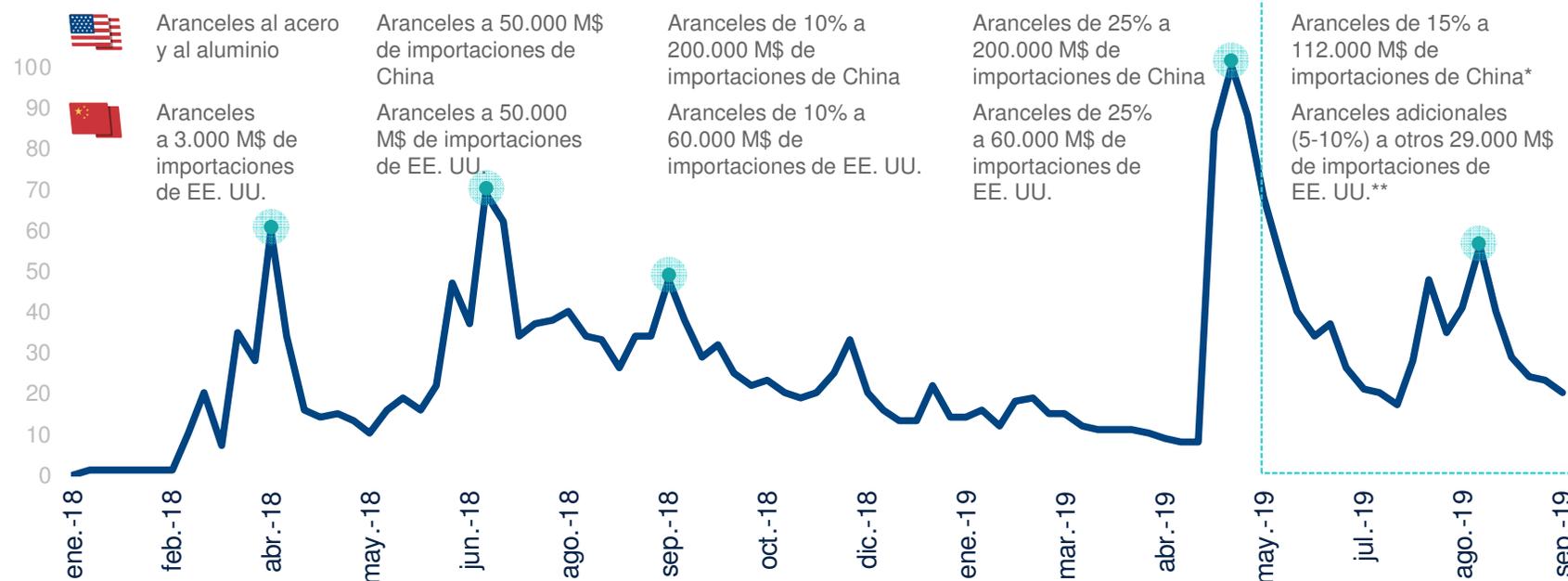


- Alta incertidumbre debido a:
  - tensiones comerciales y tecnológicas
  - *brexít*
  - turbulencias políticas y geopolíticas
  
- El impacto sobre la confianza refuerza los efectos de la **desaceleración estructural en China** y la **moderación cíclica en EE. UU.**

\* Nota: índice de tono de las noticias de incertidumbre económica, media de 7 días.  
 100 = 27-jun-2016, correspondiente al máximo valor que ha tomado el índice para el periodo disponible (enero 2016- octubre 2019).  
 Fuente: BBVA Research y GDELT

# Las nuevas medidas proteccionistas avivan las tensiones comerciales

## ÍNDICE DE GUERRA COMERCIAL: BÚSQUEDAS EN GOOGLE SOBRE EL TÉRMINO "GUERRA COMERCIAL" (ÍNDICE DE 0 A 100)



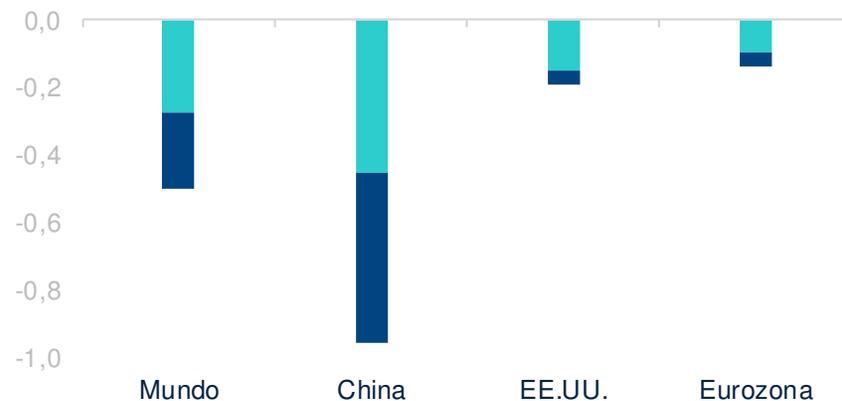
(\*) Y hasta dic-19, aranceles adicionales de 5% a 250.000 M\$ y 15% a otros 288.000 M\$ de importaciones de China.

(\*\*) Y hasta dic-19, aranceles adicionales de 5%-10% a otros 46.000 M\$ de importaciones de EE. UU.

Fuente: BBVA Research y Google Trends

## Esta desaceleración más intensa se debe en parte a la persistencia de las tensiones proteccionistas

### EFECTO EN EL PIB DEL PROTECCIONISMO (EFECTO ACUMULADO EN DOS AÑOS, PP)



- Efecto de las medidas proteccionistas tomadas a partir de ago-19 (\*)
- Efecto de las medidas proteccionistas tomadas antes de ago-19 (\*)

(\*) Efecto directo e indirecto. **Medidas tomadas antes de ago-19:** EE. UU.: aranceles de 25% sobre el acero, de 10% sobre el aluminio y de 25% sobre 250.000 M\$ de importaciones de China. China: 25% sobre 110.000 M\$ de importaciones de EE. UU.

**Medidas tomadas a partir de ago-19** (a ser implementadas, si no hay acuerdo, hasta dic-19): EE. UU.: aranceles extra de 5% sobre 250.000 M\$ y 15% sobre 300.000 M\$ de importaciones de China. China: aranceles extra (5%-10%) sobre 75.000 M\$ de importaciones de EE. UU.

Fuente: BBVA Research

- Las revisiones en las previsiones de crecimiento están, en general, en línea con el **impacto estimado del proteccionismo**.
- Especialmente en China, el impacto ha sido atenuado por medidas contracíclicas.
- En la **Eurozona** el deterioro es aún mayor por las menores exportaciones a Reino Unido (*brexit*) y los problemas en el sector de automoción.
- **Riesgos:** si se rompen las negociaciones entre EE. UU. y China o si la escalada de aranceles entre EE. UU. y Europa va a más, habría un efecto negativo adicional a la economía global.

# En los mercados financieros sigue predominando el efecto refugio hacia valores seguros

## RENTABILIDAD DE LA DEUDA SOBERANA

(%)



Fuente: BBVA Research, Bloomberg

# Las políticas contracíclicas ayudarán a controlar las tensiones financieras, pero no evitarán la desaceleración global



## POLÍTICAS CONTRACÍCLICAS

### Política monetaria:

- Seguirá liderando el **esfuerzo contracíclico** ...
- ...pese a su **menor eficacia** en el actual contexto.
- **Ajustes adicionales** en los próximos meses.

### Política fiscal:

- Debería ser **más protagonista**...
- ... pero el **entorno político y la alta deuda** limitan su uso.
- **Medidas en China** y en menor grado en Europa.

### Multilateralismo:

- **Coordinación** de políticas entre países **es ahora menos probable**.

