

ECONOMÍA ARAGONESA

BOLETÍN TRIMESTRAL DE COYUNTURA

Núm. 43 – Diciembre 2013

***INSTANTÁNEA SECTORIAL:
“EVOLUCIÓN DEMOGRÁFICA Y FLUJOS
MIGRATORIOS”***

ÍNDICE

1. Resumen ejecutivo.....	3
2. Economía aragonesa	13
3. Economía nacional.....	25
4. Entorno económico internacional	41
5. Instantánea sectorial: “Evolución demográfica y flujos migratorios” ...	58
6. Cronología de acontecimientos económicos	79
Anexo estadístico	

1. RESUMEN EJECUTIVO

En el tercer trimestre de 2013 recuperaba pulso la economía mundial...

La evolución de la economía mundial en el tercer trimestre de 2013 venía marcada por la gradual recuperación de las economías avanzadas, así como por la suavización en el crecimiento de las economías emergentes, donde, sin embargo, sorprendió China, al acelerar su crecimiento, frente al freno que se temía.

ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

	2012							2013		
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto										
Aragón (*)	-0,4	0,2	-1,5	-0,8	-1,7	-1,5	-2,0	-2,2	-1,6	-1,1
España	-0,2	0,1	-1,6	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-2,0	-1,6	-1,1
Alemania	3,9	3,4	0,9	1,3	1,1	0,9	0,3	-0,3	0,5	0,6
Francia	1,6	2,0	0,0	0,4	0,1	0,0	-0,3	-0,4	0,5	0,2
Zona Euro	1,9	1,6	-0,6	-0,2	-0,5	-0,7	-1,0	-1,2	-0,6	-0,4
Reino Unido	1,7	1,1	0,1	0,6	0,0	0,0	-0,2	0,2	1,3	1,5
Estados Unidos	2,5	1,8	2,8	3,3	2,8	3,1	2,0	1,3	1,6	1,8
Japón	4,7	-0,4	1,4	3,0	3,2	-0,1	-0,3	-0,1	1,3	2,4
Precios de Consumo										
Aragón	1,8	3,2	2,4	2,0	1,9	2,6	2,8	2,5	1,6	1,1
España	1,8	3,2	2,4	2,0	2,0	2,8	3,1	2,6	1,7	1,2
Alemania	1,1	2,1	2,0	2,1	1,9	2,0	2,0	1,5	1,5	1,6
Francia	1,5	2,1	2,0	2,3	2,0	2,0	1,5	1,1	0,8	0,9
Zona Euro	1,6	2,7	2,5	2,7	2,5	2,5	2,3	1,9	1,4	1,3
Reino Unido	3,3	4,5	2,8	3,5	2,8	2,4	2,7	2,8	2,7	2,7
Estados Unidos	1,6	3,2	2,1	2,8	1,9	1,7	1,9	1,7	1,4	1,6
Japón	-0,7	-0,3	0,0	0,3	0,2	-0,4	-0,2	-0,6	-0,3	0,9
Tasa de paro (% pob. activa)										
Aragón	14,8	17,1	18,6	18,4	18,6	18,7	18,5	22,4	21,9	20,5
España	20,1	21,6	25,0	24,4	24,6	25,0	26,0	27,2	26,3	26,0
Alemania	7,7	7,1	6,8	6,8	6,8	6,8	6,9	6,9	6,8	6,8
Francia	9,3	9,2	9,8	9,5	9,8	9,9	10,1	10,4	10,4	10,5
Zona Euro	10,1	10,2	11,4	10,9	11,3	11,5	11,8	12,0	12,1	12,2
Reino Unido	9,6	8,9	8,1	8,3	8,2	8,0	7,8	7,7	7,6	7,3
Estados Unidos	9,6	8,9	8,1	8,3	8,2	8,0	7,8	7,7	7,6	7,3
Japón	5,1	4,6	4,4	4,5	4,4	4,3	4,2	4,2	4,0	4,0

Fuentes: INE, Ministerio de Economía y Competitividad, (*) Dpto. Ecª y Empleo Gobierno de Aragón

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

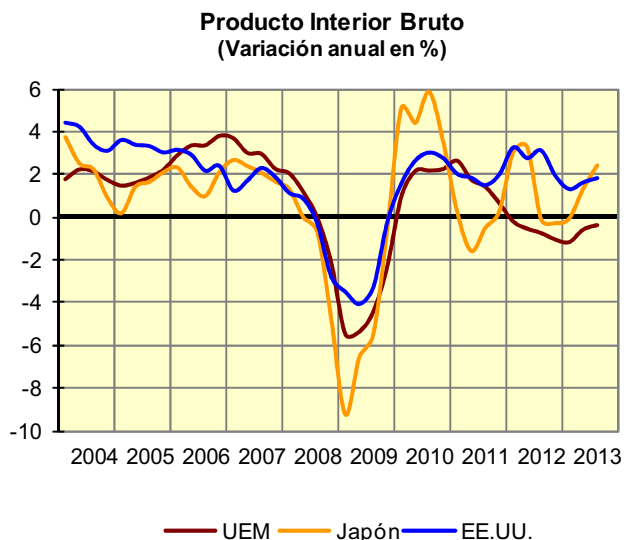
Datos PIB: corregidos de estacionalidad y efecto calendario en la mayoría de los países (incluido España y Aragón).

...apoyada en la continuación de las políticas monetarias expansivas en las economías avanzadas...

Esta situación, en el caso de las economías avanzadas se apoyó en la continuación de las políticas monetarias expansivas, así como en la relajación fiscal en el caso de la UEM. Por su parte, las emergentes se vieron afectadas por las tensiones financieras surgidas como consecuencia de la creciente probabilidad de que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) comenzara la retirada de sus medidas excepcionales de liquidez, lo cual afectó especialmente a

...mientras en algunas emergentes surgieron tensiones financieras

aquellas economías con una mayor necesidad de financiación externa.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Las perspectivas continúan siendo de mejora en el crecimiento global en el cuarto trimestre de 2013,...

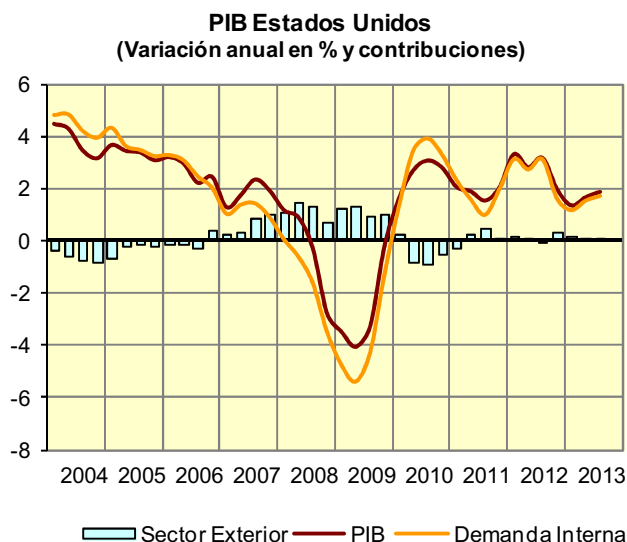
No obstante, según la información disponible hasta el momento, en el cuarto trimestre del año es de preveer que la evolución de la economía mundial siga mejorando, apoyada en la continuación de la recuperación de las economías avanzadas, y en una ligera aceleración de las emergentes.

...aunque la OCDE ha revisado sus previsiones a la baja

El consenso entre los analistas indica que en el próximo año 2014 se producirá un crecimiento superior al de 2013, aunque éste no será rápido e intenso, sino que el avance de la economía global será gradual. De hecho, las previsiones más actuales de la OCDE, tanto para este año, como para el que viene, muestran una revisión a la baja del crecimiento mundial, debido a las perspectivas más débiles en algunas economías emergentes. En concreto, dicho organismo prevé un crecimiento de la economía mundial del 2,9% en 2013, y del 3,6% en 2014.

EEUU aceleraba su ritmo de avance en el tercer trimestre del año,...

Durante el tercer trimestre del año, Estados Unidos confirmaba la positiva evolución anotada tres meses antes, al acelerar su crecimiento hasta un 0,9%, tres décimas más de lo que lo hizo durante la primavera, de forma que en comparación con el mismo periodo del año pasado el incremento del PIB fue del 1,8% (frente al 1,6% interanual experimentado en el trimestre anterior). La demanda interna fue la protagonista de esta positiva evolución, aunque redujo en una décima su aportación al crecimiento económico hasta los 1,7 puntos, mientras que el sector exterior aportaba una décima al crecimiento del PIB, lo mismo que en los dos trimestres anteriores.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...lo que permitía que el empleo aumentara,...

El empleo no agrícola, en consonancia con la mejora económica, creció un 1,7% en el tercer trimestre, una décima más que en el trimestre anterior, y la tasa de paro se redujo tres décimas respecto a la primavera, hasta el 7,3% (tasa que se repitió en octubre). Por su parte, la inflación aceleró tres décimas en el verano, hasta el 1,6%, dos décimas más que en primavera, aunque la evolución durante los tres meses del verano fue de desaceleración, hasta anotar un 1,0% en octubre.

...y hace prever un crecimiento medio del PIB para 2013 del 1,7%

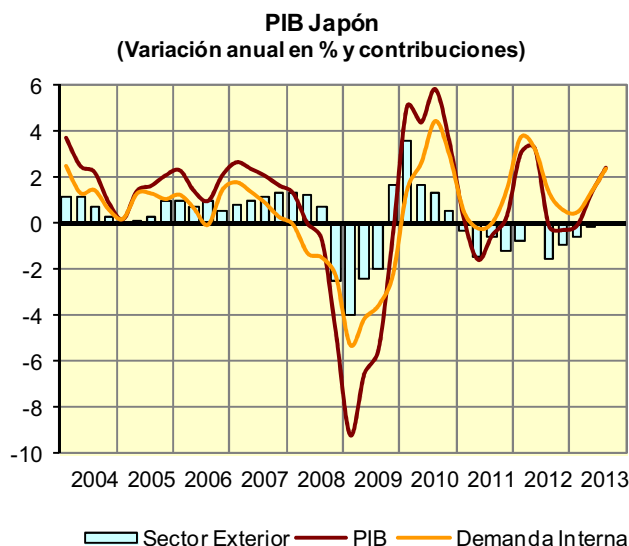
Las perspectivas de la OCDE para Estados Unidos son de un crecimiento del 1,7% en 2013, que cobrará pulso en 2014, hasta el 2,9%.

Japón experimentaba un notable avance interanual del PIB,...

La economía japonesa desaceleró su crecimiento intertrimestral durante el tercer trimestre de 2013, al registrar un incremento del 0,3%. No obstante, aceleró de forma notable su crecimiento interanual, hasta un 2,4%. Este mayor dinamismo tuvo lugar gracias, sobretudo, a una mejora de la aportación de la demanda interna, aunque la demanda externa también mejoró ligeramente, al registrar una aportación nula, tras cuatro trimestres consecutivos actuando de forma negativa.

...lo que permitía el crecimiento del empleo

El mercado laboral mantuvo una evolución positiva. El empleo en el país nipón volvió a crecer un 0,6% interanual, lo mismo que en el trimestre anterior, siendo su mejor evolución desde el tercer trimestre de 2007, y la tasa de paro se mantuvo en el 4,0%, uno de los mejores datos desde el comienzo del año 2008.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Cabe destacar que la tasa de inflación japonesa fue positiva en el tercer trimestre de 2013

En materia de precios, durante el verano la inflación fue positiva, del 0,9%, tras cuatro trimestres consecutivos en negativo. Esto no supone el final de la deflación, pero es reflejo de que la política económica expansiva japonesa estaría dando sus frutos, ya que uno de sus fines es lograr abandonar la deflación, y en concreto, alcanzar un objetivo de inflación del 2,0%.

Las previsiones para Japón en 2014 son de desaceleración del crecimiento

De acuerdo con las previsiones de la OCDE, la economía japonesa cerrará el año 2013 con un crecimiento medio del 1,8%, si bien el próximo año 2014 el crecimiento desaceleraría unas décimas, hasta el 1,5%.

China registró un mayor crecimiento del esperado,...

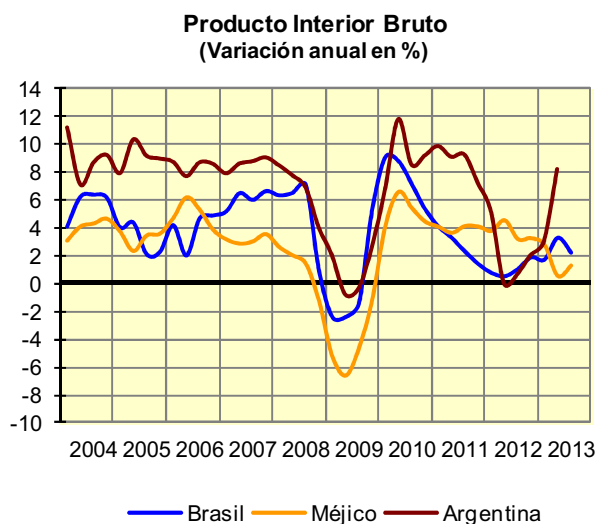
Entre las economías emergentes, China experimentó un crecimiento del 7,8% interanual, tres décimas más que en el trimestre previo, lo cual sorprendió, puesto que se temía un notable empeoramiento en su evolución. De esta forma, se ha disipado el temor a un brusco aterrizaje del gigante asiático, por lo que la OCDE prevé un crecimiento del 7,5% en 2013, que en 2014 se intensificará hasta un 8,2%.

...mientras México también aceleraba su ritmo de crecimiento,...

México recuperaba pulso durante el tercer trimestre de 2013, con un crecimiento del 1,3% interanual, tras el bache del trimestre anterior, cuando el crecimiento fue de tan solo un 0,5%. Para 2013, la OCDE prevé que el PIB aumente un 1,2%, lo que representa una desaceleración de 2,4 puntos respecto a 2012. Sin embargo, en 2014 la economía mexicana acelerará su crecimiento hasta un 3,8%, beneficiado por la mejora de la economía global, y apoyado en los estímulos fiscales que se prevén para el próximo año.

...y Brasil lo frenaba ligeramente

Por el contrario, Brasil frenaba ligeramente en el tercer trimestre, tras el más intenso pulso del trimestre anterior. Así, el PIB brasileño creció un 2,2% interanual en el tercer trimestre, 1,1 puntos menos que en los tres meses previos. Sin embargo, la OCDE prevé un crecimiento del 2,5% para Brasil en 2013, lo que supone cierta recuperación tras la desaceleración de los dos años anteriores, aunque en 2014 no se consolidaría dicha mejora, ya que el crecimiento se frenaría tres décimas, hasta el 2,2%.



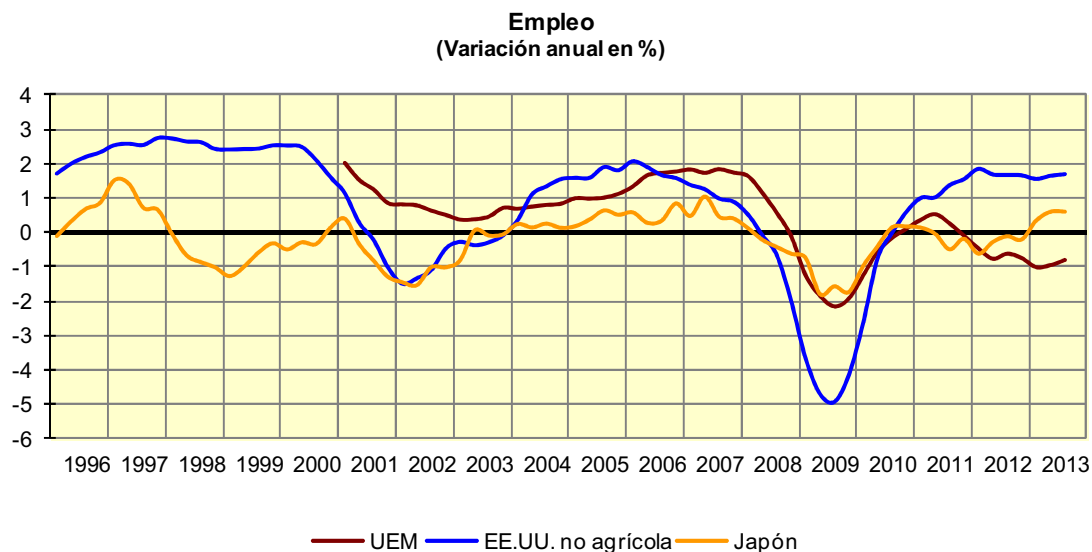
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La eurozona confirmaba su salida de la recesión en el tercer trimestre de 2013,...

La eurozona salía de la recesión técnica, al registrar durante el verano, por segundo trimestre consecutivo, un crecimiento intertrimestral positivo (0,1%), si bien, éste era más débil que el experimentado tres meses antes (0,3%). De esta forma, quedaba atrás un año y medio de recesión. Además, en comparación con el mismo periodo del año pasado, el PIB desaceleraba su contracción dos décimas, al caer un 0,4%. De nuevo el sector exterior era el principal motor de la actividad en la zona euro, aunque reducía su protagonismo a la vez que la demanda interna mejoraba.

...aunque el desempleo continuaba incrementándose

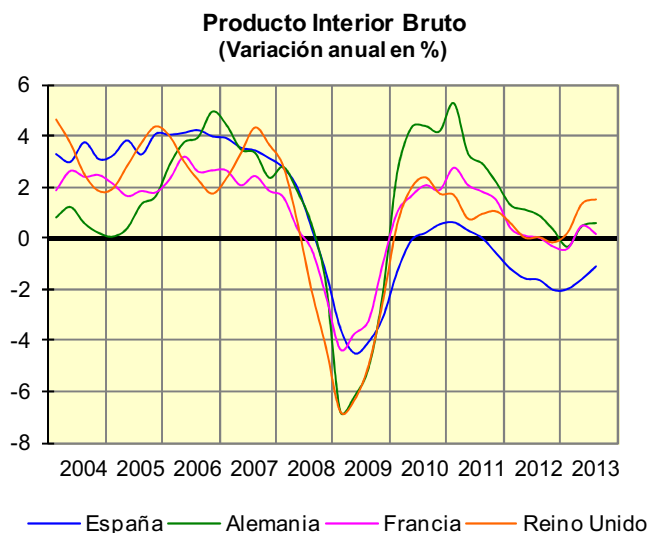
El mercado de trabajo seguía mostrando una situación negativa en el tercer trimestre del año, dado que el empleo caía un 0,8% interanual, dos décimas menos que en el trimestre anterior, y la tasa de paro se situaba en el 12,2%, una décima más que tres meses antes. Por su parte, la inflación se situó en el 1,3% en el tercer trimestre, una décima menos que en el segundo, y con tendencia bajista en los últimos meses, hasta el 0,7% en octubre.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**La OCDE
pronostica una
caída del PIB del
0,4% para 2013 en
la eurozona**

De acuerdo con las previsiones de la OCDE, el PIB de la zona euro registraría una caída del 0,4% en 2013, mientras que en 2014 experimentaría un crecimiento del 1,0%. Este ascenso vendría derivado de la mejora de la confianza, de la reducción de la fragmentación del mercado financiero y de la minoración del ritmo de consolidación fiscal.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, IAEST

**Alemania y
Francia perdían
ritmo de
actividad,...**

A diferencia de lo ocurrido en los anteriores trimestres, mientras las economías centrales decepcionaban perdiendo ritmo de actividad, las periféricas continuaban mostrando signos de mejora. Así, Alemania desaceleraba su crecimiento trimestral cuatro

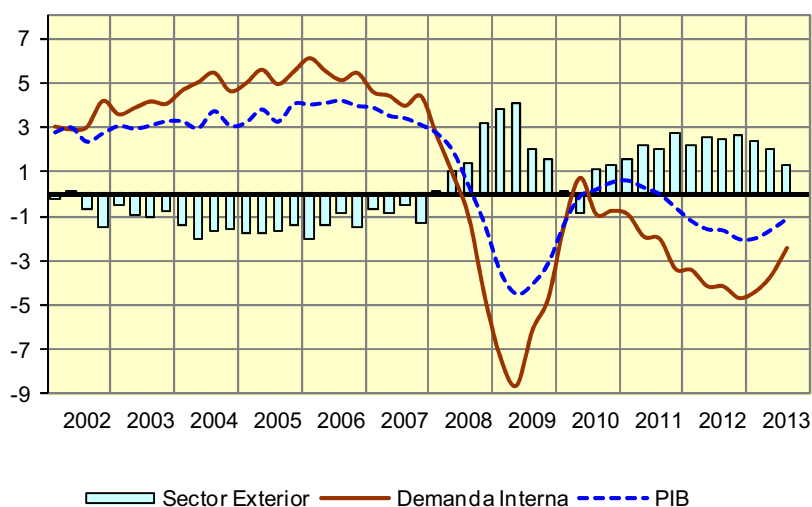
...mientras que Italia y España mejoraban su evolución

décimas, hasta un 0,3%, mientras Francia no consolidaba su salida de la recesión, al volver a caer su PIB un 0,1% en términos trimestrales, tras un crecimiento positivo del 0,5% en el trimestre anterior. Sin embargo, España e Italia seguían mejorando, con un crecimiento intertrimestral positivo del 0,1% en el caso español -tras nueve trimestres en negativo- y con un 0,0% en Italia, su mejor evolución desde que entrara en esta última recesión, en el tercer trimestre de 2011.

La economía española comenzó a salir de la recesión en el tercer trimestre de 2013,...

Por lo que respecta a la economía española, en el tercer trimestre de 2013 comenzó a salir de la recesión. Así, según la Contabilidad Nacional Trimestral de España publicada por el INE, el PIB nacional anotó un crecimiento en términos intertrimestrales del 0,1%, tras nueve trimestres consecutivos de tasas de variación negativas. Atendiendo a la evolución interanual, se registró una desaceleración del ritmo de contracción hasta el 1,1%, cinco décimas mejor respecto al dato registrado en el trimestre anterior.

Producto Interior Bruto (España)
(Contribuciones y variación PIB, en %)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...lo que permitió que el deterioro del mercado de trabajo se estabilizase

En este contexto de crecimiento intertrimestral del PIB y freno en la negativa evolución interanual del mismo, el mercado de trabajo también habría estabilizado su deterioro. De esta forma, según la Encuesta de Población Activa del INE, el número de parados disminuyó durante el tercer trimestre de 2013, como consecuencia tanto del incremento de la ocupación como por la caída de la población activa durante el último trimestre. La tasa de paro para el tercer trimestre del 2013 descendió hasta situarse en el 26,0% de la población activa, tres décimas inferior a la del trimestre anterior.

La inflación en España siguió una tendencia de desaceleración y los costes salariales continuaron moderándose

En materia de precios, la tasa anual de inflación en España continuó su tendencia de desaceleración en los últimos meses. Así, en el tercer trimestre del año la inflación media anual descendió hasta el 1,2%, tras el 1,7% anotado en el trimestre anterior; incluso en el mes de octubre se registró una variación negativa de la inflación en términos anuales del 0,1%. No obstante, en el mes de noviembre, último dato disponible, la tasa de inflación registró una variación anual positiva del 0,2%. Los costes laborales, por su parte, repuntaron ligeramente en el tercer trimestre de 2013, debido a los otros costes (cotizaciones a la Seguridad Social, percepciones no salariales y subvenciones y bonificaciones), ya que el coste salarial disminuyó.

Los indicadores disponibles señalan que la mejoría continuará en lo que resta de año, de forma que 2013 se cerraría con una caída media del PIB español del 1,3%

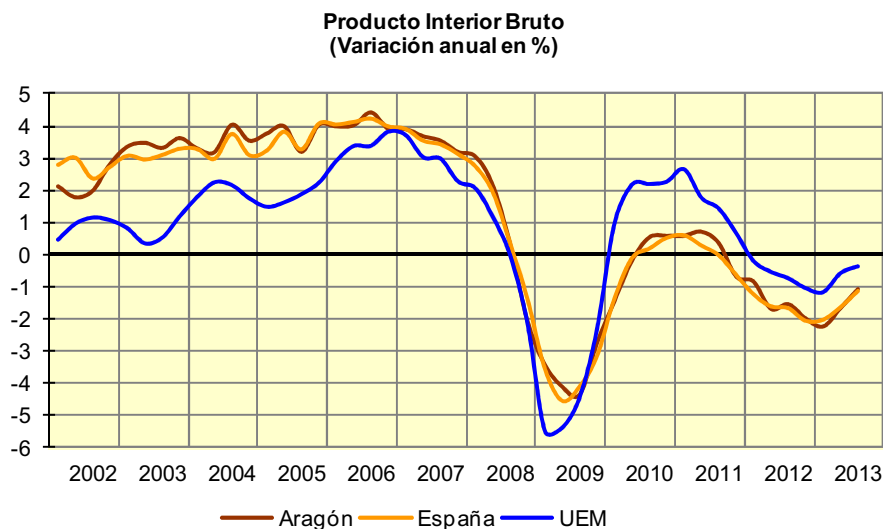
Respecto al último trimestre del año, los indicadores disponibles hasta la fecha señalan que continuará la mejoría en el ritmo de actividad en España. De esta forma, las señales indican que el PIB nacional mejoraría su pulso y volvería a anotar un crecimiento intertrimestral positivo, aunque todavía modesto. Además, la evolución negativa del mercado laboral se habría estabilizado. Según las actuales previsiones del Gobierno de España, la economía del país finalizará el año 2013 con un crecimiento medio del PIB real del -1,3%.

En el tercer trimestre de 2013 la economía aragonesa mejoraba su evolución...

En línea con la evolución de la economía nacional y europea, el crecimiento de Aragón desaceleraba su ritmo de contracción en el tercer trimestre de 2013. Así, según las estimaciones realizadas por el Instituto Aragonés de Estadística (IAEST) sobre los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España elaborada por el INE, el PIB aragonés registró una variación interanual negativa del 1,1% en el tercer trimestre del año, cinco décimas menor que la anotada en el trimestre precedente e idéntica a la variación experimentada por la economía española.

...y el mercado laboral experimentaba una mejoría en términos intertrimestrales

En este entorno, el mercado de trabajo aragonés experimentaba en términos intertrimestrales una clara mejoría en el tercer trimestre de 2013, ya que se creaba empleo, frente a las caídas registradas en los dos primeros trimestres del año. La tasa de paro se reducía en un punto porcentual y cuatro décimas, hasta el 20,5% de la población activa, y mantenía un diferencial positivo con el dato del conjunto de España (de 5,5 puntos). En términos interanuales, en el tercer trimestre de 2013 el mercado laboral aragonés desaceleró su ritmo de deterioro.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, IAEST

La evolución de los precios de consumo siguió una línea descendente en Aragón

En cuanto a los precios, el tercer trimestre del año se cerró en Aragón con una inflación interanual media más moderada que la del primer trimestre: un 1,1%, frente al 1,6% del segundo trimestre de 2013. En esta línea, en el mes de octubre se registró una variación nula de la inflación en términos anuales, aunque en el mes de noviembre, último dato disponible, la tasa de inflación repuntó ligeramente, al registrar una variación anual positiva del 0,2%.

Aragón anotará crecimiento positivo en 2014

Los indicadores adelantados referentes a Aragón, publicados hasta el momento, sugieren que en el último trimestre de 2013 el ritmo de actividad de la economía aragonesa seguiría recuperándose, en sintonía con la evolución de las economías española y europea. Así, sería razonable esperar que en el año 2013 el Producto Interior Bruto de Aragón experimentara una caída en torno al 1,2% en promedio, similar a lo esperado para la economía española en su conjunto. Por su parte, el crecimiento del PIB en el promedio de 2014 debería situarse en torno al 0,7%.

El balance de riesgos globales para estas previsiones sigue sesgado a la baja

El balance de riesgos global continúa sesgado a la baja. Así, el riesgo de un freno en la evolución económica global no se puede descartar dada la debilidad de la recuperación en la UEM, por un lado, los conflictos con los temas presupuestarios y el comienzo en la retirada de liquidez de la Fed en EEUU, por otro, así como por la posibilidad de un mayor freno en las economías emergentes. Sin embargo, algunos de estos riesgos han reducido su probabilidad de materialización en las últimas semanas, así como el grado de impacto en la economía global.

