



**ECONOMÍA ARAGONESA**

**BOLETÍN TRIMESTRAL DE**

**COYUNTURA**

**Núm. 82 – Septiembre 2023**

**INSTANTÁNEA SECTORIAL:**  
**“Relaciones comerciales de Aragón  
con los BRICS (2013-2022)”**

# Índice

1. RESUMEN EJECUTIVO.....	3
2. ECONOMÍA ARAGONESA.....	8
4. ECONOMÍA NACIONAL.....	20
4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL .....	38
5. INSTANTÁNEA SECTORIAL: Relaciones comerciales de Aragón con los BRICS (2013-2022).....	60
6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS .....	82

**Fecha de cierre de la publicación: 29 de septiembre de 2023**

## 1. RESUMEN EJECUTIVO

El arranque del ejercicio 2023 fue más vigoroso de lo anticipado, gracias a la fortaleza de los mercados de trabajo, el descenso de los precios de la energía y la total reapertura de la actividad en China tras el XX Congreso del Partido Comunista celebrado en octubre de 2022. En consecuencia, las previsiones de crecimiento para 2023 se han ido revisando al alza sucesivamente, como así ha sido el caso del FMI en julio o de la OCDE en septiembre.

### ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

	2022				2023					
	2019	2020	2021	2022	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
<b>Producto Interior Bruto</b>										
Aragón (*)	1,3	-10,1	7,2	4,4	5,7	6,3	3,4	2,3	4,3	2,4
España	2,0	-11,2	6,4	5,8	6,8	7,2	5,4	3,8	4,2	2,2
Alemania	1,1	-4,2	3,1	1,9	4,0	1,6	1,2	0,8	-0,3	-0,1
Francia	1,9	-7,7	6,4	2,5	4,4	3,9	1,2	0,7	0,8	1,0
Italia	0,5	-9,0	7,0	3,8	6,5	5,1	2,5	1,5	2,0	0,4
Zona Euro	1,6	-6,3	5,6	3,4	5,4	4,2	2,3	1,7	1,1	0,5
Estados Unidos	2,3	-2,8	5,9	2,1	3,7	1,8	1,9	0,9	1,8	2,5
Japón	-0,4	-4,3	2,3	1,0	0,7	1,4	1,5	0,5	1,8	1,7
<b>Precios de Consumo</b>										
Aragón	0,7	-0,5	3,4	9,0	8,6	9,9	10,6	6,8	4,8	2,3
España	0,7	-0,3	3,1	8,4	7,9	9,1	10,1	6,6	5,1	3,1
Alemania	1,4	0,5	3,1	6,9	4,8	6,7	7,4	8,6	8,2	6,5
Francia	1,1	0,5	1,6	5,2	3,7	5,3	5,8	6,1	6,0	5,2
Italia	0,6	-0,1	1,9	8,2	5,7	6,9	8,4	11,7	8,9	7,4
Zona Euro	1,2	0,3	2,6	8,4	6,1	8,0	9,3	10,0	8,0	6,2
Estados Unidos	1,8	1,2	4,7	8,0	8,0	8,6	8,3	7,1	5,8	4,0
Japón	0,5	0,0	-0,2	2,5	0,9	2,4	2,9	3,9	3,6	3,4
<b>Tasa de paro (% pob. activa)</b>										
Aragón	10,0	11,7	10,2	9,4	10,1	9,0	9,1	9,4	8,9	8,6
España	14,1	15,5	14,8	12,9	13,6	12,5	12,7	12,9	13,3	11,6
Alemania	5,0	5,9	5,7	5,3	5,1	5,1	5,5	5,5	5,5	5,6
Francia	8,2	7,9	7,7	7,1	7,1	7,1	7,1	7,0	6,9	6,9
Italia	9,9	9,3	9,5	8,1	8,5	8,1	8,0	7,9	7,9	7,7
Zona Euro	7,6	7,9	7,7	6,7	6,8	6,7	6,7	6,7	6,6	6,4
Estados Unidos	3,7	8,1	5,4	3,6	3,8	3,6	3,6	3,6	3,5	3,6
Japón	2,3	2,8	2,8	2,6	2,7	2,6	2,6	2,5	2,6	2,6

Fuentes: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, (\*) Instituto Aragonés de Estadística

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

En concreto, la OCDE revisaba al alza en septiembre su previsión de crecimiento de la economía mundial en el conjunto de 2023 situándola en el 3,0% anual, tres décimas por encima del anterior pronóstico del pasado junio.

Sin embargo, las señales de ralentización se han ido haciendo progresivamente visibles en la segunda mitad del año, debido al creciente impacto de la política monetaria restrictiva, la persistencia de una elevada inflación, el deterioro de las perspectivas de empresas y familias y la decepción de la recuperación económica en China. Se espera que este debilitamiento se prolongue hacia el próximo ejercicio 2024.

Por ello, las previsiones para el próximo año 2024 se mantienen en el mejor de los casos y se vienen revisando más bien a la baja para la mayor parte de los países. Así, de acuerdo con las previsiones de la OCDE publicadas en septiembre, el próximo año 2024 el PIB mundial aumentaría un modesto 2,7% anual, dos décimas por debajo de las proyecciones de junio, debido especialmente al creciente impacto de la política monetaria necesaria para luchar contra la elevada y persistente inflación.

Previsiones OCDE			2023			2024		
	2021	2022	Junio 2023	Septbr 2023	Revisión	Junio 2023	Septbr 2023	Revisión
<b>Economía mundial</b>	<b>5,8</b>	<b>3,3</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>0,3</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,2</b>
<b>Economías avanzadas</b>								
Estados Unidos	5,9	2,1	1,6	2,2	0,6	1,0	1,3	0,3
Japón	2,3	1,0	1,3	1,8	0,5	1,1	1,0	-0,1
Reino Unido	7,5	4,1	0,3	0,3	0,0	1,0	0,8	-0,2
Zona Euro	5,6	3,4	0,9	0,6	-0,3	1,5	1,1	-0,4
Alemania	3,1	1,9	0,0	-0,2	-0,2	1,3	0,9	-0,4
Francia	6,4	2,5	0,8	1,0	0,2	1,3	1,2	-0,1
Italia	7,0	3,8	1,2	0,8	-0,4	1,0	0,8	-0,2
España	6,4	5,8	2,1	2,3	0,2	1,9	1,9	0,0
<b>Emergentes</b>								
Rusia	4,6	-2,0	-1,5	0,8	2,3	-0,4	0,9	1,3
China	9,1	3,0	5,4	5,1	-0,3	5,1	4,6	-0,5
India	9,5	7,2	6,0	6,3	0,3	7,0	6,0	-1,0
Brasil	5,3	3,0	1,7	3,2	1,5	1,2	1,7	0,5
México	6,1	3,9	2,6	3,3	0,7	2,1	2,5	0,4

Fuente: OCDE, *Economic Outlook* (Interim septiembre 2023)

La inflación general está desacelerando, pero la subyacente permanece muy elevada en muchas economías, debido a las presiones en costes y elevados márgenes en algunos sectores. En cualquier caso, la inflación global continúa en tasas históricamente elevadas y sigue erosionando la capacidad adquisitiva de los hogares. El endurecimiento de la política monetaria incrementa el coste del endeudamiento y restringe el acceso al crédito, tanto público como privado, lo que también frena la inversión y la actividad económica.

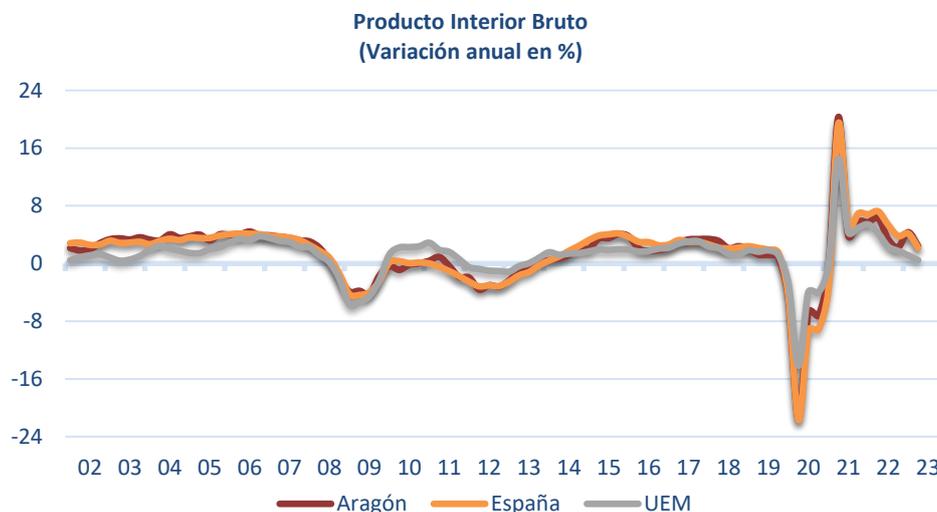
La OCDE espera que las tasas de inflación se moderen gradualmente en las economías del G20 hacia el 6,0% anual en 2023 y el 4,8% anual en 2024, mientras la subyacente se situaría en el 4,3% anual en 2023 y el 2,8% anual en 2024.

En este contexto, la economía española y aragonesa han crecido a buen ritmo durante la primera mitad de 2023, por encima del promedio de la eurozona, con un buen comportamiento del mercado de trabajo y unas tasas de inflación algo más contenidas que la media, gracias al mecanismo de desacoplamiento parcial de los precios de la energía eléctrica respecto a los del gas.

En concreto, el PIB de España ha logrado avances del 4,2% anual en el primer trimestre del año y del 2,2% anual en el segundo, holgadamente por encima del promedio de la UEM, que fue del 1,1% anual y del 0,5% anual en esos mismos trimestres.

En el mercado de trabajo el empleo ha registrado aumentos del 1,8% anual y del 2,9% anual en invierno y primavera, respectivamente, situando la tasa de paro en el 11,6% de la población activa en media del segundo trimestre del año, la más baja desde el verano de 2008.

La tasa de inflación general en España se moderaba desde el 5,1% anual en el primer trimestre al 3,1% anual en el segundo (8,0% anual y 6,2% anual en la UEM, respectivamente), aunque la subyacente era más elevada, del 6,2% anual en media del segundo trimestre (7,0% anual en la eurozona).



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, INE, IAEST

En un tono similar, el PIB de la Comunidad Autónoma de Aragón crecía un 4,3% anual en el primer trimestre de 2023 y un 2,4% anual en el segundo, con incrementos del empleo respectivos del 1,3% anual y del 1,2% anual, situando la tasa de paro en el 8,6% de la población activa en media del segundo trimestre del año, también la más baja desde el verano de 2008.

Las tasas de inflación en Aragón eran algo más contenidas que la media nacional, del 4,8% anual en invierno y del 2,3% anual en primavera. La subyacente también se situaba por encima de la inflación general, siendo del 5,7% anual en media del segundo trimestre, aunque algo más baja que en el conjunto de España.

Los riesgos permanecen inclinados a la baja, con una elevada incertidumbre en torno al alcance y velocidad de la transmisión del endurecimiento monetario al tejido productivo, así como en torno a la evolución de la inflación. Una inflación más persistente de lo esperado podría requerir un endurecimiento monetario adicional, lo que a su vez podría estimular vulnerabilidades financieras.

La evolución de la guerra en Ucrania continúa siendo un riesgo de primer orden, con posibles nuevas disrupciones en los mercados globales de energía y alimentos. El desenlace del conflicto no parece próximo y ha aumentado el riesgo de enquistamiento.

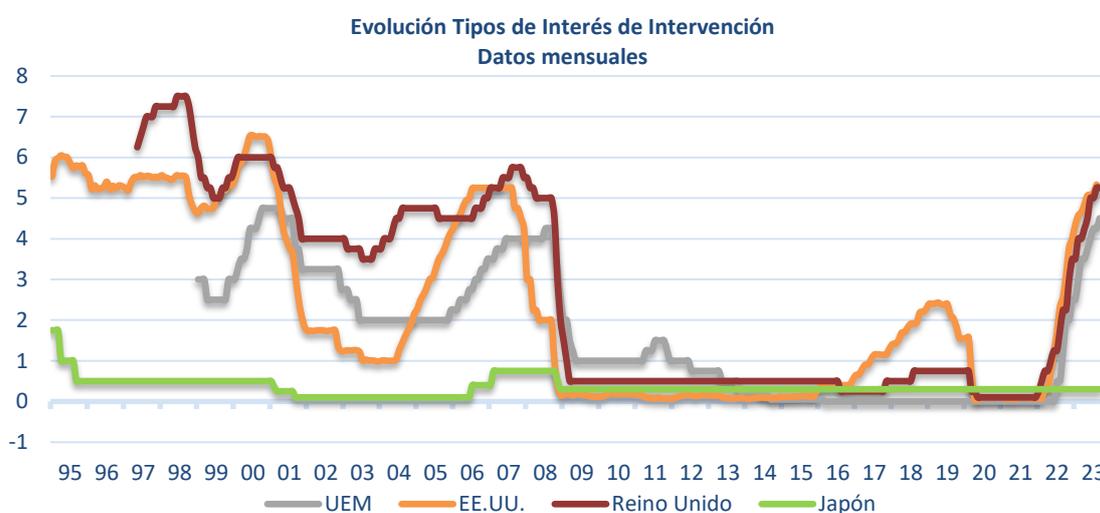
Un aterrizaje de la economía china más brusco de lo esperado podría tener un impacto global, dado el peso de esta economía en el comercio internacional y las profundas interdependencias existentes en las cadenas de valor mundiales.

El elevado endeudamiento soberano en numerosos países continúa siendo un foco potencial de riesgo. Las tensiones geopolíticas podrían profundizar la fragmentación económica mundial, lo que puede introducir más volatilidad en los precios de las materias primas así como dificultar aún más la cooperación multilateral.

Respecto a las recomendaciones en materia de política económica, se aprecian pocas novedades tanto por parte del FMI como de la OCDE en sus últimos informes.

Así, en la mayor parte de los países la prioridad sigue siendo lograr una desaceleración de las tasas de inflación garantizando la estabilidad financiera, por lo que los bancos centrales deben mantener su atención centrada en restaurar la estabilidad de precios, reforzar la supervisión financiera y la vigilancia de los riesgos. En caso de materializarse dichos riesgos, los países deberían proporcionar liquidez y al mismo tiempo mitigar el posible riesgo moral.

En suma, la política monetaria debe permanecer restrictiva hasta que haya claras señales de cesión de las presiones inflacionistas subyacentes. Parece que los tipos de interés habrían alcanzado su techo al finalizar el verano en Estados Unidos y la UEM.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Los gobiernos se enfrentan a presiones al alza del gasto público en políticas relacionadas con el envejecimiento de la población, la transición climática y la defensa. Es necesario reforzar la reconstrucción de espacio fiscal a corto plazo y la credibilidad de los ajustes fiscales a medio plazo, con el fin de garantizar la sostenibilidad de la deuda.

La mayor parte de los países deberían acometer un ajuste fiscal sensato reconduciendo los estímulos hacia los colectivos más vulnerables, facilitando una consolidación fiscal creíble a medio plazo que a su vez contribuya a mitigar las tasas de inflación.

Es preciso retomar los esfuerzos en políticas estructurales para fortalecer el crecimiento potencial, reduciendo las barreras en los mercados de trabajo y de productos, mejorando el capital humano, fomentar la inversión en energías limpias para acelerar la transición verde, mitigar el cambio climático, incentivar la participación en los mercados de trabajo y la mejora de la productividad, al tiempo que se fomenta un crecimiento inclusivo.

Recuperar el crecimiento del comercio global debe ser una prioridad, como fuente de prosperidad a largo plazo tanto para economías avanzadas como emergentes. La

preocupación por la seguridad no debe impedir la relajación de las barreras comerciales, particularmente en los sectores de servicios.

Sigue siendo preciso mejorar la cooperación multilateral para lograr una mayor coordinación y un progreso más rápido en los esfuerzos de descarbonización global.

A estas recomendaciones que se vienen repitiendo en los últimos años, el FMI añadía por primera vez en julio la necesidad de regular tecnologías emergentes con potencial disruptivo, como la inteligencia artificial.

## 2. ECONOMÍA ARAGONESA

De acuerdo con las estimaciones del Instituto Aragonés de Estadística (IAEST), elaboradas con base en los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR) publicados por el INE, en el segundo trimestre de 2023 el PIB de Aragón anotó un avance de cinco décimas porcentuales respecto al trimestre precedente, por debajo del 1,0% trimestral anotado en el trimestre precedente.

Este incremento trimestral se situaba en línea con el registrado por el promedio nacional, que también fue de cinco décimas porcentuales trimestrales, mientras que el desempeño de la eurozona fue más moderado, de una décima trimestral.

### Principales Indicadores de la economía aragonesa

	2022				2023					
	2019	2020	2021	2022	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>1,3</b>	<b>-10,1</b>	<b>7,2</b>	<b>4,4</b>	<b>5,7</b>	<b>6,3</b>	<b>3,4</b>	<b>2,3</b>	<b>4,3</b>	<b>2,4</b>
<b>Demanda</b>										
Consumo hogares e ISFLSH	0,7	-11,1	7,7	2,8	5,4	3,6	2,1	-0,1	2,0	2,0
Consumo final AA.PP.	1,6	1,6	3,0	-0,6	-1,3	-1,9	-0,4	1,3	1,1	4,1
FBCF Construcción	6,2	-7,8	-0,9	1,3	-1,4	3,0	3,8	-0,4	1,6	3,2
FBCF Bienes de equipo	-1,1	-11,3	5,4	3,8	1,8	5,9	9,3	-1,8	-1,2	2,8
Exportaciones bienes y serv.	5,0	-13,0	10,7	10,6	7,7	17,4	13,5	4,0	4,9	0,0
Importaciones bienes y serv.	-2,1	-9,4	16,9	-2,9	-0,1	-11,4	-3,1	3,2	33,3	31,4
<b>Oferta</b>										
Agricultura, ganadería y pesca	-5,2	2,0	5,2	-20,1	-12,2	-21,4	-27,6	-19,1	2,7	-3,1
Industria manufacturera	0,8	-12,4	12,4	6,2	5,5	11,7	5,6	2,0	6,9	2,3
Construcción	1,2	-15,8	0,4	0,4	-1,6	2,7	1,4	-1,0	0,6	0,7
Servicios	2,0	-9,6	6,9	6,3	8,1	7,4	5,3	4,4	4,3	3,0
Comercio, transporte y hostelería	2,1	-20,9	17,2	12,6	16,1	17,3	10,3	6,7	9,0	4,6
Admón. pública, educ. y sanidad	1,8	-3,6	1,3	-0,9	-1,8	-1,9	-0,5	0,7	1,8	2,9
<b>Mercado laboral</b>										
Población activa (EPA)	1,7	-1,2	0,0	0,0	0,7	0,3	-0,5	-0,4	0,0	0,8
Ocupados (EPA)	2,4	-3,0	1,7	0,9	3,0	2,3	-0,9	-0,8	1,3	1,2
Tasa de actividad <sup>(1)</sup>	77,8	76,3	77,1	77,7	78,2	77,9	77,6	77,2	77,6	77,9
Tasa de paro (EPA) <sup>(2)</sup>	10,0	11,7	10,2	9,4	10,1	9,0	9,1	9,4	8,9	8,6
Afiliación en alta SS.SS.	2,3	-1,7	1,6	2,3	3,8	2,5	1,6	1,1	1,3	2,5
Paro registrado	-3,2	19,0	-3,0	-19,3	-28,4	-25,2	-12,4	-6,4	-5,2	-8,0
<b>Precios y salarios</b>										
Indice Precios de Consumo	0,7	-0,5	3,4	9,0	8,6	9,9	10,6	6,8	4,8	2,3
Inflación subyacente	0,8	0,8	0,9	5,2	3,1	5,1	6,2	6,5	7,4	5,7
Indice Precios Industriales	0,2	-1,8	15,5	32,0	37,2	38,4	35,9	19,0	5,7	-4,0
Sin energía	0,7	0,0	8,8	18,6	16,5	21,1	20,5	16,4	9,5	0,1
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	3,5	-3,4	7,0	3,9	4,5	3,0	4,0	4,0	5,0	4,8
por hora efectiva	4,5	2,9	0,3	1,6	0,9	0,4	1,1	3,7	3,6	6,8

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

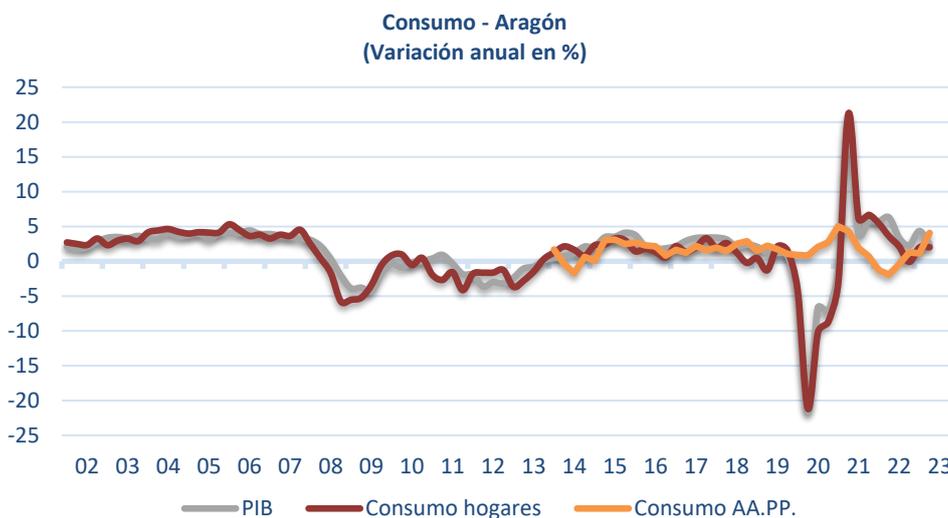
(1) Activos s/ población de 16-64 años (%); (2) Parados s/ población activa (%)

Fuente: INE, IAEST

Por comparación con el mismo trimestre del año anterior, el PIB de Aragón registraba un crecimiento del 2,4% anual en el segundo trimestre de 2023, 1,9 puntos porcentuales por debajo del dato del invierno (4,3% anual).

No obstante, el ritmo aragonés se situaba en primavera dos décimas por encima de la media de España (2,2% anual) y un punto porcentual y nueve décimas por encima del promedio de la UEM (0,5% anual).

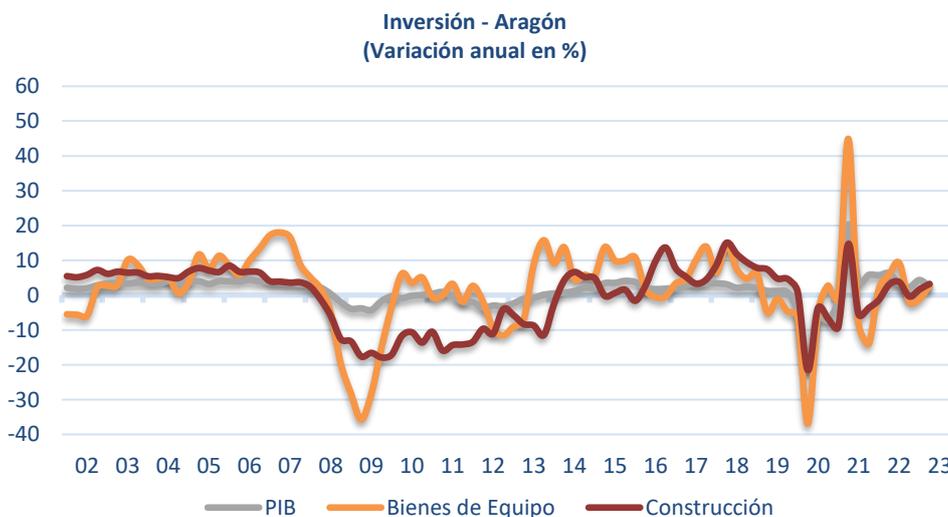
La composición del crecimiento se explica por la aportación positiva de la demanda interna, ya que la demanda externa habría contribuido de forma negativa al incremento del PIB regional durante el segundo trimestre del año, debido al notable crecimiento de las importaciones aragonesas.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Así, el consumo de los hogares aragoneses se mostraba muy resiliente y crecía un 2,0% anual en el segundo trimestre de 2023, dato idéntico al observado en el trimestre precedente, a pesar de la elevada y persistente inflación y de la subida de los tipos de interés por el endurecimiento de la política monetaria.

Por su parte, el consumo de las administraciones públicas presentaba un incremento del 4,1% anual en primavera, sensiblemente más intenso que el anotado en invierno (1,1% anual).

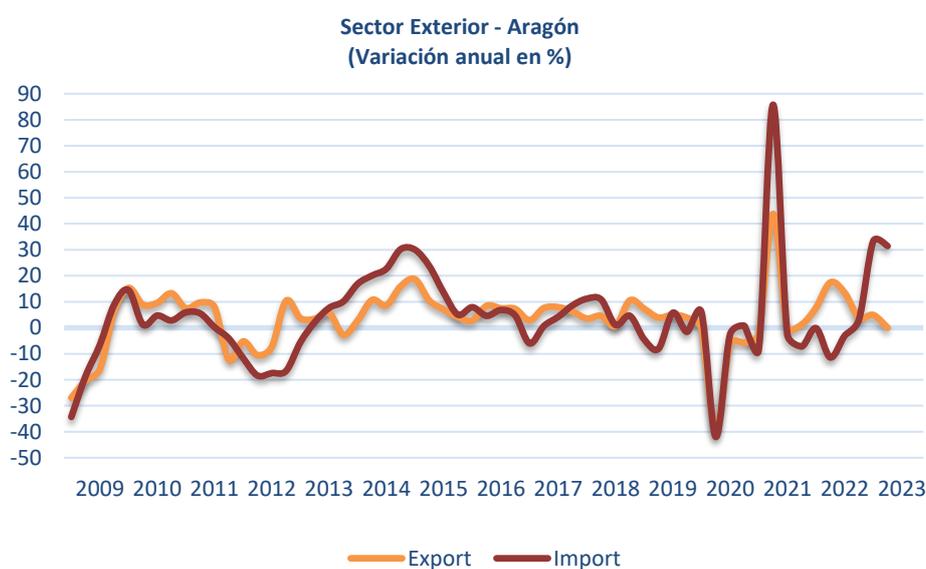


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

La inversión en maquinaria y bienes de equipo repuntaba, al crecer un 2,8% anual en el segundo trimestre, frente a la caída del 1,2% anual del período precedente.

Asimismo, la inversión en construcción aceleraba con un incremento del 3,2% anual en el segundo trimestre del año (1,6% anual en el trimestre anterior).

En el sector exterior, las exportaciones aragonesas de bienes y servicios desaceleraban y registraban un crecimiento nulo (0,0% anual) en el segundo trimestre, es decir, 4,9 puntos porcentuales por debajo del dato previo. Por su parte, las importaciones mantenían su elevado crecimiento en primavera, a registrar una tasa de variación positiva del 31,4% anual, ligeramente inferior al 33,3% anual anotado en invierno. En conjunto, la demanda externa mantenía su aportación negativa al crecimiento del PIB aragonés en el segundo trimestre de 2023.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Desde el punto de vista de la oferta, en el segundo trimestre del año la construcción mejoraba ligeramente su comportamiento, mientras los servicios y la industria moderaban su ritmo de avance y la agricultura se deterioraba.

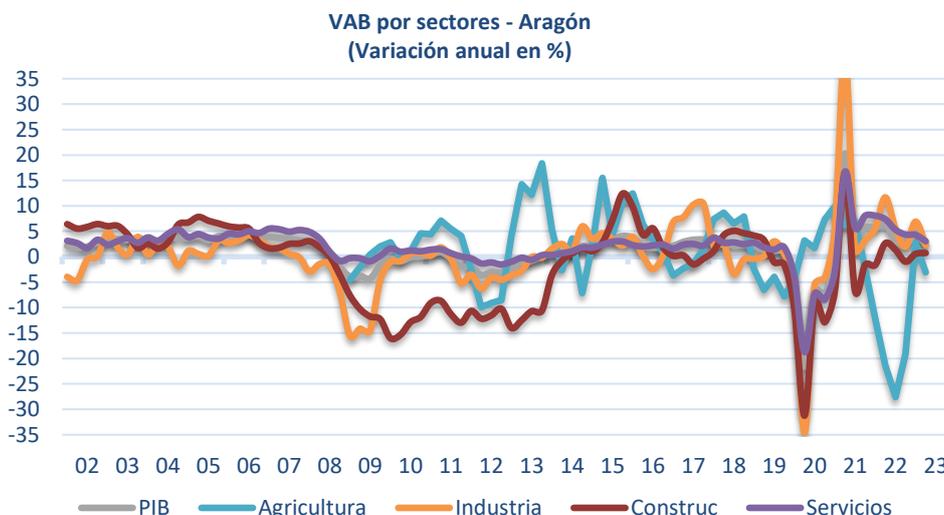
Así, el VAB de agricultura y ganadería sufría una caída del 3,1% anual en el segundo trimestre de 2023, peor desempeño que el observado en el trimestre anterior, cuando aumentó un 2,7% anual.

La industria manufacturera anotaba un incremento del 2,3% anual en el segundo trimestre del año, sensiblemente por debajo del 6,9% anual del trimestre precedente.

La actividad de la construcción aceleraba con un incremento del VAB del 0,7% anual en primavera, cuando había aumentado un 0,6% anual en invierno.

Por último, el VAB del sector servicios desaceleraba 1,3 puntos porcentuales y crecía un 3,0% anual en el segundo trimestre del año (4,3% en el trimestre previo). El VAB de la rama de comercio, transporte y hostelería, que es la de mayor peso relativo dentro del sector, aumentaba un 4,6% anual en el segundo trimestre, 4,4 puntos porcentuales por debajo del trimestre precedente. Por su parte, el VAB de Administración

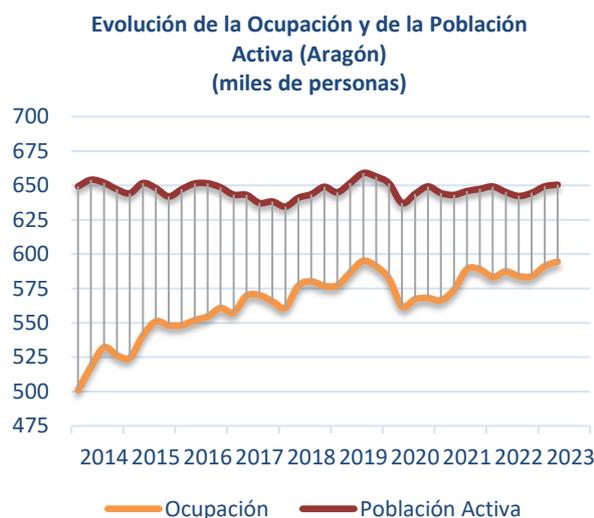
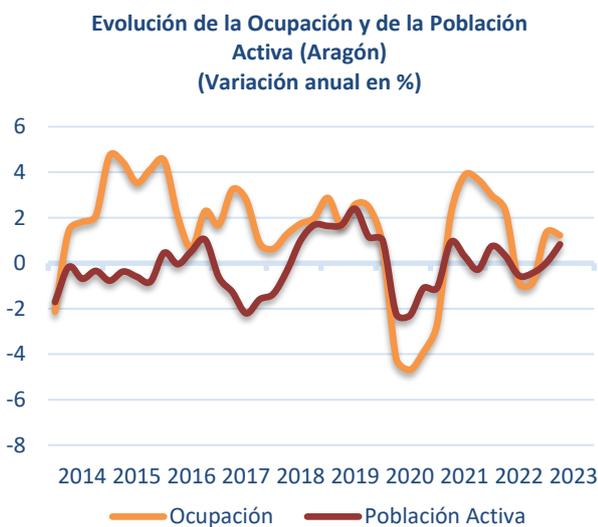
Pública, educación y sanidad anotaba un incremento del 2,9% anual en primavera, frente al aumento del 1,8% anual del invierno.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En cuanto al mercado laboral aragonés, y de acuerdo a los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), éste continuaba mostrando una evolución positiva, con aumentos interanuales de la población activa y el empleo acompañados de una disminución del desempleo.

En concreto, en términos interanuales, durante el segundo trimestre de 2023 el número de personas ocupadas en Aragón se situó en 594.600, es decir 7.200 más que en el mismo trimestre del año anterior, lo que equivale a un crecimiento del 1,2% en tasa anual (un 1,3% anual en el trimestre precedente).



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Respecto a la evolución de la población activa, en el segundo trimestre del año ésta experimentaba un incremento, lo que supone encadenar dos trimestres consecutivos de aumentos de la población activa. En concreto, el número de activos en primavera se situaba en 650.500 personas en la Comunidad aragonesa, 5.400 más que en el segundo

trimestre de 2022, lo que supone un aumento del 0,8% anual (un 0,02% anual en el trimestre anterior).

Como consecuencia de ambas variaciones, el número de parados se reducía en 1.900 personas en un año hasta quedar situado en 55.900 parados, lo que representa una caída del 3.3% en tasa anual (descenso del 11,9% anual en el primer trimestre de 2023).

Así, en el segundo trimestre de 2023 la tasa de paro se situaba en el 8,6% de la población activa aragonesa, tasa inferior en cuatro décimas porcentuales a la observada en el mismo período del año anterior (9,0%). Además, la tasa de paro en Aragón era 3,0 puntos porcentuales menor a la media nacional en el segundo trimestre de 2023 (11,6%).

En materia de precios, Aragón compartía con España la tendencia a la desaceleración en sus tasas anuales de crecimiento, debido al efecto escalón en los precios del petróleo y del gas, al comparar la situación con el segundo trimestre de 2022, cuando se mantenían los intensos repentes en los precios internacionales de la energía por la guerra de Ucrania.

Así, los precios industriales entraban en terreno negativo al registrar una tasa de variación negativa del 3,9% anual en el segundo trimestre del año, frente al incremento del 5,7% anual del primer trimestre de 2023. Eliminando el componente energético el incremento de precios desaceleraba notablemente, hasta el 0,1% anual en primavera, sensiblemente por debajo del 9,5% anual observado en invierno.

Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de julio y agosto, muestran que el IPRI ha acelerado su caída, al registrar unos descensos del 7,4% anual y del 10,8% anual, respectivamente, en el IPRI general. En la misma línea, el IPRI eliminando la energía también aceleraba su descenso hasta un 3,2% anual y un 3,9% anual, respectivamente, después de entrar en terreno negativo en junio.

En cuanto a los precios de consumo, y al igual que la media nacional, la tasa de inflación continuaba desacelerando en el segundo trimestre de 2023, al situarse en el 2,3% anual (4,8% anual en el primer trimestre de 2023). Por su parte, la inflación subyacente desaceleraba en menor medida y se mantenía en tasas elevadas al pasar del 7,4% anual en el primer trimestre de 2023 al 5,7% anual en el segundo trimestre del año.

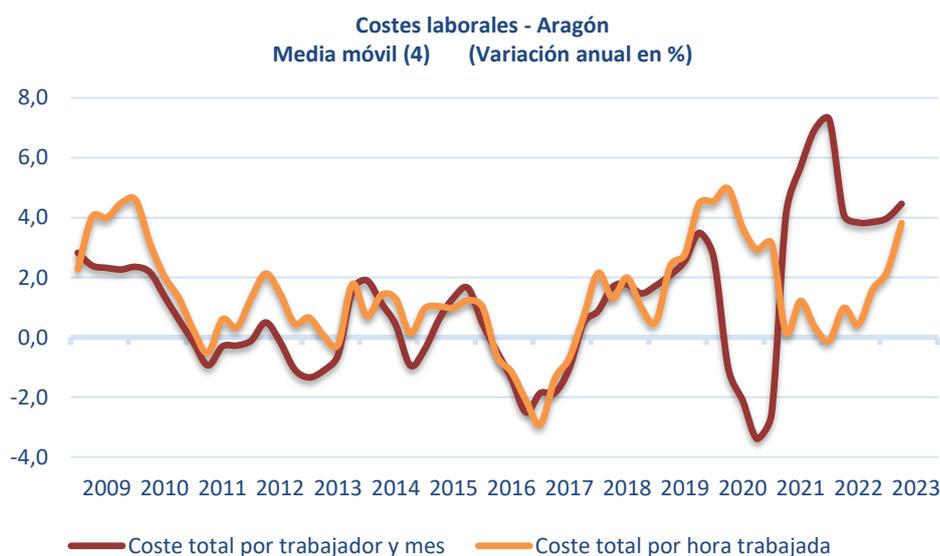


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Por el contrario, los últimos datos disponibles, correspondientes a los meses de julio, y agosto han supuesto un repunte de la tasa de inflación, al situarse en un 1,8% y un 2,1% anual, respectivamente, frente al 1,1% anual del mes de junio. Este repunte ha sido consecuencia, principalmente, de la subida de los precios de los carburantes y lubricantes. En concreto, el precio del petróleo se incrementaba hasta los 80,2 dólares y los 86,9 dólares por barril Brent en julio y agosto, frente a los 75,5 dólares del mes de junio.