## INCERTIDUMBRE GLOBAL

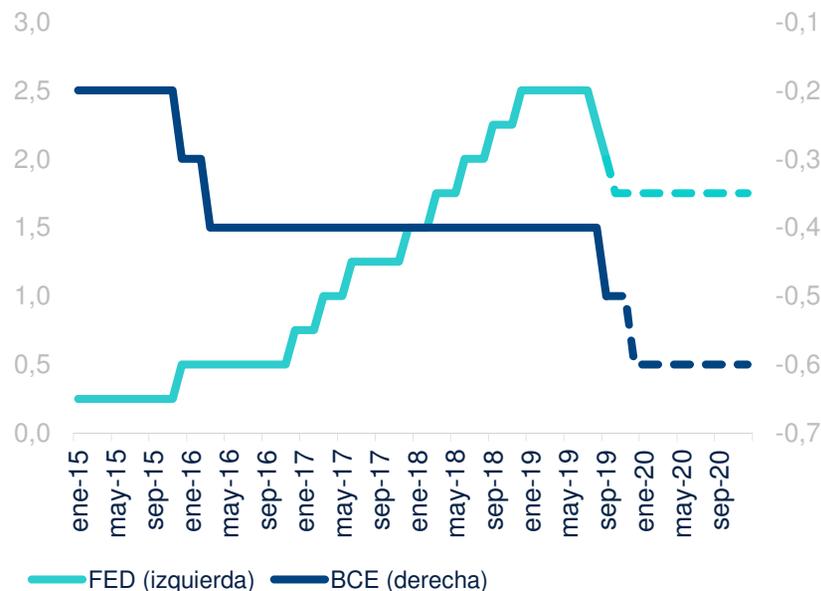
### Las tensiones entre EE. UU. y China persistirán:

- Aunque un acuerdo comercial parcial entre ambos países es probable...
- ...los aranceles difícilmente volverán a los niveles en que estaban hace pocos meses
- ...los temas estructurales y tecnológicos seguirán generando turbulencias.

El **brexit** así como las **tensiones políticas y geopolíticas** en ciertas regiones seguirán alimentado la incertidumbre.

## Los bancos centrales mantendrán el tono expansivo de política monetaria durante un periodo prolongado

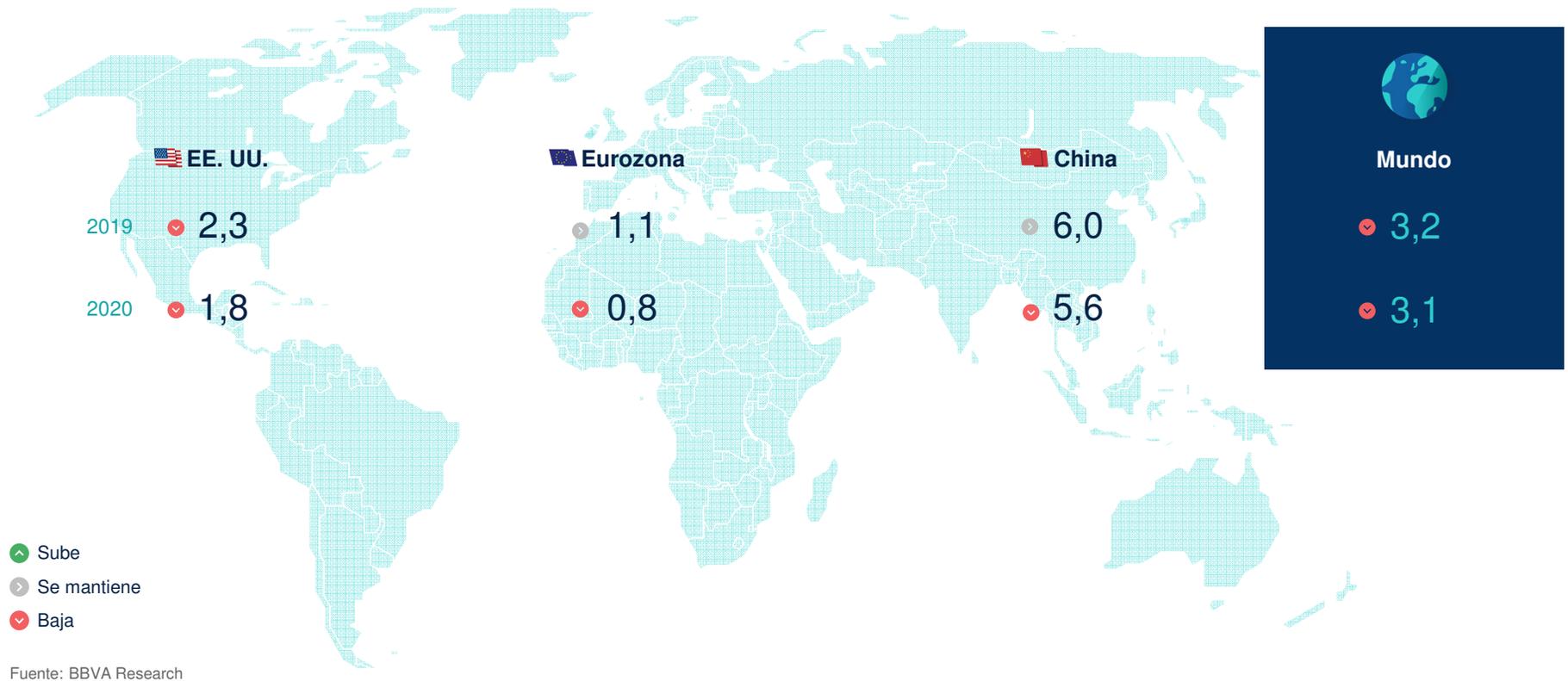
**FED Y BCE: TIPOS DE INTERÉS (\*)**  
(%, FIN DE PERÍODO)



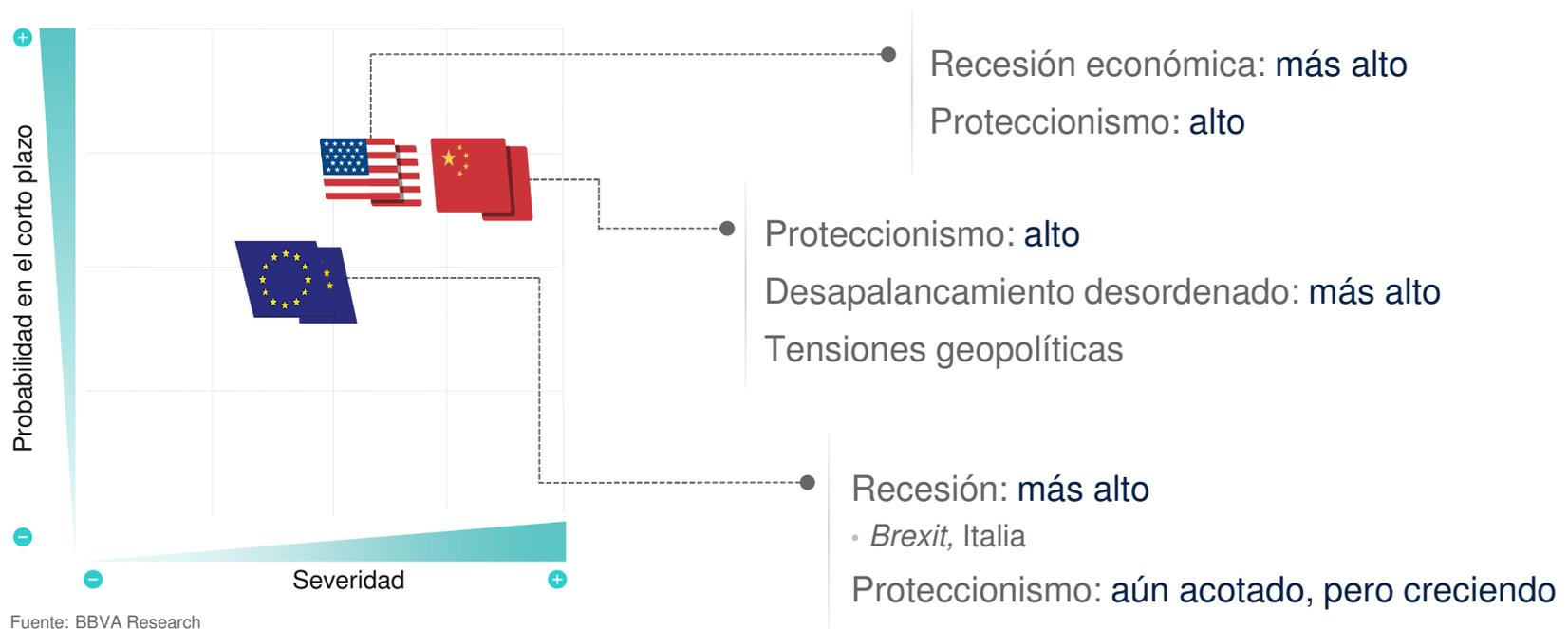
(\*) Tipos de interés de depósitos en el caso del BCE. Previsiones a partir de oct/19.  
Fuente: BBVA Research

- **Fed:** reducción de 50 puntos básicos (pb) de los tipos en los últimos meses y al menos un recorte adicional de 25 pb en octubre.
- **BCE:** un agresivo paquete monetario
  - recorte en 10 pb de los tipos de depósito
  - sistema de tasas de depósitos escalonadas
  - expansión cuantitativa
  - subastas de liquidez con condiciones más ventajosas
- **En Europa, una reducción adicional de 10 pb de los tipos de depósito es probable.**
- **China y otros países emergentes:** recortes más agresivos de los tipos de interés.