En España es necesario que se active el crédito y cumplir con los objetivos de déficit

En el ámbito nacional, además de los riesgos existentes a nivel global, deben señalarse los siguientes. Por un lado, cabe destacar que el crédito al sector privado sigue sin activarse e incluso disminuye, a pesar de los progresos en el saneamiento y reestructuración del sector bancario en España. Por otro lado, persiste el riesgo de que se registre una ligera desviación del objetivo de déficit público de 2013.

Las dudas en torno a la recuperación de la zona euro afectarían a las previsiones para España,...

Además, cabe indicar como riesgo las dudas en torno a la consolidación de la recuperación económica en la zona euro y la pérdida de dinamismo en el crecimiento de las economías emergentes, dado el papel que el comercio exterior ha adquirido como motor de crecimiento de la economía española de los últimos trimestres.

...así como a las de Aragón

Finalmente, en el caso de Aragón, destacar como principal riesgo -aparte de los ya mencionados a nivel global y nacional-, el asociado a la desaceleración de sus principales socios comerciales, dado el mayor grado de apertura exterior que la economía aragonesa presenta respecto a la española y a su especialización productiva industrial.

2. ECONOMÍA ARAGONESA

En el tercer trimestre de 2013 la economía aragonesa mejoraba su evolución,...

En el tercer trimestre de 2013, la economía aragonesa seguía desacelerando su ritmo de contracción, en línea con el entorno nacional y europeo. El mercado de trabajo estabilizaba su deterioro e incluso se creaba empleo en términos intertrimestrales durante el verano, frente a las caídas registradas en los dos primeros trimestres de 2013. Por su parte, la inflación se suavizaba en los últimos meses y los costes salariales seguían con su moderación.

Principales Indicadores de la economía aragonesa

	2012			2013			2013			
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto	-0,4	0,2	-1,5	-0,8	-1,7	-1,5	-2,0	-2,2	-1,6	-1,1
Demanda										
Consumo final hogares	-0,1	-1,7	-1,9	-1,8	-2,5	-1,5	-1,6	-3,5	-3,0	-1,6
Inversión construcción	-11,5	-15,6	-10,1	-12,5	-10,0	-11,6	-6,4	-11,2	-13,7	-14,9
Inv. maquinaria y bs. equipo	2,9	4,7	-3,6	-0,1	-3,9	-5,6	-7,0	-5,5	-3,7	2,9
Oferta										
Industria manufacturera	5,5	2,0	-1,7	0,0	-2,2	2,0	-2,1	-5,6	-4,3	-2,2
Construcción	-14,4	-6,4	-10,2	-9,1	-10,0	-11,5	-10,0	-8,0	-8,2	-7,0
Servicios	1,2	1,3	0,1	1,0	0,1	-0,2	-0,6	-0,8	-0,8	-0,6
Mercado laboral										
Población activa (EPA)	-1,9	0,4	1,0	0,9	0,7	1,3	1,2	-0,7	-2,7	-2,6
Ocupados (EPA)	-4,1	-2,3	-0,8	0,3	-0,8	-1,8	-0,9	-5,6	-6,7	-4,7
Tasa de actividad ⁽¹⁾	75,1	75,6	77,0	75,9	77,0	77,5	77,5	76,4	75,9	76,5
Tasa de paro (EPA) ⁽²⁾	14,8	17,1	18,6	18,4	18,6	18,7	18,5	22,4	21,9	20,5
Precios y salarios										
Indice Precios de Consumo	1,8	3,2	2,4	2,0	1,9	2,6	2,8	2,5	1,6	1,1
Inflación subyacente	0,7	1,6	1,5	1,2	1,2	1,5	2,1	2,3	1,8	1,3
Indice Precios Industriales	1,8	5,8	2,0	1,8	1,3	2,0	2,8	2,5	1,0	0,7
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	0,6	-0,3	-1,1	-0,1	0,5	-0,8	-3,6	-1,2	1,3	1,3
por hora efectiva	1,3	0,3	0,5	2,2	1,8	1,3	-3,0	3,0	-0,6	0,1
Sector Exterior (Aduanas)										
Exportaciones	18,8	9,2	-7,7	-8,7	-20,3	-10,8	14,5	-1,1	8,2	5,5
Importaciones	15,5	12,7	-21,8	-24,3	-28,2	-16,6	-17,8	9,1	16,7	7,4
Sdo. comercial (millones €)	1345	1220	2253	654	575	497	528	490	495	494

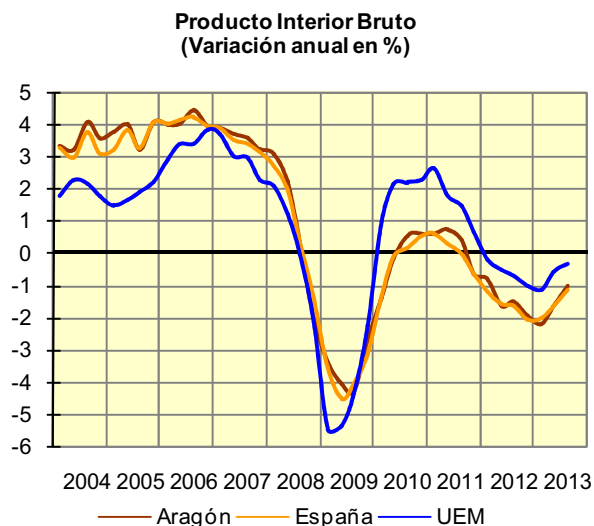
Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa

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

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

...en línea con el desempeño de la economía española

De acuerdo con las estimaciones realizadas por el Instituto Aragonés de Estadística (IAEST) sobre los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España elaborada por el INE, el Producto Interior Bruto de Aragón registró una variación interanual negativa del 1,1% en el tercer trimestre de 2013, cinco décimas menos intensa que la anotada en el trimestre previo e idéntica a la variación experimentada en el conjunto de España.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, IAEST

***La menor
contracción del
PIB en Aragón era
consecuencia...***

Esta menor caída del PIB en Aragón tiene su origen en una mejor marcha de todos los sectores productivos, mientras que desde el punto de vista de los componentes de la demanda, el consumo privado y la inversión en maquinaria y equipo también mejoraban su evolución, al contrario de lo que hacía la inversión en construcción, que incrementaba su contracción. Por su parte, el sector exterior seguía contribuyendo positivamente a la evolución del PIB.

***...de una menor
contracción del
consumo privado...***

Desde la perspectiva de la demanda, el gasto final de los hogares registraba una contracción del 1,6% en tasa interanual, un punto porcentual y cuatro décimas menos intensa que en el trimestre previo. A pesar de esta mejoría, la situación del mercado de trabajo, unido a otros factores como las restricciones de acceso al crédito, impiden que de momento el consumo interno experimente un mayor impulso y vuelva a registrar tasas de crecimiento positivas.

***...y del incremento
de la inversión en
maquinaria y
bienes de equipo,
tras un año y medio
de caídas***

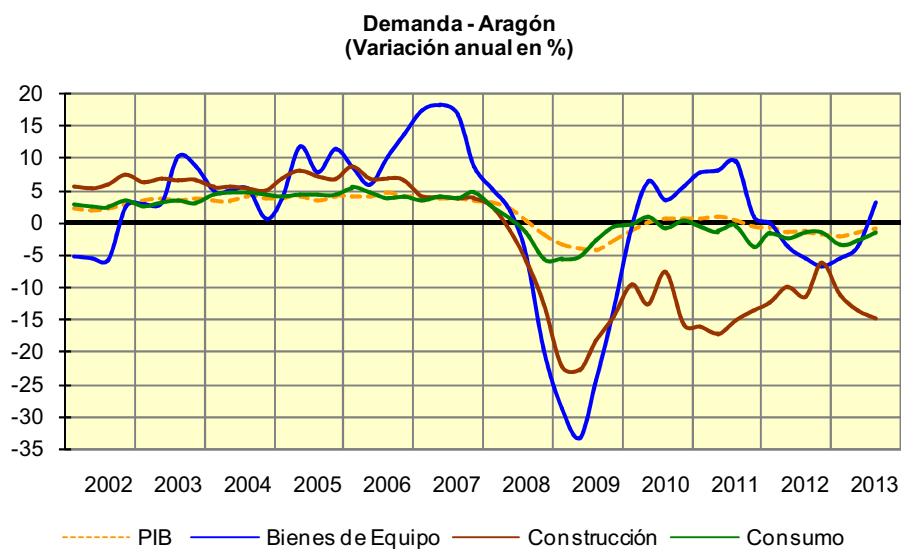
En cuanto a la inversión en maquinaria y bienes de equipo, cabe destacar que anotaba una tasa de crecimiento positiva del 2,9%, frente a una caída del 3,7% en el trimestre anterior, lo que representa el primer incremento desde el cuarto trimestre de 2011. A pesar de este dato positivo, debe tenerse presente que el grado de utilización de la capacidad productiva todavía se encuentra en un nivel que no impulsa a las empresas a poner en marcha proyectos de ampliación o renovación del capital productivo (70,8% en el tercer trimestre).

***Por el contrario, la
inversión en
construcción...***

Por el contrario, la inversión en construcción incrementaba su caída en un punto porcentual y dos décimas hasta un 14,9% en el tercer trimestre. La compraventa de viviendas sigue sin activarse, a pesar que el precio de la vivienda ha caído más de un 30% en

**...acentuaba su
contracción**

Aragón desde sus niveles máximos en el año 2008 según datos del Ministerio de Fomento, debido a que éste todavía se encuentra lejos del poder adquisitivo de las familias y a las dificultades para acceder a una hipoteca. Además, la obra pública se mantiene en niveles muy bajos, como consecuencia del proceso de consolidación fiscal en el que se encuentran inmersas las Administraciones Públicas.



Fuente: IAEST

**El sector exterior
mantenía su
aportación positiva
al crecimiento,...**

En cuanto al sector exterior, seguía manteniendo su aportación positiva al crecimiento de la economía aragonesa. Así, según la información procedente de Aduanas, el saldo comercial se situó en 493,9 millones de euros en el tercer trimestre de 2013, ligeramente por debajo del superávit del segundo trimestre del año (495,2 millones de euros).

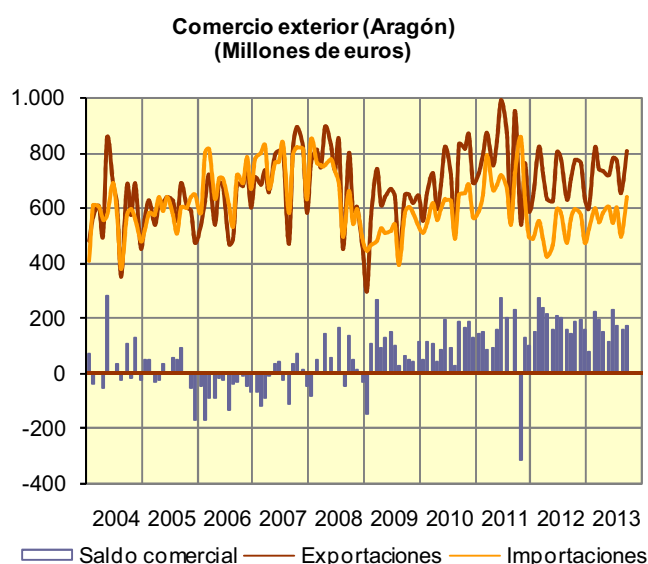
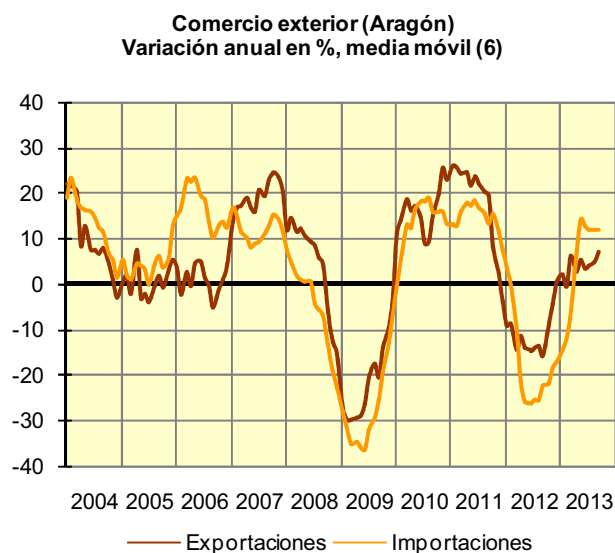
**...a pesar de que
las exportaciones
frenaron su
crecimiento,...**

En concreto, las exportaciones experimentaron un menor ritmo de avance en el tercer trimestre del año, al aumentar un 5,5% interanual en términos corrientes, frente a un incremento del 8,2% registrado en el trimestre previo. Atendiendo al destino económico de los bienes, esta evolución era consecuencia de la desaceleración en el crecimiento de las exportaciones de bienes de consumo, que aumentaron un 7,7%, tres puntos porcentuales menos que en el periodo anterior, y de la negativa evolución de las ventas al exterior de bienes intermedios (-1,1%), tras el incremento anotado en el trimestre previo (7,1%). Por el contrario, las exportaciones de bienes de capital crecieron de forma notable (19,0%), muy por encima de lo que lo hicieron en el segundo trimestre del año (0,2%).

Por su parte, las importaciones también desaceleraban su crecimiento durante el tercer trimestre de 2013, al registrar un

**...al igual que
ocurrió con las
importaciones**

aumento del 7,4% nominal en términos interanuales, 9,3 puntos menos que el trimestre anterior. Dicha evolución fue fruto de la notable disminución en el ritmo de avance de las importaciones de bienes de consumo, que aumentaron un 6,9%, 40,2 puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior. En sentido contrario, la evolución de las compras exteriores de bienes de capital (-13,1%) fue menos negativa que la experimentada en el periodo previo (-26,1%) y las importaciones de bienes intermedios registraron una mejor evolución, al anotar un incremento del 10,8%, frente al 9,7% del segundo trimestre del año. La tendencia positiva de las importaciones de bienes de capital y de bienes intermedios estarían mostrando unas mejores perspectivas de producción para los próximos periodos.



Fuente: IAEST

**Todos los sectores
productivos
mejoraron su
evolución en el
tercer trimestre**

Desde el lado de la oferta, en el tercer trimestre de 2013 todos los sectores experimentaban una contracción menor a la anotada en el trimestre anterior, siendo nuevamente la industria manufacturera la que registraba la mayor mejora.

**El sector industrial
se contraía la mitad
de lo que lo hizo en
el trimestre
anterior,...**

En concreto, el VAB del sector manufacturero aragonés caía un 2,2% en el tercer trimestre del año, dos puntos porcentuales y una décima menos que en el periodo anterior. Esta mejora habría sido consecuencia, tomando como referencia el índice de producción industrial (corregido de efecto calendario), de una mejor marcha de todos sus componentes en el tercer trimestre del año, a excepción de los bienes intermedios. Así, la producción de bienes de consumo y de bienes de equipo anotaba una variación positiva, la de energía crecía en una mayor proporción, mientras que, por el contrario, los

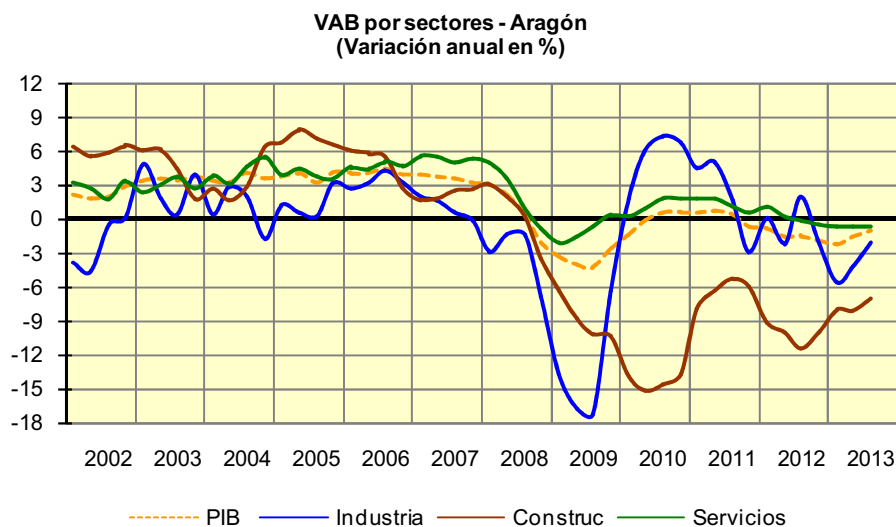
bienes intermedios aceleraban su contracción.

...el sector servicios era el que menor contracción anotaba,...

El sector servicios anotaba una caída del 0,6%, ligeramente menos intensa que la del segundo trimestre del año (0,14 puntos menor). De acuerdo con el indicador de actividad del sector servicios (corregido de efecto calendario), esta evolución se habría apoyado en la mejor evolución de las ramas de *Comercio, Transporte y almacenamiento e Información y comunicaciones*, mientras que *Hostelería y Actividades profesionales, científicas y técnicas* experimentaban un deterioro en su evolución.

...y construcción era el que registraba la mayor caída

Por último, el sector de la construcción desaceleraba su contracción por cuarto trimestre consecutivo, hasta el 7,0% en el tercer trimestre del año, frente a la caída del 8,2% registrada en el trimestre anterior.



Fuente: IAEST

El mercado laboral mostraba cierta mejoría durante el verano,...

En línea con la evolución económica, en el tercer trimestre de 2013 el mercado laboral aragonés registraba en términos intertrimestrales una clara mejoría. En concreto, se creaba empleo, frente a las caídas registradas en los dos primeros trimestres del año, lo que unido a que la población activa aumentaba en menor proporción, determinó una disminución en el número de desempleados.

...al producirse un aumento del empleo

Así, de acuerdo con los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), durante el tercer trimestre de 2013 el número de ocupados en Aragón aumentaba en 11.600 personas, hasta situarse en 510.200 trabajadores, lo que supone un incremento del 11,6% en

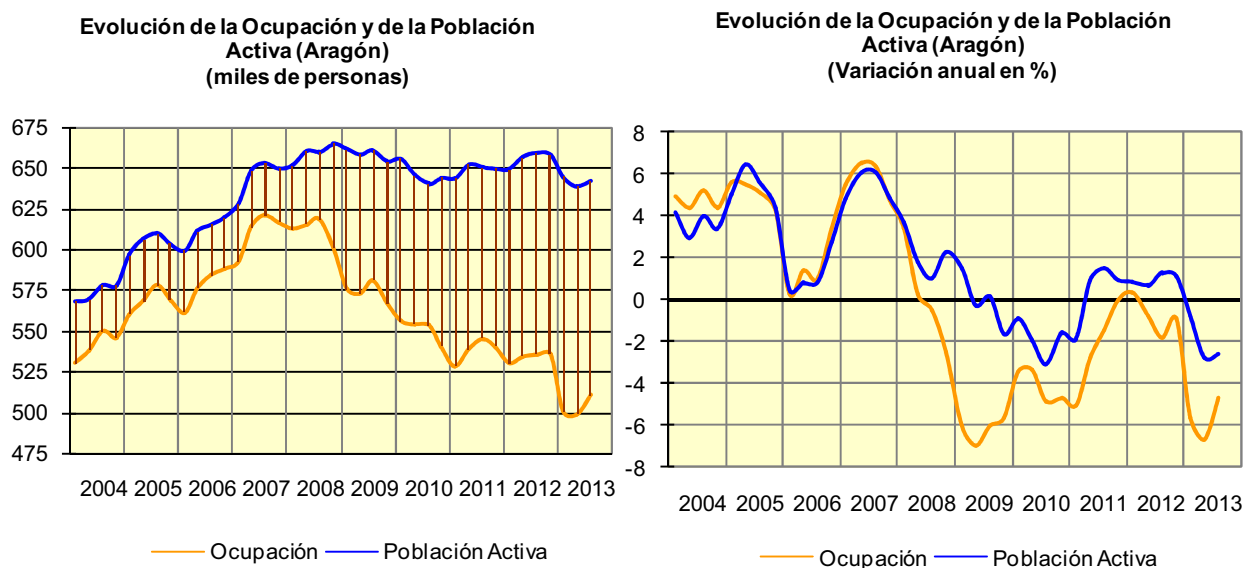
términos intertrimestrales.

La población activa también aumentaba...

Sin embargo, la población activa experimentaba un crecimiento sensiblemente inferior, en concreto de 3.100 personas, lo que representa un aumento del 0,5% en comparación con el segundo trimestre de 2013, el cual elevaba el número total de activos en la Comunidad Autónoma hasta los 641.600.

...y el desempleo se reducía respecto a la situación del trimestre anterior

La evolución anteriormente descrita en cuanto al número de ocupados y la población activa daba como resultado que el nivel de desempleo en Aragón descendiera en 8.500 personas en el tercer trimestre de 2013 (6,1% de disminución intertrimestral), situándose el número total de desempleados en 131.400 personas. Así, en el tercer trimestre del año la tasa de paro registraba una caída de un punto porcentual y cuatro décimas en Aragón, hasta el 20,5% de la población activa, lo que incrementa hasta los 5,5 puntos el diferencial positivo con el promedio del conjunto de España, que se situó en el 26,0% de la población activa.



Fuente: IAEST

En comparación con el mismo periodo del año anterior...

En términos interanuales, en el tercer trimestre de 2013 el mercado laboral aragonés desaceleró su ritmo de deterioro. Así, el número de ocupados en Aragón disminuía en 25.000 personas, lo que supone una contracción del 4,7% interanual, frente a un descenso del 6,7% en el trimestre anterior. Por su parte, la población activa caía en 17.000 personas, lo que representa una disminución del 2,6% en tasa interanual, similar a la caída del 2,6% experimentada en el segundo trimestre de 2012, y supone el cuarto trimestre consecutivo en el que descienden el número de

...se frenaba el incremento del desempleo,...

trabajadores activos. De esta forma, el número de parados en Aragón aumentaba en 7.900 personas en el tercer trimestre de 2013, lo que supone un incremento del 6,4% interanual, sensiblemente inferior al 14,4% registrado en el trimestre precedente.

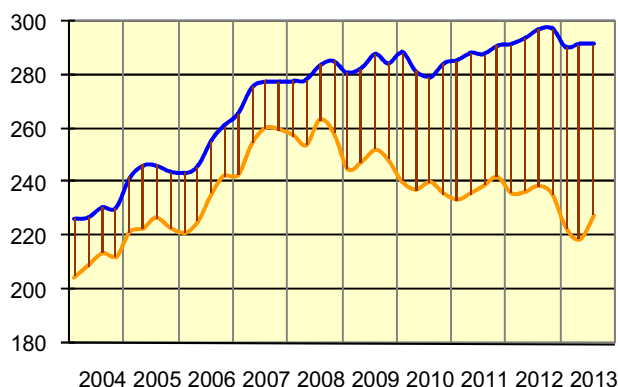
...aumentando en mayor proporción entre las mujeres,...

Respecto a la evolución interanual por género, se puede señalar que el desempleo aumentó en mayor proporción entre la población femenina (8,7%) que entre la población masculina (4,4%), a pesar de que el nivel de ocupación entre las mujeres registraba un descenso menor que entre los hombres (-4,5% y -4,8% respectivamente). Esto es debido a que la población activa masculina anotaba una caída de mayor intensidad que la femenina (-3,1% y -1,9% respectivamente).

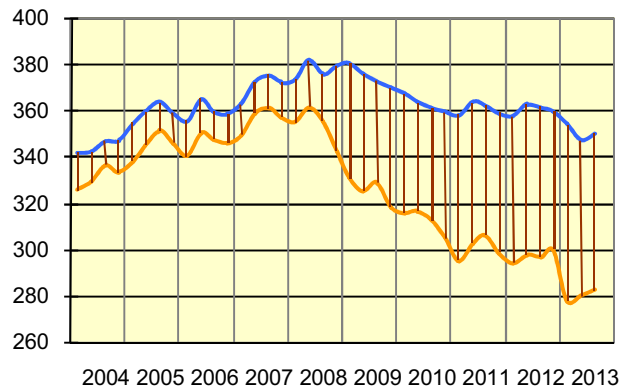
...que mantienen una tasa de paro superior a la masculina

En suma, como resultado de la evolución conjunta del empleo y de la población activa por género, la tasa de desempleo se situó en el tercer trimestre de 2013 en un 19,3% de la población activa masculina, una décima inferior a la anotada en el segundo trimestre del año, y en un 21,9% la femenina, tres puntos porcentuales menor a la del trimestre anterior.

Evolución de la Ocupación y de la Población Activa Femenina (Aragón)
(miles de personas)



Evolución de la Ocupación y de la Población Activa Masculina (Aragón)
(miles de personas)



— Ocupación — Población Activa

— Ocupación — Población Activa

Fuente: IAEST

Construcción era el sector que más empleo destruía en términos interanuales

En cuanto a los sectores productivos, en todos ellos disminuía el empleo en términos interanuales. De esta forma, la construcción continuaba su ajuste con una caída del empleo del 20,9% en tasa anual, similar a la disminución del 21,4% registrada en el trimestre precedente. Respecto a los servicios, se registró un descenso del 2,0% interanual, inferior a la caída del 5,7% experimentada en el primer trimestre de 2013. Por su parte, en la industria el ritmo de

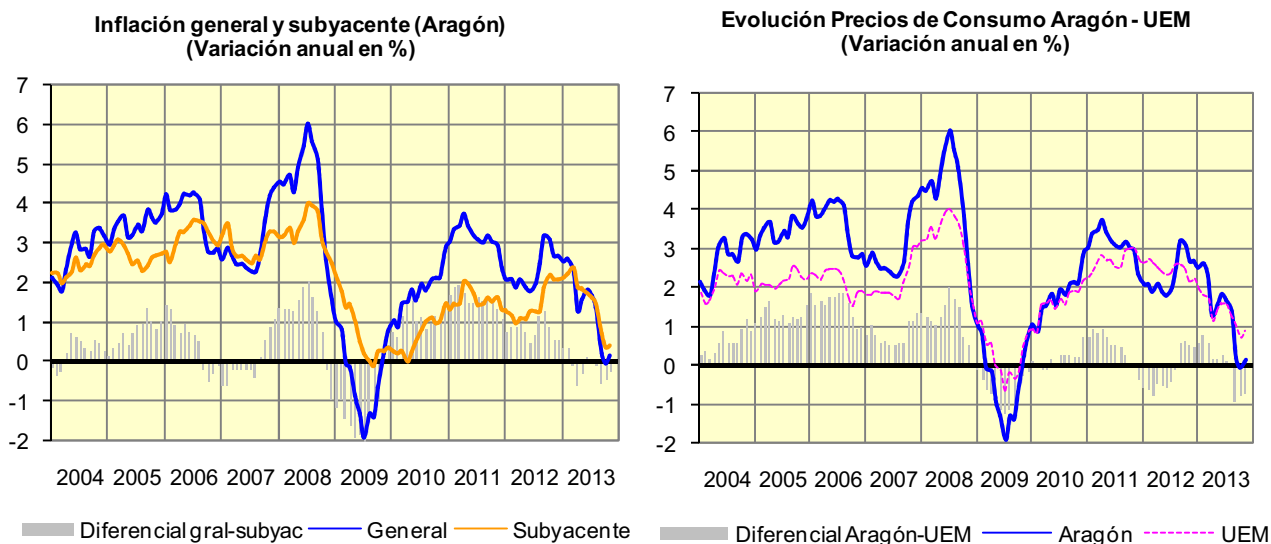
contracción en el empleo se aceleró hasta un 9,9%, desde el 6,8% del trimestre anterior. Por último, la población ocupada en el sector primario disminuyó un 0,9%, frente a un aumento del 0,8% en el segundo trimestre del año.

La inflación ha dibujado una senda descendente en los últimos meses, aunque en octubre repunta ligeramente

En materia de precios, la tasa anual de inflación seguía, al igual que a nivel nacional, una tendencia de desaceleración en los últimos meses. De esta forma, en el tercer trimestre de 2013 la inflación media anual disminuyó hasta el 1,1%, tras el 1,6% registrado en el trimestre anterior. En esta línea, en el mes de octubre se registró una variación nula de la inflación en términos anuales, su menor registro desde octubre de 2009, como consecuencia, en gran parte, del final del “efecto escalón” provocado por la subida del IVA y otros precios regulados en septiembre del pasado año. No obstante, en el mes de noviembre, último dato disponible, la tasa de inflación repuntó ligeramente, al registrar una variación anual positiva del 0,2%, dos décimas por encima de la registrada en el mes anterior.

