



**informe económico
de aragón 2008**

INFORME ECONÓMICO DE ARAGÓN 2008

Edita:

Consejo Aragonés de Cámaras Oficiales de Comercio e Industria

Dirección:

José María Serrano Sanz FUNDEAR y Universidad de Zaragoza

Redacción:

Ana Gómez Loscos FUNDEAR y Universidad de Zaragoza
Jaime Sanaú Villarroya Universidad de Zaragoza
Vanessa Azón Puértolas FUNDEAR

y la colaboración de Emilio Barco (Universidad de La Rioja), Víctor Montuenga (Universidad de Zaragoza) y M^a Cruz Navarro (Universidad de La Rioja).

Coordinación:

María Muñoz Lafuente Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza

Organización fuentes estadísticas:

Ana Lázaro Cartiel FUNDEAR
Marina Sopeña Escalona FUNDEAR

Fecha de cierre de la información contenida en este Informe: 24 julio 2009.

No se autoriza la reproducción total o parcial de los datos contenidos en el presente Informe sin citar la Fuente, debiéndose, asimismo, indicar la temporalidad de los mismos.

I.S.B.N.: 978-84-87807-40-4

D.L.: Z-3.530/2009

Diseño: Jonás Pérez

Preimpresión: Navarro y Navarro, impresores

Impresión: Navarro y Navarro, impresores.

Arzobispo Apaolaza, 33-35. 50009 Zaragoza

Presentación

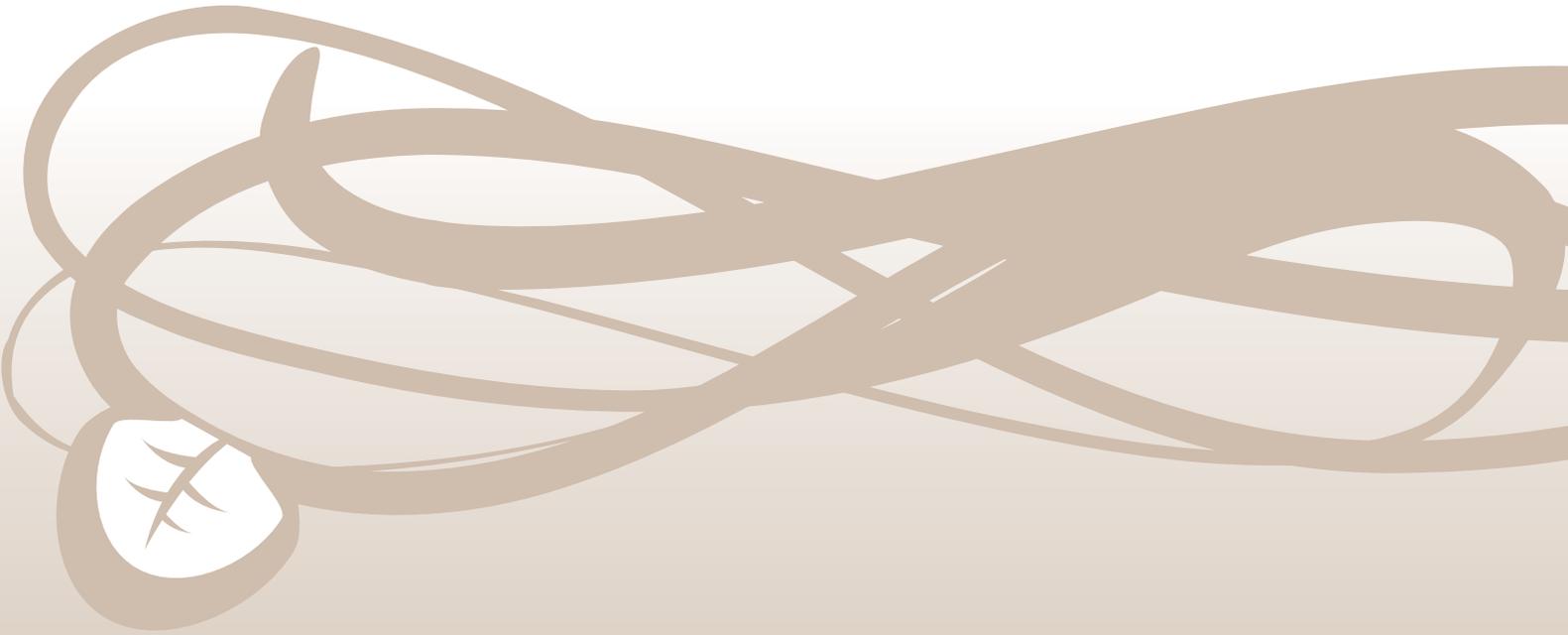
Un año más, Caja Inmaculada y las Cámaras de Comercio e Industria tienen el honor de presentar una nueva edición del Informe Económico de Aragón. El balance del 2008 llega en un contexto de crisis económica, que invita a reflexionar sobre el modelo de desarrollo de los últimos ejercicios y a tomar perspectiva para ser capaces de generar un nuevo ciclo de crecimiento sostenible y equilibrado. Así, el análisis que aporta el informe se revela imprescindible para conocer mejor cómo hemos llegado a la actual situación y cómo podemos salir fortalecidos de la crisis, que sin duda generará nuevas oportunidades para nuestra comunidad autónoma.

La economía aragonesa ha vivido unos magníficos ejercicios durante una década, hasta que la tendencia al crecimiento comenzó a desacelerarse de forma acentuada durante 2008 y llegó incluso a tasas negativas en el último trimestre del año. El tirón de la construcción y el consumo interno se ha agotado, por lo que resulta decisivo encontrar nuevos motores de crecimiento. En esta línea, el balance anual revela el papel fundamental que la demanda exterior genera para la economía, por su efecto de equilibrio sobre el crecimiento y de impulso a la competitividad y la productividad de las empresas. Sólo aquellos que están bien preparados pueden salir a los mercados mundiales e internacionalizarse, lo que beneficia a toda la economía de Aragón.

Productividad y competitividad deben ser la base del futuro modelo de desarrollo económico. La completa radiografía del tejido productivo de Aragón, así como de su entorno nacional e internacional, que aporta el informe elaborado por la Fundación Economía Aragonesa (Fundear), convierte esta publicación en una referencia básica para debatir sobre nuestro futuro a partir de dichas bases. Por último, quiero expresar nuestro agradecimiento a la colaboración del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, siempre sensible con el desarrollo de nuestra economía.

Manuel Teruel Izquierdo

Presidente del Consejo Aragonés de Cámaras de Comercio e Industria 2005-2008



Índice

Primera parte: Panorama económico de 2008 y perspectivas

| | | |
|-------|--|----|
| 1 | Resumen del año | 9 |
| 2 | El contexto | 17 |
| 2.1 | Economía internacional | 19 |
| 2.2 | Economía española | 24 |
| 3 | La economía aragonesa | 33 |
| 3.1 | Demanda | 39 |
| 3.1.1 | Demanda interna | 39 |
| 3.1.2 | Demanda exterior neta | 41 |
| 3.2 | Oferta | 41 |
| 3.3 | En el marco de las Comunidades Autónomas | 42 |
| 4 | El porvenir | 47 |

Segunda parte: Actividad económica

| | | |
|-----|---------------------------------|-----|
| 5 | Sectores productivos | 59 |
| 6 | Sector exterior | 77 |
| 7 | Mercados de factores | 85 |
| 7.1 | Mercado de trabajo | 87 |
| 7.2 | Mercados financieros | 93 |
| 8 | Precios y salarios | 99 |
| 9 | Sector público autonómico | 105 |

Tercera parte: Población y territorio

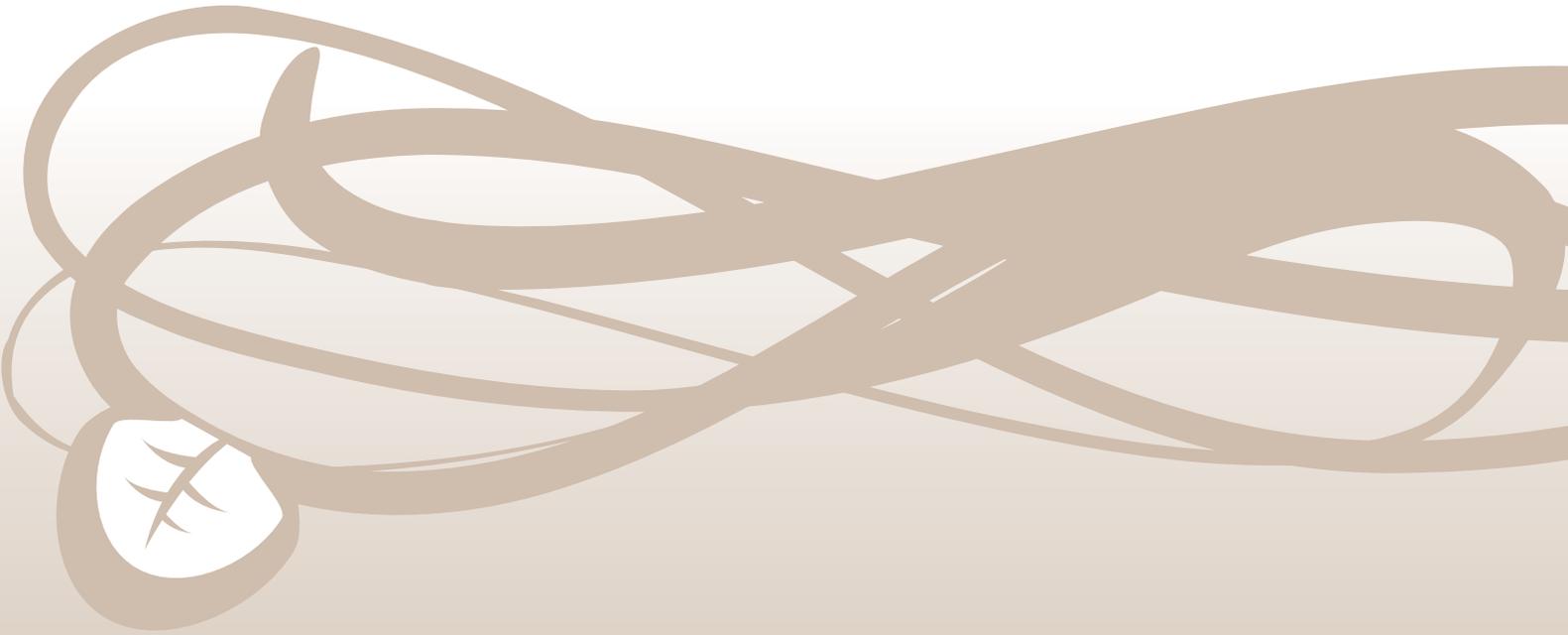
| | | |
|----|-----------------------|-----|
| 10 | Demografía | 119 |
| 11 | Capital público | 127 |
| 12 | Comarcas | 135 |

Índice de cuadros y gráficos

| | |
|------------------------------------|-----|
| Índice de cuadros y gráficos | 147 |
|------------------------------------|-----|

Anexo

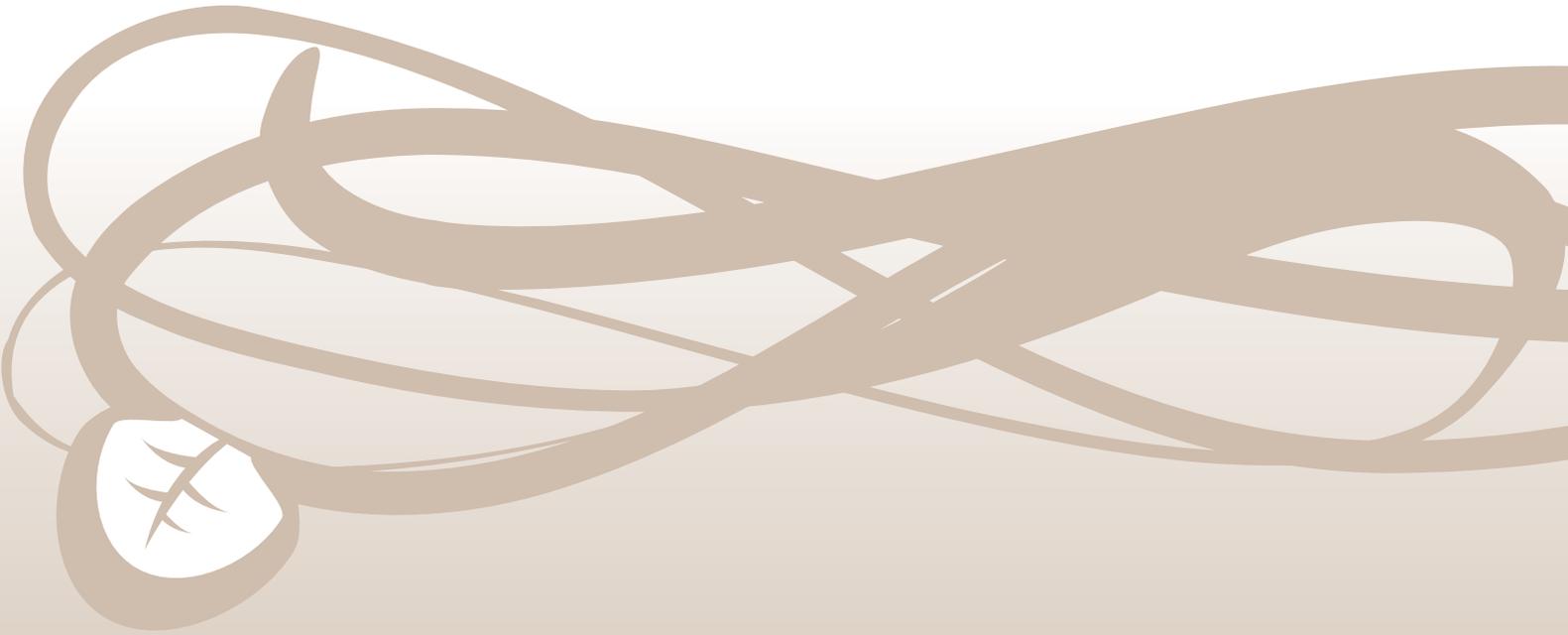
| | |
|--------------------------------|-----|
| Índice de cuadros del cd | 149 |
|--------------------------------|-----|





Primera parte

Panorama económico de 2008
y perspectivas





1. Resumen del año



1. Resumen del año

En el año 2008, la economía aragonesa siguió una trayectoria de gradual desaceleración y, a partir del cuarto trimestre, alcanzó tasas de crecimiento interanuales negativas, que acabaron abocándole a la recesión durante la primera mitad del año en curso, junto a gran parte de los países desarrollados.

No obstante, la favorable evolución registrada en la primera mitad de 2008, gracias, entre otros factores, al impulso de la Exposición Internacional "Agua y desarrollo sostenible", permitió que el crecimiento del PIB regional fuera en el conjunto del ejercicio 2008 del 1,4%, lejos del 4,1% alcanzado el año anterior, que fue el mejor de la década. Debe puntualizarse que las tasas de crecimiento de la producción de España y de la zona del euro volvieron a ser más modestas que en la región, un 1,2% y un 0,8%, respectivamente.

Desde la óptica de la demanda interna, la formación bruta de capital en construcción fue el componente que registró una evolución más adversa, ya que descendió un 2,8% en media anual, cuando en 2007 se incrementó un pujante 7,6%. Por el contrario, la inversión en bienes de equipo saldó el ejercicio con un crecimiento positivo, aunque modesto, el 0,6%, que contrastó con el sobresaliente aumento del año previo, el 12,2%. El consumo privado, la principal partida del PIB, tuvo un incremento nulo (frente al 3,8% alcanzando el año anterior). En cambio, el consumo público contribuyó positivamente al crecimiento de la economía regional, con un aumento en el conjunto del Estado

del 5,3%, que en el caso aragonés debió ser algo mayor, dada la evolución del gasto del gobierno regional y el de las entidades locales aragonesas.

La demanda externa, a diferencia de lo acontecido en el último trienio, también presentó una aportación positiva al PIB regional, especialmente durante la primera mitad de 2008. Tanto las exportaciones como las importaciones se contrajeron, pero las primeras lo hicieron a un ritmo menor que las segundas. Así, las exportaciones disminuyeron un 4,6% y totalizaron 7.482,5 millones de euros en términos reales (base 2000). Las importaciones, por su parte, se redujeron un 14,4% y alcanzaron 7.262,5 millones de euros. En consecuencia, la diferencia entre ambas, que aproxima al saldo de la balanza de mercancías aragonesa, se cifró en 220 millones de euros y la tasa de cobertura se situó en el 103%, 10,6 puntos porcentuales más que en el ejercicio previo. Al desagregar por tipo de bienes, se observa que sólo los intercambios de bienes de consumo se saldaron positivamente (2.202,4 millones de euros); en cambio el comercio de bienes intermedios y de bienes de capital arrojaron déficit de 1.800,8 y 110,6 millones de euros, respectivamente. La distribución de las exportaciones por zonas geográficas fue similar a la del año anterior, con una ligera pérdida de peso de Europa (que pasó del 89% al 86,2% del total). La concentración por tipo de productos exportados se mantuvo de manera que *Vehículos automóviles, tractores y ciclos* (49% del total), *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos*

(8,5%), *Máquinas, aparatos y material eléctrico* (5,7%), *Papel, cartón y sus manufacturas* (4,7%) y *Carne y despojos comestibles* (3%) representaron más del 70% de las ventas al exterior. No obstante, todos estos productos perdieron peso relativo en las exportaciones aragonesas (salvo *Papel, cartón y sus manufacturas* que lo conservó). Debe resaltarse que *Vehículos automóviles, tractores y ciclos* perdió casi siete puntos de cuota, pese a seguir siendo el producto más exportado de la región. Por países, cinco europeos absorbieron más del 60% de las ventas al exterior: Alemania (17,3%), Francia (14%), Italia (11,5%), Reino Unido (11,2%) y Portugal (6,9%). De los veinticinco primeros clientes, solamente siete no eran europeos, siendo los dos de más peso Estados Unidos y Argelia.

Desde la perspectiva de la oferta, el sector servicios elevó su VAB un 3,3%, es decir, 1,7 puntos por debajo de la tasa anotada en 2007, con una evolución de su actividad positiva aunque claramente descendente en el transcurso del año. La industria también siguió una trayectoria declinante, pero fue el sector que contabilizó crecimientos negativos desde el segundo trimestre del ejercicio y contrajo su VAB en un 1,5% durante el ejercicio. La construcción, que en 2007 aumentó su VAB un 6,9%, creció al principio a un ritmo elevado, que súbitamente se frenó en el segundo trimestre y se tornó en negativo a partir del verano, de forma que cerró el año con un descenso de su producción del -2,8%.

El sector ganadero elevó su producción final en 2008 un 11,7% nominal, tasa que compensó el decrecimiento del 9% experimentado por la producción final del subsector agrícola y permitió que el sector agrícola anotase un crecimiento nominal del 2,5%.

La nada satisfactoria evolución de la producción se reflejó en el mercado de trabajo regional. El número de activos aumentó, aunque a un ritmo del 2,2% (lejos del 5,5% de 2007) de forma que

se alcanzaron los 658.700 trabajadores y una tasa de actividad del 59,3%, cinco décimas por encima de 2007 (la tasa de los varones fue del 68,3%, casi dieciocho puntos porcentuales mayor que la de las mujeres). A su vez, el crecimiento de la ocupación se estancó en el 0,1%, cifrándose en 611.700 personas, equivalente al 55,1% de la población en edad de trabajar, tasa seis décimas menos que la del año anterior. Además, el diferencial entre las tasas masculina y femenina (62,4% y 36,8%, respectivamente) se estrechó. En consecuencia, el número de parados se elevó en 14.200 trabajadores (un 39,6% respecto a 2007) hasta situarse en 47.000 personas, es decir, un 7,2% de los activos (dos puntos porcentuales por encima del ejercicio previo). La tasa de paro masculina (6,4%) siguió siendo menor que la femenina (8,2%), pero la primera aumentó a un ritmo mayor y, por tercer año consecutivo, el diferencial entre ambas disminuyó.

La política monetaria común y las condiciones monetarias y financieras del área euro cambiaron a lo largo de 2008. Inicialmente, el Banco Central Europeo mantuvo el tipo de interés oficial en el 4% e incluso en julio lo elevó hasta el 4,25%, al valorar más la existencia de presiones inflacionistas que los riesgos contractivos de la actividad económica de la zona euro y las restrictivas condiciones de financiación que imperaban por el ambiente de desconfianza en los mercados financieros. A partir de septiembre, el deterioro de la actividad económica forzó cambios en las intervenciones de política monetaria. En octubre, el Banco Central Europeo redujo el tipo mínimo de puja de las operaciones principales de financiación en 50 puntos básicos. En noviembre y diciembre, aprobó nuevos recortes que fijaron el tipo de interés en el 2,5%. Asimismo, acordó otras medidas para garantizar que las entidades de crédito pudieran tener acceso a la liquidez, mejorar el funcionamiento de los mercados monetarios y controlar los tipos de interés a corto plazo.

Pese a la gravedad de la crisis financiera, tanto los créditos como los depósitos aragoneses crecieron durante el ejercicio, a ritmos más moderados que en 2007. Como los segundos lo hicieron con más brío que los primeros, la brecha deudora de la economía regional volvió a ampliarse y se situó en los 16.619,7 millones de euros.

El IPC aragonés, como el de buena parte de las economías desarrolladas, perfiló dos tendencias claramente diferenciadas en 2008. En el primer semestre del año aceleró su tasa de crecimiento, que en julio se cifró en el 6%. Desde entonces, descendió progresivamente y en diciembre tan solo aumentaba a una tasa interanual del 1,6%. Pese a ello, la inflación regional media del ejercicio fue del 4,4%, un punto y medio por encima de la anotada en 2007 y tres décimas más que la del conjunto nacional.

La economía española, por su parte, pasó de la paulatina desaceleración iniciada en 2007 a un rápido ajuste en la segunda mitad del año, con tasas de crecimiento negativas en el cuarto trimestre. En el conjunto del año, el PIB aumentó un 1,2%, por debajo de su nivel potencial y 2,5 puntos porcentuales menos que el año previo (aunque tres décimas más que en la zona del euro).

Por el lado de la demanda agregada, el crecimiento de todos los componentes fue descendente. La demanda nacional sólo aportó una décima al crecimiento del PIB (frente a los 4,4 puntos de 2007), dado que la caída del 3% en la inversión (concretamente en construcción y bienes de equipo) fue acompañada de un estancamiento del consumo final de los hogares (que sólo avanzó una décima) y apenas se compensó con el aumento del gasto en consumo final de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (que se elevó a un ritmo del 3,6%) y con el mayor consumo de las Administraciones Públicas (que se incrementó en un 5,3%). Ahora bien, a diferencia de lo

acontecido en años anteriores, la demanda externa neta contribuyó positivamente al aumento del PIB, gracias al parco crecimiento de las exportaciones, un 0,7%, y al descenso de las importaciones (-2,5%).

Desde la perspectiva de la oferta agregada, el mayor avance se registró en los servicios públicos o de no mercado, que crecieron un 4,8%, cuatro décimas más que en el ejercicio anterior. A continuación, cabe mencionar el aumento del VAB de los servicios de mercado, un 2,6% en media anual (dos puntos menos que en 2007), y el de la energía (1,9% frente al 0,8% del año previo). La expansión de estos sectores en 2008 más que compensó la caída de la producción agraria, que el INE cifra en el 0,6%, de la industrial (-2,7% cuando en el ejercicio anterior se elevó un 2,8%) y de la construcción (-3,3%, lejos del 3,5% del año precedente).

Según la EPA, la población activa aumentó un 3%, dos décimas más que en 2007, cifrándose el número de activos en 22.848 miles de personas. Por su parte, el número de ocupados fue de 20.258.000 y se recortó un 0,5% en 2008, tasa que contrasta con el aumento del 3,1% anotado el año anterior (que ya había sido el más bajo del quinquenio). En concordancia con la evolución de la producción, el empleo sólo aumentó en los servicios (un 2,1%). Se contrajo en industria (-1,1%), agricultura (-5,1%) y en la construcción (-10,9%). En consecuencia, el desempleo afectó a 2.591 miles de trabajadores (757 miles más que en el año anterior) y la tasa de paro se incrementó en tres puntos y acabó en el 11,3%.

Dada la evolución del VAB y del empleo, el avance de la productividad fue negativo en la industria, de escaso empaque en los servicios, relativamente moderado en el sector primario y muy considerable en la construcción. Todo ello permitió que el valor de esta magnitud se elevara en el conjunto de la economía española.

Por lo que respecta a la balanza de pagos, durante el año 2008 volvió a registrarse un abultado déficit de la balanza de mercancías que se cifró $-8,6\%$ del PIB junto a los desequilibrios de las balanzas de rentas ($-3,1\%$ del PIB) y de transferencias corrientes ($-0,8\%$ del PIB). Estos déficit no se compensaron con el superávit de la balanza de servicios, que equivalía al $2,4\%$ del PIB. En consecuencia, el saldo de la cuenta corriente ascendió al $-9,5\%$ del PIB. Dado que la cuenta de capital se saldó con un superávit del $0,5\%$ del PIB la necesidad de financiación de la economía española fue del 9% del PIB, es decir, a casi 99 millardos de euros. Ha de subrayarse, además, que las necesidades de financiación –que descendieron por primera vez desde 2002– fueron moderándose a medida que la economía española reducía su ritmo de avance.

La crisis afectó a las operaciones tanto reales como financieras con el resto del mundo. Así, las transacciones financieras entre España y el exterior generaron en 2008 entradas netas de fondos inferiores a las de 2007 e insuficientes para satisfacer las necesidades de financiación generadas en el conjunto del año. De ahí que los activos netos del Banco de España frente al resto del mundo –y más concretamente frente al Eurosistema– disminuyeran en un importe equivalente al $2,8\%$ del PIB.

La inestabilidad en los mercados financieros internacionales se reflejó en la práctica paralización de los mercados mayoristas de financiación, especialmente de los de titulación de activos. Bajo estas condiciones, los flujos internacionales de capitales redujeron su importe y las instituciones financieras intensificaron la captación de recursos a través de instrumentos de corto plazo, como préstamos y depósitos, instrumentos del mercado monetario y el recurso al Eurosistema.

En consecuencia, en 2008 las entradas netas de capitales se materializaron preferentemen-

te en forma de otra inversión (fundamentalmente, préstamos, depósitos y repos) y, en mucha menor medida, en inversión de cartera. Por su parte, las operaciones de inversión directa y los derivados financieros dieron lugar a salidas de capitales.

Lógicamente, la crisis financiera (la más grave desde el decenio de 1930) afectó al crecimiento tanto de la economía mundial –que se cifró en 2008 en el $3,1\%$ (dos puntos porcentuales menos que en el año precedente), según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional de julio de 2009– como de los flujos de comercio, que aumentaron en volumen un 2% . El deterioro del panorama económico fue progresivo y prueba de ello fueron las continuas revisiones de las previsiones de crecimiento de los distintos organismos y que el volumen del comercio internacional evolucionara a finales del ejercicio a tasas negativas.

En el conjunto del año, las economías avanzadas apenas consiguieron un $0,9\%$ de crecimiento, frente al $2,5\%$ de 2007 y a una tasa media en torno al $2,2\%$ entre 2000 y 2008. En cambio, en 2008 las economías emergentes y en desarrollo aumentaron su PIB un $6,1\%$, por debajo del $8,3\%$ de 2007.

La inflación siguió una trayectoria ascendente en el primer semestre (por el aumento en los precios de la energía, de los alimentos y de otras materias primas no energéticas) y descendente en el resto del ejercicio (por la debilidad de la demanda y la caída de los precios de las materias primas y el petróleo). En promedio cerró el ejercicio con un aumento del 6% , dos puntos más que en 2007.

Estados Unidos registró una acusada desaceleración, con una primera parte de 2008 que fue mejor que la segunda, gracias a las políticas fiscales expansivas adoptadas y a la positiva evolución del comercio exterior. Ello permitió que el PIB creciera un $1,1\%$, nueve décimas menos que

en 2007. No obstante, el consumo norteamericano se vio afectado por el deterioro de la confianza de los consumidores, la situación del mercado de trabajo y el efecto riqueza (por la caída de los precios de los activos inmobiliarios y financieros) y la inversión, por su parte, por el descenso de los beneficios empresariales, las turbulencias financieras y el deterioro de las perspectivas de la demanda. Todo ello facilitó que el déficit de la balanza por cuenta corriente descendiera hasta el 4,7% del PIB. A su vez, la tasa media de variación del IPC fue del 3,8%, si bien la adopción de las políticas económicas expansivas no impidió que decreciera con el transcurso del ejercicio.

El crecimiento del PIB de Asia en 2008 apenas alcanzó el 2%, debido en gran medida al crecimiento negativo (-0,6%) de Japón, cuya demanda externa neta, inversión empresarial y consumo se vieron seriamente afectados por la crisis económica en el segundo semestre. Por el contrario, los países asiáticos en desarrollo crecieron un 7,7 % -2,9 puntos menos que en 2007- gracias en gran parte a China, que registró el crecimiento más fuerte de todas las economías (9%). Todos estos países vieron como la actividad económica se ralentizaba por el debilitamiento de la demanda interna, con empeoramiento de la confianza de los consumidores y caída de la inversión en el sector inmobiliario, a la vez que sus tasas de inflación se contenían, pese a la adopción de medidas para estimular el crecimiento de sus economías.

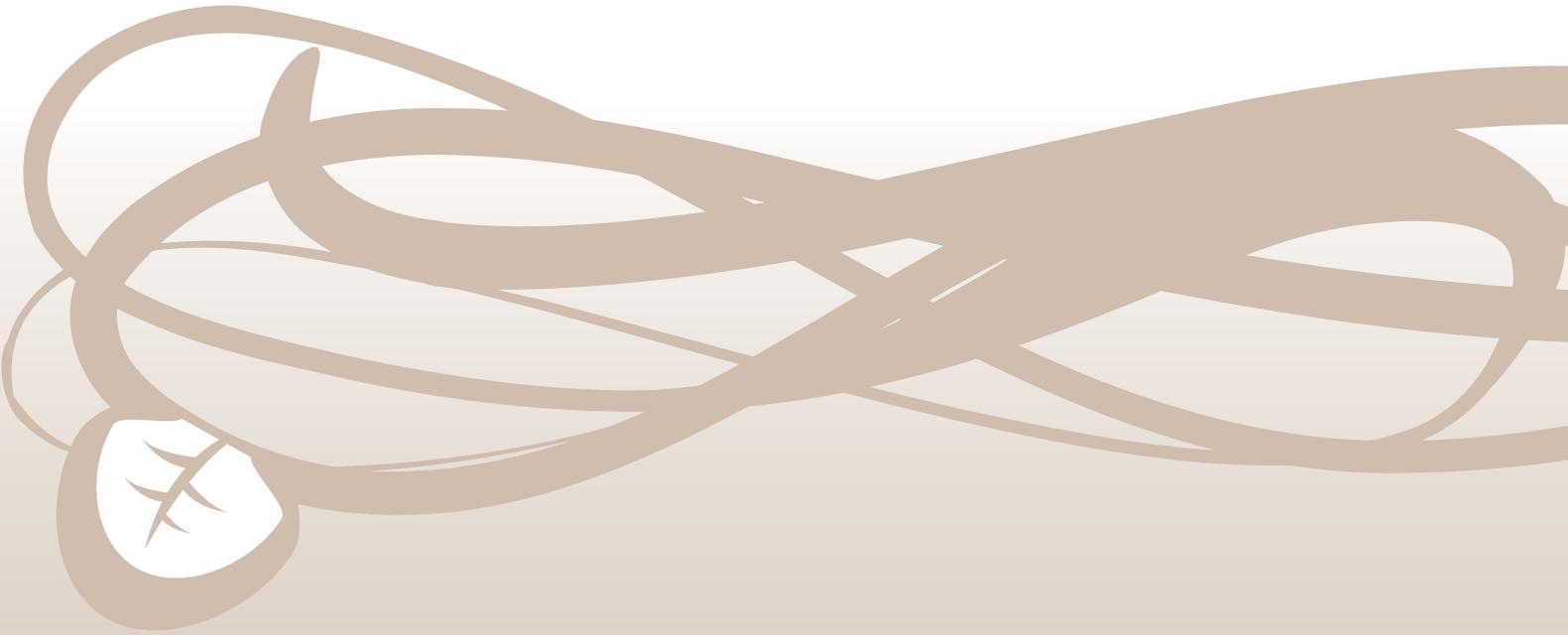
América Latina logró un importante aumento del PIB en el primer semestre de 2008, con una tasa de inflación promedio del 8,7% en el ejercicio, superior a la del año precedente. Cuando a finales del verano, las condiciones de financiación externa se deterioraron el crecimiento se resintió, saldando 2008 con un aumento del 4,2%, 1,5 puntos por debajo del registrado en

2007, si bien el de Argentina fue del 7% y el Brasil del 5,1%.

En cuanto a los países de la Unión Europea no pertenecientes a la zona euro, el aumento del PIB fue variado, con un cuarto trimestre negativo. Así, Letonia decreció un 4,6%; Estonia un 3,6%; Dinamarca, un 1,2% y Suecia, un 0,2%. En el lado opuesto, cabe citar que Rumania creció un 7,1%; Eslovaquia un 6,4%; Bulgaria un 6%; Polonia un 5%; Lituania y la República Checa, un 3%. Finalmente, Reino Unido y Hungría anotaron crecimientos moderados del 0,7% y 0,6%, respectivamente. La inflación, medida por el IAPC, se situó en el 6,5% en 2008, superando el crecimiento anotado el año anterior, con una tendencia declinante en la segunda mitad del año que fue acompañada de una política monetaria relajada.

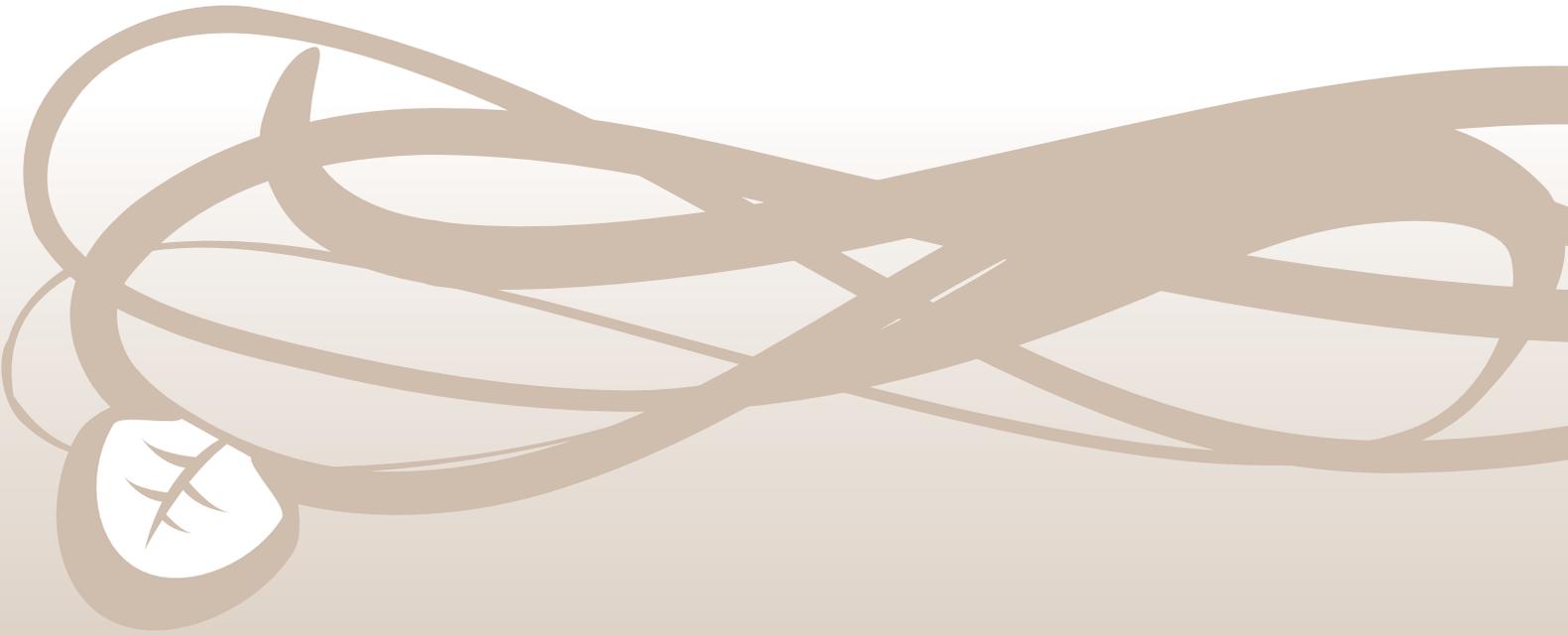
Por su parte, el PIB del área del euro se incrementó en 2008 un 0,9% (2,7% en el año previo), con una caída acelerada de las tasas de crecimiento a lo largo del ejercicio, que afectó a todos los componentes de la demanda, en especial a la formación bruta de capital fijo (que descendió un 0,3%) y al consumo privado (que se incrementó sólo un 0,4%). Por el contrario, el consumo público aumentó un 1,9% (tres décimas menos que en 2007) y la demanda exterior neta no recortó el crecimiento del PIB.

La inflación repuntó durante la primera mitad y cayó a partir de septiembre. En promedio anual, subió un 3,3%, 1,2 puntos más que en 2007, el nivel más alto desde la introducción del euro. Tras el estío, la reducción de las presiones y de los riesgos inflacionistas permitió recortar los tipos de interés oficiales. En cuanto a la política fiscal, los resultados presupuestarios empeoraron conforme la crisis se desarrolló, pasando el déficit de las Administraciones Públicas del 0,7% del año anterior al 1,9% de 2008, previniéndose que este cociente se multiplique considerablemente en el actual ejercicio.





2. El contexto



2. El contexto

2.1 Economía internacional

En 2008 el crecimiento de la economía mundial se redujo, al trasladarse las fuertes turbulencias en los mercados financieros, intensificadas en el cuarto trimestre del año, a la economía real.

Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional de julio de 2009, el PIB mundial creció un 3,1%, dos puntos porcentuales menos que en 2007 y una décima por debajo de lo calculado por Eurostat. Este crecimiento vino explicado fundamentalmente por el empuje de las economías emergentes que avanzaron en torno al 6% (las más dinámicas fueron de nuevo las asiáticas) y sostuvieron la demanda exterior de los países más avanzados, suavizando su profundo ajuste hasta el punto de que las economías avanzadas aumentaron su producto sólo un 0,8%. El deterioro del panorama económico fue progresivo y prueba de ello fueron las continuas revisiones de las estimaciones de crecimiento de los distintos organismos.

La crisis financiera iniciada en el verano de 2007 se extendió desde la primera mitad de 2008 las autoridades monetarias intervinieron para incrementar la liquidez del sistema a la vez que los gobiernos rescataron algunas entidades. A partir de septiembre, tras la caída de uno de los principales bancos de inversión estadounidense y de una importante aseguradora, las sombras sobre la distribución de riesgos se extendieron sobre la actividad económica.

Los eventos de ese mes provocaron una severa contracción del crédito, que se reflejó de forma directa en las bolsas. Además, pese a la aplicación de unas políticas monetarias laxas, el incremento de las primas de riesgo se tradujo en un endurecimiento de las condiciones de financiación. A finales del año, la mayor parte de las economías desarrolladas se encontraba en crisis y las emergentes no eran ajenas a la situación.

Cuadro 1
Entorno internacional

| | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------------|------|------|------|
| PIB | | | |
| Estados Unidos | 2,8 | 2,0 | 1,1 |
| Japón | 2,0 | 2,4 | -0,6 |
| UEM | 2,9 | 2,7 | 0,9 |
| Reino Unido | 2,8 | 3,0 | 0,7 |
| EU-27 | 3,4 | 3,1 | 1,1 |
| España | 3,9 | 3,7 | 1,2 |
| Mundial | 5,1 | 5,2 | 3,2 |
| Precios al consumo | | | |
| Estados Unidos | 3,2 | 2,9 | 3,8 |
| Japón | 0,3 | 0,0 | 1,4 |
| UEM | 2,2 | 2,1 | 3,3 |
| Reino Unido | 2,3 | 2,3 | 3,6 |
| EU-27 | 2,3 | 2,4 | 3,7 |
| España | 3,6 | 2,8 | 4,1 |
| Mundial | 3,6 | 4,0 | 6,0 |

NOTA: Tasas de variación.

FUENTES: FMI, INE y Ministerio de Economía y Hacienda.

La inflación global presentó un cambio de tendencia a lo largo del año. Durante el primer semestre las tensiones inflacionistas se agudizaron por los incrementos en los precios de la energía, los alimentos y otras materias primas no energéticas. En el segundo semestre, en cambio, la debilidad de la economía mundial junto con el retroceso de los precios de las materias primas y la caída de los precios del petróleo originaron una reducción en las tasas de inflación.

Estados Unidos

En Estados Unidos, la economía registró una fuerte desaceleración en 2008 y el crecimiento del PIB se situó en el 1,1%, nueve décimas por debajo del crecimiento alcanzado en el año anterior. En el primer semestre del año se anotaron tasas positivas de crecimiento, apoyadas en las medidas fiscales y en el comercio exterior, pero en la segunda mitad del año la actividad se contrajo por el empeoramiento del comercio exterior, las tensiones financieras y la restricción en la concesión de crédito.

Los ajustes del mercado de valores y del sector inmobiliario y la consecuente caída de los precios de la vivienda redujeron la riqueza de los hogares, lo que unido al deterioro del mercado de trabajo y a la caída de la confianza de los consumidores se tradujo en una negativa evolución del consumo privado. A su vez, la inversión residencial se contrajo a lo largo de todo el año. La nota positiva vino de la mano del favorable comportamiento de la demanda exterior neta, que en el cuarto trimestre ya se vio arrasada por la acusada desaceleración del comercio internacional. Un efecto inmediato fue que el déficit comercial se redujo, permitiendo que el déficit por cuenta corriente se situase en el 4,7% del PIB.

La tasa de variación interanual del IPC fue del 3,8%, casi un punto por encima de la del ejer-

cio anterior. Al igual que en otras economías, la inflación presentó un comportamiento diferenciado a lo largo del año, dado que en el primer semestre creció empujada por el rápido incremento de los precios de la energía y de los alimentos y en la segunda mitad del ejercicio se redujo, debido tanto a las acusadas caídas de los precios de las materias primas como al incremento de la capacidad ociosa de la economía a medida que avanzó la recesión.

En lo que se refiere a los tipos de interés, la Reserva Federal relajó el tono de la política monetaria y redujo los tipos de interés desde el 4,25% a principios de años hasta el rango 0-0,25% en diciembre. Complementariamente, introdujo una serie de programas, de forma coordinada con el Tesoro, para incrementar la liquidez y frenar el deterioro de la economía. Por lo que respecta a la política fiscal, el déficit de las administraciones públicas aumentó en 2008 hasta el 6,1%.

Japón

Tras un crecimiento del PIB ligeramente positivo en el primer trimestre del año, la expansión económica de Japón finalizó bruscamente y la actividad se contrajo un 0,6%. Tanto la demanda exterior neta como la inversión empresarial y el consumo lastraron el crecimiento del PIB. A su vez, el progresivo deterioro de las condiciones financieras en los últimos compases del año, la fuerte apreciación del yen, las restricciones crediticias y el desplome bursátil impulsaron la caída de las expectativas y afectaron negativamente a la demanda interna.

La inflación osciló considerablemente a lo largo del año, anotando un máximo del 2,3% en julio, mientras que en diciembre descendió hasta el 0,4%, para cerrar el ejercicio con un aumento medio del 1,4%. Esta evolución estuvo directamente vinculada al comportamiento del precio de las materias primas y los alimentos, junto

con la variación a la baja de la demanda interna. El Banco de Japón mantuvo los tipos de interés en el 0,5% hasta el mes de septiembre y con el rápido deterioro de la situación económica rebajó en dos ocasiones el tipo de interés oficial, dejándolo situado en diciembre en el 0,1%. En materia de política fiscal, el déficit público se situó en el 5,6% del PIB.

Economías emergentes y China

En los países en desarrollo de Asia el crecimiento se situó en el 7,7% en 2008 frente al 10,6%. De nuevo China e India fueron las economías más dinámicas de la región.

Tras un primer trimestre muy dinámico, la actividad económica de las principales economías asiáticas experimentó una gradual ralentización, que en la segunda mitad del año vino acompañada del endurecimiento de las condiciones financieras a nivel mundial y una intensa reducción de las exportaciones. También se debilitó la demanda interna por la pérdida de confianza de consumidores y empresas. Las presiones inflacionistas fueron muy intensas en la primera mitad del año, aunque remitieron en el segundo semestre.

En China, el incremento del PIB se redujo en 2008 en cuatro puntos porcentuales y se situó en el 9%. El crecimiento se ralentizó gradualmente en el primer semestre y de forma más intensa en el segundo y vino determinado tanto por factores internos como externos. La contribución de la demanda externa continuó siendo positiva, aunque inferior a la del año anterior, con un ajuste más profundo de las importaciones que de las exportaciones.

Las presiones inflacionistas alcanzaron su máximo en febrero pero después se redujeron notablemente, saldando el ejercicio con una tasa del 5,9%. Ante esta evolución, a partir de septiembre la autoridad monetaria adoptó medidas me-

nos restrictivas encaminadas a fomentar el crecimiento. A su vez, el ritmo de apreciación del renminbi ante el dólar se frenó a partir del cuarto trimestre.

América Latina

El PIB agregado de América Latina creció un 4,2% en 2008, un punto y medio por debajo del crecimiento registrado el año anterior. La actividad económica se desaceleró tras el verano, después de nueve meses de gran dinamismo. La evolución del precio de las materias primas actuó como un factor de ajuste adicional y a partir de septiembre el cierre de la financiación exterior y el debilitamiento de la demanda mundial explican en buena medida esta trayectoria. El superávit comercial se redujo y la balanza por cuenta corriente pasó a ser deficitaria.

Las tasas de inflación fueron elevadas y se aceleraron hasta octubre, lo que produjo una subida de los tipos de interés por parte de las autoridades monetarias que se revirtió a finales de año, cuando se bajaron los tipos a la vez que se pusieron en marcha medidas para la provisión de liquidez. En este entorno, la política fiscal actuó con diversas medidas anticíclicas, si bien de cuantía reducida.

Entre las principales economías latinoamericanas, Brasil disminuyó su crecimiento desde el 5,7% al 5,1% mientras que el retroceso de la economía mejicana fue más intenso ya que su PIB sólo aumentó en un 1,3%, frente al 3,3% de un año antes.

Países de la Unión Europea no pertenecientes al área del euro

En los Estados miembros de la UE no pertenecientes a la zona euro –es decir, Bulgaria, Dinamarca, Eslovaquia, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Polonia, Reino Unido, la República Checa, Rumanía y Suecia– el PIB se redujo progresi-

vamente en 2008 y de forma especialmente intensa en el último trimestre, aunque el alcance de la recesión fue heterogéneo en estos doce países.

Los países bálticos (salvo Lituania) junto con Suecia y Dinamarca registraron tasas de crecimiento negativas; en el resto de la región la desaceleración fue más gradual aunque intensa por su elevada exposición a la financiación exterior. Los países bálticos junto con Eslovaquia contabilizaron crecimientos muy robustos en años anteriores aunque con desequilibrios macroeconómicos considerables en el primer caso y con una economía todavía no recuperada del saneamiento de las finanzas públicas emprendida un año antes para el caso de Eslovaquia.

En el Reino Unido el crecimiento del PIB fue de un 0,7% mientras que Suecia Dinamarca anotaron tasas negativas (-0,2 y -1,3%, respectivamente). En Polonia y la República Checa, pese a que se desaceleró el crecimiento, siguió siendo muy vigoroso y sólo fue superado por las cifras que registraron Rumania y Bulgaria (7,1 y 6%, respectivamente).

La inflación, medida por el IAPC, aumentó en los países no pertenecientes a la zona euro, salvo en Hungría, y se situó en el 6,5% en 2008, 2,1 puntos porcentuales por encima del crecimiento anotado el año anterior. Aunque el IAPC siguiera una tendencia ascendente durante la primera mitad del año por los precios de las materias primas, los precios administrados, los impuestos indirectos y las presiones al alza en los salarios, los precios se redujeron de forma generalizada a partir de julio, como consecuencia de la desaceleración económica y la disminución de los precios de las materias primas.

Las tasas de inflación más elevadas se anotaron en los países bálticos y Bulgaria donde superaron el 10%. En Rumanía, Hungría y República Checa la tasa se situó entre el 6% y el 7,9%, mientras que en los restantes países se cifró entre el 3,3% de Suecia y el 4,2% de Polonia.

Este escenario en materia de precios propició una relajación paulatina y generalizada de la política monetaria. A su vez, en respuesta a la crisis financiera, las autoridades monetarias adoptaron medidas de apoyo a la banca y los países que presentaron problemas de liquidez en moneda extranjera precisaron el respaldo de otros bancos centrales. Los que requirieron mayores necesidades de financiación tuvieron que solicitar ayudas a la Unión Europea y a organismos internacionales.

En el ámbito fiscal, en la primera mitad del año, la evolución de los rendimientos de la deuda pública en la mayoría de estos países fue relativamente estable. En el segundo semestre, la evolución fue divergente y en diciembre de 2008 los tipos de interés a largo plazo se situaron muy por encima de los observados a comienzos de año. Los índices de cotización bursátil también registraron una evolución negativa.

El saldo de la balanza por cuenta corriente varió cuantiosamente de unos países a otros. En Dinamarca y Suecia se anotaron sendos superávits mientras que todos los demás estados contabilizaron déficit.

En materia cambiaria, la evolución de los tipos reflejó la naturaleza de los regímenes cambiarios vigentes en cada país. Las monedas de Dinamarca, Estonia, Letonia, Lituania y Eslovaquia participaron en el mecanismo de tipos de cambio MTC II y mantuvieron una banda de fluctuación frente al euro del 15%, salvo la moneda danesa que tiene una banda más estrecha. Dentro de este grupo, Eslovaquia se incorporó al área del euro el 1 de enero de 2009. Entre las monedas que no participan en el MTC II, la evolución varió considerablemente entre países, aunque la mayoría se mantuvieron relativamente estables en la primera mitad del año y, en general, experimentaron una fuerte depreciación respecto al euro en el segundo semestre.

La zona del euro

Durante el año 2008, se produjo una intensa desaceleración de la actividad económica en la zona euro, condicionada por el contexto de inestabilidad financiera internacional y el progresivo deterioro de la actividad y la demanda mundiales. El PIB creció sólo un 0,9%, frente al sólido avance del 2,7% registrado el año anterior. La pérdida de ritmo, que fue progresiva a lo largo del ejercicio, se intensificó en los últimos compases.

La desaceleración en el crecimiento afectó a todos los componentes de la demanda. El incremento en los precios de las materias primas, junto con el endurecimiento de la concesión de préstamos provocó una pérdida de riqueza real y financiera de las familias, debilitando considerablemente la demanda interna a través del consumo, que en el conjunto del año aumentó un 0,6% (como consecuencia de los efectos de arrastre de 2007). En este entorno, los beneficios empresariales cayeron y las decisiones de inversión se pospusieron. La inversión total creció tan solo un 0,6%, tras dos años de considerables incrementos. En cuanto a la inversión residencial, el gasto se contuvo con lo que se agudizó el ajuste inmobiliario, en un contexto de desaceleración en el precio de la vivienda.

La demanda exterior se moderó en el transcurso del año y presentó una aportación neutra al crecimiento del PIB tras dos años de contribuciones positivas. Las exportaciones desaceleraron su avance hasta el 1,8% (frente al 6% del ejercicio previo), aunque este dato promedio interanual esconde la evolución negativa de los tres últimos trimestres. Asimismo, la atonía de la demanda interna provocó un retroceso de las importaciones, aunque de menor intensidad y aumentaron un 1,2% (frente al 5,3% de 2007).

Tras varios años de crecimiento intenso en el empleo, el mercado de trabajo experimentó

una clara desaceleración en 2008. El ritmo de creación de empleo descendió, aunque en promedio anual se situó en el 1,5%. La tasa de paro rompió su tendencia descendente y se situó en el 8,1% en diciembre de 2008. El desfavorable ciclo económico provocó que la productividad aparente del factor trabajo fuese casi cero en 2008 (con caídas en el segundo semestre) frente al 1% de 2007.