# El crecimiento económico global se desacelerará de manera más intensa



## Los riesgos globales no dejan de aumentar, principalmente por las tensiones entre China y EE. UU.

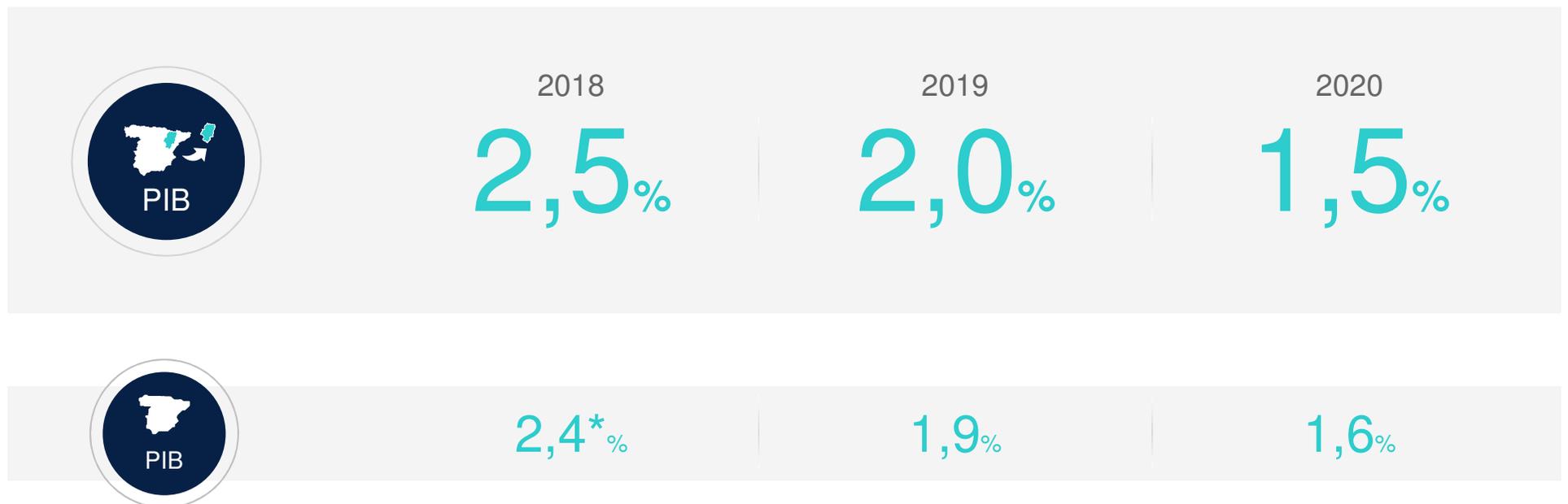


También ha aumentado el riesgo de turbulencias geopolíticas en Oriente Medio. Las vulnerabilidades financieras pueden amplificar la gravedad de los riesgos.

02

# Economía aragonesa

## La recuperación continuará, aunque se moderan las expectativas

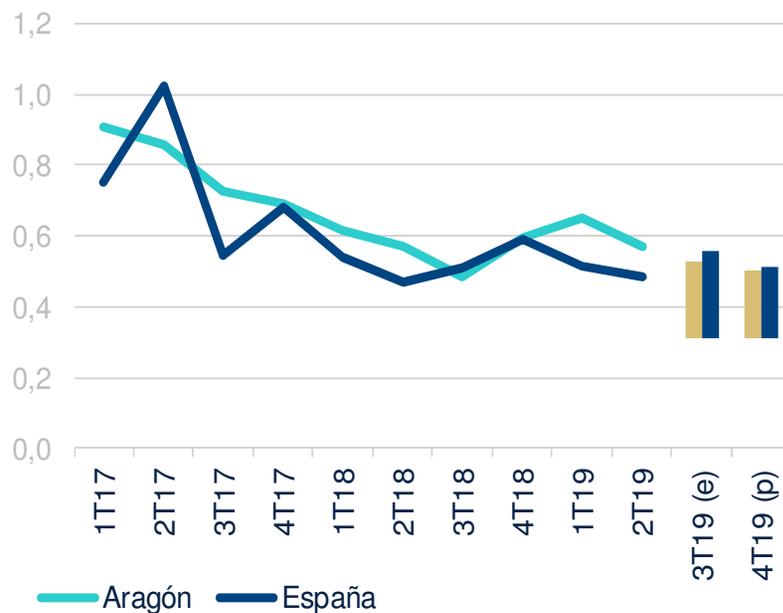


Fuente: BBVA Research. El dato de 2018 para España fue revisado desde 2,6%. El dato de Aragón no ha sido revisado por el momento y es consistente con el 2,6%.

# Razones que explican el deterioro en las previsiones

## 1. Revisión de la Contabilidad Nacional del INE

**ARAGÓN Y ESPAÑA: EVOLUCIÓN DEL PIB**  
(PRONÓSTICOS DEL MODELO MICA-BBVA, % T/T)



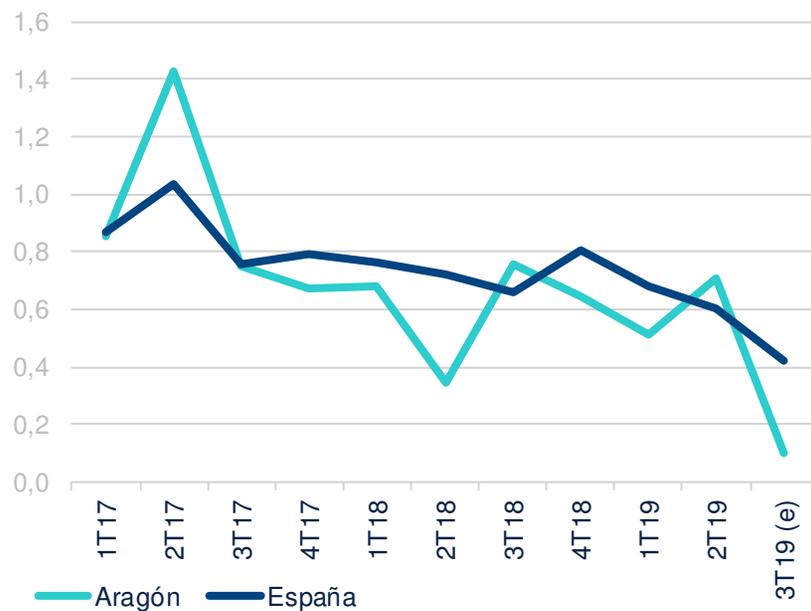
(e) Estimación. (p) previsión.  
Fuente: BBVA Research

- El crecimiento promedio del primer semestre de 2019 podría estar cerca del 0,6% t/t CVEC, algo mayor al observado en el conjunto de España.
- La persistente incertidumbre y una menor demanda externa condicionan el crecimiento hacia adelante. Pero en 3T, la información disponible apunta a un crecimiento en el entorno del 0,4% t/t.