La inflación subyacente se sitúa por encima de la general

Por su parte, la inflación subyacente, que excluye de su cálculo la influencia de la energía y los alimentos no elaborados, seguía una tendencia similar a la del índice general, aunque con un descenso menos acusado. De esta forma, la tasa de inflación subyacente en el mes noviembre se situaba en el 0,4%, por encima de la inflación general, como viene ocurriendo desde agosto de este año.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad e IAEST

Y el diferencial de inflación con la zona euro...

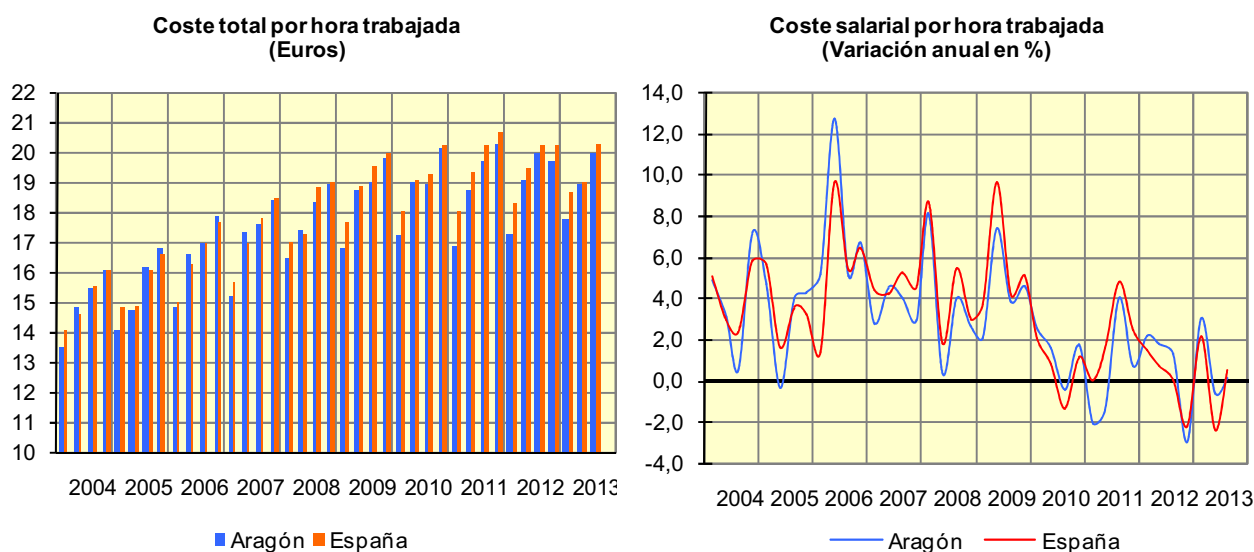
Respecto al diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de Aragón y el de la zona euro (Aragón-Zona

...se torna favorable para Aragón

Euro) se volvía negativo en el mes de septiembre de este año, situándose en noviembre en siete décimas. Este hecho supone un aspecto positivo para la competitividad exterior de la economía aragonesa.

Los costes salariales continúan moderándose

Por otro lado, según la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, referente al tercer trimestre de 2013, los costes laborales por trabajador y mes en Aragón han repuntado respecto al mismo periodo del año anterior. Así, los costes laborales por trabajador y mes se han situado en 2.370,76 euros en el tercer trimestre de 2013, al aumentar un 1,3% respecto a un año antes. Esta evolución ha sido consecuencia de una caída del 1,1% de los costes salariales, que ha sido más que compensada por un aumento del 7,9% de los otros costes, los cuales incluyen, entre otros elementos, las cotizaciones a la Seguridad Social y las indemnizaciones por despido. En términos de coste por hora efectiva, la variación interanual en el tercer trimestre de 2013 se ha situado en el 0,1%, a causa del crecimiento del 6,6% en los otros costes, mientras que los costes salariales caían un 2,3%.



Fuente: INE e IAEST

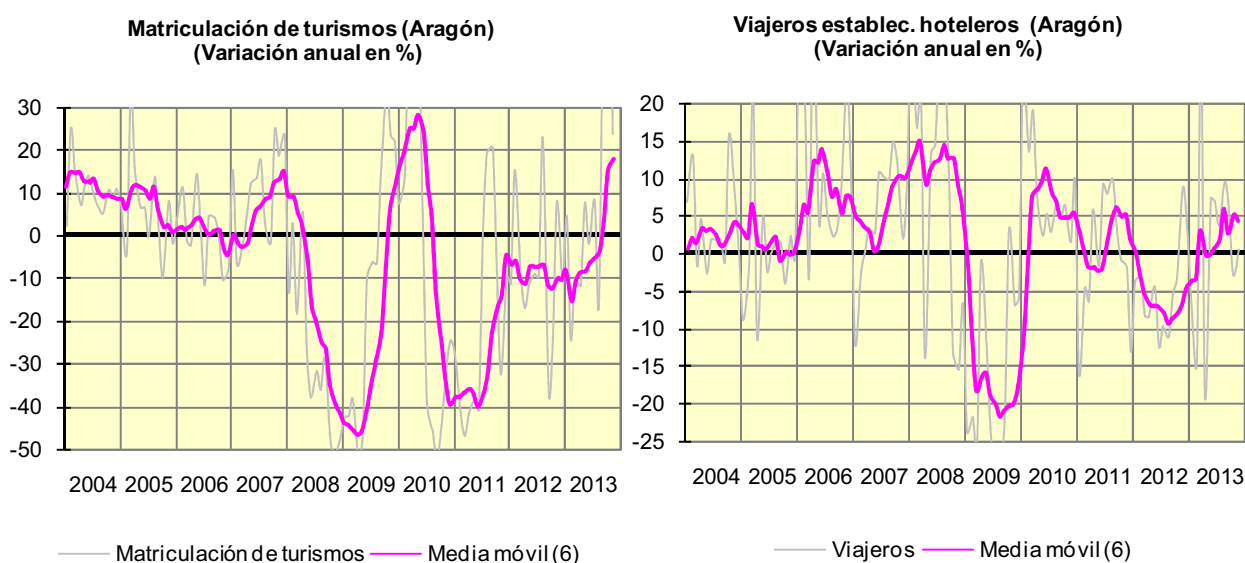
La tendencia de mejora en la economía continúa en el cuarto trimestre de 2013,...

Por lo que respecta al último trimestre del 2013, los indicadores adelantados publicados hasta el momento sugieren que en la parte final del año la actividad económica en Aragón seguiría recuperándose, en sintonía con la evolución de las economías española y europea.

Los indicadores adelantados referentes al sector servicios y al consumo señalan que su ritmo de avance podría registrar una ligera

...tal y como muestra los indicadores relativos al consumo...

mejoría en el último trimestre del año. Así, el índice de comercio minorista anotó un descenso interanual del 0,2% en el mes de octubre, mejor que la caída del 2,5% experimentada por este indicador en el tercer trimestre de 2013. Además, la matriculación de turismos experimenta unas notables tasas de crecimiento en octubre (47,0%) y noviembre (73,1%), gracias al mantenimiento del Plan PIVE (Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente). Sin embargo, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros se reducían un 2,7% en octubre, frente al incremento del 4,1% registrado en el tercer trimestre de 2013; no obstante, esta evolución negativa sería consecuencia, en cierta medida, de la comparación con octubre de 2012, cuando Zaragoza capital acogió la presentación mundial de un nuevo modelo de automóvil.



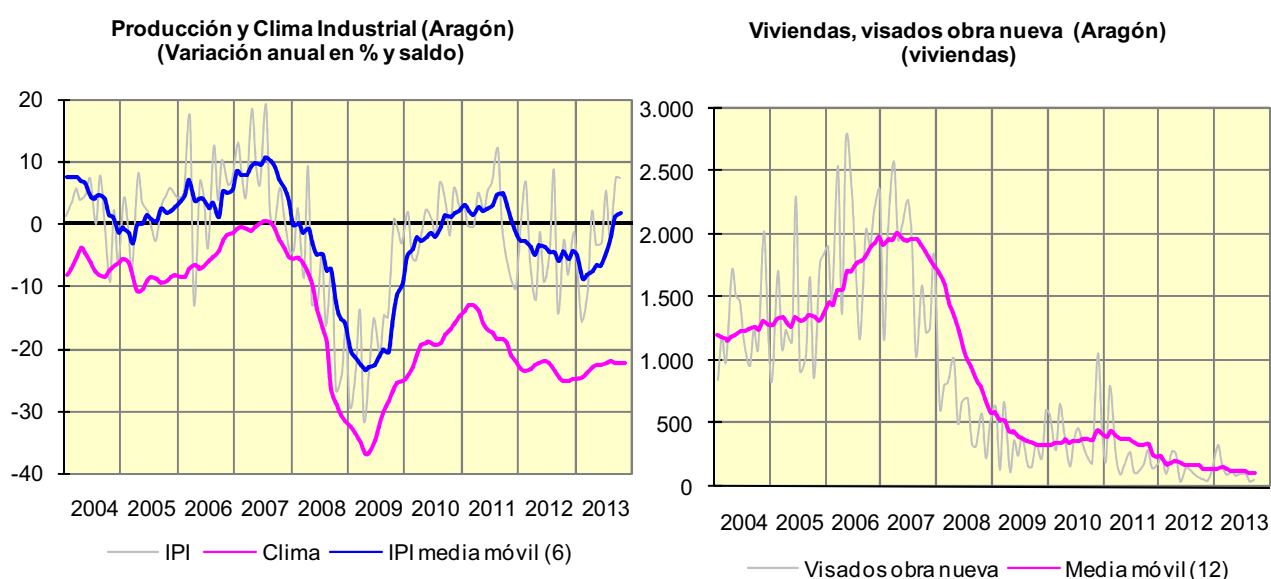
Fuente: IAEST

...y al sector industrial

En el caso del sector industrial, los indicadores disponibles muestran señales mixtas, aunque en su conjunto siguen avanzando una mejoría de su evolución. Así, la producción industrial, según el IPI corregido de efecto calendario, aumentó un 3,2% en octubre, dato más favorable que la media del tercer trimestre (2,4%). Por su parte, las importaciones de bienes intermedios en el tercer trimestre se incrementaron un 10,8%, frente al 9,7% del segundo trimestre del año, lo que hace prever un mayor ritmo de actividad en el sector durante el periodo siguiente. Además, la confianza dentro del sector también parece que mejora ligeramente, ya que el índice de clima industrial sigue describiendo una tendencia creciente, aunque dentro del terreno negativo. No obstante, la encuesta de coyuntura industrial muestra un ligero retroceso en la utilización prevista de la capacidad productiva en el último trimestre del año.

En construcción los indicadores se mantienen en mínimos históricos

Por último, en el sector de la construcción los indicadores siguen situándose en mínimos históricos respecto a las dos últimas décadas y mostrando señales de que el ritmo de actividad va a continuar muy bajo. De esta forma, los visados de obra nueva anotaban en el tercer trimestre de 2013 una caída del 35,3% en tasa de variación interanual, superior a la del segundo trimestre (un 30,3%). En concreto, el promedio entre enero y septiembre de 2013 de visados de obra nueva fue de solamente 127 visados mensuales. Sin embargo, la licitación oficial aumentó en tasa de variación interanual de forma muy notable aunque en la interpretación de dicha tasa debe tenerse en cuenta que el año pasado los niveles de licitación oficial se encontraban en mínimos históricos.



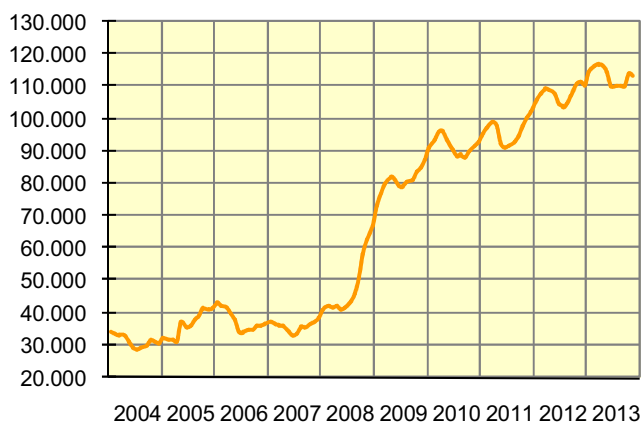
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad e IAEST

El mercado laboral también continúa en los últimos meses mostrando una evolución menos negativa

Respecto al mercado laboral, la previsión para el último trimestre de 2013 es que siga desacelerando su evolución negativa. De esta forma, el paro registrado aumentó en los meses de octubre y noviembre un 3,0% y un 1,6% interanual, respectivamente, frente a un crecimiento en el tercer trimestre de 2013 del 5,1%. Por otro lado, la afiliación a la Seguridad Social también presentó en octubre (-2,7%) y noviembre (-1,1%) cifras menos negativas que en el tercer trimestre del año (-3,4%).

Aragón cerrará el año 2013 con una caída media del PIB de en torno al 1,2%, que en 2014 será positivo (alrededor del 0,7%)

En definitiva, se espera que el ritmo de actividad económica experimente una nueva desaceleración en su ritmo de contracción en Aragón en el último trimestre del año. De esta forma, sería razonable esperar que en el año 2013 el PIB de Aragón registre una caída en torno al 1,2% en promedio, similar a lo esperado para la economía nacional en su conjunto. Por su parte, el crecimiento del PIB en el promedio de 2014 debería situarse en torno al 0,7%.

Evolución del Paro registrado INEM (Aragón)
(parados)Evolución de la Afiliación a la Seguridad Social.
Aragón (Variación anual en %)

Fuente: IAEST

El principal riesgo para estas previsiones tiene que ver con un menor dinamismo tanto en Europa como en las economías emergentes, que pueda perjudicar la evolución de las exportaciones aragonesas

Por último, cabe señalar que estas previsiones sobre el progreso de la economía aragonesa se enfrentan a los mismos riesgos que se citan en el ámbito internacional y nacional, si bien, en sentido estrictamente regional debe hacerse especial mención al relativo a la evolución de las principales economías europeas. El mayor grado de apertura exterior respecto a la media española, así como su especialización productiva industrial, hacen que la evolución de la economía de la Comunidad Autónoma muestre una mayor correlación con la de la economía europea (éste es el principal destino de las exportaciones aragonesas). De esta forma, un cambio en el dinamismo de las grandes economías europeas tendría un mayor efecto en la demanda de las manufacturas regionales. Sin embargo, en este sentido también debe destacarse el progresivo proceso de diversificación regional que las exportaciones aragonesas vienen experimentando en los últimos años, y que se ha intensificado en el último periodo de crisis económica, lo que cada vez la hace menos dependiente de las economías europeas.

3. ECONOMÍA NACIONAL

En el tercer trimestre del año la economía española comenzó a salir de la recesión, al anotar el PIB un crecimiento intertrimestral el 0,1%,...

De acuerdo con la Contabilidad Nacional Trimestral de España, publicada por el INE, en el tercer trimestre de 2013 la economía española comenzó a salir de la recesión, al anotar un crecimiento en términos intertrimestrales del 0,1%, tras nueve trimestres consecutivos de tasas de variación negativas. Atendiendo a la evolución interanual, se registró una desaceleración del ritmo de contracción hasta el 1,1%, tasa cinco décimas menos negativa que la experimentada en el trimestre anterior.

Indicadores de la economía española: PIB

	2010			2012				2013		
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto	-0,2	0,1	-1,6	-1,2	-1,6	-1,7	-2,1	-2,0	-1,6	-1,1
Demanda										
Gasto en consumo final	0,5	-1,0	-3,3	-2,6	-3,4	-3,3	-3,9	-3,7	-3,2	-1,5
Consumo hogares	0,1	-1,2	-2,8	-1,8	-3,1	-2,8	-3,6	-4,4	-3,3	-2,2
Consumo Adm. Púb.	1,5	-0,5	-4,8	-4,9	-4,4	-4,9	-5,0	-2,0	-2,8	0,3
Inversión (FBCF)	-5,5	-5,4	-7,0	-6,0	-6,9	-7,5	-7,7	-7,5	-6,3	-6,3
Activos fijos materiales	-6,4	-6,3	-7,8	-6,8	-7,6	-8,6	-8,3	-8,2	-6,6	-6,6
Construcción	-9,9	-10,8	-9,7	-8,6	-9,3	-10,9	-10,0	-10,2	-10,7	-10,3
Vivienda	-11,4	-12,5	-8,7	-7,8	-8,1	-9,2	-9,7	-9,0	-8,6	-8,3
Otros edificios y const.	-8,4	-9,2	-10,6	-9,4	-10,3	-12,4	-10,4	-11,1	-12,4	-12,0
Maquinaria y bs. equipo	5,0	5,5	-3,9	-2,9	-4,3	-3,7	-4,7	-4,4	1,1	0,2
Activos fijos inmateriales	10,3	7,8	2,9	3,6	2,6	4,8	0,4	-0,3	-2,7	-2,5
<i>Aportación demanda interna</i>	<i>-0,6</i>	<i>-2,1</i>	<i>-4,1</i>	<i>-3,4</i>	<i>-4,2</i>	<i>-4,2</i>	<i>-4,7</i>	<i>-4,4</i>	<i>-3,7</i>	<i>-2,4</i>
Exportación bienes y servicios	11,7	7,6	2,1	0,1	0,5	3,3	4,4	3,1	9,1	4,7
Importación bienes y servicios	9,3	-0,1	-5,7	-6,9	-7,7	-4,6	-3,5	-4,7	2,5	0,7
<i>Aportación sector exterior</i>	<i>0,4</i>	<i>2,1</i>	<i>2,4</i>	<i>2,2</i>	<i>2,6</i>	<i>2,5</i>	<i>2,6</i>	<i>2,4</i>	<i>2,1</i>	<i>1,3</i>
Oferta										
Agricultura, ganadería y pesca	1,9	5,6	-10,9	-6,9	-12,6	-11,2	-12,7	-6,3	0,5	-2,1
Industria (incluye energía)	7,1	2,7	-0,5	-1,7	-0,7	0,2	0,4	-3,0	-2,6	-1,0
Industria manufacturera	4,6	1,3	-1,1	-2,8	-1,8	0,1	0,1	-3,1	-1,9	-1,5
Construcción	-16,5	-9,0	-8,6	-9,1	-8,6	-8,7	-7,7	-6,0	-6,5	-6,2
Servicios	1,2	1,4	-0,3	0,7	-0,1	-0,4	-1,1	-1,1	-0,9	-0,5
Comercio, tpte. y hostelería	1,8	1,3	0,5	1,3	0,2	1,0	-0,5	-1,7	-0,4	0,0
Información y comunicaciones	6,2	0,3	0,9	0,9	1,3	1,0	0,5	-1,0	0,4	-2,0
Activi. financieras y de seguros	-3,5	-3,2	-2,8	0,8	1,0	-6,1	-6,9	-3,8	-4,0	-2,7
Actividades inmobiliarias	-1,2	3,0	1,1	0,9	0,8	1,6	1,1	-0,3	-0,5	-0,4
Actividades profesionales	-0,3	5,3	-1,9	-1,2	-2,6	-1,5	-2,2	-0,9	-0,5	-0,4
Admón. pública, sanidad y educ.	2,4	1,1	-0,5	0,4	-0,1	-1,3	-1,1	0,1	-1,8	-0,7
Activ. artísticas y otros servicios	0,3	0,2	-1,7	0,7	-2,2	-2,5	-3,0	-2,3	-0,4	1,3

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía

...mejora que se espera continúe en el último trimestre del año

En esta misma línea, la información conocida correspondiente al cuarto trimestre de 2013 sugiere que la actividad económica continuaría recuperándose. De igual forma, la evolución negativa

del mercado de trabajo se habría estabilizado. Por su parte, la inflación ha seguido una dinámica descendente y los costes laborales han registrado un ligero incremento en el último trimestre.

Indicadores de la economía española: mercado de trabajo

	2012			2013						
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Encuesta de Población Activa										
Población activa	0,2	0,1	-0,2	0,0	-0,1	-0,2	-0,7	-1,0	-1,5	-1,6
Hombres	-0,9	-1,1	-1,2	-1,1	-0,7	-1,1	-1,9	-1,7	-2,4	-2,1
Mujeres	1,7	1,5	0,9	1,5	0,6	1,0	0,7	-0,2	-0,4	-1,0
Ocupados	-2,3	-1,9	-4,5	-4,0	-4,8	-4,6	-4,8	-4,6	-3,6	-2,9
Hombres	-3,3	-2,9	-5,6	-5,3	-5,7	-5,6	-5,8	-5,1	-3,7	-3,2
Mujeres	-0,9	-0,7	-3,2	-2,3	-3,8	-3,3	-3,5	-3,9	-3,6	-2,5
Tasa de actividad ⁽¹⁾	74,4	74,7	75,1	74,9	75,1	75,3	75,0	75,0	74,9	75,1
Hombres	81,9	81,5	81,3	81,0	81,5	81,6	80,9	80,8	80,7	81,3
Mujeres	66,8	67,9	68,8	68,7	68,7	68,9	69,0	69,1	69,1	69,0
Tasa de paro ⁽²⁾	20,1	21,6	25,0	24,4	24,6	25,0	26,0	27,2	26,3	26,0
Hombres	19,7	21,2	24,7	24,1	24,6	24,7	25,6	26,8	25,6	25,5
Mujeres	20,5	22,2	25,4	24,9	24,7	25,4	26,6	27,6	27,1	26,5
Afiliación SS.SS.	-1,9	-1,5	-3,4	-2,7	-3,1	-3,4	-4,4	-4,3	-3,7	-3,1
Paro registrado	11,4	4,8	10,9	9,3	11,9	11,9	10,5	7,1	4,1	1,5

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

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía

Indicadores de la economía española: precios y costes laborales

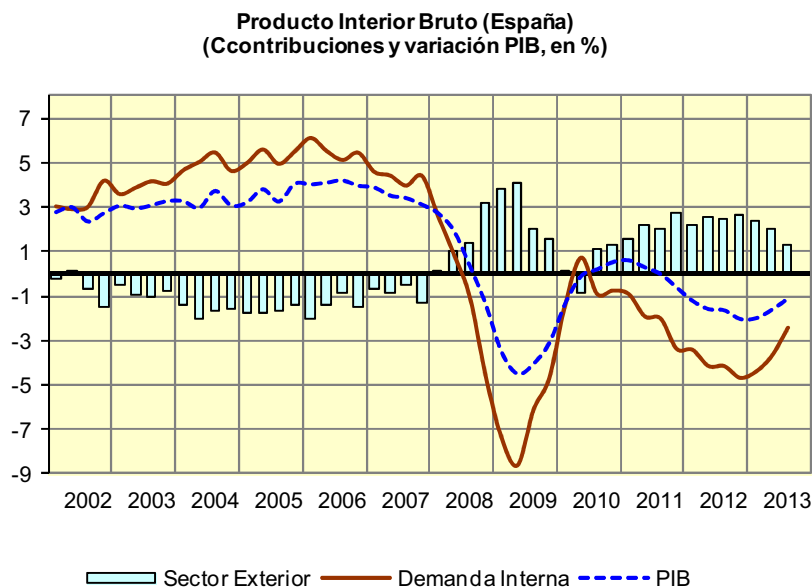
	2012			2013						
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Precios y salarios										
Índice Precios de Consumo	1,8	3,2	2,4	2,0	2,0	2,8	3,1	2,6	1,7	1,2
Inflación subyacente	0,6	1,7	1,6	1,2	1,2	1,6	2,3	2,2	1,9	1,3
Índice Precios Industriales	3,7	6,9	3,8	4,6	3,1	3,9	3,5	1,6	0,5	0,4
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	0,4	1,2	-0,6	1,1	-0,3	-0,1	-3,2	-1,4	-0,3	0,2
por hora efectiva	0,6	2,2	-0,1	1,4	0,7	0,0	-2,2	2,1	-2,4	0,5
Incremento salarial pactado en la negociación colectiva	1,3	2,8	1,7	2,3	1,9	1,4	1,3	0,5	0,6	0,6

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía

La mejor evolución del PIB en el tercer trimestre de 2013...

Esta mejor evolución del PIB español en el tercer trimestre de 2013, siguiendo la tendencia iniciada en el primer trimestre del año, se debe a una menor debilidad de la demanda interna, ya que el sector exterior disminuye su aportación positiva a la economía española. Desde la óptica de la oferta, todos los sectores productivos se mantienen en terreno negativo, pero la mayoría presentan un mejor comportamiento respecto al trimestre precedente, con la excepción de la agricultura.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...tiene su origen en la menor aportación negativa de la demanda nacional,...

Así, en el tercer trimestre de 2013 la demanda interna redujo su detracción al crecimiento hasta los 2,5 puntos, un punto y dos décimas menos que en el trimestre anterior. Esta menor contribución negativa de la demanda interna fue consecuencia de la menor contracción experimentada por el gasto nacional en consumo final, ya que la inversión permanecía estable dentro del terreno negativo.

...como consecuencia de una mejor evolución en el consumo público y privado

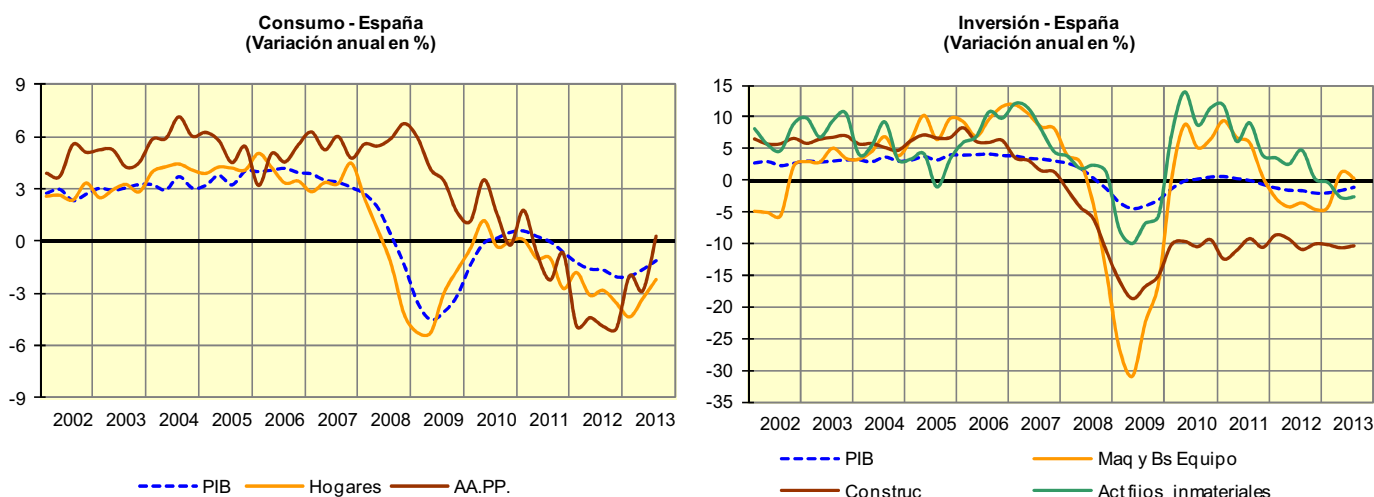
En concreto, el gasto en consumo final registró una disminución interanual del 1,5%, un punto y siete décimas mejor a la del segundo trimestre del año, gracias a la evolución menos negativa del consumo de los hogares y al crecimiento del consumo de las Administraciones Públicas. De hecho, el gasto en consumo de los hogares experimentó un descenso interanual del 2,2%, frente a una tasa de variación negativa del 3,3% en el segundo trimestre de 2013. Respecto al gasto en consumo de las Administraciones Públicas, éste aumentó un 0,3% en tasa interanual, frente a un descenso del 2,8% en el trimestre precedente.

