



Departamento de Economía,  
Planificación y Empleo

# **INFORMES ECONÓMICOS**

**Número 72**

**Marzo 2022**

## **Actividad productiva y empleo en 2021: ¿se han recuperado los niveles prepandemia?**

Javier Villanueva Sánchez

Servicio de Estudios Económicos

## Actividad productiva y empleo en 2021: ¿se han recuperado los niveles prepandemia?

### 1.- INTRODUCCIÓN

La pandemia Covid-19 surgida en el inicio de 2020, provocada por el coronavirus SARS-CoV2, supuso en el ámbito económico un doble shock simultáneo de oferta y demanda, que se tradujo en un brusco desplome de la producción y el empleo de forma generalizada en la mayor parte de los países del mundo.

Ello fue así porque la respuesta inicial consistió en confinar a la población en sus hogares, al objeto de frenar los contagios para evitar así el colapso de los sistemas sanitarios. Tras ello, en los meses sucesivos fue necesario ir adoptando medidas restrictivas de la movilidad de la población y de determinadas actividades económicas, de forma adaptativa y flexible en función de las sucesivas olas de contagios que se iban produciendo en las diferentes regiones y países.

Por todo ello, los sectores de actividad más afectados resultaron ser aquellos más estrechamente relacionados con la movilidad y el contacto interpersonal, es decir, actividades tales como el transporte de viajeros, comercio minorista, ocio y turismo, principalmente. A su vez, resultaron particularmente perjudicados aquellos países donde dichas actividades cuentan con un importante peso relativo en la estructura productiva, como es el caso de España, y dentro de ella las Comunidades Autónomas más especializadas en turismo, como la costa mediterránea y las islas.

El rápido desarrollo de vacunas eficaces permitió iniciar el proceso de vacunación de la población en los primeros compases de 2021, si bien la vacunación masiva se produjo a partir del segundo trimestre de dicho año. Las olas de contagios se fueron sucediendo desde entonces, pero la paulatina menor gravedad de la enfermedad facilitó una progresiva normalización de la actividad económica, aunque sin llegar a ser completa en ningún momento.

Una vez finalizado el año 2021 y con los datos estadísticos disponibles del conjunto del ejercicio, se plantea la pregunta de si España se ha recuperado o no en el plano económico de las consecuencias de la pandemia, tanto en términos de producción como de empleo, en el contexto europeo e internacional. Para ello, a continuación se procede a comparar el desempeño de la economía española en 2021 con los niveles anteriores al estallido de la pandemia, es decir, con las cifras de 2019.

Como se verá, al finalizar 2021 España ocupa una posición rezagada respecto a sus principales socios europeos por lo que respecta a la producción, mientras que en términos de empleo las diferencias son mucho menos acusadas e incluso de signo contrario. La fuerte especialización de la economía española en turismo sería uno de los principales factores explicativos de esta posición rezagada de España en el contexto internacional.

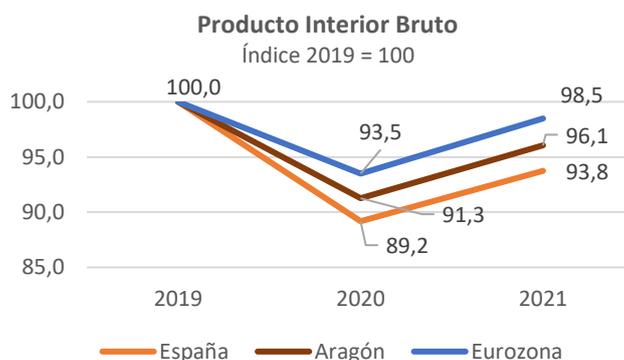
Del mismo modo, se plantea hasta qué punto Aragón ha recuperado o no los niveles de actividad previos a la pandemia, y si por comparación con el promedio nacional la Comunidad Autónoma se encuentra más adelantada o más rezagada. Como se verá, la caída de actividad y empleo en 2020 en Aragón fue algo menos dura que el promedio, por lo que a pesar de que en la mayor parte de 2021 Aragón muestra un menor dinamismo

que el conjunto de España, al finalizar el ejercicio los niveles de actividad alcanzados son algo más cercanos que la media nacional a los existentes en 2019.

Son las características estructurales de la economía aragonesa las que explican tanto la menor contracción del PIB en 2020 como un mayor acercamiento a los niveles prepandemia en 2021. Una estructura productiva comparativamente especializada en una industria manufacturera de base exportadora, junto con un menor peso relativo de las actividades relacionadas con el turismo, son los principales factores que subyacen a este comportamiento de Aragón en el contexto nacional e internacional.

## 2.- ESPAÑA Y ARAGÓN EN EL CONTEXTO INTERNACIONAL: EVOLUCIÓN DEL PIB Y EL EMPLEO

Al finalizar 2021, el PIB de España se encontraba todavía 6,2 puntos porcentuales por debajo del nivel de 2019, es decir, el ejercicio previo a la pandemia. En el caso de Aragón el desfase era algo menor, de 3,9 puntos porcentuales. En ambos casos se producía un retraso respecto del promedio de la eurozona, cuyo PIB en 2021 se situaba 1,5 puntos por debajo del nivel prepandemia.



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

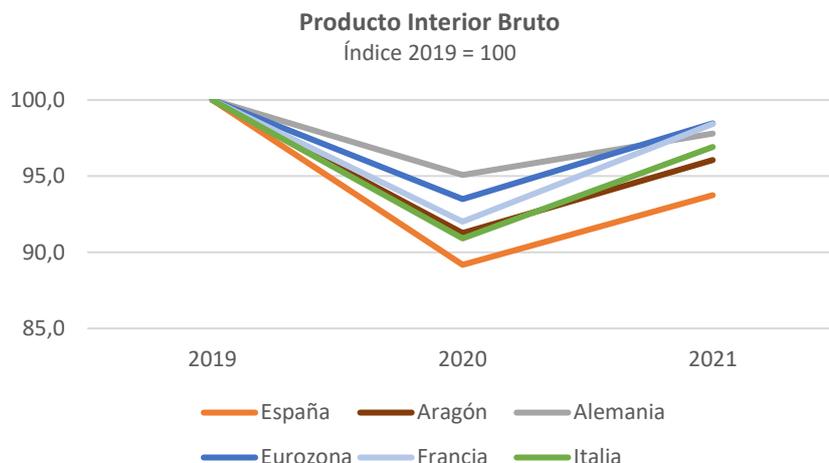
Este retraso relativo que se observa en España y Aragón respecto a la media de la UEM era consecuencia tanto de una mayor contracción del PIB en 2020 como de una recuperación algo más pausada en 2021.

En efecto, en 2020 el PIB de España sufrió una contracción del 10,8% anual, mucho más dura que la media de la eurozona, cuya caída fue del 6,5% anual. En el caso de Aragón, el PIB se redujo un 8,7% anual en 2020.

La recuperación de la actividad económica en 2021 ha sido más pareja, con un incremento del PIB del 5,3% anual en la UEM, ligeramente por encima del dato de Aragón (5,2% anual) y de España (5,1% anual).

Por comparación con las grandes economías de la eurozona, tanto España como Aragón aparecen retrasadas al terminar 2021 en todos los casos. Destaca el caso de Francia, cuyo PIB en 2021 era el más próximo al observado en 2019, a una distancia de

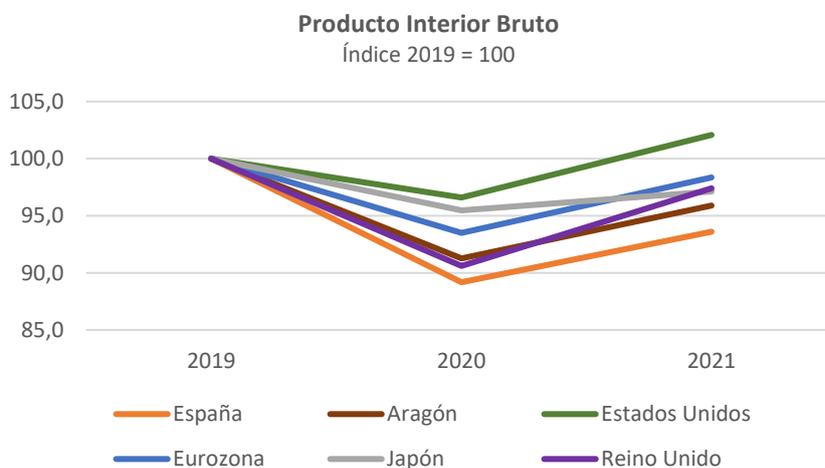
1,6 puntos porcentuales, mientras Alemania quedaba 2,2 puntos por debajo e Italia 3,1 puntos porcentuales atrás.



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

Fuera de la Unión Europea, el PIB de Reino Unido quedaba 2,6 puntos por debajo del nivel de 2019, mientras la economía de Japón cerraba 2021 con su PIB a una distancia de 2,9 puntos porcentuales respecto al nivel prepandemia.