A medida que la crisis financiera fue avanzando y el entorno macroeconómico deteriorándose, los resultados favorables de las finanzas públicas se invirtieron en los países del área euro. De esta forma el déficit de las Administraciones públicas creció en algo más de un punto y se situó en el 1,9% del PIB en 2008, aunque estas estimaciones todavía se encuentran sujetas a revisiones. La Comisión Europea inició el procedimiento de déficit excesivo a Francia, España, Irlanda, Grecia y Malta, pero aplicando los márgenes de flexibilidad del PEC en cuanto a plazos establecidos.

En el promedio del año, la inflación medida por el IAPC se situó en el 3,3%, superando claramente la definición de estabilidad de precios a medio plazo del BCE. Esta cifra oculta dos perfiles muy distintos. Hasta julio los precios aumentaron intensamente y a finales del ejercicio retrocedieron rápidamente, situándose en el 1,6% en diciembre. Este fuerte contraste se debió al comportamiento diferenciado por semestres de los precios de la energía y de otras materias primas. En cuanto a la inflación subyacente, se mantuvo relativamente estable en 2008 (en el 1,9%, frente al 1,8% del ejercicio previo).

Durante la primera mitad del año, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió mantener el tipo de interés oficial en el 4% debido a un panorama especialmente complejo en el que se combinaban una tasa superior al 3% en el IAPC, una elevada presión salarial y la pro-

longación de las tensiones financieras con unos tipos bancarios al alza y una progresiva retracción de la oferta. En julio, cuando los riesgos de inflación se intensificaron, la autoridad monetaria subió el tipo de interés en 25 puntos básicos, al tiempo que continuó suministrado liquidez al sistema para aliviar las tensiones de los mercados. El empeoramiento económico y la desaparición de los riesgos sobre los precios propiciaron en septiembre una relajación de la política monetaria, con una rebaja de tipos de 50 puntos básicos que en diciembre se completó con otra de 75. Además, la oferta de liquidez se expandió todavía más en un marco operativo más relajado.

La crisis afectó intensamente a las principales economías de la zona euro y su PIB se redujo paulatinamente a lo largo de 2008. En el conjunto del ejercicio, Alemania creció un 1,3% aunque la desaceleración en el transcurso del año fuera muy acusada ya que comenzó con un incremento del PIB del 2,8% para cerrarlo con una caída de casi el 2%. Francia anotó una tasa de crecimiento de la actividad del 0,7% y cerró el último trimestre con una caída del 1,7%, si bien es cierto que su crecimiento en los primeros compases del ejercicio se situó ligeramente por debajo del 2%. Más profunda fue la desaceleración de la economía italiana que en el conjunto de 2008 cayó un 1% y ya desde el segundo trimestre mostró tasas de variación negativas de su PIB.

2.2 Economía española

Aunque el crecimiento del PIB español en 2008 fue positivo (1,2%) se situó por debajo de su nivel potencial y la economía nacional pasó de la gradual desaceleración iniciada en el ejercicio anterior a un brusco ajuste durante la segunda mitad del año, agudizado desde el cuarto trimestre. Su evolución se vio condicionada por la crisis financiera internacional y factores internos singulares entre los que sobresale la caída

Cuadro 2
Entorno nacional

| | 2006 | 2007 | 2008 |
|-----------------------------------|------|------|------|
| PIB | 3,9 | 3,7 | 1,2 |
| Demanda | | | |
| Consumo privado | 3,9 | 3,4 | 0,1 |
| Consumo final de las AAPP | 4,6 | 4,9 | 5,3 |
| Formación bruta de capital fijo | 7,1 | 5,3 | -3,0 |
| Bienes de equipo | 10,2 | 10,0 | -1,1 |
| Construcción | 5,9 | 3,8 | -5,3 |
| Otros productos | 7,1 | 3,9 | 1,9 |
| Exportación de bienes y servicios | 6,7 | 4,9 | 0,7 |
| Importación de bienes y servicios | 10,3 | 6,2 | -2,5 |
| Oferta | | | |
| Agricultura | 2,5 | 3,0 | -0,6 |
| Industria | 1,6 | 2,5 | -2,0 |
| Energía | -0,1 | 0,8 | 1,9 |
| Industria | 1,9 | 2,8 | -2,7 |
| Construcción | 5,0 | 3,5 | -3,3 |
| Servicios | 4,4 | 4,6 | 3,1 |
| De mercado | 4,5 | 4,6 | 2,6 |
| De no mercado | 4,0 | 4,4 | 4,8 |

NOTAS:

Volumen encadenado de referencia 2000. Tasas de variación interanual. En términos corregidos de efectos estacionales y calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España del INE.

del sector inmobiliario y, más concretamente, la construcción de viviendas, puesto que el resto de la edificación y la obra civil mostraron un comportamiento menos adverso.

Se cumplieron, por tanto, las previsiones más pesimistas formuladas a lo largo del ejercicio y

la tasa de crecimiento fue 2,5 puntos porcentuales menor que la de 2007, si bien la economía española no sólo volvió a crecer en 2008 más que la de la zona del euro (0,9%) sino que, además, cuando en el año actual ambas entraron en recesión –tras una prolongada etapa de elevado crecimiento de la producción, relativa estabilidad de precios y fuerte creación de empleo– la caída de actividad registrada a nivel nacional fue menos intensa que la anotada por el conjunto de países de la UEM.

Desde el lado de la demanda agregada, el consumo privado y la inversión mostraron en 2008 una senda descendente, parcialmente compensada por una aceleración del consumo público. La demanda externa neta contribuyó positivamente al aumento del PIB, debido al buen comportamiento de las exportaciones durante los seis primeros meses y al retroceso de las importaciones en la segunda mitad del ejercicio. Se trata de un patrón de crecimiento distinto al de años anteriores, en los que el incremento de la demanda nacional siempre superó al del PIB y, en consecuencia, la demanda exterior frenó la expansión de la economía española.

La *Contabilidad Nacional Trimestral* fijó el incremento de la demanda nacional en el 0,1%, 4,3 puntos porcentuales por debajo del ritmo alcanzado en 2007. Esta importante caída fue acompañada del recorte en el crecimiento del gasto en consumo final (que se elevó un 1,4% frente al 3,8% del año anterior) y un contundente retroceso de la formación bruta de capital fijo (que se contrajo un 3%, cuando en el año previo creció un 5,3%).

Respecto al primero, el consumo de los hogares se estancó variando apenas un 0,1%, 3,3 puntos porcentuales menos que en 2007. Además, las tasas interanuales de variación de este agregado prosiguieron la caída iniciada en el segundo semestre de 2007, tornándose negativas en el tercer trimestre de 2008. Todos

los componentes del gasto privado perdieron vigor, pero la caída más acentuada fue la de bienes duraderos y, en particular, la compra de automóviles (que descendió un 30%).

El consumo final de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFSH) anotó una evolución más favorable, al crecer un 3,6% (un punto porcentual menos que en 2007). En cambio, el consumo final de las Administraciones Públicas se elevó un 5,3%, cuatro décimas más que en 2007, paliando parcialmente la caída del gasto de las familias.

En cuanto a la inversión, el componente de bienes de equipo anotó en 2008 un ritmo de crecimiento negativo (–1,1% frente al 10% en 2007), mostrando hasta mediados del año tasas positivas, aunque cada vez menores, y a partir de entonces un inusitado deterioro. De hecho, fue el agregado de la demanda nacional que más se contrajo cuando en el ejercicio previo había sido el más dinámico. Dentro de esta partida, destacan la contracción de la inversión en transporte y el estancamiento de la inversión en maquinaria, en línea con la evolución de la manufactura.

El decrecimiento de la inversión también se explica por el componente construcción, que recortó en más de nueve puntos su evolución y se situó en el –5,3%. Otros productos, en cambio, contabilizó un crecimiento positivo, 1,9%, si bien dos puntos menor que el del año anterior. La inversión en construcción prosiguió la tendencia claramente descendente observada desde finales de 2006 y en el segundo trimestre de 2008 alcanzó tasas negativas de crecimiento, que a finales de año superaron los dos dígitos. Dentro de esta rúbrica, la inversión en vivienda se contrajo, con una caída media en torno al 11% en el ejercicio y próxima al 20% en el último trimestre. La compraventa de viviendas usadas retrocedió más de un 40%, muy por encima de las transacciones de nuevas viviendas.

Por su parte, la inversión en construcción no residencial se desaceleró de forma moderada, gracias a los proyectos de infraestructuras de determinadas empresas públicas.

La debilidad de la demanda privada ha de relacionarse con las tensiones financieras, agravadas en el cuarto trimestre del ejercicio. La crisis financiera impactó negativamente tanto en la disponibilidad de financiación como en las condiciones exigidas a los prestatarios, factores que, junto a la destrucción de empleo, influyeron en la confianza de los consumidores. A todo ello, se añade la contención del gasto motivada por la caída de las cotizaciones bursátiles y del valor de los activos residenciales (efecto riqueza negativo). En todo caso, la renta disponible creció en términos reales un 3,8%, impulsada tanto por las políticas fiscal y monetaria expansivas como por la reducción de la inflación y que, en consecuencia, hubo un repunte significativo de la tasa de ahorro de las familias, que se elevó casi tres puntos porcentuales hasta alcanzar el 13%. En el caso de las empresas, su elevado endeudamiento, el aumento de la carga financiera y el descenso de la rentabilidad desanimaron la puesta en marcha de nuevos proyectos de inversión.

El sector exterior aportó un punto positivo al crecimiento del PIB (frente a la contribución negativa de ocho décimas al crecimiento de 2007). Su evolución se explica más por el descenso en un 2,5% de las importaciones de bienes y servicios (en el ejercicio previo aumentaron un 6,2%) que por el avance del 0,7% en las exportaciones de bienes y servicios (ritmo más de cuatro puntos inferior al el año anterior).

El dinamismo en términos reales que las exportaciones de bienes mostraron en los nueve primeros meses del ejercicio fue continuado de un acusado descenso en el último trimestre que se prolongó y duplicó en 2009, siguiendo la senda de debilitamiento y desplome de la actividad

económica mundial. Pese a esta trayectoria, España mantuvo su cuota en las exportaciones mundiales, gracias a las ventas en la zona del euro y al moderado crecimiento de los precios de los artículos exportados. Por tipos de productos, la desaceleración de ventas en bienes de consumo duradero fue menos negativa que la evolución de productos intermedios industriales. En cambio, aeronaves, productos farmacéuticos y el textil impulsaron las ventas de bienes de consumo no duradero.

En cuanto a exportaciones de servicios, las de construcción, comunicaciones, *royalties* y servicios prestados a las empresas se incrementaron un 4,6% en términos reales, si bien se desaceleraron en la segunda mitad del ejercicio. Por el contrario, los ingresos por turismo se contrajeron, especialmente tras la agudización de las crisis financiera y real, situación que se vio perjudicada por la apreciación del euro frente al dólar estadounidense y la libra esterlina. También descendió un 2,6% el número de viajeros y el porcentaje de viajeros internacionales que escogieron a España como destino, si bien la diversificación de los turistas llegados se elevó.

Por lo que respecta a las importaciones, las de bienes ralentizaron su ritmo de avance y en la segunda mitad del año registraron una caída, tendencia que se vio acentuada en 2009. El descenso del ejercicio se cifró en un 2,7% (cuando en 2007 habían crecido un 4,8%) y puede explicarse por la pérdida de dinamismo de la actividad industrial y de la demanda final. El descenso fue muy pronunciado en bienes de equipo y, en particular, en maquinaria y material de transporte. También se redujeron las importaciones de bienes de consumo duradero y de bienes intermedios industriales. Por áreas geográficas, la caída se concentró en los mercados europeos, no en los países extracomunitarios.

Asimismo, descendieron las importaciones de servicios y en el caso del turismo alcanzaron una caída del 4,5%, que fue mayor que la de pagos por *royalties*, seguros, y servicios informáticos y de comunicaciones.

Desde la perspectiva de la oferta agregada, el mayor avance se registró en servicios de no mercado, seguido de servicios de mercado y energía. Por el contrario, agricultura, ganadería y pesca, industria y, sobre todo, construcción retrocedieron.

El sector primario continuó el gradual descenso de actividad iniciado en la segunda mitad de 2007 y, tras crecer a una tasa ligeramente positiva a principios de 2008 (1,1%), entró en una senda negativa que aumentó hasta el 2,7% en el cuarto trimestre, de forma que el ejercicio se saldó con un descenso del VAB en torno al 0,6%.

Las ramas energéticas comenzaron el año incrementando su actividad un 1,6% que se elevó al 3,5% en el segundo trimestre. La segunda mitad del ejercicio fue menos satisfactoria, puesto que se alcanzó un ritmo del 2,5% en el tercer trimestre y del 0% en el cuarto. El año se saldó con un aumento del VAB del 1,9%, por la contribución de los subsectores de distribución del gas y producción de energía eléctrica.

El sector industrial acentuó de forma severa su desaceleración, recortando su VAB en media un 2,7% en el ejercicio, con tasas interanuales que continuamente descendieron desde el 0% en el primer trimestre hasta el 5,5% en el cuarto. Ello se debió a las caídas en las demandas de bienes intermedios (por parte de la construcción), de bienes de consumo y de equipo (por parte de las empresas) y de los bienes exportados (por el desplome del comercio internacional). Si se atiende a la intensidad tecnológica de los productos industriales, los retrocesos en los

bienes de tecnología baja-media fueron mayores que en los de ramas más avanzadas.

La construcción pasó de ser una actividad con un elevado crecimiento (3,5% en 2007) a ser la que encabezó el desplome en 2008, al reducirse su VAB un 3,3%. Mostró, además, un perfil de fuerte desaceleración, ya que comenzó el ejercicio creciendo a un ritmo interanual del 1,5% y lo acabó retrocediendo a una tasa del 8%. El componente de vivienda determinó su negativa evolución, puesto que el resto de la edificación y la obra civil tuvieron un comportamiento menos desfavorable. La caída en la demanda de viviendas, el aumento del *stock* de viviendas no vendidas y unas condiciones financieras más severas unidas a las expectativas de descenso en los precios de la vivienda frenaron los nuevos proyectos de inversión residencial. Por su parte, la edificación no residencial se lentificó en 2008 a medida que se deterioraron las expectativas económicas y que las empresas revisaron a la baja sus planes de inversión.

Los servicios también registraron una acusada y gradual ralentización, si bien cerraron 2008 con un aumento medio del 3,1%, gracias al impulso de las ramas de no mercado (que crecieron a una tasa del 4,8%). Influyó en su marcha el debilitamiento de los servicios de mercado, cuyo VAB se desaceleró hasta el 2,6%, con un segundo semestre claramente peor que el primero. La menor expansión se contabilizó tanto en los servicios dirigidos al consumo interior como en la producción de servicios para la exportación, aunque fue más intensa en las ramas relacionadas con la automoción, turismo y empresas.

El deterioro de la actividad económica afectó en sumo grado al mercado de trabajo y el empleo cayó un 0,6% en el conjunto del año, en términos de *Contabilidad Nacional*. En la primera mitad de 2008, la economía española continuó creando empleo si bien a un ritmo decadente que se situó en tasa interanual en el 1,6% en el

primer trimestre y en el 0,1% en el segundo. A partir de entonces, y con costes laborales que crecían por encima del 5%, comenzó a destruirse empleo a tasas del 0,9% y del 3,1% en el tercer y cuarto trimestre del ejercicio.

De acuerdo con la *Contabilidad Nacional Trimestral*, el número de empleados en España se redujo en algo más de ciento doce mil personas, hasta los 18.959,7 miles de 2008. Se rompió así una etapa de catorce años de continua creación de empleo, a una tasa media anual que sobrepasó el 3%. Dado que el ajuste en el empleo fue muy superior al señalado en la actividad económica, durante 2008 se registró un crecimiento de la productividad aparente del factor trabajo del 1,8%, que en su práctica totalidad se explica por la caída en la ocupación y no por ganancias en la productividad total de los factores.

El sector primario, al igual que en el último quinquenio, perdió empleos. La reducción del ejercicio fue más intensa en el primer semestre que en el segundo y representó el 4,6% de los que mantenía en 2007, es decir, más de treinta y nueve mil empleos. La destrucción de trabajo en las ramas de la energía fue inferior a la contabilizada para la agricultura, tanto en porcentaje (-1,7%) como en niveles (2.100 empleados), advirtiéndose un repunte en la ocupación en el cuarto trimestre de 2008 y en el primero de 2009.

El ajuste del empleo fue mucho más intenso en la construcción (un -10,7% de media en el ejercicio) y evolucionó desde el -1,7% del primer trimestre hasta el -20,8% del cuarto, trayectoria que proseguía en 2009. En la industria, pese a la recuperación de la ocupación en la primera mitad del ejercicio, el empleo se contrajo en media un 1,2%, alcanzándose una elevada caída en los últimos tres meses de 2008 (-5,5%).

En consecuencia, sólo el sector servicios consiguió generar empleo, de forma que la cifra es-

timada por la *Contabilidad Nacional Trimestral*, 12.786,8 miles de puestos en 2008, sobrepasaba en casi doscientas cincuenta mil personas a la de 2007. Dentro de este sector, el avance en el empleo de los servicios de mercado fue del 1,9%, tasa inferior a la del año previo (4,2%), que fue reduciéndose gradualmente. Los servicios de no mercado compensaron la mala evolución de la ocupación de los sectores primario y secundario, alcanzando un ritmo de creación de empleo en torno al 2%, similar al del año previo y muy estable a lo largo de 2008.

Según la EPA, el número de ocupados se recortó en 2008 un 0,5%, tasa que contrasta con el aumento del 3,1% del año precedente y fue muy dispar en las distintas ramas. Así, el sector agrario registró un decrecimiento del 5,1% (menor que el -1,9% de 2007); y la industria, del 1,1% (cuando el ejercicio anterior retrocedió un 0,9%). El empleo en construcción anotó la mayor caída, un 10,9% (frente al aumento del 6,1% del año previo), mientras que los servicios crearon empleo a un ritmo del 2,1% (algo alejado del avance del 3,9% del ejercicio precedente). Se siguió, por consiguiente, una evolución disímil a la de los últimos años, de modo que sólo los servicios demandaron empleo neto.

La destrucción de puestos de trabajo se concentró en los asalariados con contrato temporal, que disminuyeron un 8% en el ejercicio, tasa que se elevó sustancialmente en el cuarto trimestre. Los asalariados con contrato indefinido mantuvieron un crecimiento del 3%, si bien mostraron una senda descendente. La evolución de ambos llevó la *ratio* de temporalidad hasta el 29,3%, algo más de dos puntos por debajo de la alcanzada en 2007, caída a la que contribuyó la elevada destrucción de puestos de trabajo en la construcción, sector de elevada temporalidad.

Por sexos, la ocupación femenina creció un 2% (por debajo del 4,5% del año anterior) y la masculina se contrajo un 2,2% (cuando en 2007 se incrementó un 2,1%). La oferta de trabajo, por su parte, mantuvo en 2008 un dinamismo superior al de 2007, creciendo un 3%, con un aumento de la población del 1,4% y alcanzando los 22,8 millones de personas. Dado que la incorporación de los inmigrantes se moderó, el repunte de la población activa se explica por la mayor participación de los trabajadores, que elevaron nueve décimas la tasa de actividad y la situaron en el 59,8%. El avance se debió en buena medida a la incorporación de mujeres (principalmente españolas con pareja en el desempleo), cuya tasa de actividad se cifró en el 50,5%, tras aumentar 1,5 puntos porcentuales en 2008. La actividad de los varones aumentó a un ritmo menor y se fijó en el 69,5% (apenas dos décimas más que en 2007).

El desempleo, en cambio, aumentó en 757.000 personas hasta situarse en 2,6 millones de trabajadores, elevando la tasa de paro, desde el mínimo histórico conseguido en 2007 (8,3%) hasta el 11,3% de la población activa. El problema del desempleo afectó especialmente a los trabajadores más jóvenes, a los de menor cualificación y a los de nacionalidad extranjera.

Los datos de la *Tesorería General de la Seguridad Social* confirman la trayectoria del mercado laboral reflejada por la Contabilidad Nacional y la EPA, con un descenso en la afiliación del 0,8%, que contrasta con el incremento del 3% contabilizado en 2007. La cifra media de afiliación fue de 19.005,6 miles de trabajadores. De ellos 14.526 miles cotizaban al Régimen General de la Seguridad Social (un 1,2% menos que en 2007) y 3.377,9 miles al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (con un incremento del 8,2% respecto al año anterior).

El paro registrado por el SPEE aumentó un 24,6% (frente al 0,9% del año anterior) de manera que el número de desocupados fue de 2.540 miles de personas, es decir, medio millón más que en 2007. Todos los sectores registraron incrementos en el desempleo, aunque el aumento de la construcción más que duplicó al de la industria y el de ésta al de la agricultura y, en mayor medida, al de las actividades terciarias.

Dada la evolución del VAB y del empleo señaladas, fácilmente se comprende que la productividad aparente del trabajo registrase durante el ejercicio un crecimiento del 8,3% en la construcción (que explica en gran medida el repunte de esta variable en el conjunto de la economía española) y algo más moderado en el sector primario. En cambio, el avance de esta variable fue modesto en los servicios y negativo en la industria.

El incremento pactado en la negociación colectiva fue algo más de medio punto porcentual mayor que en 2007 y se situó en media en el 3,6%. En su evolución influyeron más la elevada tasa de inflación con la que comenzó 2008 y las cláusulas de salvaguarda, que el deterioro de la situación económica y del mercado de trabajo. A su vez, el salario mínimo se incrementó hasta los 600 euros mensuales, anotando una subida del 5,2% respecto al año anterior, lo que junto con el nuevo incremento del 4% aprobado a finales de año fija el salario mínimo en 624 euros mensuales en 2009. Las estimaciones de la remuneración por asalariado de la CNTR mostraron un repunte del coste salarial hasta el 4,8%, entre los más elevados en los últimos quinquenios.

El índice de precios de consumo mostró ritmos de crecimiento muy dispares durante el ejercicio. En el primer semestre continuó el repunte iniciado en el verano de 2007 y la tasa de infla-

ción llegó al 5,3%. A partir de entonces, la situación tornó hacia la baja y 2008 se cerró con un incremento medio del 4,1%, si bien en diciembre la inflación interanual se situó en el 1,4% y durante el año 2009 la economía española registró tasas de inflación negativas. La reducción de la inflación se explica por el abaratamiento del crudo y de algunas materias primas alimenticias, así como por el debilitamiento de la economía mundial, todo ello en un contexto de depreciación del euro. Los efectos de esos *shocks* incidieron con mayor intensidad en España que en la UEM, de modo que el diferencial de inflación, medido con el IAPC, se redujo notablemente a partir del último trimestre de 2008, pasando de un promedio del 1% (entre 1999 y 2008) a valores negativos (en marzo de 2009 se cifraban en un -0,7%).

El Ibex 35, al igual que los principales indicadores de las bolsas internacionales, reflejó que 2008 fue el año más difícil desde el *crash* del 1929. La pérdida fue de 338.000 millones de euros, equivalente a un 32% del PIB y supuso un recorte del 41%, el peor resultado anual de su historia, agravado por una elevada volatilidad.

La necesidad de financiación de la economía española se redujo durante el ejercicio por primera vez desde el año 2002, con una corrección sustancial en los últimos trimestres, hasta situarse en el 9% del PIB, seis décimas menos que en el año anterior. La leve mejoría del saldo exterior, muy deteriorado en el último quinquenio, se explica básicamente por la tenue disminución del déficit por cuenta corriente, cifrado en -104.454 millones de euros, es decir, un 9,5% del PIB. También contribuyó, aunque en menor medida, el aumento de una décima en el superávit de las operaciones de capital que acabó en el 0,5% del PIB.

Los componentes de la cuenta corriente que ayudaron a recortar el desequilibrio exterior

fueron el comercio de bienes y el de otros servicios. En cambio, los déficits de las cuentas de rentas y transferencias corrientes aumentaron a la vez que se mantuvo el superávit de la rúbrica de turismo y viajes.

El déficit comercial, -87.654 millones de euros, redujo siete décimas su peso en el PIB hasta situarse en el 8%. Su comportamiento se debió a la severidad de la contracción de la demanda nacional y al abaratamiento de la energía. Por áreas geográficas, la corrección se concentró en la UE, ya que el déficit con países extracomunitarios volvió a ampliarse. La tasa de cobertura de las exportaciones se incrementó un punto porcentual y se estimó en el 68,9%.

A su vez, el superávit turístico mantuvo su peso en un 2,6% del PIB, si bien tanto los ingresos como los pagos disminuyeron, especialmente en el último trimestre. El resto de los servicios registró tasas de crecimiento positivas en desaceleración, que al ser mayores en el caso de los ingresos que en el de los pagos, permitieron reducir su déficit en tres décimas.

La balanza de rentas amplió su déficit de -30.142 millones de euros hasta los -34.054 millones de euros, lo que representó dos décimas de PIB, convirtiéndose en la cuenta que más contribuyó al empeoramiento de la necesidad de financiación. El aumento del saldo deficitario se explica por el endurecimiento en el acceso a la financiación internacional y la consecuente elevación de los tipos de interés de los fondos captados en el exterior por parte de las entidades de crédito. De ahí que aunque la deuda exterior española apenas variase del 80% del PIB, el déficit de rentas de inversión aumentase y no pudiera compensarse con la ampliación del superávit de rentas generadas por las inversiones directas.

Las transferencias corrientes netas se saldaron en 2008 con un déficit de -9.249 millones de euros, el -0,8% del PIB (una décima más que

en 2007), con recorte de los ingresos y aumento de los pagos en relación con el año anterior. Por el lado de los pagos, se elevaron los de las Administraciones Públicas tanto los relacionados con la UE como los relativos a la ayuda al desarrollo; en cambio, las remesas de emigrantes netas descendieron. Y por el lado de los ingresos, los fondos comunitarios se redujeron.

Por su parte, el peso del superávit de la cuenta de capital, 5.556 millones de euros, se elevó y, a diferencia con lo acontecido en otros años, ganó una décima en términos de PIB.

Las menores necesidades de financiación de la economía española durante el ejercicio se deben al descenso de la inversión hasta el 29,6% del PIB y no al aumento del ahorro, puesto que el ahorro nacional bruto continuó reduciéndose hasta situarse en el 20,5% del PIB (1,1 puntos porcentuales menos que en 2007). Así, los hogares presentaron una pequeña capacidad de financiación como consecuencia de la caída en la inversión residencial y la recuperación de su tasa de ahorro. Por su parte, las empresas no financieras redujeron sus necesidades de financiación por el recorte de sus proyectos de inversión. En cambio, las de las Administraciones Públicas se elevaron hasta el -3,8% del PIB (frente al superávit del 2,2% en 2007), al aprobarse un importante paquete de medidas expansivas y, sobre todo, al reducirse sus ingresos.

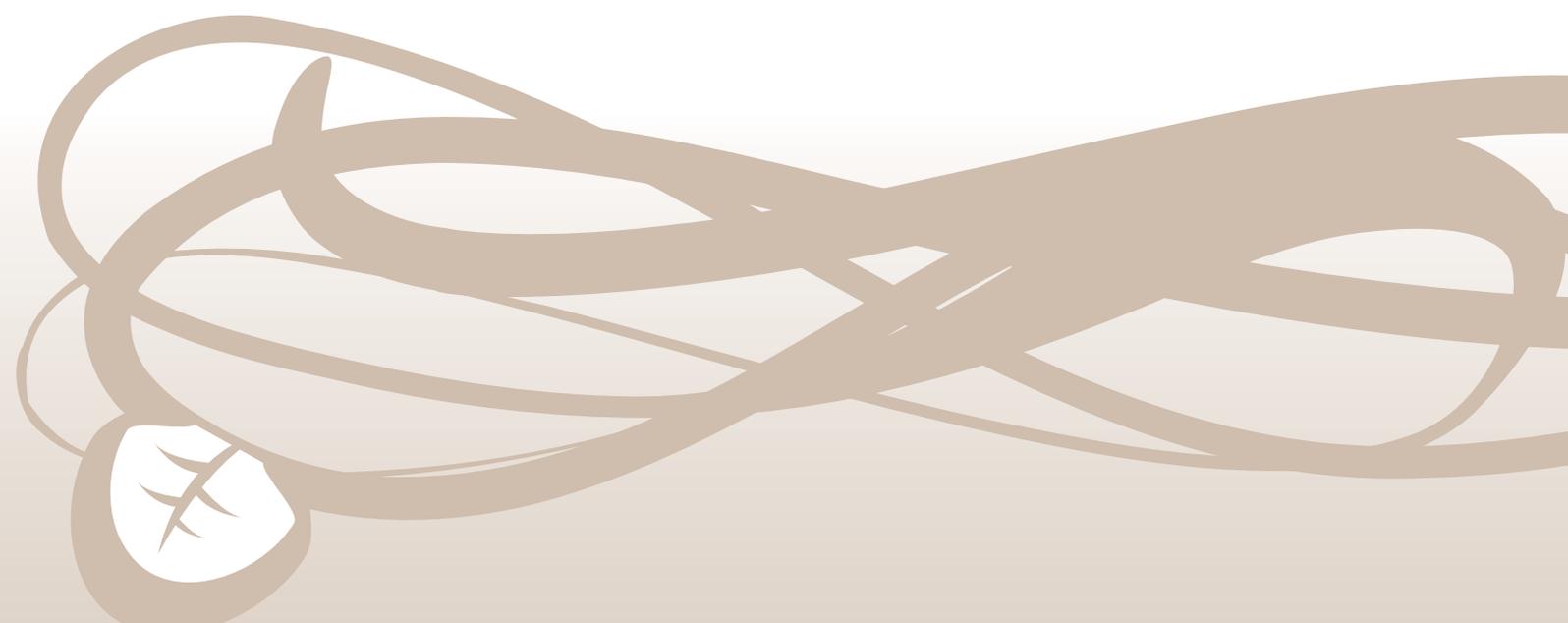
Se estima que el coste presupuestario del impulso fiscal supuso el 1,6% del PIB. Por su mayor impacto recaudatorio destaca la aprobación de la deducción de hasta 400 euros en el IRPF, que se estimó en 4.000 millones de euros, así como la creación en noviembre del Fondo Estatal de Inversión Local y de un Fondo Especial para la Dinamización de la

Economía y el Empleo, por un importe acumulado del 1% del PIB. Asimismo, se activaron los estabilizadores automáticos del gasto, elevándose los pagos por prestaciones por desempleo en cuatro décimas de PIB.

En su conjunto, el gasto público ascendió al 41% del PIB, diecisiete décimas porcentuales más que en 2007, incremento que se debió en gran medida a los gastos corrientes primarios. Los principales factores explicativos de este aumento fueron el consumo final público y, en especial, los gastos sanitario y educativo, y las mayores remuneraciones de los empleados públicos. Las prestaciones sociales incrementaron su peso en el PIB en siete décimas, por el aumento tanto de las prestaciones por desempleo como de las pensiones contributivas. Los gastos de capital, por su parte, se elevaron una décima y representaron el 5,3% del PIB.

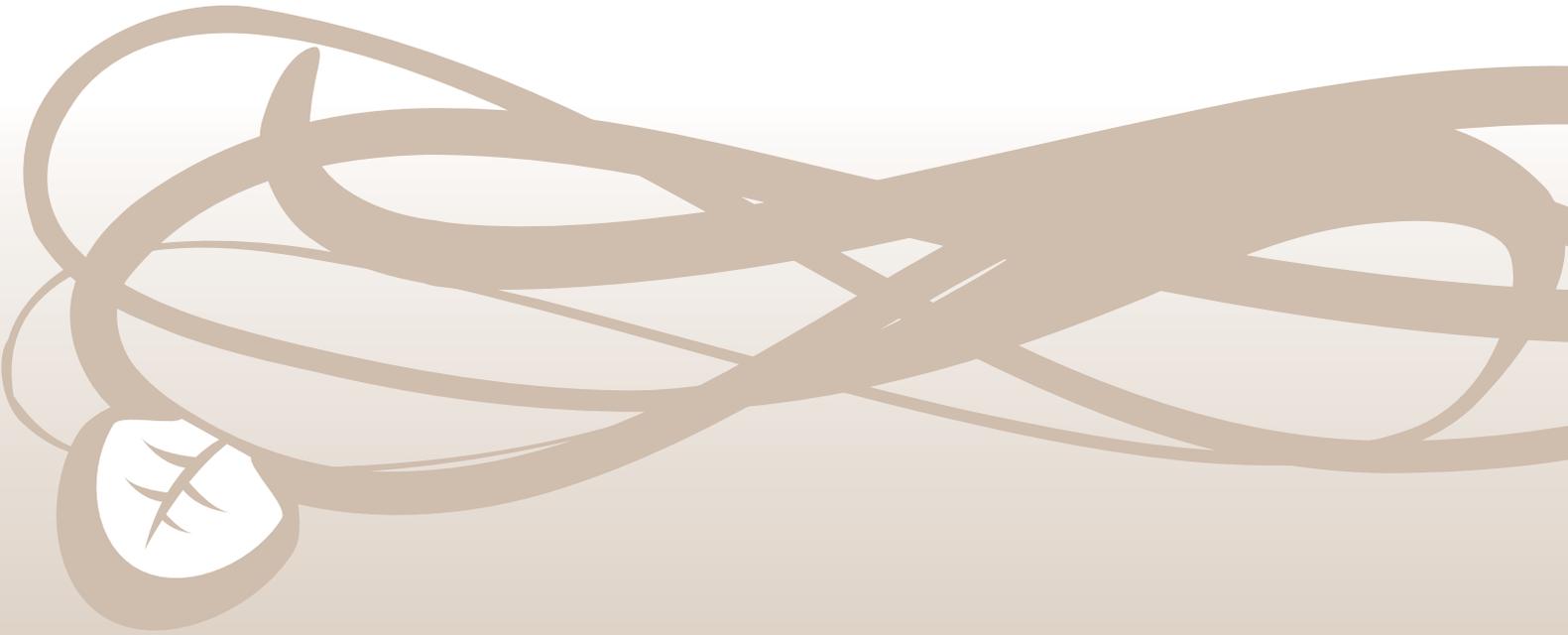
A su vez, la desaceleración de la demanda nacional provocó una importante caída de los ingresos impositivos. La presión fiscal se redujo en algo más de cuatro puntos y acabó en el 37,1% del PIB. Influyeron en su evolución tanto la política fiscal diseñada en los presupuestos como la menor recaudación de impuestos directos e indirectos, dado que las cotizaciones sociales se mantuvieron.

Por sectores, sólo la Seguridad Social mantuvo un saldo excedentario (0,8% del PIB), si bien inferior al 1,2% del PIB del año anterior. Así, la Administración General del Estado registró un déficit del 2,7% del PIB, que contrasta con el superávit del 1,3% de 2007. Por su parte, las Comunidades Autónomas ampliaron su déficit hasta el 1,4% del PIB y las Corporaciones Locales hasta el 0,4% del PIB, cuando en el ejercicio anterior el déficit de las Administraciones Territoriales fue del 0,3% del PIB.





3. La economía aragonesa



3. La economía aragonesa

A lo largo de 2008 la economía aragonesa moderó su ritmo de crecimiento en un contexto internacional de fuerte recesión económica y de gran incertidumbre. No obstante, la economía regional mostró durante el ejercicio una evolución menos negativa que la acontecida en España y en la zona euro.

De acuerdo con las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el aumento del PIB real fue del 1,4%, frente al 4,1% que se incrementó en 2007. El PIB español creció a un ritmo más contenido, del 1,2%. Por su parte, el VAB regional aumentó un 1,5%, tres décimas por encima del conjunto nacional, aunque 2,9 puntos porcentuales por debajo de 2007.

Desde la perspectiva de la demanda, la inversión en construcción fue el componente que mostró una evolución más desfavorable, registrando una contracción del 2,8% frente al 7,6% que se incrementó en 2007. La inversión en bienes de equipo pasó de crecer un 12,2% en 2007 a hacerlo a un tímido ritmo del 0,6% en 2008. Por su parte, el consumo privado se mantuvo estancado (frente al 3,8% que creció en 2007).

A diferencia de lo acontecido en los últimos tres años, la demanda externa presentó una evolución positiva en 2008. En efecto, el sector exterior regional anotó un superávit de 220.006 miles de euros en términos reales (base 2000), frente a los 644.831 miles de eu-

ros de déficit de 2007. A su vez, la tasa de cobertura se situó en el 103%, 10,6 puntos porcentuales por encima del ejercicio previo. Estos resultados responden mas bien a la evolución de las importaciones, que en 2008 se redujeron un 14,4% respecto a 2007, hasta los 7.262,5 millones de euros. Por su parte, las exportaciones también disminuyeron, aunque a un ritmo menor del 4,6%, de forma que totalizaron a 7.482,5 millones de euros.

Desde la vertiente de la oferta, servicios fue el único sector en el que la actividad creció en 2008, mientras que en industria, y especialmente, en construcción se contrajo. Así, el VAB terciario, pese a registrar una desaceleración de 1,7 puntos porcentuales, se incrementó un 3,3% en 2008. Por contra, industria contrajo su actividad un 1,5%, frente al 3,6% que creció el año anterior, y construcción pasó de ser el sector más dinámico en 2007, con un incremento del 6,9%, a mostrar el mayor retroceso, del orden del 2,8% en el ejercicio.

El mercado de trabajo aragonés, en consonancia con la evolución de la producción, se deterioró, aunque evolucionó menos desfavorablemente que el del conjunto nacional. Así, el número de ocupados en Aragón en 2008 ascendió a 611.700 personas y apenas varió con respecto al año anterior (0,1%). Esta décima de crecimiento tiene especial valor si se tiene en cuenta que en 2008, en España se destruyó a un ritmo del 0,5%. Por su parte, el número de activos aumentó un 2,2% de forma que se alcanzaron las 658.700 personas.

Como el ritmo de incorporación de población al mercado laboral fue mayor que el de la creación de empleo, el número de parados aumentó en 14.200 trabajadores (un 39,6% respecto a 2007) hasta situarse en 47.000 personas. A su vez, la tasa de paro se situó en el 7,2%, dos puntos porcentuales por encima de la del ejercicio previo.

El mercado financiero regional evolucionó favorablemente a lo largo del año, pero acusó los efectos de la crisis. Créditos y depósitos aumentaron durante el ejercicio, si bien recortando su avance respecto a 2007. El importe de los créditos concedidos por las entidades financieras ascendió a 48.512,2 millones de euros en términos nominales (un 9,7% más que en el

Cuadro 3
Estimación del VAB aragonés

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2008 | | | |
|-----------------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|----------------|------------------|
| | | | | Tr. I | Tr. II | Tr. III | Tr. IV |
| Demanda | | | | | | | |
| Consumo privado | 4,1 (3,9) | 3,8 (3,5) | 0,0 (0,1) | 2,2 (2,0) | 0,8 (0,8) | -0,4 (-0,1) | -2,6 (-2,2) |
| FBCF bienes de equipo | 9,3 (8,2) | 12,2 (8,1) | 0,6 (-0,2) | 8,4 (5,4) | 1,9 (2,2) | -0,9 (-0,1) | -6,9 (-7,9) |
| FBCF construcción | 8,2 (5,9) | 7,6 (3,8) | -2,8 (-5,3) | 5,0 (0,2) | 1,0 (-3,1) | -7,1 (-7,3) | -10,0 (-10,9) |
| Oferta | | | | | | | |
| Industria | 2,1 (1,6) | 3,6 (2,5) | -1,5 (-2,0) | 1,3 (0,3) | -1,0 (-1,5) | -2,2 (-2,2) | -4,1 (-4,8) |
| Construcción | 7,0 (5,0) | 6,9 (3,5) | -2,8 (-3,3) | 4,6 (1,5) | -0,5 (-2,0) | -5,8 (-4,6) | -9,5 (-8,0) |
| Servicios | 4,5 (4,4) | 5,0 (4,6) | 3,3 (3,1) | 4,3 (4,0) | 3,9 (3,7) | 2,9 (2,9) | 1,9 (1,7) |
| VAB pb no agrario | 4,1 (3,9) | 4,8 (4,0) | 1,5 (1,3) | 3,6 (3,0) | 2,3 (2,0) | 0,9 (1,0) | -0,6 (-0,7) |
| VAB pb total | 3,7 (3,8) | 4,4 (4,0) | 1,5 (1,2) | 3,3 (2,9) | 2,0 (1,9) | 1,2 (0,9) | -0,6 (-0,8) |
| PIB | 3,8 (3,9) | 4,1 (3,7) | 1,4 (1,2) | 3,1 (2,7) | 1,9 (1,8) | 1,1 (0,9) | -0,6 (-0,7) |
| PIB UE-15 | 2,9 | 2,6 | 0,6 | 1,8 | 1,9 | 0,7 | -1,8 |

NOTAS:

Volumen encadenado referencia 2000. Tasas de variación interanual. En términos corregidos de efectos estacionales y calendario.

Entre paréntesis datos para España del INE.

FUENTES: Dpto. EHE del Gobierno de Aragón, Fundear, Eurostat e INE.

año precedente). Por su parte, los depósitos todavía avanzaron a un ritmo mayor, del 13,2%, de forma que totalizaron los 31.892,5 millones de euros. En términos absolutos, el importe de los créditos aumentó más que el de los depósitos, lo que se tradujo en un nuevo incremento de la brecha deudora de la economía aragonesa, que en 2008 se situó en 16.619,7 millones de euros.

El índice FUNDEAR suavizado y ajustado permite analizar con un mayor detalle la evolución de la economía aragonesa. Así, en el Gráfico 1 se puede comparar tanto la evolución del Índice Fundear como la de la estimación del VAB. Ambos indicadores dibujaron una trayectoria decreciente a lo largo de 2008. Sin embargo, el Índice Fundear se mostró más pesimista a lo largo del ejercicio y reflejó una contracción cada vez mayor de la actividad a partir del segundo trimestre de 2008. Por su parte, el VAB estimado no registró un retroceso de la producción regional hasta los últimos compases de 2008.

La Encuesta de Perspectivas Empresariales, publicada por las Cámaras Oficiales de Comercio de Europa, reunió las opiniones de los empresarios sobre el desarrollo de la actividad empresarial en 2008 y sus perspectivas para 2009. Para ello valoraron la cifra de negocios, diferenciando entre ventas interiores y exportaciones, el empleo, la inversión y la confianza empresarial.

En cuanto a la cifra de negocios total de 2008, los saldos de opinión de los empresarios aragoneses mostraron unos resultados más pesimistas que los de 2007. Los empresarios del sector industrial fueron especialmente negativos, mientras que los de servicios, aunque también redujeron sus expectativas para 2008, lo hicieron en menor medida que los primeros. Idéntica situación reflejaron los empresarios españoles de ambos sectores, si bien éstas se mostraron ligeramente más optimistas.

Los empresarios aragoneses apuntaron un fuerte deterioro de las ventas interiores en 2008, al igual que los nacionales, aunque, de nuevo, los saldos de opinión de éstos últimos eran menos negativos. Por sectores, los peores resultados se anotaron en industria (incluye construcción), mientras que en servicios se mostraron menos descontentos. Sólo los empresarios del sector terciario registraron un saldo de opinión mayor en Aragón que en España.

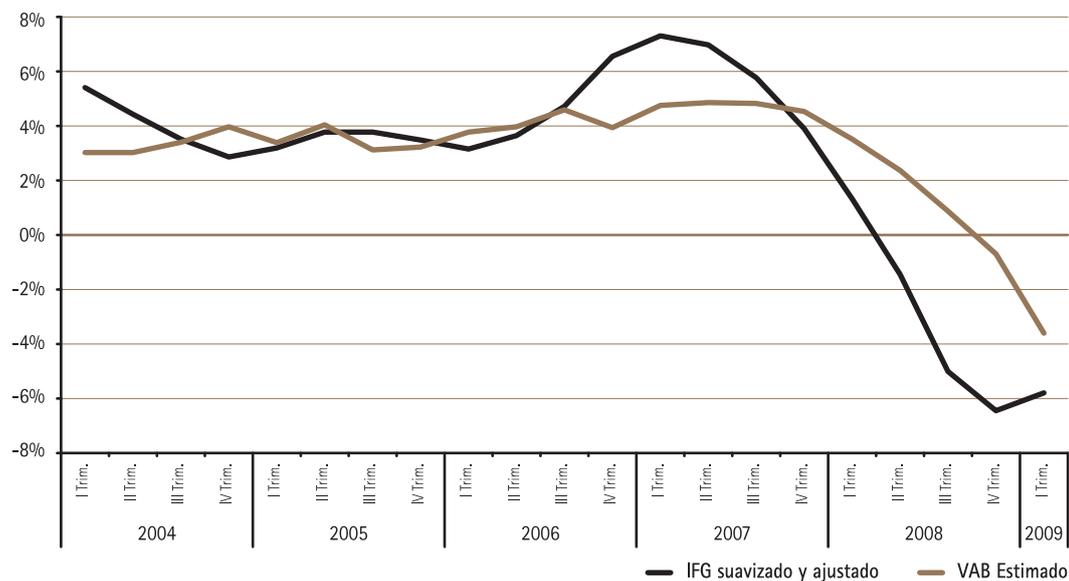
Las exportaciones también empeoraron en 2008, según la impresión de los empresarios de la región. No obstante, mientras que los del sector servicios sólo indicaban un ligero deterioro de las mismas y todavía registraban un saldo de opinión positivo y elevado, los del sector industrial esperaban una importante reducción. Por su parte, en España los empresarios también consideraron que las exportaciones podrían reducirse, aunque no tanto como los aragoneses indicaron. De nuevo, solamente las empresas del sector servicios apuntaron un saldo de opinión inferior en España que en la región.

Según los empresarios aragoneses también el empleo evolucionó desfavorablemente en 2008. Los saldos de opinión disminuyeron sustancialmente, tanto en industria como en servicios, tornándose en negativos. Al igual que sucedía con el resto de variables, fue industria el sector que mostró una peor evolución. Esta misma tendencia se reprodujo en el conjunto nacional, pero más suavizada. Por último, la inversión en Aragón se contrajo notablemente en 2008, de acuerdo con la impresión de los empresarios, de forma particularmente intensa en la industria (opinión que se replicó en el conjunto nacional).

Las estimaciones elaboradas por la Contabilidad Regional de España del INE mostraron un crecimiento real del PIB en Aragón del 1,1% en 2008, tres décimas por debajo de la previsión realizada por el Departamento de Economía, Hacienda y

Gráfico 1

Evolución comparada del Índice Fundear y el crecimiento del VAB real



FUENTE: Fundear.

Cuadro 4

Perspectivas empresariales para total sectores

| | Aragón | | | | España | | | |
|---------------------------------------|--------|------|------|-------------------|--------|------|------|-------------------|
| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 ¹ | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 ¹ |
| Cifra de negocios total | 61 | 63 | -22 | -24 | 59 | 55 | -4 | -6 |
| Cifra de negocios mercado español | 53 | 50 | -26 | -21 | 56 | 49 | -9 | -10 |
| Cifra de negocios mercados exteriores | 38 | 61 | -34 | -25 | 28 | 29 | 8 | 12 |
| Empleo | 36 | 5 | -17 | -29 | 44 | 38 | 1 | -22 |
| Inversiones | 44 | 23 | -8 | -10 | 38 | 33 | -6 | -18 |
| Confianza empresarial | 1 | -13 | -71 | -57 | 8 | -9 | -67 | -54 |

NOTAS:

Saldos netos (diferencia entre el % de respuestas «mejor» y «peor»).

Desarrollo de actividad en el año en curso hasta 2008.

1. Expectativas expresadas en 2008 para 2009.

Explicación metodológica. Las Cámaras de Comercio e industria de las regiones de diversos países europeos envían a las empresas un cuestionario de doce preguntas idénticas, referidas al desarrollo de la actividad empresarial del año en curso- y sus perspectivas para el año próximo- en cada pregunta los empresarios tienen la opción de contestar si la variable en cuestión se ha comportado: «mejor», «igual» o «peor» que el año anterior.

FUENTE: Cámaras de Comercio de Europa.

Empleo del Gobierno de Aragón y una décima por debajo de la estimación para el conjunto nacional. En cuanto a la evolución del VAB a precios básicos, se incrementó durante el año 2008 un 1,2% en Aragón, mostrando el mismo diferencial que el PIB tanto con la previsión del Gobierno de Aragón como con la estimación realizada para España. La región, según esta fuente, registró durante 2008 un menor dinamismo que el conjunto nacional y sólo se situó por delante de Comunidad Valenciana, Castilla-La Mancha, Cataluña, Andalucía y Castilla y León.

Las previsiones de Funcas, por su parte, situaron el crecimiento real del PIB regional en 2008 en el 1,2%, al igual que en el conjunto nacional. Si se analiza el VAB no agrario, mientras que en Aragón se anotó un avance idéntico, del orden del 1,2%, que reflejó que el sector primario aragonés estuvo a la altura del resto de la economía, en España cayó en una décima y se situó en el 1,1%. Por sectores, energía y agua y servicios fueron los únicos que crecieron, tanto en Aragón como en España, mostrando en el ejercicio un mayor dinamismo en la región que en el conjunto del Estado. Por contra, construcción e industria contrajeron su actividad. Mientras el primero mostró una evolución menos desfavorable en Aragón, en industria se dio la situación inversa.

Por último, Funcas un año más situó a Aragón (112,3) como la cuarta región, tras Madrid, País Vasco y Navarra, con mayor índice de convergencia frente a la Unión Europea, medida en términos de renta regional bruta por habitante en paridad de poder de compra.

3.1 Demanda

3.1.1 Demanda interna

Desde la vertiente de la demanda, las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón

muestran que a lo largo de 2008 todos los componentes acusaron fuertemente los efectos de la crisis. Así, la inversión en bienes de equipo, el componente más dinámico de la economía aragonesa, creció a un contenido ritmo del 0,6%, frente al 12,2% del año anterior. Este resultado es menos pesimista si se tiene en cuenta que en el conjunto nacional la inversión en bienes de equipo retrocedió un 0,2%. En cuanto a la inversión en construcción, tras registrar un avance del 7,6% en el ejercicio previo, en 2008 cayó un 2,8%. Esta rubrica mostró una evolución menos negativa que en España, donde se redujo a un ritmo más acentuado (5,3%). Por último, el consumo privado regional se mantuvo en los mismos niveles que en 2007 frente al 3,8% que aumentó en dicho año. En el conjunto nacional, a diferencia de lo que ocurría con el resto de componentes, el consumo se mostró más dinámico y creció un 0,1%.

Todos los componentes de la demanda sufrieron un gradual deterioro conforme avanzó el ejercicio. Así, la inversión en bienes de equipo, que creció en el primer trimestre a un ritmo interanual del 8,4%, en el segundo se contuvo hasta el 1,9%, y a partir de entonces cayó con intensidad hasta registrar en los tres últimos meses una tasa negativa del -6,9%. Idéntica evolución registró la inversión en construcción, que comenzó 2008 con un avance del 5% y lo finalizó con una disminución del orden del 10%. Por último, el consumo privado se incrementó un 2,2% de enero a marzo, mientras que de octubre a diciembre cayó a un tono del 2,6%.

Los indicadores coyunturales reflejan la desfavorable evolución de la inversión en 2008. La matriculación de vehículos de carga disminuyó un 37% en Aragón en 2008 (frente al 41,8% que creció en 2007). Más negativo fue el comportamiento en el conjunto nacional, donde las matriculaciones se redujeron un 43,5%. Por

provincias, Huesca experimentó el mayor retroceso, del orden del 50,7%, seguida por Zaragoza (46,8%) y Teruel donde descendió a un ritmo más moderado del 25,8%. Teruel fue, un año más, la provincia donde más vehículos de carga se matricularon (57,7%), mientras que en Huesca sólo lo hicieron el 9,9% del total.

La opinión de los empresarios aragoneses, según la Encuesta de Perspectivas Empresariales, mostró una imagen mucho más pesimista que la del año previo. La encuesta reflejó cierto empeoramiento de los resultados empresariales en 2008, derivados de la desfavorable evolución de la demanda externa. No obstante, la demanda interna también sufrió un brusco deterioro durante el ejercicio. Los empresarios españoles también se mostraron negativos con la evolución de su cifra de negocios, si bien en este caso su opinión fue más negativa respecto a las ventas interiores.