La evolución de la FBCF permaneció estable, ya que la inversión en maquinaria y bienes de equipo creció menos,...

Por su parte, la evolución de la formación bruta de capital fijo permaneció estable al experimentar una caída del 6,3% en el segundo trimestre de 2013, dato que es idéntico al anotado en el trimestre previo. Atendiendo a los distintos tipos de activos, cabe destacar que la inversión en maquinaria y bienes de equipo creció nuevamente, un 0,2%, aunque este dato es ocho décimas menor al del trimestre anterior.

...mientras la inversión en construcción desaceleró su caída

Respecto a la inversión en construcción, el otro gran componente de la FBCF, desaceleró su caída, hasta el 10,3%, cuatro décimas mejor que en el segundo trimestre de 2013. Por último, la inversión en activos fijos inmateriales registró una caída del 2,5%, frente al descenso del 2,7% en el segundo trimestre de 2013.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Por su parte, la contribución positiva de la demanda externa se redujo, por la mayor desaceleración en el crecimiento de las exportaciones que de las importaciones,...

En cuanto a la demanda externa, en el tercer trimestre de 2013 su aportación al crecimiento del PIB fue de 1,4 puntos, lo que representa una disminución de siete décimas respecto al segundo trimestre del año. Esta menor contribución de la demanda externa se debe a una mayor desaceleración en el ritmo de crecimiento de las exportaciones que en el de las importaciones. En concreto, las exportaciones se incrementaron un 4,7% en el tercer trimestre de 2013, frente a un 9,2% en el trimestre anterior. Por su parte, las importaciones crecieron un 0,7% en el tercer trimestre, mientras que en el segundo trimestre del año aumentaron un 2,5%.

...aunque ello no impidió que en el tercer trimestre de 2013 la cuenta corriente anotara un notable aumento de su superávit...

Respecto a la balanza de pagos, en el tercer trimestre de 2013 la balanza por cuenta corriente de la economía española anotó un superávit de 4.496,8 millones de euros corrientes, frente al saldo positivo de 1.277,1 millones en el mismo periodo de 2012. Este saldo positivo de la balanza por cuenta corriente fue debido, principalmente, a la reducción del déficit comercial y, en menor medida, al aumento del saldo positivo de la balanza de servicios. Por su parte, el déficit de la balanza de transferencias corrientes se incrementó y el saldo negativo de la balanza de rentas disminuyó.

...que compensó la reducción del superávit de la cuenta de capital...

Por su parte, la cuenta de capital registró una disminución de su superávit del 17,0% respecto al mismo trimestre de 2012, situándose en los 1.259,4 millones de euros. De esta forma, el saldo

...y permitió que la economía española registrara un importante aumento de su capacidad de financiación exterior

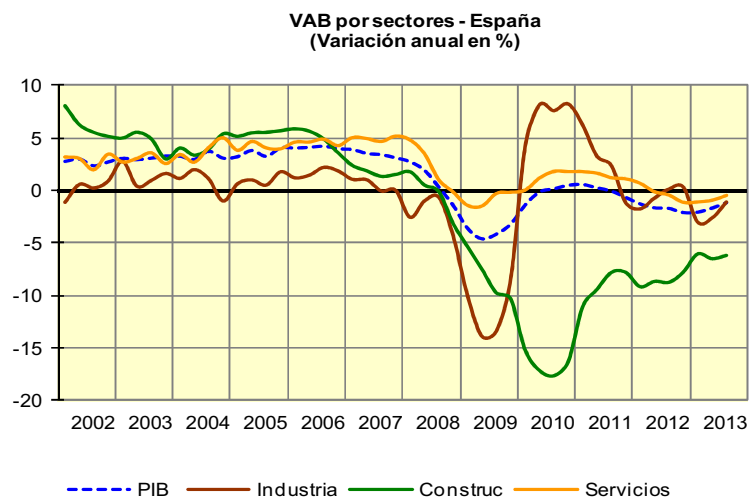
agregado de la cuenta corriente y de la cuenta de capital fue positivo y España tuvo en el tercer trimestre de 2013 una capacidad de financiación de 5.756,2 millones de euros, un 2,3% sobre el PIB corriente de ese trimestre, notablemente superior a los 2.794,2 millones de euros de capacidad de financiación en el mismo trimestre del año anterior.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Por sectores productivos, la industria desaceleró su ritmo de contracción,...

Desde el punto de vista de la oferta, la mayoría de los sectores productivos, con la excepción del sector agrícola, mejoraban su evolución respecto al segundo trimestre de 2013, aunque todos ellos permanecían en terreno negativo. Así, el VAB del sector industrial experimentó un descenso en tasa interanual del 1,0% en el tercer trimestre de 2013, un punto y seis décimas menos que en el trimestre precedente. En esta misma línea, el sector manufacturero desaceleró su contracción en el tercer trimestre del año hasta el 1,5%, cuatro décimas mejor que en el segundo trimestre de 2013.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...al igual que el sector servicios,...

Por su parte, el valor de la producción del sector servicios descendió un 0,5% en el tercer trimestre de 2013, una disminución cuatro décimas menos negativa a la anotada en el trimestre anterior. La rama de *Comercio, transporte y hostelería*, la de mayor tamaño, registró una tasa de variación interanual nula, frente a una caída del 0,4% experimentada en el segundo trimestre de 2013, gracias al comportamiento menos contractivo del consumo de los hogares y a la positiva campaña de turismo. Cabe señalar, que únicamente la rama de *Información y comunicaciones* empeoró su evolución respecto al trimestre anterior.

...y la construcción,...

En cuanto a la evolución de la construcción, desaceleraba ligeramente su ritmo de decrecimiento hasta un 6,2%, frente al 6,5% del trimestre anterior. De esta forma se recupera la tendencia de menores contracciones que el sector de la construcción venía registrando desde finales de 2012 y que fue interrumpida en el segundo trimestre de 2013.

...mientras que el sector primario empeoraba su evolución

Por último, el sector agrícola (agricultura, ganadería y pesca) registró una caída del 2,1% en tasa de variación interanual en el tercer trimestre de 2013, frente a un incremento del 0,5% en el trimestre anterior.

En el mercado laboral disminuyó el número de parados en términos intertrimestrales...

En esta situación de crecimiento intertrimestral del PIB y freno en la negativa evolución interanual del mismo, el mercado de trabajo también habría estabilizado su deterioro. Así, el número de parados disminuyó en el tercer trimestre de 2013, en comparación con el segundo trimestre del año, debido tanto al crecimiento de la ocupación como por el descenso de la población activa.

...debido al aumento de la ocupación,...

En concreto, según los datos de la Encuesta de Población Activa, publicada por el INE, en el tercer trimestre de 2013 había 16.823.200 ocupados en España, 39.400 más que en el segundo trimestre del año, pero 497.100 menos que un año antes. La tasa interanual de caída del empleo fue de un 2,9%, lo que representa una desaceleración de dos décimas respecto al trimestre anterior.

...y a la caída del número de activos,...

Por su parte, el número de activos disminuyó en 33.300 personas respecto al segundo trimestre, y en 370.400 respecto al tercer trimestre de 2012 (un -1,6% interanual), de forma que se situó en 22.728.000 personas.

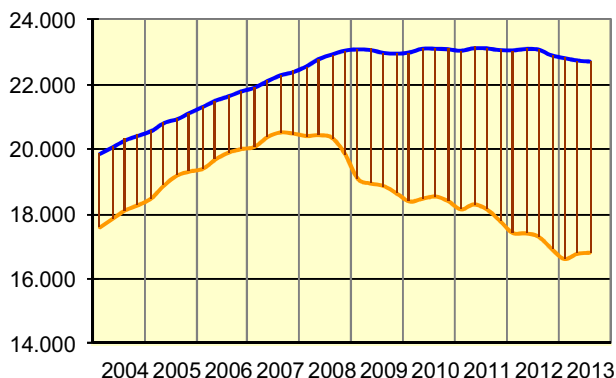
...situándose la tasa de paro...

En suma, como resultado de la evolución conjunta del empleo y de la población activa, el número de parados descendió hasta los

...en el 26,0% de la población activa

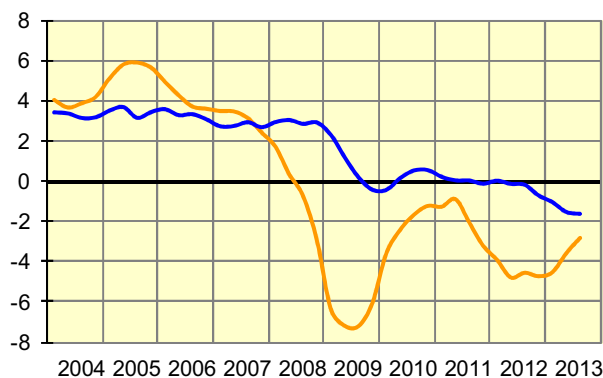
5.904.700 desempleados en el tercer trimestre de 2013, 72.800 personas menos que en el segundo trimestre, pero 126.700 más respecto al mismo periodo del año pasado. Por su parte, la tasa de paro disminuyó hasta el 26,0% de la población activa, tres décimas menos que en el trimestre anterior.

Evolución de la Ocupación y de la Población Activa (España)
(miles de personas)



— Ocupación — Población Activa

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



— Ocupación — Población Activa

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Por género, destaca que la población activa femenina sigue cayendo en comparativa interanual,...

En cuanto a la evolución interanual por género, se puede indicar que el desempleo creció a un ritmo superior entre las mujeres (3,4%) que entre los hombres (1,1%), a pesar de que el nivel de ocupación de la población femenina anotaba una caída menor que el de la población masculina (-2,5% y -3,2% respectivamente). Esto es consecuencia de que la población activa masculina registraba un descenso de mayor intensidad que la femenina (-2,1% y -1,0% respectivamente). La evolución interanual de la población activa femenina vuelve a ser nuevamente negativa, como a lo largo de todo 2013, siendo estos datos totalmente excepcionales en la serie histórica.

...y que la tasa de paro de las mujeres disminuía en mayor proporción que la de los hombres

La evolución anteriormente descrita respecto al nivel de desempleo y población activa por género determinó que la tasa de desempleo se situase en el tercer trimestre de 2013 en un 25,5% de la población activa masculina, una décima inferior a la registrada en el segundo trimestre de 2013, y en un 26,5% la femenina, cinco décimas menor a la del trimestre precedente.

Todos los sectores económicos...

Atendiendo a los diferentes sectores productivos, se puede señalar que nuevamente era la construcción la que registraba una peor evolución, con una disminución interanual del 10,8% de la

...disminuían su ocupación respecto a un año antes, aunque construcción y servicios mejoraban su evolución

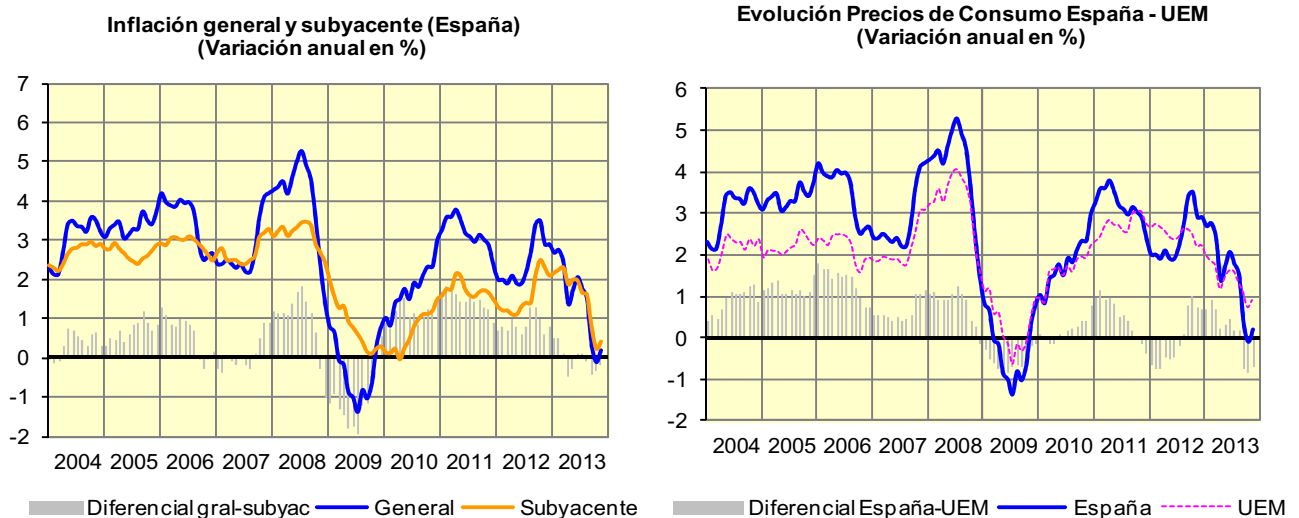
ocupación, aunque este comportamiento era menos negativo que el anotado en el segundo trimestre de 2013. Por su parte, en la industria el empleo caía un 6,6%, nueve décimas más que en el trimestre anterior y en agricultura el empleo descendía un 2,0%, frente al crecimiento del 3,9% registrado en el segundo trimestre de 2013. Por último, el sector servicios mejoraba su evolución interanual en el empleo, al reducirse su ocupación 1,5%, frente a la contracción del 2,7% del trimestre precedente.

La inflación ha continuado su tendencia de desaceleración en los últimos meses, aunque en noviembre repuntó ligeramente,...

Por lo que respecta a los precios, la tasa anual de inflación continuó su tendencia de desaceleración en los últimos meses. Así, en el tercer trimestre del año la inflación media anual descendió hasta el 1,2%, tras el 1,7% experimentado en el trimestre precedente. Incluso en el mes de octubre se registró una variación negativa de la inflación en términos anuales del 0,1%, su menor registro desde octubre de 2009, debido al final del “efecto escalón” provocado por la subida del IVA y otros precios regulados en septiembre del pasado año y por el abaratamientos de los carburantes y combustibles. En el mes de noviembre, último dato disponible, la tasa de inflación repuntó ligeramente, al anotar una variación anual positiva del 0,2%, tres décimas por encima de la registrada en el mes anterior.

...mientras que la inflación subyacente se sigue situando por encima de la general,...

En cuanto a la inflación subyacente, aquella que elimina del índice general los alimentos no elaborados y los productos energéticos, siguió una evolución similar a la del índice general, aunque con una disminución menos acusada. En concreto, la tasa de inflación subyacente en el mes noviembre se situó en el 0,4%, de nuevo por encima de la inflación general, reflejando así la moderación de precios de la energía y el bajo pulso de la demanda interna.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...y el diferencial de inflación con la zona euro se ha vuelto negativo, lo que supone una ganancia de competitividad

El diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de España y el la zona euro (España-Zona Euro) se ha vuelto negativo en los últimos meses, situándose en el mes de noviembre en siete décimas. Esto representa un aspecto positivo para el sector exterior español por la ganancia de competitividad-precio frente al principal destino geográfico de las exportaciones españolas.

Los costes laborales registraron una ligera variación positiva, pero los costes salariales siguieron cayendo,...

Respecto a los costes laborales, cabe señalar que han registrado una ligera variación positiva en el tercer trimestre del año. En efecto, según los datos de la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, el coste laboral por trabajador y mes en España durante el tercer trimestre de 2013 se situó en 2.460,64 euros de media, lo cual supone un crecimiento del 0,2% respecto al mismo trimestre del año anterior, rompiendo la tendencia de cinco trimestres consecutivos de caídas interanuales. Esta evolución fue consecuencia del aumento del 1,4% de los otros costes (cotizaciones a la Seguridad Social, percepciones no salariales y subvenciones y bonificaciones), ya que el coste salarial registró un descenso del 0,2%. En términos de hora trabajada, el incremento del coste laboral fue más intenso, del 0,5%, debido a que el número de horas efectivas de trabajo disminuyó. Por componentes, el coste salarial por hora trabajada aumentó un 0,1% y los otros costes un 1,7%.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La mejora en el ritmo de actividad económica continuará en el último trimestre del año,...

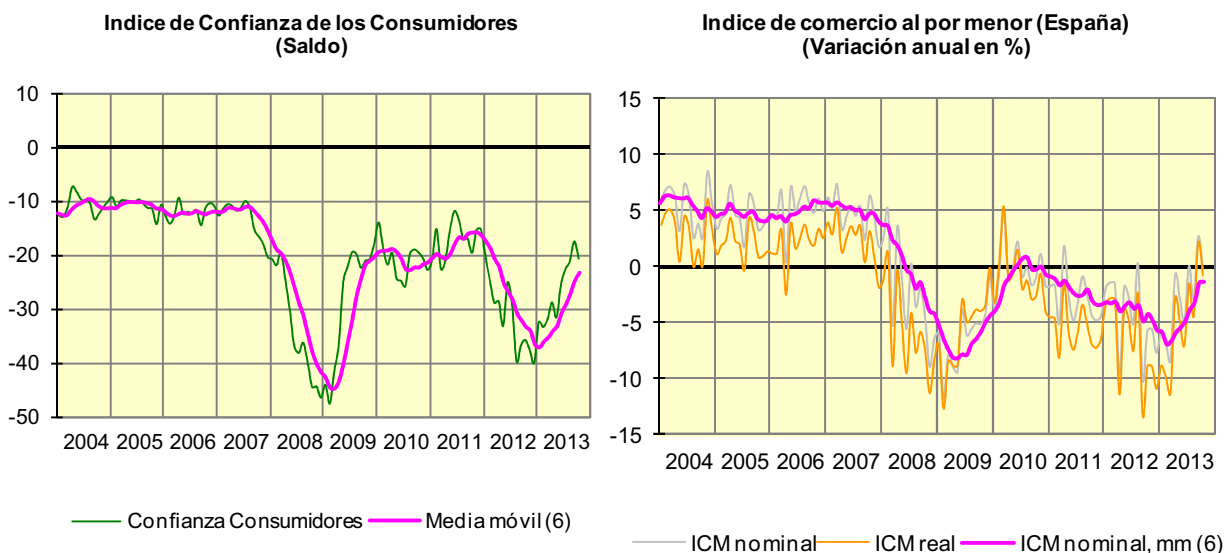
En cuanto al último trimestre de 2013, los indicadores publicados hasta la fecha muestran que la mejoría en el ritmo de actividad de la economía española continuará. Así, las señales indican que el PIB nacional tomaría algo de impulso y volvería a registrar un crecimiento intertrimestral positivo, aunque todavía modesto. A su vez, la evolución negativa del mercado laboral se habría estabilizado.

...mientras que en el mercado laboral se registraría una mejoría significativa

En efecto, según se refleja en las últimas cifras disponibles, en el mercado de trabajo se habría registrado una mejoría significativa. Así, el paro registrado disminuyó en los meses de octubre y noviembre un 0,5% y un 2,0% interanual, respectivamente, frente a un incremento en el tercer trimestre del año del 1,5%. Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social presenta en los meses de octubre (-2,2%) y noviembre (-0,4%) datos menos negativos que el del tercer trimestre de 2013 (-3,1%).

Se espera que el sector servicios experimente una ligera mejora en su evolución,...

En el sector servicios se prevé una ligera mejora en el ritmo de actividad en el último trimestre del año, a lo que ayudaría el mantenimiento de los incentivos a la compra de vehículos, la estabilización del mercado de trabajo y la no aplicación este año de algunas medidas de consolidación fiscal que se adoptaron excepcionalmente a finales de 2012. Así, la matriculación de turismos muestra en octubre y noviembre un incremento interanual del 34,8% y del 30,2%, respectivamente, muy superiores al crecimiento del 9,4% registrado en el tercer trimestre del año, gracias a los efectos del plan PIVE 3 y el inicio del plan PIVE 4. Además, el índice de confianza de los consumidores muestra unos valores negativos en octubre y noviembre muy similares a los del tercer trimestre del año, aunque su tendencia señala hacia una menor atonía en la demanda. Por su parte, el índice de comercio minorista registra una tasa de variación interanual del -0,2% en el mes de octubre, en línea con la anotada en el tercer trimestre de 2013 (-0,1%), pero significativamente mejor a la evolución experimentada en el primer semestre del año.



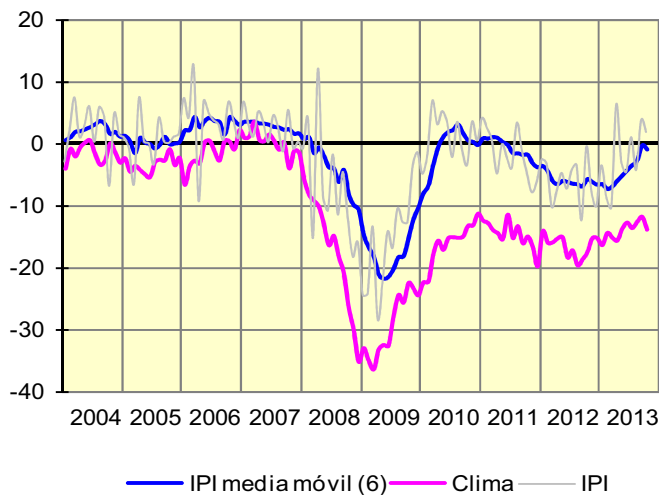
**...apoyado en parte
en el sector
turístico**

En esta misma línea, los datos relativos al turismo también apuntan hacia una mejor evolución. En efecto, la encuesta de ocupación hotelera del INE registra un aumento en las pernoctaciones hoteleras del 4,8% en octubre, frente al 2,0% del tercer trimestre. Además, debe destacarse que en el mes de octubre España recibió 5,5 millones de turistas internacionales, con un crecimiento interanual del 6,9% en relación al año anterior, nuevo máximo histórico para este mes, continuando de esta forma la buena marcha del turismo extranjero en los últimos meses.

**El sector industrial
muestra señales
contrapuestas,
aunque en
conjunto, también
apunta a una
mejoría en su
evolución,...**

Respecto a los indicadores del sector industrial publicados hasta el momento, muestran ciertas señales contrapuestas, aunque en su conjunto siguen apuntando a una mejoría en su evolución. Así, por un lado, la previsión de utilización de la capacidad productiva en el cuarto trimestre de 2013 se incrementa ligeramente respecto al dato del trimestre precedente. Además, el índice de producción industrial corregido de efecto calendario registra en octubre una caída interanual del 0,7%, muy similar a la anotada en el segundo trimestre de 2013 (-0,6%), si bien, su tendencia (ver gráfico inferior) muestra una senda de mejora a lo largo del año. Por contra, el indicador de clima industrial ha empeorado ligeramente en los últimos periodos, siendo su saldo en octubre es el más negativo desde el mes de abril de este año.

Producción y Clima Industrial (España)
(Variación anual en %)

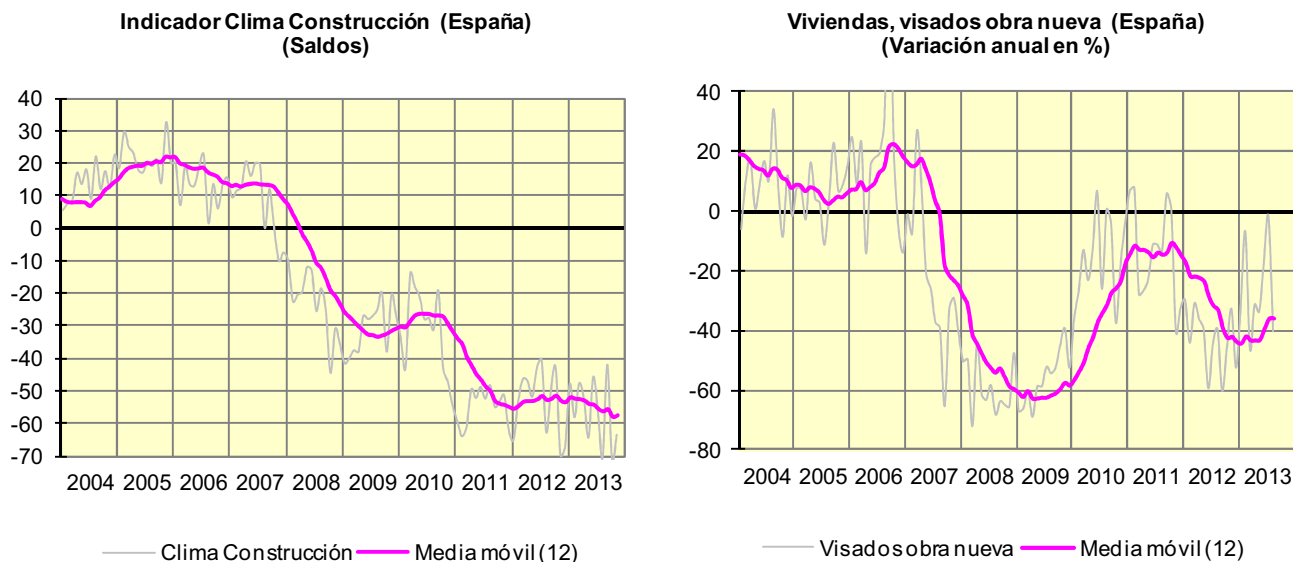


Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**...mientras la
construcción
continúa con
perspectivas
negativas**

Por último, en la construcción las perspectivas de evolución siguen siendo negativas para el cuarto trimestre de 2013. En concreto, los últimos datos del indicador de clima de la construcción, correspondientes a los meses de octubre y noviembre, siguen en terreno muy negativo y empeoran respecto al tercer trimestre de 2013. En esta misma línea, los visados de obra nueva continúan

registrando unos datos de nivel que se encuentran en mínimos históricos y siguen anotando variaciones interanuales muy negativas, aunque con una ligera tendencia a la moderación en su tónica contractiva.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El PIB seguiría registrando modestas tasas positivas de crecimiento intertrimestral en los próximos trimestres

En definitiva, es de esperar que en los próximos trimestres la economía española registre modestas tasas de crecimiento positivo en términos intertrimestrales y que en el conjunto de 2014 se alcance un crecimiento interanual positivo. El sector exterior seguiría siendo el principal apoyo de la economía nacional en su recuperación, gracias a las previsiones que indican una positiva evolución de la economía europea y a las ganancias de competitividad alcanzadas por la economía española. Además, la demanda nacional presentaría un tono menos contractivo debido a las menores exigencias de ajuste fiscal y la progresiva recuperación del mercado de trabajo.

Las previsiones señalan que la economía española cerraría el año con un crecimiento medio del PIB en términos reales de en torno a un -1,3%

En consonancia con la situación descrita, a principios de octubre el FMI publicó sus estimaciones sobre la evolución del PIB nacional, reduciendo del 1,6% al 1,3% el retroceso estimado para 2013 y estimando un crecimiento positivo del 0,2% en 2014. En esta misma línea, tanto la Comisión Europea, en sus previsiones de otoño, como la OCDE han estimado un descenso del PIB español del 1,3% en 2013 y una variación positiva del 0,5% en 2014. Por su parte, el Gobierno de España en su Plan Presupuestario para 2014 ha mantenido sus previsiones de caída de la economía para 2013 en un 1,3% y ha mejorado las perspectivas de crecimiento para 2014 hasta un 0,7%.

Entre los principales riesgos a los que se enfrenta la economía

Se debe reactivar la transmisión del crédito a la economía real,...

española, además de los ya señalados a nivel global, cabe destacar que el crédito al sector privado sigue sin activarse e incluso disminuye, a pesar de los progresos en el saneamiento y reestructuración del sector bancario en España. No obstante, las condiciones que limitan la oferta de crédito deberían ir perdiendo peso en los próximos trimestres y debería mejorar su transmisión a la economía real. A ello ayudará el hecho de que *“la situación de liquidez y la estructura de financiación del sector bancario español han seguido mejorando debido al aumento de los depósitos bancarios y a que las entidades de crédito españolas están recuperando progresivamente el acceso a los mercados de financiación”*, según han indicado los informes del quinto examen de la Comisión Europea y el FMI sobre el progreso del programa de asistencia al sector financiero de España recogido en el Memorando de Entendimiento (MoU), que se publicaron en diciembre.

