

# **ECONOMÍA ARAGONESA**

## **BOLETÍN TRIMESTRAL DE COYUNTURA**

**Núm. 28 – Marzo 2010**

***INSTANTÁNEA SECTORIAL:  
“LA INDUSTRIA AGROALIMENTARIA EN  
ARAGÓN: UNA CARACTERIZACIÓN  
MACROECONÓMICA”***

# INDICE

1. Perspectiva general .....	3
2. Economía aragonesa .....	11
3. Economía nacional.....	26
4. Economía internacional .....	40
5. Instantánea sectorial: “La industria agroalimentaria en Aragón: una caracterización macroeconómica” .....	49
6. Cronología de acontecimientos económicos .....	66
Anexo estadístico	

## 1. PERSPECTIVA GENERAL

### *La economía mundial se recupera ...*

Tras dos años sumidos en la crisis más severa desde la Gran Depresión, que han llevado a una contracción de la economía mundial del 0,8% en 2009, la actividad se está recuperando con mayor vigor del previsto. Así, las proyecciones del FMI para 2010 apuntan a un crecimiento del PIB mundial cercano al 4%.

### ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

	2008				2009						
	2007	2008	2009	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
<b>Producto Interior Bruto</b>											
Aragón (*)	4,2	1,2	-4,0	2,9	1,8	1,1	-1,0	-3,6	-5,0	-4,7	-2,8
España	3,6	0,9	-3,6	2,5	1,7	0,5	-1,2	-3,3	-4,2	-4,0	-3,1
Alemania	2,6	1,0	-4,9	2,9	2,0	0,8	-1,8	-6,7	-5,8	-4,8	-2,4
Francia	2,3	0,3	-2,2	1,9	1,0	0,1	-1,7	-3,5	-2,7	-2,3	-0,3
Zona Euro	2,8	0,5	-4,0	2,2	1,5	0,4	-1,8	-5,1	-4,9	-4,1	-2,1
Reino Unido	2,6	0,5	-5,0	2,4	1,7	0,2	-2,1	-5,4	-5,9	-5,3	-3,3
Estados Unidos	2,1	0,4	-2,4	2,0	1,6	0,0	-1,9	-3,3	-3,8	-2,6	0,1
Japón	2,3	-1,2	-5,2	1,1	-0,2	-1,3	-4,3	-8,4	-6,0	-4,9	-1,4
<b>Precios de Consumo</b>											
Aragón	2,9	4,4	-0,4	4,6	4,9	5,6	2,7	0,6	-0,8	-1,5	0,1
España	2,8	4,1	-0,3	4,4	4,6	4,9	2,5	0,5	-0,7	-1,1	0,1
Alemania	2,3	2,6	0,3	2,9	2,9	3,1	1,7	0,8	0,3	-0,2	0,4
Francia	1,5	2,8	0,1	2,9	3,3	3,3	1,8	0,6	-0,2	-0,4	0,4
Zona Euro	2,1	3,3	0,3	3,4	3,6	3,8	2,3	1,0	0,2	-0,4	0,4
Reino Unido	2,3	3,6	2,2	2,4	3,4	4,8	3,9	3,0	2,1	1,5	2,1
Estados Unidos	2,9	3,8	-0,4	4,1	4,4	5,3	1,6	0,0	-1,2	-1,6	1,4
Japón	0,1	1,4	-1,4	1,0	1,4	2,2	1,0	-0,1	-1,0	-2,2	-2,0
<b>Tasa de paro (% pob. activa)</b>											
Aragón	5,2	7,1	12,8	6,0	6,8	6,2	9,6	13,0	13,0	12,0	13,3
España	8,3	11,3	18,0	9,6	10,4	11,3	13,9	17,4	17,9	17,9	18,8
Alemania	9,0	7,8	8,1	8,1	7,9	7,7	7,6	8,0	8,2	8,2	8,1
Francia	8,3	7,9	9,4	7,6	7,6	7,9	8,3	8,9	9,3	9,6	10,0
Zona Euro	7,5	7,6	9,4	7,2	7,4	7,6	8,0	8,8	9,3	9,6	9,9
Reino Unido	5,4	5,6	7,5	5,2	5,3	5,7	6,2	6,8	7,6	7,9	7,8
Estados Unidos	4,6	5,8	9,3	4,9	5,4	6,1	6,9	8,2	9,3	9,6	10,0
Japón	3,9	4,0	5,1	3,8	4,0	4,0	4,0	4,4	5,2	5,5	5,1

Fuentes: INE, Ministerio de Economía y Hacienda, (\*) Dpto. Economía, Hacienda 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.

### *... aunque de forma desigual entre las regiones*

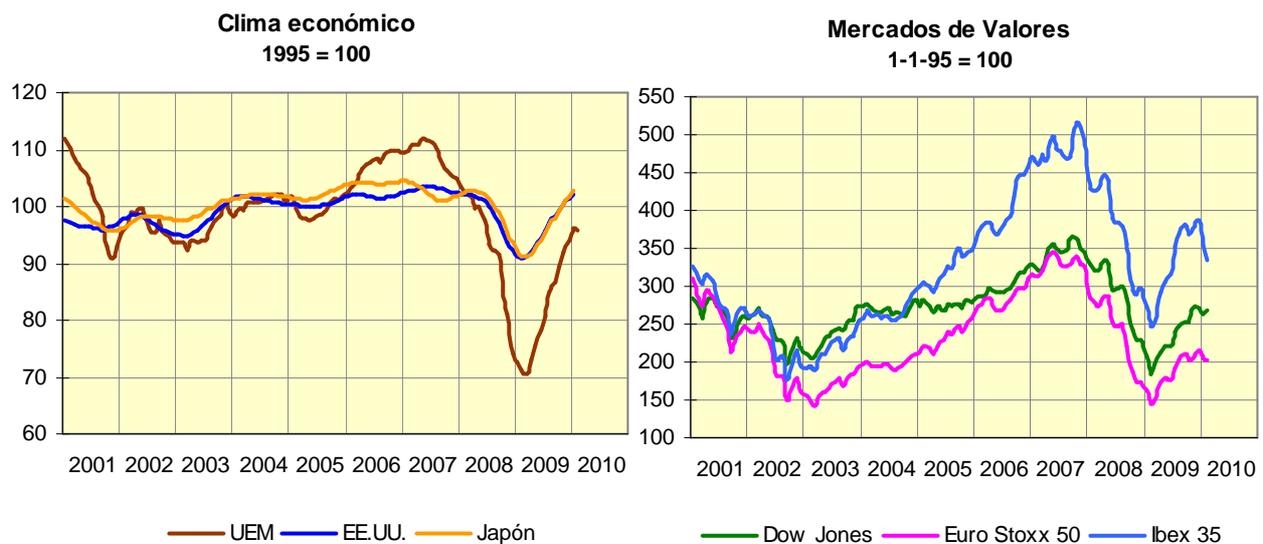
Esta recuperación sin embargo es desigual entre las diferentes regiones. Mientras los mercados emergentes, en particular los asiáticos, muestran gran dinamismo, el nivel de actividad en las economías avanzadas es todavía débil. Además la reactivación responde en gran parte al extraordinario despliegue de medidas de estímulo público llevadas a cabo por parte de los diferentes gobiernos.

**Las economías  
avanzadas  
presentan  
debilidades ...**

En las economías avanzadas, la demanda interna no es aún tan robusta como para retirar las medidas públicas de apoyo. Por ello, lo que se ha dado en llamar la estrategia de salida figura en el primer lugar de las preocupaciones de los responsables económicos, junto con la gestión de los enormes volúmenes de deuda que se han acumulado como consecuencia de la financiación de los paquetes de estímulo.

**... que aconsejan  
mantener el  
estímulo fiscal en  
2010 ...**

Parece existir consenso en que para dichas economías los estímulos fiscales se mantengan en 2010 y comiencen a retirarse en 2011. Respecto a la política monetaria, debería continuar siendo relajada mientras las presiones sobre los precios permanezcan bajo control. A cambio, se apunta que las reformas institucionales y aquellas cuyos efectos se manifiesten a largo plazo, como las relativas a mercados de trabajo y pensiones, pueden ser implementadas inmediatamente, puesto que no afectarían a la recuperación en el corto plazo.



Fuente: Ministerio de Economía

**... mientras el  
apoyo al sector  
financiero  
comienza a ser  
gradualmente  
retirado**

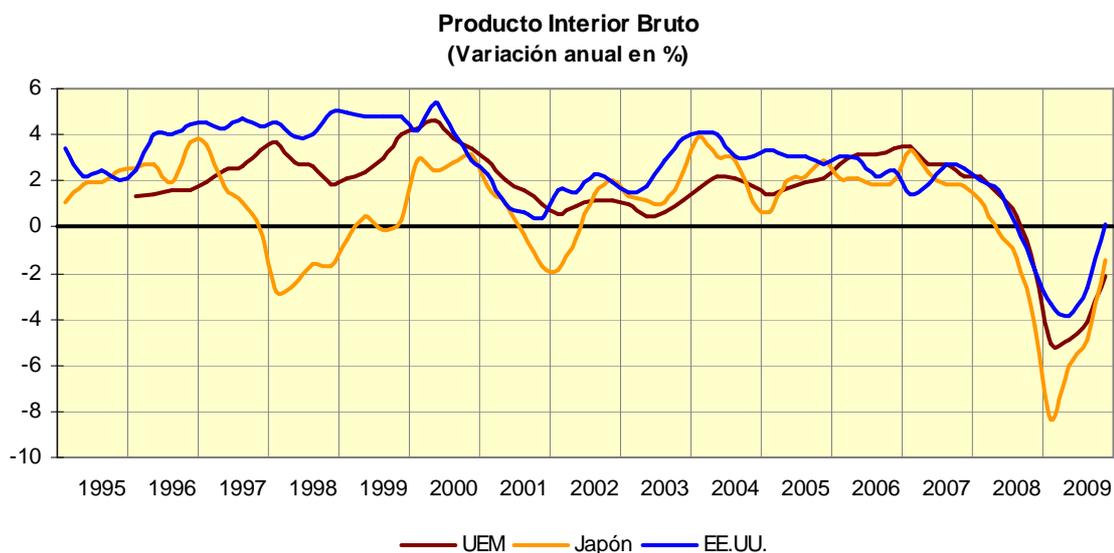
También parece que ha llegado el momento de retirar gradualmente el apoyo al sector financiero, que requerirá de una nueva estructura de regulación y supervisión. Los mercados interbancarios parecen comenzar a funcionar sin necesidad de apoyo por parte de los bancos centrales. También se han recuperado las cotizaciones de las bolsas y las emisiones de deuda corporativa. Probablemente las mayores debilidades se han trasladado a los mercados de deuda soberana, debido al elevado volumen que han alcanzado.

**Los déficit públicos y la deuda que generan son objeto de preocupación ...**

Las dificultades fiscales por las que atraviesan varios países, en particular Grecia, han disparado los costes de aseguramiento de su deuda. Los diferenciales con los tipos de interés de las emisiones más estables han crecido notablemente, sin duda amplificados por el efecto de las operaciones especulativas. Por otro lado, se ha reabierto el debate en torno al euro y las dificultades que lleva aparejadas una unión monetaria sin la correspondiente armonización fiscal.

**... así como los desequilibrios por cuenta corriente**

Otro desequilibrio que es objeto de preocupación global se centra en las balanzas por cuenta corriente, con el caso paradigmático de Estados Unidos y China, con un renminbi infravalorado que empieza a ser considerado un lastre para la recuperación mundial.



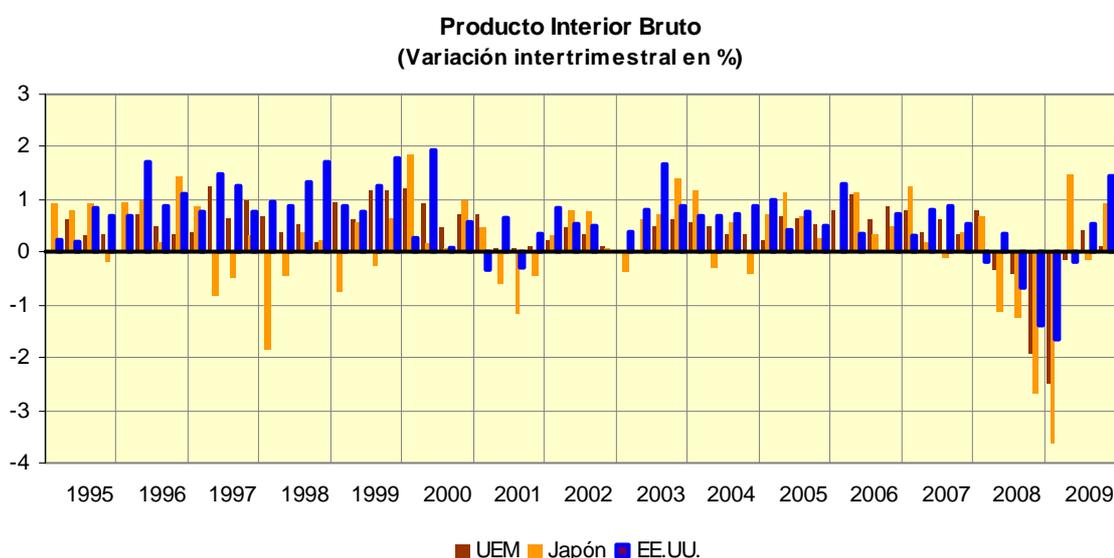
Fuente: Ministerio de Economía

**Estados Unidos afianza su recuperación aunque el mercado de trabajo no mejora por el momento ...**

Aunque el PIB de Estados Unidos se contrajo un 2,4% en el conjunto de 2009, su economía registró en el cuarto trimestre una tasa interanual del 0,1%, el primer dato positivo desde mediados de 2008. En términos intertrimestrales el avance fue del 1,4%, confirmando la progresiva recuperación de la actividad. Sin embargo, el mercado de trabajo todavía no da señales de mejora, con la tasa de paro en el 9,7% de la población activa en enero de 2010, circunstancia que en combinación con el incremento de la tasa de ahorro de las familias no presta un soporte sólido a la demanda interna. A pesar de todo, el FMI prevé un avance del PIB del 2,7% en 2010 y un 2,4% en 2011.

*... y algo similar  
ocurre en la  
eurozona, aunque  
el ritmo es más  
débil*

En la eurozona el crecimiento intertrimestral del PIB desaceleró hasta el 0,1% en el último trimestre de 2009, desde el 0,4% del tercero, introduciendo con ello algunas dudas respecto a la solidez de su recuperación. En términos interanuales el PIB se contrajo un 2,1% en el cuarto trimestre mientras que el crecimiento medio anual se situó en el -4,0%. La mejoría en el nivel de actividad no ha tenido correspondencia en el mercado de trabajo, en el que se ha seguido destruyendo empleo, llevando la tasa de paro hasta el 9,9% en enero de 2010. Conviene tener en cuenta que el ajuste en el empleo ha sido mayor si se mide en horas de trabajo, debido a los diversos planes de reducción y reorganización de jornada laboral que se han aplicado ampliamente. Las perspectivas son de crecimiento moderado, que podría situarse en el 0,8% en 2010 y el 1,5% en 2011, de acuerdo con las previsiones del BCE.



Fuente: Ministerio de Economía

*Japón muestra  
cierto dinamismo  
...*

Japón crecía en el cuarto trimestre de 2009 un 1,1% intertrimestral, ritmo muy dinámico, lo que no evitaba una caída interanual del 1,4%. En el conjunto del año 2009 la contracción del PIB fue del 5,2%, una de las más elevadas de los países desarrollados. En todo caso, conviene tomar las cifras con cautela, dada la excesiva volatilidad de las revisiones posteriores a la que nos tienen habituados las estadísticas niponas. Las previsiones del FMI para 2010 son de un crecimiento del 1,7% mientras en 2011 aceleraría hasta el 2,2%.

*... pero siguen  
siendo los  
emergentes ...*

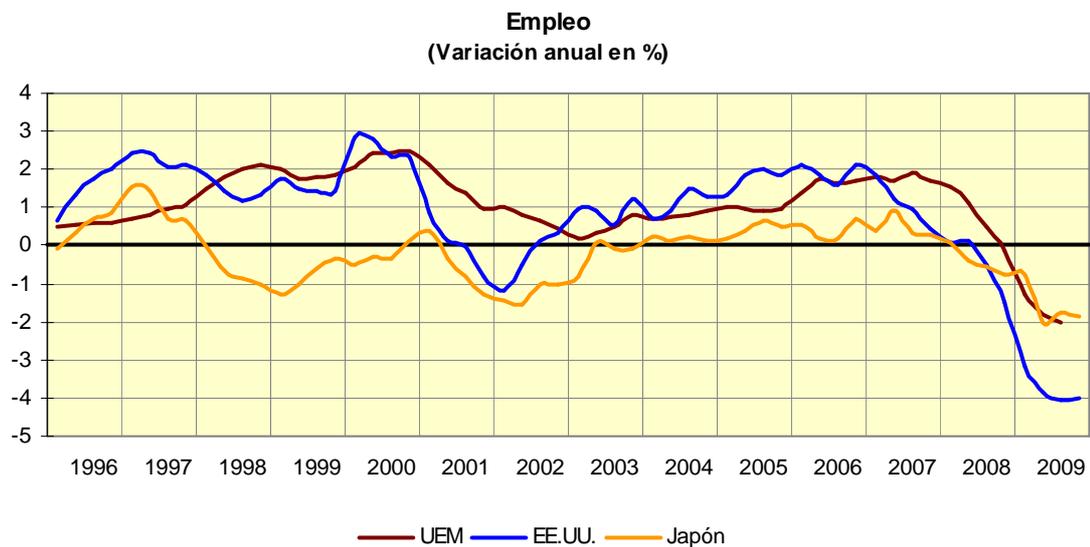
Las economías emergentes asiáticas continuaron liderando el crecimiento mundial con un ritmo medio de avance del PIB del 6,5% en 2009. China volvía a superar el 10% en el cuarto trimestre

**... quienes lideran el crecimiento mundial**

de 2009, con lo que cerraba el ejercicio con un promedio del 8,7%, mientras la inflación continuaba muy contenida, el 1,5% en enero de 2010. Las proyecciones para el conjunto de la región en 2010 y 2011 son de un crecimiento del 8,4% según el FMI.

**Latinoamérica también da signos de recuperación**

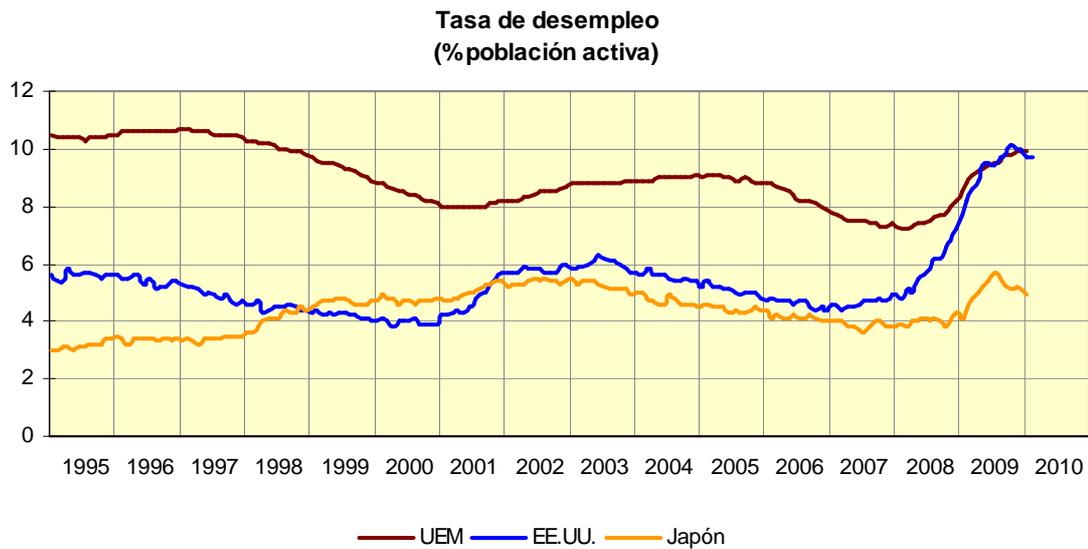
Las economías latinoamericanas han mostrado en el cuarto trimestre síntomas de clara recuperación, basada en la expansión del comercio internacional y la recuperación de la producción industrial, con Brasil como gran motor económico. A diferencia de otras regiones emergentes, Latinoamérica dependerá para su recuperación no sólo de su demanda interna sino de la evolución del entorno exterior. Las proyecciones del FMI para la región son de un crecimiento del 3,7% en 2010 y del 3,8% en 2011, con Méjico sustituyendo en el liderazgo del dinamismo a Brasil en 2011.



Fuente: Ministerio de Economía

**España ralentiza la caída del PIB pero el desempleo sigue creciendo ...**

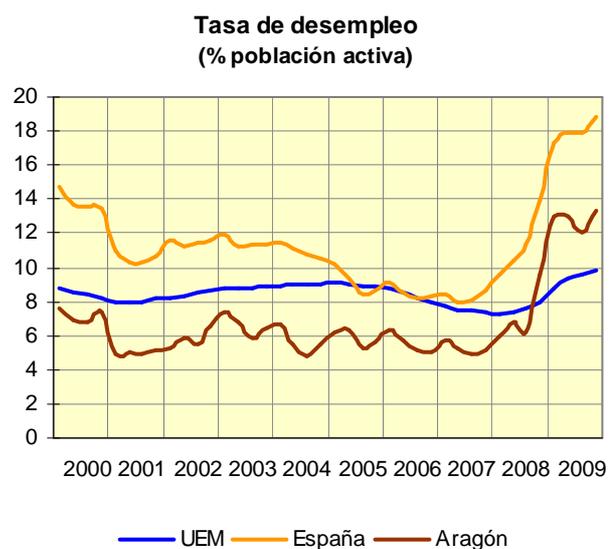
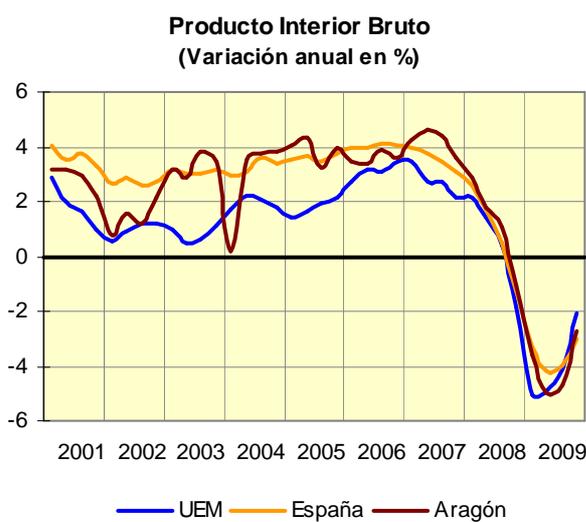
En este contexto, la economía española ralentizaba su ritmo de deterioro hasta el -3,1% en el cuarto trimestre, cerrando el ejercicio 2009 con una caída media del PIB del 3,6%. En términos intertrimestrales, en el cuarto trimestre se reducía la contracción a tan sólo una décima, frente a las tres décimas del trimestre precedente. No obstante, el ritmo de destrucción de empleo seguía siendo elevado, y la tasa de paro se situaba en el 18,8% de la población activa al terminar el año. Las perspectivas son de una continuación del ajuste en 2010, siendo necesario esperar a 2011 para recuperar la senda del crecimiento económico. Así, el FMI prevé una caída del PIB del 0,6% en 2010 y un crecimiento del 0,9% en 2011. Se prevé además que el mercado de trabajo reflejará con cierto retraso la recuperación en el ritmo de actividad económica.



Fuente: Ministerio de Economía

**... y Aragón sigue un perfil similar ...**

La economía aragonesa sufrió una fuerte contracción del 4,0% en el PIB del conjunto del año 2009, condicionada por dos factores propios. En primer lugar, el factor Expo, que lastraba las cifras de los tres primeros trimestres del ejercicio, por comparación con el mismo período de 2008 donde la actividad se vio beneficiada por el impulso procedente de la preparación y celebración de dicho acontecimiento. En segundo lugar, la especialización relativa en el sector industrial junto con una mayor apertura externa hacen que la economía aragonesa quede más expuesta al ciclo global.



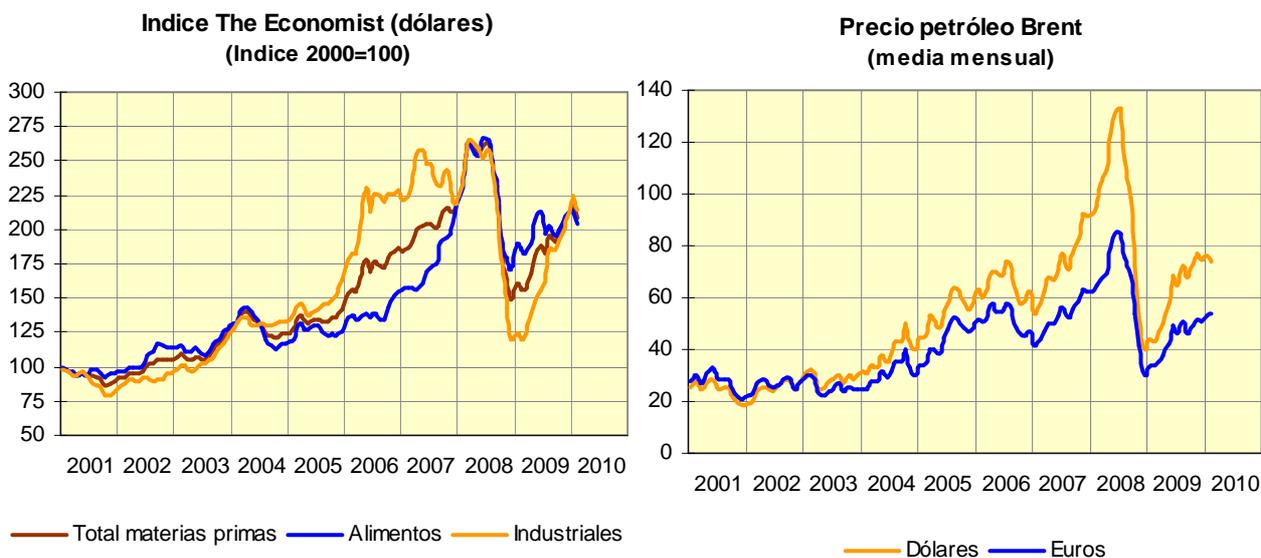
Fuente: Ministerio de Economía

**... aunque una vez superado el efecto Expo se percibe una posición algo más favorable**

No obstante, el perfil trimestral fue de progresiva moderación en el deterioro, registrando una caída del PIB del 2,8% en el cuarto trimestre de 2009, tasa tres décimas más favorable que el promedio nacional. El mercado laboral apenas se beneficiaba de esta evolución, ya que el empleo continuaba cayendo y el paro se elevaba hasta el 13,3% de la población activa al finalizar el año. Las perspectivas no son muy diferentes a las del conjunto de España, consistiendo en una continuación del ajuste a lo largo de 2010, con un perfil ligeramente adelantado al promedio nacional, con una tendencia a la mejoría en la mayor parte de los indicadores de actividad y de forma mucho más gradual en los indicadores de mercado laboral. Se espera que la recuperación comience a ser visible en la segunda mitad del año para afianzarse en 2011.