Tanto los empresarios aragoneses como los españoles apuntaron una acusada caída de la inversión, aunque éstos últimos se mostraron ligeramente más optimistas. Así, en Aragón el saldo de opinión pasó de 23 en 2007 a -8, mientras que en España se redujo de 33 a -6.

En consonancia con las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, los indicadores de coyuntura de consumo privado mostraron un considerable deterioro en 2008. La matriculación de turismos se redujo durante el ejercicio un 28,9% en Aragón, mientras que en España lo hizo a un ritmo ligeramente más moderado del 27,5%. Por provincias las diferencias fueron estrechas, así en Zaragoza cayeron un 29,1%, en Huesca un 28,4% y en Teruel un 28,5%. En Zaragoza fue donde más turismos se matricularon, el 60,7% de Aragón; tras ella Teruel, con el 23,7% y, por último, Huesca con el 15,6%.

El consumo de productos petrolíferos disminuyó tanto en Aragón como en España. El de gasóleo cayó un 4,1% en Aragón y un 3,7% en España, mientras que el de gasolina se redujo en un 6,5% y un 6%, respectivamente. Una evolución similar se registró en las tres provincias, si bien la contracción más notable se anotó en Huesca para el consumo de gasolina (-9,6%) y en Teruel para el de gasóleo (-5,1%).

El índice de comercio al por menor creció en Aragón un 0,2% en términos nominales en 2008, frente al 1,8% que disminuyó en el conjunto nacional. El índice moderó su avance respecto a 2007, cuando se incrementó un 5,7% en la región. Si se descuenta el efecto de los precios, los resultados fueron más negativos y muestran una contracción del índice del 3,9% en Aragón y del 5,6% en España

El número de efectos de comercio impagados ascendió en 2008 en Aragón a 173.552, un 29,5% más que en el año anterior. A su vez, el importe de los mismos prácticamente se duplicó y alcanzó los 558.678,2 miles de euros. Las tres provincias mostraron sustanciales incrementos en la morosidad, si bien en cuanto al número Teruel se situó a la cabeza (70,2%) y Huesca en cuanto a importe (93,8%). En el conjunto nacional, el número de efectos impagados se incrementó un 32,4% y su importe un 84,1%.

El importe de los créditos concedidos al sector privado aumentó en Aragón un 9,7% en 2008, alcanzando la cifra de 48.512,2 millones de euros. Ligeramente más intenso fue el avance de los mismos en el conjunto nacional, donde se expandieron a un ritmo del 9,9%. Por provincias, Zaragoza anotó el mayor impulso, del orden del 10%, seguida de Teruel (9%), y en último lugar, Huesca (8,1%).

Las importaciones de bienes de consumo en Aragón cayeron en términos reales un 26,2%, frente al 7,7% que se redujeron en el conjunto nacional.

3.1.2 Demanda exterior neta

La demanda exterior aragonesa evolucionó satisfactoriamente en 2008 de modo que, tras tres años consecutivos con resultados negativos, la balanza comercial arrojó un superávit de 220.006 miles de euros en términos reales (base 2000). Así, a pesar de que las ventas al exterior aragonesas se redujeran, la notable contracción de las importaciones permitió anotar estos resultados.

Las importaciones aragonesas disminuyeron en el ejercicio un 14,4% en términos reales, rompiendo así la tendencia de continuos incrementos que se registraba desde el año 2001. Se contabilizaron 7.262,5 millones de euros en compras al exterior, 1.225,1 millones menos que en el ejercicio anterior. Las compras de bienes de consumo cayeron un 26,2% de modo que supusieron el 28,1% de las importaciones totales (5,8 puntos porcentuales por debajo de 2007). Por su parte, los bienes de capital, que representaron el 8,6% de las compras al exterior aragonesas retrocedieron un 18,6%. Y, por último, los bienes intermedios (grupo mayoritario) disminuyeron a un tono más moderado del 6,5%.

A su vez, las ventas al exterior aragonesas cayeron un 4,6% frente al cerca del 15% que crecieron el año previo. De esta forma, las exportaciones regionales ascendieron a 7.482,5 millones de euros, es decir, 360.299 mil menos que en 2007. Por tipo de bienes, los bienes de consumo, que representaron un 58,6% de las ventas totales, contabilizaron el mayor descenso, un 7,5%. A éstos les siguieron los bienes de capital, que tuvieron una participación muy reducida sobre el total (8%) y se redujeron un 0,9%. Por contra, las exportaciones de bienes intermedios aumentaron a un ritmo del 1,6%.

En consecuencia, el saldo comercial aragonés se tornó positivo y alcanzó los 220.006 miles

de euros reales frente a los 644.831 miles de euros de déficit registrados en el periodo previo. Al igual que sucedía en años anteriores, sólo los bienes de consumo arrojaron superávit, de 2.202,4 millones de euros (un 23,2% mayor que en 2007). Por contra los bienes de capital y los bienes intermedios anotaron saldos negativos, inferiores a los del ejercicio previo en ambos casos. Los primeros lo redujeron en más de la mitad, hasta los 110.555 miles de euros, mientras que los segundos lo hicieron un 15,5%, de modo que saldaron el año con un saldo negativo de 1.800,8 millones de euros.

En el conjunto nacional, el sector exterior también evolucionó favorablemente. Aunque se registró un déficit de 89.861,4 millones de euros reales, éste fue un 10,8% inferior al del año precedente. Este resultado responde a la evolución tanto de las exportaciones, que crecieron durante 2008 a un ritmo del 1,8%, como de las importaciones, que se contrajeron un 3%.

3.2 Oferta

Desde la perspectiva de la oferta, 2008 se caracterizó por el cambio de ciclo. A principios del ejercicio, todos los sectores mostraban un gran dinamismo, pero en los últimos meses sólo servicios incrementaba su actividad.

De acuerdo con las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB industrial retrocedió en promedio un 1,5%, frente al 3,6% que se incrementó en 2007. Este resultado fue paulatino y la actividad industrial se deterioró conforme avanzó el año. Así, tras el incremento interanual del 1,3% registrado de enero a marzo, la producción cayó de forma cada vez más acentuada hasta retraerse en los tres últimos meses del año un 4,1%. En el conjunto nacional, el sector registró la misma evolución, si bien a lo largo del año fue más negativa que en la región, de forma que finalizó 2008 con una caída de la producción del 2%.

A diferencia de lo acontecido en 2007, año en que fue el sector más dinámico de la economía aragonesa y anotó una tasa de crecimiento del VAB del 6,9%, la construcción fue el sector en el que más retrocedió la actividad en 2008, registrando una caída del 2,8%. La evolución del sector en el conjunto nacional fue peor, ya que el VAB disminuyó a un ritmo del 3,3%. Al igual que en industria, la construcción comenzó el año mostrando un avance de la producción del 4,6%, pero conforme éste discurrió se fue mermando hasta anotar en el último trimestre un retroceso del 9,5%.

Servicios fue el único sector en el que la actividad creció en 2008, a un tono del 3,3%. Aunque recortó su avance en 1,7 puntos porcentuales respecto a 2007, su dinamismo fue mayor que en el conjunto nacional, donde el VAB del sector se incrementó un 3,1%. Pese a este resultado, la actividad terciaria también acusó los efectos de la crisis y mientras de enero a marzo creció a un ritmo del 4,3%, de octubre a diciembre lo hizo a un más contenido 1,9%.

Por último, el sector agrario anotó un crecimiento de la producción final nominal del 2,5%. Este avance se explica por el comportamiento del subsector ganadero, que creció a un acelerado ritmo del 11,7% nominal, mientras que el agrícola cayó un 9%. En España, el sector primario se mostró algo más dinámico que en la región (4%) debido a la favorable evolución de los subsectores agrícola y ganadero, que incrementaron su producción un 4,7% y un 3,1%, respectivamente.

3.3 En el marco de las Comunidades Autónomas

El repaso de lo acontecido en las restantes regiones españolas permite situar en contexto y comparar la evolución de la economía aragonesa en 2008. Para ello, se dispone de tres fuentes estadísticas: la *Contabilidad Regional*

de España del INE, la Encuesta de Perspectivas Empresariales publicada por las Cámaras de Comercio y los agregados económicos estimados por Funcas.

Según las estimaciones realizadas por la *Contabilidad Regional de España* del INE, la economía española contuvo intensamente su ritmo de crecimiento en 2008. El incremento real de PIB fue del 1,2%, frente al 3,7% de 2007. La UE-27 todavía registró un avance inferior, del orden del 1,1%, dos puntos porcentuales por debajo del año anterior. Aragón anotó un impulso ligeramente inferior a la media nacional, aunque superior al de la UE-27, con un aumento de la producción del 1,1%. Por debajo de este crecimiento se situaron los de Castilla y León (0,9%), Andalucía (0,8%), Cataluña (0,7%), Castilla-La Mancha (0,7%) y Comunidad Valenciana, que sólo creció medio punto porcentual. En el extremo opuesto, País Vasco fue la región que anotó un mayor avance, del orden del 2,1%, y le siguieron Navarra (1,9%), Baleares (1,8%), Extremadura (1,8%), Galicia (1,8%), Ceuta (1,8%), Madrid (1,6%), La Rioja (1,5%), Murcia (1,5%), Canarias (1,3%) y Cantabria (1,3%). Finalmente, Asturias y Melilla crecieron a la par del conjunto nacional.

En cuanto a la desagregación sectorial, el sector primario evolucionó de forma desfavorable durante el año 2008, dado que su VAB se contrajo un 0,6% en España, frente al 3% que creció el año anterior. Sólo en Navarra (4,3%), Castilla y León (3,1%), Comunidad Valenciana (2,5%), Murcia (2,4%), Cataluña (1,7%) y Cantabria (0,4%) el sector primario arrojó resultados positivos. Por contra, las regiones en las que más retrocedió la producción agraria fueron Ceuta (-8,2%), Asturias (-5,9%), La Rioja (-3,9%), Aragón (-3,2%), Castilla-La Mancha (-3,2%), Galicia (-3%) y Andalucía (-2%).

La actividad industrial sufrió una fuerte contracción durante 2008, reduciéndose su VAB

un 2,7% en el conjunto nacional. En todas las regiones españolas, salvo en Navarra, se deterioró la producción industrial. Aragón (-6%) fue la región, tras la Comunidad Valenciana (-6,9%), que peor resultado registró. Por contra, Navarra fue la más dinámica, con un crecimiento del 2,7%, seguida por el País Vasco (1,1%), Cantabria (0,9%), Extremadura (0,8%), Galicia (0,5%) y La Rioja (0,2%).

El sector energético intensificó su ritmo de avance en 2008 e incrementó su actividad un 1,9% en términos interanuales, 1,1 puntos porcentuales por encima de 2007. La Comunidad Valenciana se situó a la cabeza, ya que registró un espectacular crecimiento del 21,7%. Con una tasa de aumento del VAB más modesta se encontraban Canarias (9,5%), Navarra (5,6%), Aragón (5,6%) y La Rioja (5,3%). En contrapartida, Cantabria (-11,1%), Asturias (-9%), Castilla y León (-5,1%), Galicia (-4,7%), Extremadura (-3,6%) y Andalucía (-2%) anotaron una contracción de la producción energética.

El sector de la construcción acusó la crisis y durante 2008 registró una caída del VAB del 3,3% en España, frente al 3,5% que creció en 2007. La actividad del sector descendió en todas las regiones, si bien los retrocesos más acusados fueron los de Navarra (-6,6%), Canarias (-6,3%), Murcia (-4,7%), Aragón (-4,3%) y Cataluña (-4%).

Por último, el sector servicios, aunque atenuó su ritmo de avance, siguió creciendo durante 2008. El VAB terciario se incrementó a nivel nacional un 3,1%, es decir, 1,5 puntos porcentuales por debajo del año anterior. Aragón anotó el mayor empuje, del orden del 5%, seguida por Castilla-La Mancha (4,3%) y Murcia (4,2%). Otras regiones que crecieron por encima de la media fueron Galicia (3,9%), La Rioja (3,6%), Asturias (3,6%), Extremadura (3,5%), País Vasco (3,4%) y Navarra (3,3%), mientras que Melilla

(1,8%), Ceuta (2,3%) y Comunidad Valenciana (2,7%) anotaron los menores avances.

Prestando atención a un periodo temporal más amplio, el crecimiento medio anual de la economía española desde el año 2000 fue del 3,1%, ligeramente inferior al anotado en Aragón, que fue del 3,2%. La región que mostró un mayor dinamismo fue Murcia, cuyo incremento medio anual del PIB de los últimos nueve años fue del 3,6%. A ésta le siguieron Madrid y Extremadura, con un 3,4%, y posteriormente, Andalucía, con un 3,3%, y Aragón, Castilla-La Mancha, Cantabria y Melilla, con un 3,2%. Por contra, la región más rezagada fue Baleares, cuyo crecimiento medio anual fue del 2,4%.

La Encuesta de Perspectivas Empresariales se realizó a 8.865 empresarios españoles y analizó tanto el desarrollo empresarial en 2008 como sus perspectivas para el año 2009 desde el punto de vista de la cifra de negocios, las ventas interiores, las exportaciones, el empleo, la inversión y la confianza empresarial.

El principal rasgo que se extrae de la encuesta es el pesimismo generalizado de los empresarios tanto en lo referente a los resultados obtenidos en 2008 como a las perspectivas de 2009. Por primera vez desde que se realiza la Encuesta (1993) las expectativas de los empresarios nacionales fueron negativas para todas las variables analizadas, excepto las exportaciones, y en cuanto a sus negocios se mostraron más negativos que la media europea.

Así, la Encuesta reflejó una notable pérdida de confianza de los empresarios de todas las regiones españolas en 2008. No obstante, los que se mostraron más pesimistas fueron los catalanes, murcianos, madrileños y aragoneses. Tanto en el sector industrial (incluye construcción) como en servicios empeoró sustancialmente la confianza empresarial, si bien fue mucho más intensa en el primero de ellos. Sólo en Extremadura, Galicia, Madrid y Murcia los empresa-

rios del sector secundario se mostraron menos pesimistas que los de los servicios.

Respecto a la cifra de negocios, los empresarios opinaron que en 2008 se obtuvieron unos resultados inferiores a los de 2007. Aquellos que mostraron un mayor descontento fueron los madrileños y aragoneses, mientras que los más satisfechos fueron los vascos y gallegos. Por sectores, en el conjunto nacional se esperaba peor evolución de la industria que de los servicios, tónica que se reproducía en todas las regiones salvo en Canarias, Cantabria, Castilla y León, Madrid y Murcia.

Los empresarios advirtieron una fuerte contracción de las ventas interiores a la vez que cierto deterioro de las exportaciones. Así, sólo en Aragón, Asturias, Castilla La Mancha, Extremadura y Galicia se esperaba una evolución más favorable de las ventas interiores que de las exteriores y exclusivamente en Castilla y León preveían un ligero aumento de las exportaciones en 2008. Todos los empresarios regionales del sector industrial expresaron esta misma opinión, salvo los de Cantabria, Castilla La Mancha y Extremadura, por contra, en servicios las opiniones fueron más heterogéneas. Así, en Andalucía, Asturias, Baleares, Canarias, Castilla y León, Extremadura, País Vasco y La Rioja se esperaba una evolución más favorable de las ventas interiores en servicios que de las exteriores.

A su vez, las perspectivas de los empresarios españoles en cuanto al empleo no fueron optimistas de forma que sólo los empresarios cántabros confiaban en una mejora del empleo en 2008. En industria, el saldo de opinión mostró un sustancial empeoramiento del empleo, especialmente en Comunidad Valenciana, Baleares y Aragón y tan solo en Cantabria, Asturias, Navarra, País Vasco y Castilla y León los saldos de opinión tuvieron signo positivo. En cuanto a servicios, aunque

las perspectivas de los empresarios fueron más optimistas, también reflejaban cierta caída del empleo terciario. País Vasco y Galicia fueron las regiones donde los empresarios se mostraron más optimistas mientras que las opiniones de los de Murcia y La Rioja fueron las más pesimistas.

A su vez, los empresarios españoles previeron una reducción de la inversión en 2008, tanto en el sector terciario como en el industrial, si bien más intensa en éste último. Baleares y canarios estaban muy desesperanzados por la evolución de la inversión, por contra asturianos y gallegos se mostraban más confiados.

Finalmente, Funcas estimó que en 2008 la economía española creció un 1,2%, al igual que la Contabilidad Regional de España del INE, frente al 3,6% que lo hizo en 2007. Aragón en 2008 registró el mismo avance junto a La Rioja, Galicia, Cantabria y Murcia. Las regiones más dinámicas fueron Ceuta y Melilla, cuyo PIB aumentó un 2%. También crecieron por encima de la media Navarra y País Vasco, que incrementaron la actividad un 1,8%, Baleares y Extremadura, que lo hicieron en un 1,4% y Canarias, cuyo crecimiento fue del 1,3%. Por contra, Asturias fue la que registró menor vigor (0,8%).

El sector agrario en España, según Funcas, aceleró su ritmo de crecimiento en 2008 en dos décimas hasta el 1,8%. Esta estimación contrasta con la realizada por la Contabilidad Regional de España del INE que consideraba que la producción agraria nacional se contrajo un 0,6% en dicho año. El crecimiento del sector en Aragón, de acuerdo con Funcas, fue menor que la media (1,7%), mientras que Castilla y León (5,7%), Murcia (4,3%) y Extremadura (3,1%) se situaron a la cabeza. Por contra, en Cataluña y Canarias el VAB agrario cayó a un ritmo del -1,6% y -2,2%, respectivamente.

En cuanto a energía y agua, al igual que ocurría con el sector agrario, las estimaciones de

Funcas y de la Contabilidad Regional de España presentan diferencias. Así, según Funcas, el VAB del sector creció en 2008 un 1,7% en el conjunto nacional, de forma que se moderó notablemente su avance respecto a 2007, cuando aumentó un 2,8%. Por su elevado crecimiento destacaron regiones como País Vasco (4%), Navarra (3,3%), Comunidad Valencia (3,3%) y Aragón (3,1%) mientras que la actividad del sector cayó en Andalucía (-1,5%) y Castilla y León (-0,7%).

En el caso del sector industrial la estimación de Funcas y la de la Contabilidad Regional de España del INE son análogas y reflejan una contracción de la actividad del sector en 2008 del 2,7%. Navarra y País Vasco fueron las únicas regiones en las que avanzó la producción industrial, si bien a un ritmo muy moderado del 0,5% y 0,2%, respectivamente, a la vez que en ocho regiones y en las ciudades de Ceuta y Melilla fue el sector que presentó una peor evolución. Por su parte, Canarias (-1,2%), Cantabria (-1,4%) y La Rioja (-1,6%) registraron una contracción del VAB secundario, pero evolucionaron de forma menos desfavorable que la media nacional.

Construcción, tras situarse en los últimos años como uno de los sectores más dinámicos de la economía, en 2008 fue, junto a industria, el que sufrió un mayor recorte de su producción, de acuerdo con las estimaciones de Funcas. De esta forma, el VAB del sector cayó un 2,7% en España, frente al 3,7% que creció en 2007. Esta previsión es ligeramente menos negativa que la de la Contabilidad Regional de España del INE, que mostraba una contracción del sector del 3,3%. En todas las regiones disminuyó la actividad salvo en Navarra, donde se mantuvo en los mismos niveles que en 2007. Por su parte, en Aragón se contrajo el VAB un 1%, aunque se situó como la tercera región con menor deterioro, tras Navarra y País Vasco. En el lado opuesto, Extremadura (-5,2%),

Castilla-La Mancha (-4,5%) y Madrid (-4,2%) fueron las regiones que acusaron con mayor intensidad la crisis del sector.

Según Funcas, los servicios moderaron su ritmo de crecimiento si bien continuaron aumentando en 2008 y se situaron por segundo año consecutivo como el sector más dinámico de la economía nacional. Así, el VAB terciario se elevó un 2,7% (1,3 puntos porcentuales por debajo del año anterior). Aragón, con un incremento del 3%, fue la segunda región con mayor crecimiento, tan sólo por detrás de Castilla-La Mancha (3,2%) y a la par que Extremadura. Por contra, Canarias se situó a la cola, con un avance del 2,2%.

Los servicios privados crecieron un 2,4% de media en España, frente al 4,1% del año inmediatamente anterior. Aragón se situó a la cabeza, con un crecimiento del 2,9%, mientras que Canarias quedó rezagada a la última posición, con un avance mucho más moderado (1,8%).

Finalmente, los servicios públicos mostraron un mayor empuje, del orden del 3,9%, tres décimas por encima de 2007. En Castilla-La Mancha fue donde más impulso tomó el sector, con un crecimiento del 5,4%, seguida muy de cerca por Extremadura (5%).

Las estimaciones de la Contabilidad Regional de España y Funcas apuntan una misma trayectoria, pero difieren en algunos aspectos. Las principales divergencias en España se producen, por un lado, en el sector agrario (mientras que Funcas muestra una ligera mejora del sector, la Contabilidad Regional señala cierta caída de la producción del sector respecto a 2007) y, por otro, en el sector de la energía y del agua (la Contabilidad Regional apunta hacia una ligera mejora de la actividad, mientras que Funcas apunta hacia un deterioro). En Aragón las diferencias entre ambas previsiones se producen en el sector de la energía y el agua y en servicios. La Contabilidad Regional

de España manifiesta un repunte en ambos sectores en la región, mientras que Funcas muestra una caída. Además, Contabilidad Regional de España ofrece un panorama general más negativo de la economía aragonesa respecto a la nacional, salvo en el sector de la energía. Esta situación coincide con las estimaciones de Funcas, si bien estas últimas consideran que la construcción también evolucionó de forma menos desfavorable que en España.

Si se toma como referencia un horizonte temporal más amplio el crecimiento medio anual de la economía española desde el año 2000 fue del 3,1% según Funcas. La región más pujante fue Murcia, junto con la Ciudad Autónoma de Ceuta, cuyo crecimiento medio anual de los últimos nueve años se situó en el 4,1%, en ambos casos. Tras ellas, las otras comunidades autónomas que crecieron por encima de la media fueron Melilla (3,6%), Andalucía (3,5%), Madrid (3,4%), Cantabria (3,4%), Comunidad Valenciana (3,2%) y La Rioja (3,2%). Las regiones que

crecieron a idéntico ritmo que el nacional fueron Aragón, Navarra, Extremadura y Canarias. En el extremo opuesto, Baleares anotó un crecimiento medio anual de sólo el 2,4% y Asturias, del 2,5%.

Por último, Funcas elabora anualmente un índice de convergencia con la UE-15 (índice UE-15=100) en el que se tiene en cuenta la renta por habitante en paridad de poder de compra. En 2008 el Índice de convergencia de España fue del 99,7% de la UE-15, de modo que España se situaba en la zona intermedia-alta de desarrollo de los países europeos. Prestando atención a las regiones, aquellas que se encontraban por encima de la media de la UE-15, es decir, con un índice de convergencia superior a 100, eran Madrid (129,6), País Vasco (123,1%), Navarra (123), Aragón (113,3), Cataluña (108,7), La Rioja (102,8), Cantabria (102,2%), Castilla y León (101,3) y Ceuta (100,5). Por contra, Andalucía (78,9), Murcia (82,4) y Extremadura (83,8) mantenían índices de convergencia menores.



4. El porvenir



4. El porvenir

En los primeros compases de 2009 la economía aragonesa acusó la crisis y anotó una evolución más desfavorable que el conjunto nacional. De acuerdo con las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el PIB regional se contrajo en el primer trimestre de 2009 un 3,4%, frente al 0,6% que cayó en el último trimestre de 2008 y al 3% que lo hizo en España (y -0,7% de octubre a diciembre del último ejercicio). A pesar de ello, la economía aragonesa anotó una evolución menos negativa que la acontecida en la zona euro, donde el PIB retrocedió un 4,6%.

Análogo comportamiento registró el VAB total, que disminuyó en términos interanuales un 3,6% en Aragón y un 3,2% en España (frente a unas tasas del -0,6% y -0,7%, respectivamente en el cuarto trimestre de 2008). El VAB no agrario regional, descendió un 3,7% en términos interanuales, lo que refleja que el sector agrario amortiguó algo la caída de la actividad económica en Aragón.

Desde la vertiente de la oferta, en todos los sectores se registró cierto retroceso de la actividad en el primer trimestre de 2009, si bien en la construcción e industria fue de especial intensidad. La producción industrial cayó a un ritmo del 10,5%, tras reducirse en el último trimestre de 2008 un 4,1%. En el conjunto nacional, el sector registró una evolución similar, si bien su contracción fue ligeramente menor que en Aragón, del 10,2%. A su vez, la construcción redujo su actividad un 7%, suavizan-

do la caída del 9,5% anotada en los últimos meses de 2008, y mantuvo un comportamiento menos negativo que en el conjunto nacional (en donde el VAB del sector se recortó en un 8,1%). Por último, los servicios mostraron, tanto en Aragón como en España, una evolución menos desfavorable que la de otros sectores, dado que su VAB disminuyó un 0,7% en términos interanuales en la región y un 0,6% en España (frente al respectivo aumento del 1,9% y al 1,7% en los últimos meses de 2008).

Desde la óptica de la demanda, destacó la contracción de todas las partidas estimadas por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, a la vez que la inversión en construcción fue el único componente que evolucionó de forma más favorable en la región que en el conjunto nacional. En efecto, la inversión en construcción retrocedió en Aragón un 11,3% en el primer trimestre de 2009, cuando en España lo hizo a un ritmo del 12,4%. Por su parte, la inversión en bienes de equipo fue la partida que anotó una mayor caída, un 15,3% (al igual que en el conjunto nacional), más que duplicando la contracción del 6,9% del último trimestre de 2008. A su vez, el consumo final de los hogares sufrió un nuevo deterioro, de forma que se contrajo un 4,1% en Aragón, mientras en España lo hizo en un 4%. En cuanto a la demanda exterior aragonesa, evolucionó de forma muy favorable en los cuatro primeros meses de 2009. Así, el superávit exterior alcanzó la cifra de 190.260 miles de euros en términos reales (base 2001), frente a los 9.226 miles de euros que se registraron en el mismo periodo del año

precedente. Este resultado se explica más por el comportamiento de las importaciones, que cayeron a un acelerado ritmo del 34,1%, que por el de las ventas aragonesas al exterior, que se redujeron (-27,6%).

El mercado de trabajo aragonés aunque destruyó empleo de enero a marzo no desanimó las nuevas incorporaciones al mercado laboral y en el segundo trimestre ofrecía algunas señales positivas. Según la Encuesta de Población Activa, en el primer trimestre del año el número de ocupados se situó en 575.600 personas, un 6% menos que en el mismo periodo del año anterior. Servicios fue el único sector que generó empleo en la región, mientras que en construcción, industria y agricultura se perdieron puestos de trabajo a un ritmo acelerado. El número de personas económicamente activas se incrementó un 1,6% hasta las 661.500 personas y la tasa de actividad se elevó al 59,2%. La destrucción de empleo y la incorporación de población en el mercado laboral consiguieron que el número de desempleados más que se duplicara respecto al mismo periodo del año anterior, a la vez que la tasa de paro se aproximase al 13%. Por su parte, los últimos datos disponibles, relativos al segundo trimestre de 2009 son más optimistas. A pesar de que el número de ocupados disminuyera, el número de activos lo hizo en mayor medida y por tanto, los parados se han reducido en 300 personas respecto al trimestre inmediatamente anterior. La tasa de paro, rompiendo la tendencia alcista del último año y medio (más agudizada desde el segundo semestre de 2008), se mantiene estable en el 13%.

Los datos proporcionados por la Tesorería General de la Seguridad Social apuntan a un deterioro del empleo cada vez menor. Así, en el primer trimestre se contabilizaron 554.909 afiliados, un 6,3% menos que un año antes. En el segundo trimestre, aunque volvió a reducirse el número de afiliados, lo hizo a un ritmo bajo, del 0,5%.

En cuanto a los precios, moderaron todavía más su ritmo de crecimiento en los primeros meses de 2009. En efecto, el IPC aragonés se incrementó en el primer trimestre del año un 0,6%, 2,1 puntos porcentuales por debajo del trimestre anterior y una décima por encima de la media nacional. La inflación subyacente –aquella que excluye los alimentos no elaborados y la energía– también contuvo su avance en los primeros meses de 2009 y creció un 1,8% en la región, un punto porcentual por debajo de 2008 y dos décimas más que en España.

El Índice Fundear, por su parte, apunta hacia una paulatina recuperación de la actividad económica aragonesa a lo largo de 2009, pese a que seguramente no se anotarán tasas de crecimiento positivas hasta los últimos meses de año. En cuanto a los Índices Fundear sectoriales, el de industria prevé una fuerte contención de la actividad del sector hasta marzo, mes a partir del cual la caída será gradualmente menor. El de construcción también apunta hacia una continuidad en la tendencia decreciente de la producción del sector, suavizada a partir de mayo. Por último, el Índice Fundear de servicios muestra una liviana reducción de la actividad del sector durante todo el ejercicio 2009.

De acuerdo con los datos de la Encuesta de Perspectivas Empresariales, los empresarios aragoneses se muestran poco optimistas sobre lo que sucederá en 2009. En efecto, prevén un empeoramiento de su cifra de negocios como consecuencia tanto de la moderación de las ventas interiores como de las exteriores. No obstante, se muestran más negativos con la evolución de las exportaciones, situación que contrasta con la opinión de sus colegas españoles, que piensan que las ventas interiores anotarán los peores resultados. En cuanto al empleo y la inversión, las expectativas son negativas tanto en la región como en el conjunto nacional, si bien los empresarios aragoneses

se manifiestan más desesperanzados para el empleo y los empresarios nacionales para la inversión. Finalmente, los empresarios piensan que el clima empresarial sufrirá un deterioro en 2009, tanto en Aragón como en España.

El Indicador de Confianza Empresarial, recientemente publicado por las Cámaras de Comercio y relativo al mes de julio de 2009, prevé un cierto repunte en la actividad económica. Así, el indicador, que todavía se mantuvo en valores negativos, mejoró en ocho puntos, pasando de $-34,7$ en el primer trimestre a $-26,7$. Esto puede indicar que, según los empresarios aragoneses, el deterioro de la actividad en la región habría llegado a su fin y comenzaría una paulatina recuperación.

En cuanto a la economía española, los datos proporcionados por la Contabilidad Nacional Trimestral de España reflejan un gran deterioro de la actividad en los tres primeros meses de 2009. Así, el PIB de la economía española se contrajo en el primer trimestre del año un 3%, frente al 0,7% que cayó en el cuarto trimestre de 2008 y al 1,2% que creció de media en 2008. Este resultado se deriva de la desfavorable evolución de la demanda interna, que aumentó su contribución negativa al crecimiento del PIB desde el 3% a finales de 2008 al 5,3% a principios de 2009.

Desde la vertiente de la demanda, el consumo final de los hogares cayó un 4,1%, intensificando así la caída del 2,3% registrada en el cuarto trimestre de 2008, mientras que el consumo público se desaceleró en nueve décimas hasta el 5,4%. Por su parte, la formación bruta de capital fijo cayó un 13,1%. Todos sus componentes evolucionaron negativamente, si bien la inversión en bienes de equipo registró los peores resultados, anotando una contracción del 18,6% (9,7% en el cuarto trimestre de 2008). Asimismo, la inversión en construcción disminuyó un 12,4% y la inversión en otros

productos un 7,4%. Respecto a la demanda externa, mantuvo su contribución positiva al crecimiento del PIB en un 2,3%; la moderación de la demanda interna contribuyó a que las compras al exterior se redujeran un 22,3%, y compensaran la contracción del 19% de las ventas al exterior.

Desde la perspectiva de la oferta, todos los sectores redujeron su actividad, aunque la industria y construcción lo hicieron con especial intensidad. El VAB primario registró una caída poco acentuada en los primeros compases de 2009, de entorno al 0,7%, frente al 2,7% que lo hizo en el último trimestre de 2008. Por su parte, la producción industrial se redujo un 11% y la construcción cayó a un acelerado ritmo del 8%. A su vez, el sector terciario fue el de mejor comportamiento en la economía nacional, pero se contrajo un 0,6%, el primer resultado negativo en muchos años.

En cuanto al mercado laboral, los datos proporcionados por la Encuesta de Población Activa del INE reflejan el fuerte deterioro que ha sufrido la actividad económica nacional. Así, de enero a marzo de 2009 se destruyeron en España 766.000 puestos de trabajo, de forma que el número de ocupados se redujo hasta los 19.090,8 miles de personas, un 6,4% menos que en el mismo periodo del año anterior. Al tiempo, la desfavorable situación económica ha impulsado a personas pertenecientes a unidades familiares en las que algunos de sus miembros ha perdido el empleo a incorporarse al mercado de trabajo. En efecto, el número de activos aumentó en los primeros compases de año un 2,3%, hasta las 23.101,5 miles de personas, de forma que la tasa de actividad se elevó hasta el 60,1%. Consecuencia de todo ello, el número de parados aumentó hasta las 4.010,7 miles de personas y la tasa de paro se situó en el 17,4% de la población económicamente activa. En el segundo trimestre del año, según los

datos de la EPA, se destruyeron 145.800 empleos en España, a la vez que se incorporaron 19.100 personas al mercado laboral. En consecuencia, el número de parados aumentó de abril a junio en 126.800 personas y la tasa de paro registró un nuevo crecimiento de nueve décimas, alzándose hasta el 17,9%.

Los precios se moderaron notablemente en tres primeros meses de 2009, de forma que la tasa de crecimiento interanual del IPC fue del 0,5%. Además, los datos más recientes pertenecientes al segundo trimestre del año indican una caída del índice general del 0,7%. Por su parte, la inflación medida a través del índice de precios al consumo armonizado se situó también en el 0,5% en España, mientras que en la zona euro fue del 1%, dos puntos y trece décimas porcentuales por debajo del trimestre anterior, respectivamente. De esta forma, el diferencial de inflación con los países de la zona euro se situó a favor de España. La inflación subyacente también contuvo su avance en los primeros compases de 2009 y creció un 1,6%, 1,1 punto porcentual por debajo de la registrada en los últimos meses del año anterior. Los datos disponibles del segundo trimestre del año apuntan hacia una moderación mayor de la inflación subyacente, situada en el 1%.

La crisis en la que está sumida la economía mundial afecta con intensidad a la economía española, lo que se refleja en la opinión de los empresarios. Las perspectivas de las empresas españolas son más pesimistas que las de las europeas a la vez que muestran saldos negativos para todas las variables analizadas, excepto para las exportaciones, con las que creen se amortiguará algo la crisis. Los empresarios se muestran especialmente negativos en cuanto a la evolución del empleo y de la inversión en 2009.

Las comunidades más optimistas en cuanto a la cifra de negocios en 2009 son Galicia, País Vasco, Navarra, Cataluña, Extremadura y Asturias, mientras que los empresarios castellano-manchegos, aragoneses, cántabros, riojanos y madrileños son los más pesimistas.

Por sectores, las previsiones de los empresarios del sector de la construcción son las más negativas, ya que esperan una importante reducción de su actividad en 2009, que provocará destrucción de empleo y moderación de la inversión. Los comerciantes también prevén un ejercicio 2009 duro y muestran su intención de recortar las plantillas y las inversiones. En cuanto a los empresarios de la industria, aunque sus expectativas también sean negativas, son más moderadas que en la construcción y el comercio, puesto que consideran que la reducción de la demanda interna se compensará parcialmente con el mantenimiento de las exportaciones. Asimismo prevén que la destrucción de empleo continuará y que la inversión disminuirá. El resto de servicios es el más optimista, de forma que para 2009 presentan unas perspectivas positivas, aunque inferiores a las de años precedentes y opinan que tanto el empleo como la inversión se mantendrán en niveles similares a los de 2008.

Si se atiende al tamaño de la empresa, las previsiones para 2009 reflejan que el pesimismo de los empresarios aumenta conforme disminuye el tamaño de la empresa. Así, las microempresas (menos de 10 trabajadores) y las pequeñas empresas (de 10 a 49 trabajadores) son las que están sufriendo los efectos de la crisis con mayor intensidad, lo que influye en sus negativas expectativas para 2009. De hecho, esperan un descenso sustancial de las ventas, consecuencia fundamentalmente de la contracción de la demanda interna y aunque no son tan pesimistas con la evolución de las exportaciones, reconocen que tienen dificultades para vender sus productos en el exterior.

Por ello, prevén reducir sus plantillas y la inversión en 2009. En cuanto a las perspectivas de las medianas empresas (de 50 a 245 trabajadores) se muestran ligeramente más optimistas que las anteriores, si bien esperan un ligero descenso de sus ventas y un deterioro del empleo y la inversión. Por último, las grandes empresas (de 250 trabajadores en adelante) se muestran más optimistas respecto a 2009 y, a diferencia de las empresas de menor tamaño, esperan aumentar sus ventas, aunque a un ritmo menor que el de años anteriores. En la evolución del empleo y la inversión se muestran muy cautelosos.

Las empresas exportadoras muestran unas perspectivas más favorables para el ejercicio 2009 que las no exportadoras, aunque la confianza empresarial ha empeorado en ambas. Las empresas no exportadoras creen que sus ventas caerán en 2009 y que el empleo y la inversión sufrirán los efectos de la crisis. Por contra, las empresas exportadoras prevén que el ligero aumento de sus exportaciones compense en parte la caída de las ventas domésticas. Además, piensan que la inversión y el empleo se reducirán en 2009, aunque en menor medida que las empresas exportadoras.

Por otra parte, el Indicador de Confianza Empresarial, elaborado por las Cámaras de Comercio señala para el segundo trimestre de 2009 cierta mejora de la confianza de las empresas en relación con la situación económica del trimestre anterior, aunque todavía se mantiene en tasas negativas (-19 puntos). Este dato puede reflejar, por tanto, un freno en el deterioro de la actividad y una mejora paulatina en la evolución de la economía española.

De acuerdo con Eurostat, el PIB de la zona euro se contrajo en el primer trimestre de 2009 un 4,8%, intensificándose la caída del 1,7% anotada en los últimos meses de 2008. Por el lado de la demanda, la formación bruta de capital

fijo fue el componente que mostró una evolución menos favorable, con una disminución interanual del 10,4%. A su vez, el consumo privado intensificó su contracción hasta el 1,1% y el consumo público moderó su avance hasta el 1,7%. La demanda externa también evolucionó negativamente y contribuyó al retroceso del PIB en dos puntos porcentuales.

Respecto al mercado laboral, en los primeros meses del año se ocupó a un 1,3% menos de trabajadores que en el mismo periodo del año anterior, lo que muestra que el ritmo de destrucción de empleo se intensificó (en el trimestre previo fue sólo del -0,1%). La productividad laboral del conjunto de la economía registró una tasa de variación negativa del 3,6% en el primer trimestre de 2009. Por su parte, la inflación en la zona euro se moderó en 1,4 puntos porcentuales, de forma que se situó en el 0,9%. Esta contención en el ritmo de crecimiento de los precios responde no sólo a la caída de la demanda sino también al abaratamiento de los precios del transporte, así como a la moderación en las partidas de vivienda y de alimentos y bebidas no alcohólicas. A su vez, los datos disponibles hasta junio indican que los precios se mantenían constantes en términos interanuales en el segundo trimestre del año.

Por países, Alemania sufrió un fuerte deterioro de su economía durante el primer trimestre de 2009, del 6,9% interanual, por la caída de la inversión y las exportaciones. Sólo el aumento de las existencias y el mantenimiento del consumo evitaron una mayor contracción del PIB. Francia redujo su producción un 3,2% en términos interanuales como consecuencia fundamentalmente de la caída de la inversión y de la negativa evolución del sector exterior. No obstante, el consumo privado progresó de forma moderada debido a la desaceleración de los precios, que retrocedieron un 0,3%. También Italia sufrió una fuerte contracción del PIB, del 6% en tasa interanual. La debilidad del consu-

mo unido al fuerte retroceso de la inversión fueron los desencadenantes de ese resultado. Desde el lado de la oferta, destacó la notable reducción de la producción industrial y sólo agricultura registró un ligero incremento de su actividad. Tampoco el mercado de trabajo arrojó resultados positivos.

Fuera de la zona euro, en el primer trimestre de 2009 el PIB de Reino Unido disminuyó a un ritmo del 4,9% en términos interanuales, frente al más moderado 1,8% que cayó en el trimestre anterior. Los últimos indicadores disponibles muestran una contracción de la actividad en todos los sectores y que el mercado inmobiliario continuó su corrección. A su vez, el mercado laboral sufrió un acusado deterioro. Sin embargo, se prevé que la economía británica contraiga menos su producción en los próximos meses.

Si se atiende a la opinión de los empresarios de la UE, la Encuesta de Perspectivas Empresariales muestra como éstos prevén para 2009 que los moderados resultados obtenidos en 2008 se mantengan.

Así, aunque esperan cierta mejora de la demanda interna, continúan depositando una mayor confianza en las exportaciones, las cuáles, según sus previsiones, se conservarán en los niveles del año anterior. Por contra, los empresarios europeos creen que habrá una intensa ralentización del empleo y la inversión. Así, aunque la mayoría se decanta por un mantenimiento de los proyectos de inversión y de las plantillas para 2009, la incertidumbre sobre la intensidad de la recesión económica junto con los problemas de liquidez y de crédito a escala mundial les lleva a ser más precavidos en sus previsiones.

Los empresarios de la UE más optimistas son los de Polonia, Chipre, Bulgaria y Rumania. Por contra, las perspectivas más negativas provienen de húngaros, holandeses y españoles.

En Estados Unidos el PIB cayó en los tres primeros meses del año a un ritmo del 2,5% en términos interanuales, frente al 0,8% que lo hizo el trimestre anterior. El deterioro de la actividad se explica fundamentalmente por el comportamiento de la formación bruta de capital fijo, que cayó a un ritmo del 18% en términos interanuales. A su vez, el consumo privado se contrajo un 1,4%, menos que en el trimestre anterior. El sector exterior evolucionó favorablemente y amortiguó un mayor descenso de la actividad económica norteamericana. Los precios moderaron paulatinamente su ritmo de avance en los primeros meses de 2009 y en promedio en el primer trimestre se mantuvieron constantes respecto al mismo periodo del año anterior. En el mercado laboral, el número de parados aumentó y la tasa de paro se alzó hasta el 8,1%, 1,2 puntos porcentuales por encima del trimestre precedente.

La economía nipona contrajo su actividad un 8,4% en el primer trimestre de 2009, intensificando así la caída del 4,4% anotada de octubre a diciembre de 2008. La pronunciada contracción de los flujos comerciales internacionales afectó a su demanda externa, que contribuyó negativamente en el PIB en un 4,4%. La demanda interna tampoco evolucionó favorablemente porque la formación bruta de capital disminuyó un 14,4% y el consumo lo hizo a un ritmo del 2,7%. La tasa de paro se incrementó hasta el 4,4% y los precios cayeron un 0,1%.

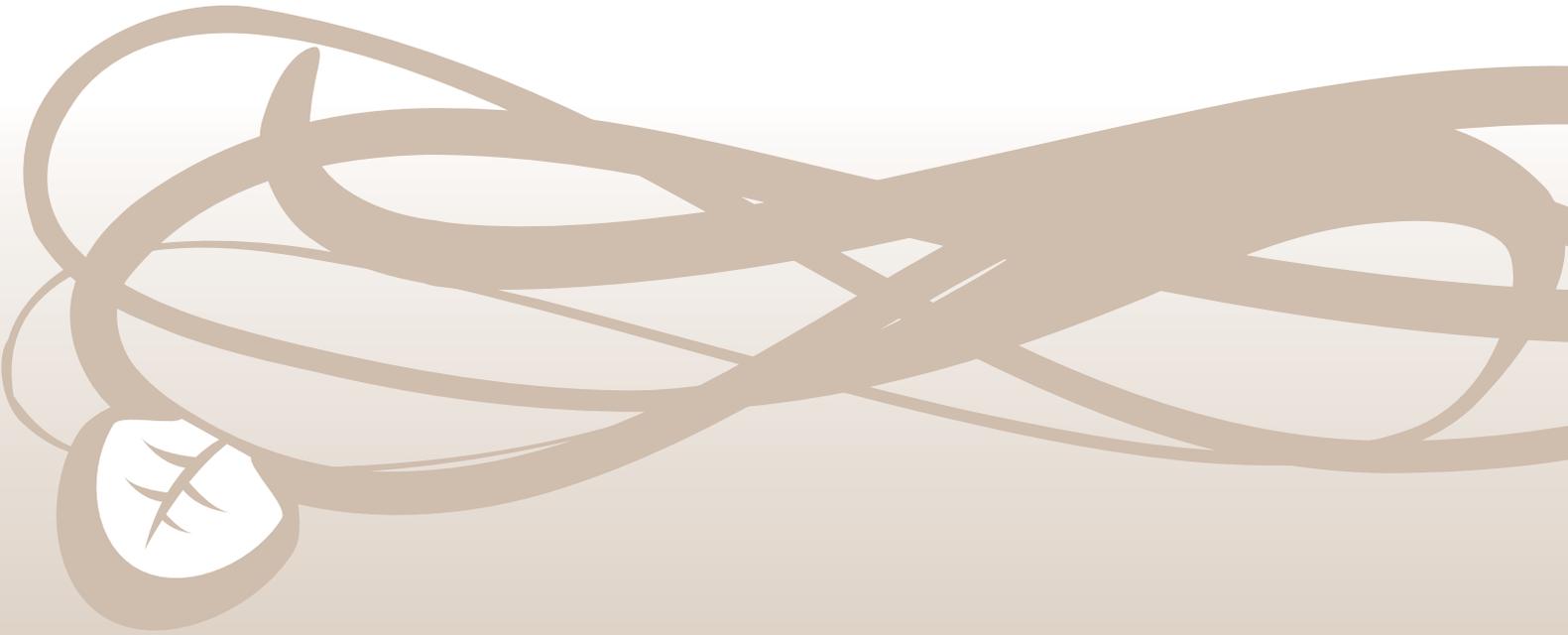
El PIB de China creció en el primer trimestre a un ritmo del 6,1% interanual, siete décimas por debajo del trimestre anterior y el avance más moderado de la última década. Esta evolución se explica por el empeoramiento del sector exterior y el ajuste inmobiliario. No obstante, algunos indicadores recientes ofrecen señales más positivas. El sector exterior redujo su saldo como consecuencia de la fuerte caída de las exportaciones que no compensó la disminución de las importaciones.



En América Latina se contrajo la actividad un 2,8% interanual en los primeros compases de 2009, frente al 0,9% que se incrementó en el cuarto trimestre de 2008. México, Brasil y Chile anotaron una fuerte reducción de la producción, mientras que en Argentina, Perú y Venezuela, a pesar de sufrir una drástica desaceleración, continuaron registrando tasas de crecimiento positivas. Sólo Colombia aceleró su ritmo de crecimiento. En todos estos países se produjo una paulatina moderación de la inflación, que en mayo se situó en promedio en el 6,8%.

La última revisión de las previsiones de crecimiento elaborada por el FMI y publicada el 8

de julio de 2009 apunta hacia una contracción del PIB mundial en el año 2009 del 1,4%, frente al 3,1% que aumentó en 2008. Así, Estados Unidos reduciría su actividad un 2,6%, la zona euro un 4,8% y Japón sufriría un retroceso del 6%. Las economías emergentes y en desarrollo moderarán notablemente su ritmo de avance. A pesar de que las condiciones financieras hayan mejorado, fundamentalmente por la intervención de los gobiernos y de los bancos centrales de los países más avanzados, y de que la contracción de la actividad económica se atenúe, la recuperación se prevé lenta y no se espera una expansión de la producción mundial hasta 2010.





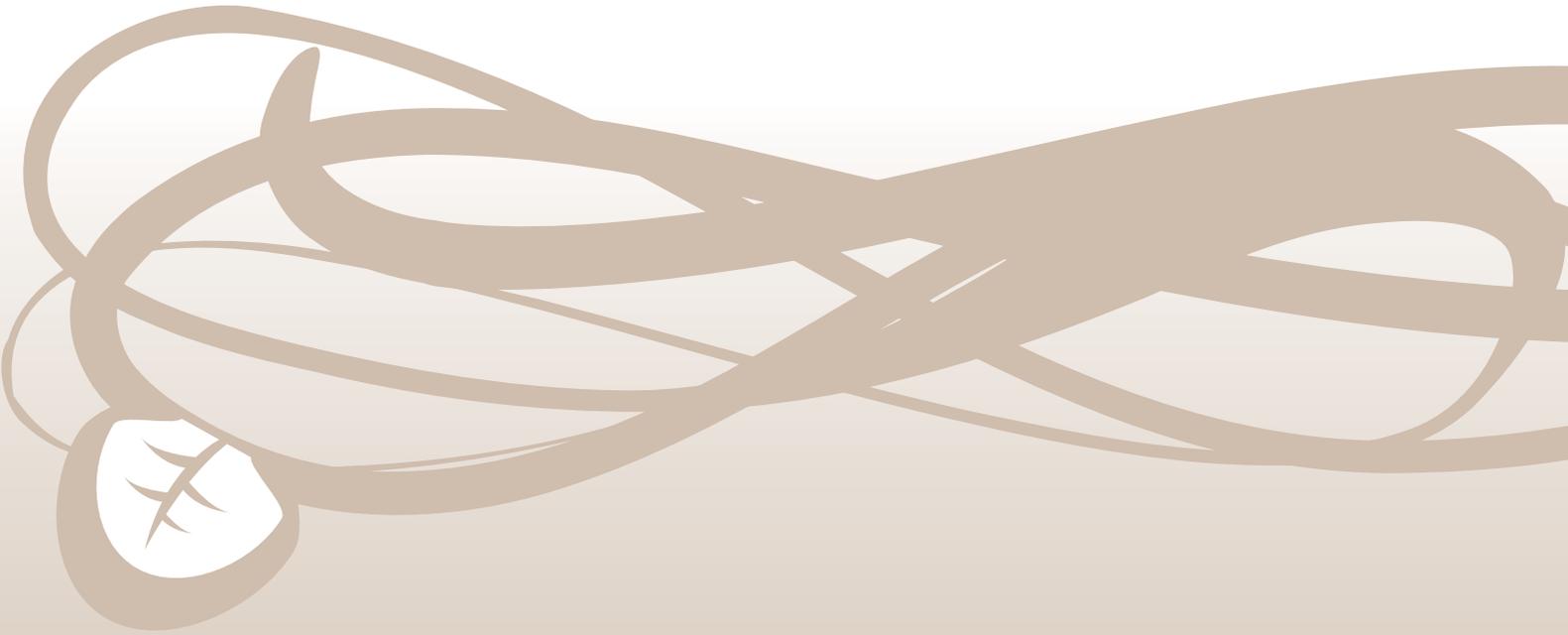
Segunda parte

Actividad económica





5. Sectores productivos



5. Sectores productivos

Agricultura

Una primera revisión de las macromagnitudes del sector primario aragonés en 2008 muestra una tendencia no muy alejada de lo ocurrido a nivel nacional. La renta agraria descendió ese año un 6,8% respecto al año anterior en Aragón y un 4,9% en España. Este comportamiento es muy diferente al observado en el año 2007, cuando el VAN del sector creció en la región un 14,2% y un 7,1% en España.

La lectura de los datos avanzados por el Servicio de Planificación y Análisis del Departamento de Agricultura y Alimentación del Gobierno de Aragón permite entender el cambio de tendencia. En primer lugar, la producción final del sector en Aragón aumentó el año 2008 un 2,5%, (frente al 11,9% del año 2007). Este crecimiento fue inferior al registrado a nivel nacional (4%) y presentó una marcada diferencia entre los dos principales subsectores productivos de la agricultura aragonesa: mientras que la producción final ganadera se incrementó en un 11,7%, la producción final agrícola cayó un 9%. En segundo lugar, el aumento de la producción final no fue suficiente para compensar el de los gastos externos del sector, especialmente en el sector ganadero, por las subidas de los precios de los piensos. En consecuencia, el VAB a precios básicos descendió en la región, un 6,9% (frente al aumento del 15,3% del ejercicio precedente).

La *Contabilidad Regional* estimó un recorte del VAB agrario en la región en 2008 del 3,2% en términos reales (-0,6% en España) cuando en el

ejercicio anterior esta fuente calculó un aumento del VAB agrario aragonés del 4,4%.