...a lo que debería ayudar la finalización del programa de asistencia financiera a la banca española en enero de 2014

Además, en estos informes se señala que *“el cumplimiento de la condicionalidad horizontal que figura en el MoU es completo”*. Por todo ello, el Eurogrupo aprobó la finalización en enero de 2014 del programa europeo de asistencia financiera a la banca española sin nuevas condiciones, lo que supone que no tendrá ninguna medida de acompañamiento o ayuda adicional. No obstante, existirá una supervisión posterior reforzada en el marco de las normas de gobernanza económica para la eurozona, hasta que haya devuelto el 75 % de la ayuda recibida.

La desviación en el cumplimiento del objetivo de déficit público supone un riesgo para la recuperación económica española,...

También cabe señalar que persiste el riesgo de que se registre una ligera desviación del objetivo de déficit público de 2013, ya que a finales de 2012 se tomaron una serie de medidas (eliminación de la paga extra funcionarios, recaudación extraordinaria por amnistía fiscal) que en el presente ejercicio no se repetirán. No obstante, como aspecto positivo debe destacarse que en 2014 el nivel de esfuerzo de consolidación fiscal del sector público se reduce. Así, el objetivo de déficit para el conjunto de las Administraciones Públicas será del 5,8% del PIB en 2014, frente al 6,5% de 2013. Además, habría que esperar un efecto positivo de la recuperación económica en las cuentas públicas, al mejorar los ingresos públicos.

...así como una evolución de la economía europea peor a la prevista

Asimismo, debido a que el sector exterior se mantiene como principal motor de crecimiento de la economía española, cabe indicar como riesgo las dudas en torno a la consolidación de la recuperación económica en la zona euro, principal mercado de las ventas exteriores españolas, y la pérdida de dinamismo en el crecimiento de las economías emergentes, que cada vez cuentan con una mayor importancia como destino de las exportaciones nacionales. Sin embargo, según las últimas previsiones de la Comisión Europea el crecimiento económico en la zona euro se irá

acentuando gradualmente hasta situarse en un 1,1% en 2014, a pesar de que su recuperación sufriría una moderación de cara al segundo semestre de 2013, debido al menor dinamismo experimentado por Francia y Alemania. Además, la ralentización de las economías emergentes parece estabilizarse según los últimos datos disponibles.

Como factores positivos debe señalarse la política del BCE, que decidió bajar los tipos de interés,...

En el lado positivo, habría que señalar que el Banco Central Europeo, en su reunión de 7 de noviembre, tomó la decisión de reducir el tipo de interés aplicable a las operaciones principales de financiación del Eurosistema en 25 puntos básicos hasta situarse en el mínimo histórico del 0,25%. Además, el BCE renovó sus expectativas de que los tipos de interés se mantendrán durante un prolongado periodo de tiempo en los niveles actuales o incluso por debajo. Por último, el BCE también extendió la vigencia del procedimiento de subastas a tipo fijo con adjudicación completa en sus operaciones de financiación mientras sea necesario y, como mínimo, hasta mediados de 2015.

...así como algunas medidas aprobadas para impulsar el consumo y para dotar de más liquidez a los proveedores de las EELL y CCAA

Además, el Ejecutivo nacional ha seguido llevando a cabo una serie de actuaciones que apoyarán la reactivación de la economía. Así, por un lado se ha aprobado, mediante el Real Decreto-ley 13/2013 de 25 de octubre, la cuarta convocatoria del Programa de Incentivos al Vehículo Eficiente (PIVE-4), que está dotado con un presupuesto de 70 millones de euros. Por otro lado, a través del mismo Real Decreto-ley se ha establecido la financiación de la última fase del mecanismo extraordinario de financiación para el pago y cancelación de las deudas contraídas por las entidades locales y comunidades autónomas con sus proveedores, que se estableció mediante el Real Decreto-ley 4/2012, de 24 de febrero.

Además, el Ejecutivo nacional sigue avanzando en el terreno de las reformas estructurales, con el objetivo de que los contratos del sector público estén más vinculados a los costes,...

En la misma línea, cabe señalar que el Ejecutivo ha continuado avanzando en la senda de las reformas estructurales, con el objetivo de mejorar el funcionamiento de la economía nacional. Así, el Gobierno ha aprobado el Anteproyecto de Ley de Desindexación de la Economía. Esta ley persigue romper la relación de una serie de precios, rentas y subsidios del sector público con la evolución del IPC, de tal forma que estas rentas, subsidios o contratos públicos estén ligados a un índice orientado a costes. La futura ley se aplicará a todas las administraciones públicas y afectará a todos los precios regulados, así como a los contratos públicos de obras, suministros o contratación, quedando excluidos de la norma la negociación salarial colectiva, las pensiones y los instrumentos financieros.

...de mejorar la sostenibilidad del sistema de la Seguridad Social,...

Por otra parte, el Gobierno ha remitido a las Cortes el Proyecto de Ley reguladora del factor de sostenibilidad y del Índice de revalorización del sistema de pensiones de la Seguridad Social. El diseño del factor de sostenibilidad liga la evolución de las pensiones a la evolución de la esperanza de vida, y en cuanto a la revalorización de las pensiones, se blinda la subida anual de las prestaciones. Así, las pensiones subirán siempre, como mínimo un 0,25% en épocas de dificultad económica que afecte a las cuentas de la Seguridad Social, y cuando la situación económica sea favorable subirán el 0,25% por encima del IPC.

...reforzar la protección de los consumidores,...

El Consejo de Ministros también ha aprobado la remisión a las Cortes del Proyecto de Ley que modifica el texto refundido de la Ley General para la Defensa de los Derechos de los Consumidores y Usuarios, que refuerza las garantías de protección a los derechos de los consumidores.

...o garantizar la unidad de mercado a nivel nacional

Asimismo, el Gobierno ha acordado el calendario para la ejecución del Plan de Racionalización Normativa, que acompañará a la Ley 20/2013 de Garantía de Unidad de Mercado, de 9 de diciembre. El objetivo de este Plan es simplificar normas para favorecer la unidad de mercado y eliminar trabas al desarrollo de la actividad económica o empresarial.

Asimismo, el Ejecutivo está adaptando a la normativa europea la legislación sobre supervisión y solvencia de entidades financieras,...

Cabe destacar también que el Consejo de Ministros, con el objetivo de dar cumplimiento a los acuerdos de Basilea III y su correspondiente trasposición a la normativa europea, ha aprobado a finales de noviembre el Real Decreto-ley 14/2013 de adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, que entra en vigor en enero de 2014 y que contiene los aspectos más urgentes de dicha adaptación, así como un Anteproyecto de Ley, para su posterior tramitación parlamentaria, para el resto de aspectos de esta adaptación. Este Real Decreto Ley, entre otras cuestiones, modifica la normativa fiscal del Impuesto de Sociedades con el objeto de permitir que los activos fiscales diferidos puedan seguir computando como capital de primera categoría.

...ha creado la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal,...

Por otra parte, a través de la Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, se ha creado la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal, que velará por el estricto cumplimiento de los principios de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera mediante la evaluación continua del ciclo presupuestario, del endeudamiento público, y el análisis de las previsiones económicas.

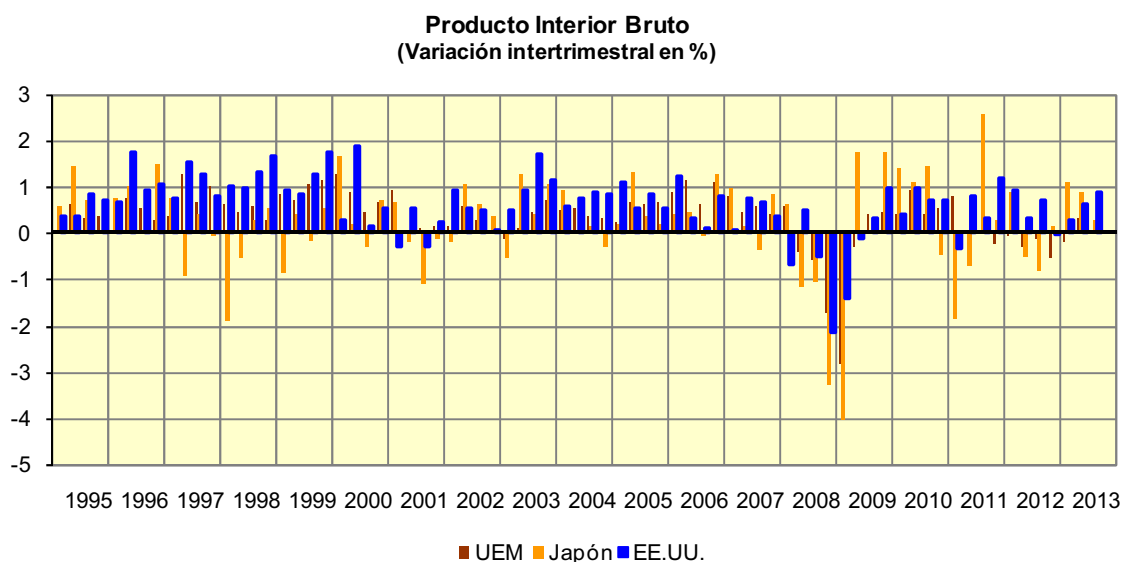
...y ha aprobado la Ley de apoyo a los emprendedores

Por último, se ha aprobado la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización. Esta ley tiene por objeto apoyar al emprendedor y la actividad empresarial, favorecer su desarrollo, crecimiento e internacionalización y fomentar la cultura emprendedora y un entorno favorable a la actividad económica, tanto en los momentos iniciales al comenzar la actividad, como en su posterior desarrollo, crecimiento e internacionalización.

4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La economía mundial recuperaba ritmo en el tercer trimestre de 2013...

El comportamiento de la economía mundial en el tercer trimestre de 2013 venía marcado por la gradual recuperación de las economías avanzadas, así como por la suavización en el crecimiento de las economías emergentes, donde, no obstante, sorprendió China, al acelerar su crecimiento, frente al freno que se temía.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

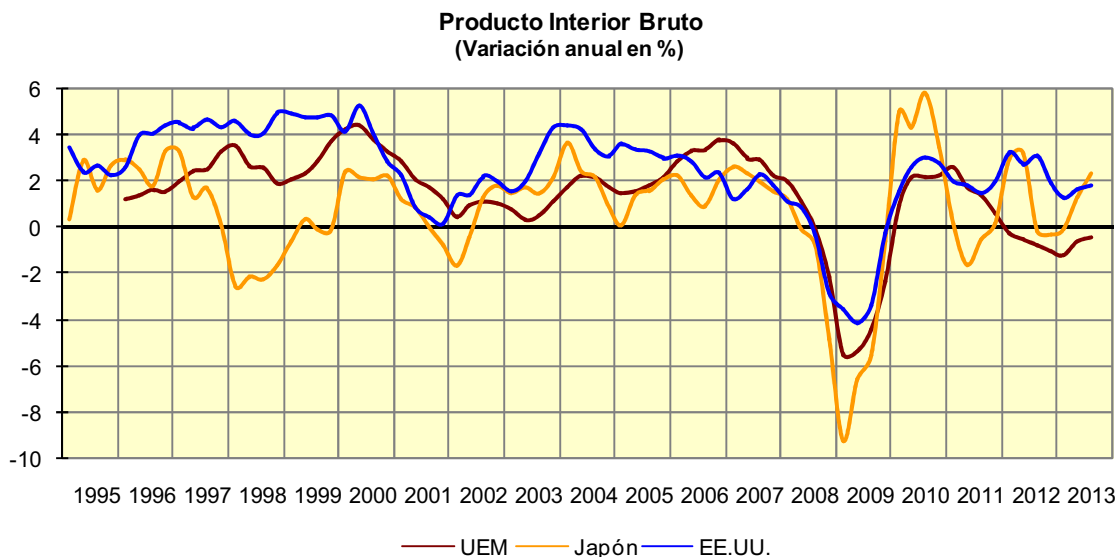
...con una mejor evolución de las economías avanzadas,...

Esta situación, en el caso de las economías avanzadas se apoyó en la continuación del signo expansivo de las políticas monetarias, así como en la relajación fiscal en el caso de la UEM. Por su parte, las emergentes se vieron afectadas por las tensiones financieras surgidas como consecuencia de la creciente probabilidad de que la Reserva Federal de EEUU (Fed) comenzara la retirada de sus medidas excepcionales de liquidez, lo cual afectó especialmente a aquellas economías con una mayor necesidad de financiación externa.

...tendencia que se espera se mantenga para los próximos periodos.

Para el cuarto trimestre del año, la información conocida hasta el momento hace prever que la evolución de la economía mundial siga mejorando, apoyada en la continuación de la recuperación de las economías avanzadas, y en una ligera aceleración de las emergentes. En cuanto a 2014, el consenso entre los analistas es que se produzca un crecimiento superior al de 2013, aunque éste no será rápido e intenso, sino que el avance de la economía global será gradual. De hecho, las previsiones más actuales de la OCDE, tanto para 2013, como para 2014, muestran una revisión a la baja del crecimiento mundial, debido a las perspectivas más débiles en

algunas economías emergentes. En concreto, dicho organismo prevé un crecimiento de la economía mundial del 2,9% en 2013, y del 3,6% en 2014.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La política monetaria en los países desarrollados se mantuvo expansiva,...

Los bancos centrales de las principales economías avanzadas (EEUU, UEM y Japón) han mostrado su disposición a apoyar la recuperación económica, lo que supone un factor positivo tanto para la recuperación de sus propias economías, como para evitar un freno en el grupo de las emergentes.

...lo que redujo las tensiones financieras surgidas en algunos países emergentes

Por un lado, la Reserva Federal de EEUU anunció en septiembre que mantenía su política monetaria sin cambios, al no variar su ritmo mensual de compra de deuda (retrasando de esta forma el inicio del *tapering*), así como al mantener su estrategia *forward guidance* del tipo interés oficial. Esta decisión de la institución monetaria estadounidense dio lugar a una normalización de los mercados financieros en los países emergentes, de forma que las salidas de capitales de estos países se frenaron.

En EEUU se produjo un cierre parcial de la administración en octubre por una falta de acuerdo en materia presupuestaria,...

Además de por la política monetaria, EEUU también ocupó buena parte de los titulares económicos después del verano por motivos presupuestarios. La falta de acuerdo entre demócratas y republicanos en esta materia produjo el cierre parcial de la administración de Obama (el denominado *shutdown*) el día uno de octubre –con el inicio del año fiscal en el país–, lo que se prolongó algo más de dos semanas. Esto implicó la suspensión de ciertas partidas de gasto consideradas no esenciales, a la vez que envió a alrededor de 800.000 empleados públicos a casa sin sueldo.

...aunque dada su brevedad el impacto sobre la economía habría sido moderado

Finalmente, el 16 de octubre, cuando se estaba a punto de alcanzar el techo de deuda, los dos partidos alcanzaron un acuerdo en el Senado y Congreso estadounidense, que permitió abrir de nuevo la administración y evitó in-extremis que el país entrara en suspensión de pagos. Sin embargo, la relativa escasa duración del *shutdown* hace prever que el impacto sobre la actividad económica haya sido moderado.

El BCE decidió en noviembre rebajar en un cuarto de punto el tipo de interés oficial, situándolo en el 0,25%

En Europa, el Banco Central Europeo se reafirmo en el mantenimiento de su política monetaria acomodaticia. La entidad sorprendió relativamente al anunciar en noviembre, tras la habitual reunión mensual de su Consejo de Gobierno, una rebaja del tipo de interés de referencia de un cuarto de punto, situándolo en un nuevo mínimo histórico del 0,25%. El consenso del mercado esperaba que este movimiento se produjera en el mes de diciembre. A su vez, anunció que las medidas extraordinarias de liquidez se prolongarán durante “el tiempo necesario” y al menos un año más, hasta julio de 2015, y volvió a afirmar que “los tipos de interés oficiales se mantendrán en los niveles actuales o más bajos durante un periodo prolongado de tiempo”.

Además, China evoluciona mejor de lo esperado

Además, los últimos datos económicos referentes a China han sido mejores de lo previamente pronosticado, lo que ha permitido mejorar las perspectivas para la segunda economía mundial.

Se mantienen riesgos a la baja, por la debilidad de la recuperación en las economías desarrolladas y por un posible freno en las emergentes

No obstante, siguen dominando riesgos a la baja para estas previsiones. El riesgo de un freno en la evolución económica global no se puede descartar dada la debilidad de la recuperación en la UEM, por un lado, los conflictos con los temas presupuestarios y el comienzo en la retirada de liquidez de la Fed en EEUU, por otro, así como por la posibilidad de un mayor freno en las economías emergentes. No obstante, algunos de estos riesgos han reducido su probabilidad de materialización en las últimas semanas, así como el grado de impacto en la economía global.

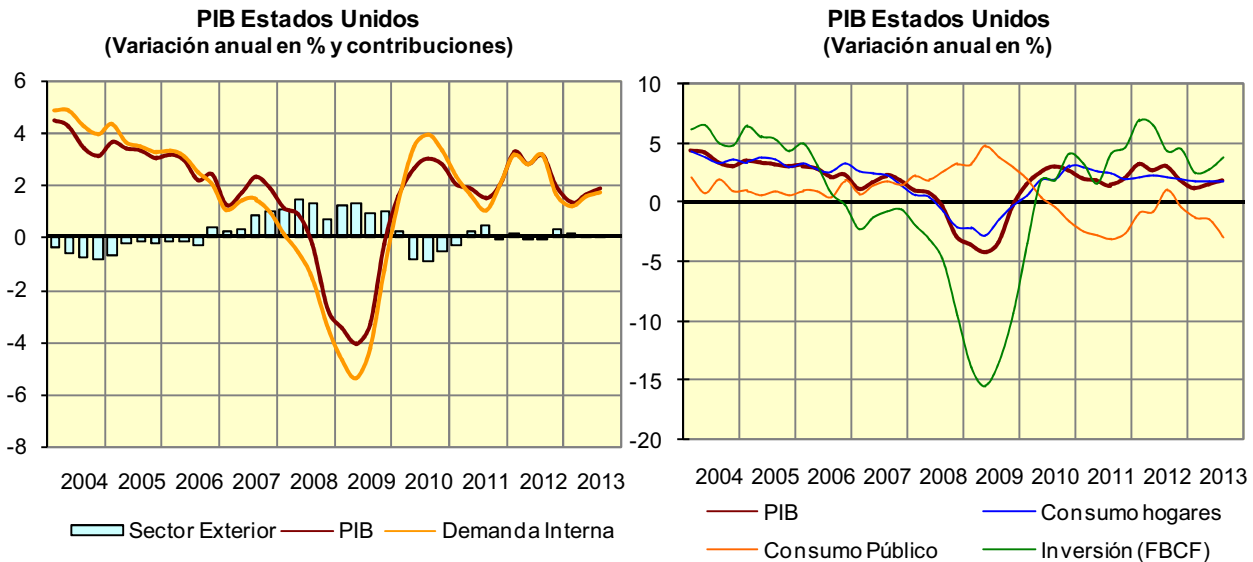
El PIB de EEUU aceleraba su crecimiento en el tercer trimestre de 2013 hasta el 1,8% interanual,...

En el tercer trimestre de 2013 EEUU confirmaba la positiva evolución anotada tres meses antes, al acelerar su evolución positiva. En efecto, durante el verano la economía norteamericana creció un 0,9%, tres décimas más de lo que lo hizo durante la primavera, de forma que en comparación con el mismo periodo del año anterior el incremento del PIB fue del 1,8% (frente al 1,6% interanual experimentado en el trimestre anterior).

La demanda interna fue la protagonista de esta positiva evolución, aunque redujo en una décima su aportación al

...por una mejor evolución de la inversión,...

crecimiento económico, hasta los 1,7 puntos, consecuencia de una muy ligera desaceleración del avance del consumo de los hogares (1,8%, una décima menos que en el trimestre previo) y de una mayor contracción del consumo público (-2,9%), que dobló la del trimestre anterior. Por el contrario, la inversión aceleró y creció un 3,9%, un punto más que en el segundo trimestre.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...y una aportación positiva del sector exterior

El sector exterior aportaba una décima al crecimiento del PIB, lo mismo que en los dos trimestres anteriores, fruto de una aceleración tanto de las exportaciones, como de las importaciones: las primeras crecieron un 2,8% (2,0% en el segundo trimestre), mientras las segundas los hicieron un 1,7% (0,5 puntos más que en el trimestre previo).

Se redujo la tasa de paro en EEUU,...

En consonancia con la mejora económica, evolucionó el mercado laboral. En efecto, el empleo no agrícola creció un 1,7% en el tercer trimestre, una décima más que en el trimestre anterior, y la tasa de paro se redujo tres décimas respecto a la primavera, hasta el 7,3% (tasa que se repitió en octubre).

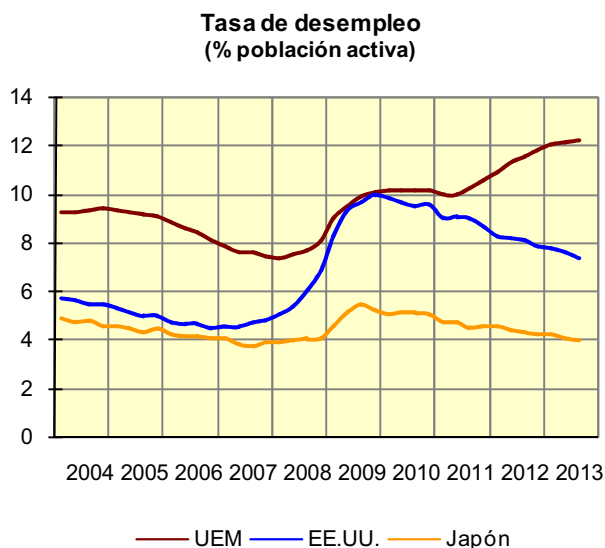
...y la inflación dibujó una senda descendente

La inflación aceleró tres décimas en el verano, hasta el 1,6%, dos décimas más que en primavera, aunque la evolución durante los tres meses del verano fue de desaceleración, hasta anotar un 1,0% en octubre.

Las perspectivas de la OCDE para el PIB de EEUU son de un crecimiento del 1,7% en 2013, que cobrará pulso en 2014, hasta el

EEUU cobrará un mayor pulso en 2014

2,9%. Esta mejora sería consecuencia de un menor efecto negativo de la política fiscal, así como de la mejora en la confianza de los consumidores y empresas, según dicho organismo internacional.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El principal riesgo para la economía norteamericana está ligado a la retirada de los estímulos de liquidez excepcionales de la Fed,...

Hasta hace unas semanas, una nueva falta de acuerdo en materia presupuestaria en EEUU en el primer trimestre del año (el acuerdo al que se llegó en octubre solo garantizaba que el Gobierno tuviera financiación hasta el 15 de enero y permitía aumentar el techo de deuda hasta el 7 de febrero) se planteaba como uno de los principales riesgos para la economía estadounidense. Sin embargo, esta amenaza está casi disipada, dado que demócratas y republicanos han llegado a un acuerdo presupuestario para el año fiscal actual (hasta finales de septiembre de 2015). En el momento de cierre de este informe, el acuerdo ya había sido aprobado por la Cámara de Representantes y por el Senado de EEUU, quedando únicamente pendiente ser ratificado por el Presidente Obama.

...cuyo inicio ha sido anunciado para enero de 2014,...

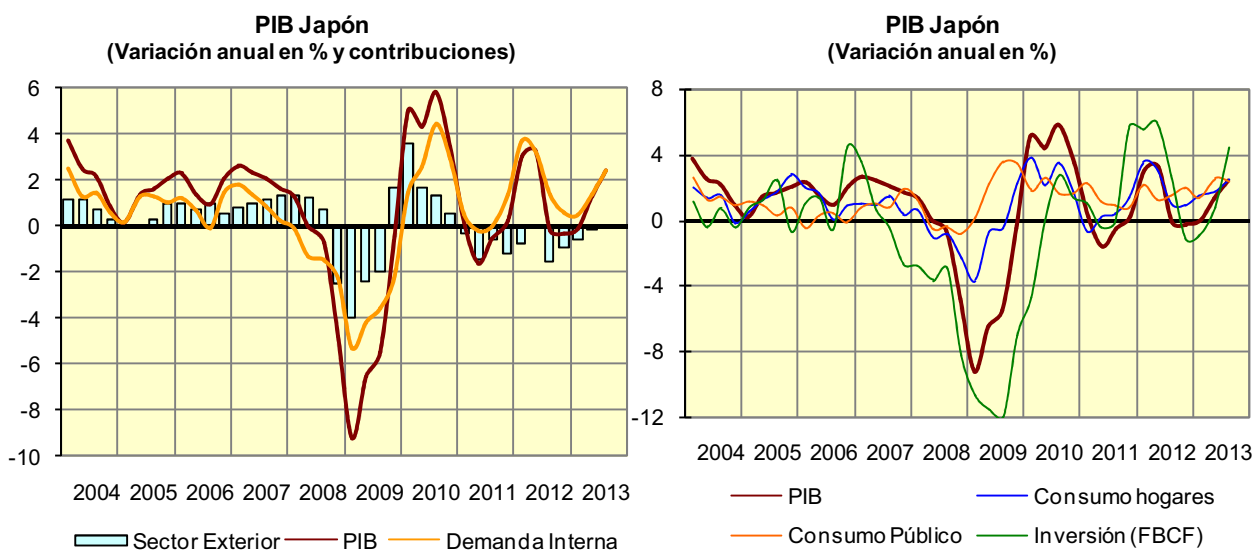
Por otro lado, el comienzo en la retirada del programa de estímulos monetarios de la Fed también supone un riesgo para la economía. Si bien, el riesgo ahora es menor al que existía hace unos días, cuando todavía no se conocía la fecha en la que la Fed iniciaría la retirada, ni la intensidad con la que la llevaría a cabo. El 18 de diciembre el Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed decidió que en enero 2014 comenzará su retirada, reduciendo en 10.000 millones de dólares su programa mensual de adquisición de activos. Esta decisión se justificó en la mejora experimentada por la economía del país y del mercado laboral. De esta forma, a partir de enero de 2014 se realizarán adquisiciones de bonos del Tesoro y de títulos hipotecarios por 75.000 millones de dólares, frente a los 85.000 mensuales que se venían adquiriendo hasta ahora. A su vez,

...aunque su ritmo será progresivo

Ben Bernanke reiteró que los tipos de interés se mantendrán en sus niveles “excepcionalmente bajos” al menos hasta 2015. No obstante, el presidente de la Fed también afirmó que “si fuera necesario, la Fed podría reforzar su orientación futura o acelerar el ritmo de compra de activos”, revirtiendo así la decisión tomada.

La evolución interanual del PIB en Japón aceleró hasta el 2,4% en el tercer trimestre,...

Japón desaceleró su crecimiento intertrimestral durante el verano, al anotar un 0,3%, evolución menos dinámica a la de los dos trimestres anteriores. Sin embargo, aceleró de forma notable su crecimiento interanual, hasta un 2,4%, casi el doble de lo que creció el trimestre anterior. Este mayor dinamismo tuvo lugar gracias, sobretudo, a una mejora de la aportación de la demanda interna, aunque la demanda externa también mejoró ligeramente, al anotar una aportación nula, tras cuatro trimestres consecutivos actuando de forma negativa.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...gracias a la mejor evolución del consumo privado,...

En concreto fue la demanda privada la que permitió esta aceleración, pues el consumo público redujo dos décimas su crecimiento, hasta el 2,3%. Sin embargo, el consumo de los hogares aceleró ocho décimas su crecimiento hasta el 2,5%, y la inversión repuntó, pasando de crecer un 0,8% en el segundo trimestre, a un 4,4% en el tercero.

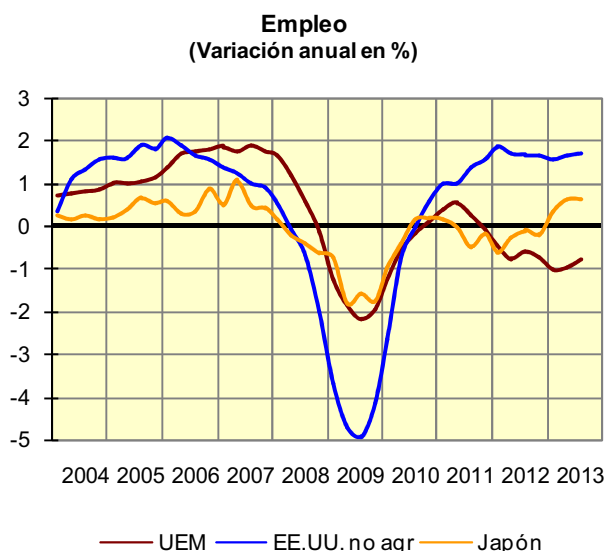
...y a las exportaciones

Las exportaciones niponas también tuvieron un papel importante en el tercer trimestre, pues pasaron al terreno positivo al crecer un 3,1%, tras cuatro trimestres consecutivos en negativo. Sin embargo, la aceleración también del ritmo de las importaciones, hasta un 3,2% (frente al 0,6% del trimestre anterior), dio como

resultado una aportación nula del sector exterior al crecimiento del PIB del país.