**Los riesgos globales continúan centrados en la estrategia de salida ...**

En el apartado de riesgos globales el balance es similar al expuesto en el trimestre anterior. En efecto, persiste el temor a que una vez que las fuerzas que impulsan la recuperación, como los paquetes fiscales o el ciclo de existencias, se diluyan, el crecimiento no pueda sostenerse de forma autónoma. Por ello la estrategia de salida ocupa un lugar central en los debates de los economistas.



Fuente: Ministerio de Economía

**... y los desequilibrios fiscales y comerciales ...**

También preocupan los desequilibrios fiscales que comienzan a acumularse en forma de una deuda creciente. Esta circunstancia unida a los desequilibrios por cuenta corriente y los flujos de capitales que puede producirse entre economías que atraviesan diferentes momentos del ciclo puede afectar también a los tipos de cambio, cuya volatilidad aumentaría.

***... mientras el riesgo financiero se atenúa***

En cuanto a la estabilidad financiera, en la que se ha avanzado mucho, todavía no es posible descartar por completo la reaparición de tensiones que puedan interactuar con la economía real, perjudicando la recuperación.

***Los precios de las materias primas podrían crecer más de lo esperado***

Finalmente, conviene tener en cuenta la posibilidad de que debido a tensiones geopolíticas el precio del petróleo experimente alguna brusca subida, por encima de los niveles actuales, que oscilan entre los 70 y 80 dólares por barril. Como referencia, podemos señalar que para 2011 los mercados de futuros se mueven en niveles próximos a los 85 dólares por barril.

***La creación de empleo será clave***

En definitiva, hasta que la mejora no llegue al mercado de trabajo y se comience a crear empleo con solidez no se podrá dar por consolidada la fase expansiva que ahora parece iniciarse.

***En España sigue pendiente el ajuste inmobiliario ...***

En el ámbito nacional hay que seguir señalando como principal riesgo el ajuste inmobiliario, cuya corrección en precios y por ende en stock de obra nueva pendiente de venta estaría transcurriendo con excesiva lentitud. Directamente relacionado con ello se encuentra la delicada situación de algunas entidades financieras que dedicaron importantes cuantías a financiar la expansión inmobiliaria.

***... y reformas estructurales***

Por otro lado, el fuerte deterioro del mercado de trabajo compromete la reactivación de la demanda interna, además de afectar a las finanzas públicas a través de los estabilizadores automáticos. Además, sigue pendiente la puesta en marcha de reformas estructurales para evitar que la salida de la crisis desemboque en una situación de bajo crecimiento y con ello escasa creación de empleo.

***Aragón puede recibir el impulso de la recuperación europea***

En el ámbito regional el balance de riesgos sigue presentando un signo positivo. Si se consolida la recuperación de la actividad económica en las grandes economías europeas, Aragón debería recibir un impulso en las exportaciones de manufacturas a estas regiones, dado que concentran el grueso del comercio exterior aragonés.

## 2. ECONOMÍA ARAGONESA

### *La economía aragonesa sufrió en 2009 los embates de la crisis ...*

A lo largo del año 2009 la economía aragonesa sufrió una fuerte contracción en sus niveles de producción y empleo, en consonancia con un contexto nacional e internacional que el Fondo Monetario Internacional bautizó como la *Gran Recesión*. La principal nota característica diferencial en nuestro país ha sido el fuerte y rápido aumento del desempleo, que ha situado la tasa de paro en Aragón y España en cotas que más que duplican a lo observado dos años antes. En materia de inflación, los efectos de base derivados de los precios internacionales del petróleo y restantes materias primas colocaron la tasa de inflación en terreno negativo por primera vez desde que se elabora el IPC, sin desdeñar la influencia que la contracción del consumo de los hogares ejercía sobre los precios de consumo.

### Principales Indicadores de la economía aragonesa

	2007	2008	2009	2008				2009			
				Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>4,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-4,0</b>	<b>2,9</b>	<b>1,8</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-3,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-2,8</b>
<b>Demanda</b>											
Consumo final hogares	4,0	-0,8	-4,9	2,2	0,2	-1,5	-4,2	-6,2	-6,4	-5,0	-2,0
Inversión (FBCF) construcc.	6,9	-5,4	-9,8	4,4	-3,1	-9,0	-13,7	-11,4	-11,2	-10,1	-6,4
Inversión (FBCF) bs. equipo	12,3	-4,2	-24,2	6,5	0,2	-6,3	-17,4	-25,6	-29,7	-25,9	-15,5
<b>Oferta</b>											
Industria y energía	2,8	-1,9	-15,0	3,1	0,2	-2,6	-8,5	-16,2	-17,6	-15,9	-10,1
Construcción	5,8	-1,3	-5,4	4,0	0,8	-3,7	-6,5	-6,2	-5,9	-6,4	-2,9
Servicios	5,5	2,3	-0,9	3,7	3,1	2,0	0,5	-0,5	-1,1	-1,4	-0,4
<b>Mercado laboral</b>											
Población activa (EPA)	5,5	2,2	0,0	3,7	1,8	1,0	2,3	1,6	-0,2	0,2	-1,6
Ocupados (EPA)	5,8	0,1	-6,1	3,4	0,3	-0,4	-2,5	-6,0	-6,9	-6,0	-5,7
Tasa de actividad <sup>(1)</sup>	75,8	76,2	75,8	75,8	76,5	76,1	76,5	76,1	75,7	75,9	75,7
Tasa de paro (EPA) <sup>(2)</sup>	5,2	7,1	12,8	6,0	6,8	6,2	9,6	13,0	13,0	12,0	13,3
<b>Precios y salarios</b>											
Indice Precios de Consumo	2,9	4,4	-0,4	4,6	4,9	5,6	2,7	0,6	-0,8	-1,5	0,1
Inflación subyacente	2,9	3,3	0,8	3,3	3,3	3,9	2,8	1,8	1,0	0,0	0,3
Indice Precios Industriales	5,1	4,9	-3,1	6,0	5,5	5,8	2,3	-1,1	-3,2	-5,0	-3,2
Coste laboral total:											
por trabajador y mes	4,2	3,3	2,3	4,0	3,5	2,9	2,9	2,0	1,8	2,6	2,7
por hora efectiva	3,6	3,6	4,5	8,1	0,3	4,0	2,6	2,1	7,4	3,8	4,6
<b>Sector Exterior (Aduanas)</b>											
Exportaciones	17,9	-3,1	-18,7	8,5	7,7	0,6	-27,9	-31,5	-21,3	-19,7	4,5
Importaciones	10,2	-11,5	-24,1	-3,2	0,1	-17,0	-26,2	-42,4	-30,2	-16,2	1,0
Sdo. comercial (miles mill. €)	-0,3	0,5	0,8	0,0	0,2	0,3	0,0	0,2	0,4	0,2	0,0

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 (%)

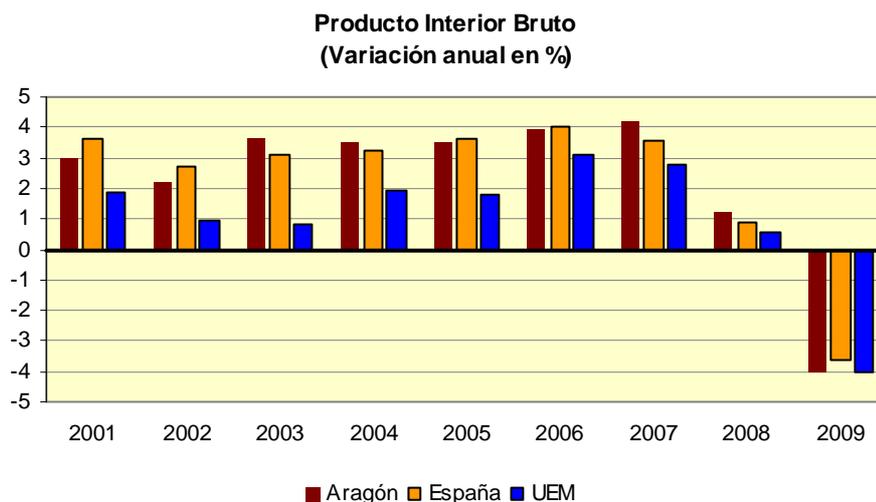
Fuente: INE, IAEST, Dpto. de Economía, Hac. y Empleo Gobierno de Aragón

**... condicionada  
además por dos  
factores propios**

Existieron además dos factores propios que condicionaron las cifras de la economía aragonesa en 2009. En primer lugar, la comparación con un ejercicio 2008 en que la actividad se había visto beneficiada por el impulso procedente de un acontecimiento extraordinario como fue la Exposición Internacional celebrada en Zaragoza. En segundo lugar, una especialización relativa en el sector industrial unida a una mayor apertura externa hacen que la economía aragonesa quede más expuesta al ciclo global.

**El PIB de Aragón  
se contrajo un 4,0%  
en el conjunto de  
2009**

Según las estimaciones realizadas por el Departamento de Economía, Hacienda 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 se contrajo un 4,0% en el conjunto del año 2009, tras haber anotado un crecimiento positivo del 1,2% en el año anterior. Por otro lado, la caída fue similar a la sufrida en 2009 por el conjunto de la Eurozona y cuatro décimas superior a la media nacional (-3,6%).



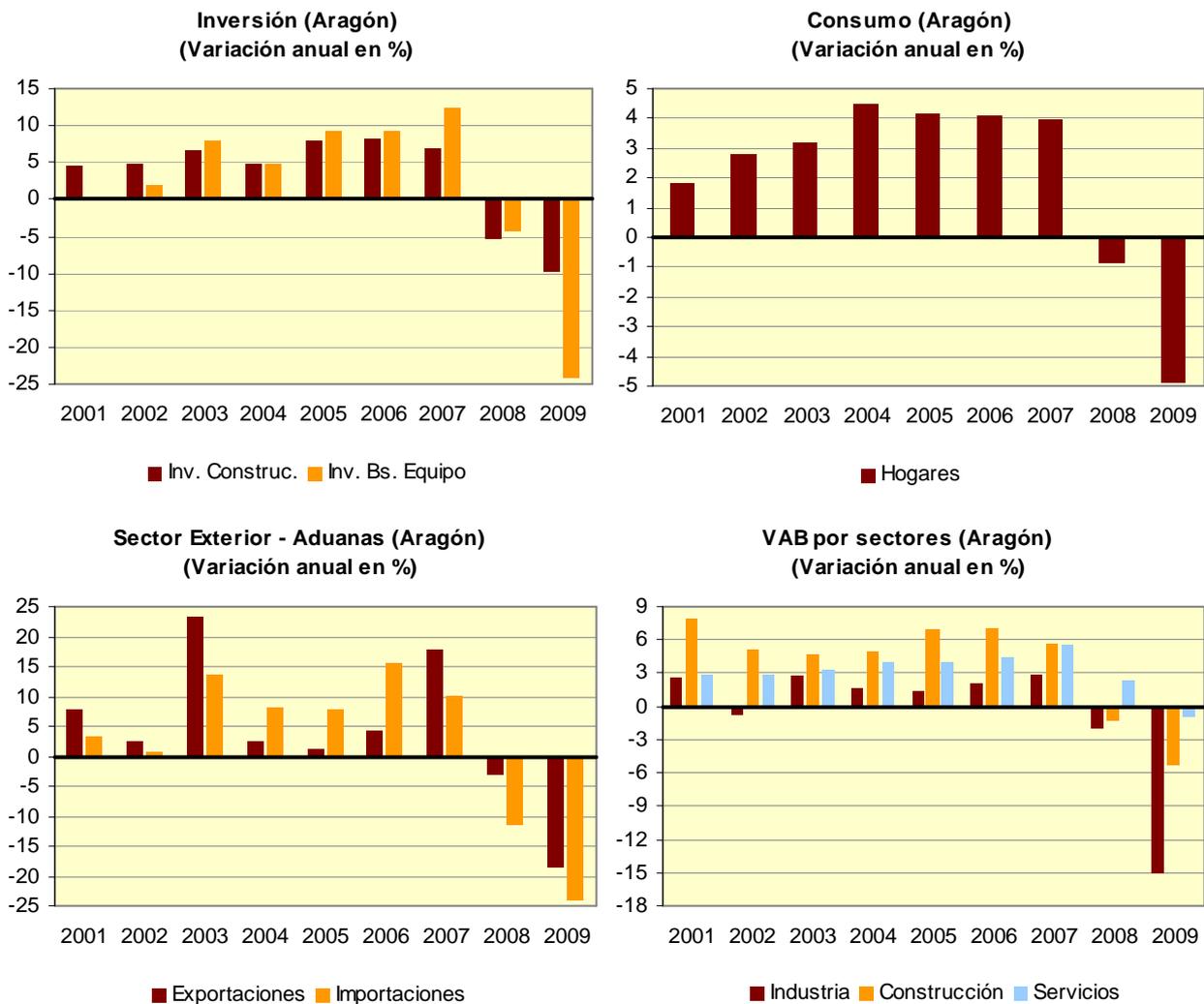
Fuente: Ministerio de Economía y Dpto. de Economía, Hacienda y Empleo (Gobierno de Aragón)

**Las mayores caídas  
se produjeron en la  
inversión en equipo**

Desde la óptica del gasto, las caídas en el conjunto del año 2009 fueron generalizadas en los componentes de la demanda interna. Los mayores descensos se produjeron en la inversión, siguiendo su habitual patrón de mayor volatilidad a lo largo del ciclo. Así, la inversión en bienes de equipo se contrajo un 24,2% respecto al ejercicio anterior, reflejando la situación de exceso de capacidad productiva con que se encuentran las empresas ante la contracción generalizada de la demanda interior y exterior, de modo que se suspenden o posponen los proyectos de inversión.

**El consumo de los hogares se redujo debido en buena parte al deterioro del empleo**

La inversión en construcción disminuyó un 9,8% en 2009 respecto al año anterior, como consecuencia fundamentalmente del fuerte ajuste de la inversión residencial. El consumo privado, por su parte, sufrió una disminución del 4,9% respecto a 2008, acusando el deterioro del mercado laboral y la consiguiente pérdida de rentas, así como el endurecimiento del acceso al crédito bancario y el empeoramiento general de las expectativas.



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

**La caída del gasto se vio compensada por la demanda externa, gracias a una caída de las importaciones ...**

Esta acusada contracción de la demanda interna en 2009 se vio parcialmente compensada por el comportamiento de la demanda externa, que tuvo una importante aportación positiva al crecimiento en Aragón, de forma paralela a lo sucedido en el conjunto de España. Con la información disponible en la materia, procedente de Aduanas y referida exclusivamente al comercio con el extranjero de bienes en euros corrientes, las exportaciones aragonesas se redujeron un 18,7% en el conjunto de 2009 en comparación con el año

**... más intensa que la de las exportaciones**

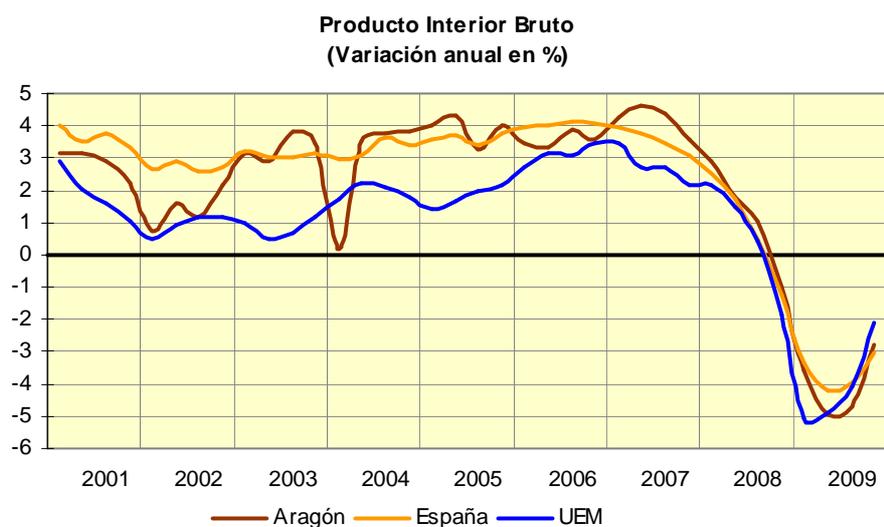
anterior, mientras que las importaciones lo hicieron de forma más acusada, un 24,1%. Este comportamiento se tradujo en un saldo comercial positivo en dicho período de 817 millones de euros, casi un 75% más del experimentado el año anterior y cifra que supone en torno a un 2,5% del PIB regional.

**El sector industrial registró en 2009 las mayores caídas de la producción**

Desde el punto de vista de la oferta, la contracción en el ritmo de actividad fue generalizada y especialmente acusada en las manufacturas. Así, el VAB de la industria se redujo un 15% en 2009 respecto al año anterior, reflejando la dureza con que la caída de la demanda, interna y externa, está castigando a las manufacturas. La construcción también sufrió una fuerte caída del 5,4% en 2009, lastrada principalmente por el ajuste de la edificación residencial. Los servicios, por último, mostraron un comportamiento algo más moderado al disminuir su VAB un 0,9% respecto al año anterior.

**En el cuarto trimestre de 2009 el efecto Expo quedaba neutralizado ...**

La evolución trimestral de la economía aragonesa a lo largo de 2009 dibuja un perfil de progresivo empeoramiento a lo largo del primer semestre pasando a mostrar una paulatina mejoría a lo largo del segundo semestre. Por otro lado, queda patente lo que hemos venido denominando efecto Expo, ya que en los tres primeros trimestres de 2009 la comparación con el mismo período de 2008 da como resultado un desempeño de la economía aragonesa sensiblemente peor al promedio nacional, mientras que en el cuarto trimestre de 2009 se invierten los papeles, mostrando las cifras aragonesas un panorama algo más favorable que la media.



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

**... y el PIB de Aragón caía un 2,8%, algo menos que la media nacional ...**

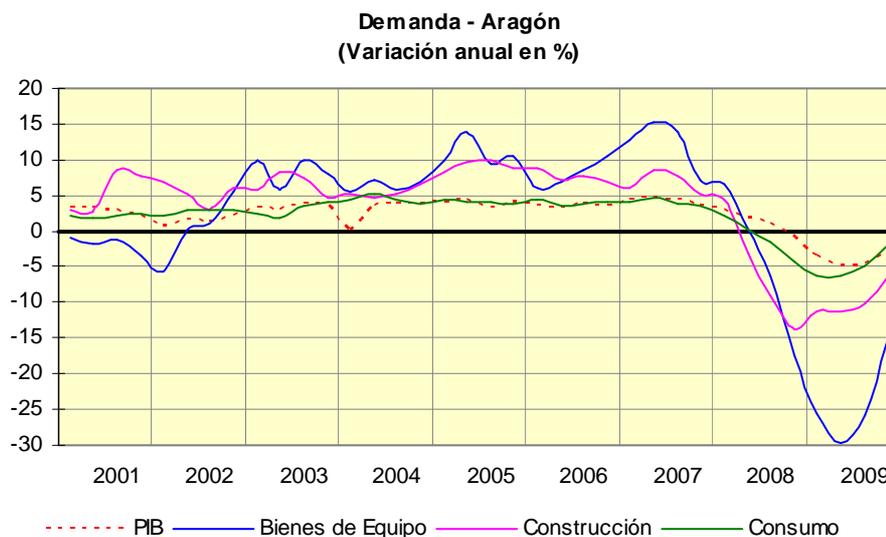
En efecto, según las estimaciones realizadas por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón sobre los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España elaborada por el INE, el Producto Interior Bruto de Aragón anotó una contracción del 2,8% en tasa anual en el cuarto trimestre de 2009, lo que supone una moderación de casi dos puntos respecto al trimestre anterior, cuando la caída fue del 4,7%. Así, parece confirmarse que la economía aragonesa habría tocado fondo en el segundo trimestre del año, comenzando a partir de ese momento una escalonada desaceleración en su ritmo de decrecimiento.

**... continuando la tendencia a la estabilización de la actividad**

Por otro lado, esta tasa fue tres décimas más favorable que la registrada en el conjunto de España (-3,1%), rompiendo con ello el perfil de los tres trimestres anteriores en que el registro aragonés fue sensiblemente más negativo que la media nacional, lo que constata la finalización del efecto Expo. Sin embargo, el ritmo de contracción en el cuarto trimestre era siete décimas más rápido que el observado en el promedio de la Zona Euro (-2,1%).

**Tanto el consumo como la inversión moderaban su ritmo de declive en el cuarto trimestre ...**

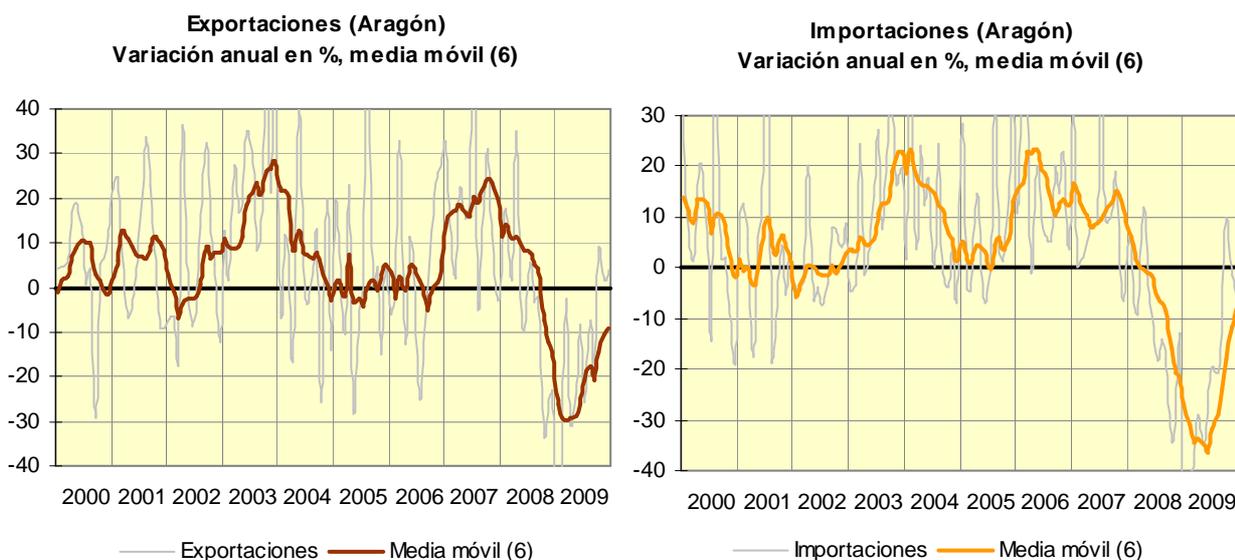
Desde el punto de vista del gasto, en el cuarto trimestre de 2009 se moderaba el ritmo de caída tanto del consumo como de la inversión. Así, el consumo de los hogares anotaba una contracción del 2,0%, dato a comparar con el -5,0% del trimestre precedente o el -4,2% de un año antes. De forma similar, la inversión en construcción disminuía un 6,4% en el cuarto trimestre, frente a las tasas del -10,1% del tercer trimestre y del -13,7% del mismo período del año anterior. Por su parte, la inversión en bienes de equipo seguía liderando las caídas con un -15,5% en el cuarto trimestre, diez puntos menos que el trimestre precedente (-25,9%) y dos puntos por debajo del ritmo de un año antes (-17,4%).



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

**... y las exportaciones volvían a crecer tras más de un año de caídas ...**

El sector exterior continuaba contribuyendo positivamente al crecimiento de la economía en el cuarto trimestre, produciéndose además un punto de inflexión en su evolución. En efecto, según la información procedente de Aduanas, tras catorce meses de intensas caídas las ventas de mercancías aragonesas al extranjero recuperaban el terreno positivo, creciendo un 4,5% nominal en el cuarto trimestre de 2009. Por su parte, las importaciones también pasaban a crecer, si bien de forma más moderada, registrando un modesto avance del 1,0% nominal en el cuarto trimestre.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**... destacando el dinamismo en el intercambio de bienes de consumo**

Atendiendo al destino económico de los bienes, hay que destacar en el cuarto trimestre el dinamismo en el intercambio de bienes de consumo, cuyas exportaciones crecieron un 17,1% y las importaciones un 29,5%. También hay que señalar el cambio de signo en las importaciones de bienes intermedios, que tras cinco trimestres de caídas crecieron un 2,9% en el cuarto trimestre, comportamiento que podría estar anticipando cierta recuperación de pulso en la actividad industrial regional.