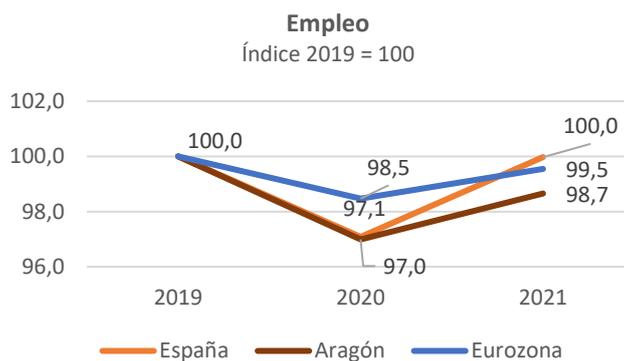
Por su parte, al terminar 2021 Estados Unidos lograba superar el nivel de 2019 en 2,1 puntos porcentuales, siendo así la economía avanzada con mejor desempeño en términos económicos en tiempos de pandemia.



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

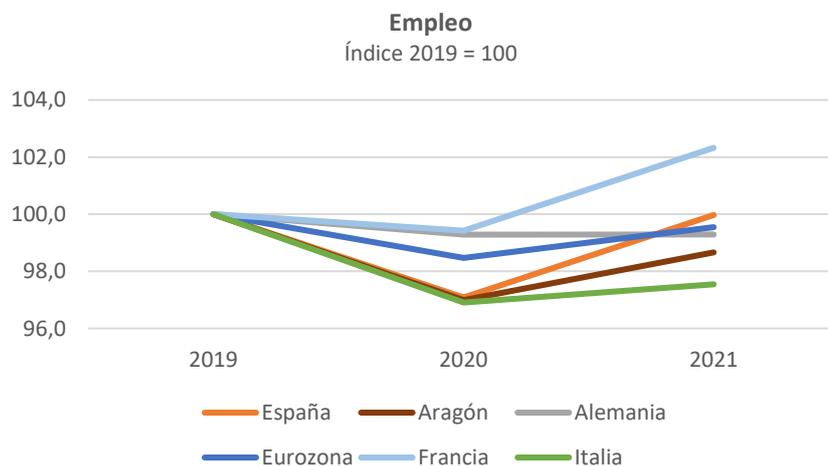
En términos de empleo el panorama es diferente, ya que en el promedio de 2021 España habría recuperado prácticamente el nivel de ocupados de 2019, por delante de la mayor parte de las economías avanzadas.

Así, en el promedio de la eurozona el empleo en 2021 se situaba cinco décimas por debajo del nivel de 2019, mientras en el caso de Aragón el gap era superior, de 1,3 puntos porcentuales.



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

En el entorno de la eurozona, destaca el caso de Francia, cuyo empleo medio en 2021 superaba en 2,1 puntos porcentuales el observado en 2019. En Alemania el empleo en 2021 era ligeramente inferior al de 2019, tan sólo siete décimas, mientras en Italia la distancia era todavía de 2,4 puntos porcentuales.

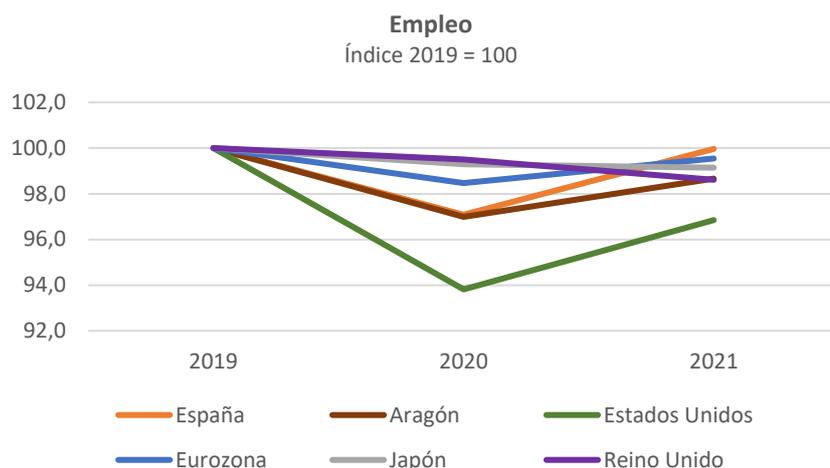


Fuente: INE, IAEST, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Fuera del ámbito de la UE el empleo en el año 2021 seguía siendo inferior al existente en 2019 en tan sólo dos décimas en Japón, pero en 1,4 puntos porcentuales en Reino Unido y en 3,1 puntos porcentuales en Estados Unidos.

Hay que tener en cuenta que estos datos de empleo vienen muy condicionados por los esquemas de protección de los trabajadores implementados en la mayor parte de los países (ERTE en España), lo que ha supuesto en el plano estadístico seguir considerando como ocupadas a personas que en realidad no han estado trabajando durante determinados períodos de tiempo. Ello ha supuesto que las cifras de caída del empleo se hayan visto muy amortiguadas, como así ha sido el caso de los países europeos.

Por ello destaca el dato de Estados Unidos, con un mercado laboral enormemente flexible y donde la protección del empleo fue mucho más limitada, lo que se reflejó en una abultada contracción del empleo en 2020, mientras en 2021 la recuperación ha sido menos dinámica que la de la producción.



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

De hecho, Estados Unidos superaba en 2021 el PIB de 2019 en 2,1 puntos porcentuales con un nivel de empleo 3,1 puntos por debajo del previo a la pandemia, lo que implica un intenso repunte de la productividad. Todo ello está muy relacionado con el fenómeno bautizado como “la gran renuncia”, esto es, el comportamiento de un elevado número de trabajadores estadounidenses que comenzaron a renunciar a sus puestos de trabajo, particularmente desde la primavera de 2021.

Los cambios en la gestión de recursos humanos en las empresas, el auge del teletrabajo, la digitalización masiva de procesos y tareas, el cambio en la actitud y valores vitales de la población en la pandemia, problemas relacionados con la salud mental como ansiedad o depresión, la pérdida de familiares o amistades por Covid así como las secuelas de dicha enfermedad, son entre otros los principales factores que han impulsado este fenómeno.

De acuerdo con informes de la oficina de estadísticas laborales de Estados Unidos (*US Bureau of Labor Statistics*), los sectores de actividad más afectados por las renuncias de trabajadores en 2021 fueron hostelería, ocio, restauración, comercio minorista, servicios de atención al público, industria, educación y salud.

Así, la importante presencia de ramas de actividad de baja productividad en el fenómeno ayuda a explicar estadísticamente el aumento de productividad de la economía estadounidense descrito.

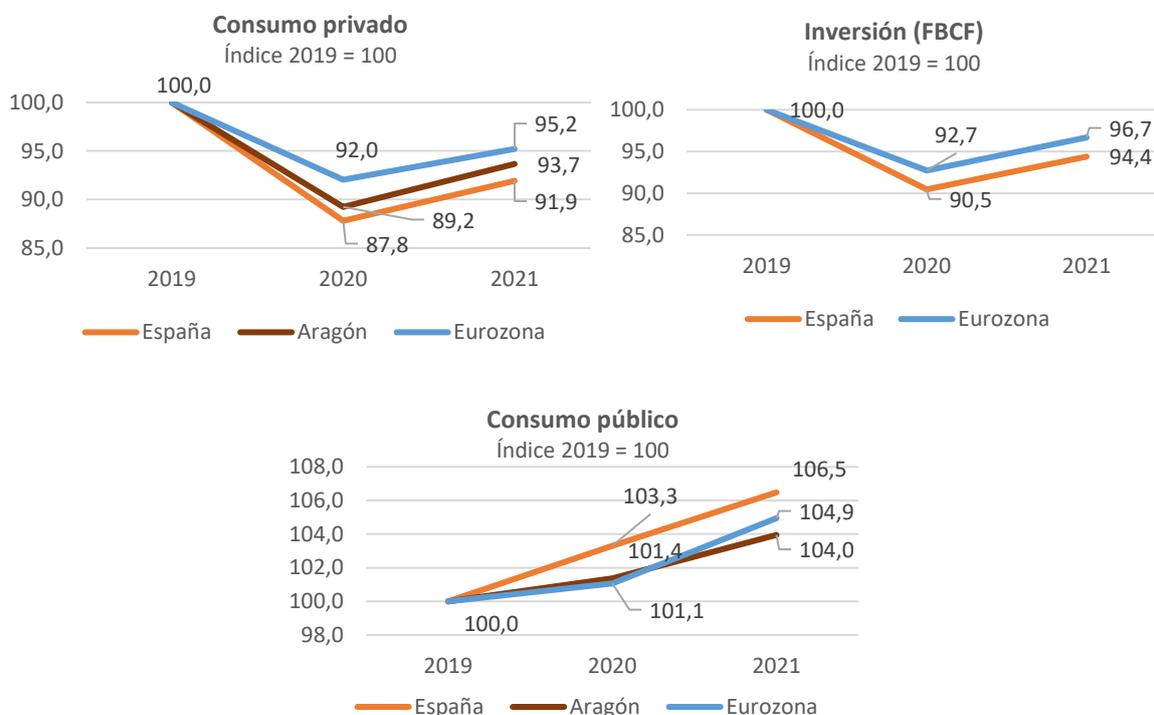
## COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA INTERNA

A continuación, se analiza la evolución de los principales componentes del PIB desde la óptica de la demanda, y dentro de ella de la demanda interna, estando el análisis limitado por la disponibilidad de datos homogéneos al respecto que permitan realizar una comparación internacional. En concreto, se va a comparar el comportamiento del consumo privado, consumo público e inversión.