La particular trayectoria observada en el valor de las producciones agrícolas y ganaderas en 2008 corrigió lo acontecido en el año previo cuando el peso del sector agrícola en el valor de la producción final agraria aumentó en detrimento del sector ganadero, debido a que se conjugaron, de una parte, razones agroclimáticas (que se tradujeron en aumentos importantes de cosecha en algunas producciones) y, de otra, una situación de mercado caracterizada por la tendencia al alza de los precios de los cereales. Los resultados económicos del sector agrario aragonés en 2008 mostraron la vocación ganadera de la región con una aportación de este sector a la producción final del 58% (32% en España).

Nuevamente fueron las condiciones agroclimáticas del año las que explicaron la caída del valor de la producción agrícola. Esto se reflejó bien en la menor producción obtenida en todas las orientaciones productivas de la región, a excepción de las oleaginosas, girasol y colza, cultivos en los que la superficie sembrada aumentó en más del 75%, confirmando la tendencia apuntada el periodo anterior ante el interés mostrado en su destino para la obtención de agrocombustibles.

Los mayores descensos de producción se observaron en el viñedo (-31,5%), olivar (-25,6%) y fruta (-12,5%). El caso de la fruta coincidió, además, con una caída de los precios en algunas de las principales producciones de la región,

Cuadro 5
Sector agrario

| | Aragón | | España | |
|---|---------|---------|----------|----------|
| | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 |
| Producción final del Subsector Agrícola | 1.322,3 | 1.203,8 | 24.569,1 | 25.720,8 |
| | - | (-9,0) | - | (4,7) |
| Producción final del Subsector Ganadero | 1.577,6 | 1.761,5 | 14.409,7 | 14.849,8 |
| | - | (11,7) | - | (3,1) |
| Producción final | 2.965,4 | 3.040,3 | 40.707,7 | 42.327,2 |
| | - | (2,5) | - | (4,0) |
| VAB a precios básicos | 1.331,9 | 1.240,3 | 23.118,4 | 21.736,8 |
| | - | (-6,9) | - | (-6,0) |
| Valor Añadido Neto (renta) | 1.419,9 | 1.323,6 | 24.429,5 | 23.224,0 |
| | - | (-6,8) | - | (-4,9) |
| Empleo | | | | |
| Ocupados | 35,6 | 29,5 | 925,5 | 879,0 |
| | (-4,8) | (-17,2) | (-2,0) | (-5,0) |
| Afiliados al Régimen Especial Agrario* | 18,7 | 8,6 | 968,8 | 744,5 |
| | (-4,4) | (-54,2) | (-3,0) | (-23,2) |
| Afiliados al Régimen de Autónomos* | 11,3 | 22,0 | 86,6 | 322,4 |
| | (-2,0) | (95,2) | (-2,3) | (272,4) |
| Afiliados al Régimen General | 5,1 | 5,5 | 88,8 | 94,9 |
| | (11,4) | (7,1) | (23,9) | (6,9) |

NOTAS:

*. El régimen especial agrario por cuenta propia se integra en el de autónomos a partir de enero de 2008.

Millones de euros y miles de personas.

Entre paréntesis tasas de variación.

FUENTES: Departamento de Agricultura y Alimentación (Gobierno de Aragón) y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

lo que se tradujo en una disminución del 16,2% en la aportación de esta orientación productiva a la producción final agraria. Mayores fueron aún las caídas en la aportación a la producción final agraria de los sectores vitivinícola (-29,8%) y olivar (-24,4%).

Mención especial merecen los cereales (17,6% del valor de la producción final agraria regional y 46,7% de la agrícola) ya que era realmente difícil superar la excelente cosecha del

año 2007. A pesar de haber aumentado la superficie sembrada de cereales durante el ejercicio en más de 50.000 hectáreas (hecho en el que influyó el comportamiento alcista de los precios), no se pudo mantener (ya no superar) la cosecha del año anterior, y el resultado fue un descenso del 12,5% en la aportación de los cereales al valor de la producción final agraria.

El aumento del precio de la alfalfa (principal cultivo forrajero de la región y segundo en im-

portancia después de los cereales), la mejora de las expectativas del riego y el incremento de las exportaciones a los Emiratos Árabes, que durante el año 2007 habían impulsado el crecimiento de la superficie cultivada, no fueron alicientes suficientes para mantener la superficie cultivada, que volvió a situarse por debajo de las 100.000 hectáreas. La menor producción se compensó con un aumento del precio del 32,1%, de forma que siguió aportando una parte significativa de la producción final agraria de la región (7,2%).

Los frutales ocuparon una superficie de 100.738 hectáreas cultivadas en 2008 y fueron el tercer cultivo agrícola por su aportación a la producción final agraria. Durante el ejercicio se registró una merma de la producción del 12,5% que, acompañada de un descenso de los precios del 4,2%, dio como resultado una caída del valor de la producción frutícola de la región del 16,2%.

Respecto a tubérculos, leguminosas y cultivos hortícolas, de una parte, continuó la tendencia al abandono en cultivo de patata y leguminosas grano y, de otra, se mantuvo o aumentó la superficie cultivada de tomate, cebolla y judía verde. En conjunto, la superficie dedicada a cultivos hortícolas en la región fue de alrededor de 10.000 hectáreas, destacando el tomate para industria, con 1.571 hectáreas. No obstante, el buen comportamiento de los precios en los principales cultivos hortícolas de la región permitió que su aportación al valor de la producción final agraria aumentase durante 2008.

La producción de uva fue un 31,5% menor que en el año precedente con un descenso importante de la superficie cultivada, que pasó de las 44.045 hectáreas en 2007 a las 42.503 que apuntan los avances estadísticos para el año 2008. Un comportamiento similar se observó en el olivar: descenso de la superficie cultivada del 0,4% y descenso de la producción del 25,6%.

Una parte de la superficie cultivada en la región está inscrita en los correspondientes registros de agricultura ecológica, 70.494 hectáreas en 2008 (cifra inferior a la del año 2004). Casi la tercera parte de esta superficie se dedica a cultivos de cereal (22.096 hectáreas), 2.056 hectáreas son de olivar, 1.569 de frutos secos, 824 hectáreas de viñedo y 13.838 de pastos y forrajes. Se trata de una forma de cultivo fuertemente concentrada en determinadas comarcas entre las que Campo de Belchite, Valdejalón, Los Monegros, la D.C. Zaragoza, Bajo Martín y Campo de Borja destacan. Estos datos ponen de manifiesto las dificultades de implantación de este tipo de producción frente al modelo agrario dominante en la región.

La ganadería durante 2008 recuperó su posición dominante en el sector agrario aragonés, con orientación preferente hacia el subsector de cebado de porcino. En ese subsector aumentó la cabaña (6,7%), la producción (6,5%) y el precio (13%) traduciéndose todo ello en una aportación a la producción final agraria regional de 1.048,5 millones de euros, el 34,5% del total. Sirvan estos datos para constatar la dependencia que la economía agraria aragonesa tiene de esta actividad (el subsector agrícola sólo aportó el 37,7% de la producción final agraria).

El bovino de cebo, segundo subsector ganadero en importancia en la región, conservó el censo durante 2008 y anotó una pequeña merma en la producción (-1,5%) que se compensó con el aumento del precio (9,1%), lo que permitió mejorar su aportación a la producción final agraria (10,5%). Mantuvo así su importancia en la formación del valor de la producción agraria regional, siendo el tercer subsector en importancia, por detrás de porcino de cebo y cereales.

El sector ovino apenas alteró su posición en la producción agraria regional (3,4% del valor de la producción final en 2008), con un censo que intentó situarse por encima del millón y medio

de cabezas y una producción claramente menguante que, además, fue acompañada de una caída del precio (-1,6%). Entre el resto de las actividades ganaderas destacó el sector avícola que pareció recuperado del impacto de la gripe aviar.

El valor de la producción final agraria se estimó en 2008 en 3.040,3 millones de euros, un 2,5% superior a la del año anterior. Según el avance del Departamento de Agricultura y Alimentación del Gobierno de Aragón, los gastos externos totales del sector ascendieron a 1.800 millones de euros (un 10,2% más que en 2007), de los que 500 millones fueron realizados por el subsector agrícola (455,5 en 2007) y 1.300 por el ganadero (1.178 en 2007). Los gastos representaron en 2008 el 59,2% del valor de la producción final agraria, lo que indica la fuerte dependencia de otras actividades económicas para la adquisición de *inputs*, especialmente de piensos, como consecuencia del modelo ganadero dominante en la región.

Como resultado de restar al valor de la producción final agraria los gastos externos, se obtiene el VAB agrario a precios básicos. Esta variable, en 2008, alcanzó en la región el valor de 1.240,3 millones de euros, cifra un 6,8% inferior a la del año 2007.

Las subvenciones no ligadas a la producción, entre las que sobresale el «Pago Único» contemplado tras la última reforma de la PAC en la parte desvinculada de la producción, ascendieron a 343,7 millones de euros (343 en 2007), las amortizaciones a 240 millones de euros (frente a los 235 del año anterior) y los impuestos a 20,4 millones de euros. Si al VAB se le añaden las subvenciones y se le descuentan las amortizaciones y los impuestos, se obtiene el Valor Añadido Neto, o Renta del sector que en 2008 fue de 1.323,6 millones de euros, un 6,8% inferior al del año anterior.

Durante el ejercicio, el sector primario aragonés continuó perdiendo empleo. Según la Encuesta de Población Activa, el número de ocupados en agricultura ascendió a 29.500 personas (17,3% menos que en 2007) mostrando un peor comportamiento, en términos relativos, que el conjunto del sector a nivel nacional (-5%). Del total de ocupados en el sector en Aragón, 13.300 se encontraban en la provincia de Zaragoza, 9.000 en Huesca y 7.200 en Teruel, observándose sólo la pérdida de empleo en Zaragoza (-33,5%), en tanto que el número de ocupados de Huesca y Teruel aumentó (un 5,9% y 0,7%, respectivamente). Por su parte, el número de parados en el sector agrario aragonés fue de 1.200, cien más que en 2007.

El descenso del número de ocupados hace que, en términos de productividad nominal (renta agraria por ocupado), se registrase una mejora respecto del año 2007, pasando en Aragón de 33.883 euros a 44.905 euros, lo que permitió superar la productividad del sector en España (31.196 euros).

Los datos de ocupación de la EPA difieren de los reflejados por las altas en los diferentes regímenes de la Seguridad Social vinculados al sector agrario. Si se analizan los datos de cotizantes se observa un aumento desde los 35.100 de 2007 a los 36.100 de 2008. En este caso, únicamente destacó el cambio en la estructura según cotización, ocasionado por la integración del Régimen Especial Agrario de Trabajadores por Cuenta Propia en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos. En el conjunto del año, 8.600 personas estuvieron afiliadas en el Régimen Especial Agrario en Aragón, 22.000 en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos y 5.000 en el Régimen General.

En definitiva, el sector agrario aragonés sufrió en 2008, al igual que ocurrió a nivel nacional, una importante pérdida de renta agraria (pese al incremento del valor de la producción final

agraria) debido al aumento de los gastos externos y, en particular, de los gastos del sector ganadero, que soportó el encarecimiento del precio de los piensos ligado al alza del precio de los cereales, en especial hasta el inicio de la cosecha. El subsector ganadero elevó el valor de su producción, compensando el retroceso del subsector agrícola y recuperando, con ello, el peso dominante que había perdido en la estructura del valor de la producción final agraria de Aragón en el año anterior. Todo esto coincidió con una pérdida significativa de ocupados en el sector, según los datos de la EPA. El mayor retroceso de la ocupación respecto del VAN, dio como resultado una mejora de la productividad del sector durante 2008 que, de esta manera, superó la productividad nominal media del sector a nivel nacional.

Industria

El debilitamiento de la actividad en 2008 se trasladó a todas las ramas productivas, aunque con particular intensidad a ciertas ramas del sector secundario, que registraron sendos descensos en el valor añadido.

De acuerdo con las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB agregado de industria y energía cayó durante el ejercicio un 1,5%, tasa que contrasta con el incremento del 3,6% anotado en 2007. Por su parte, el descenso en el conjunto nacional fue más intenso y se cifró en un 2%.

El sector comenzó 2008 creciendo a un ritmo del 1,3% para a partir abril contraerse a ritmos cada vez mayores (-1%, -2,2% y -4,1% en los sucesivos trimestres), tendencia que proseguía en el ejercicio actual como consecuencia de la caída generalizada de la demanda nacional y de los países a los que se dirigen los productos industriales aragoneses. En todo caso, el descenso de la actividad regional fue inferior al anotado por

la manufactura española, que cerró el último trimestre con un descenso del 4,8%.

El empleo del sector registró en Aragón una evolución distinta a la de la producción, tal como se deduce de la información que suministran la Encuesta de Población Activa y la afiliación a la Seguridad Social. Según la EPA, el empleo industrial creció en Aragón un 3,2%, nada que ver con el que cabría prever del descenso de la producción y que, además, quedó muy lejos del -1,1% correspondiente a la variación de la ocupación industrial en España. De esta forma, se alcanzaron los 131.000 ocupados en la región, cuatro mil más que en 2007. En España, en cambio, se ocupó a 3.225,5 miles de trabajadores, 36,3 miles menos.

El análisis de la evolución de la ocupación por trimestres ofrece una imagen distinta, puesto que el empleo industrial creció en Aragón hasta el tercer trimestre del ejercicio, si bien a tasas cada vez menores (9,8%, 8,1% y 3,9%, respectivamente), y sólo decreció en el cuarto a un ritmo del 8,4%, de forma que el número de empleados (120.900) fue inferior en once mil cien personas al del último trimestre del ejercicio anterior (132.000). España, por el contrario, anotó crecimientos del empleo menores que los de Aragón en el primer semestre y una destrucción de puestos de trabajo no tan acentuada como la de la región en la segunda mitad del ejercicio. En consecuencia, la diferencia entre la ocupación del cuarto trimestre de 2007 (3.279,1 miles de trabajadores) y la de 2008 (3.059,6 miles) fue de 219,5 miles empleos.

A su vez, la población parada asignada al sector industrial cerró 2008 con un crecimiento interanual del 151,2% (en España 113,6%), si bien en valores absolutos el número de parados aumentó en 6.200 y la población activa del sector se redujo.

Los datos de la EPA se ofrecen con un grado de desagregación provincial y permiten matizar

que el ajuste del empleo industrial en Huesca y Teruel (-15,3%, y -17,6% respectivamente tomando como referencia el descenso interanual correspondiente al cuarto trimestre de la EPA) se situó muy por encima de la media de Aragón y fue acompañado de un crecimiento del paro relativamente menor en ambas provincias, lo que indica que el descenso de la ocupación en estas dos provincias se conjugó con un descenso de la población activa mayor que el registrado en Zaragoza, en la que se concentran la actividad manufacturera de la región y, según la EPA, el 75,2% de los ocupados.

La afiliación a la Seguridad Social de los trabajadores de la industria descendió en Aragón en un 3,1 % (2,5% en España), esto es, en 3.683 personas. El dato interanual correspondiente a diciembre empeoró hasta ofrecer una caída del 8,4% (7,3% en España) y fue equivalente a un descenso de la afiliación de 9.802 personas, fundamentalmente, trabajadores por cuenta ajena.

Cuando se analizan de manera conjunta los datos de producción y empleo (en este caso los relativos al cuarto trimestre de 2008) se observa que a finales del ejercicio el ajuste en términos de empleo comenzó a ser más intenso que el que correspondería al descenso de la actividad productiva. De ahí que pueda concluirse que, a partir de entonces, la crisis afectó de manera especial al mercado laboral y que supuso un incremento de la productividad aparente del factor trabajo (no generado por un proceso de crecimiento de la innovación o por la ganancia de peso relativos de las actividades más intensivas en tecnología, sino más bien por la intensa reducción de puestos de trabajos, con frecuencia vinculados a contrataciones temporales).

En consonancia con el comportamiento del VAB, los indicadores coyunturales de industria confirman la desfavorable evolución del sector en Aragón. El índice de producción industrial (IPI) cayó un 10,1% en 2008 (tres puntos más que en

España). Casi todas las partidas que componen este índice, tanto las vinculadas al consumo -final e intermedio- como aquellas que lo están con la formación bruta de capital fijo compartieron esta tendencia, si bien el descenso fue especialmente intenso en bienes intermedios (vinculados al deterioro general de la actividad productiva), bienes de equipo y bienes de consumo duradero (que entre otros productos incluye los vehículos adquiridos por los hogares). La disponibilidad mensual del IPI permite también constatar el progresivo deterioro registrado por el sector, siendo el cuarto trimestre el que anotó una caída más acusada.

El resto de indicadores coyunturales mostró la misma tendencia. El consumo de productos petrolíferos disminuyó de manera significativa: -6,5% el de gasolina, -4,1% el de gasoil y -19,9% el de fuel (en España los valores fueron -6%, -3,7% y -3,2%, respectivamente). Conviene hacer una mención especial al Índice de Clima Industrial (ICE) en la medida en que trata de medir el mayor o menor optimismo de los empresarios respecto a la situación actual de la actividad industrial y sus perspectivas de evolución futuras. En este caso, el dato para el conjunto del año mostró una caída excepcional, aunque sea más significativa su evolución mensual. Comenzó 2008 anotando valores negativos que empeoraron de manera progresiva e ininterrumpida durante todos los meses y terminó el año con un saldo de -32,4.

Los datos disponibles sobre la inversión empresarial, en particular los procedentes del Registro Industrial y los correspondientes a la matriculación de vehículos de carga, mostraron un retroceso durante 2008 en línea con la debilidad de la demanda interna y externa, con el clima de incertidumbre y con el endurecimiento de las condiciones de financiación

Una variable adicional a considerar al valorar posibles cambios en la capacidad competitiva

son los precios. El índice de precios industriales en Aragón terminó 2008, con una subida interanual del 1,3%, muy lejos del crecimiento del 5,3% del ejercicio anterior (en España los datos fueron 0,4% y 5,7%, respectivamente). Al revisar las variaciones mensuales, se constata que los últimos cuatro meses los precios sufrieron retrocesos, aun cuando la tasa anual se cerró en positivo. El descenso en el nivel de precios, aunque implique una ganancia de competitividad, tuvo un carácter pernicioso dado que se debió a una caída de la demanda y a unas expectativas de descenso de precios que, a su vez, contribuyeron a posponer las decisiones de inversión y de consumo.

La senda dibujada por el Índice Fundear ajustado al crecimiento del sector mostró durante 2008 un fuerte deterioro en la evolución de la industria, con un declive cada vez más intenso. El avance del VAB estimado ofreció también una paulatina caída a lo largo del ejercicio aunque con una menor pendiente que el índice Fundear.

En la Encuesta de Perspectivas Empresariales, por su parte, se reconoció un deterioro de las cifras de negocio, tanto en el mercado interior como exterior, del empleo, de la inversión y, en general, de la confianza empresarial y pronosticó un empeoramiento para el presente ejercicio.

De acuerdo con los datos de la Contabilidad Regional de España, en 2008 el decrecimiento del VAB industrial (energía excluida) se situó en Aragón en el 6% en términos reales, 4,5 puntos más que la estimación realizada por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón. Según el INE, las actividades manufactureras ocuparon así la última posición del *ranking* de sectores productivos aragoneses, si se ordenasen según su evolución en dicho año, y se contrajeron mucho más que en España (-2,7%). De ser ciertas estas estimaciones, la crisis habría afectado más a la región

–en la que las manufacturas representan el 18% del VAB– que a España, economía en la que apenas superan el 13%. Al analizar la producción manufacturera con cierta perspectiva temporal resulta más sorprendente el retroceso que el INE atribuye a Aragón durante 2008 y su diferencia respecto a la media nacional. Entre 2000 y 2008, las actividades manufactureras experimentaron un crecimiento del 13,5% en Aragón, muy alejado del 8,3% español.

Por último, las previsiones de Funcas mostraron una caída del PIB industrial aragonés durante 2008 del 3,2%, medio punto más intensa que la calculada por el sector en el conjunto nacional. En relación con el resto de regiones, Aragón se situó en la parte media de la tabla, al ser la octava donde la producción más retrocedió. De hecho, las dos únicas regiones que registraron incrementos, aunque modestos, en el PIB industrial fueron Navarra (0,5%) y País Vasco (0,2%).

En todo caso, la información analizada permite concluir que Aragón participó del brusco cambio de tendencia que registró la economía española en 2008, que el ajuste en el sector industrial fue especialmente intenso en la región y, que aun cuando los datos aragoneses compartieran el signo con los nacionales, presentaron diferencias significativas. Una razón de estas discrepancias puede tener que ver con la particular estructura productiva de las actividades manufactureras en Aragón y el impacto de la crisis en cada una de ellas. En este contexto, puede mencionarse que los datos de ocupación procedentes de la Seguridad Social permiten constatar que la particular especialización productiva aragonesa está también detrás del retroceso experimentado en 2008. Así, las tres actividades manufactureras con más peso relativo, esto es, *Fabricación de material de transporte, Metalurgia y fabricación de productos metálicos y Maquinaria y equipo mecánico* que representan casi la mitad del VAB manufacturero regional (en España algo más

Cuadro 6
Sector industrial

| | Aragón | | | España | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2006 | 2007 | 2008 | 2006 | 2007 | 2008 |
| VAB ¹ | 2,1 | 3,6 | -1,5 | 1,6 | 2,5 | -2,0 |
| Indicadores sectoriales | | | | | | |
| Índice Producción Industrial | 104,7 (4,7) | 111,7 (6,7) | 100,3 (-10,2) | 103,7 (3,7) | 106,15 (2,4) | 98,6 (-7,1) |
| Índice Precios Industriales | 103,6 (3,6) | 108,8 (5,1) | 114,1 (4,9) | 105,4 (5,4) | 109,2 (3,6) | 116,3 (6,5) |
| Producción energía eléctrica bruta ² | 13.601 (-5,0) | 15.943 (17,2) | 21.162 (32,7) | 220.873 (3,7) | 223.823 (1,3) | 220.341 (-1,6) |
| Empleo | | | | | | |
| Ocupados ³ | 122,7 (-5,4) | 127,0 (3,5) | 131,0 (3,2) | 3.292,1 (0,4) | 3.261,8 (-0,9) | 3.225,5 (-1,1) |
| Afiliados Régimen General ³ | 103,4 (1,7) | 106,8 (3,2) | 103,3 (-3,3) | 2.354,0 (0,0) | 2.419,3 (2,8) | 2.354,9 (-2,7) |

NOTAS:

1. Volumen encadenado referencia 2000. Tasa de variación interanual. En términos corregidos de efectos estacionales y calendario.
2. Datos en GWh.
3. Miles de personas. Entre paréntesis tasas de variación.

FUENTES: Dpto. EHE del Gobierno de Aragón, INE, laest, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

de la tercera parte), sufrieron descensos de la afiliación superiores al 10%. Especial atención y preocupación ha de prestarse a los subsectores vinculados con el sector del transporte, al ser la actividad más importante en la manufactura aragonesa.

El sector energético tuvo una evolución muy positiva en 2008 y contribuyó al avance de la economía regional. Según la CRE este sector creció en Aragón un 5,6%, 3,7 puntos más que en España.

Funcas ofrece una estimación del crecimiento del subsector energía y agua, cuya evolución fue también bien distinta a la de la industria. De acuerdo con ella, en todas las regiones,

salvo en Andalucía (-1,5%) y Castilla y León (-0,7%) aumentó el PIB de estas ramas. La media nacional se situó en el 1,7% y Aragón destacó como una de las regiones más dinámicas al situarse en cuarto lugar, con un incremento de la producción del 3,1%.

A este respecto, ha de subrayarse que la importancia relativa de la actividad energética es en la región superior a la media española (en 2008 3,2% y 2,6%, respectivamente). Otra particularidad que diferencia al sector energético del manufacturero, es que mientras éste se concentró especialmente en la provincia de Zaragoza, aquel lo hizo en Huesca y Teruel. La energía eléctrica hidráulica fue y es una importante actividad en Huesca y Teruel sobresale por la pro-

ducción de energía termoeléctrica para lo cual se aprovechan sus minas de lignito. No obstante, la apuesta por las energías renovables y, en especial, la implantación de parques eólicos han recortado las diferencias provinciales.

Construcción y vivienda

La construcción sufrió en 2008 un brusco cambio de ciclo, pasando de ser el sector más dinámico de la economía aragonesa durante el año anterior a anotar una fuerte caída en su producción. De acuerdo con las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB del sector se contrajo en 2008 un 2,8%, frente al 6,9% que creció en 2007. No obstante, la evolución de la actividad constructora en el conjunto nacional en 2008 fue todavía más negativa, al anotar una caída del VAB del 3,3%, tras un crecimiento del 3,5% en el ejercicio previo.

La producción del sector se fue deteriorando conforme avanzó el año, tanto en Aragón como en España. Entre enero y marzo, pese a que ya se percibían signos de desaceleración, el sector mostró aún dinamismo, especialmente en Aragón, donde creció un 4,6%, mientras en España lo hizo a un ritmo menor, del 1,5%. En el segundo trimestre ya se registraron tasas negativas, del orden del 0,5% en Aragón y del 2% en el conjunto nacional. Entre julio y septiembre la situación se agravó, tomando especial intensidad en Aragón, de forma que la producción sufrió un gran deterioro y cayó un 5,8%, mientras en España retrocedió a un menor ritmo (4,6%). Los resultados más negativos se obtuvieron en los últimos tres meses del año cuando la actividad constructora cayó un 9,5% en Aragón y un 8% en el conjunto nacional.

En consonancia con la estimación del VAB, el empleo también evolucionó de forma desfavorable. De acuerdo con los datos de la Encuesta de Población Activa del INE, en 2008 se conta-

bilizaron en Aragón 65.200 ocupados en la construcción, un 7,8% menos que en 2007 y se destruyeron 5.500 puestos de trabajo. No obstante, los resultados fueron más negativos en España, donde se destruyeron 293.200 empleos y el número de ocupados se redujo hasta las 2.404.200 personas (un 10,9% menos que en el ejercicio anterior).

A su vez, los datos de la Tesorería General de la Seguridad Social muestran una caída de la afiliación en la región del 4,5%. El número de afiliados se cifró en 70.651 (3.316 menos que en 2007). Al igual que sucedía con la EPA, los datos de afiliación reflejaron una peor evolución del sector en el conjunto nacional. Así, el número de afiliados se redujo en España a un ritmo del 11,1% y en el conjunto del año se contabilizaron en este registro 2.182.395 personas, 271.735 menos que en el año previo.

La industria del cemento confirma los datos de producción y empleo, ya que se vio fuertemente afectada por el deterioro de la actividad constructora en 2008. Aunque en el momento en el que se escriben estas líneas sólo se dispone de información de los diez primeros meses de 2008, los datos muestran un descenso del consumo del cemento en la región del 24,8% respecto al mismo periodo del año precedente. En España cayó a un ritmo ligeramente menor, del 19,6% considerando esos mismos meses. Estas cifras contrastan con el vigor que mostró la industria del cemento en 2007 en Aragón, cuando a pesar de su desaceleración creció un 9,4%.

Por su parte, el Índice Fundear ajustado al crecimiento del sector, trazó a lo largo de 2008 una senda muy similar a la dibujada por la estimación del VAB. Ambas estimaciones apuntaron un paulatino deterioro del sector a lo largo del ejercicio, de forma que en el segundo trimestre ya recogían cierto retroceso en la producción. En el cuarto trimestre del año el

Índice Fundear se mostró más optimista que el VAB y apuntó una caída menos intensa de la actividad del sector.

De acuerdo con la Contabilidad Regional de España del INE, el VAB de construcción se contrajo en 2008 un 4,3% en Aragón, frente al 3,3% que lo hizo en España. Este dato es más negativo que el calculado por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, que señaló una caída menos intensa en la región que en el conjunto nacional, concretamente del 2,8%, cinco décimas menor que la de España. Según la Contabilidad Regional de España sólo en Navarra (-6,6%), Canarias (-6,3%) y Murcia (-4,7%) la actividad constructora registró una evolución peor que en Aragón. Es necesario resaltar que en ninguna región española creció la producción del sector.

Las estimaciones realizadas por Funcas se mostraron más optimistas y reflejaron una contracción del VAB de la construcción en la región de un 1%, mientras que en España fue del 2,7%. A su vez, según Funcas en todas las regiones españolas cayó la actividad del sector, a excepción de Navarra, donde permaneció constante en términos interanuales y sólo el País Vasco (-0,3%) registró unos resultados menos negativos que Aragón.

Esta desfavorable evolución del sector en 2008 se debió principalmente al componente de vivienda, ya que el resto de edificación y la obra civil mostraron un comportamiento menos adverso y unos indicadores coyunturales menos negativos que los del segmento de la vivienda. Desde el punto de vista del comprador, el endurecimiento del acceso a la financiación, las menores expectativas de revalorización del precio de la vivienda y la consiguiente caída de la demanda de vivienda junto a la acumulación de inmuebles sin vender explican la fuerte contracción de la actividad. Desde la óptica de los constructores, este empeoramiento de

las expectativas sobre los precios con el consiguiente descenso del beneficio esperado provocó una contracción en el número de nuevos proyectos iniciados.

El número de visados de dirección de obra de los Colegios de Aparejadores y Arquitectos Técnicos para la construcción de viviendas nuevas en Aragón disminuyó un 39,7% en 2008, intensificando la caída registrada en 2007, que fue del 34,5%. En España todavía se redujeron a un mayor ritmo, del 51,4%. A su vez, los visados para ampliación de vivienda también cayeron, si bien lo hicieron a una tasa menor, del 11,4% en Aragón y del 20,1% en España (frente al 12,9% que crecieron en 2007 en la región y al 19,8% que se contrajeron en el conjunto nacional). Por último, los visados para reforma y/o restauración de vivienda anotaron un comportamiento menos adverso que los anteriores, y tras registrar en 2007 un crecimiento del 8,2% en Aragón y del 4% en España, disminuyeron el año pasado un 5,2% y un 1,8%, respectivamente.

Los datos proporcionados por el Ministerio de Vivienda, relativos a viviendas afectadas por actuaciones protegibles, corroboran el deterioro del sector en 2008. De hecho, las viviendas iniciadas en el ejercicio y sujetas a algún tipo de protección fueron 1.656, menos de la mitad de las iniciadas en 2007. Esta caída fue ligeramente inferior a la anotada en 2007, cuando se redujeron en un 55,4%. En contrapartida, en España se iniciaron un 12,9% más de viviendas que en el año anterior. Las viviendas terminadas en Aragón se multiplicaron por seis, tras caer en 2007 un 24,3%, de forma que ascendieron a 4.956. Este avance se explica fundamentalmente por el elevado número de viviendas que se iniciaron en 2006 y que en un gran porcentaje se finalizaron en 2008. En España el número de viviendas terminadas también aumentó, pero a un ritmo muy inferior del 2,2% (frente al 11,2% que se incrementó en 2007).

Por su parte, la licitación oficial retrocedió en Aragón un 21,6%, suavizándose así la caída del 37,8% anotada un año antes; en cambio, en España, tras caer un 15% en el ejercicio anterior, creció un 3%.

La restricción del crédito junto al desánimo a la compra de vivienda se reflejó en el mercado hipotecario. En efecto, el número de hipotecas que se concedieron en Aragón en 2008 fue de 38.056, un 23,1% menos que en el año previo, a la vez que el importe se redujo un 32,9% hasta los 6.104,3 millones de euros. En el conjunto nacional también se anotó una fuerte reducción tanto en el número de hipotecas concedidas (-27,9%) como en su importe (-31,1%).

El precio medio de la vivienda evolucionó de forma heterogénea en función de si se trataba de vivienda libre o vivienda protegida. El de la vivienda libre, por primera vez desde 1997 y tras anotar un impulso del 5% en 2007, disminuyó en Aragón un 0,2% en 2008, situándose en 1.910,2 euros el metro cuadrado. Por contra, el precio medio del metro cuadrado de vivienda protegida continuó encareciéndose y se cifró en 1.050,7 euros en Aragón, un 5% por encima de 2007 (si bien registró un avance ligeramente inferior al de ese año, cuando crecía un 6,3%). En España el precio medio tanto de vivienda libre como de protegida aumentó en el ejercicio. El de la vivienda libre se elevó hasta los 2.071,1 euros el metro cuadrado y el de la protegida hasta los 1.116,9, un 0,7% y un 6,9% más que en el año anterior.

El Servicio de Estudios de la CAI publica anualmente un indicador de esfuerzo financiero. Este indicador mide el porcentaje de ingresos anuales de un hogar necesarios para hacer frente a las cuotas del primer año de hipoteca. Para ello tiene en cuenta el precio de la vivienda libre, los ingresos medios anuales de los hogares y las condiciones de financiación existentes en cada momento del tiempo, esto es, el tipo de interés

y el plazo del préstamo. Por quinto año consecutivo, este indicador aumentó y se situó en Aragón en el 40,5%, 2,5 puntos porcentuales por encima del valor tomado en 2007. No obstante, en España fue superior y se cifró en el 43,7%, aumentando 3,2 puntos porcentuales respecto al año previo. Para su cálculo en 2008 se tomó una superficie media de la vivienda de 90 metros cuadrados, cuyo precio por metro cuadrado ascendía a 1.910,2 euros para Aragón y 2.071,1 euros para España, un tipo de interés hipotecario anual del 5,86%, un ingreso medio anual de los hogares de 25.479,3 euros para Aragón y 25.595,4 euros para España y un plazo medio del préstamo de 26 años.

Atendiendo a un horizonte temporal más amplio, se observa que el esfuerzo financiero de las familias desde el año 1996 y hasta el año 1998 registró un fuerte descenso para, a partir de entonces, crecer paulatinamente hasta 2001. En 2002 y 2003 el indicador anotó una nueva caída, aunque suave, y desde entonces aumentó de forma muy acentuada, con especial intensidad de 2005 en adelante.

De esta forma, se puede concluir que el sector de la vivienda en Aragón acusó fuertemente la crisis en 2008 y mostró unos resultados más desfavorables que en el conjunto nacional.

Servicios

La desaceleración de la actividad económica se acentuó a lo largo de 2008 y cobró mayor intensidad en el último trimestre. A diferencia de las caídas anotadas por el resto de sectores productivos, los servicios mostraron una tasa de expansión positiva, aunque con una gradual ralentización.

Según las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB terciario creció un 3,3% en el ejercicio, dos décimas por encima de lo que lo

Cuadro 7
Sector construcción

| | Aragón | | | España | | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| | 2006 | 2007 | 2008 | 2006 | 2007 | 2008 |
| VAB ¹ | 6,9 | 6,9 | -2,8 | 5,0 | 3,5 | -3,3 |
| Indicadores sectoriales | | | | | | |
| Ventas de Cemento ² | 1.773,9 (20,9) | 1.941,3 (9,4) | - (-) | 54.041 (7,6) | 54.550,0 (0,9) | - (-) |
| Licitación oficial ³ | 2.438,4 (82,6) | 1.516,3 (-37,8) | 1.188,2 (-21,6) | 44.013,9 (31,6) | 37.399,4 (-15,0) | 38.517,3 (3,0) |
| Visados de nueva obra ⁴ | 4.500 (-14,9) | 3.030 (-32,7) | 1.911 (-36,9) | 221.758 (-8,0) | 145.840 (-34,2) | 74.152 (-49,2) |
| Número de hipotecas | 48.525 (8,0) | 49.460 (1,9) | 38.056 (-23,1) | 1.896.515 (5,4) | 1.780.627 (-6,1) | 1.284.318 (-27,9) |
| Empleo | | | | | | |
| Ocupados ⁵ | 59,4 (-2,1) | 70,7 (18,9) | 65,2 (-7,8) | 2.542,9 (7,9) | 2.697,4 (6,1) | 2.404,2 (-10,9) |
| Afiliados régimen general ⁵ | 49,8 (11,9) | 54,7 (9,8) | 50,4 (-7,9) | 1.881,7 (9,2) | 1.915,3 (1,8) | 1.640,1 (-14,4) |

NOTAS:

1. Volumen encadenado referencia 2000. Tasa de variación interanual. En términos corregidos de efectos estacionales y calendario.
 2. Ventas de empresas asociadas a Oficemen. Miles de Toneladas. Datos para España estimados como: producción – incremento de stocks.
 3. Millones de euros corrientes.
 4. Nº de edificios.
 5. Miles de personas.
- Entre paréntesis tasas de variación.

FUENTES: Dpto. EHE del Gobierno de Aragón, INE, laest, Ministerio de Fomento y Ministerio de Trabajo e Inmigración y elaboración propia.

hizo en el conjunto nacional, pero casi dos puntos porcentuales por debajo de la variación experimentada el año anterior (5%).

Tras dos años de aceleración en la trayectoria de crecimiento del sector, el descenso comenzó en el primer trimestre de 2008, cuando el VAB todavía crecía un notable 4,3%; en el segundo el crecimiento fue menor, un 3,9% y a partir de septiembre los ritmos de avance descendieron de forma más acusada, 2,9% en el tercer trimestre y 1,9% en el cuarto.

El empleo del sector terciario también se elevó en el conjunto del año. Según la Encuesta de Población Activa, el número de ocupados fue de 386.100, un 2,3% más que en 2007. En la evolución trimestral se aprecia que el crecimiento más intenso de los ocupados fue en el tercer trimestre, coincidiendo con la celebración de la Exposición Internacional en Zaragoza, si bien los incrementos del cuarto y primer trimestres también fueron elevados; en cambio, en el segundo trimestre se registró una leve caída. En el con-

junto nacional, el avance fue ligeramente más moderado, con un aumento del 2,1% y una gradual tendencia de ralentización. Por provincias, el mayor incremento fue para Huesca, seguida de Teruel y Zaragoza. El número de parados adscritos a servicios, continuó la trayectoria iniciada un año antes y creció en casi cuatro mil personas durante 2008.

Los datos de la Tesorería General de la Seguridad Social también mostraron un incremento de la afiliación, del orden del 3,1%, de modo que durante 2008 se contabilizaron 362.051 afiliados en el sector. El diferencial con respecto a España fue más pronunciado aquí que con las cifras de la EPA. En efecto, en España los afiliados a servicios crecieron un 1,4% y alcanzaron 12.979.937 de personas. Del total de afiliados en servicios en la región un 80,9% pertenecían al Régimen General, un 17,7% al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos y el 1,4% restante al Régimen Especial de Empleados de Hogar.

Frente a los datos de producción y empleo, el índice de comercio al por menor, que refleja la evolución de las ventas y del empleo en el subsector de comercio minorista, ofreció una evolución peor. Apenas varió un 0,2% en precios corrientes y, en términos constantes, cayó un 3,9%, en claro contraste con el incremento del 3,4% del ejercicio anterior. En España decreció más, al anotar una tasa del -5,6%.

Por contra, el turismo, condicionado por la celebración de la Expo, mostró una evolución positiva en Aragón, marcando una diferencia importante respecto al conjunto nacional. De acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, el número de viajeros que se alojaron en establecimientos hoteleros aumentó en la región un 8,8%, mientras que España cayó un 1,7%. El número total de viajeros en la región fue de 2.436.974 y los meses más dinámicos fueron los tres primeros del año, jun-

to con el periodo estival; en cambio, de octubre a diciembre la evolución fue ya negativa. Por provincias, la evolución fue heterogénea, mientras que el número de viajeros aumentó un 14,4% en Zaragoza, en Huesca y Teruel los incrementos fueron más reducidos (un 3,7% y un 0,6%, respectivamente).

El número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros, en sintonía con las cifras anteriores, creció a un ritmo del 11%, de modo que se alcanzaron los 5.239.955, frente a la caída del 1,2% anotada en el conjunto nacional. Durante el verano, enero y marzo, el crecimiento fue más intenso, si bien a partir de octubre, las pernoctaciones se redujeron. Al igual que en número de viajeros, Zaragoza fue la provincia más dinámica, con un crecimiento del 20,9%. Huesca anotó un incremento del 5,2%, frente a la caída del año anterior. Teruel, rompiendo la tendencia de los dos últimos años, mostró un retroceso de casi el 5%.

Esta evolución no permitió que la estancia media de los turistas en la región variase, de modo que se mantuvo en 2,1 días, inferior a la del conjunto nacional (3,2 días). En la provincia de Huesca los viajeros permanecieron 2,4 días, en la de Zaragoza 2 días y en la de Teruel 1,9 días.

El grado de ocupación hotelera no reflejó la evolución favorable del turismo. Este indicador –que mide la relación entre las pernoctaciones y el número de plazas ofertadas en establecimientos hoteleros– disminuyó en casi medio punto en 2008 y se situó en 39,8%. Los meses en los que la ocupación fue más elevada fueron desde junio a septiembre, destacando especialmente el mes de agosto. En España, aunque la disminución fuera de casi tres puntos porcentuales, el grado de ocupación hotelera fue superior al de la región, ya que se situó en 51,9%. Por provincias, el mayor grado de ocupación fue en Zaragoza (49,7%), a considerable distancia de Huesca (35%) y, más aún, de Teruel (28%).

Asimismo, en 2008 se crearon 21 nuevas agencias de viaje, fundamentalmente en Zaragoza, y el número total fue de 143. Las empresas de turismo y aventura también presentaron un elevado auge y crecieron en 22, hasta las 97. Huesca fue la provincia que anotó un mayor incremento y también la que concentró más del 70% del total.

Los resultados de los indicadores del sector transporte varían en función del medio utilizado. El transporte aéreo, aunque sufrió los efectos de la crisis económica, continuó arrojando cifras positivas. El número de viajeros que pasaron por el aeropuerto ascendió a 592.520, un 16,1% más que el año anterior. El número de aeronaves contabilizadas, tras los fuertes incrementos de los dos últimos ejercicios, creció un discreto 1,4% y se situó en 9.627. En cuanto a las mercancías, se transportaron 21.439 toneladas, un 6,4% más que en 2007.

En España el transporte aéreo ofreció unos resultados más negativos. Durante 2008, a través de los aeropuertos españoles se desplazaron un total de 202.223.204 personas (un 3% menos que el año anterior), aterrizaron o despegaron 2.020.151 aeronaves (un 3% por debajo de la cifra anotada en 2007) y las toneladas de mercancías transportadas fueron 607.355 (sin apenas variación respecto al ejercicio previo).

El transporte de mercancías por carretera, muy sensible a la crisis, cambió de tendencia, de forma que en Aragón se transportaron un total de 92,4 millones de toneladas, un 3,9% menos que en el año precedente, con un retroceso en el conjunto nacional mayor que el regional (11,9%). El transporte intrarregional, con una participación del 47,5% sufrió una caída intensa y la tasa negativa alcanzó el 5,3%, mientras que el transporte interregional descendió un 2,5%. En España, el transporte intrarregional se recortó en un 13% y el interregional en un 8,2%.

Los datos de transporte urbano fueron más favorables, de modo que el número de pasajeros contabilizados creció en Aragón un 6,7% y alcanzó las 138.654 personas, mientras que en España descendió levemente (0,3%).

En la última información disponible de transporte ferroviario correspondiente al ejercicio 2007, se observó un incremento en el número total de viajeros del 9,6%, que se situó en 3.598.516 personas. A su vez, las unidades transportadas crecieron un 2,5% y fueron 4.116 toneladas. En España, tanto el número de viajeros como el de toneladas experimentaron tenues descensos.

Aunque los datos sean todavía provisionales, la matriculación de turismos mostró un fuerte retroceso respecto al ejercicio anterior: en Aragón descendió un 28,9% y en España un 27,5%.

La evolución del Índice Fundear de servicios ajustado al crecimiento del sector marcó una profunda disminución de la producción, que se intensificó a partir del segundo trimestre de 2008 y fue más negativa que la senda perfilada por el VAB. De hecho, el VAB dibujó una trayectoria bastante estable, si bien mostró un leve pero sostenido descenso a lo largo del ejercicio.

Según las estimaciones de la Contabilidad Regional de España, el incremento del VAB terciario en Aragón se cifró en un 5% interanual, 1,7 puntos porcentuales por encima del dato ofrecido por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón. A su vez, superó en casi dos puntos la previsión realizada para España (3,1%). Más aún, Aragón fue la región donde el sector se mostró más dinámico y fue seguida de Castilla La Mancha (4,3%) y Murcia (4,2%).

Funcas estimó el crecimiento del sector servicios en Aragón en un 3%, tres décimas por debajo de la previsión realizada por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del

Cuadro 8
Sector Servicios

| | Aragón | | | España | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | 2006 | 2007 | 2008 | 2006 | 2007 | 2008 |
| VAB ¹ | 4,5 | 5,0 | 3,3 | 4,4 | 4,6 | 3,1 |
| Indicadores Sectoriales | | | | | | |
| Índice de comercio al por menor ² | 101,6 (1,6) | 105,1 (3,4) | 100,9 (-3,9) | 101,6 (1,6) | 104,2 (2,5) | 98,4 (-5,6) |
| Viajeros ³ | 2.121,3 (10,3) | 2.240,0 (5,6) | 2.437,0 (8,8) | 81.855,9 (15,9) | 84.423,4 (3,1) | 82.998,9 (-1,7) |
| Transporte aéreo de mercancías ⁴ | 5.930 (53,8) | 20.151 (239,8) | 21.439 (6,4) | 582.876 (-4,5) | 607.129 (4,2) | 607.355 (0,0) |
| Empleo | | | | | | |
| Ocupados ⁵ | 357,8 (6,6) | 377,5 (5,5) | 386,1 (2,3) | 12.968,4 (5,1) | 13.471,3 (3,9) | 13.748,9 (2,1) |
| Afiliados Régimen General ⁶ | 268,7 (4,7) | 282,5 (5,1) | 292,8 (3,7) | 9.854,3 (5,5) | 10.283,4 (4,4) | 10.436,1 (1,5) |

NOTAS:

1. Volumen encadenado referencia 2000. Tasas de variación interanual. En términos corregidos de efectos estacionales y calendario.
 2. Precios Constantes de 2005.
 3. Nº de viajeros.
 4. En Toneladas
 5. En miles de personas.
- Entre paréntesis tasas de variación.

FUENTES: Dpto. EHE del Gobierno de Aragón, INE, laest, Ministerio de Fomento y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

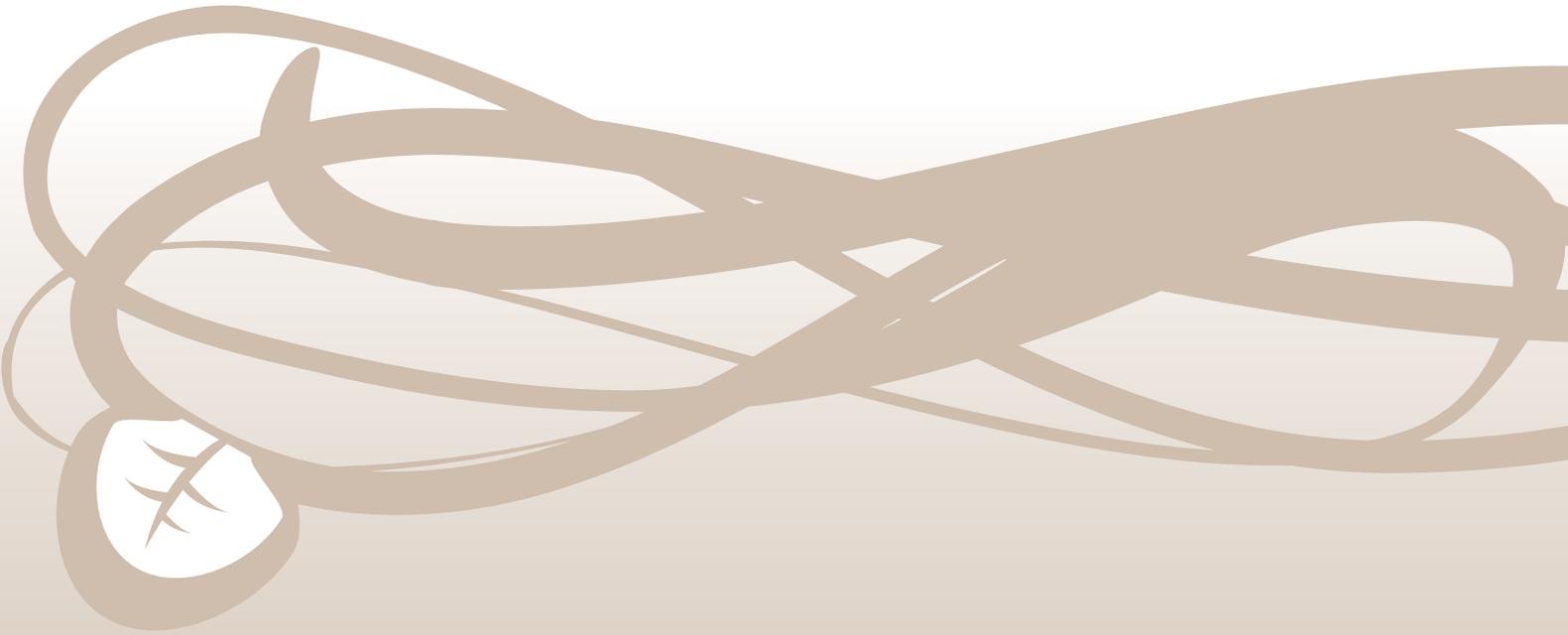
Gobierno de Aragón y dos puntos por debajo de la calculada por la Contabilidad Regional. El crecimiento regional superó en tres décimas al calculado para el conjunto nacional. En cuanto al resto de regiones, todas anotaron un crecimiento inferior al aragonés, salvo Extremadura, donde los servicios también crecían un 3% y Castilla La Mancha, donde lo hacían a un tono del 3,2%.

Frente a varios años de saldos positivos en prácticamente todos los indicadores, la Encuesta de Perspectivas Empresariales mostró en 2008 un empeoramiento de la opinión de los empresarios aragoneses respecto al sector. Percibieron una paralización de su cifra de negocios, así como del empleo y de la inversión. Asimismo, el clima empresarial en el terciario fue de gran pesimismo.





6. Sector exterior



6. Sector exterior

A lo largo de 2008 los intercambios comerciales se fueron deteriorando a nivel mundial debido fundamentalmente a la paulatina restricción del crédito. El sector exterior de la zona euro estuvo también condicionado por la elevada volatilidad del tipo de cambio del euro, así como por el brusco cambio de comportamiento de los precios del petróleo, alimentos y otras materias primas no energéticas.

El tipo efectivo del euro se apreció cerca de un 3%, pero registró fuertes fluctuaciones al alza y a la baja y presentó un comportamiento muy heterogéneo frente a las distintas monedas. A su vez, los precios del petróleo, de los alimentos y de otras materias primas no energéticas anotaron en el ejercicio dos tendencias muy diferenciadas: hasta el verano contabilizaron elevados crecimientos por la fuerte demanda mundial de estos productos y, a partir de entonces, conforme la economía mundial se deterioró y la demanda se contrajo, los precios cayeron con intensidad.

De acuerdo con las Estadísticas de Comercio Exterior del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria, el sector exterior aragonés evolucionó satisfactoriamente en 2008, y después de tres años consecutivos con déficit, el saldo comercial se tornó positivo. Así, pese a que las ventas al exterior aragonesas cayeron por la crisis económica, la mayor contracción de las importaciones permitió alcanzar este resultado.

La balanza comercial de Aragón, tras tres años con resultados negativos, anotó un superávit de 470,3 millones de euros, 220 millones de euros si

se descuenta el efecto de los precios. El superávit se debió básicamente al resultado favorable de los bienes de consumo, que cerraron el ejercicio con un saldo positivo de 2.202,4 millones de euros (un 23,2% mayor que el de 2007). Por contra, los bienes intermedios arrojaron un déficit de 1.800,8 millones de euros (un 15,5% inferior al del año previo) y los bienes de capital, a pesar de que el saldo de su déficit se redujo a menos de la mitad, alcanzó un importe de 110,6 millones de euros. España contabilizó un déficit de 89.861,4 millones de euros en 2008 (un 10,8% menos que en 2007). Mientras los bienes intermedios ampliaron el saldo negativo del año 2007 en un 3%, los de capital y los de consumo lo redujeron un 36,1% y un 52,7%, respectivamente.