Respecto a la inflación subyacente, también repuntaba al situarse en el 6,0% anual en el mes de julio y en el 5,8% anual en el mes de agosto, frente al 5,4% anual de junio. En cuanto al diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de España y el de la zona euro, éste continuaba siendo favorable para la economía aragonesa en julio y agosto, en 3,5 y 3,2 puntos porcentuales, respectivamente.

En relación a los costes laborales, y según los datos de la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, en Aragón el coste laboral total por trabajador y mes se situó en 2.945,28 euros en Aragón en el segundo trimestre de 2023, lo que representa un incremento del 4,3% anual. Ello era resultado de un alza del 4,3% anual en el coste salarial y un 6,4% anual en otros costes.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

El coste laboral por hora efectiva trabajada ascendió en Aragón a 22,69 euros en el segundo trimestre del año 2023, lo que suponía un incremento del 6,8% anual. Este aumento era resultado de un crecimiento del 6,2% en el coste salarial y de un aumento del 8,3% anual de los otros costes.

En cuanto al tercer trimestre de 2023, los indicadores parciales disponibles muestran que el ritmo de crecimiento podría moderarse. Así, aunque el ritmo de la actividad industrial repuntaba en julio, la utilización de la capacidad productiva empeoraba. Por otro lado, algunos indicadores de actividad del sector servicios, como el IASS, entraban en terreno negativo en julio, así como la compraventa de viviendas. Por su parte, el mercado laboral aragonés ha mantenido el buen tono en verano.

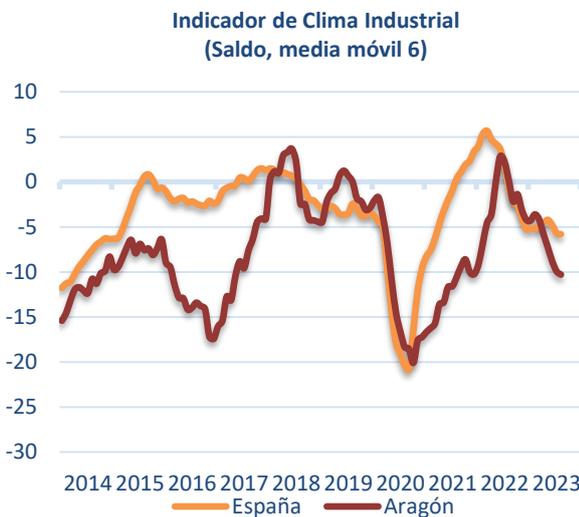
En concreto, el empleo aceleraba el ritmo de crecimiento, aumentando la cifra de afiliados en alta a la Seguridad Social en Aragón un 2,6% anual en agosto (2,2% anual en julio), frente al 2,5% anual observado en el segundo trimestre en promedio.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Por su parte, el paro registrado disminuía un 10,0% anual en julio y un 9,1% anual en agosto, acelerando su caída respecto al 8,0% anual del segundo trimestre.

El Índice de Producción Industrial crecía en julio un notable 5,2% anual en Aragón, corregido de estacionalidad y calendario, frente a la disminución del 2,1% anual del segundo trimestre de 2023.

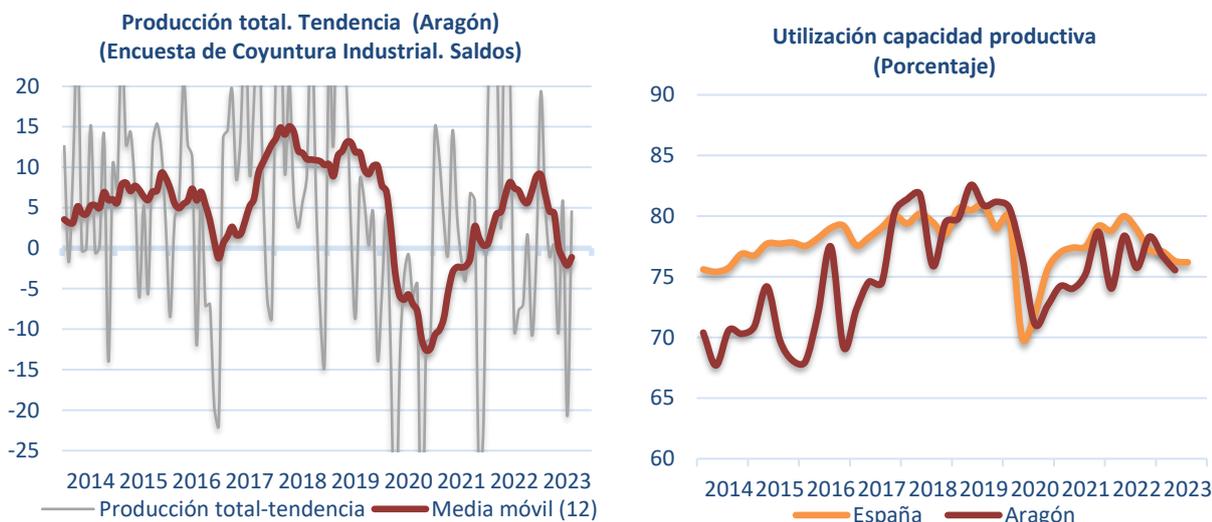


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Destacaba el comportamiento del IPI en bienes de equipo (donde se incluye la fabricación de automóviles), que experimentaba un crecimiento del 7,8% anual en julio, a comparar con la caída del 3,4% anual del segundo trimestre. Asimismo, la producción de bienes intermedios aumentaba un 5,6% anual en julio (3,6% anual en el segundo trimestre) mientras la producción de energía crecía un 16,2% anual en julio (-2,5% anual

en primavera). Por último, la producción de bienes de consumo aceleraba su contracción al reducirse un 5,2% anual en julio (-2,1% anual en el segundo trimestre).

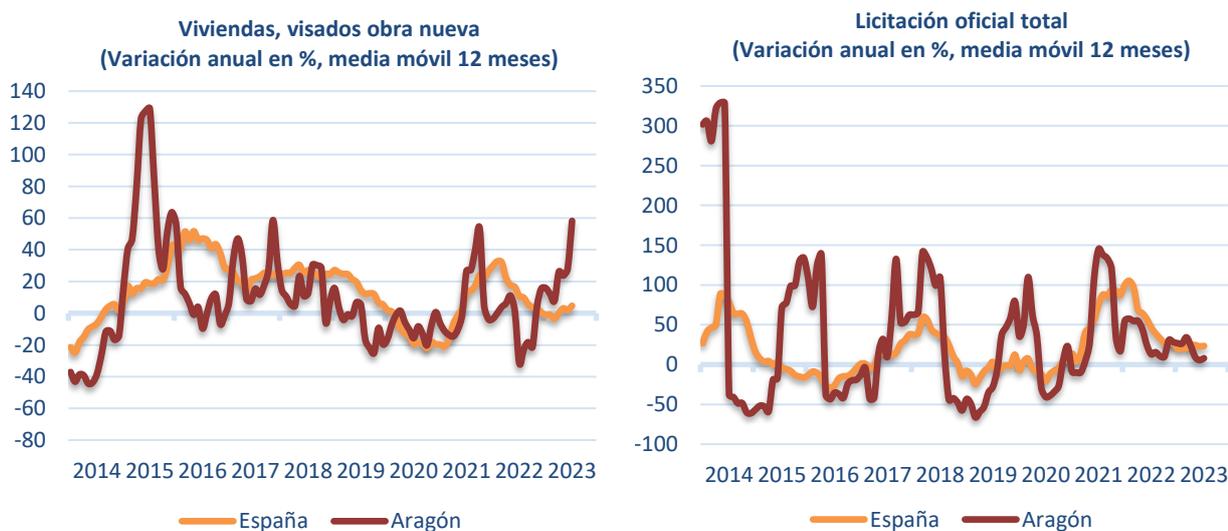
No obstante, el Indicador de clima industrial mostraba un ligero deterioro en julio, en comparación con el segundo trimestre del año, pero en agosto mejoraba. De forma similar, la tendencia de la producción empeoraba en el mes de julio, respecto a la primavera, pero en agosto mejoraba y salía del terreno negativo, reflejando una mejora de las perspectivas de la industria manufacturera aragonesa.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Por su parte, la utilización de la capacidad productiva en la industria descendía 1,2 puntos porcentuales y se situaba en el 75,6% en el tercer trimestre de 2023.

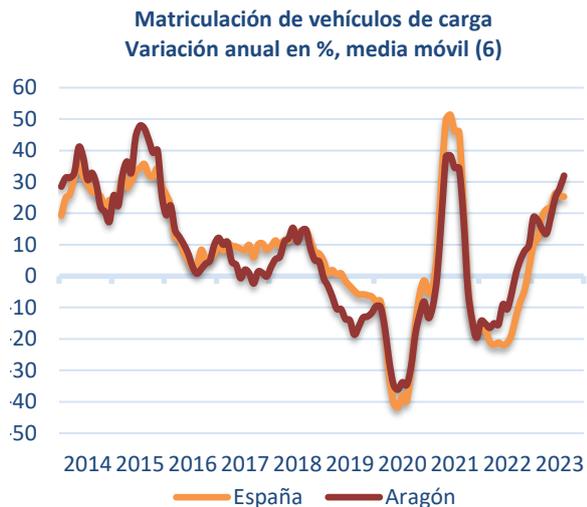
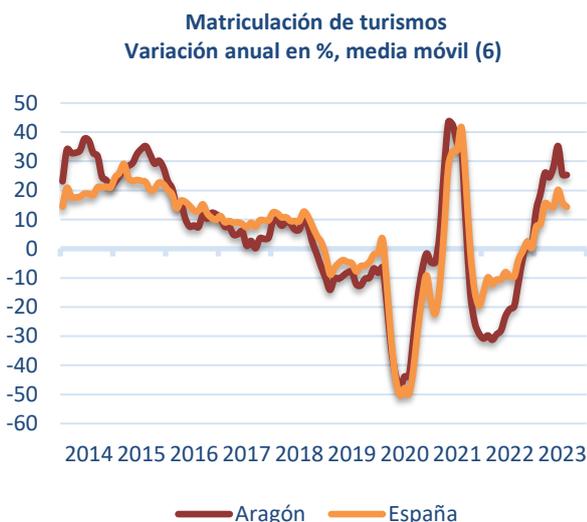
En el sector de la construcción, la licitación oficial aumentaba un 6,7% anual en julio, tras haber caído un 30,3% anual en media del segundo trimestre. Por su parte, los visados de viviendas de obra nueva se incrementaban un 20,0% anual en julio, tras haber crecido un 93,2% anual en media del segundo trimestre.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

La venta de viviendas de obra nueva en Aragón disminuía en julio un 12,7% anual, en contraste con el crecimiento del 11,8% anual registrado en media del segundo trimestre.

En cuanto a la matriculación de turismos, desaceleraba en el mes de julio, al registrar un incremento del 3,8% anual, frente al crecimiento del 24,1% anual en el segundo trimestre del año, pero en agosto repuntaba con fuerza hasta el 25,1% anual. Por su parte, en vehículos de carga, las matriculaciones aumentaron un 62,6% anual en julio y un 43,4% anual en agosto, cuando venían de incrementarse un 30,4% anual en media del segundo trimestre.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

El consumo de combustibles en Aragón repuntaba en julio, al aumentar un 10,5% anual en gasolinas (6,3% anual en el segundo trimestre de 2023) y un 1,8% anual en gasóleos (-7,9% anual en el segundo trimestre del año).



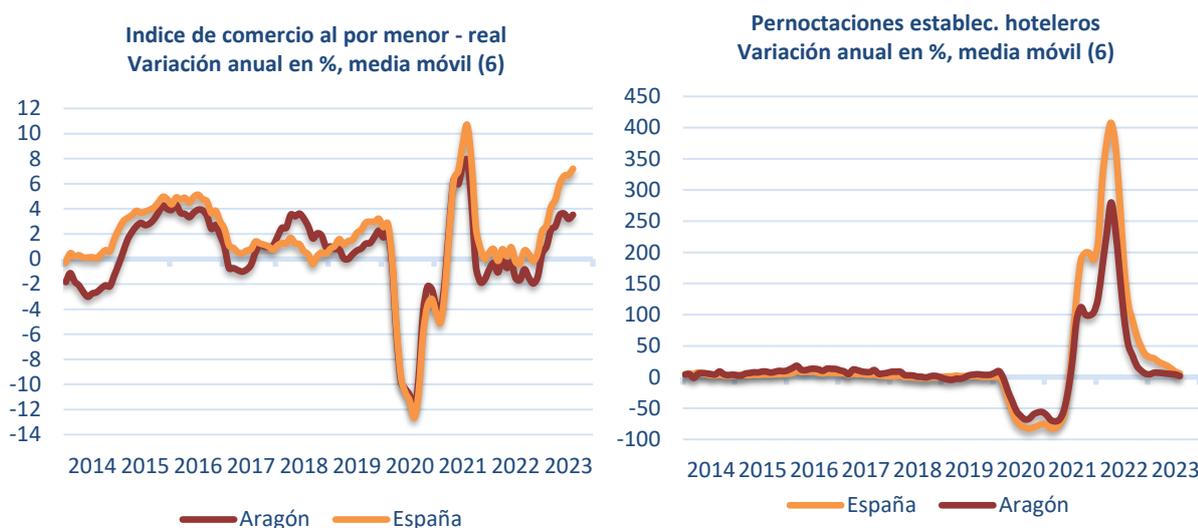
Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En el sector exterior, de acuerdo con los datos de Aduanas, las exportaciones de bienes (en euros corrientes) repuntaban y aumentaban un 24,9% anual en julio de 2023, cuando habían disminuido un 2,3% anual en media del segundo trimestre del año. Las

importaciones también aceleraban de forma muy notable, al aumentar un 62,8% anual en julio, frente al crecimiento del 24,8% anual del segundo trimestre del año en promedio.

Atendiendo al destino económico de los bienes, destacaba en julio la exportación de bienes de consumo, que aumentaba un 45,8% anual, seguida de los bienes de equipo, cuyas ventas al exterior crecían un 10,1% anual en el período. Por el contrario, las exportaciones de bienes intermedios disminuían un 2,2% anual en julio.

El Índice de Comercio al por Menor a precios constantes anotaba un crecimiento del 3,5% anual en julio y del 4,4% anual en agosto, frente al incremento del 2,1% anual del segundo trimestre en promedio.



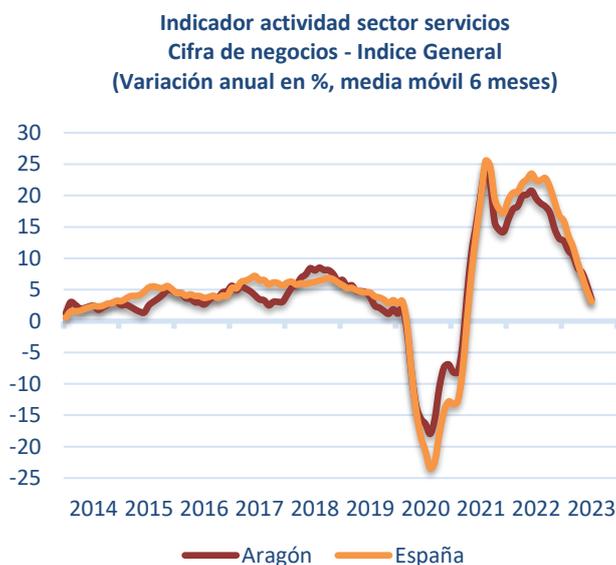
Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En cuanto a la ocupación hotelera, las pernoctaciones en Aragón aumentaban un 1,0% anual en julio, pero disminuían un 2,6% anual en agosto (crecimiento del 1,6% anual en el segundo trimestre del año). A diferencia de lo que ocurre a nivel nacional, no destacaba el turismo extranjero, cuyas pernoctaciones, aunque aumentaban un 1,1% anual en julio, caían un 4,7% anual en agosto. Por su parte, las pernoctaciones correspondientes al turismo nacional aumentaban un 0,9% anual en julio, aunque en agosto registraban una tasa de variación negativa del 2,0%.

Por último, el Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS), corregido de estacionalidad y calendario, caía un 0,4% anual en julio, frente al crecimiento del 1,7% anual del promedio del trimestre anterior. Entre las ramas en que se descompone el IASS, destacaban los descensos de la cifra de negocios en julio de las ramas de Transporte y almacenamiento, con un 8,8% anual, y de Actividades profesionales, científicas y técnicas, con un -7,0% anual.

Asimismo, también registraba una disminución en términos interanuales la rama de Hostelería, con un -1,4% anual. Por el contrario, registraban tasa de variación positivas las ramas de Comercio (0,6% anual), Actividades administrativas y servicios auxiliares (19,2% anual), Actividades profesionales, científicas y técnicas (12,1% anual) e Información y comunicaciones (16,1% anual).

Hay que recordar que el IASS mide la evolución de la cifra de negocios en euros corrientes, por lo que parte de su incremento en tasa anual es debido al aumento de los precios de los servicios comercializados en un contexto de elevada inflación.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En resumen, como ya se ha indicado, la evolución de los indicadores parciales de actividad disponibles para el tercer trimestre de 2023 muestra que el ritmo de crecimiento de la economía aragonesa podría moderarse, de forma similar a lo observado en el conjunto de la economía nacional.

En cuanto al balance de riesgos en torno a las proyecciones de crecimiento de la economía aragonesa, se mantienen las fuentes de incertidumbre señaladas en los últimos trimestres, que afectan de igual manera al conjunto de la economía nacional y que se encuentran interrelacionadas en mayor o menor medida entre sí: la evolución de la Guerra de Ucrania, la persistencia de la inflación que deteriora el poder de compra de los hogares y el impacto del endurecimiento de la política monetaria que afecta la confianza empresarial ante unas mayores restricciones de crédito.

Además, la esperada desaceleración del ritmo de actividad de la UE, principal socio comercial de Aragón, se trasladará a la economía aragonesa a través del canal exportador, ya que un menor dinamismo supondrá un menor nivel de compras de bienes y servicios aragoneses.

En el lado positivo, cabe seguir señalando el despliegue del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, a través del cual se ejecutan los fondos procedentes del programa Next Generation EU y que seguirá apoyando el crecimiento de la actividad económica. Como ya se ha indicado en anteriores boletines, según el último informe disponible de Ejecución del Plan de Recuperación, presentado a mitad de noviembre de 2022, se han asignado a Aragón 1.607 millones euros procedentes de los fondos Next Generation EU. De ellos, 1.340 millones de euros son fondos correspondientes al Mecanismo para la Recuperación y la Resiliencia (MRR), de los que 708 millones han sido transferidos al Gobierno Autónomo y otros 632 millones de euros serán gestionados directamente por el Estado. Además, hay otros 267 millones de euros que se corresponden con los fondos React-EU. No obstante, según la última información

disponible (24 de mayo de 2023), contenida en la adenda al Plan de Recuperación que se aprobó en el Consejo de Ministros del pasado 6 de junio de 2023, los fondos transferidos al Gobierno aragonés se habían incrementado de 708 a 820 millones de euros.

En este sentido, el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo ha cerrado el 15 de septiembre el plazo de la segunda edición de este PERTE del vehículo eléctrico y conectado, tanto en la sección A de baterías, como en la sección B de la cadena de valor industrial. Dentro de este PERTE, Stellantis, propietaria de la planta de Figueruelas en Zaragoza, ha presentado un proyecto conjunto con la fábrica de Vigo para optar a una de las nuevas plataformas industriales del grupo, la denominada STLA Small, que será el estándar para todos los modelos pequeños de las marcas de Stellantis a partir de 2026. Ya en la primera edición del PERTE VEC, el proyecto TESIS presentado por la planta de Stellantis en Figueruelas (en el que también participan empresas no aragonesas) consiguió 52,21 millones de euros de asignación

En este marco, el Departamento de Economía, Empleo e Industria, a la vista del dinámico crecimiento autonómico estimado en el primer semestre del año, los indicadores parciales de actividad disponibles y las previsiones de actividad económica regional hasta final de ejercicio, aumenta en dos décimas las previsiones de crecimiento real del PIB de Aragón en el conjunto de 2023, hasta el 2,3% anual. Asimismo, para el conjunto de 2024 se prevé que el crecimiento del PIB real aragonés se situó en un 1,8% anual.

## 4. ECONOMÍA NACIONAL

La economía española anotaba un avance de cinco décimas en el segundo trimestre de 2023 respecto al trimestre precedente, cuatro décimas por encima del promedio de la eurozona, donde el incremento trimestral del PIB fue de una décima. Entre las grandes economías de la UEM, el crecimiento trimestral del PIB fue de cinco décimas en Francia, Alemania registraba una tasa de variación trimestral nula, mientras el comportamiento en Italia fue más negativo, con una caída trimestral de cuatro décimas porcentuales.

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

### Indicadores de la economía española: PIB

	2019	2020	2021	2022	2022				2023	
					Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>2,0</b>	<b>-11,2</b>	<b>6,4</b>	<b>5,8</b>	<b>6,8</b>	<b>7,2</b>	<b>5,4</b>	<b>3,8</b>	<b>4,2</b>	<b>2,2</b>
<b>Demanda</b>										
Gasto en consumo final	1,3	-8,3	6,0	3,4	4,7	3,1	3,7	2,0	2,2	2,7
Consumo hogares	0,9	-12,4	7,2	4,8	6,8	5,0	5,4	2,2	2,6	2,2
Consumo Adm. Púb.	1,9	3,6	3,4	-0,2	0,0	-1,7	-0,6	1,6	1,2	4,1
Inversión (FBCF)	4,5	-9,0	2,8	2,4	2,8	3,1	4,0	-0,4	0,0	2,0
Activos fijos materiales	5,3	-10,3	1,7	2,1	1,8	2,7	3,9	-0,1	0,4	2,3
Construcción	7,2	-9,2	0,4	2,6	1,1	4,3	3,7	1,2	3,5	4,1
Vivienda	5,2	-9,7	0,9	1,4	0,2	3,4	2,1	-0,3	0,4	0,3
Otros edificios y const.	9,7	-8,7	-0,3	4,1	2,2	5,4	5,7	3,1	7,4	8,7
Maquinaria y Bs equipo	2,0	-12,6	4,4	1,9	3,9	0,8	4,9	-2,0	-4,8	-1,2
Pdtos. propiedad intelectual	0,6	-2,7	7,7	3,8	7,4	5,2	4,6	-1,9	-1,9	0,5
<i>Aportación demanda interna</i>	<i>1,6</i>	<i>-9,0</i>	<i>7,2</i>	<i>2,9</i>	<i>4,9</i>	<i>3,1</i>	<i>3,0</i>	<i>0,7</i>	<i>1,3</i>	<i>2,3</i>
Exportación bienes y servicios	2,2	-20,1	13,5	15,2	18,0	21,9	12,9	8,7	9,6	-0,8
Importación bienes y servicios	1,3	-15,0	14,9	7,0	12,2	9,8	6,5	0,1	1,9	-0,4
<i>Aportación sector exterior</i>	<i>0,4</i>	<i>-2,2</i>	<i>-0,8</i>	<i>2,8</i>	<i>1,9</i>	<i>4,1</i>	<i>2,3</i>	<i>3,1</i>	<i>2,8</i>	<i>-0,1</i>
<b>Oferta</b>										
Agricultura, ganadería y pesca	-5,9	1,1	4,2	-19,8	-12,2	-20,7	-26,9	-19,3	-7,4	-1,9
Industria (incluye energía)	1,5	-11,2	5,4	2,6	1,6	3,6	3,2	1,8	4,4	1,1
Industria manufacturera	0,5	-15,1	13,1	4,4	6,5	6,0	3,1	2,4	5,3	2,3
Construcción	4,3	-14,6	-1,0	3,2	0,6	4,8	4,7	2,7	4,0	2,2
Servicios	2,3	-11,2	6,8	8,0	9,0	9,5	7,6	5,9	5,1	3,0
Comercio, tpote. y hostelería	2,7	-25,0	15,5	16,3	18,8	22,3	15,0	9,9	8,9	4,2
Información y comunicaciones	4,8	-4,2	7,9	9,5	11,0	10,0	9,9	7,5	5,5	6,0
Activi. financieras y de seguros	-3,4	4,9	-0,7	2,9	0,8	3,8	5,2	2,1	4,4	5,5
Actividades inmobiliarias	1,4	-0,5	3,2	4,4	6,9	4,4	3,4	2,9	-0,2	-2,2
Actividades profesionales	7,3	-11,8	11,1	8,7	10,9	10,0	8,5	5,8	3,8	2,0
Admón. pública, sanidad y educ.	1,5	-1,7	1,2	-0,2	-0,9	-1,7	-0,3	2,0	2,7	3,0
Activ. artísticas y otros servicios	0,2	-21,6	2,0	14,1	15,3	16,6	13,1	11,7	12,3	6,5
<b>Empleo</b>										
Puestos tbjo equival tiempo completo	3,3	-6,5	7,1	3,7	5,3	5,0	2,8	2,0	2,4	3,0
Horas trabajadas	1,4	-11,0	7,2	3,9	6,5	3,4	3,3	2,5	1,8	1,0

Fuente: INE

En comparación interanual, el PIB de España crecía un 2,2% en el segundo trimestre de 2023, dos puntos porcentuales por debajo del invierno (4,2% anual), aunque por encima de la media de la eurozona, donde el crecimiento fue del 0,5% anual en primavera. Asimismo, el ritmo de actividad en España en el segundo trimestre era más

dinámico que el de Francia (1,0% anual), Italia (0,4% anual) y, sobre todo, Alemania (-0,1% anual).

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

	2019	2020	2021	2022	2022				2023	
					Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
<b>Encuesta de Población Activa</b>										
Población activa	1,0	-1,3	2,1	0,9	1,7	0,7	0,3	0,9	1,4	1,8
Hombres	0,5	-1,3	1,2	0,9	1,5	0,7	0,5	0,8	0,7	1,6
Mujeres	1,4	-1,2	3,1	1,0	2,0	0,8	0,1	0,9	2,1	2,1
Ocupados	2,3	-2,9	3,0	3,1	4,6	4,0	2,6	1,4	1,8	2,9
Hombres	2,0	-2,9	2,1	2,9	3,9	3,5	3,1	1,4	1,2	2,6
Mujeres	2,7	-2,9	4,0	3,3	5,3	4,7	2,0	1,4	2,5	3,2
Tasa de actividad <sup>(1)</sup>	75,0	73,4	75,0	75,3	75,1	75,4	75,6	75,2	75,3	75,8
Hombres	79,9	78,2	79,1	79,6	79,2	79,6	80,1	79,4	78,9	79,9
Mujeres	70,1	68,7	70,8	71,1	70,9	71,3	71,1	71,0	71,6	71,8
Tasa de paro <sup>(2)</sup>	14,1	15,5	14,8	12,9	13,6	12,5	12,7	12,9	13,3	11,6
Hombres	12,4	13,9	13,1	11,3	12,0	11,0	10,7	11,3	11,6	10,2
Mujeres	16,0	17,4	16,7	14,8	15,4	14,1	14,8	14,6	15,1	13,2
Afiliación SS.SS.	2,6	-2,2	2,6	3,9	4,4	5,0	3,5	2,9	2,6	2,7
Paro registrado	-4,0	17,8	-3,9	-16,9	-21,6	-21,9	-12,6	-9,6	-7,1	-6,9

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

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

	2019	2020	2021	2022	2022				2023	
					Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
<b>Precios y salarios</b>										
Índice Precios de Consumo	0,7	-0,3	3,1	8,4	7,9	9,1	10,1	6,6	5,1	3,1
Inflación subyacente	0,9	0,7	0,8	5,2	3,0	4,9	6,2	6,5	7,6	6,2
Índice Precios Industriales	-0,4	-4,3	17,3	35,5	41,5	43,9	40,0	20,0	4,7	-6,4
Sin energía	0,1	0,0	7,0	13,6	12,7	15,4	14,3	12,2	9,0	3,0
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	2,2	-2,2	5,9	4,2	4,7	3,8	4,0	4,2	6,2	5,8
por hora efectiva	2,6	6,4	-0,5	1,9	0,0	0,6	3,0	3,7	4,2	6,5
Incremento salarial pactado en la negociación colectiva	2,2	1,9	1,5	2,3	2,4	2,5	2,6	3,6	4,6	4,6

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

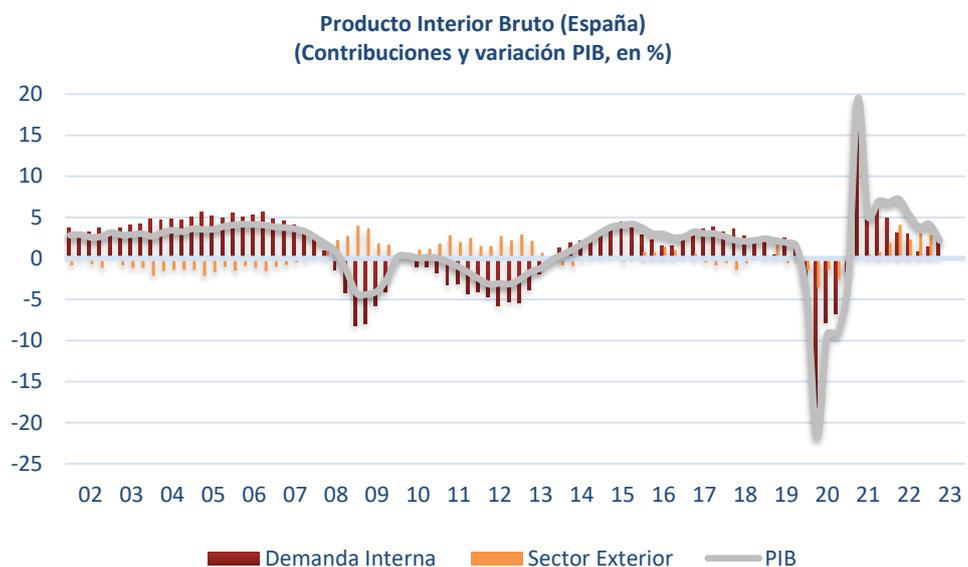
Fuente: INE

Desde el punto de vista de la demanda, el menor ritmo de avance de la economía española en el segundo trimestre del año se debía a una aportación negativa de la demanda externa, que se compensaba, en parte, por una mayor aportación de la demanda interna, particularmente de la inversión.

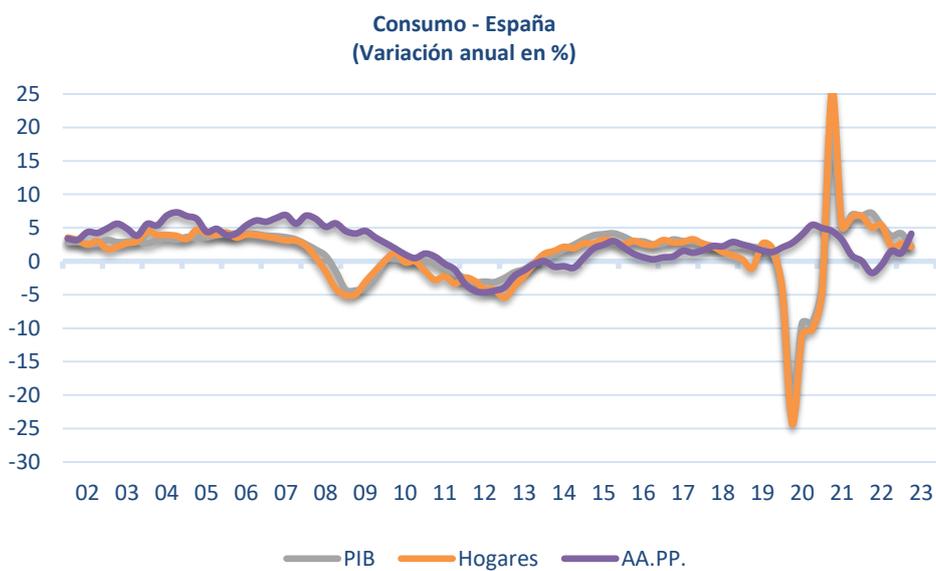
En efecto, la demanda interna pasó de una aportación positiva al crecimiento de 1,3 puntos porcentuales en invierno a una contribución de 2,3 puntos en primavera. En este sentido, el gasto en consumo final aceleraba, al aumentar un 2,7% anual en el segundo trimestre, por encima del 2,2% anual anotado en el precedente.

No obstante, el consumo de los hogares desaceleraba y crecía un 2,2% anual en el segundo trimestre, por debajo del 2,6% anual del trimestre anterior. Ello reflejaba la respuesta de los hogares ante la persistencia de la elevada inflación y la subida de los tipos de interés por el endurecimiento de la política monetaria.

Por el contrario, el consumo de las Administraciones Públicas mostraba un crecimiento del 4,1% anual en el segundo trimestre, más intenso respecto al incremento del 1,2% anual del período precedente.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital



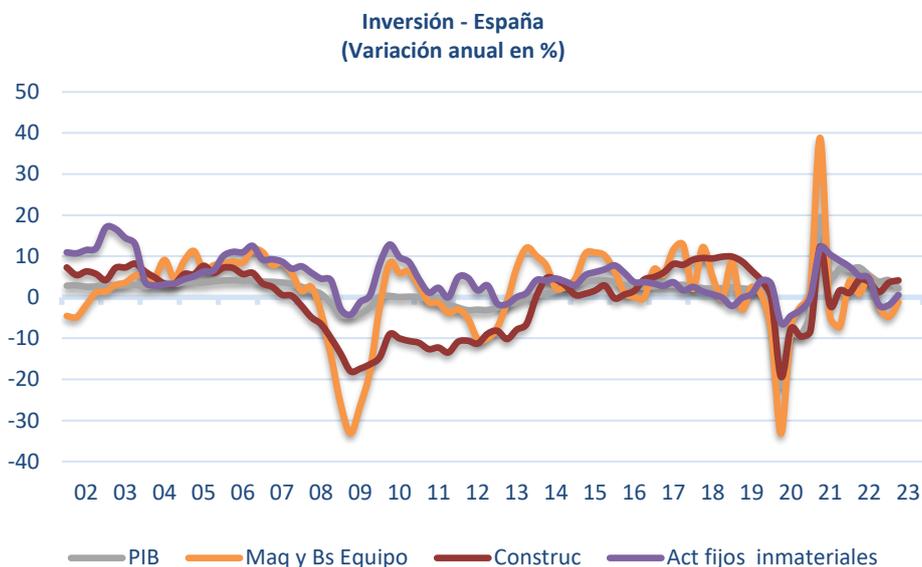
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Por su parte, la Formación Bruta de Capital Fijo aceleraba al anotar un avance del 2,0% anual en el segundo trimestre del año, frente a tasa de variación nula, del 0,0% anual, en el trimestre anterior. Esta aceleración descansaba, sobre todo, en un menor comportamiento negativo de la inversión en maquinaria y bienes de equipo, que pasaba de reducirse un 4,8% anual en el primer trimestre a disminuir un 1,2% anual en el segundo.

Por su parte, la inversión en construcción crecía un 4,1% anual en el segundo trimestre, 0,6 puntos menos que en el precedente, Entre sus componentes, la inversión en vivienda aumentaba un 0,3% anual en el período (se había incrementado un 0,4% anual

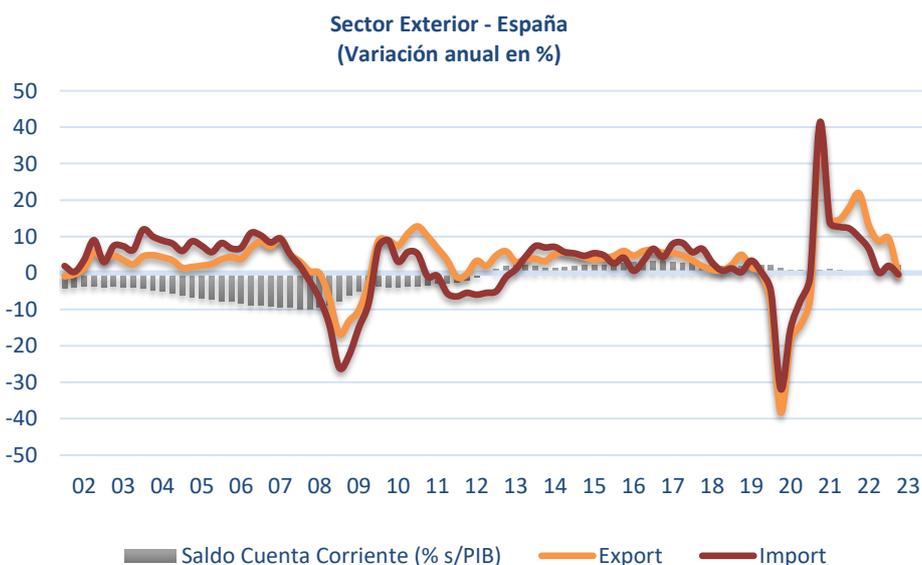
en invierno), mientras la inversión en otras construcciones aceleraba para anotar un 8,7% anual, 1,3 puntos porcentuales más que en el primer trimestre.