Así, el consumo privado muestra tanto en España como en Aragón un peor comportamiento que la media de la eurozona, debido particularmente a una mayor caída en 2020, de modo que al finalizar 2021 las cifras quedaban todavía 8,1 y 6,3 puntos porcentuales por debajo de los niveles prepandemia en España y Aragón,

respectivamente, mientras que el conjunto de la eurozona estaba a una distancia de 4,8 puntos porcentuales.

Algo similar ocurría con la inversión, que cerraba 2021 en España alejada 5,6 puntos porcentuales del nivel de 2019, mientras la media de la eurozona quedaba más cerca del nivel previo a la pandemia, a 3,3 puntos porcentuales (no se dispone de datos para la FBCF en Aragón).



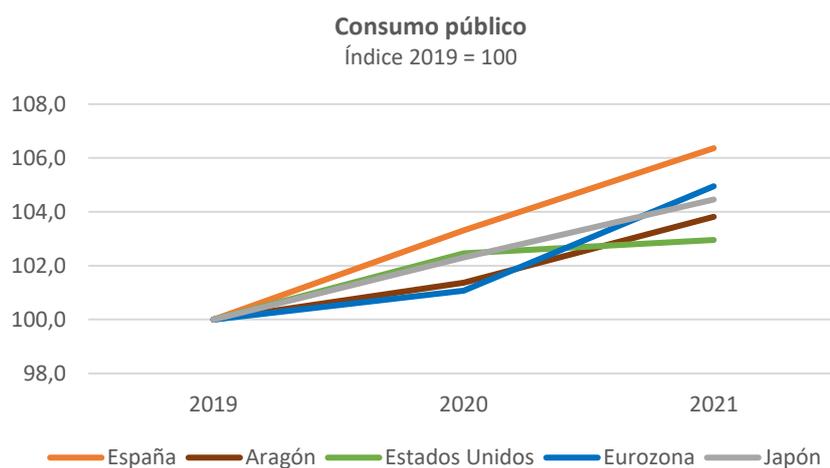
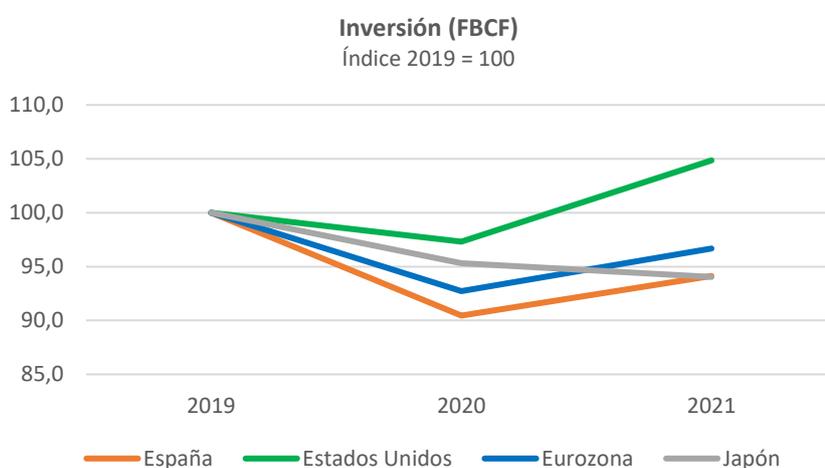
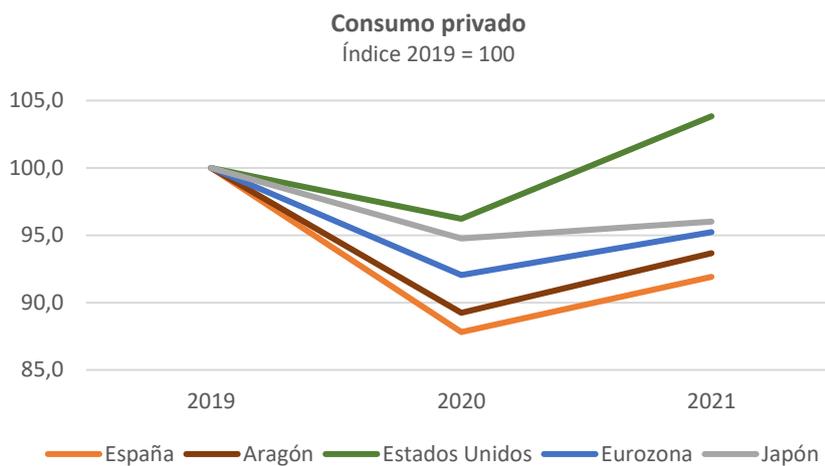
Fuente: INE, IAEST, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Por lo que respecta al gasto de las administraciones públicas, en todos los casos terminaba en 2021 por encima del nivel de 2019, pero con mayor intensidad en España, donde el diferencial era de 6,5 puntos porcentuales, mientras la media de la eurozona era de 4,9 puntos porcentuales y en Aragón el diferencial era de 4,0 puntos porcentuales.

Fuera de la eurozona, se observa cómo tanto Estados Unidos como Japón cerraban el ejercicio 2021 con un mejor desempeño del consumo privado por comparación con la UEM. Es más, el consumo de los hogares estadounidenses lograba en 2021 superar en 3,8 puntos porcentuales el nivel previo a la pandemia. En Japón, por su parte, el consumo privado se situaba cuatro puntos porcentuales por debajo del dato de 2019.

En materia de Formación Bruta de Capital Fijo, también destacaba el caso de Estados Unidos, cuyo nivel de inversión en 2021 superaba en 4,9 puntos porcentuales la cifra de 2019. No era el caso de Japón, cuya inversión se alejaba seis puntos porcentuales de los niveles prepandemia, peor resultado que el mostrado por la eurozona.

En contraste, por lo que respecta al consumo público, Estados Unidos y Japón muestran en 2021 un avance más modesto que la eurozona respecto a los niveles de 2019.



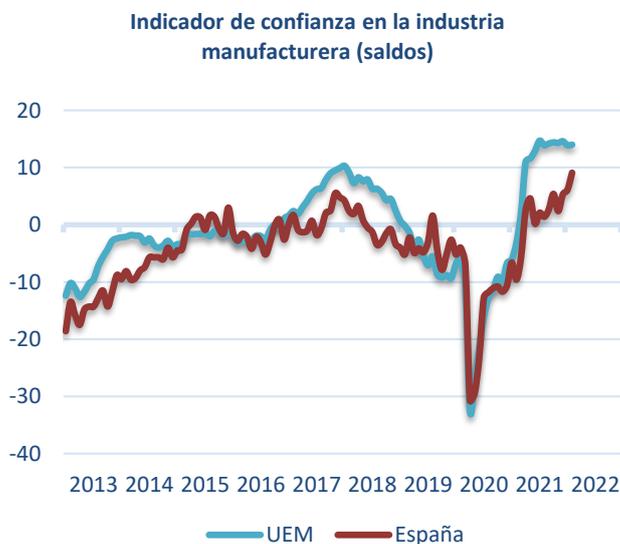
Fuente: INE, IAEST, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Por tanto, el retraso español y aragonés en la recuperación del nivel de PIB prepandemia sería debido en buena parte al menor dinamismo del consumo privado y de la inversión, lo que también resulta visible en los indicadores de confianza de los consumidores y de la industria, que muestran un peor comportamiento en España en comparación con el entorno internacional.



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La bolsa de ahorro acumulada por las familias durante la pandemia no se habría liberado en España con la intensidad que se había previsto, reflejando una menor confianza de los hogares por comparación con la media de la eurozona, y de un modo similar la confianza de las empresas se estaría recuperando con mayor debilidad, lo que se traduce en un menor ritmo inversor.

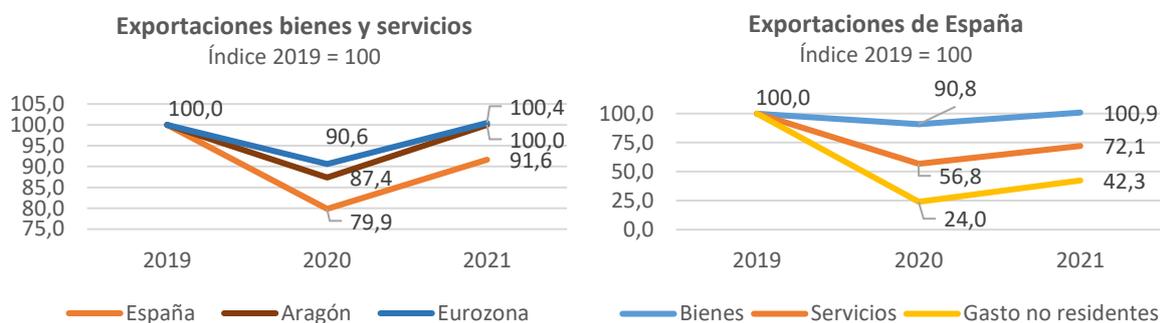


Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

### COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA EXTERNA

Por lo que respecta a la demanda externa, las exportaciones de bienes y servicios de la eurozona superaban ligeramente en 2021 los niveles de 2019, en cuatro décimas, mientras en Aragón se recuperaba el nivel prepandemia y en el conjunto de España se situaban todavía 9,4 puntos porcentuales por debajo del volumen de 2019.