La tasa de cobertura regional se situó en el ejercicio en el 105,9%, 9,1 puntos porcentuales por encima de 2007. Si se calcula a precios constantes de 2000, alcanzó el 103% de las importaciones, frente al 92,4% que se situó en el año anterior. En todo caso, la tasa aragonesa superó a la española en 38,1 puntos porcentuales (tras elevarse ésta 3,1 puntos porcentuales en el ejercicio). En comparación con España, la región sobresalió también en los tres tipos de bienes analizados. Así, la tasa de cobertura de los bienes de consumo se situó en el 202% (89,4% en España), la de los bienes de capital, en el 86,6% (59,9% en el conjunto nacional) y la de los bienes intermedios, en el 57,5% (56,2% la española).

Las exportaciones aragonesas se redujeron en términos nominales un 2,8% durante 2008, estimándose en 8.480,8 millones de euros y, si

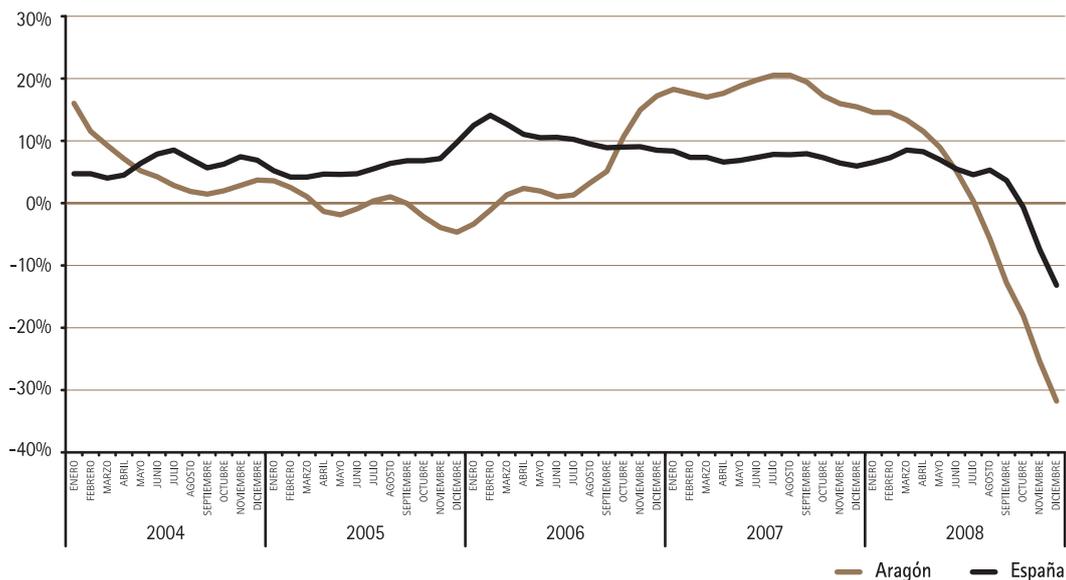
se descuenta el efecto de los precios con el Índice de Precios de las Exportaciones, en 7.482,5 millones de euros reales del año 2000, es decir, un 4,6% menos que en el ejercicio previo. Dentro de la economía española las exportaciones moderaron notablemente su ritmo de avance respecto a 2007, si bien crecieron un 1,8% en términos reales.

Si se atiende a la evolución mensual, se detecta un claro cambio de tendencia en el ejercicio. Así, las exportaciones aragonesas evolucionaron satisfactoriamente en los primeros meses, creciendo en abril a un ritmo del 32,9% y alcanzando la cota máxima de 800,4 millones de euros reales. A partir de entonces, salvo en julio, comenzaron a caer y, en el cuarto trimestre,

se obtuvieron los peores resultados, con un descenso cercano al 30%. En España, la volatilidad fue menor, y aunque no se detectase tan claramente un cambio de comportamiento de las mismas, los peores resultados también se anotaron en los últimos meses.

Por tipo de productos, sólo las exportaciones de bienes intermedios fueron superiores al año anterior, con un avance inferior que en años precedentes. Así, en 2008 se vendieron bienes intermedios por un valor de 2.463,1 millones de euros en términos reales (un 1,6% más que en el ejercicio previo). Por contra, las exportaciones de bienes de consumo cayeron un 7,5%, situándose en los 4.362 millones de euros, y las de bienes de capital un 0,9% hasta cifrar-

Gráfico 2
Evolución de las exportaciones



NOTAS:
Tasa de variación interanual. Precios constantes.
Serie desestacionalizada.
Serie deflactada según el Índice de precios de las exportaciones (INE).
FUENTES: Dpto. aduanas e I.I.EE, INE.

se en 712 millones de euros. En el ejercicio, la mayor parte de las exportaciones aragonesas fueron bienes de consumo (58,6%), aunque en menor proporción que en años anteriores. Les siguieron los bienes intermedios, que aumentaron su peso relativo hasta el 33,4%, y bienes de capital, que representaron en el ejercicio un modesto 8% del total.

En España las exportaciones dibujaron una evolución diferente, ya que sólo se redujeron las de bienes de capital (-3,1%); en cambio, las de bienes intermedios y de bienes de consumo se incrementaron a ritmos del 1,1% y 4,1%, respectivamente. Además, la composición de las exportaciones también fue distinta en el conjunto nacional, donde las principales ventas fueron de bienes intermedios (54,3%), las de bienes de consumo representaron un 36,9% y las de bienes de capital, un tímido 8,8%.

Las importaciones regionales ascendieron a 8.010,5 millones de euros, es decir, a 7.262,4 millones de euros en términos reales (base 2000). Esto supone que las compras que Aragón realizó al exterior fueron inferiores a las de 2007 en un 11,2% en términos nominales y en un 14,4% en términos reales. En el conjunto nacional las importaciones crecieron un 0,6% en términos corrientes y, si se descuenta el efecto de los precios, se recortaron en torno al 3% en términos reales.

Atendiendo a la evolución mensual, se observa que las compras al exterior aragonesas sólo crecieron en enero y abril, mientras que las mayores caídas se registraron en la segunda mitad de año. Así, en los meses de julio, agosto, septiembre y noviembre retrocedieron por encima del 20% y en octubre, por encima del 30%. En el conjunto nacional no se alcanzaron variaciones tan elevadas, si bien las importaciones se contrajeron a partir de junio y, en especial, en el último trimestre.

En cuanto a tipos de producto, las compras de bienes intermedios retrocedieron un 6,5%, lo que

es un dato muy relevante si se tiene en cuenta que representaron el 63,2% del total (4.236,9 millones de euros). Las importaciones de bienes de capital, cuya participación fue del 8,6%, cayeron un 18,6% (822,5 millones de euros reales) y las de bienes de consumo lo hicieron todavía a un ritmo mayor, el -26,2%. En España, las compras al exterior de bienes de capital y de bienes de consumo cayeron un 19,7% y un 7,7%, respectivamente; en cambio, las importaciones de bienes intermedios crecieron un 1,9%.

Al contrario de lo que ocurría con las exportaciones, la composición de las importaciones de Aragón y España fue similar. De modo que el mayor porcentaje de productos importados fueron bienes intermedios (66,1% en España y 63,2% en Aragón); les seguían los bienes de consumo (con el 25,3% en el conjunto nacional y el 28,1% en la región) y, finalmente, los bienes de capital.

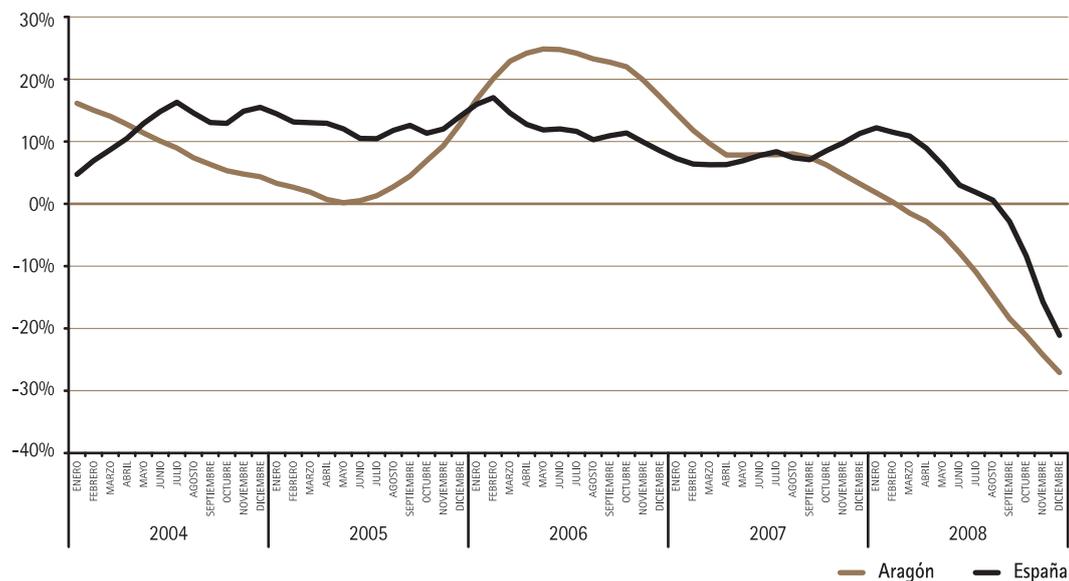
A continuación se realiza un desglose de las exportaciones e importaciones de bienes atendiendo tanto a las zonas geográficas de destino y origen como a los tipos de producto que se venden y compran.

La distribución de las exportaciones regionales por zonas geográficas en 2008 fue muy similar a la de 2007. Europa continuó siendo el destino principal de las ventas aragonesas, concentrando el 86,2% del total, con una ligera pérdida de peso respecto al año anterior (89%). Le siguieron Asia y África, que aumentaron su participación hasta el 5,4% (3,7% en 2007) y 4,2% (2,8% en 2007), respectivamente. En último lugar se encontraba Oceanía, a donde sólo se dirigieron el 0,4% de las exportaciones regionales.

Cinco países europeos absorbieron más del 60% de las ventas al exterior aragonesas: Alemania (17,3%), Francia (14%), Italia (11,5%), Reino Unido (11,2%) y Portugal (6,9%). De los veinticinco primeros países clientes, solamente siete no eran europeos (Estados Unidos, Argelia,

Gráfico 3

Evolución de las importaciones



NOTAS:

Tasa de variación interanual. Precios constantes.

Serie desestacionalizada.

Serie deflactada según el Índice de precios de las importaciones (INE).

FUENTES: Dpto. aduanas e I.I.EE, INE.

Marruecos, Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos, Sudáfrica y China).

Atendiendo al tipo de productos exportados, también se aprecia una elevada concentración, puesto que cinco productos representaron más del 70% de las ventas regionales: *Vehículos automóviles, tractores y ciclos*, el 49% del total (si bien supuso el 54% en 2007); *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos* (8,5%); *Máquinas, aparatos y material eléctrico* (5,7%), *Papel, cartón y sus manufacturas* (4,7%) y *Carne y despojos comestibles* (3%). La ralentización de las exportaciones afectó a la mayoría de los productos y las ventas de las anteriores partidas perdieron peso en com-

paración con 2007, salvo en el caso de *Papel, carón y sus manufacturas*, que lo mantuvo.

En cuanto al origen de las importaciones regionales, se observan pocos cambios respecto a 2007 en las cuotas de participación de los distintos socios comerciales. Así, los principales proveedores de la región fueron países europeos, cuya participación casi alcanzó el 82%, no obstante, con una leve tendencia a reducir su importancia relativa. Tras estos se situaron, por este orden, Asia (11%), África (5,5%) y América (2%).

Los principales países proveedores de Aragón en 2008 fueron Alemania e Italia, con el 25,9% y 10,8% de las importaciones totales, práctica-

mente los mismos porcentajes que en 2007. Tras ellos, Polonia (8,3%) y Francia (8,2%), si bien perdieron peso respecto a 2007. Fuera de Europa, en el ejercicio sobresalieron las importaciones de China (5,7%), Turquía (3%), Marruecos (2,3%), Sudáfrica (1,7%), Estados Unidos (1%), India (0,7%), Corea del Sur (0,6%), Vietnam (0,6) y Gabón (0,5%).

Los productos más demandados al exterior fueron *Reactores nucleares, calderas, máquinas y artefactos mecánicos* (20,9%) y *Vehículos automóviles, tractores y ciclos* (20,4%). Mientras los primeros aumentaron ligeramente su participación en 2008, los segundos la redujeron notablemente. A éstos les siguieron, a bastante distancia, *Máquinas, aparatos y material eléctrico* (8,5%), *Prendas y complementos (accesorios) de vestir, excepto los de punto* (4,5%) y *Plástico y sus manufacturas* (4,5%).

Calculando el saldo comercial por grandes zonas geográficas y por productos puede aproxima-

marse el patrón comercial de Aragón y conocer con qué áreas o países mantiene ventajas comparativas y en qué tipo de productos.

En lo que se refiere al saldo comercial por áreas geográficas, Aragón anotó saldo positivo con Europa, América y Oceanía. Con Europa prácticamente se multiplicó por ocho y con Oceanía creció más de un 35%; en cambio, con América se redujo cerca de un 16% y con África y Asia registró saldo negativo, si bien éste se redujo respecto a 2007 un 13,1% y un 21,4% respectivamente. Por países, los mayores superávits se registraron con Reino Unido (593,4 millones de euros), Francia (531,5 millones de euros), Portugal (303,5 millones de euros) y Rusia (292,4 millones de euros) que, además, fueron superiores a los registrados en 2007, salvo en el caso de Portugal. Por el contrario, los resultados más desfavorables se anotaron con Alemania (-604,5 millones de euros), Polonia (-534,4 millones de euros) y China (-413,4 millones de eu-

Cuadro 9

Demanda exterior neta

| | Aragón | | | España | | |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | 2006 | 2007 | 2008 | 2006 | 2007 | 2008 |
| Saldo Comercial ¹ | -1.124,5 (1.093,0) | -644,8 (-42,7) | 220,0 (-134,1) | -90.295,3 (14,3) | -100.790,9 (11,6) | -89.861,4 (-10,8) |
| Exportaciones ¹ | 6.827,0 (-0,7) | 7.842,8 (14,9) | 7.482,5 (-4,6) | 156.509,2 (5,6) | 163.102,4 (4,2) | 166.032,8 (1,8) |
| Importaciones ¹ | 7.951,5 (14,1) | 8.487,6 (6,7) | 7.262,5 (-14,4) | 246.804,5 (8,6) | 263.893,2 (6,9) | 255.894,2 (-3,0) |
| Tasa de cobertura | 85,9 (-13,0) | 92,4 (7,6) | 103,0 (11,5) | 63,4 (-2,8) | 61,8 (-2,5) | 64,9 (5,0) |

NOTAS:

1. Millones de euros.

En precios constantes de 2000.

Entre paréntesis tasas de variación.

Suma de las series mensuales deflactadas.

FUENTES: Dpto. de Aduanas e I.I.EE e INE.

ros), si bien en los tres casos fueron inferiores a los del año precedente.

El superávit comercial más abultado por productos fue, al igual que en 2007, el de *Vehículos automóviles, tractores y ciclos* y ascendió a 2.522,7 millones de euros, un 12,2% más que en el ejercicio previo. Seguidamente, *Papel, cartón y sus manufacturas*, con 325,6 millones de euros, *Carnes y despojos comestibles* (230,4 millones de euros), *Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre* (71 millones de euros) y *Frutas y frutos comestibles* (66,2 millones de euros).

En el lado opuesto, *Máquinas, artefactos y aparatos mecánicos* que anotaron el mayor saldo deficitario (-949,9 millones de euros), si bien un 16,2% inferior al del ejercicio previo. A considerable distancia, cabe mencionar *Pescados y crustáceos* (-248,2 millones de euros), *Manufacturas de fundición, hierro y acero* (cuyo déficit alcanzó los 215,8 millones de euros) y *Aparatos y material eléctrico y electrónico* (-194 millones de euros).

Atendiendo a la tasa de cobertura por tipo de productos, se observa como las tasas más elevadas entre los veinticinco principales productos importados y exportados fueron las de *Carne y despojos comestibles* (970,9%), *Jabones y ceras* (752,7%), *Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre* (667,5%), *Frutas y frutos comestibles* (611,5%) y *Papel, cartón y sus manufacturas* (560%). Las tasas de cobertura más reducidas se registraron en *Minerales metalíferos* (0%), *Pasta de madera o de los demás materias fibrosas celulósicas* (0,1%), *Pescados y crustáceos* (3,3%), *Cereales* (11%) y *Perlas finas o cultivadas, perlas preciosas o semipreciosas* (12,3%).

Atendiendo a la evolución de las provincias aragonesas, Zaragoza realizó el 89% de las exportaciones aragonesas, Huesca, el 9%, mientras que Teruel sólo el 2%. Los productos más exportados por Zaragoza y Teruel fueron *Vehículos automóviles, tractores y ciclos* y *Máquinas, artefactos y aparatos mecánicos*,

mientras que en el caso de Huesca fueron *Carnes y despojos comestibles* y *Materias plásticas y sus manufacturas*.

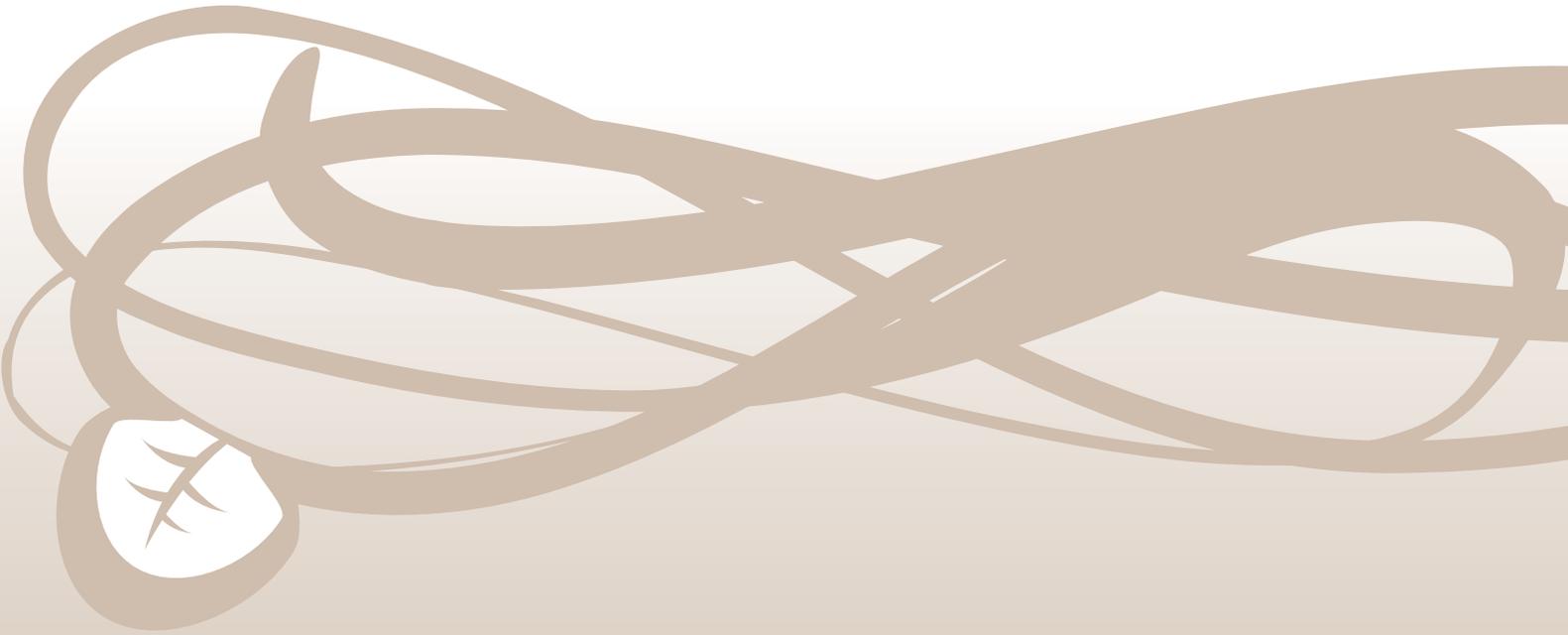
La mayoría de las importaciones (90,2%) también las realizó Zaragoza. Le siguieron Huesca (6,7%) y Teruel (3,1%). Los productos más importados por los zaragozanos fueron *Máquinas, artefactos y aparatos mecánicos* y *Vehículos automóviles, tractores y ciclos*, es decir, los más exportados también por la provincia. En Huesca fueron *Cereales* y *Materias plásticas y sus manufacturas*, mientras que en Teruel fueron *Combustibles minerales* y *Aluminio y manufacturas del aluminio*.

En cuanto al saldo comercial, Teruel fue la única provincia con saldo exterior negativo, si bien lo redujo un 6,6% respecto a 2007 de forma que ascendió a 85,9 millones de euros. Por su parte, Huesca anotó un superávit de 229,5 millones de euros, un 15,3% superior al del año anterior. Y, Zaragoza, tras registrar en 2007 un déficit de 294,2 millones de euros, en 2008 fue la provincia con mayor superávit, de 326,7 millones de euros.

Cabe mencionar, finalmente, que según la Encuesta de Perspectivas Empresariales, los empresarios aragoneses esperaban que en 2008 las exportaciones evolucionasen más favorablemente que en el ejercicio previo. No obstante, una vez transcurrido el año, su opinión se tornó negativa, mostrando un gran descontento sobre la evolución de las ventas exteriores en 2008. A pesar de que previeron una mejora para 2009, pensaban que no sería un buen ejercicio para las ventas exteriores. Esta misma opinión compartieron tanto responsables del sector servicios como del industrial, aunque estos últimos se mostraron más pesimistas. Los empresarios españoles también confiaron en una mejora de la demanda externa en 2009. Por su parte, los europeos creyeron que los resultados serían similares a los de 2008.



7. Mercados de factores



7. Mercados de factores

7.1 Mercado de trabajo

Los indicadores más representativos del mercado de trabajo reflejaron el cambio de ciclo que se observó en Aragón a partir del tercer trimestre de 2008. No obstante, tanto la fase expansiva vivida durante más de una década como el apogeo de la Exposición en Zaragoza permitieron que Aragón comenzara a notar los efectos de la crisis económica más tardíamente que el conjunto nacional.

Entre los datos más favorables puede resaltarse que el número de activos y el de afiliados aumentaron, aunque a tasas muy reducidas, como se recoge en el Cuadro 10. Al diferenciar por régimen de afiliación, se observa que el número de afiliados al Régimen de Autónomos creció con ímpetu, corroborando el hecho de que durante las crisis aumenta el número de autoempleados que buscan una alternativa al desempleo. Los restantes datos fueron menos satisfactorios. Así, el número de ocupados apenas varió con respecto a 2007 (creció un 0,1% interanual); el número de parados se incrementó en casi un 40% y sobrepasó los 47.100 (casi 15.000 más que el año precedente) y, a su vez, el número de nuevos contratos laborales firmados cayó un 6,5%.

La información que el INE proporciona en la Encuesta de Población Activa confirma la mala trayectoria del mercado laboral en 2008. Así, la tasa de paro, que recoge el número de parados respecto al total de activos, se elevó en Aragón en 2008 hasta el 7,2%, dos puntos porcentuales por encima del año precedente.

Ha de puntualizarse que es el valor promedio del año, puesto que a lo largo de 2008 mantuvo una senda progresivamente creciente hasta mostrar un valor de 9,6% en el último trimes-

Cuadro 10

Principales indicadores del mercado laboral aragonés en 2008

| | Total | Hombres | Mujeres |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ocupados | 611,7 (0,1) | 353,4 (-0,9) | 258,3 (1,6) |
| Parados | 47,1 (39,6) | 24,0 (72,5) | 23,1 (16,4) |
| Activos | 658,7 (2,2) | 377,4 (1,9) | 281,3 (2,6) |
| Afiliados Régimen General SS | 451,9 (0,6) | 255,4 (-1,3) | 196,5 (3,3) |
| Afiliados Régimen Autónomos SS | 116,4 (11,2) | 80,2 (12,1) | 36,2 (9,3) |
| Paro registrado | 48,2 (34,5) | 23,0 (66,0) | 25,2 (14,6) |
| Contratos firmados | 438.664 (-6,5) | 232.292 (-8,9) | 206.372 (-3,5) |
| Temporales | 410.139 (-5,9) | 217.997 (-8,6) | 192.142 (-2,7) |
| Indefinidos | 28.525 (-13,3) | 14.295 (-13,2) | 14.230 (-13,3) |

NOTAS:

Datos en miles, excepto contratos en número.

Entre paréntesis tasas de variación.

Fuentes: laest, INE, Inaem y SPEE.

tre, la más alta en los últimos quince años. Por provincias, la mayor tasa de paro se localizó en Zaragoza (7,7%), seguida por Teruel (6,4%), y por último, Huesca, donde el número de desempleados tan solo representó el 5,4% de la población activa. Por su parte, en España alcanzó el 13,9%, lo que la sitúa en valores similares a los observados en 1999. En cuanto a género, aunque la tasa de paro masculina (6,4%) fuera menor que la femenina (8,2%), la primera aumentó a un ritmo mayor por lo que el diferencial entre ambas se redujo por tercer año consecutivo. Esta misma tendencia se registró en el conjunto nacional, si bien el diferencial entre ambas continuó siendo superior que en la región.

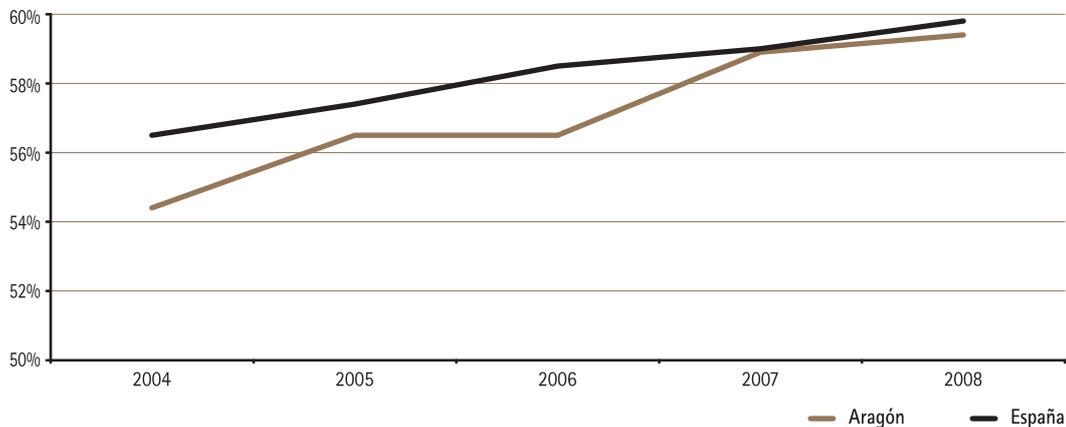
La tasa de actividad, esto es, el cociente entre el número de activos y la población en edad de trabajar en 2008 se situó en Aragón en el 59,3%, cinco décimas por encima de 2007. A su vez, en el conjunto nacional se incrementó nueve décimas, hasta el 59,8%, de forma que la convergencia que se había alcanzado du-

rante el año anterior desapareció en 2008. Este resultado se debió exclusivamente al notable avance de la tasa de actividad femenina en el conjunto nacional, lo que permitió emparejarse con la aragonesa (que en el año anterior había sido superior en más de un punto porcentual). En todo caso, las diferencias por género son muy acusadas puesto que la tasa de actividad masculina (68,3% en Aragón y 69,5% en España) supera claramente a la femenina (50,4% en la región y una décima más en el conjunto nacional).

Por último, la tasa de empleo, aquella que relaciona el número de ocupados con la población en edad de trabajar, fue del 55,1% en la región. De esta forma, aunque se redujo seis décimas respecto al ejercicio previo, continuó por encima de la media nacional (53%). Zaragoza fue la provincia con una tasa de empleo más elevada (55,5%), a pesar de que anotó un valor inferior al de 2007, mientras que en Huesca y Teruel evolucionó positivamente y se situó en el 54,5% y 53%, respec-

Gráfico 4

Tasas de actividad



FUENTE: INE.

tivamente. Aunque el diferencial entre la tasa de empleo masculina (62,4%) y la femenina (36,8%) siguió estrechándose, todavía fue muy elevado.

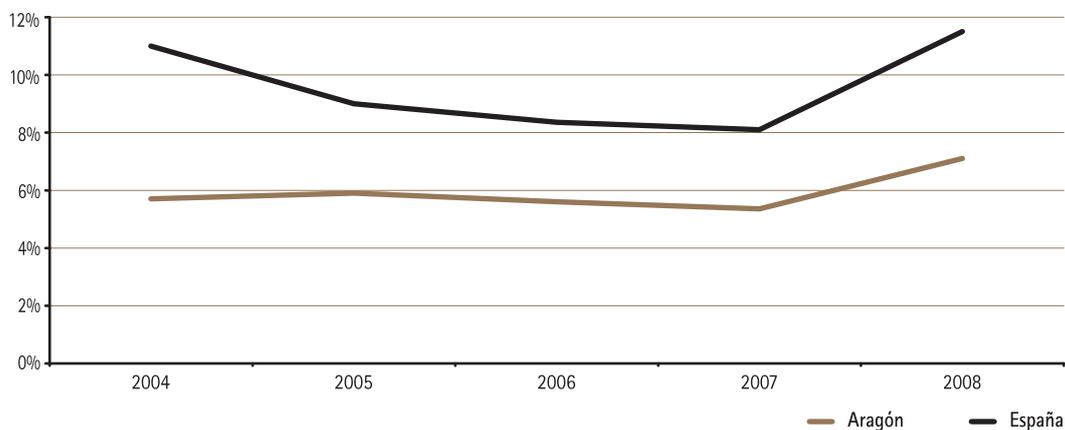
Tanto en Aragón como en España el crecimiento en el número de parados fue menor en las mujeres que en los varones, al tiempo que aumentó la ocupación femenina y descendió la masculina. Es decir, los varones fueron los más perjudicados de la crisis del mercado laboral en Aragón, al menos en 2008. Esto permitió que la diferencia entre ocupados y ocupadas en Aragón fuera por primera vez inferior a las cien mil personas y el número de parados y paradas casi se igualaran. Es decir, de los cuarenta y siete mil parados de 2008, prácticamente la mitad eran mujeres (hasta este año, el porcentaje de parados que eran mujeres había sido siempre superior al 50%). La explicación resulta bastante inmediata: en el ejercicio el empleo se recortó básicamente en ocupaciones, como la construcción, en las que los varones predominan.

Por provincias, se anotaron distintos comportamientos, ya que en Huesca y Teruel, el número de desempleados aumentó en mayor proporción que en Zaragoza (casi un 47% en las dos primeras provincias frente a un 37,8% en Zaragoza). A su vez, tanto el número de activos como el de ocupados creció más en Huesca y en Teruel que en Zaragoza (de hecho, el número de ocupados en esta última cayó). El elemento común entre las tres provincias fue un aumento en el paro mayor en los varones que en las mujeres; por el contrario, los incrementos en ocupados y activos fueron mayores en las mujeres que en los varones. Además, las peores cifras se observaron en el cuarto trimestre de 2008, una vez clausurada la Exposición Internacional.

La EPA también permite conocer el comportamiento de parados y ocupados, teniendo en cuenta el sector de actividad al que pertenecen. En el conjunto del país, el número de ocupados cayó en 98.400 personas y el número de trabajadores empleados sólo creció en el sec-

Gráfico 5

Tasas de paro



FUENTE: INE

tor servicios (un 2,1%), observándose caídas muy acusadas en la ocupación en el sector primario (5%) y, sobre todo, en la construcción (10,9%), mientras que en el sector industrial disminuyó un 1,1%. En la región aragonesa, el comportamiento presentaba ciertos matices, el número de ocupados se situó en 611.700 personas, es decir 900 más que el año anterior. Por sectores, la ocupación aumentó en la industria (un 3,2%) y servicios (2,3%). De modo que la suma de ambos sectores supuso casi 13.000 personas empleadas más que en 2007. La ocupación cayó en la construcción (casi un 8%) y se derrumbó en la agricultura (más del 17%). En la configuración de estos porcentajes lo ocurrido en la provincia de Zaragoza tuvo gran influencia. Así, los ocupados en el sector agrario cayeron en Zaragoza un 33% (mientras que en Teruel se mantuvieron y en Huesca aumentaron un 6%). En la industria, los ocupados crecieron levemente en Zaragoza (casi un 3%), al tiempo que en Teruel cayeron fuertemente. En la construcción el número disminuyó un 6% en Zaragoza y casi el 22% en Huesca; en cambio, en Teruel se registró una tenue subida. Por último, los ocupados en los servicios apenas aumentaron en Zaragoza, pero sí en las otras dos provincias aragonesas (más de un 5%).

El número de parados en España creció en 756.700 personas respecto al año anterior. Los sectores más perjudicados en términos absolutos fueron construcción y servicios (equivalentes a más del 62% de los nuevos parados), mientras que el repunte en industria y agricultura fue inferior. En Aragón, el número de parados se situó en 47.100, un 33,9% más que en el año 2007. En construcción y servicios fue donde más aumentó el paro, concentrando a 5.400 y 3.900 nuevos parados respectivamente, mientras que en industria se incrementó en 2.500 personas y en agricultura solamente en 100. En las tres provincias creció el número de parados, aunque en Zaragoza lo hizo en 10.100

personas y Huesca y Teruel sumaron 3.300. En Zaragoza y Teruel los sectores más afectados por el incremento del paro fueron construcción y servicios, por este orden, mientras que en Huesca la subida mayor se registró en servicios, seguida de construcción e industria.

Los datos de la EPA comentados se ciñen a la clasificación nacional de actividades de 1993; sin embargo, a partir de 2009 la adscripción de ocupados y parados a los diferentes sectores productivos, sigue la nueva clasificación estipulada desde la Unión Europea, por medio de NACE Rev.2, constituyéndose la nueva CNAE-09 que sustituye a la antigua CNAE-93. En 2008 se disponen de ambas estadísticas para realizar las comparaciones necesarias. El mayor efecto de esta nueva clasificación es la reasignación de diversas ramas de actividad que antiguamente pertenecían a los sectores agrario e industrial a los de construcción y servicios, por lo que la nueva codificación provoca un aumento en las variables consideradas en la EPA en estos dos últimos sectores en comparación con la CNAE-93.

Por otra parte, los datos del Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE, antiguo INEM) confirman, al igual que la EPA, el deterioro del mercado laboral. Por lo que se refiere al paro registrado, en 2008 se contabilizaron en la región 48.230 personas, un 34,5% más que en 2007. Por su parte, en España el número de parados registrados en las oficinas de empleo públicas creció un 24,6%. Por provincias, en Zaragoza y Huesca el número de parados aumentó a un ritmo superior al 35%, mientras que en Teruel el avance fue ligeramente más moderado, del 23,2%. Los datos fueron especialmente negativos para los varones desempleados, que aumentaron un 66% en Aragón frente a un 45% en España. Por contra, el paro entre las féminas aumentó en términos interanuales tan solo un 14,6% en Aragón y un 11,7% en España.

Las demandas de empleo registradas en 2008 en Aragón ascendieron a 72.130, un 27,2% más que en 2007, mientras que en el conjunto nacional crecieron a un ritmo más contenido del 18,9%. En el conjunto aragonés, y en todas sus provincias, fue la construcción el sector de mayor aumento en las demandas (casi un 84% más que en el año pasado), superior al promedio nacional (56%). En el otro extremo, las demandas aumentaron menos del 20% en la industria y los servicios. La provincia que anotó un menor incremento de las demandas de empleo fue Teruel (17,4%), mientras que el mayor avance se anotó en Huesca (30%).

El SPEE también proporcionó información sobre los nuevos contratos firmados en 2008. Los datos corroboran la desfavorable evolución del mercado laboral tanto en Aragón como en el conjunto nacional. Así, el número de nuevos contratos indefinidos se redujo en Aragón un 13,3% hasta los 28.525. No obstante, esta caída fue ligeramente inferior a la del conjunto nacional, donde disminuyeron un 14,8%. En ambos casos, las reducciones en los contratos indefinidos de fomento del empleo y los contratos para trabajadores minusválidos fueron las causantes principales de esta disminución, dado que cayeron en torno a un 25% con respecto al año anterior. Por provincias apenas se observaron diferencias significativas, así como tampoco entre mujeres y varones.

El número de nuevos contratos temporales también se redujo en Aragón durante 2008, de forma que se firmaron 410.139 contratos, un 6% menos que en 2007. Sin embargo, y al igual que sucedía con los contratos indefinidos, peor evolución se registró en el conjunto nacional, donde el número de contratos temporales en 2008 fue más de un 10% inferior al de 2007. La reducción en Huesca (similar a la media nacional) fue mayor que en las otras provincias. Por sexos, los nuevos contratos firmados por varones disminuyeron a un ritmo

más acelerado que el de los firmados por mujeres. La mayor incidencia en la caída de los contratos temporales fueron los llamados contratos eventuales. En cualquier caso, y como fue habitual en los últimos años, los nuevos contratos indefinidos apenas representaron el 7% de los firmados.

Una información cada vez más valorada por los expertos en economía laboral es la que proporciona la Tesorería General de la Seguridad Social sobre el número de afiliados, puesto que ofrece una imagen más precisa de la capacidad de creación de empleo de una economía y del dinamismo del mercado de trabajo. El número total de personas afiliadas en la región fue de 582.683 personas durante 2008, casi un 1% más que en el año anterior. No obstante, hay que tener en cuenta que desde enero de 2008, el Régimen Especial Agrario por Cuenta Propia se integró en el Régimen de Autónomos. En este último, el número de afiliados incluidos en el sector agrario aragonés pasó de 11.261 en 2007 a 21.981 en 2008. Como consecuencia de ello, el total de afiliados en el Régimen de Autónomos creció en 2008 en más de un 11%, mientras que en el conjunto nacional lo hizo en un 8,2%. Por sectores, el número de afiliados se incrementó en agricultura y servicios, pero disminuyó en construcción y en industria (tanto en el agregado nacional como en todas las provincias aragonesas).

En el Régimen General de la Seguridad Social, al que pertenecen más de las tres cuartas partes del total de afiliados de la región, la afiliación creció un 0,6% interanual, en contraposición con el conjunto nacional donde cayeron un 1,2%. En este Régimen también destacó el aumento en el número de afiliados en el sector de la construcción, permaneciendo prácticamente inalterado el total de afiliados en industria y servicios.

Por lo que se refiere a los trabajadores extranjeros, los datos del Ministerio de Trabajo e Inmigración indican que la afiliación a la Seguridad Social en Aragón moderó su tasa de crecimiento pasando del 21,2% entre 2006 y 2007 a casi la mitad (11%) entre 2007 y 2008, y en este último año se situaron en más de 77.000 afiliados en números absolutos. A pesar de esta desaceleración en el crecimiento, la tasa casi triplicó a la obtenida para la media nacional. Por su parte, el número de autorizaciones de trabajo concedidas a extranjeros creció en promedio en Aragón casi un 5% hasta las 26.361. En Zaragoza aumentaron un 11,8% y el fuerte incremento observado en Huesca (46%) compensó la caída del 44% en Teruel. Las cifras regionales contrastan con lo ocurrido en el conjunto nacional, donde las autorizaciones crecieron en un 47,2% y se situaron en 723.716.

Los datos del INE muestran que el coste laboral por hora efectiva creció en Aragón durante 2008 un 3,9%, frente al 4,9% del conjunto nacional. Al distinguir entre el coste estrictamente salarial y otros costes, se concluye que el primero aumentó en Aragón un 4,2% (frente al 5,2% en España), mientras que los segundos lo hicieron un 3,2% (frente al 4,4% observado en el conjunto nacional). Similares resultados se encuentran cuando se analiza el coste laboral por trabajador y mes. Ambos tipos de datos indican claramente que los costes laborales aumentaron en Aragón un punto porcentual menos que en el conjunto nacional, haciendo al mercado de trabajo aragonés relativamente más competitivo que el español (obviamente si el crecimiento en productividad fuera el mismo en ambos territorios). Una diferencia adicional es que, en el conjunto nacional, los costes siguieron aumentando progresivamente durante cada uno de los cuatro trimestres, mientras que en Aragón, la tasa de crecimiento fue ralentizándose del 4,3% interanual en el primer tri-

mestre al 3,1% en el cuarto. Paralelamente, el tiempo de trabajo por ocupado y mes decreció tanto en Aragón como en el agregado español. En todo caso, el crecimiento salarial se situó por encima del de la productividad en ambos espacios geográficos.

El número de trabajadores cubiertos por convenios colectivos en Aragón descendió un 6,4% en 2008, especialmente en lo que se refiere a los cubiertos por convenios diferentes del nivel de empresa. Esta cifra supone una ruptura respecto a la tendencia de años precedentes. En el conjunto nacional la caída todavía fue mayor, del orden del 7,5%. Por su parte, el salario revisado en convenios colectivos (incorporando la cláusula de salvaguarda) fue ligeramente mayor en Aragón (3,7%) que en el conjunto nacional (3,6%), observándose que las subidas salariales en los convenios de empresa fueron menores que las establecidas en cualquier otro ámbito.

A continuación se presentan una serie de indicadores que en el año precedente ya anticipaban el cambio en las principales magnitudes del mercado de trabajo. Así, el Ministerio de Trabajo e Inmigración recogió algunos aspectos, como la precariedad, la conflictividad o la siniestralidad, que corroboró las perspectivas nada halagüeñas del Informe Económico anterior. Comenzando por los aspectos relacionados con la precariedad, el número de trabajadores que en Aragón se vieron afectados por expedientes de regulación de empleo (EREs) pasó de poco más de dos mil en 2007 a casi doce mil en 2008.

Es decir, el total de trabajadores afectados casi se sextuplicó, llegando a las 11.806 personas. Destaca el caso de los trabajadores en EREs que acarrear suspensión temporal del contrato, cuyo número en 2008 se multiplicó por más de ocho con respecto a 2007, totalizando 9.501 personas. Por su parte, los EREs que solicitaron bien extinción del contrato o bien re-

ducción de jornada solamente se doblaron. En el conjunto del país, los aumentos fueron más moderados, a excepción de aquellos que implicaban reducción de jornada, cuyo número se multiplicó por más de diez.

Como consecuencia de lo anterior, también crecieron el número de empresas afectadas por expediente de regulación (30,8%) y el número de trabajadores beneficiarios de las prestaciones aportadas por el Fondo de Garantía Salarial (8,1%). Y eso pese a que en Aragón, y no en el conjunto nacional, los importes de las prestaciones se redujeron en un 15% hasta los 10.992 miles de euros.

En cuanto a la conflictividad, el número de huelgas desarrolladas se incrementó (especialmente en la segunda mitad del año) y casi se duplicó el número de trabajadores participantes en las huelgas de forma que alcanzaron las 10.772 personas (sobre todo por su evolución en Zaragoza), si bien el número de jornadas no trabajadas disminuyó algo más del 5%, situándose en 7.124 horas.

Por lo que respecta a la siniestralidad, los indicadores habitualmente utilizados reflejan un descenso acusado en casi todos los sectores.

7.2 Mercados financieros

En 2008 la economía mundial se adentró en una crisis financiera internacional que puso en riesgo la estabilidad del sistema financiero internacional. En efecto, las turbulencias financieras iniciadas en la segunda mitad de 2007 se agravaron conforme avanzó 2008 hasta desembocar en septiembre en una crisis financiera global, que a su vez provocó una situación de recesión económica y alcanzó a gran parte de las principales economías.

En este contexto, la política monetaria común y las condiciones monetarias y financieras del área euro cambiaron a lo largo del ejercicio. En

el primer semestre del año los riesgos contractivos de la actividad económica de la zona euro y de las restrictivas condiciones de financiación derivadas del ambiente de desconfianza que caracterizó los mercados financieros apuntaron que era conveniente una rebaja del tipo de interés oficial, si bien el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE, en adelante) decidió mantenerlo en el 4% por la existencia de presiones inflacionistas como consecuencia del encarecimiento del precio del crudo. En julio el BCE incluso elevó el tipo de intervención en 25 puntos básicos, hasta el 4,25%, debido a la intensificación de los riesgos inflacionistas y a pesar del paulatino deterioro de la actividad económica.

No obstante, el BCE puso en marcha una serie de medidas complementarias durante todo este periodo. Por un lado, adelantó la provisión de liquidez al principio del período de mantenimiento de reservas para permitir a las entidades de crédito suplir sus necesidades de reservas algo antes y, posteriormente, las redujo con lo que la oferta de liquidez en el período de mantenimiento no varió. Por otro lado, el plazo medio de vencimiento de las operaciones de mercado abierto se amplió, incrementando el porcentaje de liquidez mediante operaciones a más largo plazo.

A partir de septiembre, debido al empeoramiento de la actividad económica de la zona euro y a la desaparición de los riesgos de alza en los precios, el BCE cambió sus intervenciones de política monetaria a la vez que adoptó una serie de medidas. Así, en octubre, se redujo el tipo mínimo de puja de las operaciones principales de financiación en 50 puntos básicos de forma coordinada con bancos centrales de otras economías desarrolladas. Ésta no fue la última intervención del año, dado que el Consejo de Gobierno del BCE redujo el tipo de interés en dos ocasiones más, el 6 de noviembre y el 4 de diciembre, tras las cuales el tipo

de interés se situó en el 2,5%. Asimismo, aplicó un procedimiento de subasta a tipo de interés fijo con adjudicación plena en las operaciones de mercado abierto (desde junio de 2000, las operaciones principales de financiación venían realizándose mediante subastas a tipo de interés variable), redujo la banda de tipos de interés de las facilidades permanentes de 200 a 100 puntos básicos y amplió la lista de activos admitidos como garantía en las operaciones de crédito del Eurosistema. Con estas medidas pretendía garantizar que las entidades de crédito pudieran tener acceso a la liquidez de forma que mejorara el funcionamiento del mercado monetario y se controlaran los tipos de interés a corto plazo.

El Índice de Precios al Consumo Armonizado (IPCA, en adelante) de España mostró una evolución muy diferenciada a lo largo del año. Así, en el primer semestre, la inflación anotó un acusado incremento, de forma que en julio se situó en el 5,3%. Posteriormente, el abaratamiento de las materias primas energéticas y de los alimentos, unido a la contracción del consumo privado provocaron que el crecimiento de los precios se fuera moderando en lo que restaba de año, hasta situarse en diciembre en el 1,5%. No obstante, en promedio en 2008 el IPCA creció un 4,1%, un ritmo elevado y superior al 2,8% de 2007.

Por su parte, el mercado interbancario se vio muy afectado por las turbulencias del sistema financiero. El Euribor incorporó durante todo el año unas primas de riesgo muy elevadas, especialmente en octubre, tras la quiebra del banco de inversión Lehman Brothers y el rescate de la aseguradora AIG. A partir de entonces, tanto las expectativas de recortes de los tipos de interés oficiales como los planes anunciados por los gobiernos de los Estados miembros para apoyar a las instituciones financieras permitieron reducir las primas de riesgo. A su vez, el Eonia se situó por debajo

del tipo de las subastas semanales, reflejando la situación de abundante liquidez del sistema.

Los mercados bursátiles se caracterizaron por su fuerte volatilidad y acusadas caídas de las cotizaciones en todo el mundo. De este modo que el índice EURO STOXX 50 (zona euro), el Dow Jones (Estados Unidos) y el Nikkei 225 (Japón) se redujeron el 45%, 39% y 42%, respectivamente en 2008.

Los mercados de deuda pública se caracterizaron por las elevadas fluctuaciones de sus rendimientos, consecuencia de la intensificación de la crisis financiera. A finales de 2008 el rendimiento de la deuda pública se redujo ligeramente reflejo de tres factores: los acusados recortes de los tipos de interés, las desfavorables expectativas de la actividad económica y la preferencia de los inversores por valores líquidos y seguros.

En cuanto al euro, durante los cuatro primeros meses del ejercicio mantuvo la trayectoria de apreciación iniciada en el año 2000. Tras un periodo en el que el tipo de cambio se mantuvo muy estable, en septiembre sufrió una acusada depreciación que lo situó en el nivel observado a mediados de 2007. No obstante, a finales de año volvió a apreciarse con fuerza, de forma que se situó en términos efectivos nominales casi un 3% por encima del nivel de comienzos de 2008.

En el ámbito regional, los créditos y los depósitos crecieron con fuerza durante el ejercicio, si bien la tasa de aumento de los segundos superó a la de los primeros –por la mayor propensión al ahorro del sector privado y las mayores restricciones al crédito– lo que se tradujo en un incremento de la brecha deudora de la economía aragonesa, que se situó en 16.619,7 millones de euros. Además, tanto los créditos como los depósitos crecieron a ritmos más moderados que en 2007 al acusar los efectos de la crisis.

El importe de los créditos concedidos aumentó un 9,7% en la región, de forma que ascendieron a 48.512,2 millones de euros. Por su parte, en España el importe de los mismos fue de 1.809.589,1 millones de euros, un 9,9% superior al del año anterior. Si se analiza la evolución trimestral, se observa como el ritmo de concesión de créditos se fue ralentizando a medida que avanzó el año. Por provincias, el mayor incremento se contabilizó en Zaragoza (10%), donde además se concedieron el 80,2% del total de créditos de Aragón. A ésta le siguió Teruel, donde aumentaron un 9%, y por último Huesca (8,1%).

Los créditos concedidos al sector privado, que representaron el 97% de los totales, aumentaron un 9,6%, mientras que los otorgados al sector público lo hicieron a un ritmo algo mayor del 11,9%. Si se atiende al tipo de entidad otorgante, las cajas de ahorro volvieron a ser las entidades que más créditos concedieron, un 54,7% del total, seguidas por los bancos (32,6%), mientras que en última posición se situaron las cooperativas de crédito (12,7%). En estas últimas se anotó un mayor impulso de los préstamos, ya que crecieron un 16,7% en términos interanuales. Por su parte, los préstamos de las cajas de ahorro se incrementaron un 9,1%, y los de los bancos, un moderado 8,1%.

En cuanto a los depósitos, su importe total ascendió en Aragón a 31.892,5 millones de euros, un 13,2% más que en 2007. El avance en el conjunto nacional fue levemente más moderado que en la región, ascendiendo el ahorro captado por las entidades bancarias en un 8,2%. Tanto en Aragón como en España los depósitos aumentaron progresivamente, al contrario de lo sucedido con los créditos, con especial intensidad en la segunda mitad de año. La evolución de los depósitos en las tres provincias fue similar, de forma que en Zaragoza y Teruel crecieron un 13,1%, mientras que en Huesca lo hicieron a un ritmo superior (13,8%). En Zaragoza se capta-

ron el 76,4% de los depósitos, mientras que en Huesca y Teruel representaron el 14,5% y 9,2%, respectivamente.

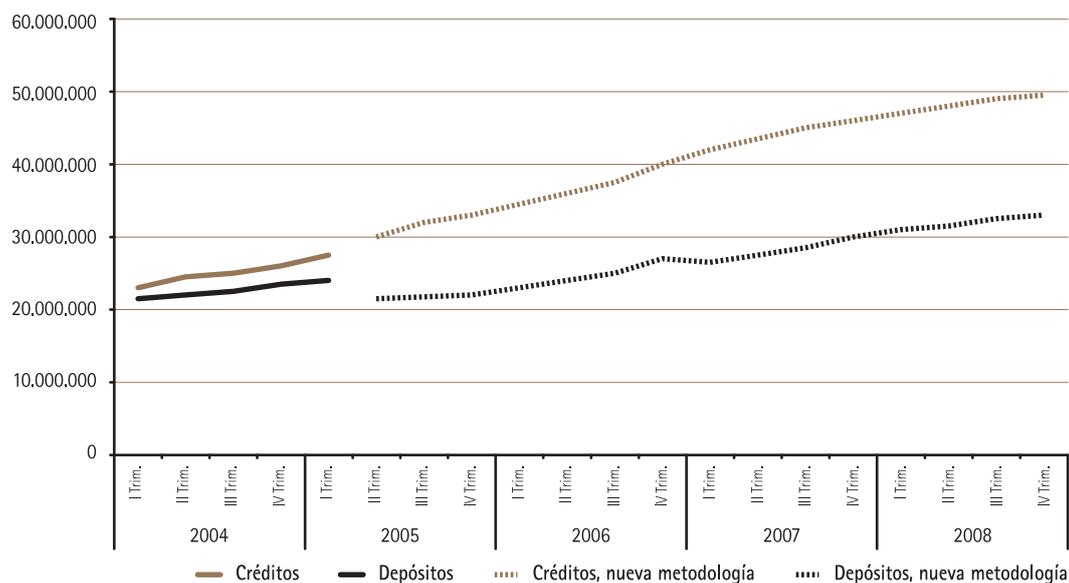
Por tipo de agente depositante, el sector privado aumentó el importe de los depósitos un notable 13,2%, mientras que las administraciones públicas lo redujeron un 5% y siguieron manteniendo una representación respecto al total muy modesta (3,1%), no influyendo en la evolución del conjunto de depósitos. Por tipo de entidad, las cajas de ahorro captaron el 66,8% de los depósitos y mostraron un crecimiento del 12,9% respecto al año precedente. En cuanto a los bancos, aumentaron sus depósitos en un 17,1%, ganando un año más cuota de mercado que se situó en el 19,8%. Por último, las entidades que anotaron un menor avance en los depósitos fueron las cooperativas de crédito (9,2%).