La situación en el mercado laboral se mantuvo favorable,...

La evolución del mercado laboral se mantuvo positiva. El empleo en el país nipón volvió a crecer un 0,6% interanual, lo mismo que en el trimestre anterior, siendo su mejor evolución desde el tercer trimestre de 2007, y la tasa de paro se mantuvo en el 4,0%, uno de los mejores datos desde el comienzo del año 2008.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...y la inflación pasó al terreno positivo

Además, durante el verano la inflación fue positiva, del 0,9%, tras cuatro trimestres consecutivos en negativo. Esto no supone el final de la deflación, pero es reflejo de que la política económica puesta en marcha por el primer ministro de Japón, Shino Abe, estaría dando sus frutos, ya que uno de sus fines es lograr abandonar la deflación, y en concreto, alcanzar un objetivo de inflación del 2,0%.

Japón desacelerará ligeramente en 2014, según la OCDE

La OCDE prevé un crecimiento en Japón del 1,8% en 2013, apoyado en los estímulos monetarios (el banco de Japón sigue manteniendo su programa de compra de activos) y fiscales puestos en marcha. Sin embargo, la consolidación fiscal, que incluye un incremento de la imposición al consumo, hará que el crecimiento desacelere unas décimas en 2014, hasta el 1,5%.

El elevado nivel de deuda pública es el principal riesgo para el país nipón

En Japón, el elevado nivel de deuda pública junto a la ausencia de un plan de consolidación fiscal detallado y creíble para el medio y largo plazo supone el principal riesgo para la economía,

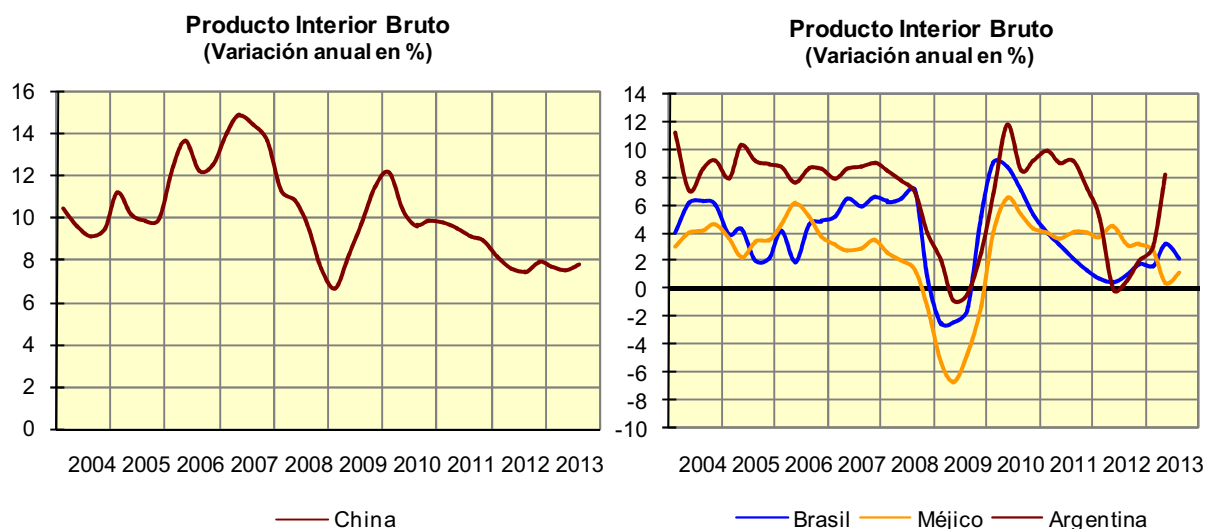
por los efectos que en la confianza sobre las finanzas públicas del país supone.

China sorprendió en el tercer trimestre al acelerar su crecimiento hasta el 7,8% interanual,...

Entre las economías emergentes, China anotó un crecimiento del 7,8% interanual, tres décimas más que en el trimestre anterior, lo cual sorprendió, puesto que se temía un notable empeoramiento en su evolución. Así pues, se ha disipado el temor a un brusco aterrizaje del gigante asiático, de forma que la OCDE prevé un crecimiento del 7,5% en 2013, que en 2014 se intensificará hasta un 8,2%.

...pero se mantienen latentes riesgos asociados con la elevada expansión crediticia

No obstante, en China siguen latentes los riesgos asociados a la burbuja inmobiliaria y a una expansión excesiva del crédito, aunque en estos momentos parece que el Banco Central de país está dispuesto a actuar ante los mismos. Además, resulta fundamental la puesta en marcha de reformas para la liberalización de mercados y que propicien un crecimiento que se apoye más en el consumo y en menor medida en la inversión.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

México recuperaba pulso en el tercer trimestre,...

En Latinoamérica, México recuperaba pulso durante el verano, con un crecimiento del 1,3% interanual, tras el bache del trimestre anterior, cuando el crecimiento de su PIB fue de tan solo un 0,5% interanual. Para el conjunto de 2013, la OCDE prevé que el PIB de México crezca un 1,2%, lo que supone una desaceleración de 2,4 puntos respecto al crecimiento experimentado en 2012. Sin embargo, en 2014 se revertirá esta tendencia, puesto que según dicho organismo, México acelerará hasta un 3,8%, beneficiado por la mejora de la economía global, y apoyado en los estímulos fiscales que se prevén para el próximo año.

...mientras Brasil desaceleraba

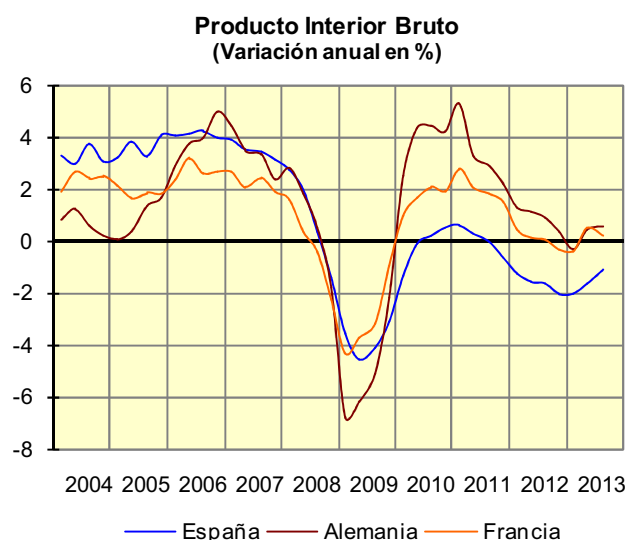
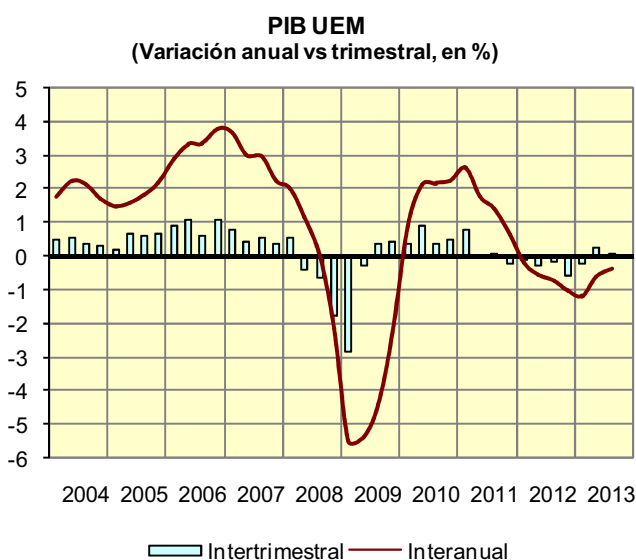
En sentido contrario, Brasil frenaba ligeramente en el tercer trimestre, tras el más intenso pulso del trimestre anterior. El PIB brasileño creció un 2,2% interanual en el tercer trimestre, 1,1 puntos menos que en los tres meses previos. No obstante, la OCDE prevé un crecimiento del 2,5% para Brasil en el conjunto de 2013, lo que supone cierta recuperación tras la desaceleración de los dos años anteriores, aunque en 2014 no continuaría dicha mejora, ya que el crecimiento se frenaría tres décimas, hasta el 2,2%.

La eurozona confirmaba la salida de la recesión durante el verano,...

La eurozona salía de la recesión técnica, al anotar durante el verano, por segundo trimestre consecutivo, un crecimiento intertrimestral positivo (0,1%), si bien, éste era más débil que el anotado tres meses antes (0,3%). De esta forma, quedaba atrás un año y medio de recesión. Además, en referencia al mismo periodo del año pasado, el PIB desaceleraba su contracción dos décimas, al caer un 0,4%.

...con una mejora de las economías periféricas

Mientras las economías centrales decepcionaban perdiendo ritmo de actividad, las periféricas continuaban mostrando signos de mejora. En efecto, Alemania desaceleraba su crecimiento trimestral cuatro décimas, hasta un 0,3%, mientras Francia no consolidaba su salida de la recesión, al volver de nuevo a los números rojos (el PIB galo caía un 0,1% en términos trimestrales, tras un crecimiento positivo del 0,5% en el trimestre anterior). Sin embargo, España e Italia seguían mejorando, con un crecimiento intertrimestral positivo del 0,1% en el caso español -tras nueve trimestres en negativo- y con un 0,0% en Italia, su mejor evolución desde que entrara en esta última recesión, en el tercer trimestre de 2011.



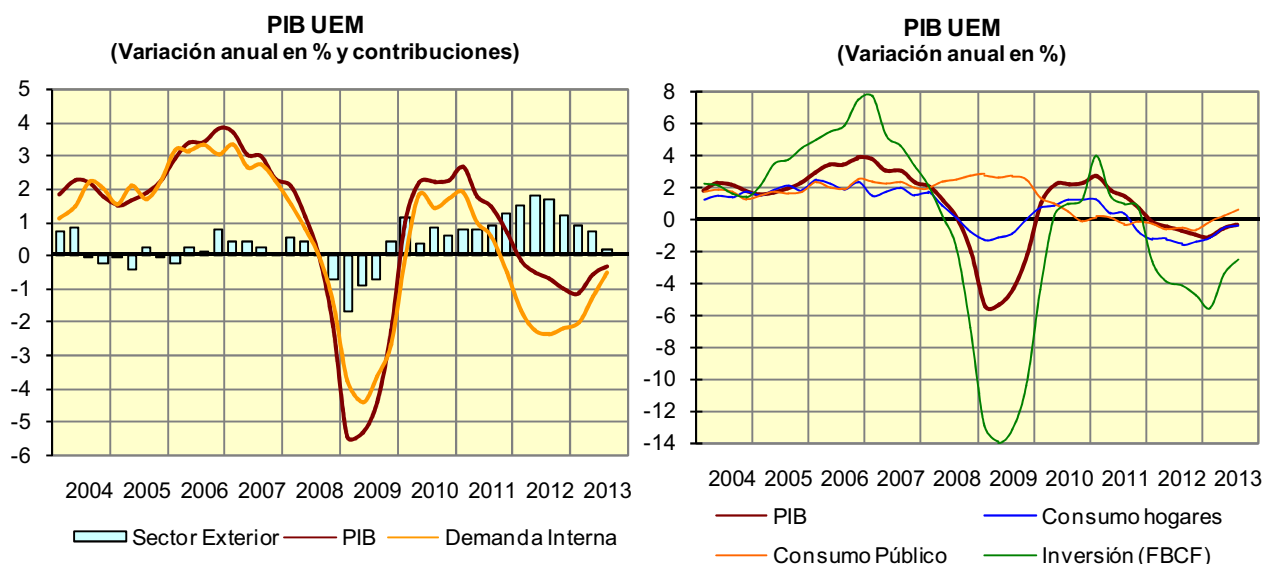
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El sector exterior continuaba siendo el principal motor de actividad en la zona euro,...

De nuevo el sector exterior era el principal motor de la actividad en la zona euro, aunque reducía su protagonismo a la vez que la demanda interna mejoraba. En efecto, mientras la demanda externa contribuía de nuevo positivamente al crecimiento, aunque en menor medida de lo que lo hacía en trimestres previos, la demanda interna también mantenía su aportación negativa, pero la atenuaba.

...aunque las exportaciones desaceleraban su evolución,...

El sector exterior aportaba dos décimas a la evolución del PIB en el tercer trimestre, el peor dato desde el cuarto trimestre de 2009. Esto era consecuencia de una desaceleración en el crecimiento de las exportaciones, que aumentaban un 0,8% (1,3% en el segundo trimestre), junto a una evolución positiva de la importaciones (0,5%), tras seis trimestres en negativo.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...mientras la demanda interna ganaba protagonismo, al recuperar algo de pulso

Esta mejor evolución de las importaciones parece consistente con la mejora mostrada por la demanda interna. En efecto, la demanda interna detrajo 0,5 puntos al crecimiento del PIB, el dato menos negativo de los últimos ocho trimestres. Todos sus componentes mejoran su evolución respecto a la anotada en el segundo trimestre del año: el consumo público aumentaba un 0,6%, cuatro décimas más que en el trimestre anterior; el consumo de los hogares se contrajo dos décimas menos, un 0,4%; y la inversión cayó un 2,5%, frente al 3,5% anterior.

El mercado de trabajo seguía mostrando una situación negativa

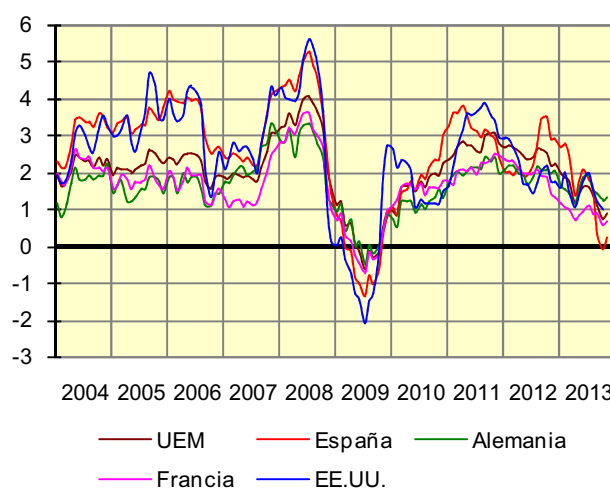
El mercado de trabajo seguía mostrando una situación negativa en el tercer trimestre del año, dado que el empleo seguía cayendo –aunque contenía su evolución negativa– y la tasa de paro alcanzaba uno de los peores registros de la serie histórica. En

efecto, el empleo caía un 0,8% interanual, dos décimas menos que en el trimestre anterior, y la tasa de paro se situaba en el 12,2%, una décima más que tres meses antes.

La inflación ha seguido una tendencia bajista en los últimos meses

La inflación se situó en el 1,3% en el tercer trimestre, una décima menos que en el segundo, y con tendencia bajista en los últimos meses, hasta el 0,7% en octubre. Esta reducción se achaca, en gran medida, a factores coyunturales -el precio del petróleo, de algunos alimentos frescos y cambios impositivos en algunos países- así como a la debilidad del consumo.

Indice de Precios de Consumo
(Variación anual en %)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La zona euro acelerará su crecimiento en 2014,...

La OCDE prevé que el PIB de la zona euro caiga un 0,4% en 2013, y que en 2014 crezca un 1,0%. Este ascenso vendría derivado de la mejora de la confianza, de la reducción de la fragmentación del mercado financiero y de la minoración del ritmo de consolidación fiscal.

...aunque todavía existen riesgos de que la recuperación no se consolide

La recuperación en la zona euro está siendo muy débil, por lo que todavía es susceptible de revertir. En este sentido, la sensación de que “lo peor ya ha pasado” puede llevar a cierta complacencia y relajación, lo que podría abortar la incipiente y frágil recuperación, a la que vez que podrían resurgir episodios de inestabilidad financiera.

Podrían resurgir tensiones financieras,...

En este sentido, todavía existen amenazas para la estabilidad financiera. Por un lado, en los mercados de deuda soberana la situación ha continuado mejorando en los últimos meses, lo que

...si los mercados pierden la confianza ganada

tiene su reflejo en la reducción de la prima de riesgo de los países periféricos, sin embargo, un paro o retraso en la agenda reformista podría reavivar de nuevo la desconfianza. Y por otro lado, la situación de algunas entidades bancarias todavía es débil, dado que el proceso de restructuración bancaria no ha concluido, a la vez que las diferencias en disponibilidad y coste de la financiación bancaria entre países son significativas, sobretodo para las pequeñas y medianas empresas, lo cual no es compatible con una unión económica y monetaria. En suma, las probabilidades de riesgo sistémico y fragmentación en la UEM han mermado, pero siguen latentes.

Por ello, se debe continuar con la agenda reformista,...

Por tanto, es necesario continuar con las reformas en la UEM. Se debe seguir con los planes de consolidación fiscal para mantener la confianza de los mercados. Conviene continuar las reformas estructurales en el mercado de trabajo y en los mercados de productos para ganar competitividad, impulsar el crecimiento y combatir el elevado desempleo. Y especialmente, se debe continuar con el progreso hacia la unión bancaria, con el diseño e implementación de su segundo pilar: el Mecanismo Único de Resolución (MUR).

...donde la unión bancaria ocupa un lugar destacado,...

En este sentido, los ministros de economía y finanzas de la UE llegaron a un acuerdo en diciembre, según el cual, el MUR estará formado por una autoridad única de decisión - que será el Consejo Europeo- y un Fondo de Resolución Único, que se nutrirá de contribuciones anuales de 5.5000 millones de euros de la banca a lo largo de 10 años. Durante este tiempo, el fondo estará dividido en compartimentos nacionales de forma que, en caso de liquidación de un banco, inicialmente se utilizará la parte aportada por los bancos de ese país.

...siendo fundamental la concreción en cuanto la creación y funcionamiento del Mecanismo Único de Resolución

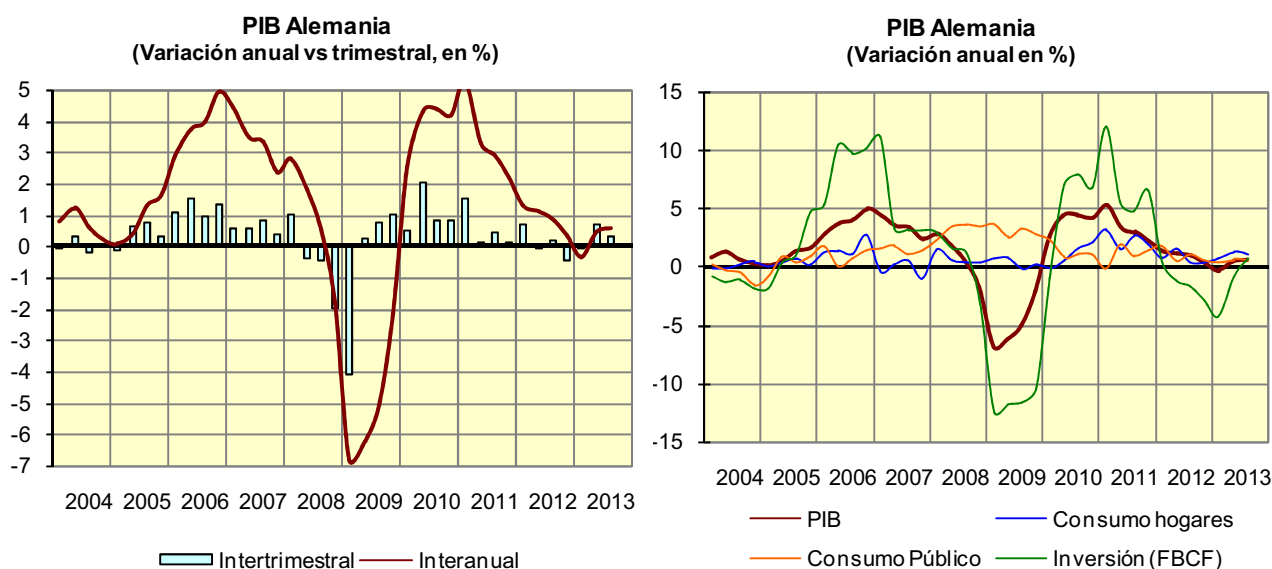
Sin embargo, dicho acuerdo requiere el visto bueno del Parlamento Europeo, el cual ha manifestado –al igual que también ha hecho el Banco Central Europeo- no estar de acuerdo con el hecho de que el poder de decisión corresponda a los Estados miembros y con la existencia de compartimentos en un fondo que debería ser común. Esto puede retrasar el proceso y generar desconfianza en los mercados en cuanto a la voluntad real de crear una verdadera unión bancaria europea.

Un menor dinamismo de las economías emergentes tendría consecuencias sobre el comercio exterior

Por otro lado, la apreciación del euro, así como una posible ralentización en las economías emergentes, también supondrían un freno a la recuperación, dado el papel que las exportaciones han adquirido en este proceso. No obstante, este escenario parece ahora menos probable respecto a lo que se temía hace unos meses.

Alemania frenó su crecimiento en el tercer trimestre,...

Alemania, desaceleró su crecimiento trimestral unas décimas, pero su crecimiento interanual fue del 0,6%, una décima más que en el trimestre anterior, consecuencia, principalmente, de la mejor evolución de la inversión en el país, y a pesar de la peor evolución de sus ventas exteriores.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...por la debilitación del consumo interno...

En efecto, todos los componentes de la demanda interna sitúan su evolución en el terreno positivo durante el tercer trimestre del año. Sin embargo, mientras que el consumo privado y el de las AA.PP. reducen una décima su crecimiento, hasta el 1,1% y el 0,5%, respectivamente, la inversión pasa a crecer un 0,7%, tras cinco trimestres en negativo.

...y el menor dinamismo de las exportaciones

El sector exterior habría reducido su contribución al crecimiento del PIB alemán, al contraerse un 0,2% interanual las exportaciones, tras crecer un 0,2% en el segundo trimestre, y acelerar las importaciones su crecimiento desde el 0,5% del trimestre anterior, hasta un 1,3% en el tercero.

La tasa de paro se mantuvo sin variación y la inflación desaceleró

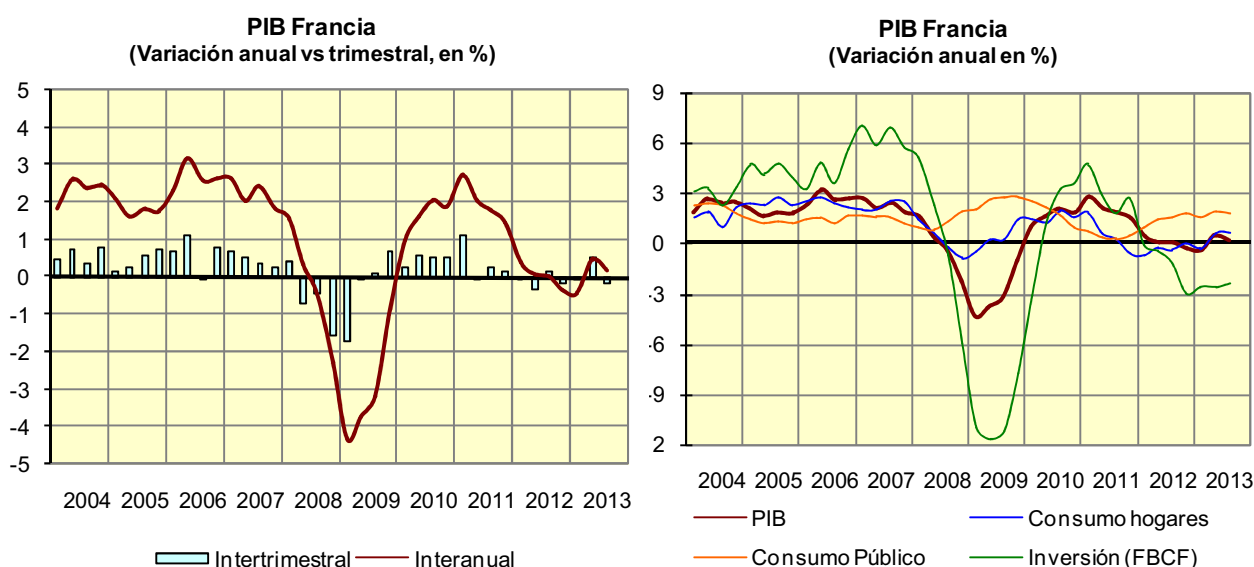
El empleo volvió a crecer un 0,6%, misma tasa que en los dos trimestres anteriores, lo que a su vez, mantuvo la tasa de paro en el 6,8% (6,9% en octubre). La inflación aumentó una décima, hasta el 1,6% en el tercer trimestre, aunque la tendencia que siguió fue descendente, hasta el 1,2% en octubre.

La economía alemana acelerará su crecimiento en 2014

La OCDE prevé un crecimiento del 0,5% para Alemania e 2013, y del 1,7% en 2014.

Francia ralentizó su crecimiento en el tercer trimestre, con una peor evolución del comercio exterior

La economía francesa volvió a ralentizar su evolución durante el verano, tras el ligero repunte del segundo trimestre del año. En efecto, en el tercer trimestre creció un 0,2% interanual, tres décimas menos que un trimestre antes. Este empeoramiento fue consecuencia de una peor evolución de las ventas internacionales, así como del menor crecimiento del gasto público. Por su parte, la evolución del consumo de los hogares se mantuvo constante, y la inversión desaceleró su contracción.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El consumo privado mantuvo su crecimiento y la caída de la inversión desaceleró,...

En efecto, el consumo de los hogares creció un 0,6%, lo mismo que en el segundo trimestre, siendo ésta su mejor evolución desde mediados de 2011. Además, la inversión, que se mantiene en terreno negativo desde el comienzo del año pasado, anotó la menor caída del último año (-2,4%).

...mientras el gasto público redujo su incremento

Al contrario, el gasto público desaceleró dos décimas su crecimiento hasta el 1,7%, a la vez que el sector exterior empeoró su contribución al crecimiento, al caer las exportaciones un 0,5% interanual, tras el crecimiento positivo del segundo trimestre, y crecer las importaciones un 1,5%, más de un punto por encima de lo que lo hicieron el trimestre anterior.

La tasa de paro francesa aumentó una décima, hasta uno de sus peores registros,...

Los datos de empleo se mantuvieron en terreno negativo en el tercer trimestre, aunque se frenó el ritmo de contracción. En efecto, el empleo asalariado francés redujo su caída en dos décimas, hasta un 0,8%. Sin embargo, esto no impidió que la tasa de paro aumentara una décima, hasta el 10,5%, el peor registro desde el año 1998.

**...y la inflación
desaceleró**

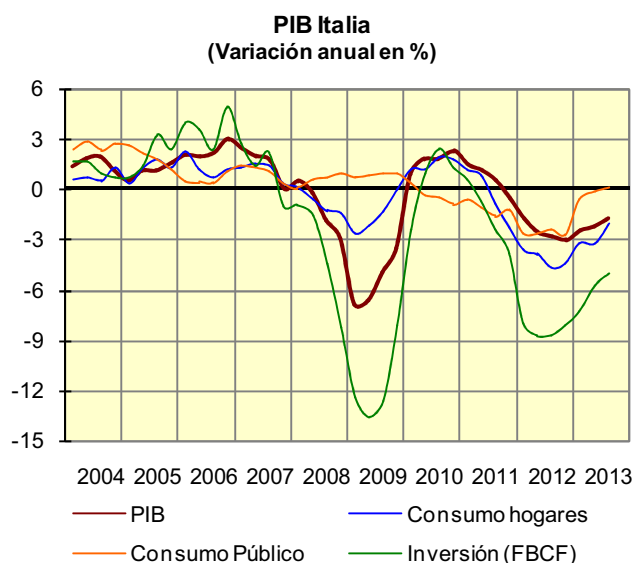
Por su parte, la inflación en el tercer trimestre se situó en el 0,9%, una décima más que en primavera, aunque en octubre bajó al 0,6%.