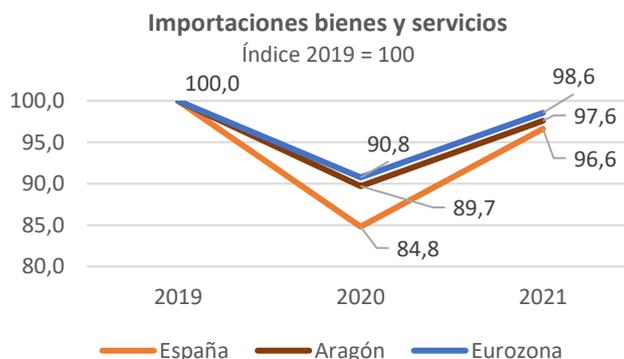
En el caso de España tiene especial importancia el desplome sufrido en pandemia por la llegada de visitantes extranjeros, que se refleja en las exportaciones de servicios, concretamente en el apartado de Gasto de no residentes en España.



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

Así, mientras las exportaciones de bienes en España en 2021 superan en nueve décimas el nivel previo a la pandemia, las exportaciones de servicios quedan 27,9 puntos alejadas del dato de 2019, lastradas por el desplome del turismo extranjero, como así refleja la evolución del Gasto de no residentes en España, que en 2021 queda 57,7 puntos porcentuales por debajo de la cifra de 2019.

En el lado de las importaciones, la eurozona cerraba el ejercicio 2021 a una distancia de 1,4 puntos porcentuales del volumen previo a la pandemia, más cerca que los casos de España (3,4 puntos) y de Aragón (2,4 puntos porcentuales).



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

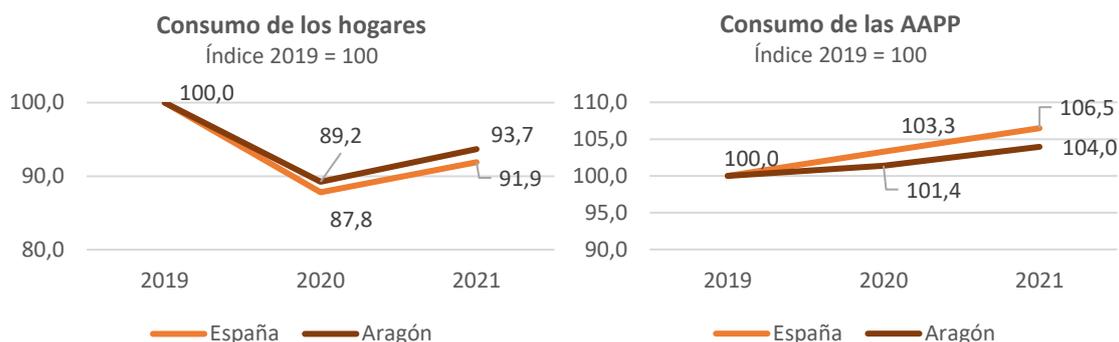
En resumen, se constata que tanto España como Aragón muestran un retraso en la recuperación de la actividad económica tras el shock sufrido por la pandemia, por comparación con la eurozona y con las principales economías avanzadas. Este menor dinamismo descansa sobre un peor desempeño del consumo privado y de la inversión dentro de la demanda interna, así como de la exportación de servicios turísticos dentro de la demanda externa.

A continuación, se profundiza en la comparación entre Aragón y el conjunto de España, utilizando para ello tanto las estimaciones del PIB y sus componentes como el análisis de la evolución de los indicadores parciales de actividad.

### 3.- EVOLUCIÓN DE LOS COMPONENTES DEL PIB EN ESPAÑA Y ARAGÓN

En este apartado se compara la evolución de determinados componentes del PIB entre Aragón y el conjunto de España, de acuerdo con los datos disponibles que resultan comparables de las estimaciones del IAEST para la economía aragonesa y del INE para la economía nacional.

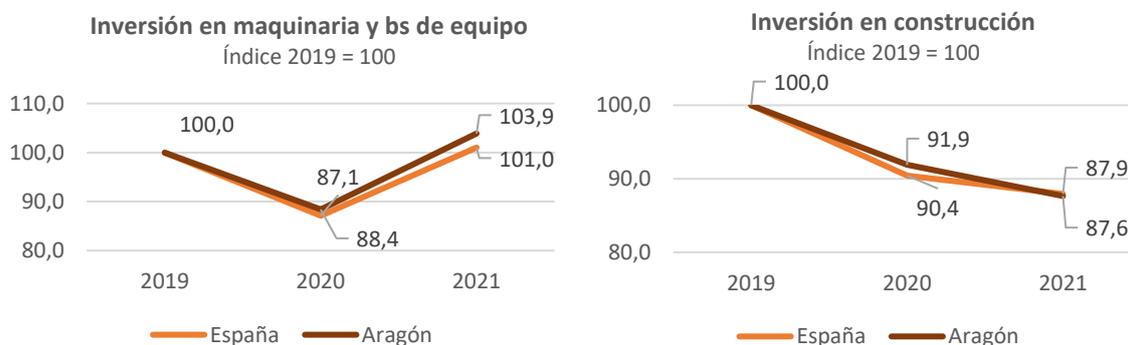
Así, desde la óptica de la demanda, el consumo de los hogares se recuperaba algo más en Aragón, ya que en el conjunto de 2021 quedaba 6,3 puntos por debajo del nivel de 2019, mientras que en el promedio nacional el desfase era de 8,1 puntos porcentuales.



Fuente: INE, IAEST

Los estímulos fiscales adoptados en pandemia se reflejaban en la evolución del consumo de las administraciones públicas, que en 2021 superaban los datos de 2019 en 4,0 puntos porcentuales en el caso de Aragón y en 6,5 puntos en el conjunto de España.

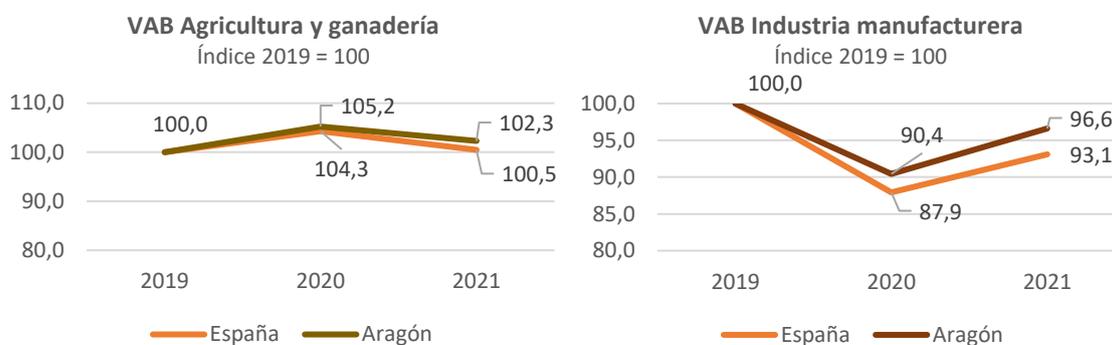
La inversión en maquinaria y equipo mostraba un buen comportamiento, ya que al cierre de 2021 lograba superar en 3,9 puntos porcentuales los niveles prepandemia en Aragón, mientras que en el promedio nacional el margen positivo era un punto porcentual. No ocurría lo mismo con la inversión en construcción, donde Aragón quedaba en 2021 con un gap negativo de 12,4 puntos respecto a las cifras de 2019, algo mayor que los 12,1 puntos porcentuales de la media nacional.



Fuente: INE, IAEST

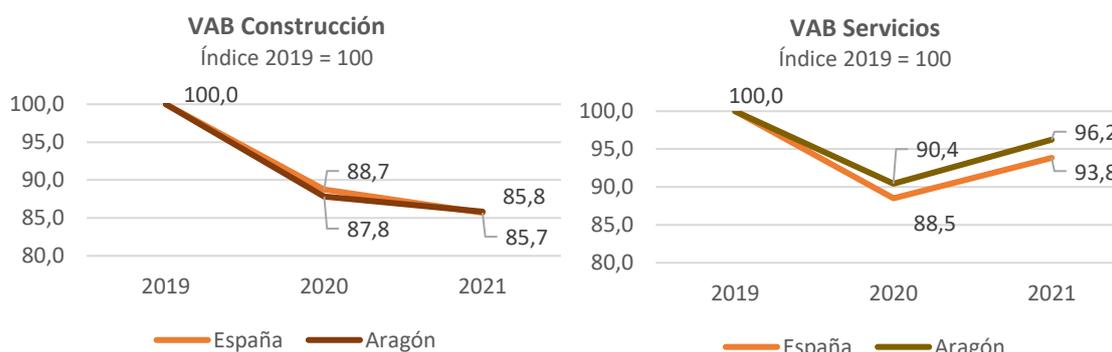
Desde el punto de vista de la oferta, Aragón mostraba un comportamiento algo mejor que el conjunto de España en todos los sectores productivos, particularmente en industria y en servicios.

Así, en agricultura y ganadería Aragón cerraba 2021 superando los niveles de producción de 2019, en dos puntos porcentuales y tres décimas, mientras en el promedio nacional lo hacía de forma más modesta, en cinco décimas respecto al dato previo a la pandemia. En cuanto a la industria manufacturera, en 2021 Aragón quedaba 3,4 puntos porcentuales por debajo del nivel de producción de 2019, mientras en el promedio nacional el desfase era de 6,9 puntos porcentuales en el mismo período.