**En el cuarto trimestre de 2009 todos los sectores productivos ...**

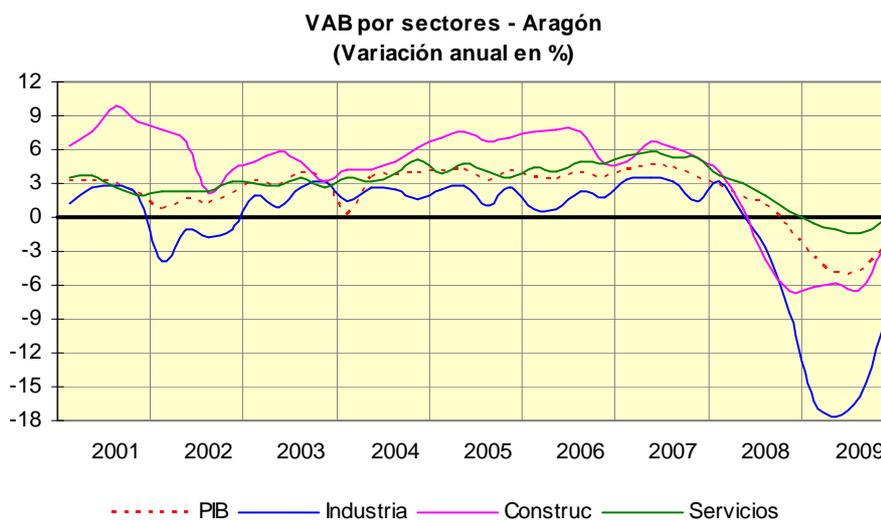
Desde el punto de vista de la oferta, en el cuarto trimestre de 2009 se advertía también una tendencia a la moderación en la contracción de los diferentes sectores productivos, registrándose las tasas de caída de menor magnitud de todo el año.

**... moderaban sus descensos ...**

La industria era un trimestre más el sector de mayor intensidad contractiva, disminuyendo su VAB un 10,1% respecto al mismo período del año anterior. No obstante, este ritmo de caída era casi seis puntos inferior al observado el trimestre precedente.

**... registrando las menores caídas de todo el año**

De forma similar, la construcción anotaba en el cuarto trimestre una contracción del 2,9% en tasa anual, frente al -6,4% del trimestre anterior, señalando cierta tendencia a la estabilidad en la actividad del sector. Por último, el sector servicios también moderaba su ritmo de caída en el cuarto trimestre con un -0,4% en tasa anual, un punto menos que el trimestre anterior.



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

**El mercado laboral no da signos de mejoría por el momento**

Sin embargo, esta desaceleración generalizada en el ritmo de caída de la actividad económica en el cuarto trimestre de 2009 apenas tenía reflejo en el comportamiento del mercado laboral, que mostraba en dicho período un deterioro similar al observado el resto del año.

**El empleo se reducía un 5,7% en el cuarto trimestre de 2009 ...**

Así, la ocupación caía en Aragón un 5,7% respecto al cuarto trimestre del año anterior, tasa similar a la del trimestre precedente (-6,0%). De este modo, el año 2009 se cerró en Aragón con 567.000 personas ocupadas, 14.100 menos que en el tercer trimestre y 34.000 menos que un año antes.

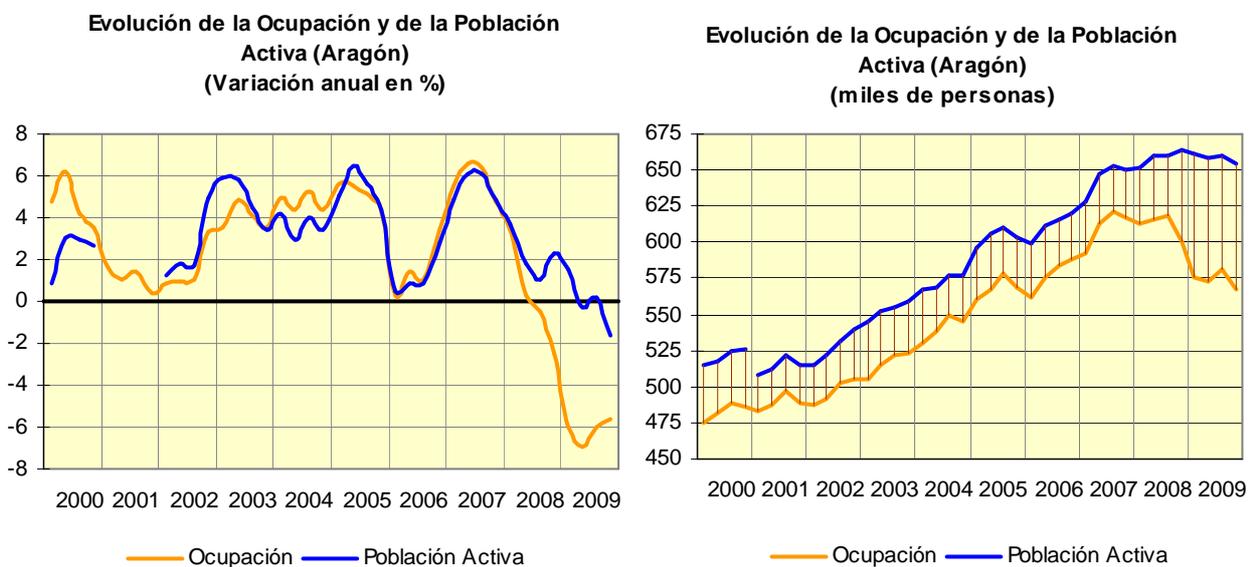
**... y el desánimo se reflejaba en la disminución de la población activa**

Por otro lado, la población activa se reducía un 1,6% en tasa anual en el cuarto trimestre del año hasta quedar en 653.900 personas activas, 6.500 menos que el trimestre precedente y 10.600 menos que en cuarto trimestre del año anterior. Esta caída refleja probablemente el desánimo de la población, que ante las pocas expectativas de encontrar un empleo abandonan su búsqueda, pasando con ello a formar parte del colectivo de inactivos.

**El paro aumentaba en el cuarto trimestre de 2009**

...

Dado que la caída del empleo fue superior a la de la población activa, resulta inmediato el aumento del desempleo. El número de parados en el cuarto trimestre de 2009 ascendía a 86.900 personas, lo que supone un aumento de 7.500 personas en relación al trimestre anterior y de 23.300 personas respecto del mismo trimestre de 2008.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**... hasta situarse en el 13,3% de la población activa**

Con ello la tasa de paro se situó en el cuarto trimestre de 2009 en el 13,3% de la población activa, cinco puntos y medio porcentuales por debajo de la media nacional, que alcanzó el 18,8%. De este modo, Aragón era la quinta Comunidad Autónoma con menor tasa de paro, por detrás de Navarra, País Vasco, Cantabria y Galicia.

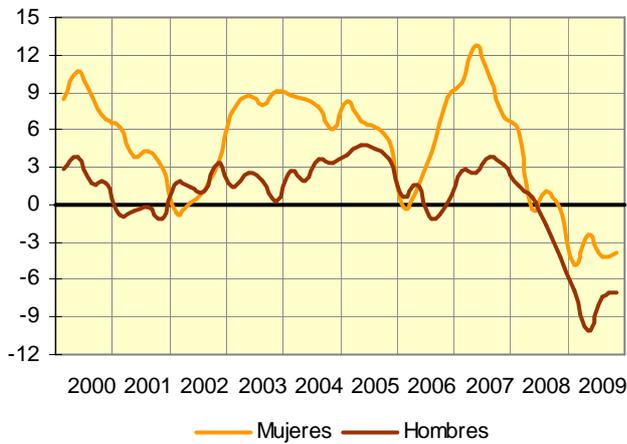
**Las mujeres mostraban una evolución algo más favorable ...**

Atendiendo al género, las mujeres mostraron una vez más un comportamiento comparativamente más favorable. Así, en tasa anual, la población activa femenina se reducía un 0,4% en el cuarto trimestre de 2009, mientras que la masculina lo hacía a un ritmo del 2,5%. En materia de ocupación, por su parte, el empleo femenino se contrajo un 3,8% anual, frente al 7,0% de caída entre los hombres.

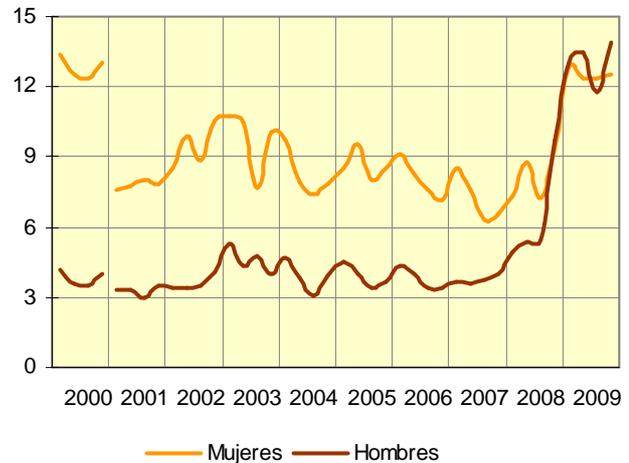
**... y su tasa de paro era inferior a la masculina**

Como consecuencia de estos movimientos en actividad y ocupación, la tasa de paro femenina volvía a situarse, tras la excepción del tercer trimestre, por debajo de la masculina (12,6% frente al 13,9%), circunstancia que ocurrió por primera vez en el cuarto trimestre de 2008. La tasa de paro femenina en Aragón era tras la de Navarra y País Vasco la más baja de España, situándose seis puntos y medio porcentuales por debajo de la media nacional.

**Evolución de la Ocupación (Aragón)**  
(Variación anual en %)



**Tasa de Desempleo por sexo (Aragón)**  
(% de la Población Activa)



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**El comportamiento de la inflación responde a la evolución de los precios del petróleo ...**

En materia de inflación, la evolución del IPC a lo largo de 2009 fue fiel al guión previsto como consecuencia de los efectos de base derivados de los precios internacionales de las materias primas en general, y del petróleo en particular. Así, la tasa anual de inflación recuperaba en noviembre el signo positivo, tras permanecer en tasas negativas durante siete meses consecutivos, estableciendo en 2009 por primera vez desde que se elabora el IPC un registro medio anual negativo, concretamente del -0,4% en Aragón.



Fuente: Ministerio de Economía, Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**... y también es visible la influencia de la debilidad del consumo ...**

No obstante, también es visible la influencia que la contracción del consumo de los hogares ejerce sobre los precios, lo que se traduce en tasas de inflación débiles, del 1,0% en enero de 2010 y del 0,9% en febrero. Se espera que esta debilidad continúe a lo largo de los próximos meses, de modo que la tasa de inflación permanezca contenida en niveles muy moderados.

**... que se refleja en una inflación subyacente cercana a cero**

Fiel reflejo de esta fragilidad del consumo lo constituye la inflación subyacente, aquella que excluye de su cálculo alimentos no elaborados y productos energéticos, cuya tasa anual en Aragón era del 0,3% en enero y del 0,2% en febrero.

**Evolución Precios de Consumo Aragón - UEM**  
(Variación anual en %)



**Inflación general y subyacente (Aragón)**  
(Variación anual en %)



■ Diferencial Aragón-UEM — Aragón - - - UEM

■ Diferencial gral-subyac — General — Subyacente

Fuente: Ministerio de Economía, Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**Señales mixtas en los indicadores parciales de actividad**

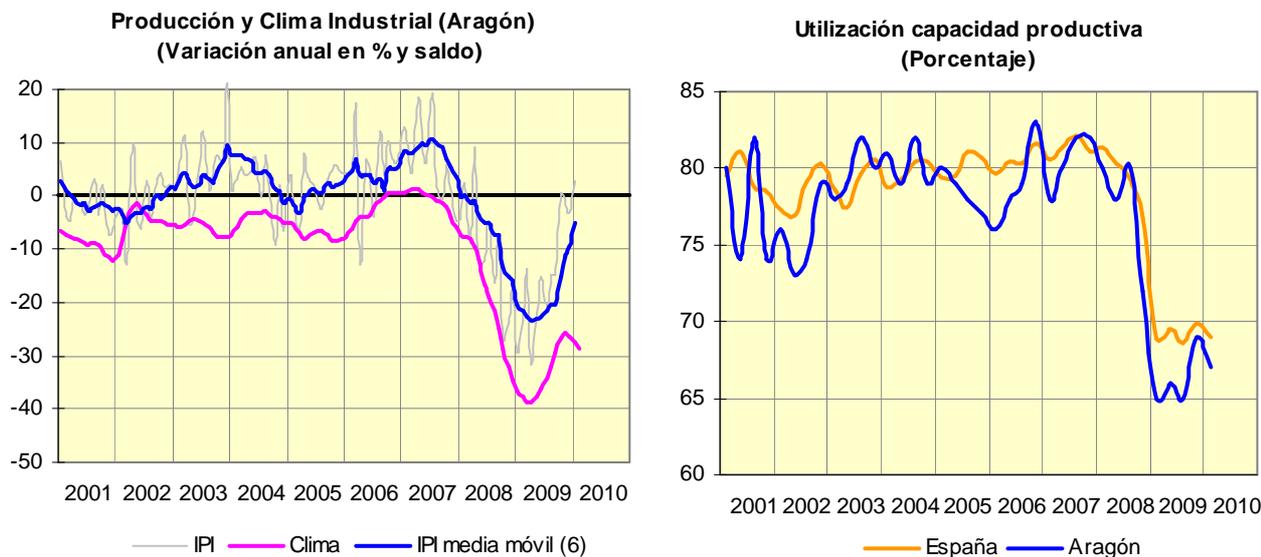
Los indicadores parciales de actividad disponibles en los primeros compases de 2010 proporcionan señales mixtas, indicando mejoras en algunos casos y empeoramiento en otros, aunque con un predominio de las primeras.

**Las expectativas industriales empeoran en los inicios de 2010 ...**

En lo referente al sector industrial, que es el más duramente castigado por la crisis, parece quebrarse la tendencia a la mejoría de las perspectivas observada a lo largo de la segunda mitad de 2009. Así, tanto el clima industrial como los indicadores de tendencia de la producción y de utilización de la capacidad productiva de la encuesta de coyuntura industrial empeoran sus registros en los meses de enero y febrero de 2010, sugiriendo un deterioro en las expectativas de las empresas del sector.

**... pero la  
producción  
industrial mejora**

En contraste, el índice de producción industrial, que ya había frenado su deterioro en el cuarto trimestre de 2009, registra en enero de 2010 una variación interanual positiva del 2,7%, el mejor dato desde abril de 2008. Esta mejora descansa en buena parte en el avance de la producción de bienes de equipo, y más concretamente en la producción de automóviles.



Fuente: Ministerio de Economía, Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**La construcción  
tiende a  
estabilizarse, pero  
en niveles de  
actividad  
históricamente muy  
bajos**

Los indicadores pertenecientes al sector de la construcción continúan sugiriendo cierta tendencia a la estabilidad en la edificación residencial mientras la licitación oficial muestra una evolución muy volátil. Los visados de obra nueva de vivienda crecían un 21,8% en diciembre, el mejor dato desde abril de 2007, aunque hay que señalar que el número de visados mensuales es históricamente bajo, situándose en niveles de mediados de los años noventa, cuando se iniciaba el último ciclo expansivo. La licitación oficial, que había crecido en el tercer trimestre un 269% en tasa anual, caía un 50% en el cuarto.

**Las ventas de  
viviendas nuevas  
crecen en Aragón  
con cierto  
dinamismo ...**

Por otro lado, las ventas de viviendas crecieron un 6,6% en Aragón en el cuarto trimestre de 2009, tras haber crecido un 1,2% el trimestre anterior, acumulando así dos trimestres consecutivos de aumentos. Hay que destacar en particular el crecimiento del 13,5% en la venta de viviendas nuevas en el cuarto trimestre (11,7% en el tercero), ya que la reducción del stock de obra nueva pendiente de venta es un requisito previo a la recuperación de actividad en el sector.

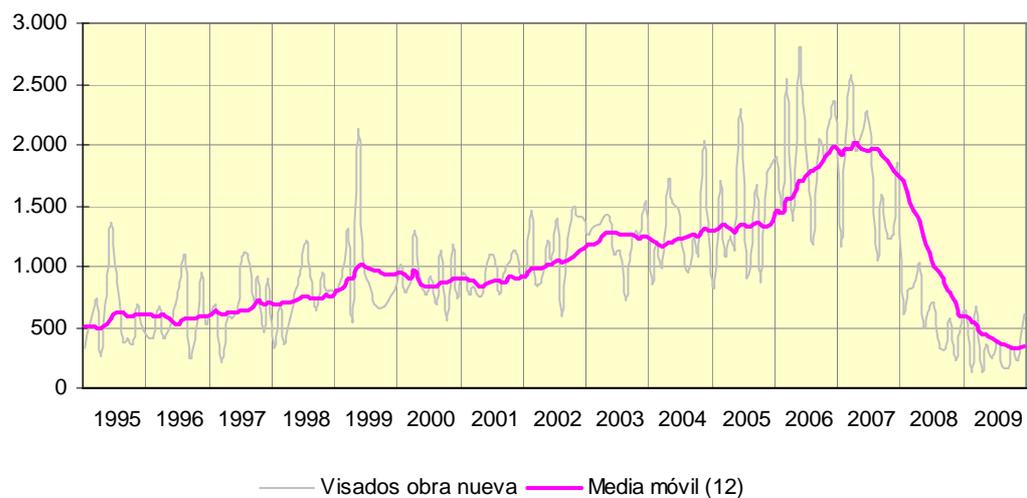
*... pero no hay que olvidar que el stock de obra nueva pendiente de venta ...*

Aunque estas cifras inviten a cierto optimismo, hay que recordar que las estimaciones sobre el volumen de obra nueva pendiente de venta se sitúan por encima del millón de viviendas en el conjunto de España. En el último año, las ventas de viviendas nuevas han permanecido relativamente estables en torno a seiscientos unidades mensuales en Aragón (alrededor de 18.000 en el conjunto de España), lo que exigiría de proseguir este ritmo un plazo de más de cinco años para absorber el stock total, y ello bajo el supuesto de que no se iniciara la construcción de ninguna vivienda adicional.

*... es muy elevado, lo que retrasará la recuperación de la actividad en el sector*

Se puede argumentar que el ritmo de ventas tenderá a acelerar en los próximos meses. Al respecto cabe señalar que en el año 2005 (año récord de ventas de obra nueva según la información disponible), se vendieron en España poco más de 400.000 viviendas nuevas. Es decir, que en el mejor de los casos serían necesarios en torno a tres años de ventas a ritmo de pleno “boom” inmobiliario para eliminar el stock actual.

**Viviendas, visados obra nueva (Aragón)  
(visados mensuales)**



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

*Los indicadores de servicios apuntan una progresiva mejoría ...*

En el sector terciario, el Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS) continuaba señalando la paulatina tendencia a la estabilidad en la actividad del sector, registrando una caída de la cifra de negocios del 5,3% en el cuarto trimestre, la menor de todo el año. La mejoría era general en las diferentes ramas que contempla el índice, y en particular la rama de servicios a empresas presentaba un crecimiento en su cifra de negocios del 5,2% en tasa anual, frente a las caídas superiores al 10% sufridas en los trimestres precedentes. Dada la importancia del sector servicios, que representa en torno al 60% de la producción y el empleo de Aragón, resulta especialmente relevante esta favorable evolución registrada en los últimos meses.

## EL STOCK DE VIVIENDA DE OBRA NUEVA PENDIENTE DE VENTA

Para calcular el stock de viviendas de obra nueva pendientes de venta sería necesario conocer de forma regular en el tiempo tanto las viviendas cuya construcción finaliza como las que resultan efectivamente vendidas.

La estadística oficial en torno al inicio y finalización de la construcción de viviendas en España cuenta con una larga tradición, fruto de la información proporcionada sistemáticamente por los colegios oficiales de arquitectos técnicos. Sin embargo, la estadística de venta de vivienda de obra nueva es mucho más reciente, utilizando como fuente primaria la información recogida por los registros de la propiedad.

Así, el propio colegio de registradores de la propiedad y mercantiles de España ofrece unos informes trimestrales que contienen, entre otros datos, las cifras de compraventa de viviendas, nuevas y usadas, arrancando la serie en el año 2004. De forma más reciente, el INE ofrece una operación mensual que denomina estadística de transmisiones de derechos de la propiedad, donde se informa igualmente del número de viviendas vendidas, tanto nuevas como usadas. Esta serie arranca en enero de 2007.

							SUMAS
Datos anuales	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2006-2009
<b>España</b>							
Certificados fin de obra	496.785	524.479	585.583	641.419	615.072	387.109	3.250.447
Venta vivienda nueva	396.303	417.505	389.594	331.093	284.493	220.633	2.039.621
Diferencia (aportación a stock)	100.482	106.974	195.989	310.326	330.579	166.476	1.210.826
<b>Aragón</b>							
Certificados fin de obra	7.566	12.088	14.619	15.486	18.076	15.077	82.912
Venta vivienda nueva	10.453	12.341	9.556	9.063	7.814	7.241	56.468
Diferencia (aportación a stock)	-2.887	-253	5.063	6.423	10.262	7.836	26.444

Fuente: Ministerio de Economía, Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Con base en esta información, podemos calcular la diferencia entre viviendas nuevas terminadas y vendidas en el período 2004-2009, diferencia que supera un millón doscientas mil unidades en España, de las que algo más de 26.000 estarían situadas en Aragón.

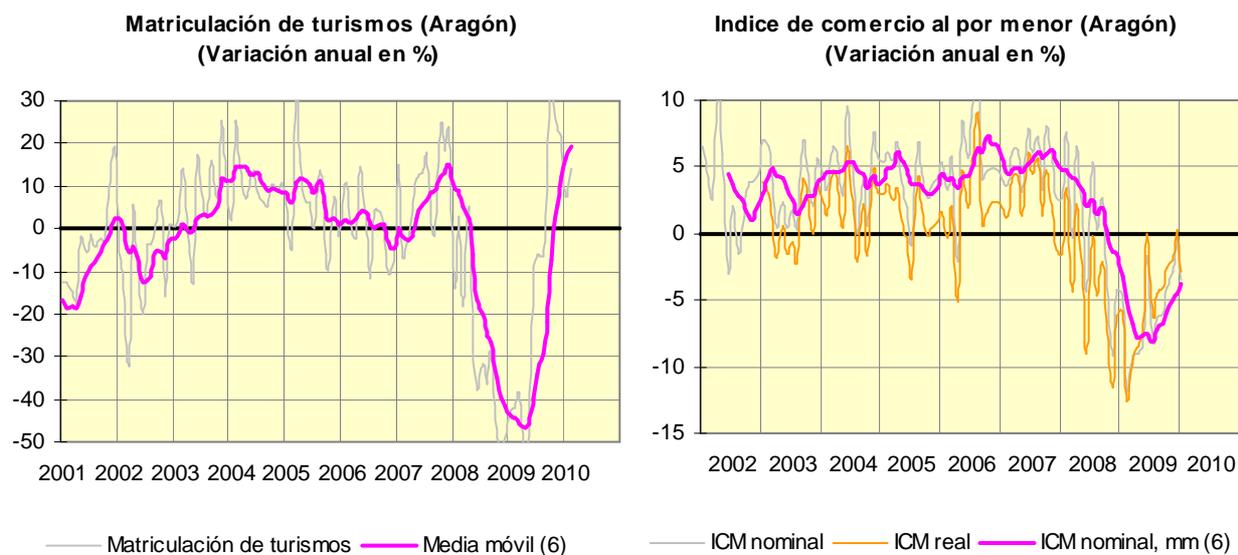
A estas cifras habría que añadir el stock de vivienda nueva sin vender existente a fecha 1 de enero de 2004, cuya cuantía no se conoce. No obstante, a la vista de la evolución de la serie histórica de viviendas terminadas, se intuye que dicho stock podría ser ya una cantidad importante en esa fecha.

Certificados fin de obra										
	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
España	219.553	242.122	253.377	272.333	275.596	321.177	366.776	365.663	416.683	458.683
Aragón	5.968	6.003	7.505	7.548	5.163	5.252	6.883	6.846	7.466	6.609

Fuente: Ministerio de Economía, Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**... y también los indicadores de demanda ...**

Los indicadores de demanda señalan igualmente una paulatina mejoría en Aragón. La matriculación de turismo seguía creciendo con fuerza en los primeros meses de 2010, en buena parte gracias a las ayudas procedentes del Plan 2000E. El índice de comercio minorista tiende a estabilizarse, mientras viajeros y pernoctaciones hoteleras crecen en enero por encima del 20% indicando un buen arranque de la temporada invernal.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**... pero no es así en el caso del mercado laboral**

En el mercado laboral se observa que en los dos primeros meses de 2010 prosigue una gradual desaceleración en el ritmo de deterioro tanto de la afiliación a la seguridad social como del paro registrado, aunque dicho deterioro continúa, tanto en términos interanuales como intermensuales.

**En suma, continúa en 2010 el ajuste de la economía aragonesa ...**

En suma, la información disponible sugiere que en los primeros compases de 2010 continúa el ajuste de la economía aragonesa, con un perfil ligeramente adelantado al promedio nacional, con una tendencia a la mejoría en la mayor parte de los indicadores de actividad y de forma mucho más gradual en los indicadores de mercado laboral.

**... con leves señales de mejoría que se esperan más visibles en la segunda mitad del año**

Se espera que este ajuste siga siendo visible a lo largo de los próximos meses, para comenzar a revertir la situación y observar tasas positivas de variación anual en los indicadores de actividad hacia la segunda mitad del año. Se prevé, no obstante, que la mejoría tarde algo más en reflejarse en los indicadores de mercado laboral.



Fuente: Ministerio de Economía, Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

***La especialización industrial y la apertura externa de la economía aragonesa podrían jugar un papel favorable en 2010***

Además de los riesgos generales que la economía aragonesa comparte con la española y con la economía mundial, podemos seguir señalando como factor específico de carácter regional su mayor apertura externa y su especialización relativa en el sector industrial, elementos que en esta ocasión podrían jugar un papel favorable. En este sentido, la recuperación iniciada en las grandes economías europeas, que constituyen a su vez los principales clientes de las exportaciones manufactureras aragonesas, debería traducirse en un estímulo a la actividad del sector industrial regional. En el caso de que dichas economías experimentaran una recuperación de la actividad más rápida de lo previsto, las perspectivas de Aragón para 2010 podrían verse revisadas al alza.

