

ECONOMÍA ARAGONESA

BOLETÍN TRIMESTRAL DE COYUNTURA

Núm. 40 – Marzo 2013

***INSTANTÁNEA SECTORIAL:
“UNA ESTIMACIÓN DE LA APORTACIÓN DEL
TURISMO A LA ECONOMÍA ARAGONESA
(2006-2009)”***

ÍNDICE

1. Resumen ejecutivo.....	3
2. Economía aragonesa	12
3. Economía nacional.....	26
4. Economía internacional	46
5. Instantánea sectorial: “Una estimación de la aportación del turismo a la economía aragonesa (2006-2009)”.....	65
6. Cronología de acontecimientos económicos	83
Anexo estadístico	

1. RESUMEN EJECUTIVO

La economía mundial ralentizó su crecimiento en 2012

El ritmo de avance de la economía mundial se ralentizó sensiblemente en 2012. Así, conforme a las estimaciones del FMI, la economía mundial creció un 3,2% en 2012, siete décimas menos que el año anterior. Asimismo, el perfil fue de progresiva desaceleración trimestre tras trimestre. La desaceleración fue generalizada, tanto entre las economías desarrolladas como entre las emergentes, si bien un año más se mantuvo la brecha en el dinamismo entre ambas áreas a favor de las economías emergentes.

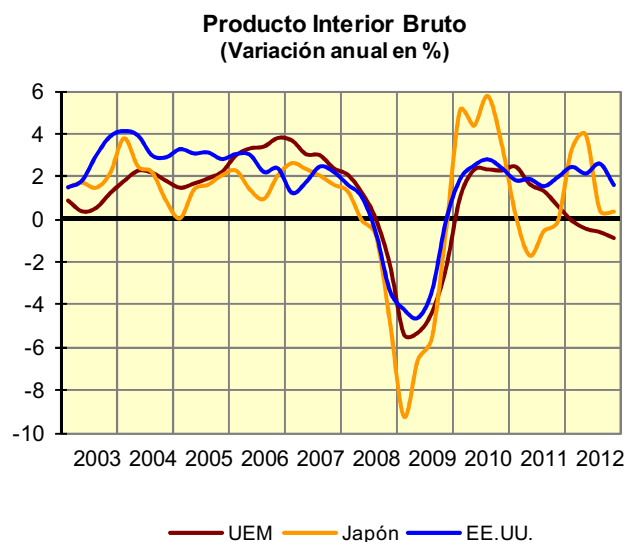
ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

	2011							2012			
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Producto Interior Bruto											
Aragón (*)	-0,3	0,3	-1,2	0,1	0,2	0,7	0,0	-0,7	-1,3	-1,5	-1,3
España	-0,3	0,4	-1,4	0,5	0,5	0,6	0,0	-0,7	-1,4	-1,6	-1,9
Alemania	4,0	3,1	0,9	4,8	3,0	2,7	1,9	1,2	1,0	0,9	0,4
Francia	1,6	1,7	0,0	2,4	1,8	1,5	1,1	0,2	0,1	0,0	-0,3
Zona Euro	2,0	1,5	-0,5	2,4	1,6	1,3	0,6	-0,1	-0,5	-0,6	-0,9
Reino Unido	1,8	0,9	0,2	1,3	0,8	0,7	0,9	0,3	-0,2	0,2	0,3
Estados Unidos	2,4	1,8	2,2	1,8	1,9	1,6	2,0	2,4	2,1	2,6	1,6
Japón	4,7	-0,5	2,0	0,2	-1,7	-0,5	-0,1	3,3	4,0	0,4	0,4
Precios de Consumo											
Aragón	1,8	3,2	2,4	3,3	3,5	3,1	2,8	2,0	1,9	2,6	2,8
España	1,8	3,2	2,4	3,5	3,5	3,1	2,8	2,0	2,0	2,8	3,1
Alemania	1,1	2,1	2,0	1,9	2,0	2,2	2,2	2,1	1,9	2,0	2,0
Francia	1,5	2,1	2,0	1,8	2,1	2,1	2,4	2,3	2,0	2,0	1,5
Zona Euro	1,6	2,7	2,5	2,5	2,8	2,7	2,9	2,7	2,5	2,5	2,3
Reino Unido	3,3	4,5	2,8	4,1	4,4	4,7	4,6	3,5	2,8	2,4	2,7
Estados Unidos	1,6	3,2	2,1	2,1	3,4	3,8	3,3	2,8	1,9	1,7	1,9
Japón	-0,7	-0,3	0,0	-0,5	-0,4	0,1	-0,3	0,3	0,2	-0,4	-0,2
Tasa de paro (% pob. activa)											
Aragón	14,8	17,1	18,6	18,0	17,4	16,2	16,8	18,4	18,6	18,7	18,5
España	20,1	21,6	25,0	21,3	20,9	21,5	22,8	24,4	24,6	25,0	26,0
Alemania	7,7	7,1	6,8	7,3	7,1	7,0	6,9	6,8	6,8	6,8	6,9
Francia	9,3	9,2	9,9	9,1	9,1	9,2	9,4	9,6	9,8	9,9	10,2
Zona Euro	10,1	10,2	11,4	9,9	9,9	10,2	10,6	10,9	11,3	11,5	11,8
Reino Unido	7,9	8,0	#N/A	7,8	7,8	8,1	8,4	8,3	8,1	#N/A	#N/A
Estados Unidos	9,6	8,9	8,1	9,0	9,0	9,0	8,7	8,3	8,2	8,0	7,8
Japón	5,1	4,6	4,4	4,7	4,7	4,5	4,5	4,5	4,4	4,3	4,2

Fuentes: INE, OCDE, FMI, Ministerio de Economía y Competitividad, (*) Dpto. Ec^a y Empleo Gobierno de Aragón. Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa. Datos PIB: corregidos de estacionalidad y efecto calendario en la mayoría de los países (incluido España y Aragón).

En conjunto, las economías desarrolladas crecieron un 1,3%

En conjunto, las economías desarrolladas anotaron un ritmo de avance del 1,3% en 2012. Para este año 2013, el FMI prevé que el crecimiento registre un débil repunte de una décima, y por tanto, el Producto Interior Bruto (PIB) del conjunto de países desarrollados se incrementaría un 1,4%, para acelerar suavemente hasta un 2,2% en 2014.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El PIB de Estados Unidos intensificó en 2012 su tasa de crecimiento,...

Estados Unidos registró un crecimiento medio del PIB del 2,2% en 2012, frente al 1,8% alcanzado el año anterior. Por su parte, la tasa de inflación se situó en el 2,1% en media anual, y el empleo aumentó un 1,7%, disminuyendo la tasa de paro hasta el 8,1% en el promedio de 2012, ocho décimas por debajo del año precedente.

...pero en 2013 crecerá de forma más modesta, para acelerar de nuevo en 2014

Conforme a las previsiones del FMI, el PIB de Estados Unidos anotará una modesta tasa de variación positiva del 2,0% en 2013, para acelerar hasta el 3,0% en 2014. Estas perspectivas están sometidas a diversos riesgos, siendo el más relevante la falta de acuerdo político para evitar las consecuencias del programa denominado “sequester” o “confiscación”, en aplicación teóricamente desde el pasado día 1 de marzo, y que consistente en un recorte automático e indiscriminado de partidas de gasto público.

En Japón, se volvió al crecimiento positivo en 2012, aunque los datos son engañosos por el tsunami de 2011,...

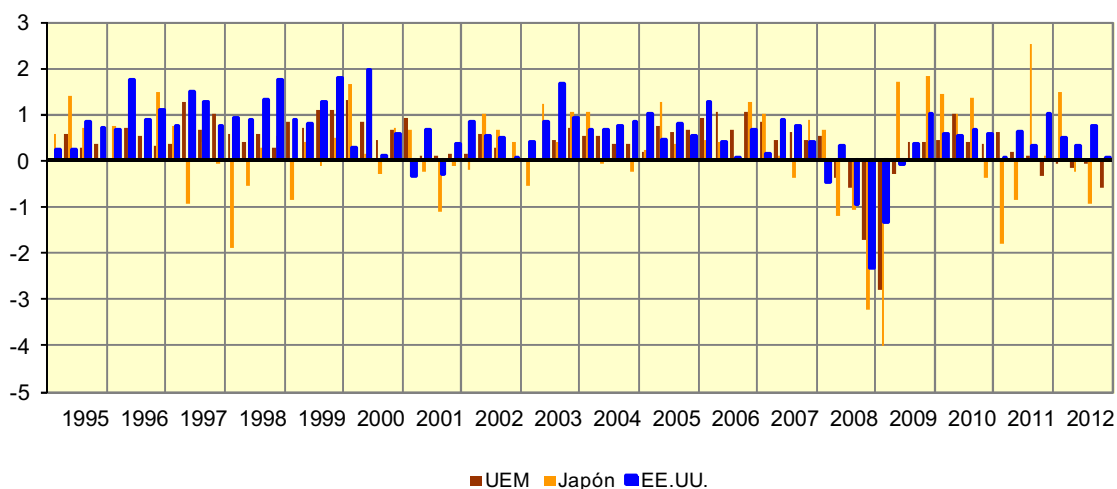
El PIB de Japón aumentó un 2,0% en 2012, frente a la contracción de medio punto de 2011. No obstante, esta situación aparentemente positiva se trata en realidad de un espejismo, ya que la economía nipona se encuentra en recesión desde el verano. En efecto, las cifras resultan engañosas debido a las consecuencias del terremoto y tsunami sufridos en marzo de 2011, cuyos efectos sobre la economía se prolongaron en los trimestres sucesivos. Así, el

empleo no se benefició por el teórico crecimiento de la economía, ya que se redujo un 0,3% en 2012. En materia de precios, la tasa de inflación en 2012 fue nula en el promedio del año.

...y las previsiones del FMI son de crecimiento, pero a un ritmo decreciente

El FMI estima que el PIB de Japón se incrementará un 1,2% en 2013, sobre la base de las medidas expansivas de política fiscal y monetaria adoptadas. No obstante, en 2014 la situación sería de mayor atonía, con un avance esperado del PIB de Japón de tan sólo un 0,7%.

Producto Interior Bruto
(Variación intertrimestral en %)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Las economías emergentes se ralentizaron en 2012 en menor proporción que las avanzadas

Las economías emergentes y en desarrollo experimentaron igualmente en 2012 una tendencia a la ralentización, pero mostrando mucho mayor dinamismo en su ritmo de avance en comparación con las economías avanzadas. Así, según el FMI, el conjunto de estos países registró una tasa de variación positiva del 5,1% en 2012.

China desaceleró su crecimiento en 2012, al igual que la India,...

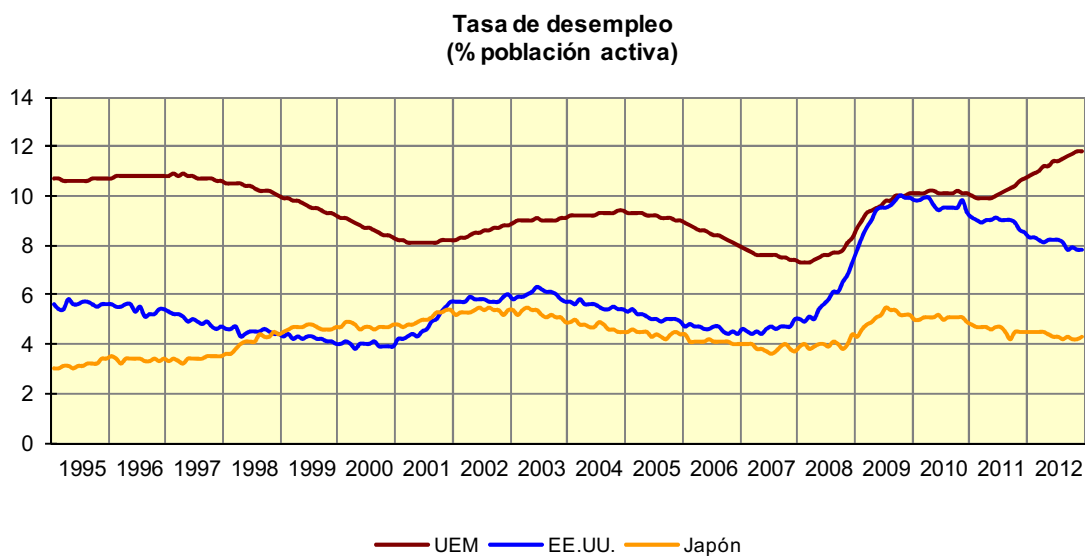
En Asia, el PIB de China anotó un crecimiento del 7,8%, lo que representa una desaceleración de 1,5 puntos porcentuales respecto al año anterior, mientras que el frenazo en India fue algo más importante, ya que pasó de un incremento del PIB del 7,9% en el año 2011 a un 4,5% en 2012.

...y en Latinoamérica, buenos datos en México, mientras Brasil desaceleraba su ritmo de actividad

Entre las economías latinoamericanas, hay que destacar los buenos datos económicos de México, que logró cerrar el año 2012 con un crecimiento del 3,9%, igualando el ritmo del año precedente. Sin embargo, Brasil, cuya debilitada actividad fue de menos a más a lo largo de 2012, al contrario de la tendencia general, registró una débil tasa de avance del 1,0% en el conjunto de 2012.

Las previsiones para los países emergentes son de una aceleración de su crecimiento

Las perspectivas para los países emergentes son de una intensificación de su crecimiento, ya que se espera que su PIB aumente un 5,5% en 2013 y un 5,9% en 2014, de acuerdo con las proyecciones del FMI. Así, el organismo internacional espera que en 2013 el crecimiento de China e India acelere con suavidad hasta un 8,2% y un 5,9%, respectivamente, mientras que en México y Brasil registrarán avances en torno al 3,5% en el presente ejercicio.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La UEM entró en recesión en 2012...

La economía de la eurozona entraba en recesión en 2012, registrando en el conjunto del año una contracción de su producción del 0,5% anual. Ello fue consecuencia de las caídas del PIB en las economías periféricas, como es el caso de Italia o España, pero también de la acusada debilidad que mostraron las economías centrales, como Francia o Alemania.

...y como consecuencia de ello la tasa de paro se situó en el 11,4%, record histórico

Como resultado, el empleo disminuyó en la eurozona un 0,7% en el conjunto del año, situándose la tasa de paro media anual en el 11,4% de la población activa, 1,2 puntos por encima del registro del año anterior y record histórico. La tasa media de inflación fue del 2,5% en 2012.

Alemania presentó la mejor evolución, pero sólo creció un modesto 0,9%,...

No obstante, el panorama era diverso entre las economías que conforman la UEM. Así, Alemania registró la mejor evolución de entre las grandes economías de la UEM, a pesar de crecer un modesto 0,9% en tasa anual en 2012. Este crecimiento se apoyó no sólo en el sector exterior, a pesar de su ralentización, sino también en moderados avances del consumo privado y del gasto público, mientras que la inversión retrocedía. El empleo se incrementó un

1,1% en media anual, lo que permitió reducir la tasa de paro hasta un 6,8%, nuevo mínimo histórico.

...mientras que la economía francesa mostró una mayor debilidad en 2012

Por su parte, la economía francesa mostraba una mayor debilidad en 2012, con una tasa de variación del PIB prácticamente nula, como resultado de un módico crecimiento del sector exterior y de un consumo privado e inversión que mostraban tasas anuales de crecimiento próximas a cero. El empleo asalariado disminuyó un 0,3% en 2012, y la tasa de paro se situó en el 9,9% de la población activa en media anual, cota que no se alcanzaba desde 1999.

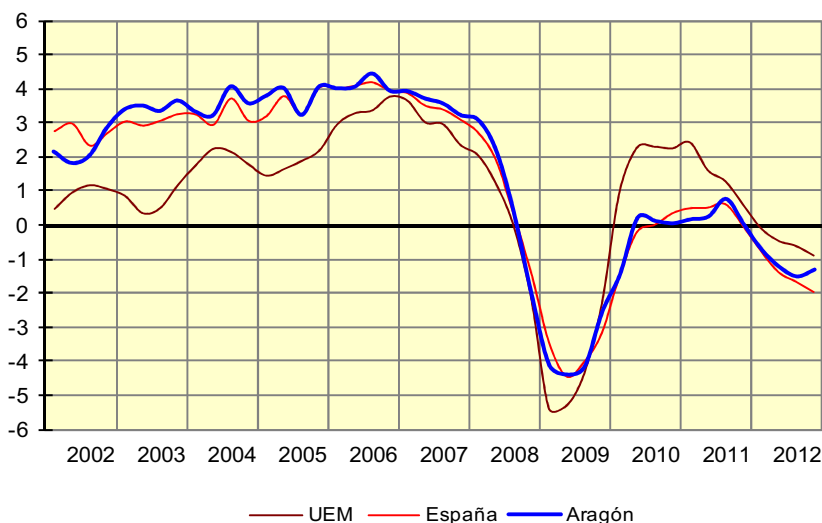
Las perspectivas de la UEM para 2013 son de recuperación muy gradual

Las perspectivas para 2013 en la eurozona son de una recuperación muy gradual de la actividad, que debería conducir a tasas positivas en la segunda mitad del año. No obstante, el FMI prevé una contracción del 0,2% en el PIB de la eurozona en el conjunto del año. La continuación del impulso a lo largo de 2014 debería permitir un moderado crecimiento del PIB del 1,0% anual, posponiendo para más adelante un mayor dinamismo en la eurozona.

La economía española aceleró a lo largo de 2012 su contracción,...

En este contexto, el nivel de actividad de la economía española registró un descenso del 1,4% en el conjunto del año 2012, frente al crecimiento del 0,4% de 2011. Asimismo, en un análisis de la evolución trimestral, se observa una tendencia de mayores caídas a lo largo del año, hasta el 1,9% negativo en tasa de variación interanual en el cuarto trimestre de 2012. Sin embargo, los indicadores disponibles de los primeros meses de 2013 muestran que el ritmo de decrecimiento se estaría atenuando.

**Producto Interior Bruto
(Variación anual en %)**



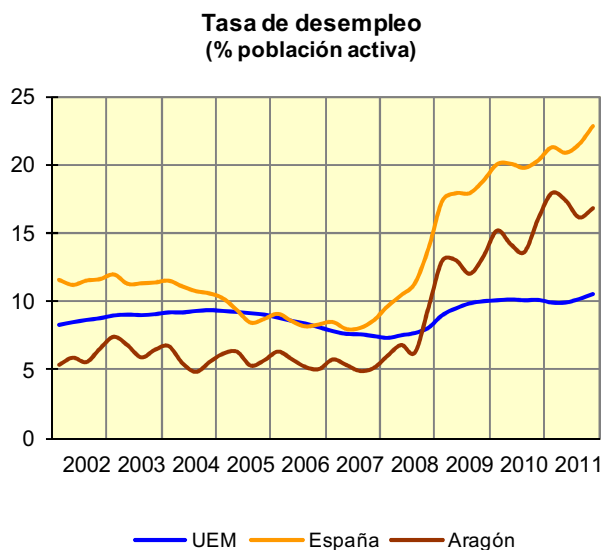
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...lo que se reflejó en el mercado laboral, que alcanzó una tasa de paro del 26,0% en el cuarto trimestre

Por lo que respecta al mercado de trabajo, su deterioro se estaría estabilizando, aunque sigue presentando cifras muy negativas. Así, la tasa de paro anotaba un valor, para el cuarto trimestre de 2012, del 26,0% de la población activa, superior en un punto al del tercer trimestre. No obstante, la tasa de crecimiento interanual del desempleo del cuarto trimestre de 2012, un 13,1%, era la menor de todos los trimestres de 2012.

La inflación inició el año en tasas moderadas, pero repuntó por modificaciones impositivas a partir de septiembre, desacelerándose en la parte final del año

La inflación inició el año 2012 en torno a un 2,0% y se mantuvo estable en la primera mitad del año. Sin embargo, el aumento del IVA y la modificación de determinados precios regulados y tasas tuvieron una notable influencia en el incremento de la inflación desde septiembre, aunque la notable caída de los precios energéticos en noviembre permitió desacelerar la tasa de inflación en la parte final de 2012 hasta niveles en torno al 2,9%. El efecto escalón generado por estas mediadas perdurará hasta los últimos meses de 2013. De hecho, la tasa de inflación de febrero de 2013, último dato disponible, fue de un 2,8%, similar a los valores de finales de 2012.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El PIB de España continuará con su tono contractivo en 2013

En cuanto a las perspectivas de crecimiento para la economía española, los principales organismos internacionales pronostican para 2013 una contracción del producto interior bruto en torno a un 1,5%.

En 2012 la evolución del PIB de Aragón entró en terreno negativo,...

En el ámbito regional, se puede indicar que en 2012 la economía aragonesa volvió a registrar un crecimiento medio negativo, tras la evolución positiva anotada en el ejercicio precedente. Así, el PIB descendió un 1,2% en Aragón, frente a una

...aunque su caída fue inferior a la media nacional

caída del 1,4% registrada por la media de España. En cuanto al cuarto trimestre de 2012, el principal aspecto a destacar es que se rompió la trayectoria descendente que las exportaciones habían seguido a lo largo de 2012, lo que permitió que la caída en el nivel de producción del sector industrial se desacelerara. Además, la caída del consumo de los hogares en Aragón fue más leve que la media nacional. Así, en el cuarto trimestre de 2012, el PIB aragonés descendió un 1,3% en tasa interanual, dos décimas menos que en el trimestre previo y seis décimas menos que la media del país.

El mercado de trabajo mostró cierta contención en su deterioro, con una ligera creación de empleo en los tres últimos trimestres de 2012,...

En cuanto al mercado laboral, Aragón mostró cierta contención en su deterioro a lo largo del año. En efecto, durante los últimos tres trimestres de 2012 el mercado de trabajo aragonés creó empleo, a la vez que el diferencial positivo en la tasa de paro con España aumentó. En concreto, la tasa de paro de Aragón se situaba en el cuarto trimestre de 2012 en el 18,5% de la población activa, 7,5 puntos porcentuales menos que a nivel nacional, lo que representa la mayor diferencia en los últimos 12 años.

...y la inflación siguió un perfil evolutivo similar a la media nacional

En materia de precios, la evolución de la inflación en Aragón mostró en 2012 un perfil evolutivo similar al registrado a nivel nacional. El último dato disponible, correspondiente a febrero, indicaba que la tasa de inflación se situaba en un 2,6% anual en la Comunidad aragonesa, dos décimas por debajo de la media española. Cabe señalar, que como a nivel nacional, el efecto del aumento del IVA en septiembre de 2012 y la modificación de determinados precios regulados y tasas, seguirá teniendo influencia en las tasas de inflación de Aragón hasta los últimos meses de 2013.

**Índice de Precios de Consumo
(Variación anual en %)**



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El Gobierno de Aragón prevé para 2013 una contracción del PIB regional del 0,7%

A la vista del comportamiento descrito por la economía aragonesa a lo largo del año 2012 y los indicadores disponibles para 2013, las previsiones indican que el PIB en Aragón anotará una variación interanual negativa de entorno al 0,7% en media interanual. Es de esperar una evolución más negativa en la primera mitad del año, iniciándose una senda de ligeros crecimientos positivos a partir del verano, aunque en conjunto el ejercicio 2013 todavía arrojaría un balance negativo.

Los riesgos globales se han reducido en gran medida, pero persisten las preocupaciones en torno...

En un análisis de los principales riesgos, se puede indicar que si bien a lo largo de 2012 diversas medidas de política económica han reconducido en buena medida los riesgos más agudos que amenazaban la actividad en Estados Unidos y Europa, los acontecimientos más recientes hacen peligrar esos avances.

...al ajuste fiscal a largo plazo de Estados Unidos,...

Así, en el caso de Estados Unidos existe el riesgo de un ajuste fiscal excesivamente rápido y profundo, como ya hemos indicado anteriormente, debido a la ausencia de un plan creíble de consolidación fiscal a medio y largo plazo.

...a las tensiones en los mercados financieros y el ritmo de ajuste fiscal en la UEM,...

Por su parte, en la UEM se puede asistir a un aumento de las tensiones financieras y de la incertidumbre, debido a episodios como el incierto panorama político italiano o la gestión del caso chipriota. Por otro lado, aunque las condiciones financieras han mejorado notablemente, esto no termina de trasladarse a la economía real, en forma de un mayor acceso al crédito por parte tanto de hogares como de empresas. Además, persiste el riesgo de que una consolidación fiscal excesivamente rápida en algunas economías periféricas genere una recesión más profunda y duradera y comprometa la recuperación de toda la eurozona.

... y a los abultados niveles de deuda y déficit públicos de Japón

En Japón, sus previsiones seguirán condicionadas por el importante volumen de deuda pública acumulada y la ausencia de un plan creíble de consolidación fiscal a medio y largo plazo.

En los países emergentes se espera que continúen las políticas de estímulo del crecimiento

Por último, en los países emergentes se espera que las políticas que permitieron un ligero repunte del crecimiento en la segunda mitad de 2012 continúen haciéndolo en 2013. Sin embargo, una demanda externa débil y una demanda interna todavía muy poco desarrollada seguirán siendo riesgos a la baja en estos países.

A nivel doméstico las preocupaciones continúan en torno al saneamiento del sector bancario,...

En cuanto a los riesgos que podrían afectar a la economía española, cabe señalar en primer lugar la continuación del proceso de reestructuración y saneamiento del sistema financiero español. No obstante, las entidades españolas inician 2013 con menores presiones de liquidez y unos balances más saneados; lo que parece indicar que la reestructuración del sector bancario español se encuentra en el camino correcto.

...la consolidación fiscal,...

Otro de los riesgos a los que se enfrenta la economía española es el cumplimiento del objetivo de déficit público para 2013 pactado con nuestros socios europeos. Por ello, la Comisión Europea podría permitir una revisión al alza del objetivo de déficit público en 2013, rebajando la presión presupuestaria de este año.

...y las revisiones a la baja de presiones de crecimiento de la zona euro

Además, existen riesgos relacionados con la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento de la zona euro para el año 2013. Sin embargo, las perspectivas de recuperación de la economía europea en la segunda parte del año permanecen sin cambios, lo que es importante para la economía española, dado que en la actualidad su principal motor de crecimiento es el sector exterior y la eurozona es su principal socio comercial.

El riesgo específico más importante para la economía aragonesa sería una mayor debilidad de nuestros socios comerciales europeos

Por último, en el plano estrictamente regional no se percibe que existan riesgos adicionales. No obstante, la economía aragonesa, debido al mayor grado de apertura y a su especialización productiva industrial, debe prestar especial atención a la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento de aquellas economías europeas que representan sus principales socios comerciales. No obstante, el mayor dinamismo de la economía mundial en 2013 actuaría de contrapeso, gracias a la apertura hacia nuevos mercados emergentes que ha venido realizando el sector exterior aragonés.

En definitiva, las perspectivas globales para 2013 son optimistas, pero con importantes riesgos a la baja

En definitiva, el balance de riesgos continúa sesgado a la baja, con los principales puntos de atención centrados en Estados Unidos y la eurozona. No obstante, tras la ralentización anotada por la economía mundial a lo largo de 2012, las perspectivas para 2013 son moderadamente optimistas, esperándose una mejoría que en todo caso será muy gradual, posponiendo a 2014 un impulso más decidido a la actividad global.

2. ECONOMÍA ARAGONESA

En 2012 el PIB de la economía aragonesa deterioró su evolución de nuevo...

En el año 2012 la economía aragonesa volvía a registrar un crecimiento medio negativo, tras la evolución positiva anotada en 2011. No obstante, el mercado de trabajo mostró cierta contención en su deterioro a lo largo del año, dado que la ocupación aumentó ligeramente durante los últimos tres trimestres. En lo referente a precios, la inflación se mantuvo en niveles moderados -en torno al 2,0%- hasta finales del tercer trimestre, cuando repuntó como consecuencia de modificaciones en los tipos impositivos del IVA y de determinados precios regulados y tasas, aunque posteriormente volvió a una tendencia descendente. Por su parte, los costes laborales continuaron moderándose a lo largo de 2012, lo que representa un aspecto favorable para la competitividad exterior aragonesa.

Principales Indicadores de la economía aragonesa

	2011			2011				2012			
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Producto Interior Bruto	-0,3	0,3	-1,2	0,1	0,2	0,7	0,0	-0,7	-1,3	-1,5	-1,3
Demanda											
Consumo final hogares	0,1	-0,9	-2,2	-0,2	-1,0	0,6	-2,9	-2,5	-2,2	-2,0	-2,1
Inversión construcción	-10,0	-9,8	-8,5	-13,8	-10,2	-7,8	-7,2	-7,1	-7,8	-9,7	-9,4
Inv. maquinaria y bs. equipo	2,2	2,1	-9,9	5,1	1,4	6,9	-4,9	-9,2	-11,7	-10,4	-8,4
Oferta											
Industria manufacturera	4,1	2,5	-5,4	5,9	1,6	3,4	-1,1	-5,6	-7,1	-5,9	-3,2
Construcción	-14,6	-6,9	-5,8	-11,5	-8,0	-4,3	-4,0	-6,0	-5,7	-5,5	-6,1
Servicios	0,8	1,4	-0,1	0,8	1,4	2,0	1,5	0,7	0,0	-0,5	-0,7
Mercado laboral											
Población activa (EPA)	-1,9	0,4	1,0	-1,8	1,0	1,6	1,0	0,9	0,7	1,3	1,2
Ocupados (EPA)	-4,1	-2,3	-0,8	-5,0	-2,8	-1,4	0,0	0,3	-0,8	-1,8	-0,9
Tasa de actividad ⁽¹⁾	75,1	75,6	77,0	74,8	75,9	75,9	75,9	75,9	77,0	77,5	77,5
Tasa de paro (EPA) ⁽²⁾	14,8	17,1	18,6	18,0	17,4	16,2	16,8	18,4	18,6	18,7	18,5
Precios y salarios											
Índice Precios de Consumo	1,8	3,2	2,4	3,3	3,5	3,1	2,8	2,0	1,9	2,6	2,8
Inflación subyacente	0,7	1,6	1,5	1,4	1,9	1,5	1,5	1,2	1,2	1,5	2,1
Índice Precios Industriales	1,8	5,8	2,0	7,1	6,9	5,6	3,6	1,8	1,3	2,0	2,8
Coste laboral total:											
por trabajador y mes	0,6	-0,3	-1,1	-0,8	-1,9	1,9	-0,2	-0,1	0,5	-0,8	-3,6
por hora efectiva	1,3	0,3	0,5	-2,1	-1,5	4,0	0,7	2,2	1,8	1,3	-3,0
Sector Exterior (Aduanas)											
Exportaciones	18,8	9,2	-7,7	23,8	23,1	15,1	-20,3	-8,7	-20,3	-10,8	14,5
Importaciones	15,5	12,7	-21,8	20,8	15,8	10,2	4,9	-24,3	-28,2	-16,6	-17,8
Sdo. comercial (millones €)	1345	1220	2253	372	517	431	-98	654	575	497	528

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

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

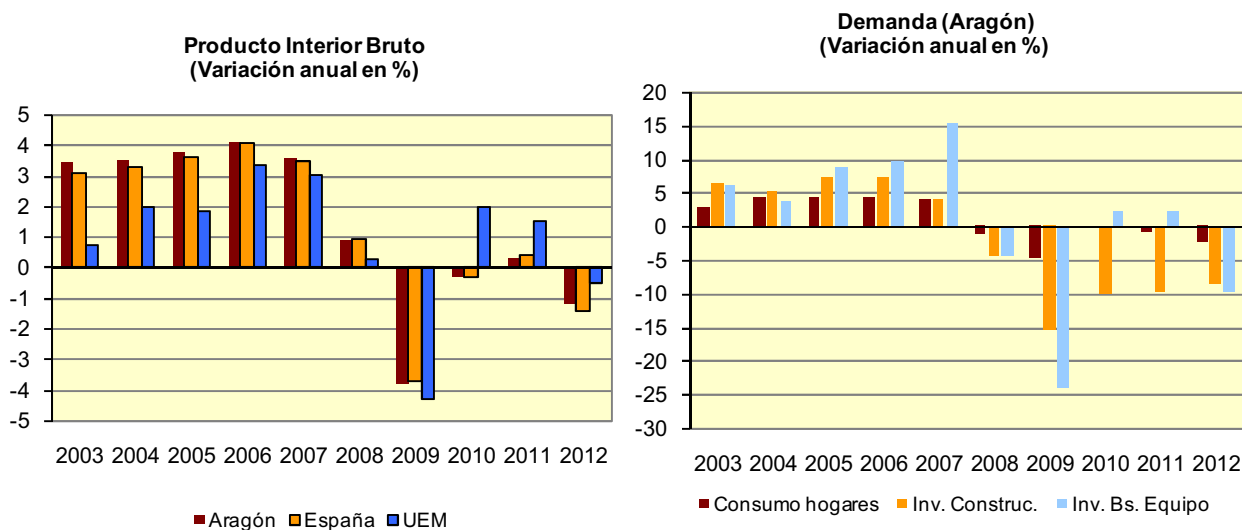
Fuente: INE, IAEST, Dpto. de Economía y Empleo Gobierno de Aragón

*...al caer un 1,2%,
tras el crecimiento
positivo
experimentado el
año anterior*

De acuerdo con las estimaciones realizadas por el Departamento de Economía y Empleo del Gobierno de Aragón sobre los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España elaborada por el INE, el Producto Interior Bruto de Aragón disminuyó un 1,2% en el año 2012, tras el crecimiento de tres décimas anotado el año anterior. Esta tasa fue dos décimas mejor a la registrada en el conjunto de España (-1,4%), pero siete décimas peor respecto a la zona euro (-0,5%).