**Francia acelerará
su crecimiento en
2014**

La OCDE prevé que Francia crezca un 0,2% en 2013 y un 1,0% en 2014.

**Italia redujo la
contracción de su
PIB en el tercer
trimestre,...**

El PIB italiano cayó un 1,8% interanual en el tercer trimestre, cuatro décimas menos que en el segundo. Todos sus componentes de demanda mejoraron su evolución, salvo las exportaciones.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**...con una mejor
evolución de los
componentes de la
demanda
nacional,...**

El consumo público creció un modesto 0,1%, tras trece trimestres cayendo. Se contuvo la contracción del consumo privado (hasta un -2,0%) y de la inversión (-5,3%), anotando así en ambos casos el mejor dato de los últimos ocho trimestres.

**...y una peor
marcha del
comercio exterior**

Sin embargo, las exportaciones anotaron una variación nula, tras un crecimiento de dos décimas en el trimestre anterior, y las importaciones contuvieron su caída, hasta un 1,2%, la menor desde el cuarto trimestre de 2011, por lo que la aportación del sector exterior al crecimiento se habría reducido.

**El mercado de
trabajo continuaba
empeorando su
situación,...**

A pesar de esta aparente mejora en la economía italiana, ello no tuvo su reflejo en el mercado laboral, más bien al contrario, ya que tanto el dato de evolución del empleo (cayó un 2,3%), como el de la tasa de paro (12,3%), son unos de los peores desde que se

inició esta crisis económica en el año 2008.

...y la inflación se redujo

En cuanto a precios, la tasa de inflación se situó en el 1,1% en el tercer trimestre, reduciéndose en los últimos meses, hasta el 0,8% en octubre.

Italia anotará un crecimiento positivo en 2014

Según la OCDE, en 2013 Italia anotará una caída de su PIB del 1,9%, para anotar en 2014 un crecimiento positivo del 0,6%.

La recuperación de Reino Unido continúa,...

Fuera de la eurozona, Reino Unido mantuvo su senda de recuperación económica, al crecer un 0,8% trimestral durante el verano, una décima más que en el trimestre anterior, y lo que supone tres trimestres consecutivos con crecimientos intertrimestrales positivos. En comparación con el mismo periodo del año anterior aceleró su crecimiento dos décimas, hasta un 1,5%. La mejor evolución de la demanda interna está detrás de este comportamiento, ya que la aportación del sector exterior empeoró.

...con una mejor evolución de la demanda interna,...

En efecto, el consumo de los hogares repuntó hasta crecer un 2,2% interanual (1,5% en el trimestre anterior), el gasto público también aceleró ligeramente, hasta un 1,1%, tres décimas más que en el trimestre anterior, y la inversión frenó notablemente su contracción hasta un -1,6%, tras el recorte del 5,3% del trimestre previo.

...pero un freno en el comercio exterior

Sin embargo, las exportaciones se vieron reducidas un 1,1%, tras el crecimiento del 3,3% experimentado un trimestre antes, a la vez que las importaciones se mantenían en terreno positivo con un crecimiento del 1,5%, si bien, éste era cuatro décimas menos dinámico que el del trimestre previo.

La tasa de paro se redujo,...

El empleo creció un 1,1% en el tercer trimestre, tasa similar a la del periodo previo (1,2%), si bien, la tasa de desempleo se redujo tres décimas hasta el 7,3%, el nivel más bajo desde el primer trimestre de 2009.

...y la inflación frenó

La tasa de inflación se situó en el 2,7% en el tercer trimestre, idéntica a la del segundo, dibujando una tendencia descendente que la llevó al 2,2% en octubre.

Reino Unido acelerará en 2014

Según la OCDE, Reino Unido crecerá un 1,4% en 2013 y acelerará hasta un 2,4% en 2014.

La recuperación económica global continuará en los próximos periodos

En suma, la evolución que se espera para el final de 2013 y para 2014 es de una continuación en la recuperación económica de las economías avanzadas, mientras las emergentes estabilizarán su crecimiento, salvando el brusco aterrizaje que hace unos periodos acechaba.

Debe continuarse con la implementación de reformas estructurales,...

La consolidación de un crecimiento más intenso sigue estando supeditada a la necesaria implementación de reformas estructurales efectivas tanto en las economías avanzadas, como en las emergentes, de forma que se corrijan los desequilibrios existentes y se asienten los fundamentos económicos necesarios para lograr un crecimiento económico de largo plazo.

...tanto en las economías emergentes,...

En las emergentes se hace necesario establecer reformas estructurales para corregir sus desequilibrios macroeconómicos. En los últimos periodos dichas vulnerabilidades han permanecido ocultos por las abundantes entradas de capital y el crecimiento del crédito, propiciado por las políticas monetarias expansivas de los países desarrollados, en especial de EEUU. Sin embargo, conforme se vaya asentando la recuperación en la economía norteamericana, la Fed irá normalizando su política monetaria, y si en ese momento no se han puesto en marcha las reformas necesarias para solucionar dichas debilidades estructurales en las economías emergentes, éstas podrían experimentar un brusco aterrizaje.

...como en las desarrolladas

Las economías avanzadas deben centrarse, sobre todo, en la política fiscal. En EEUU, parece que el asunto ha quedado solucionado hasta el otoño de 2015, por lo que en estos dos años se evitarán episodios como los vividos el pasado octubre. Japón debe poner en marcha medidas para reducir el elevado nivel de deuda acumulado. Y finalmente, la UEM debe continuar con la consolidación fiscal para mantener la confianza de los mercados, así como con el rediseño institucional, donde el proceso de unión bancaria ocupa un lugar destacado.

5. INSTANTÁNEA SECTORIAL

EVOLUCIÓN DEMOGRÁFICA Y FLUJOS MIGRATORIOS

1.- Introducción

Durante la fase expansiva del último ciclo...

El último ciclo expansivo vivido por la economía española trajo consigo un notable crecimiento de la población, fundamentalmente debido al fenómeno de la llegada de población inmigrante.

...la fuerte demanda de mano de obra...

El fuerte crecimiento de la actividad económica, en particular en sectores intensivos en mano de obra como la construcción, se tradujo en un aumento de la demanda de trabajadores que estimuló el flujo de inmigrantes que llegaron a España en busca de un empleo y unas mejores expectativas de vida.

...se tradujo en una rápida afluencia de población inmigrante...

Este rápido aumento de la población extranjera residente en España dio lugar a una serie de consecuencias positivas que han sido bien estudiadas. Rejuveneció la pirámide de población, ya que en su mayor parte se trataba de personas en edad de trabajar y en proporciones equilibradas en cuanto a género. Facilitó el crecimiento de la población activa y la fuerte expansión del empleo que vivió la economía española, así como la ampliación de la base de afiliados a la seguridad social, mejorando con ello la viabilidad financiera del sistema público de pensiones. Por otro lado, la tasa de natalidad recibió también un impulso positivo derivado de una mayor fecundidad entre las madres extranjeras.

...que trajo consigo una serie de efectos positivos y retos sociales

La llegada de inmigrantes también supuso un importante reto social para su integración. El impacto sobre la demanda de servicios sociales básicos, en particular educación y sanidad, se hizo inmediatamente visible. También se puede destacar su efecto sobre la demanda de vivienda, que contribuyó a alimentar la presión sobre sus precios, tanto de alquiler como de compra.

Con la llegada de la crisis el fenómeno desacelera...

Terminado el ciclo expansivo y con el comienzo de la crisis de 2008, empeoran las expectativas laborales en España y con ello el fenómeno inmigratorio desacelera y tiende a invertirse, de forma que el padrón a 1 de enero de 2013 informa por primera vez desde 1996 de una disminución en la población residente en España, fundamentalmente porque el saldo migratorio ha cambiado de signo. ¿Qué está pasando con los flujos migratorios? ¿Cuál es la intensidad y el perfil de las personas que abandonan España y Aragón y a dónde van?

*...para comenzar
después a cambiar
de signo*

A continuación se ofrece una breve revisión de la evolución demográfica en España y Aragón entre 1998 y 2013 de acuerdo con las cifras del padrón municipal¹, explotadas por el INE, para analizar después con más detalle los flujos migratorios entre 2008 y primer semestre de 2013 en base a la recientemente estrenada Estadística de Migraciones del INE. Por último, se citan las proyecciones de población a corto plazo realizadas por el INE para España y Aragón en el período 2013-2023.

2. Evolución de la población en España y Aragón de acuerdo con el Padrón Municipal

*La población
empadronada en
España creció con
dinamismo entre
1998 y 2008...*

En la década transcurrida entre 1998 y 2008 la población empadronada en España creció un 15,8% acumulado, pasando de algo menos de 40 millones de habitantes en 1998 a superar los 46 millones en 2008. Sin embargo, la población de nacionalidad española apenas creció un 4,3% acumulado en ese período, mientras que la población extranjera creció un 727%, o lo que es lo mismo, se multiplicó por algo más de ocho.

Población residente en España a 1 de enero de cada año según Padrón

Año	TOTAL	Españoles	Extranjeros	% Extranjeros
1998	39.852.651	39.215.566	637.085	1,6
1999	40.202.160	39.453.204	748.954	1,9
2000	40.499.791	39.575.911	923.879	2,3
2001	41.116.842	39.746.185	1.370.657	3,3
2002	41.837.894	39.859.948	1.977.946	4,7
2003	42.717.064	40.052.896	2.664.168	6,2
2004	43.197.684	40.163.358	3.034.326	7,0
2005	44.108.530	40.377.920	3.730.610	8,5
2006	44.708.964	40.564.798	4.144.166	9,3
2007	45.200.737	40.681.183	4.519.554	10,0
2008	46.157.822	40.889.060	5.268.762	11,4
2009	46.745.807	41.097.136	5.648.671	12,1
2010	47.021.031	41.273.297	5.747.734	12,2
2011	47.190.493	41.439.006	5.751.487	12,2
2012	47.265.321	41.529.063	5.736.258	12,1
2013	47.059.533	41.539.400	5.520.133	11,7

Fuente: INE, revisión del Padrón Municipal a 1 de enero de cada año

*...debido sobre todo
a la llegada de
inmigrantes...*

En términos de tasa anual, durante esta década la población residente en España creció a un ritmo del 1,5% anual medio, lo que en términos de demografía se considera un crecimiento dinámico. La población española aumentó un 0,4% anual medio, mientras que la extranjera lo hizo a un espectacular ritmo del 23,5% anual medio.

¹ Las cifras oficiales de población, fruto de la explotación por parte del INE del padrón municipal, están disponibles desde el año 1996. No obstante, en 1997 no se realizó la revisión patronal, por lo que la serie continua está disponible desde 1998.

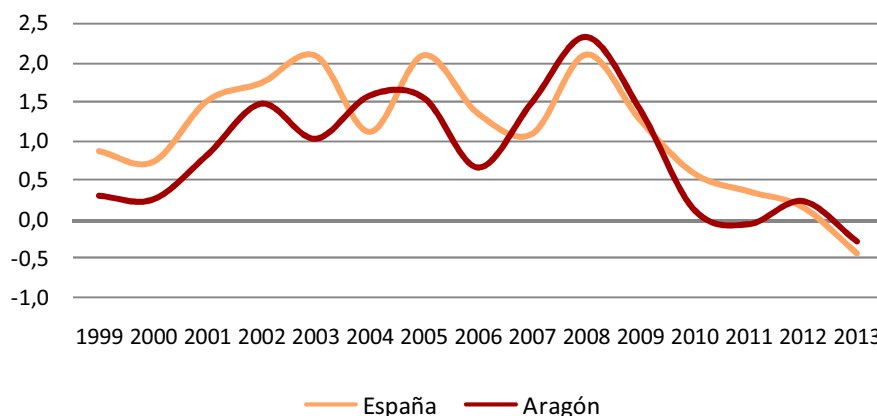
...que en 2008 suponen el 11,4% de la población total

Si en 1998 residían en España 637.000 extranjeros, la cifra en 2008 superaba los 5,2 millones de personas. Con ello, la población extranjera pasó de representar un 1,6% del total de España en 1998 a suponer el 11,4% del total en 2008.

Con el inicio de la crisis el padrón desacelera...

Con el inicio de la crisis económica en 2008 la población empadronada en España sigue creciendo, pero cada vez a menor ritmo, en especial a partir de 2010. Así, entre 2008 y 2012 se produce un aumento anual medio del 0,6% en el total de la población residente en España, que se distribuye en incrementos del 0,4% anual medio para la población española y del 2,1% anual medio para la extranjera.

**Población según padrón a 1 de enero de cada año.
Variación anual (%)**



Fuente: INE, revisión del Padrón Municipal a 1 de enero de cada año

...para registrar en 2013 su primera caída...

El último dato disponible, que corresponde a las cifras provisionales del padrón a 1 de enero de 2013, supone un punto de inflexión en la evolución reciente de la demografía en España, ya que se produce una caída en la población total del 0,4% interanual, equivalente a una pérdida de casi 206.000 habitantes en un año.

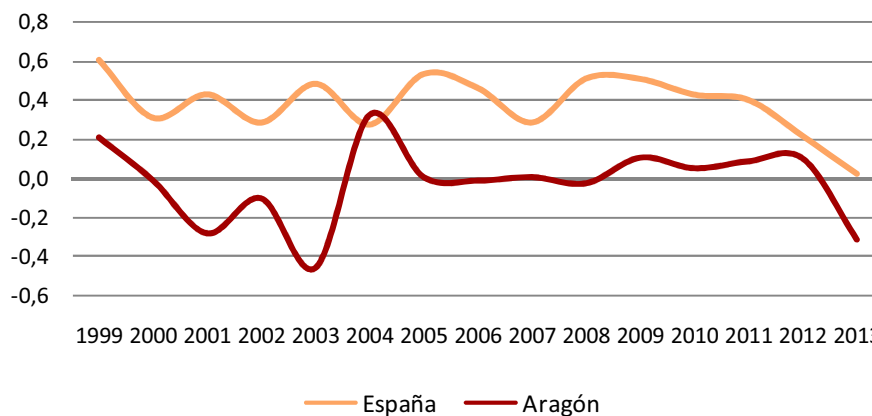
...debida a la disminución de la población extranjera

Atendiendo a la nacionalidad, se observa que el origen de esta pérdida de población se centra en el colectivo extranjero, que disminuye en 216.125 personas respecto al 1 de enero de 2012, mientras que la población española anota un exiguo aumento de 10.337 personas. En suma, es el saldo migratorio el factor que condiciona de forma decisiva la evolución de la población residente en España a lo largo de los últimos quince años.

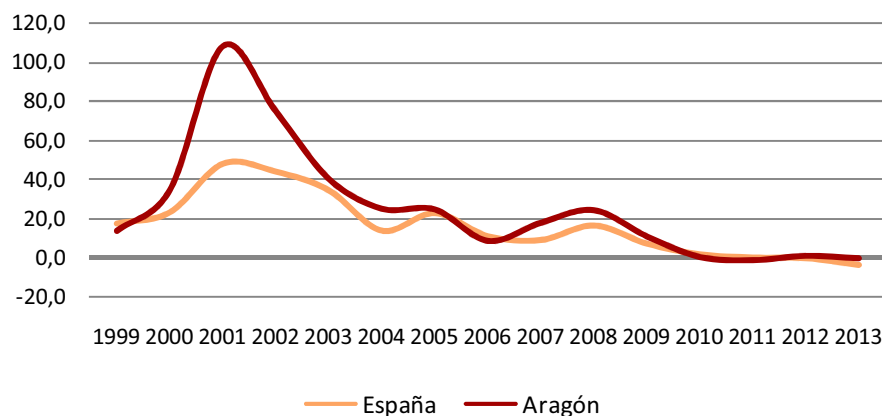
En Aragón la evolución del padrón ha sido similar...

En el caso de Aragón, el panorama de la evolución demográfica a lo largo del ciclo expansivo de acuerdo con el padrón municipal fue similar al promedio nacional, si acaso con un cierto retraso en la llegada de población inmigrante, aunque después su crecimiento fue vertiginoso.

Evolución de la población española según padrón a 1 de enero de cada año. Variación anual (%)



Evolución de la población extranjera según padrón a 1 de enero de cada año. Variación anual (%)



Fuente: INE, revisión del Padrón Municipal a 1 de enero de cada año

...con un crecimiento también dinámico aunque inferior a la media nacional...

En 1998 Aragón contaba con poco más de 1.180.000 habitantes, de los que sólo 7.846 eran extranjeros, un 0,7% del total. Diez años más tarde, el 1 de enero de 2008, el padrón informaba de 1.326.918 residentes en Aragón, lo que supone un aumento acumulado del 12,1% equivalente a una tasa de crecimiento poblacional del 1,2% anual medio, ritmo inferior al promedio nacional pero muy dinámico por comparación con períodos previos en la región.

RECUADRO: SALDO VEGETATIVO Y SALDO MIGRATORIO

Las variaciones en las cifras de la población residente en un territorio son el resultado de dos componentes. Por un lado, el saldo vegetativo, es decir, la diferencia entre el número de nacimientos y el de defunciones en un período dado. Por otro lado, el saldo migratorio, que es la diferencia entre los flujos de inmigración y emigración que se producen entre el territorio y el exterior.

En el período que nos ocupa, el saldo vegetativo español ha sido siempre positivo, dibujando una tendencia creciente que coincide con la fase expansiva del ciclo, entre 1998 y 2008, y que responde básicamente a una natalidad creciente hasta el comienzo de la crisis. Ello sin duda está muy relacionado, con carácter general, con el buen tono de la actividad económica y del empleo, que se traduce en unas expectativas favorables para las familias en todos los órdenes, incluido el de la decisión de tener hijos. Y en particular tiene también mucho que ver con la creciente presencia en España de familias extranjeras, que tradicionalmente han mostrado mayores índices de natalidad que las españolas.

Nacimientos, defunciones y saldo vegetativo

	ESPAÑA			ARAGÓN		
	Nacimientos	Defunciones	Saldo vegetativo	Nacimientos	Defunciones	Saldo vegetativo
1998	365.193	360.511	4.682	9.200	13.002	-3.802
1999	380.130	371.102	9.028	9.608	13.492	-3.884
2000	397.632	360.391	37.241	9.956	12.576	-2.620
2001	406.380	360.131	46.249	10.393	12.741	-2.348
2002	418.846	368.618	50.228	10.404	12.985	-2.581
2003	441.881	384.828	57.053	11.050	13.694	-2.644
2004	454.591	371.934	82.657	11.489	13.175	-1.686
2005	466.371	387.355	79.016	11.677	13.682	-2.005
2006	482.957	371.478	111.479	12.325	12.989	-664
2007	492.527	385.361	107.166	12.912	13.280	-368
2008	519.779	386.324	133.455	13.663	13.398	265
2009	494.997	384.933	110.064	13.078	13.268	-190
2010	486.575	382.047	104.528	12.949	13.194	-245
2011	471.999	387.911	84.088	12.632	13.553	-921
2012	454.648	402.950	51.698	11.964	13.724	-1.760

Fuente: INE, Movimiento Natural de la Población

Con el inicio de la crisis las tendencias se invierten, y la desaceleración de la natalidad conduce a una progresiva desaceleración del saldo vegetativo, ya que las cifras de defunciones se muestran bastante estables en todo el período analizado.

En el caso de Aragón, las tendencias son similares pero con diferente resultado, ya que el saldo vegetativo ha sido negativo prácticamente en todos los ejercicios. Al igual que en España, la cifra de defunciones aparece estable a lo largo del período, mientras la natalidad aumenta con vigor hasta 2008 para a continuación comenzar a desacelerar. A pesar de ello, el saldo vegetativo solo fue positivo en dicho año 2008, y en una cifra muy modesta, de 265 personas.

Por lo que respecta al saldo migratorio exterior, de acuerdo con los datos de la Estadística de Variaciones Residenciales del INE, se observa en España un saldo positivo y creciente entre 1998 y 2007, para desacelerar con mucha rapidez a partir de 2008, volviéndose negativo en 2012, aunque sea por un reducido saldo desfavorable de 6.534 personas. Ello es fruto tanto de la rápida disminución en la llegada de inmigrantes a partir de 2008 como del progresivo incremento que se observa en la salida de residentes al exterior a partir del mismo año.

Flujos migratorios exteriores

	ESPAÑA			ARAGÓN		
	Inmigración	Emigración	Saldo migratorio	Inmigración	Emigración	Saldo migratorio
1998	81.227		81.227	587		587
1999	127.365		127.365	860		860
2000	362.468		362.468	3.845		3.845
2001	414.772		414.772	5.023		5.023
2002	483.260	36.605	446.655	6.085	748	5.337
2003	470.010	25.959	444.051	6.117	594	5.523
2004	684.561	55.092	629.469	18.396	901	17.495
2005	719.284	68.011	651.273	20.809	857	19.952
2006	840.844	142.296	698.548	24.126	2.048	22.078
2007	958.266	227.065	731.201	35.190	3.182	32.008
2008	726.009	266.460	459.549	24.048	4.750	19.298
2009	498.977	323.641	175.336	13.272	6.430	6.842
2010	464.443	373.954	90.489	11.811	7.824	3.987
2011	454.686	370.540	84.146	11.058	6.245	4.813
2012	370.515	377.049	-6.534	7.820	8.680	-860

Fuente: INE, Estadística de Variaciones Residenciales

En el caso de Aragón, el perfil de los flujos no se desvía mucho del promedio nacional. El saldo migratorio con el extranjero en Aragón es positivo y creciente hasta alcanzar su máximo en 2007, de la mano de una acelerada llegada de inmigrantes, pero a partir de 2008 este saldo disminuye con rapidez, fruto tanto del freno en las llegadas como del impulso en las salidas, pasando a terreno negativo en 2012 con una modesta pérdida neta de 860 personas.

Además, en las comunidades autónomas hay que considerar también otro tipo de movimientos migratorios, los que se producen con el resto de España. La observación de las cifras aragonesas permite destacar, en primer lugar, la mayor importancia de estos flujos interiores respecto a los exteriores, especialmente en lo que se refiere a las cifras de emigración.

En efecto, los flujos de cambio de residencia entre Aragón y el resto de España son intensos, bastante equilibrados en entradas y salidas, lo que no impide que el saldo migratorio interior sea negativo en la mayor parte del período considerado. En todo caso, la talla de estos saldos es relativamente reducida, no superando las 2.000 personas en ninguno de los años analizados.

Flujos migratorios interiores**ARAGÓN**

	Inmigración	Emigración	Saldo migratorio
1998	17.958	18.444	-486
1999	19.384	20.017	-633
2000	20.156	20.976	-820
2001	21.232	21.236	-4
2002	29.724	30.942	-1.218
2003	33.091	33.688	-597
2004	34.927	34.466	461
2005	35.999	35.760	239
2006	41.364	41.856	-492
2007	42.507	41.996	511
2008	38.828	38.455	373
2009	36.931	38.909	-1.978
2010	38.295	39.944	-1.649
2011	39.009	40.026	-1.017
2012	35.453	35.932	-479

Fuente: INE, Estadística de Variaciones Residenciales

Es destacable el hecho de que la suma de inmigración y emigración interior de Aragón representa de forma aproximadamente estable entre un 5% y un 6% de la población total aragonesa, lo que parece contrastar con la idea generalmente aceptada de una baja movilidad geográfica del trabajo en España, factor tradicionalmente señalado como uno de los problemas del mercado laboral español.

...y sustentado en exclusiva por la llegada de población extranjera...

Al igual que ocurrió en el conjunto de España, este aumento de población vino de la mano de la inmigración, aunque de forma más acusada en el caso de Aragón ya que el incremento poblacional fue debido en su totalidad a la población extranjera. En efecto, entre 1998 y 2008 la población española en Aragón se redujo en un 0,3% acumulado, mientras que la población extranjera creció un 1.874,2% hasta alcanzar un total de 154.892 personas. Es decir, la cifra de extranjeros residentes en la región se multiplicó prácticamente por veinte.

...que se multiplica por veinte entre 1998 y 2008

En términos de tasa anual, el crecimiento de la población extranjera en Aragón fue de un espectacular 34,8% anual medio durante la década. Con ello la población extranjera alcanzaba un 11,7% del total aragonés en 2008, proporción similar a la media nacional.

Con la crisis...

Con el inicio de la crisis la población desacelera su dinamismo en Aragón en 2009 y 2010, para caer levemente en 2011 y volver a

...la demografía aragonesa desacelera...

crecer un 0,2% en 2012. La suma de este período cuatrienal arroja un saldo positivo del 1,7% acumulado en el aumento de la población aragonesa, que se descompone en un crecimiento del 0,4% en la población española y del 11,8% en la extranjera.

Población residente en Aragón a 1 de enero de cada año según Padrón

Año	TOTAL	Españoles	Extranjeros	% Extranjeros
1998	1.183.234	1.175.388	7.846	0,7
1999	1.186.849	1.177.911	8.938	0,8
2000	1.189.909	1.177.858	12.051	1,0
2001	1.199.753	1.174.621	25.132	2,1
2002	1.217.514	1.173.486	44.028	3,6
2003	1.230.090	1.168.194	61.896	5,0
2004	1.249.584	1.172.039	77.545	6,2
2005	1.269.027	1.172.179	96.848	7,6
2006	1.277.471	1.172.110	105.361	8,2
2007	1.296.655	1.172.251	124.404	9,6
2008	1.326.918	1.172.026	154.892	11,7
2009	1.345.473	1.173.335	172.138	12,8
2010	1.347.095	1.174.009	173.086	12,8
2011	1.346.293	1.175.100	171.193	12,7
2012	1.349.467	1.176.356	173.111	12,8
2013	1.345.683	1.172.752	172.931	12,9

Fuente: INE, revisión del Padrón Municipal a 1 de enero de cada año

...para registrar una primera caída en el padrón de 2013...

De forma similar a lo sucedido en España, las cifras provisionales del padrón a 1 de enero de 2013 señalan una caída del número de residentes en Aragón del 0,3% anual, equivalente a una disminución de 3.784 habitantes en un año. Sin embargo, y en contraste con lo observado en el conjunto nacional, esta reducción en Aragón fue debida fundamentalmente a la disminución de la población española, que se contrajo un 0,3% o 3.604 personas, ya que la población extranjera descendió de forma mucho más modesta, apenas un 0,1% equivalente a 180 habitantes menos que un año antes.

...aunque motivada más bien por el descenso de la población española

Por tanto, a diferencia de lo acaecido en el promedio nacional, en el caso de Aragón la disminución en 2013 de la población empadronada se concentra más bien en el colectivo de españoles, que abandonan la región para dirigirse a otras comunidades autónomas o al extranjero.

3. Estadística de Migraciones 2008-2012 y primer semestre de 2013

De forma muy reciente, el INE ha hecho públicos los primeros datos...

El pasado día 10 de diciembre el INE hizo públicos los primeros datos de dos nuevas operaciones estadísticas en materia demográfica, denominadas respectivamente “Cifras de Población” y “Estadística de Migraciones”, con información definitiva para el período 2008-2012 y un avance de cifras correspondiente al primer semestre de 2013.

...de dos nuevas operaciones estadísticas en materia de demografía...

Las Cifras de Población parten del censo de 2011, enlazando hacia atrás con los sucesivos censos de población elaborados en España y con las correspondientes estimaciones intercensales de población. Por ello los datos de población resultantes no son coincidentes con los que se derivan de la explotación del padrón municipal a 1 de enero de cada año.

...denominadas respectivamente Cifras de Población...

La Estadística de Migraciones tiene como fin la medición de las migraciones tanto exteriores, entre España y el resto del mundo, como las interiores, producidas entre las diferentes provincias y comunidades autónomas. Aunque el punto de partida son las variaciones residenciales obtenidas a partir del padrón municipal, la aplicación de un tratamiento estadístico específico y la incorporación de información adicional hace que las cifras finalmente resultantes difieran de las correspondientes a la Estadística de Variaciones Residenciales que han sido citadas con anterioridad para el período 1998-2012.