### 3. ECONOMÍA NACIONAL

*La economía española se deterioró en 2009 de forma intensa...*

El año 2009 no fue un buen año, en términos económicos, para España. La mayoría de las variables mostraron un negativo comportamiento: la contracción del PIB fue la más elevada desde que se elabora la serie; la tasa de paro aumentó hasta niveles que no se alcanzaban desde finales de los noventa; y las cuentas públicas se deterioraron de forma intensa. Por contra, esta situación permitió reducir el elevado déficit exterior característico de la economía española en los últimos años. La inflación, por su parte, también alcanzó niveles nunca observados en su serie histórica, al adentrarse en el terreno negativo.

#### Principales Indicadores de la economía española

	2008			2008				2009			
	2007	2008	2009	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>3,6</b>	<b>0,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,2</b>	<b>-3,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,1</b>
<b>Demanda</b>											
Gasto en consumo final	4,1	0,9	-2,7	2,7	1,4	0,4	-1,0	-2,6	-3,2	-2,5	-2,3
Consumo hogares	3,6	-0,6	-5,0	2,1	0,2	-1,3	-3,3	-5,5	-6,0	-5,0	-3,5
Consumo Adm. Púb.	5,5	5,5	3,8	4,6	5,1	5,8	6,3	6,0	4,7	4,1	0,8
Inversión (FBCF)	4,6	-4,4	-15,3	1,4	-1,9	-6,0	-10,9	-14,9	-17,0	-16,0	-12,9
Construcción	3,2	-5,5	-11,2	-0,5	-4,1	-7,2	-10,2	-11,3	-11,6	-11,4	-10,2
Bienes de equipo	9,0	-1,8	-23,1	5,0	2,9	-3,0	-11,6	-24,0	-28,3	-23,8	-15,3
<i>Aportación demanda interna</i>	<i>4,5</i>	<i>-0,5</i>	<i>-6,4</i>	<i>2,5</i>	<i>0,6</i>	<i>-1,4</i>	<i>-3,9</i>	<i>-6,3</i>	<i>-7,4</i>	<i>-6,6</i>	<i>-5,3</i>
Exportación bs. y serv.	6,6	-1,0	-11,5	3,9	2,4	-2,9	-7,1	-16,6	-14,7	-10,8	-2,9
Importación bs. y serv.	8,0	-4,9	-17,9	3,1	-1,3	-7,6	-13,5	-22,3	-21,7	-17,0	-9,6
<i>Aportación sector exterior</i>	<i>-0,9</i>	<i>1,4</i>	<i>2,7</i>	<i>0,0</i>	<i>1,1</i>	<i>1,9</i>	<i>2,7</i>	<i>3,0</i>	<i>3,2</i>	<i>2,6</i>	<i>2,2</i>
<b>Oferta</b>											
Agricultura y pesca	1,8	-0,8	-2,4	-0,1	-0,1	-0,1	-3,0	-3,0	-2,5	-2,2	-1,9
Industria y energía	0,9	-1,5	-13,7	2,3	0,0	-2,2	-6,2	-14,1	-15,6	-14,2	-10,5
Energía	0,9	1,9	-8,2	3,8	4,0	2,4	-2,4	-7,6	-9,3	-7,6	-8,3
Industria	0,9	-2,1	-14,7	2,1	-0,7	-3,0	-6,9	-15,3	-16,7	-15,5	-10,9
Construcción	2,3	-1,3	-6,3	0,6	-0,2	-1,5	-4,3	-5,8	-6,7	-6,8	-5,8
Servicios	5,0	2,2	-1,0	3,5	2,9	1,8	0,7	-0,3	-1,3	-1,3	-1,1
<b>Mercado laboral</b>											
Población activa (EPA)	2,8	3,0	0,8	3,0	3,1	2,9	2,9	2,3	1,2	0,2	-0,4
Ocupados (EPA)	3,1	-0,5	-6,8	1,7	0,3	-0,8	-3,0	-6,4	-7,2	-7,3	-6,1
Tasa de actividad <sup>(1)</sup>	72,6	73,7	74,0	73,1	73,6	73,9	74,1	74,2	74,2	73,9	73,9
Tasa de paro (EPA) <sup>(2)</sup>	8,3	11,3	18,0	9,6	10,4	11,3	13,9	17,4	17,9	17,9	18,8
<b>Precios y salarios</b>											
Índice Precios de Consumo	2,8	4,1	-0,3	4,4	4,6	4,9	2,5	0,5	-0,7	-1,1	0,1
Inflación subyacente	2,7	3,2	0,8	3,2	3,2	3,5	2,7	1,6	1,0	0,4	0,2
Índice Precios Industriales	3,6	6,5	-3,4	6,4	7,5	9,2	3,1	-1,4	-4,2	-5,9	-1,9
Coste laboral total:											
por trabajador y mes	4,0	4,8	3,5	4,6	4,8	4,8	5,0	4,2	4,0	3,4	2,5
por hora efectiva	4,6	4,6	5,6	8,6	1,8	5,4	3,0	3,7	9,6	4,2	5,1
Incremento salarial pactado en la negociación colectiva	2,9	3,5	2,7	3,3	3,5	3,5	3,5	2,8	2,7	2,7	2,6

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

**...aunque el punto más bajo de la crisis ya ha quedado atrás**

Sin embargo, parece que el punto más bajo de la crisis ya ha quedado atrás y la economía española ha iniciado una trayectoria de mejora.

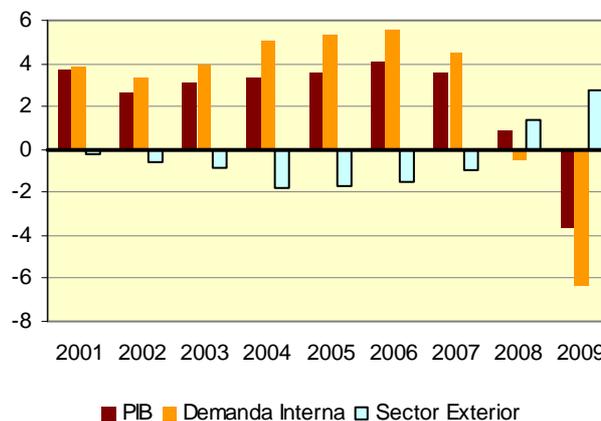
**La senda de crecimiento de la economía española cambió su tendencia en 2007**

La senda de crecimiento de la economía española marcó un cambio en su tendencia en 2007. En aquel momento la tasa de crecimiento del PIB se redujo, tras varios años de continuos incrementos, y la mayoría de sus componentes comenzaron a registrar una expansión más contenida. En 2008, el PIB todavía experimentó un crecimiento positivo, pero la mayoría de sus componentes ya habían entrado en terreno negativo. Esta situación se ha visto agravada en 2009, con una intensa caída del PIB, y con una fuerte contracción de todos sus componentes.

**En 2009 el PIB se contrajo un 3,6%...**

El PIB español se redujo un 3,6% en 2009. Cabe destacar que desde 1993 no se registraba un comportamiento negativo del PIB español (en aquel año se redujo un 1,1%) y que, además, ésta es la mayor contracción de la serie (la serie que elabora el INE comienza en 1970). Por componentes, la demanda interna detrajo 6,4 puntos a la expansión del PIB, 5,9 más que en 2008, mientras que la demanda externa aportó 2,7 puntos al crecimiento, casi el doble que el año anterior.

**Producto Interior Bruto (España)**  
(Variación anual y contribución, en %)

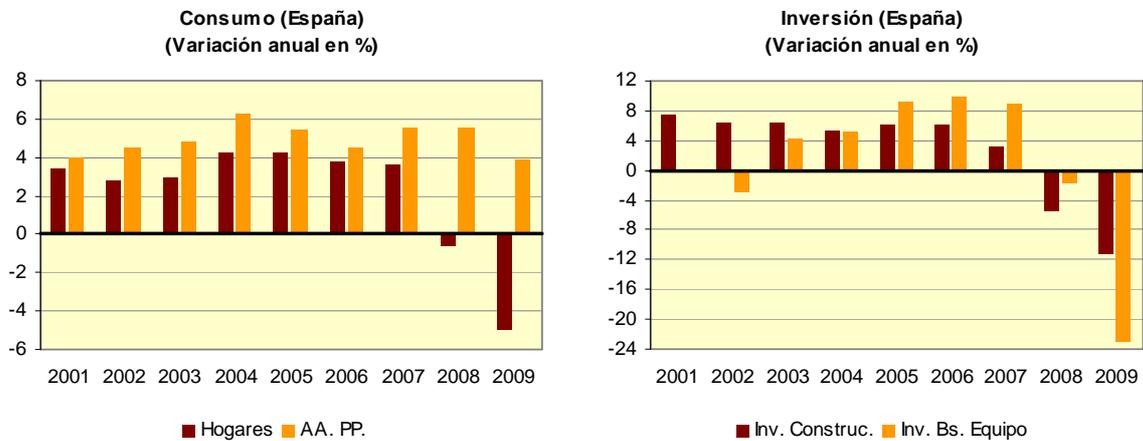


Fuente: Ministerio de Economía

**...debido a la negativa aportación de la demanda interna...**

La negativa aportación de la demanda interna fue consecuencia del intenso recorte experimentado por la inversión, pero también del decrecimiento del consumo nacional. La formación bruta de capital fijo cayó un 15,3% respecto a 2008 (el recorte en 2008 fue del -4,4%), debido a una reducción del 23,1% de la inversión en bienes de equipo (-1,8% en 2008) y del 11,2% en construcción (-5,5% en 2008). El consumo de los

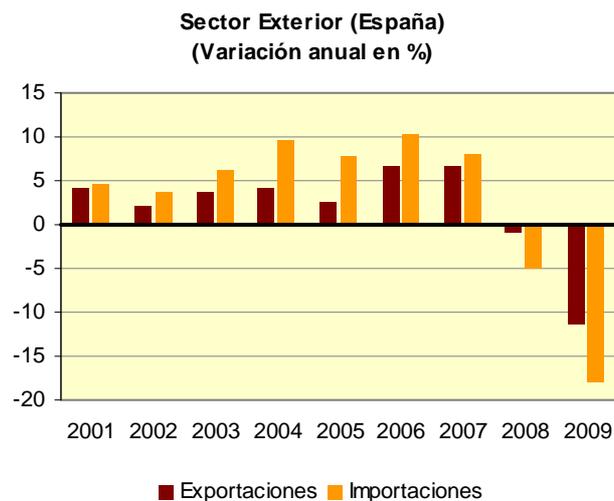
hogares se redujo un 5,0%, 4,4 puntos más que en 2008, algo que sólo pudo compensar parcialmente el consumo de las Administraciones Públicas que creció a una tasa positiva del 3,8%, 1,7 puntos menos que en 2008.



Fuente: Ministerio de Economía

*...a pesar de la positiva contribución del sector exterior*

A pesar de que la aportación del sector exterior es positiva, esto no es consecuencia de una buena evolución de las exportaciones, como sería deseable, sino que la causa es una evolución menos negativa de las exportaciones respecto a la de las importaciones. Las exportaciones se redujeron un 11,5%, 10,5 puntos más que el año anterior, mientras que las importaciones cayeron un 17,9% (-4,9% en 2008).



Fuente: Ministerio de Economía

***La disminución del déficit corriente...***

La evolución de las compras y ventas al exterior en el conjunto de 2009 permitió reducir el déficit comercial casi a la mitad respecto a 2008, de forma que el saldo acumulado en 2009 por la balanza comercial fue de -45.419,3 millones de euros. Esto contribuyó, en gran medida, a que el déficit de la cuenta corriente (-53.227,9 millones de euros), equivalente al 5,1% del PIB, también se redujera a la mitad respecto al año anterior.

***...redujo a la mitad la necesidad de financiación de la economía española***

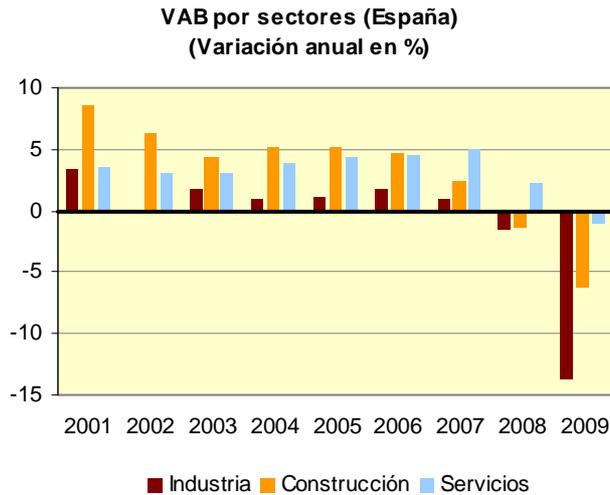
La contribución de la balanza de rentas al déficit corriente tampoco fue despreciable, al acumular un saldo de -25.539,2 millones de euros, casi un 30% menos negativo que el de 2008. La balanza de transferencias corrientes también registró déficit (-7.991,9 millones de euros), en este caso, un 13,5% inferior al del año anterior.

Por el contrario, la balanza de servicios fue la única que contribuyó positivamente al saldo de la cuenta corriente, concretamente en 25.722,5 millones de euros, aunque su superávit fue un 1,3% inferior al de 2008, consecuencia de la reducción, de un 6,2%, del saldo positivo de turismo y viajes, que contrarrestó el descenso del déficit de servicios no turísticos, que se redujo un 73,1%.

Finalmente, el déficit corriente se vio ligeramente compensado por el superávit de la cuenta de capital, de 3.490,1 millones de euros (casi un 30% inferior al del año anterior), dando lugar a una necesidad de financiación de la economía española de 49.287,8 millones de euros, el 4,7% del PIB, la mitad que en 2008.

***Todos los sectores productivos se contrajeron***

Por el lado de la oferta, el sector que peor comportamiento mostró en 2009 fue la industria, que se contrajo un 13,7% (-1,5% en 2008). Por componentes, las manufacturas experimentaron un recorte del 14,7% (-2,1% en 2008), y la energía, que en 2008 creció un 1,9%, se contrajo un 8,2% en 2009. A continuación, el sector que muestra una mayor caída es la construcción; -6,3%, frente al -1,3% de 2008. La agricultura se contrajo un 2,4%, seis décimas más que en 2008, y finalmente, el sector servicios, que en 2008 actuó como sostén de la economía al crecer un 2,2%, en 2009 experimentó un recorte de un punto porcentual.



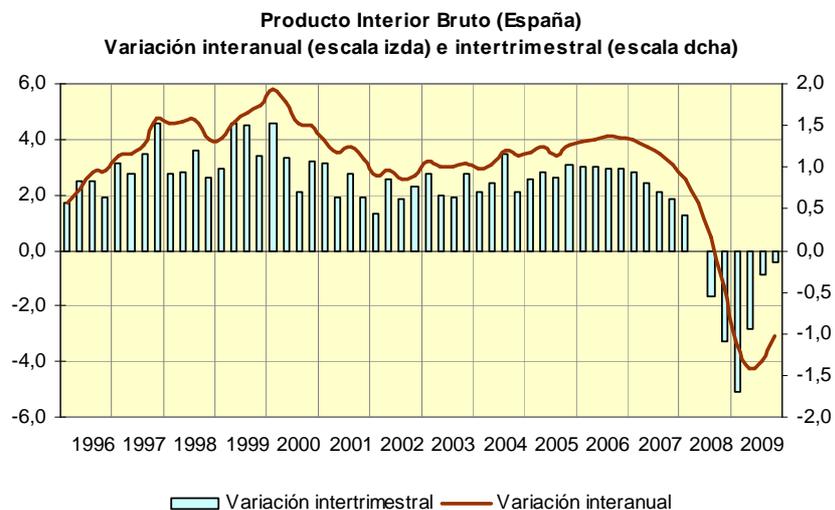
Fuente: Ministerio de Economía

*El segundo trimestre del año fue cuando el PIB alcanzó su mayor recorte...*

Atendiendo a la evolución a lo largo del año, se observa que, mientras en los dos primeros trimestres la economía empeoraba respecto a los periodos previos, en el tercero y cuarto la situación era menos negativa a la del periodo inmediatamente anterior. De esta forma, en el segundo trimestre de 2009 la tasa de variación del PIB alcanzó su punto más bajo, y a partir de entonces la economía comenzó a dibujar la senda ascendente, eso sí, manteniéndose todavía dentro del terreno negativo.

*...conteniéndose el deterioro en los dos periodos siguientes*

En el último trimestre de 2009 el PIB se contraía nueve décimas menos que en el trimestre anterior, un 3,1%. Éste era, por tanto, el segundo trimestre consecutivo de mejora en la tasa de variación interanual del PIB. A su vez, en términos intertrimestrales, también se contiene el deterioro, en este caso por tercer trimestre consecutivo, al registrar un retroceso de tan sólo una décima, dos menos que en el tercer trimestre de 2009.



Fuente: Ministerio de Economía

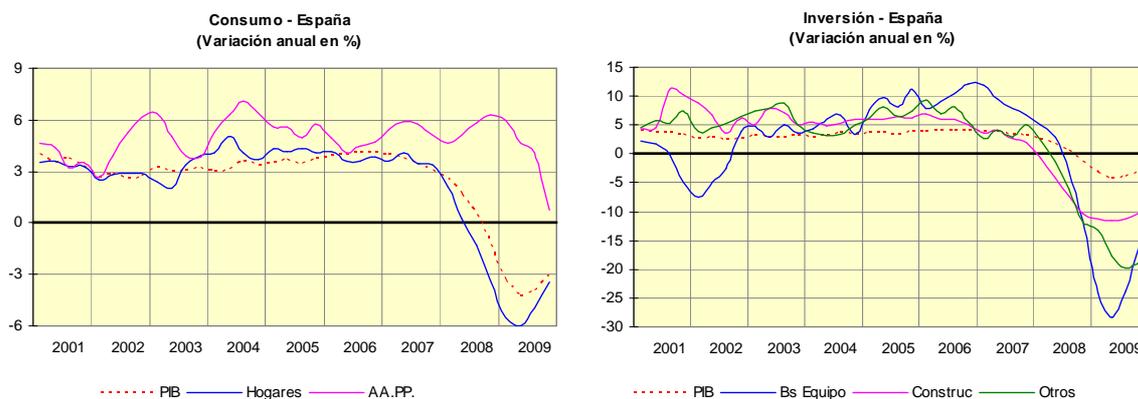
**En el último trimestre de 2009 todos los componentes de la demanda continuaban cayendo...**

La demanda interna, que aumentó su contribución negativa al crecimiento hasta el segundo trimestre del año, acababa 2009 detrayendo 5,3 puntos porcentuales al crecimiento, 1,3 menos que en el trimestre anterior.

La formación bruta de capital fijo se reducía un 12,9% interanual en el último periodo de 2009, 2,1 puntos menos respecto al trimestre anterior. Por componentes, la inversión en construcción experimentaba un recorte del 10,2%, idéntico al del cuarto trimestre de 2008, y 1,2 puntos menos negativo que el del trimestre previo; y la inversión en bienes de equipo caía un 15,3%, frente al 23,8% del tercer trimestre.

**...salvo el consumo de las AA.PP.**

El consumo nacional se reducía un 2,3% en el último trimestre de 2009, dos décimas menos que en el trimestre anterior, a causa de la reducción del 3,5% del consumo de los hogares (-5,0% en el tercer trimestre del año), ligeramente compensado por el consumo de las Administraciones Públicas que crecía ocho décimas (4,1% en el periodo previo).



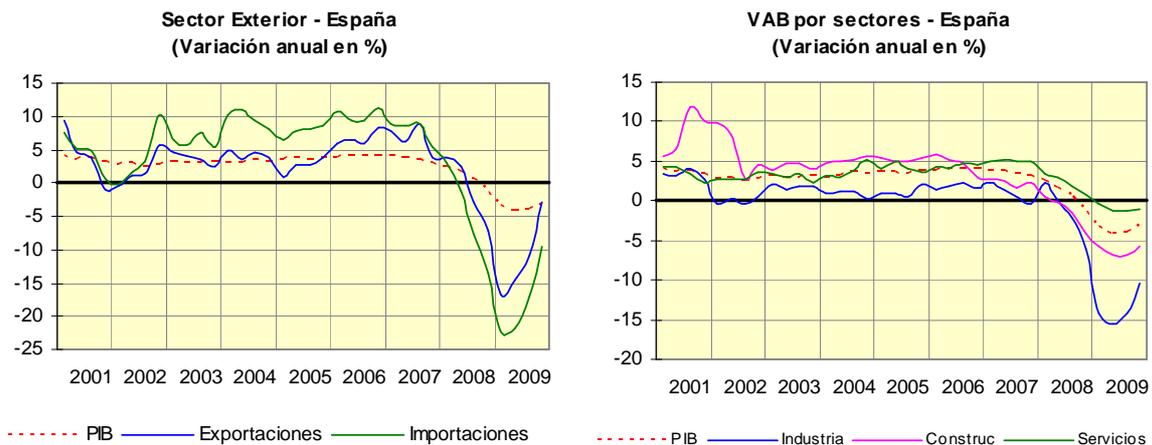
Fuente: Ministerio de Economía

El sector exterior, que hasta mitad de 2009 aumentaba su contribución positiva al crecimiento, acabó 2009 aportando 2,2 puntos al PIB, cuatro décimas menos que en el trimestre anterior. En el tramo final de 2009, las exportaciones se reducían un 2,9%, casi ocho puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior y 4,2 puntos menos que un año antes; y las importaciones caían un 9,6%, frente al 17,0% del trimestre anterior y al 13,5% del último trimestre de 2008.

**Todos los sectores productivos moderaban su deterioro en el cuarto trimestre de 2009**

Por el lado de la oferta, en el último trimestre de 2009, el sector que registra el mayor recorte es la industria (-10,5%), a causa de la reducción del 10,9% en las manufacturas, recorte 5,6

puntos menos negativo que el del tercer trimestre, y de la mayor caída de la energía (-8,3% frente al -7,6% del trimestre anterior). A continuación, le sigue la construcción, que cae un 5,8%, un punto menos que en el tercer trimestre, aunque un punto y medio más que a finales de 2008. En tercer lugar, se situó la agricultura, que se deterioró un 1,9%, tres décimas menos que en el periodo previo. Y finalmente, los servicios caen un 1,1%, dos décimas menos que en el periodo anterior, y frente al crecimiento del 0,7% experimentado un año antes.



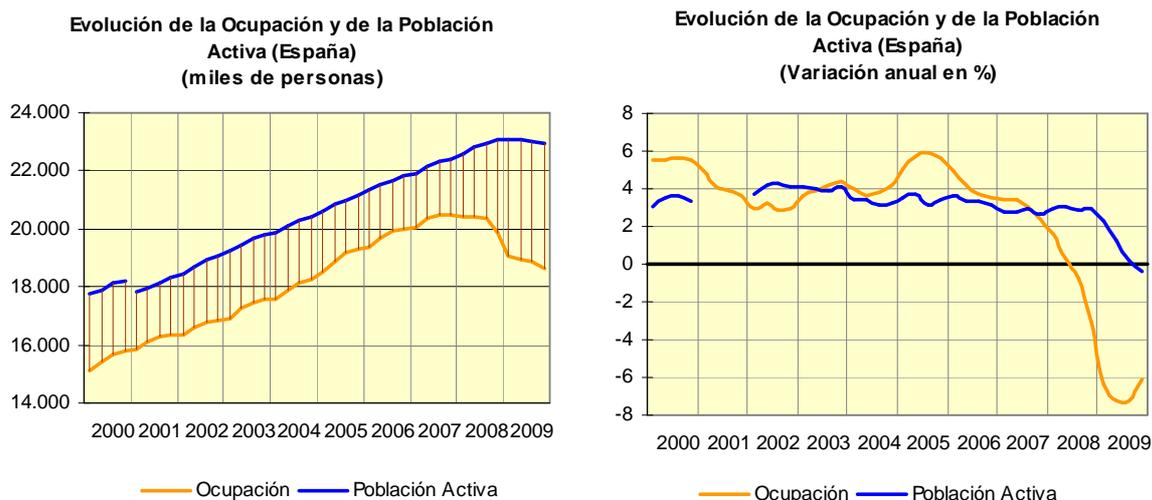
Fuente: Ministerio de Economía

***En el mercado de trabajo el descenso de la población activa....***

En cuanto al mercado de trabajo, éste sigue deteriorándose, aunque a tasas menos intensas. En el último trimestre de 2009 el número de desempleados volvió a crecer, sin embargo, lo hizo en una cuantía inferior a la destrucción de puestos de trabajo que tuvo lugar, debido a que la población activa cayó. Esta era la primera vez, desde que se inició esta etapa de deterioro económico, en la que la población activa se reducía en términos interanuales, lo que muestra las negativas expectativas o desánimo de los agentes económicos.

***...compensaba, en parte, la destrucción de empleos...***

La Encuesta de Población Activa relativa al cuarto trimestre de 2009 muestra una reducción interanual del 6,1% en la ocupación, lo que supone 1.210.900 empleos menos que un año antes. Sin embargo, ello no se traducía en su totalidad en un incremento de desempleados, dado que la evolución de la población activa lo compensaba ligeramente al reducirse un 0,4%. Finalmente, la economía española cerraba el año 2009 con un total de 4.326.500 desempleados, 1.118.700 más que un año antes, lo que equivale a un incremento del 34,9% en tasa interanual.



Fuente: Ministerio de Economía

*...aunque 2009 se cerraba con una tasa de paro del 18,8%*

En términos intertrimestrales, tras el retroceso en el desempleo experimentado en el tercer trimestre de 2009, en el último trimestre de 2009 volvía a aumentar, concretamente un 4,9%, lo que suponía 203.100 nuevos parados. Esto era consecuencia de una reducción del 1,2% en la ocupación (224.300 empleos menos), dado que el número de activos se reducía un 0,1%, 21.000 personas menos en términos absolutos.

De esta forma, la evolución del desempleo y de la población activa ha llevado a cerrar 2009 con una tasa de paro del 18,8%, nueve décimas por encima de la del tercer trimestre de 2009 y la mayor desde el segundo trimestre de 1998.

*El paro aumentaba tanto en hombres como entre las mujeres,...*

Distinguiendo por género, en ambos colectivos la tasa de paro se incrementaba nueve décimas, quedando situada en el 18,6% para los hombres, y en el 19,1% para las mujeres. En el caso de los hombres, era consecuencia de una reducción tanto en la ocupación (-7,9%), como en el número de activos (-1,5%), que daba como resultado un incremento del 41,7% en el número de desempleados. En el colectivo femenino se producía un menor incremento porcentual en el desempleo, del 27,3%, debido a una menor caída de la ocupación (-3,7%), mientras el número de activos seguía creciendo (1,0%).