*La demanda
interna se
contrajo,...*

Desde la perspectiva del gasto, la peor evolución de la demanda interna en el presente ejercicio respecto al año anterior se ha visto acompañada por la contracción económica experimentada por nuestros socios europeos. En efecto, el consumo de los hogares registraba una caída interanual (2,2%) notablemente superior a la variación negativa experimentada en 2011 (0,9%); la inversión en construcción desaceleraba ligeramente su contracción hasta un 8,5% (9,8% en 2011) y la inversión en maquinaria y bienes de equipo descendía un 9,9%, frente al crecimiento positivo del 2,1% del año anterior.

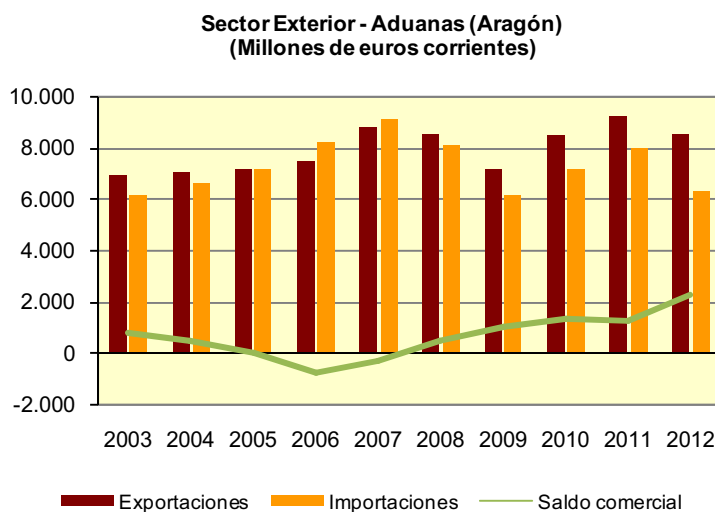


Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, Dpto. Economía y Empleo (Gobierno de Aragón)

*...lo que fue
compensado, en
parte, por el
comercio exterior*

Por su parte, las cifras de comercio exterior para el conjunto de 2012 muestran que la Comunidad Autónoma exportó bienes por valor de casi 8.500 millones de euros, mientras que importó por casi 6.250 millones de euros, de forma que el superávit comercial se situó en más de 2.250 millones de euros en 2012 (un 86,4% más respecto al de 2011), lo que representa un record histórico y supone alrededor del 6,7% del PIB estimado para Aragón. Sin embargo, la evolución interanual, tanto de exportaciones como de importaciones, fue negativa frente a las tasas de variación positivas experimentadas el año anterior; las primeras disminuyeron un 7,7% en 2012, frente a

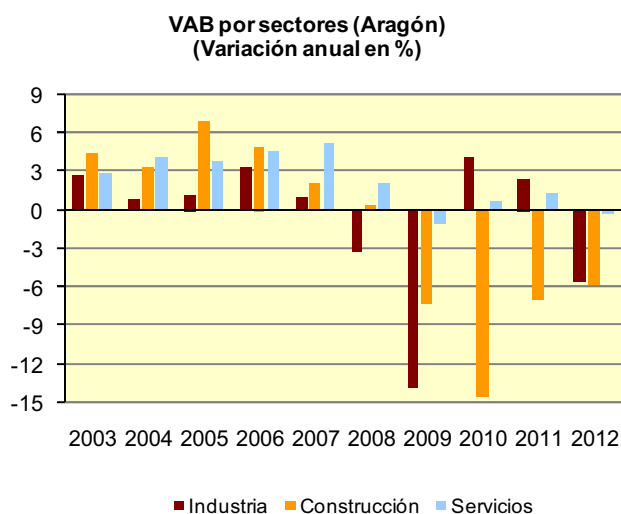
un crecimiento del 9,2% en 2011, y las segundas lo hicieron un 21,8% en 2012, frente a un incremento del 12,7% en 2011.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Tanto industria, como construcción, como servicios redujeron su producción

En consonancia con el descenso registrado en las exportaciones, por el lado de la oferta el sector que registró el mayor deterioro en su evolución respecto al ejercicio precedente fue la industria manufacturera, que anotó una caída del 5,4%, frente a un crecimiento del 2,5% en 2011. Los servicios anotaron una leve disminución del 0,2%, frente a la tasa de variación positiva del 1,4% en el ejercicio precedente. Por su parte, el sector de la construcción continuaba en terreno negativo (-5,8%), aunque con una contracción menor a la del año anterior (-6,9%).



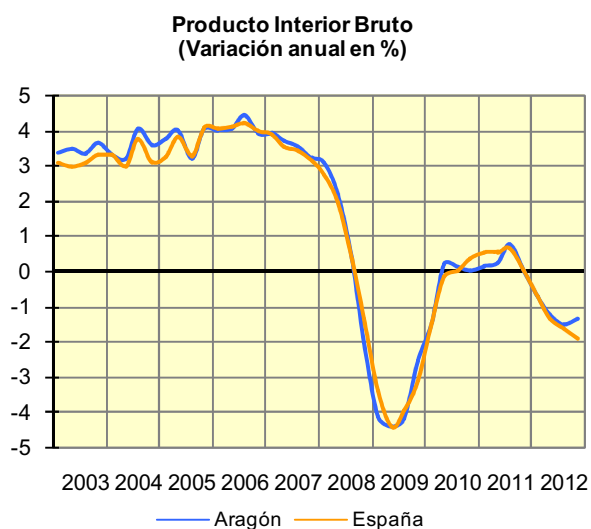
Fuente: Dpto. Economía y Empleo (Gobierno de Aragón)

La evolución del PIB hasta el tercer trimestre fue de empeoramiento,...

...mientras que en el cuarto la contracción fue menor,...

Atendiendo a la evolución de la economía aragonesa a lo largo del año, en el primer trimestre de 2012 se confirmaba la entrada en terreno negativo de la tasa de evolución interanual del PIB. Posteriormente, en el segundo y tercer trimestre se aceleraba el ritmo de contracción, para mostrar una cierta mejoría en el último trimestre del año, aunque seguía registrando un valor negativo del 1,3%.

En comparación con la línea seguida por la economía española en 2012, la evolución en Aragón fue similar en el primer trimestre del año, mientras que en el resto del ejercicio fue mejor, especialmente en el cuarto trimestre de 2012.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, Dpto. Economía y Empleo (Gobierno de Aragón)

...a causa, principalmente, de la recuperación de las exportaciones

En el cuarto trimestre de 2012 el PIB cayó un 1,3% interanual en Aragón,...

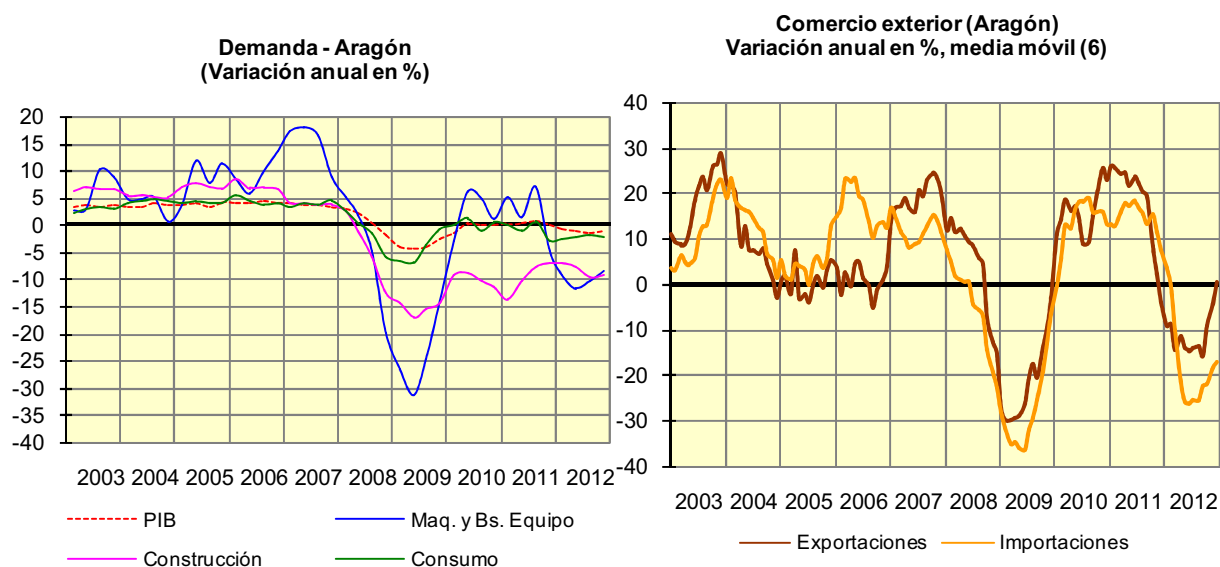
No obstante, el principal aspecto a destacar es que en el cuarto trimestre se rompe la trayectoria descendente que las exportaciones habían seguido a lo largo de 2012 y repuntan con fuerza al incrementarse un 14,5% en tasa interanual, lo que permitió que la caída en el nivel de producción del sector industrial desacelerara en términos interanuales. Además, la caída del consumo de los hogares en Aragón fue más leve que la media nacional, lo que contribuyó a que el comportamiento del sector servicios aragonés fuera menos negativo que el nacional.

En efecto, en el cuarto trimestre de 2012, el PIB de Aragón registró una caída del 1,3% interanual, dos décimas menos que en el trimestre previo y seis décimas mejor al anotado en el conjunto del país. Desde el punto de vista del gasto, todos los componentes de la demanda interna anotan tasas de variación interanuales negativas, pero las exportaciones registran un notable incremento interanual.

Por su parte, desde la perspectiva de la oferta, todos los sectores contribuyen negativamente al crecimiento, aunque el sector industrial desaceleraba su contracción.

...a causa de la debilidad de la demanda interna,...

En cuanto a la demanda interna aragonesa, en el cuarto trimestre de 2012 sufría una evolución negativa similar a la seguida en los trimestres previos. En concreto, el consumo de los hogares anotaba una caída interanual del 2,1%, lo que representa un comportamiento ligeramente peor respecto al del trimestre previo (-2,0%), mientras que en España el consumo de los hogares disminuía en el cuarto trimestre de 2012 en mayor proporción (-3,0%), un punto porcentual más que en el trimestre anterior. Por su parte, la inversión en maquinaria y bienes de equipo desaceleraba en Aragón su ritmo de contracción hasta un 8,4%, frente al 10,4% del tercer trimestre de 2012, aunque su caída era superior a la media española (-7,9%). Por último, la inversión en construcción aragonesa disminuía un 9,4%, cifra ligeramente mejor que en el trimestre previo, frente a un descenso del 12,4% a nivel nacional



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, Dpto. Economía y Empleo (Gobierno de Aragón)

...que la evolución de las exportaciones compensó en cierta medida,...

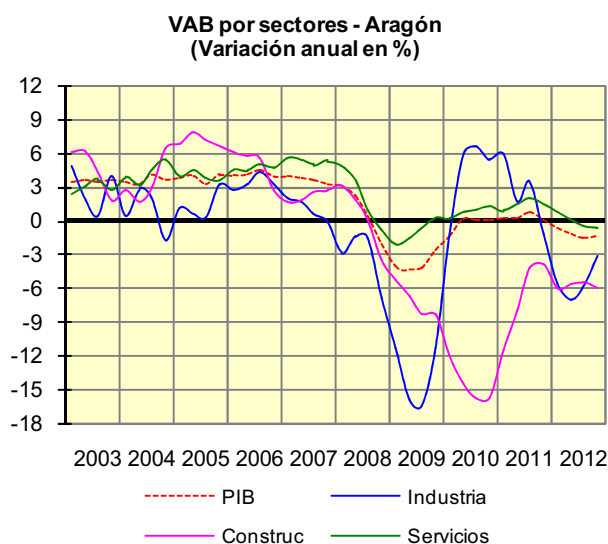
Por otro lado, las ventas al extranjero volvían al terreno positivo en el último trimestre de 2012, tras cuatro trimestres de tasas de variación negativas. En concreto, las exportaciones de bienes aragoneses se incrementaban un 14,5%, debido a la positiva evolución de los bienes de consumo, cuyas ventas al exterior aumentaron casi un 36%. Cabe señalar que, a pesar de que la tasa de crecimiento del PIB en la zona euro dibuja una senda descendente a lo largo de 2012 -que en el cuarto trimestre le lleva a una tasa de variación negativa del 0,9%, tres décimas peor al trimestre previo-,

...a pesar de la negativa evolución económica de la zona euro en el último trimestre de 2012,...

las exportaciones aragonesas a la zona euro registran una variación interanual positiva. Además, cabe destacar que las exportaciones de Aragón fuera de la zona euro han registrado un especial dinamismo, superior a la media del conjunto de ventas exteriores aragonesas. En cuanto a las importaciones, la contracción fue del 17,8%, lo cual es consistente con el tono de debilidad que presenta la demanda interna.

...lo cual contribuyó a una menor contracción del VAB manufacturero

En consonancia con la evolución positiva anotada por el sector exterior aragonés, que muestra una elevada correlación con el ciclo industrial, en el cuarto trimestre de 2012 el ritmo de contracción de la industria manufacturera en Aragón se desaceleraba hasta un 3,2% interanual, frente a la caída del 5,9% en el trimestre precedente. En España, el retroceso anotado por el sector manufacturero fue más intenso, del 3,6%.



Fuente: Dpto. Economía y Empleo (Gobierno de Aragón)

La construcción aceleraba su contracción,...

Por su parte, la construcción aumentaba ligeramente su deterioro hasta el 6,1% interanual, frente al 5,5% anotado en el trimestre precedente, rompiendo así con dos trimestres consecutivos de desaceleración en la contracción. En este caso el deterioro también era menor al de la economía española, donde desaceleraba cuatro décimas hasta caer un 8,5%. Estos datos reflejan tanto la persistencia de la paralización del sector residencial, como las dificultades de la inversión pública debido al actual proceso de consolidación presupuestaria.

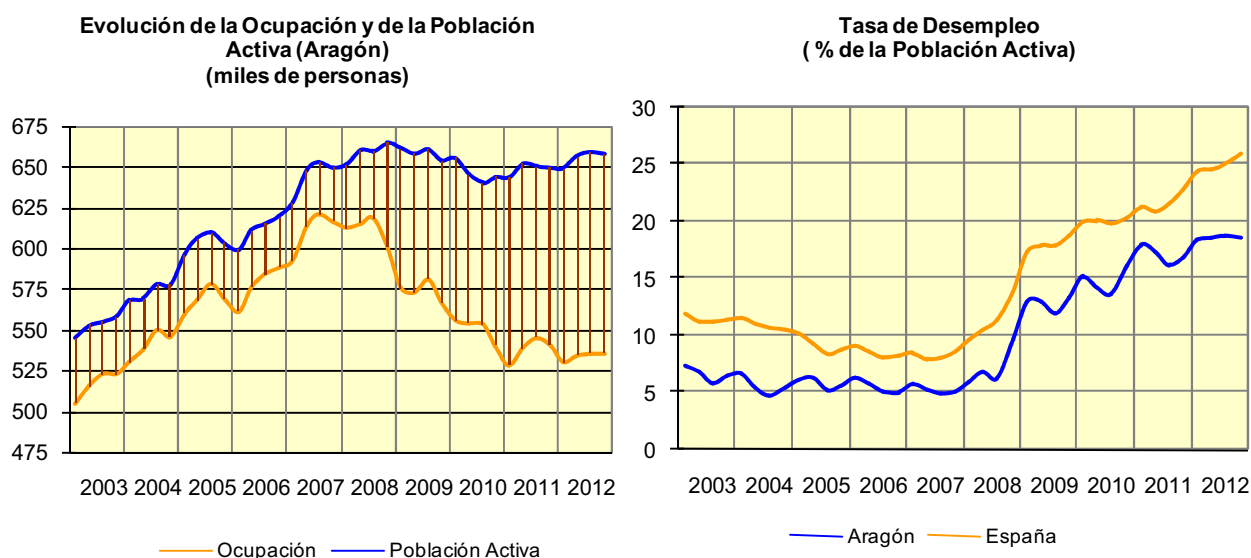
...al igual que los servicios,...

Por último, los servicios registraban en Aragón una tasa de variación negativa del 0,7% en el cuarto trimestre, una décima peor que en el trimestre precedente. Sin embargo, este dato es medio

...aunque con una evolución mejor a la media española

punto mejor al anotado por el promedio nacional, que presentó una caída del 1,2%.

En cuanto al mercado de trabajo, Aragón mostró cierta mejoría a lo largo de 2012. En efecto, durante los últimos tres trimestres de 2012 el mercado laboral aragonés creó empleo, a la vez que el diferencial positivo en la tasa de paro con España aumentó.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, IAEST

El mercado de trabajo mostró cierta mejora, con una ligera creación de empleo durante los tres últimos trimestres de 2012,...

Durante el cuarto trimestre de 2012, según los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), en Aragón se habrían creado 400 puestos de trabajo, lo que equivale a un aumento del 0,1% intertrimestral y permitió encadenar tres trimestres de crecimientos consecutivos en el número de empleados en Aragón. Por su parte, la población activa, que venía aumentando en los trimestres anteriores, registraba una disminución de 1.200 personas, lo que representa una caída del 0,2% en términos intertrimestrales. Al sumar ambos efectos (caída de la población activa y aumento del empleo), el desempleo descendió en 1.600 parados (-1,3% de caída intertrimestral).

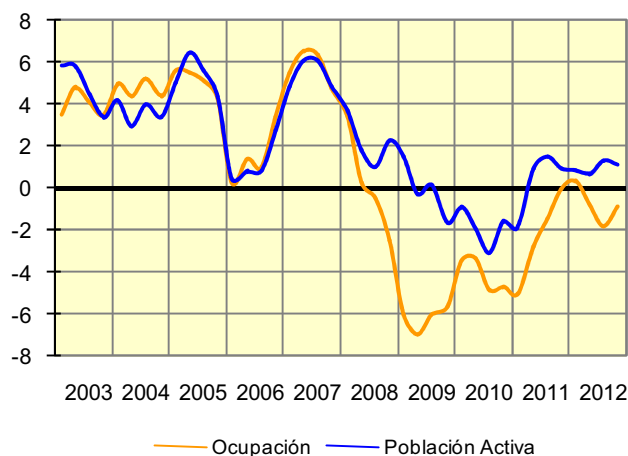
...aunque la comparación interanual seguía mostrando datos negativos

No obstante, la comparación del cuarto trimestre de 2012 con el mismo periodo del año anterior sigue mostrando una situación de deterioro en el mercado laboral aragonés. Así, en el último trimestre de 2012, la ocupación disminuía en Aragón en 4.800 personas, en comparación con el mismo periodo del año anterior, lo que se traducía en una caída interanual del 0,9%.

La población activa se situaba en valores muy altos

Por su parte, la población activa crecía en 7.600 personas, lo que supone un crecimiento del 1,2% en tasa interanual. De esta forma, la población activa aumentaba por séptimo trimestre consecutivo y alcanzaba una cifra, 657.400 personas activas, muy cercana a los máximos históricos alcanzados en 2008 y 2009.

Evolución de la Ocupación y de la Población Activa (Aragón)
(Variación anual en %)



Fuente: IAEST

El positivo diferencial con la tasa de paro española alcanzaba 7,5 puntos en el cuarto trimestre de 2012

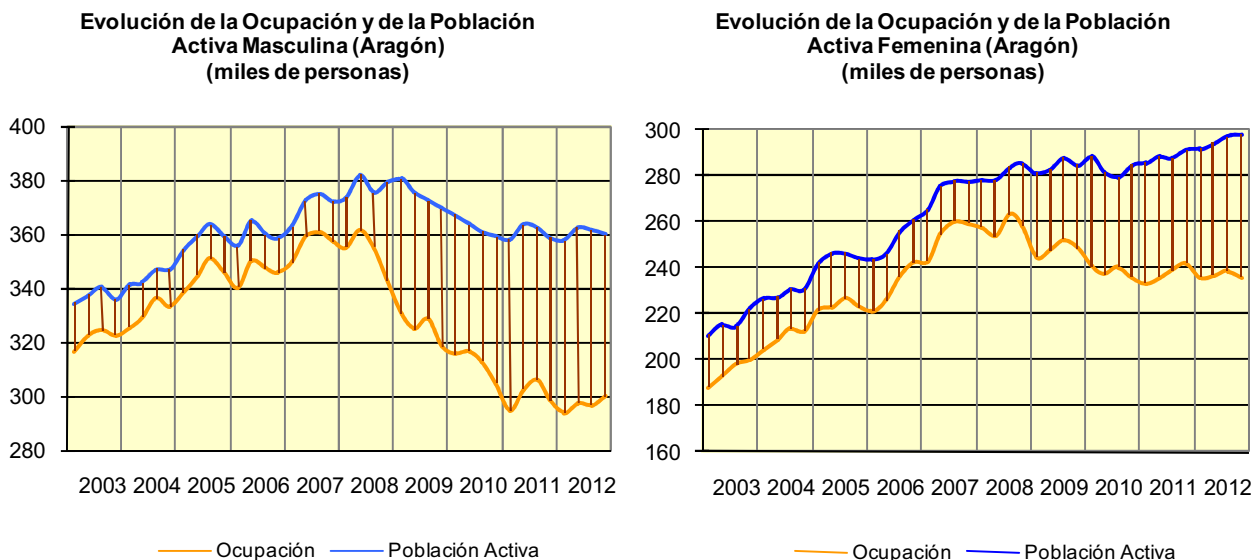
Como consecuencia de la evolución de la población activa y ocupada, el número de parados se amplió en 12.500 personas hasta alcanzar un total de 121.900 desempleados, situando la tasa de paro en el 18,5% de la población activa, dos décimas por debajo de la del tercer trimestre y frente al 26,0% de la media nacional. El diferencial positivo para Aragón en la tasa de desempleo respecto a España se situó en el cuarto trimestre de 2012 en 7,5 puntos, la mayor diferencia en los últimos 12 años.

Atendiendo al género, el comportamiento entre los hombres era más favorable,...

En un análisis por género, a diferencia de lo que venía sucediendo en los últimos trimestres, el comportamiento de los hombres ha sido más positivo que el de las mujeres. Así, el empleo masculino aumentaba un 0,5% en tasa anual, hasta quedar en 299.800 hombres ocupados, 1.600 más que un año antes. Cabe destacar que este incremento representa el primer aumento interanual del empleo masculino desde el segundo trimestre de 2008. Por su parte, la actividad creció entre los hombres a un ritmo inferior, un 0,3% anual, equivalente a 1.000 activos más. En consecuencia, el número de hombres parados descendió hasta las 59.900 desocupados, el 16,7% de la población activa masculina.

...de forma que se ampliaba el diferencial entre la tasa de paro masculina y femenina

En el caso de las mujeres, el empleo se reducía un 2,7% en tasa anual, 6.400 empleadas menos que un año atrás. La población activa seguía creciendo con intensidad, un 2,3% anual equivalente a 6.600 mujeres activas más, lo que unido a la caída de la ocupación, incrementaba el desempleo en 13.000 mujeres por comparación con el mismo trimestre de 2011. Con ello la tasa de paro femenina se elevó hasta el 20,8% de su correspondiente población activa.



Fuente: IAEST

En servicios y agricultura crecía la ocupación en comparación interanual, pero ello no compensaba la caída experimentada en industria y construcción

Por sectores productivos, la creación de empleo descansaba en el sector servicios, en el cual crecía la ocupación un 0,6% interanual (2.200 nuevos empleos) y en la agricultura con un aumento del 6,5% (2.000 nuevos empleos). Por su parte, la industria registraba el mayor recorte de empleo, 6.600 trabajadores menos, lo que suponía una caída en términos interanuales del 6,4%. Por último, la construcción anotaba una disminución de la ocupación del 6,3% interanual, lo que se traducía en 2.500 empleos menos.

La tasa de inflación se mantuvo moderada hasta el final del verano, cuando repuntó debido a la entrada en vigor de ciertas medidas impositivas,...

La evolución de la inflación en Aragón mostró en 2012 un perfil evolutivo similar al registrado a nivel nacional. Así, la subida del impuesto sobre el valor añadido el 1 de septiembre y la modificación de determinados precios regulados y tasas llevaron a que la inflación alcanzase sus niveles más altos en los meses de septiembre y octubre. Posteriormente, el importante descenso de los precios energéticos en el mes de noviembre permitió desacelerar la tasa de inflación en la parte final del año 2012. Cabe señalar, que el efecto escalón ocasionado por las medidas anteriormente mencionadas permanecerá presente hasta los últimos meses de 2013. De hecho, el último dato disponible, correspondiente a febrero, mostraba que la tasa de inflación continúa en niveles similares a los

...aunque posteriormente volvió a una tendencia de desaceleración

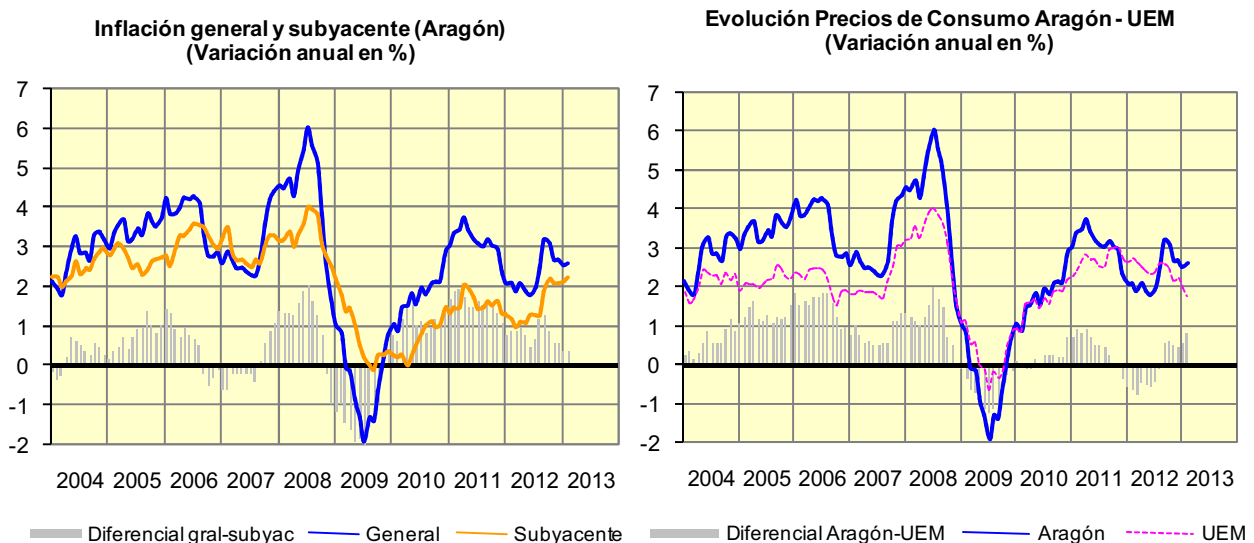
La inflación subyacente dibujó una senda similar a la general

No obstante, el incremento experimentado por la inflación no afecta negativamente a la competitividad precio exterior de los productos aragoneses

de finales de 2012, al situarse en un 2,6% anual, una décima superior a la del mes precedente, aunque dos décimas por debajo de la media nacional, que fue del 2,8% en el segundo mes del año.

Respecto a la inflación subyacente, que es aquella que excluye de su cálculo los alimentos no elaborados y los productos energéticos, permaneció en torno al 1,3% desde el inicio de 2012, para repuntar en septiembre y octubre, y estabilizarse en valores ligeramente superiores al 2,0% desde entonces. El último dato disponible, correspondiente al mes de febrero, la situó en un 2,2%, una décima por encima del dato del mes anterior. Así, el diferencial de la inflación subyacente con la general se sitúa en febrero en cuatro décimas, al igual que en el mes de enero.

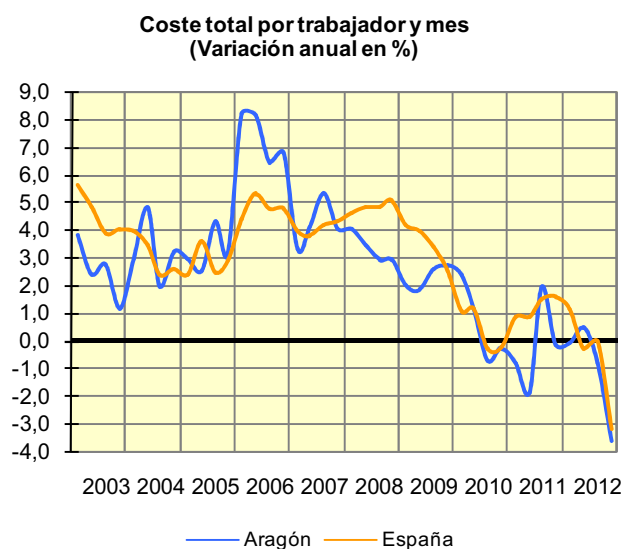
Por su parte, en el conjunto de la UEM la tasa de inflación se relajó dos décimas en febrero, situándose en el 1,8% anual, de forma que el diferencial desfavorable de inflación de Aragón con la UEM (Aragón-UEM) se vio ampliado hasta alcanzar las ocho décimas en el mes de febrero. La existencia de este diferencial desfavorable, desde septiembre de 2012, está influenciado por la subida del IVA y, por tanto, no implica un aspecto negativo para la competitividad-precio exterior de los bienes y servicios aragoneses -puesto que las exportaciones están exentas de IVA-, en un momento en el que las exportaciones se configuran como la principal fuente de crecimiento ante la atonía de la demanda interna. De hecho, en términos de impuestos constantes, el IPC Armonizado de España es inferior en casi un punto porcentual al de la zona euro, según el dato de enero de 2013 (en el caso de Aragón no se dispone de este indicador).



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, IAEST

La contención salarial continuó en 2012,...