# Razones que explican el deterioro en las previsiones

## 1. Revisión de la Contabilidad Nacional del INE

**ARAGÓN Y ESPAÑA: AFILIACIÓN A LA S.S.**  
(% T/T,CVEC)



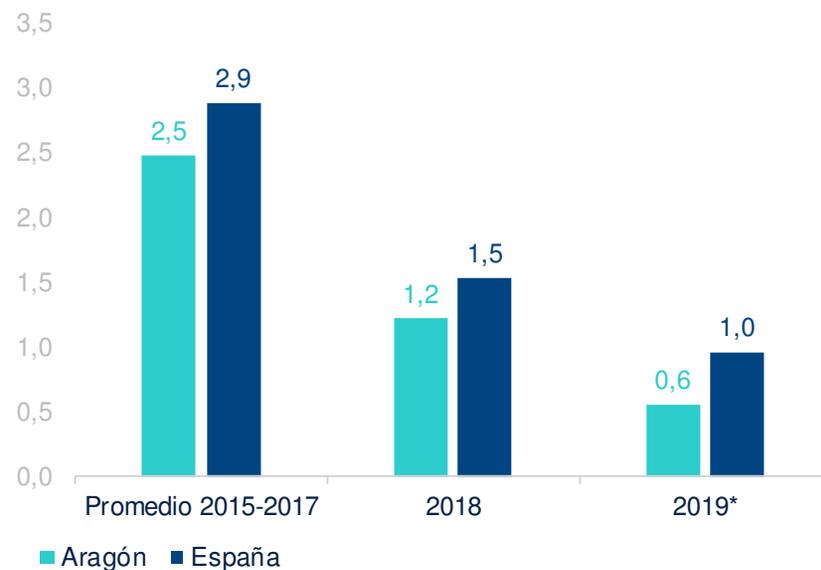
- El crecimiento promedio de la afiliación en el primer semestre de 2019 fue cercano al 0,6% t/t CVEC, tanto en Aragón como en España.
- Los datos del tercer trimestre indican una desaceleración mayor en Aragón tanto en manufacturas, como en construcción y servicios privados.

Fuente: BBVA Research a partir de Seguridad Social

## Razones que explican el deterioro en las previsiones

### 2. Cambios en la composición del crecimiento

**ARAGÓN Y ESPAÑA: INDICADOR SINTÉTICO DE CONSUMO REGIONALIZADO (ISCR-BBVA)**  
(%, A/A)



\*Acumulado hasta 3T19, estimado con la información disponible.  
Fuente: BBVA Research a partir de DGT, CORES, Datacomex e INE

- Se aprecia una **mayor desaceleración de la demanda interna** debido, sobre todo, al menor dinamismo del consumo privado, sobre todo de bienes duraderos.
- La **inversión también ha mostrado un avance menos vigoroso** de lo previsto y los buenos datos del 1T19 han dado paso a cierta reversión en los últimos meses.
- La **evolución de las exportaciones ha sido positiva**, aunque heterogénea por componentes.

## Razones que explican el deterioro en las previsiones

### 3. Revisión a la baja del crecimiento en la UEM

#### ESPAÑA: IMPACTO DE LA REVISIÓN A LA BAJA DEL CRECIMIENTO DE LA UEM (DESVIACIÓN RESPECTO AL ESCENARIO BASE EN PP)



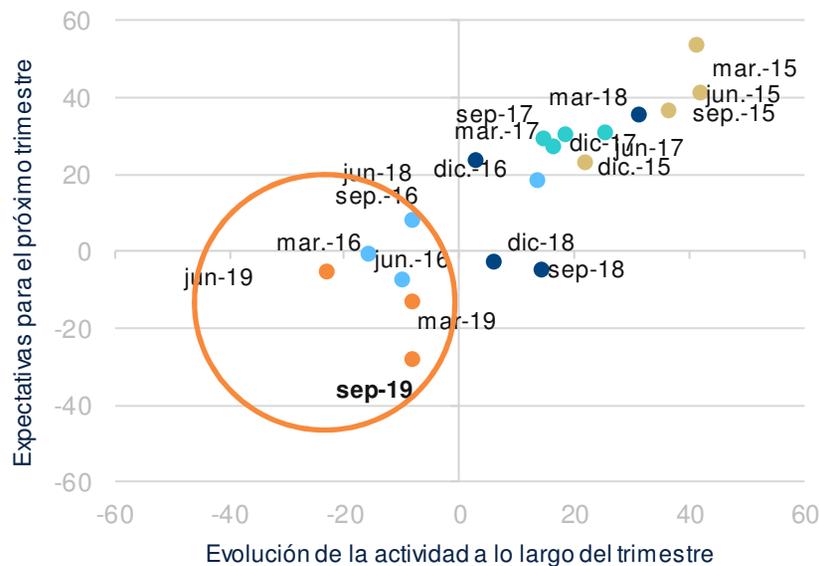
Fuente: BBVA Research a partir de INE y Eurostat

- El PIB en la UEM muestra un estancamiento, afectado por el ajuste de los flujos comerciales. Sin embargo, la demanda interna se mantiene, lo que evita, por el momento, que se entre en recesión en la UEM.
- Las estimaciones de BBVA Research indican que la actividad económica en España se ajusta en la misma proporción que la de la UEM. El impacto sobre las exportaciones españolas es significativo.
- Aragón es una economía más abierta que la media española (8 p.p. más en exportación total de bienes sobre PIB), y con un mayor exposición relativa a la UE (6 p.p. más de su PIB).

# Hacia adelante aumenta la incertidumbre

## Relacionada con la política económica

### ARAGÓN: SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS SEGÚN LA ENCUESTA BBVA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (SALDO DE RESPUESTAS EXTREMAS)



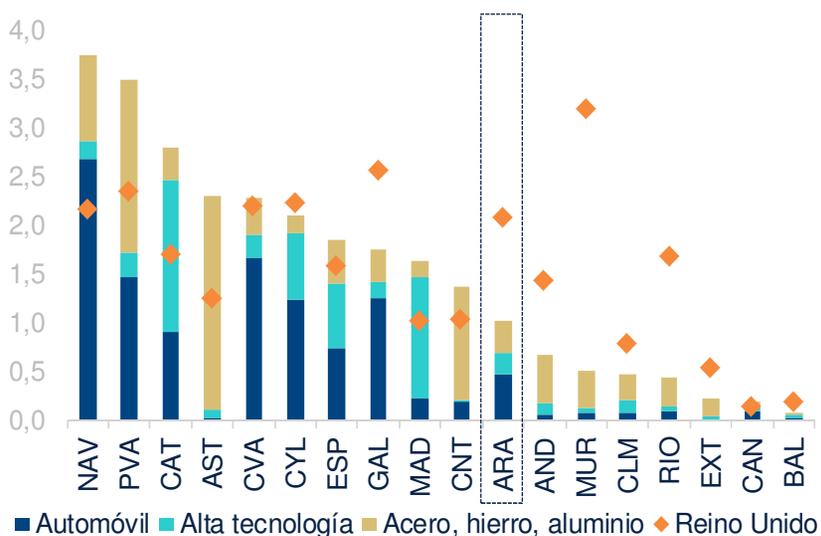
Fuente: BBVA

- La confianza de los agentes y, por tanto, sus decisiones de consumo, ahorro e inversión se están viendo condicionadas por distintos focos de incertidumbre en los últimos tres trimestres:
  - El proteccionismo va en aumento y en Europa persisten el riesgo político y las dudas sobre el desenlace final del *brexit*.
  - A nivel doméstico destaca la fragmentación parlamentaria y sus efectos sobre las decisiones de política económica y de ámbito territorial.
  - En Aragón, la desaceleración del crecimiento del empleo y del PIB del último año podrían estar detrás del empeoramiento de las expectativas.

## Los riesgos aumentan en número y en probabilidad de ocurrencia

Tensiones comerciales, *brexit*, etc.

**EXPORTACIÓN FUERA DE LA UE DE PRODUCTOS QUE PUEDEN RESULTAR AFECTADOS POR LA GUERRA COMERCIAL Y VENTAS TOTALES HACIA REINO UNIDO (2018, % DEL PIB REGIONAL)**



\* Alta tecnología son productos farmacéuticos e informáticos.  
Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex

- Las subidas arancelarias podrían impactar en Aragón...
- ...aunque de forma más limitada, por el menor peso de los productos afectados por la guerra comercial. Su exposición a EEUU en bienes agrícolas es menor que la media (vino, aceite, lácteos...).
- La exposición al Reino Unido es relevante, incluido el sector automotriz.
- Pero no cabe desdeñar los riesgos de indirectos, a través de impacto en mercados clientes o de las cadenas de valor.