*...y en todos los sectores productivos se reducía la ocupación en términos interanuales*

Por sectores productivos, la ocupación se reducía en todos ellos en términos interanuales. Sin embargo, en comparación intertrimestral, la agricultura creaba empleo (45.500 nuevos ocupados), mientras el resto de sectores reducían la ocupación; 183.400 empleos menos en servicios, 47.600 en construcción y 38.700 en industria.

***La inflación en 2009 fue negativa...***

Por lo que respecta a los precios, la inflación media en 2009 fue negativa, algo que no había ocurrido nunca en toda la serie histórica del IPC (que arranca en enero de 1962). Concretamente fue del -0,3%, frente al 4,1 de 2008.

***...aunque finalizó 2009 y comenzó 2010 en terreno positivo***

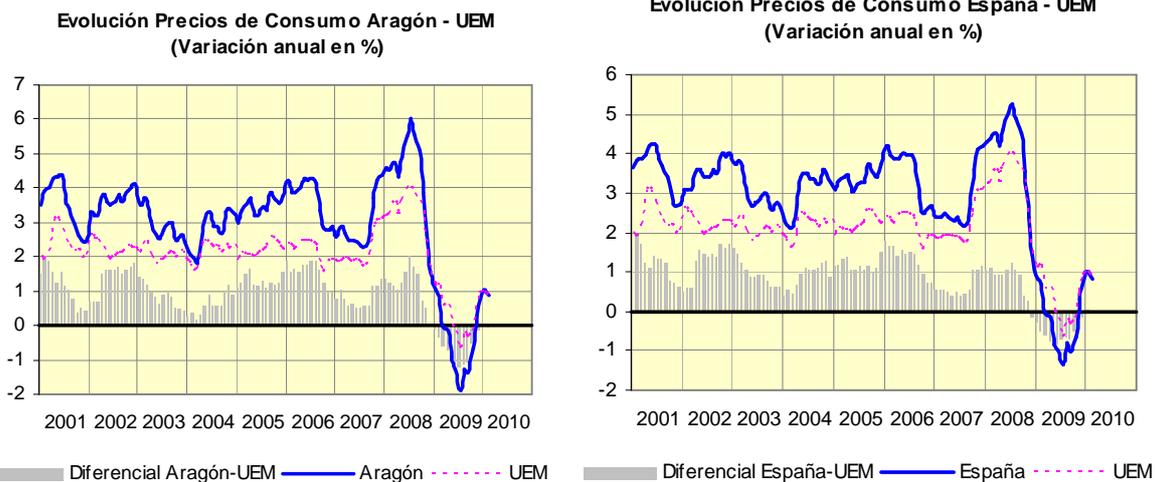
El IPC ya comenzó el año registrando tasas de variación interanuales muy bajas, en marzo entraba en terreno negativo, continuando la tendencia bajista hasta julio, cuando se alcanzó el mínimo (-1,4%). A partir de entonces comenzó a dibujar una senda ascendente, que en noviembre la llevó otra vez a terreno positivo, e hizo que finalizara el año anotando el mismo registro con el que lo inició (0,8%). En enero de 2010, la tasa interanual de inflación aumentó dos décimas y se situó en el 1,0%, para, en febrero, volver a reducirse hasta el 0,8%.

Dos fueron los elementos que marcaron la evolución del IPC a lo largo de 2009, por un lado, el “efecto base” de las materias primas, cuyos precios internacionales se desplomaron después de que en 2008 alcanzaran máximos históricos y, por otro, el efecto que ejerció sobre los precios la contracción de la demanda interna en general, y del consumo de los hogares en particular.

***La inflación subyacente se mantuvo en terreno positivo...***

Este último factor tiene su reflejo en la evolución de la inflación subyacente (aquella que excluye de su cálculo los alimentos no elaborados y los productos energéticos), que inició 2009 en el 2,0%, y alcanzó su mínimo (0,1%) en septiembre y octubre, registro que vuelve a marcar en enero y en febrero de 2010.

Por tanto, a pesar de que el IPC haya registrado variaciones negativas, dado que la inflación subyacente se ha mantenido en terreno positivo, no puede decirse que la economía española entrara en deflación.



Fuente: Ministerio de Economía

***...y el diferencial con la zona euro se tornó favorable a España***

El diferencial de inflación con la zona euro fue favorable para nuestro país durante todo el año 2009, alcanzando los mayores diferenciales a mediados de año, aunque nunca superó el punto porcentual. Cabe recordar que España siempre había mantenido un diferencial de inflación desfavorable con la zona euro, y hasta diciembre de 2008 éste nunca había cambiado de signo. En febrero de 2010 el diferencial es en una décima favorable a España.

***Los costes laborales cierran 2009 experimentando el menor incremento en cuatro años***

El comportamiento de los precios se ha visto reflejado en la evolución de los costes laborales por trabajador y mes. Éstos desaceleraron a lo largo del año registrando en el último trimestre un incremento del 2,5%, el menor de los últimos cuatro años, lo cual dejaba el crecimiento medio de 2009 en el 3,5%, frente al 4,8% de 2008.

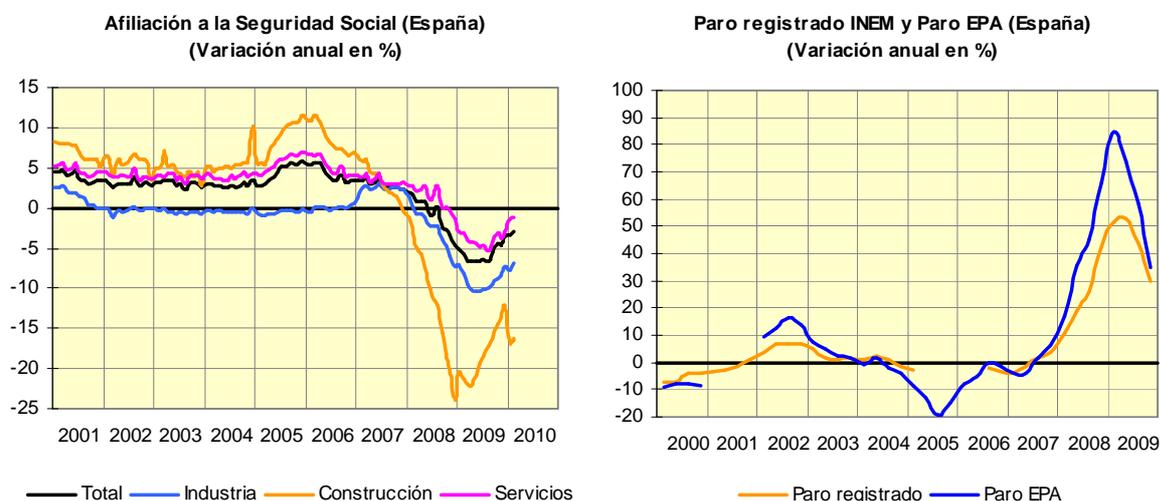
***Los indicadores económicos adelantados no muestran una mejoría muy clara...***

Los indicadores parciales muestran que en los inicios de 2010 la situación va a continuar siendo complicada; la confianza todavía sigue baja y los indicadores adelantados de producción muestran comportamientos dispares. En lo referente al mercado laboral, el desempleo va a seguir aumentando, aunque con la tendencia, ya iniciada, de contención en las tasas.

***...aunque el empleo sigue desacelerando su deterioro***

El mercado de trabajo muestra en el comienzo de 2010 una situación menos negativa que la observada en el cierre de 2009; los indicadores referentes al empleo muestran, en enero, un incremento del paro registrado (21,7%) por debajo del registrado en el último trimestre de 2009 (29,8%), y una reducción de los afiliados a la Seguridad Social (-3,3% en enero) menos intensa que la observada en media en los tres

últimos meses de 2009 (-4,3%). La única excepción, si distinguimos por sectores productivos, la encontramos en la afiliación en construcción, que en enero se redujo en un mayor porcentaje respecto a la media de los últimos tres meses de 2009.



Fuente: Ministerio de Economía

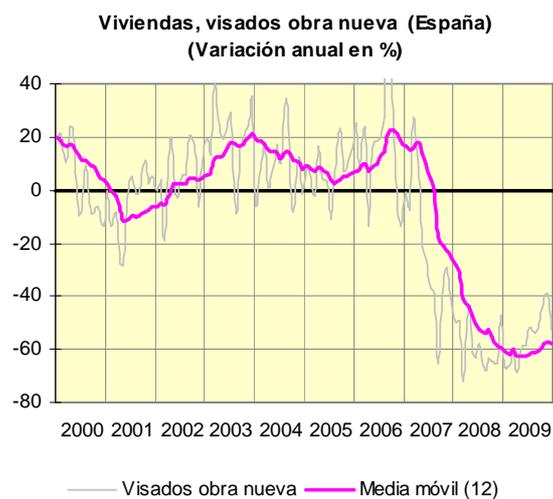
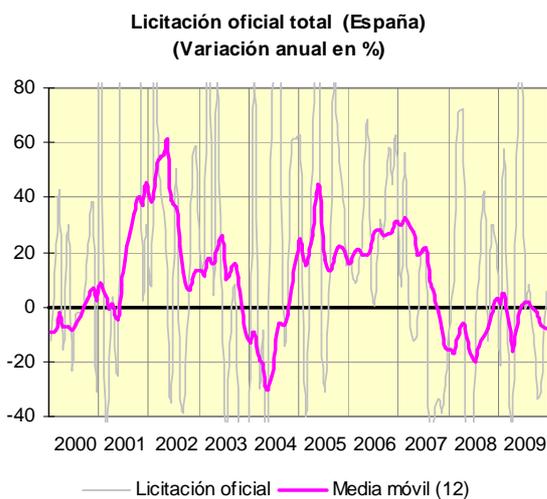
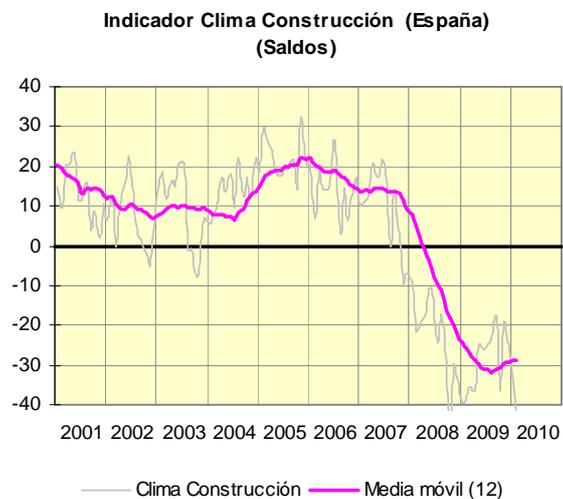
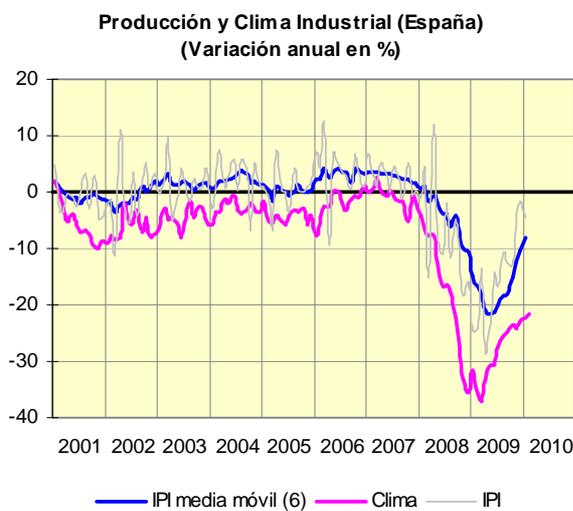
### *Continúa la incertidumbre en el sector industrial...*

En el sector industrial la confianza todavía es muy baja, reflejo de ello es el indicador de clima industrial, que sigue en terreno muy negativo, a pesar de que en febrero alcanza el mayor valor desde agosto de 2008. Por su parte, el Índice de Producción Industrial registra en enero de 2010 una variación interanual menos negativa que la experimentada en el último trimestre de 2009 -en el primer mes de 2010 cae un 4,6%, frente al -6,5% del cuarto trimestre de 2009- sin embargo, el recorte es superior a los registrados en noviembre y diciembre. Si corregimos el IPI de los efectos de calendario la caída en enero (-2,5%) también es peor que la del mes previo. Por otro lado, los indicadores relativos al empleo muestran una situación menos negativa en los comienzos de 2010 respecto al cierre de 2009; en enero la afiliación a la Seguridad Social en industria se reduce un 7,8%, frente a la caída del 8,2% del último trimestre de 2009, y el paro registrado se incrementa un 20,1%, frente al 33,8% del último trimestre de 2009.

### *...al igual que en la construcción...*

En el sector de la construcción la confianza empeora: el indicador de clima en el sector registra en febrero el peor saldo desde octubre de 2008; la licitación oficial experimenta un crecimiento positivo en diciembre (5,9%), sin embargo, la caída media del último trimestre de 2009 se sitúa en el 16,0%, contrastando con los recortes de tan sólo un dígito del resto de trimestres del año; y los visados de obra nueva siguen cayendo a elevadas tasas: se reducen un 52,2% en diciembre, situando la

media del último trimestre de 2009 en el -45,5%. Por el contrario, en la compraventa de viviendas se observa cierta contención del deterioro, ésta registra en el último trimestre de 2009 su menor caída de los últimos dos años (-10,9%). Por su parte, los indicadores adelantados del empleo muestran un comportamiento dispar en el sector de la construcción, según atendamos a la afiliación a la Seguridad Social, o al paro registrado. Mientras la afiliación en enero de 2010 se reduce a una tasa tres puntos y medio superior a la registrada en el último trimestre de 2009, concretamente cae un 17,0%, la tasa de crecimiento del paro registrado (29,8%) es más de diez puntos inferior a la del último trimestre de 2009 (39,9%).

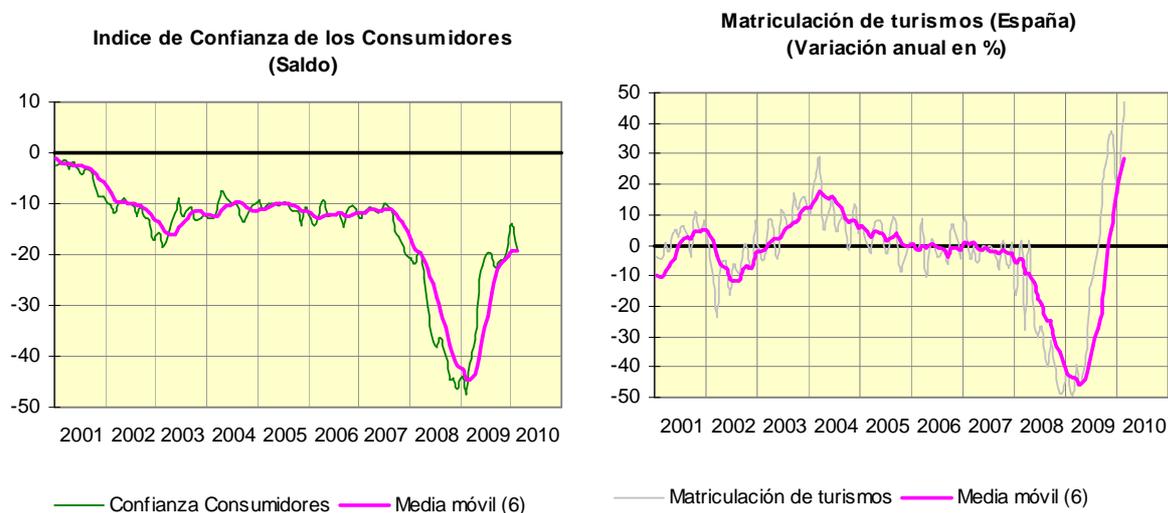


Fuente: Ministerio de Economía

En el sector servicios, los indicadores referentes al empleo muestran que 2010 se inicia con una evolución menos negativa que la registrada en el tramo final de 2009. En enero la afiliación a la Seguridad Social cae un 1,3%, frente al -3,3% del último trimestre de 2009; y el paro registrado crece un 22,5%, 7,6 puntos menos que en el cuarto trimestre de 2009.

**...mientras la confianza de los consumidores empeora**

Finalmente, los indicadores relativos al consumo muestran un empeoramiento de la confianza en febrero; ésta es inferior a la de los dos meses anteriores. Sin embargo, la matriculación de turismos sigue creciendo (47,0% en febrero), aunque la producción de bienes de consumo, corregida de los efectos de calendario, vuelve a reducirse en enero (-2,2%) tras el incremento del 1,0% experimentado en diciembre (primer crecimiento positivo desde abril de 2008).



Fuente: Ministerio de Economía

**En 2010 el PIB de España todavía se contraerá...**

En cuanto a las perspectivas económicas, los principales organismos prevén que el PIB todavía caiga en 2010, mientras que para 2011 ya esperan un crecimiento positivo. Las últimas previsiones del Gobierno de España, incluidas en la “Actualización del programa de estabilidad 2009-2013”, estiman un retroceso del PIB de tres décimas en 2010 y un crecimiento del 1,8% en 2011. Por su parte, el Fondo Monetario Internacional, que revisó sus previsiones para la economía mundial a finales del pasado enero, prevé que España sea la única gran economía que se contraiga en 2010, lo hará un 0,6%, una décima menos de lo que el organismo estimaba anteriormente. En lo referente a 2011, el FMI ya prevé un crecimiento de nueve décimas para la economía española. Por su parte, la Comisión Europea, en sus “Previsiones económicas intermedias de primavera 2010”, mejora en dos décimas su

anterior previsión para la economía española en 2010, y prevé una contracción del PIB de seis décimas.

***La crisis inmobiliaria sigue siendo uno de los principales riesgos a los que se enfrenta la economía española...***

Entre los principales riesgos a los que se enfrenta la economía española, a los ya aludidos a nivel global, hay que añadir los propios. Como ya se viene haciendo referencia en boletines anteriores, la crisis inmobiliaria sigue siendo uno de los riesgos más importantes que afectan a nuestra economía; los precios de la vivienda siguen en proceso de ajuste, pero todavía existe un elevado stock en oferta, mientras las ventas siguen en niveles muy bajos, lo cual dificulta la reactivación del sector.

***...con sus consecuencias sobre el sector financiero***

Tampoco debemos olvidarnos del sector financiero. Éste dedicó importantes cuantías a financiar la expansión inmobiliaria vivida en los años pasados, lo cual está teniendo sus consecuencias, reflejadas en las tasas de morosidad a las que se enfrenta, reduciendo así su capacidad para dar nuevos préstamos.

***Otra de los obstáculos para la recuperación es la elevada tasa de paro...***

En lo referente al mercado de trabajo también existen riesgos. En primer lugar, la elevada tasa de paro supone, por un lado, un obstáculo para el crecimiento futuro en forma de debilidad del consumo privado, y por otro, un problema para las cuentas públicas, al implicar una menor recaudación impositiva y un mayor gasto en subsidios de desempleo.

***...cuya reducción será una tarea complicada***

Por otra parte, es muy posible que, en el momento que empiece a crearse empleo, ello no implique una reducción de la tasa de paro. Debido a la crisis económica, ha habido población activa que se ha retirado del mercado de trabajo, e incluso potencial población activa que no se ha incorporado al mismo, como jóvenes que han decidido seguir estudiando, debido a las malas expectativas de encontrar un empleo. Sin embargo, cuando comience a crearse empleo las expectativas de los agentes cambian, y volverán a incorporarse al mercado de trabajo, aumentando con ello la población activa.

***La sostenibilidad de las cuentas públicas se torna como otro de los elementos clave en la recuperación***

Finalmente, la necesidad de cumplir con la senda de reequilibrio presupuestario contenida en la Actualización del programa de estabilidad 2010-2013 del Reino de España podría hacernos retroceder en el camino recuperado en el caso de que la reducción del gasto público, incluida la retirada de las medidas excepcionales puestas en marcha para amortiguar los efectos de la crisis, no sea sustituida por el sector privado.

#### 4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

*Tras dos años de intensa crisis, la economía mundial se está recuperando...*

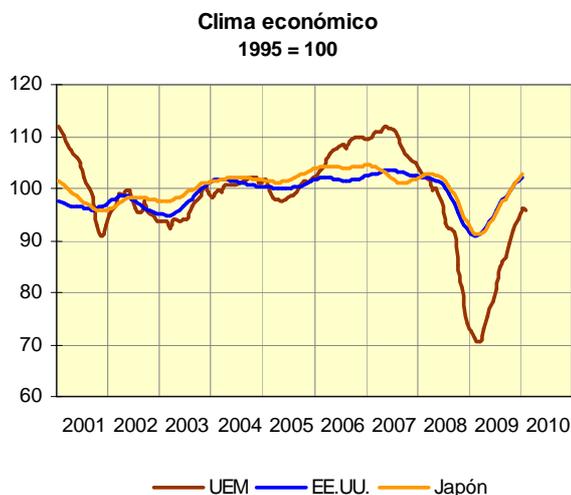
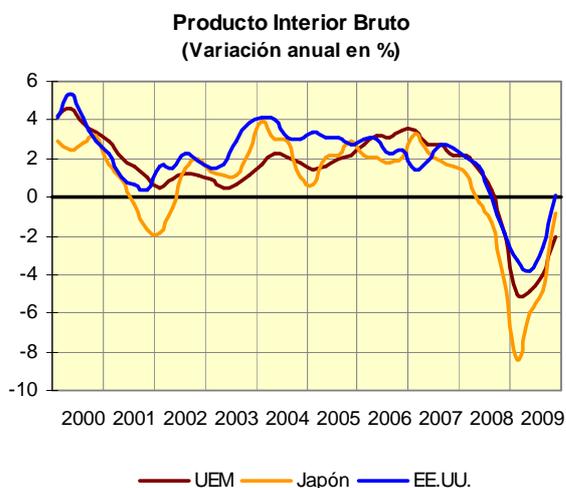
Tras dos años sumidos en la crisis más severa desde la Gran Depresión, que han llevado a que el crecimiento económico mundial fuera negativo en 2009, la economía se está recuperando. En efecto, después de que el PIB mundial registrase una contracción del 0,8% el año pasado, la actividad económica está tomando impulso con mayor vigor del previsto. Así, las proyecciones del FMI para 2010 apuntan a un crecimiento de la economía mundial cercano al 4%.

*...si bien lo hace a un ritmo desigual entre regiones...*

Esta recuperación sin embargo es desigual entre las diferentes regiones. Mientras los mercados emergentes, en particular los asiáticos, muestran gran dinamismo, el nivel de actividad en las economías avanzadas es todavía débil.

*... y es fruto, en gran parte, de las medidas de estímulo de los gobiernos*

La reactivación que se ha producido en el segundo semestre de 2009 se debe en gran parte al extraordinario despliegue de medidas de estímulo por parte de los diferentes gobiernos, que han contribuido a regenerar la confianza tanto en los mercados financieros como en la economía real.



Fuente: Ministerio de Economía

*La falta de robustez en la demanda aconseja no retirar de inmediato las medidas públicas de apoyo...*

En este sentido no hay evidencias de que la demanda privada autónoma en las economías avanzadas sea lo suficientemente robusta como para retirar las medidas públicas de apoyo de forma inmediata. Sin embargo lo que se ha dado en llamar la estrategia de salida figura en el primer lugar de las preocupaciones de los responsables económicos, junto con la gestión de los enormes volúmenes de deuda que se han acumulado como consecuencia de la financiación de los paquetes de estímulo.

***...existiendo consenso en esperar a 2011 e instando a la adopción inmediata de reformas institucionales y otras medidas con efectos a largo plazo***

En cuanto a la estrategia de salida parece existir consenso en que para las economías avanzadas los estímulos fiscales se mantengan en 2010 y comiencen a retirarse en 2011. Respecto a la política monetaria, debería continuar siendo relajada mientras las presiones sobre los precios permanezcan bajo control. A cambio, se apunta que las reformas institucionales y aquellas cuyos efectos se manifiesten a largo plazo, como las relativas a mercados de trabajo y pensiones, pueden ser implementadas inmediatamente, puesto que no afectarían a la recuperación en el corto plazo. También parece que ha llegado el momento de retirar gradualmente el apoyo al sector financiero, que requerirá de una nueva estructura de regulación y supervisión.

***Los mercados financieros también se recuperan, situándose las debilidades en la deuda soberana...***

Como señalábamos antes, la recuperación ha llegado también a los mercados financieros. Los mercados interbancarios parecen comenzar a funcionar sin necesidad de apoyo por parte de los bancos centrales. También se han recuperado las cotizaciones de las bolsas y las emisiones de deuda corporativa. Probablemente las mayores debilidades se han trasladado a los mercados de deuda soberana, debido al elevado volumen que han alcanzado.

***...dadas las dificultades fiscales de algunos países como Grecia...***

Las dificultades fiscales por las que atraviesan varios países, Grecia muy especialmente, han disparado los costes de aseguramiento de su deuda. Los diferenciales con los tipos de interés de las emisiones más estables han crecido notablemente, sin duda amplificados por el efecto de las operaciones especulativas.

***...que ha generado alarma en los mercados de CDS...***

La alarma creada ha llevado por un lado a varios gobiernos a solicitar explícitamente la prohibición de intervenir en los mercados de CDS<sup>1</sup> si no se poseen los bonos cuyo cobro se pretende garantizar, para evitar la especulación. Por otro lado, ha reabierto el debate en torno al euro y las dificultades que lleva aparejadas la unión monetaria sin la correspondiente armonización fiscal.