Según los datos de la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, los costes laborales por trabajador y mes en Aragón han continuado moderándose en el cuarto trimestre de 2012, lo que representa un aspecto favorable para la competitividad exterior de la economía aragonesa. Así, los costes laborales se han situado en 2.497,21 euros, lo que supone una reducción del 3,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta caída del coste laboral ha sido consecuencia de un descenso del 3,8% de los costes salariales y de una disminución del 3,1% de los otros costes, los cuales incluyen, entre otros elementos, las cotizaciones a la Seguridad Social y las indemnizaciones por despido. Cabe destacar que este descenso de los costes laborales por trabajador y mes ha sido el más importante desde que se inició la encuesta en el año 2000 y en él ha tenido, como a nivel nacional, una notable influencia la eliminación de la paga extra de navidad de los funcionarios públicos.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, IAEST

...intensificándose en el último trimestre del año

En términos de coste por hora efectiva, la variación interanual en el cuarto trimestre de 2012 se ha situado en una tasa negativa del 3,0%, a causa de la disminución del 3,2% en los costes salariales y de la caída del 2,5% en los otros costes. Nuevamente, este descenso de los costes laborales por hora efectiva es el más importante desde que se elabora la encuesta.

Los indicadores relativos a los primeros meses de 2013 muestran señales mixtas,...

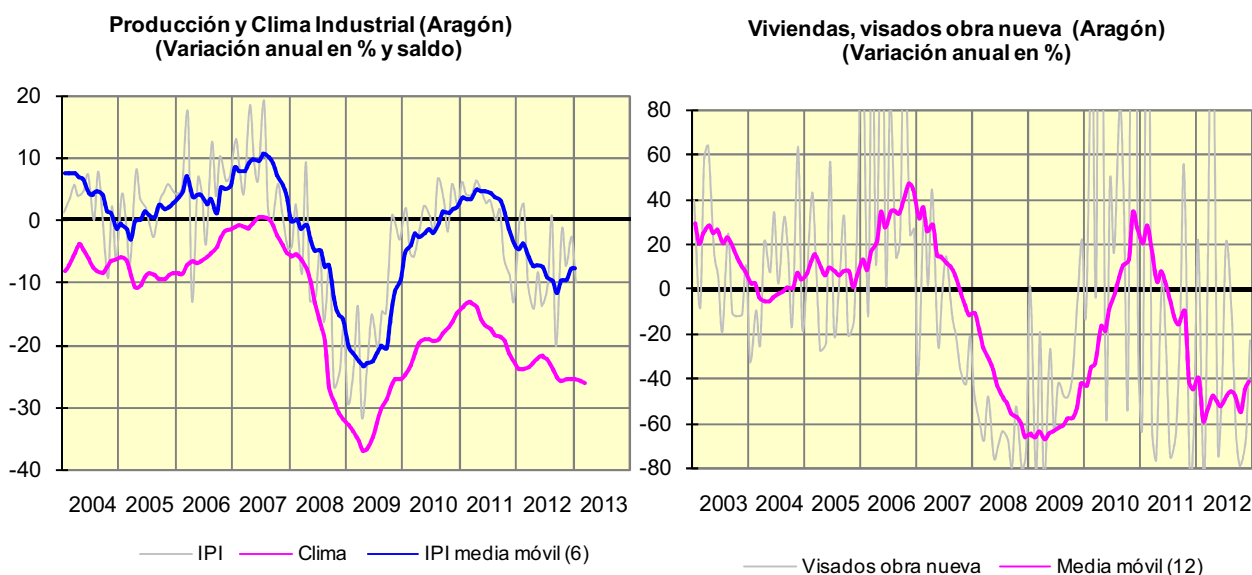
Los indicadores disponibles en los primeros compases de 2013, en cuanto al sector industrial, indican que su nivel de actividad seguirá ralentizándose en el inicio de 2013. Así, la producción industrial, según el IPI corregido de efecto calendario, descendió un 9,9% en enero, dato más negativo que la media del cuarto trimestre (-4,0%). Por su parte, la encuesta de coyuntura industrial registra una disminución en la utilización prevista de la

...con un posible deterioro del sector industrial,...

capacidad productiva en el primer trimestre de 2013. Además, las importaciones de bienes intermedios en el cuarto trimestre de 2012 descendieron un 8,8%, lo que anticipa una disminución de la producción industrial en el trimestre posterior; no obstante, esta caída es la menor de todos los trimestres de 2012. Por último, el índice de clima industrial ha estabilizado su tendencia bajista, alcanzando en febrero el mismo saldo negativo que en el cuarto trimestre de 2012.

...una actividad del sector de la construcción que se mantiene en mínimos históricos...

Los indicadores referentes al sector de la construcción siguen mostrando perspectivas negativas y continúan en valores mínimos respecto a las dos últimas décadas. Así, los visados de obra nueva anotaban en el cuarto trimestre de 2012 una disminución del 59,6% en tasa de variación interanual, notablemente mayor a la del tercer trimestre (un 25,9%). Además, el ritmo de venta de viviendas para el primer trimestre de 2013 podría empeorar debido a que al finalizar el año 2012 se han retirado los incentivos fiscales por la compra de vivienda (eliminación de la deducción por adquisición de vivienda habitual y fin del IVA reducido del 4% para la adquisición de viviendas nuevas, que pasa al 10%).



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, IAEST

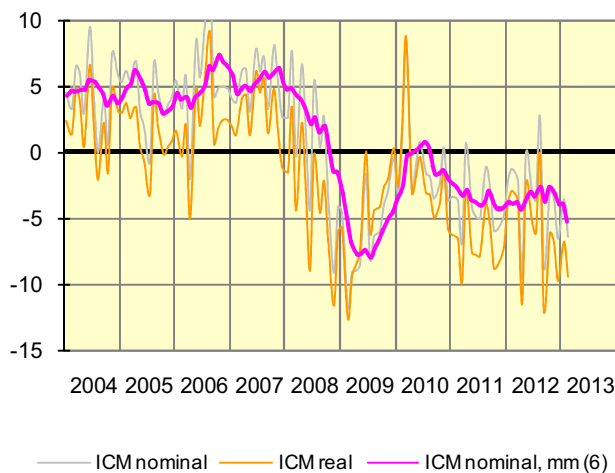
...y un bajo nivel de consumo interno,...

En cuanto a los indicadores adelantados de consumo y del sector servicios, muestran que su ritmo de avance va a continuar su tendencia descendente. La matriculación de turismos volvió a entrar en terreno negativo en febrero (-24,6%), a pesar de la entrada en vigor del Plan PIVE 2 (Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente), y tras repuntar en enero con un crecimiento del 4,6% gracias al primer Plan PIVE. Por su parte, el índice de comercio minorista presentó una tasa de variación negativa interanual del

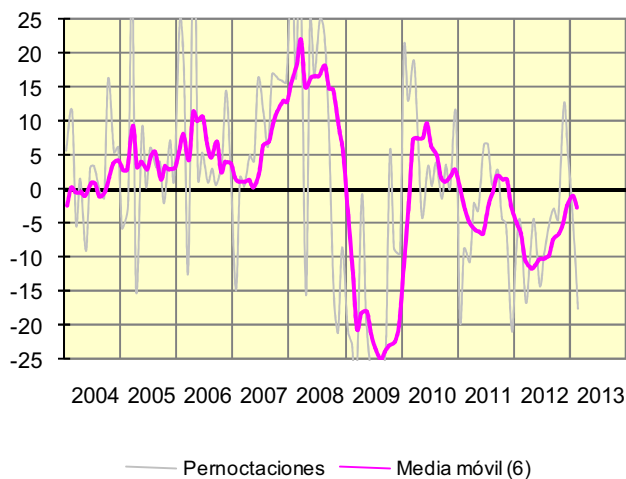
...lo que afecta a la actividad del sector servicios,...

3,6% en el mes de enero, aunque este dato es mejor que el descenso del 4,6% anotado por este indicador en el cuarto trimestre de 2012. Por último, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros disminuían un 2,5% en enero y un 17,5% en febrero, frente al aumento del 2,9% registrado en el cuarto trimestre de 2012, lo que anticiparía un peor comportamiento del sector turístico en el tramo inicial de 2013.

Índice de comercio al por menor (Aragón)
(Variación anual en %)

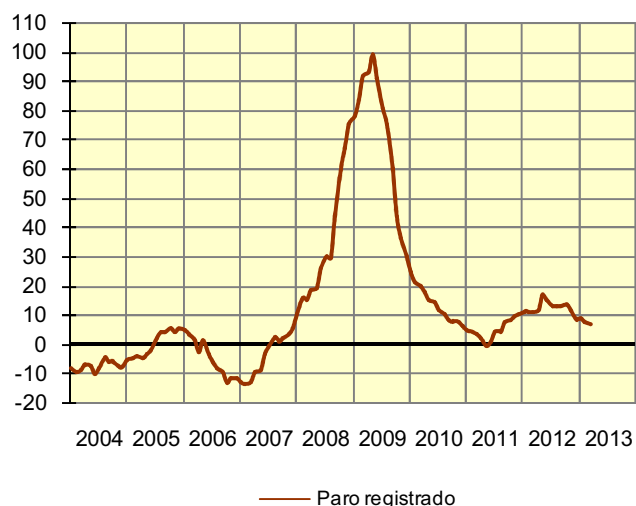


Pernoctaciones establec. hoteleros (Aragón)
(Variación anual en %)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, IAEST

Evolución del Paro registrado INEM (Aragón)
(Variación anual en %)



Evolución de la Afiliación a la Seguridad Social (Aragón)
(Variación anual en %)



Fuente: IAEST

Respecto al mercado laboral, los indicadores disponibles de paro registrado y afiliación a la seguridad social, muestran una evolución menos negativa en el primer trimestre de 2013 en comparación con los datos del cuarto trimestre de 2012. Así, las

...mientras el paro registrado y la afiliación a la Seguridad Social contienen su negativa evolución

cifras de paro registrado se incrementaron en enero (8,5%) y febrero (7,7%) a unas tasas interanuales inferiores a las del cuarto trimestre de 2012 (11,0%). Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social muestra una reducción interanual en enero y febrero (un -3,6% en ambos meses) ligeramente menor a la media del cuarto trimestre (-3,7%).

En 2013 esperamos que la tasa media de variación del PIB real en Aragón se sitúe en torno al 0,7% negativo,...

Respecto a 2013, mantenemos nuestra previsión para Aragón de una tasa de variación media del PIB real del -0,7%, con una evolución más negativa en la primera mitad del año, iniciándose una senda de ligeros crecimientos positivos a partir del verano, aunque en conjunto el ejercicio 2013 todavía arrojaría un balance negativo. Dicha recuperación vendría impulsada por la aportación exterior, con la paulatina recuperación de la zona euro, principal cliente de nuestras manufacturas, y la tendencia al crecimiento de las exportaciones a los países emergentes. Esta mejor evolución del sector exterior debería incentivar un mayor ritmo de actividad de la demanda interna, en primer lugar, por la vía de la inversión en equipo y, después, de la creación de empleo que genera renta y estimula el consumo.

...con la aportación positiva del sector exterior y, por tanto, siendo el sector industrial el que tirará de la economía,...

Así, desde el punto de vista sectorial, la industria lideraría el crecimiento en 2013, estimulada por las ramas productivas más orientadas a la exportación e internacionalizadas, debido a que la demanda externa presentará un comportamiento relativo más positivo que la demanda nacional. Los servicios acompañarían, en menor medida, la recuperación de la industria, aunque hay que recordar el relevante peso relativo del sector en la economía aragonesa. Por último, la construcción continuará con su proceso de ajuste, con un crecimiento negativo en el conjunto del año.

...por lo que el principal riesgo para este escenario sería una evolución de la actividad en la zona euro peor a la prevista

Los riesgos a los que se enfrentan estas previsiones sobre el progreso de la economía aragonesa son los mismos que se citan en el ámbito nacional, si bien, en el caso de Aragón, debido a su mayor grado de apertura y a su especialización productiva industrial, debe prestarse especial atención al referente a la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para el año 2013 de la zona euro, que sigue siendo el principal destino de las exportaciones aragonesas. No obstante, el mayor dinamismo de la economía mundial en 2013 actuaría de contrapeso al débil crecimiento de la zona euro, gracias a la apertura hacia nuevos mercados emergentes que ha venido realizando el sector exterior aragonés.

3. ECONOMÍA NACIONAL

La economía española se contrajo en 2012 un 1,4%,...

Según los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral de España publicada por el INE, el ritmo de actividad de la economía española registró una tasa de variación negativa del 1,4% en el conjunto del año 2012, frente al crecimiento del 0,4% del año previo. Además, atendiendo a la evolución trimestral, se observa una tendencia de mayores contracciones a lo largo del año, hasta el 1,9% negativo en tasa de variación interanual en el cuarto trimestre de 2012.

Indicadores de la economía española: PIB

	2010			2011				2012			
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Producto Interior Bruto	-0,3	0,4	-1,4	0,5	0,5	0,6	0,0	-0,7	-1,4	-1,6	-1,9
Demanda											
Gasto en consumo final	0,9	-0,8	-2,5	0,6	-0,8	-1,0	-2,1	-2,0	-2,3	-2,6	-3,3
Consumo hogares	0,6	-0,8	-2,2	0,2	-0,9	-0,2	-2,4	-1,3	-2,2	-2,1	-3,0
Consumo Adm. Púb.	1,5	-0,5	-3,7	2,2	-0,5	-2,7	-1,1	-3,8	-2,8	-4,0	-4,1
Inversión (FBCF)	-6,2	-5,3	-9,1	-6,0	-4,9	-4,2	-6,0	-7,4	-9,2	-9,7	-10,3
Activos fijos materiales	-6,7	-5,8	-10,0	-6,7	-5,4	-4,7	-6,6	-8,1	-10,0	-10,7	-11,0
Construcción	-9,8	-9,0	-11,5	-10,8	-8,5	-8,0	-8,6	-9,5	-11,6	-12,4	-12,3
Vivienda	-10,1	-6,7	-8,0	-7,8	-7,3	-5,8	-5,9	-6,8	-7,9	-8,7	-8,7
Otros edificios y const.	-9,6	-11,0	-14,6	-13,5	-9,6	-9,9	-10,9	-11,9	-14,9	-15,8	-15,7
Maquinaria y bs. equipo	3,0	2,4	-6,7	5,1	3,0	3,4	-1,7	-5,2	-6,5	-7,0	-7,9
Activos fijos inmateriales	3,5	3,1	2,6	4,1	1,4	4,9	2,0	3,4	2,7	4,8	-0,5
Aportación demanda interna	-0,6	-1,9	-3,9	-0,9	-1,8	-1,8	-3,1	-3,1	-3,8	-4,0	-4,7
Exportación bienes y servicios	11,3	7,6	3,1	10,2	7,1	7,6	5,8	2,1	2,7	4,2	3,2
Importación bienes y servicios	9,2	-0,9	-5,0	4,5	-1,6	-1,2	-4,9	-5,9	-5,2	-3,4	-5,4
Aportación sector exterior	0,3	2,3	2,5	1,4	2,4	2,5	3,1	2,4	2,4	2,4	2,8
Oferta											
Agricultura, ganadería y pesca	2,0	8,2	2,2	8,1	8,2	8,7	7,8	2,5	2,2	2,4	1,9
Industria (incluye energía)	4,3	2,7	-2,9	5,8	2,4	2,5	0,2	-3,2	-3,1	-2,9	-2,4
Industria manufacturera	3,9	2,9	-3,9	6,1	2,7	2,7	0,1	-4,3	-4,5	-3,4	-3,6
Construcción	-14,3	-5,9	-8,1	-8,6	-6,1	-4,3	-4,5	-7,5	-7,7	-8,9	-8,5
Servicios	1,2	1,4	-0,4	1,3	1,6	1,6	1,1	0,7	-0,3	-0,6	-1,2
Comercio, tpte. y hostelería	1,6	1,1	-1,2	1,8	2,0	1,0	-0,2	0,0	-1,5	-1,1	-2,1
Información y comunicaciones	6,5	3,9	1,1	4,1	3,6	4,3	3,7	1,5	0,9	1,2	0,6
Activi. financieras y de seguros	-3,7	-3,6	0,1	-6,5	-4,9	-3,4	0,4	2,7	2,6	-1,2	-3,4
Actividades inmobiliarias	-0,9	2,7	1,8	2,8	2,3	2,9	2,8	2,0	1,8	2,0	1,3
Actividades profesionales	-0,2	3,2	-0,7	2,9	3,1	3,6	3,4	-0,1	-1,5	-0,4	-0,8
Admón. pública, sanidad y educ.	2,4	1,1	-0,5	1,1	1,8	1,3	0,3	0,6	0,2	-1,4	-1,2
Activ. artísticas y otros servicios	0,3	1,4	-0,7	-0,3	0,1	3,1	2,9	1,3	-1,5	-1,2	-1,3

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía y Competitividad

...si bien, habría comenzado 2013 en un tono algo menos negativo respecto al final de 2012

No obstante, los indicadores disponibles de los primeros meses de 2013 sugieren que se estaría atenuando el ritmo de decrecimiento. En esta línea, el deterioro del mercado de trabajo se estaría estabilizando, aunque sigue presentando cifras muy negativas. Por

su parte, los precios reflejaron un incremento interanual del 2,8% en el mes de febrero, rompiendo la senda de moderación que habían dibujado los tres últimos meses, y los costes laborales registraron una caída del 3,2% interanual en el cuarto trimestre de 2012.

Indicadores de la economía española: mercado de trabajo

	2011							2012			
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Encuesta de Población Activa											
Población activa	0,2	0,1	-0,2	0,2	0,1	0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,2	-0,7
Hombres	-0,9	-1,1	-1,2	-0,8	-1,5	-1,2	-0,9	-1,1	-0,7	-1,1	-1,9
Mujeres	1,7	1,5	0,9	1,5	2,1	1,6	0,8	1,5	0,6	1,0	0,7
Ocupados	-2,3	-1,9	-4,5	-1,3	-0,9	-2,1	-3,3	-4,0	-4,8	-4,6	-4,8
Hombres	-3,3	-2,9	-5,6	-1,8	-2,6	-3,3	-4,0	-5,3	-5,7	-5,6	-5,8
Mujeres	-0,9	-0,7	-3,2	-0,8	1,1	-0,6	-2,4	-2,3	-3,8	-3,3	-3,5
Tasa de actividad ⁽¹⁾	74,4	74,7	75,1	74,4	74,8	74,9	74,7	74,9	75,1	75,3	75,0
Hombres	81,9	81,5	81,3	81,3	81,5	81,8	81,4	81,0	81,5	81,6	80,9
Mujeres	66,8	67,9	68,8	67,4	68,2	68,0	68,0	68,7	68,7	68,9	69,0
Tasa de paro ⁽²⁾	20,1	21,6	25,0	21,3	20,9	21,5	22,8	24,4	24,6	25,0	26,0
Hombres	19,7	21,2	24,7	20,8	20,6	21,0	22,5	24,1	24,6	24,7	25,6
Mujeres	20,5	22,2	25,4	21,9	21,3	22,1	23,3	24,9	24,7	25,4	26,6
Afiliación SS.SS.	-1,9	-1,5	-3,4	-1,3	-1,0	-1,4	-2,2	-2,7	-3,1	-3,4	-4,4
Paro registrado	11,4	4,8	10,9	4,2	3,2	4,6	7,4	9,3	11,9	11,9	10,5

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

(1) Activos respecto a la población de 16-64 años (%); (2) Parados respecto a la población activa (%)

Fuente: INE, Ministerio de Economía y Competitividad

Indicadores de la economía española: precios y costes laborales

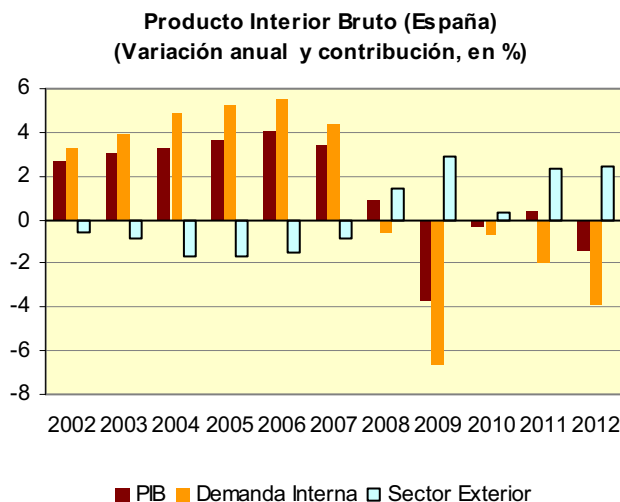
	2011							2012			
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Precios y salarios											
Índice Precios de Consumo	1,8	3,2	2,4	3,5	3,5	3,1	2,8	2,0	2,0	2,8	3,1
Inflación subyacente	0,6	1,7	1,6	1,7	2,0	1,6	1,6	1,2	1,2	1,6	2,3
Índice Precios Industriales	3,7	6,9	3,8	7,8	6,9	7,1	5,9	4,6	3,1	3,9	3,5
Coste laboral total:											
por trabajador y mes	0,4	1,2	-0,6	0,8	0,8	1,5	1,6	1,1	-0,3	-0,1	-3,2
por hora efectiva	0,6	2,2	-0,1	0,0	1,5	4,8	2,5	1,4	0,7	0,0	-2,2
Incremento salarial pactado en la negociación colectiva	1,3	2,8	1,7	3,1	2,8	2,6	2,5	2,3	1,9	1,4	1,3

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía y Competitividad

El mencionado deterioro de la economía en 2012...

Esta negativa evolución del PIB para el conjunto de 2012, tras el crecimiento del año anterior, tiene su origen en el notable aumento de la contribución negativa de la demanda nacional a la producción total, ya que el sector exterior incrementó su aportación positiva al crecimiento. Desde el lado de la oferta, cabe destacar la entrada en tasas de variación interanuales negativas tanto de la industria como del sector servicios, mientras que la agricultura fue el único sector que registró un avance positivo.



...tuvo su origen en la aportación negativa de la demanda nacional,...

En concreto, la contribución de la demanda interna al PIB en 2012 fue de 3,9 puntos negativos, dos puntos porcentuales peor a la del año anterior. Este incremento de la aportación negativa de la demanda interna respecto al año 2011 es consecuencia tanto de la evolución del gasto en consumo final, que registraba una disminución del 2,5%, muy superior a la caída anotada en 2011 (-0,8%), como de la inversión, que también mostraba un avance negativo (-9,1%), notablemente mayor al anotado en 2011 (-5,3%).

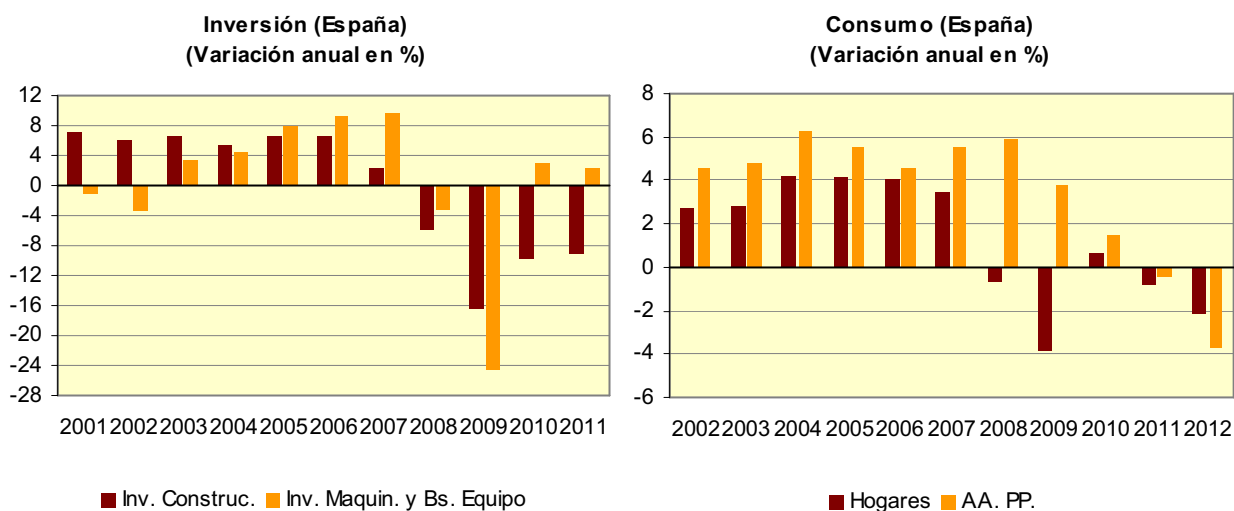
...principalmente derivada de un fuerte retroceso en el consumo tanto público como privado...

Por componentes de la demanda, el gasto en consumo de los hogares registró una caída interanual del 2,2%, frente a la tasa de variación negativa de ocho décimas en 2011. Esta evolución estaría en línea con el alto nivel de desempleo, el proceso de desapalancamiento y las dificultades de acceso al crédito de los hogares, factores que estarían limitando su consumo. En cuanto al gasto en consumo de las Administraciones Públicas, éste disminuyó en el año 2012 un 3,7%, frente a un descenso del 0,5% en 2011, debido a la necesidad de cumplir con los objetivos de déficit público fijados, que obligaron a endurecer las medidas de consolidación fiscal llevadas a cabo por las distintas Administraciones.

...y de la inversión,...

En cuanto a la formación bruta de capital fijo, su contracción viene explicada por la peor evolución de todos sus componentes. La inversión en activos fijos materiales casi dobló su contracción respecto a 2011 (-10,0% en 2012, frente al -5,8% en 2011). En concreto, la inversión en construcción disminuyó un 11,5% en 2012, dos puntos y medio más que en el ejercicio anterior, y la inversión en maquinaria y bienes de equipo, el otro gran componente de la FBCF, entró en terreno negativo, al registrar una elevada caída del 6,7% en 2012, frente a una variación positiva del 2,4% en 2011. Por

último, la inversión en activos fijos inmateriales aumentó un 2,6%, cifra inferior al 3,1% registrado en 2011.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...factores que no han podido compensarse plenamente con la contribución positiva de la demanda externa,...

Respecto a la demanda externa, mientras que las exportaciones de bienes y servicios se incrementaron un 3,1% en el conjunto de 2012, las importaciones disminuyeron en un 5,0%. En cuanto a las exportaciones representa un crecimiento de cuatro puntos y medio inferior al registrado en 2011, mientras que el descenso de las importaciones es cuatro puntos y una décima superior al de 2011. Por tanto, la mayor aportación del sector exterior al crecimiento de 2012 (2,5 puntos porcentuales), respecto a su contribución de 2011 (2,3 puntos porcentuales), tendría su principal origen en la fuerte contracción experimentada en la evolución de las importaciones.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...reflejada en la espectacular reducción del déficit de la cuenta corriente,...

En el conjunto de 2012, el déficit de la cuenta corriente registró una notable reducción del 78%, arrojando un saldo deficitario de 8.257,9 millones de euros, frente a los 37.497 de 2011. Esta evolución se debió principalmente al descenso del déficit comercial (un 37,3%, hasta los 24.927,8 millones de euros) y de rentas (29,3%), y, en menor medida, a la disminución del saldo negativo de transferencias corrientes (24,5%) y a la ampliación del superávit de servicios (15,6%). Cabe destacar que la reducción del déficit de la balanza comercial se realizó en un contexto en el que el déficit energético continuó ampliándose. En cuanto a la positiva evolución de la balanza de servicios, fue consecuencia sobre todo de la favorable trayectoria del saldo de los otros servicios y, en menor proporción, de los saldos de turismo y viajes.

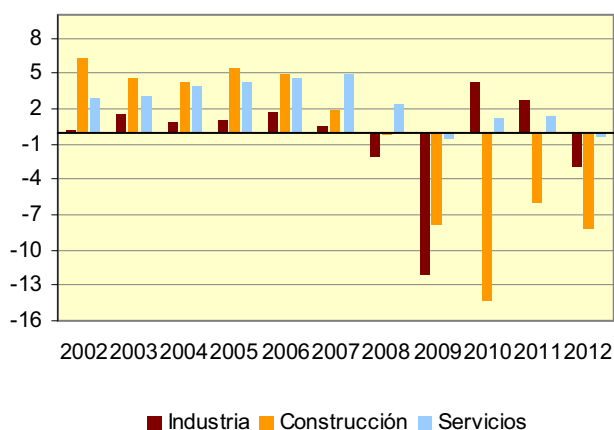
...que junto con el superávit de la cuenta de capital, han situado la necesidad de financiación de la economía española en mínimos históricos

En cuanto a la cuenta de capital, ésta amplió su superávit un 19,7% respecto a 2011 y se situó en 6.568,7 millones de euros. Por último, tomando en consideración el saldo agregado de la cuenta corriente y de la cuenta de capital, hay que remontarse a 1998 para encontrar una necesidad de financiación menor a la registrada en 2012 en España: 1.689,3 millones, un 0,16% sobre el PIB y un 94,7% menor a la anotada en 2011.

Desde la perspectiva de la oferta, sólo el sector primario creció en 2012,...

Por sectores productivos, la industria y el sector servicios presentan tasas de crecimiento interanuales negativas en el año 2012, frente al signo positivo de las mismas en 2011. Por su parte, la construcción acentúa su descenso en 2012, mientras que el sector primario es el único que anota una variación positiva en su valor añadido bruto, al igual que en el ejercicio precedente.

VAB por sectores (España)
(Variación anual en %)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...ya que la industria, el sector servicios...

El VAB del sector industrial disminuyó un 2,9% en 2012, frente al crecimiento del 2,7% registrado en el ejercicio precedente. En la misma línea, los servicios redujeron su producción un 0,4% en 2012, mientras que el ejercicio 2011 se cerró con una tasa de variación positiva del 1,4%. La rama de comercio, transporte y hostelería -la de mayor tamaño dentro del sector terciario- anotó una caída del 1,2%, frente al aumento del 1,1% registrado en 2011.

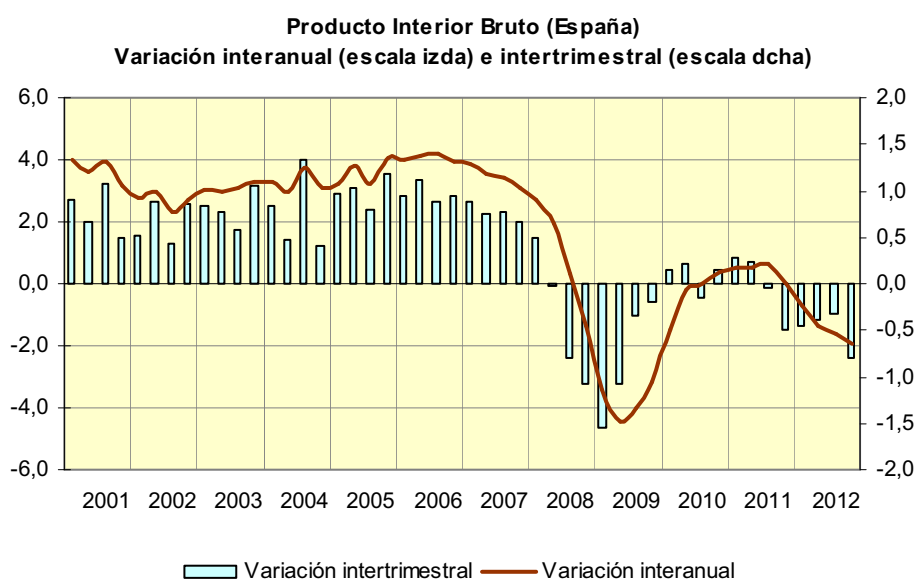
...y la construcción registran sendos descensos en su producción

Por su parte, el valor de la producción en la construcción descendió un 8,1%, caída dos puntos y dos décimas superior a la registrada en 2011. De esta forma, la construcción sigue con el ajuste iniciado ya en 2008, debido tanto a la reducción de la licitación residencial, como al importante descenso de la obra civil.

Por último, el sector primario (agricultura, ganadería y pesca), como se ha indicado, fue el único que anotó una tasa de crecimiento positiva en 2012, con un incremento del 2,2%. No obstante, este dato es seis puntos porcentuales inferior al de 2011.

El ritmo de contracción interanual del PIB en 2012 fue creciente trimestre tras trimestre...