Por último, la inversión en productos de la propiedad intelectual aumentaba un 0,5% anual en primavera, frente a la caída del 1,9% anual del invierno.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Como ya se ha citado, la demanda externa mostraba una contribución negativa al crecimiento del PIB de una décima porcentual en el segundo trimestre de 2023, frente a su aportación positiva de 2,8 puntos porcentuales del invierno. Ello fue el resultado de una notable desaceleración de las exportaciones, que entraban en terreno negativo, mientras que las importaciones también entraban en terreno negativo, aunque frenaron en menor proporción.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Así, las exportaciones de bienes y servicios desaceleraban 10,4 puntos porcentuales y caían un 0,8% anual en el segundo trimestre de 2023. Las exportaciones de bienes

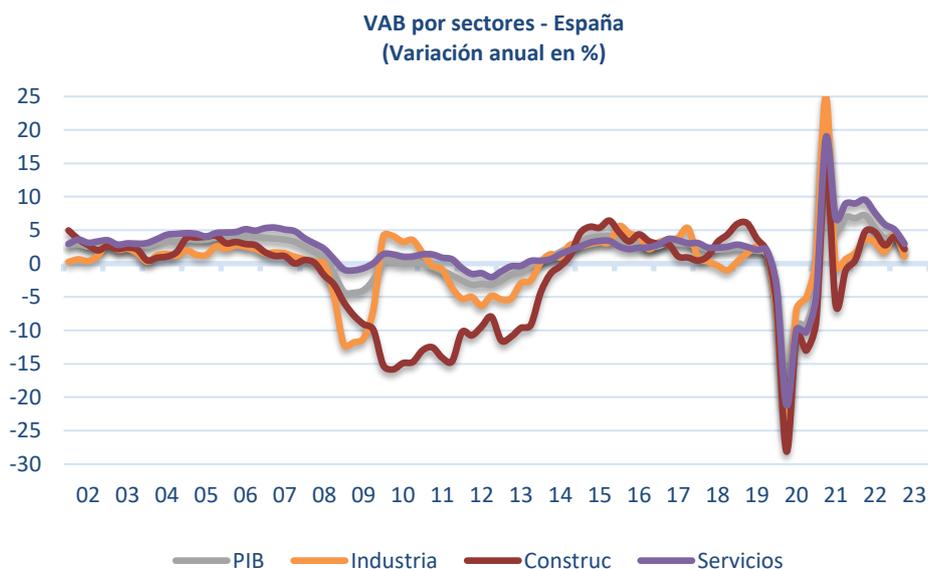
registraban una tasa de variación negativa del 2,9% anual en el segundo trimestre del año (incremento del 6,7% anual en el primer trimestre), mientras las exportaciones de servicios desaceleraban hasta un incremento del 4,8% anual (16,7% anual en invierno).

Por su parte, las importaciones también registraban una tasa de variación negativa en primavera, al disminuir un 0,4% anual, frente al crecimiento del 1,9% anual del invierno. Las importaciones de bienes caían un 0,1% anual en el período (aumento del 1,8% anual en el primer trimestre), mientras que las importaciones de servicios se incrementaban un 2,8% anual (13,0% anual en invierno).

En términos de balanza de pagos, la cuenta corriente registró un superávit de 8.656 millones de euros en el segundo trimestre de 2023, superior al superávit de 1.947 millones de euros anotado en el mismo periodo del año anterior. Esta evolución se debió al aumento del superávit en la balanza de bienes y servicios, que se incrementó desde los 6.189 millones de euros en el segundo trimestre de 2022 hasta los 16.708 millones en el mismo periodo de 2023, ya que el déficit de la balanza de rentas primarias y secundarias aumentó en el segundo trimestre de 2023, hasta los 8.053 millones de euros (4.241 millones en el segundo trimestre de 2022).

Por su parte, la cuenta de capital registró un superávit de 2.630 millones de euros en el segundo trimestre de 2023, ligeramente superior al superávit de 2.527 millones del mismo periodo del año anterior. Finalmente, tomando en consideración el saldo agregado de la cuenta corriente y de la cuenta de capital, España pasó de una capacidad de financiación de 4.474 millones de euros en el conjunto del segundo trimestre de 2022, a una capacidad de financiación de 11.285 millones de euros en el segundo trimestre de 2023.

Desde el punto de vista de la oferta, se observa en el segundo trimestre de 2023 una desaceleración en la evolución del VAB en casi todos los sectores, especialmente de la industria, y un comportamiento menos negativo en la agricultura.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Así, el VAB de agricultura, ganadería y pesca registró un descenso del 1,9% anual en el segundo trimestre del año, frente a la caída del 7,4% anual observado en invierno.

Por su parte, la industria (incluida la energía) mostraba una sensible desaceleración al registrar una tasa de crecimiento del 1,1% anual en primavera, a comparar con el incremento del 4,4% anual anotado en el trimestre precedente. Por su parte, la industria manufacturera desaceleraba tres puntos porcentuales su ritmo de actividad, al pasar de un aumento del VAB del 5,3% anual en el primer trimestre a un 2,3% anual en el segundo.

En cuanto a la construcción, pasaba de un crecimiento del 4,0% anual en invierno a un 2,2% anual en primavera. Por último, los servicios desaceleraban su ritmo en 2,1 puntos porcentuales, aunque continuaban creciendo un 3,0% anual en el segundo trimestre de 2023.

La rama terciaria de mayor peso relativo, Comercio, transporte y hostelería, mostraba un aumento del VAB del 4,2% anual en el segundo trimestre, 4,7 puntos porcentuales menos que en el período precedente.

Por su parte, con tasas muy dinámicas, el VAB de Actividades artísticas y otros servicios se incrementaba un 6,5% anual en el segundo trimestre del año, el de Información y comunicaciones crecía un 6,0% anual y Actividades financieras y de seguros un 5,5% anual.

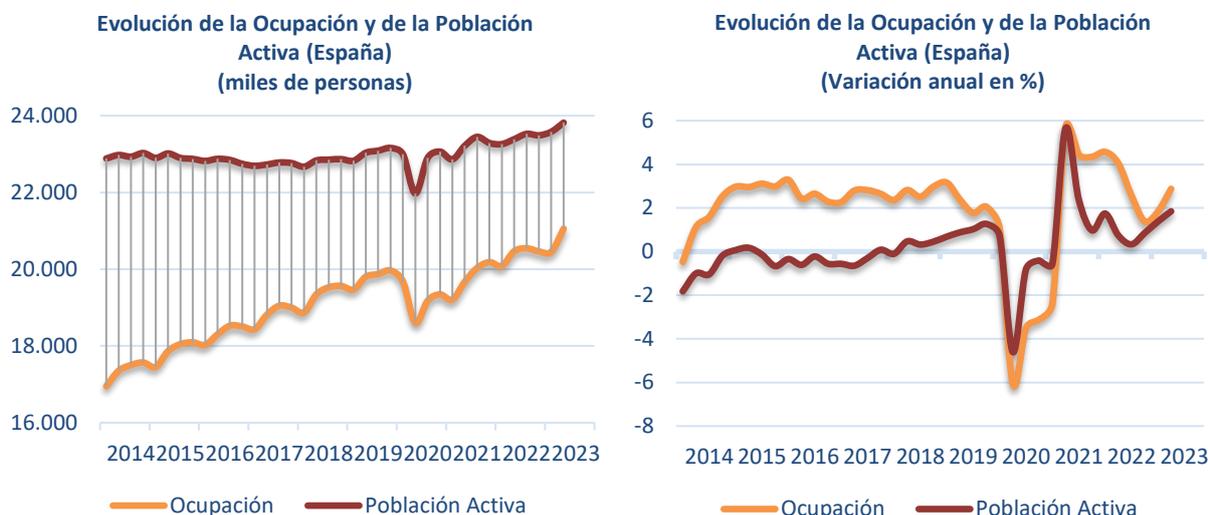
El VAB de Administración pública, sanidad y educación crecía un 3,0% anual en primavera y el de Actividades profesionales un 2,0% anual, mientras se producían caídas interanuales en el caso de Actividades inmobiliarias (-2,2% anual).

En términos nominales, el PIB corriente aumentó un 8,7% anual en el segundo trimestre de 2022, 2,3 puntos porcentuales por debajo del dato precedente. Ello situó el deflactor implícito del PIB en el 6,4% anual en primavera, frente al 6,6% anual del invierno.

En materia de empleo, de acuerdo con la Contabilidad Nacional, los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo aumentaron un 2,9% anual en el segundo trimestre (2,3% anual en el primer trimestre), mientras las horas trabajadas lo hicieron en un 0,6% anual, mostrando una desaceleración respecto a los datos del trimestre precedente (1,1% anual).

La productividad del trabajo empeoraba su evolución en primavera, mostrando una caída del 1,1% anual en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (aumento del 1,8% anual en el primer trimestre), y un avance del 1,1% anual en términos de horas trabajadas (3,0% anual en invierno). El coste laboral unitario aumentó un 5,6% anual.

El mercado de trabajo presentaba una positiva evolución y continuaba ganando tracción en el segundo trimestre de 2023. En concreto, según los datos de la Encuesta de Población Activa, en el primer trimestre de 2023 había 21.056.700 ocupados en España, el nivel más alto de la serie histórica y 588.700 más que un año antes, lo que se tradujo en un aumento del 2,9% anual en la primavera (1,8% anual en invierno).



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Por su parte, el número de activos aumentó en 431.700 respecto al segundo trimestre de 2022, un 1,8% interanual (1,4% interanual en el primer trimestre de 2023), de forma que se situó en 23.891.100 personas.

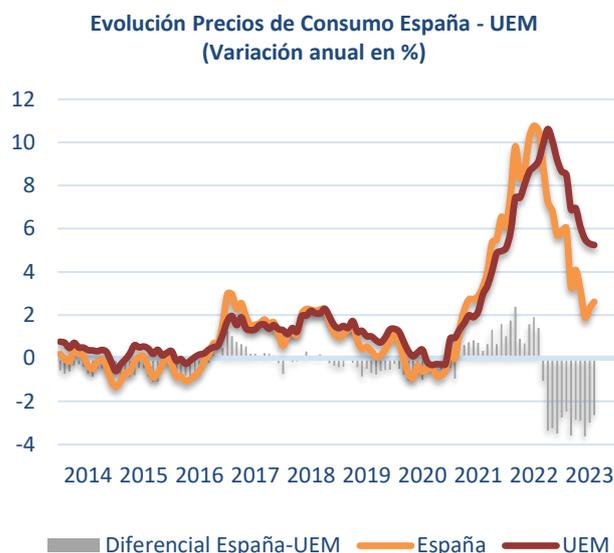
En suma, como resultado de la evolución conjunta del empleo y de la población activa, el número de parados disminuyó hasta los 2.762.400 desempleados en el segundo de 2023, es decir 157.000 parados menos respecto al mismo periodo del año pasado, un 5,4% de caída interanual (-1,5% anual en el primer trimestre de 2023). Por su parte, la tasa de paro disminuyó hasta el 11,6% de la población activa, un punto y siete décimas porcentuales menos que en el trimestre anterior (13,3%) y nueve décimas menos que un año antes.

En materia de precios, en el segundo trimestre de 2023 seguían desacelerando las elevadas tasas interanuales registradas en su evolución a lo largo de 2022. Ello se debía fundamentalmente al efecto escalón en los precios del petróleo y del gas, al comparar la situación con el segundo trimestre de 2022, cuando se mantenían los intensos repuntes en los precios internacionales de la energía a consecuencia de la invasión de Ucrania.

En concreto, los precios industriales (IPRI) entraban en terreno negativo en el segundo trimestre del año. Así, disminuían un 6,4% anual en promedio del segundo trimestre de 2023, frente al incremento del 4,7% anual del primer trimestre del año 2023. Eliminando el componente energético el incremento de precios desaceleraba, hasta el 3,0% anual en primavera, por debajo del 9,0% anual observado en invierno.

Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de julio y agosto, muestran que el IPRI ha acelerado su caída, al registrar unos descensos del 8,6% anual y del 10,0% anual, respectivamente, en el IPRI general. Mientras que el IPRI eliminando la energía los incrementos se moderaban hasta un 1,8% anual y un 1,7% anual.

En cuanto a los precios de consumo, la tasa de inflación seguía desacelerando en términos trimestrales y se situaba en el 3,1% anual en promedio en el segundo trimestre de 2023 (5,1% anual en el primer trimestre del año). Sin embargo, la inflación subyacente, desaceleraba en una menor medida y se mantenía en tasas elevadas, al pasar del 7,6% anual en media en el primer trimestre de 2023 al 6,2% anual en el segundo trimestre, reflejando la filtración que se ha producido del alza de los precios de la energía al resto del tejido productivo.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

No obstante, los últimos datos disponibles, correspondientes a los meses de julio, y agosto han supuesto un repunte de la tasa de inflación, al situarse en un 2,3% y un 2,6% anual, respectivamente, frente al 1,9% anual del mes de junio. Este repunte ha sido consecuencia, principalmente, de la subida de los precios de los carburantes y lubricantes. En concreto, el precio del petróleo aumentaba hasta los 80,2 dólares y los 86,9 dólares por barril Brent en julio y agosto, frente a los 75,5 dólares del mes de junio. Por su parte, el gas natural en su referencia europea (Gas TTF) también ha repuntado hasta los 35 euros/Mwh en mayo, un 18,8% más que en julio, aunque un 85,2% por debajo del precio de mayo de 2022.

Por su parte, la inflación subyacente también repuntaba, situándose en el 6,2% anual en el mes de julio y en el 6,1% anual en el mes de agosto, frente al 5,9% anual de junio. En cuanto al diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de España y el de la zona euro, éste continuaba siendo favorable para la economía nacional en julio y agosto, en 3,0 y 2,6 puntos porcentuales, respectivamente.

En cuanto a los datos de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE, en el segundo trimestre de 2023 los costes laborales por trabajador y mes se situaron en 3.037,52 euros, lo que representa un aumento del 5,8% respecto al mismo periodo de 2022.

En concreto, los costes salariales (que comprenden el salario base, complementos salariales, pagos por horas extraordinarias, pagos extraordinarios y pagos atrasados) registraron un crecimiento del 5,0% interanual respecto al segundo trimestre de 2022. Asimismo, el coste salarial ordinario, que excluye el factor variable de los salarios (pagos

extraordinarios y atrasados), experimentaron una variación positiva del 5,5% anual respecto al segundo trimestre del año pasado. Por su parte, los otros costes (costes no salariales) aumentaron un 8,0% anual, debido al aumento de las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social (un 7,8%) y de las percepciones no salariales (un 9,1%).

En términos de coste por hora efectiva, los costes laborales aumentan un 6,5% en tasa anual respecto al segundo trimestre de 2022 debido al descenso del número de horas efectivas de trabajo (un 0,7% anual).

El incremento salarial pactado en convenios de empresa, de acuerdo con los convenios registrados hasta septiembre, era de un 3,38%, por encima del 2,78% del año 2022 pero moderado por comparación con la evolución de la inflación registrada en los últimos meses, especialmente de la inflación subyacente.

En este apartado, cabe recordar la firma en mayo del quinto Acuerdo por el Empleo y la Negociación Colectiva por parte de los principales Agentes Sociales, que recomienda subidas salariales de un 4% en 2023 y de un 3% en 2024 y 2025, con una cláusula de garantía limitada a un punto adicional si la inflación de diciembre de cada año supera la revalorización acordada. La firma de este acuerdo se encuentra en la línea de asegurar que los costes laborales no supongan una presión adicional sobre la inflación.

Para el tercer trimestre de 2023, una parte importante de indicadores coyunturales disponibles muestran que el ritmo de crecimiento se estaría moderando. Así, el ritmo de contracción de la actividad industrial incluso se habría acelerado ligeramente, aunque los servicios siguen mostrando una notable resiliencia. Por su parte, el mercado laboral español ha mantenido el buen tono en verano.

Así, el Índice de Comercio al por Menor (ICM), que en términos constantes registraba un crecimiento del 7,7% anual en julio y un aumento del 7,0% anual en agosto, a comparar con el incremento del 6,2% anual en media del segundo trimestre.



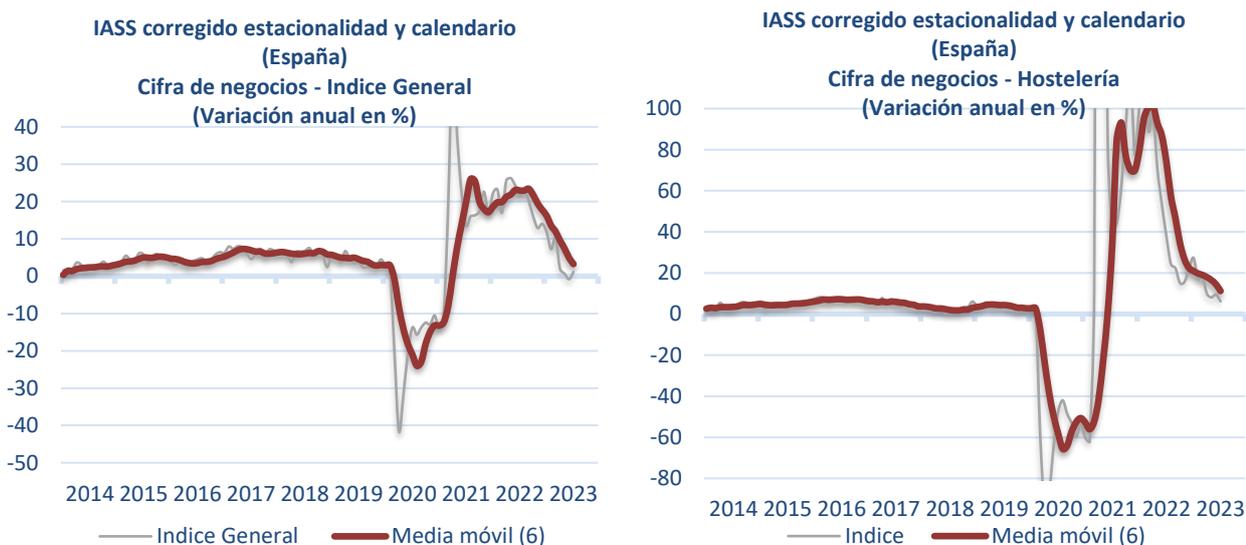
Fuente: INE

El Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS), corregido de estacionalidad y calendario, registraba en julio un repunte de la cifra de negocios (en euros corrientes)

en el sector. En concreto, el IASS crecía un 1,2% anual en el mes de julio, seis décimas porcentuales por encima del 0,6% anual de media del segundo trimestre de 2023.

Si se desglosa por ramas, en julio la cifra de negocios aceleraba hasta un 11,8% anual en Actividades profesionales, científicas y técnicas y un 10,4% anual en Información y comunicaciones. Asimismo, se registraban menores tasas de variación negativas en Comercio (-0,6% anual) y Transporte y almacenamiento (-3,9% anual).

Por el contrario, se observaba una tendencia a la moderación en ramas como el Hostelería o las Actividades administrativas y servicios auxiliares (un 6,2% anual en ambos casos).

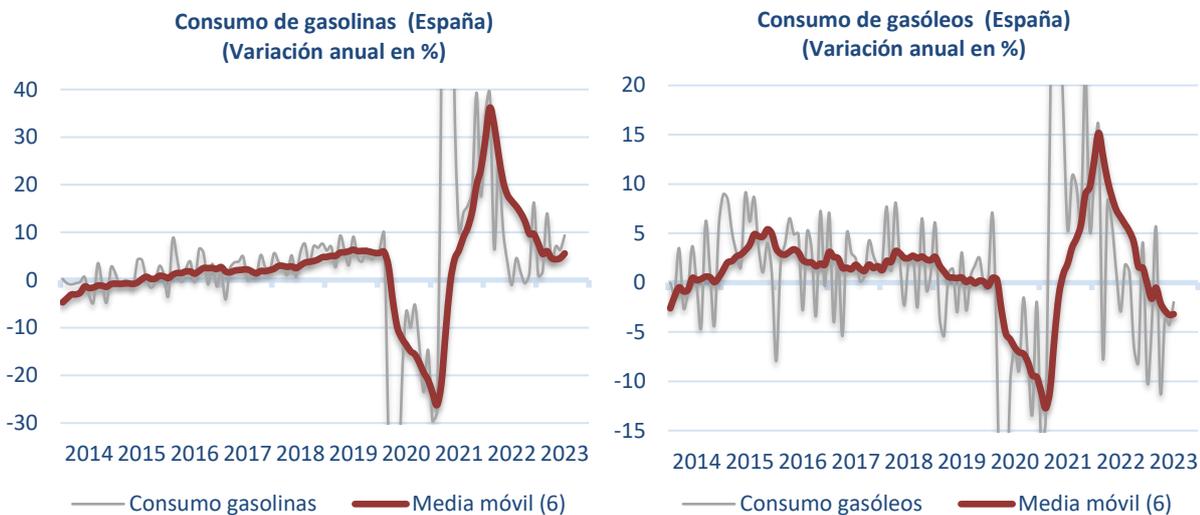


Fuente: INE

Hay que recordar que el IASS mide la evolución de la cifra de negocios en euros corrientes, por lo que una parte importante de estos incrementos anuales se deben al crecimiento de los precios en cada rama de actividad terciaria.

En cuanto a la matriculación de turismos, seguía una línea de desaceleración, al registrar unos incrementos del 7,7% anual en julio y del 3,3% anual en agosto, por debajo de la tasa de variación positiva de la media del segundo trimestre, que se situó en un 8,3% anual. Por su parte, en vehículos de carga, las matriculaciones aumentaron un 29,8% anual en julio y un 19,6% anual en agosto, a comparar con el crecimiento del 20,9% anual de la media del segundo trimestre del año.

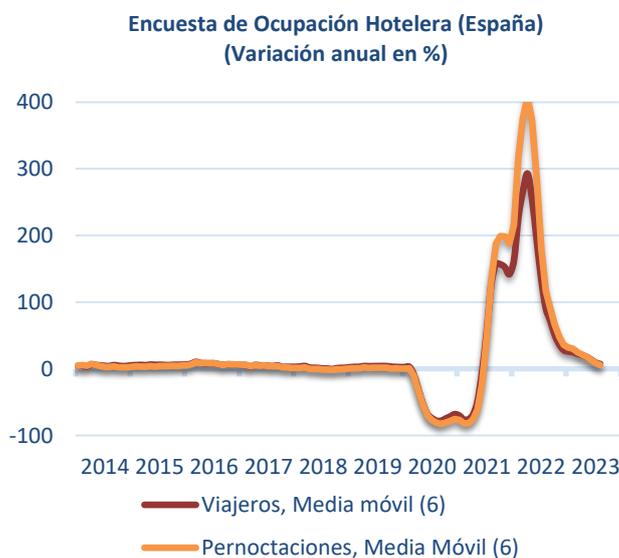
El consumo de gasolinas repuntaba en julio al registrar un incremento del 9,4% anual (incremento del 5,8% anual en el segundo trimestre de 2023), mientras que el consumo de gasóleos disminuía un 2,0% anual en julio (-6,4% anual en el segundo trimestre).



Fuente: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

El consumo de electricidad, medido en MWh, caía un 5,0% anual en julio y un 1,4% anual en agosto (-7,2% anual en el segundo trimestre). Hay que señalar que el consumo de electricidad viene mostrando caídas en tasa anual durante los últimos ocho trimestres, en media trimestral.

Por último, en cuanto a las pernoctaciones hoteleras, éstas continúan desacelerando al mostrar unas tasas de incremento del 2,5% anual en julio y del 1,1% anual en agosto (un 7,4% anual en el segundo trimestre del año). Esta evolución se sigue apoyando en la recuperación de los flujos de turismo extranjero, cuyas pernoctaciones aumentan un 4,8% anual en julio y un 4,6% anual en agosto, mientras el turismo nacional registraba unas tasas de variación negativas del 1,5% anual en julio y del 4,1% anual en agosto en sus pernoctaciones.



Fuente: INE

En la industria, el Índice de Producción Industrial disminuía en julio un 1,8% anual en España, corregido de estacionalidad y calendario, frente a la caída del 1,7% anual del segundo trimestre de 2023. Por tipos de bienes, los bienes de consumo aumentaban un 0,1% anual en el mes de julio y los bienes de equipo un 5,9% anual. En sentido contrario, los bienes intermedios descendían un 2,6% anual y la energía un 10,8% anual en julio.

En cuanto al Indicador de clima industrial, continuaba en terreno negativo y empeoraba en el segundo trimestre de 2023 en comparación con los datos del primer trimestre. Asimismo, también empeoraba en julio, pero en agosto mejoraba ligeramente (dentro del terreno negativo). Por su parte, la tendencia de la producción también era negativa, pero mejoraba en el mes de julio en comparación con el segundo trimestre de 2023, aunque en agosto volvía a empeorar. Por último, la utilización de la capacidad productiva en la industria disminuía una décima porcentual y se situaba en el 76,2% en el tercer trimestre de 2023.



Fuente: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

En el sector de la construcción, la licitación oficial aumentaba un 7,5% anual en julio, frente a la tasa de variación positiva del 24,6% anual del segundo trimestre del año.

Por su parte, los visados de viviendas de obra nueva se incrementaban un 18,2% anual en julio, mejor dato respecto al crecimiento del 12,4% anual del segundo trimestre en promedio.

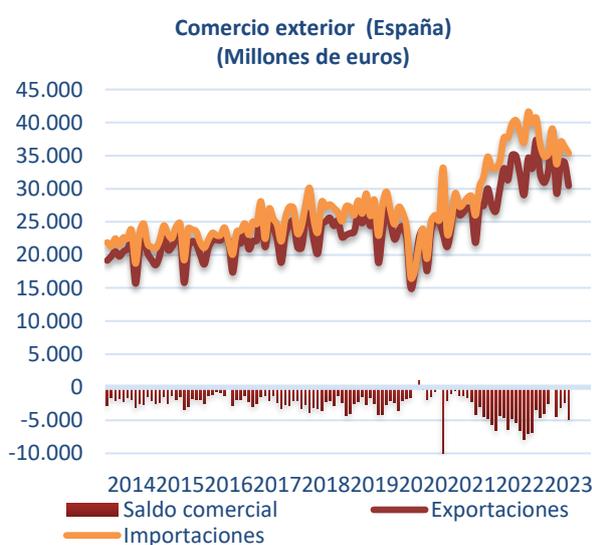
La compraventa de viviendas de obra nueva se reducía un 7,4% anual en julio, cuando había aumentado un 3,8% anual en media de la primavera.

Asimismo, el Indicador de Clima del sector de la Construcción, en media móvil de los últimos doce meses, repuntaba en el mes de julio, aunque en agosto desaceleraba.



Fuente: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

En materia de comercio exterior, de acuerdo con los datos de Aduanas, las exportaciones de bienes en el mes de julio disminuyeron un 5,0% anual, frente al descenso del 4,0% anual registrado en media del segundo trimestre. Por su parte, las importaciones de mercancías también registraban una tasa de variación negativa al caer un 8,4% anual en julio, a comparar con el -9,1% anual promedio de la primavera.



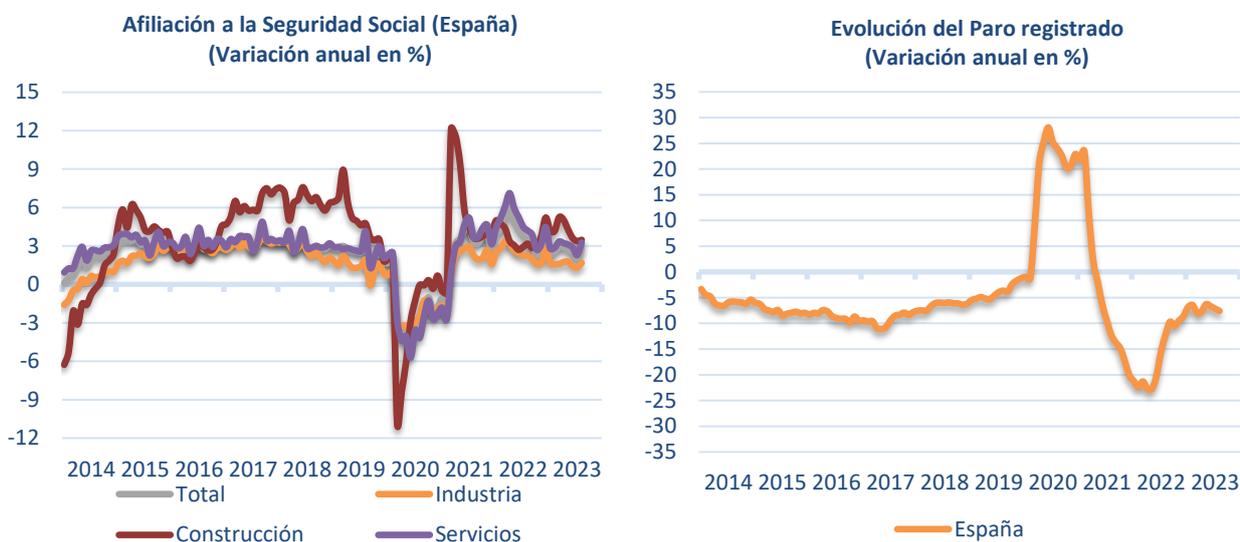
Fuente: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Entre las exportaciones destacaba el dinamismo de los bienes de capital, cuyas ventas al exterior aumentaban un 27,3% anual en julio, mientras en bienes de consumo el incremento era del 8,5% anual. Por el contrario, las exportaciones de bienes intermedios registraban un descenso del 16,2% anual.

En las importaciones, las compras al exterior de bienes intermedios disminuían un 17,2% anual en julio, frente al crecimiento del 15,3% anual de los bienes de capital y el 11,9% anual de los bienes de consumo.

La afiliación a la Seguridad Social, que creció un 2,7% anual en media del segundo trimestre, desaceleraba para aumentar un 2,0% anual en julio, aunque volvía a repuntar hasta un 2,8% anual en agosto.

El paro registrado, que se redujo un 6,9% anual en media de la primavera, aceleraba su caída con descensos del 7,1% anual en julio y del 7,6% anual en agosto.



Fuente: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

En este escenario, la Comisión Europea espera en sus previsiones de verano un crecimiento para la economía española del 2,2% para este año, tres décimas porcentuales más respecto a sus previsiones de primavera, y del 1,9% para 2024, una décima menos respecto a la primavera. Por su parte, la OCDE, mejoró en septiembre sus proyecciones de crecimiento para España en 2023 hasta un 2,3%, dos décimas porcentuales más que sus anteriores previsiones de junio. Para 2024, la OCDE mantuvo sus previsiones de un crecimiento del 1,9% de la economía nacional. Por último, en julio, el FMI también mejoró el ritmo de avance de la economía española para el presente ejercicio hasta el 2,5%, un punto porcentual más que en sus anteriores previsiones de abril. En 2024, el FMI pronostica un crecimiento del 2,0% para España, sin variaciones respecto a sus proyecciones de abril.

Respecto al Gobierno de España, mantiene sus previsiones del mes de abril, reflejadas en el cuadro macroeconómico que acompaña al Programa de Estabilidad 2023-2026. En concreto, el Ejecutivo Nacional mantiene una proyección de crecimiento del PIB español de un 2,1% en 2023, mientras que lo sitúa en un 2,4% en 2024.

Finalmente, el Banco de España en sus últimas proyecciones macroeconómicas 2023-2025, publicadas en septiembre, mantuvo sus previsiones para 2023, al esperar un crecimiento de la economía española del 2,3% anual, mientras que las empeoró para 2024, hasta el 1,8% anual (2,2%, en junio).

En cuanto al balance de riesgos, éstos siguen sesgados a la baja ya que se mantienen las mismas fuentes de incertidumbre, relacionadas en mayor o menor medida: la guerra de Ucrania, la senda de la inflación futura, el impacto del endurecimiento de la política monetaria sobre la actividad y los mercados financieros y la fortaleza de la actividad económica global.

En la guerra entre Ucrania y Rusia no se espera un desenlace a corto plazo. Así, la esperada contraofensiva ucraniana en el sureste, iniciada en junio, ha tenido unos efectos territoriales limitados debido a las infraestructuras defensivas creadas por Rusia. En el horizonte, se atisba un nuevo otoño-invierno que amenaza con un nuevo periodo de aletargamiento del conflicto.

Además, es de esperar que la ralentización del crecimiento global, especialmente en China y en el área del euro, lastrará en los próximos trimestres al canal exportador, ya que este menor dinamismo supondrá un menor nivel de compras de bienes y servicios nacionales.

En materia de precios, cabe señalar que se han producido nuevos shocks de oferta negativos que han presionado al alza los precios de la energía. Así, en junio la OPEP+ extendió los recortes de producción hasta finales de 2023 y a todo 2024. Además, Arabia Saudí ha extendido hasta diciembre su decisión unilateral de recortar la producción de crudo en un millón de barriles diarios, anunciada inicialmente en julio y revisada mes a mes. Asimismo, Rusia ha ratifica su compromiso de recortar 500.000 barriles diarios hasta septiembre y posteriormente, hasta final de año, reducirá la oferta en 300.000 barriles diarios. Por el lado de la demanda, se anticipa un escenario de demanda débil, en línea con la actividad global, pero que no se hunde.

En definitiva, como ya se ha indicado anteriormente, en el balance entre oferta y demanda el precio del petróleo aumentaba hasta los 80,2 dólares y los 86,9 dólares por barril Brent en julio y agosto, frente a los 75,5 dólares del mes de junio, llegando a cotizar cerca de los 95 dólares por barril en septiembre.

Por su parte, debido a conflictos laborales en las principales instalaciones productivas de gas en Australia (uno de los principales suministradores de gas natural licuado), el gas natural en su referencia europea (Gas TTF) también ha repuntado hasta los 35 euros/Mwh en mayo, un 18,8% más que en julio, aunque un 85,2% por debajo del precio de mayo de 2022.

Por otro lado, se ha moderado la senda de desaceleración de la inflación de los alimentos. Así, debido a todo ello, tanto la inflación general como la subyacente han repuntando ligeramente en los meses de verano con respecto a las tasas registradas durante la primavera.

En consecuencia, los principales organismos han revisado al alza las previsiones de inflación para el actual año, así como para 2024, sobre todo por el citado encarecimiento de la energía. A ello habría que sumar la eventual retirada a final de año de las medidas en materias de precios adoptadas por el Ejecutivo Nacional para hacer frente a la crisis energética. Asimismo, la evolución de la inflación dependerá también de la evolución de otras variables como la demanda (la inflación deteriora la capacidad adquisitiva de los hogares y empresas), la materialización de los efectos de segunda ronda (con una realimentación entre los crecimientos de los precios y de los salarios) y el grado de endurecimiento necesario que deberá adoptar la política monetaria (que afecta negativamente tanto al consumo como a la inversión por el aumento de los costes financieros).

En este sentido, ha continuado el endurecimiento de la política monetaria de la Zona Euro. En concreto, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo ha continuado su

senda de subidas de tipos de interés y en sus reuniones del 27 de julio y del 14 de septiembre, elevó el tipo de interés de referencia, en 25 puntos básicos en cada una de estas reuniones, de forma que se ha situado en el 4,5% el nivel más elevado en la historia de la eurozona, por encima del anterior máximo del 4,25% alcanzado en julio de 2008. Por su parte, la facilidad de depósito ha quedado fijada en el 4,0% y la facilidad marginal de crédito en el 4,75%.

En septiembre, el BCE tomaba estas decisiones sobre la base de una revisión al alza de las perspectivas de inflación para 2023 y 2024 y a la baja para 2025. En concreto, el BCE espera que la inflación se situará, en promedio, en el 5,6% en 2023, el 3,2% en 2024 y el 2,1% en 2025. Asimismo, el BCE señala que, aunque *“las presiones inflacionistas subyacentes continúan siendo intensas, la mayoría de los indicadores han comenzado a moderarse”* y revisa ligeramente a la baja a sus proyecciones sobre la misma, hasta el 5,1% en 2023, el 2,9% en 2024 y el 2,2% en 2025.

No obstante, el BCE también reconoce que el endurecimiento de las condiciones de financiación *“están frenando cada vez más la demanda”*, lo que unido al debilitamiento del entorno del comercio internacional ha llevado a rebajar significativamente sus proyecciones de crecimiento.

Así, sobre la base de estas evaluaciones en torno a la inflación y el crecimiento, el BCE estima que *“tipos de interés oficiales del BCE han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán de forma sustancial al pronto retorno de la inflación a nuestro objetivo”*. Con estas declaraciones, se puede señalar que existe una alta probabilidad de que el ciclo de subidas de tipos de interés haya terminado, para iniciarse un período en el que se mantendrían los tipos de interés en los actuales niveles hasta que la inflación vuelva a su objetivo.

Como se suele indicar, en este contexto de mayores tipos de interés, es especialmente relevante para los mercados la solvencia fiscal de los Estados. En este sentido, el déficit del agregado de las Administraciones Públicas sin incluir las Corporaciones Locales se ha situado en un 2,2% del PIB en el primer semestre de 2023. Este dato es 0,26 puntos porcentuales inferior al registrado en el mismo periodo de 2022, gracias a que se mantiene la dinámica recaudatoria, con un incremento del 5,3% de los ingresos impositivos en el primer semestre de 2023.