## Hacia adelante aumenta la incertidumbre

### Relacionada con las tensiones comerciales

#### ARAGÓN Y ESPAÑA: DETERMINANTES DEL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES (CONTRIBUCIONES PROMEDIO A/A, NOMINAL)



Fuente: BBVA Research a partir de CNT (INE), Datacomex y HAVER

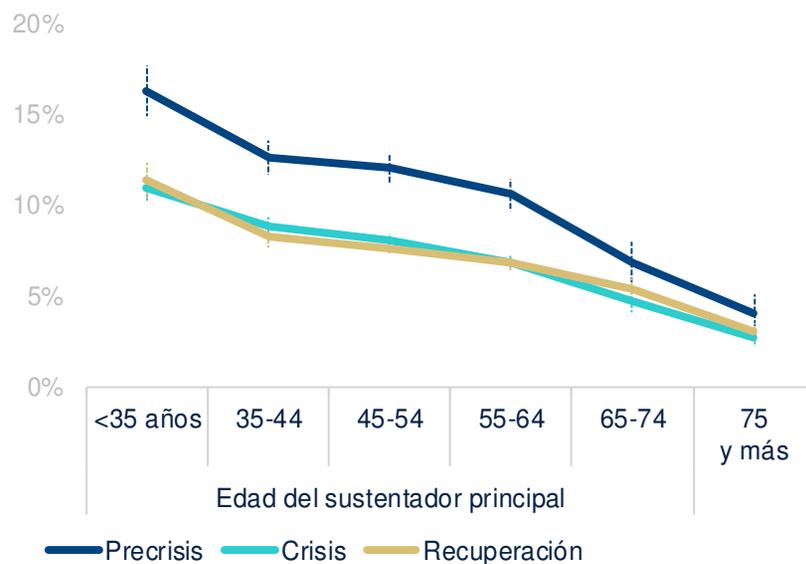
- Las exportaciones de bienes han tenido un comportamiento extraordinario durante buena parte de la recuperación.
- Desde 2018 se ha producido una ralentización que no se puede explicar ni por pérdidas de competitividad, ni por una debilidad acusada de la demanda de los principales socios comerciales.
- La incertidumbre alrededor de las tensiones comerciales, los problemas en el sector del automóvil o el *brexit*, son algunas de las razones que pudieran estar debilitando el crecimiento de las exportaciones.



# Hacia adelante aumenta la incertidumbre

## Relacionada con cambios en los patrones de consumo

### PROBABILIDAD ESTIMADA DE COMPRAR UN AUTOMÓVIL POR TRAMO DE EDAD (%)



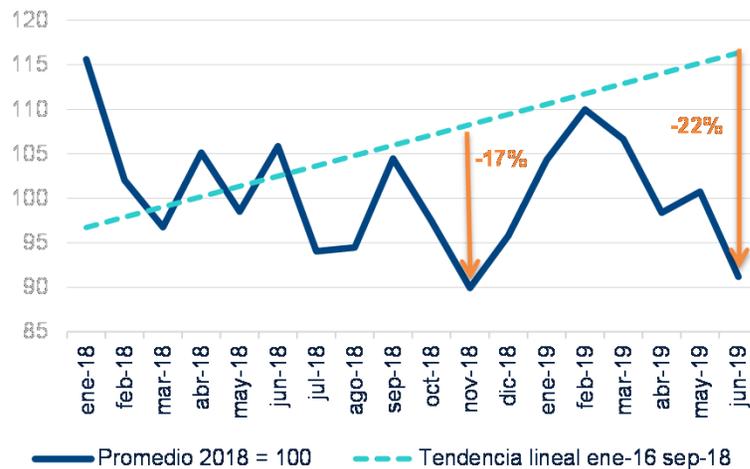
----- IC al 95%.  
 Para más información véase "Situación Consumo 1S19": <https://bit.ly/30Vb5WU>  
 Fuente: BBVA Research a partir de INE (EPF)

- Las fluctuaciones en la demanda de vehículos se explican, fundamentalmente, por motivos cíclicos: capacidad de compra, incertidumbre, financiación e incentivos.
- ... pero también por causas estructurales: cambios en preferencias y demografía.
- Por ejemplo, la propensión de los jóvenes a adquirir un turismo ha caído desde 2007 y no solo por factores coyunturales.
- La probabilidad de comprar un automóvil es más elevada en municipios menos poblados ► sustituibilidad con otras formas de movilidad.

# Hacia adelante aumenta la incertidumbre

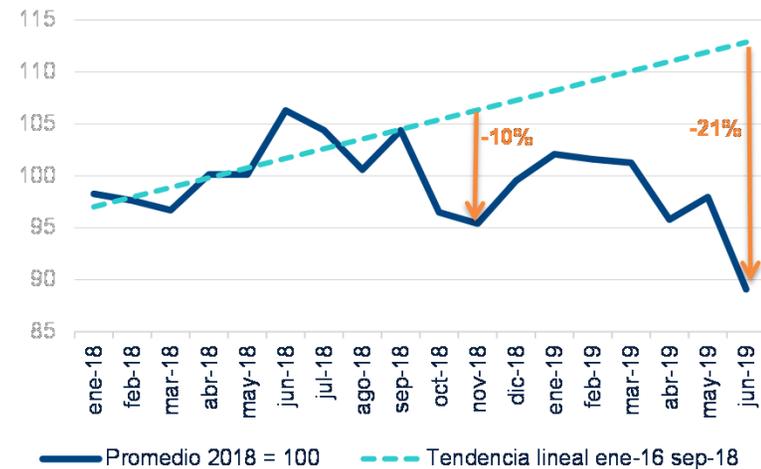
Relacionada con los cambios normativos en el mercado de la vivienda

**ARAGÓN:**  
**VENTAS DE VIVIENDAS Y TENDENCIA**  
(2018=100)



Fuente: BBVA Research a partir de CIEN

**ESPAÑA:**  
**VENTAS DE VIVIENDAS Y TENDENCIA**  
(2018=100)



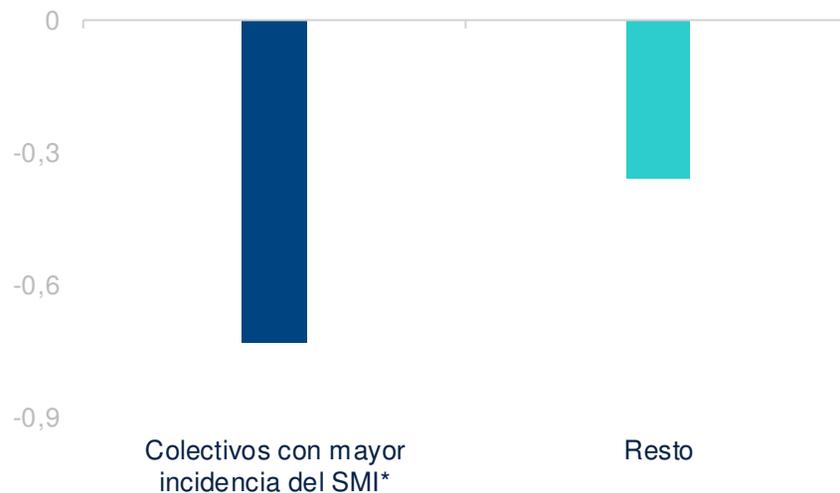
La incertidumbre de política económica en los últimos meses ha frenado la actividad inmobiliaria en muchas comunidades.

En Aragón, la elevada volatilidad en 2019 obliga a seguir pendiente del sector en los próximos meses.