A lo largo de 2012, la evolución del PIB en términos interanuales seguía una senda de mayores deterioros. Así, ya desde el primer trimestre de 2012, la economía española entraba en tasas de variación negativas, al anotarse una caída del 0,7%, tras seis trimestres en terreno positivo. En los trimestres segundo y tercero, continuaba la tendencia contractiva, registrándose un crecimiento negativo del 1,4% y del 1,6%, respectivamente. Por último, en el cuarto trimestre de 2012 se anotaba una disminución de la actividad económica española del 1,9% interanual.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...mientras que en términos intertrimestrales se produjo una ligera mejoría en el tercer trimestre del año

Por su parte, la tasa de variación intertrimestral del PIB se estabilizó en el primer y segundo trimestre de 2012 en un -0,4%, para posteriormente mejorar su evolución en el tercer trimestre en una décima hasta situarse en un -0,3%. Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2012 se acentuaba la caída del PIB en términos intertrimestrales hasta el 0,8%.

El deterioro del PIB en el último trimestre vendría explicado por la disminución de la demanda interna,...

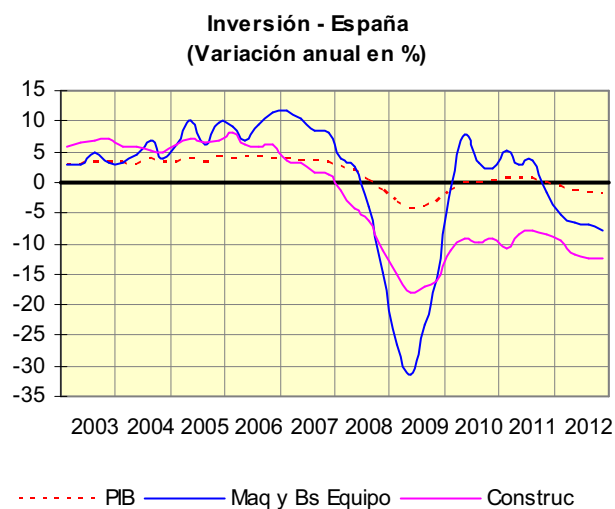
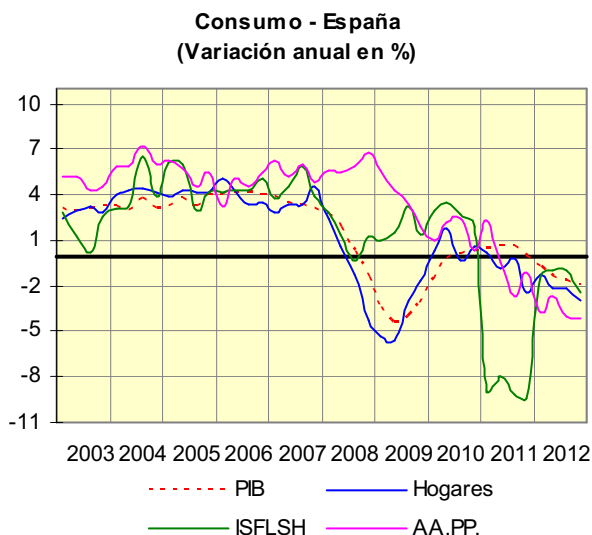
En efecto, en el cuarto trimestre de 2012, la demanda interna anotó una aportación negativa al crecimiento de 4,7 puntos, el peor dato desde el cuarto trimestre de 2009, debido a la negativa evolución de todos sus componentes. Así, el gasto en consumo final descendió en términos interanuales un 3,3%, siete décimas más que en el trimestre precedente, como consecuencia de la reducción del 3,0% del consumo de los hogares (nueve décimas más que en el tercer trimestre), y de la práctica estabilización en la caída del consumo de las Administraciones Públicas en el 4,1% (una décima mayor que en el trimestre anterior).

...fundamentalmente por la caída del consumo final, derivada de la reducción del consumo de las familias, así como del descenso del consumo público (en consonancia con la necesaria consolidación fiscal)...

Esta importante contracción del consumo final en el cuarto trimestre de 2012 tiene su origen tanto en factores de carácter transitorio, como la reversión de los efectos del adelanto de algunas compras de los hogares debido al anunciado incremento del IVA que entró en vigor en septiembre o el impacto de algunas medidas de consolidación fiscal sobre la renta de las familias (eliminación de la paga extra de los funcionarios), así como en factores que desde el inicio de la crisis vienen lastrando el consumo final, tales como el entorno de dificultades de acceso al crédito, la debilidad del mercado de trabajo o la reducción de la riqueza de los hogares. Por su parte, la evolución del gasto de las AA.PP. está en consonancia con la necesidad de avanzar en la senda de reducción del déficit público y las políticas de consolidación fiscal necesarias para ello.

...y por la caída de la FBCF, especialmente de la construcción

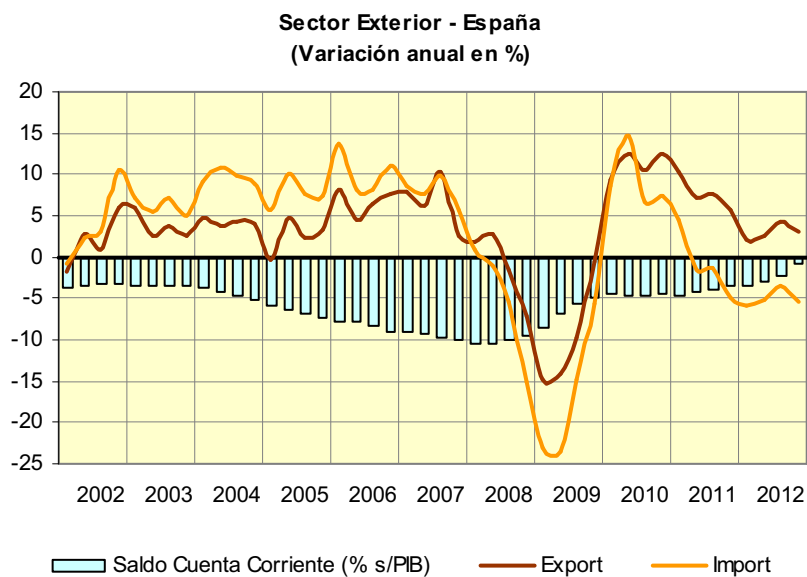
Por lo que respecta a la inversión (FBCF), registra en el cuarto trimestre de 2012 la tasa de variación interanual más negativa de los últimos tres años (-10,3%). La inversión en construcción nuevamente es la que presenta la disminución más importante (-12,3%). Respecto a la inversión en maquinaria y bienes de equipo, sigue la tendencia de contracción cada vez más acentuada iniciada en el cuarto trimestre de 2011, al caer un 7,9%. Por último, la inversión en activos fijos inmateriales desciende un 0,5%, tras crecer un 4,8% el trimestre anterior.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La debilidad de la demanda interna fue parcialmente compensada por la demanda externa

En cuanto a la demanda externa, su contribución al crecimiento del PIB vuelve a aumentar en el cuarto trimestre de 2012, tras permanecer constante los tres trimestres anteriores. En concreto, su aportación fue de 2,8 puntos, cuatro décimas más que en el tercer trimestre, lo cual fue consecuencia de un peor comportamiento de las importaciones que de las exportaciones de bienes y servicios. Las primeras aceleran en dos puntos su tendencia descendente (del -3,4% en el tercer trimestre al -5,4% en el cuarto) y las últimas frenan su ritmo de crecimiento (del 4,2% en el tercer trimestre al 3,2% en el cuarto).

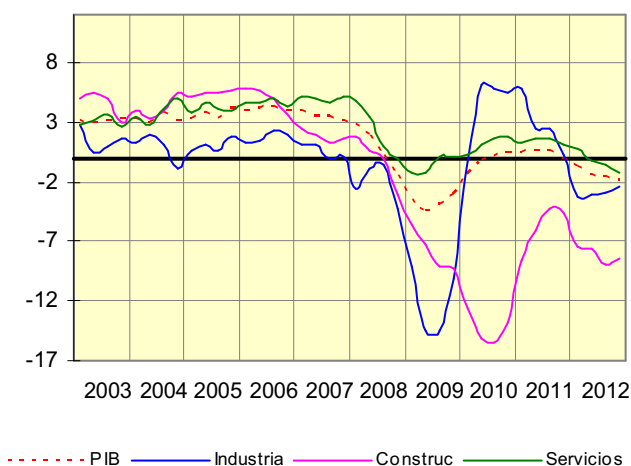


Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El sector industrial frenó ligeramente su ritmo de caída en el cuarto trimestre de 2012...

Desde el punto de vista de la oferta, se puede indicar que el sector industrial desaceleraba su evolución negativa, al registrar una variación interanual del -2,4% en el cuarto trimestre de 2012, frente a un -2,9% del trimestre anterior. Por contra, el sector manufacturero acentuaba su caída en el cuarto trimestre del año, debido a la contracción de las economías de los países a los que se destinan preferentemente las exportaciones españolas (zona euro) y a la atonía que sigue mostrando el consumo de los hogares españoles. Así, las manufacturas anotaban un crecimiento negativo por cuarto trimestre consecutivo, del 3,6%, dos décimas peor que el del trimestre precedente.

VAB por sectores - España
(Variación anual en %)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...igual que la construcción, mientras que los servicios aceleraron su contracción y la agricultura creció un 1,9% interanual

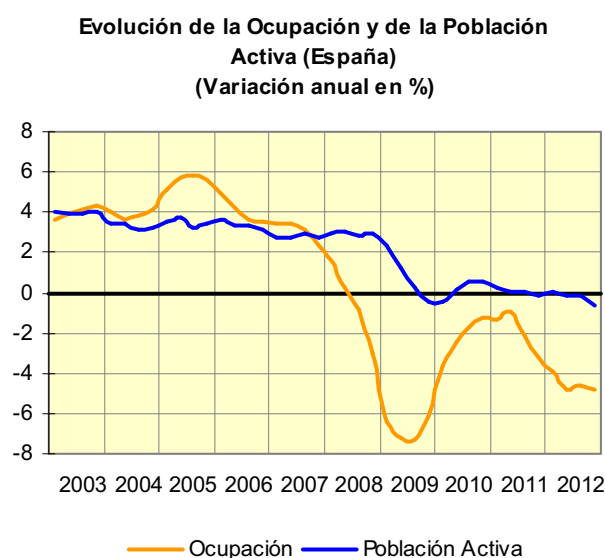
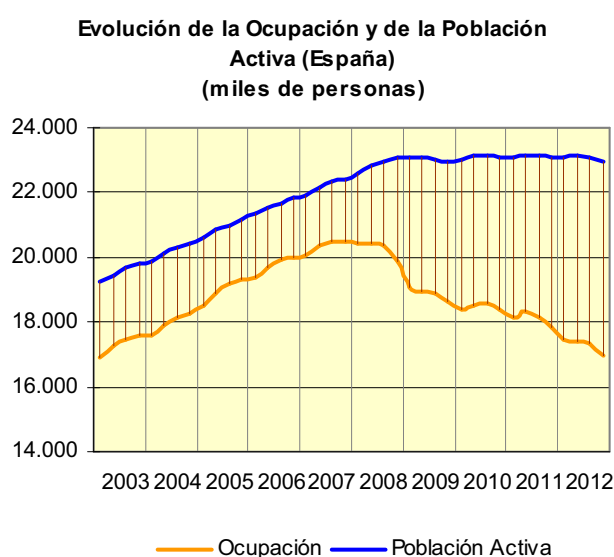
Por su parte, el sector de la construcción anotaba un descenso del 8,5%, cuatro décimas inferior que en el tercer trimestre de 2012. En cuanto a la evolución de los servicios, registraba signo negativo por tercer trimestre consecutivo y aceleraba su ritmo de caída hasta un 1,2%, frente al 0,6% del trimestre anterior. Finalmente, la agricultura era el único sector que se mantenía en terreno positivo, aunque disminuía su crecimiento medio punto, hasta el 1,9% interanual.

En el mercado de trabajo se refleja la evolución económica descrita...

La evolución económica descrita sigue teniendo su reflejo sobre el mercado de trabajo. Así, en el cuarto trimestre de 2012 nuevamente se registraba una caída de la ocupación, aunque ésta no se trasladaba en su totalidad a un aumento del desempleo, debido a que la población activa también disminuía.

...tal y como ponen de manifiesto los datos de la EPA de ocupación y población activa...

En efecto, según la Encuesta de Población Activa, publicada por el INE, en el cuarto trimestre de 2012 se registraba una disminución de la ocupación en términos interanuales de 850.500 personas, un 4,8%, dato que es dos décimas peor al registrado en el trimestre precedente. Por su parte, la población activa descendía en 158.800 personas, un 0,7%, frente a la caída del 0,2% en el tercer trimestre de 2012. Como consecuencia, el número de parados se incrementaba en 691.700 personas en el cuarto trimestre de 2012, hasta los 5.965.400 desempleados. La tasa de crecimiento interanual del desempleo (13,1%) era la menor de todos los trimestres de 2012.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...tanto en términos interanuales como intertrimestrales para el cuarto trimestre de 2012,...

En términos intertrimestrales se registró también una caída tanto de la ocupación como de la población activa, pero de nuevo, la disminución de esta última fue mucho menor que la registrada en la ocupación, por lo que el desempleo aumentaba. La ocupación mostraba una tasa de variación negativa del 2,1%, lo que se traducía en 363.300 empleos menos, que se compensaba parcialmente por el descenso de la población activa, que caía un 0,8%, esto es, 176.000 activos menos. De esta forma, en comparación intertrimestral, el número de parados aumentaba en 187.400 personas, un 3,2%. Esta evolución era mejor que la registrada en el mismo periodo del año anterior, cuando el incremento intertrimestral del desempleo fue del 5,9%.

...que sitúa la tasa de paro en un máximo histórico: el 26,0% de la población activa

Por último, la consecuencia de esta evolución fue que la tasa de paro registraba un valor, para el cuarto trimestre de 2012, superior en un punto al del tercer trimestre, hasta alcanzar el 26,0% de la población activa.

Por género, la tasa de paro aumenta más y es mayor para las mujeres que para los hombres,...

En un análisis por género, el número de desempleados aumenta, en términos interanuales, a un mayor ritmo entre las mujeres (14,7%) que entre los hombres (11,8%), a pesar de que la ocupación entre ellas desciende en menor proporción (-3,5% y -5,8%, respectivamente). Esto es debido a que entre las mujeres la población activa crece (0,7%), mientras que entre los hombres se reduce (-1,9%). Este mayor dinamismo de las mujeres en la incorporación al mercado laboral es una tendencia ya consolidada en los últimos trimestres, lo cual podría deberse, tanto a una necesidad de buscar empleo por parte de mujeres que antes no habían trabajado para mejorar la sostenibilidad del hogar, como a una pérdida de ánimo entre ellos en cuanto a encontrar un puesto de trabajo. En definitiva, la tasa de paro se incrementaba nueve décimas en el caso de los hombres, hasta el 25,6% de su población activa, y un punto y dos décimas en el caso de las mujeres, hasta el 26,6%.

...mientras que por sectores, construcción e industria lideran las caídas en ocupación

Atendiendo a los distintos sectores económicos, nuevamente es la construcción la que registra una peor evolución, con una disminución interanual del 15,9% de la ocupación. Con una caída del 5,7% se encuentra la industria, dato que representa el registro más negativo desde el segundo trimestre de 2010. Por su parte, la ocupación en servicios anota una contracción del 3,6% en el cuarto trimestre de 2012, idéntica a la registrada en el tercer trimestre de este mismo año. En agricultura el número de ocupados desciende un 3,0%, frente al crecimiento positivo del trimestre anterior.

La inflación general acelera su crecimiento en el último cuarto del año, influenciada por las alzas impositivas y en algunos precios regulados, a pesar de una cierta moderación de los precios energéticos,...

En cuanto a precios, el año 2012 comenzó con tasas de inflación en torno a un 2,0%, que se mantuvieron estables en la primera mitad del año y se fueron incrementando desde julio a octubre, para cerrar el año con una tasa de inflación del 2,9% en noviembre y diciembre. El incremento de la tasa de inflación desde septiembre estuvo influenciado por el incremento del IVA y la modificación de determinados precios regulados y tasas, aunque la notable caída de los precios energéticos en el mes de noviembre permitió desacelerar la tasa de inflación en la parte final del año. El efecto escalón ocasionado por estas mediadas se mantendrá, por tanto, hasta los últimos meses de 2013. De hecho, en el mes de febrero, último dato disponible, la tasa de variación anual de la inflación continúa en niveles similares a los de finales de 2012, al situarse en un 2,8%, una décima superior a la registrada en el mes de enero.

...al tiempo que la inflación subyacente sigue un perfil similar al general

Por su parte, la evolución de la inflación subyacente (que excluye de su cálculo los alimentos no elaborados y los productos energéticos) mostró un perfil evolutivo bastante similar al registrado por el IPC general. Así, inició el año en valores en torno al 1,3%, para repuntar en septiembre y octubre y desacelerarse a finales del

año, hasta situarse en el 2,1% en diciembre de 2012. En febrero, último dato publicado, la inflación subyacente se situó en el 2,3%, una décima más que en el mes precedente.

El diferencial de inflación con la zona euro se ha incrementado en los últimos meses, sin perjudicar la competitividad precio de la economía española

De la evolución comparada entre el IPC de España y el del conjunto de la zona euro, se observa que el diferencial de inflación (España-Zona Euro) redujo su valor negativo de forma progresiva hasta julio de 2012, para desde agosto volverse positivo. Esta tendencia se ha mantenido en el inicio de 2013 y, así, el diferencial de inflación España-Zona Euro se situó en febrero en un punto porcentual, tres décimas más que en enero. No obstante, el aumento de este diferencial no supone una pérdida de competitividad de los productos españoles, ya que en términos de impuestos constantes, el IPC Armonizado de España es inferior en casi un punto porcentual al de la Zona Euro, según el dato de enero de 2013.

Los costes laborales descienden en el cuarto trimestre de 2012 debido a las disminuciones en sus principales componentes,...

La Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE referente al cuarto trimestre de 2012, señala que los costes laborales por trabajador y mes se han situado en 2.598,69 euros, lo que supone una notable caída del 3,2% respecto al mismo periodo del año anterior, el descenso más importante desde que se comenzó a elaborar la encuesta en el año 2000. La disminución del coste laboral se ha debido, por un lado, a la caída de los otros costes, un 1,8% respecto al tercer trimestre de 2012, donde ha destacado el retroceso de las percepciones no salariales (-15,6%), debido a la caída de las indemnizaciones por despido y de las otras percepciones no salariales (indemnizaciones por fin de contrato, pagos compensatorios, pequeño utillaje, ropa de trabajo, selección de personal, etc.). Por otro lado, los costes laborales también han descendido por el retroceso del 3,6% interanual registrado por los costes salariales (que comprenden el salario base, complementos salariales, pagos por horas extraordinarias, pagos extraordinarios y pagos atrasados). Sin embargo, el coste salarial ordinario, que excluye el factor variable de los salarios (pagos extraordinarios y atrasados), ha mantenido el mismo nivel que en el cuarto trimestre de 2011, lo que indica que en el importante retroceso de los costes salariales y laborales en el cuarto trimestre de 2012 ha tenido una notable influencia la eliminación de la paga extra de navidad de los funcionarios públicos.

...lo que contribuye a favorecer la competitividad costes de la economía española

No obstante, se puede señalar que los costes laborales en el cuarto trimestre de 2012 continúan moderándose, siguiendo la tendencia iniciada en el cuarto trimestre de 2011, lo que representa un factor clave para la competitividad de la economía española, a la vez que refleja el bajo ritmo de actividad económica y la situación del mercado laboral.

Así, el coste por hora efectiva disminuye, si bien en menor medida que el coste por trabajador

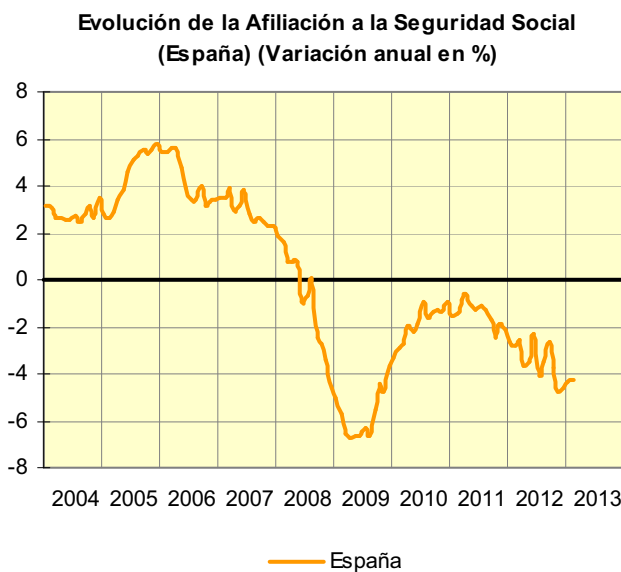
En términos de coste por hora efectiva, los costes laborales se reducen un 2,2% respecto al cuarto trimestre de 2011, lo que también representa la caída más importante desde que se elabora la encuesta. Esta disminución, relativamente menor que la del coste por trabajador, tiene su origen en la caída del 2,7% de los costes salariales, unida a la disminución del 0,8% de los otros costes.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Los indicadores disponibles del comienzo de 2013...

En cuanto al inicio de 2013, los indicadores disponibles hasta el momento sugieren que el ritmo de contracción de la actividad económica se podría atenuar, ya que el desempeño de algunos de ellos es menos negativo respecto al cuarto trimestre de 2012.



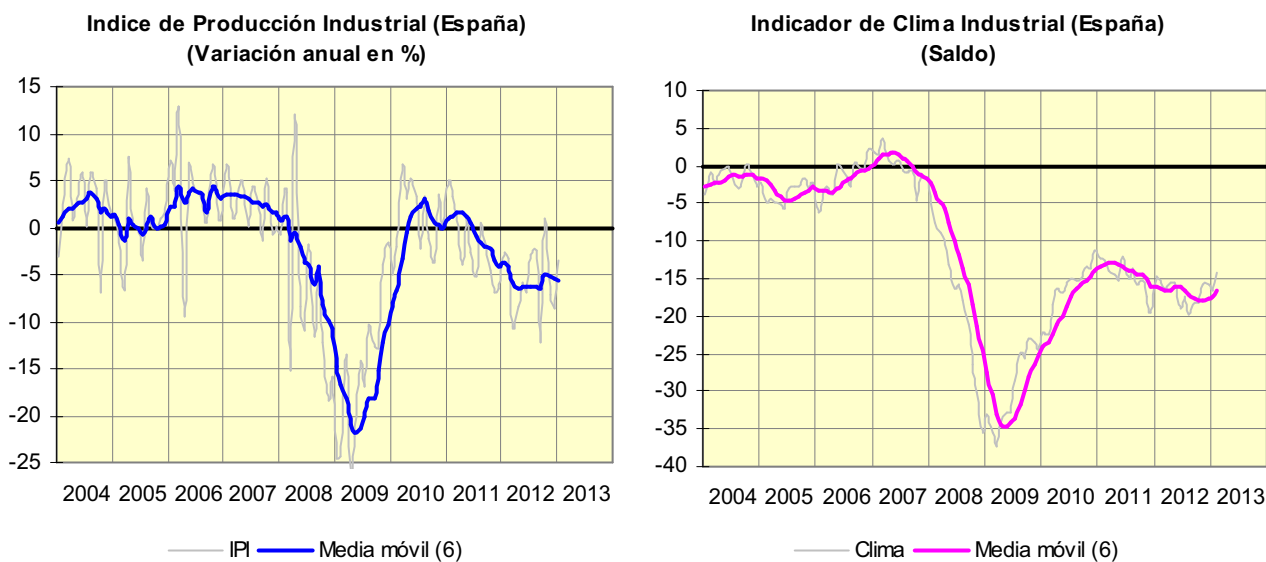
Fuente: Ministerio de Economía

...parecen indicar una leve mejoría respecto a los registros del cuarto trimestre del pasado año, ya sea en el mercado de trabajo...

En los primeros meses de 2013, los registros del mercado laboral continuaron mostrando un importante deterioro, aunque en algunos casos inferiores a los del último trimestre de 2012, lo que puede ser un signo de estabilización en su tendencia negativa. Así, el paro registrado aumenta en los meses de enero y febrero un 8,3% y un 7,0% interanual, respectivamente, datos inferiores al promedio del cuarto trimestre de 2012 del 10,5%. Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social muestra en enero y febrero unas caídas del 4,4% y del 4,3%, respectivamente, en tasa interanual, similares a las del cuarto trimestre del año anterior (-4,4%).

...o en los relativos al sector industrial

En la industria, los indicadores de confianza y de producción industrial siguieron una línea menos contractiva en el inicio de 2013 respecto al final del año 2012: el indicador de clima industrial presenta un saldo en febrero menos negativo que en el último trimestre de 2012 y que en el mes de enero de 2013; el IPI corregido de efecto calendario, que mejoró su evolución en el último trimestre de 2012, al disminuir un 4,8%, sigue en enero esta tendencia al caer un 3,6%. Sin embargo, la utilización de la capacidad productiva prevista para el primer trimestre de 2013 desciende respecto a la del cuarto de 2012 y se establece en un 70,1%, situándose en mínimos históricos.

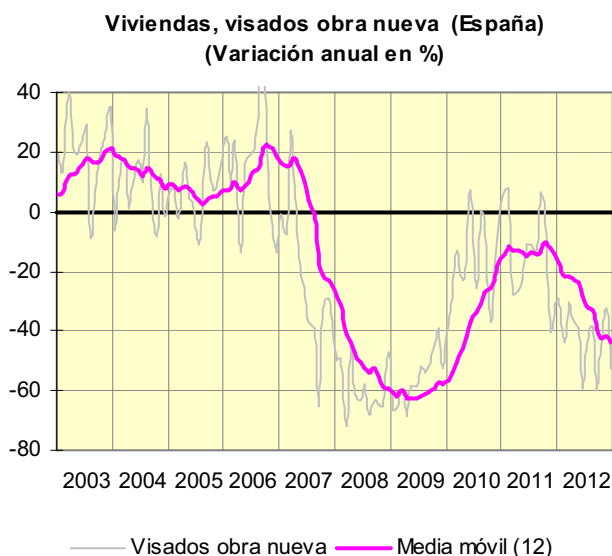


Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

En el sector de la construcción las señales son ambiguas,...

Las previsiones del sector de la construcción para el inicio de 2013 siguen siendo poco optimistas debido al fin de los incentivos fiscales para la compra de vivienda al finalizar el año 2012 (eliminación de la deducción por adquisición de vivienda habitual y fin del IVA reducido del 4% para la adquisición de viviendas nuevas, que pasa al 10%). Sin embargo, el último dato disponible

del indicador de clima de la construcción, correspondiente al mes de febrero, a pesar de que continúa en terreno negativo y empeora respecto al mes de enero, es ligeramente más positivo que el del cuarto trimestre de 2012. Además, los visados de obra nueva desaceleraron su ritmo de caída; así, en el cuarto trimestre de 2012 anotaron una tasa de variación interanual negativa del 44,1% frente a una disminución del 49,4% en el tercer trimestre del año.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...mientras que en los servicios parecen indicar una menor contracción en comparación con los datos del último trimestre de 2012

En el sector servicios, algunos de los indicadores disponibles muestran una evolución menos contractiva respecto a la anotada en el cuarto trimestre. Así, el índice de comercio minorista registra una tasa de variación interanual del -6,0% en enero, frente a un -6,4% en el cuarto trimestre de 2012. En cuanto a la matriculación de turismos, el estímulo que han supuesto el plan PIVE (Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente), cuyos fondos asignados se agotaron en enero, y el plan PIVE 2, que arrancó el 1 de febrero, ha permitido que la matriculación de turismos anote en enero y febrero unas caídas interanuales del 8,5% y del 8,9%, respectivamente, frente a una disminución del 21,0% en el cuarto trimestre de 2012.

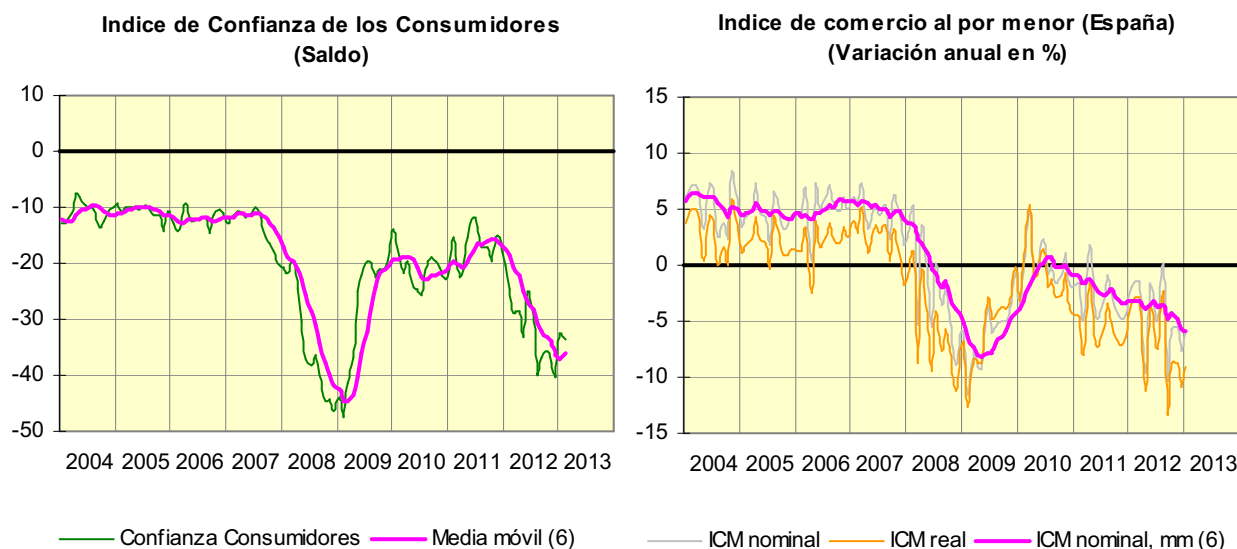
La confianza de los consumidores sigue débil...

En esa misma línea, el índice de confianza de los consumidores muestra que la demanda continuará débil, aunque éste presenta valores menos negativos en enero y febrero que en el cuarto trimestre de 2012.

...de la misma forma que el turismo, sobre todo el interno

En cuanto a los datos de turismo, según la encuesta de ocupación hotelera del INE, se registra una caída en las pernoctaciones hoteleras del 5,3% en enero y del 7,7% en febrero, frente al 4,3% del cuarto trimestre, como consecuencia de la notable

debilidad del turismo interno. En lo referente al turismo extranjero, en el mes de enero se registró una leve caída del 0,4%, frente a la tendencia de variaciones positivas que se estaba mostrando desde abril de 2012.



Fuente. Ministerio de Economía y Competitividad

La economía española comenzaría 2013 con menor debilidad que el cierre de 2012...

En definitiva, para el primer trimestre de 2013 se espera que el PIB siga en retroceso, aunque el nivel de su contracción sea menor al anotado en el cuarto trimestre de 2012. Hay que tener en cuenta que la fragilidad de la demanda interna sigue siendo muy notable, como consecuencia de la combinación de un mercado laboral muy débil, unas previsiones para el sector inmobiliario poco optimistas y el mantenimiento de las tensiones financieras en niveles todavía relativamente importantes, a pesar de la mejoría de los últimos meses.

...aunque anotará un crecimiento medio en el año negativo, tal y como prevén los principales organismos internacionales

El Fondo Monetario Internacional, en su informe sobre las Perspectivas de la economía mundial de enero de 2013, pronostica una disminución del producto interior bruto español del orden del 1,5% en 2013. Por su parte, la Comisión Europea en sus previsiones intermedias (elaboradas como enlace entre las que realiza en otoño y las de primavera), publicadas el veintidós de febrero de este año, prevé una contracción del PIB de España del 1,4%, dato que coincide con su anterior previsión. En esta misma línea, el Banco de España es su Informe de Proyecciones sobre la Economía Española de marzo de 2013 pronostica una contracción del producto de la economía nacional del 1,5% para este año. Sin embargo, el Gobierno en su cuadro macroeconómico para 2013 sigue pronosticando una caída del PIB del 0,5% en 2013, aunque estas previsiones serán modificadas a la baja próximamente según ha anunciado el Ejecutivo nacional.