La ralentización del crédito conforme avanzó 2008 se explicó sin lugar a dudas por el acusado deterioro del sector de la vivienda. En efecto, el número de hipotecas concedidas en Aragón en 2008 fue de 38.056, un 23,1% menos que en 2007, a la vez que el importe se redujo un 32,9% hasta los 6.104,3 millones de euros. En el conjunto nacional, también se anotaron una fuerte reducción del número de hipotecas concedidas (-27,9%) y de su importe (-31,1%). Si se atiende al tipo de bien hipotecado, se observa, al igual que en años anteriores, que más de un 96% de estos préstamos se destinaron a la adquisición de fincas urbanas y representaban el 94,3% del importe total, mientras que las hipotecas sobre fincas rústicas tuvieron un carácter residual.

El importe medio de la hipoteca concedida en Aragón cayó un 12,8% en 2008, de forma que se situó en 160.402,1 euros. El importe medio de las hipotecas en España fue similar y ascendió a 160.807,9 euros, aunque esta cifra es un 4,5% inferior a la de 2007. Por provincias, el menor importe hipotecario se localizó en Teruel,

Gráfico 6

Evolución créditos y depósitos totales en Aragón



NOTA: Miles de euros.

FUENTE: Banco de España.

que fue además donde se registró la mayor caída; por el contrario, el más elevado se situó en Zaragoza.

Lógicamente, la crisis financiera tuvo efectos sobre la actividad y los resultados de las dos cajas de ahorro domiciliadas en Aragón. El principal soporte de los resultados de ambas entidades fueron los intereses y rendimientos asimilados que ascendieron a 2.741,7 millones de euros (según las normas establecidas por la Circular 6/2008 del Banco de España), un 22,2% más que en 2007.

Dado que los intereses y cargas asimiladas totalizaron 1.857,9 millones de euros, superando las cifras del año anterior, el margen de intereses de ambas cajas se elevó a 883,8 millones de euros. En la evolución de estos ingresos influyeron factores como el aumento de la acti-

vidad, una razonable gestión de precios y la adaptación de la cartera crediticia a la variación de los tipos. Factores que compensaron razonablemente la presión sobre los márgenes originada por el mayor coste del pasivo, en un entorno caracterizado por la falta de liquidez en el mercado interbancario.

Por su parte, las comisiones netas y diferencias de cambio alcanzaron los 253,8 millones de euros, descendiendo respecto al ejercicio de 2007, básicamente por la menor aportación de los productos de desintermediación, en un contexto de desfavorable evolución de los mercados financieros.

Los resultados obtenidos en la venta de activos de la cartera disponible (los denominados resultados de operaciones financieras) sumaron 54,7 millones de euros y más que

Cuadro 11
Principales indicadores del mercado financiero aragonés*

| | 2007 | 2008 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Créditos totales | 44.235,2 (18,5) | 48.512,2 (9,7) |
| A sector privado | 42.934,1 (19,2) | 47.056,1 (9,6) |
| A sector público | 1.301,1 (0,3) | 1.456,1 (11,9) |
| Depósitos totales | 28.173,6 (13,9) | 31.892,5 (13,2) |
| A sector privado | 27.144,8 (13,4) | 30.915,4 (13,9) |
| A sector público | 1.028,8 (29,3) | 977,1 (-5,0) |
| Hipotecas | | |
| Número | 49.460 (1,9) | 38.056 (-23,1) |
| Importe | 9.101,8 (9,8) | 6.104,3 (-32,9) |

NOTAS:

*. Datos en millones de euros.

Entre paréntesis tasas de variación interanuales.

FUENTE: Banco de España.

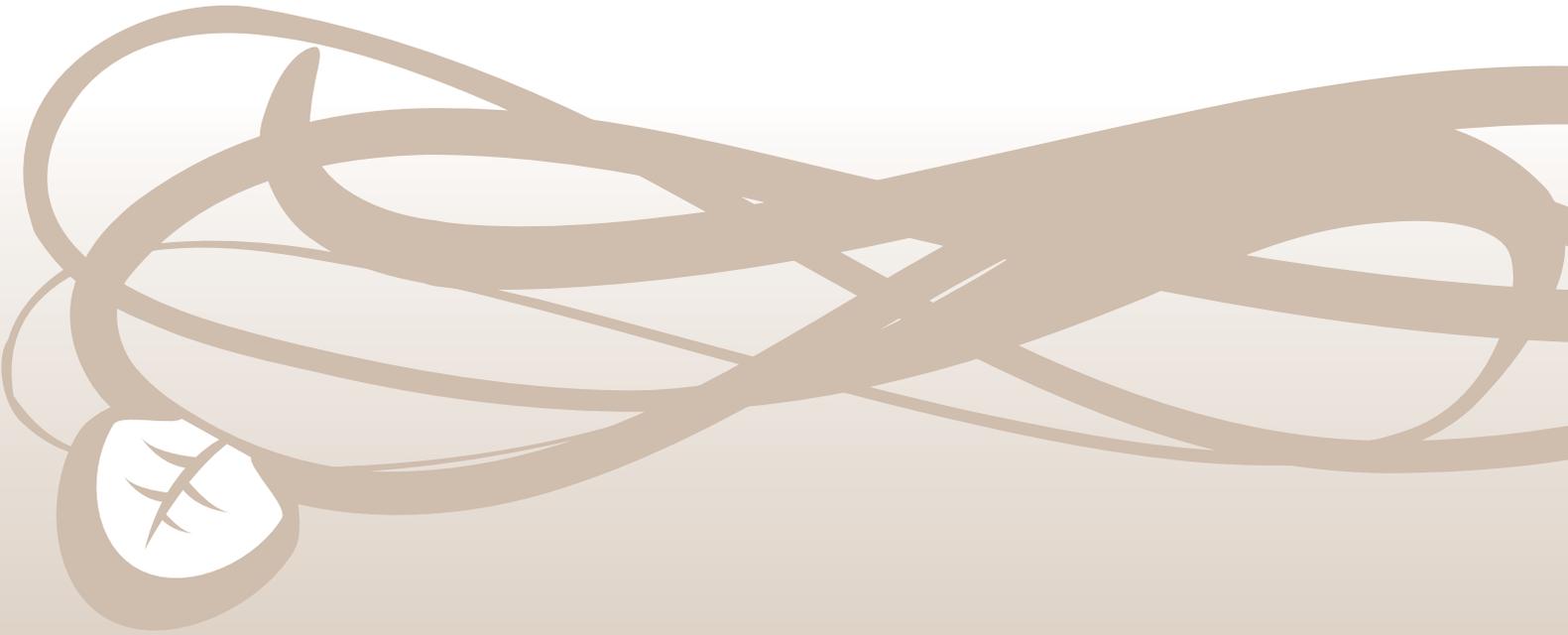
duplicaron los del año previo. A su vez, los rendimientos de instrumentos de capital ascendieron a 25 millones de euros, los resultados de las sociedades consolidadas por el método de la participación a -22,8 millones de euros, y el neto de otros productos y cargas de explotación (ingresos y gastos de la actividad de seguros, ventas e ingresos por la prestación de servicios no financieros y demás resultados de explotación) totalizó 24 millones de euros. En consecuencia, el margen bruto (calculado como la suma del margen de intereses y los epígrafes anteriores) se elevó a 1.218, 5 millones de euros.

Los gastos de personal (419,7 millones de euros) y otros gastos generales de administración (212,9 millones de euros) se elevaron con respecto al ejercicio anterior aunque a un ritmo menor que el de las amortizaciones (57 millones de euros).

La evolución de los ingresos y gastos descritos, junto a la de la dotación neta a provisiones (39,3 millones de euros) y las pérdidas netas por deterioro de activos financieros (231 millones de euros y superiores a las de 2007), explican que el resultado de la explotación de ambas cajas se situase en 258,6 millones de euros y fuese inferior al del ejercicio previo. En 2008, se contabilizaron saneamientos y dotaciones a fondos de provisión de diversos riesgos, pérdidas por deterioro de activos financieros y dotaciones para cubrir posibles contingencias relacionadas con otros riesgos de los respectivos grupos empresariales. A su vez, el aumento de los activos dudosos se tradujo en unas necesidades de dotaciones específicas más elevadas que en otros períodos.

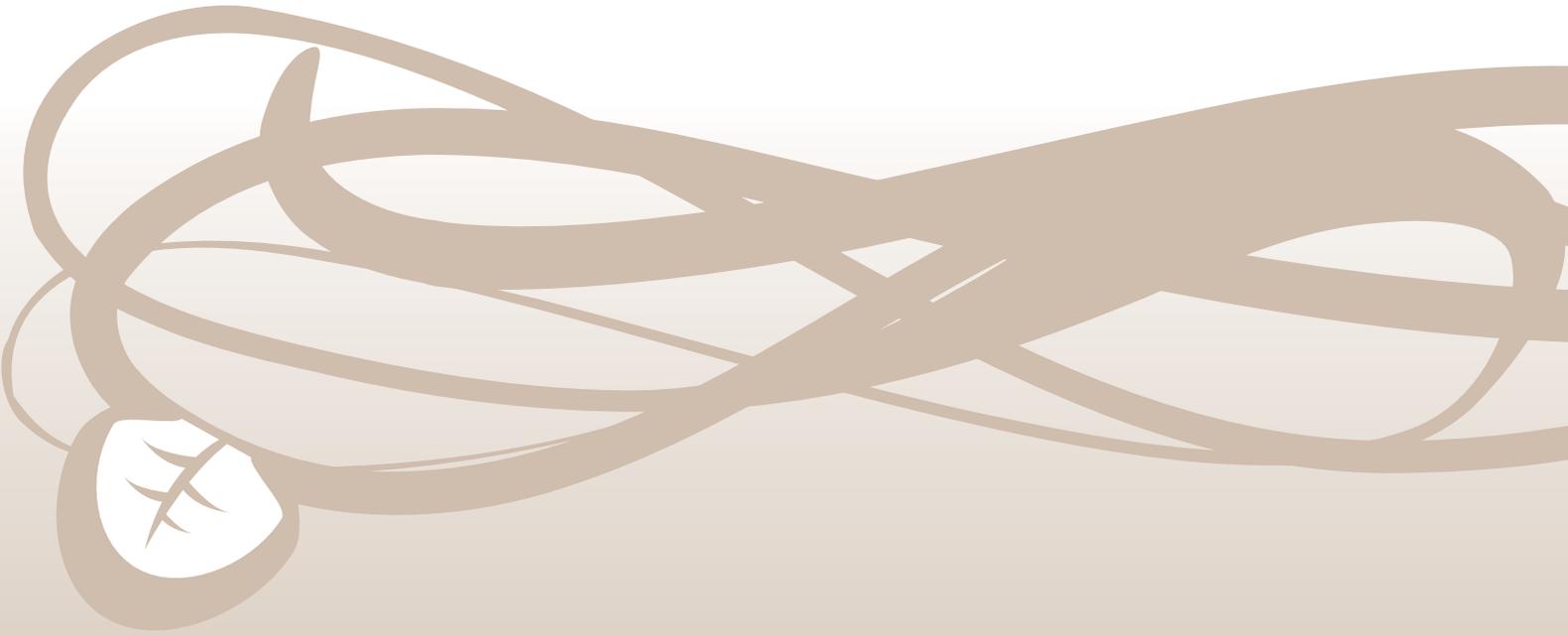
Por su parte, el neto de otras ganancias y pérdidas representó un importe positivo de 100,9 millones de euros, correspondiendo una buena parte de las ganancias a la enajenación de algunas inversiones estratégicas (instrumentos de capital disponibles para la venta).

El beneficio antes de impuestos de ambas entidades fue de 342,8 millones de euros en 2008, inferior al del año previo. Dado que CAI e Ibercaja pagaron 67,5 millones de euros por impuestos sobre beneficios, el resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas ascendió a 275,4 millones de euros y el resultado consolidado del ejercicio a 255,3 millones de euros. Se trata, en definitiva, de resultados que reflejan el nuevo perfil cíclico de una economía en clara recesión y que muestran las dos cajas de ahorros aragonesas están afrontando la crisis económica con entereza.





8. Precios y salarios



8. Precios y salarios

La trayectoria de los precios a lo largo de 2008 mostró dos perfiles muy diferenciados, asociados a la evolución del comportamiento de los precios de las materias primas a escala internacional. Así, durante el primer semestre del año la fuerte demanda mundial de materias primas, especialmente alimenticias y energéticas, provocó un acusado repunte de la inflación, mientras que en la segunda mitad de 2008 el debilitamiento de la actividad mundial repercutió en una acentuada y rápida rebaja en los precios.

En concreto, el precio del barril del petróleo tipo Brent se incrementó un 54% entre enero y julio hasta alcanzar su máximo histórico de 145 dólares. A su vez, los precios de los metales y de los alimentos se encarecieron un 19% y un 34%, respectivamente. No obstante, a partir de julio el deterioro de las expectativas de crecimiento mundial provocó un notable retroceso de los precios de las materias primas metálicas, agrícolas y de los alimentos, así como el del petróleo, que en diciembre se situó en poco más de 40 dólares. Además, ante la tormenta crediticia, los metales preciosos –fundamentalmente el oro, aunque también la plata o el platino–, incrementaron su precio a partir de septiembre, dada su condición de activo refugio.

La evolución de la inflación en España y en la zona euro, medida a través del IPC armonizado, también se vio afectada por el entorno cambiante de 2008, oscilando durante el ejercicio. Así, a pesar del acelerado incremento de

los precios en los tres primeros trimestres y su brusca moderación posterior, en el conjunto del año el IPCA cerró con un crecimiento del 4,1% en España, 1,3 puntos porcentuales por encima de 2007, y del 3,3% en la zona euro, frente al 2,1% del año precedente. De esta forma, el diferencial de inflación de España con respecto a la zona euro se situó en ocho décimas, tan solo una décima por encima de 2007. Las rúbricas que mostraron un diferencial favorable para España fueron "Sanidad", "Educación" y "Ocio y Cultura", mientras que los diferenciales más amplios en contra de España se registraron en "Comunicaciones", "Transporte" y "Vivienda".

El IPC aragonés dibujó dos tendencias muy diferenciadas a lo largo de 2008. Así, en el primer semestre del año, los precios regionales intensificaron sustancialmente su ritmo de avance, de forma que en julio crecían a un acelerado ritmo del 6%. A partir de entonces comenzaron a ralentizarse y en diciembre tan solo aumentaban a una tasa interanual del 1,6%. A pesar de ello, Aragón cerró 2008 con una inflación promedio del 4,4% –un punto y medio por encima de la anotada en 2007 y tres décimas más que la registrada en el conjunto nacional– y junto a Canarias encabezó el *ranking* de comunidades autónomas más inflacionistas.

En la región, "Vivienda", "Alimentos y bebidas no alcohólicas", "Transporte" y "Hoteles, cafés y restaurantes" fueron las rúbricas más inflacionistas, mientras que "Vestido y calzado",

Cuadro 12
Precios y salarios

| | Aragón | | | España | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2007 | 2008 | 2006 | 2007 | 2008 |
| IPC | 100 (3,7) | 102,9 (2,9) | 107,5 (4,4) | 100 (3,5) | 102,8 (2,8) | 107,0 (4,1) |
| IPRI ¹ | 103,6 (3,6) | 108,8 (5,1) | 114,1 (4,9) | 105,4 (5,4) | 109,2 (3,6) | 116,3 (6,5) |
| Costes laborales (índice)² | | | | | | |
| Por trabajador y mes | 92,7 (7,5) | 96,5 (4,2) | 100 (3,6) | 91,4 (4,8) | 95,1 (4,2) | 100 (5,2) |
| Por hora efectiva | 93,0 (7,5) | 96,3 (3,5) | 100 (3,9) | 91,2 (5,8) | 95,3 (4,6) | 100 (5,0) |

NOTAS:

1. Base 2005.

2. Base 2008.

Entre paréntesis tasas de variación.

FUENTE: INE.

"Medicina", "Otros bienes y servicios", "Menaje", "Bebidas alcohólicas y tabaco" y "Enseñanza" crecieron por debajo de la media. Por su parte, los precios de "Comunicaciones" no registraron variaciones respecto a 2007 y los de "Ocio y cultura" cayeron en medio punto porcentual.

Por provincias, por segundo año consecutivo, el mayor crecimiento de los precios se anotó en Teruel, cuyo IPC se incrementó un 4,9%. A ésta le siguieron Zaragoza, donde se registró una inflación del 4,4% y Huesca, con un 4,2%.

En cuanto a la inflación subyacente, es decir, aquella que para su cálculo no se consideran los precios de los alimentos frescos elaborados y los productos energéticos, también anotó un acentuado avance en el conjunto de 2008, si bien sustancialmente inferior al registrado por el índice general. En Aragón creció a un ritmo del 3,3%, mientras que en España lo hizo a un

ritmo del 3,2%, cuatro y cinco décimas por encima de 2007, respectivamente.

Por contra, los precios industriales moderaron levemente su ritmo de avance en 2008 en la región y crecieron a un tono del 4,9%, dos décimas menos que en 2007. Bienes de equipo y bienes de consumo anotaron un empuje inferior al del índice general, mientras que los precios de los bienes intermedios y la energía crecieron por encima de la media. En contraste con lo ocurrido en la región, los precios industriales en España intensificaron su crecimiento hasta el 6,5%, casi tres puntos porcentuales por encima de 2007, debido en buena medida al encarecimiento de los bienes de consumo y la energía.

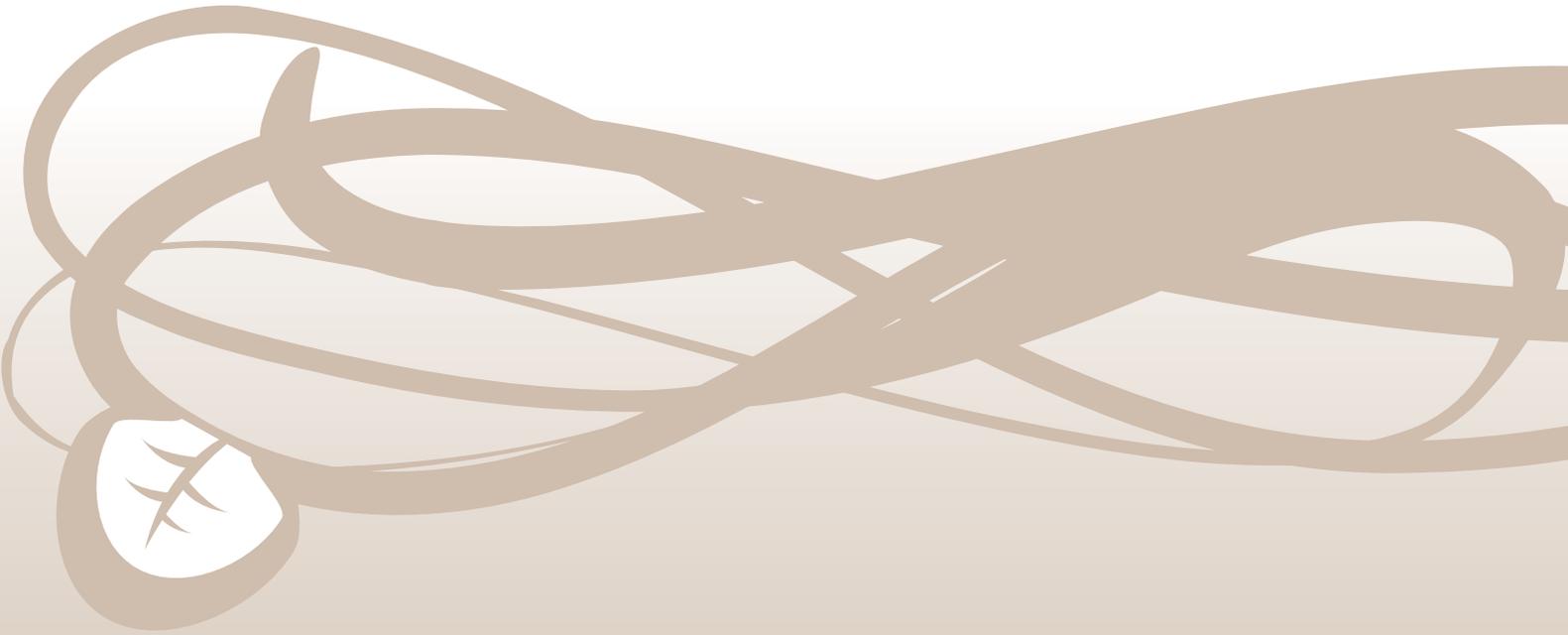
Desde la vertiente de la oferta, durante 2008 el índice de precios hoteleros aceleró su crecimiento en Aragón hasta el 5,4%, 1,3 puntos porcentuales por encima de 2007. Los precios

hoteleros acentuaron su empuje, sin lugar a dudas debido a la celebración de junio a septiembre en la capital de la Exposición Internacional Zaragoza 2008. Así, en el conjunto nacional el índice creció un 0,7%, frente al 2,3% que lo hizo en el año precedente, y en comunidades como Andalucía, Castilla y León, Extremadura, Galicia, Navarra, País Vasco y La Rioja se anotaron rebajas en los precios hoteleros.

Los costes laborales por trabajador y mes anotaron un avance muy moderado en Aragón si se comparan con el conjunto nacional. De modo que se incrementaron un 3,6% durante 2008, frente al 4,2% que lo hicieron el año anterior y al 5,2% que se elevaron en España. Los costes laborales por hora efectiva se situaron

en la región en 17,8 euros, siendo un 3,9% superiores a los de 2007. En España avanzaron a un tono más intenso, del orden del 4,9% y se situaron en 18 euros.

Por último, el aumento salarial derivado de los convenios colectivos se cifró en el 3,7%, una vez incorporada la cláusula de salvaguarda, que fue más moderada que en 2007 (un punto porcentual menos). En el conjunto nacional el incremento salarial pactado fue inferior al aragonés, del orden del 3,5%. Por su parte, el salario mínimo interprofesional aumentó en 2008 hasta los 600 euros mensuales, distribuido en 14 pagas, un 5,2% más que el año anterior. A principios de enero de 2009 se aprobó un nuevo incremento del 4%, quedando fijado en 624 euros al mes.





9. Sector público autonómico



9. Sector público autonómico

Las Cortes de Aragón aprobaron la *Ley 7/2007, de 29 de diciembre, de Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2008*, que entró en vigor el primero de enero de 2008. La Ley se elaboró teniendo en cuenta el marco normativo regulador del Presupuesto de la Comunidad (artículo 111 del Estatuto de Autonomía de Aragón), la autonomía financiera (artículo 156 de la Constitución y artículo 103 del Estatuto) y el Decreto Legislativo 1/2000, de 29 de junio, por el que se aprueba el *Texto Refundido de la Ley de Hacienda de la Comunidad Autónoma de Aragón*.

La Ley de Presupuestos de 2008 se adecuó a los principios generales recogidos en la *Ley Orgánica 5/2001 de 13 de diciembre, Complementaria a la Ley General de Estabilidad Presupuestaria* y al objetivo de estabilidad presupuestaria que se estableció para la Comunidad Autónoma de Aragón durante el trienio 2008–2010, el cual se concretó, en un superávit de financiación, en términos SEC–95, de 0,25% del PIB regional (para cada uno de los años del periodo). No obstante, la Orden de 15 de octubre de 2007 del Ministerio de Economía y Hacienda aprobó a la Comunidad Autónoma de Aragón el programa de inversiones productivas (a las que se refiere la nueva redacción del artículo 3.1 de la Ley Orgánica 5/2001 que se contiene en la Ley Orgánica 3/2006, de 26 de mayo y desarrollado por el Acuerdo 3/2007 de 24 de abril del Consejo de Política Fiscal y Financiera), autorizando para 2008 un défi-

cit derivado de dicho programa del 0,25% del PIB regional en cómputo anual.

Los presupuestos pretendían favorecer el progreso de Aragón mediante una gestión eficiente de los recursos, así como garantizar la sostenibilidad de las cuentas públicas sin elevar la presión fiscal. También buscaban aumentar la productividad y reforzar el gasto social y contemplaban la transferencia de medios personales y materiales en materia de Administración de Justicia. Además, por primera vez, incluyeron el importe de los beneficios fiscales de los tributos cedidos a la Comunidad que se cifraron en 149 millones de euros, de los que 82 millones correspondían al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones y 67 millones al Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

De acuerdo con la Ley 7/2007, los Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para 2008, comprendieron los de la propia Comunidad Autónoma y los de los Organismos Autónomos *Instituto Aragonés de la Mujer, Instituto Aragonés de la Juventud, Instituto Aragonés de Servicios Sociales, Servicio Aragonés de Salud e Instituto Aragonés de Empleo*.

También contenían los presupuestos del *Instituto Aragonés de Fomento, Instituto Tecnológico de Aragón, Instituto Aragonés del Agua, Entidad Pública Aragonesa de Servicios Telemáticos, Instituto Aragonés de Ciencias de la Salud, Centro de Investigación y Tecnología*

Agroalimentaria de Aragón, Instituto Aragonés de Gestión Ambiental, Banco de Sangre y Tejidos, Corporación Aragonesa de Radio y Televisión y la Agencia de Calidad y Prospectiva Universitaria. En su conjunto, el presupuesto corriente de estas Entidades de Derecho Público se estimó para el ejercicio en 151 millones de euros y el de capital, en 102,2 millones de euros.

Los Presupuestos de 2008 consignaron, además, los estados de recursos y dotaciones, con las correspondientes estimaciones de cobertura financiera y evaluación de necesidades para el ejercicio (tanto de explotación como de capital), así como los importes resultantes de los estados financieros de las empresas de la Comunidad Autónoma y de las fundaciones y consorcios a los que se refieren los artículos 7 y 8 del Texto Refundido de la Ley de Hacienda.

Se trata, por un lado, de las empresas *Televisión Autónoma de Aragón, S.A.* y *Radio Autónoma de Aragón, S.A.* (participadas por la *Corporación Aragonesa de Radio y Televisión*); *Pabellón de Aragón 2008, S.A.* (participada por el Departamento de Política Territorial, Justicia e Interior); *Savia, Capital Inversión S.A.U.*, *Servicios de Interpretación Telefónica, S.A. (ASITEL)* y *Aragón Exterior, S.A.*, (dependientes del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo); *Suelo y Vivienda de Aragón, S.L.*, *Plaza Desarrollos Logísticos, S.L.*, *Plataforma Logística de Zaragoza, PLAZA, S.A.* y *Plhus, Plataforma Logística, S.L.* (del Departamento de Obras Públicas, Urbanismo y Transportes); *Sociedad de Infraestructuras Rurales Aragonesa, S.A., SIRASA* (vinculada al Departamento de Agricultura y Alimentación); *Nieve Aragón, S.A.*, *Gestora Turística San Juan de la Peña, S.A.*, *Aeronáutica de los Pirineos, S.A.*, *Sociedad de Promoción y Gestión del Turismo Aragonés, SAU* (del Departamento de Industria, Comercio y Turismo); *Escuela de Hostelería de Aragón, S.A.* y *Centro Dramático de Aragón* (dependientes del

Departamento de Educación Cultura y Deporte); *Aragonesa de Gestión de Residuos, S.A.* y *Sociedad Desarrollo Medioambiental de Aragón, S.A., SODEMASA* (vinculadas al Departamento de Medio Ambiente); y, finalmente, *Ciudad del Motor de Aragón, S.A.*, *Parque Tecnológico del Motor de Aragón, S.A.* y *Parque Tecnológico Walqa, S.A.*, *Sociedad para el Desarrollo de Calamocha, S.A.* y *Centro Europeo de Empresas e Innovación de Aragón* (adscritas al Instituto Aragonés de Fomento). Los presupuestos de explotación de todas las empresas públicas totalizaron 400,1 millones de euros y los presupuestos de capital, 171,9 millones de euros.

Por otro lado, también abarcaron el *Consortio Aragonés Sanitario de Alta Resolución* (con unos presupuestos de explotación y de capital por importes de de 16 y 3 millones de euros, respectivamente) y siete fundaciones *Fundación Conjunto Paleontológico de Teruel, Fundación Zaragoza Logistic Center, Fundación Andrea Prader, Fundación Agencia Aragonesa para I+D, Fundación Goya Aragón, Fundación Torralba Fortún y Fundación PLAZA* (con presupuestos de explotación que totalizaban 9,5 millones de euros y de capital por cuantía de 2,5 millones de euros).

De acuerdo con la información facilitada por la Intervención General de la Comunidad Autónoma, el Presupuesto de Ingresos Consolidado que inicialmente ascendía a 5.567,9 millones de euros, acabó cifrándose en 5.664,7 millones de euros, lo que equivale al 16,5% del PIB regional del ejercicio. En comparación con las previsiones definitivas del año anterior, se estimó que durante 2008 los ingresos presupuestados crecerían un 8,3% (ritmo similar al del anterior ejercicio).

Del total de ingresos previstos, 5.490,7 millones de euros eran no financieros y el resto de activos y pasivos financieros. En comparación con 2007 los ingresos no financieros ganaban

tres décimas de peso relativo a costa de los ingresos financieros. Dentro de los ingresos no financieros, las transferencias corrientes eran el capítulo más importante, estimándose que representarían el 37,3% del total de ingresos, con una participación doce décimas más elevada que en 2007 (36,1%). Los impuestos directos también elevaban su contribución hasta el 18,3% (ocho décimas más que en el ejercicio previo). En cambio, se anticipó que los impuestos indirectos y las tasas y otros ingresos recortarian sus aportaciones en quince y dos décimas para situarse en el 30,2% y 3%, respectivamente. Se consideró que tanto los ingresos patrimoniales como los procedentes de

inversiones reales y transferencias de capital conservarían la participación relativa presupuestada para el año anterior.

En cuanto a los ingresos financieros, se previó un retroceso de tres décimas en los ingresos por pasivos financieros y la estabilidad en los ingresos por activos, todo ello en relación con los de 2007.

El Presupuesto consolidado de Gastos de la Diputación General de Aragón y los Organismos Autónomos mencionados ascendió inicialmente a 5.567,9 millones de euros y, tras las correspondientes modificaciones de créditos, a 5.664,7 millones de euros. Un 97,6% de los créditos de-

Cuadro 13

Liquidación del Presupuesto de ingresos consolidado de la Comunidad Autónoma de Aragón a 31 de diciembre de 2008*

| | Previsiones iniciales | Previsiones definitivas | Derechos reconocidos netos | % Ejecución | Recaudación neta | Derechos recaudados pendientes de cobro |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------|---------------------|--|
| Impuestos directos | 1.035.886,38 | 1.035.886,38 | 1.166.122,35 | 112,6% | 1.154.610,42 | 11.511,24 |
| Impuestos indirectos | 1.709.357,59 | 1.709.357,59 | 1.440.655,78 | 84,3% | 1.421.804,53 | 18.842,99 |
| Tasas y otros ingresos | 174.644,75 | 170.174,64 | 158.163,09 | 82,9% | 140.862,45 | 17.177,68 |
| Transferencias corrientes | 2.106.711,88 | 2.115.279,42 | 1.857.178,73 | 87,8% | 1.842.179,32 | 14.999,41 |
| Ingresos patrimoniales | 26.355,30 | 26.389,49 | 30.372,47 | 115,1% | 25.914,93 | 4457,54553 |
| Enajenación de inversiones reales | 32.000,00 | 32.000,00 | 455,15 | 1,4% | 450,64 | 4,51 |
| Transferencias de capital | 355.949,74 | 401.589,89 | 272.685,53 | 67,9% | 197.473,67 | 75.211,86 |
| Total ingresos no financieros | 5.440.905,64 | 5.490.677,42 | 4.925.633,12 | 89,7% | 4.783.295,96 | 142.205,24 |
| Activos financieros | 4.908,55 | 51.882,88 | 1.747,57 | 3,4% | 1.586,35 | 161,22094 |
| Pasivos financieros | 122.110,42 | 122.110,42 | 470.180,64 | 385,0% | 463.487,01 | 6693,631 |
| Total ingresos financieros | 127.018,98 | 173.993,30 | 471.928,21 | 271,2% | 465.073,36 | 6.854,85 |
| Total ingresos | 5.567.924,61 | 5.664.670,72 | 5.397.561,33 | 95,3% | 5.248.369,32 | 149.060,09 |

NOTA:

*. Miles de euros.

FUENTE: Intervención General del Gobierno de Aragón.

finitivos eran para gastos no financieros (dos décimas más que en 2007); un 0,9% para gastos por activos financieros (una décima menos que en el ejercicio anterior) y un 1,4% para gastos por pasivos financieros (en el año previo fue una décima superior).

Dentro de los créditos autorizados, el capítulo más cuantioso correspondía a personal y representó el 34,8% del total de gastos (quince décimas más que en 2007). Le seguían transferencias corrientes, con un 26,6% (siete décimas menos); transferencias de capital (12,8%, con un avance relativo de tres décimas); gastos en bienes corrientes y servicios (12,3%, tras aumentar en casi seis décimas) e inversiones reales (10%, con una reducción de quince décimas). Por último, los gastos financieros se cifraron en 65,8 millones de euros, esto es, en el 1,2% del gasto público autonómico, porcentaje levemente superior al del ejercicio anterior. En comparación con 2007, se autorizaron menos gastos de capital (22,7% del gasto autonómico) y más gastos en bienes corrientes y servicios (que alcanzaban casi el 75% del gasto aprobado).

Según la Intervención General, en 2008 los derechos reconocidos totalizaron 5.397,6 millones de euros, un 16,3% más que los del año anterior. Los ingresos por activos y pasivos financieros fueron 471,9 millones de euros (de los que 470,1 correspondieron a nuevos pasivos financieros y casi quintuplicaron los de 2007). Los ingresos no financieros, por su parte, ascendieron a 4.925,6 millones de euros (un 3,2% más que en 2007) y supusieron el 96,9% del total (cuando en el ejercicio anterior fueron el 98% de los ingresos).

Dado que los derechos reconocidos netos fueron inferiores a las previsiones definitivas, el grado de ejecución del presupuesto de ingresos puede cifrarse en un 95,3% por encima del grado de ejecución del ejercicio previo

(93,1%). No obstante, se registraron diferencias significativas por capítulos. Así, el grado de ejecución de los ingresos por pasivos financieros fue del 385% (cuadruplicando prácticamente las previsiones iniciales y definitivas). A considerable distancia, se situaron los ingresos patrimoniales (un 15% mayores que los previstos) y los impuestos directos (cuyo grado de ejecución fue del 112,6%). En los restantes capítulos los derechos reconocidos fueron inferiores a los previstos, reflejo de que el cambio cíclico afectó a la actividad financiera del gobierno regional. Así, las tasas y otros ingresos fueron un 7,1% inferiores a las previstas; las transferencias corrientes un 12,2%; los impuestos indirectos un 15,7% menores y las transferencias de capital un 32,1% más bajas. Mención especial merece el grado de ejecución de los ingresos por activos financieros, apenas un 3,4%, y por enajenaciones de inversiones reales, 1,4%.

La recaudación neta se elevó a 5.248,4 (un 10,5% superior a la de 2007). Un 91,1% fueron ingresos no financieros (aproximadamente siete puntos porcentuales menos que en 2007) y prácticamente, el 8,9% restante ingresos por pasivos financieros. Cuatro tipos de ingresos explican el grueso de la recaudación autonómica en 2008: las transferencias corrientes (35,1% del total cuando en 2007 significaron el 36,9%), los impuestos indirectos (27,1% frente al 33,1% del año previo), los impuestos directos (22%, nueve décimas más que en 2007) y los ingresos por pasivos financieros (que aumentaron su peso relativo en 7,1 puntos porcentuales desde el 1,8% que alcanzaron en 2007). En definitiva, la previsión definitiva de ingresos sólo superó la recaudación en el caso de los impuestos directos y de los ingresos por pasivos financieros.

Los derechos recaudados pendientes de cobro al finalizar el ejercicio fueron 149,1 millones de euros (120,6 en 2007) y, en su práctica totali-

dad, correspondieron a transferencias de capital (75,2 millones), impuestos indirectos (18,8 millones), tasas y otros ingresos (17,2 millones), transferencias corrientes (15 millones de euros) e impuestos directos (11,5 millones).

La liquidación del presupuesto consolidado muestra que los gastos comprometidos totalizaron 5.409,3 millones de euros. Las obligaciones reconocidas, a su vez, sumaron 5.325,6 millones de euros, tras elevarse un 9,3% respecto a las del año 2007. En consecuencia, se ejecutó el 94% de los créditos definitivos (porcentaje ocho décimas mayor que el del año anterior).

Los porcentajes de ejecución más elevados correspondieron a pasivos financieros (99,5%), transferencias corrientes (98,1%), personal

(97%) y gastos financieros (96,5%), seguidos de gastos en bienes corrientes y servicios (95,6%) y gastos por activos financieros (95,3%). En cambio, sólo se ejecutó el 83,6% de las inversiones reales y el 83% de las transferencias de capital.

Los remanentes de crédito, por su parte, sumaron 339,1 millones de euros (un 2% más que en 2007). Los capítulos con remanentes más elevados fueron transferencias de capital (122,7 millones de euros), inversiones reales (92,4 millones de euros), personal (59,2 millones), gastos en bienes corrientes y servicios (30,6) y transferencias corrientes (28,9).

Entrando en el gasto público efectivamente realizado (obligaciones reconocidas), la Diputación General de Aragón fue lógicamente el agente

Cuadro 14

Liquidación del Presupuesto de gastos consolidado de la Comunidad Autónoma de Aragón a 31 de diciembre de 2008*

| | Créditos iniciales | Créditos definitivos | Gastos comprometidos | Obligaciones reconocidas | % Ejecución | Remanente de crédito |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------------|
| Personal | 1.949.735,13 | 1.970.743,26 | 1.911.555,81 | 1.911.555,42 | 97,0% | 59.187,84 |
| Gastos en bienes corrientes y servicios | 685.723,84 | 698.493,85 | 676.219,41 | 667.900,16 | 95,6% | 30.593,69 |
| Gastos financieros | 65.504,27 | 65.754,27 | 63.438,03 | 63.438,03 | 96,5% | 2.316,24 |
| Transferencias corrientes | 1.509.309,15 | 1.507.026,28 | 1.483.709,74 | 1.478.087,95 | 98,1% | 28.938,33 |
| Inversiones reales | 596.682,97 | 564.406,81 | 486.247,00 | 471.976,35 | 83,6% | 92.430,46 |
| Transferencias de capital | 633.950,28 | 722.657,28 | 655.473,03 | 599.969,05 | 83,0% | 122.688,23 |
| Total gastos no financieros | 5.440.905,64 | 5.529.081,75 | 5.276.643,03 | 5.192.926,97 | 93,9% | 336.154,78 |
| Activos financieros | 44.975,64 | 53.545,64 | 51.016,28 | 51.016,28 | 95,3% | 2.529,36 |
| Pasivos financieros | 82.043,34 | 82.043,34 | 81.619,43 | 81.619,43 | 99,5% | 423,91 |
| Total gastos financieros | 127.018,98 | 135.588,98 | 132.635,71 | 132.635,71 | 97,8% | 2.953,27 |
| Total gastos | 5.567.924,61 | 5.664.670,72 | 5.409.278,74 | 5.325.562,67 | 94,0% | 339.108,05 |

NOTA:

*. Miles de euros.

FUENTE: Intervención General del Gobierno de Aragón.

que más gastó (un 61,8% del total). Le siguieron, por orden de importancia, el *Servicio Aragonés de Salud* que reconoció obligaciones por importe de 1.666,5 millones de euros; el *Instituto Aragonés de Servicios Sociales*, 249,1 millones de euros y el *Instituto Aragonés de Empleo*, 106,3 millones de euros. A considerable distancia se encontraban el *Instituto Aragonés de Juventud*, con un gasto de 8,6 millones de euros, y el *Instituto Aragonés de la Mujer*, con 3,7 millones de euros.

Dentro de la Administración General, las secciones que más obligaciones reconocieron fueron los Departamentos de Salud y Consumo (1.788,8 millones de euros); Educación, Cultura y Deporte (937,5 millones de euros); Agricultura y Alimentación (703,6 millones de euros); Diversos Departamentos (373,6 millones de euros); Servicios Sociales y Familia (263,5 millones de euros) y el Departamento de Ciencia, Tecnología y Universidad (225,3 millones de euros, con un aumento del 22% respecto al año previo). Por el contrario, Vicepresidencia, Presidencia de Gobierno, el Consejo Económico y Social y la Comisión Jurídica Asesora fueron las secciones que realizaron menos gastos.

Del gasto total consolidado, los gastos por activos y pasivos financieros representaron el 2,5% y los gastos no financieros, el 97,5% restante. Dentro de ellos, el capítulo económico que más recursos absorbió fue el de personal, 1.911,6 millones de euros, que equivale al 35,9% del gasto autonómico (un punto porcentual más que en el ejercicio previo).

A continuación, se situaron las transferencias corrientes, con el 27,8% de las obligaciones reconocidas (nueve décimas inferior a la de 2007); los gastos en bienes corrientes y servicios (12,5%, casi siete décimas más); las transferencias de capital (11,3%, dos décimas por encima) y las inversiones reales que retroce-

dieron casi un punto y su participación en el gasto de la Comunidad fue del 8,9%. Cerraban esta desagregación los gastos por activos y pasivos financieros, que en 2008 cedieron levemente su importancia relativa, y los intereses de la deuda, que la ganaron y se cifraron en el 1,2% del gasto público autonómico.

La diferencia entre los ingresos y gastos corrientes no financieros fue de 531,5 millones de euros, de manera que el ahorro corriente fue un 35,7% menor que el de 2007 y un 43,2% más bajo que el que se deducía de los presupuestos definitivos. El ahorro corriente y los 273,1 millones de euros de ingresos de capital totalizaron 804,7 millones de euros y fueron inferiores a los 1.071,9 millones de euros de gastos de capital, generándose un déficit no financiero de 267,3 millones de euros que equivalía al 0,8% del PIB regional (a diferencia del superávit del 0,1% con el que se saldó el año previo).

Si se atiende a la clasificación funcional, un 58,6% de las obligaciones reconocidas en el ejercicio, es decir, 3.120,9 millones de euros correspondieron a la *Producción de bienes públicos de carácter social*. El volumen gastado fue un 11,1% mayor que el de 2007 y permitió que esta función elevase su participación en el gasto público autonómico en cuatro décimas. Dentro de este grupo de programas, sobresalía *Asistencia sanitaria* (encomendada al *Servicio Aragonés de Salud*), ya que representó el 31,3% del gasto público autonómico, es decir, 1.666,5 millones de euros (un 9,3% más que en 2007). A continuación cabe referirse a *Educación secundaria y formación profesional*, con 368,3 millones de euros y un incremento del 7,9% (cuatro décimas mayor que el del año previo); *Educación infantil y primaria*, con 313,6 millones de euros y un aumento del 8,5% (doce décimas menor que el de 2007); y *Educación universitaria*, con 167,3 millones de euros (con un

crecimiento del 11,7% que casi duplicó el del año precedente).

Regulación Económica de Sectores Productivos fue la segunda función a la que más recursos se destinaron, 654 millones de euros. Se trata de un grupo de funciones que recortó su participación en once décimas hasta fijarse en el 12,3% del gasto público autonómico. El descenso se explica, en parte, porque dentro de esta función se encuentra el programa *Política Agraria Comunitaria* con 423,2 millones de euros (un 5,9% menos que el año previo). Otros programas importantes de esta función fueron *Producción agraria y gestión de ayudas*, con 62 millones de euros (47,7 en 2007) y *Ordenación y Promoción y Fomento del Turismo*, con 50,6 millones de euros.

De la función *Producción de Bienes Públicos de Carácter Económico* se reconocieron obligaciones por importe de 446,8 millones de euros (un 8,8% más que en el año anterior), lo que representó el 8,4% del gasto público autonómico de la región (una décima menos que en 2007). Este grupo incluye programas como *Mejora de Estructuras Agrarias y Desarrollo Rural*, con 130,3 millones de euros (y un crecimiento anual de apenas el 2,4%); *Carreteras*, que recibió 89,7 millones de euros (sólo un 1,2% más que en 2007); o *Gestión e Infraestructuras de Recursos Hidráulicos*, con 73,3 millones de euros.

A *Seguridad, Protección y Promoción Social* se destinaron 400 millones de euros (un 17,9% más que en el ejercicio anterior), y su participación se elevó en el gasto público del gobierno regional en medio punto, hasta alcanzar el 7,5% de las obligaciones reconocidas netas. Comprende programas como *Gestión y desarrollo de la acción social* (249,1) o *Fomento del empleo* (106,3 millones de euros, que gestiona el INAEM).

El gasto en *Servicios de Carácter General* creció un 36,2% y se cifró en 307 millones de eu-

ros (el 5,8% del gasto total, once décimas más que en 2007); *Regulación Económica de Carácter General*, 169 millones de euros (que redujo su cuota en medio punto hasta el 3,2% en 2008); *Deuda Pública*, 141 millones de euros (el 2,6% del gasto total) y *Transferencias a Otras Administraciones Públicas*, 86,2 millones de euros (levemente inferiores a las de 2007).

La deuda pública autonómica, calculada según la metodología del Protocolo de Déficit Excesivo, se cifró en diciembre de 2008 en 1.517 millones euros, es decir, en el 4,4% del PIB (ocho décimas más que en 2007). Dicho importe equivale al 2,2% de la deuda que mantenían el conjunto de las Comunidades Autónomas y al 0,3% de la deuda de las Administraciones Públicas españolas (porcentaje que se mantuvo en el ejercicio). Puede concluirse, por tanto, que la región continuó manteniendo una carga de la deuda no preocupante, pese a la delicada situación económica.

Junto a la actividad financiera de la Comunidad, hay que referirse a la de las administraciones públicas locales, integradas por las tres diputaciones provinciales, treinta y dos comarcas y setecientos treinta y un municipios

En el momento de elaborar estas líneas, la información más reciente publicada por Dirección General de Coordinación Financiera con las Comunidades Autónomas y con las Entidades Locales del Ministerio de Economía y Hacienda es un avance de los Presupuestos de las Entidades Locales en el ejercicio 2008. Aunque son datos no consolidados permiten sintetizar cómo la actividad financiera de estas administraciones públicas se vio condicionada por la crisis económica.

De acuerdo con esta fuente, los ingresos totales presupuestados por las Entidades Locales aragonesas ascendieron en 2008 a 2.222,7 millones de euros (un 8,4% más que en 2007),

cuantía que equivalía al 6,5% del PIB regional del ejercicio (dos décimas más que en el año previo). El 89,9% de los ingresos presupuestados eran no financieros (diecisiete décimas menos que en el ejercicio anterior) y, en consecuencia, el 10,1% restante procedía de operaciones con activos (0,5%) y pasivos financieros (9,6%).

Dentro de los ingresos presupuestados, volvieron a sobresalir los provenientes de transferencias corrientes y de capital que, al igual que en 2007, representaron el 44,7% del total (30,5% las corrientes). Les seguían por importancia cuantitativa los impuestos directos, que significaban el 17,9% de los ingresos (dos décimas menos que el ejercicio previo); las tasas y otros ingresos, 14,9% (doce décimas menos que el año anterior); los de enajenación de inversiones reales, 6%; los impuestos indirectos, 5% (tres décimas menos que en 2007) y los ingresos patrimoniales, 1,9%.

Desde la vertiente de los gastos, el importe total del Presupuesto de las Entidades Locales aragonesas creció en 2008 un 8,6% y se situó en 2.217,8 millones de euros, de los que un 95,3% eran créditos para operaciones no financieras (tres décimas menos que en el año anterior), un 1,4% para activos financieros y el 3,2% para pasivos financieros, es decir, para devolución de préstamos.

Inversiones reales y gastos de capital significaban el 35,1% del gasto público local (dos puntos porcentuales menos que en el ejercicio previo), pesando las inversiones reales casi cuatro veces más que las transferencias de capital (que se recortaban menos que las inversiones). Las retribuciones al personal ganaron siete décimas de peso en el gasto de estas entidades hasta alcanzar el 26,1%. La adquisición de bienes corrientes y servicios se elevó en nueve décimas y suponía el 25,4% del total autorizado; transferencias

corrientes, un 6,2% (dos décimas menos que en 2007); y el pago intereses de la deuda acumulada, un 2,6% (cuatro décimas más que el año anterior).

Se preveía que las Administraciones Locales generasen ahorro corriente por importe de 215,2 millones de euros, es decir, un 13,9% de los ingresos corrientes (casi un 20% menos que en 2007). Asimismo, se contemplaba que los gastos de capital, 777,8 millones de euros (20,2 más que en el ejercicio previo), se financiasen con ahorro corriente, ingresos de capital (por importe de 447,2 millones, tras aumentar en algo más de 32 millones) y con recurso a la deuda pública que durante el año se iba a elevar en unos 40 millones de euros hasta alcanzar los 116,4 millones de euros. A ello, lógicamente, hay que añadir la necesidad de financiación para renovar la deuda que vencía en el ejercicio y para efectuar operaciones de activos financieros por parte de las entidades locales de mayor tamaño.

La información avanzada por el Ministerio de Economía y Hacienda sobre los gastos presupuestados por funciones muestra que un 40,9% de los créditos iban a destinarse a *Producción de bienes de carácter social* (catorce décimas más que en 2007); un 21,2% a *Servicios de carácter general* (que iban a recortar su participación en once décimas); un 11,1% a *Seguridad, protección y promoción social* (un punto menos que en el año previo); un 13,3% a *Producción de bienes de carácter económico* (tras elevar su cuota en catorce décimas) y un 5,7% a *Deuda pública*. El resto de gastos se distribuía en las funciones *Regulación económica de sectores productivos* (2,8%), *Regulación económica de carácter general* (1,7%), *Protección civil y seguridad ciudadana* (1,8%) y *Transferencias a Administraciones Públicas* (1,5%). Se trata, por tanto, de una distribución que, si bien es parecida a la de años anteriores, refleja el

inicio de una crisis financiera con repercusiones en los ingresos y gastos de las administraciones públicas locales.