## Hacia adelante aumenta la incertidumbre

### Relacionada con el impacto del aumento del SMI

#### VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL ENTRE ENERO Y SEPTIEMBRE (2019 VS PROMEDIO 2017-2018, %)



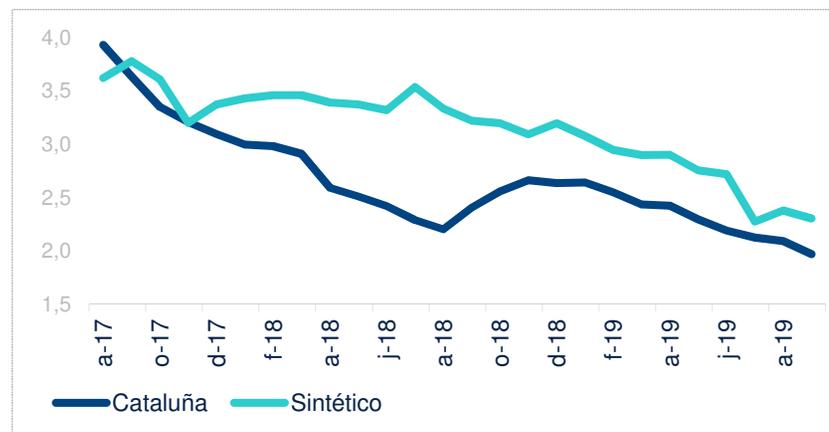
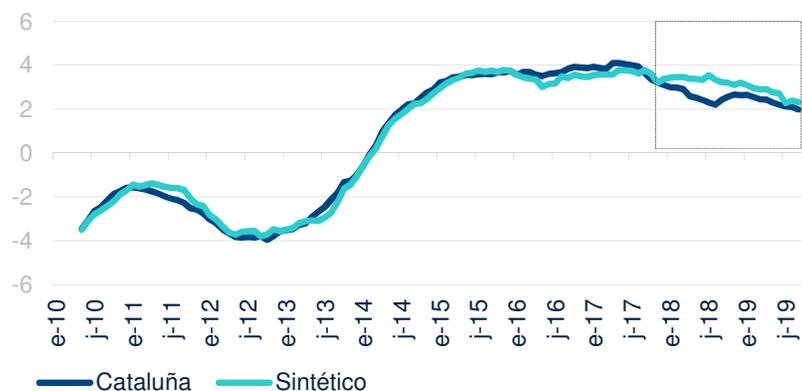
- La afiliación en los colectivos con mayor cobertura del SMI mantiene su ralentización con respecto a lo observado en 2017 y 2018.
- En los restantes colectivos, el crecimiento en la afiliación fue de 4 décimas menos que en el promedio 2017-2018.
- El **impacto** de este factor sobre el empleo sigue siendo **limitado** (entre 10.000 y 50.000 afiliados).

\* Menores de 30 años.  
 Comercio, hostelería, actividades inmobiliarias, actividades profesionales, administrativas y artísticas y otros servicios.  
 Canarias, Extremadura, Andalucía y Murcia.  
 Fuente: BBVA Research a partir de MITRAMISS

# Hacia adelante aumenta la incertidumbre

## Relacionada con el entorno político en Cataluña

### AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL EN EL SECTOR PRIVADO (% A/A)



■ La desaceleración de la ocupación fue más intensa en Cataluña a finales 17-principios 2018.

■ Para establecer un contrafactual utilizamos una metodología control sintético, a la Abadie y Gardeazábal (2004).

■ Desde noviembre de 2017, el crecimiento de la ocupación ha sido en promedio 0,5 p.p. menor que en el contrafactual. Esto quiere decir que Cataluña hoy tiene 30 mil afiliados menos que los que tendría la región sintética equivalente (alrededor de 1% de la ocupación).

Fuente: BBVA Research a partir de la Seguridad Social

## ¿Cuáles son los factores de soporte de la economía española?

A diferencia del periodo 2005-2007, ahora no hay señales de desequilibrios



**Accesibilidad a la vivienda**  
(% renta del hogar)

2005-2007	2018
<b>43,1%</b>	<b>32,3%</b>



**Cuenta corriente**  
(%, promedio anual)

2005-2007	2018
<b>-8,6%</b>	<b>1,8%</b>



**Nuevas operaciones de crédito**  
(% PIB)

2005-2007	2018
<b>114,6%</b>	<b>36,9%</b>



**Precio de la vivienda**  
(%, a/a promedio anual)

2005-2007	2018
<b>10,1%</b>	<b>3,4%</b>



**Costes laborales unitarios**  
(%, a/a promedio anual)

2005-2007	2018
<b>3,7%</b>	<b>0,8%</b>



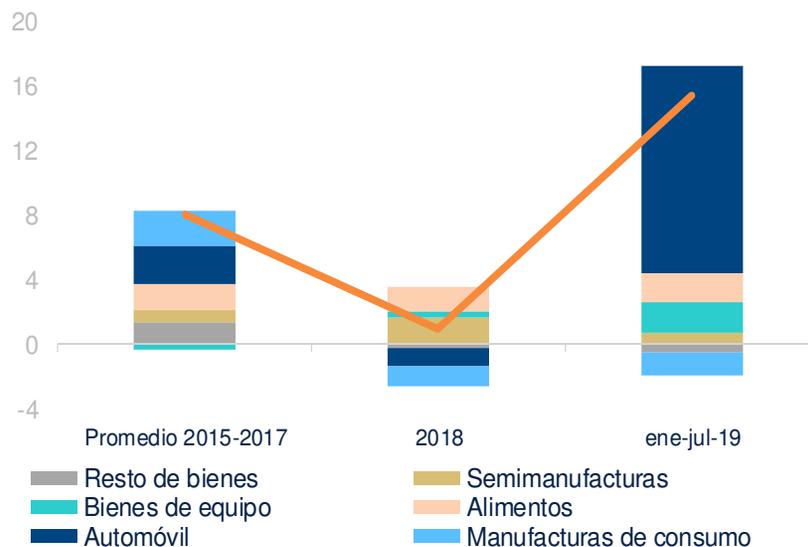
**Endeudamiento del sector privado**  
(% PIB)

2005-2007	2018
<b>183,2%</b>	<b>154,1%</b>

## La recuperación continuará, aunque se moderan las expectativas

Aceleración de las exportaciones, a pesar del entorno global menos favorable...

### EXPORTACIONES DE BIENES: CONTRIBUCIONES POR SECTOR (P.P.)



Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex

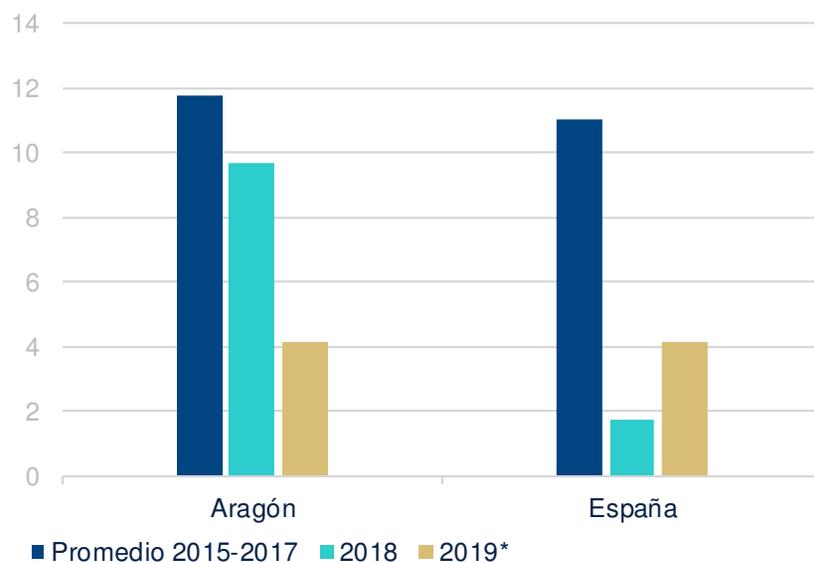
- Las exportaciones de Aragón se aceleran en lo que va de 2019, por el sector automóvil (¿efecto estadístico?) y, en menor medida, alimentos y bienes de equipo.
- Ello debido a las ventas dirigidas tanto a la UEM como al resto de Europa. Las exportaciones enfrentan un contexto de menor crecimiento de la UE, a lo que la automoción (una quinta parte del total) añade su propia problemática.
- Hasta julio de 2019, R.Unido aumentó un 40% las compras de automóviles con estabilidad en el resto de bienes: ¿adelanto precautorio ante el *brexit*?