Estas previsiones están sujetas a diversos riesgos, como los relativos al sistema financiero y su saneamiento,...

Entre los riesgos más importantes a los que debe hacer frente la economía española, además de los ya mencionados a nivel global, se pueden indicar los siguientes. En primer lugar, a pesar de que el sector financiero español inicia 2013 con menores presiones de liquidez y unos balances más saneados, gracias, entre otras medidas, a la puesta en funcionamiento de la Sociedad de Gestión de Activos Inmobiliarios procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb), es necesario seguir consolidando su proceso de reestructuración y saneamiento. En este sentido, en los informes del segundo examen de la Comisión Europea y el FMI sobre el progreso del programa de asistencia al sector financiero de España recogido en el Memorando de Entendimiento (MoU en sus siglas en inglés), cuyas conclusiones se conocieron en febrero de 2013 y se publicaron en marzo, se establece que la reestructuración del sector bancario español se encuentra en el camino correcto, cumple con el ambicioso calendario previsto y está a punto de finalizar todos los objetivos incluidos en el MoU. Así, los informes señalan que se han logrado avances significativos en la separación de los activos deteriorados de los bancos con el inicio de las operaciones de la Sareb. No obstante, estos informes también indican que será necesario mantener el impulso reformista y resolver temas como la necesidad de desarrollar un plan viable para que los bancos que han recibido ayudas públicas puedan salir a bolsa o garantizar que la Sareb funcione de forma efectiva.

En línea con las conclusiones de estos informes, la Comisión Europea ha dado el visto bueno a que el MEDE lleve a cabo el desembolso de los fondos necesarios para la recapitalización de los bancos del grupo 2, es decir, aquellos que tenían déficit de capital y no han podido captarlo de forma privada, cuyos planes de recapitalización habían sido aprobados previamente el pasado 20 de diciembre de 2012. Este desembolso, realizado en febrero de 2013, ha alcanzado un importe de 1.865 millones de euros, por lo que el total del desembolso de ayudas europeas ha sido de unos 41.000 millones de euros.

...las exigencias del proceso de consolidación fiscal,...

Por otro lado, en el ejercicio 2012 se ha realizado un importante esfuerzo de consolidación fiscal que ha permitido que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se situara en el 6,98% del PIB¹, dato por encima del objetivo fijado del 6,3%, pero inferior a las previsiones de la mayoría de analistas. Sin embargo, existen riesgos relacionados con el cumplimiento del objetivo de déficit público para 2013, establecido en un 4,5%, ya que las previsiones de la Comisión Europea lo sitúan en un 6,7% con las medidas anunciadas por el Gobierno hasta la fecha. Por ello, la Comisión Europea se podría plantear la posibilidad de una posible revisión al alza del objetivo de déficit público para España en 2013,

¹ Un 10,6% si se tienen en cuenta las ayudas a la banca.

lo que permitiría rebajar la presión presupuestaria de este año, aunque es probable que, a su vez, se solicitara desde la Comisión la adopción de medidas adicionales en los próximos meses. Si este escenario no se cumpliera, el Gobierno español se vería obligado a introducir nuevas medidas o prorrogar otras ya tomadas, con el fin de garantizar el cumplimiento de los objetivos de déficit.

... y la atonía en las principales economías de la Eurozona

Otro de los riesgos a los que se enfrenta la economía española es la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento de la zona euro para el año 2013, realizadas tanto por la Comisión Europea, que ha fijado una caída del PIB del 0,3%, como por parte del Banco Central Europeo, que ha establecido que el rango de crecimiento del PIB este año se reduciría a un -0,9% en el peor escenario y al -0,1% en el mejor de los casos. No obstante, según el BCE el itinerario europeo de recuperación permanece sin cambios, lo que es esencial para la economía española, dado que su principal motor de crecimiento en la actualidad sigue siendo el sector exterior y la eurozona es el principal socio comercial de España. Además, el mayor dinamismo de la economía mundial en 2013 ejercería de contrapeso al débil crecimiento de la zona euro.

En sentido positivo se encuentran factores como la extensión temporal de la política monetaria no convencional,...

En el lado positivo, el Banco Central Europeo, tal y como decidió en su reunión del 6 de diciembre, mantiene al menos hasta julio de 2013 su programa de préstamos a la banca ilimitados, lo que supone un apoyo a la estabilidad financiera y a la demanda agregada. En este sentido, los tipos de interés aplicables a las operaciones principales de financiación permanecieron sin variación en el 0,75% tras la última reunión del BCE el 7 de marzo.

...el Plan de Pago a proveedores,...

También cabe señalar en el lado positivo la puesta en marcha por el Gobierno de la segunda fase del Plan de Pago a Proveedores, con un presupuesto de 2.684 millones de euros, para que las entidades locales y comunidades autónomas puedan pagar las facturas pendientes, lo que permitirá mejorar la financiación de las empresas.

...las reformas en aras de una mayor unidad de mercado,...

No obstante, para sentar las bases que generen confianza en la capacidad de recuperación de la economía española y para seguir mejorando su competitividad, es necesario continuar avanzando en la senda de las reformas estructurales. En este sentido, en el mes de enero, el Gobierno aprobó el Anteproyecto de Ley de Garantía de la Unidad de Mercado, que establece una licencia única para comercializar bienes y servicios en toda España. Además, en febrero el Gobierno aprobó el Real Decreto-ley 4/2013 de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de

empleo, que también incluye medidas para incrementar la competencia en los sectores de hidrocarburos y ferroviario.

...los incentivos diseñados para favorecer la actividad emprendedora...

Estas dos medidas forman parte de un plan más amplio de estímulo económico y apoyo al emprendedor, presentado en febrero, que incluye medidas de apoyo fiscal al crecimiento empresarial (aplicación del criterio de caja para las liquidaciones de IVA de las Pymes) y a la iniciativa emprendedora (tributación reducida de sociedades de nueva creación y autónomos durante los dos primeros ejercicios de actividad), acciones que mejoren la financiación de las empresas (ampliación del Plan de Pago a Proveedores) y medidas que mejoren la empleabilidad de los desempleados, sobre todo de los más jóvenes.

...y la continuidad de la vida laboral y el envejecimiento activo,...

Como parte de las reformas estructurales, en marzo se ha aprobado el Real Decreto-ley 5/2013, de 15 de marzo, de medidas para favorecer la continuidad de la vida laboral de los trabajadores de mayor edad y promover el envejecimiento activo. Este real decreto-ley aborda estas cuestiones a través de medidas en el ámbito de la jubilación anticipada, la jubilación parcial, la compatibilidad entre vida activa y pensión, la lucha contra el fraude, y las políticas de empleo. La novedad más importante que introduce la nueva norma es que los ciudadanos podrán compatibilizar el cobro de la mitad de la pensión, una vez cumplida la edad legal de jubilación, y la permanencia en el empleo. Además, se eleva la edad de jubilación anticipada voluntaria progresivamente de los 63 años actuales a los 65 en 2017, y la de la jubilación involuntaria anticipada pasará de 61 años a 63 en el mismo año. Además, se fija un periodo mínimo de cotización de 35 años en el caso de la voluntaria y de 33 en el de la forzosa.

...la reforma para la racionalización de la Administración Local...

Además, en febrero se inició la reforma para la racionalización y sostenibilidad de la Administración Local, cuyo objetivo es evitar duplicidades, garantizar la sostenibilidad de sus cuentas y mejorar el servicio público.

...y las medidas para impulsar la I+D+i y el progreso tecnológico

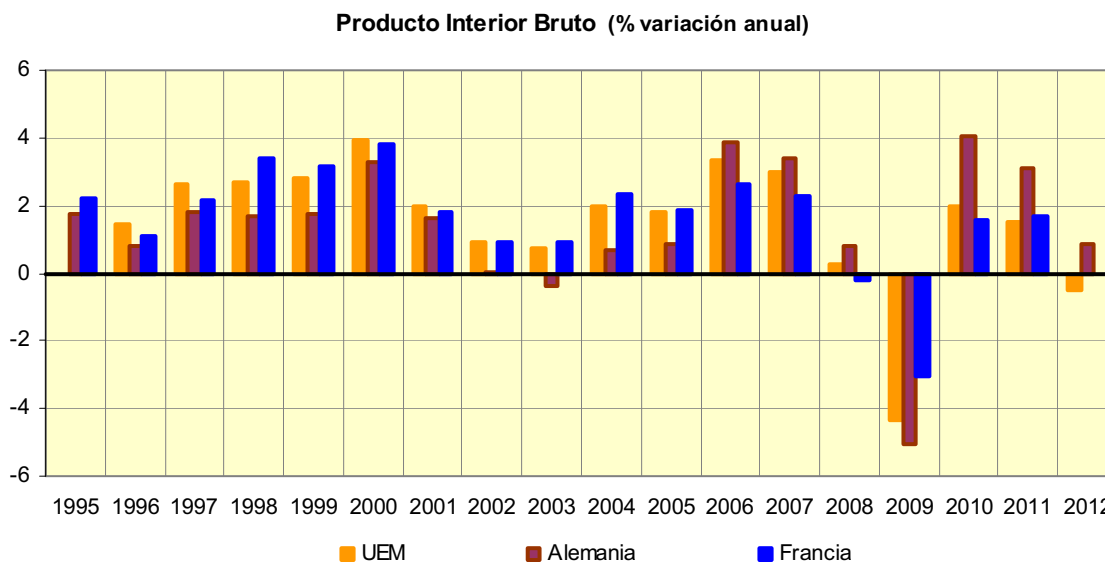
Cabe señalar también la aprobación en febrero por parte del Ejecutivo nacional de la Estrategia Española de Ciencia y Tecnología y de Innovación y del Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación, por un lado, y de la Agenda Digital para España, por otro, cuyo fin es cumplir con los objetivos planteados en la Agenda Digital europea e incorporar objetivos específicos para el desarrollo de la economía y la sociedad digital en nuestro país.

Por último, indicar, la aprobación en enero del Real Decreto-ley 1/2013, por el que se prorroga el programa de recualificación profesional de las personas que agoten su protección por desempleo.

4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La economía mundial desaceleró en 2012, manteniendo la disparidad entre economías emergentes y desarrolladas

De acuerdo con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial creció un 3,2% en el conjunto del año 2012, ritmo sensiblemente inferior al registrado el año anterior, cuando el crecimiento alcanzó el 3,9%. Además, el perfil fue de progresiva desaceleración trimestre tras trimestre. La ralentización fue generalizada, tanto entre las economías desarrolladas como entre las emergentes, si bien un año más se mantuvo la brecha en el dinamismo entre ambas áreas. Así, mientras el grupo de economías avanzadas anotaban un escuálido avance promedio del 1,3%, lastradas fundamentalmente por el mal comportamiento de la eurozona, las emergentes prácticamente cuadruplicaban ese ritmo al lograr un aumento medio de su producción del 5,1%.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El comercio global se ralentizó...

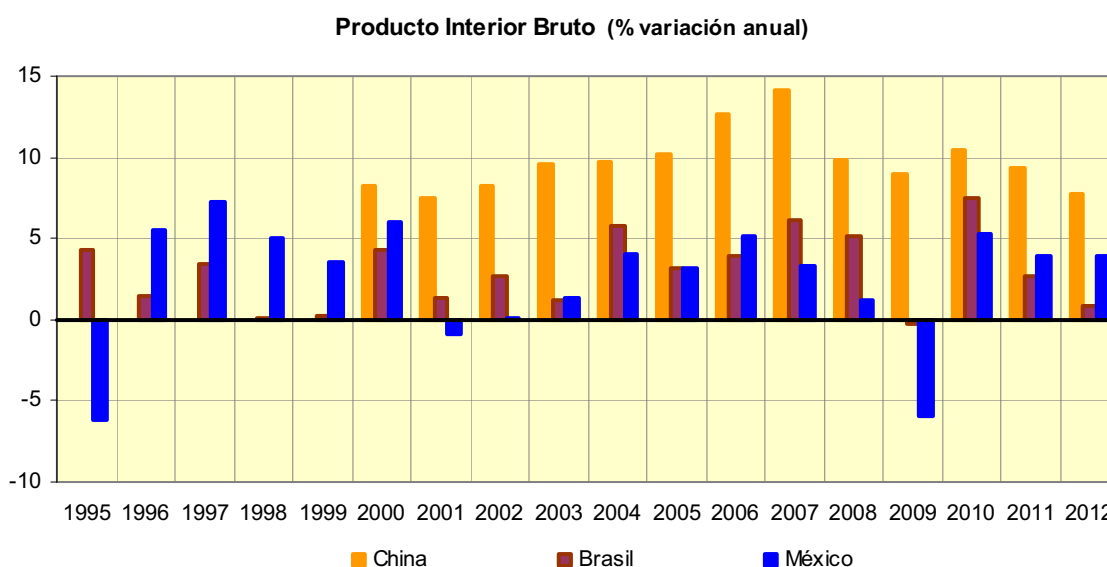
Como consecuencia de esta menor actividad, los intercambios mundiales perdieron vigor, de manera que el comercio global de bienes y servicios anotó un avance del 2,8% en 2012, dato a comparar con el crecimiento del 5,9% experimentado el año anterior.

...y los precios de las materias primas disminuyeron...

El bajo tono de actividad se reflejó en los precios internacionales de las materias primas, que de acuerdo con el índice The Economist sufrieron una caída del 9,7% en promedio en 2012, frente al crecimiento del 23,1% del año anterior. Entre las materias primas hay que destacar el caso del petróleo, ya que el precio del barril Brent anotó en 2012 un leve aumento del 0,4%, muy alejado

...permitiendo una inflación contenida

del 40,0% experimentado en 2011. Todo ello permitió una contención generalizada en la inflación de consumo, que registró en 2012 un aumento medio del 2,0% en las economías avanzadas y del 6,1% en las emergentes y en desarrollo.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

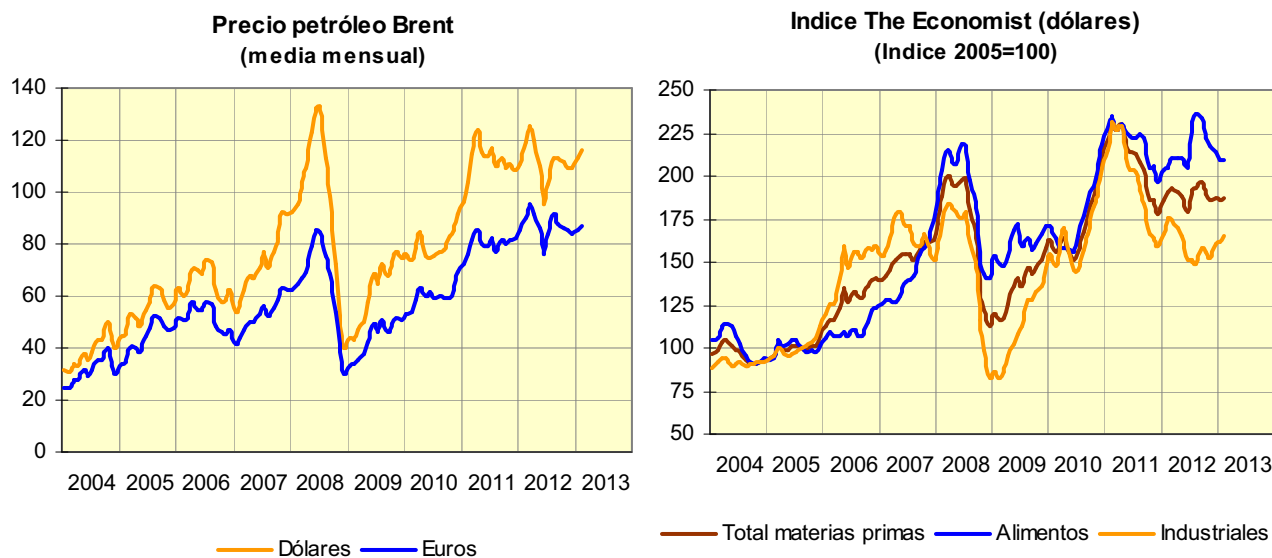
Las perspectivas para 2013 son positivas...

A pesar de que a lo largo de 2012 el ritmo de actividad fue de más a menos, la percepción generalizada entre los analistas es que se habría tocado cierto suelo en el cuarto trimestre del año, con señales de estabilización en la mayor parte de los indicadores, de modo que se espera un mejor desempeño de la economía mundial en 2013. En todo caso la mejoría será muy gradual y sujeta a riesgos fundamentalmente a la baja. Así, las perspectivas del FMI son de un incremento del PIB global del 3,5% en 2013, es decir, una ligerísima aceleración respecto al ejercicio 2012, posponiendo un mayor dinamismo para 2014, cuando la producción mundial crecería un 4,1%.

...aunque la mejoría será muy gradual...

Este mejor pulso de actividad vendrá acompañado de un impulso en el comercio mundial de bienes y servicios, para el que el FMI proyecta un aumento del 3,8% en 2013 y del 5,5% en 2014. Sin embargo, no se espera que los mayores niveles de producción presionen al alza los precios de las materias primas, antes al contrario, el FMI pronostica un descenso del precio del petróleo del 5,1% en 2013 y del 2,9% en 2014, mientras que el resto de materias primas reducirían sus precios en promedio a un ritmo del 3,0% anual en ambos ejercicios. En suma, los precios de las materias primas en general y del petróleo en particular parecen haber salido por el momento de la lista de los riesgos globales, aunque no hay

que descartar que recuperen su protagonismo habitual en el caso de producirse convulsiones inesperadas por el lado de la oferta.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...bajo el liderazgo de las economías emergentes

El crecimiento continuará liderado por las economías emergentes, cuyo PIB se espera que aumente un 5,5% en 2013 y un 5,9% en 2014, de acuerdo con las proyecciones del FMI. Entre las economías avanzadas el perfil seguirá siendo mucho más modesto, con incrementos de la producción de un débil 1,4% en 2013 para acelerar suavemente hasta un 2,2% en 2014.

Los riesgos continúan siendo a la baja...

Estas previsiones están condicionadas a la evolución de una serie de factores de origen local o regional, pero cuyo impacto puede ser global. Así, a lo largo de 2012 diversas medidas de política económica han reconducido en buena medida los riesgos más agudos que amenazaban la actividad en Estados Unidos y Europa, si bien acontecimientos más recientes hacen peligrar esos avances.

...y a pesar de los avances realizados en 2012, siguen centrados en EE.UU. y en la UEM...

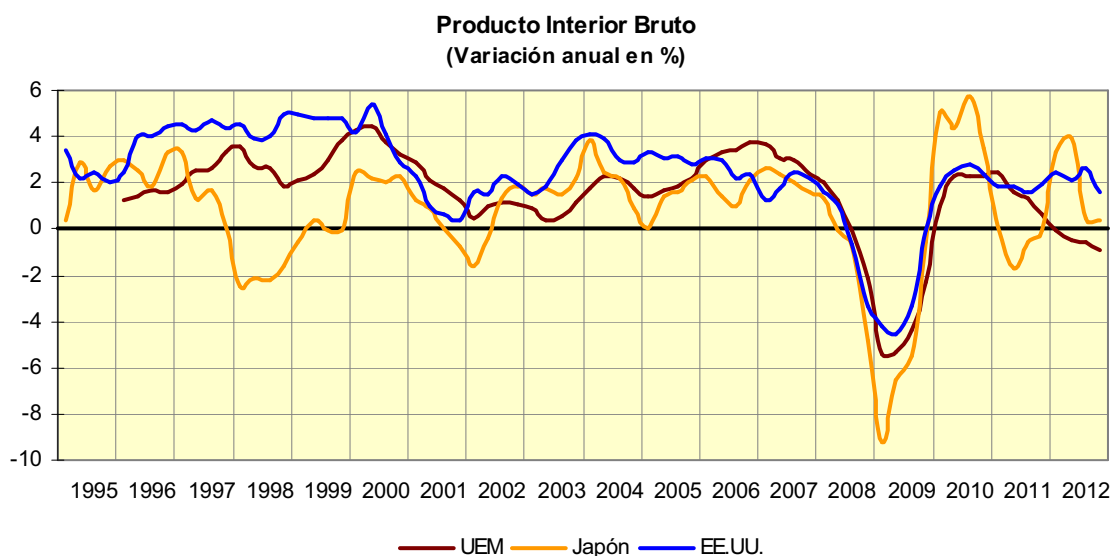
En el caso de Estados Unidos, por la posibilidad de un ajuste fiscal excesivamente rápido y profundo, y en el caso de la UEM, por un posible recrudecimiento de las tensiones financieras y aumento de la incertidumbre, al calor de episodios como la gestión del caso chipriota, cuya resolución sigue abierta en el momento de cerrar este informe. Por otro lado, a pesar de que las condiciones financieras han mejorado claramente en Europa, esa mejoría no termina de trasladarse a la economía real en determinados países, dadas las persistentes dificultades de acceso al crédito por parte de familias y empresas.

...sin olvidar la situación fiscal de Japón y la débil demanda interna en China

En el caso de Japón, aunque su economía entró en recesión en el tramo final de 2012, se espera que los estímulos fiscales y monetarios adoptados impulsen la actividad en el corto plazo. No obstante, las perspectivas niponas continuarán mediatizadas por el elevado volumen de deuda pública acumulada y la ausencia de un plan creíble de consolidación fiscal a medio y largo plazo. Por último, en las economías emergentes se espera que las políticas que apoyaron un ligero repunte de actividad en la segunda mitad del año 2012 continúen haciéndolo en 2013. No obstante, una demanda externa débil y una demanda interna todavía muy poco desarrollada continuarán siendo riesgos a la baja en algunos de estos países.

El PIB de Estados Unidos creció un 2,2% en 2012...

El PIB de Estados Unidos anotó un crecimiento del 2,2% en el conjunto del año 2012, ritmo modesto pero tres décimas por encima del registro del año precedente. Este crecimiento se sustentó en su práctica totalidad en el avance de la demanda interna, que contribuyó con 2,1 puntos al aumento del PIB, gracias a la solidez del consumo de los hogares (1,9%) y el repunte de la inversión (6,1%), ya que el gasto público retrocedió un 1,3% como continuación de los ajustes fiscales ya iniciados el año anterior.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...gracias a la solidez de la demanda interna

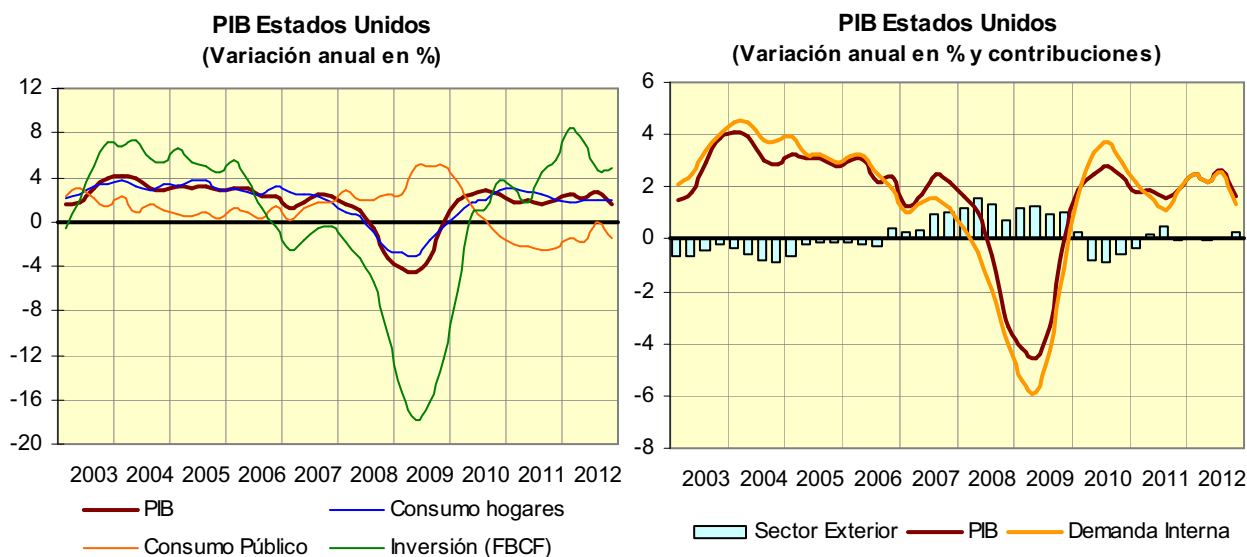
Por su parte, la demanda externa aportó una sola décima al crecimiento del PIB estadounidense en 2012, al igual que el año anterior, pero con una clara desaceleración tanto en las exportaciones (3,3%) como en las importaciones (2,4%), en consonancia con el freno producido en los intercambios comerciales globales.

El empleo aumentó menos de lo esperado

El empleo no agrícola creció en Estados Unidos un 1,7% en el promedio de 2012, lo que situó la tasa de paro en el 8,1% de la población activa en el conjunto del año, ocho décimas por debajo del año precedente. Sin embargo, esta tasa de paro continuaba siendo objeto de preocupación ya que seguía situada en cotas históricamente elevadas. En materia de precios, la tasa de inflación media del año fue del 2,1%, 1,1 puntos por debajo de la registrada en 2011, lo que a su vez permitió continuar con una política monetaria muy acomodaticia.

La actividad desaceleró a lo largo del año...

La evolución trimestral de la economía estadounidense, con algunos altibajos, siguió el patrón general de progresiva desaceleración. El PIB creció un modesto 1,6% en el cuarto trimestre de 2012, cuando venía haciéndolo a un ritmo en torno al 2,5% la mayor parte del año. En términos intertrimestrales, el avance fue nulo en el cuarto trimestre.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...terminando con un débil cuarto trimestre...

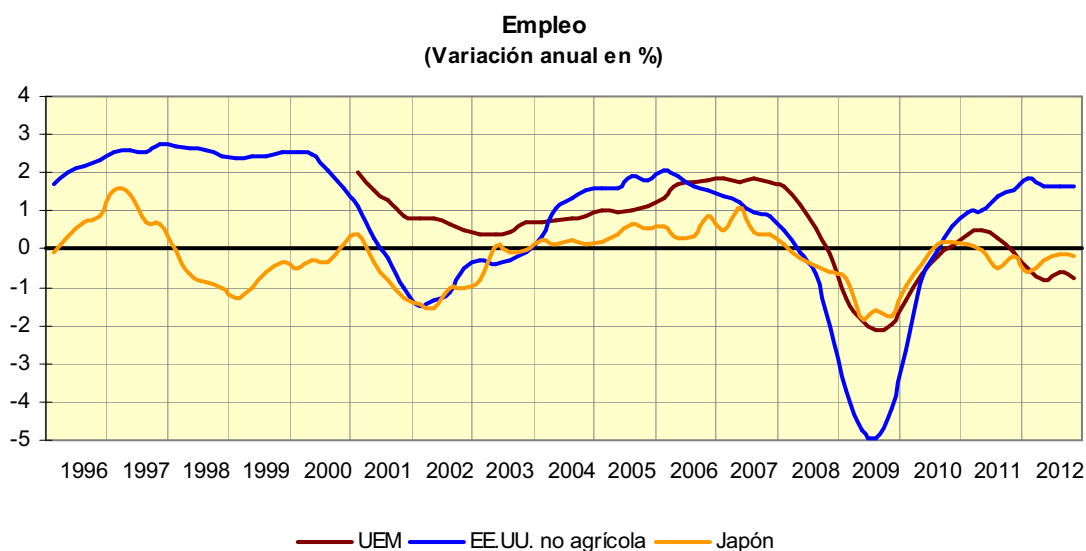
No obstante, este freno fue debido fundamentalmente al consumo público (gastos de defensa) y los ajustes de inventarios, ya que el resto de componentes de la demanda interna continuaban mostrándose relativamente vigorosos. En efecto, mientras el gasto público retrocedía un 1,5% anual en el cuarto trimestre de 2012, el consumo privado mantenía un ritmo de avance del 1,9% anual (por quinto trimestre consecutivo) y la inversión repuntaba ligeramente hasta anotar un aumento del 4,8% en tasa anual. Con ello la demanda interna aportaba 1,4 puntos porcentuales al crecimiento.

...y un sector exterior en declive

Las dos décimas restantes de crecimiento del PIB eran aportadas por un sector exterior en declive, cuyas exportaciones crecían un 1,8% anual en el cuarto trimestre, el registro más bajo desde finales de 2009. No obstante, las importaciones desaceleraron con más fuerza aún, creciendo apenas un 0,1% anual en el cuarto trimestre, lo que permitía además una corrección en el saldo de la balanza comercial, situando su déficit en diciembre en el nivel más bajo también desde finales de 2009.

El paro se reducía y la inflación continuaba moderada

El menor tono de actividad apenas se trasladó al mercado de trabajo, donde el empleo no agrícola creció un 1,6% anual en el cuarto trimestre, llevando la tasa de paro al 7,8% de la población activa, cifra elevada en términos históricos pero la más baja desde que estalló la crisis. En materia de inflación, la tasa anual continuaba moderada, el 1,9% en el cuarto trimestre (1,7% en diciembre).



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Las perspectivas para 2013 son de mejoría, aunque lenta...

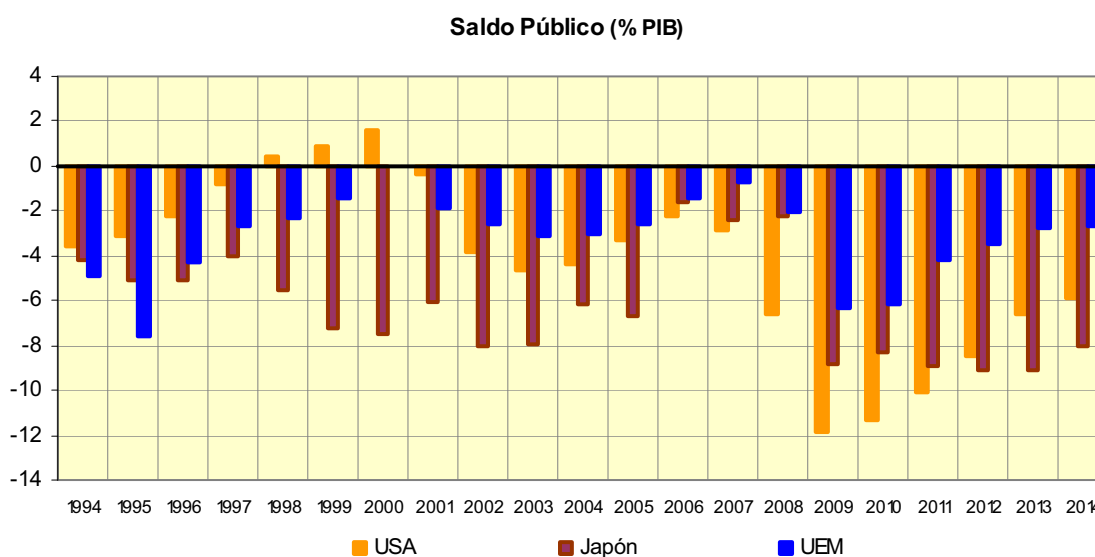
Los primeros indicadores disponibles de 2013 sugieren que continúa el buen comportamiento del consumo privado y de la inversión, lo que permite un moderado optimismo acerca del comportamiento de la primera economía mundial, que estaría asentando su expansión aunque sea en niveles comedidos. El FMI espera que el PIB de Estados Unidos crezca un 2,0% en 2013 para acelerar hasta el 3,0% en 2014.

...y predominan los riesgos a la baja...

Estas proyecciones están sometidas a diversos riesgos, siendo el más relevante la falta de acuerdo político para evitar las consecuencias del programa denominado "sequester" o

...centrados en la gestión política del “sequester”...