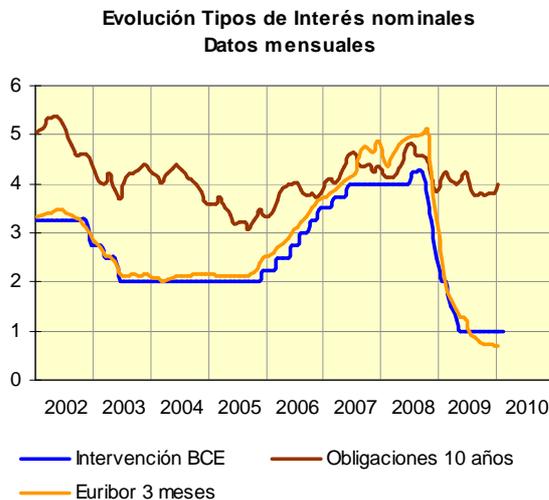
***...y reabierto discusiones sobre el área monetaria europea...***

La pertenencia al área euro implica que los desequilibrios de un estado miembro no pueden resolverse vía depreciación de su moneda, de manera que los ajustes deben hacerse a través del tipo de cambio real, lo que supone una reducción de precios y salarios, algo realmente complejo para cualquier gobierno.

<sup>1</sup> Los CDS (Credit Default Swap) son unos instrumentos financieros en los que una de las partes, a cambio del pago de una prima, se obliga a entregar a la otra parte el importe de un bono en el caso que el emisor del bono no atienda el pago a su vencimiento.

**...que ha propiciado la depreciación del euro respecto al dólar**

Todo ello ha llevado a que el euro se haya depreciado con respecto al dólar, circunstancia que por otro lado presenta algunos beneficios para la región en su conjunto, puesto que favorece sus exportaciones.



Fuente: Ministerio de Economía

**El problema de la deuda soberana refleja un desequilibrio estructural mundial...**

El problema de la deuda soberana es, en última instancia, la manifestación de un desequilibrio estructural que afecta a la economía mundial, lo que comúnmente llamamos desequilibrios globales por cuenta corriente. La depresión de la demanda internacional que ha tenido lugar durante la crisis ha hecho que estos desequilibrios se redujeran, pero no los ha hecho desaparecer y es probable que vuelvan a crecer si la recuperación se consolida.

**...que hace referencia a la existencia de países con grandes déficits por cuenta corriente y otros con enormes superávits**

Cuando se habla de desequilibrios globales se hace referencia a la existencia de países con grandes déficits por cuenta corriente y otros con enormes superávits. Los casos más significativos por el volumen de estos saldos son los de Estados Unidos y China. Básicamente se originan porque existen economías con una demanda interna superior a su producción y otras cuyo nivel de consumo es muy bajo y exportan gran parte de lo que producen. De esta manera las economías orientadas a la exportación acumulan divisas de los países con niveles de consumo muy elevados, que se endeudan. La solución, de forma sintética, pasa porque la tasa de ahorro estadounidense se eleve y también lo haga el consumo privado en China, lo que sería más sencillo si la moneda china fluctuase libremente y el gobierno facilitase una mayor cobertura sanitaria y social a sus ciudadanos.

**La crisis también ha obligado a revisar...**

La crisis también ha puesto de manifiesto que algunas de las ideas dominantes en el periodo conocido como La Gran

*...algunas de las ideas dominantes durante los últimos años, apuntando que...*

Moderación, previo a la crisis, pueden ser revisadas. Así, el FMI señala que la política monetaria tiene sus límites y que el tipo de interés puede ser un instrumento adecuado para controlar la inflación, pero es una herramienta que tiene dificultades para hacer frente a otros desequilibrios. Problemas como la composición de la producción, el precio de los activos y el exceso de endeudamiento, se pueden abordar mejor combinando política monetaria y regulación, lo que requiere una mayor coordinación entre las autoridades monetarias y reguladoras.

*...la regulación puede ser más efectiva en determinados campos...*

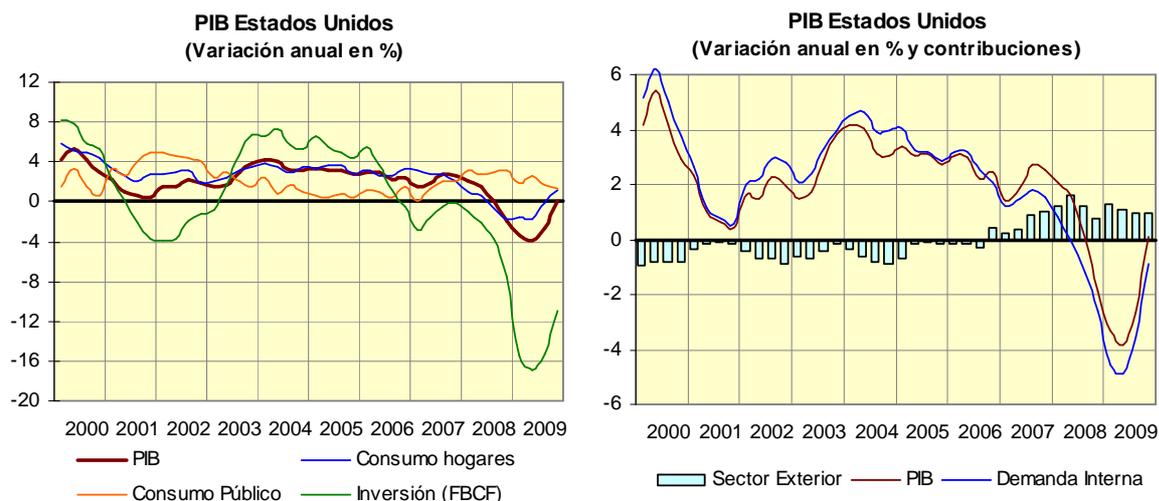
En estos casos la regulación puede ser más efectiva. Así, el aumento de los ratios de capital y de liquidez, de los márgenes a depositar en las operaciones con futuros y otros instrumentos derivados o el establecimiento en las operaciones de préstamo de límites más bajos a la cantidad prestada sobre el valor de mercado del activo a comprar, pueden ser herramientas mucho más precisas.

*...y cuestionando si el objetivo de inflación de los bancos centrales puede ser demasiado bajo*

En esta línea revisionista incluso se está planeando si el objetivo de inflación de los bancos centrales puede ser excesivamente bajo, lo que les dejaría con poco margen de maniobra en el caso de tener que aplicar políticas monetarias expansivas. Olivier Blanchard, director del departamento de investigación del FMI, llega a hablar del 4% como un objetivo de inflación posiblemente más adecuado que el 2% actual.

*La economía de EE.UU. se contrajo un 2,9% en 2009, mostrando una progresiva recuperación de la actividad conforme transcurría el año*

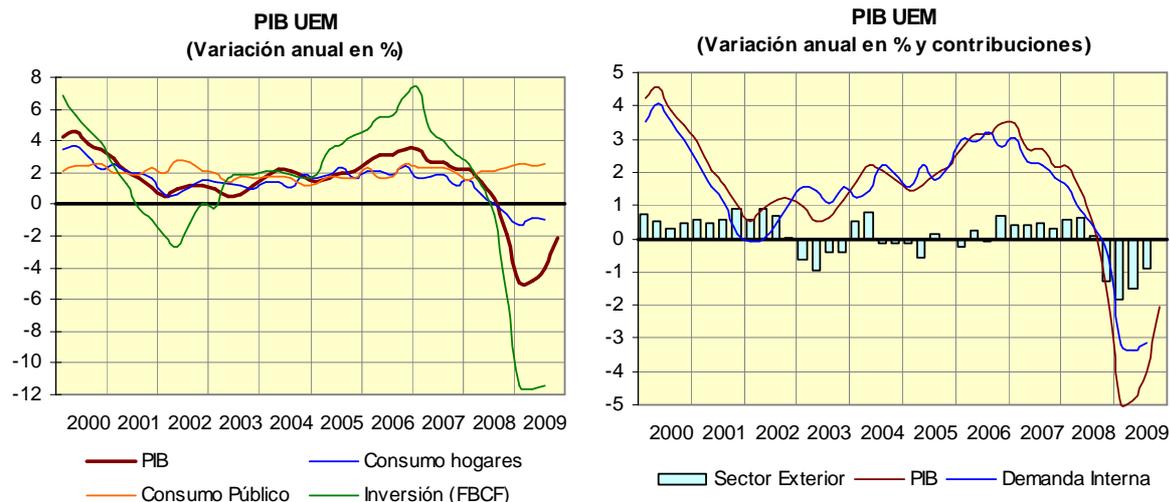
A pesar de que el PIB de Estados Unidos sufrió una contracción media del 2,4% en 2009, su economía registró en el cuarto trimestre una tasa intertrimestral de crecimiento del 1,4%, que confirma la progresiva recuperación de la actividad. Incluso la tasa interanual abandonó la zona negativa, situándose en 0,1%, el primer dato positivo después de cinco trimestres. Tanto la reconstrucción de inventarios como la inversión contribuyeron a la recuperación del crecimiento, mientras el sector exterior reducía su aportación positiva. Esta aceleración del crecimiento no parece todavía sostenible de forma autónoma, puesto que continúa dependiendo de los estímulos públicos. Por su parte, el mercado de trabajo todavía no ha comenzado a recuperarse (la tasa de paro se situó en enero en el 9,7%) circunstancia que en combinación con el incremento de la tasa de ahorro de los hogares, no presta un soporte suficientemente sólido a la recuperación de la demanda. A pesar de todo, el FMI se muestra optimista en sus previsiones para 2010, que sitúa en el 2,7% mientras que para 2011 espera un crecimiento del 2,4%.



Fuente: Ministerio de Economía

*En la eurozona, el crecimiento medio anual de 2009 se situó en el -4,0%, desacelerando también el ritmo de caída en los últimos trimestres...*

En la eurozona el crecimiento intertrimestral del PIB desaceleró hasta el 0,1% en el último trimestre de 2009, desde el 0,4% del tercero. En términos interanuales el PIB se contrajo un 2,1% mientras que el crecimiento medio anual se situó en el -4,0%. El crecimiento del cuarto trimestre se debió a la aportación positiva de la demanda externa, puesto que tanto el consumo como la inversión tuvieron un mal comportamiento. El consumo se ha visto afectado de forma significativa por la debilidad del empleo, las restricciones crediticias y el efecto riqueza negativo derivado de las caídas de precios de los activos reales y financieros, que han llevado a un aumento de la tasa de ahorro. La inversión, por su parte, se ha visto afectada por las caídas de precios en los mercados inmobiliarios y la baja tasa de utilización de la capacidad productiva, además del descenso de los ingresos de las empresas. La mejoría en el nivel de actividad no ha tenido correspondencia en el mercado de trabajo, en el que se ha seguido destruyendo empleo, llevando la tasa de paro hasta el 9,9% en enero de 2010, tasa que podría todavía repuntar algo más en los próximos meses. Conviene tener en cuenta que el ajuste en el empleo ha sido mayor si se mide en horas de trabajo, debido a los diversos planes de reducción y reorganización de jornada laboral que se han aplicado ampliamente. En cuanto a los precios, tras el periodo de desinflación vivida en los meses centrales de 2009, han retornado las tasas de inflación positivas, registrándose en febrero un alza del 1%. Se espera que, a medida que avance el año, estas tasas aumenten de forma suave.



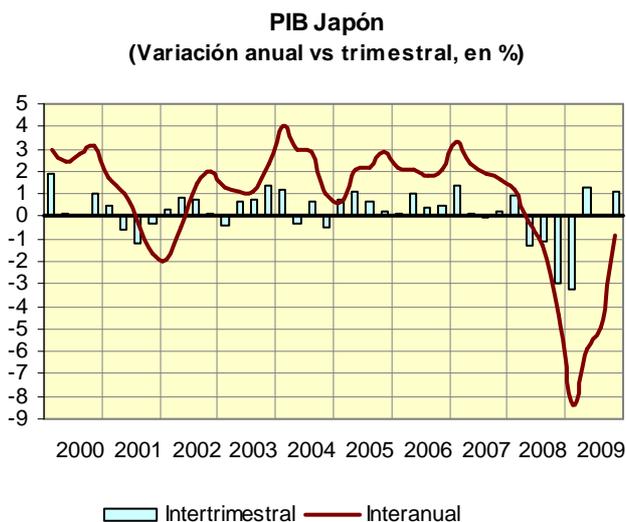
Fuente: Ministerio de Economía

**...mientras las perspectivas para los próximos meses son de un crecimiento moderado**

Las perspectivas para los próximos meses son de un crecimiento moderado. Así, los expertos del BCE prevén para 2010 una tasa del 0,8% mientras que para 2011 se eleva hasta el 1,5%. En la misma línea se encuentran las previsiones del FMI, que se sitúan en el 1,0% en 2010 y el 1,6% en 2011.

**La economía japonesa ha sido en el cuarto trimestre –junto a la de EE.UU.– la más dinámica de las avanzadas, cerrando el año con una caída del PIB del 5,1%**

El crecimiento de la economía japonesa en el cuarto trimestre ha sido, junto con el de la estadounidense, el más dinámico entre las economías avanzadas, registrando un crecimiento intertrimestral del 1,1%, si bien conviene tomar este dato con cautela dada la excesiva volatilidad de las revisiones posteriores a la que nos tienen habituados las estadísticas niponas. De esta manera, Japón cierra el ejercicio 2009 con una fuerte contracción del 5,1% de su PIB. La recuperación del último trimestre provino del consumo de los hogares y la inversión empresarial, que apoyaron al sector exterior. Las previsiones del FMI para 2010 son de un crecimiento del 1,7% y del 2,2% en 2011.



Fuente: Ministerio de Economía

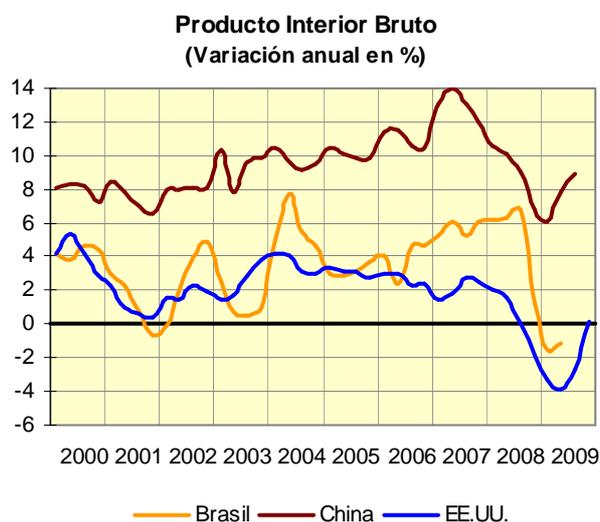
*Las economías emergentes de Asia continuaron liderando el dinamismo del crecimiento mundial en el cuarto trimestre, cerrando el ejercicio 2009 con un crecimiento medio del 6,5%*

Las economías emergentes de Asia continuaron liderando el dinamismo del crecimiento mundial en el cuarto trimestre, cerrando la región el ejercicio 2009 con un crecimiento medio del 6,5%. La recuperación se ha sustentado en los masivos estímulos macroeconómicos. En China, la tasa de crecimiento interanual del PIB recuperaba los dos dígitos en el último cuarto de 2009, registrando un avance del 10,7%, que le sirvieron para cerrar el año con un crecimiento medio del 8,7%. La inversión sigue siendo la locomotora que tira de la economía china que, por el momento, mantiene la inflación en cifras contenidas, el 1,5% en enero de 2010. La India también creció con dinamismo en el cuarto trimestre del año, a una tasa del 5,9%. El crecimiento medio en 2009 fue del 5,6% en 2009, si bien en su caso la inflación es mucho más elevada, situándose en enero en el 8,6%. Las previsiones del FMI para el conjunto de la región en 2010 y 2011 apuntan a un crecimiento del 8,4%.

*Las economías latinoamericanas a diferencia de otras regiones dependerán para su recuperación no sólo de su demanda interna sino de la evolución del entorno exterior*

Las economías latinoamericanas han mostrado en el cuarto trimestre síntomas de clara recuperación, basada en la expansión del comercio internacional y la recuperación de la producción industrial, con Brasil como gran motor económico. En el último trimestre de 2009 se estima que Brasil está creciendo en torno al 1%, lo que le ha permitido experimentar una moderada contracción media del 0,4% en 2009. De hecho, las autoridades brasileñas están valorando la posibilidad de endurecer la política monetaria. Por su parte, la otra gran economía de la región, Méjico, ha registrado un crecimiento intertrimestral en torno al 2% en el último trimestre, a pesar de lo cual, la fortísima contracción experimentada en el primer semestre del año, le ha llevado a sufrir una caída media del 6,6% de su producto en 2009. A diferencia de

otras regiones emergentes, Latinoamérica dependerá para su recuperación no sólo de su demanda interna sino de la evolución del entorno exterior. Las proyecciones del FMI para la región son de un crecimiento del 3,7% en 2010 y del 3,8% en 2011, con Méjico sustituyendo en el liderazgo del dinamismo a Brasil en 2011.



*En cuanto a los riesgos...*

En el apartado de riesgos el balance es similar al expuesto en el trimestre anterior.

*...la estrategia de salida de los programas de estímulo fiscal ocupa un lugar central...*

En efecto, persiste el temor a que una vez que las fuerzas que impulsan la recuperación, como los paquetes fiscales o el ciclo de existencias, se diluyan, el crecimiento no pueda sostenerse de forma autónoma. Por ello la estrategia de salida, a la que nos hemos referido antes ocupa un lugar central en los debates de los economistas.

*...a la vez que preocupa la sostenibilidad de las finanzas públicas...*

También preocupan los desequilibrios fiscales que comienzan a acumularse en forma de una deuda cada vez más cuantiosa y creciente. Esta circunstancia unida a los desequilibrios por cuenta corriente y el flujo de capitales que puede producirse entre economías que atraviesan diferentes momentos del ciclo puede afectar también a los tipos de cambio, cuya volatilidad aumentaría.

*...y todavía es pronto para ratificar la vuelta a la estabilidad financiera*

En cuanto a la estabilidad financiera, en la que se ha avanzado mucho, todavía no es posible descartar por completo la reaparición de tensiones que puedan interactuar con la economía real, perjudicando la recuperación.

***También se debe atender a tensiones geopolíticas que afecten al precio del petróleo***

Finalmente, conviene tener en cuenta la posibilidad de que debido a tensiones geopolíticas el precio del petróleo experimente alguna brusca subida, por encima de los niveles actuales, que oscilan entre los 70 y 80 dólares por barril. Como referencia, podemos señalar que para 2011 los mercados de futuros se mueven en niveles próximos a los 85 dólares por barril.

***La clave es lograr que la recuperación económica alcance al mercado de trabajo***

En definitiva, hasta que la mejora no llegue al mercado de trabajo y se comience a crear empleo con solidez no se podrá dar por consolidada la fase expansiva que ahora parece iniciarse.

## 5. LA INDUSTRIA AGROALIMENTARIA EN ARAGÓN: UNA CARACTERIZACIÓN MACROECONÓMICA

*El sector agroalimentario está conformado por el sector primario, las actividades de distribución y la industria agroalimentaria, la cual...*

### 1. Introducción

El concepto de sector agroalimentario no se limita al sector primario, esto es, al agregado de actividades formado por la agricultura, ganadería y pesca, sino que es mucho más amplio (ver Cuadro 1). El mismo engloba también los procesos de transformación propios de la industria alimentaria, así como el sector de la distribución, que es el encargado de poner a disposición del cliente final el producto elaborado a través de los diferentes canales existentes.

**Cuadro 1**

SECTOR AGROALIMENTARIO
<b>1. Sector primario: conjunto de actividades formadas por la agricultura, ganadería y pesca</b>
<b>2. Industria agroalimentaria: conjunto de actividades encargadas de la transformación, preparación, conservación y envasado de las materias primas agrícolas o ganaderas dando lugar a productos elaborados o semielaborados</b>
<b>3. Distribución alimentaria: conjunto de actividades que relacionan la producción (directamente de las explotaciones agrícolas o de la industria) con el consumo final</b>

*...transforma, prepara, conserva y envasa las materias primas agrícolas o ganaderas en productos elaborados o semielaborados*

En particular, la industria agroalimentaria comprende al conjunto de actividades destinadas a la transformación de las materias primas agrícolas o ganaderas en productos elaborados o semielaborados con el objeto de servir para el consumo final. Atendiendo a la Clasificación Nacional de Actividades Económicas base 1993 (en adelante, CNAE-93), la agroindustria comprende el conjunto de actividades que se integran en la división 15: "Industria de productos alimenticios y bebidas", cuyo detalle es recogido en el Cuadro 2.

**Cuadro 2**

<b>151 Industria cárnica:</b>	<b>157 Fabricación de productos para la alimentación animal:</b>
1511 Sacrificio de ganado y conservación de carne	1571 Fabricación de productos para la alimentación de animales de granja
1512 Sacrificio y conservación de volatería	1572 Fabricación de productos para la alimentación de animales de compañía
1513 Fabricación de productos cárnicos	<b>158 Fabricación de otros productos alimenticios:</b>
<b>152 Elaboración y conservación de pescados y productos a base de pescado:</b>	1581 Fabricación de pan y productos de panadería y pastelería frescos
1520 Elaboración y conservación de pescados y productos a base de pescado	1582 Fabricación de galletas y de productos de panadería y pastelería de larga duración
<b>153 Preparación y conservación de frutas y hortalizas:</b>	1583 Industria del azúcar
1531 Preparación y conservación de patatas	1584 Industria del cacao, chocolate y confitería
1532 Fabricación de jugos de frutas y hortalizas	1585 Fabricación de pastas alimenticias
1533 Fabricación de conservas de frutas y hortalizas	1586 Elaboración de café, té e infusiones
<b>154 Fabricación de grasas y aceites (vegetales y animales):</b>	1587 Elaboración de especias, salsas y condimentos
1541 Fabricación de aceites y grasas sin refinar	1588 Elaboración de preparados para la alimentación infantil y preparados dietéticos
1542 Fabricación de aceites y grasas refinadas	1589 Elaboración de otros productos alimenticios
1543 Fabricación de margarina y grasas comestibles similares	<b>159 Elaboración de bebidas:</b>
<b>155 Industrias lácteas:</b>	1591 Destilación de bebidas alcohólicas
1551 Fabricación de productos lácteos	1592 Destilación de alcohol etílico procedente de fermentación
1552 Elaboración de helados	1593 Elaboración de vinos
<b>156 Fabricación de productos de molinería, almidones y productos amiláceos:</b>	1594 Elaboración de sidra y otras bebidas fermentadas a partir de frutas
1561 Fabricación de productos de molinería	1595 Elaboración de otras bebidas no destiladas, procedentes de fermentación
1562 Fabricación de almidones y productos amiláceos	1596 Fabricación de cerveza
	1597 Fabricación de malta
	1598 Producción de aguas minerales y bebidas analcohólicas

***El objetivo del trabajo es ofrecer una descripción cuantitativa de la importancia que en términos de empleo y producción tiene la industria agroalimentaria en Aragón, ofreciendo una comparación con los datos medios nacionales***

La finalidad de este trabajo es ofrecer, de manera resumida, una descripción cuantitativa de la evolución en los últimos años de la industria agroalimentaria en la Comunidad Autónoma de Aragón, confrontándola con los datos medios nacionales.<sup>1</sup> Tras delimitar en este apartado las actividades que componen la agroindustria, se ofrece, en el segundo, una aproximación – a partir de la información macroeconómica contenida en la Contabilidad Regional de España (CRE) elaborada por el Instituto Nacional de Estadística (INE) – de la importancia que en términos de producción tiene la agroindustria para Aragón. El apartado tercero ofrece la relevancia en materia de empleo de esta actividad, para lo cual se utiliza la información proporcionada por la CRE y los datos del registro de la Tesorería General de la Seguridad Social. Finalmente, se sintetizan los resultados más relevantes a modo de conclusión.

## **2. Aportación de la agroindustria a la producción**

***La CRE nos proporciona la información para evaluar su aportación al VAB***

La industria agroalimentaria es una de las ramas de actividad más importantes del sector manufacturero tanto de España como de Aragón. Un análisis de su contribución en términos de Valor Añadido Bruto (VAB) a la economía regional y nacional, nos lo proporcionan los datos de la CRE.<sup>2</sup>

***El peso medio sobre el VAB, en el periodo 2000-2007, de la industria agroalimentaria se situó en Aragón en el 2,07%, frente al 2,23% de la media nacional...***

El Gráfico 1 muestra la evolución de la participación del VAB de la industria agroalimentaria sobre el VAB total, medido en precios corrientes, en Aragón y en España. La evolución del peso de la agroindustria en el conjunto de la producción de Aragón presenta una tendencia ligeramente decreciente en los últimos años, al igual que en el conjunto de España, de tal forma que en el año 2007 dicha participación sobre el VAB es un 1,70% en Aragón y un 2,06% en España, frente al 2,51% y 2,47% que representaba, respectivamente, en el año 2000. De esta manera, el peso relativo medio de la agroindustria sobre el VAB total en este periodo 2000-2007 se sitúa en el 2,07% en nuestra Comunidad y en el 2,23% en la media nacional.

<sup>1</sup> Para una completa información estadística sobre el sector agroalimentario ver la web del Departamento de Agricultura y Alimentación del Gobierno de Aragón (<http://portal.aragon.es/portal/page/portal/DGA/DPTOS/AGR>). En particular, una revisión de la industria agroalimentaria es ofrecida por el “Anuario Estadístico Agrario de Aragón 2008/2009”.

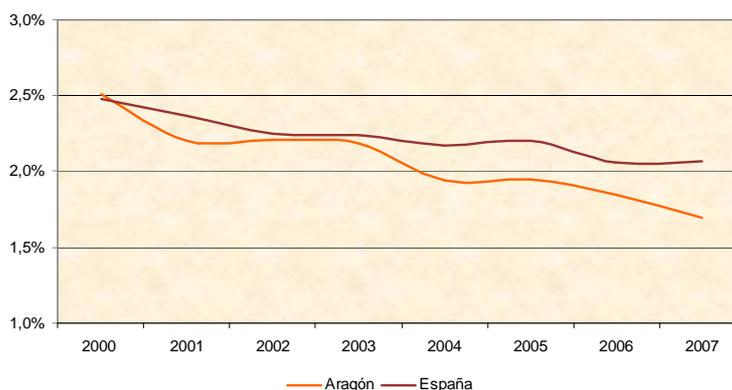
<sup>2</sup> La CRE elaborada por el INE, ofrece información para una clasificación conjunta de la división 15 (“Industria de productos alimenticios y bebidas”) y 16 (“Industria del tabaco”) de la CNAE-93. Dado la escasa importancia relativa que tiene la industria del tabaco en la estructura productiva española y que en Aragón ésta es nula, se ha considerado válida la aproximación de la industria agroalimentaria a partir de los datos integrados en la sección DA “Industria de la alimentación, bebidas y tabaco” de la CRE. El resto de estadísticas utilizadas en el trabajo realiza una desagregación de las divisiones 15 y 16 de la CNAE-93.