## La recuperación continuará, aunque se moderan las expectativas

La incertidumbre podría afectar a la inversión

### ARAGÓN Y ESPAÑA: IMPORTACIÓN DE BIENES DE EQUIPO

(%, A/A)



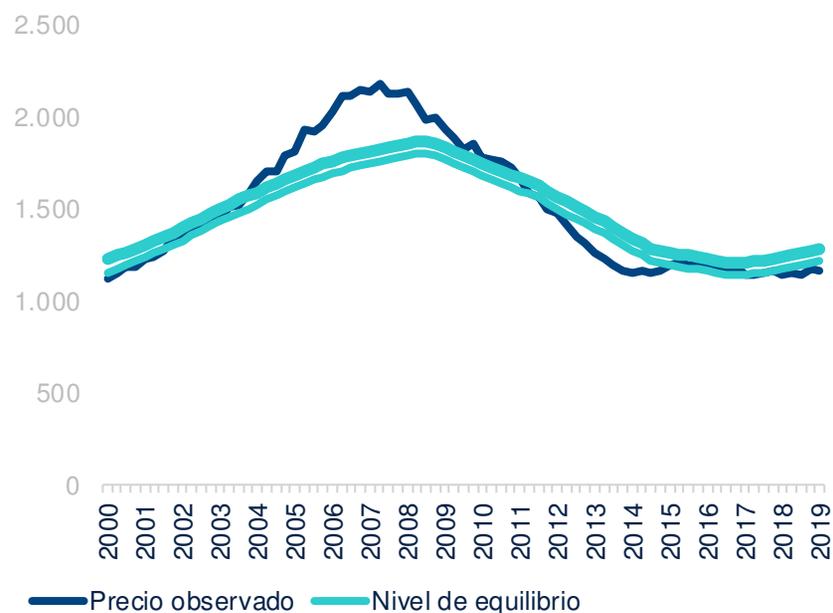
(\*) 2019, datos correspondientes a los datos ene-jul.  
Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex

- La importación de bienes de equipo moderó su dinamismo en 2018, pero superó los 3,0 mil M.€ el año pasado por primera vez.
- Hasta julio de 2019, los visados no residenciales crecen, tras reducirse el año anterior, pero se **la importación de bienes de equipo reduce su dinamismo (+4,2% a/a)**.
- El bajo coste de financiación **contribuye al aumento en el conjunto nacional y en Aragón**.

## ¿Cuáles son los factores de soporte de la economía española?

Continúa el crecimiento en el mercado inmobiliario

### ARAGÓN: PRECIO DE LA VIVIENDA (PRECIOS REALES POR M2)



Fuente: BBVA Research a partir de MFOM

- El mercado inmobiliario acumula algo más de cinco años de recuperación en España y **no muestra síntomas de desequilibrios en el agregado**.
- También en Aragón, el precio de la vivienda se encuentra en torno al su **nivel de equilibrio** y está, alrededor de un 46% por debajo de los máximos alcanzados en la década pasada, en términos reales (30% en España).
- En todo caso, la **heterogeneidad geográfica** del mercado residencial español es muy elevada.

# ¿Cuáles son los factores de soporte de la economía española?

Impacto positivo de la política monetaria

## ESPAÑA: TIPOS DE INTERÉS Y PRIMA DE RIESGO (%)



■ Tipo 10 años UEM ■ Prima de riesgo ▲ Tipo 10 años España

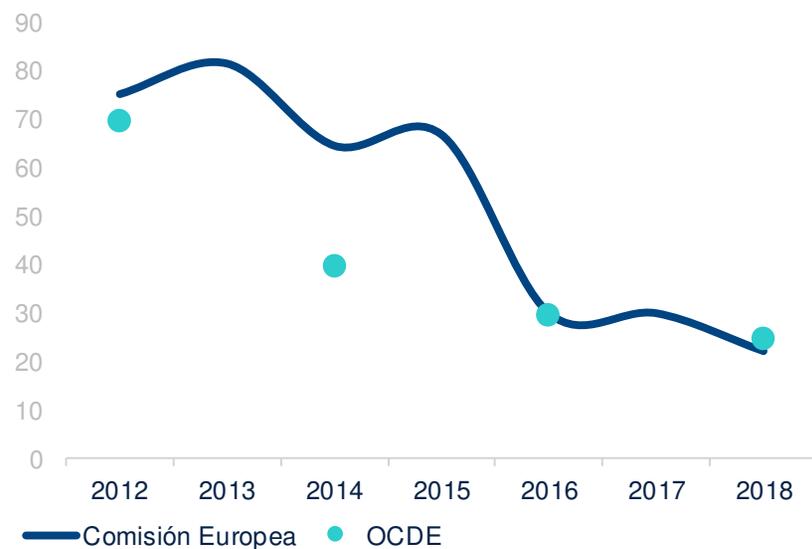
Fuente: BBVA Research a partir de Bloomberg

- Un descenso de los tipos de interés será un factor positivo para el crecimiento de la economía, aunque el impacto va siendo cada vez menor.
- Los bajos tipos de interés con los que se financia la deuda pública permite una política fiscal más expansiva en el resto de componentes del gasto.

# La economía requiere reformas que apuntalen el crecimiento

El consenso respecto a las medidas a implementar ha descendido

## ESPAÑA: RECOMENDACIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA DE LA COMISIÓN EUROPEA Y LA OCDE (ÍNDICE DE CUMPLIMIENTO\*)



- Entre 2012 y 2015 hubo un avance considerable en el cumplimiento de las recomendaciones económicas de la Comisión Europea y la OCDE.
- Desde 2016, ese *momentum* se ha ido perdiendo.
- Es necesario retomar el impulso para blindar a la economía española ante entornos menos favorables.

\* Un índice más alto significa que ha habido un mayor grado de cumplimiento de las recomendaciones. Para la Comisión Europea alto grado de cumplimiento significa que se han implementado todas, muchas o algunas medidas necesarias para cumplir con las recomendaciones. Para la OCDE el indicador refleja que se han llevado a cabo reformas legislativas específicas para cumplir con las recomendaciones.  
 Fuente: BBVA Research a partir de European Parliament, Committee of Economic Governance

## 2019-2020: previsiones de PIB y mercado laboral

### Crecimiento del empleo (EPA)



### PIB



### Tasa de paro



### Aumento de empleos



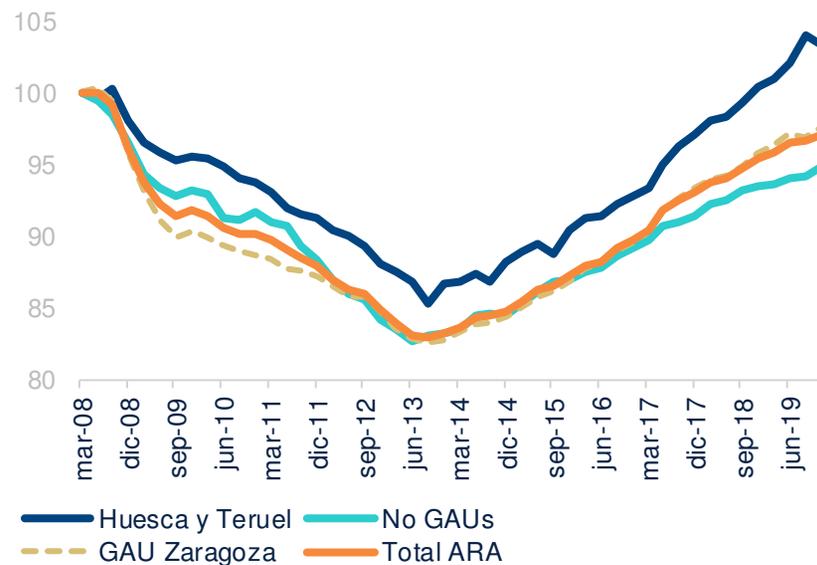
Porcentaje, promedios anuales.  
Fuente: BBVA Research

# La economía requiere reformas que apuntalen el crecimiento

## Reto de trabajar por una recuperación inclusiva

### AFILIACIÓN A LA S. SOCIAL POR ÁREAS URBANAS DURANTE LA EXPANSIÓN

(MÁXIMO PRE-CRISIS, 1T08=100)



Fuente: BBVA Research a partir de Seguridad Social

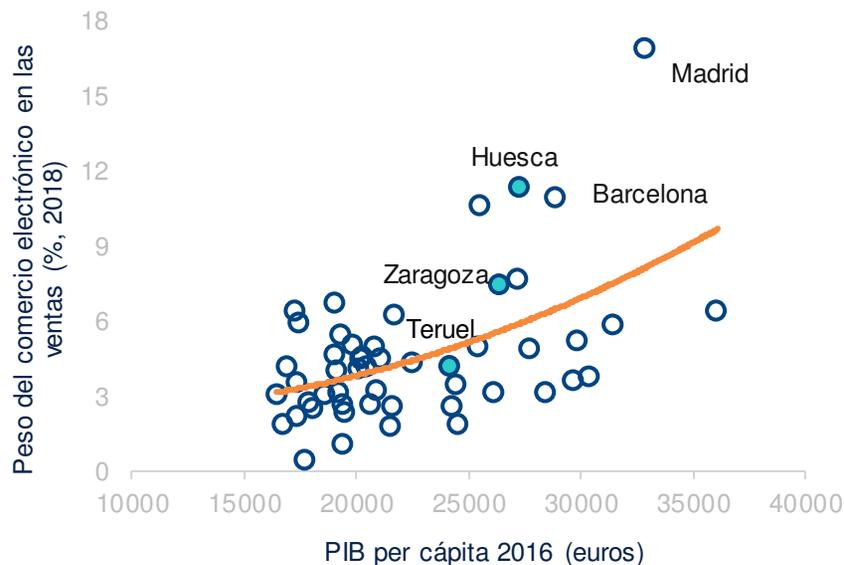
- En Aragón continúa la mejora del empleo, aunque con un menor dinamismo de la afiliación que en el resto de España.
- Se observan diferencias por grandes áreas urbanas (GAU) y, en particular, respecto a municipios no urbanos.
- La filiación aumentaría aún por encima del 2%. A cierre de año, Aragón estaría a menos de 3 p.p. del nivel de afiliados de 1T08.
- Huesca y Teruel, crecen más que Zaragoza en agricultura, hostelería y sector público, sectores con más peso en ellas y que destruyeron menos empleo.