En este sentido, el Ejecutivo nacional plantea un ajuste gradual del déficit público (contenido en el cuadro macroeconómico que acompaña al Programa de Estabilidad 2023-2026.), desde el 3,9% en 2023 hasta llegar a un 2,5% en 2026. En cuanto al nivel de deuda pública, pasaría de un 111,9% del PIB en 2023 a situarse en 2026 en un 106,8% del PIB. Por su parte, el Banco de España en sus últimas proyecciones macroeconómicas 2023-2025 de septiembre espera que el déficit de las AAPP se sitúe en un -3,7% del PIB en 2023 y un -3,4% del PIB en 2024. En cuanto al endeudamiento público, se situaría en un 108,8% del PIB en 2023 y en un 106,9% del PIB en 2024, según dichas previsiones del Banco de España.

Asimismo, volver a destacar que la política fiscal podría tomar un tono contractivo en 2024, en la medida en que vuelvan a ser efectivas las reglas fiscales en la UEM, tras cuatro años con los objetivos de déficit y deuda suspendidos, para permitir a los socios comunitarios combatir la crisis del Covid-19. En este sentido, la negociación para

reformular las reglas de disciplina fiscal ha entrado este otoño en su fase decisiva, con el propósito de cerrar un acuerdo antes de final de año.

A nivel nacional, tras las elecciones generales celebradas el 23 de julio de 2023, a finales de septiembre no salió adelante la propuesta como candidato a la Presidencia del Gobierno de Alberto Núñez Feijóo. La primera votación de investidura de Feijóo tuvo lugar el 27 de septiembre y desde ese momento hay un plazo de dos meses para que un candidato a presidir el Gobierno consiga la confianza del Congreso.

Estos nuevos plazos para la elección del Presidente del Gobierno y la configuración de un nuevo Ejecutivo Nacional aumenta la incertidumbre sobre la política económica a corto plazo. Además, existen dudas sobre el mantenimiento de las medidas en vigor adoptadas para paliar los efectos del incremento de la inflación que tienen una vigencia hasta finales de año.

En el lado positivo, a nivel nacional, es de esperar que los fondos vinculados al programa Next Generation EU sigan actuando como un motor de la actividad económica y aseguren un soporte para la inversión.

En este sentido, el Consejo de Ministros del 6 de junio remitió a la Comisión Europea una adenda al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia para movilizar la totalidad de las transferencias y préstamos asignados a España. En concreto, la adenda contempla 10.300 millones de transferencias adicionales de los fondos Next Generation UE y el programa REpowerEU, que se destinarán a reforzar los 12 proyectos estratégicos ya en marcha, y hasta 84.000 millones de euros en préstamos. En total, 94.300 millones de euros, adicionales a los 70.000 millones de euros de la primera fase del Plan, aprobada el 13 de julio de 2021.

No obstante, cabe destacar que la convocatoria electoral anticipada, y la consecuente disolución de las Cortes, ha hecho decaer la tramitación de algunas de las reformas comprometidas para el primer semestre de 2023, lo que obliga a retrasar la petición de nuevos desembolsos a cuenta de los 70.000 millones de euros de la primera fase del Plan.

Cabe recordar que hasta el momento se han aprobado los siguientes Proyectos Estratégicos para la Recuperación y Transformación Económica (PERTE):

- PERTE del “Vehículo Eléctrico y Conectado”: 3.400 millones de euros de inversión pública
- PERTE de la “Salud de Vanguardia”: 982 millones de euros
- PERTE de las “Energías Renovables, Hidrógeno Renovable y Almacenamiento”: 16.370 millones de euros
- PERTE para el Sector Agroalimentario: 1.000 millones de euros, 16.000 empleos
- PERTE “Nueva economía de la lengua”: 1.100 millones de euros
- PERTE de la Economía Circular: 492 millones de euros
- PERTE Industria Naval: 1.460 millones de euros, 3.100 empleos

- PERTE para Digitalización del Ciclo del Agua: 1.940 millones de euros, 3.500 empleos

- PERTE Aeroespacial: 2.200 millones de euros

- PERTE de Microelectrónica y Semiconductores: 12.250 millones de euros

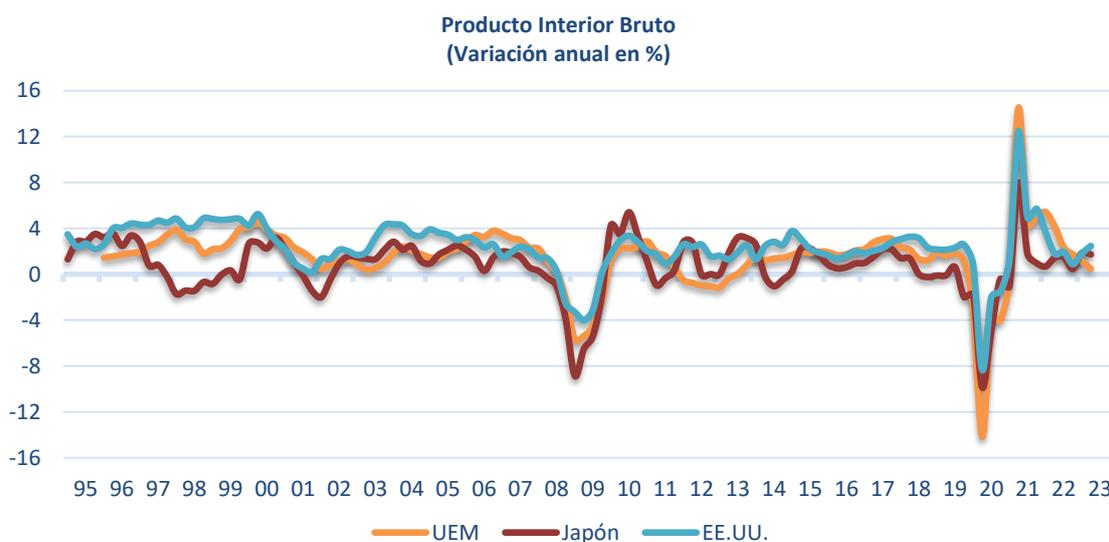
- PERTE de la Economía Social y de los Cuidados: 800 millones de euros

- PERTE de “Descarbonización industrial”: 3.100 millones de euros

Asimismo, a estos importes de inversión pública comprometida habría que añadir la inversión privada que se espera movilicen los diferentes PERTE.

## 4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

El arranque del ejercicio 2023 fue más vigoroso de lo anticipado, gracias a la fortaleza de los mercados de trabajo, el descenso de los precios de la energía y la total reapertura de la actividad en China tras el XX Congreso del Partido Comunista celebrado en octubre de 2022. Sin embargo, las señales de ralentización se han ido haciendo progresivamente visibles en la segunda mitad del año, debido al creciente impacto de la política monetaria restrictiva, la persistencia de una elevada inflación, el deterioro de las perspectivas de empresas y familias y la decepcionante recuperación económica en China. Se espera que este debilitamiento se prolongue hacia el próximo ejercicio 2024.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Debido al buen comportamiento de la economía mundial en el primer semestre del año, las previsiones de crecimiento para 2023 se han ido revisando al alza sucesivamente, como así ha sido el caso del FMI en julio o de la OCDE en septiembre. Sin embargo, las previsiones para el próximo año 2024 se mantienen en el mejor de los casos y se vienen revisando más bien a la baja para la mayor parte de los países.

En concreto, la OCDE revisaba al alza en septiembre su previsión de crecimiento de la economía mundial en el conjunto de 2023 situándola en el 3,0% anual, tres décimas por encima del anterior pronóstico del pasado junio. Sin embargo, el próximo año 2024 el PIB mundial aumentaría un modesto 2,7% anual, dos décimas por debajo de las proyecciones de junio, debido especialmente al creciente impacto de la política monetaria necesaria para luchar contra la elevada y persistente inflación.

La inflación general está desacelerando, pero la subyacente permanece elevada en muchas economías, debido a las presiones en costes y elevados márgenes en algunos sectores. En cualquier caso, la inflación global continúa elevada y sigue erosionando la capacidad adquisitiva de los hogares. El endurecimiento de la política monetaria incrementa el coste del endeudamiento y restringe el acceso al crédito, tanto público como privado, lo que también frena la inversión y la actividad económica.

La OCDE espera que las tasas de inflación se moderen gradualmente en las economías del G20 hacia el 6,0% anual en 2023 y el 4,8% anual en 2024, mientras la subyacente se situaría en el 4,3% anual en 2023 y el 2,8% anual en 2024.

Previsiones OCDE	2021		2023			2024		
	2021	2022	Junio 2023	Septbr 2023	Revisión	Junio 2023	Septbr 2023	Revisión
<b>Economía mundial</b>	5,8	3,3	2,7	3,0	0,3	2,9	2,7	-0,2
<b>Economías avanzadas</b>								
Estados Unidos	5,9	2,1	1,6	2,2	0,6	1,0	1,3	0,3
Japón	2,3	1,0	1,3	1,8	0,5	1,1	1,0	-0,1
Reino Unido	7,5	4,1	0,3	0,3	0,0	1,0	0,8	-0,2
Zona Euro	5,6	3,4	0,9	0,6	-0,3	1,5	1,1	-0,4
Alemania	3,1	1,9	0,0	-0,2	-0,2	1,3	0,9	-0,4
Francia	6,4	2,5	0,8	1,0	0,2	1,3	1,2	-0,1
Italia	7,0	3,8	1,2	0,8	-0,4	1,0	0,8	-0,2
España	6,4	5,8	2,1	2,3	0,2	1,9	1,9	0,0
<b>Emergentes</b>								
Rusia	4,6	-2,0	-1,5	0,8	2,3	-0,4	0,9	1,3
China	9,1	3,0	5,4	5,1	-0,3	5,1	4,6	-0,5
India	9,5	7,2	6,0	6,3	0,3	7,0	6,0	-1,0
Brasil	5,3	3,0	1,7	3,2	1,5	1,2	1,7	0,5
México	6,1	3,9	2,6	3,3	0,7	2,1	2,5	0,4

Fuente: OCDE, *Economic Outlook* (Interim septiembre 2023)

Los riesgos permanecen inclinados a la baja, con una elevada incertidumbre en torno al alcance y velocidad de la transmisión del endurecimiento monetario al tejido productivo, así como en torno a la evolución de la inflación. Una inflación más persistente de lo esperado podría requerir un endurecimiento monetario adicional, lo que a su vez podría estimular vulnerabilidades financieras.

En este sentido, cabe recordar que los conatos de turbulencias bancarias surgidos a principios del ejercicio en Estados Unidos y Suiza fueron contenidos con éxito, reduciendo la probabilidad inmediata de una crisis financiera, pero el riesgo permanece latente.

La evolución de la guerra en Ucrania continúa siendo un riesgo de primer orden, con posibles nuevas disrupciones en los mercados globales de energía y alimentos. El desenlace del conflicto no parece próximo y ha aumentado el riesgo de enquistamiento.

Un aterrizaje de la economía china más brusco de lo esperado podría tener un impacto global, dado el peso de esta economía en el comercio internacional y las profundas interdependencias existentes en las cadenas de valor mundiales.

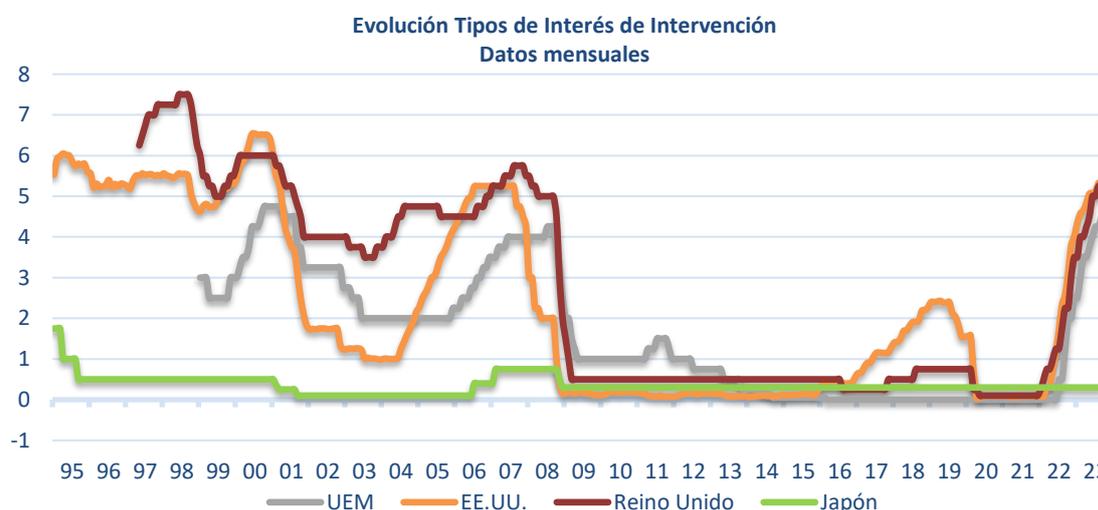
El elevado endeudamiento soberano en numerosos países continúa siendo un foco potencial de riesgo. Las tensiones geopolíticas podrían profundizar la fragmentación económica mundial, lo que puede introducir más volatilidad en los precios de las materias primas así como dificultar aún más la cooperación multilateral.

Adicionalmente, en las últimas semanas parece comenzar a tomar forma la eclosión de un grupo de países BRICS ampliado, que se convertiría en un bloque alternativo de influencia y poder económico mundial.

En la última cumbre de los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica), celebrada a finales de agosto en Sudáfrica se invitaba a formar parte del grupo a un conjunto heterogéneo de países a partir de 2024 (Argentina, Egipto, Irán, Etiopía, Arabia Saudí y Emiratos Árabes Unidos), persiguiendo constituirse en un contrapeso geopolítico de las economías avanzadas, lideradas por Estados Unidos. Con estos nuevos miembros, el peso relativo del bloque pasaría de un 34% a un 39% del PIB global (ajustado por paridad de poder adquisitivo), frente al 28% del G7.

Respecto a las recomendaciones en materia de política económica, se aprecian pocas novedades tanto por parte del FMI como de la OCDE en sus últimos informes.

Así, en la mayor parte de los países la prioridad sigue siendo lograr una desaceleración de las tasas de inflación garantizando la estabilidad financiera, por lo que los bancos centrales deben mantener su atención centrada en restaurar la estabilidad de precios, reforzar la supervisión financiera y la vigilancia de los riesgos. En caso de materializarse dichos riesgos, los países deberían proporcionar liquidez y al mismo tiempo mitigar el posible riesgo moral.



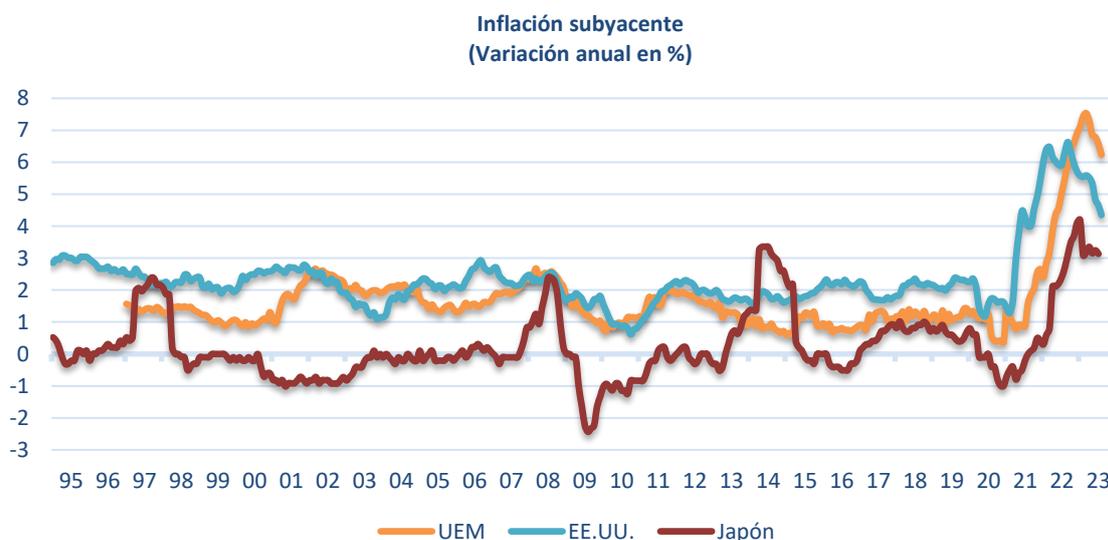
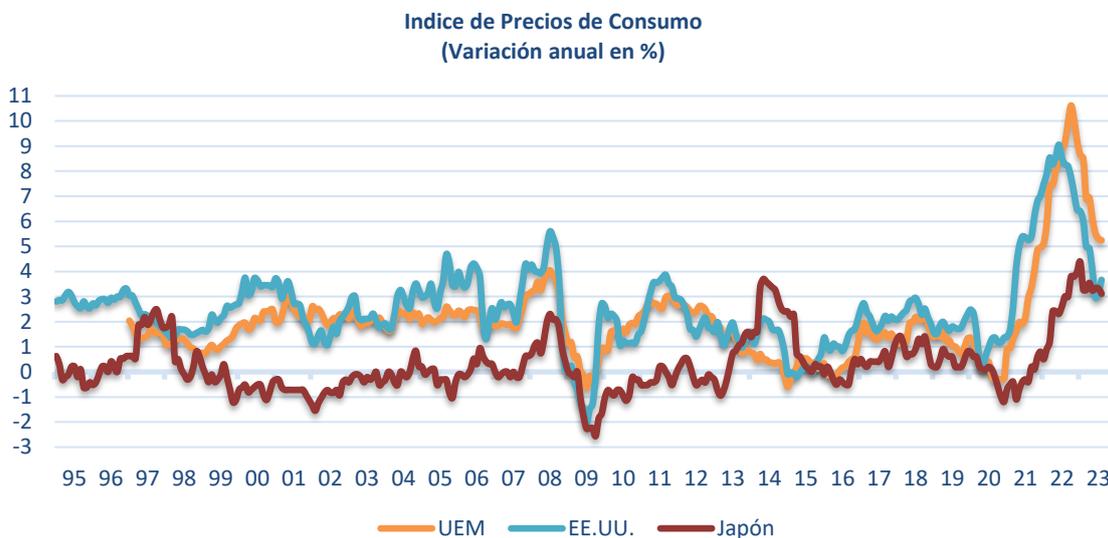
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

En suma, la política monetaria debe permanecer restrictiva hasta que haya claras señales de cesión de las presiones inflacionistas subyacentes. Parece que los tipos de interés habrían alcanzado su techo al finalizar el verano en Estados Unidos y la UEM.

Los gobiernos se enfrentan a presiones al alza del gasto público en políticas relacionadas con el envejecimiento de la población, la transición climática y la defensa. Es necesario reforzar la reconstrucción de espacio fiscal a corto plazo y la credibilidad de los ajustes fiscales a medio plazo, con el fin de garantizar la sostenibilidad de la deuda.

La mayor parte de los países deberían acometer un ajuste fiscal sensato reconduciendo los estímulos hacia los colectivos más vulnerables, facilitando una consolidación fiscal creíble a medio plazo que a su vez contribuya a mitigar las tasas de inflación.

Es preciso retomar los esfuerzos en políticas estructurales para fortalecer el crecimiento potencial., reduciendo las barreras en los mercados de trabajo y de productos, mejorando el capital humano, fomentar la inversión en energías limpias para acelerar la transición verde, mitigar el cambio climático, incentivar la participación en los mercados de trabajo y la mejora de la productividad, al tiempo que se fomenta un crecimiento inclusivo.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

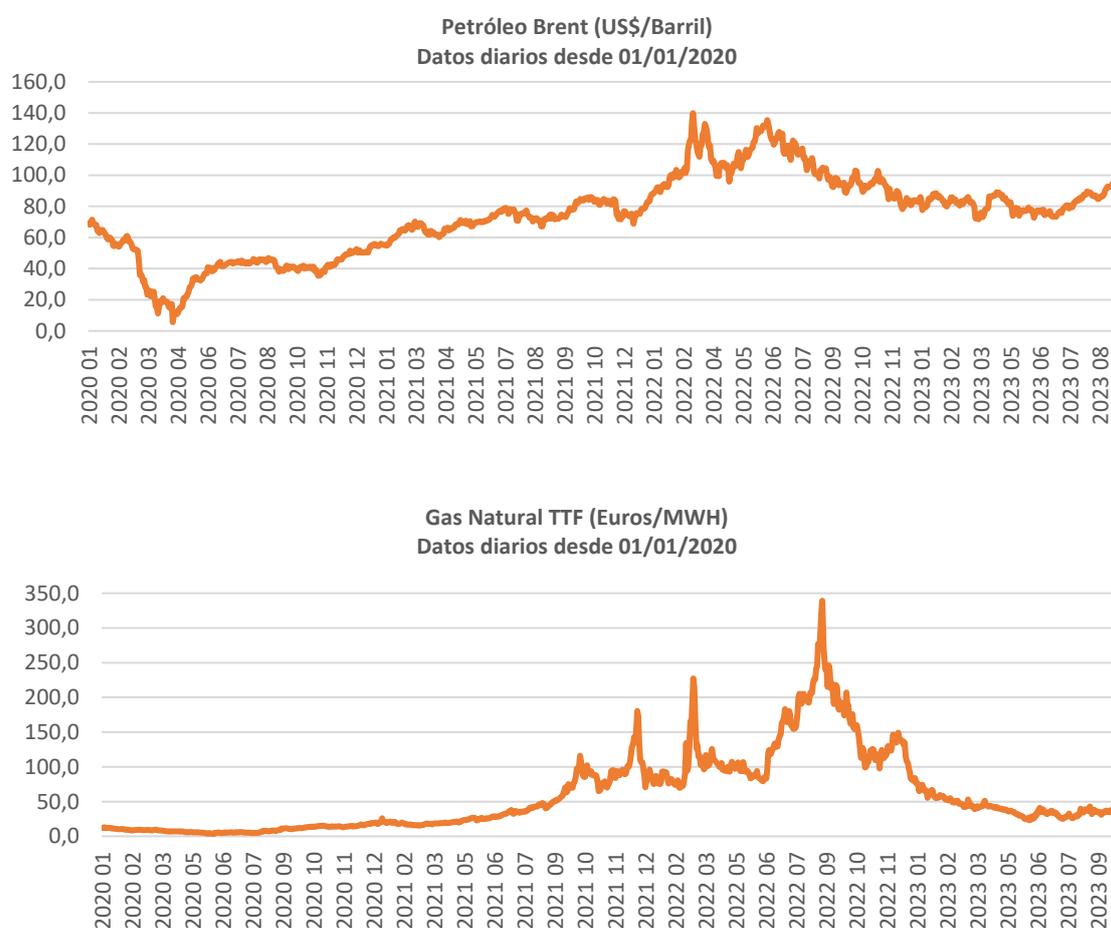
Recuperar el crecimiento del comercio global debe ser una prioridad, como fuente de prosperidad a largo plazo tanto para economías avanzadas como emergentes. La preocupación por la seguridad no debe impedir la relajación de las barreras comerciales, particularmente en los sectores de servicios. Sigue siendo preciso mejorar la cooperación multilateral para lograr una mayor coordinación y un progreso más rápido en los esfuerzos de descarbonización global.

A estas recomendaciones que se vienen repitiendo en los últimos años, el FMI añadía por primera vez en julio la necesidad de regular tecnologías emergentes con potencial disruptivo, como la inteligencia artificial.

## EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DE LAS PRINCIPALES MATERIAS PRIMAS (cotizaciones diarias hasta 27/09/2023)

A lo largo de 2023 las tasas de inflación general han ido desacelerando en la mayor parte de las economías, debido a un efecto base estadístico en los precios de las materias primas, particularmente las energéticas, ya que dichos precios experimentaron un rally alcista durante 2021 y 2022, para a continuación iniciar un rápido descenso durante la primera mitad de 2023.

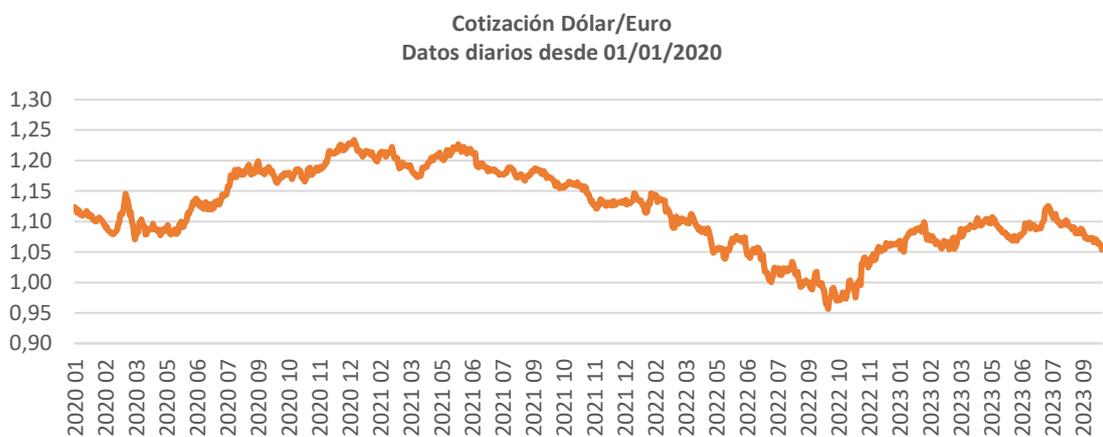
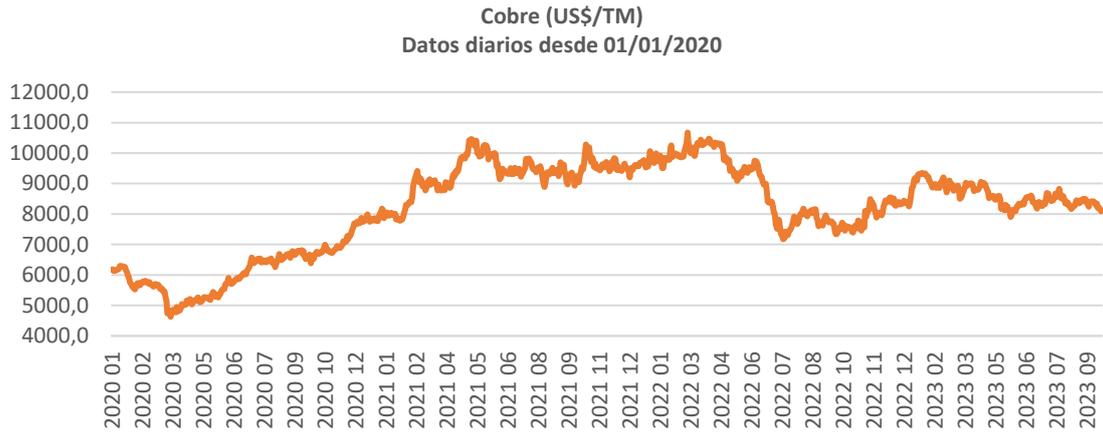
Sin embargo, a lo largo del verano de 2023 este efecto base comenzaba a diluirse, antes de lo previsto, debido particularmente al tensionamiento del precio del petróleo, impulsado por los sucesivos recortes de la producción de crudo acometidos por la OPEP y sus aliados.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Por otra parte, hay que recordar que la mayoría de las cotizaciones se expresan en dólares estadounidenses, y que el euro sufrió una fuerte depreciación (en torno al 20%) frente al dólar en la mayor parte de 2022.

Desde finales de 2022 el euro recuperaba parte del terreno perdido, aunque con un perfil algo volátil, iniciando un nuevo debilitamiento en verano que llevaba la cotización a situarse en torno a 1,06 dólares por euro a finales de septiembre.



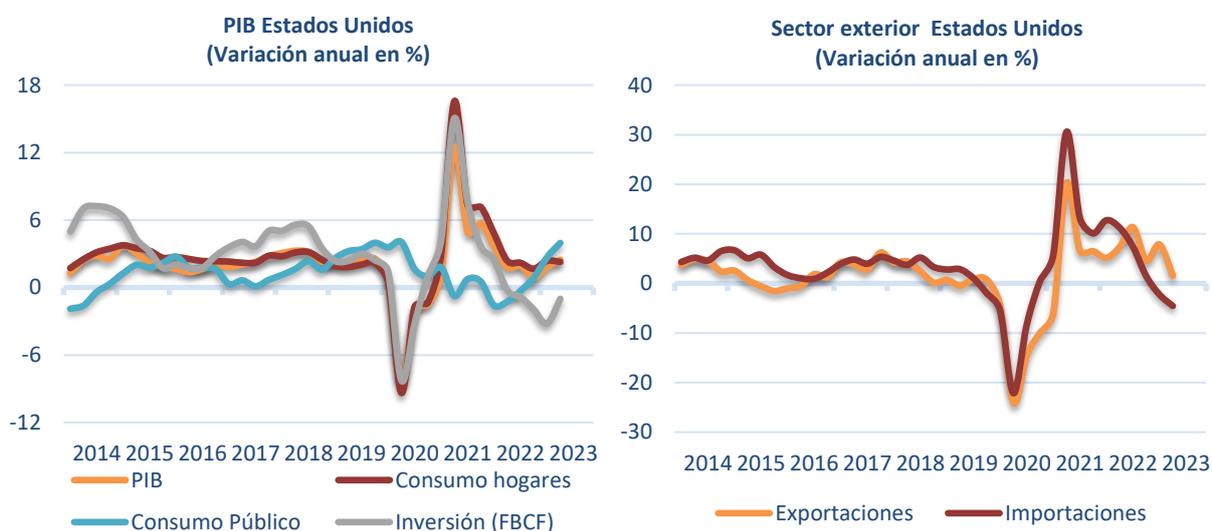
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

## 1. ESTADOS UNIDOS

El PIB de Estados Unidos anotaba un avance trimestral de cinco décimas en el segundo trimestre del año, ritmo idéntico al observado en el trimestre precedente. En comparación interanual, ello se tradujo en una aceleración del ritmo de crecimiento pasando del 1,8% anual en invierno al 2,5% anual en primavera, la tasa más elevada de entre las economías avanzadas en el segundo trimestre de 2023.

La actividad continuaba apoyándose en la demanda interna, donde el consumo de los hogares aumentaba un 2,3% anual en el segundo trimestre, apenas una décima por debajo del período precedente, mientras el consumo de las administraciones públicas aceleraba para crecer un 4,0% anual, un punto porcentual y tres décimas más que en el trimestre previo.

La inversión continuaba en terreno negativo por quinto trimestre consecutivo, aunque moderaba su ritmo de caída al 1,0% anual, a comparar con la contracción del 3,2% anual sufrida en invierno.



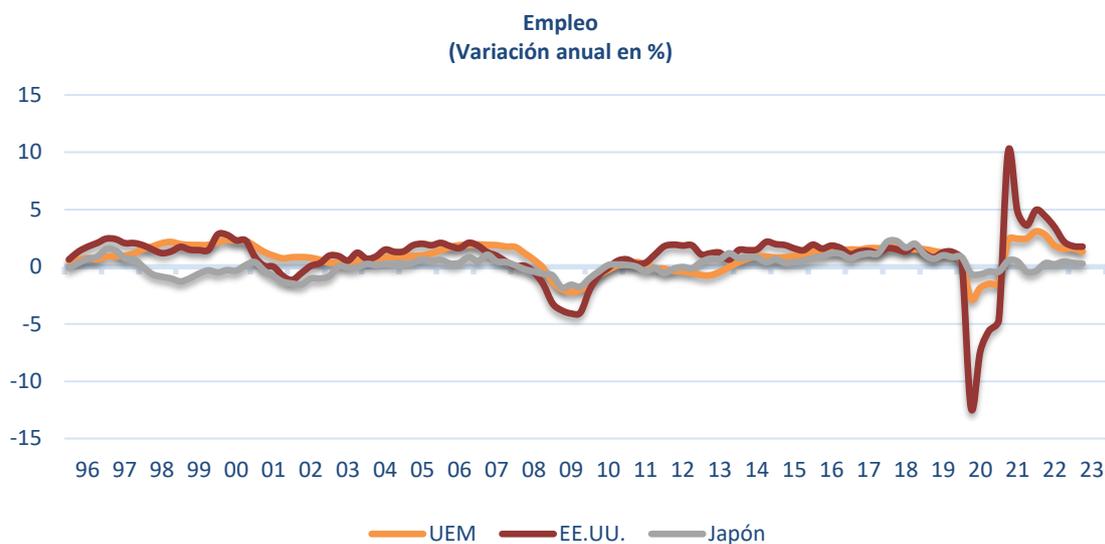
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

El sector exterior se debilitaba al registrar un débil aumento de las exportaciones del 1,5% anual en el segundo trimestre del año, dato muy inferior al 7,9% anual del trimestre precedente. Por su parte, las importaciones aceleraban su corrección pasando de reducirse un 2,3% anual en el primer trimestre a una caída del 4,6% anual en el segundo.

El mercado de trabajo seguía mostrando su vigor con un incremento del empleo del 1,8% anual en primavera, dato idéntico al observado en invierno. Con ello la tasa de paro se situaba en el 3,6% de la población activa en el segundo trimestre, encadenando cinco trimestres consecutivos con prácticamente el mismo dato, que además es el mínimo histórico desde los años sesenta del pasado siglo.

La tasa de inflación continuaba su senda de desaceleración al quedar en un 4,0% anual en media del segundo trimestre, 1,8 puntos porcentuales menos que en el invierno. No obstante, esta moderación reflejaba fundamentalmente el efecto base de los precios de la energía, lo que quedaba patente en la inflación subyacente, que aunque se moderaba cuatro décimas se situaba todavía en un elevado 5,2% anual en media de la primavera.

El último dato disponible, correspondiente al mes de agosto, situaba la inflación general en el 3,7% anual y la subyacente en el 4,3% anual.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Como consecuencia de la persistencia de estas elevadas tasas de inflación, y tras la pausa establecida en su reunión de junio, la Reserva Federal acometía el 26 de julio una nueva subida de 25 puntos básicos de los tipos de interés, situando el objetivo de los fed funds el rango entre el 5,25% y el 5,50%, el nivel más elevado en 22 años, continuando así el ciclo de subidas iniciado en marzo de 2022.

El consenso de los miembros del FOMC seguía apuntando a un nivel de llegada en torno al 5,6% a final de año, lo que sugiere alguna subida adicional en alguna de las tres reuniones pendientes, a celebrar en septiembre, noviembre y diciembre.

Así, en la reunión de los pasados días 19 y 20 de septiembre la Reserva Federal mantenía por unanimidad los tipos sin cambios, a la vez que revisaba al alza sus previsiones de crecimiento para 2023 y 2024, pero no alteraba sus previsiones de inflación, lo que dejaba abierta la puerta a la ya citada subida adicional antes de finalizar el año.

Este buen comportamiento de la economía estadounidense en la primera mitad del año, mejor de lo esperado, conducía a la OCDE a revisar en septiembre al alza sus perspectivas para 2023, esperando un crecimiento del PIB de Estados Unidos del 2,2% anual en el conjunto del ejercicio, seis décimas por encima de su anterior pronóstico del pasado mes de junio.

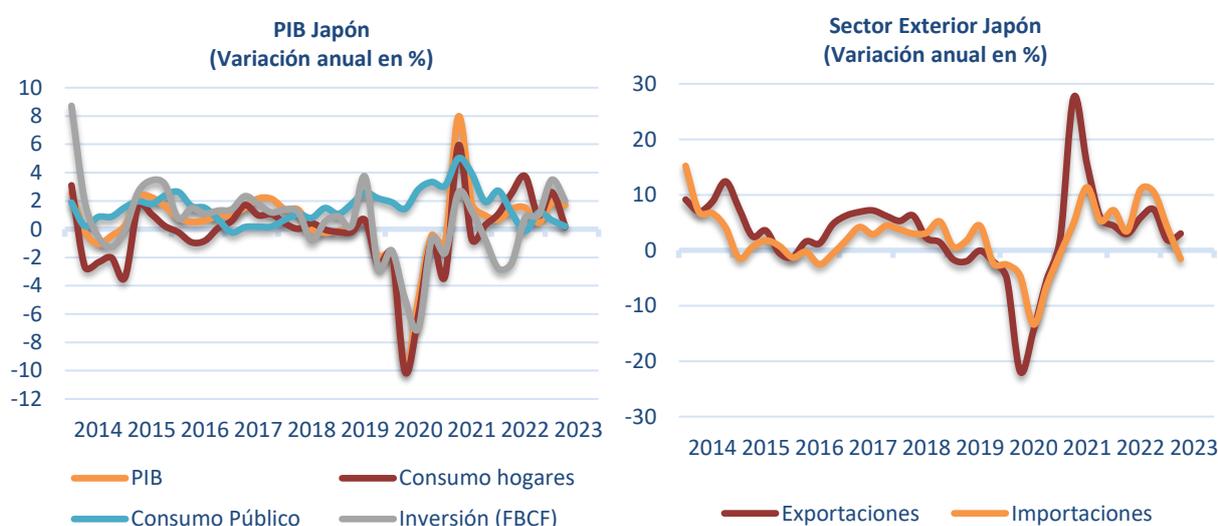
No obstante, las señales de ralentización de la actividad han comenzado a ser más visibles a lo largo del verano, particularmente en sectores como la construcción, acusando los elevados tipos de interés que frenan la demanda de vivienda. Con ello las previsiones para el próximo año son de debilidad, esperando un aterrizaje suave del PIB que aumentaría un modesto 1,3% anual en media de 2024, previsión situada en cualquier caso tres décimas por encima de las anteriores proyecciones de junio.