Finalmente, la deuda pública de las entidades locales siguió contenida y en diciembre de 2008 se cifró para el conjunto de corporaciones locales españolas en 32.030 millones de

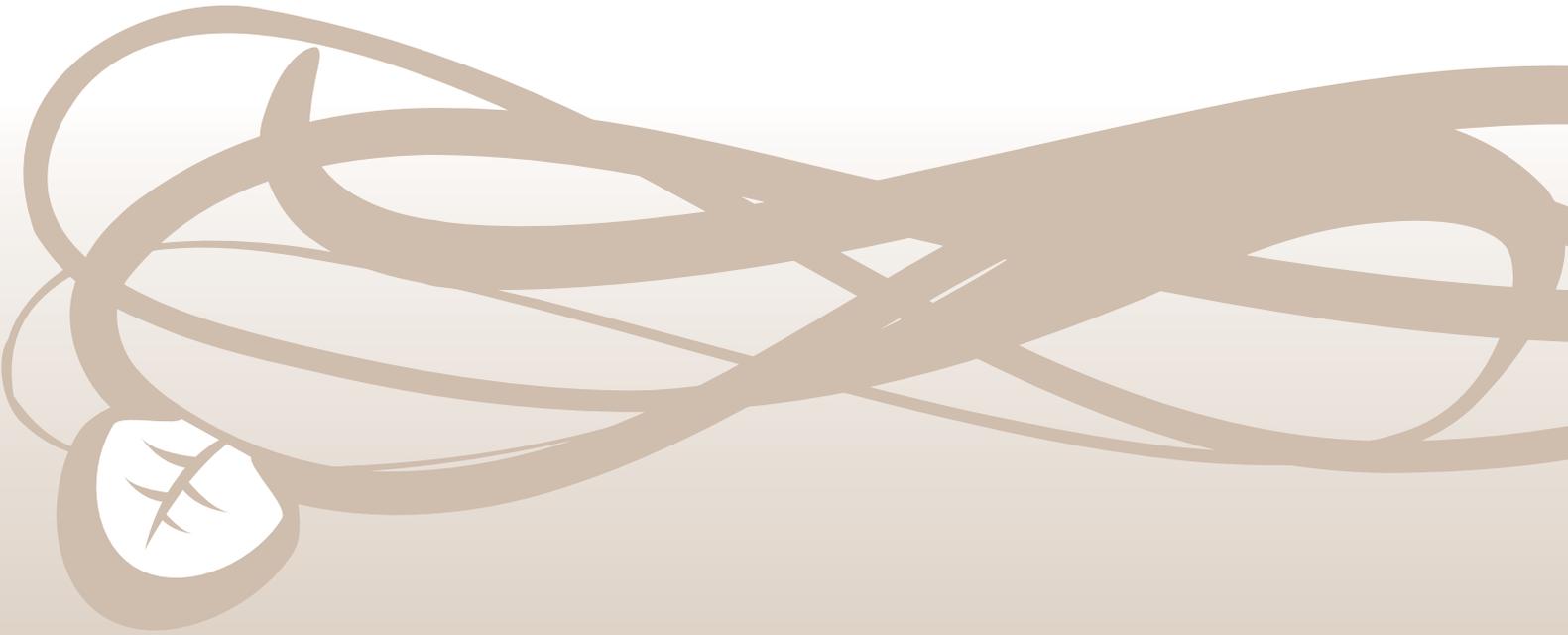
euros, el 2,9% del PIB nacional (una décima más que en 2007). Entre las aragonesas, ha de resaltarse que la deuda acumulada por el Ayuntamiento de Zaragoza ascendía a 690 millones de euros (tras aumentar un 20,2% en el año de la Expo) y representaba el 2% del PIB regional y el 2,2% de la deuda de las corporaciones locales españolas.





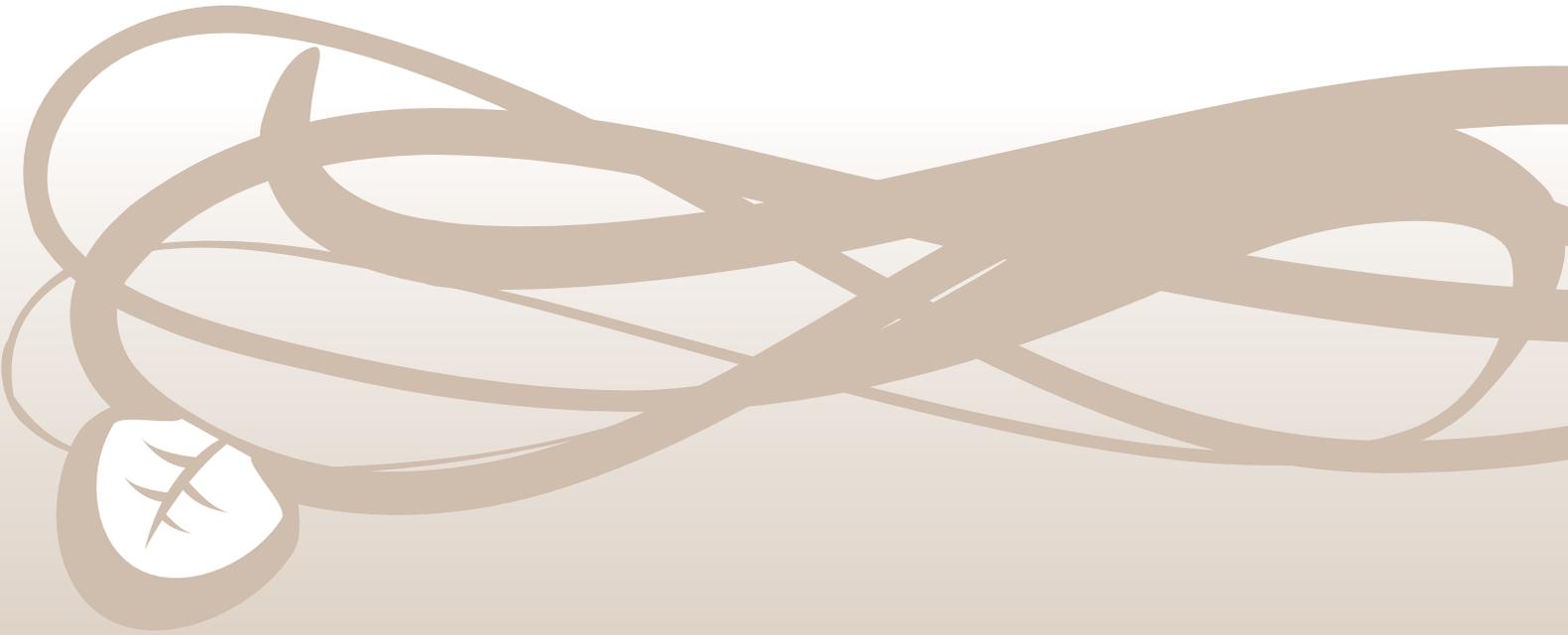
Tercera parte

Población y territorio





10. Demografía



10. Demografía

Dos rasgos caracterizan la demografía aragonesa: el reducido número de habitantes en relación a su considerable extensión y la gran dispersión de éstos en el territorio. Respecto al primer rasgo, Aragón se sitúa entre las comunidades autónomas españolas con menor densidad de población, junto con Extremadura y Castilla La Mancha. En cuanto al segundo, más del 50% de la población total se encuentra concentrada en Zaragoza capital, situación que contrasta con la de comarcas prácticamente deshabitadas como Sobrarbe, La Ribagorza o Gúdar-Javalambre, con densidades de población inferiores al 5%.

En el ejercicio, pueden destacarse otros tres rasgos de la evolución demográfica de la región. El primero es que a pesar de que el crecimiento del número de habitantes de los últimos años se haya debido fundamentalmente a la entrada de población foránea, el crecimiento de ésta se ralentizó en 2008. El segundo es que el crecimiento natural o vegetativo (calculado como diferencia entre nacimientos y defunciones) se tornó en positivo en 2008 y, por vez primera en varios años, contribuyó al aumento en la población aragonesa. Por último, la densidad de población, pese a ser una de las más bajas de España, registró un incremento superior al del conjunto nacional.

De acuerdo con el Padrón Municipal a 1 de enero de 2009, el número de residentes en Aragón era de 1.342.926 personas. El ritmo de crecimiento en 2008 fue del 1,2%, inferior al

observado en el ejercicio anterior, pero no muy alejado al experimentado en años previos, y algo mayor al alcanzado por el agregado español (1,1%). La población regional no sólo se distribuía desigualmente –puesto que 968.831 habitantes vivían en la provincia de Zaragoza, 227.439 en la de Huesca y 146.656 en la de Teruel– sino que además, las diferencias entre ellas tendían a ampliarse, puesto que la población de Zaragoza creció en el ejercicio un 1,4% la de Huesca un 1% y la de Teruel prácticamente se estancó (0,2%).

Más de la mitad de la población aragonesa se concentraba en torno a la capital y menos del 30% vivían en las provincias de Huesca y Teruel. La densidad de población en la región a comienzos de 2009 fuera de 28,1 habitantes por kilómetro cuadrado, cuatro décimas por encima del dato del año anterior. Ahora bien, mientras que en la provincia de Zaragoza la densidad fue de 56,1 habitantes por Km², por debajo del valor nacional (91,2), en las de Huesca y Teruel fue todavía menor, 14,5 y 9,9, respectivamente.

Atendiendo al género, la población masculina aumentó más que la femenina, salvo en la provincia turolense. Dado que en Aragón el porcentaje de mujeres es ligeramente superior al de varones (al contrario de lo que ocurre en el conjunto nacional), si se mantuviera esta tendencia, la región terminaría presentando una distribución similar a la del agregado español.

Por grupos de edad, durante 2008 la población entre 0 y 10 años aumentó su peso relativo en el total aragonés. En el resto de cohortes de edad hasta los 30 años, ese peso disminuyó. Ha de puntualizarse que en los últimos años la participación de la población en el rango de edad hasta los 50 años fue menor en Aragón que en el conjunto español mientras que el porcentaje en los mayores de 50 años fue considerablemente superior en Aragón, en particular, en los mayores de 75. Tanto en Aragón como en España, en los tramos correspondientes a la edad madura, entre 25 y 65 años, la distribución porcentual tiende a mantenerse o a crecer levemente, posiblemente por la continua incorporación de población extranjera al mercado laboral. Por todo lo anterior, cabe concluir que Aragón se caracteriza por el envejecimiento de su población en comparación con el total español que, a su vez, se encuentra bastante envejecido en el marco internacional.

El crecimiento de la población puede descomponerse, por un lado, en el movimiento natural (resultado de restar el número de defunciones al de nacimientos) y, por otro, en el saldo migratorio (diferencia entre inmigraciones y emigraciones). El crecimiento natural en Aragón fue en 2008 positivo, por primera vez en muchos años, al producirse 380 nacimientos más que defunciones. Por provincias, Zaragoza fue la principal impulsora al aumentar su crecimiento vegetativo (ya positivo en los dos años precedentes) en más de un 50% y alcanzar un saldo de 948. Al tiempo, los crecimientos vegetativos negativos de Huesca y Teruel disminuyeron en torno al 25% con respecto al año anterior.

Varios factores explican la tendencia hacia la igualación en el número de nacimientos y de defunciones. De una parte, se ha registrado un aumento sostenido del número de nacimientos durante los últimos años. En concreto, en 2008 hubo 13.673 nacimientos, un 5,9% más que el

año previo, el más alto de los últimos diez años (salvo en 2003) y muy por encima del crecimiento anotado en el conjunto del país (2%). Por provincias, la evolución, en términos relativos, fue menor en Teruel (3,1%) que en Zaragoza (5,7%) y que en Huesca (8,9%). En las tres provincias, los incrementos en los nacimientos de niños superaron a los de niñas, dejando las diferencias regionales entre ambos en sólo dos puntos porcentuales.

En términos relativos, el número de nacimientos por cada 1.000 habitantes, denominado tasa bruta de natalidad, creció en 2008 un 4,6% en Aragón (un punto porcentual más que en España) alcanzando un valor de 10,5‰, el más alto de la última década. Por provincias, contrastaron el aumento de más de un 5% en Huesca y Zaragoza con la caída de más de un 1% en la provincia turolense. Estos valores hicieron que, el número de nacidos por cada 1.000 habitantes en Zaragoza fuera de 11‰, próximo a la media española (11,4‰). En cambio, Huesca y Teruel mantuvieron valores más reducidos (9,4‰ y 8,5‰, respectivamente).

El mayor número de nacimientos y una tasa bruta de natalidad más elevada pueden explicarse, al menos, por dos circunstancias. La primera, por el aumento en la tasa de fecundidad que se situó en 1,44 hijos por mujer en edad fértil, a escasamente dos centésimas de la media nacional (hace diez años estaba a 12 centésimas y hace dos años a cinco). De nuevo, la provincia de Zaragoza destacó con un promedio de 1,48, superior tanto al valor nacional como al 1,38 de Huesca (que fue el que mayor aumento experimentó) y al 1,32 de Teruel (que disminuyó ligeramente). El incremento de la tasa de fecundidad se registró básicamente entre 15 y 29 años y también entre 35 y 39 años.

La segunda circunstancia que explica el aumento de la tasa bruta de natalidad es la re-

ducción de cuatro décimas en la edad promedio a la que la mujer tiene su primer hijo, pese a que la edad media a la que la mujer contrae matrimonio se elevase en dos décimas. Hay que tener en cuenta que el número de niños nacidos sin estar casada la madre aumenta cada vez más (los datos corresponden a 2007, último año del que se dispone de información).

De otra parte, la tendencia a la igualación entre el número de nacimientos y de defunciones también depende del número de estas últimas que en 2008 apenas se modificó con respecto al año anterior, debido al comportamiento contrapuesto de Zaragoza, la provincia más poblada, frente a las otras dos provincias. Así, Zaragoza mostró un incremento reducido (2,3%), mientras que cayeron considerablemente en Huesca (4,3%) y en Teruel (5,6%). Las tasas de mortalidad que se derivaron de estos datos fueron de 11‰ en Teruel, 10‰ en Zaragoza y 10,3‰ en Huesca, superiores todas ellas a la media nacional de 8,5‰. Una posible causa de la reducción en esta tasa es que el porcentaje que la población de más de 65 años representa sobre el total de la población aragonesa descendió en tres décimas en el último año.

Pese a tener una estructura de población menos envejecida (en Huesca, el 21,4% de la población es mayor de 65 años, y en Teruel es el 23,6%), Zaragoza (con menos de un 18% de la población mayor de 65 años) anotó más defunciones en términos relativos. Este hecho podría deberse, en parte, a una mayor tasa de mortalidad infantil de Zaragoza (casi del 4‰), en comparación con el 2,5‰ de Teruel o el 1,5‰ de Huesca, con valores tendentes a reducirse en todas las provincias. Por otra parte, los habitantes de Zaragoza tienen una esperanza de vida al nacer (poco más de 80 años) menor que la de las otras dos provincias (en las que es superior a 81 años).

En lo que se refiere al movimiento natural, tras varios años de reducción, la población aragonesa creció en 2008, si bien en Zaragoza aumentó y en las otras dos provincias decreció. Algunos datos apuntan a que esta pauta parece revertirse. En Teruel la tasa de mortalidad decreció mucho más rápidamente que la de natalidad; mientras que en Huesca aumentó la tasa de natalidad y se redujo la de mortalidad. En el caso de Zaragoza tanto las tasas de natalidad y mortalidad crecieron, pero las primeras lo hicieron a un ritmo muy superior.

Aunque el saldo vegetativo pasase a ser positivo en el conjunto de la región, el crecimiento total en la población aragonesa atendió sobre todo a un saldo migratorio positivo (más del 90% del aumento en población se debió a entradas de personas en la región). En otras palabras, el número de inmigraciones –tanto interiores como exteriores– superó el de emigraciones en más de 15.000 personas cuando la población total aumentó escasamente en 16.000 (la última información disponible de flujos de entradas y salidas corresponde a 2007). Ello indica que la población extranjera amplía paulatinamente su participación en la sociedad aragonesa.

En el Padrón a 1 de enero de 2009 se observa que la inmigración procedente del exterior siguió aumentando, pero el ritmo pasó del 25% entre 2006 y 2007 a menos del 10% entre 2007 y 2008. Estas cifras fueron bastante similares en las tres provincias aragonesas. Específicamente, el número de extranjeros residentes en Aragón se elevó en 2008, situando en 170.295 la cifra de personas nacidas fuera de España (15.403 más que en el año anterior), lo que representa el 12,7% del total de residentes en la región. Proporcionalmente, el aumento mayor tuvo lugar en Zaragoza (10,5%), seguido de Huesca (9,0%) y Teruel (7,4%). En las tres provincias, el número de extranjeros se incrementó por encima de lo que lo hizo en el conjunto

nacional (6,3%), aunque el porcentaje de extranjeros en el territorio nacional fuese ligeramente inferior (un 12%) al promedio aragonés.

Para el conjunto de Aragón, Rumanía fue el país que más inmigrantes aportó, casi 63.000 residentes en Aragón, lo que representaba el 37% del total de habitantes extranjeros en 2008. El otro país que aportó más del 10% de extranjeros fue Marruecos, con más de 17.000 personas. A continuación se situaron Colombia y Ecuador que aportaron, respectivamente, el 6,7% y el 4,7% de los extranjeros residentes en Aragón. Bulgaria, Polonia y Portugal, contribuyeron con alrededor de un 3% cada uno (entre 4.000 y 6.000 personas). También destacó la presencia de argelinos (casi un 3%), chinos (2,5%) y senegaleses (1,8%).

Los datos proporcionados por los ayuntamientos de las tres capitales de provincia permiten precisar el lugar de origen de los residentes extranjeros, e incluso, para Zaragoza, señalar los barrios donde se asientan. Comenzando con la capital oscense, en 2008 se contabilizaron 6.444 extranjeros. El 34% de los inmigrantes eran europeos (representando los rumanos más de la mitad del total, seguidos a gran distancia de los procedentes de Bulgaria, Portugal y Ucrania). Un porcentaje similar provenía de África (de los que más de la mitad eran marroquíes), y casi un 11% de América del Sur (ecuatorianos y colombianos, básicamente).

Según el Ayuntamiento de Teruel, en la ciudad había a 1 de enero de 2009 4.685 extranjeros, que representaban un 13,4% del total de la población del municipio. Casi la mitad eran europeos, principalmente de Rumanía (el 36% del total de extranjeros) y un tercio sudamericanos (gran parte colombianos). También había una gran presencia de marroquíes y paquistaníes.

En la ciudad de Zaragoza se contabilizaron 92.491 extranjeros, equivalentes al 13,6% de la población. De nuevo, se observan patrones

similares y las nacionalidades más comunes fueron la rumana, ecuatoriana, marroquí y colombiana. Por barrios, los inmigrantes se localizaban en mayor medida en el Casco Histórico, Delicias, Las Fuentes, San José y Torrero-La Paz. En todos ellos, el porcentaje de extranjeros sobre la población total del barrio creció en el último año y se situó por encima del 14%.

Finalmente, pueden resaltarse algunos aspectos demográficos de carácter sociológico, de los que los dos primeros hacen referencia a 2007. En primer lugar, el ritmo del número de nacimientos producidos no estando la madre casada se deceleró (un 3,5% frente al 9,2% del año anterior). De todos los nacimientos habidos en 2007, el 22,6% correspondió a madres no casadas. Esta cifra se aleja progresivamente de la media nacional (30,2%) y en dicho ejercicio aumentó en un 6,6%. Por provincias, Zaragoza marcó la senda del conjunto aragonés, mientras que en Huesca y Teruel el número de nacimientos cuando la mujer no está casada descendió. En términos porcentuales, la mayor proporción se alcanzó en Huesca, 25,1%, todavía menor que la media nacional.

En segundo lugar, la tasa de mujeres que optaron por una interrupción voluntaria del embarazo (por cada mil en edad fértil), se estancó en Aragón en el 11,9, frente a la importante subida del conjunto nacional (8,2%), que la situó en el 11,6, la cifra más igualada entre Aragón y España en los dos últimos lustros.

En tercer lugar, en 2008 el número total de matrimonios fue de 5.227 y la proporción por cada 1.000 habitantes volvió a decrecer en torno al 3%, lo que dejó unos valores de 3,9‰ en Aragón y 4,2‰ en España. De nuevo el comportamiento en Aragón vino determinado por la provincia de Zaragoza, ya que allí descendió más de un 7% hasta situarse en un valor simi-

Cuadro 15
Evolución demográfica

| | Huesca | | | | | Teruel | | | | | Zaragoza | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| Población* | 215.864 | 218.023 | 220.107 | 225.271 | 227.439 | 141.091 | 142.160 | 144.046 | 146.324 | 146.656 | 912.072 | 917.288 | 932.502 | 955.323 | 968.831 |
| Crecimiento vegetativo | -655 | -827 | -579 | -478 | -206 | -574 | -657 | -554 | -493 | -362 | -447 | -521 | 469 | 603 | 948 |
| Densidad* | 13,8 | 13,9 | 14,1 | 14,4 | 14,5 | 9,5 | 9,6 | 9,7 | 9,9 | 9,9 | 52,8 | 53,1 | 54,0 | 55,3 | 56,1 |

| | Aragón | | | | | España | | | | |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| Población* | 1.269.027 | 1.277.471 | 1.296.655 | 1.326.918 | 1.342.926 | 44.108.530 | 44.708.964 | 45.200.737 | 46.157.822 | 46.661.950 |
| Crecimiento vegetativo | -1.686 | -2.005 | -664 | -368 | 380 | 82.657 | 79.016 | 111.479 | 107.166 | 133.013 |
| Crecimiento vegetativo | 26,6 | 26,8 | 27,2 | 27,8 | 28,1 | 87,2 | 88,4 | 89,3 | 91,2 | 92,2 |

NOTAS:

*. Datos extraídos del Padrón a 1 de enero del año siguiente.
Datos de 2008 provisionales.

FUENTES: INE y elaboración propia.

lar al del conjunto aragonés, mientras que en Teruel y Huesca aumentaron y alcanzaron un 3,8%. En cuanto al tipo de ceremonia, los datos muestran que tanto el total de matrimonios religiosos como el de matrimonios civiles disminuyeron en un 6% y 4%, respectivamente, contabilizándose las mayores caídas relativas en la provincia de Huesca. En cuanto a la clasificación de los matrimonios atendiendo al género de los contrayentes, se constató que el número de matrimonios de personas del mismo

sexo aumentó en 2008 hasta situarse en 45, pero representó sólo el 0,9% de los totales.

Desde que la entrada en vigor de la *Ley 13/2005, de 1 de julio, por la que se modifica el Código Civil en materia de derecho a contraer matrimonio*, que estableció que el matrimonio tiene los mismos requisitos y efectos cuando ambos contrayentes sean del mismo o de diferente sexo, se han celebrado en Aragón menos de 200 uniones entre personas del mismo sexo de las más de 20.000 realizadas en España.

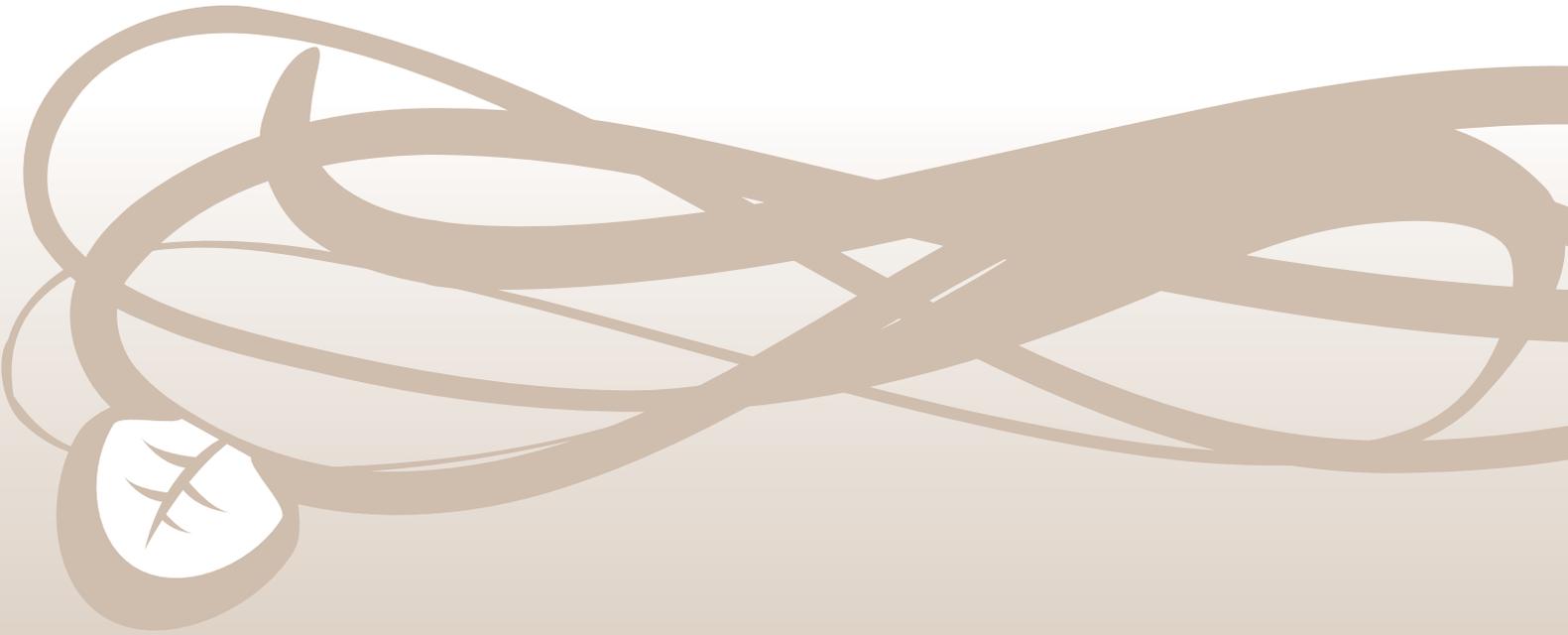


ie08





11. Capital público



11. Capital público

El capital está formado por un conjunto de activos materiales obtenidos a partir de procesos de producción y que se utilizan de forma repetida o continua en otros procesos de producción durante más de un año. Los Sistemas de Cuentas Nacionales distinguen en la actualidad los siguientes tipos de activos materiales (o productos de inversión): viviendas, equipo de transporte (como los vehículos de motor y otro material de transporte), maquinaria, material de equipo y otros productos (que se desglosa en productos de la agricultura, ganadería y pesca, productos metálicos y maquinaria y otros productos, como el *software* y otros productos no comprendidos en otras partidas) y otras construcciones. En este cuarto grupo, se incluyen las infraestructuras viarias, hidráulicas públicas, ferroviarias, aeroportuarias, portuarias, urbanas y otras construcciones tanto públicas (no incluidas en los desgloses anteriores) como privadas (oficinas o naves industriales).

La metodología empleada para cuantificar el capital distingue las dotaciones o *stock* de capital bruto, del capital neto (denominado también capital riqueza) y del capital productivo. Los dos primeros son medidas más adecuadas de las dotaciones de las economías desde la perspectiva del valor de su riqueza. En cambio, el último es más apropiado para los estudios de productividad.

El *capital bruto* se obtiene por acumulación de las inversiones pasadas, descontando de las mismas aquellos activos que ya han sido reti-

rados debido a su vejez o a daños accidentales. En cambio, el *capital neto* se obtiene del bruto tras descontar también la *depreciación* que sufren los capitales todavía activos y suele considerarse que forma parte de la riqueza de la economía junto a los activos no producidos (como los recursos naturales). Por último, con el *capital productivo* se pretende medir el flujo de servicios que el capital proporciona, recogiendo también los efectos de la pérdida de eficiencia.

De acuerdo con las últimas estimaciones de la Fundación BBVA e Ivie, el valor del *stock* de capital bruto de Aragón ascendía a principios de 2007 a 121.944,5 millones de euros de 2000, importe que representaba el 3,2% del total español. Al comparar su composición con la del *stock* bruto nacional, la región destacaba por la importancia de maquinaria, material de equipo y otros productos; así como por todas las partidas que integran otras construcciones, salvo las infraestructuras aeroportuarias. En cambio, las dotaciones de equipo de transporte y viviendas tenían un peso relativo inferior al del conjunto nacional.

Si se atiende al *stock* de capital neto o capital riqueza, su importe se cifraba en Aragón a principios de 2007 en 98.386,7 millones de euros y su importancia relativa en el conjunto nacional y su estructura eran similares a las del *stock* bruto. La región mantenía un capital neto por kilómetro cuadrado de 2.800,93 euros, claramente inferior al promedio español (6.113,46 euros), si bien las dotaciones arago-

Cuadro 16
Stock de capital de Aragón

| | Stock bruto | % total nacional | Stock neto | % total nacional | Evolución del capital productivo (1965=100) | |
|--|--------------------|---------------------|-------------------|---------------------|--|-----------|
| | | | | | Aragón | España |
| 1. Viviendas | 40.748.530 | 2,5% | 34.229.393 | 2,5% | | |
| 2. Otras construcciones | 56.816.059 | 3,8% | 47.432.438 | 3,8% | 641,3 | 937,56 |
| 2.1. Infraestructuras viarias | 8.008.642 | 4,6% | 6.704.836 | 4,5% | 824,4 | 1.062,56 |
| 2.2. Infraestructuras hidráulicas públicas | 5.185.001 | 6,7% | 3.698.655 | 6,2% | 294,6 | 547,91 |
| 2.3. Infraestructuras ferroviarias | 4.577.546 | 6,6% | 4.039.103 | 7,0% | 387,4 | 496,79 |
| 2.4. Infraestructuras aeroportuarias | 106.058 | 0,6% | 92.470 | 0,6% | 170,7 | 640,75 |
| 2.5. Infraestructuras portuarias | | | | 0,0% | | 414,00 |
| 2.6. Infraestructuras urbanas de Corporaciones Locales | 1.827.612 | 4,9% | 1.504.714 | 4,9% | 1.846,2 | 1.449,92 |
| 2.7. Otras construcciones n.c.o.p. | 37.111.200 | 3,4% | 31.392.660 | 3,4% | 898,6 | 1.090,83 |
| 3. Equipo de transporte | 4.564.229 | 2,8% | 3.129.530 | 2,9% | 866,7 | 796,59 |
| 3.1. Vehículos de motor | 3.621.250 | 3,2% | 2.460.885 | 3,3% | 857,7 | 792,89 |
| 3.2. Otro material de transporte | 942.979 | 1,9% | 668.645 | 2,1% | 1.107,0 | 988,06 |
| 4. Maquinaria, material de equipo y otros productos | 19.815.667 | 4,0% | 13.595.348 | 4,1% | 1.152,9 | 1.282,74 |
| 4.1. Productos de agricultura, ganadería y pesca | 471.957 | 8,2% | 324.887 | 8,7% | 722,1 | 550,15 |
| 4.2. Productos metálicos y maquinaria | 18.308.158 | 4,0% | 12.540.101 | 4,1% | 1.102,3 | 1.203,35 |
| 4.2.1. Productos metálicos | 2.376.208 | 4,5% | 1.639.533 | 4,6% | 2.148,7 | 1.921,53 |
| 4.2.2. Maquinaria y equipo mecánico | 8.415.420 | 4,7% | 5.757.756 | 4,8% | 662,3 | 611,32 |
| 4.2.3. Maquinaria de oficina y equipo informático | 1.451.870 | 3,4% | 1.008.999 | 3,4% | 81.557,5 | 91.966,13 |
| 4.2.4. Otra maquinaria y equipo | 6.064.660 | 3,3% | 4.133.814 | 3,4% | 643,8 | 694,47 |
| 4.2.4.1. Comunicaciones | 2.723.008 | 3,3% | 1.943.363 | 3,3% | 2.026,1 | 2.147,68 |
| 4.2.4.2. Otra maquinaria y equipo n. c. o. p. | 3.341.652 | 3,3% | 2.190.450 | 3,4% | 412,8 | 426,49 |
| 4.3. Otros productos | 1.035.552 | 3,2% | 730.360 | 3,2% | 3.056,5 | 3.438,52 |
| 4.3.1. Software | 797.028 | 3,3% | 581.974 | 3,3% | 19.444,9 | 21.754,84 |
| 4.3.2. Otros productos n. c. o. p. | 238.525 | 3,1% | 148.386 | 3,1% | 352,1 | 398,31 |
| TOTAL | 121.944.485 | 3,2% | 98.386.709 | 3,2% | | |

NOTAS:

Datos a enero de 2007.

Miles de euros de 2000.

FUENTE: Fundación BBVA-Ivie.

neas por habitante (104,63 euros), por ocupado (231,54 euros) o por euro de PIB generado (4,42) sobrepasaban ampliamente las del conjunto del Estado.

Analizando la evolución del capital con perspectiva temporal, se observa que las dotaciones aragonesas han ido gradualmente perdiendo

importancia relativa en el total español desde el 4% que representaban en 1965. Esta pauta se aprecia en todos los activos, excepto en infraestructuras urbanas de las Corporaciones Locales, otro material de transporte, productos de la agricultura, ganadería y pesca y, dentro de los productos metálicos y maquinaria, las catego-

rías de productos metálicos y de maquinaria y equipo mecánico.

La metodología empleada por Fundación BBVA-Ivie para el cálculo de los *stocks* no permite realizar la agregación del capital productivo real por simple suma de componentes, pero sí calcular índices de evolución o tasas de crecimiento para los diferentes activos homogéneos que integran el capital. Estas tasas muestran una pauta similar a la del capital riqueza, puesto que entre 1965 y 2006 el capital productivo español se incrementó siempre a un ritmo más elevado que en Aragón, salvo en las infraestructuras urbanas de Corporaciones Locales (partida que se integra en otras construcciones); equipos de transporte; y productos de agricultura, ganadería y pesca, productos metálicos y maquinaria y

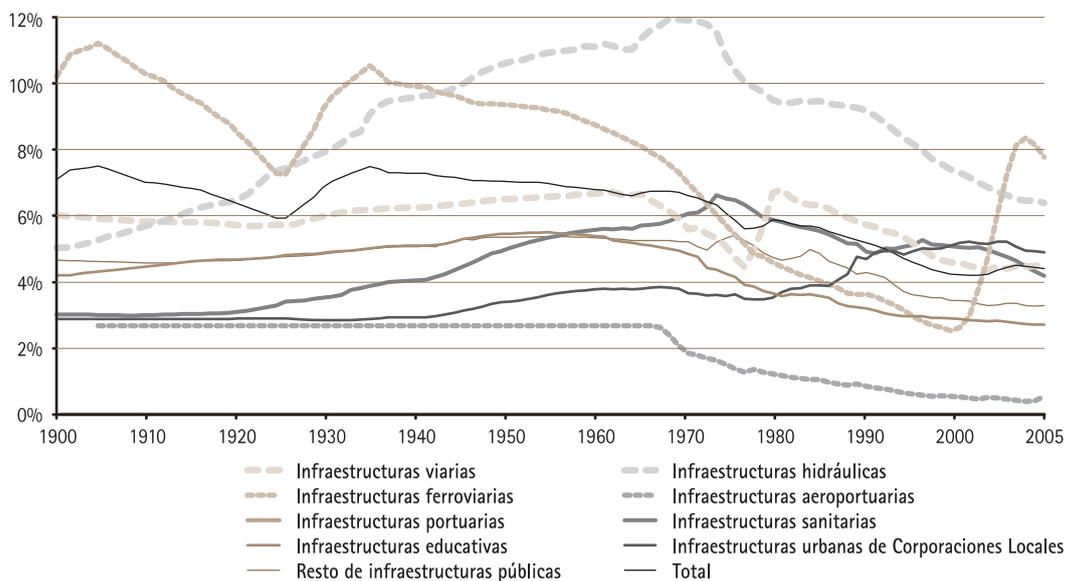
equipo metálico (dentro de la rúbrica maquinaria, material de equipo y otros productos).

Por lo que respecta al capital público o infraestructuras, la pérdida de importancia de las dotaciones aragonesas en el conjunto nacional viene registrándose desde hace varias décadas, salvo en algunas categorías o períodos muy concretos, tal como se pone de manifiesto en el Gráfico 7.

En la última centuria, sólo las dotaciones de infraestructuras urbanas de las Corporaciones Locales aragonesas –que mantuvieron una senda claramente ascendente–, las sanitarias y las obras hidráulicas ganaron peso en el conjunto nacional, si bien estas dos últimas lo van perdiendo desde principios del decenio de 1970. Mención especial merecen, las infraes-

Gráfico 7

Evolución del capital público de Aragón entre 1900 y 2005 (porcentajes respecto al total nacional)



FUENTE: Fundación BBVA (Series históricas de capital público en España y su distribución territorial, 1900-2005).

estructuras ferroviarias porque la puesta en funcionamiento de la línea de alta velocidad compensó gran parte del descenso relativo que registraron poco después de la conclusión de la línea internacional con Francia a través de Canfranc.

Esta pérdida de la importancia relativa que las dotaciones regionales tienen en el capital español, también ha sido parcialmente compensada con las inversiones efectuadas en los últimos años con motivo de la Exposición Internacional Zaragoza 2008 y explican en buena medida por qué en la década actual la región creció más que España e incluso por qué en 2007 Aragón encabezó los incrementos de PIB.

Dentro de estas actuaciones, cabe diferenciar las inversiones efectuadas o gestionadas por la Sociedad Estatal Expoagua Zaragoza 2008 S.A. (Expoagua) o la Sociedad Estatal para Exposiciones Internacionales (SEEI) de las derivadas del Plan de Acompañamiento aprobado por el Convenio de colaboración entre la Administración General del Estado, la Diputación General de Aragón y el Ayuntamiento de Zaragoza para la financiación de la Exposición Internacional de Zaragoza 2008, suscrito el 17 de diciembre de 2005. Junto a ellas, las administraciones públicas aragone-

sas asumieron otra serie de compromisos, agrupados en los denominados Proyectos Asociados.

Respecto al primer tipo de actuaciones, la Sociedad Estatal Expoagua Zaragoza 2008 S.A. se encargó tanto de los proyectos realizados en el recinto de la Exposición, meandro de Ranillas, como de las encomiendas de gestión que otras Administraciones Públicas le otorgaron. El grueso de las inversiones se realizó durante los años 2006, 2007 y en los primeros meses de 2008. Entre las inversiones más importantes gestionadas hasta finales de 2008, se encuentran los pabellones participantes y arquitectura efímera (172,6 millones de euros); la urbanización del recinto, accesos y zonas exteriores (144,1 millones de euros); el Pabellón Puente (67,4 millones de euros); la Torre del Agua (52,3 millones de euros); las instalaciones de energía (38,2 millones de euros) o el acuario fluvial (24 millones de euros).

A Expoagua también se le encomendó la construcción del Parque Metropolitano y determinados espacios públicos (68,7 millones de euros), el Palacio de Congresos (67,1 millones), el Pabellón de Aragón (26,6 millones de euros) o el Azud del Ebro (21,7 millones de euros). El Pabellón de España, por su parte, fue construido por la SEEI y supuso un desembolso de 27,9

Cuadro 17
Inversiones efectuadas como motivo de la Exposición Internacional Zaragoza 2008

| Agente | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Expoagua y SEEI | 5.795.034 | 127.189.188 | 344.118.095 | 363.689.768 |
| Plan de Acompañamiento | 21.205.879 | 263.114.326 | 280.426.482 | 227.686.104 |
| Proyectos Asociados | 4.372.222 | 104.359.710 | 207.211.314 | 148.038.984 |
| Total | 31.373.135 | 494.663.224 | 831.755.892 | 739.414.856 |

NOTA: EUROS.

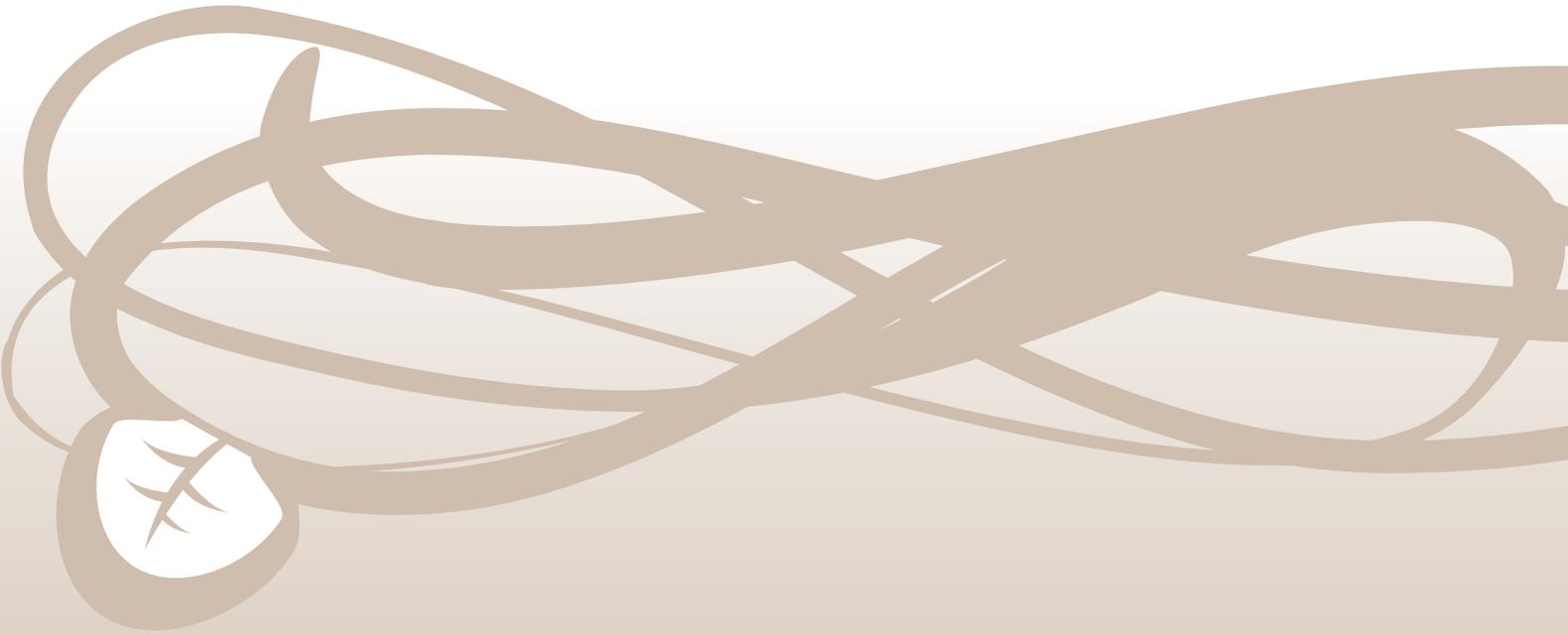
Fuentes: Consorcio Expo Zaragoza y Fundear.

millones de euros, realizado en su mayor parte en 2007 y 2008.

En cuanto al grupo de inversiones contempladas en el Convenio de colaboración suscrito por las administraciones general, autonómica y municipal, destacan las actuaciones en infraestructura de transportes (356,9 millones de euros, cifra que comprende el cierre de los cinturones de ronda, mejoras en el aeropuerto en la estación intermodal y el Puente del Tercer Milenio); en la Ribera del Ebro (por importe de 144,3 millones de euros, de los que casi la mitad corresponde a la adquisición de los terrenos del Parque del Agua); las inversiones municipales en infraestructuras y renovación urbana (88,2 millones de euros); las mejoras en los equipamientos culturales de Zaragoza (56,7 millones de euros, de los que casi la cuarta parte se invirtieron en el Para-

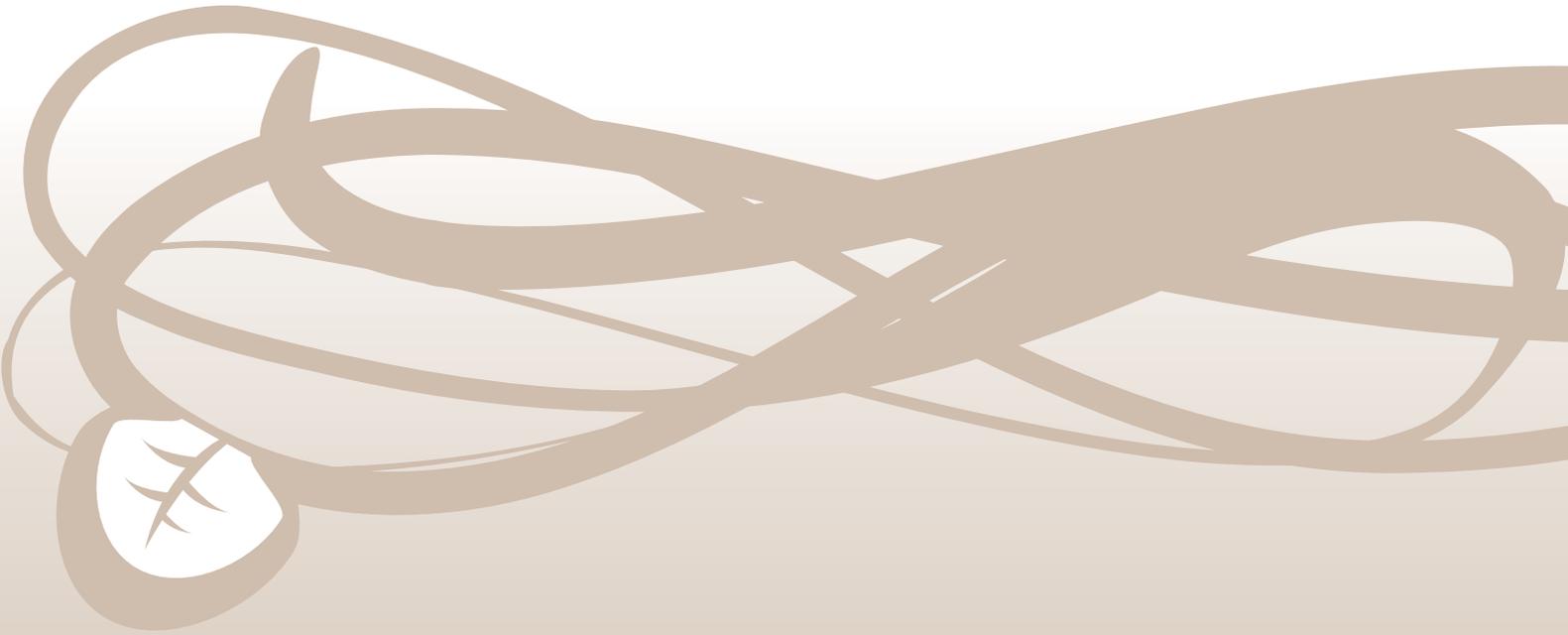
ninfa) y las intervenciones en las riberas del Gállego, Huerva y Canal Imperial de Aragón (56,5 millones de euros).

Finalmente, deben considerarse diversos proyectos asociados, entre los que se encuentra un variado grupo de actuaciones relacionadas con las infraestructuras de transporte, que en su conjunto totalizaron 423 millones de euros (en estas intervenciones figuraba la adecuación de la Ronda Norte entre Plaza y Malpica o la plataforma ferroviaria de carga de PLAZA); y otras mejoras en las riberas del Ebro (10,9 millones de euros), en las del Gállego, Huerva y el Canal Imperial de Aragón (22,3 millones de euros), en Espacios Libres y el Anillo Verde (41,4 millones de euros) así como en equipamientos culturales de titularidad privada (renovación del Museo Camón Aznar y del Palacio de Exposiciones y Congresos de Ibercaja).





12. Comarcas



12. Comarcas

La realidad económica comarcal y su dinámica en 2008 se describe a continuación teniendo en cuenta los indicadores de población, comportamiento del mercado de trabajo y nivel educativo disponibles. La falta de datos recientes correspondientes a la producción comarcal impide un análisis actualizado de esta importante variable.

En cuanto a aspectos demográficos, a 1 de enero de 2008 vivían en Aragón 1.326.918 habitantes, de los que más del 55% residían en la D.C. de Zaragoza. Las tres siguientes comarcas más pobladas, Hoya de Huesca/Plana de Uesca, Comunidad de Teruel y Comunidad de Calatayud, apenas superaban, en conjunto, los 150.000 habitantes, lo que representa menos del 12% del total de la población aragonesa. En el otro extremo, once de las treinta y tres comarcas aragonesas no alcanzaban los 10.000 habitantes, sumando todas ellas menos de 80.000 habitantes, el 6% del total de la población regional. Estos datos evidencian, una vez más, que el reparto de la población en el territorio aragonés se caracteriza por la concentración en la capital zaragozana y la gran dispersión en el resto de las comarcas.

Valdejalón, Ribera Alta del Ebro y Alto Gállego fueron las tres comarcas donde la tasa de crecimiento de la población fue más elevada en 2008, siguiendo la senda emprendida en años precedentes. Sólo cuatro de las comarcas, Bajo Martín, Cuencas Mineras, Campo de Daroca y Sierra de Albarracín mostraron crecimientos negativos de la población, si bien con tasas

muy reducidas. Todas ellas redujeron su población en años anteriores a la par que cuentan con menos de diez mil habitantes.

Los saldos migratorios fueron siempre positivos, salvo en Bajo Martín, Cuencas Mineras y Aranda (en este último caso, la tendencia se mantiene durante los últimos quince años). Por su parte, D.C. de Zaragoza es la única cuya densidad de población (319 habitantes por Km²) es superior a la media nacional (91,2). A su vez, sólo en Cinca Medio, Tarazona y El Moncayo, Valdejalón y, especialmente, en Ribera Alta del Ebro, la densidad demográfica supera la media aragonesa (27,8). Por el contrario, en trece comarcas no se superaban los 10 habitantes por Km², lo que las sitúa entre las zonas más deshabitadas del país.

Los datos de empleo reflejaron, sin duda, el cambio de ciclo de 2008. Atendiendo al número de afiliados a la Seguridad Social, aunque la cifra final aumentó en un 0,9%, contrasta con la observada en el periodo anterior, un 4,5%, es decir, cinco veces mayor. De este modo, el número total de afiliados en Aragón ascendió a poco más de 582 mil, de los que más del 62% corresponden al sector servicios, menos del 20% a la industria, un 12% a la construcción y escasamente un 6% a la agricultura. Construcción e industria fueron los sectores más afectados por la crisis al disminuir su número de afiliados en un 4,5% y 3,1%, respectivamente. En ambos sectores, la caída en la afiliación fue generalizada en casi todas las comarcas. Sólo en alguna de las comarcas

orientales se contabilizaron aumentos, en lugar de retrocesos, en estos dos sectores.

En el crecimiento global del 0,9% tuvo un peso indudable el comportamiento de la capital de la región. Así en D.C. Zaragoza, el incremento en el número de afiliados fue de un 0,7% que recoge, por un lado, el espectacular aumento en la agricultura (8,6%) y el más moderado en servicios (2,6%) frente a las sostenidas caídas en industria y servicios (3,8%), que aglutinan a casi el 90% de los afiliados en esta comarca. En Hoya de Huesca/Plana de Uesca el número de afiliados disminuyó un 1,7% por la reducción en agricultura (9%), la construcción (14,5%) y la industria (10%). La subida en un 3% de los afiliados en los servicios (que aportan el 72% del total comarcal) impidió que la caída fuera mayor en esta comarca. En Comunidad de Teruel, el número de afiliados creció un 1,6% como consecuencia del aumento en servicios (2,4%) –sector que concentraba el 65% del total de afiliados de la comarca–, agricultura (1,7%) y construcción (0,9%). Por contra, industria frenó el crecimiento y anotó una caída del 1,1%.

El resto de las comarcas mostró comportamientos muy dispares. Las más dinámicas fueron La Ribagorza (con aumentos en todos los sectores, especialmente en construcción e industria), Bajo Aragón–Casp/Baix Aragó–Casp (estimulado por el sector agrícola, el segundo en importancia en esta comarca), con incrementos en el número de afiliados de más del 4,5%, y en Valdejalón, Campo de Cariñena, Campo de Daroca y Maestrazgo con subidas en torno al 3,5%. Mientras que en las dos primeras, las buenas cifras obtenidas se debieron al excelente comportamiento de la agricultura, en las otras dos, fueron los servicios. Rasgo común en todas estas comarcas dinámicas fue que la industria y la construcción no perdieron afiliados.

En otras comarcas también se elevó el número de afiliados, si bien los aumentos fueron infe-

riores al 3%. No obstante, casi en la mitad de las comarcas se registraron tasas de crecimiento negativas. En muchos casos las disminuciones fueron contenidas (menos del 3,5%), en otras las caídas fueron bastante acusadas. Así, en Cuencas Mineras fue casi del 10% (que se repartió en todos los sectores); en Campo de Belchite un 8,3% (claramente liderado por la caída de casi un 30% en los afiliados en la industria); en Tarazona y El Moncayo un 6,6% (fundamentalmente como consecuencia de la reducción en casi un 20% de afiliados en la industria); y en Campo de Borja un 4,8% (en este caso, impulsado por el descenso en el número de afiliados en los servicios).

En la mayoría de las comarcas, el sector servicios ocupa más del 50% de afiliados, porcentaje que en las comarcas de las tres capitales de provincia y en La Jacetania sobrepasa el 65%. No obstante, hay comarcas en las que el número de empleados en la industria supera al de los servicios. Así, en Campo de Cariñena, el 40% de los afiliados se encuentra en el sector industrial; en Aranda, el 51% y en Ribera Alta del Ebro, el 61%.

Por su parte, las comarcas donde la afiliación al sector agrícola tiene un mayor impacto relativo son Matarranya/Matarranya (38,4%), Maestrazgo (35,3%), Campo de Belchite (35%) y Los Monegros (33%). Finalmente, en Gúdar–Javalambre, Bajo Aragón, Sobrarbe, La Ribagorza y Cinco Villas el número de afiliados a la construcción se sitúa en torno al 20%, muy superior al promedio aragonés (12%).