“confiscación” (lamentablemente mal traducido en prensa como “secuestro”), programa en aplicación teóricamente desde el pasado día 1 de marzo, y consistente en un recorte automático e indiscriminado de partidas de gasto público, tanto gasto corriente como inversión, y que afecta tanto a defensa como sanidad, educación y administración general. El ajuste se elevaría a unos 100.000 millones de dólares en este año y podría suponer la desaparición de 750.000 puestos de trabajo vinculados a la administración, drenando por sí solo medio punto de PIB en 2013. El presidente Obama pretende lograr un acuerdo con los republicanos para aprobar un nuevo presupuesto antes del día 27 de marzo, fecha límite en la que el gobierno agota su financiación.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...y más en general en torno al ajuste fiscal a largo plazo...

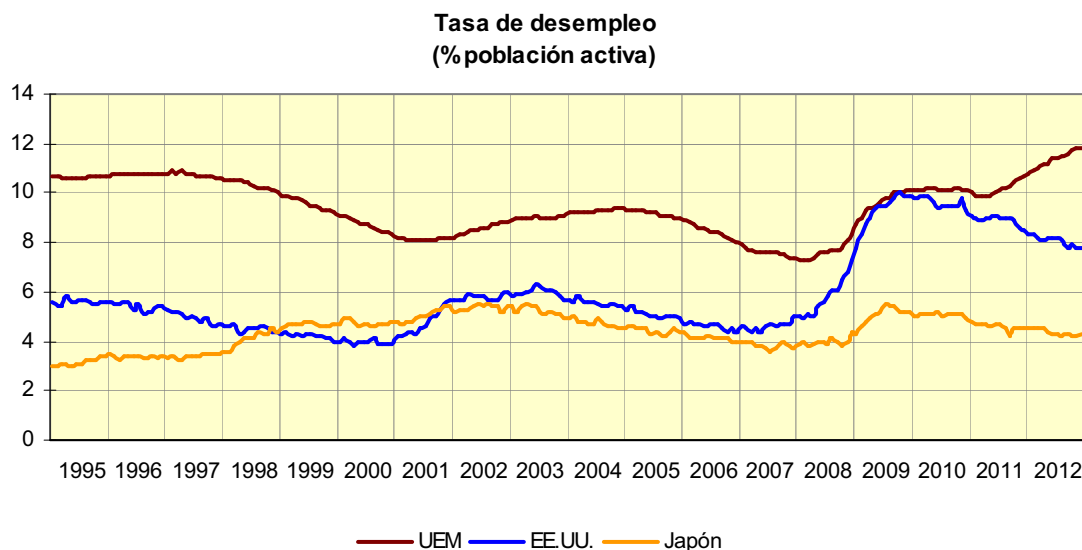
Sea cual sea el desenlace final del *sequester*, no hay que olvidar que 2013 es sólo el inicio de un proceso de ajuste fiscal que concluirá en 2021 y que debe lograr en su conjunto un recorte del presupuesto federal por un importe en torno a un billón de dólares (764.000 millones de euros), a lo que se añadiría un ahorro de 170.000 millones de dólares más (130.000 millones de euros) en términos de intereses de deuda que se evitará contraer, logrando así un ahorro total de 1,2 billones de dólares (917.000 millones de euros).

...cuya hoja de ruta sigue sin estar definida

El diseño de las medidas concretas para lograr este ajuste y su calendario de implementación están lejos de haber sido acordados, por lo que persiste el riesgo tantas veces citado de la ausencia de un plan creíble de consolidación fiscal a largo plazo para la economía estadounidense.

Preocupa también la persistencia de un desempleo históricamente elevado

Por otro lado, la creación de empleo está siendo más lenta de lo esperado y de lo sucedido en anteriores recuperaciones, por lo que persiste un nivel de desempleo históricamente elevado que constituye objeto central de preocupación, en la medida en que una recuperación de renta en los hogares excesivamente pausada pueda terminar minando la propia recuperación de la economía.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Japón creció un 2,0% en el conjunto de 2012...

El PIB de Japón creció un apreciable 2,0% en el conjunto del año 2012, frente a la contracción de medio punto experimentada en 2011. El avance se sustentó por completo en la demanda interna, que aportó 2,9 puntos al crecimiento, gracias al relativo vigor del consumo privado (2,4%) y la inversión (4,4%) a los que se añadieron los estímulos fiscales, reflejados en un avance del consumo público del 2,7%. En sentido contrario, el sector exterior drenó nueve décimas al crecimiento del PIB japonés en 2012, fruto de una caída del 0,2% en las exportaciones combinada con un aumento del 5,3% en las importaciones.

...con caídas del empleo y de la tasa de paro y tendencia deflacionista en los precios

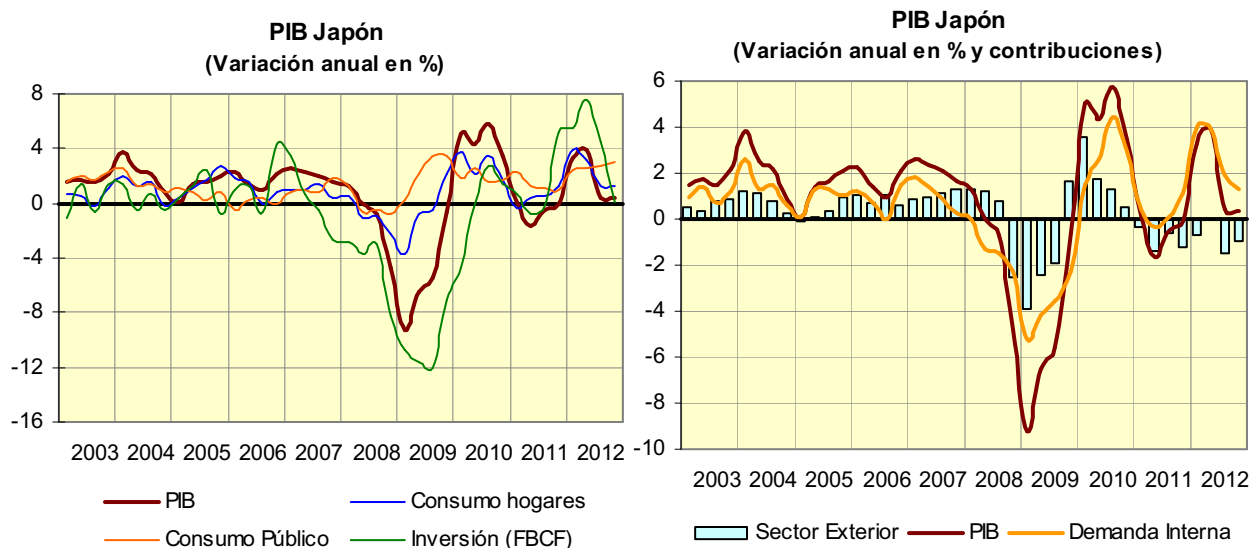
Sin embargo, el empleo no se vio beneficiado por este crecimiento de la economía, ya que se redujo un 0,3% en 2012, encadenando con ello cinco años consecutivos de caídas. A pesar de ello, el desempleo no solo no se elevó, sino que la tasa de paro se redujo desde el 4,6% de 2011 al 4,4% en 2012, debido al comportamiento de la población activa. En materia de precios, la tasa de inflación en 2012 fue nula en el promedio del año en Japón.

La economía se deterioró a lo largo del año...

Pero este panorama aparentemente positivo se trata en realidad de un espejismo, ya que la economía nipona se encuentra en recesión desde el verano. Las cifras resultan engañosas como consecuencia de los efectos del terremoto y tsunami sufridos en marzo de 2011, cuyos efectos sobre la economía se prolongaron en los trimestres sucesivos.

...hasta un anémico cuarto trimestre...

En efecto, tras un brillante primer trimestre de 2012, en el que el PIB creció un 1,5% intertrimestral, la economía japonesa pasó a registrar descensos trimestrales de dos décimas en el segundo trimestre y nueve décimas en el tercero, para lograr un avance nulo en el cuarto y último del año. En tasa interanual, el avance del PIB fue de un anémico 0,4% en el cuarto trimestre de 2012.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...donde fue el gasto público el puntal de la actividad

El gasto público era el soporte de la demanda interna japonesa en el cuarto trimestre de 2012, al anotar un aumento del 3,0% anual, mientras que tanto el consumo de las familias (1,2%) como particularmente la inversión (0,1%) mostraban un perfil mucho más débil. Con ello la demanda interna aportaba 1,3 puntos al crecimiento, de los que nueve décimas eran drenadas por el sector exterior, cuyo comportamiento fue francamente malo, con una caída del 5,5% de las exportaciones en tasa anual, mientras las importaciones seguían creciendo aunque solo fuera un modesto 0,9% anual.

A pesar de la caída del empleo...

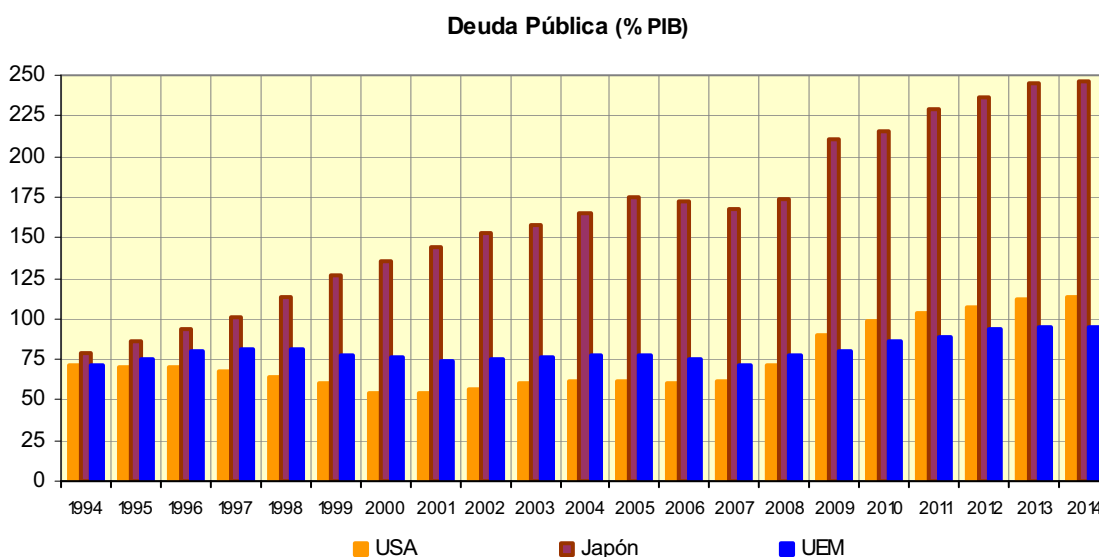
El empleo caía dos décimas en tasa anual en el cuarto trimestre de 2012, lo cual no era obstáculo para que la tasa de paro descendiera hasta el 4,2% en dicho período, el valor más bajo desde

...el paro seguía reduciéndose

finales de 2008. En materia de precios, persistía la deflación con un retroceso de la tasa anual de inflación de dos décimas en la media del trimestre.

Las previsiones para 2013 son de ligera mejoría...

Las perspectivas para 2013 son relativamente positivas, sobre la base de las medidas de política económica emprendidas por el gobierno del nuevo primer ministro, Sismo Abe, con un tono expansivo tanto en materia fiscal como monetaria. Los estímulos deberían hacer notar sus efectos especialmente en el segundo semestre, de forma que en el conjunto del año 2013 el PIB crecería un 1,2% de acuerdo con las proyecciones del FMI. Sin embargo, en 2014 la situación sería de mayor atonía, con un avance esperado del PIB de Japón de tan sólo un 0,7%.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...bajo la amenaza de los abultados niveles de deuda y déficit públicos

Sobre las perspectivas japonesas sigue pesando como una losa la situación de las finanzas públicas. El déficit público se ha situado en torno al 9% del PIB durante los últimos cuatro años, y algo similar se espera en 2013 y 2014. Ello ha situado la deuda pública nipona en circulación en el 236% del PIB en 2012, y podría superar el 245% en 2014. Frente a ello, la elaboración de un plan creíble de consolidación fiscal a largo plazo sigue archivada en la carpeta de tareas pendientes.

Las economías emergentes también desaceleraban...

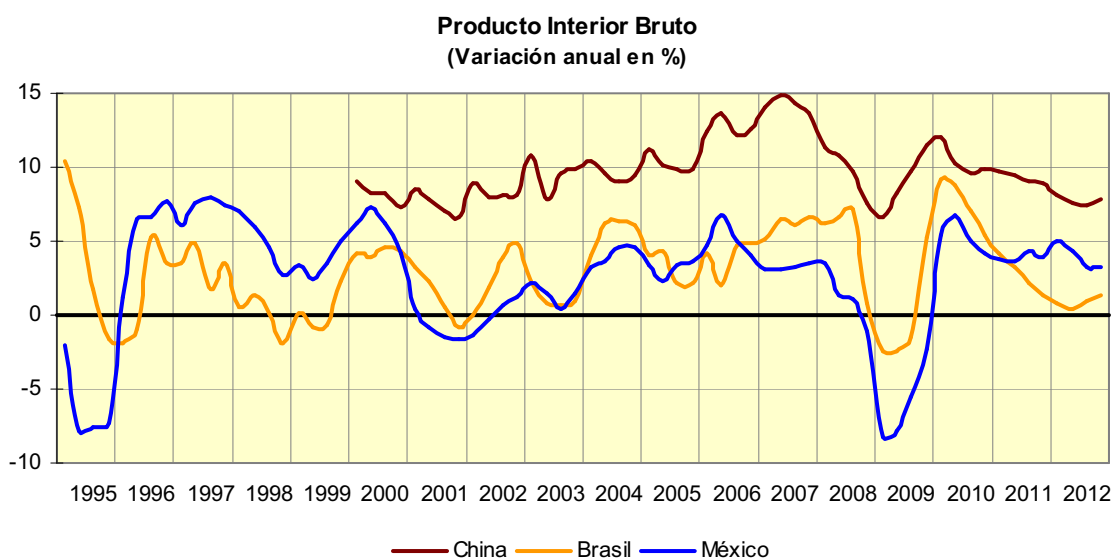
Las economías emergentes participaron igualmente en 2012 de la tendencia global a la ralentización, pero mostrando mucho mayor dinamismo en su ritmo de actividad en comparación con las economías avanzadas.

...aunque seguían creciendo con dinamismo...

En Asia, el PIB de China creció un 7,8%, lo que supuso una desaceleración de 1,5 puntos porcentuales respecto al año precedente, mientras el frenazo en India fue algo más brusco, ya que pasó de crecer un 7,9% en 2011 a un 4,5% en 2012.

...particularmente en el caso de China

El perfil en China dibujó igualmente una senda de desaceleración durante los tres primeros trimestres del año, para repuntar en el cuarto trimestre anotando un avance del PIB del 7,9% anual.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Las perspectivas para 2013 son de suave aceleración...

Las perspectivas para 2013 son de continuidad, bajo la gestión política de un nuevo gobierno en China cuyas primeras declaraciones sugieren una transición muy gradual, con la intención de estimular paulatinamente la demanda interna para que vaya tomando cierto relevo a la demanda externa como principal motor del crecimiento. De acuerdo con las previsiones del FMI, se espera que el PIB de China acelere con suavidad para crecer un 8,2% en 2013 y un 8,5% en 2014. En el caso de India, las proyecciones del FMI sitúan su crecimiento en el 5,9% en 2013 y el 6,4% el próximo 2014.

...bajo el reto de estimular las demandas internas

Descartado el riesgo de un aterrizaje brusco de la economía china, subsisten aletargados otros riesgos, en particular una eventual corrección de precios inmobiliarios, a pesar de las medidas tomadas por el gobierno con el propósito de ralentizar la inflación de activos. Por otro lado, una demanda interna escasamente desarrollada continúa siendo un riesgo en el caso de que se produzca un

inesperado debilitamiento de la demanda exterior de bienes manufacturados en el país asiático.

En Latinoamérica destaca el dinamismo de México...

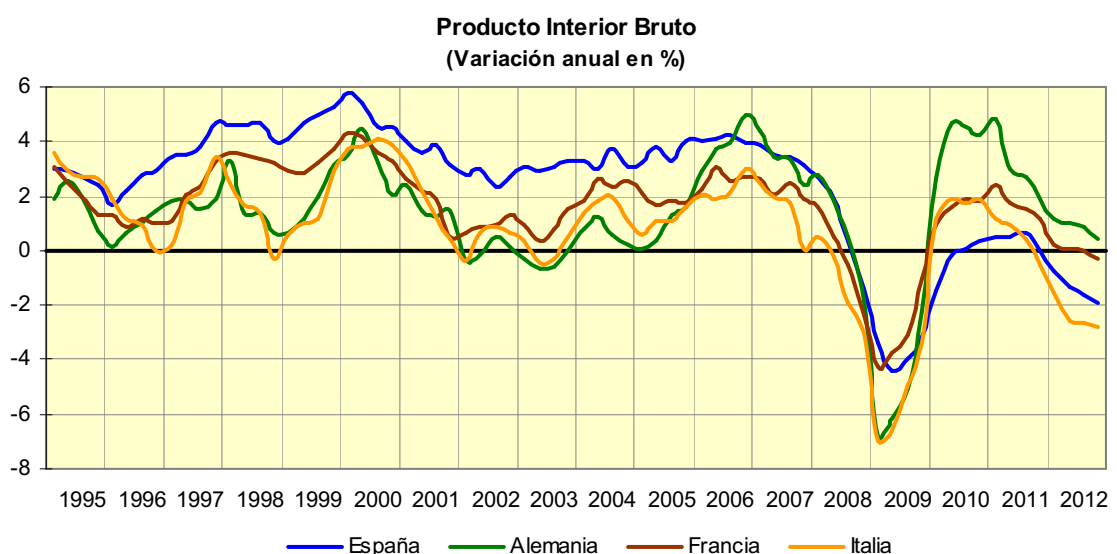
En Latinoamérica, hay que destacar los buenos registros de México, que a pesar de la ralentización sufrida en el segundo semestre logró cerrar el año 2012 con un crecimiento promedio del 3,9%, igualando el ritmo del año anterior. La demanda interna constituye un sólido soporte a este dinamismo, y el FMI espera que una demanda externa algo más débil sitúe el crecimiento del PIB en torno al 3,5% tanto en 2013 como en 2014.

...y la debilidad de Brasil

Diferente panorama es el ofrecido por Brasil, cuya debilitada actividad fue de menos a más a lo largo de 2012, al contrario de la tendencia general, creciendo un 1,4% en el cuarto trimestre y un raquítico 1,0% en el conjunto del año. La continuación de los efectos derivados del tono expansivo de la política económica emprendida hace que el FMI pronostique un repunte del PIB brasileño del 3,5% en 2013 y del 4,0% en 2014.

La eurozona entraba nuevamente en recesión en 2012...

La economía de la eurozona cumplía los pronósticos y entraba en recesión en 2012, acumulando en el conjunto del año una contracción de su producción del 0,5% anual. Ello fue resultado de las caídas del PIB en las economías periféricas, como es el caso de Italia (-2,4%) o España (-1,4%), pero también contribuyeron las economías centrales que manifestaron una acusada debilidad, con una variación nula del PIB de Francia en el promedio del año, o un modesto avance del 0,9% en el caso de Alemania, que no obstante mostró el mejor desempeño de entre las grandes economías de la UEM.



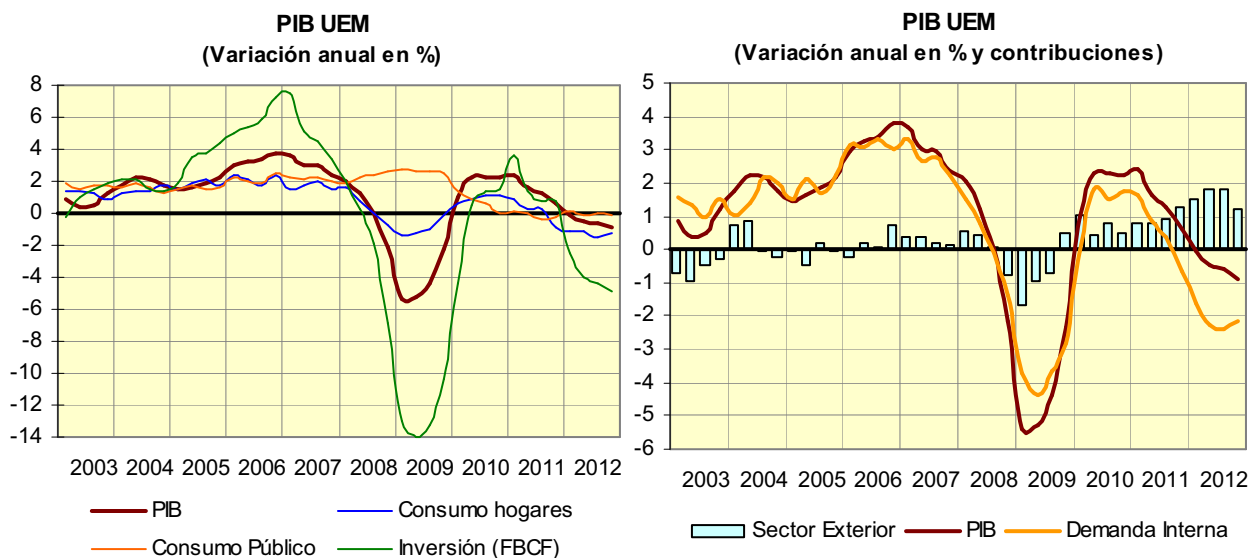
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**...lastrada por la
contracción de la
demanda interna...**

La caída del PIB de medio punto en la eurozona en 2012 vino explicada por el comportamiento de la demanda interna, que drenaba 2,2 puntos porcentuales al crecimiento, drenaje que vino parcialmente compensado por la aportación positiva del sector exterior, que fue de 1,7 puntos porcentuales.

**...donde las caídas
fueron
generalizadas...**

El panorama de la demanda interna fue de contracción generalizada, con sendas caídas tanto del consumo privado (-1,2%) como del público (-0,1%), donde los procesos de consolidación fiscal emprendidos por las economías de la periferia no se vieron compensados por una política fiscal más expansiva por parte de las economías centrales. La inversión también se contrajo de forma significativa, un 3,9% en el conjunto del año.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**...y no pudieron
verse compensadas
por un sector
exterior menguante**

Por lo que respecta a la demanda externa, su aportación positiva al crecimiento fue resultado de una contracción de las importaciones (-0,9%) que logró más que compensar la desaceleración de las exportaciones, que crecieron un 2,9% en 2012.

**El empleo se redujo
y la tasa de paro
aumentó hasta el
11,4% en media
anual**

La recesión provocó una caída del empleo en la eurozona del 0,7% en el promedio del año, situando la tasa de paro en el 11,4% de la población activa, 1,2 puntos por encima del registro del año anterior y record histórico. La tasa de inflación media fue del 2,5% en 2012.

El deterioro se agravó a lo largo del año...

El ritmo de actividad económica en la UEM fue empeorando a medida que avanzaba el año, con una caída del PIB del 0,9% anual en el cuarto trimestre de 2012, encadenando con ello cuatro trimestres consecutivos de caídas interanuales de la producción. En términos intertrimestrales, en el último cuarto de 2012 la UEM sufría una abultada caída del PIB de seis décimas respecto al tercer trimestre, siendo además el quinto trimestre consecutivo de reducciones del producto.

...con una caída del PIB del 0,9% en el cuarto trimestre

La demanda interna realizaba en el cuarto trimestre de 2012 una aportación negativa al crecimiento de la eurozona de 2,1 puntos porcentuales, debido a caídas generalizadas del consumo privado (-1,2%) y público (-0,2%), siendo más preocupante la aceleración en la contracción de la inversión, que cedía un 4,9% anual en el período.

PREVISIONES FMI				
Producto Interior Bruto	2011	2012	2013	2014
Mundo	3,9	3,2	3,5	4,1
Economías avanzadas	1,6	1,3	1,4	2,2
Estados Unidos	1,8	2,2	2,0	3,0
Japón	-0,5	2,0	1,2	0,7
Reino Unido	0,9	0,2	1,0	1,9
Zona Euro	1,5	-0,5	-0,2	1,0
Alemania	3,1	0,9	0,6	1,4
Francia	1,7	0,0	0,3	0,9
Italia	0,5	-2,4	-1,0	0,5
España	0,4	-1,4	-1,5	0,8
Emergentes	6,3	5,1	5,5	5,9
Rusia	4,3	3,6	3,7	3,8
China	9,3	7,8	8,2	8,5
India	7,9	4,5	5,9	6,4
Brasil	2,7	1,0	3,5	4,0

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Las exportaciones se ralentizaban

El sector exterior compensaba parcialmente estas caídas al aportar 1,2 puntos al crecimiento del PIB, con un aumento de las exportaciones del 2,2% anual que, aunque se ralentizaban, se combinaban con una caída de las importaciones del 0,6% en tasa anual.

El paro alcanzaba tasas récord

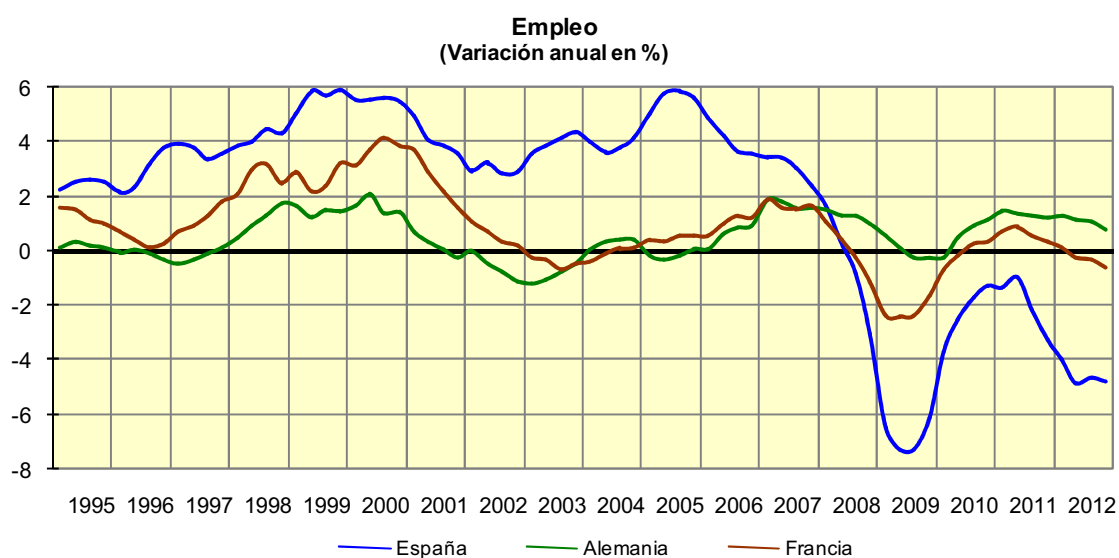
El mercado laboral de la eurozona acusaba la menor actividad, con una caída del empleo del 0,7% anual en el cuarto trimestre de 2012. Con ello la tasa de paro alcanzaba el 11,8% de la población activa en el cuarto trimestre, lo que constituye un récord histórico

La inflación era contenida

en la Unión. En materia de precios de consumo, la tasa de inflación de la UEM se relajaba hasta un 2,3% en el cuarto trimestre de 2012.

Las previsiones para 2013 son de recuperación muy gradual...

Las perspectivas para 2013 son de una recuperación muy gradual de la actividad, que debería conducir a tasas positivas en la segunda mitad del año, a pesar de lo cual el PIB de la UEM sufrirá una contracción del 0,2% en el conjunto del año, de acuerdo con las proyecciones del FMI. La continuación del impulso a lo largo de 2014 debería permitir un moderado crecimiento del PIB del 1,0% anual, posponiendo para más adelante un mayor dinamismo en la eurozona.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...y siguen sujetas a una elevada incertidumbre...

Sobre estas proyecciones siguen pesando como riesgos los principales factores que se vienen citando en ediciones anteriores de este Boletín, si exceptuamos el incierto panorama político abierto tras las elecciones italianas celebradas en febrero, que ha contribuido a subir un punto el grado de incertidumbre en los mercados financieros.

...tanto en lo que concierne a los mercados financieros...

Por un lado, a pesar de la evidente mejoría producida en las condiciones financieras de la eurozona, dicha mejoría no termina de trasladar sus efectos a la economía real, en forma de un mayor acceso al crédito por parte tanto de hogares como de empresas, en particular pequeñas y medianas empresas.

...como a los aspectos institucionales...

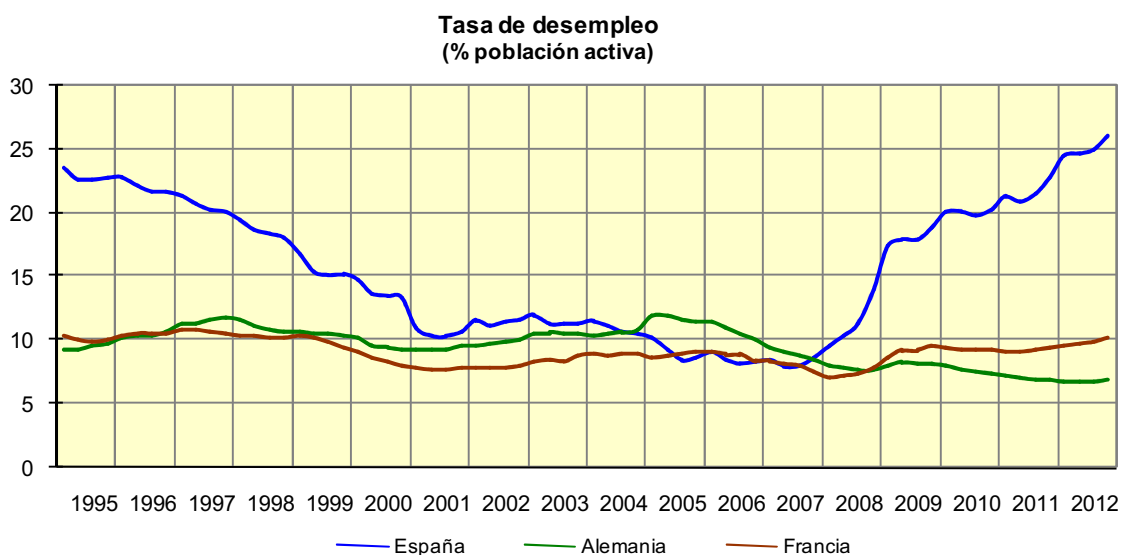
Por otro lado, los avances en el rediseño institucional de la unión monetaria vienen caracterizados por su lentitud, y además pueden verse cuestionados por recientes episodios como el caso de

...a lo que se suman otros episodios recientes

Chipre, cuya resolución continúa abierta en el momento de redactar este informe, y cuyo cierre en falso podría desatar una nueva tormenta en los mercados financieros, aumentando en todo caso el grado de incertidumbre en torno a la UEM como foco de riesgo global.

Un ajuste fiscal excesivamente rápido sigue siendo también un riesgo

Adicionalmente, hay que seguir citando el riesgo de que una consolidación fiscal excesivamente rápida en algunas economías periféricas provoque una recesión más profunda y duradera, comprometiendo con ello la recuperación de la actividad en el conjunto de la zona. Hay que señalar al respecto que en los últimos meses se ha producido un cierto cambio de actitud por parte de las economías centrales, en el sentido de estar más abiertas a una relajación de los objetivos de déficit para los países en mayores dificultades y con ello una redefinición del calendario inicialmente previsto para la consolidación.