## 2. JAPÓN

En el segundo trimestre de 2023 la economía japonesa lograba un espectacular incremento de 1,2 puntos porcentuales trimestrales, lo que no obstante se traducía en una modesta tasa de crecimiento del 1,7% en comparación interanual.

La actividad descansaba sobre el buen comportamiento del sector exterior, que aportaba 1,2 puntos al crecimiento del PIB, mientras la contribución de la demanda interna se limitaba a tan sólo cinco décimas.

Tanto el consumo de los hogares como el consumo de las administraciones públicas aumentaba un débil 0,2% anual en el segundo trimestre, muy por debajo de lo observado en el trimestre precedente (2,6% y 0,6% anual, respectivamente).



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La inversión crecía algo más, un 2,0% anual en primavera, tasa no obstante inferior al 3,5% anual del trimestre previo.

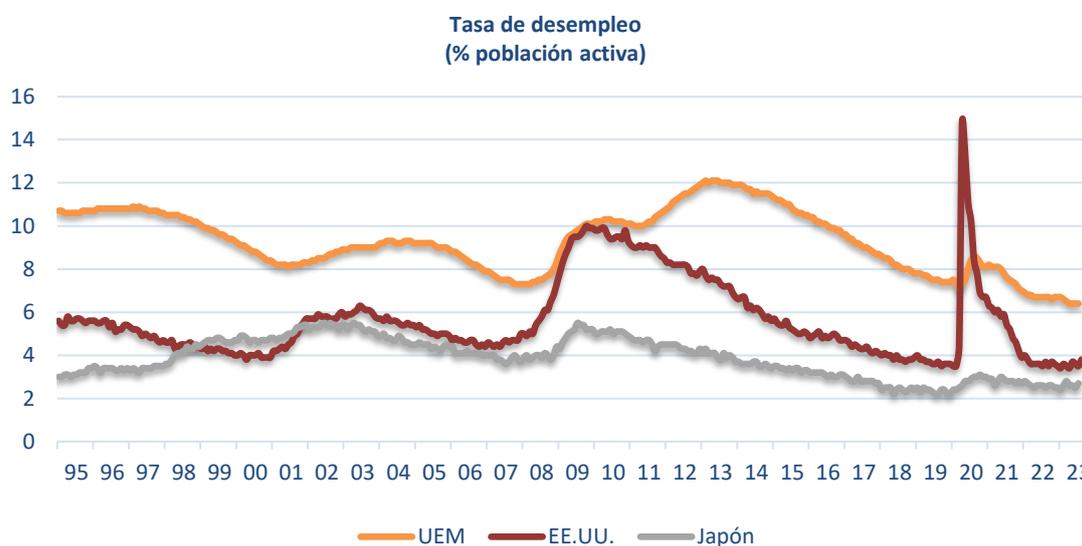
En suma, la demanda interna pasó de aportar 2,2 puntos al crecimiento en invierno a una contribución de tan sólo cinco décimas en primavera.

Esta pérdida de tracción de la demanda interna se veía compensada por la mejoría de la demanda externa, como resultado de cierta aceleración en las exportaciones, que pasaban de crecer un 1,9% anual en el primer trimestre a un 3,0% anual en el segundo trimestre, mientras que las importaciones pasaron de aumentar un 4,1% anual en invierno a sufrir una caída del 1,6% anual en primavera.

En agregado, el sector exterior pasaba de drenar cuatro décimas al crecimiento en el primer trimestre a una aportación positiva de 1,2 puntos porcentuales en el segundo.

En el mercado de trabajo, el empleo mantenía en primavera un débil incremento del 0,3% anual por segundo trimestre consecutivo, con lo que la tasa de paro permanecía estable en el 2,6% de la población activa en el período.

La tasa de inflación se situaba en el 3,4% anual en promedio del segundo trimestre del año, una de las más contenidas entre las economías avanzadas. La inflación subyacente era algo más baja, del 3,2% anual en media de la primavera, contrariamente a lo observado en la práctica totalidad de las economías desarrolladas, donde la subyacente superaba holgadamente la tasa de inflación general.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La OCDE revisaba en septiembre cinco décimas al alza sus perspectivas para el PIB de Japón en 2023, esperando un modesto incremento del 1,8% anual en el conjunto del ejercicio. Para el próximo año 2024 se espera un debilitamiento con un crecimiento del 1,0% anual, una décima por debajo de lo anteriormente pronosticado en julio.

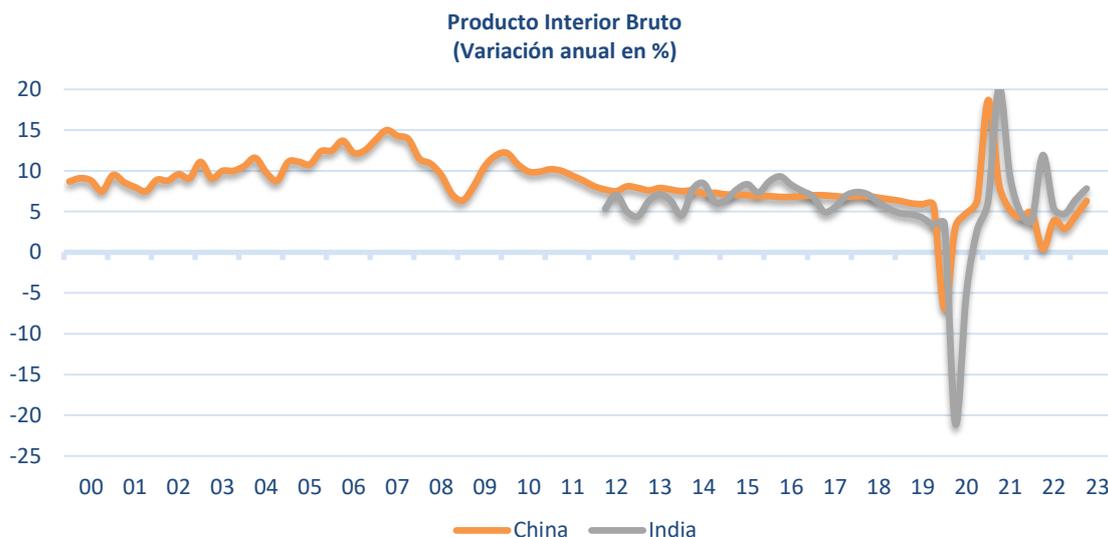
### 3. EMERGENTES

#### CHINA

La economía de China aceleraba en el segundo trimestre al crecer un 6,3% anual, casi dos puntos por encima del trimestre precedente y el ritmo más elevado en dos años. Sin embargo, la actividad continuaba por debajo de lo esperado tras la reapertura total post-pandemia acometida a finales del pasado año, lastrada por los problemas en el sector inmobiliario y la relativa atonía en su comercio exterior unida a una demanda interna que no termina de despegar.

Los últimos indicadores disponibles sugieren una sensible desaceleración en la actividad productiva y la inversión, se acumulan varios meses de caídas de las exportaciones y las importaciones también se han frenado, amenazando con contagiar la debilidad al resto de la región. Los flujos de inversión bursátil han sufrido retiradas, con informes de perspectivas desfavorables por parte de entidades como Goldman Sachs o Morgan Stanley. Países del área como Corea del Sur o Tailandia ya han revisado a la baja sus previsiones de crecimiento debido a la debilidad de la economía china.

Los precios industriales llevarían varios meses en negativo, y los precios de consumo habrían entrado en terreno deflacionario en verano. El yuan se ha depreciado frente al dólar de forma relevante, alcanzando el tipo de cambio más bajo desde 2007.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

El elevado endeudamiento limita las posibilidades de apoyo tanto de la política fiscal como de la monetaria, entre temores de un aterrizaje brusco del sector inmobiliario que arrastre al sector financiero en su caída.

Los analistas comienzan a hablar de agotamiento del modelo productivo que ha imperado en las últimas cuatro décadas en China, así como de un riesgo de “japonización” de la economía asiática dada además su desfavorable demografía, de modo que el objetivo anunciado de rebasar el tamaño del PIB de Estados Unidos en 2035 se considera ya inalcanzable. Bloomberg Economics, por ejemplo, reducía al 3,5% anual el ritmo de crecimiento medio esperado hasta 2030, al 2,8% anual hasta 2040 y en torno al 1% anual a partir de entonces.

La OCDE revisaba en septiembre sustancialmente a la baja sus perspectivas para la economía China, esperando una paulatina pérdida de tracción de la actividad, que pasaría de crecer un 5,1% anual en el conjunto de 2023 a un 4,6% anual el próximo año 2024, tres y cinco décimas menos respecto de las anteriores proyecciones de julio, respectivamente.

## INDIA

La economía de India aceleraba en el segundo trimestre de 2023 para crecer un dinámico 7,8% anual, un punto y tres décimas por encima del dato del trimestre precedente.

Los analistas coinciden en asignar a India el papel de sucesor de China como líder del dinamismo y motor económico emergente, lo que entre otros factores vendría impulsado por una demografía mucho más favorable, pero también son crecientes las dudas y el escepticismo al respecto.

India es el país más poblado del mundo, ocupa la quinta posición por volumen de PIB tras haber superado a Reino Unido, se sitúa como socio geoestratégico de Estados Unidos y gana peso como potencia no alineada y puente entre Occidente y los mercados emergentes.

A este respecto, recientemente ha comenzado a impulsar una alternativa a la Ruta de la Seda de China, en coordinación con Estados Unidos y la UE, que pretende lograr una infraestructura de transporte marítimo y ferroviario, así como conexiones energéticas, para unir el sur de Asia con el Golfo Pérsico y Europa. El proyecto supondría recortar en un 40% el tiempo de transporte de mercancías entre India y Europa, estableciendo una ruta que pasaría por Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita, Jordania e Israel.

Pero India también se ha beneficiado de la guerra en Ucrania incrementando enormemente sus importaciones de crudo ruso para refinar diésel que a continuación exporta a occidente. Aspira a liderar ese grupo heterogéneo de países bautizado como Sur Global, por delante de China, y en este ejercicio 2023 ostenta la presidencia del G-20.

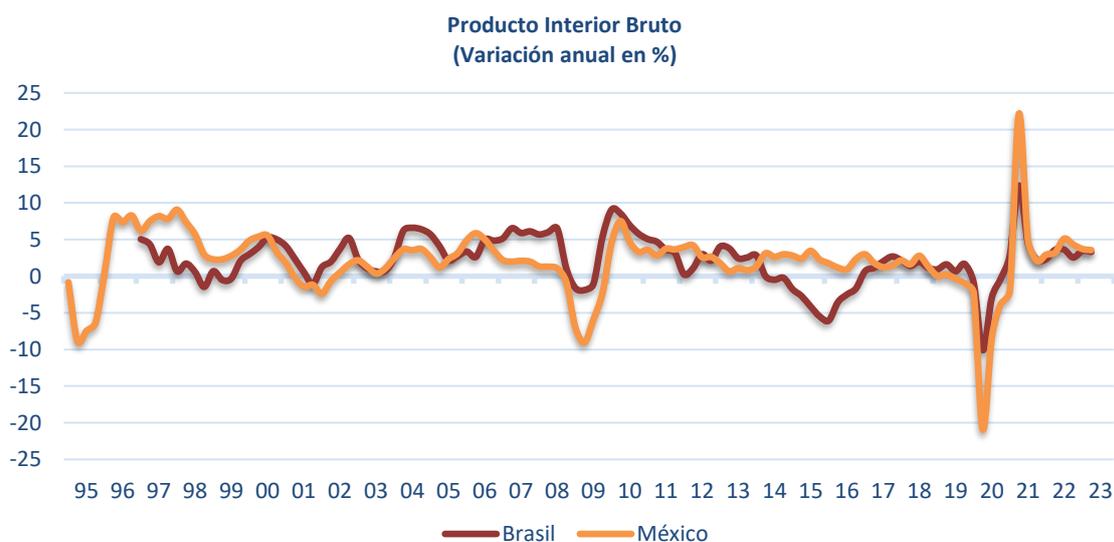
En todo caso, India está muy lejos de superar a China en casi todos los aspectos, con un PIB seis veces más pequeño, menor capacidad tecnológica y exportadora y menor esfuerzo en educación superior o investigación y desarrollo.

La OCDE revisaba en septiembre al alza sus previsiones para India en 2023, esperando un incremento del PIB del 6,3% anual en el promedio del ejercicio, tres décimas por encima del anterior informe del pasado junio. Sin embargo, la previsión para el próximo año 2024 era revisada un punto porcentual a la baja situándola en un 6,0% anual.

## MÉXICO

La economía de México continuaba dibujando un perfil de suave desaceleración por cuarto trimestre consecutivo y crecía un 3,6% anual en el segundo trimestre de 2023, una décima por debajo del 3,7% anual experimentado en el trimestre anterior.

El país se está beneficiando de las tensiones comerciales existentes entre China y Estados Unidos, que se iniciaron con la Administración Trump, de modo que México ya supera a China como mayor socio comercial de la potencia estadounidense, cosa que no sucedía desde 2003.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Adicionalmente, se espera un impulso derivado de las intenciones de Estados Unidos de acercar a sus fronteras las cadenas de suministro, lo que se ha bautizado con el término “nearshoring”. Esta tendencia es producto no sólo de las tensiones geopolíticas sino de la experiencia vivida durante la pandemia con las disrupciones en los suministros de componentes en numerosas industrias globales.

Los analistas sitúan a México como el mercado emergente que más se puede beneficiar del desacoplamiento comercial entre Estados Unidos y China, gracias a su posición geográfica, unos costes de producción competitivos y los acuerdos de libre comercio vigentes. Los sectores más favorecidos hasta el momento son el automóvil, informática, comunicaciones y equipos electrónicos, sin olvidar la industria agroalimentaria.

La OCDE proyectaba en septiembre que continúe la tendencia a la ralentización en el ritmo de actividad, aunque revisaba fuertemente al alza sus perspectivas para la economía mexicana tanto en 2023 como en 2024, esperando sendos incrementos del PIB del 3,3% anual y del 2,5% anual respectivamente, lo que supone una revisión de siete y cuatro décimas más respecto a las anteriores previsiones del pasado mes de junio.

## **BRASIL**

El PIB de Brasil crecía un 3,3% anual en el segundo trimestre del año, por encima de lo esperado, aunque una décima por debajo del dato del trimestre previo.

La actividad se vio apoyada por la industria y los servicios, mientras que el sector agrícola y ganadero mostraba una leve caída en su producción, tras haber experimentado un crecimiento récord en el primer trimestre del año gracias a una cosecha extraordinaria.

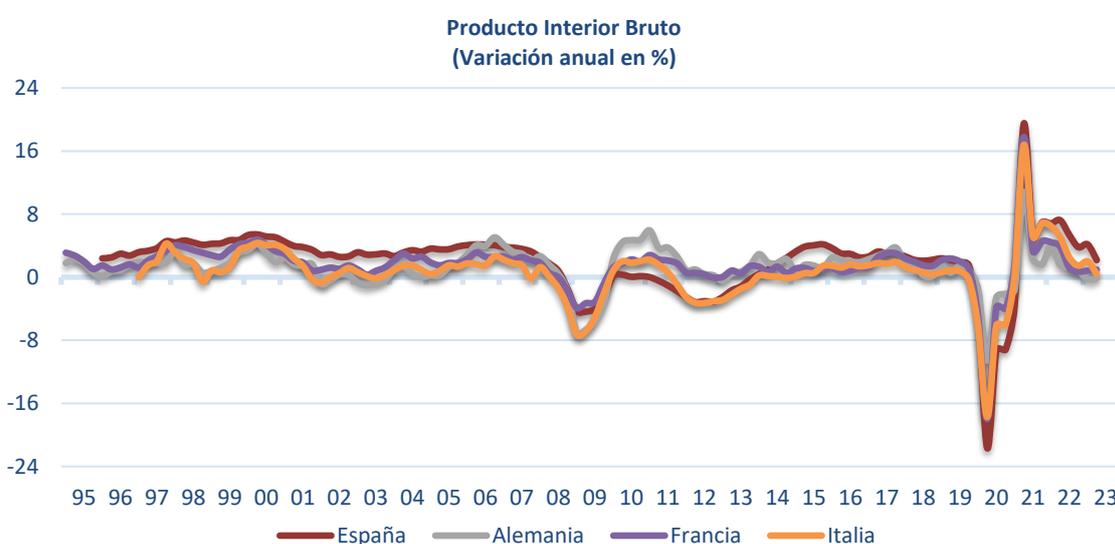
El mercado de trabajo continuaba mostrando su solidez y las tensiones inflacionistas tendían a remitir, aliviando la presión sobre la política monetaria.

La OCDE espera que la economía brasileña pierda tracción en el corto plazo, aunque revisaba en septiembre fuertemente al alza sus previsiones, esperando un crecimiento del PIB del 3,2% anual en 2023 y del 1,7% anual el próximo año 2024, es decir, 1,5 puntos porcentuales y cinco décimas más, respectivamente, respecto a las anteriores proyecciones publicadas el pasado mes de junio.

#### 4. EUROZONA

El PIB de la eurozona mostraba en primavera un débil avance de una décima trimestral, idéntico registro al experimentado en invierno. Entre las grandes economías del área destacaba en el segundo trimestre del año el crecimiento trimestral de cinco décimas en Francia y en España, mientras en Alemania la variación trimestral era nula y por su parte Italia sufría una caída de cuatro décimas trimestrales.

En comparación interanual el PIB de la eurozona aumentaba un frágil 0,5% anual en segundo trimestre del año, frente al 1,1% anual observado en el trimestre precedente. El panorama por países era de un ritmo de actividad apreciable en España (2,2% anual) y más modesto en Francia (1,0% anual), un débil crecimiento en Italia (0,4% anual) y una ligera contracción del PIB en Alemania (-0,1% anual).



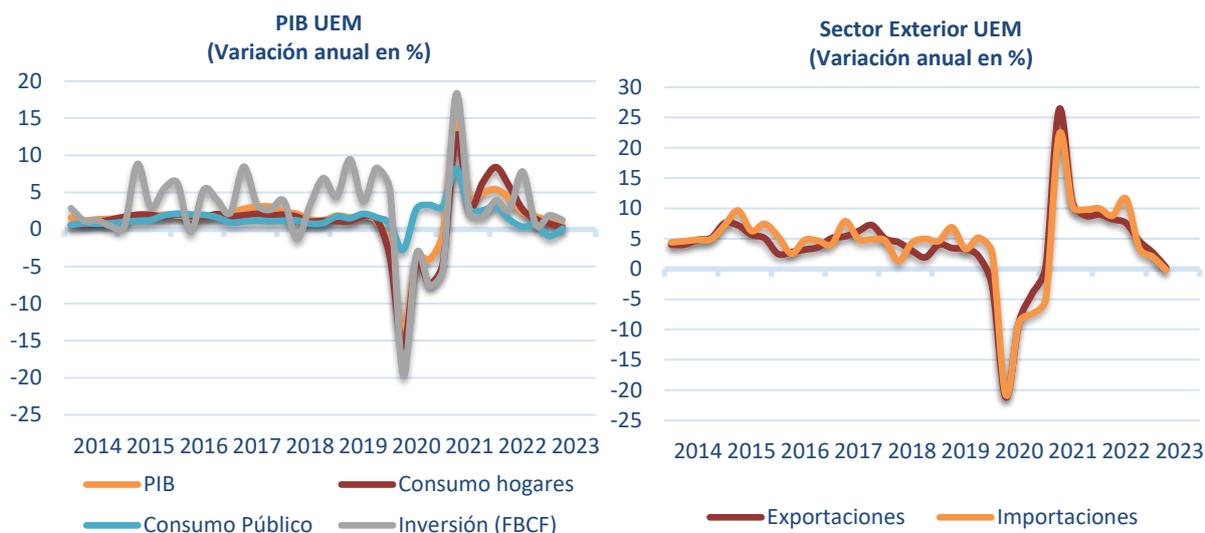
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

El perfil del PIB de la eurozona en el segundo trimestre de 2023 muestra una gran debilidad en todos sus componentes, con una aportación al crecimiento equilibrada entre demanda interna y externa de poco más de dos décimas en ambos casos.

Así, el consumo de los hogares apenas aumentaba un 0,2% anual en el segundo trimestre, seis décimas por debajo del dato precedente, reflejando el impacto de la elevada inflación y el endurecimiento del crédito sobre el comportamiento de gasto de las familias.

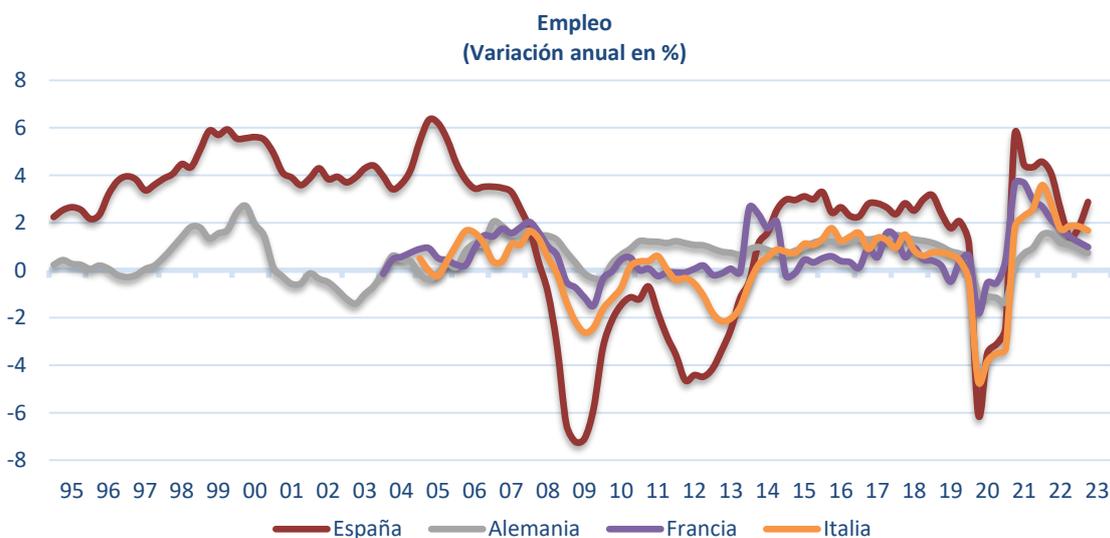
El consumo de las administraciones públicas aumentaba un anémico 0,1% anual en primavera, superando al menos la contracción del 0,9% anual sufrida en invierno. Por último, la inversión se frenaba al crecer un débil 1,3% anual en el segundo trimestre, seis décimas por debajo del trimestre precedente.

En el sector exterior, las exportaciones aumentaban un frágil 0,2% anual en el segundo trimestre del año, 2,5 puntos porcentuales por debajo del trimestre anterior, mientras las importaciones se reducían un 0,2% anual en primavera, cuando habían aumentado un 2,0% anual en invierno.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

En el mercado de trabajo la creación de empleo se ralentizaba, aumentando un 1,3% anual en el segundo trimestre, tres décimas menos que en el período anterior, lo que no obstante permitía seguir reduciendo la tasa de paro situándola en el 6,4% de la población activa en media de la primavera, dos décimas menos que en invierno y tasa mínima histórica de la zona euro.

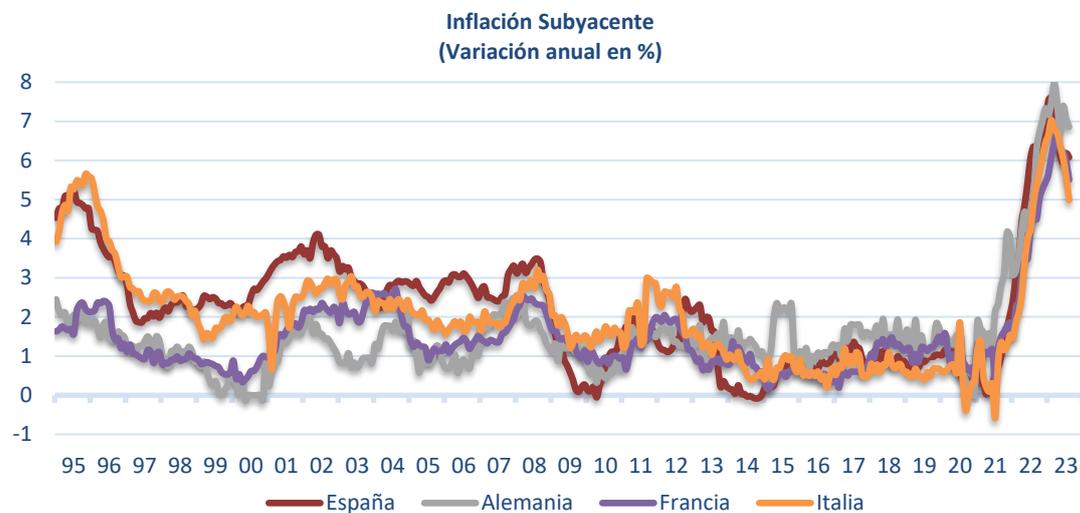
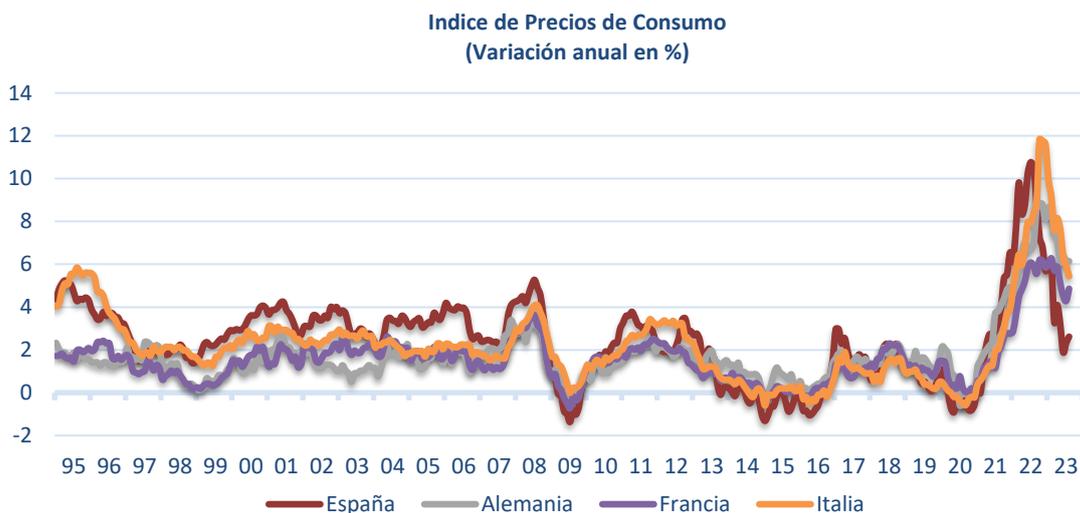


Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La inflación general desaceleraba para situarse en una tasa del 6,2% anual en media de la primavera, un punto y ocho décimas menos que en invierno, pero todavía muy elevada. Los últimos datos disponibles muestran una tasa de inflación del 5,2% anual en agosto. Esta desaceleración venía favorecida por el efecto base de los precios de la energía, que fueron mucho más elevados el pasado año 2022, aunque se teme que este efecto tienda a diluirse en la parte final del año debido al reciente repunte del precio del petróleo, animado por los sucesivos recortes de oferta acordados por la OPEP y sus aliados.

La inflación subyacente también se moderaba, pero de forma más lenta que la general, permaneciendo en tasas más elevadas comparativamente. Así, la subyacente se situaba en el 7,0% anual en media del segundo trimestre del año en la eurozona, para descender a un 6,6% anual en julio y un 6,2% anual en agosto.

Ello reflejaba la filtración de los elevados precios energéticos al resto de sectores productivos, que han visto aumentar sus costes de producción y distribución trasladando dichos aumentos a los precios finales de comercialización de sus bienes y servicios.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La persistencia de tasas de inflación elevadas ha continuado impulsando un endurecimiento de la política monetaria en la eurozona. Así, tras la subida de 25 puntos básicos acometida por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en el encuentro de julio, en la última reunión celebrada el pasado 14 de septiembre se procedió a un nuevo aumento de 25 puntos básicos, la décima subida consecutiva de los tipos de interés para tratar de atajar la persistente inflación.

Con ello, el tipo de interés de las operaciones principales de financiación se situó en el 4,50%, el nivel más elevado en la historia de la eurozona, por encima del anterior máximo del 4,25% alcanzado en julio de 2008 en la era Trichet.

Por su parte, la facilidad marginal de crédito se situó en el 4,75% y la facilidad marginal de depósito en el 4,00%.

De las declaraciones del BCE se desprendía una elevada probabilidad de que el ciclo de subidas haya terminado, abriéndose un período de duración incierta en el que se mantendrían los tipos de interés en los niveles actuales, a la espera de que la inflación se reconduzca hacia su objetivo de medio plazo.

En todo caso, futuras decisiones quedan supeditadas a la evolución de los datos de inflación en los meses venideros. El consenso del mercado no espera bajadas en los tipos de interés antes del final de la próxima primavera, como muy pronto.

En materia de previsiones, el BCE revisaba a la baja el crecimiento esperado para el PIB de la eurozona, situándolo en un débil 0,7% anual para el conjunto de 2023 y un 1,0% anual el próximo ejercicio 2024, es decir, dos y cinco décimas menos respecto a sus anteriores previsiones, respectivamente.

El BCE espera que la actividad se muestre débil el primer semestre del año próximo, iniciándose una gradual recuperación a partir del verano.

Las previsiones de inflación fueron revisadas al alza, esperando una tasa media del 5,6% anual en 2023 y del 3,2% anual en 2024, dos décimas por encima en ambos casos respecto a sus anteriores proyecciones. Esta revisión se justificaba, principalmente, por las mayores presiones de los precios de la energía que se están produciendo en las últimas semanas y que se espera continúen manifestándose en los próximos meses.

Pocos días antes, el 11 de septiembre, la Comisión Europea también había revisado a la baja sus previsiones para el PIB de la UEM, situándolas en un frágil crecimiento del 0,8% anual en 2023 y del 1,3% anual en 2024, en ambos casos tres décimas por debajo de lo pronosticado en sus anteriores previsiones de primavera.

COMISIÓN EUROPEA	2021		2023			2024		
	2021	2022	Primavera	Verano	Revisión	Primavera	Verano	Revisión
Zona Euro	5,3	3,5	1,1	0,8	-0,3	1,6	1,3	-0,3
Alemania	2,6	1,8	0,2	-0,4	-0,6	1,4	1,1	-0,3
Francia	6,8	2,6	0,7	1,0	0,3	1,4	1,2	-0,2
Italia	6,7	3,7	1,2	0,9	-0,3	1,1	0,8	-0,3
España	5,5	5,5	1,9	2,2	0,3	2,0	1,9	-0,1

Fuente: Comisión Europea

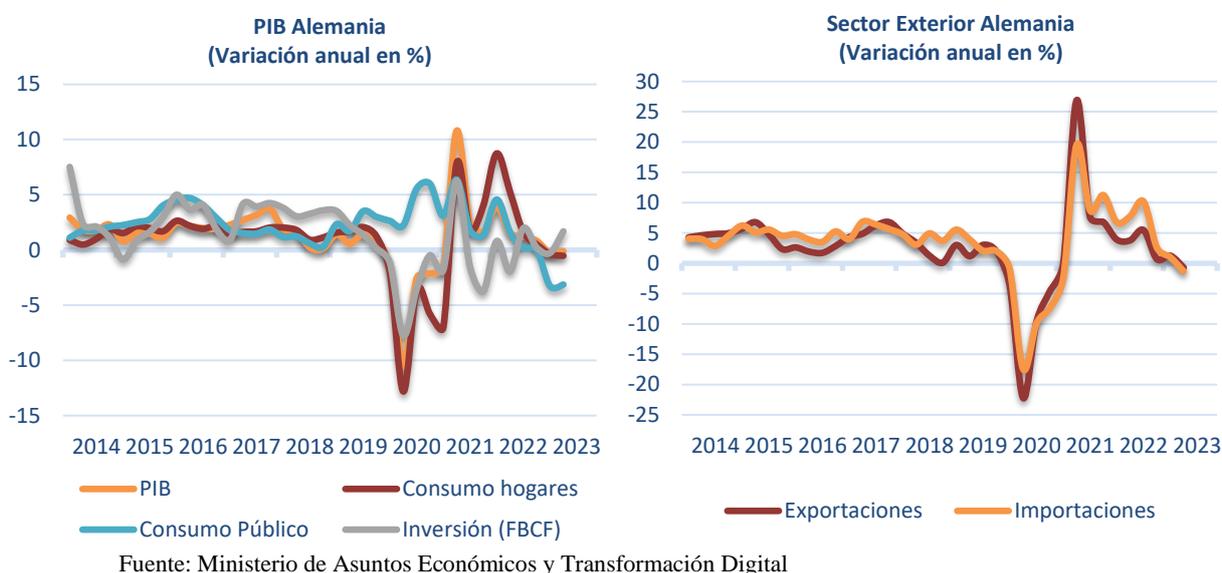
Por su parte, el 19 de septiembre la OCDE revisaba igualmente a la baja sus perspectivas para la economía de la eurozona tanto en 2023 como en el próximo año 2024. Así, el organismo internacional espera un débil crecimiento del PIB de la UEM del 0,6% anual en el promedio de 2023 y del 1,1% anual el próximo ejercicio 2024, tres y cuatro décimas menos respecto a sus anteriores proyecciones del pasado junio, respectivamente.

## ALEMANIA

La economía alemana era una de las más perjudicadas por la guerra en Ucrania y el encarecimiento de la energía, mostrando caídas trimestrales de su PIB de cuatro décimas en el pasado otoño y de una décima en invierno, con una variación trimestral nula en el segundo trimestre de 2023.

En comparación interanual, la economía alemana pasaba de crecer un 0,8% anual en otoño a sufrir una caída del 0,3% anual en el primer trimestre de 2023, mientras en el segundo trimestre del año la contracción se moderaba al reducirse el PIB un 0,1% anual.

Los componentes del PIB muestran en el segundo trimestre caídas generalizadas, y la ligerísima mejoría en la actividad germana procedía de la inversión y de un sector exterior en el que las exportaciones sufrían algo menos que las importaciones.



En efecto, en el segundo trimestre de 2023 se producían por segundo trimestre consecutivo sendas contracciones tanto del consumo de los hogares, que se reducía un 0,5% anual (-0,4% anual en el primer trimestre), como del consumo de las administraciones públicas, que caía un 3,1% anual (-3,3% anual en el primer trimestre).

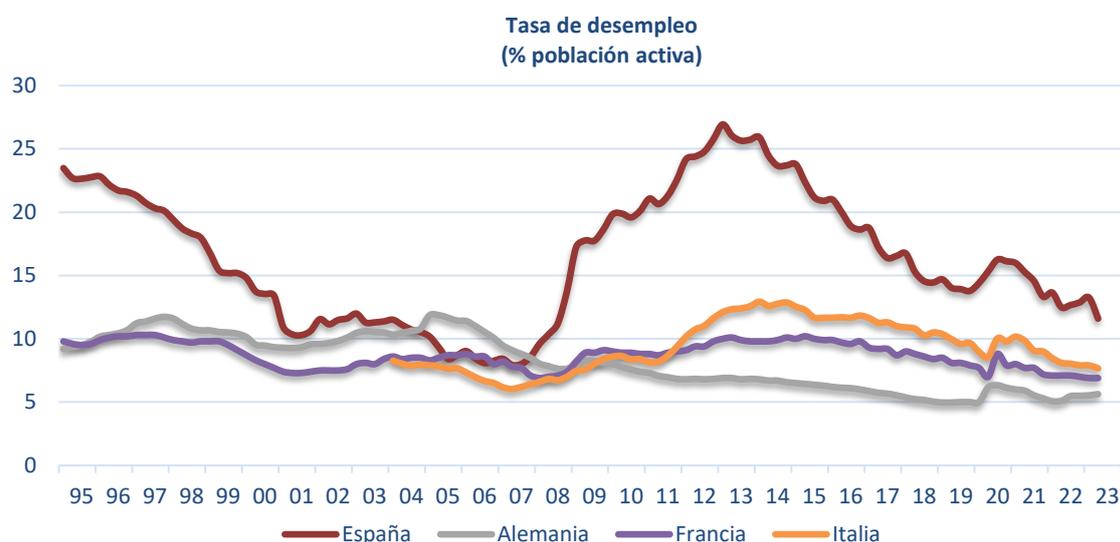
En sentido contrario, la inversión mejoraba su comportamiento al aumentar un 1,7% anual en el segundo trimestre del año, tasa débil pero que superaba la caída del 0,3% anual sufrida en el período precedente.

El sector exterior alemán entraba en terreno negativo en primavera, con una caída de las exportaciones del 0,7% anual, cuando habían aumentado un 1,3% anual en invierno. No obstante, las importaciones se reducían con mayor intensidad, un 1,3% anual en el segundo trimestre (habían crecido un 1,0% anual en el primero), por lo que en conjunto la aportación de la demanda externa al crecimiento mejoraba ligeramente.