En definitiva, el crecimiento promedio en la afiliación regional (0,9%), pese a las caídas generalizadas en industria y construcción, fue ocasionado por el aumento en el número de afiliados en el sector servicios que se contabilizó en prácticamente todas las comarcas, con la excepción de Campo de Borja, Bajo Martín y Cuencas Mineras. Por su parte, y a diferencia de

años anteriores, la afiliación a la agricultura creció en numerosas comarcas, reflejo de la dificultad de encontrar trabajo en otros sectores.

El Instituto Aragonés de Empleo (INAEM) ofrece cifras de paro registrado. Sus datos también confirman que 2008 fue un año de cambio de ciclo. En el mes de diciembre de 2008, el número de desempleados registrados en la región ascendió a 67.266 personas, un 75,3% más que en diciembre del año anterior. Ninguna de las comarcas quedó indemne de esta situación. Únicamente se puede destacar Sierra de Albarracín, con un aumento del 2,5% en el número de parados. Obviamente, la repercusión de esta comarca en el total de Aragón fue mínima, dado que sólo supuso pasar de 101 parados en 2007 a 104 en 2008. En las demás comarcas, salvo en Sierra de Albarracín, las tasas de aumento en el número de parados fueron de dos dígitos. Específicamente, en más de la mitad de las comarcas dicha tasa de aumento fue superior al 30%, con el agravante de que muchas de ellas eran las que en años anteriores tenían la mayor capacidad de empleo, como D.C. Zaragoza, las de los alrededores de ésta, la de Hoya de Huesca/Plana de Uesca y comarcas de los Pirineos centrales.

Estas cifras distan mucho de las de años anteriores cuando el paro se reducía gradualmente o aumentaba en algunas comarcas específicas a tasas de un solo dígito. Cuantitativamente, el mayor ascenso se produjo en D.C. Zaragoza, cuyos 7.723 nuevos parados representaron el 26,7% del incremento total en Aragón (28.888 personas).

A partir del número de afiliados y del paro registrado, y a falta de indicadores de la tasa de paro por comarcas, puede calcularse un indicador aproximado de la tasa de paro comarcal, dividiendo la cifra de paro registrado por la suma de parados y afiliados. Aunque no es un indicador perfecto y para un año concreto podría no ser

especialmente adecuado, permite comparar la evolución en el tiempo, ya que no solamente tiene en cuenta el comportamiento de los parados, sino también el de los activos. Construida esta serie de la forma señalada y calculadas las tasas de crecimiento entre 2007 y 2008, puede concluirse que la "tasa de paro total" se incrementó del 5,8% al 7,6%, un aumento porcentual de casi dos puntos (es decir, de casi un 30%). Porcentualmente, la mayor subida se dio en Alto Gállego, casi un 44%, seguida por comarcas occidentales zaragozanas (Tarazona y El Moncayo y Campo de Borja, más del 36% de aumento). También son destacables las subidas en las comarcas de las capitales oscense y zaragozana, que en ambos casos superaron el 30%. Las únicas comarcas donde el aumento de la tasa de paro se situó por debajo del 10% fueron Bajo Aragón-Caspe/Baix Aragó-Casp, Andorra-Sierra de Arcos y Sierra de Albarracín. En ninguna comarca se redujo la tasa de paro así expresada.

Mientras que en 2007 sólo cuatro comarcas tuvieron una tasa de paro superior al 10%, en 2008 fueron siete. Simultáneamente, en 2008 sólo una comarca tenía una tasa de paro menor al 5% (cuando en el ejercicio anterior fueron siete). Fueron muy elevadas las tasas de Tarazona y El Moncayo (17%) y Cuencas Mineras (15,2%), cocientes próximos a la media española. Valores en torno al 9% en la tasa de paro se observaron en las comarcas que engloban a las tres capitales de provincia, así como en otras de las más pobladas (Comunidad de Calatayud, Cinco Villas y Bajo Aragón). No obstante, una de las comarcas más pobladas, Ribera Alta del Ebro, presentó la tasa de desempleo más reducida de la región (4,4%) y en Valdejalón fue algo mayor, 7,7%. El resto de comarcas que mantenía tasas de paro inferiores al 7% estaban escasamente habitadas.

La evolución del número de contratos firmados fue menos desfavorable que la del paro, ya que si bien en la mayoría de las comarcas el núme-

ro de nuevos contratos descendió, en algunas aumentó y en Valdejalón, Bajo Aragón–Casp/Baix Aragó–Casp o Campo de Cariñena se alcanzaron tasas ligeramente superiores al 10%. Obviamente, esto no fue suficiente para contrarrestar las caídas del 35% en Campo de Belchite, 26% en Alto Gállego o 22% en Tarazona y El Moncayo. Más aún, las comarcas con mayor número de contratos (los de las capitales de provincia y Comunidad de Calatayud), presentaron reducciones de más del 7%. En concreto, el número de contratos se redujo en D.C. Zaragoza en más de 20.000, casi 3.000 en Huesca y unos 1.600 en Calatayud.

Una imagen gráfica de esta situación se puede observar en el mapa que recoge el número de nuevos contratos por cada 100 habitantes, donde se constata que apenas diez comarcas superan la barrera de los 30 (en el año precedente, hasta diez comarcas superaban la cifra de los 40 nuevos contratos). Igualmente se comprueba que las comarcas más dinámicas fueron las situadas en el valle del Ebro, junto a Alto Gállego (en la provincia oscense) y Gúdar–Javalambre (en de Teruel).

La contratación de hombres cayó más que la de mujeres, evolución lógica dado que el número de hombres empleados supera al de mujeres, tanto en los contratos indefinidos como temporales. La reducción en el número de los contratos indefinidos fue generalmente mayor que en el caso de los temporales y en estos últimos las diferencias entre las comarcas fue-

ron menos acusadas que en los primeros. En Alto Gállego, Bajo Aragón–Casp/Baix Aragó–Casp, Tarazona y el Moncayo, Aranda o Cuencas Mineras el número de nuevos contratos indefinidos disminuyó en más del 20%. En cambio, en Bajo Martín y Andorra–Sierra de Arcos el número de nuevos contratos indefinidos aumentó en más del 10%. Como viene siendo habitual en los últimos, la relación entre los nuevos contratos de carácter temporal y los de carácter indefinido fue de 9 a 1, exhibiendo una gran renuencia a modificar significativamente dicha proporción.

En resumen, las cifras del mercado laboral ponen de manifiesto el cambio de ciclo en la economía (que también ocurrió a nivel nacional e internacional), y que se puede sintetizar en un crecimiento muy tenue del número de afiliados, un aumento extraordinario del paro registrado y una reducción del número de nuevos contratos.

Por último, la información sobre el sistema educativo pone de manifiesto que las prestaciones aumentaron progresivamente en las comarcas aragonesas durante los últimos cuatro años. Los datos que confirman esta aseveración son los incrementos observados en el número de centros y de profesores, como consecuencia lógica del aumento de población que ha de ser educada de forma obligatoria. También se observa un aumento en el número de bibliotecas en determinadas comarcas con carencias en este tipo de infraestructuras culturales.

Gráfico 8

Contratos por cada cien habitantes en 2008



FUENTES: Inaem e laest.

Cuadro 18
Afiliados en alta a la Seguridad Social por comarcas

| | 2007 | | | | | 2008 | | | | | | |
|------------------------------------|---------|-------------|--------------|-----------|-----------|----------------|---------|-------------|--------------|-----------|-----------|----------------|
| | Total | Agricultura | Construcción | Industria | Servicios | Sin clasificar | Total | Agricultura | Construcción | Industria | Servicios | Sin clasificar |
| 01 La Jacetania | 5.861 | 423 | 1.066 | 310 | 4.062 | 0 | 5.735 | 415 | 935 | 302 | 4.083 | 0 |
| | 1,6 | -0,5 | -1,5 | -4,3 | 3,2 | | -2,2 | -1,9 | -12,3 | -2,6 | 0,5 | |
| 02 Alto Gállego | 5.683 | 173 | 1.129 | 893 | 3.487 | 0 | 5.580 | 188 | 1.000 | 878 | 3.514 | 0 |
| | 9,1 | -1,7 | 10,6 | 3,8 | 10,7 | | -1,8 | 8,7 | -11,4 | -1,7 | 0,8 | |
| 03 Sobrarbe | 2.465 | 359 | 505 | 125 | 1.476 | 0 | 2.537 | 358 | 525 | 119 | 1.535 | 0 |
| | 7,0 | 1,4 | -3,0 | 2,6 | 12,9 | | 2,9 | -0,3 | 4,0 | -5,1 | 4,0 | |
| 04 La Ribagorza | 4.459 | 762 | 831 | 326 | 2.540 | 0 | 4.660 | 769 | 876 | 368 | 2.648 | 0 |
| | 2,2 | -3,5 | 4,5 | -6,4 | 4,6 | | 4,5 | 0,9 | 5,3 | 12,8 | 4,3 | |
| 05 Cinco Villas | 11.599 | 2.633 | 2.217 | 2.931 | 3.819 | 0 | 11.636 | 2.684 | 2.069 | 2.880 | 4.003 | 0 |
| | 2,3 | -0,8 | 6,7 | -1,8 | 5,5 | | 0,3 | 1,9 | -6,7 | -1,7 | 4,8 | |
| 06 Hoya de Huesca / Plana de Uesca | 30.212 | 1.730 | 4.609 | 3.184 | 20.690 | 0 | 29.688 | 1.572 | 3.939 | 2.854 | 21.323 | 0 |
| | 2,7 | -1,8 | 16,7 | -5,6 | 1,8 | | -1,7 | -9,1 | -14,5 | -10,3 | 3,1 | |
| 07 Somontano de Barbastro | 9.205 | 1.062 | 1.295 | 1.915 | 4.934 | 0 | 9.118 | 1.042 | 1.230 | 1.847 | 4.999 | 0 |
| | 3,2 | -3,4 | 8,1 | 2,0 | 3,9 | | -1,0 | -1,9 | -5,0 | -3,5 | 1,3 | |
| 08 Cinca Medio | 9.155 | 1.068 | 1.546 | 2.811 | 3.730 | 0 | 9.197 | 1.065 | 1.482 | 2.823 | 3.827 | 0 |
| | 3,0 | -3,4 | 6,9 | 2,5 | 3,8 | | 0,5 | -0,2 | -4,1 | 0,4 | 2,6 | |
| 09 La Litera / La Litera | 7.649 | 1.502 | 1.299 | 1.837 | 3.012 | 0 | 7.587 | 1.485 | 1.267 | 1.813 | 3.022 | 0 |
| | 4,7 | -4,1 | 11,7 | 9,2 | 3,9 | | -0,8 | -1,1 | -2,4 | -1,3 | 0,3 | |
| 10 Los Monegros | 6.282 | 2.142 | 1.385 | 702 | 2.053 | 0 | 6.399 | 2.136 | 1.417 | 703 | 2.144 | 0 |
| | 6,7 | -2,4 | 24,3 | 3,2 | 8,3 | | 1,9 | -0,3 | 2,3 | 0,1 | 4,4 | |
| 11 Bajo Cinca / Baix Cinca | 9.759 | 2.414 | 1.176 | 2.094 | 4.075 | 0 | 9.938 | 2.576 | 1.087 | 2.074 | 4.202 | 0 |
| | 2,2 | -2,9 | 10,5 | -1,1 | 5,0 | | 1,8 | 6,7 | -7,6 | -1,0 | 3,1 | |
| 12 Tarazona y El Moncayo | 4.641 | 256 | 552 | 1.867 | 1.965 | 0 | 4.333 | 265 | 532 | 1.529 | 2.008 | 0 |
| | -2,6 | -3,4 | 18,9 | -6,8 | -3,3 | | -6,6 | 3,5 | -3,8 | -18,1 | 2,2 | |
| 13 Campo de Borja | 4.610 | 799 | 619 | 1.225 | 1.968 | 0 | 4.391 | 813 | 626 | 1.241 | 1.711 | 0 |
| | -5,4 | -2,4 | 12,9 | 1,7 | -14,6 | | -4,8 | 1,7 | 1,2 | 1,4 | -13,0 | |
| 14 Aranda | 2.392 | 134 | 281 | 1.269 | 708 | 0 | 2.328 | 140 | 268 | 1.198 | 721 | 0 |
| | 1,9 | -4,0 | 8,9 | 4,0 | -2,9 | | -2,7 | 4,9 | -4,7 | -5,6 | 1,9 | |
| 15 Ribera Alta del Ebro | 20.355 | 701 | 1.776 | 12.642 | 5.235 | 0 | 20.438 | 721 | 1.631 | 12.452 | 5.635 | 0 |
| | 9,1 | 0,5 | 31,3 | 6,0 | 11,8 | | 0,4 | 3,0 | -8,2 | -1,5 | 7,6 | |
| 16 Valdejalón | 12.391 | 1.777 | 1.349 | 4.825 | 4.440 | 0 | 12.798 | 2.025 | 1.341 | 4.762 | 4.671 | 0 |
| | 5,7 | -4,5 | 10,3 | 7,9 | 6,5 | | 3,3 | 14,0 | -0,6 | -1,3 | 5,2 | |
| 17 D.C. Zaragoza | 315.209 | 4.211 | 36.267 | 57.751 | 216.974 | 5 | 317.569 | 4.573 | 34.863 | 55.568 | 222.560 | 5 |
| | 4,4 | 9,7 | 11,4 | 1,7 | 3,9 | | 0,7 | 8,6 | -3,9 | -3,8 | 2,6 | |

Tercera parte: Población y territorio

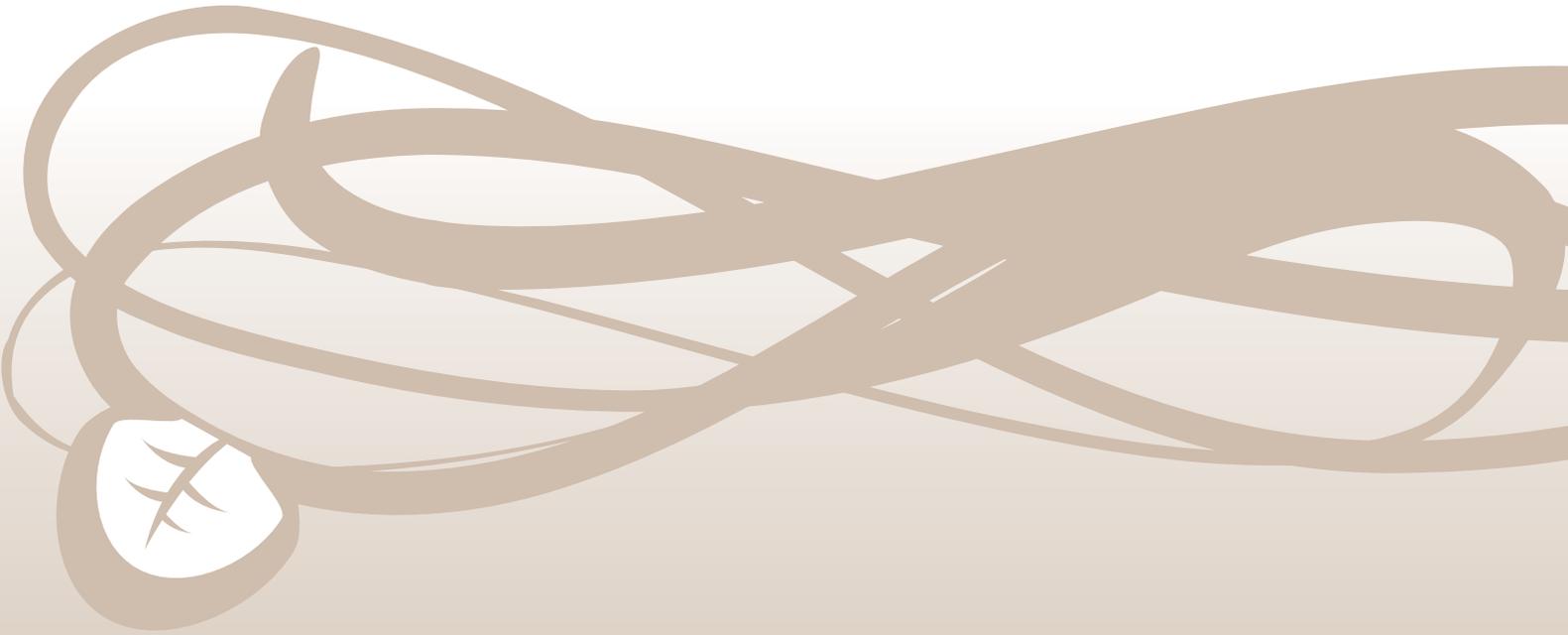


| | | | | | | | | | | | | | |
|---------------|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------|
| 18 | Ribera Baja del Ebro | 3.516 | 490 | 436 | 1.438 | 1.151 | 0 | 3.513 | 497 | 369 | 1.476 | 1.171 | 0 |
| | | 4,9 | -2,0 | -30,7 | 26,5 | 6,0 | 0 | -0,1 | 1,4 | -15,5 | 2,7 | 1,7 | 0 |
| 19 | Bajo Aragón-Caspe / Baix Aragón-Casp | 4.535 | 1.506 | 572 | 583 | 1.875 | 0 | 4.802 | 1.678 | 575 | 589 | 1.961 | 0 |
| | | 1,8 | -3,1 | 12,9 | -7,9 | 6,5 | 0 | 5,9 | 11,4 | 0,5 | 0,9 | 4,6 | 0 |
| 20 | Comunidad de Calatayud | 11.634 | 1.436 | 1.564 | 2.269 | 6.365 | 0 | 11.709 | 1.482 | 1.476 | 2.260 | 6.492 | 0 |
| | | 3,7 | -7,6 | 23,4 | 6,6 | 1,4 | 0 | 0,6 | 3,2 | -5,6 | -0,4 | 2,0 | 0 |
| 21 | Campo de Cariñena | 3.831 | 858 | 352 | 1.563 | 1.057 | 0 | 3.969 | 937 | 365 | 1.564 | 1.104 | 0 |
| | | 3,3 | -7,1 | -0,3 | 7,8 | 7,6 | 0 | 3,6 | 9,1 | 3,5 | 0,1 | 4,4 | 0 |
| 22 | Campo de Belchite | 1.262 | 330 | 123 | 396 | 413 | 0 | 1.157 | 326 | 120 | 283 | 428 | 0 |
| | | 1,7 | -3,4 | -1,2 | 4,2 | 4,6 | 0 | -8,3 | -1,3 | -2,5 | -28,5 | 3,7 | 0 |
| 23 | Bajo Martín | 2.429 | 404 | 324 | 751 | 949 | 0 | 2.352 | 387 | 273 | 786 | 907 | 0 |
| | | 5,6 | 3,1 | -27,2 | 31,1 | 6,8 | 0 | -3,2 | -4,4 | -15,9 | 4,7 | -4,5 | 0 |
| 24 | Campo de Daroca | 1.731 | 561 | 147 | 206 | 817 | 0 | 1.788 | 559 | 160 | 199 | 871 | 0 |
| | | 2,7 | 0,4 | 11,2 | -9,1 | 6,4 | 0 | 3,3 | -0,3 | 8,7 | -3,2 | 6,5 | 0 |
| 25 | Jiloca | 4.320 | 1.053 | 624 | 1.267 | 1.376 | 0 | 4.280 | 1.046 | 567 | 1.224 | 1.442 | 0 |
| | | 6,9 | -2,8 | 11,4 | 5,8 | 14,6 | 0 | -0,9 | -0,6 | -9,1 | -3,4 | 4,8 | 0 |
| 26 | Cuencas Mineras | 2.392 | 359 | 272 | 935 | 826 | 0 | 2.161 | 318 | 249 | 799 | 795 | 0 |
| | | 2,6 | 9,1 | -3,7 | 1,5 | 3,3 | 0 | -9,6 | -11,3 | -8,3 | -14,6 | -3,8 | 0 |
| 27 | Andorra-Sierra de Arcos | 3.103 | 217 | 749 | 723 | 1.415 | 0 | 3.083 | 219 | 726 | 676 | 1.463 | 0 |
| | | 6,5 | 5,6 | 5,0 | 10,7 | 5,5 | 0 | -0,6 | 1,1 | -3,1 | -6,6 | 3,4 | 0 |
| 28 | Bajo Aragón | 10.659 | 1.363 | 2.172 | 1.792 | 5.332 | 0 | 10.626 | 1.393 | 2.141 | 1.621 | 5.472 | 0 |
| | | 4,3 | 0,5 | 10,8 | -2,3 | 5,1 | 0 | -0,3 | 2,1 | -1,4 | -9,5 | 2,6 | 0 |
| 29 | Comunidad de Teruel | 21.582 | 1.560 | 2.689 | 3.404 | 13.929 | 0 | 21.924 | 1.587 | 2.712 | 3.367 | 14.258 | 0 |
| | | 3,7 | 1,5 | 14,6 | 6,7 | 1,4 | 0 | 1,6 | 1,7 | 0,9 | -1,1 | 2,4 | 0 |
| 30 | Maestrazgo | 1.113 | 408 | 190 | 124 | 392 | 0 | 1.153 | 407 | 194 | 125 | 427 | 0 |
| | | 2,3 | -2,4 | 7,5 | -0,7 | 6,1 | 0 | 3,5 | -0,1 | 2,3 | 0,6 | 8,9 | 0 |
| 31 | Sierra de Albarracín | 1.326 | 302 | 288 | 130 | 606 | 0 | 1.277 | 294 | 247 | 128 | 608 | 0 |
| | | 3,3 | -1,9 | 7,9 | 0,7 | 4,5 | 0 | -3,7 | -2,8 | -14,1 | -1,7 | 0,4 | 0 |
| 32 | Gúdar-Javalambre | 2.893 | 472 | 707 | 596 | 1.118 | 0 | 2.904 | 454 | 687 | 570 | 1.192 | 0 |
| | | 3,1 | -10,1 | 7,0 | 6,5 | 5,2 | 0 | 0,4 | -3,8 | -2,8 | -4,2 | 6,6 | 0 |
| 33 | Matarraña / Matarranya | 3.193 | 1.260 | 480 | 558 | 895 | 0 | 3.264 | 1.253 | 487 | 566 | 958 | 0 |
| | | 4,8 | 1,2 | 15,1 | 0,2 | 8,3 | 0 | 2,3 | -0,5 | 1,5 | 1,4 | 7,1 | 0 |
| Aragón | | 577.760 | 35.065 | 73.968 | 117.645 | 351.078 | 5 | 582.684 | 36.014 | 70.651 | 113.962 | 362.052 | 5 |
| | | 4,5 | -1,6 | 11,0 | 2,9 | 4,4 | 5 | 0,9 | 2,7 | -4,5 | -3,1 | 3,1 | 5 |

NOTA:

En oro tasas de variación interanual,

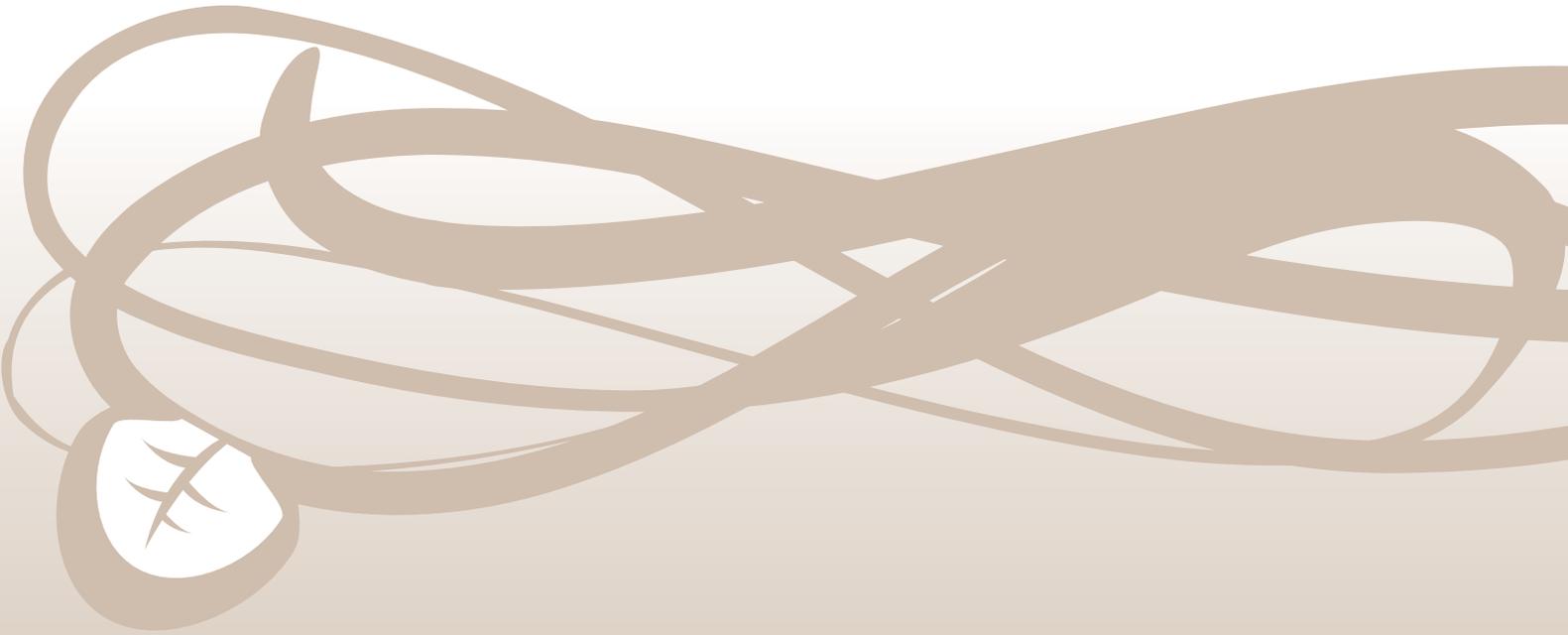
Fuentes: laest y elaboración propia,



VARIÉTÉ ~~FINA~~ CALIBRE
114 50
ORA EURO



Índice de cuadros y gráficos



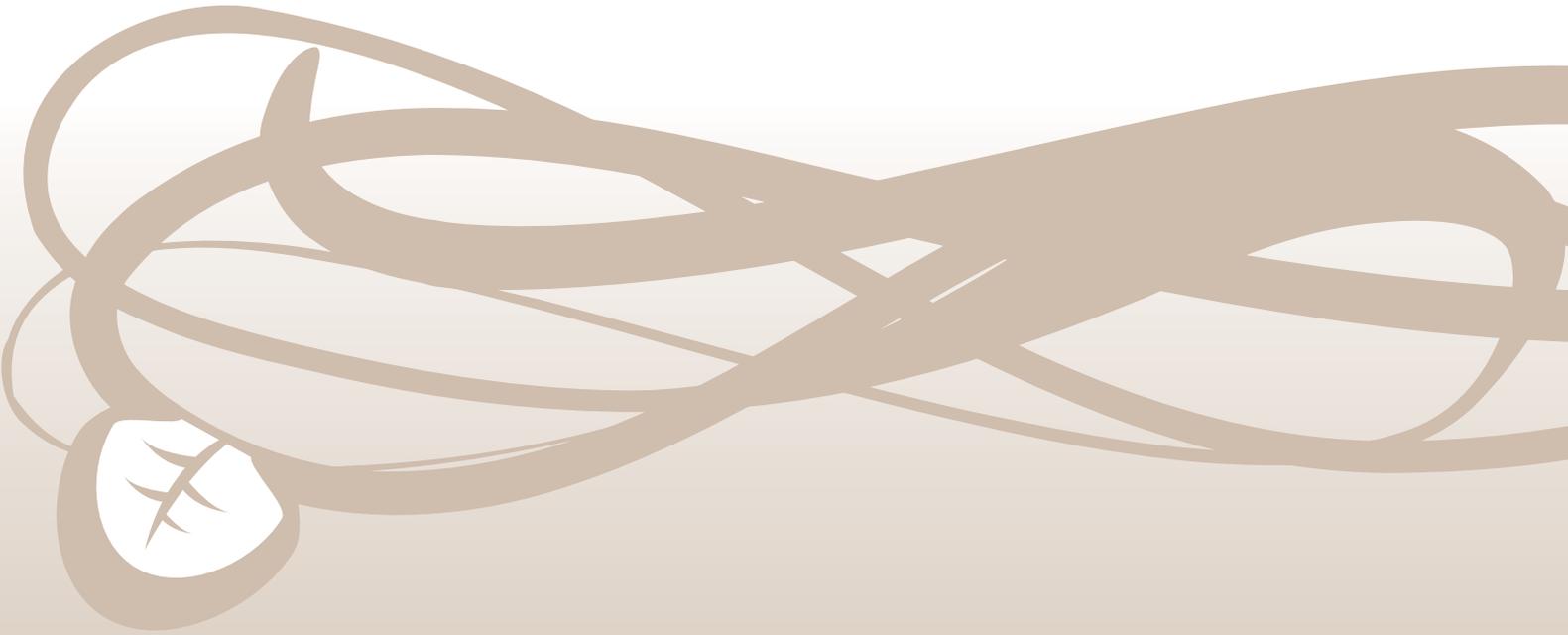
Índice de cuadros y gráficos

Cuadros

| | | |
|----|--|-----|
| 1 | Entorno internacional | 19 |
| 2 | Entorno nacional | 24 |
| 3 | Estimación del VAB aragonés | 36 |
| 4 | Perspectivas empresariales para total sectores | 38 |
| 5 | Sector agrario | 62 |
| 6 | Sector industrial | 68 |
| 7 | Sector construcción | 72 |
| 8 | Sector servicios | 75 |
| 9 | Demanda exterior neta | 83 |
| 10 | Principales indicadores del mercado laboral aragonés en 2008 | 87 |
| 11 | Principales indicadores del mercado financiero aragonés | 97 |
| 12 | Precios y salarios | 102 |
| 13 | Liquidación del Presupuesto de ingresos consolidado de la Comunidad Autónoma de Aragón a 31 de diciembre de 2008 | 109 |
| 14 | Liquidación del Presupuesto de gastos consolidado de la Comunidad Autónoma de Aragón a 31 de diciembre de 2008 | 111 |
| 15 | Evolución demográfica | 125 |
| 16 | Stock de capital de Aragón | 130 |
| 17 | Inversiones efectuadas con motivo de la Exposición Internacional Zaragoza 2008 | 132 |
| 18 | Afiliados en alta a la Seguridad Social por comarcas | 142 |

Gráficos

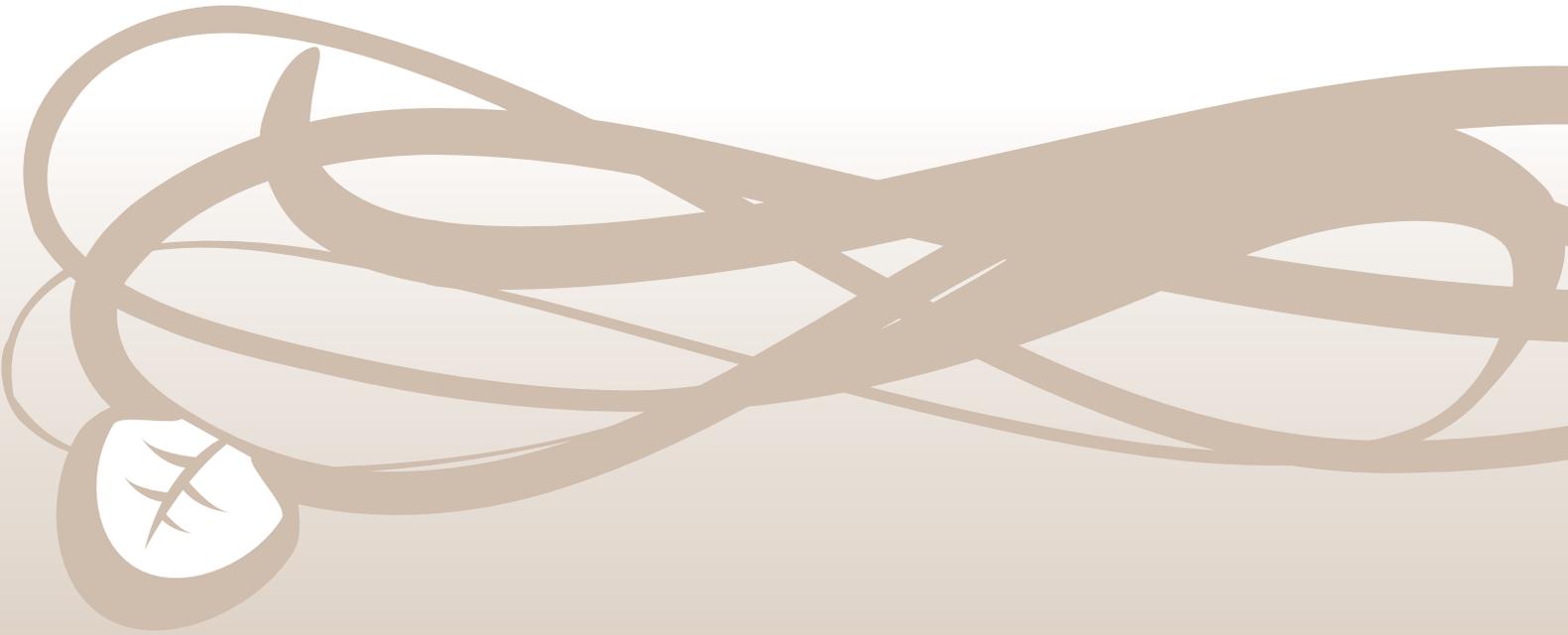
| | | |
|---|--|-----|
| 1 | Evolución comparada del Índice FUNDEAR y el crecimiento del VAB real | 38 |
| 2 | Evolución de las exportaciones | 80 |
| 3 | Evolución de las importaciones | 82 |
| 4 | Evolución de la tasa de actividad | 88 |
| 5 | Evolución de la tasa de paro | 89 |
| 6 | Evolución créditos y depósitos totales en Aragón | 96 |
| 7 | Evolución del capital público de Aragón entre 1900 y 2005 (porcentajes respecto al total nacional) | 131 |
| 8 | Contratos por cada cien habitantes en 2008 | 141 |





Anexo

Índice de estadísticas del CD



Índice de estadísticas del CD

Entorno internacional

Cuadro macroeconómico y previsiones

Otros indicadores macroeconómicos de la UE

Entorno nacional

Componentes del PIB de la economía española. CNE 2000

Principales indicadores

Indicadores de actividad

Indicadores de empleo

Crecimiento del PIB. Demandas interna y externa (perspectivas)

Tipos de interés

Tipos de cambio

Balanza de pagos

Economía aragonesa

Evolución

Estimación del VAB aragonés

Participación en la economía española. CRE 2000

Estructura productiva. CRE 2000

Encuesta Perspectivas Empresariales. Total sectores

Factores y precios

Inversiones en el total de sectores en Aragón

Capital físico

Inversión bruta

Nominal

Real

Stock de capital bruto

Nominal

Real

Stock de capital neto

Nominal

Real

Stock de capital productivo

Nominal

Real

Stock de capital público real

Flujos externos de inversión

Inversiones extranjeras en Aragón

Inversiones aragonesas en el extranjero

Precios y costes laborales

Remuneración asalariados

Productividad aparente

Costes laborales unitarios

Evolución de las Comunidades Autónomas

Evolución del PIB de las Comunidades Autónomas. CRE 2000

Evolución del VAB sectorial de las Comunidades Autónomas. CRE 2000

Evolución económica de las Comunidades Autónomas. Funcas

Oferta

Demanda

Resultados de la Encuesta de Población Activa

Tasas de actividad

Tasas de empleo

Tasas de paro

Índice de precios de las Comunidades Autónomas

Encuesta de Perspectivas Empresariales

Total sectores

Sector industrial y energético

Sector servicios

Índice de renta de La Caixa

Perspectivas

Predicciones de la economía aragonesa

Previsión sobre la evolución del Índice Fundear

Encuesta Perspectivas Empresariales. Estimaciones

Previsiones económicas de Aragón. Funcas

Actividad económica

Sectores productivos

Sector agrario

VAB

Producción final agraria y otras magnitudes

Agricultura y ganadería en Aragón

Evolución de las macromagnitudes agrarias de España

Ocupados

Parados

Afiliados

Total afiliados en la agricultura

Afiliados en la agricultura al Régimen General de la Seguridad Social

Afiliados en la agricultura al Régimen de Autónomos de la Seguridad Social

Afiliados al Régimen Especial Agrario

Avance de superficies y producciones agrícolas

Distribución general de la tierra

Agricultura ecológica

Programas de desarrollo rural

Rendimientos de los principales cultivos

Subvenciones al sector agrario

Transferencias FEOGA–Garantía por sectores

Ayudas a la agricultura y ganadería por provincias. 2008

Ayudas al Pago Único por organismo pagador

Suelo

Porcentaje de tierras por aprovechamientos

Sector industrial y energético

- VAB
- Ocupados
- Parados
- Afiliados
 - Total afiliados en industria
 - Afiliados en industria al Régimen General de la Seguridad Social
 - Afiliados en industria al Régimen de Autónomos de la Seguridad Social
 - Afiliados al Régimen Especial de la Minería del Carbón
- Empresas industriales según trabajadores asalariados
- Índice de producción industrial
- Encuesta Perspectivas Empresariales. Industria y Construcción
- Indicador de Clima industrial
- Cuentas de la industria aragonesa
 - Personas ocupadas
 - Horas trabajadas
 - Valor de la producción a salida de fábrica
 - Consumo intermedio
 - Trabajos realizados por otras empresas
 - Gastos de personal
 - Excedente bruto de explotación
- Grado de utilización de la capacidad productiva
- Cartera de pedidos
- Stock de productos terminados
- Inversiones en el sector industrial
- Matriculación de vehículos de carga
- Suelo industrial
- Producción de la minería
- Producción bruta y disponible de energía eléctrica
- Producción de energía eléctrica por tipo de central
- Consumo de productos petrolíferos
- Facturación de energía eléctrica

Sector construcción y vivienda

- VAB
- Ocupados
- Parados
- Afiliados
 - Total afiliados en construcción
 - Afiliados en construcción al Régimen General de la Seguridad Social
 - Afiliados en construcción al Régimen de Autónomos de la Seguridad Social
- Consumo de cemento
- Ventas de cemento
- Empresas constructoras según trabajadores asalariados
- Inversiones en el sector de la construcción en Aragón
- Licitación oficial en construcción

- Licencias municipales de obra
 - Edificación de nueva planta
 - Número
 - Superficie
 - Obras de rehabilitación
 - Obras de demolición
- Viviendas afectadas por actuaciones protegibles
 - Obra nueva
 - Rehabilitación sobre patrimonio privado
- Visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos
 - Total
 - Obra nueva
 - Ampliación
 - Reforma y/o restauración
- Esfuerzo carga de vivienda
- Accesibilidad a viviendas
- Datos básicos para el cálculo del esfuerzo financiero para la compra de vivienda
- Evolución del esfuerzo financiero para la compra de vivienda
- Viviendas principales por régimen de tenencia por superficie útil
- Viviendas principales por superficie útil según número de habitaciones
- Viviendas principales por combustible usado
- Hogares por número de miembros. Según número de habitaciones
- Viviendas/hogares por municipios (con población superior a 1.000 habitantes)
 - Provincia de Huesca
 - Provincia de Zaragoza
 - Provincia de Teruel
- Índice de vivienda y equipamiento de hogar
- Planeamiento urbanístico
 - Suelo urbano y urbanizable
 - Número de municipios con planeamiento urbanístico
- Sector servicios*
 - VAB
 - Ocupados
 - Parados
 - Afiliados
 - Total afiliados en servicios
 - Afiliados en servicios al Régimen General de la Seguridad Social
 - Afiliados en servicios al Régimen de Autónomos de la Seguridad Social
 - Afiliados al Régimen Especial de Empleados del Hogar
 - Encuesta Perspectivas Empresariales. Total Servicios
 - Índice de comercio al por menor
 - Precios corrientes
 - Precios constantes
 - Empresas del comercio y servicios según trabajadores asalariados
 - Turismo

| |
|--|
| Hoteles |
| Viajeros |
| Pernoctaciones |
| Grado de ocupación |
| Estancia media |
| Apartamentos |
| Acampamentos |
| Turismo rural |
| Oferta turística. deportiva y de ocio |
| Campos de golf |
| Establecimientos turísticos por comarcas |
| Hoteles, hostales y similares |
| Viviendas de turismo rural |
| Área libre |
| Apartamentos turísticos |
| Estaciones de esquí |
| Ofertas de alojamientos turísticos |
| Total alojamientos |
| Alojamiento hotelero |
| Alojamiento rural |
| Alojamiento al aire libre |
| Ofertas de servicios de restauración |
| Transporte |
| Transporte por carretera |
| Transporte ferroviario |
| Transporte aéreo |
| Transporte urbano |
| Matriculación de vehículos por categorías |
| Matriculación de turismos |
| Parque de vehículos |
| Empresas autorizadas para transporte de viajeros |
| <i>Sector exterior</i> |
| Exportaciones |
| Valores nominales |
| Valores reales |
| Importaciones |
| Valores nominales |
| Valores reales |
| Saldo comercial |
| Valores nominales |
| Valores reales |
| Tasa de cobertura |
| Valores nominales |
| Valores reales |
| Comercio exterior por capítulos |
| Comercio exterior por países |

- Comercio exterior por zonas geográficas
- Los 25 principales países clientes de Aragón
- Los 25 principales países proveedores de Aragón
- Comercio de las 25 principales exportaciones de Aragón
- Comercio de las 25 principales importaciones de Aragón

Mercados de factores

- Mercado de trabajo
 - Población activa
 - Número de activos por sexo
 - Tasa de actividad por sexo
 - Población ocupada
 - Número de ocupados por sexo
 - Tasa de empleo por sexo
 - Distribución porcentual por sector de actividad
 - Parados
 - Número de parados por sexo
 - Tasas de paro por sexo
 - Afiliación a la Seguridad Social
 - Total afiliados a la Seguridad Social
 - Afiliados al Régimen General de la Seguridad Social
 - Afiliados al Régimen de Autónomos de la Seguridad Social
 - Afiliados al Régimen Especial Agrario
 - Afiliados al Régimen Especial de la Minería del Carbón
 - Afiliados al Régimen Especial de Empleados del Hogar
 - Movimiento laboral registrado
 - Demandas de empleo registradas
 - Paro registrado
 - Contratos registrados
 - Contratos indefinidos ordinarios
 - Contratos indefinidos de fomento del empleo
 - Contratos para trabajadores minusválidos
 - Contratos de obra o servicio determinado
 - Contratos eventuales
 - Contratos de interinidad
 - Contratos temporales para trabajadores minusválidos
 - Contratos temporales de inserción
 - Contratos de relevo
 - Contratos de jubilación parcial
 - Contratos de sustitución por jubilación
 - Contratos en prácticas
 - Contratos para la formación
 - Otros contratos
 - Total de contratos indefinidos
 - Total de contratos temporales
 - Contratos por secciones económicas
 - Convenios colectivos

- Trabajadores afectados
- Aumento salarial revisado
- Coste laboral
 - Coste laboral por trabajador y mes
 - Coste laboral por hora efectiva
 - Salario Mínimo Interprofesional
- Huelgas
 - Huelgas desarrolladas
 - Centros de trabajo convocados
 - Trabajadores participantes
 - Jornadas no trabajadas
- Fondo de Garantía Salarial
 - Empresas afectadas
 - Trabajadores beneficiarios
 - Importe de las prestaciones
- Accidentes de trabajo
 - Número de accidentes en jornada de trabajo con baja
 - Índice de incidencia de accidentes de trabajo con baja
 - Índice de incidencia de accidentes mortales
- Tiempo de trabajo por trabajador y mes
- Ocupaciones con mayor número de contratos
- Regulación de empleo
- Apertura de centros de trabajo
- Sociedades Laborales registradas
- Relaciones laborales
 - Conciliaciones individuales terminadas
 - Número de conciliaciones
 - Cantidades acordadas
 - Conciliaciones colectivas terminadas
- Índice de empleo
- Índice de condiciones de trabajo (calidad de empleo)
- Estadísticas de empleo de inmigrantes
 - Trabajadores extranjeros afiliados a la Seguridad Social en alta laboral
 - Contratos registrados de trabajadores extranjeros
 - Trabajadores extranjeros con permiso de trabajo en vigor
 - Trabajadores extranjeros con permiso de trabajo en vigor. Distribución porcentual por sectores
 - Autorizaciones de trabajo concedidas a extranjeros
- Mercados financieros
 - Créditos
 - Créditos totales
 - Créditos a otros sectores residentes
 - Créditos a las administraciones públicas
 - Créditos del sector bancario
 - Créditos de las cajas de ahorros
 - Créditos de las cooperativas de crédito
 - Depósitos

- Depósitos totales
- Depósitos de otros sectores residentes
- Depósitos de las administraciones públicas
- Depósitos en el sector bancario
- Depósitos en las cajas de ahorro
- Depósitos en las cooperativas de
- Hipotecas
 - Total
 - Número de hipotecas
 - Importe total de hipotecas
 - Rústicas
 - Urbanas
- Efectos de comercio impagados
- Oficinas de las entidades de crédito
- Beneficios consolidados de las cajas de ahorro aragonesas

Precios y salarios

- Índice de precios al consumo
 - General
 - Alimentos y bebidas no alcohólicas
 - Bebidas alcohólicas y tabaco
 - Vestido y calzado
 - Vivienda
 - Menaje
 - Medicina
 - Transporte
 - Comunicaciones
 - Ocio y Cultura
 - Enseñanza
 - Hoteles, cafés y restaurantes
 - Otros bienes y servicios
- Inflación subyacente
- Precios de gasolinas y gasóleos
- Índice de precios industriales
- Índices de precios de materiales de la construcción y nacionales de la mano de obra
- Precio del metro cuadrado de vivienda
- Índice de precios hoteleros
- Precios y salarios agrícolas
 - Precios percibidos por los agricultores
 - Precios pagados por los agricultores
 - Salario medio agrícola
- Precios de importación y exportación

Sector público

- Inversiones presupuestadas por la Administración Central
- Recaudación de tributos del Estado
- Recaudación líquida de impuestos aplicada al presupuesto de ingresos de Aragón

Presupuestos

Presupuestos de ingresos consolidados de la Comunidad Autónoma de Aragón

Presupuestos de gastos consolidados de la Comunidad Autónoma de Aragón

Presupuestos de las entidades locales aragonesas

Liquidación de presupuestos

Liquidación del presupuesto de ingresos de la Comunidad Autónoma de Aragón

Liquidación del presupuesto de gastos de la Comunidad Autónoma de Aragón

Liquidación de los presupuestos de las entidades locales aragonesas

Población y territorio

Demografía

Padrón municipal

Evolución de la población por sexo

Evolución de la población por grupo de edad

Distribución de la población por sexo

Distribución de la población por grupo de edad

Extranjeros residentes en España

Distribución territorial de la población

Densidad de población

Movimiento natural de la población

Nacimientos por sexo

Defunciones por sexo

Saldo vegetativo por sexo

Movimientos migratorios

Migraciones interiores

Migraciones exteriores

Inmigraciones

Emigraciones

Saldo migratorio

Inmigración en Zaragoza capital

Inmigración en Teruel capital

Inmigración en Huesca capital

Unión conyugal

Número de matrimonios

Matrimonios por 1.000 habitantes

Matrimonios por tipo de ceremonia

Edad media al primer matrimonio

Fecundidad y natalidad

Número de nacimientos

Tasa bruta de natalidad

Indicador coyuntural de fecundidad

Tasa de fecundidad por grupos de edad

Edad media a la maternidad
Porcentaje de nacimientos por estado civil de la madre
Interrupción voluntaria del embarazo
Esperanza de vida al nacimiento

Mortalidad

Número de defunciones
Tasa bruta de mortalidad
Tasas de mortalidad infantil

Proyecciones de población

Infraestructuras

Infraestructura hidráulica

Embalses de Aragón
Inversiones realizadas en infraestructuras de obras hidráulicas por el Ministerio de Medio Ambiente
Inversiones en infraestructuras de regulación de recursos hidráulicos
Inversiones en infraestructuras y recursos hidráulicos
Inversiones consolidadas en regadíos

Infraestructura educativa

Unidades de educación infantil
Profesores de Enseñanza no Superior de Régimen General
Índice de nivel educativo y cultural

Infraestructura sanitaria

Camas según actividad asistencial por 10.000 habitantes
Profesionales sanitarios colegiados por 100.000 habitantes
Índice de servicios sanitarios

Comarcas

Datos básicos y superficie

Datos básicos
Superficie de las comarcas y municipios

Evolución económica

Estructura productiva 2000–2004
Estructura productiva 2006
VAB 2000–2004
VAB 2006
VAB per cápita 2006
Renta disponible bruta 2005

Mercado de trabajo

Afiliación
Paro registrado
Contratos según duración y sexo

Otros indicadores

Saldo migratorio comarcal
Educación
Bibliotecas
Servicios sociales de base

Otros indicadores y variables

Ciencia y tecnología

Sociedad de la información
Encuesta de uso TIC y comercio electrónico en las empresas
Encuesta sobre la innovación tecnológica en las empresas
Gasto en I+D, composición y porcentaje del PIB
Indicadores de alta tecnología
Personal en I+D

Nivel educativo de la población

Proporción de población de 16 años y más analfabeta/sin estudios
Proporción de población de 16 años y más con estudios superiores
Proporción de población de 25 a 34 años con estudios superiores
Enseñanza universitaria

Atención hospitalaria

Consultas externas según tipo de asistencia por 1.000 habitantes
Estancias causadas según tipo de asistencia por 100 habitantes

Gasto farmacéutico de Seguridad Social

Miles de euros
Total
Sistema Nacional de Salud
Muface
Isfas
Mugeju

Gasto por receta
Sistema Nacional de Salud
Muface
Isfas
Mugeju

Protección social

Tasa de cobertura de la prestación por desempleo

Beneficiarios de las prestaciones económicas por desempleo

Beneficiarios de pensiones no contributivas de la Seguridad Social

Beneficiarios de pensiones asistenciales en vigor

Beneficiarios de las prestaciones de la LISMI a 1 de diciembre

Importe medio de las pensiones no contributivas de la Seguridad Social

Prestaciones y ayudas de la Seguridad Social

Gasto de consumo de los hogares

Gasto total

Gasto medio por hogar

Gasto medio por persona

Porcentaje de hogares que pueden dedicar algún dinero al ahorro

Sociedades

Creadas

Número

Importe

Ampliadas

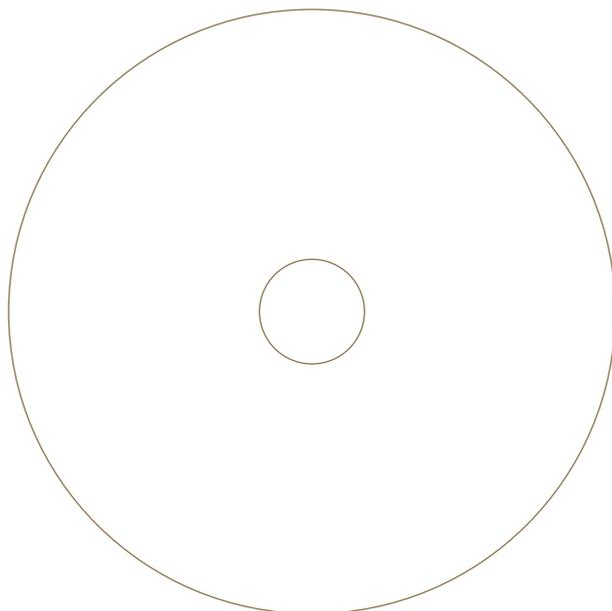
Número

Importe

Disueltas

Marco Input–Output de Aragón. Año 1999

Actualización del Marco Input–Output de Aragón. Año 2005



En este cd encontrará una recopilación estadística más exhaustiva de los datos más significativos de la economía aragonesa.

Esta publicación puede ser consultada, de forma gratuita, en las páginas web de la Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza (www.camarazaragoza.es), de Caja Inmaculada (www.cai.es) y de Fundación Economía Aragonesa (www.fundear.es).