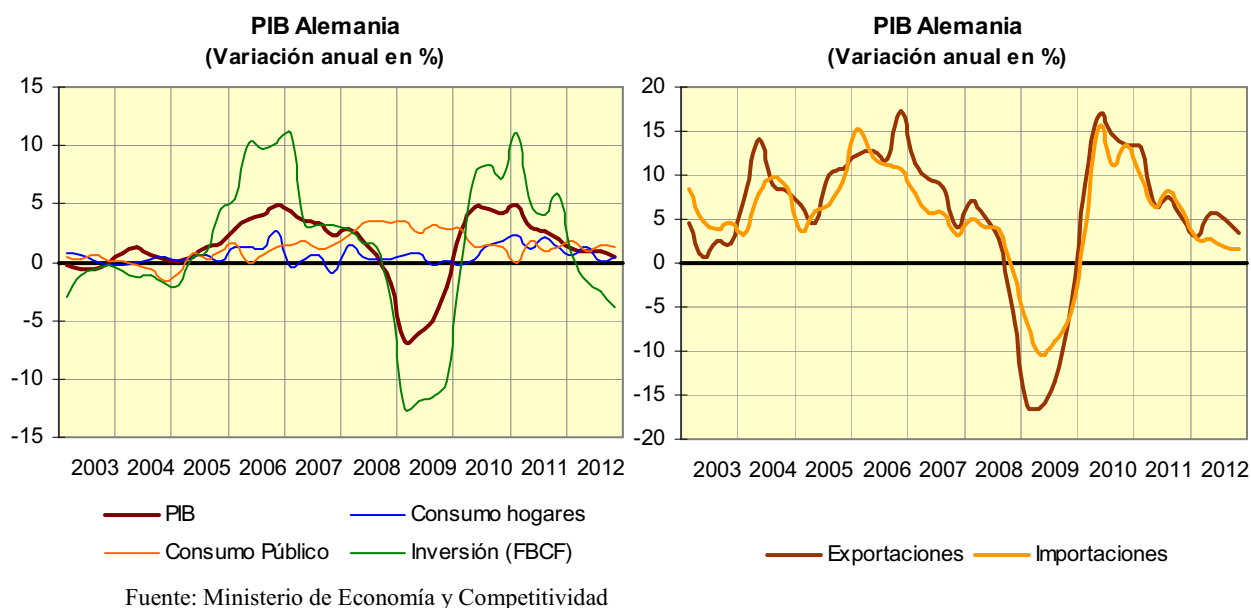
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La economía alemana se debilitaba en 2012...

El panorama era diverso entre las economías que conforman la UEM. La locomotora alemana crecía un modesto 0,9% en tasa anual en el conjunto de 2012, con moderados avances del consumo privado (0,6%) y del gasto público (1,4%), mientras la inversión retrocedía un preocupante 1,9% anual. El sector exterior continuaba apuntalando la actividad germana, a pesar de su ralentización, con un aumento de las exportaciones (4,3%) más dinámico que el de las importaciones (2,2%). El empleo crecía un 1,1% en el conjunto del año, dejando la tasa de paro en el 6,8% de la población activa, mínimo histórico.

...con un exiguo crecimiento del 0,4% en el cuarto trimestre...

La evolución trimestral dibujó el perfil general de desaceleración, con un exiguo crecimiento del PIB alemán del 0,4% anual en el cuarto trimestre del año, que en comparación trimestral supuso una caída de la producción de seis décimas respecto al verano. Estas cifras fueron resultado del bajo tono del consumo de los hogares (0,4% anual), el modesto avance del consumo público (1,4% anual) y una importante caída de la inversión (-3,9% anual). El sector exterior continuaba actuando de soporte, ya que aunque las exportaciones se ralentizaban hasta crecer un 3,4% anual, el aumento de las importaciones era sustancialmente menor, del 1,5% en tasa anual.



...aunque el empleo seguía creciendo

A pesar del bajo tono de actividad el empleo seguía creciendo, un 0,8% anual en el cuarto trimestre, y la tasa de paro repuntaba una décima para situarse en el 6,9%. En materia de precios, la inflación permanecía muy moderada y estable en torno al 2,0%.

Se espera una leve mejoría en 2013

Los indicadores disponibles sugieren que la economía alemana habría entrado en recesión en el primer trimestre de 2013, pero se espera que la actividad tienda a mejorar a lo largo del año, de modo que el PIB crezca un 0,6% en media anual de acuerdo con las previsiones del FMI. En 2014 la economía germana aceleraría ligeramente para crecer un 1,4% anual.

Francia se estancaba en 2012...

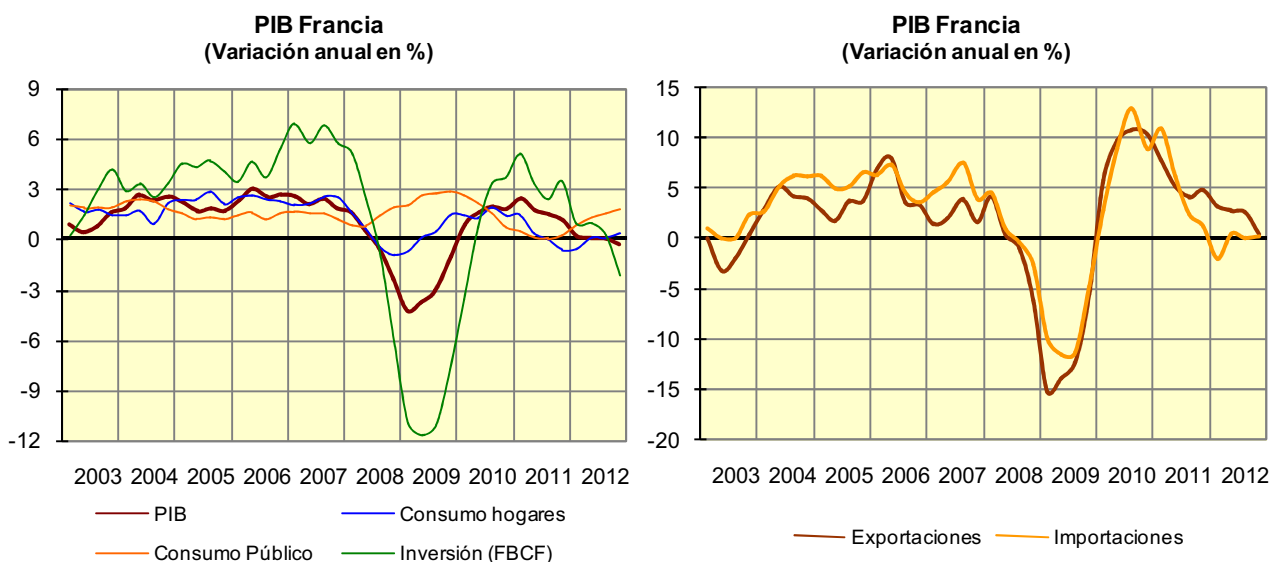
La segunda gran economía de la UEM, Francia, mostraba una mayor debilidad en 2012. El PIB registró un avance prácticamente nulo en el conjunto del año, ya que a pesar del incremento del 1,4% en el consumo público, tanto el consumo privado como la inversión

...con caída del empleo y aumento del paro...

mostraban tasas anuales próximas a cero. Las exportaciones crecieron un módico 2,3% y las importaciones se redujeron un 0,3%. El empleo asalariado se redujo tres décimas, y la tasa de paro se elevó hasta el 9,9% de la población activa en media anual, cota que no se alcanzaba desde 1999.

...dibujando una senda trimestral de progresivo deterioro...

La senda trimestral seguida por la economía francesa fue de progresivo deterioro, hasta registrar una caída del PIB del 0,3% anual en el cuarto trimestre de 2012. Ello fue el resultado de una caída de la inversión del 2,2% anual, que no pudo verse compensada por el incremento del gasto público (1,8%) ni por la fragilidad del consumo privado (0,4%), ni tampoco por un sector exterior plano, en el que las exportaciones avanzaban un 0,4% y las importaciones un 0,2% en el último trimestre del año.



...hasta anotar una caída del PIB del 0,3% en el cuarto trimestre

La atonía se trasladaba al mercado de trabajo, donde el empleo asalariado se reducía un 0,6% anual en el cuarto trimestre de 2012, situando el desempleo en el 10,2% de la población activa. Para encontrar una tasa de paro semejante hay que retrotraerse al segundo trimestre de 1999.

Se espera que la debilidad de la economía francesa...

El retroceso de la actividad gala se reflejaba en los precios de consumo, con una desaceleración de la tasa de inflación hasta el 1,5% anual en el cuarto trimestre de 2012 y el 1,3% en el mes de diciembre.

...continúe a lo largo de 2013

Las previsiones para 2013 son de una continuidad en la fragilidad de la economía francesa, que apenas crecerá un 0,3% en 2013 y un 0,9% en 2014, de acuerdo con las proyecciones del FMI.

En suma, las perspectivas globales para 2013 son optimistas, pero con importantes riesgos a la baja

En suma, tras la ralentización experimentada por la economía mundial a lo largo de 2012, las perspectivas para 2013 son moderadamente optimistas, esperándose una mejoría que en todo caso será muy gradual, posponiendo a 2014 un impulso más decidido a la actividad global. El balance de riesgos continúa escorado a la baja, con los principales focos de atención centrados en Estados Unidos y la eurozona.

5. INSTANTÁNEA SECTORIAL

UNA ESTIMACIÓN DE LA APORTACIÓN DEL TURISMO A LA ECONOMÍA ARAGONESA (2006-2009)¹

5.1 Introducción

El sector turístico es considerado un sector estratégico en muchas economías...

Las actividades ligadas al turismo configuran una parte significativa de la estructura productiva de un importante número de economías. Incluso aquellas no especializadas en este tipo de servicios pueden considerarlas de interés estratégico para su desarrollo económico y su equilibrio territorial, como sucede en el caso de Aragón.

...como es el caso de Aragón,...

De hecho, la Estrategia Aragonesa de Competitividad y Crecimiento, presentada en julio de 2012 por el ejecutivo autonómico, y que pretende ser un “*marco de referencia para el impulso de las medidas de política económica*” en la Comunidad Autónoma, establece seis sectores que -en base a su peso específico actual y/o por sus posibilidades de crecimiento futuro- se definen como sectores estratégicos de la economía de la Comunidad Autónoma, siendo uno de ellos el turismo².

...por lo que una cuantificación de su relevancia en el conjunto de la economía regional es un asunto de sumo interés...

En este sentido, conocer cuál es la relevancia del sector turístico en Aragón es un aspecto de sumo interés. Sin embargo, la cuantificación del impacto del sector turístico en cada economía no es inmediata, y es más complicada para niveles desagregados. Las clasificaciones de actividades económicas habitualmente disponibles para las economías regionales, como la Contabilidad Regional de España (CRE), no recogen el turismo como una única rama de actividad, sino que se encuentra dispersa entre una variedad de ramas y esto dificulta conocer tanto su peso en la economía como sus relaciones con el resto de sectores productivos. Incluso cuando pueden encontrarse datos sobre actividades muy vinculadas con el turismo, como las ramas de hostelería o de restauración, o agrupaciones sectoriales del sector turismo, no pueden identificarse

¹ Este informe surge como una actualización del informe “*Una estimación de la aportación del turismo a la economía aragonesa*” referente al periodo 2000-2005, y publicado como instantánea sectorial en nuestro Boletín Trimestral de Coyuntura de marzo de 2009. Dicho informe puede consultarse en la página web del Departamento de Economía y Empleo del Gobierno de Aragón, en el siguiente enlace:

http://www.aragon.es/estaticos/ImportFiles/16/docs/Areas/Serv%20Estudios/Inf%20Economico/INF_ECONOM_21_ESTIMACION_APORTACION_TURISMO.pdf

Por esta razón, en algunos casos, en los que no cabe actualización alguna, el actual informe será una réplica casi exacta del precedente (sea el caso, por ejemplo, de los apartados dedicados a la explicación de la metodología utilizada).

² Los seis sectores que la Estrategia Aragonesa de Competitividad y Crecimiento establece como estratégicos de la economía aragonesa son el agroalimentario, la energía, la industria automovilística, la logística, el turismo y las nuevas tecnologías.

sin más con la oferta del sector turístico, siendo necesario un esfuerzo adicional para adaptarse a las definiciones de dicha oferta, tal y como hacen las Cuentas Satélite del Turismo (CST).

...labor a la que vamos a dedicar este informe,...

A esta labor -a la de determinar la aportación del sector turístico a la economía aragonesa- dedicamos en marzo de 2009 la habitual instantánea sectorial de nuestro Boletín Trimestral de Coyuntura. Dicho informe ofrecía una cuantificación de la aportación directa del sector turístico al VAB de Aragón (en el periodo 2000-2005) por el lado de la oferta partiendo de las definiciones internacionales y de la información ofrecida a nivel nacional a través de la Cuenta Satélite del Turismo de España. En dicho momento, se estimó que el VAB imputable directamente al turismo en términos nominales se situó en torno al 5,8% del VAB total en Aragón en la media del periodo 2000-2005, dato alrededor de ocho décimas por debajo de lo que la CST estimaba para España.

...en el que determinaremos los efectos directos del turismo sobre el VAB de Aragón...

No obstante, para valorar el efecto total del turismo sobre la economía regional habría que agregar a estos efectos directos estimados, los denominados efectos indirectos, es decir, aquellos que surgen como consecuencia de la demanda de factores productivos e insumos que la industria turística hace al resto del entramado productivo para poder llevar a cabo su producción, lo cual, requeriría de un ejercicio adicional al aquí efectuado³.

...para el periodo más actual posible (2006-2009)

Ya han transcurrido cuatro años desde que se llevara a cabo dicho análisis, en el que la cuantificación abarcó el periodo 2000-2005, por lo que una actualización de dicha estimación a fechas más recientes parece oportuna. De hecho, es a ello a lo que vamos a dedicar este informe.

Previamente, analizamos la evolución de la llegada de turistas a Aragón en los últimos años y explicamos la metodología que nos permitirá alcanzar dicho resultado

De esta forma, organizamos nuestra exposición de la siguiente manera. En primer lugar, analizamos la evolución de la llegada de turistas a Aragón desde el año 2005 hasta la actualidad. En el apartado tercero presentamos qué es la Cuenta Satélite del Turismo de España. A continuación, en el apartado cuarto, explicamos cómo a partir de dicha Cuenta Satélite y de la Contabilidad Regional de España podemos llevar a cabo una estimación en cuanto a la aportación directa del turismo al VAB de la Comunidad aragonesa. En el apartado quinto presentamos los resultados alcanzados a través

³ Como referencia, puede señalarse que los efectos totales que la CST estima para España (directos más indirectos) en el periodo 2000-2005 suponen una media del 11,2% sobre el VAB anual, frente al 6,6% de efectos directos.

de esta metodología. Y por último, el informe se cierra con un apartado de conclusiones⁴.

5.2 Evolución del turismo en Aragón en los últimos años (2005-2012)

La evolución de la llegada de turistas a Aragón puede ayudar a interpretar la situación del sector

Un análisis previo de la evolución de la llegada de turistas a Aragón durante los años para los que vamos a realizar nuestra estimación puede resultar útil de cara a la interpretación de los resultados que en nuestra estimación obtengamos. A ello dedicamos este apartado.

Según datos del INE, la llegada de viajeros a establecimientos legales de pago en Aragón desde 2005 sigue una tendencia similar a la española: creciente hasta 2008, y afectada por el posterior deterioro económico...

Por un lado, de acuerdo con los datos que el INE ofrece en cuanto a la llegada de viajeros a establecimientos legales de pago en España⁵, se puede decir que la tendencia observada en su evolución en Aragón desde el año 2005 hasta la actualidad es similar a la que ha tenido lugar en el conjunto del país. Inicialmente se observa una tendencia creciente en la llegada de viajeros a España, desde 2005 hasta el 2007, tendencia que en el caso de Aragón se alarga hasta 2008 a causa, en gran medida, de la celebración de la Expo en dicho año. A continuación, y en línea con la evolución de la crisis económica internacional, el turismo se resiente y el número de viajeros que llegan a establecimiento legales de pago en España empeora hasta 2009, dato que supone el mínimo de los ocho años que estamos considerando en el análisis. En Aragón el descenso del año 2009 es más brusco, por el “efecto escalón” que supone la Expo 2008. En 2010 y 2011 la tendencia es de nuevo de incremento en el número de viajeros, sin embargo, en 2012 la situación es peor a la del año anterior (ver gráficos en la página siguiente).

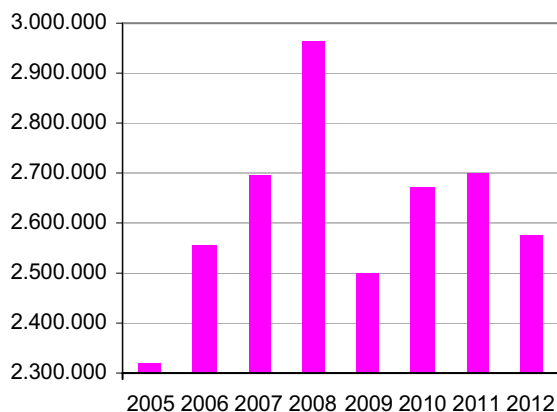
...aunque ello no impide que 2012 muestre datos más positivos que 2005

A pesar de dichos altibajos en el número de viajeros en el periodo 2005-2012, finalmente se observa que en 2012 llegaron más de 100 millones de viajeros a establecimientos legales de pago en España, un 15% más que en 2005, de los cuales, más de 2,5 millones eligieron Aragón (un 11% más que en 2005). No obstante, la menos positiva evolución en Aragón respecto de España da lugar a una muy ligera pérdida de relevancia de la Comunidad Autónoma en el conjunto del país (pasa de registrar en 2005 el 2,65% del total de viajeros que se alojaron en establecimientos legales de pago españoles, al 2,56% en 2012).

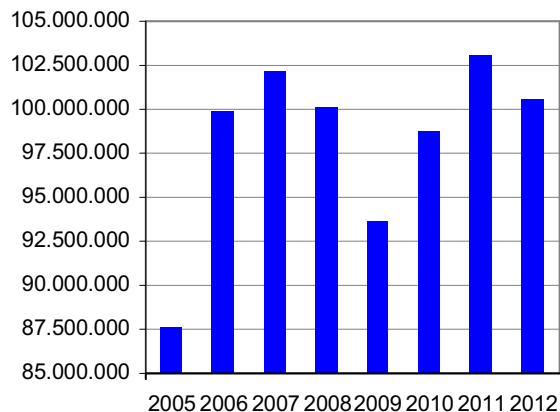
⁴ Para una contextualización del concepto de “turismo” (definición y tipologías), así como para conocer los principales rasgos que definen el turismo en Aragón, puede consultarse nuestro informe “Una estimación de la aportación del turismo a la economía aragonesa” de marzo de 2009.

⁵ Hoteles, campings, apartamentos turísticos y casas rurales.

Número de viajeros llegados a establecimiento legales de pago en Aragón (2005-2012)



Número de viajeros llegados a establecimientos legales de pago en España (2005-2012)

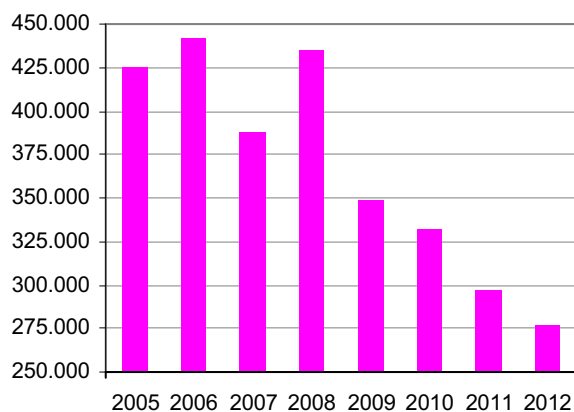


Fuente: EOAT y EOH (INE)

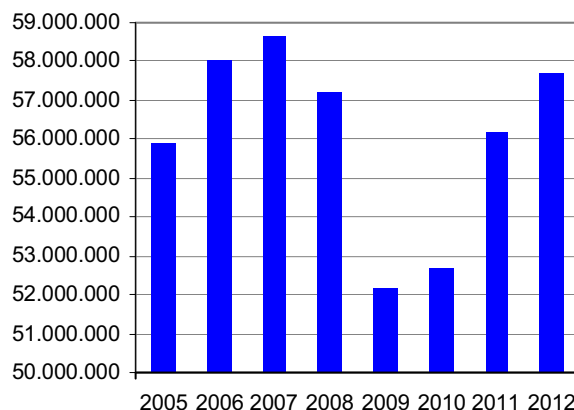
Los datos del IET muestran una evolución distinta,...

Por otro lado, atendiendo a los datos que el Instituto de Estudios Turísticos (IET), del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, ofrece en cuanto a la llegada de turistas extranjeros y de los viajes que los españoles realizan, la situación difiere.

Entrada de turistas extranjeros a Aragón (2005-2012)



Entrada de turistas extranjeros a España (2005-2012)



Fuente: FRONTUR (IET)

...con un deterioro del turismo extranjero en Aragón,...

Dicho instituto ofrece por un lado los datos de los extranjeros que visitan España, a partir de FRONTUR, y por otro, de los viajes efectuados por los españoles (FAMILITUR). En cuanto a los primeros -los turistas extranjeros-, el número de entradas en Aragón muestra una línea descendente desde el año 2006 hasta la actualidad, exceptuando el atípico del año 2008, de forma que el dato de 2012 es el peor de todo el periodo considerado en cuanto a llegada de turistas extranjeros a Aragón, con un nivel un 35% inferior al del año 2005

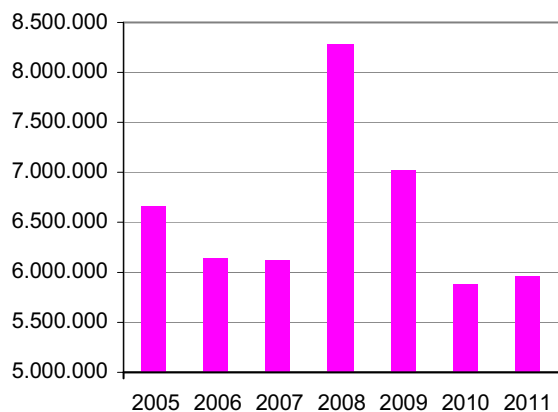
...evolución que diverge de la acontecida en España

Sin embargo, el turismo nacional -el de mayor relevancia en la Comunidad Autónoma- muestra un deterioro menos intenso, según los datos de FAMILITUR

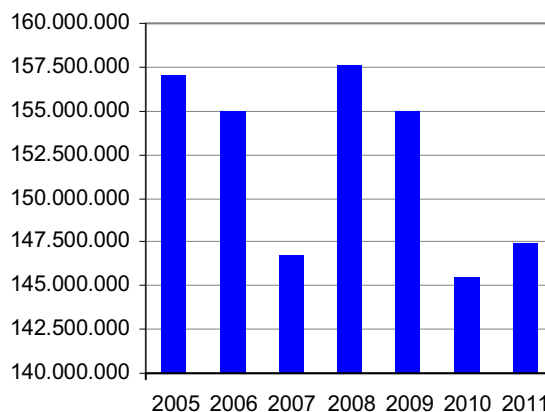
(ver gráficos anteriores). Por el contrario, en España la entrada de turistas extranjeros no muestra tal regularidad, con diversos altibajos durante los ocho años considerados, y registra finalmente, en 2012, un dato un 3% superior al de 2005.

No obstante, Aragón se ha caracterizado tradicionalmente por una mayor relevancia del turismo interno, frente al extranjero, respecto a la situación observada en el conjunto nacional. Por ello, es la evolución del turismo interno la que determina en gran medida la evolución del sector turístico en la Comunidad Autónoma. En este caso, los datos de FAMILITUR ponen de manifiesto una evolución en Aragón similar a la del conjunto de España en el periodo analizado (ver gráficos inferiores). De 2005 a 2007 se va reduciendo el número de viajes realizados por los españoles tanto a Aragón, como al resto de España. En 2008 se produce un incremento puntual, que en Aragón atribuiríamos a la Expo, pero en España también se observa. Los años 2009 y 2010 son de deterioro, y finalmente, en 2011 se produce cierta recuperación (todavía no están disponibles los datos de cierre de 2012). No obstante, el saldo final entre 2011 y 2005 es negativo, con un menor número de viajes realizados por los españoles en todo el territorio nacional (también en Aragón) respecto a lo registrado a mediados de la década pasada. La reducción en Aragón es de casi un 11%, peor que en España (en torno al -6%).

Número de viajes de españoles a Aragón (2004-2011)



Número de viajes de españoles en España (2004-2011)



Fuente: FAMILITUR (IET)

En cuanto al periodo que vamos a analizar (2006-2009)...

En suma, se observan ciertas divergencias entre las tendencias que muestran unos datos y otros (INE e IET) durante el periodo analizado, aunque, en cuanto a los años para los cuales vamos a estimar la aportación directa del sector turístico al VAB de Aragón (periodo 2006-2009), lo que se observa, a grandes rasgos, es similar: el año 2008 fue el más positivo en la Comunidad Autónoma en

...se observa que 2008 fue el mejor año en Aragón, en cuanto a llegada de turistas, con un deterioro posterior

cuanto a llegada de turistas y viajeros, en un contexto nacional en el que ya comenzaban a notarse los primeros síntomas de la crisis económica, y en 2009 se produce un deterioro, más intenso en Aragón, respecto al conjunto del país, que en gran medida podría ser atribuido al “efecto escalón” de la Expo.

5.3 La Cuenta Satélite del Turismo de España

El INE elabora la Cuenta Satélite del Turismo para España...

Una vez vista, de forma general, cual ha sido la evolución de la llegada de turistas y viajeros a Aragón y a España en los periodos para los cuales vamos a llevar a cabo nuestra estimación, pasamos a explicar la metodología que vamos a utilizar. Para ello, en primer lugar, en este apartado, mostramos qué es la Cuenta Satélite del Turismo que el INE elabora para España.

...la cual proporciona una medida de la aportación del turismo a la economía nacional, pero no para las CCAA

La CST se describe como el conjunto de cuentas y tablas que presentan los distintos parámetros económicos del turismo, tanto de la oferta como de la demanda, de manera interrelacionada para una fecha de referencia. En particular, la CST proporciona –entre otras– una medida de la aportación del turismo al PIB, el VAB y la producción de España, aunque no ofrece estimaciones regionales para las Comunidades Autónomas españolas.

Ésta define un conjunto de productos...

Desde una perspectiva de la oferta turística, las organizaciones internacionales definen una lista de productos vinculados al turismo, que las CST de los diferentes países pretenden homogeneizar (ver Cuadro 1).

...y de actividades, definidos como característicos del turismo...

A partir de esta lista de productos característicos se define un conjunto de doce actividades productivas características del turismo, es decir, cuyo producto principal es característico del turismo (ver Cuadro 2).

Cuadro 1. Lista de Productos Característicos del Turismo

1- Servicios de alojamiento
Hoteles y otros servicios de alojamiento
Servicios de segundas viviendas por cuenta propia o de forma gratuita
2- Servicios de provisión de alimentación y bebida
3- Servicios de transporte de pasajeros
Servicios de transporte interurbano por ferrocarril
Servicios de transporte de pasajeros por carretera
Servicios de transporte marítimo de pasajeros
Servicios de transporte aéreo de pasajeros
Servicios anexos al transporte de pasajeros
Alquiler de bienes de equipo para el transporte de pasajeros
Servicios de mantenimiento y reparación de bienes de equipo para el transporte de pasajeros
4- Servicios de las agencias de viajes, operadores turísticos y guías turísticos
Servicios de agencias de viajes
Servicios de operadores turísticos
Servicios de información turística y de guías turísticos
5- Servicios culturales
Desarrollo artístico
Museos u otros servicios culturales
6- Servicios recreativos y otros servicios de entretenimiento
Servicios deportivos y recreativos
Otros servicios para la diversión y el recreo

Fuente: CST (INE)

Cuadro 2. Lista de Actividades Características del Turismo*

1- Hoteles y similares
2- Segundas viviendas en propiedad (imputado)
3- Restaurantes y similares
4- Transporte de pasajeros por ferrocarril
5- Transporte de pasajeros por carretera
6- Transporte marítimo de pasajeros
7- Transporte aéreo de pasajeros
8- Anexos al transporte de pasajeros
9- Alquiler de bienes de equipo para el transportes de pasajeros
10- Agencias de viajes y similares
11- Servicios culturales
12- Servicios de actividades deportivas y otras actividades de recreo

* Se han excluido aquí otros servicios diversos mencionados como eventualmente “característicos en la CSTRM: S. financieros y de seguros; otros de alquiler de bienes, etc.

Fuente: CST (INE)

...en base a que la mayor parte de su producción se dirige al turismo,...

Para obtener la medición del impacto directo del turismo sobre la economía no es suficiente la delimitación de los productos y actividades que conforman la “oferta turística”. Por un lado, todas las actividades características –las definidas como especializadas en productos turísticos- desarrollan también actividades que no son ni

...aunque no la totalidad de ella, ya que también atienden a otro tipo de clientes

exclusiva ni principalmente turísticas. Por otro lado, en ocasiones, los establecimientos característicos pueden tener como clientes principales otros consumidores distintos de los turistas o visitantes. Por ello es imprescindible en la estimación de las CST disponer de las ratios de especialización turística de los diferentes productos o actividades características del turismo, es decir, del porcentaje de los mismos que puede considerarse directamente dirigido al sector turístico.

La CST de España incluye además de los efectos directos del turismo, los indirectos, lo que permite tener una visión global de los efectos totales de este sector en el conjunto de la economía

Del mismo modo, los cálculos de la CST incluyen los efectos indirectos del turismo sobre la economía. En la definición del INE, los denominados efectos indirectos *“tendrían en cuenta los efectos en cadena que se originan sobre el resto del sistema económico, en la medida en que la industria turística demanda a su vez otros insumos y factores de la producción, para poder desarrollar su actividad”*.

5.4 De la Cuenta Satélite del Turismo a la Contabilidad Regional

No se dispone de una CST para la economía aragonesa...

Dada la inexistencia de una CST de la economía aragonesa, en esta sección del trabajo se propone un primer acercamiento al cálculo de la aportación directa del turismo al VAB total de la Comunidad Autónoma de Aragón, a partir de los datos de la Contabilidad Regional de España y de la aproximación de la CST española.

...por lo que para tratar de cuantificar la relevancia del sector turístico en la economía de la Comunidad Autónoma...

Para el ejercicio de cuantificación planteado no disponemos, como se ha señalado, de información oficial relativa a la producción de las ramas de actividad características del sector turismo para la economía aragonesa, ni de sus ratios turísticas. Se ha optado por cuantificar qué parte del valor añadido aragonés correspondería a la actividad dirigida al sector turístico, con la información directamente disponible al nivel de agregación de las secciones de la CRE, aplicando ratios de ámbito nacional a la economía aragonesa.

...realizaremos una aproximación a partir de los datos disponibles a nivel estatal de la CST y de la CRE,...

El resultado debe verse como una aproximación algo tosca al objetivo buscado, pero con la ventaja de la inmediatez de cálculo. No obstante, las dificultades observadas pueden hacer reflexionar sobre el déficit de información estadística en éste y otros sectores económicos, para orientar esfuerzos futuros.

...es decir, utilizaremos medias españolas

El uso de medias españolas en varios momentos del cálculo hace suponer que muy probablemente estemos obteniendo cifras sesgadas al alza para la economía aragonesa, dado que los

indicadores parciales para nuestra región suelen mostrar una menor especialización turística.

A continuación se ofrece una relación detallada de los pasos seguidos en el proceso de cuantificación del peso del turismo en el VAB aragonés:

Paso 1.-

Al no disponer de información relativa a la producción de las ramas características del turismo en Aragón,...

La ausencia de información de ámbito regional referida a la lista de productos o actividades características del turismo en Aragón hace preciso un ejercicio de identificación de estas actividades dentro de la información macroeconómica disponible a escala autonómica, es decir, dentro de la Contabilidad Regional de España referida a Aragón.

...trataremos de determinar la relevancia de éstas dentro de la información macroeconómica disponible para la Comunidad Autónoma,...