Fuente: INE, IAEST

En el sector de la construcción el desempeño ha sido muy similar en ambos ámbitos geográficos, ya que al finalizar 2021 el nivel de actividad se encontraba 14,2 puntos por debajo de la de 2019 en Aragón y 14,3 puntos porcentuales en el conjunto de España.



Fuente: INE, IAEST

Por último, en servicios Aragón estaba en 2021 más cerca de recuperar los niveles de actividad prepandemia, a una distancia de 3,8 puntos porcentuales, mientras que la media nacional quedaba a 6,2 puntos porcentuales del dato de 2019.

Resulta particularmente relevante este comportamiento diferencial de la economía aragonesa en servicios, sector que representa en torno al 65% del VAB en Aragón (en torno al 75% en el conjunto de España). Como se verá en los indicadores parciales, este mejor comportamiento regional en servicios responde en buena parte a la menor exposición de Aragón a las actividades relacionadas con el turismo.

En suma, Aragón mostraba en 2021 unos niveles de actividad económica más cercanos que el conjunto de España a los existentes antes de la pandemia, lo que se puede corroborar con más detalle analizando la evolución de los indicadores parciales de actividad.

#### 4.- EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES PARCIALES EN ESPAÑA Y ARAGÓN

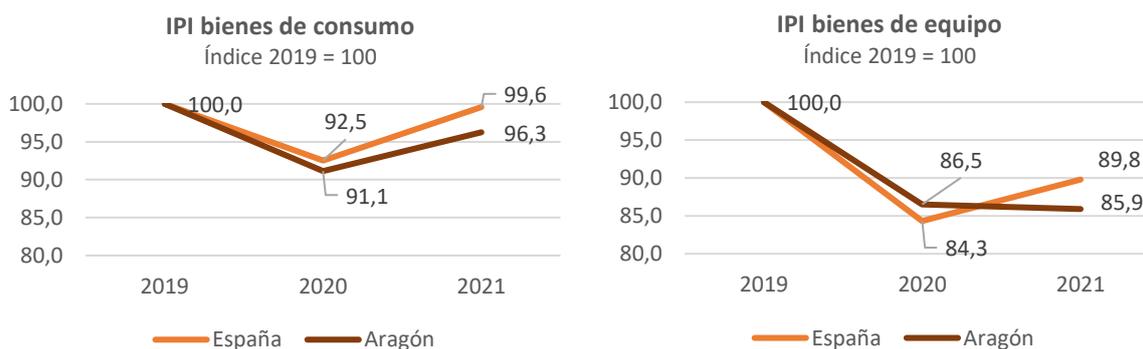
El análisis de la evolución de los indicadores parciales de actividad permite descender a un mayor detalle descriptivo de la situación de la economía española y aragonesa al finalizar el ejercicio 2021, en comparación con los niveles anteriores al estallido de la pandemia, esto es, el año 2019.

Comenzando con el Índice de Producción Industrial (IPI), corregido de estacionalidad y calendario, se observa que en el promedio de 2021 la producción industrial en Aragón se encontraba cinco puntos porcentuales y una décima por debajo de los niveles de 2019, dato más alejado que la media nacional, donde la distancia era de 2,8 puntos porcentuales.



Fuente: INE, IAEST

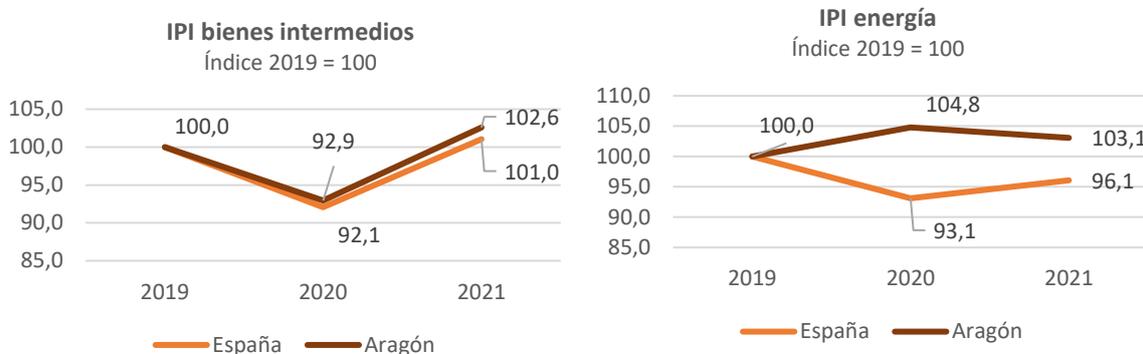
Atendiendo a la desagregación por destino económico de los bienes, Aragón muestra un peor comportamiento que la media en bienes de consumo y de equipo. En el primer caso, la producción industrial aragonesa se encontraba en 2021 3,7 puntos porcentuales por debajo de la de 2019, frente a apenas cuatro décimas en el conjunto de España, mientras que en bienes de equipo el desfase era mucho mayor, de 14,1 puntos porcentuales en Aragón y 10,2 puntos porcentuales en el promedio nacional.



Fuente: INE, IAEST

Hay que recordar que la producción de automóviles está encuadrada en la rúbrica de bienes de equipo del IPI, y precisamente la fabricación de turismos se ha visto muy limitada en 2021 por la escasez de componentes, particularmente los electrónicos, debido a las restricciones existentes en los canales de suministro.

En sentido contrario, el IPI de bienes intermedios se ha comportado en Aragón de forma más favorable que la media, terminando el ejercicio 2021 con un nivel de producción 2,6 puntos porcentuales por encima del correspondiente a 2019, mientras en España la diferencia ha sido de un punto porcentual.



Fuente: INE, IAEST

Por último, la producción de energía eléctrica cerraba 2021 en Aragón 3,1 puntos porcentuales por encima del dato de 2019, mientras en el conjunto de España quedaba 3,9 puntos porcentuales por debajo del nivel previo a la pandemia. Ello es el resultado de la puesta en marcha de numerosas inversiones en energía renovable en Aragón, que habría más que compensado el cierre de la central térmica de Andorra que se produjo en junio de 2020.

En suma, de acuerdo con el IPI la producción industrial en Aragón todavía no recuperaba en 2021 los niveles de 2019, debido en buena parte a los problemas relacionados con las restricciones de suministro de componentes electrónicos.

Adicionalmente, la venta de turismos muestra un mal comportamiento en 2020 y 2021, tanto en España como en Aragón. Este indicador, relacionado habitualmente con el consumo de los hogares, terminaba 2021 en Aragón alejado 27,7 puntos porcentuales de los niveles de 2019, algo mejor que la media nacional, donde la distancia era de 30,7 puntos porcentuales.

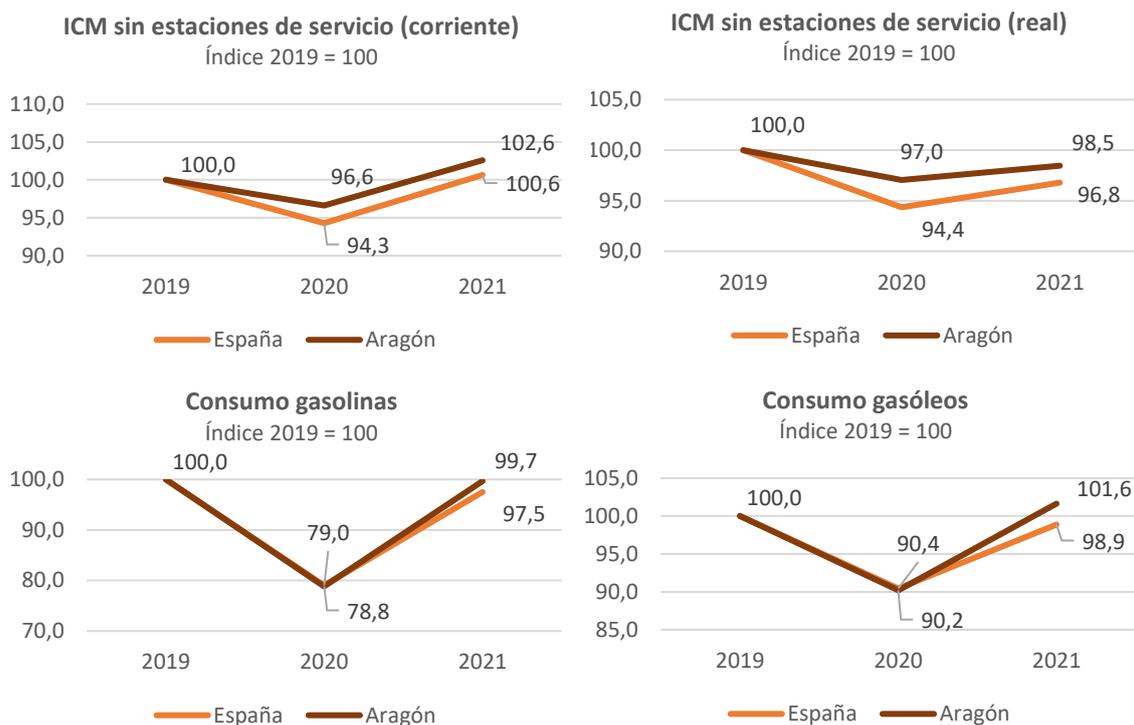


Fuente: INE, IAEST

Las matriculaciones de vehículos de carga, relacionada habitualmente con la inversión, mostraba una evolución algo mejor que la de turismos, pero también quedaba en 2021 muy alejada de las cifras de 2019. En concreto, al finalizar 2021 el gap era de

18,7 puntos porcentuales en Aragón y de 15,4 puntos porcentuales en el conjunto de España.