# Aragón enfrenta diversos retos hacia delante

## La digitalización como palanca de la productividad

### PIB PER CÁPITA VS PARTICIPACIÓN DEL COMERCIO ELECTRÓNICO EN LAS VENTAS

(EUROS Y %)



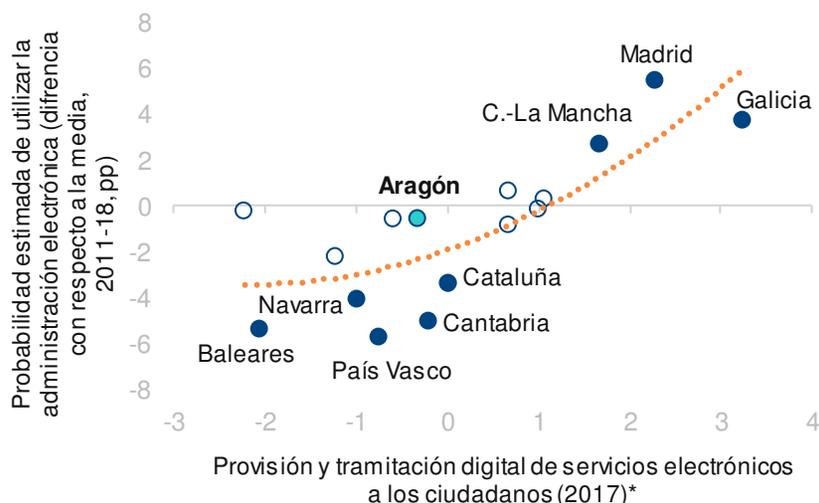
Para más detalle véase Situación Consumo 2S18, [aquí](#)  
 Fuente: BBVA Research a partir de datos de BBVA

- El comercio electrónico ha aumentado de forma significativa en la última década, con diferencias sectoriales y geográficas.
- Con datos de BBVA, la participación de las ventas por Internet es comparativamente alta en alguna de las provincias más prósperas, como Madrid, Barcelona o Baleares. ◀ concentración de la oferta.
- ... pero también se observa dinamismo del *ecommerce* en otras, con menor densidad poblacional como Huesca, ◀ especialización sectorial.

# Aragón enfrenta diversos retos hacia delante

## Transitar hacia gobiernos más digitales

### CC. AA.: PROBABILIDAD ESTIMADA DE UTILIZAR LA ADMINISTRACIÓN ELECTRÓNICA Y PROVISIÓN Y TRAMITACIÓN DIGITAL DE SERVICIOS A LOS CIUDADANOS



Primera componente principal de los indicadores de servicios centrados en el ciudadano ofrecidos por las CC. AA. (accesibilidad, disponibilidad para otros ciudadanos de la UE y existencia de funcionalidades de soporte y ayuda) y del avance en la tramitación digital de dichos servicios.

Para más información véase: <https://bit.ly/2NUhYq7>

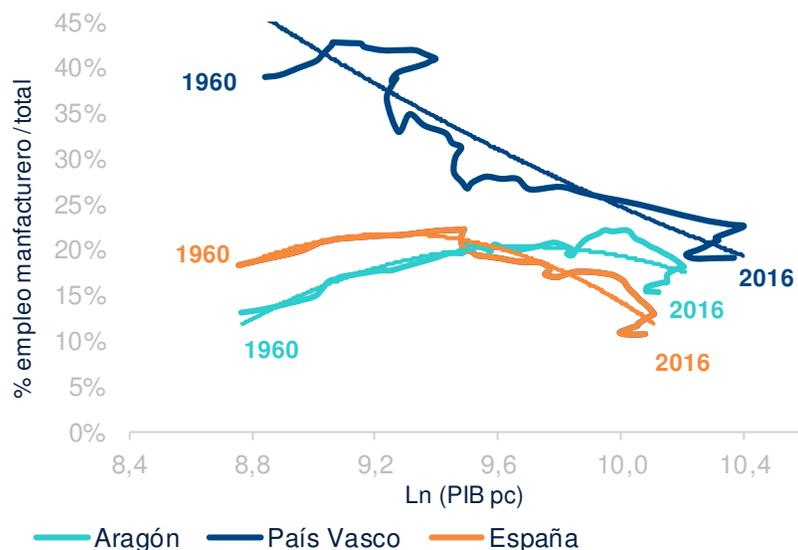
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Política Territorial y Función Pública

- El uso de la administración electrónica es mayor en España (65% de la población internauta) que en la media de la UE (60%).
- Para avanzar en la digitalización de los servicios públicos, sería deseable una mayor implicación de la administración en la mejora de las competencias digitales, optimizar los canales de contacto, ampliar el número de trámites realizables por internet, incrementar la inversión en infraestructuras tecnológicas y ampliar la dotación de cobertura de redes de banda ancha de nueva generación.

## Aragón enfrenta diversos retos hacia delante

Manejar la transición hacia una economía de sectores de alto nivel añadido

### EMPLEO EN EL SECTOR DE LAS MANUFACTURAS SOBRE EL TOTAL Y PIB PER CÁPITA ENTRE 1960 Y 2016 (% Y LOGARITMOS)



Véase Barandiaran, J., Cardoso, M. y Díez-Catalán L. (2019): «Desindustrialización prematura en España», Observatorio Económico. Disponible en: <https://bit.ly/2H4Hqoh>  
Fuente: BBVA Research a partir del INE y BDMORES

- Igual que en el resto del mundo desarrollado, desde los años 80 se observa una tendencia hacia la desindustrialización.
- Algunas comunidades autónomas han experimentado un proceso de “desindustrialización prematura”: el punto máximo de industrialización se ha producido a niveles cada vez más bajos.
- La apuesta por la industria es importante, pero tiene que formar parte de una estrategia de desarrollo más amplia: digitalización e inversión en capital humano.
- Aunque en Aragón la desindustrialización es más tardía, el proceso también está en marcha aquí.

## Principales mensajes



Las tensiones comerciales se han reavivado inesperadamente en el entorno global, lo que aumenta la incertidumbre sobre la continuidad de la ligera mejoría observada en las principales áreas económicas. La mantención de la recuperación dependerá de las acciones de política económica.



Tras desacelerarse hasta el 2,5% en 2018, Aragón continúa su tendencia de menor crecimiento del PIB, con un menor dinamismo de la demanda interna (consumo privado, inversión en maquinaria y construcción). Las exportaciones de bienes y el turismo mejora, pero resultan afectados por un escenario externo e interno más incierto.



En 2019 y 2020 la recuperación continuará con un avance del PIB del 2,0% y 1,5%. Aragón creará 16.000 empleos entre 2019 y 2020, y la tasa de paro se podría reducir 1,5 p.p. hasta el 9,1% en 2020. La política monetaria, los precios del petróleo y la recuperación de sectores clave apoyarán el crecimiento.



Los riesgos continúan siendo numerosos y la probabilidad de ocurrencia de algunos va en aumento. En este entorno, se hacen cada vez más necesarias las medidas para reducir las vulnerabilidades de la economía española y aragonesa mediante las reformas apropiadas, y que generen un crecimiento inclusivo.



# Perspectivas Aragón

2019

Miguel Cardoso

Zaragoza, APD, 22 de octubre de 2019

Creando Oportunidades