El mercado de trabajo reflejaba la debilidad de la actividad productiva, con un leve aumento del empleo del 0,7% anual en el segundo trimestre, dos décimas por debajo del

trimestre precedente. Con ello la tasa de paro se situaba en el 5,6% de la población activa en media de la primavera, una décima por encima del dato del invierno.

La inflación de consumo se moderaba desde el 8,2% anual del primer trimestre del año al 6,5% anual en media del segundo trimestre, pero la inflación subyacente se mostraba más elevada y persistente, pasando del 7,5% anual en invierno al 7,2% anual en primavera.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

El gobierno de coalición presentaba a finales de agosto un plan de estímulo fiscal de 32.000 millones de euros a implementar hasta 2028, con el objetivo de dinamizar una economía que había entrado en recesión técnica en el primer trimestre del año y se estancaba en el segundo.

Las 50 medidas contempladas por el plan persiguen mejorar la competitividad de las empresas e incentivar las inversiones, particularmente las dirigidas a la lucha contra el cambio climático.

Aunque se trata de un estímulo de una cuantía muy modesta, resulta significativo por sugerir cierto cambio de actitud en la política económica germana, tradicionalmente muy ortodoxa.

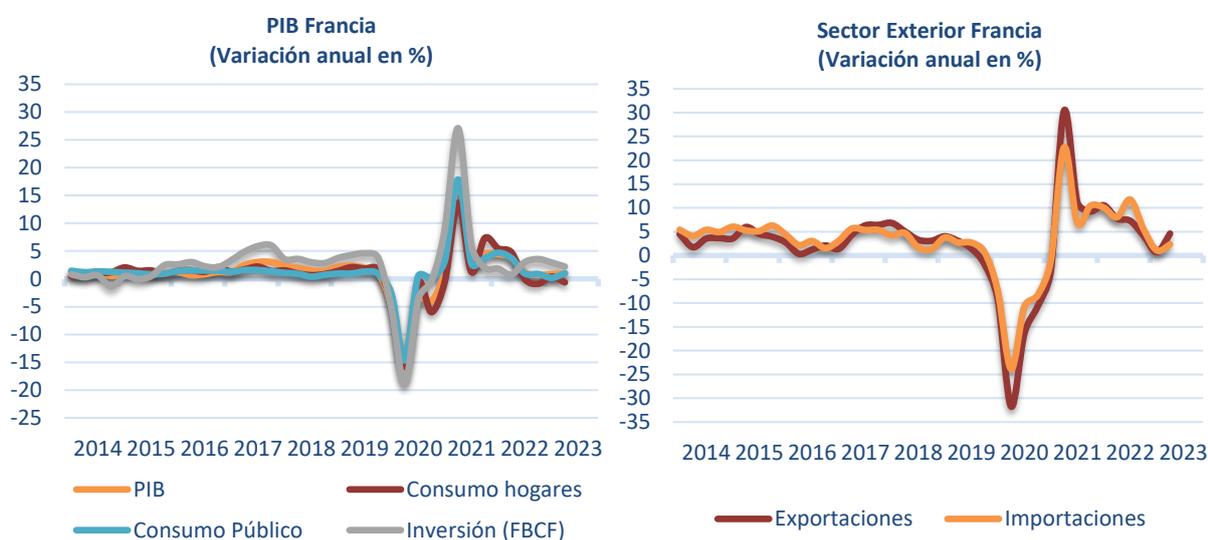
La OCDE revisaba en septiembre a la baja sus perspectivas para la economía alemana tanto este año como el próximo, esperando que el PIB se reduzca un 0,2% anual en el conjunto de 2023 para pasar a crecer un débil 0,9% anual el próximo ejercicio 2024. Estas previsiones son inferiores en dos y cuatro décimas, respectivamente, respecto a las publicadas el pasado mes de junio.

## FRANCIA

En el segundo trimestre de 2023 el PIB de Francia lograba un apreciable incremento de cinco décimas trimestrales, a comparar con el avance nulo del período precedente. En comparación interanual, el PIB pasaba de crecer un débil 0,8% anual en el primer trimestre del año a un 1,0% anual en el segundo.

Esta ligera mejoría del comportamiento de la economía francesa se apoyaba en su sector exterior, la que la demanda interna tendía a debilitarse.

Así, el consumo de los hogares sufría una caída del 0,6% anual en el segundo trimestre de 2023, cuando había crecido un 0,4% anual en el período previo. Con ello el consumo privado acumulaba cuatro trimestres consecutivos de un comportamiento muy plano, oscilando entre aumentos y caídas de apenas unas décimas, reflejando los ajustes en las compras de los hogares ante la elevada inflación.



El consumo de las administraciones públicas aceleraba ocho décimas para crecer un 1,0% anual en el segundo trimestre. Por su parte, la inversión desaceleraba siete décimas y aumentaba un 2,2% anual en primavera.

En el sector exterior las exportaciones repuntaban al crecer un dinámico 4,6% anual en el segundo trimestre, a comparar con el 0,7% anual del invierno. Las importaciones también aceleraban, pero con menor intensidad, pasando de aumentar un 1,1% anual en el primer trimestre del año a un 2,3% anual en el segundo.

En el mercado de trabajo el empleo continuaba desacelerando y aumentaba un 1,0% anual en el segundo trimestre, dos décimas por debajo del primer trimestre. Con ello la tasa de paro se mantenía estable en el 6,9% de la población activa en media de la primavera, mismo dato que en invierno y la tasa más baja desde 2008.

La tasa de inflación general se moderaba pasando de un 6,0% anual en media del primer trimestre del año a un 5,2% anual en el segundo, cifras por debajo del promedio de la UEM gracias al peso de la energía nuclear en el mix energético francés. En sentido

contrario, la inflación subyacente aceleraba desde el 6,1% anual del invierno al 6,4% anual en primavera, por encima de la inflación general.

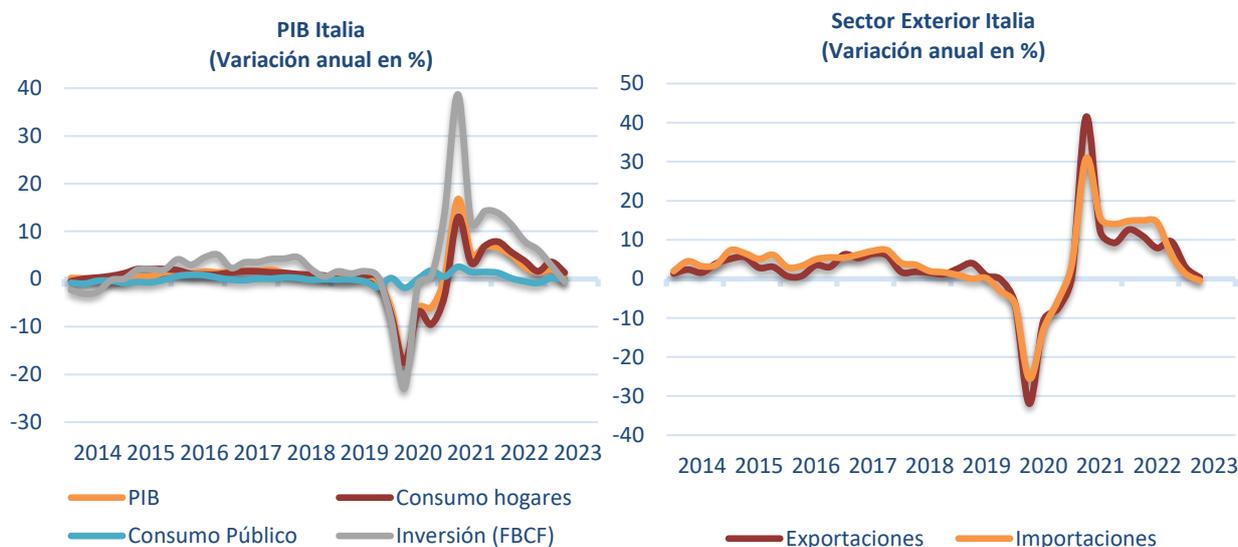
La OCDE revisaba al alza en septiembre su previsión para 2023 al esperar un incremento del PIB francés del 1,0% anual, dos décimas más que lo proyectado el pasado mes de junio. El próximo año 2024 el PIB aceleraría con suavidad para crecer un 1,2% anual, es decir una décima por debajo de la previsión publicada en junio.

## ITALIA

En el segundo trimestre de 2023 la economía italiana sufría un retroceso del PIB de cuatro décimas respecto al primer trimestre, lo que en comparación interanual se tradujo en un frágil crecimiento del 0,4% anual en primavera, a comparar con el 2,0% anual alcanzado en invierno.

El debilitamiento del ritmo de actividad económica era patente tanto en la demanda interna como en la externa. Así, el consumo de los hogares aumentaba un débil 1,3% anual en el segundo trimestre del año, frente al 3,6% anual del trimestre previo. Por su parte, el consumo de las administraciones públicas disminuyó un 0,2% anual, cuando en el trimestre precedente había aumentado un 0,2% anual.

Por su parte, la inversión pasaba de crecer un 2,9% anual en el primer trimestre a reducirse un 0,6% anual en el segundo.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

En el sector exterior las exportaciones aumentaban un escuálido 0,4% anual en primavera, a comparar con el incremento del 3,0% anual observado en invierno. Las importaciones también se frenaron, ya que sufrían una caída del 0,4% anual en el segundo trimestre frente al aumento del 1,3% anual del trimestre precedente.

El mercado de trabajo apenas acusaba la ralentización de la producción, ya que el empleo crecía un 1,7% anual en el segundo trimestre de 2023, apenas una décima por debajo del registro del primer trimestre. Ello facilitaba la disminución de la tasa de paro hasta un 7,7% de la población activa en primavera, dos décimas por debajo de la media del invierno y la tasa más baja desde 2008.

La inflación general era elevada, del 7,4% anual en media de la primavera, aunque desaceleraba 1,5 puntos porcentuales respecto al invierno. Al contrario de lo que sucedía en otros países de la eurozona, la inflación subyacente se situaba en cotas más bajas, del 6,4% anual en media del segundo trimestre del año, cuatro décimas menos que en el trimestre previo.

La OCDE revisaba en septiembre a la baja sus perspectivas para la economía italiana a corto y medio plazo, esperando un débil crecimiento del PIB del 0,8% anual tanto en el conjunto de 2023 como el próximo ejercicio 2024, es decir cuatro y dos décimas por debajo de sus anteriores proyecciones del pasado mes de junio, respectivamente

## 5. INSTANTÁNEA SECTORIAL: Relaciones comerciales de Aragón con los BRICS (2013-2022)

### 5.1.- INTRODUCCIÓN

El 22 de agosto pasado se celebró en Johannesburgo (Sudáfrica) la XV cumbre de las principales potencias emergentes, es decir, Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, conocidos como los países BRICS. En la citada reunión asistieron más de 60 jefes de estado y se invitó formalmente a Arabia Saudí, Argentina, Egipto, Irán, Etiopía y Emiratos Árabes Unidos para formar parte del bloque a partir del 1 de enero de 2024.

La expansión del grupo busca tener más peso en la geopolítica global, como alternativa a la hegemonía global de EE.UU. a la cabeza del G7. Asimismo, cabe recordar que la ampliación de los países BRICS se produce cuando dos de sus miembros, China y Rusia, se encuentran abiertamente enfrentados a los países occidentales, en un caso por la guerra tecnológica y comercial que Pekín libra con Estados Unidos y, en el otro, por la guerra en Ucrania.

A pesar de que los BRICS conforman un grupo muy heterogéneo desde el punto de vista económico, militar y político, no exento de enfrentamientos entre sí (como el que mantienen China y la India), con los nuevos miembros, el tamaño del conglomerado resultante, sumaría a partir de 2024 el 46% de la población mundial y el 37% del PIB en cifras de paridad de poder de compra. En 2028, y con datos del FMI, el nuevo conjunto de los BRICS sumaría el 39% del PIB mundial en paridad de poder de compra, frente al 28% que representaría el G7 en ese mismo año.

En la citada cumbre de Johannesburgo, uno de los puntos en las que se ha puesto énfasis ha sido en desarrollar el comercio intragrupo y con otros socios comerciales en las monedas locales. El objetivo sería reducir la elevada dependencia del dólar estadounidense para el comercio exterior de las economías emergentes ya que supone una fuente de vulnerabilidad externa e interna. Así, las fluctuaciones del tipo de cambio local frente al dólar estadounidense suelen generar desequilibrios en cuenta corriente, además de incidir en la inflación y el crecimiento de las economías emergentes. Asimismo, los episodios de intensa depreciación de las monedas locales frente al dólar estadounidense (como en 2022) encarecen el valor total de la deuda emitida en la divisa extranjera, limitando igualmente el crecimiento.

Por ello, uno de los objetivos establecidos en la cumbre de Johannesburgo ha sido que el New Development Bank, banco de desarrollo creado en 2015 por los actuales integrantes del bloque y al que ya se han unido otros países emergentes desde entonces, alcance una meta de financiación del 30% en moneda local para el 2026.

En definitiva, limitar la dependencia del dólar estadounidense en la esfera comercial puede suponer una herramienta estratégica para mitigar la influencia de EEUU en otras áreas económicas y con ello hacer de contrapeso a la hegemonía geopolítica de EE.UU.

Asimismo, cabe destacar que la ampliación de los BRICS supone consolidar en el mismo grupo a los principales productores de petróleo del planeta al margen de Estados Unidos y prácticamente duplicaría la cuota de producción mundial de petróleo de los

BRICS actuales. En concreto, con los nuevos países BRICS el grupo produciría en torno al 42% del crudo mundial.

En el *Informe Económico número 35: evolución del sector exterior aragonés (2000-2012)* se analizó el volumen y características de las relaciones comerciales existentes entre Aragón y los países BRICS en el periodo 2000-2012. Así, el objetivo de la presente instantánea es actualizar la información de dicho Informe Económico y estudiar las relaciones comerciales de Aragón con estos países entre 2013 y 2022, ampliando dicho análisis a los nuevos candidatos a ser países BRICS a partir del 1 de enero de 2024.

En este sentido, se puede señalar que, en términos de importancia relativa sobre el total de las exportaciones aragonesas, las ventas a los países BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) han venido representando en torno al 5% del total entre 2013 y 2018. A partir de 2019 dicho peso se incrementa hasta situarse en 2020 en un 9,3% y en 2021 en un 8,1% del total exportado de Aragón, gracias, principalmente, al crecimiento durante esos años de las ventas exteriores a China. Finalmente, en 2022 la importancia relativa de los BRICS disminuye hasta un 4,4% debido a unas menores exportaciones a China y a Rusia.

Por el lado de las importaciones, en la Comunidad aragonesa el peso de las compras exteriores a los BRICS se ha situado en torno al 14% - 16% entre 2013 y 2020. En los dos últimos años analizados, la importancia relativa de los BRICS sobre el total importado en Aragón repuntó hasta el 17,1% en 2021 y el 22,9% en 2022.

**Tabla 1. Relevancia de las exportaciones e importaciones aragonesas a países BRICS. 2013-2022**

Peso s/total Aragón	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Exportación	5,0%	5,0%	4,3%	4,7%	4,4%	4,5%	6,3%	9,3%	8,1%	4,4%
Importación	13,3%	14,0%	14,4%	16,3%	15,1%	16,0%	15,7%	16,1%	17,1%	22,9%

Fuente: ICEX

Tras esta introducción, en los siguientes apartados de este informe, analizamos en detalle el comercio exterior de Aragón con cada uno de los países BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica entre 2013 y 2022. Por su parte, en el apartado séptimo se analiza el comercio exterior de Aragón con los posibles nuevos países BRICS. Finalmente, el informe se cierra con un apartado de conclusiones.

Previamente conviene indicar, tal como se ha reiterado en anteriores Informes Económicos del Servicio de Estudios del Departamento de Economía, Empleo e Industria del Gobierno de Aragón dedicados al sector exterior aragonés, que a la hora de interpretar los datos estadísticos disponibles deben tenerse presentes una serie de limitaciones.

En primer lugar, 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<sup>1</sup>. No existe, por tanto, información en

<sup>1</sup> También existe información en materia de flujos de capitales, concretamente de inversiones directas, aunque los datos están sujetos a fuertes limitaciones.

materia de comercio exterior de servicios, ni tampoco existen datos oficiales de las relaciones económicas existentes entre una región y el resto de España<sup>2</sup>.

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.

## **5.2.- COMERCIO EXTERIOR DE ARAGÓN CON BRASIL**

Las exportaciones de Aragón a Brasil después de alcanzar casi los 120 millones de euros en 2014, cayeron de forma notable para situarse en torno a los 50 millones de euros entre los años 2015 y 2021. Sin embargo, en 2022, las exportaciones de Aragón a Brasil han repuntado notablemente hasta los 88,9 millones de euros (53,9 millones de euros en 2021).

Por su parte, las importaciones aragonesas de Brasil han seguido una línea creciente desde 2018, situándose en 38 millones de euros en 2022. Como consecuencia de esta evolución de exportaciones e importaciones, las ventas aragonesas a Brasil han caído un 10,1% entre 2013 y 2022, mientras que las compras se han incrementado un 236,7%

Si se realiza el análisis en términos relativos, las ventas a Brasil han venido representando en torno al 0,4% del total de las exportaciones aragonesa en los últimos años, situándose dicho peso en un 0,5% en 2022.

Por el lado de las importaciones, en la Comunidad aragonesa el peso de las compras exteriores a Brasil se ha situado en torno al 0,2% - 0,3% en toda la serie entre 2013 y 2022.

---

<sup>2</sup> Se dispone de una estimación del comercio interregional de bienes en España elaborada por Ceprede en su proyecto C-interreg

**Tabla 2. Relaciones comerciales de Aragón con Brasil. 2013-2022**

Millones de euros	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	$\Delta$ 2022/2013
Exportaciones	99,0	118,9	49,9	42,8	46,5	46,1	33,9	51,1	53,9	88,9	-10,1%
Importaciones	11,3	14,4	23,2	16,3	11,6	22,7	26,1	28,0	31,2	38,0	236,7%
Saldo	87,7	104,5	26,7	26,6	34,9	23,4	7,7	23,1	22,8	50,9	-41,9%

Peso s/total Aragón	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones	1,1%	1,3%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,4%	0,4%	0,5%
Importaciones	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%

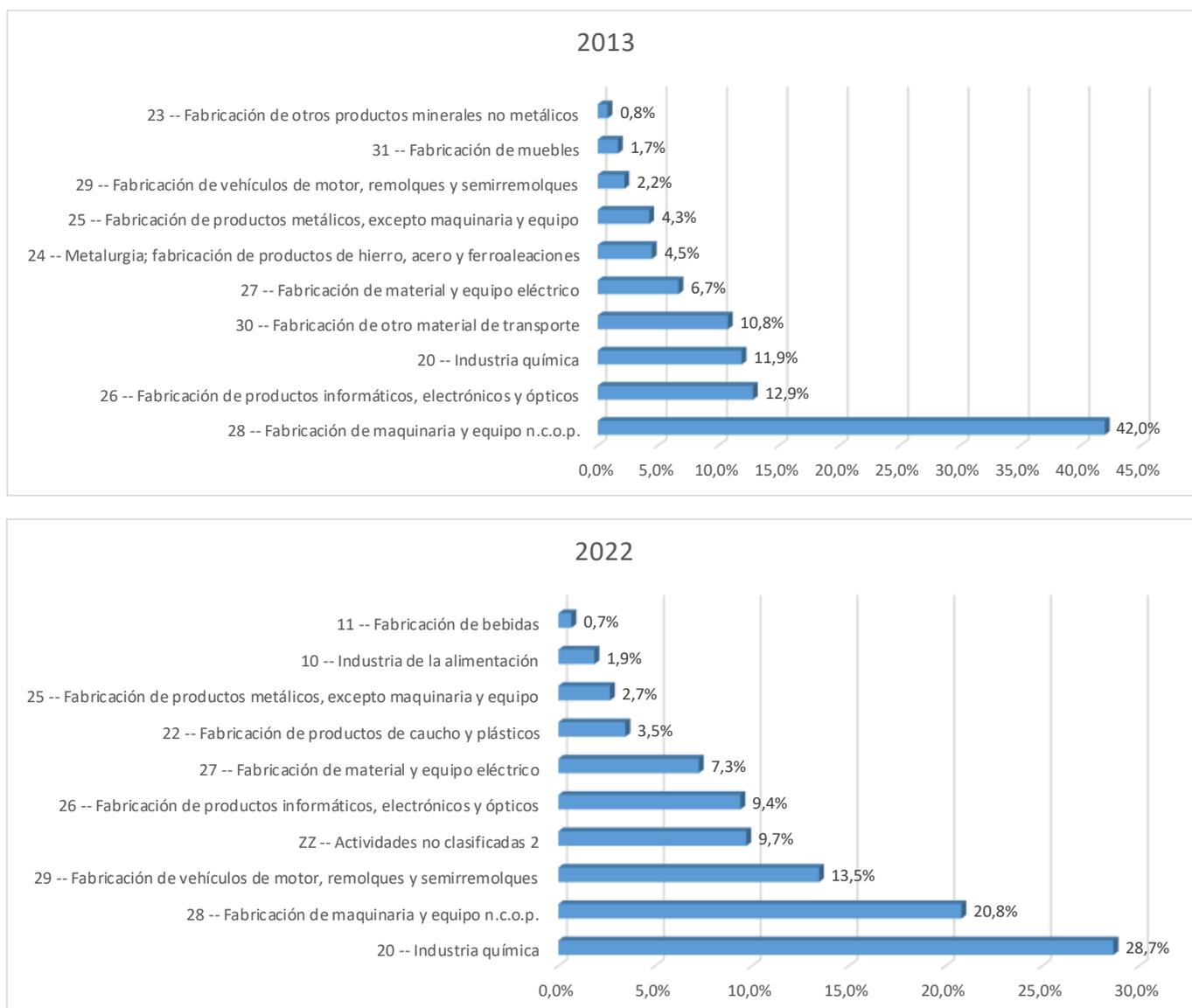
Número de empresas	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	$\Delta$ 2022/2013
Exportadoras	200	201	198	199	195	195	192	227	223	177	-11,5%
Importadoras	76	74	85	102	93	110	112	119	140	150	97,4%

Fuente: ICEX

Por su parte, el número de empresas aragonesas que tienen relaciones comerciales con Brasil, ha pasado en el apartado exportador de 200 en 2013 a 177 en 2022, lo que supone una caída del 11,5%. Sin embargo, en 2020 y 2021 el número de empresas de Aragón que vendían en el mercado brasileño era de 227 y 223, respectivamente. En el caso de las firmas aragonesas importadoras de Brasil, su número se ha situado en 150 en 2022, frente a las 76 de 2013, un 97,4% más.

Atendiendo a la clasificación de los productos por divisiones de la CNAE, en el año 2013 la Fabricación de maquinaria y equipo lideraba las ventas aragonesas con destino Brasil, representando el 42,0% del total exportado por Aragón a ese país. En segunda posición se situó la Fabricación de productos informáticos (12,9% del total), seguida de la Industria química (11,9% del total) y de la Fabricación de otro material de transporte (10,8% del total).

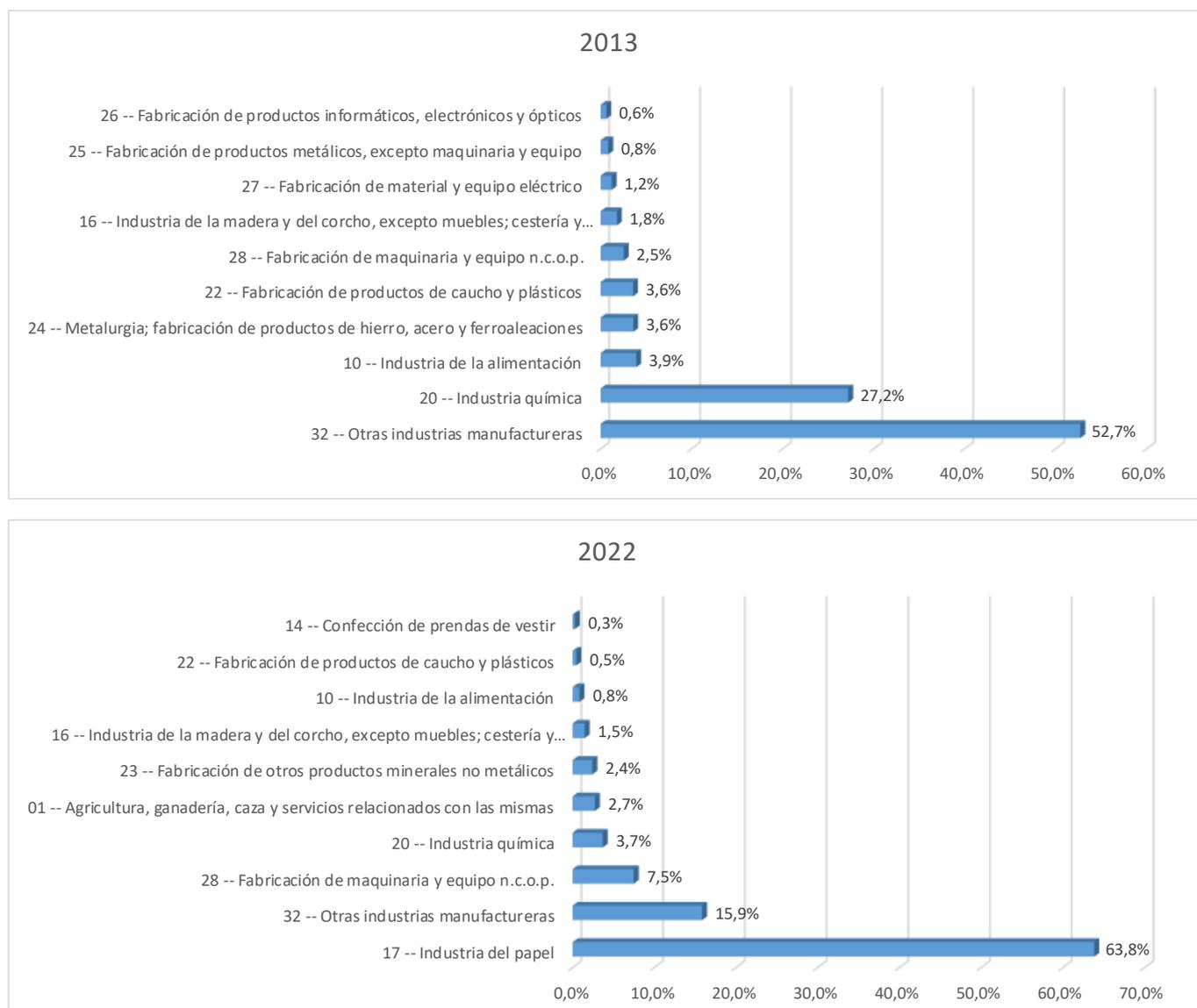
En 2022, el ranking de productos exportados por Aragón a Brasil presentaba algunas diferencias respecto a lo observado nueve años atrás. La clasificación pasaba a estar encabezada por la Industria química, que representaban el 28,7% del total exportado al país brasileño. En segunda posición se situaba la Fabricación de maquinaria y equipo, cuyas ventas suponían el 20,8% del total exportado a Brasil, más de 20 puntos por debajo de su importancia en 2013, cuando ocupaba la primera posición). Las ventas aragonesas de Vehículos de motor ocupaban en 2022 la tercera posición, representando un 13,5% del total exportado a Brasil, lo que supone 11,3 puntos de importancia relativa más que en 2013.

**Gráfico 1. Exportaciones de Aragón a Brasil. 2013 y 2022**

Fuente: ICEX

Por lo que respecta a la clasificación de las importaciones realizadas por Aragón procedentes de Brasil, la relación venía encabezada en 2013 por la categoría de Otras industrias manufactureras, que acumulaban un 52,7% del total. A distancia, le seguían las compras de la Industria química (27,2% del total). Otras tres divisiones CNAE representaban en 2013 en torno a un 4% de las importaciones aragonesas de Brasil, Industria de la alimentación (3,9%) y Metalurgia y Fabricación de productos de caucho y plásticos (ambas con un 3,6%).

En 2022, el ranking de importaciones aragonesas procedentes de Brasil pasaba a ser liderado por la Industria del papel, cuyas compras suponían el 63,8% del total importado de Brasil, mientras que en 2013 estos productos no aparecían entre los 10 primeros importados. En segunda posición se situaban en 2022 las importaciones relacionadas con Otras industrias manufactureras, con un 15,9% del total, frente al 52,7% que representaban en 2013. Las compras aragonesas de Fabricación de maquinaria y equipo ocupaban la tercera posición en 2022, representando el 7,5% del total (2,5% en 2013), seguidas de la Industria química con un 3,7% del total (27,2% en 2013).

**Gráfico 2. Importaciones de Aragón a Brasil. 2013 y 2022**

Fuente: ICEX

**5.3.- COMERCIO EXTERIOR DE ARAGÓN CON RUSIA**

A la hora de analizar las relaciones comerciales de Aragón con Rusia, hay que señalar que hay un punto de inflexión tras el 24 de febrero de 2022, cuando la Federación Rusa inició una invasión de Ucrania que ha desatado una guerra entre ambos países en suelo ucraniano.

Así, las ventas de Aragón a Rusia habían oscilado, desde 2013 y hasta 2021, entre los 90 y los 130 millones de euros anuales, mientras las compras habían sido de menor cuantía, entre 12 y 34 millones de euros anuales. En 2022, las exportaciones de Aragón a Rusia han caído notablemente hasta los 42,7 millones de euros (125,7 millones de euros en 2021), mientras que las importaciones han aumentado ligeramente hasta los 24,2 millones de euros (23,6 millones de euros en 2021). De esta forma, las ventas aragonesas a la Federación Rusa han caído un 67,0% entre 2013 y 2022, mientras que las importaciones han aumentado un 88,8%

En términos relativos, las exportaciones con destino Rusia habían venido representando en torno al 1,0% del total de las ventas exteriores aragonesas. Por el lado de las importaciones, en Aragón el peso de las compras exteriores a Rusia se había situado en torno al 0,2% del total en los últimos años. En 2022 este porcentaje se situó en el caso de las exportaciones en tan sólo en un 0,3%, mientras que en el caso de las importaciones se mantuvo en una línea similar, el 0,2%

**Tabla 3. Relaciones comerciales de Aragón con Rusia. 2013-2022**

Millones de euros	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2013
Exportaciones	129,2	106,9	95,2	92,0	103,1	108,0	122,3	115,3	125,7	42,7	-67,0%
Importaciones	12,8	16,5	18,0	25,1	30,3	34,3	24,4	20,0	23,6	24,2	88,8%
Saldo	116,4	90,4	77,2	66,9	72,8	73,6	97,9	95,3	102,1	18,5	-84,1%

Peso s/total Aragón	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones	1,5%	1,1%	0,9%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,3%
Importaciones	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

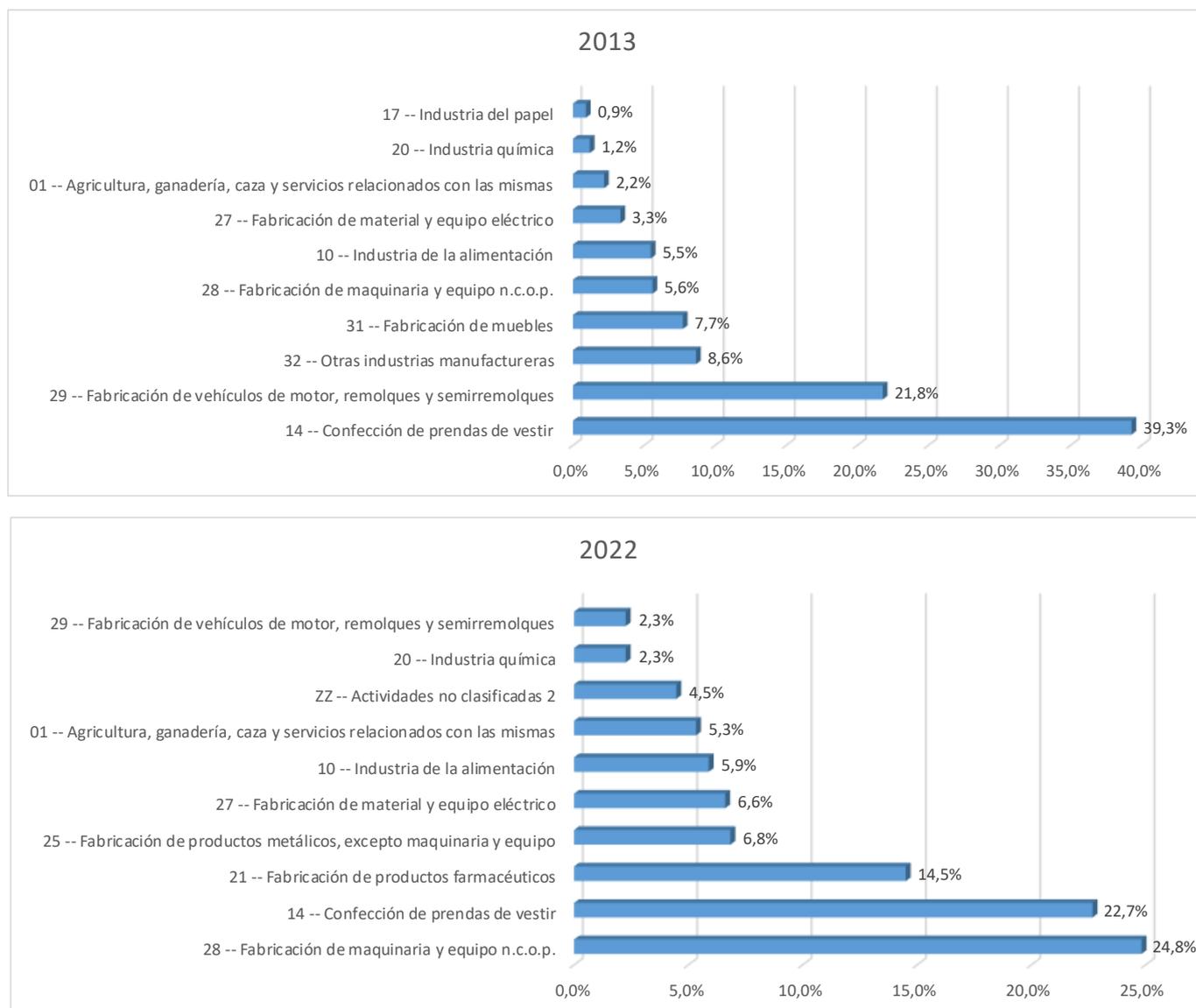
Número de empresas	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2013
Exportadoras	218	177	153	152	171	177	163	164	147	83	-61,9%
Importadoras	44	36	51	56	57	84	73	98	123	70	59,1%

Fuente: ICEX

En cuanto al número de empresas aragonesas que tienen relaciones comerciales con Rusia, éste ha pasado en el caso de las exportadoras de 218 en 2013 a sólo 83 en 2022 (147 en 2021), lo que representa una caída del 61,9%. Por su parte, el número de empresas importadoras de Rusia se ha situado en 70 en 2022, frente a las 44 de 2013, un 59,1% más.

El ranking de los 10 productos con mayor volumen de exportaciones aragonesas a Rusia está liderado en 2022 por la Fabricación de maquinaria y equipo con un 24,8% del total, mientras que este apartado en 2013 ocupaba la quinta posición del ranking con un 5,6%. Por el contrario, las ventas de Confección de prendas de vestir, han pasado de suponer casi el 40% de las exportaciones aragonesas a dicho país en 2013, primera posición del ranking, a un 22,7% en 2022, segunda posición.