Para ello, en primer lugar, hemos efectuado una aproximación a partir de información de ámbito nacional, para lo cual hemos optado por buscar la correspondencia entre las actividades características del turismo recogidas en la CST y la desagregación de actividades ofrecida por el marco Input-Output (I-O) de la economía española. De esta forma, en algunos casos encontramos ramas de actividad del marco I-O que presentan una correspondencia exacta con las ramas de actividad turísticas. En otros casos, las ramas de actividad del marco I-O muestran mayor amplitud que las de la CST, y para ajustarlas se calcula el porcentaje que el valor de estas actividades características del turismo representa sobre la correspondiente rama I-O cada año⁶.

...suponiéndola igual a la existente en España según los datos de la CST y de la CRE

En segundo lugar, una vez aproximado el valor de las ramas de actividad de la CST a las del marco I-O, ya podemos obtener la relevancia de éstas –de las actividades características del turismo– en cada una de las divisiones de la CRE, a partir de las tablas de correspondencias que el INE ofrece entre las ramas de actividad del marco I-O y las divisiones en las que la CRE está desagregada.

Debe tenerse presente el cambio de base introducido por el INE en la elaboración de la CRE en 2008

Debido al cambio de base efectuado por el INE en la elaboración de la Contabilidad Regional de España, en nuestra estimación debemos distinguir dos periodos: 2006-2007, años en los

⁶ Esta correspondencia no se busca directamente con los datos de la CRE referida a España porque la desagregación de la información es menor que en el marco I-O, lo cual dificulta la identificación con las ramas de la CST.

que las cuentas regionales están elaboradas según la Base 2000, y el periodo 2008-2009, que responde a la Base 2008⁷.

**En suma,
suponemos una
distribución de las
ramas turísticas en
las cuentas
regionales de
Aragón igual a la
media española,...**

En resumen, a través del peso que en media nacional tienen las actividades características del turismo recogidas en la CST sobre las divisiones de la CRE, podemos cuantificar el peso que las actividades turísticas tienen sobre el VAB de la Comunidad Autónoma, suponiendo para la economía aragonesa una distribución igual a la media nacional.

Cuadro 3.1- Peso del VAB de las actividades características del turismo (CST) sobre el VAB de las secciones de la CRE (2006-2007). Base 2000. España.

Cuenta Satélite del Turismo	2006	2007	Contabilidad Regional de España
Hoteles y similares	100,0%	100,0%	HH - Hostelería
Restaurantes y similares			
Actividades de alquiler inmobiliario	55,6%	54,5%	KK - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales
Alquiler de vehículos			
Transporte de viajeros por carretera			
Transporte por ferrocarril			
Transporte marítimo de pasajeros	41,5%	42,4%	II - Transporte, almacenamiento y comunicaciones
Transporte aéreo			
Agencias de viaje			
Anexos al transporte			
Actividades culturales, recreativas y deportivas de mercado	67,3%	66,5%	OO - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales
Actividades culturales, recreativas y deportivas de no mercado			

Fuente: Elaboración propia a partir de CST, CNE y CRE (INE)

**...por lo que los
resultados deben
ser considerados
como un techo para
la aportación
directa del turismo
a la economía
aragonesa,...**

Los cuadros 3.1 y 3.2 muestran la correspondencia resultante entre las actividades características del turismo y las divisiones de la CRE para los años 2006-2007 y 2008-2009, respectivamente. Estos pesos calculados con datos a nivel nacional, se trasladarán a la aproximación cuantitativa realizada para Aragón, efectuando el supuesto de que la estructura productiva de nuestra Comunidad es similar a la de la media española. Esta hipótesis supondría interpretar los resultados derivados de nuestro trabajo como un techo para la aportación directa del turismo a la economía aragonesa, dada la

⁷ Este cambio de base (de la Base 2000 a la Base 2008) efectuado por el INE en la elaboración de las cuentas tanto nacionales, como regionales (Contabilidad Nacional de España y Contabilidad Regional de España), responde, entre otros aspectos, a la necesidad de incorporar la nueva clasificación de actividades (CNAE-2009 versión española de la europea NACE Rev.2) y de productos (CPA-2008), de forma armonizada con el resto de miembros de la UE. En nuestro informe “Nueva Contabilidad Regional de España 2008”, publicado en junio de 2012, pueden consultarse con mayor detalle los principales cambios metodológicos y estadísticos introducidos por esta nueva metodología:

http://www.aragon.es/estaticos/GobiernoAragon/Departamentos/EconomiaEmpleo/Areas/06_Servicio_de_estudios/IE%20n%C3%BAm.33.pdf

...dada la mayor especialización española en el sector

probabilidad de que estemos asignando pesos mayores que los reales a las actividades turísticas.

Cuadro 3.2- Peso del VAB de las actividades características del turismo (CST) sobre el VAB de las divisiones de la CRE (2008-2009). Base 2008. España.

Cuenta Satélite del Turismo	2008	2009	Contabilidad Regional de España
Servicios de transporte por ferrocarril			
Servicios de transporte terrestre de viajeros			
Servicios de transporte marítimo de viajeros	29,9%	29,9%	Transporte y almacenamiento
Servicios de transporte aéreo			
Actividades anexas al transporte			
Servicios de Alojamiento	100,0%	100,0%	Hostelería
Servicios de comidas y bebidas			
Actividades inmobiliarias	100,0%	100,0%	Actividades inmobiliarias
Actividades de alquiler de equipos de transporte			Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares
Actividades de las agencias de viaje	9,3%	9,6%	
Actividades de creación artísticas y de espectáculos actividades de bibliotecas y museos, otras actividades culturales juegos de azar y apuestas	49,1%	49,1%	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento			

Fuente: Elaboración propia a partir de CST, CNE y CRE (INE)

Paso 2.-

A continuación, a partir de las ratios de especialización turística que la CST ofrece...

Una vez calculado el porcentaje que representan, en media nacional, las actividades características del turismo sobre las distintas secciones de la Contabilidad Regional, ha sido preciso aproximar la ratio de especialización turística nacional de cada una de ramas de actividad características del turismo correspondiente a esta agregación. Esta ratio se consigue ponderando la ratio de cada actividad por su peso en la agrupación que le corresponde en la CRE (Cuadros 4.1 y 4.2).

Cuadro 4.1- Ratios turísticas por divisiones CRE (2006-2007). Base 2000. España.

Cuenta Satélite del Turismo	2006	2007	Contabilidad Regional de España
Hoteles y similares	41,1%	41,2%	HH - Hostelería
Restaurantes y similares			
Actividades de alquiler inmobiliario	11,1%	11,1%	KK - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales
Alquiler de vehículos			
Transporte de viajeros por carretera			
Transporte por ferrocarril			
Transporte marítimo de pasajeros	37,9%	37,7%	II - Transporte, almacenamiento y comunicaciones
Transporte aéreo			
Agencias de viaje			
Anexos al transporte			
Actividades culturales, recreativas y deportivas de mercado	5,9%	5,6%	OO - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales
Actividades culturales, recreativas y deportivas de no mercado			
Ramas de actividad no características del turismo	1,1%	1,1%	

Fuente: Elaboración propia a partir de CST, CNE y CRE (INE)

Cuadro 4.2- Ratios turísticas por divisiones CRE (2008-2009). Base 2008. España.

Cuenta Satélite del Turismo	2008	2009	Contabilidad Regional de España
Servicios de transporte por ferrocarril			
Servicios de transporte terrestre de viajeros			
Servicios de transporte marítimo de viajeros	60,9%	59,0%	Transporte y almacenamiento
Servicios de transporte aéreo			
Actividades anexas al transporte			
Servicios de Alojamiento	39,9%	38,1%	Hostelería
Servicios de comidas y bebidas			
Actividades inmobiliarias	13,4%	12,4%	Actividades inmobiliarias
Actividades de alquiler de equipos de transporte	43,8%	41,7%	Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares
Actividades de las agencias de viaje			
Actividades de creación artísticas y de espectáculos actividades de bibliotecas y museos, otras actividades culturales juegos de azar y apuestas	10,2%	9,9%	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento			
Ramas de actividad no características del turismo	0,8%	0,8%	

Fuente: Elaboración propia a partir de CST, CNE y CRE (INE)

...determinamos la parte de la producción de las divisiones de la CRE que va dirigida directamente al turismo

Paso 3.-

Finalmente, el producto del peso que sobre las distintas divisiones de la Contabilidad Regional tienen las actividades características del turismo y del índice de especialización turística de cada una de las mismas (es decir, el producto de los ratios de los Cuadros 3 y 4), nos proporciona el peso del efecto directo que tiene el turismo en cada una de las divisiones de la Contabilidad Regional.

Este coeficiente, calculado a partir de datos del conjunto de España, se utiliza en el apartado siguiente para efectuar la cuantificación sobre la economía aragonesa.

Cuadro 5.1- Aportación directa del turismo al VAB (2006-2007). Base 2000. España.

Cuenta Satélite del Turismo	2006	2007	Contabilidad Regional de España
Hoteles y similares Restaurantes y similares	41,1%	41,2%	HH - Hostelería
Actividades de alquiler inmobiliario Alquiler de vehículos	6,2%	6,1%	KK - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales
Transporte de viajeros por carretera Transporte por ferrocarril Transporte marítimo de pasajeros Transporte aéreo Agencias de viaje Anexos al transporte	15,7%	16,0%	II - Transporte, almacenamiento y comunicaciones
Actividades culturales, recreativas y deportivas de mercado Actividades culturales, recreativas y deportivas de no mercado	4,0%	3,7%	OO - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales
Ramas de actividad no características del turismo	1,1%	1,1%	

Fuente: Elaboración propia

Cuadro 5.2- Aportación directa del turismo al VAB (2008-2009). Base 2008. España.

Cuenta Satélite del Turismo	2008	2009	Contabilidad Regional de España
Servicios de transporte por ferrocarril Servicios de transporte terrestre de viajeros Servicios de transporte marítimo de viajeros Servicios de transporte aéreo Actividades anexas al transporte	18,2%	17,7%	Transporte y almacenamiento
Servicios de Alojamiento Servicios de comidas y bebidas	39,9%	38,1%	Hostelería
Actividades inmobiliarias	13,4%	12,4%	Actividades inmobiliarias
Actividades de alquiler de equipos de transporte Actividades de las agencias de viaje	4,1%	4,0%	Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares
Actividades de creación artísticas y de espectáculos actividades de bibliotecas y museos, otras actividades culturales juegos de azar y apuestas Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	5,0%	4,9%	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios
Ramas de actividad no características del turismo	0,8%	0,8%	

Fuente: Elaboración propia

5.4 Una medición de la aportación del turismo a la economía aragonesa

Así, obtenemos la aportación directa del sector turístico al VAB de Aragón...

...para el periodo más actual disponible, y que podemos comparar con la evolución desde el año 2000,...

...así como con España,...

El objetivo principal de este trabajo ha sido obtener una aproximación del peso que el turismo tiene, de manera directa, sobre la producción aragonesa, de acuerdo con el método explicado en el apartado anterior.

A pesar de que en este informe nos hemos centrado en la cuantificación relativa al periodo 2006-2009, en el siguiente cuadro, relativo a los resultados obtenidos, se ofrece la información desde el año 2000, lo cual permite tener una más amplia perspectiva para el análisis⁸.

Así, el Cuadro 6 muestra el impacto directo que ha tenido el sector turístico sobre el VAB de la Comunidad Autónoma en el periodo 2000-2009, en valores absolutos y en términos porcentuales, a la vez que permite comparar su evolución con la del VAB total de la economía, y con lo acontecido en el conjunto de España.

Cuadro 6. Aportación directa del turismo al VAB de Aragón y España (2000-2009) (1)

	ARAGÓN				ESPAÑA			
	VAB imputable al turismo (efectos directos)			VAB total p. corr. (% var. interanual)	VAB imputable al turismo (efectos directos) (3)			VAB total p. corr. (% var. interanual)
	Miles de € a p. corr.	% s/ VAB total	% var. interanual		Millones de € a p. corr.	% s/ VAB total	% var. interanual	
2000	1.058.030	6,0%	-		38.949	6,8%	-	-
2001	1.136.326	6,0%	7,4%	7,4%	41.242	6,7%	5,9%	8,4%
2002	1.192.790	5,8%	5,0%	8,1%	43.181	6,5%	4,7%	7,0%
2003	1.254.860	5,7%	5,2%	6,6%	45.152	6,4%	4,6%	6,9%
2004	1.332.974	5,7%	6,2%	6,5%	48.247	6,4%	6,9%	7,0%
2005	1.411.974	5,6%	5,9%	7,2%	51.060	6,3%	5,8%	7,5%
2006	1.517.562	5,6%	7,5%	7,8%	54.230	6,2%	6,2%	7,7%
2007	1.607.396	5,4%	5,9%	9,3%	57.486	6,1%	6,0%	7,8%
2008 (2)	1.588.293	5,0%	-1,2%	5,7%	57.579	5,8%	0,2%	5,4%
2009	1.499.722	4,9%	-5,6%	-4,4%	-	-	-	-3,7%

Notas: (1) Estimación para 2000-2007 según Base 2000, y estimación 2008-2009 según Base 2008. (2) En 2008 la tasa de variación interanual del VAB imputable al turismo está comparando valores calculados en distintas bases (el de 2007 está calculado en Base 2000 y el de 2008 en Base 2008). Para el VAB total la tasa de variación interanual en 2008 es la calculada según los valores absolutos en ambos años (2007 y 2008) en la misma base (Base 2000). (3) Los datos de España son los que ofrece la Cuenta Satélite del Turismo de España (INE). Para 2009 todavía no ofrece el dato relativo al VAB imputable de forma directa al turismo.

Fuente: CRE (INE), CST (INE) y elaboración propia.

⁸ Los datos del año 2000 al 2005 son los resultados obtenidos en el informe “Una estimación de la aportación del turismo a la economía aragonesa” publicado en marzo de 2009.

...mostrando una relevancia inferior en la Comunidad Autónoma, respecto a la media del país

En dicho cuadro se observa cómo el VAB aragonés imputable directamente al turismo en términos nominales en 2009 -periodo más actual para el que ha sido posible realizar el análisis- alcanza casi los 1.500 millones de euros en Aragón, lo que representa un 4,9% del VAB de la Comunidad Autónoma.

Desde el año 2000 la tendencia del sector ha sido de pérdida de importancia relativa en el conjunto de la economía,...

Durante todo el periodo analizado se observa una tendencia decreciente en cuanto al efecto directo del turismo sobre el VAB de la economía regional, en línea con lo observado también en España. No obstante, esto es consecuencia del mayor dinamismo experimentado en otros sectores económicos durante ese mismo periodo, dado que, durante la mayoría de años la evolución del sector turístico ha sido positiva, aunque a unas tasa menores a las registradas por la economía en su conjunto. Únicamente se observa crecimiento negativo, y peor al de la economía regional en su conjunto, en los dos últimos periodos (2008 y 2009). Sin embargo, en dichos años hay que tener en cuenta dos hechos excepcionales que explicarían, al menos en parte, dicha evolución: uno de ellos sería la celebración de la Expo en Zaragoza en el año 2008, y el otro, el cambio de metodología introducido por el INE en la elaboración de la contabilidad regional desde el año 2008.

...resultados que en los dos últimos años (2008 y 2009) estaría además afectados por dos factores excepcionales:...

Teniendo esto en cuenta, la peor evolución del sector turístico respecto a la economía en su conjunto observada en Aragón entre los años 2008 y 2009 parece lógica, pues se derivaría, en gran parte, del “efecto escalón” generado en el sector turístico por la celebración de la Exposición Internacional en Zaragoza en 2008. Sin embargo, en este mismo sentido, llama la atención el hecho de que en el paso de 2007 a 2008 el sector turístico pierda relevancia sobre el VAB total de la Comunidad Autónoma, dado que aquí debería reflejarse la parte positiva del “efecto Expo”. Esto hace pensar que la diferencia entre ambas cifras relativas al efecto directo del turismo sobre el VAB de Aragón en dichos años pueda deberse, en cierta medida, a la diferente metodología con la que están elaboradas las cuentas regionales de cada uno de los años (los datos de 2007 siguen la Base 2000, mientras que los de 2008 se elaboran de acuerdo a la Base 2008).

...la celebración de la Expo en 2008,...

Para comprobar tal afirmación, hemos tratado de realizar una aproximación a la aportación que según la Base 2000 habría generado el turismo sobre el VAB tanto de España, como de Aragón, en el año 2008. Esto ha sido posible gracias a que el INE ofrece la Contabilidad Regional de España relativa a dicho año en ambas bases (Base 2000 y Base 2008). Sin embargo, no tenemos esa misma suerte con la Cuenta Satélite del Turismo de España, que para 2008 realiza sus estimaciones únicamente de acuerdo con los datos en Base 2008. Esto nos obliga a asumir ciertos supuestos en cuanto a la relevancia de las ramas características del turismo y de las ratios turísticas sobre

las distintas divisiones de la CRE de acuerdo con la clasificación de actividades de la Base 2000, en 2008.

...y el cambio en la metodología de elaboración de las cuentas regionales del INE a partir de 2008,...

De esta forma, realizamos dos estimaciones diferentes asumiendo dos supuestos distintos. En primer lugar, suponemos dichos ratios (relevancia de las ramas características del turismo sobre las divisiones de la CRE en Base 2000, y ratios de especialización turística, en 2008) iguales a la media del periodo 2000-2007. Esta suposición tiene bastante sentido dado que a lo largo de todo el periodo previo analizado (2000-2007) se observa que dichos porcentajes varían muy ligeramente entre los distintos años, y no lo hacen siguiendo ninguna tendencia; ni creciente, ni decreciente. La segunda estimación asume que estas ratios se mantienen constantes respecto al año inmediatamente anterior (2007), lo cual tampoco parece alejado de la realidad, dado que las variaciones interanuales que se observan en el resto de años analizados son muy pequeñas.

...que con la nueva base podrían estar estimando una producción turística menor...

Con ambas estimaciones llegamos a una relevancia del sector turístico superior a la que obtenemos según la nueva Base 2008. Como puede observarse en el Cuadro 7, nuestra estimación en Base 2000 en cuanto a los efectos directos del sector turístico sobre el VAB total de Aragón en 2008 sería entre seis y ocho décimas superior a la obtenida según la Base 2008. Para España la diferencia sería de entre tres y cinco décimas.

Cuadro 7. Aportación directa del turismo al VAB de Aragón (2000-2009)

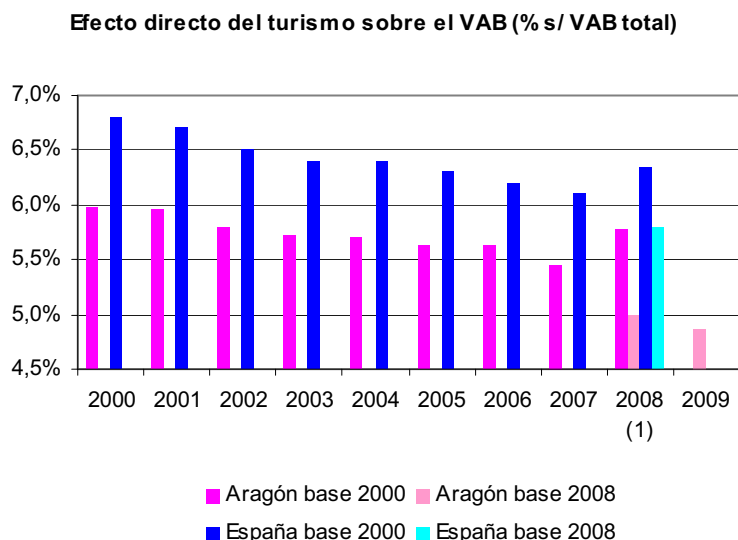
	Aragón	España	Diferencia Aragón-España
Base 2000			
2000	6,0%	6,8%	-0,8%
2001	6,0%	6,7%	-0,7%
2002	5,8%	6,5%	-0,7%
2003	5,7%	6,4%	-0,7%
2004	5,7%	6,4%	-0,7%
2005	5,6%	6,3%	-0,7%
2006	5,6%	6,2%	-0,6%
2007	5,4%	6,1%	-0,7%
2008 (media)	5,8%	6,3%	-0,6%
2008 (2007)	5,6%	6,1%	-0,5%
Base 2008			
2008	5,0%	5,8%	-0,8%
2009	4,9%	-	-

Notas: “2008 (media)” se refiere a la estimación según ratios medios de 2000-2007; y “2008 (2007)” a la estimación según ratios de 2007.

Fuente: CST y elaboración propia a partir de CRE, CST y CNE (INE)

...tal y como observamos al comparar los resultados que obtenemos en 2008 según una base y otra (Base 2000 y Base 2009)

En el siguiente gráfico también pueden observarse estas diferencias. En el año 2008 se han incluido las estimaciones según ambas bases, y como se observa, tanto para Aragón, como para España, 2008 habría sido un “mejor año” en términos turísticos según la Base 2000 frente a los datos en Base 2008 (comparar las barras en tonos rosa para Aragón, y las azules para España).



Notas: (1) Los datos de 2008 según base 2000 son los relativos a nuestra primera estimación, según la cual suponemos ratios iguales a la media del periodo 2000-2007.

Fuente: CST y elaboración propia a partir de la CST, CRE y CNE (INE)

5.5 Conclusiones

En conclusión, los últimos datos disponibles (año 2009) muestran un impacto directo del turismo en el VAB de Aragón del 4,9%,...

Los datos más actuales disponibles que nos permiten llevar a cabo una aproximación cuantitativa a la aportación directa del sector turístico al VAB de Aragón muestran un impacto del 4,9% en el VAB del año 2009. En comparación con España, lo que se observa es que los efectos directos del turismo en la Comunidad Autónoma vendrían a representar en torno a ocho décimas menos en el conjunto de la economía, si bien, no por ello deja de ser una relevancia muy notable para un único sector.

...tras una tendencia de pérdida de relevancia durante todo el periodo analizado, algo que también se observa en España

La tendencia observada desde el año 2000 hasta la actualidad del VAB turístico muestra una pérdida de relevancia sobre la economía en su conjunto, tanto en el caso de Aragón, como en el de España. Sin embargo, ésta se debería más al mayor dinamismo de otros sectores, que no a una evolución negativa del sector.

Por otro lado, debe recordarse que el enfoque utilizado en este informe difiere de otras estimaciones alternativas en varios aspectos,

Debe recalarse que el impacto estimado se refiere únicamente a la producción estrictamente dirigida al turismo, y no a la dirigida a otro tipo de clientes que las actividades más especializadas en el sector también atienden,...

...así como que únicamente se tienen en cuenta los efectos directos

Un análisis de los efectos indirectos incrementaría este impacto, al igual que ocurre en España, tal y como muestra la CST española

En definitiva, el impacto directo estimado del turismo en la economía Aragonesa supone una relevancia muy notable para un solo sector

más allá del empleo de ratios medios nacionales. En la definición concreta de turismo utilizada, se opta por aproximarse a las de la Cuenta Satélite del Turismo, basada en las actividades características, y con la precisión de separar la parte de las actividades turísticas que realmente responden a demanda turística, y no en la agregación de ramas. Las estimaciones se han realizado respecto al valor añadido bruto, y no sobre el PIB o sobre volúmenes de negocio.

La aproximación cuantitativa descrita ofrece tan sólo la aportación directa del turismo a la economía, es decir, el efecto inmediato generado en las unidades de producción que suministran bienes y servicios a los turistas. Para valorar el efecto total del turismo sobre la economía regional sería necesario un ejercicio adicional de medición de efectos indirectos que tuviera en cuenta los efectos en cadena originados en el resto de sectores cuando la industria turística demanda insumos y factores de producción para desarrollar su actividad.

El resultado elevaría evidentemente la estimación de los efectos del turismo sobre el VAB aragonés y permitiría tener una mejor visión de la repercusión de un impulso al sector sobre el conjunto de la economía. Como referencia, puede apuntarse que los efectos totales que la CST estima para España (directos más indirectos) en 2008 suponen una 10,4% sobre el VAB anual, frente al 5,8% de efectos directos. A partir de esto, y de los efectos directos estimados para la Comunidad Autónoma (4,9% del VAB en 2009), puede inferirse que los efectos totales del turismo en la economía aragonesa supondrían un 8,7% sobre el VAB total de la Comunidad Autónoma en el año 2009.

En definitiva, el ejercicio efectuado muestra la importancia del sector turístico sobre la economía aragonesa, que aunque se muestra menor que en España -algo que a su vez parece lógico, pues Aragón no ha sido tradicionalmente una de las comunidades autónomas españolas turísticas por excelencia, al no poder explotar el turismo de “sol y playa”- no deja de ser una relevancia destacable para un sólo sector.

6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

Diciembre

El grupo textil Inditex está ampliando sus instalaciones en la Plataforma Logística de Zaragoza (PLAZA) en una nueva apuesta de esta empresa española por la capital aragonesa y su infraestructura logística. El grupo textil está construyendo un nuevo silo de prenda colgada -el mayor de toda Europa- que confirma su apuesta por la Plataforma Logística de Zaragoza. Inditex aprovecha así una de las cualidades más importantes de PLAZA como es el hecho de que sea la mayor plataforma logística intermodal de Europa, configurada como un gran centro intermodal de transportes (ferrocarril, carretera y avión) que facilita la integración y la obtención de sinergias que todos los operadores logísticos necesitan.

Vall Companys invertirá en Ejea 50 millones de euros hasta 2016. La empresa catalana ha comprado Cárnicas Cinco Villas S.A, con el objetivo de verticalizar el negocio y acercar la producción de carne a la producción de cerdos (Vall Companys inauguró una fábrica de piensos hace menos de dos años).

El Consejo de Ministros del 28 de diciembre aprobó un Real Decreto que desarrolla algunas disposiciones de la Ley 27/2011, de 1 de agosto de 2011, sobre actualización, adecuación y modernización del sistema de la Seguridad Social, que entró en vigor el 1 de enero de 2013. La norma adapta a los periodos transitorios la regla de cómputo temporal para acceder a las prestaciones. Al final del periodo transitorio, la edad ordinaria de jubilación habrá pasado de 65 a 67 años y se aplicará a razón de un mes más por año, hasta 2018 y dos meses hasta concluir en 2027.

El 31 de diciembre se publica en el BOA la LEY 9/2012, de 27 de diciembre, de Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el ejercicio 2013.

Enero

La empresa Becton Dickinson invertirá 20 millones de euros en su planta de Fraga entre este año y 2014. La empresa de tecnología médica, líder en la fabricación de jeringuillas, lanzará una línea de productos verdes a menor coste.

La firma Scati Labs, de sistemas de video vigilancia, ha invertidos 5 millones en su nueva sede de Plaza en Zaragoza. La empresa espera cerrar una alianza corporativa en el primer trimestre y prevé duplicar sus ventas en solo tres años.

Enero La compañía aragonesa Grupo Jorge amplía su sala de despiece en Zuera en el marco de un plan de inversiones que desarrollará en cuatro años. La empresa prevé elevar su facturación a 600 millones de euros en 2014.

La firma Ti Automotive concede a su planta de Tauste parte de la producción que hacía en Europa del Este. La planta aragonesa logra un proyecto de fabricación de piezas para dos modelos de Ford.

El Consejo de Ministros del 25 de enero aprobó un Real Decreto Ley por el que se prorroga el Programa de Recualificación Profesional (PREPARA) de las personas que agoten su protección por desempleo.

El Eurogrupo da luz verde al pago de los 1.865 millones de euros correspondientes al segundo tramo de ayuda a la banca. El FROB ha distribuido el dinero al grupo de entidades que forma Caja3, Liberbank, BMN y Banco Ceis España, que han recibido 41.000 millones en total.

Febrero Se inicia el primer trámite para unir las estaciones de esquí aragonesas de Formigal, Astún y Candanchú. La Corporación Empresarial Pública de Aragón ha asumido la gestión para lograr la declaración del proyecto de interés general.

La empresa GENEPOL invertirá más de 4 millones de euros y creará 30 empleos en Escucha (Teruel). Este proyecto empresarial contará con el apoyo financiero de las empresas públicas SUMA Teruel y AVALIA.

Telefónica impulsará este año 100 empleos en Zaragoza. Son puestos indirectos que crearán las PYMES que instalan la fibra óptica, en la que se invertirá 12 millones de euros.

El Consejo de Ministros del 22 de febrero aprobó el Real Decreto de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo. El Real Decreto-ley forma parte de la Estrategia de Emprendimiento y Empleo Joven 2013-2016 y contempla una serie de medidas destinadas a impulsar la contratación y el autoempleo juvenil.

Marzo La compañía Pastas Romero invertirá este año 2 millones de euros en su fábrica de Daroca. La firma pondrá en marcha otra línea de envasado para dos nuevos productos. Además, en unos meses también podrá generar electricidad para autoconsumo.

La empresa López y Obiol Aviación (L&O), dedicada al diseño y la fabricación de autogiros y sus componentes bajo la marca LOA se instalará en el polígono aeronáutico de Villanueva de Gállego (Zaragoza), en las instalaciones de la sociedad pública Aragón Desarrollo e Inversión. Ésta prevé crear 20 puestos de trabajo directos del sector aeronáutico, que se pueden ver ampliados con otros indirectos porque la empresa prevé también ofrecer formación a pilotos de autogiro, lo que puede generar más empleo y potenciar la industria aeronáutica en Aragón.

La empresas Plásticos Aragón, perteneciente al grupo alemán Wirthwein y especializada en inyección de moldes, estrenará en abril su propia fábrica en el polígono industrial Las Norias de Muel, tras haber trabajado durante tres años dentro de las instalaciones que BSH tiene en La Cartuja. Esto ha supuesto una inversión de más de tres millones, y prevén emplear a doce personas en una primera fase.

Aragón acogerá el Centro de Innovación Tecnológica de KPMG que se instalará en el recinto Expo Zaragoza Empresarial. La firma -que presta servicios profesionales de auditoría y asesoramiento financiero, de negocio, legal y fiscal- generará 50 puestos de trabajo especializados, la mayoría con un perfil especializado sobre aplicación de herramientas tecnológicas al tratamiento de información financiera.

El Consejo de Ministros del 15 de marzo aprobó el Decreto-ley 5/2013, de medidas para favorecer la continuidad de la vida laboral de los trabajadores de mayor edad y promover el envejecimiento activo. El objetivo de este Decreto es avanzar en la sostenibilidad del sistema de pensiones, impulsar el envejecimiento activo y luchar contra la discriminación por razón de edad en el trabajo. Además, el decreto recoge la posibilidad de que los ciudadanos podrán compatibilizar el cobro de la mitad de la pensión, una vez cumplida la edad legal de jubilación, y la permanencia en el empleo.

La dirección y los sindicatos de Caja3 alcanzaron un acuerdo sobre el expediente de regulación de empleo que afectará a la entidad aragonesa. El ajuste acordado plantea 455 despidos y 60 suspensiones de empleo.

Marzo La compañía Fertinagro, primer fabricante nacional de Fosfato Bicálcico, afincado en Utrillas (Teruel), tiene previsto ampliar su producción, lo que supondrá un incremento de la plantilla actual.

La empresa Startap Tecnología, que nace como un Spin-Off de la ingeniería tecnológica TAP CONSULTORÍA (ubicada en el Parque Tecnológico Walqa de Huesca) se ha instalado en la sede del Centro Europeo de Empresas e Innovación de Aragón (CEEIARAGON) de Zaragoza. Ésta está centrada en el desarrollo y ejecución de proyectos de investigación, desarrollo e innovación (I+D+i) en el ámbito de las TIC.

El Consejo de Ministros del 22 de marzo aprobó un Real Decreto Ley sobre medidas en materia participaciones preferentes y deuda subordinada de entidades de crédito en reestructuración o resolución, y otras medidas de carácter financiero, que contiene disposiciones para proteger a los afectados por las participaciones preferentes.

El déficit conjunto de las Administraciones Públicas se situó en 2012 ligeramente por debajo del 7% del PIB, en el 6,98%. Aragón cumplió con el objetivo marcado para las CCAA (fijado en el 1,50% del PIB regional), al anotar un déficit del 1,47% de su PIB.