**...representando la agroindustria en Aragón en 2007 un 2,56% del total del VAB nacional**

Por su parte, el Gráfico 2 muestra como el nivel de producción nominal del sector agroalimentario ha crecido tanto en Aragón como en España. En concreto, en el periodo analizado 2000-2007, el VAB a precios corrientes de la agroindustria ha crecido un 12,17% en Aragón y un 37,97% en España.<sup>3</sup> El peso del VAB agroindustrial en la Comunidad Autónoma sobre VAB agroindustrial en España se sitúa en 2007 en el 2,56% frente al 3,15% que presentaba en 2000.

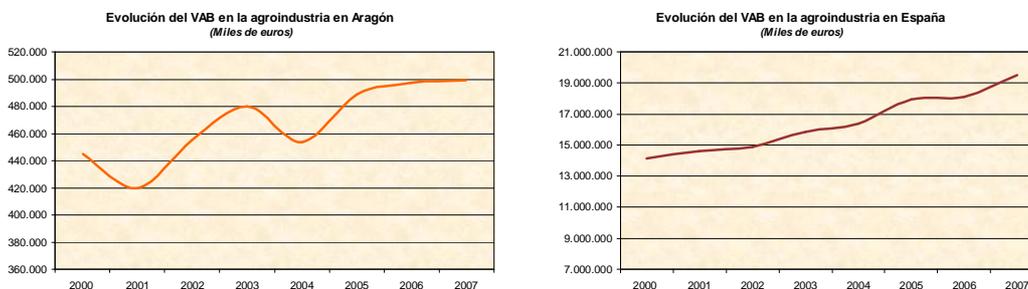
**Gráfico 1**

**Peso de la industria agroalimentaria sobre el VAB total**



Fuente: Contabilidad Regional de España y Contabilidad Nacional de España. INE.

**Gráfico 2**

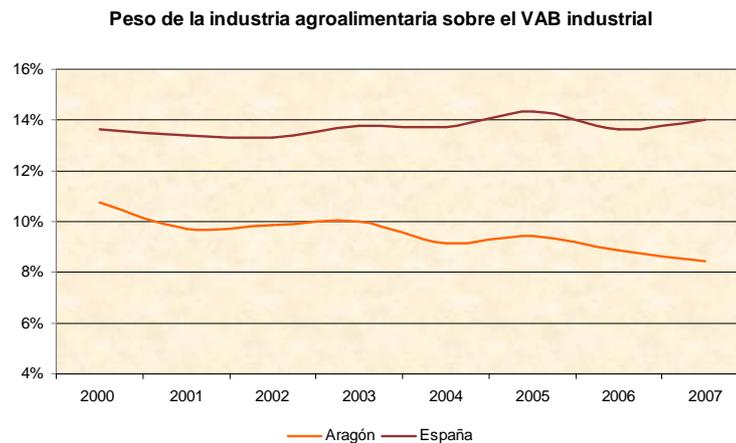


Fuente: Contabilidad Regional de España y Contabilidad Nacional de España. INE.

**La agroindustria representa (años 2000 a 2007) un 9,53% del VAB industrial de Aragón y un 13,73% de la media nacional**

La participación media de la industria agroalimentaria sobre el VAB industrial se sitúa en el periodo 2000-2007 en el 9,53% en Aragón, frente al 13,73% del promedio nacional. Su evolución muestra una cierta pérdida de peso relativo en nuestra Comunidad, manteniendo una senda más estable en el conjunto de España. De esta manera, el peso en Aragón de la agroindustria alcanza en 2007 el 8,45% del VAB industrial, mientras que en España este peso se eleva al 14,03%, frente al 10,74% y 13,65% que representaba, respectivamente, en el año 2000 (Gráfico 3).

<sup>3</sup> En este periodo, el índice de precios al consumo varió un 30,4% en Aragón y un 30,5% en España.

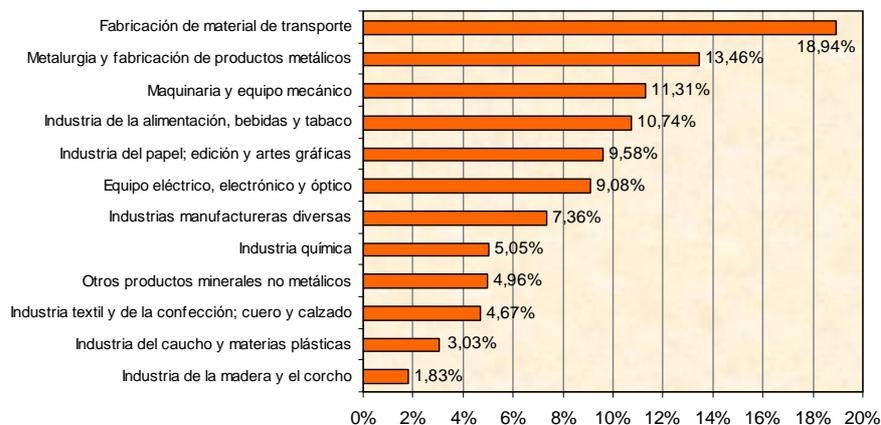
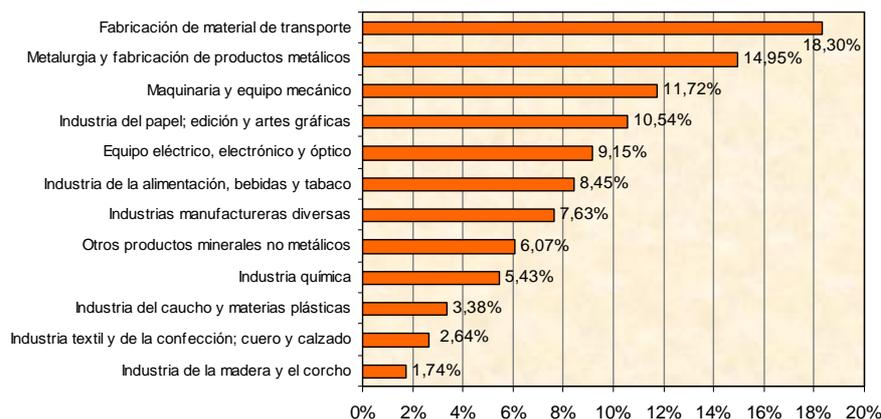
**Gráfico 3**

Fuente: Contabilidad Regional de España y Contabilidad Nacional de España. INE.

***La “Industria de la alimentación, bebidas y tabaco” es una de las ramas más importante de la industria aragonesa...***

Un sucinto escrutinio de los diferentes componentes del VAB industrial confirma la relevancia en el mismo de las ramas industriales agroalimentarias. El análisis del peso relativo de cada una de las ramas de actividad en el primer y último año del periodo analizado (años 2000 y 2007), muestra como, en relación al año 2000, la “Industria de la alimentación, bebidas y tabaco” ha perdido importancia en el entramado industrial aragonés, al igual que lo han hecho las divisiones de “Industria textil y de la confección”, “Industria de la madera y el corcho”, “Equipo eléctrico, electrónico y óptico” y “Fabricación de material de transporte”. Así, en 2007 la industria agroalimentaria es la sexta rama industrial en participación relativa en el VAB por detrás de “Fabricación de material de transporte”, “Metalurgia y fabricación de productos metálicos”, “Maquinaria y equipo mecánico”, “Industria del papel” y “Equipo eléctrico, electrónico y óptico”.

## Gráfico 4

Distribución del VAB en el sector industrial  
Aragón año 2000Distribución del VAB en el sector industrial.  
Aragón año 2007

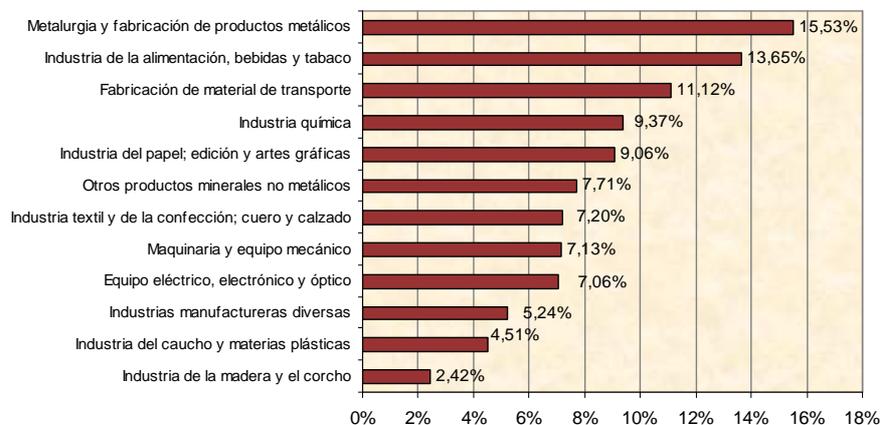
Fuente: Contabilidad Regional de España y Contabilidad Nacional de España. INE.

*...y en mayor  
medida del sector  
industrial de  
España*

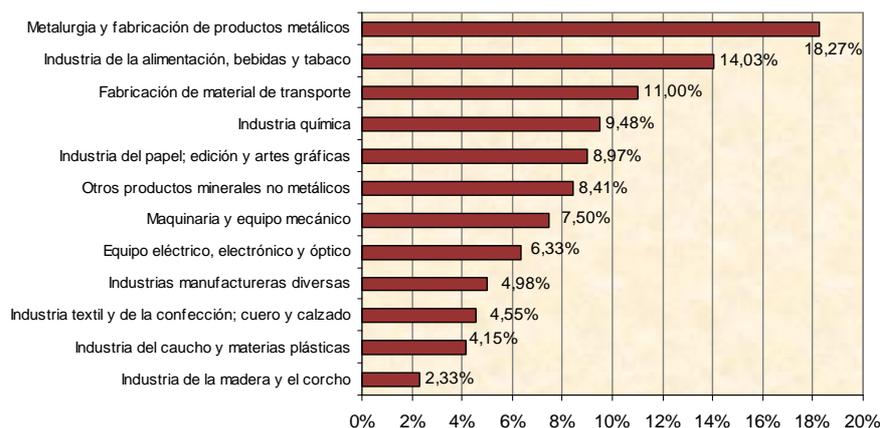
El análisis de la distribución del VAB industrial en el conjunto de España refleja el importante peso relativo que tiene la “Industria de la alimentación, bebidas y tabaco”, ya que dicha rama ocupa, tanto en el año 2000 como en el 2007, el segundo lugar en la distribución del VAB industrial, por detrás tan sólo de la rama de “Metalurgia y fabricación de otros productos metálicos”.

## Gráfico 5

**Distribución del VAB en el sector industrial.  
España año 2000**



**Distribución del VAB en el sector industrial.  
España año 2007**



Fuente: Contabilidad Regional de España y Contabilidad Nacional de España. INE.

### 3. El empleo en el sector agroalimentario

*De acuerdo con los datos de empleo de la CRE...*

En términos de empleo, la industria agroalimentaria confirma su importancia cuantitativa tanto en la economía aragonesa como nacional. De acuerdo con los datos de la CRE, la participación del empleo agroindustrial sobre el total de puestos de trabajo alcanzó, en media, en el periodo 2000-2007 un 2,37% en Aragón y un 2,32% en España.

El Gráfico 6 presenta como el peso del empleo en la agroindustria sobre el empleo total ha disminuido en el conjunto del periodo 2000-2007 tanto en Aragón como en

**...la agroindustria es asimismo un importante sector económico...**

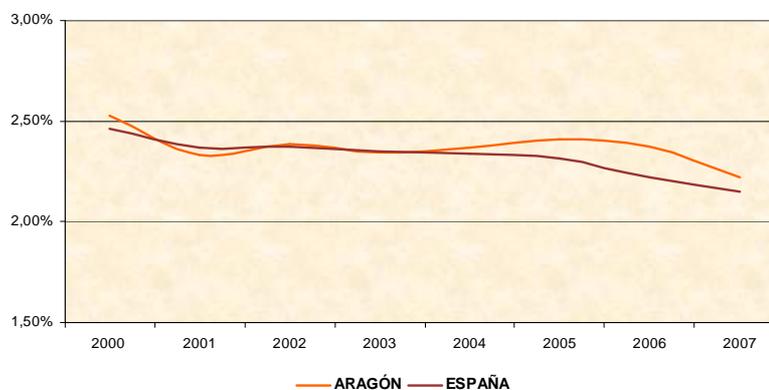
España. Mientras en el año 2000, el empleo agroindustrial representó un 2,53% del empleo total en Aragón, en 2007 este porcentaje se situó en el 2,22%. En España, estos valores fueron del 2,46% y 2,15%.

**...representando un 2,37% de los empleos de Aragón y un 2,32% de los de España (en media del periodo 2000-2007)**

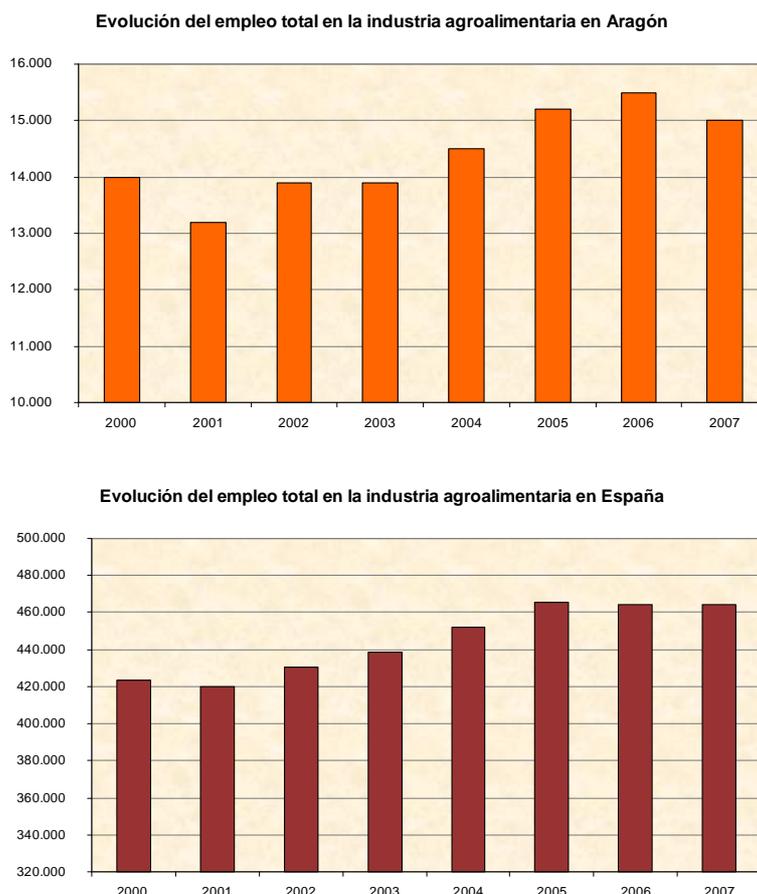
En términos absolutos, el número total de puestos de trabajo en la industria agroalimentaria en Aragón ha crecido en 1.000 unidades (un 7,14%) en la etapa analizada. De este modo, se pasó de 14.000 personas ocupadas en 2000 (un 2,53% del total), a los 15.000 empleos (2,22% del total). Para el conjunto nacional se registra igualmente una evolución positiva en el empleo agroindustrial ya que en el periodo de análisis, el crecimiento ha sido de 40.900 ocupados, un 9,66%, de tal manera que el número de puestos de trabajo para España asciende en 2007 a 464.200, frente a los 423.300 del año 2000 (lo que ha supuesto pasar de representar un 2,46% al 2,15% del empleo total). De este modo, el peso del empleo en la agroindustria en Aragón sobre el total nacional es un 3,23% en 2007 frente al 3,31% del año 2000.

**Gráfico 6**

**Peso del empleo en la industria agroalimentaria sobre el empleo total**



Fuente: Contabilidad Regional de España. INE

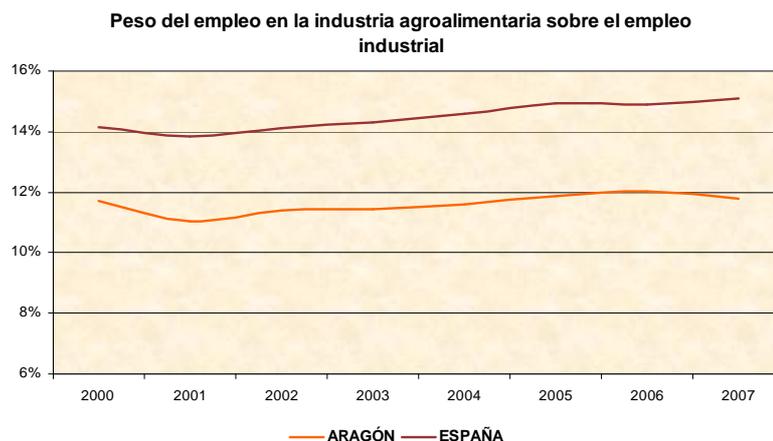
**Gráfico 7**

Fuente: Contabilidad Regional de España. INE

***El empleo agroindustrial ha aumentado su participación en el conjunto del empleo industrial tanto en Aragón como en España...***

La restricción del análisis al ámbito industrial, muestra (Gráfico 8) un ligero crecimiento del peso del empleo en la industria agroalimentaria sobre el empleo en el sector industrial tanto en Aragón como en el conjunto nacional. Mientras en el año 2000, el peso de la ocupación en la agroindustria sobre el conjunto del empleo industrial representaba un 11,70% en Aragón y un 14,15% en España, en 2007 estos porcentajes se cifraban en un 11,80% y un 15,08%, respectivamente. En media de este periodo, el peso relativo asciende en la Comunidad Autónoma al 11,61% en tanto que en España es un 14,49%.

### Gráfico 8



Fuente: Contabilidad Regional de España. INE.

*...representando la cuarta rama industrial con mayor volumen de ocupados en Aragón...*

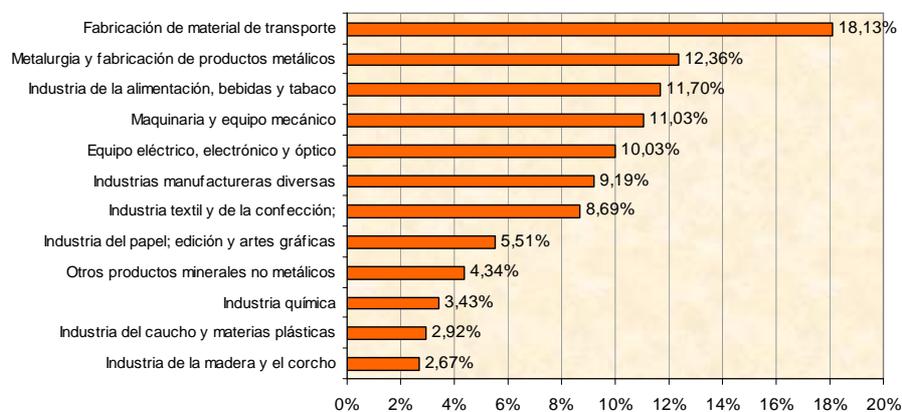
El análisis del peso relativo de cada una de las ramas de actividad en el primer y último año del periodo analizado muestra como la fabricación de material de transporte es la actividad más importante en el entramado industrial aragonés en 2007. La industria agroalimentaria ocupa el cuarto lugar con un 11,80% de los empleos en el sector industrial, una décima más que en el año 2000.

*...y la segunda en España*

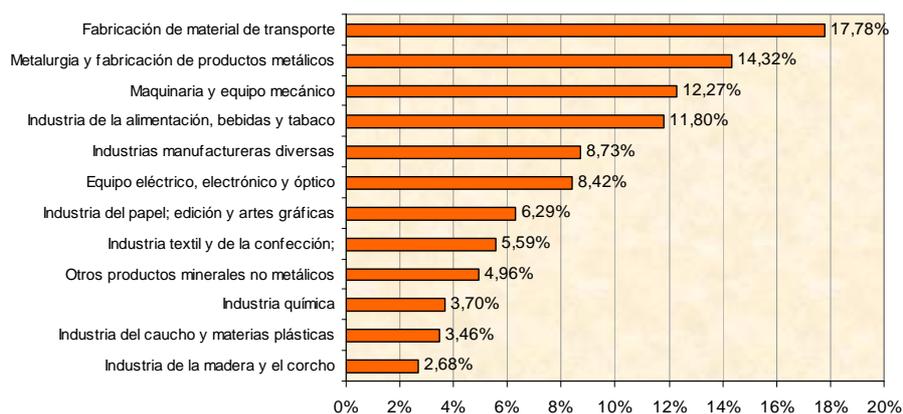
El Gráfico 10 muestra como la “Industria de la alimentación, bebidas y tabaco” ocupa en España el segundo lugar en términos de empleo, ya que supone el 15,08% del empleo industrial, por detrás de la “Metalurgia y fabricación de productos metálicos”. En el año 2000 ocupaba la misma posición en el *ranking* con un peso del 14,15%.

## Gráfico 9

**Distribución del empleo en el sector industrial.  
Aragón año 2000**



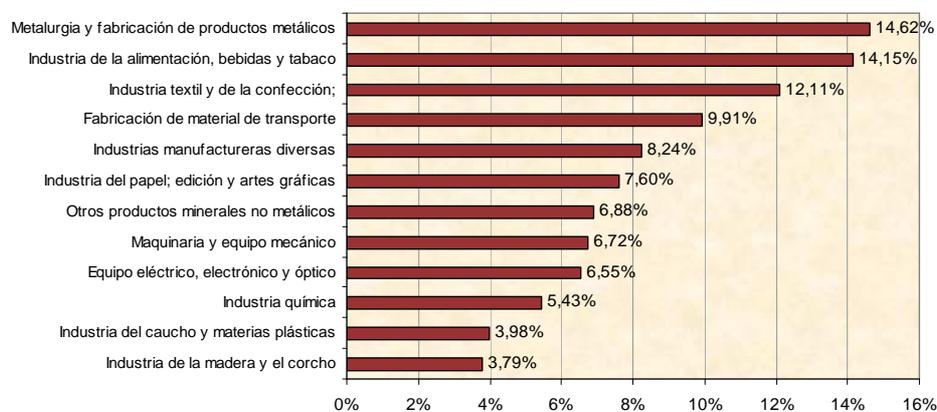
**Distribución del empleo en el sector industrial.  
Aragón año 2007**



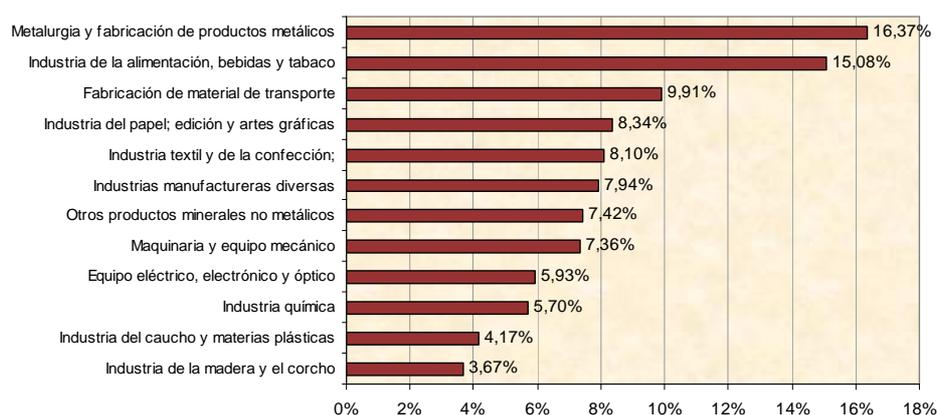
Fuente: Contabilidad Regional de España. INE

## Gráfico 10

**Distribución del empleo en el sector industrial.  
España año 2000**



**Distribución del empleo en el sector industrial.  
España año 2007**

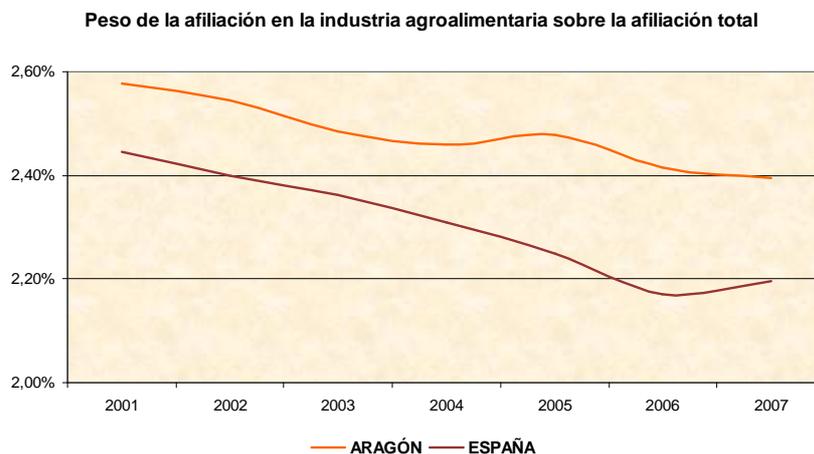


Fuente: Contabilidad Regional de España. INE

**La afiliación a la Seguridad Social ratifica la importancia cuantitativa que en materia de empleo tiene la industria agroalimentaria...**

Los registros de afiliación a la Seguridad Social nos ofrecen una aproximación alternativa a la medición del volumen de empleo existente en esta actividad industrial. El Gráfico 11 muestra los afiliados a la Seguridad Social en dicha rama de actividad,<sup>4</sup> tanto para Aragón como para el conjunto de España. El peso del empleo en la industria agroalimentaria sobre el empleo total, según los registros de afiliación a la Seguridad Social, ha seguido una evolución decreciente en el periodo 2001-2007 (Gráfico 11). En Aragón, el peso del empleo agroindustrial sobre el empleo total es en 2007 un 2,39%, por encima de lo que pesa esta industria en el número total de afiliados en España, un 2,20%; frente al 2,58% y 2,45% que representaba – respectivamente – en el año 2001. De este modo, el peso medio de la afiliación a la agroindustria en el periodo estudiado se ha situado en Aragón en el 2,48% y en España en el 2,30%.