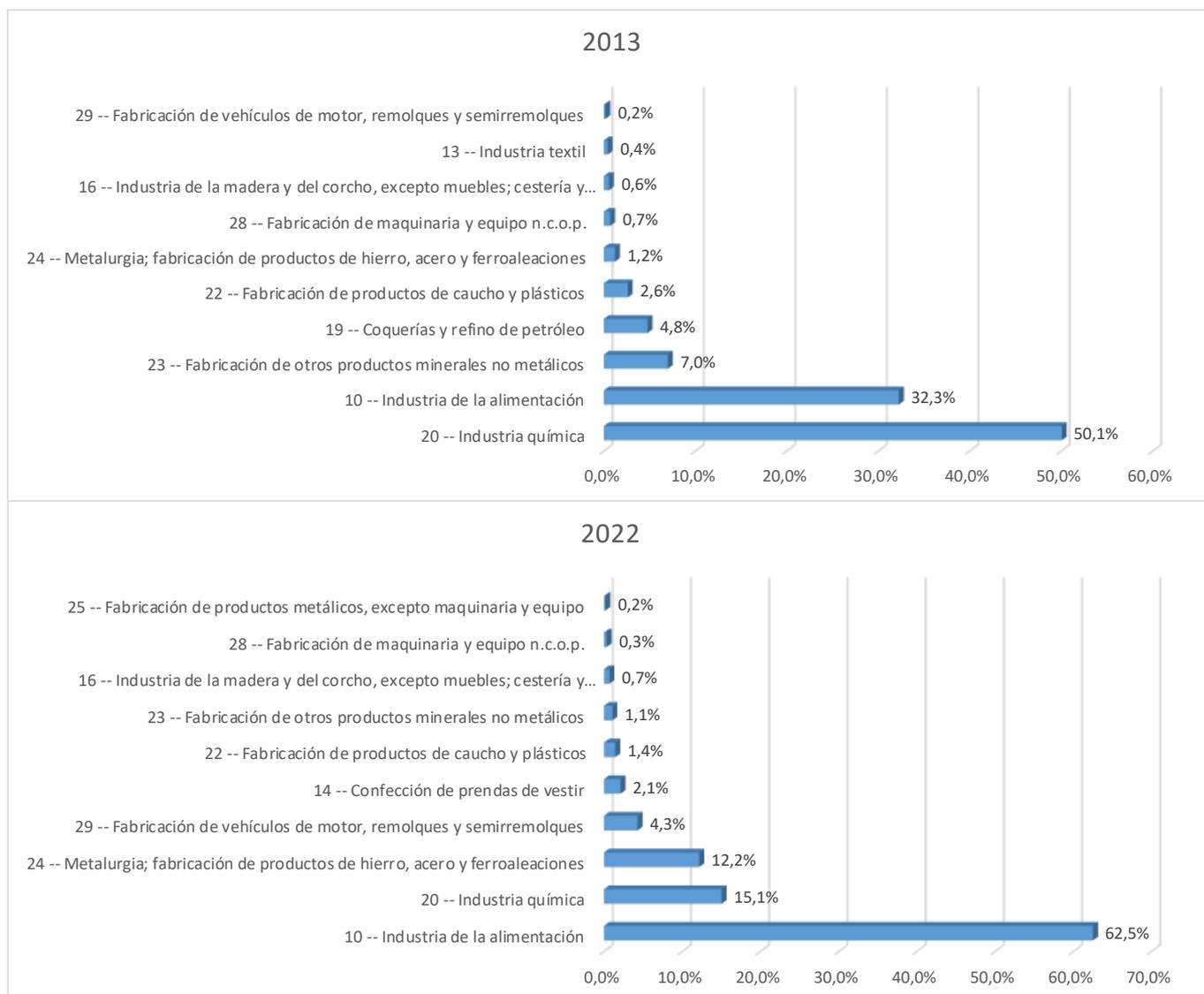
Destaca la caída de la importancia relativa de la Fabricación de vehículos, que ha pasado de un peso del 21,8% de las ventas exteriores de Aragón a Rusia en 2013 a un 2,3% en 2022. En sentido contrario, la Fabricación de productos farmacéuticos ha alcanzado una importancia relativa del 14,5% en 2022 (tercera en el ranking), mientras que en 2013 ese peso era inferior al 1% y dichos productos no se encontraban entre los 10 más exportados de Aragón a Rusia.

**Gráfico 3. Exportaciones de Aragón a Rusia. 2013 y 2022**

Fuente: ICEX

En el apartado de las importaciones, el ranking de productos con mayor volumen de compras está encabezado en 2022 por la Industria de alimentación con un 62,5% del total, mientras que este apartado en 2013 ocupaba la segunda posición del ranking con un 32,3%. En sentido contrario, las importaciones de la Industria química han pasado de representar el 50,1% de las importaciones de Aragón a Rusia en 2013, primera posición del ranking, a un 15,1% en 2022, segunda posición.

Cabe destacar el descenso del peso relativo de la Fabricación de otros productos metálicos, que ha pasado de una relevancia del 7,0% de las importaciones de Aragón a Rusia en 2013 a un 1,1% en 2022. Por el contrario, la importancia relativa de la Metalurgia se ha situado en el 12,2% en 2022 (tercera en el ranking), mientras que en 2013 ese peso era del 1,2% (sexta en el ranking).

**Gráfico 4. Importaciones de Aragón a Rusia. 2013 y 2022**

Fuente: ICEX

**5.4.- COMERCIO EXTERIOR DE ARAGÓN CON INDIA**

En el caso de la India, las exportaciones de Aragón a dicho mercado después de alcanzar más de 48 millones de euros en 2016, cayeron para situarse en torno a los 30-35 millones de euros entre los años 2017 y 2020. Sin embargo, en 2021 y 2022, las exportaciones de Aragón a India han repuntado sensiblemente hasta los 39 y 51 millones de euros, respectivamente. Por su parte, las importaciones aragonesas de India han seguido una trayectoria creciente en el periodo analizado, situándose en 268,4 millones de euros en 2022. Así, debido a esta evolución de exportaciones e importaciones, las ventas aragonesas a India han aumentado un 109,9% entre 2013 y 2022, mientras que las compras se han incrementado un 392,3%

Si se realiza el análisis en términos relativos, las ventas a India han venido representando en torno al 0,3% del total de las exportaciones aragonesa en toda la serie entre 2013 y 2022. Por el lado de las importaciones, en la Comunidad aragonesa el peso de las compras exteriores a India ha pasado de un 0,8% en 2013 a un 1,8% en 2022.

**Tabla 4. Relaciones comerciales de Aragón con India. 2013-2022**

Millones de euros	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2013
Exportaciones	24,3	28,5	29,1	48,4	32,5	34,6	36,8	28,0	39,0	51,0	109,9%
Importaciones	54,5	83,5	99,7	106,0	146,2	168,1	139,4	149,5	153,4	268,4	392,3%
Saldo	-30,2	-55,0	-70,6	-57,6	-113,7	-133,6	-102,6	-121,5	-114,4	-217,3	619,5%

Peso s/total Aragón	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,3%
Importaciones	0,8%	1,0%	1,0%	1,0%	1,3%	1,4%	1,2%	1,4%	1,3%	1,8%

Número de empresas	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2013
Exportadoras	180	173	166	193	192	203	196	182	192	180	0,0%
Importadoras	246	286	273	285	306	343	369	361	493	481	95,5%

Fuente: ICEX

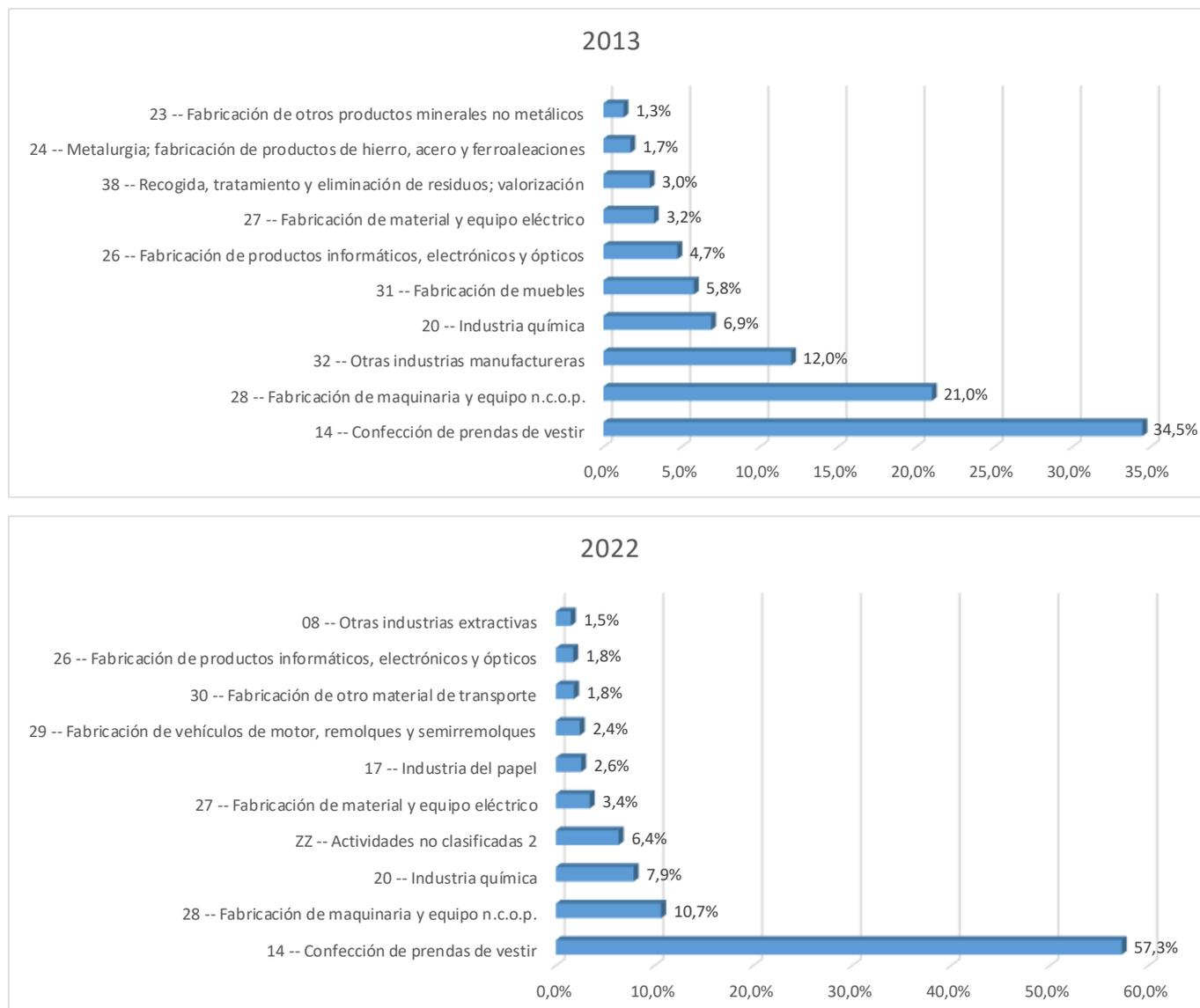
Por otro lado, el número de empresas aragonesas que tienen relaciones comerciales con India, se ha mantenido en el apartado exportador en 180 sociedades, tanto en 2013 como en 2022. Sin embargo, entre 2016 y 2021 el número de empresas de Aragón que vendían en el mercado hindú era en torno a las 200 firmas. En el caso de las empresas aragonesas importadoras de India, su número se ha situado en 481 en 2022, frente a las 246 de 2013, un 95,5% más.

Si analizamos las principales exportaciones de Aragón a la India, según la clasificación por divisiones de la CNAE, en el año 2013 la Confección de prendas de vestir lideraba las exportaciones aragonesas al mercado hindú, al suponer el 34,5% del total exportado por Aragón a ese país.

En segunda posición se situó la Fabricación de maquinaria y equipo (21,0% del total), seguida de la Industria química (11,9% del total) y la rama de Otras industrias manufactureras (12,0% del total).

En 2022, el ranking de productos exportados por Aragón a India seguía encabezada por la Confección de prendas de vestir, que representaban el 57,3% del total de ventas exteriores a India (22,8 puntos porcentuales más que en 2013).

En segunda posición también se volvía a situar la Fabricación de maquinaria y equipo, cuyas ventas suponían el 10,7% del total exportado a India, aunque este dato se situaba más de 9 puntos por debajo de su importancia en 2013. Las ventas aragonesas de la Industria química ocupaban en 2022 la tercera posición, representando un 7,9% del total de ventas exteriores a la India, lo que supone un punto de importancia relativa más que en 2013.

**Gráfico 5. Exportaciones de Aragón a India. 2013 y 2022**

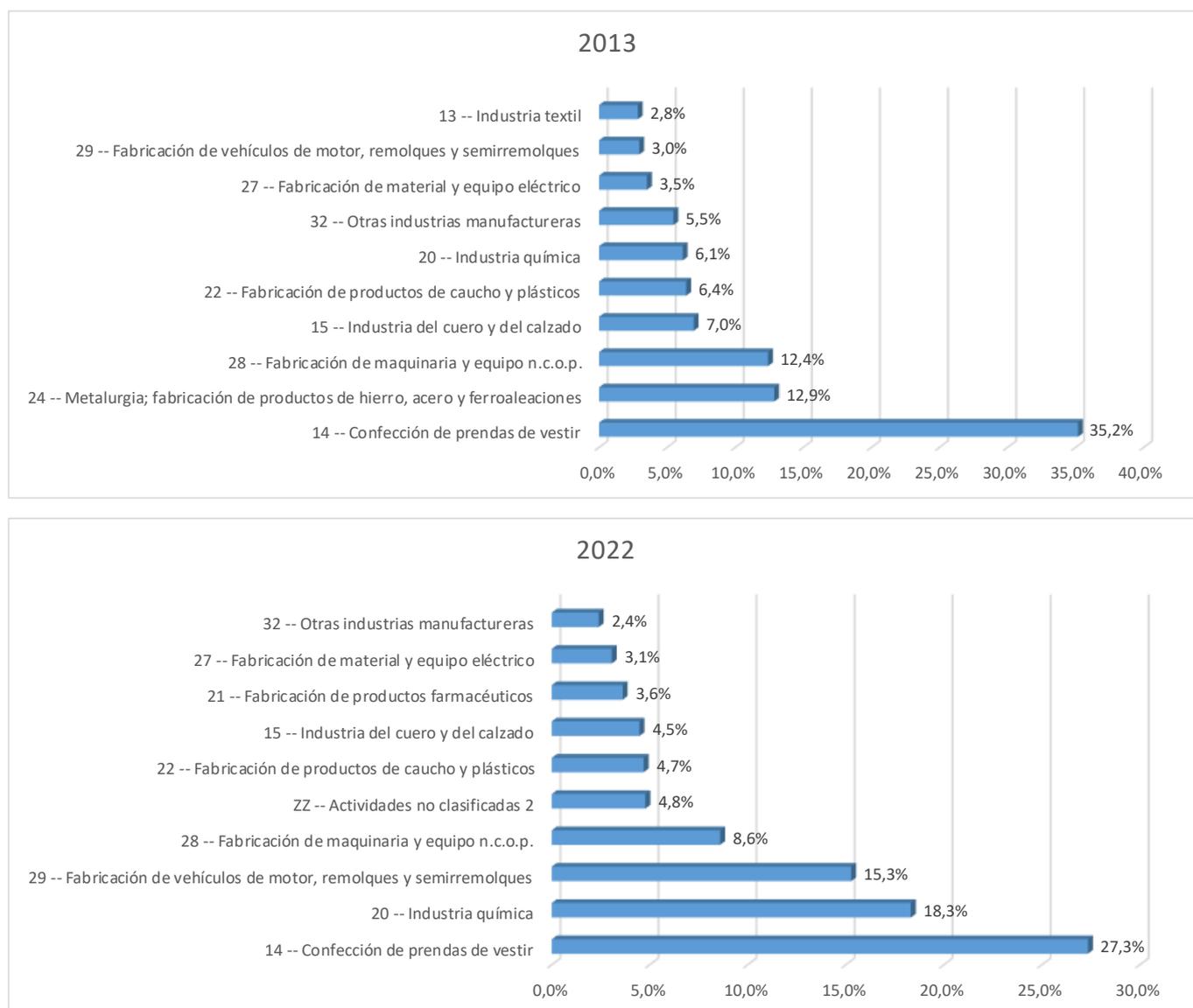
Fuente: ICEX

Por lo que respecta a la clasificación de las importaciones realizadas por Aragón procedentes de India, la relación venía encabezada en 2013, al igual que las exportaciones, por la categoría de Confección de prendas de vestir, que acumulaban un 35,2% del total. A distancia, le seguían las compras de Metalurgia (12,9% del total) y Fabricación de Maquinaria y equipo (12,4% del total). Otras tres divisiones CNAE representaban en 2013 en torno a un 6-7% de las compras exteriores aragonesas a India, Industria del cuero y del calzado (7,0% del total), Fabricación de productos de caucho y plásticos (6,4% del total) e Industria química (6,1% del total).

Si se analiza este mismo ranking de productos en 2022, se puede observar que seguía liderado por la Confección de prendas de vestir, cuyas compras suponían el 27,3% del total importado de India. No obstante, este dato es 7,9 puntos porcentuales inferior al de 2013. En segunda posición se situaban en 2022 las importaciones de la industria química, con un 18,3% del total, frente al 6,1% que representaban en 2013, como ya hemos indicado. Las compras aragonesas de Fabricación de vehículos ocupaban la tercera

posición en 2022, representando el 15,3% del total (3,0% en 2013), seguidas de Fabricación de maquinaria y equipo con un 8,6% del total (12,4% en 2013).

**Gráfico 6. Importaciones de Aragón a India. 2013 y 2022**



Fuente: ICEX

## 5.5.- COMERCIO EXTERIOR DE ARAGÓN CON CHINA

A la hora de analizar las relaciones comerciales de Aragón con China, hay que relatar la relevancia en el periodo analizado de las ventas del sector porcino a aquel país. Esto fue debido, en gran medida, a la peste porcina africana que afectó a Asia y, cuyo primer caso se diagnosticó en agosto de 2018, provocando que la producción de cerdo en China, el mayor mercado mundial de productos de porcino ya que consume aproximadamente la mitad del total que se produce en todo el mundo, disminuyera un 30%. No obstante, el control de la epidemia ha hecho disminuir las exportaciones de este producto a China a la mitad en 2022.

En concreto, las exportaciones del conjunto de Carne de animales de la especie porcina, fresca, refrigerada o congelada pasaron de 18,7 millones de euros en 2013 a

672,7 millones de euros en 2020. Posteriormente han descendido a 547,5 y 204,7 millones de euros en 2021 y 2022, respectivamente.

En global, las ventas de Aragón a China habían oscilado entre 2016 y 2018 alrededor de los 300 millones de euros anuales, mientras que su rápido crecimiento desde 2019 les llevo a situarse incluso por encima de los 1.000 millones de euros en 2020 y en 902,5 millones de euros en 2021. Sin embargo, en 2022, las exportaciones de Aragón a China han caído notablemente hasta los 470,5 millones de euros. Así, las exportaciones aragonesas al mercado chino entre 2013 y 2022 han aumentado un 191,7%, pero si consideramos solamente hasta 2021, el crecimiento se situaría en un 459,5%.

En cuanto a las importaciones, en 2014 superaron los 1.000 millones de euros y entre 2016 y 2020 se situaron entre 1.500 y 1.600 millones, para repuntar en 2021 y 2022 hasta los 1.885 y los 3.033 millones de euros, respectivamente. Como consecuencia de esta evolución, las importaciones aragonesas a China han aumentado un 279,7% entre 2013 y 2022.

En términos relativos, las exportaciones con destino a China habían venido representando en torno al 2,0-3,0% del total de las ventas exteriores aragonesas hasta que a partir de 2019 dicho porcentaje comenzó a crecer hasta situarse en un 7,6% en 2020. No obstante, en 2022 el peso de las ventas exteriores aragonesas al mercado chino se ha situado en un 2,9%. Por el lado de las importaciones, en Aragón el peso de las compras exteriores a China se había situado en torno al 13-15% del total en los últimos años, mientras que en 2022 ha repuntado hasta el 20,6%.

**Tabla 5. Relaciones comerciales de Aragón con China. 2013-2022**

Millones de euros	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2013
Exportaciones	161,3	193,3	232,1	300,2	305,0	338,7	590,7	1.015,5	902,5	470,5	191,7%
Importaciones	799,0	1.042,9	1.320,7	1.529,4	1.445,6	1.654,6	1.605,1	1.502,4	1.885,0	3.033,8	279,7%
Saldo	-637,7	-849,6	-1.088,6	-1.229,2	-1.140,6	-1.315,9	-1.014,4	-486,9	-982,6	-2.563,3	302,0%

Peso s/total Aragón	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones	1,8%	2,1%	2,2%	2,8%	2,6%	2,7%	4,4%	7,6%	6,2%	2,9%
Importaciones	11,5%	12,2%	12,9%	14,7%	13,3%	13,9%	13,9%	14,1%	15,4%	20,6%

Nº de empresas	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2013
Exportadoras	378	412	451	489	466	466	481	454	454	382	1,1%
Importadoras	1.623	1.996	1.997	2.003	2.117	2.175	2.332	2.926	3.504	3.375	107,9%

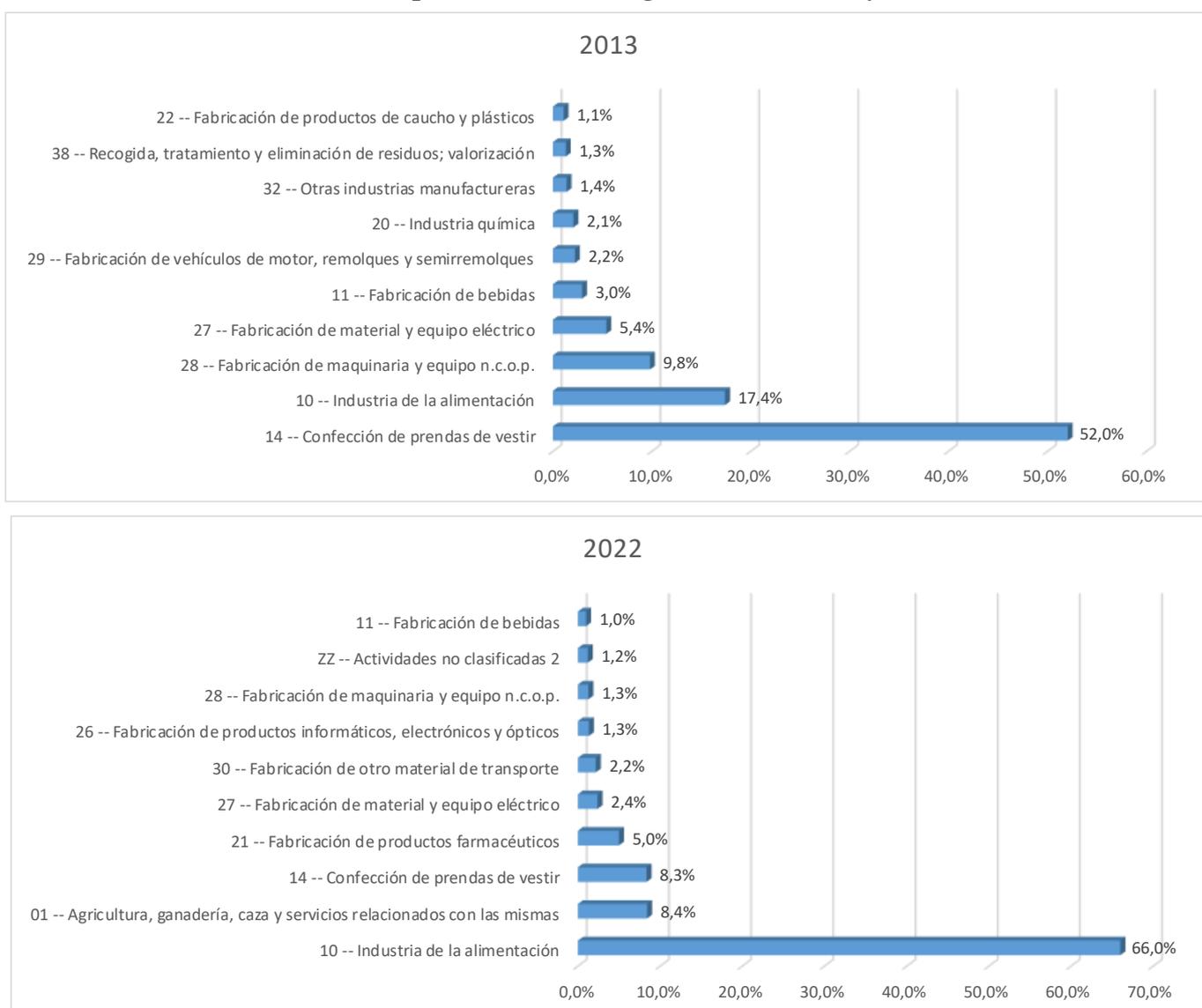
Fuente: ICEX

En cuanto al número de empresas aragonesas que tienen relaciones comerciales con China, éste ha pasado en el caso de las exportadoras de 378 en 2013 a 382 en 2022, lo que representa un leve aumento del 1,1%. No obstante, hay que tener en cuenta que antes de 2022 el número de empresas de Aragón que vendían a China se había situado por encima de las 450 regularmente, alcanzándose el máximo en 2019 con 481 firmas. Por su parte, el número de empresas importadoras de China se ha situado en 3.375 en 2022, frente a las 1.623 de 2013, un 107,9% más.

La clasificación de los 10 productos aragoneses más exportados a China está liderada en 2022 por la Industria de la alimentación con un 66,0% del total, mientras que este apartado en 2013 ocupaba la segunda posición del ranking con un 17,4%. Por el contrario, las ventas de Confección de prendas de vestir han pasado de suponer el 52,0% de las exportaciones aragonesas a dicho país en 2013, primera posición del ranking, a un 8,3% en 2022, tercera posición.

Destaca la caída de la importancia relativa de la Fabricación de maquinaria y equipo, que ha pasado de un peso del 9,8% de las ventas exteriores de Aragón a China en 2013 a un 1,3% en 2022. En sentido contrario, la Agricultura y ganadería ha alcanzado una importancia relativa del 8,4% en 2022 (segunda en el ranking), mientras que en 2013 ese peso era inferior al 1% y dichos productos no se encontraban entre los 10 más exportados de Aragón a Rusia.

**Gráfico 7. Exportaciones de Aragón a China. 2013 y 2022**



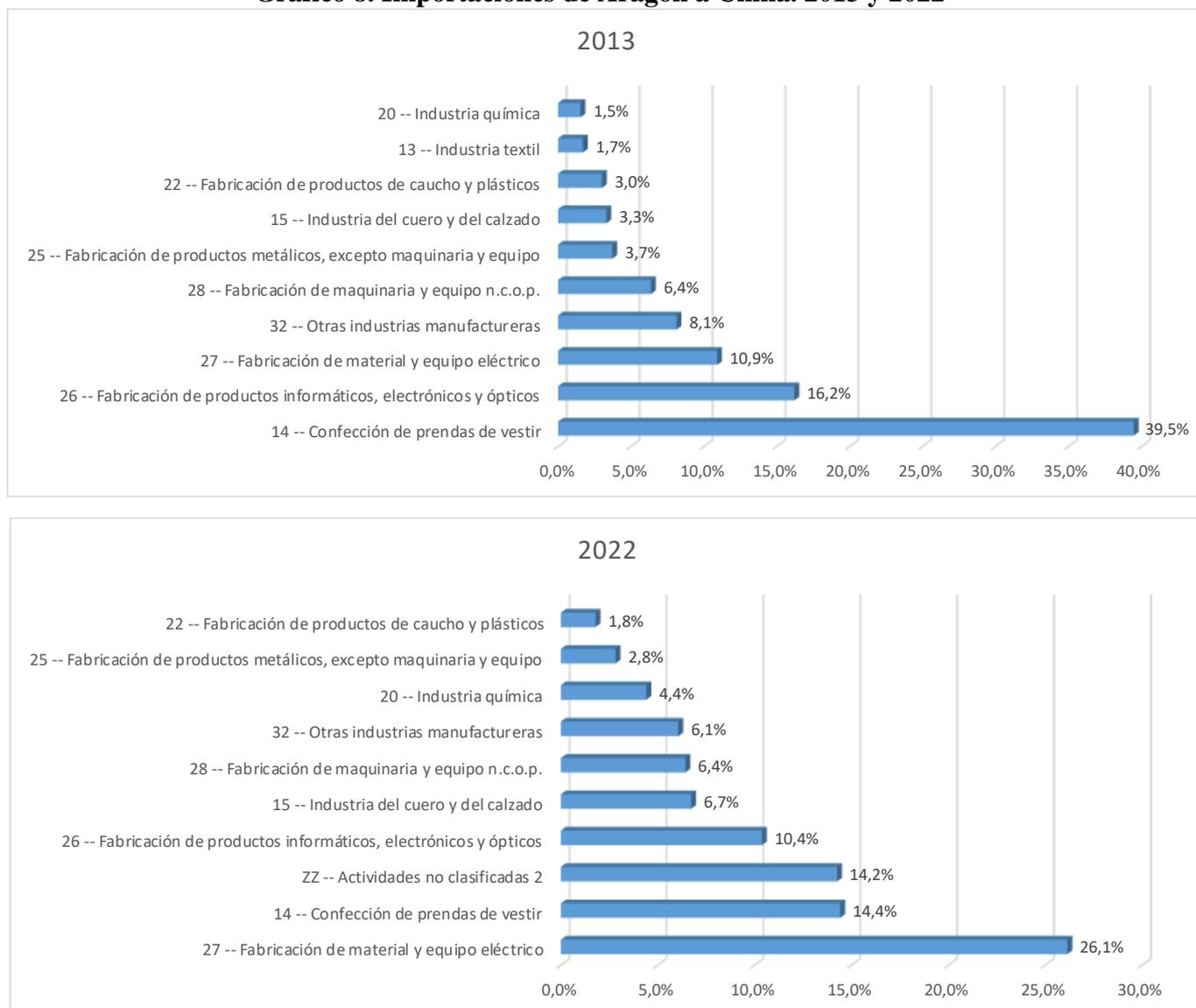
Fuente: ICEX

En cuanto a las importaciones, la clasificación de productos con mayor volumen de compras está encabezado en 2022 por la Fabricación de material y equipo eléctrico con

un 26,1% del total, mientras que este apartado en 2013 ocupaba la tercera posición del ranking con un 10,9%. En sentido contrario, las importaciones de Confección de prendas de vestir han pasado de representar el 39,5% de las importaciones de Aragón de China en 2013, primera posición del ranking, a un 14,4% en 2022, segunda posición.

Por su parte, ha descendido también del peso relativo de la Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos metálicos, que ha pasado de una relevancia del 16,2% de las importaciones de Aragón a China en 2013 a un 10,4% en 2022.

**Gráfico 8. Importaciones de Aragón a China. 2013 y 2022**



Fuente: ICEX

## 5.6.- COMERCIO EXTERIOR DE ARAGÓN CON SUDÁFRICA

Las ventas exteriores de la Comunidad aragonesa a Sudáfrica han seguido una línea creciente, aunque con altibajos, entre 2013 y 2022, alcanzado su máximo precisamente en el último año analizado con 72,5 millones de euros. Por su parte, las compras aragonesas de Sudáfrica han seguido una trayectoria claramente descendente en el periodo analizado, desde los 51,8 millones de euros en 2013 hasta los 5,1 millones de euros en 2022. Como consecuencia de esta evolución, las exportaciones aragonesas a

Sudáfrica han aumentado un 167,1% entre 2013 y 2022, mientras que las importaciones se han desplomado un 90,1%

En términos relativos, las exportaciones a Sudáfrica han pasado de representar un 0,3% del total de las ventas exteriores aragonesas en 2013 a un 0,4% en 2022, alcanzándose el máximo en 2019 con un 0,5%. Desde el punto de vista de las importaciones aragonesas, la importancia relativa de las compras exteriores a Sudáfrica, que en 2013 se situaba en un 0,7%, ha pasado a un valor casi nulo en 2022 (un 0,02%).

**Tabla 6. Relaciones comerciales de Aragón con Sudáfrica. 2013-2022**

Millones de euros	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2013
Exportaciones	27,1	24,0	43,9	23,5	37,5	47,6	65,1	33,2	53,6	72,5	167,1%
Importaciones	51,8	39,3	21,2	15,3	17,0	19,2	11,5	8,1	6,4	5,1	-90,1%
Saldo	-24,6	-15,3	22,7	8,2	20,5	28,4	53,5	25,1	47,2	67,4	-373,9%

Peso s/total Aragón	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones	0,3%	0,3%	0,4%	0,2%	0,3%	0,4%	0,5%	0,2%	0,4%	0,4%
Importaciones	0,7%	0,5%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%

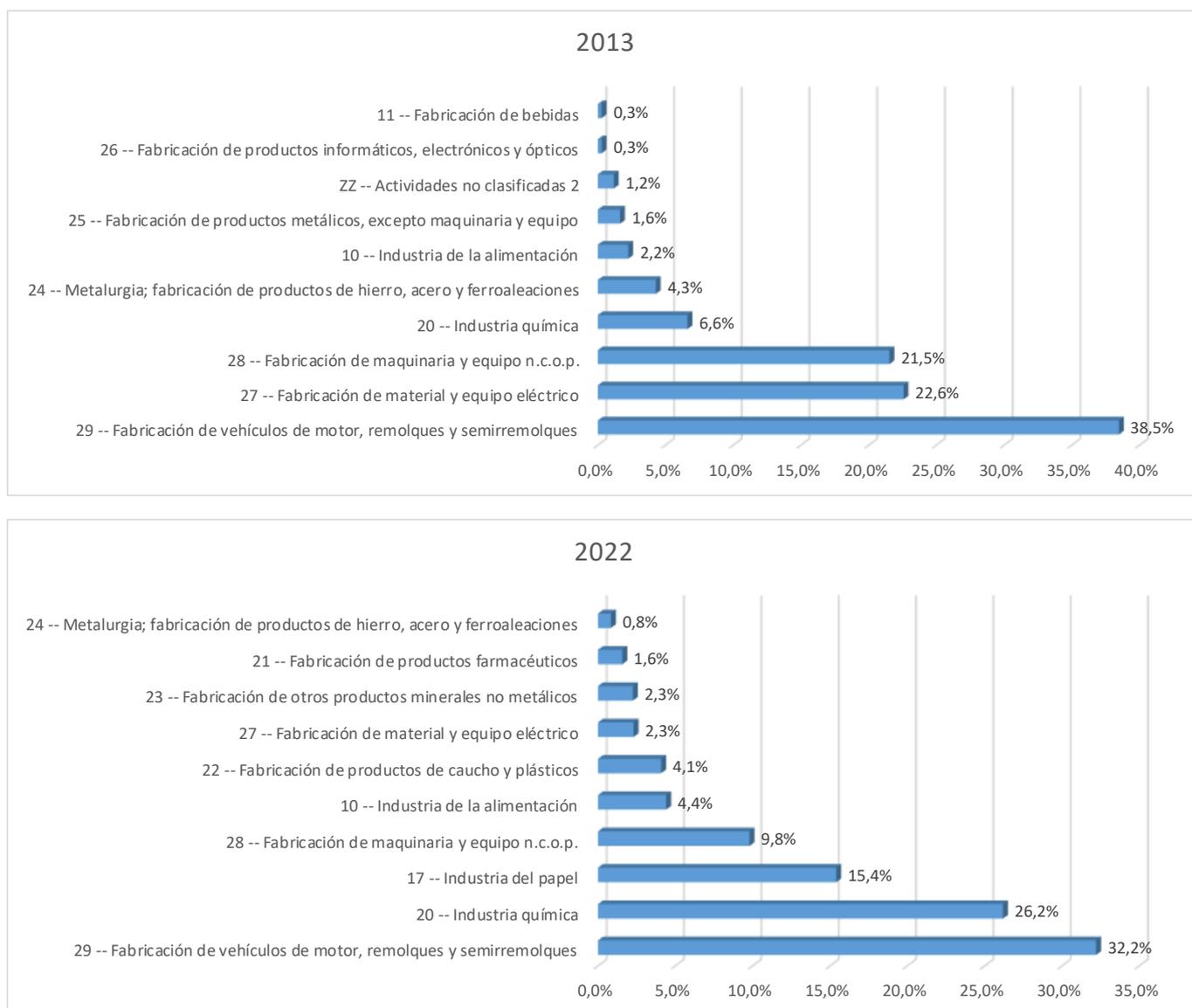
Número de empresas	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2013
Exportadoras	106	117	117	136	156	149	155	139	148	138	30,2%
Importadoras	49	46	53	48	37	49	39	38	39	55	12,2%

Fuente: ICEX

Por otro lado, si se analiza el número de firmas aragonesas que tienen relaciones comerciales con Sudáfrica, éste ha pasado en el apartado exportador de 106 en 2013 a 138 en 2022, lo que supone un aumento del 30,2%. Por otro lado, el número de empresas importadoras de Sudáfrica se ha situado en 55 en 2022, frente a las 49 de 2013, un 12,2% más.

Por divisiones de la CNAE, en el año 2013 la Fabricación de vehículos era la primera rama en el ranking de ventas aragonesas con destino Sudáfrica, con un 38,5% del total exportado por Aragón a ese país. En el segundo y tercer puesto, se encontraban la Fabricación de material y equipo eléctrico (22,6% del total) y la Fabricación de maquinaria y equipo (21,5% del total), respectivamente. A más distancia ya se situaban la Industria química (6,6% del total) y la Metalurgia (4,3% del total).