Otros indicadores disponibles de consumo e inversión muestran señales mixtas. Así, el Índice de Comercio al por Menor (ICM), excluidas las estaciones de servicio, superaba en euros corrientes en 2021 los niveles de 2019, tanto en España como en Aragón. Pero en términos constantes terminaba el ejercicio 2021 en Aragón 1,5 puntos por debajo de las cifras de 2019, en todo caso mejor desempeño que el observado en la media nacional, donde quedaba a una distancia de 3,2 puntos porcentuales.

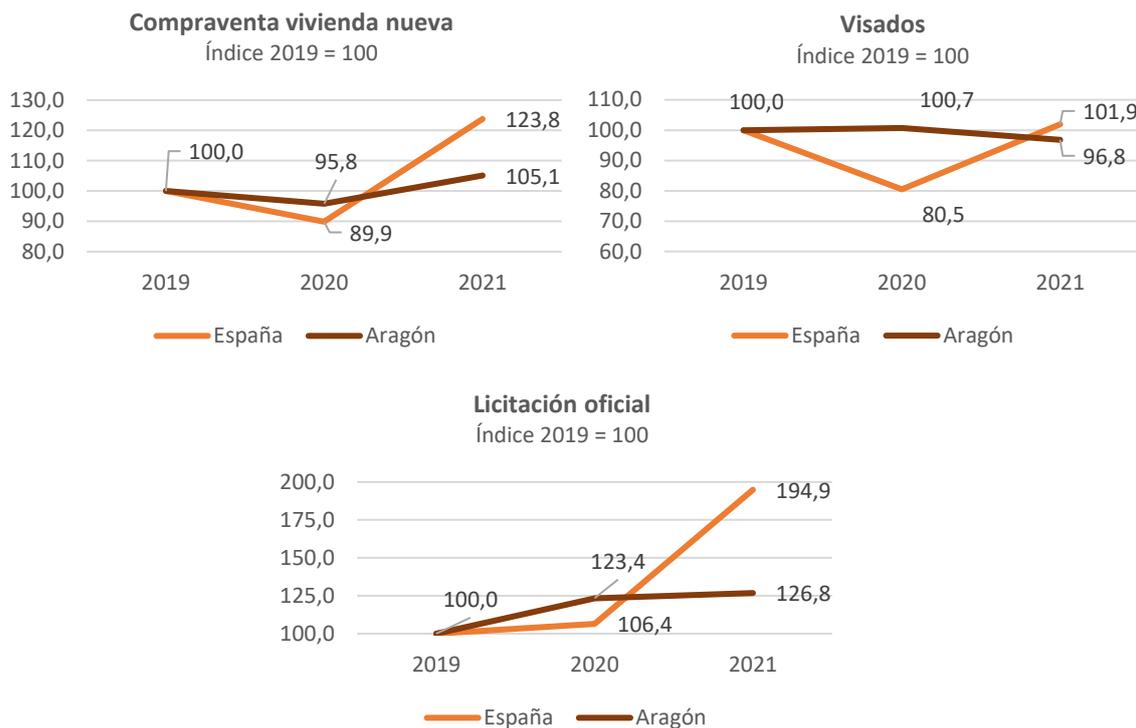


Fuente: INE, IAEST

En un tono similar, el consumo de gasolinas prácticamente recuperaba los niveles previos a la pandemia, situándose a una escasa distancia de tres décimas en Aragón y 2,5 puntos porcentuales en España. Por su parte, el consumo de gasóleos en 2021 superaba en Aragón en 1,6 puntos porcentuales el registrado en 2019, mientras en España se encontraba todavía 1,1 puntos por debajo de dicha cota.

La compraventa de viviendas de obra nueva se recuperaba con brío, cerrando 2021 con un volumen 23,8 puntos porcentuales por encima del dato de 2019 en el conjunto España, y de forma más modesta en Aragón, con unas ventas 5,1 puntos porcentuales superiores a las previas a la pandemia.

Los visados de dirección de obra nueva, sin embargo, no mostraban una evolución tan brillante, ya que en España la cifra de 2021 superaba en tan sólo 1,9 puntos porcentuales el nivel de 2019, mientras en Aragón la cifra quedaba todavía 3,2 puntos porcentuales por debajo del dato prepandemia.

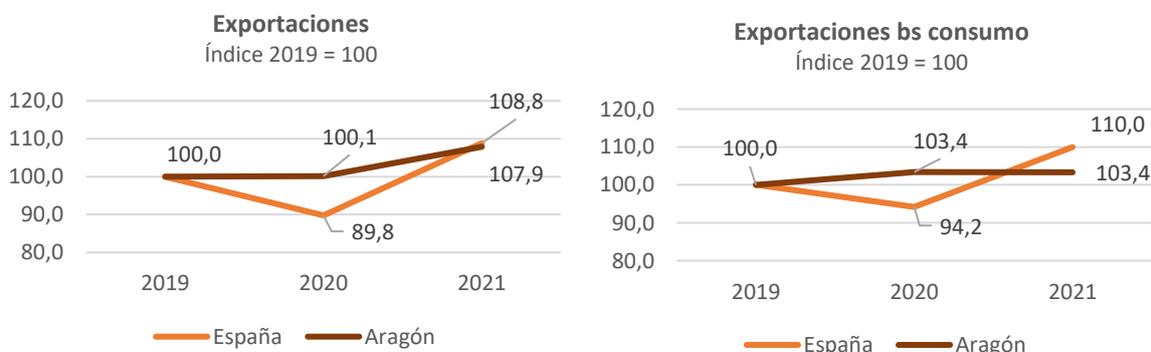


Fuente: INE, IAEST

Por su parte, la licitación oficial en construcción repuntaba de forma enérgica en 2021 en el conjunto de España, cerrando el ejercicio con un volumen licitado que prácticamente duplicaba el del año 2019, mientras en Aragón la evolución era más modesta, situándose 26,8 puntos por encima del dato previo a la pandemia.

En materia de comercio exterior de bienes, los datos procedentes de Aduanas señalaban un buen comportamiento en 2021 respecto a 2019, ya que las exportaciones en euros corrientes lograban superar los niveles prepandemia tanto en Aragón como en el conjunto de España, con datos algo mejores en el segundo caso.

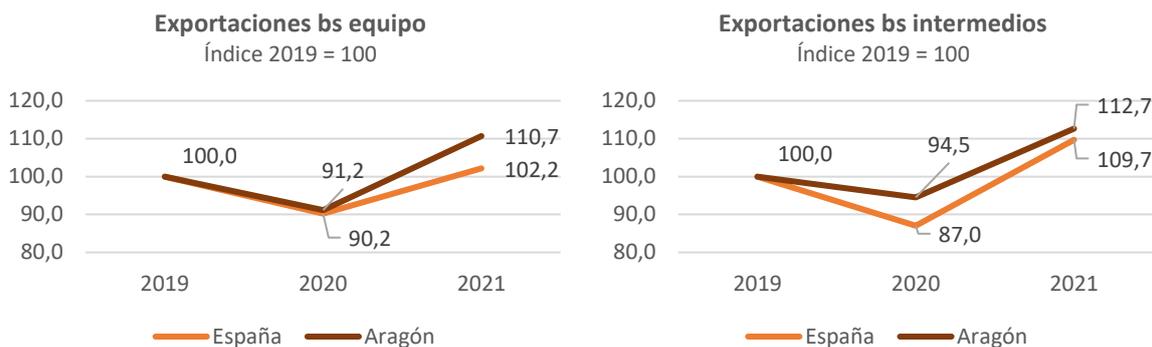
Así, la cifra de ventas exteriores de mercancías aragonesas en 2021 superaba la de 2019 en 7,9 puntos porcentuales, nueve décimas por debajo de la media nacional que las superaba en 8,8 puntos porcentuales.