**Gráfico 11**

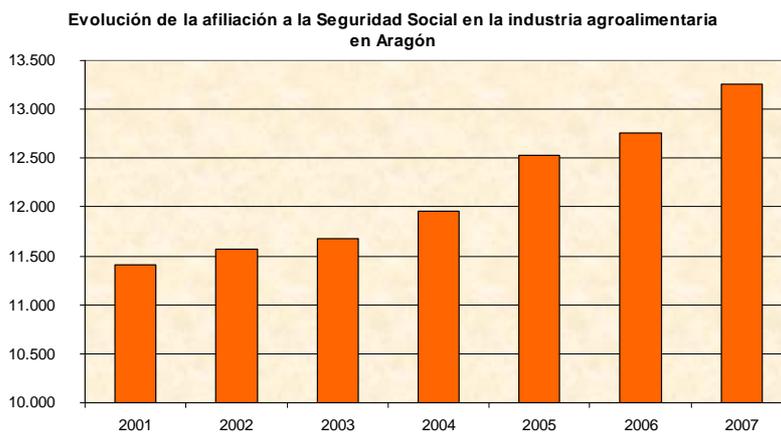


Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST

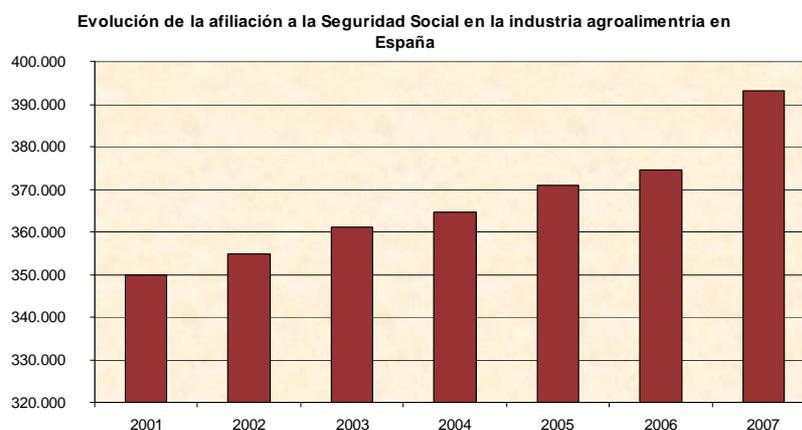
**...presentando una tendencia creciente en todos los años analizados**

La evolución del empleo en la industria agroalimentaria ha sido positiva en todos los años del periodo 2001-2007 con un crecimiento acumulado de la afiliación superior en la Comunidad Autónoma de Aragón (16,13%) que en el conjunto de España (12,38%). En 2007 se contabilizaban en la industria de la alimentación y bebidas en Aragón 13.254 personas afiliadas, lo que supone un 3,37 % del total de los afiliados en dicha actividad en el conjunto de España (393.176 personas afiliadas). En el año 2001 estos valores eran, respectivamente, 11.413 (un 3,26% del total nacional) y 349.852 afiliados.

<sup>4</sup> Los datos hacen referencia a la media anual de los afiliados mensuales en alta tanto en el Régimen General como en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos en la CNAE-15 "Industria de productos alimenticios y bebidas". Asimismo, es preciso señalar que la disponibilidad de esta serie arranca en el año 2001, primer año disponible en la base de datos de los Registros de la Tesorería General de la Seguridad Social.

**Gráfico 12**

Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST.

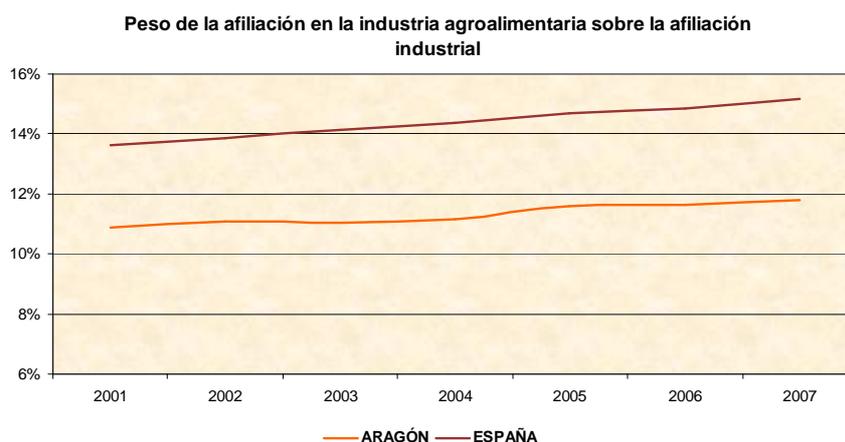


Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social

***Circunscribiendo su análisis al ámbito industrial, los afiliados representan (en media del periodo analizado) un 11,31% en Aragón y un 14,39% en España...***

Asimismo, en el periodo 2001-2007, el peso del empleo en esta rama productiva sobre el empleo industrial en Aragón ha evolucionado de manera positiva y paralela a lo que lo ha hecho en el conjunto de España, tal y como refleja el Gráfico 13. Mientras en el año 2001, el peso de la afiliación en la agroindustria sobre el conjunto de afiliados industriales representaba un 10,87% en Aragón y un 13,71% en España, en 2007 estos porcentajes se cifraban en un 11,79% y un 15,18%, respectivamente. En media del periodo analizado se sitúa en el 11,31% en Aragón y en el 14,39% en España.

### Gráfico 13

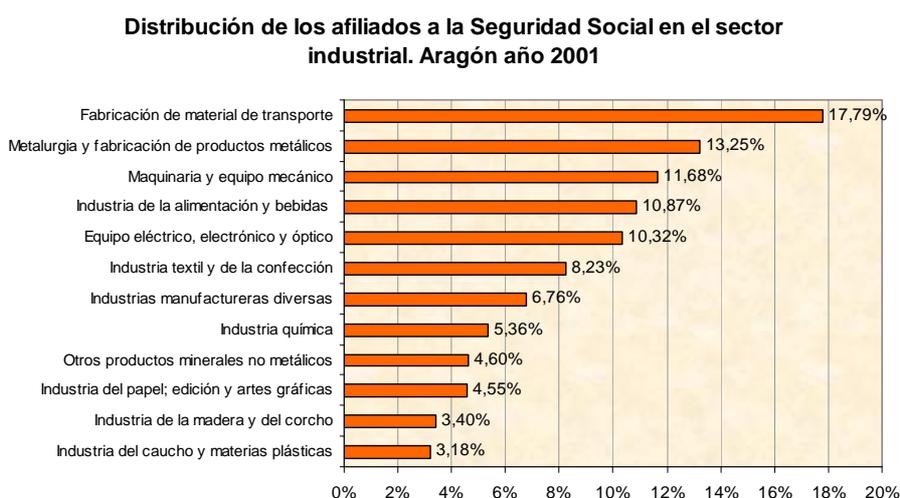


Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST.

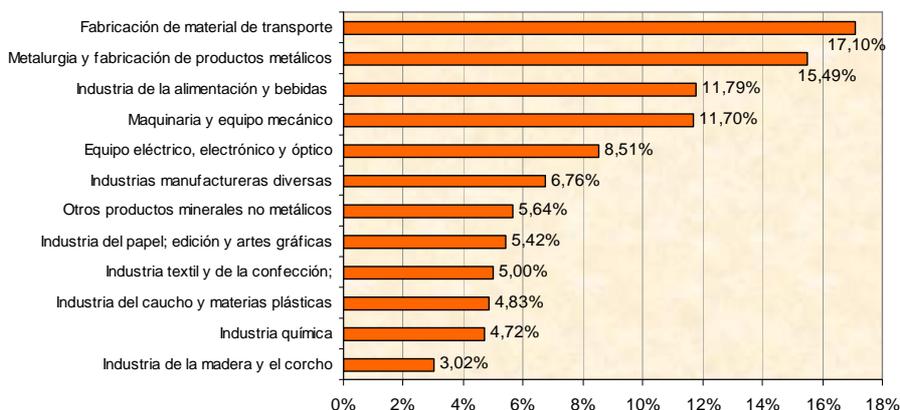
*...ratificando la importancia de esta rama en el empleo industrial tanto en Aragón...*

La distribución del número de afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial en la CC.AA de Aragón se muestra en el Gráfico 14. El mismo refleja la importancia de la actividad relacionada con la “Fabricación de material de transporte” ya que absorbe el 17,10% del total de afiliados en la industria en 2007. La “Industria de la alimentación y bebidas” con un 11,79% del total de afiliados en el sector industrial, se sitúa en tercer lugar. Comparando con el año 2001 la agroindustria ha ganado peso relativo, en términos de empleo, dentro del conjunto de actividades industriales en la región.

### Gráfico 14



### Distribución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial. Aragón año 2007



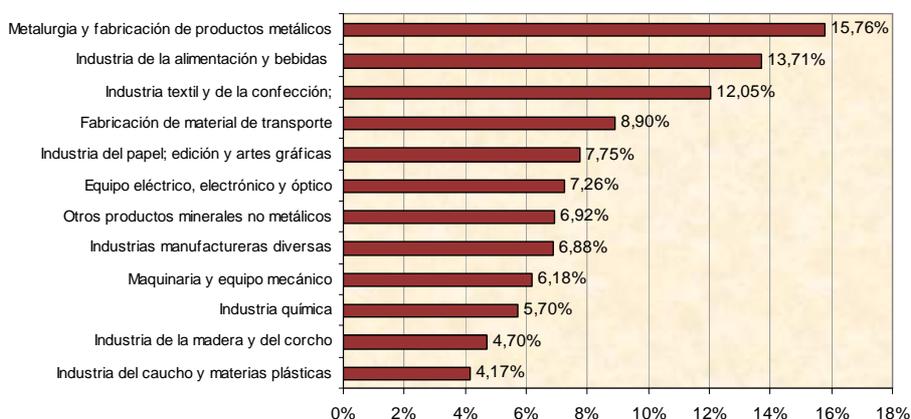
Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST.

*...como en  
España*

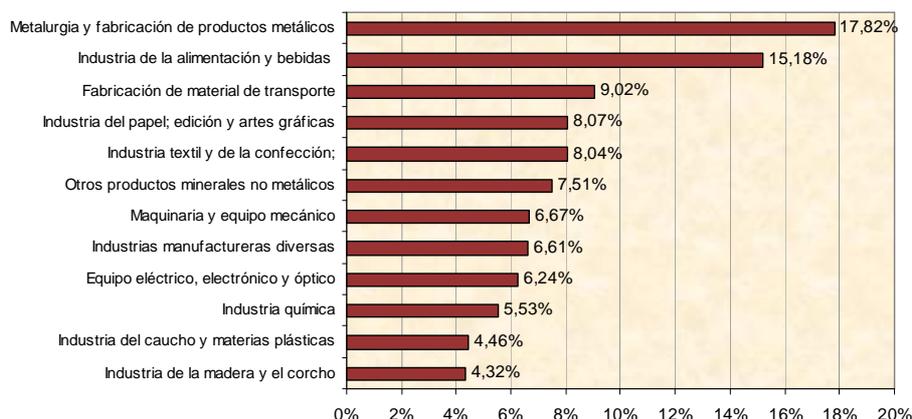
En el conjunto nacional, la “Industria de la alimentación y bebidas” ocupa la segunda posición por detrás de la “Metalurgia y fabricación de productos metálicos” absorbiendo un 15,18% del total de empleo en el sector industrial en 2007. En comparación con el año 2001, la agroindustria ha ganado 1,47 puntos porcentuales en el conjunto de actividades industriales en España, si bien la metalurgia sigue siendo la actividad más importante en términos de empleo y según los registros de afiliación de la Tesorería General de la Seguridad Social.

### Gráfico 15

#### Distribución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial. España año 2001



### Distribución de los afiliados a la Seguridad Social en el sector industrial. España año 2007



Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social e IAEST.

## 4. Consideraciones finales

*El análisis efectuado muestra la relevancia de la industria agroalimentaria como sector económico en Aragón y España*

El análisis efectuado para los primeros años del siglo XXI de la industria agroalimentaria en Aragón muestra como la misma – al igual que ha ocurrido en el conjunto nacional – ha tenido un comportamiento económico basado en una fuerte estabilidad tanto en términos de empleo como de producción, aspecto que puede adquirir una especial relevancia en coyunturas económicas como en la que actualmente nos encontramos sumidos.

*La heterogeneidad del concepto de sector agroalimentario...*

El objetivo de la presente Instantánea Sectorial ha sido presentar una somera caracterización macroeconómica de la agroindustria en Aragón. La heterogeneidad del concepto de sector agroalimentario, el cual incluye múltiples actividades muy relacionadas entre sí, dificulta en cierta medida su análisis general, requiriendo no sólo una medición de las actividades industriales, sino también del análisis del sector primario, como proveedor de materias primas a la industria agroalimentaria, y – en última instancia – de los sistemas de distribución.

*...posibilita una amplia existencia de estimaciones respecto de su contribución a la economía regional o nacional*

Esta disparidad de conceptos puede suscitar la existencia de diferentes estimaciones respecto de su contribución a la economía regional. Además de por su importancia cuantitativa, la relevancia del sector es mayor dada su vinculación con el medio rural. En este sentido, en Aragón es mayor la importancia que tiene el sector primario sobre el VAB total que en la media de España. En 2007, el sector agrícola en Aragón suponía un 4,38% del VAB, en relación al 2,74% que representa para el conjunto de España. Esta mayor

importancia del sector primario en la región sobre el conjunto de España contrasta con la menor importancia de su industria alimentaria,

***Los datos muestran como...***

***..la agroindustria de Aragón supone (años 2000-2007) un 2,1% del VAB de la Comunidad, representando en 2007, un 2,6% del total del sector nacional...***

***...cifra similar a la que aporta en términos de empleo, ocupando unas 15.000 personas este sector***

Una síntesis de los aspectos más significativos del trabajo es la siguiente:

- ✓ En la Comunidad Autónoma de Aragón el peso de la industria agroalimentaria (medida a través de la clasificación que realiza la CRE) sobre el VAB regional (a precios corrientes) se sitúa en media del periodo 2000-2007 en el 2,07%, lo que representa asimismo un 9,53% del VAB industrial. En España, estos valores se sitúan, respectivamente, en el 2,23% y 13,73%.
- ✓ En términos de empleo, los datos de la CRE así como de la afiliación a la Seguridad Social, confirman la importancia cuantitativa de la industria agroalimentaria en nuestro tejido productivo. De acuerdo con los datos de la CRE, la participación del empleo agroindustrial sobre el total de puestos de trabajo alcanzó, en media, en el periodo 2000-2007 un 2,37% en Aragón y un 2,32% en España. De esta manera aproximadamente 15.000 personas son ocupadas por este sector en Aragón. Respecto del empleo industrial, estos valores ascienden hasta situarse en el 11,61% en Aragón y el 14,49% en España.
- ✓ Por otro lado, de acuerdo con los registros de afiliación a la Seguridad Social, el peso medio de la afiliación a la agroindustria en los años 2001 a 2007 se ha situado en Aragón en el 2,48% frente al 2,30% en España, lo que supone – respectivamente – un 11,31% y un 14,39% de los afiliados en el ámbito industrial en media del periodo.

## 6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

**Diciembre** La empresa zaragozana Imaginarium ha comenzado a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), destinado a pequeñas y medianas empresas. Imaginarium ha colocado un 16% de su capital mediante una oferta pública de suscripción. La empresa cerró en su primer día a 4,50 euros, un 4,41% superior a su precio de salida, de 4,31 euros.

La multinacional francesa de material deportivo Decathlon abrirá su mayor centro logístico de Europa en la Plataforma Logística de Zaragoza (Pla-Za) dentro de dos años, que se completará con la construcción de la mayor tienda de Aragón que se abrirá entre 2012 y 2013.

La empresa Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles (CAF) con una planta en Zaragoza ha firmado un contrato para el suministro de 12 trenes para el Metro de Medellín (Colombia). El importe de esta operación asciende a 70 millones de euros. Los trenes serán entregados en dos años.

El tráfico ferroviario de mercancías entre Zaragoza y Valencia se duplicará a partir de la primavera con la irrupción del primer operador privado, Logitren. Esta compañía valenciana prevé iniciar la explotación entre febrero y marzo con dos expediciones semanales, que ampliará en función de la demanda.

Al cumplirse un año de la firma del convenio especial de financiación de Avalia para facilitar el acceso al crédito de pequeñas y medianas empresas, la sociedad de garantía recíproca del Gobierno de Aragón, ha autorizado ya avales por 40 millones de euros destinados a la financiación de un total de 272 pymes aragonesas, lo que ha permitido el mantenimiento y/o consolidación de más de 5.300 puestos de trabajo.

Los viticultores aragoneses dispondrán de más de 16 millones de euros de financiación europea para la reestructuración de 3.000 hectáreas de viñedo durante un periodo de tres años (2009-2011). Esta ayuda se enmarca dentro de la reforma de la Organización Común del Mercado del sector del vino.

La empresa Bieffe Medital, perteneciente al grupo farmacéutico Baxter, invertirá cinco millones de euros en modernizar su centro de cogeneración.

**Diciembre**

La planta de recuperación y comercialización de CO<sub>2</sub> de la compañía Neoelectra, paralizada desde junio de 2008, se puso en marcha el 11 de diciembre en Aliaga. Con una inversión de seis millones de euros, la instalación recuperará las alrededor de 30.000 toneladas anuales que emitirá el proceso de cogeneración de energía eléctrica de la planta, que la empresa comercializará y distribuirá a distintos sectores. La puesta en marcha de la factoría mantiene la anterior plantilla de trabajadores, compuesta por once empleados afectados por un ERE, y los incrementa en cinco más.

El Gobierno de Aragón acepta de forma oficial el nuevo sistema de financiación autonómica en la reunión de la Comisión Mixta de Asuntos Económicos-Financieros Estado-Aragón celebrada el 21 de diciembre.

La bodega Viñedos y Crianzas del Alto Aragón-Enate, de la Denominación de Origen Somontano y con sede en Barbastro, ha presentado un concurso de acreedores voluntario arrastrada por las dificultades que atraviesa la propietaria, la inmobiliaria Nozar, que también está en concurso de acreedores. Sin embargo, indican que esperan salir reforzados de este proceso y continuar la actividad con normalidad.

Standard & Poor's rebajó, el 30 de diciembre, la calificación de la deuda a largo plazo de la Comunidad Autónoma de Aragón de AA+ a AA, y además mantiene la perspectiva negativa, lo que anticipa la posibilidad de nuevos recortes.

**Enero**

La planta de General Motors en Figueruelas inició el 4 de enero la fabricación de la nueva generación del Meriva. El modelo fue adjudicado a la factoría zaragozana tras una reñida pugna con la de Gliwice (Polonia). La fabricación exclusiva del nuevo Meriva ha sido una de las piezas clave para preservar la estructura productiva de la planta, con el mantenimiento de las dos líneas de las que salen los modelos Corsa, Combo y Meriva.

Aguas de Panticosas S.A., arrastrada por la crisis por la que atraviesa su propietario el grupo inmobiliario Nozar S.A., ha presentado concurso voluntario de acreedores. Sin embargo, la empresa asegura que esta medida no afectará ni a la actividad de su balneario de Panticosa y ni a la de su hotel Las Margas en Sabiñánigo.

La compañía aragonesa Saica (Sociedad Anónima Industria Celulosa Aragonesa) anunció, el 13 de enero, una inversión de 320 millones de euros en la instalación de un nuevo centro de producción de papel reciclado en Manchester.

El ministro de Trabajo e Inmigración, Celestino Corbacho, firma en Huesca un protocolo de colaboración entre el Ministerio y el

**Enero** Gobierno de Aragón para la instalación de un Centro de Gestión Documental del Servicio Público de Empleo Estatal en el parque tecnológico Walqa, que creará unos 200 puestos de trabajo.

La empresa de gestión de documentos Logisman, perteneciente al grupo logístico Dopar, ha ampliado sus instalaciones en Zuera con una inversión que ronda los tres millones de euros. La firma ha duplicado su superficie construida desde los 4.600 a los 9.500 metros cuadrados actuales, dentro de la parcela que posee en el polígono Los Llanos de la Estación.

El aeropuerto de Huesca está declarado desde el 16 de enero como un puesto fronterizo, por lo que podrá recibir vuelos de fuera del espacio Schengen. Según informó Aena, esta habilitación supone que el aeródromo podrá autorizar el acceso o la salida del territorio Schengen desde o hacia estados no firmantes del convenio, como Reino Unido.

Luis Miguel Carrasco, un zaragozano de 37 años, y hasta ahora socio responsable de la consultora Deloitte en Aragón y La Rioja, es nombrado nuevo director general de CAI.

El grupo Panrico firmó el 20 de enero en Zaragoza el preacuerdo alcanzado una semana antes entre los representantes de Iberian Foods y el comité de empresa de La Bella Easo que estipula la integración del fabricante de bollería en Panrico.

El grupo Lacasa, con sede en Utebo, firmó el 22 de enero la compra de la firma toledana Hosta Dulcinea. La operación permite a la compañía chocolatera hacerse con su cuarta planta en España: tiene dos centros en Zaragoza (Lacasa y Mauri) y uno en Asturias (Chocolates del Norte). Además, a ellos suma dos plantas en Argentina.

La multinacional Agbar instalará en un nuevo edificio de la Milla Digital una división de Cetaqua, su centro de investigación en materia de agua. Además, la compañía anunció que trasladará sus oficinas en Zaragoza al Parque Empresarial de la Expo, donde ocupará entre 600 y 700 metros cuadrados.

Iritec, empresa aragonesa especializada en soluciones tecnológicas, inauguró el 28 de enero formalmente su nueva sede en la Plataforma Logística de Zaragoza, que ha requerido de una inversión de casi tres millones de euros.

**Febrero** Más de cincuenta personas trabajan en el nuevo Centro de Digitalización de Documentos que la Fundación DFA ha abierto en el barrio zaragozano de Las Fuentes. Los trabajadores son miembros de la Fundación que anteriormente trabajaban en talleres de manipulado, uno de los sectores más afectados por la

**Febrero** crisis. El Centro podrá emplear a un total de 116 personas.

Dana Automoción cesará su actividad industrial en el Polígono de la Charluca de Calatayud el 31 de marzo, dejando en la calle a 42 trabajadores, dado que la compra de sus instalaciones por otras empresas no ha prosperado. La multinacional, fabricante de piezas por inyección para automóvil, ya anunció en abril de 2009 que trasladaba su producción a Alemania.

La firma aragonesa Mantel, perteneciente a la división industrial del grupo ACS, se ha hecho con un contrato de 100 millones de euros para la construcción de la mayor planta fotovoltaica de Francia. La compañía, con sede en Plaza, y con sucursales en Huesca, Monzón, Madrid, Barcelona, Tarragona, Tortosa, Córdoba y Francia, cuenta con 245 empleados.

El 9 de febrero se inaugura la 36 edición de la Feria Internacional de la Maquinaria Agrícola (FIMA) en la Feria de Zaragoza, donde un total de 1.176 firmas expositoras exponen sus productos.

System One, dedicada al control y motorización de redes de voz, inauguró, el 5 de febrero, su nuevo edificio en el parque tecnológico Walqa, en Huesca. La compañía, que ya estaba en el recinto desde 2003, ha invertido en estas nuevas instalaciones 3,5 millones de euros y empleará a 28 personas.

La empresa Hierros Spain Export S.L., del grupo francés Sendín, invertirá 12,5 millones de euros en su instalación en Platea y creará 125 puestos de trabajo. Las obras de la planta ya han comenzado y estarán acabadas para que pueda empezar a funcionar el próximo 1 de septiembre.

La empresa tecnológica Asseco inauguró el 17 de febrero un centro de competencia logística y su laboratorio IT para España en Pla-Za. La firma, que está especializada en el desarrollo e integración de soluciones y sistemas de software, media services, y distribución informática, prestará sus servicios a nivel estatal desde la capital aragonesa. Por el momento, ha creado unos 50 puestos de trabajo, pero su previsión es ampliar esta plantilla hasta 200 empleados en los próximos cuatro años.

La factoría de BSH Electrodomésticos España en Montañana inauguró el 18 de febrero su nuevo centro de I+D+i en inducción para todas las plantas del grupo. La compañía ha invertido dos millones de euros en las instalaciones, con seis laboratorios y 100 empleados.

La empresa biotecnológica Farm Biocontrol, que tiene su sede en Ejea de los Caballeros, creará en Chile su primera filial extranjera; un centro especializado en soluciones para acuicultores, en el que

invertirá unos 2,9 millones de euros y donde prevé crear unos 25 puestos de trabajo en tres años.

La puesta en marcha del Hotel Balneario de Alhama de Aragón genera 90 puestos de trabajo (tanto de empleo directo como indirecto). Estas instalaciones, que tienen categoría de cuatro estrellas, han unificado los antiguos baños termales de San Roque y Cantanero, y su rehabilitación ha supuesto una inversión de 18 millones de euros. Los primeros clientes llegarán el día 18 de marzo.

**Marzo** El 2 de marzo General Motors anunció que aportará 1.900 millones al plan de viabilidad de su filial europea Opel, frente a los 600 millones previstos inicialmente. Según, Nick Reilly, el presidente de Opel, esto no sólo supone una muestra de confianza del grupo automovilístico respecto de su filial, sino que además posibilitará que se aceleren los acuerdos con los empleados de las distintas plantas de la compañía, con las que negocian recortes de costes.

La multinacional Hewlett Packard ha cerrado la compra del centro de servicios que el banco británico Barclays tiene en Pla-Za, en el que trabajan 510 personas. El nuevo propietario se ha comprometido a continuar en la capital aragonesa con la actividad del negocio adquirido e integrará toda la plantilla.

La empresa aragonesa Losan, dedicada al diseño y comercialización de ropa, inaugura su primera filial comercial en el extranjero, y lo hace en Turquía. Con la nueva filial turca, que desarrollará su actividad bajo el nombre de Losan Tekstil, además de atender el mercado turco, se quiere aprovechar la situación estratégica del país, auténtica puerta de entrada al mercado de oriente.