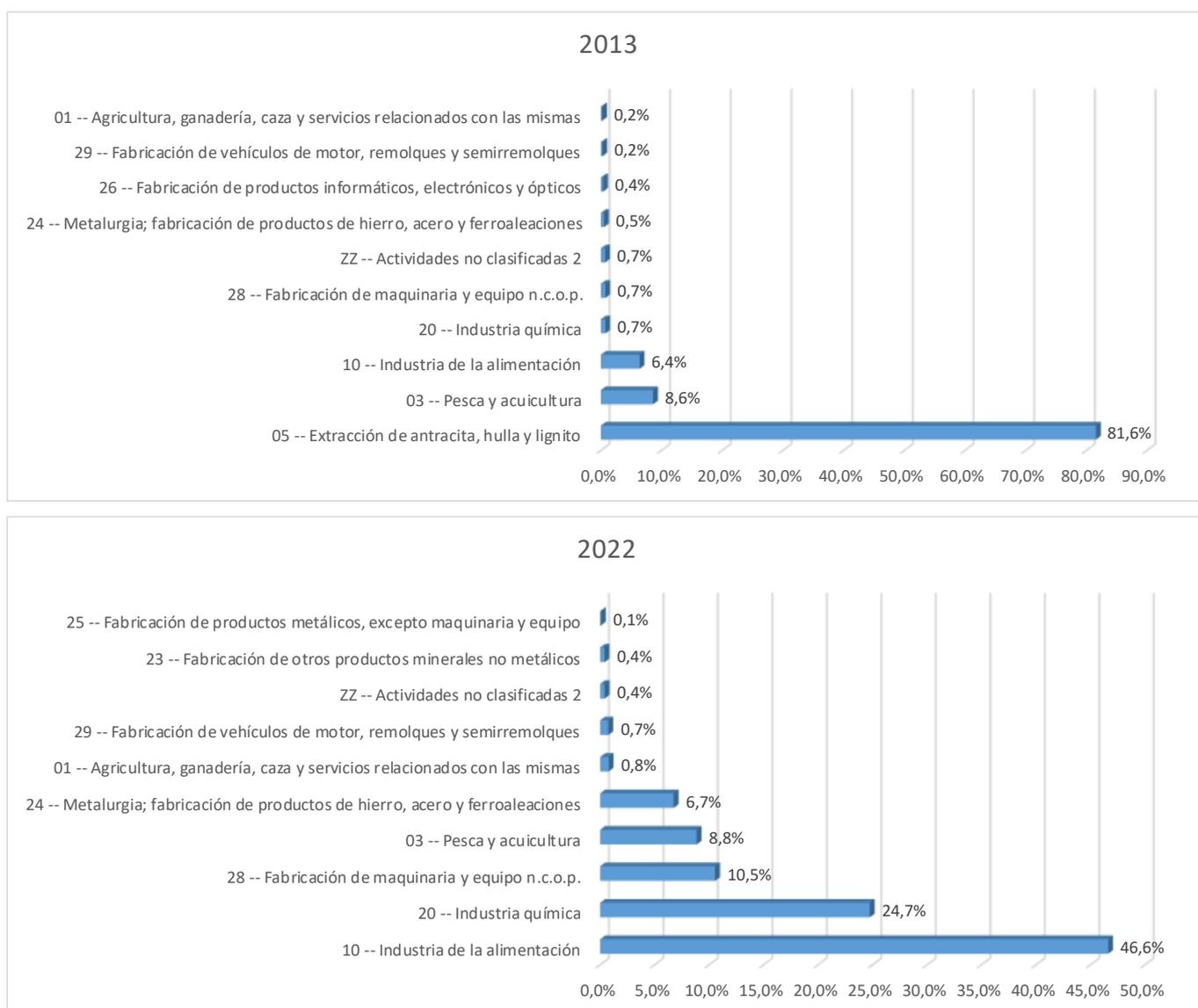
En 2022, el ranking de productos exportados por Aragón a Sudáfrica seguía encabezada por la fabricación de vehículos, que representaban el 32,2% del total de ventas exteriores a dicho país (6,3 puntos porcentuales menos que en 2013). Por el contrario, en segunda posición se situaba la Industria química, cuyas ventas suponían el 26,2% del total exportado a Sudáfrica, 19,6 puntos porcentuales por encima de su importancia en 2013. Las ventas aragonesas de la Industria del papel ocupaban en 2022 la tercera posición, representando un 15,4% del total de ventas exteriores a la Sudáfrica, mientras que en 2013 esta división del CNAE no aparecía entre las 10 principales exportaciones. Por último, resaltar que la Fabricación de maquinaria y equipo ocupaba el cuarto lugar en el citado ranking, con un 9,8% del total, lo que supone 11,7 puntos de importancia relativa menos que en 2013.

**Gráfico 9. Exportaciones de Aragón a Sudáfrica. 2013 y 2022**

Fuente: ICEX

En cuanto a la clasificación de las importaciones realizadas por Aragón procedentes de Sudáfrica, la relación venía liderada en 2013 por la Extracción de antracita, hulla y lignito, que acumulaba un porcentaje muy relevante del total, un 81,6%. A mucha distancia, le seguían las compras relacionadas con la Pesca (8,6% del total) y la Industria de la alimentación (6,4% del total).

En 2022, la clasificación de compras aragonesas procedentes de Sudáfrica pasaba a ser liderado por la Industria de la alimentación, cuyas importaciones representaban el 46,6% del total importado de Brasil, 40,2 puntos porcentuales más que en 2013. En segunda posición se situaban en 2022 las importaciones relacionadas con Industria química, con un 24,7% del total, frente al 0,7% que representaban en 2013. Las compras aragonesas de Fabricación de maquinaria y equipo ocupaban la tercera posición en 2022, representando el 10,5% del total (0,7% en 2013), seguidas de los productos relacionados con la Pesca con un 8,8% del total (8,6% en 2013).

**Gráfico 10. Importaciones de Aragón a Sudáfrica. 2013 y 2022**

Fuente: ICEX

**5.7.- COMERCIO EXTERIOR DE ARAGÓN CON LOS NUEVOS PAÍSES BRICS**

Como ya se señaló en la introducción, en la cumbre de Johannesburgo de los BRICS se invitó formalmente a Arabia Saudí, Argentina, Egipto, Irán, Etiopía y Emiratos Árabes Unidos para formar parte del bloque a partir del 1 de enero de 2024. Así, el objetivo del presente apartado es analizar las relaciones comerciales de Aragón con estos países entre 2013 y 2022.

En este sentido, en términos de peso relativo sobre el total de las ventas exteriores aragonesas, las ventas a los nuevos países BRICS han venido representando en torno al 3%-3,5% del total entre 2013 y 2017. A partir de 2018 dicha importancia relativa disminuye hasta situarse en torno al 2,4%, para repuntar en 2022 hasta un 2,7% del total exportado de Aragón.

Entre los nuevos BRICS el que mayor relevancia tiene sobre el total exportado por la Comunidad aragonesa es Arabia Saudita con un 0,9% del total en 2022, aunque su importancia relativa ha ido descendiendo desde el 1,5% en 2013. En segundo lugar, se sitúa Emiratos Árabes Unidos que ha pasado de una importancia relativa del 1,1% en 2013 a un 0,6% en 2022.

Por su parte, tanto Egipto como Argentina representan un 0,5% de las ventas exteriores de Aragón en 2022 y han seguido una línea ligeramente creciente desde 2013. En cuanto a Irán, su peso se sitúa en un 0,2% en 2022 frente al 0,3% de 2013. Por último, Etiopía tiene una representatividad prácticamente testimonial.

**Tabla 7. Relevancia de las exportaciones aragonesas a los nuevos países BRICS. 2013-2022**

Peso s/total X Aragón	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Argentina	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,5%
Etiopía	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Egipto	0,3%	0,3%	0,5%	0,4%	0,3%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%
Arabia Saudita	1,5%	1,2%	1,4%	1,5%	1,3%	1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	0,9%
Emiratos Árabes Unidos	1,1%	1,1%	0,9%	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	0,4%	0,5%	0,6%
Irán	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%	0,2%
<b>Total nuevos BRICS</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,7%</b>

Fuente: ICEX

Por el lado de las importaciones, el país que mayor peso tiene sobre el total importado por Aragón es Egipto con un 0,4% del total en 2022 y su importancia relativa ha aumentado ligeramente desde el 0,3% en 2013. En segundo lugar, se sitúa Arabia Saudita que ha pasado de un peso sobre el total de compras aragonesas del 0,2% en 2013 a un 0,3% en 2022.

En cuanto a Emiratos Árabes Unidos, supone un 0,1% de las importaciones de Aragón en 2022 aunque ha seguido una línea ligeramente descendiente desde 2013 (0,2% del total). Por último, Argentina, Etiopía e Irán tienen una representatividad prácticamente nula.

**Tabla 8. Relevancia de las importaciones aragonesas de los nuevos países BRICS. 2013-2022**

Peso s/total M Aragón	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Argentina	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Etiopía	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Egipto	0,3%	0,3%	0,2%	0,4%	0,6%	0,4%	0,6%	0,4%	0,2%	0,4%
Arabia Saudita	0,2%	0,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,1%	0,3%	0,3%
Emiratos Árabes Unidos	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Irán	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Total nuevos BRICS</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,9%</b>

Fuente: ICEX

Por su parte, el número de empresas aragonesas que tienen relaciones comerciales con Argentina, se ha mantenido en 144 sociedades tanto en 2013 como en 2022, aunque en 2017 llegaron a contabilizarse hasta 189 empresas. De forma similar, las empresas

aragonesas que exportan a Egipto ha pasado de 146 en 2013 a 144 en 2022, con un máximo de 223 en 2015. Por su parte, el número de empresas exportadoras de Aragón a Arabia Saudí se ha mantenido la mayoría de los años en torno a las 170 sociedades, aunque en los últimos años ha caído su número hasta las 156 en 2022.

En cuanto a Emiratos Árabes Unidos, se ha incrementado el número de empresas exportadoras, desde 226 en 2013 a 248 en 2022, con un máximo de 274 en 2021. Por último, respecto a Irán y Etiopía, el número de empresas aragonesas que negocian con estos países en 2022 ha sido mucho más reducido, de 19 y 9, respectivamente (32 y 7 en 2013, respectivamente)

**Tabla 9. Número de empresas exportadoras aragonesas a los nuevos países BRICS. 2013-2022**

Número empresas X	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Argentina	144	113	117	130	189	179	167	134	133	144
Etiopía	7	5	10	12	14	12	11	9	7	9
Egipto	146	201	223	157	144	152	160	172	155	144
Arabia Saudita	171	183	188	165	172	174	158	173	161	156
Emiratos Árabes Unidos	226	235	272	248	232	247	259	244	274	248
Irán	32	44	50	66	71	54	25	24	20	19

Fuente: ICEX

En cuanto al número de empresas importadoras aragonesas de los nuevos países BRICS, se puede indicar que estas han pasado en el caso de Argentina de 44 en 2013 a 69 en 2022. En cifras similares se han situado Egipto y Emiratos Árabes Unidos con 63 y 68 firmas aragonesas importadoras, respectivamente (30 y 23 en 2013, respectivamente).

En el caso de las firmas aragonesas importadoras de Arabia Saudí, su número se ha mantenido bastante constante a lo largo del periodo analizado y se ha situado en 27 en 2022, frente a las 21 de 2013. Por último, al igual que ocurría con las empresas exportadoras, el número de firmas aragonesas que importan de Etiopía e Irán en 2022 ha sido mucho más reducido, de 6 y 10, respectivamente (0 y 6 en 2013, respectivamente)

**Tabla 10 Número de empresas importadoras aragonesas de los nuevos países BRICS. 2013-2022**

Número empresas M	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Argentina	44	29	38	40	50	46	56	61	78	69
Etiopía	0	0	0	0	0	10	7	11	8	6
Egipto	30	33	36	41	46	52	52	61	61	63
Arabia Saudita	21	17	18	16	21	21	23	25	32	27
Emiratos Árabes Unidos	23	28	32	37	35	38	44	53	56	68
Irán	6	11	11	8	14	15	13	10	12	10

Fuente: ICEX

## 5.8.- CONCLUSIONES

En los últimos años el sector exterior aragonés ha registrado un fuerte impulso, a la vez que se diversificaba tanto desde un punto de vista de los productos intercambiados

como de los orígenes y destinos geográficos, lo que supone un aspecto muy favorable dado que ello ofrece una reducción de riesgos asociada a la dependencia de un sector o destino concreto.

En referencia a los destinos geográficos, en el comercio exterior aragonés se ha observado una tendencia a la pérdida de relevancia de los países de la zona euro y de la UE, a favor de otras áreas, entre las que se encuentran países emergentes como los que se agrupan bajo las siglas BRICS, Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

Tal como se indicaba en el *Informe Económico número 35: evolución del sector exterior aragonés (2000-2012)*, el peso del conjunto de los países BRICS sobre el total de las exportaciones aragonesas se situaba en un 1,4% en el año 2000 del total para dar un salto al 4,2% en 2012. Sin embargo, tal como hemos visto en el presente informe entre 2013 y 2018 el conjunto de los BRICS ha venido representando en torno al 5% del total de ventas exteriores de Aragón, ralentizando su crecimiento. A partir de 2019 dicho peso si se incrementa hasta situarse en 2020 en un 9,3% y en 2021 en un 8,1%, gracias, principalmente, al crecimiento durante esos años de las ventas exteriores a China. Finalmente, en 2022 la importancia relativa de los BRICS disminuye de nuevo hasta representar un 4,4% del total debido a unas menores exportaciones a China y a Rusia, dato muy similar al de 2012.

Por el lado de las importaciones, en la Comunidad aragonesa el peso de las compras exteriores al conjunto de los BRICS sobre el total de las mismas se situó en un 3,6% en el año 2000 para crecer de forma muy significativa hasta un 13,1% en el año 2012, gracias principalmente a las importaciones procedentes de China. Entre 2013 y 2020 la importancia relativa del conjunto de los BRICS sobre las importaciones aragonesas se ha situado en torno al 14%-16%. No obstante, en los dos últimos años analizados, 2021 y 2022, éste porcentaje ha repuntado hasta el 17,1% y el 22,9%, respectivamente.

Si a estos datos de importancia relativa de los BRICS, le añadimos los que pueden aportar los nuevos países invitados a formar parte del grupo, Arabia Saudí, Argentina, Egipto, Irán, Etiopía y Emiratos Árabes Unidos, el peso del sobre el total de las exportaciones aragonesas se sitúa en un 7,1% y sobre el total de las importaciones en un 23,8%, con datos del año 2022.

En suma, el peso relativo sobre el total de las exportaciones aragonesas de los países emergentes agrupados en los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) sigue siendo reducido, aún con la incorporación de los nuevos miembros (Arabia Saudí, Argentina, Egipto, Irán, Etiopía y Emiratos Árabes Unidos) a partir del 1 de enero de 2024, por lo que todavía existe un importante margen de mejora. De hecho, entre los 20 principales destinos de las exportaciones aragonesas únicamente aparecen China en la sexta posición y Arabia Saudita en el puesto vigésimo.

Por el lado de las importaciones, la importancia relativa sobre el total de las compras exteriores de Aragón al conjunto de los países BRICS (actuales y futuros) sí que es relevante, con casi una cuarta parte del total. No obstante, hay que tener en cuenta que de ese peso del 23,8% sobre el total de las importaciones de Aragón en 2022, más de 20 puntos porcentuales corresponden a China. En este sentido, entre los 20 principales mercados de origen de las compras exteriores aragonesas, China aparece en la primera posición, pero de los demás países BRICS, actuales y futuros, únicamente aparece también la India en el puesto decimosegundo.

No obstante, como ya se ha indicado en la introducción, con datos del FMI, en 2028 el nuevo conjunto de los BRICS sumaría el 39% del PIB mundial en paridad de poder de compra, por lo que es indudable que se debe prestar una especial atención en los próximos años a estos mercados emergentes.

Por último, señalar que, en el plano de la geopolítica, es difícil imaginar un escenario en el que el conjunto de los países BRICS muestren una agenda común alternativa, ya que lo único que actualmente comparten estos países es el sentirse incómodos, por muy diferentes razones, con el actual orden internacional liderado por EEUU.

## 6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

### 1. Junio 2023

Hace un año Stellantis adjudicó a la fábrica de Copo en Fuentes de Ebro las soluciones de espuma y algunas otras piezas para los asientos de los dos nuevos modelos eléctricos que producirá en Figueruelas, el Peugeot 208 enchufable, a partir de septiembre, y el Lancia Ypsilon (en versión eléctrica e híbrida) a partir del segundo trimestre del año que viene. La asignación de este contrato para Copo ha supuesto la contratación en el municipio zaragozano de 55 personas más este año y la implantación a partir de septiembre de un cuarto turno, de lunes a sábado, pensado sobre todo para que las nuevas incorporaciones asuman esa mayor carga de trabajo. En total, este proveedor de automoción emplea en la actualidad a 225 personas en tres turnos, que trabajan mayoritariamente para distintos proyectos de Stellantis, Volkswagen y, en menor medida, para Nissan y Mercedes.

Schmitz Cargobull Ibérica ha completado la mudanza a sus nuevas instalaciones en Figueruelas, lo que les permitirá triplicar la capacidad de producción de sentirremolques hasta alcanzar los 60 vehículos diarios en una planta que ya ensambla el 10% de la producción total del grupo alemán. La planta ocupa 20.000 metros cuadrados junto a la autovía A-2 y en ella se trabajará con la línea de montaje más rápida del grupo al ensamblar los portacargas que se enganchan a las cabezas tractoras de los camiones en apenas 150 minutos. La nueva fábrica de Schmitz ha supuesto una inversión de 16,6 millones de euros y sustituye a las instalaciones que se ubicaban en un polígono contiguo, ahora utilizadas para el servicio de posventa y talleres.

La compañía británica John Pye Auctions, líder en el Reino Unido en el mercado de subastas online, ha adquirido unas naves que suman unos 16.000 metros cuadrados construidos en la localidad zaragozana de Bisimbre, en un área industrial al pie de la carretera de Logroño (en el kilómetro 288 de la N-232). Allí abrirá el próximo viernes su primer almacén fuera de su país, que forma parte de los ambiciosos planes de expansión que sigue la empresa. La firma inglesa, que realiza más de 2.300 subastas al año y opera desde hace 50 años, prevé crear en torno a 80 puestos de trabajo en una primera fase y hasta 150 en futuros desarrollos. La inversión inicial en la adquisición y puesta en marcha de las instalaciones supera los 2 millones de euros. El nuevo centro de subastas se estrenará con una superficie de unos 5.000 metros cuadrados. Más adelante se adecuarán el resto de las instalaciones, que se asientan sobre unos terrenos de 156.000 metros cuadrados que tienen acceso directo a la autovía y a la autopista.

Veos Ibérica, la “joint venture” creada por la compañía belga Veos Group y Vall Companys, desembarcó en la localidad oscense de Monzón en 2020 con una inversión de 27 millones de euros para levantar una planta para transformar subproductos del porcino en materias primas para la industria de la alimentación animal. Apenas tres años después, la compañía ya tiene nuevos planes de expansión en esta misma localidad. Invertirá 71.5 millones de euros en la construcción de un nuevo edificio de producción que estará situado en la parcela de 66.000 metros cuadrados que la compañía tiene en propiedad en el polígono de La Armentera y en la que se encuentra su primera planta que ocupa 15.000 metros cuadrados. Con esta nueva fábrica, Veos Ibérica ampliará la línea existente, en la que se transforma sangre de cerdo en materias primas para la fabricación de productos de alimentación animal. Se pondrán en marcha además nuevas líneas de producción para la

transformación de nuevos subproductos (pieles y huevos) en colágeno y plasma, ampliando de esta manera la capacidad productiva de la planta actual. También se ampliará la estación depuradora de aguas residuales. Está previsto que la nueva inversión realizada por Veos Ibérica en Monzón genere 24 nuevos puestos de trabajo, que duplicaría la plantilla actual compuesta por 25 trabajadores.

El grupo francés BelEnergía va a construir una planta de biogás en La Almunia de Doña Godina con una inversión de 30 millones de euros. Se trata de un proyecto de economía circular generará más de 20 puestos de trabajo directos y 11 indirectos durante toda la vida útil de la planta, que previsiblemente superará los 30 años tras iniciar su actividad en 2025. A esta inversión se suman otros 1,7 millones de euros previstos para realizar las obras de urbanización y conexión del polígono industrial La Cuesta I con la variante de la carretera A-122. La iniciativa promovida por BelEnergía S.p.A. propone la construcción de una instalación de producción de biometano a partir de residuos del sector primario, principalmente excrementos de ave o gallinaza. Este biometano se produce con un innovador proceso de doble filtrado que lo convierte en gas natural adecuado para ser inyectado en la red general gasística. La planta tratará 90.000 toneladas al año de gallinaza generadas en granjas avícolas localizadas en el propio término municipal de La Almunia de Doña Godina y otros cercanos como Ricla, Alpartir y Calatorao.

La Residencia Sagrado Corazón de Jesús de Fraga ha inaugurado la ampliación de sus instalaciones, que permitirán albergar a seis usuarios más. Con esta obra, el centro podrá acoger hasta 85 residentes y dará un ligero respiro a su lista de espera ante la gran demanda existente. Esta obra, que ha costado algo más de 370.000 euros y para su ejecución ha contado con una ayuda de los fondos europeos Next Generation, supone la primera de las dos fases de ampliación de la Residencia Sagrado Corazón, aunque la segunda todavía no tiene fecha prevista.

El Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (Miteco) ha emitido las declaraciones de impacto ambiental favorables para ocho instalaciones de energía renovable de Forestalia (seis parques eólicos y dos fotovoltaicos) proyectados en las comarcas aragonesas de Hoya de Huesca y Somontano de Barbastro, en la provincia de Huesca. Los proyectos suman en torno a 300 megavatios (MW) de potencia. Los municipios oscenses donde está proyectada la construcción de los parques eólicos son Almodévar, Gurrea de Gállego y Alcalá de Gurrea, mientras que los dos fotovoltaicos se proyectan en Pertusa, Barbuñales, Laluenga y Laperdiguera. Estas declaraciones, junto con el resto de la tramitación administrativa, permitirán activar una inversión de unos 350 millones para construir los parques, con una generación de empleo estimada en unos 500 puestos de trabajo durante las obras.

Aragón Plataforma Logística (APL) ha firmado el contrato de venta con Montepino de una parcela de 17.135 m<sup>2</sup> en Plaza. Se trata de la última parcela disponible fruto de la Modificación nº 12 del Proyecto Supramunicipal de la plataforma, que ha permitido habilitar varias nuevas superficies comercializables y que se enmarca dentro del trabajo de APL para dar respuesta a la alta demanda empresarial por instalarse en la zona. En el caso de la parcela adquirida por Montepino (denominada ALIF-4), el modificado ha permitido transformar una zona de aparcamiento público en un área logística intermodal ferroviaria.

Mann+Hummel, grupo alemán especialista en el desarrollo de sistemas de filtración, ha designado su planta de Zaragoza para la fabricación en exclusiva en Europa

de sus sistemas de ventilación para baterías de vehículos eléctricos. Esta designación responde a factores como la capacidad y experiencia de la plantilla y la ubicación estratégica de la planta dotada, además, de las últimas tecnologías en producción. Esta adjudicación supone un espaldarazo para la planta zaragozana, ubicada en la plataforma logística Plaza. Donde cuenta con una plantilla que ronda los 750 trabajadores. La inversión se eleva a 7 millones.

Dinópolis ha estrenado su nuevo recorrido temático Mar Jurásico que permitirá a los visitantes viajar tanto en el espacio como en el tiempo para sumergirse en las profundidades de la Tierra y observar los fondos y zonas costeras de los mares remotos, con las producciones audiovisuales como protagonistas. Para lograr Mar Jurásico, la DGA ha invertido, por medio del Instituto Aragonés de Fomento, 9,2 millones con cargo al Fondo de inversiones para Teruel (Fite).

## 2. Julio 2023

La china Cosco renueva la gestión de la terminal de Plaza a la que optaba Samca. Gana la licitación de Adif al obtener la mayor puntuación a nivel técnico y económico. La empresa invertirá más de dos millones en la mejora del complejo ferroviario.

El grupo papelerero zaragozano Saica alcanzó ayer un acuerdo con la familia Taschetti para adquirir una participación minoritaria en dos fábricas de cartón ondulado ubicadas en Annone di Brianza y Pietrasanta, en Italia. Estas dos plantas tuvieron una facturación de 105 millones de euros en 2022 y dan empleo directo a 247 personas. El grupo Saica es una de las compañías líderes en Europa en la producción de papel reciclado para cartón ondulado, con una capacidad de producción anual de 3,3 millones de toneladas. Con más de 10.000 empleados y con presencia en España, Francia, Italia, Portugal, el Reino Unido, Irlanda, Turquía, Luxemburgo, Holanda, Estados Unidos y Polonia, la multinacional aragonesa tiene cuatro líneas de negocio: fabricación de papel reciclado para cartón ondulado (Saica Paper), gestión de residuos y servicios medioambientales (Saica Natur), producción de embalajes de cartón ondulado (Saica Pack) y embalaje flexible (Saica Flex). La facturación del grupo en 2022 fue de 4.394 millones de euros.

La empresa zaragozana Cablescom (Cables de Comunicaciones), perteneciente a la multinacional china Hengtong, invertirá 10 millones de euros en la ampliación de las instalaciones industriales que tiene en el polígono Malpica. El fabricante de fibra óptica construirá una nueva planta de 7.900 metros cuadrados que incrementará en un 60% su capacidad de producción, además de incorporar tecnología de última generación. Cuando el proyecto esté a pleno funcionamiento, conllevará la creación de 25 empleos sobre una plantilla integrada actualmente por 300 trabajadores.

Aragón ha captado 13 millones de ayudas para construir 11 plantas de biogás. Transición Ecológica otorga un total de 76,5 millones a 81 proyectos de toda España. Saica, Fertinagro, Tereos y BelEnergia, entre los beneficiarios de los incentivos. La comunidad acapara así el 13,5% de las 81 propuestas elegidas por obtener la mejor valoración y casi 17% de los incentivos económicos concedidos, que ascienden en total a 76.5 millones de euros procedentes del Plan de Recuperación, Transformación y resiliencia financiado con fondos Nest Generation EU.

CAF suministrará cinco trenes por 60 millones para el metro de Bilbao Las unidades irán destinadas a la nueva línea 5 del suburbano.

El próximo mes de septiembre entrará en funcionamiento la primera fase de la ampliación de la Terminal Marítima de Zaragoza (TMZ), lo que significa que los trenes ya podrán operar en las vías y habrá finalizado también el área de almacenamiento de contenedores. En esta primera fase se han invertido 5,5 millones de los 10,5 en que está presupuestada la ampliación, de los que 1,8 millones proceden de fondos europeos ya que el proyecto fue elegido como una de las iniciativas estratégicas nacionales por el programa Connecting Europe Facilities 2022.

El Consejo de Gobierno de la Diputación General de Aragón ha aprobado la declaración como Inversión de Interés Autonómico de las inversiones relativas al plan de desarrollo industrial y socioeconómico relativas del proyecto “Nudo de Transición Justa Mudéjar 400 kV” en los municipios de Albalate del Arzobispo, Alcorisa, Andorra, Ariño, Calanda, Castelnuovo, Ejulve, Híjar, Jatiel, La Puebla de Híjar y Samper de Calanda (Teruel). El proyecto fue adjudicado a la filial renovable de la multinacional eléctrica Endesa, Enel Green Power España. El proyecto consiste en la construcción de dos plantas de almacenamiento de baterías de 79,8 MW, un electrolizador de generación de hidrógeno verde y un compensador síncrono en el municipio de Andorra. En la misma localidad se construirán siete plantas híbridadas y otras siete en los municipios de la comarca del Bajo Martín (Híjar, Albalate del Arzobispo, Jatiel, La Puebla de Híjar, Samper de Calanda y Castelnuovo) y en los del Bajo Aragón (Calanda, Alcorisa y Alcañiz). La mitad serán proyectos fotovoltaicos y la otra mitad, eólicos, con una capacidad total instalada de 1.899 MW. La inversión estimada para el proyecto es de 1.660 millones de euros y se estima que el proyecto esté operativo en 2028. Se prevé la creación de 380 empleos directos (64 durante la construcción y 316 en la fase de operación y mantenimiento) y 5.944 indirectos. El proyecto va acompañado de un plan de desarrollo industrial y socioeconómico en los municipios de la zona para favorecer la diversificación de su economía, la creación de empleo y la fijación de población. Alcanza los 72 millones de euros de inversión e incluye iniciativas en el sector primario, secundario y terciario que, junto al proyecto técnico de generación renovable, crearán un total de 6.324 empleos. Se estima que las plantas fotovoltaicas, de baterías y el síncrono eviten la emisión de 1.423.699 toneladas de CO<sub>2</sub> al año, mientras que las plantas eólicas evitarán 1.135.661 toneladas de CO<sub>2</sub> al año.

La nueva estación de la ITV de Graus, donde se realizan todo tipo de inspecciones, ha entrado en funcionamiento en agosto para dar servicio, de momento, dos días semanales. Las nuevas instalaciones. En una parcela de algo más de 3.000 metros cuadrados en el Polígono Fabardo, cuentan con una zona de oficinas y dos líneas, una para vehículo ligero y otra para vehículo pesado. La nave ronda los 500 metros cuadrados, mientras que los 2.500 metros restantes se destinan a aparcamiento y a permitir el tráfico rodado imprescindible para el funcionamiento de la ITV.

### **3. Agosto 2023**

Podoactiva, empresa especializada en podología y biomecánica con sede central en el parque tecnológico Walqa de Huesca, sigue adelante con su plan de expansión internacional e inicia su actividad en Reino Unido. La compañía oscense ya cuenta con cuatro unidades podológicas en Londres, Taunton, Leicester y Bristol, a las que se sumarán tres unidades más en los próximos meses. Podoactiva proyecta alcanzar hasta 60

centros en el Reino Unido en los próximos tres años, con la creación de una sede corporativa allí. Se trata de un ambicioso proyecto con una inversión estimada de un millón de euros hasta 2026, tiene el objetivo de consolidar a la compañía en una posición de referencia en podología y biomecánica aplicada en el país británico.

La llegada de nuevos modelos a la planta zaragozana de Stellantis (a finales de septiembre el Peugeot 208, y el Lancia Ypsilon en primavera de 2024) está suponiendo más carga de trabajo no solo en la industria fabricante de automoción sino en la red de proveedores. Adecco ya seleccionó a un total de 600 personas para incorporarse la primera quincena de julio en Stellantis (ahora de vacaciones) con contratos de seis meses, y ahora está buscando otros 50 para trabajar en Tarazona en la planta de Faurecia (ahora llamada Forvia desde que la multinacional francesa adquiriese el pasado año una participación mayoritaria de la alemana Hella), precisando incorporar operarios de producción y carretilleros para una nueva línea de producción, que previsiblemente sea para alguno de los nuevos modelos que están por llegar a las líneas de montaje de Figueruelas.

La promotora ínmologística aragonesa Montepiño invertirá 135 millones de euros en construir una nave de más de diez hectáreas de superficie con dos silos anexos a la medida de Inditex en el polígono zaragozano de Malpica. Más de la mitad del presupuesto de la obra, 75 millones, se destinará solamente a levantar los citados silos para ropa colgada, de hasta 40 metros de altura, con los que la multinacional textil duplicará su capacidad en la capital aragonesa. Las instalaciones que explotará un operador logístico para Inditex ocupan la mayor parte de los terrenos, en los que Montepiño va a edificar cinco naves que sumarán una superficie construida de 215.661 metros cuadrados. La destinada a la logística textil del grupo Inditex será la más grande, con 102.190 metros cuadrados. mientras que las demás ocuparán 54.269, 33.533 y 12.833 metros cuadrados. En este último caso, se van a construir dos iguales. En concreto, Montepiño ha diseñado una de las naves de 12.833 metros cuadrados para la empresa aragonesa Lapesa, especializada en el desarrollo y fabricación de depósitos y recipientes a presión, que pretende centralizar allí sus almacenes.

Albarracín contará con un nuevo servicio comercial al abrir sus puertas un supermercado de la cadena Coaliment que, con 300 metros cuadrados, se convierte en la mayor superficie comercial de la Comarca de la Sierra de Albarracín. El proyecto es una iniciativa de la empresa Turolense de Alimentación Babe SL.

La sociedad pública Expo Zaragoza Empresarial ha intensificado su apuesta por la sostenibilidad con la instalación de 1.290 placas solares de autoconsumo en su gigantesca cubierta, lo que permitirá ahorrar casi el 60% de la factura de la luz. Las obras concluirán este mes tras destinarse en lo que va de año 803.812 euros, una inversión que se amortizará en solo tres años al precio actual de la energía. Además, permitirá ahorrar 319 toneladas al año de emisiones equivalentes de dióxido de carbono. La potencia instalada alcanza los 593 kilovatios. algo más de medio megavatio.

#### **4. Septiembre 2023**

La planta para la producción de biogás a partir de purín de Valderrobres, construida por el Gobierno aragonés en 2010 con una inversión de ocho millones de euros, inicia las pruebas de producción tras más de una década de espera. El grupo de empresas Arcoiris asume la explotación a través de su filial Bioseval Gestión Medioambiental con el objeto

de producir electricidad a partir del biogás obtenido del residuo ganadero, de lodos de depuradoras y de otros biorresiduos de industrias agroalimentarias. El inicio de la producción eléctrica está previsto para finales de septiembre, cuando la planta podrá conectarse con la red de transporte de Endesa. La planta, promovida por el Gobierno aragonés al igual que su gemela de Peñarroya de Tastavins, estaba destinada a eliminar purines. Sin embargo, no llegó a estrenarse por falta de viabilidad económica. La planta de Valderrobres cuenta con una plantilla de tres trabajadores y, para su puesta en marcha, ha sido necesaria una inversión añadida por parte de Bioseval de 1,5 millones de euros. El grupo agroalimentario planea poner en servicio también la instalación de Peñarroya de Tastavins, pendiente de la obtención de la licencia de actividad. La adecuación de esta industria comportará una inversión que rondará los 1,5 millones de euros para iniciar la producción. En ambos casos, Bioseval ha obtenido la concesión administrativa para la explotación de las instalaciones por un periodo inicial de 20 años prorrogables hasta un máximo de 30.

Iberdrola acaba de poner en marcha su primera comunidad solar en Aragón, en concreto, en Zuera. La compañía se ha aliado con la empresa local Materiales de Construcción Aso Romeo para impulsar esta instalación renovable que permitirá a los vecinos que vivan en un radio de dos kilómetros beneficiarse de las ventajas del autoconsumo renovable sin necesidad de contar con una instalación propia ni de asumir la inversión. Esta modalidad de autoconsumo comunitario permite a los usuarios compartir la energía 100% renovable generada desde una única instalación fotovoltaica ubicada en las proximidades de su domicilio. En este caso, las plantas se ubicarán en la cubierta de la empresa zaragozana y es Iberdrola quien se ocupa tanto de la inversión como de todo el proceso del proyecto. Gracias a esta comunidad solar, más de 100 vecinos alrededor de esta empresa de Zuera podrán ser partícipes de la misma y reducir hasta un 40% su consumo eléctrico de la red al utilizar parte de la energía producida por esta instalación.

La cadena de supermercados Dia abre una nueva tienda en Zaragoza, situado en la calle de Tomás Bretón y crea 12 nuevos empleos. La nueva tienda cuenta con una sala de venta de 533 metros cuadrados y un amplio surtido con más de 5.300 referencias. Con ella, Dia suma 45 establecimientos en la capital, 70 en la provincia de Zaragoza y 92 tiendas en Aragón.

Converzar, el fabricante de adhesivos para el ensamblaje de la caja de baterías del coche eléctrico, acaba de adquirir una nueva nave de 5.800 metros cuadrados en el polígono El Borao de Alfajarín, contigua a las actuales de 4.000. Si aquella supuso la inversión de 1,6 millones, la actual representa 2 millones más. La intención es tenerla operativa como almacén a mitad del año que viene y así liberar espacio en la planta para incrementar la producción. La empresa ha pasado de tener 25 empleados a 37, un 35% más en un año, debido al crecimiento que está teniendo la empresa de la mano de proyectos relacionados con el coche eléctrico.

El hangar del aeropuerto de Teruel en el que se podrán realizar a la vez tareas de mantenimiento en dos Airbus A380, avión de pasajeros más grande del mundo, ha entrado en servicio con la previsión de crear 50 empleos en una primera fase y alcanzar los 150 después, en función de cómo evolucione la demanda del mercado. La nave, de 39 metros de alto, es única en España por sus características y ya está siendo gestionada por la empresa Tarmac Aerosave, que cumple 10 años como motor de las instalaciones

aeroportuarias turolenses. el “superhangar” ha necesitado una inversión de 23 millones de euros y más de dos años de obras.

La consultora tecnológica GFT ha inaugurado la reforma de las instalaciones de su cuartel general situado en el edificio Trovador de Zaragoza. Se trata de un nuevo espacio, versátil y moderno, que se ha remodelado para trabajar de manera más colaborativa y eficiente, tanto de manera presencial como en la modalidad de teletrabajo. La compañía, que cuenta con 252 trabajadores, anunció que prevé contratar a 40 más hasta finales de 2024.

Iasol, compañía especializada en instalaciones fotovoltaicas, firmó en julio un acuerdo con el grupo multinacional CVE, productor independiente de energías renovables, para la construcción de seis parques fotovoltaicos, ubicados en la provincia de Zaragoza, sobre un total 52 hectáreas. La infraestructura de estos parques supondrá una inversión de 18 millones de euros. Las obras ya han dado comienzo con los movimientos de tierras y pruebas de hincado y vallado de los terrenos, y está previsto que finalicen en mayo de 2024. Los seis parques se ubicarán en los términos municipales de El Barcial (Zuera), Las Orgas (Muel) y Pradillo (Pedrola) en la provincia de Zaragoza. Según las mismas fuentes, los parques tendrán una potencia instalada en conjunto de 23,82 Mwp. La construcción de estas seis plantas solares permitirá la reducción de 12.637,20 toneladas de emisiones de CO<sub>2</sub>.