Fuente: INE, IAEST

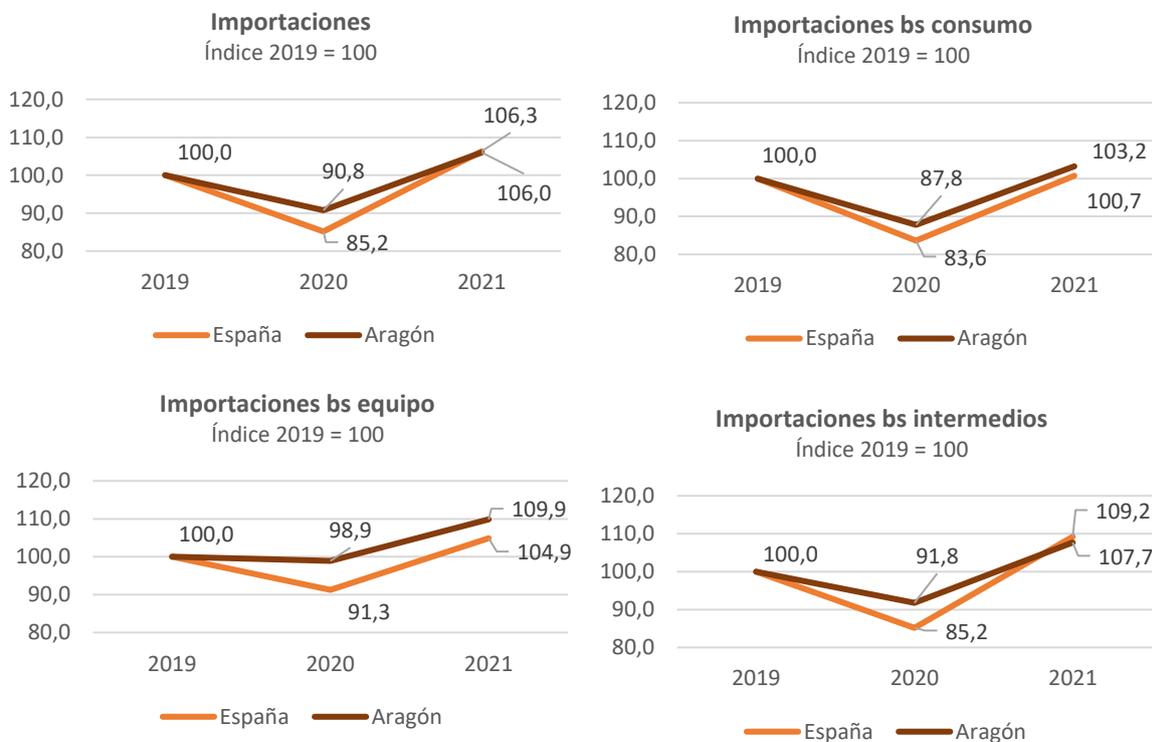
El diferencial desfavorable mostrado por las exportaciones aragonesas respecto al promedio nacional descansaba en los bienes de consumo, que en 2021 superaban las cifras prepandemia en 3,4 puntos porcentuales frente al diferencial de 10 puntos porcentuales del conjunto de España.

En sentido contrario, las exportaciones de bienes de equipo y de bienes intermedios se han comportado mejor en Aragón, superando en 2021 los niveles de 2019 en 10,7 y 12,7 puntos porcentuales respectivamente, mostrando mayor dinamismo que la media nacional.



Fuente: INE, IAEST

Por lo que respecta a las importaciones de mercancías, Aragón cerraba 2021 con un monto superior al de 2019 en seis puntos porcentuales, muy similar al promedio nacional, donde el diferencial era de 6,3 puntos porcentuales.



Fuente: INE, IAEST

Atendiendo a su destino económico, las importaciones de bienes de consumo y de bienes de equipo se recuperaban más rápido en Aragón, logrando niveles que superaban los previos a la pandemia en 3,2 y 9,9 puntos porcentuales, respectivamente. Estos componentes se suelen relacionar con el consumo, en el primer caso, y con la inversión en el segundo.

En sentido contrario, las importaciones de bienes intermedios en 2021 superaban las observadas en 2019 en 7,7 puntos porcentuales en Aragón frente a los 9,2 puntos porcentuales del conjunto de España. Este tipo de importaciones guarda relación con el ciclo industrial manufacturero.

Entre los indicadores parciales relacionados con los servicios, hay que destacar el Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS), que ofrece además el desglose en seis ramas de actividad terciaria.

El Índice General del IASS, corregido de estacionalidad y calendario, muestra un mejor comportamiento en Aragón, ya que en 2021 superaba en dos puntos porcentuales el dato de 2019, mientras en España se situaba todavía 2,6 puntos porcentuales por debajo del nivel prepandemia.

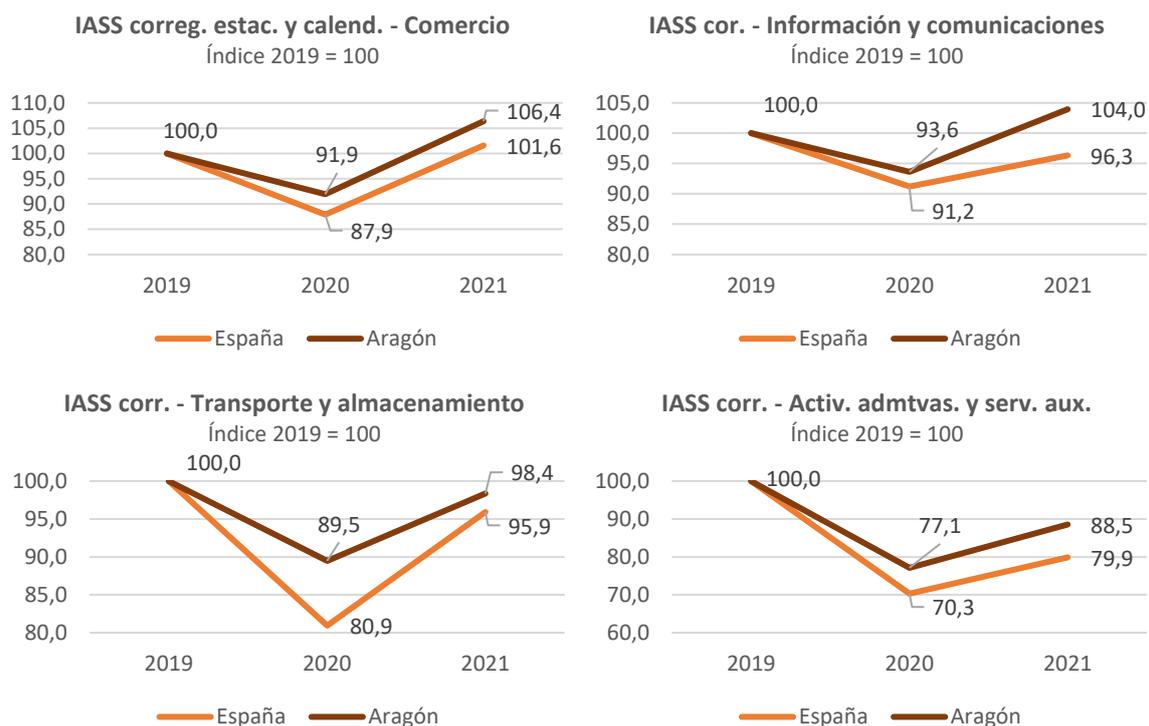


Aragón muestra una evolución más favorable que el promedio nacional en cinco de las seis ramas consideradas por el IASS, empezando por Comercio, donde la Comunidad Autónoma superaba en 2021 la cifra de negocio de 2019 en 6,4 puntos porcentuales, frente al diferencial positivo de 1,6 puntos porcentuales del conjunto del país.

En la rama de Información y comunicaciones Aragón terminaba 2021 con un nivel de actividad cuatro puntos porcentuales por encima del previo a la pandemia, mientras la media nacional se situaba todavía 3,7 puntos porcentuales por debajo de 2019.

En Transporte y almacenamiento todavía no se recuperaba el nivel de actividad de 2019, pero Aragón se encontraba más cerca que la media al finalizar 2021, con un gap de 1,6 puntos porcentuales frente a los 4,1 puntos porcentuales del promedio nacional.

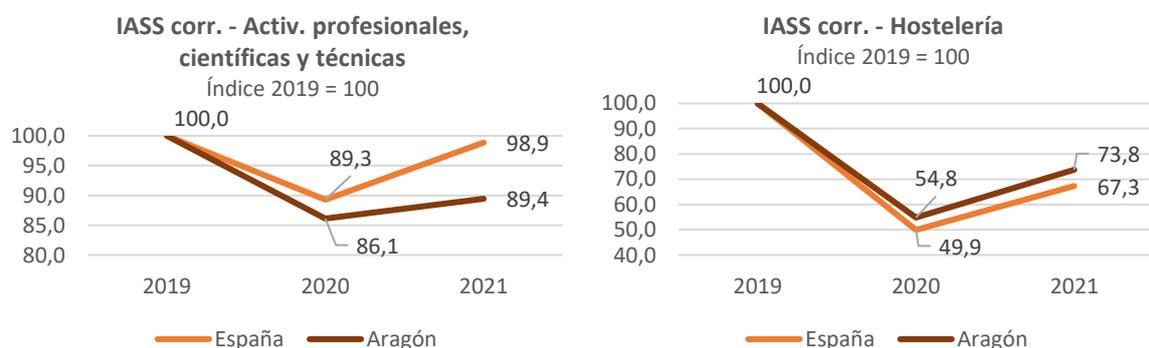
Algo similar ocurría con Actividades administrativas y servicios auxiliares, que cerraba 2021 con un severo desfase de 11,5 puntos porcentuales en Aragón respecto al dato previo a la pandemia, en todo caso mejor dato que los 20,1 puntos porcentuales del conjunto de España.



Fuente: INE, IAEST

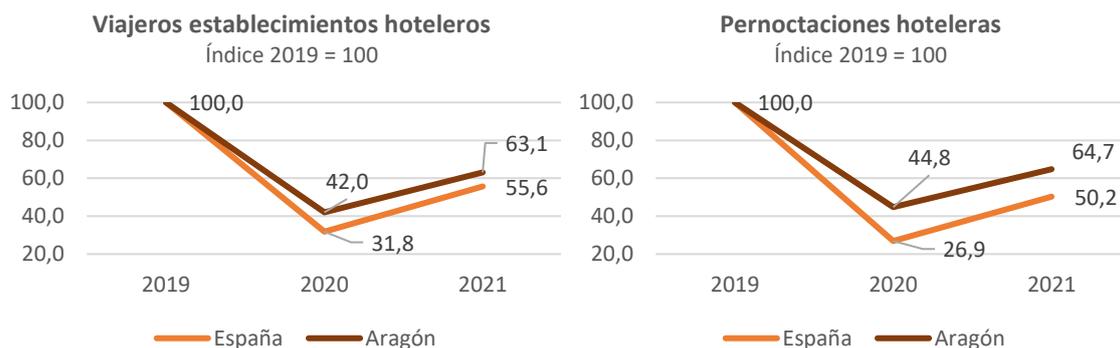
En sentido contrario, en Actividades profesionales, científicas y técnicas Aragón recuperaba menos terreno que la media, ya que en 2021 quedaba 10,6 puntos por debajo del nivel de 2019, mientras en España el gap era muy inferior, de 1,1 puntos porcentuales.

Por último, la rama de Hostelería se mostraba como la más perjudicada por la pandemia, con un nivel de actividad en 2021 muy alejado del existente en 2019. No obstante, Aragón mostraba un comportamiento sensiblemente mejor que la media nacional, como consecuencia de su menor exposición al turismo, cerrando 2021 con un gap de 26,2 puntos porcentuales respecto a 2019, frente a los 32,7 puntos porcentuales del conjunto de España.



Fuente: INE, IAEST

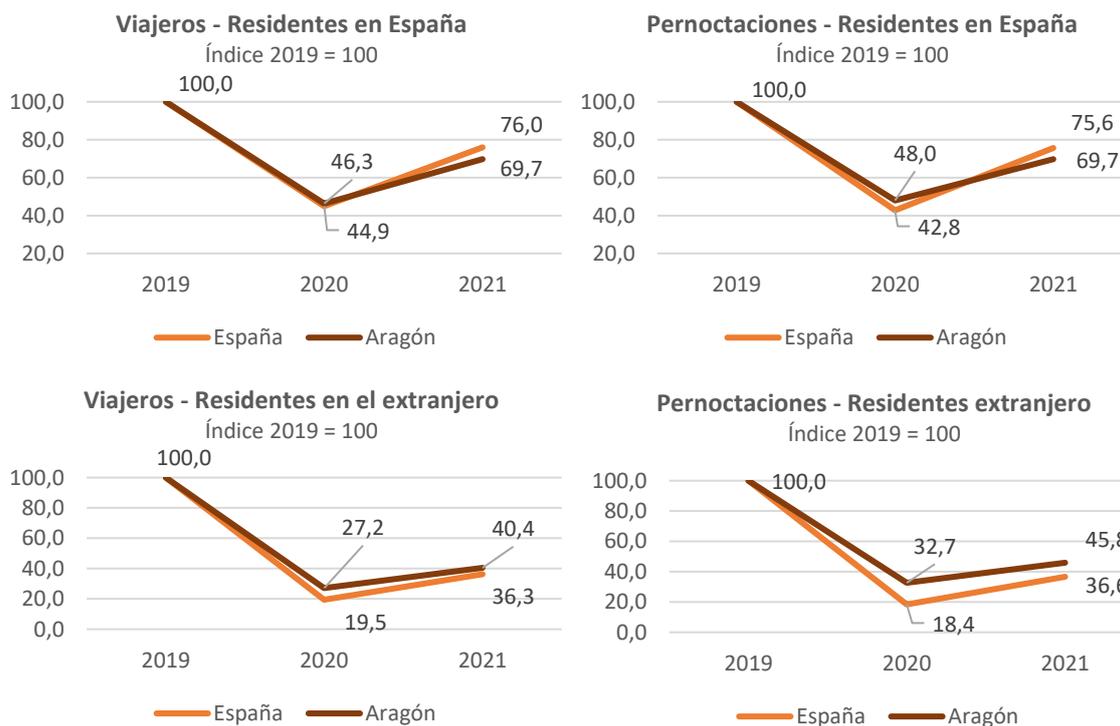
Otros indicadores relacionados con las actividades turísticas corroboraban un mejor comportamiento del sector en Aragón, como es el caso de la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). En efecto, tanto en materia de viajeros entrados en establecimientos hoteleros como en el número de pernoctaciones realizadas, Aragón cerraba 2021 más cerca que la media nacional respecto a los niveles de 2019.



Fuente: INE, IAEST

Con todo, la brecha respecto a 2019 continuaba siendo muy elevada, ya que se situaba en torno a 40 puntos porcentuales en Aragón y en torno a 50 puntos porcentuales en el conjunto de España.

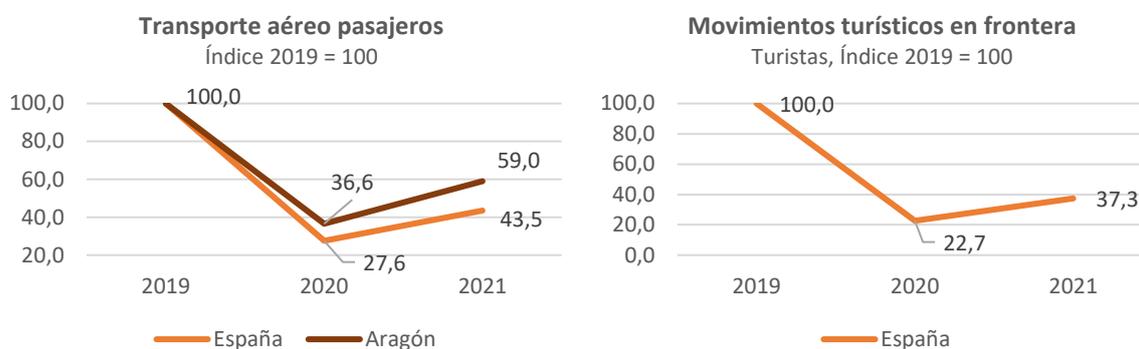
Atendiendo a su lugar de residencia, se observa que la recuperación de viajeros ha sido más rápida entre los turistas nacionales que entre los extranjeros. En efecto, mientras en 2021 el turismo nacional en hoteles se situaba entre 25 y 30 puntos porcentuales por debajo de los niveles de 2019, el turismo extranjero presentaba un desfase mucho más elevado, por encima de los 55 puntos porcentuales.



Fuente: INE, IAEST

Otros indicadores apuntan en la misma dirección, como es el caso del transporte aéreo de viajeros, que en 2021 se situaba 41 puntos por debajo de las cifras de 2019 en Aragón, mientras en el conjunto de España la diferencia era de 56,5 puntos porcentuales respecto a los niveles previos a la pandemia.

En el mismo sentido, Frontur informaba que España habría recibido en 2021 un total de 31,1 millones de turistas extranjeros, 62,7 puntos porcentuales por debajo de lo registrado en 2019, cuando la cifra ascendió a 83,5 millones de personas.



Fuente: INE, IAEST

En suma, los datos sugieren que la recuperación del turismo extranjero está siendo particularmente lenta, y que probablemente la repercusión de la pandemia sobre todas las actividades relacionadas con el turismo es el principal factor explicativo del retraso que la economía española y aragonesa presenta en materia de recuperación económica respecto a sus socios de la eurozona.

Hay que recordar al respecto que, de acuerdo con la Cuenta Satélite del Turismo elaborada por el INE, la aportación del turismo al PIB de España era de 12,4 puntos porcentuales en 2019. En el caso de Aragón, de acuerdo con las estimaciones del Instituto Aragonés de Estadística, el peso relativo del turismo en la economía aragonesa en 2019 ascendía a un 6,9% del PIB regional.

Adicionalmente, hay que tener presente que la invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero de 2022 introduce un nuevo foco de incertidumbre que, entre otras consecuencias económicas, frenará la evolución de los movimientos turísticos en Europa, lo que en definitiva retrasará la recuperación de los niveles de actividad de la economía española en todas las ramas relacionadas con el turismo.

## 5.- CONCLUSIONES

La economía española y la aragonesa presentaban al finalizar el año 2021 un retraso en su recuperación por comparación con la mayor parte de las economías avanzadas, cuya explicación descansa en un menor dinamismo del consumo de los hogares y de la inversión, y muy particularmente en una recuperación muy lenta del turismo extranjero, dado el importante peso específico que el turismo tiene en la estructura productiva de la economía española.

Por comparación con el promedio de España, Aragón muestra un mayor acercamiento a los niveles de actividad previos a la pandemia, gracias a su especialización relativa en una industria manufacturera de base exportadora junto con una menor exposición a las actividades relacionadas con el turismo.

En cualquier caso, la invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero de 2022 frenará el ritmo de actividad económica en general, en España y en la Unión Europea, y particularmente retrasará la recuperación de los flujos de turismo extranjero

en España. En consecuencia, con ello se aleja en el tiempo el escenario de un regreso a los niveles de PIB previos a la pandemia, en Aragón y en España.