...y Estadística de Migraciones...

Los resultados de la Estadística de Migraciones permiten dar cumplimiento al Reglamento 862/2007 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre Estadísticas de Migraciones y Protección Internacional, en lo referido a la provisión de datos sobre flujos migratorios exteriores.

...con datos definitivos del período 2008-2012...

Dado el interés y la actualidad de esta información, ya que están disponibles los datos del primer semestre de 2013, se revisa a continuación la evolución de las cifras de población y los flujos migratorios en España y Aragón entre 2008 y 2012 así como el primer semestre de 2013.

...y un avance del primer semestre de 2013

Así, por lo que respecta a la evolución de la población, española y extranjera, las cifras cambian por tratarse de diferentes operaciones estadísticas que utilizan diferentes fuentes y métodos respecto a la explotación del padrón municipal, como ya se ha citado. No obstante, las tendencias se mantienen con carácter general, aunque presentan interesantes diferencias de matiz que pasamos a describir.

**De acuerdo con las
Cifras de
Población...**

En España, la población residente crecía, cada vez a menor ritmo, hasta el 1 de enero de 2012 inclusive, registrando en 2013 la primera caída neta de la mano de la disminución de la población extranjera, cuya presencia en España ya había comenzado a descender en 2011.

**...la población
residente en
España comienza a
caer en 2013...**

Esta tendencia continuaba y aceleraba en el primer semestre de 2013, período en el que la población extranjera residente en España disminuye en algo más de 202.000 personas, provocando una caída de la población total de 118.232 personas. Con ello la presencia de extranjeros en España desciende hasta representar el 10,4% del total a mediados de 2013, 1,2 puntos por debajo del máximo alcanzado cuatro años antes.

Cifras de población a 1 de enero de cada año

ESPAÑA	TOTAL	Españoles	Extranjeros	%Extranjeros
2008	45.668.938	40.582.643	5.086.295	11,1
2009	46.239.271	40.852.612	5.386.659	11,6
2010	46.486.621	41.084.042	5.402.579	11,6
2011	46.667.175	41.354.734	5.312.441	11,4
2012	46.818.216	41.582.186	5.236.030	11,2
2013	46.727.890	41.655.210	5.072.680	10,9
01/07/13	46.609.652	41.739.166	4.870.486	10,4

Fuente: INE, Cifras de Población

**...y un año antes
en Aragón...**

En Aragón la población medida a 1 de enero comienza a descender ya en el año 2012, debido fundamentalmente a la disminución de la población extranjera, mientras que la población española presenta una evolución algo errática. A mediados de 2013 los extranjeros representan el 11,7% de la población total en Aragón, casi un punto por debajo del máximo alcanzado en 2009, aunque 1,3 puntos por encima del promedio nacional.

Cifras de población a 1 de enero de cada año

ARAGÓN	TOTAL	Españoles	Extranjeros	%Extranjeros
2008	1.325.426	1.170.749	154.677	11,7
2009	1.342.778	1.173.068	169.710	12,6
2010	1.344.184	1.174.669	169.515	12,6
2011	1.344.396	1.177.602	166.794	12,4
2012	1.343.790	1.179.444	164.346	12,2
2013	1.338.308	1.177.002	161.306	12,1
01/07/13	1.334.588	1.177.917	156.671	11,7

Fuente: INE, Cifras de Población

**...en ambos casos
debido a los flujos
migratorios**

En consecuencia, tanto en Aragón como en el conjunto de España son los flujos migratorios los que están determinando la evolución a corto plazo de la población residente.

**El saldo migratorio
se vuelve negativo
en España a partir
de 2010...**

De acuerdo con la Estadística de Migraciones, el saldo migratorio exterior de España se vuelve negativo ya en el año 2010, con una tendencia a la aceleración de las emigraciones mientras que la llegada de inmigrantes se va frenando año tras año. Así, en el primer semestre de 2013 han abandonado el territorio español algo más de 259.000 personas, mientras que la cifra de inmigración queda en poco más de 134.000 personas.

Flujos anuales de migraciones exteriores

ESPAÑA	Inmigración	Emigración	Saldo migratorio
2008	599.074	288.432	310.642
2009	392.963	380.118	12.845
2010	360.704	403.379	-42.675
2011	371.335	409.034	-37.699
2012	304.054	446.606	-142.552
1S 2013	134.312	259.227	-124.915

ARAGÓN	Inmigración	Emigración	Saldo migratorio
2008	21.464	6.939	14.525
2009	11.266	10.163	1.103
2010	9.858	9.395	463
2011	9.362	9.565	-203
2012	6.673	9.861	-3.188
1S 2013	2.844	5.658	-2.814

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

**...mientras en
Aragón cambia de
signo en 2011**

En un tono similar, Aragón presenta desde 2011 un saldo migratorio con el exterior crecientemente negativo, fruto de una inmigración descendente a la que se une una emigración con cierta tendencia a la aceleración. En el primer semestre de 2013 la región presenta un saldo migratorio exterior neto de 2.814 habitantes menos debido a una salida de 5.658 personas frente a una entrada de 2.844 personas procedentes del extranjero.

**El perfil de los
inmigrantes en el
primer semestre de
2013...**

Aunque con tendencia a una fuerte desaceleración, el perfil de las personas que siguen llegando a España y Aragón desde el exterior sigue siendo similar al observado en períodos precedentes, es decir, en su mayor parte personas en edad de trabajar y en proporciones prácticamente equilibradas en cuanto al género.

Inmigrantes en el primer semestre de 2013 por grupos de edad (% del total)

	ESPAÑA	ARAGÓN
0-14	15,9	20,2
15-24	19,9	24,4
25-64	58,0	51,8
>64	6,2	3,6
TOTAL	100,0	100,0

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

...se mantiene estable en cuanto a edad...

En cuanto a la procedencia de la inmigración, en el primer semestre de 2013 parece que se mantienen las tendencias de los últimos años, en líneas generales, aunque con matices. Así, la UE continúa siendo la principal fuente de inmigrantes para España, con cerca de un tercio del total. Sudamérica va perdiendo protagonismo, aunque todavía representa un 15% de las llegadas en 2013, mientras África mantiene una cuota similar y Asia en torno a un 10% del total.

Inmigrantes por país de origen (agrupaciones de países). Porcentajes del total

ESPAÑA	2008	2009	2010	2011	2012	1S 2013
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
España	5,3	7,0	8,4	9,5	10,4	11,0
Resto de la Unión Europea	28,1	31,6	35,5	34,7	33,0	31,8
Resto de Europa	3,6	4,1	4,7	5,1	5,6	5,7
África	18,6	17,9	13,9	12,9	13,4	14,9
América del Norte	1,5	2,0	2,2	2,8	3,2	2,7
Centro América y Caribe	6,0	6,0	6,4	8,2	8,6	7,7
Sudamérica	29,4	23,4	18,5	17,2	15,6	15,5
Asia	7,5	8,0	10,2	9,5	10,0	10,5
Oceanía	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Apátridas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

ARAGÓN	2008	2009	2010	2011	2012	1S 2013
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
España	2,3	4,3	4,6	6,6	7,7	9,0
Resto de la Unión Europea	35,3	32,5	44,4	41,6	35,1	31,2
Resto de Europa	1,9	2,1	2,2	2,3	2,2	2,2
África	24,4	25,3	16,6	16,0	19,8	23,4
América del Norte	0,8	0,9	1,0	1,5	1,4	1,1
Centro América y Caribe	8,1	10,7	11,8	14,4	14,9	12,4
Sudamérica	20,7	17,5	12,1	11,0	11,9	12,2
Asia	6,4	6,6	7,1	6,4	6,9	8,4
Oceanía	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
Apátridas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

...y lugares de procedencia...

Por lo que respecta a los inmigrantes de nacionalidad española (suma de españoles que regresan y extranjeros nacionalizados como españoles), se observa que han pasado de un 5% a un 11 % del total en cinco años, lo que puede parecer indicar un aumento de su importancia. No obstante, hay que destacar que el flujo permanece prácticamente estable en torno a 30.000 personas al año, y el aumento de su participación responde fundamentalmente a la disminución del número total de inmigrantes.

...tanto en Aragón como en el conjunto de España

En el caso de Aragón, el perfil es similar al promedio en líneas generales, aunque destaca la mayor importancia de los inmigrantes procedentes de Centroamérica y Caribe, así como así como el mayor peso de África que además muestra cierto repunte como origen en el primer semestre de 2013.

Entre los emigrantes predominan los de nacionalidad extranjera...

En relación a las emigraciones al exterior, y atendiendo en primer lugar a la nacionalidad de los residentes que salen de España y Aragón, se observa que son en su mayor parte extranjeros que emigran a otro país o regresan a su país de origen. No obstante hay que destacar la creciente participación de personas con nacionalidad española, que en el primer semestre de 2013 representan algo más del 15% del total de los emigrantes en España y del 14% en Aragón.

Flujos de emigración al exterior

ESPAÑA	TOTAL	Españoles	Extranjeros	% Españoles
2008	288.432	33.505	254.927	11,6
2009	380.118	35.990	344.128	9,5
2010	403.379	40.157	363.222	10,0
2011	409.034	55.472	353.562	13,6
2012	446.606	57.267	389.339	12,8
1S 2013	259.227	39.690	219.537	15,3
ARAGÓN	TOTAL	Españoles	Extranjeros	% Españoles
2008	6.939	704	6.235	10,1
2009	10.163	802	9.361	7,9
2010	9.395	788	8.607	8,4
2011	9.565	1.168	8.397	12,2
2012	9.861	1.210	8.651	12,3
1S 2013	5.658	799	4.859	14,1

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

...aunque el peso de los españoles es creciente...

Por otro lado, las personas que abandonan España y Aragón son en su mayor parte personas en edad de trabajar, lo que se traduce en una pérdida de población activa (o potencialmente activa) para la economía española. Adicionalmente, la presencia

...y se sitúa en torno al 15% del total en 2013

relativamente elevada de menores de edad² sugiere el traslado de familias completas al extranjero, bien de regreso a su país de origen o bien en busca de nuevas oportunidades en otros destinos.

Emigrantes en el primer semestre de 2013 por grupos de edad (% del total)

ESPAÑA	TOTAL	Españoles	Extranjeros
0-14	11,8	19,7	10,4
15-24	12,1	9,6	12,5
25-64	72,0	64,4	73,4
>64	4,0	6,2	3,6
TOTAL	100,0	100,0	100,0

ARAGÓN	TOTAL	Españoles	Extranjeros
0-14	10,0	22,3	8,0
15-24	10,7	9,5	11,0
25-64	77,1	63,3	79,4
>64	2,1	5,0	1,6
TOTAL	100,0	100,0	100,0

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

El grueso de la emigración se dirige a Europa...

Por último, el destino geográfico de los flujos de emigración española y aragonesa en los últimos años sigue un patrón relativamente similar al origen de los flujos inmigratorios, aunque con diferentes proporciones. Así, el grueso de la emigración se dirige a la UE, en torno a un 40% en el conjunto de España y por encima del 50% en el caso de Aragón.

Emigrantes por país de destino (agrupaciones de países). Porcentajes del total

ESPAÑA	2008	2009	2010	2011	2012	1S 2013
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Unión Europea	39,0	41,1	40,5	36,1	39,2	40,1
Resto de Europa	4,8	4,0	3,9	4,1	4,0	3,7
África	12,6	11,7	12,7	14,0	12,9	12,5
América del Norte	3,9	3,0	2,8	3,2	2,9	3,0
Centro América y Caribe	2,6	2,5	2,6	2,8	2,9	3,5
Sudamérica	31,5	32,1	31,4	31,7	30,8	29,1
Asia	5,4	5,3	6,0	7,9	7,0	7,9
Oceanía	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

² Hay que señalar que los niños nacidos en España de padres extranjeros poseen en principio nacionalidad española, lo que introduce cierto sesgo en las cifras. Ello justificaría probablemente el elevado porcentaje de emigrantes menores de 14 años españoles frente a los extranjeros.

*...seguido de
Sudamérica y
África*

En segunda posición se sitúa Sudamérica, que recibe un 30% de la emigración española y un 20% de la aragonesa. El tercer lugar es ocupado por África, destino del 12% de los emigrantes españoles y 15% de los aragoneses. Otros destinos como Asia, Centroamérica y Caribe o América del Norte se reparten el resto de los flujos de salida al exterior de residentes en España y Aragón.

Emigrantes por país de destino (agrupaciones de países). Porcentajes del total

ARAGÓN	2008	2009	2010	2011	2012	1S 2013
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Unión Europea	62,4	58,4	52,0	50,3	52,5	52,5
Resto de Europa	2,8	1,5	1,8	2,2	1,6	1,4
África	14,9	16,3	17,3	16,5	18,1	15,0
América del Norte	2,1	1,7	1,2	1,5	1,3	1,1
Centro América y Caribe	3,4	2,7	3,4	3,7	3,7	4,6
Sudamérica	13,2	16,8	21,9	21,2	19,5	20,6
Asia	1,3	2,5	2,4	4,3	3,2	4,8
Oceanía	0,0	0,0	0,1	0,2	0,1	0,1

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

*Los saldos
migratorios con el
exterior son
negativos con
carácter general*

Como resultado de la evolución descrita para España y Aragón de los flujos migratorios exteriores, los saldos migratorios han pasado a ser negativos con carácter general, a excepción de Centroamérica y Caribe, y de forma especialmente intensa con la UE y con Sudamérica. Ello sugiere que tras el inicio de la recesión económica existe un creciente flujo de inmigrantes que tras perder su empleo y no tener expectativas de encontrar otro deciden regresar a sus lugares de origen o probar suerte en otros destinos. A ello se une un flujo también creciente de españoles que emigran en búsqueda de un empleo y un horizonte profesional que no encuentran en España.

Saldos migratorios (número de personas)

ESPAÑA	2008	2009	2010	2011	2012	1S 2013
Total	310.641	12.845	-42.675	-37.698	-142.552	-124.915
Unión Europea	65.582	-23.789	-25.939	-6.908	-63.369	-56.589
Resto de Europa	10.414	3.692	3.465	4.923	1.542	-1.193
África	74.664	26.195	-777	-8.746	-16.543	-12.965
América del Norte	1.641	341	687	1.399	745	-2.788
Centro América y Caribe	30.525	16.078	17.003	24.684	17.459	2.649
Sudamérica	97.874	-21.050	-49.531	-56.190	-81.608	-51.309
Asia	29.934	11.528	12.669	3.190	-630	-6.503
Oceanía	6	-150	-252	-50	-147	-157
No consta						3.940

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

Saldos migratorios (número de personas)

ARAGÓN	2008	2009	2010	2011	2012	1S 2013
Total	14.525	1.103	463	-203	-3.188	-2.814
Unión Europea	3.451	-2.047	-324	-639	-2.558	-1.990
Resto de Europa	270	125	76	68	16	-6
África	4.195	1.199	14	-76	-493	-222
América del Norte	98	0	42	61	30	-8
Centro América y Caribe	1.544	977	900	1.080	706	82
Sudamérica	3.662	335	-756	-890	-1.045	-850
Asia	1.302	510	510	203	164	-38
Oceanía	4	4	2	-9	-8	1
No consta						217

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

Los flujos migratorios entre Aragón y el resto de España...

En el caso de la Comunidad Autónoma de Aragón, resta por considerar los flujos migratorios interiores, esto es, la emigración e inmigración que se produce con el resto del territorio nacional, ya sea de personas españolas o extranjeras.

Flujos migratorios interautonómicos

ARAGÓN	Inmigración	Emigración	Saldo migratorio
2008	13.691	12.869	822
2009	12.107	13.397	-1.290
2010	12.547	14.179	-1.632
2011	12.794	13.807	-1.013
2012	12.058	12.607	-549
1S 2013	6.376	6.079	297

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

...son de mayor talla que los exteriores...

Así, de las cifras se deduce que los flujos que se producen entre Aragón y el resto de España son de mayor talla que los flujos exteriores y además vienen siendo bastante estables en el transcurso de los últimos seis años. El saldo tiende a ser negativo para Aragón, pero de un volumen relativamente pequeño, en torno a mil personas anuales en promedio.

...relativamente equilibrados...

Atendiendo a la nacionalidad, se observa que en torno al 60% de los flujos tanto de salidas como de llegadas a Aragón se corresponde con personas de nacionalidad española.

...y estables en el tiempo...

Conviene aclarar que, teniendo en cuenta el tamaño de cada colectivo residente en España y en Aragón, resulta evidente que la movilidad geográfica es mucho más intensa entre la población

...y con mayor presencia de españoles en términos absolutos

extranjera. A título de ejemplo, en el año 2012 salieron de Aragón para trasladarse a otras Comunidades Autónomas un total de 4.266 personas extranjeras, lo que representa el 2,6% de la población extranjera residente en Aragón a 1 de enero de 2012. En el mismo período 8.341 españoles se trasladaron de Aragón a otra parte de España, prácticamente el doble, pero ello representaba apenas el 0,7% de la población española residente en la región a 1 de enero.

Flujos migratorios interautonómicos de Aragón según nacionalidad

INMIGRACIÓN	TOTAL	Españoles	Extranjeros	% Españoles
2008	13.691	8.002	5.689	58,4
2009	12.107	7.762	4.345	64,1
2010	12.547	8.243	4.304	65,7
2011	12.794	8.664	4.130	67,7
2012	12.058	7.918	4.140	65,7
1S 2013	6.376	4.075	2.301	63,9

EMIGRACIÓN	TOTAL	Españoles	Extranjeros	% Españoles
2008	12.869	7.935	4.934	61,7
2009	13.397	8.028	5.369	59,9
2010	14.179	8.481	5.698	59,8
2011	13.807	8.632	5.175	62,5
2012	12.607	8.341	4.266	66,2
1S 2013	6.079	3.981	2.098	65,5

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

Se observa también cierto equilibrio...

Atendiendo a las Comunidades Autónomas que son origen o destino de los flujos migratorios interautonómicos aragoneses, se observa una relación de equilibrio entre los flujos tanto en el tiempo como en el sentido de los mismos.

...entre las Comunidades Autónomas origen y destino de los flujos

Así, Aragón posee flujos especialmente intensos y relativamente estables en el tiempo con Cataluña, Comunidad Valenciana, Madrid y Andalucía, en ese orden aproximadamente. Además los flujos de inmigración y emigración son de un volumen similar, por lo que los saldos migratorios resultantes poseen escasa entidad.

Flujos migratorios interautonómicos de Aragón con el resto de España

INMIGRACIONES	2008	2009	2010	2011	2012	1S 2013
Total	13.691	12.107	12.547	12.794	12.058	6.376
Andalucía	1.470	1.125	1.117	1.371	1.408	640
Aragón	0	0	0	0	0	0
Asturias	145	146	147	172	144	67
Baleares	284	274	274	268	264	109
Canarias	443	400	389	412	339	209
Cantabria	128	145	94	129	125	62
Castilla y León	939	770	810	882	785	426
Castilla - La Mancha	547	505	548	570	544	310
Cataluña	3.988	3.604	3.730	3.410	3.306	1.794
Com. Valenciana	2.040	1.898	2.163	2.100	1.939	949
Extremadura	185	163	166	163	171	93
Galicia	298	238	252	304	303	159
Madrid	1.556	1.292	1.353	1.330	1.244	771
Murcia	392	263	268	273	235	154
Navarra	557	576	568	612	544	262
País Vasco	353	354	333	395	357	171
Rioja	292	291	284	319	265	154
Ceuta	31	35	29	39	46	28
Melilla	43	29	22	46	36	18

EMIGRACIONES	2008	2009	2010	2011	2012	1S 2013
Total	12.869	13.397	14.179	13.807	12.607	6.079
Andalucía	1.190	1.145	1.423	1.302	1.039	561
Aragón	0	0	0	0	0	0
Asturias	172	169	190	164	134	57
Baleares	295	305	281	313	335	204
Canarias	399	360	431	430	433	186
Cantabria	162	142	141	156	126	74
Castilla y León	688	778	744	743	656	313
Castilla - La Mancha	476	589	528	461	461	175
Cataluña	3.553	3.594	3.838	3.958	3.233	1.662
Com. Valenciana	2.044	2.108	2.176	2.004	2.048	896
Extremadura	162	177	162	171	167	102
Galicia	344	386	345	324	312	123
Madrid	1.692	1.704	1.932	1.908	1.843	875
Murcia	231	362	333	269	299	147
Navarra	680	722	733	730	634	312
País Vasco	435	474	540	506	518	241
Rioja	293	292	320	261	275	110
Ceuta	21	31	21	37	39	12
Melilla	32	60	39	71	54	30

Fuente: INE, Estadística de Migraciones

4. Proyecciones de población 2013-2023

A finales de noviembre el INE publicó sus proyecciones de población 2013-2023...

En base a estas tendencias demográficas observadas en los últimos años, el INE hizo públicas a finales de noviembre sus proyecciones de la población de España a corto plazo para el horizonte temporal 2013-2023. Bajo el supuesto de que las tendencias actuales se mantienen en el tiempo, España perdería en los próximos diez años 2,6 millones de habitantes, reduciéndose la población hasta 44,1 millones de personas en el año 2023.

...que pronostican una severa caída de la población...

Esta disminución sería consecuencia de una negativa evolución tanto en el saldo vegetativo como, muy particularmente, en el migratorio, que sería el principal responsable de estos resultados.

Proyecciones de población 2013-2023

ESPAÑA	Población	Nacimientos	Defunciones	Saldo vegetativo	Inmigración	Emigración	Saldo migratorio
2013	46.704.314	456.701	399.731	56.970	291.909	591.515	-299.606
2014	46.461.877	441.971	401.317	40.654	291.909	579.420	-287.511
2015	46.215.229	427.017	402.980	24.037	291.909	567.649	-275.740
2016	45.963.737	412.164	404.548	7.616	291.909	556.256	-264.347
2017	45.707.219	397.714	406.054	-8.340	291.909	545.282	-253.373
2018	45.445.723	383.955	407.485	-23.530	291.909	534.760	-242.851
2019	45.179.564	371.142	408.725	-37.583	291.909	524.721	-232.812
2020	44.909.395	359.446	409.823	-50.377	291.909	515.191	-223.282
2021	44.635.963	348.984	410.821	-61.837	291.909	506.192	-214.283
2022	44.360.075	339.805	411.617	-71.812	291.909	497.735	-205.826
2023	44.082.670						

Fuente: INE

...debido tanto a una desfavorable evolución del saldo vegetativo...

Así, en primer lugar, el INE calcula que el número de defunciones superará al de nacimientos a partir del año 2017, debido en su mayor parte a una progresiva y sensible disminución de la natalidad, que se combinaría con un suave aumento de la mortalidad.

...como muy particularmente a un saldo migratorio exterior acusadamente negativo

Respecto a los flujos migratorios, el INE basa sus proyecciones en el supuesto de que las tendencias de 2013 se mantienen en el tiempo de forma estable, de modo que por cada inmigrante que reciba España se producirá la emigración de prácticamente otras dos personas. En total, cada año España recibiría en torno a 300.000 inmigrantes mientras que emigrarían anualmente algo más de 500.000 personas. Con ello España perdería 2,5 millones de habitantes en los próximos diez años.

Con ello se prevé un envejecimiento acelerado de la población,...

Como consecuencia de estas proyecciones, el INE contempla una aceleración del envejecimiento de la población residente en España, ya que la pérdida de población se concentrará en el tramo de edad entre 20 y 49 años, que se reduciría en 4,7 millones de personas en la década 2013-2023. La menor natalidad provocaría que el número de residentes menor de 10 años se reduzca en cerca de un millón de personas, mientras que los grupos de población a partir de 50 años de edad experimentarían un crecimiento en torno a 1,5 millones de personas.

...con efectos sobre el mercado de trabajo y la economía...

Estas proyecciones, en el caso de cumplirse, tienen consecuencias inmediatas sobre el mercado de trabajo, crecimiento potencial de la economía y sostenibilidad del sistema público de pensiones. En efecto, la pérdida de población en edad de trabajar presionaría a la baja sobre el crecimiento potencial de la economía española, de modo que sería necesario establecer incentivos para la incorporación de inactivos al mercado laboral, con el objetivo de aumentar la tasa de actividad.

...y un aumento de la tasa de dependencia

En cualquier caso la tasa de dependencia, definida como el cociente entre la suma de mayores de 64 años y menores de 16 años dividido por el colectivo entre 16 y 64 años, es decir, población dependiente dividido entre población productiva, sufriría un sensible incremento, pasando de valores en torno a la unidad en 2012 a alcanzar la cifra de 1,45 en 2023.

Proyecciones de población 2013-2023

ARAGÓN	Población	Nacimientos	Defunciones	Saldo		Saldo migratorio	
				vegetativo	Inmigración		
2013	1.338.495	12.337	13.692	-1.355	8.270	13.923	-5.653
2014	1.331.153	12.017	13.685	-1.668	8.270	13.688	-5.418
2015	1.323.725	11.684	13.671	-1.987	8.270	13.453	-5.183
2016	1.316.204	11.347	13.650	-2.303	8.270	13.220	-4.950
2017	1.308.595	11.013	13.622	-2.609	8.270	12.990	-4.720
2018	1.300.902	10.693	13.587	-2.894	8.270	12.766	-4.496
2019	1.293.141	10.393	13.541	-3.148	8.270	12.548	-4.278
2020	1.285.336	10.119	13.488	-3.369	8.270	12.338	-4.068
2021	1.277.513	9.873	13.430	-3.557	8.270	12.137	-3.867
2022	1.269.694	9.659	13.364	-3.705	8.270	11.947	-3.677
2023	1.261.910						

Fuente: INE

Aragón comparte el signo de estas proyecciones...

En el caso de Aragón, las proyecciones del INE apuntan a una pérdida de algo más de 76.000 habitantes entre 2013 y 2023, en línea con el promedio nacional, situando la población en dicho año en 1.261.910 personas. Ello sería consecuencia de sendos saldos negativos tanto en los flujos naturales como en los migratorios,

particularmente en lo que se refiere a las migraciones exteriores, aunque también en las interiores.

...que descansan en el supuesto de la estabilidad de los flujos migratorios recientes

En resumen, las proyecciones de población del INE para el período 2013-2023 son poco halagüeñas, con una importante pérdida de población residente en España y Aragón, aunque hay que recordar que el grueso de esa pérdida procedería del saldo migratorio con el exterior, ya que la proyección descansa en el supuesto de que la talla y sentido de los flujos migratorios se mantienen estables durante toda la década.

5. Conclusiones

Le evolución reciente de la demografía en España y Aragón...

La evolución de la demografía en España y Aragón desde finales de la década de los noventa del pasado siglo viene totalmente condicionada y determinada por la evolución de los flujos migratorios con el exterior.

...viene determinada por los flujos migratorios con el exterior...

Durante la fase expansiva del último ciclo económico se produjo una intensa y rápida llegada de población inmigrante, atraída por una fuerte demanda de mano de obra de sectores de actividad intensivos en el uso del factor trabajo. Con el inicio de la crisis, a partir de 2008, el fenómeno desacelera primero para comenzar a revertir a continuación, alcanzando saldos migratorios negativos a partir de 2010 que conducen finalmente a una disminución de la población residente en España en 2013.

...cuyo cambio de signo plantea nuevos retos derivados de una pérdida de población potencialmente severa

Las perspectivas a corto y medio plazo son de una continuación en estas tendencias demográficas, de modo que un crecimiento vegetativo a la baja junto a unos saldos migratorios de carácter negativo pueden conducir a una severa disminución de la población en España, lo que traería consigo efectos negativos sobre la población activa, el crecimiento potencial de la economía o la sostenibilidad del sistema público de pensiones, entre otras cuestiones. Estos efectos podrían ser contrarrestados mediante políticas activas dirigidas a incentivar la incorporación de población inactiva al mercado laboral, es decir, aumentando la tasa de actividad.

6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

Septiembre

El Gobierno de Aragón, en Consejo de Gobierno de 5 de septiembre, aprobó el Decreto-Ley 2/2013, de medidas administrativas urgentes para facilitar la ejecución del Plan Impulso 2013 para el crecimiento económico y la protección social. El citado Decreto-Ley permitirá agilizar al máximo los trámites administrativos para la ejecución de las 35 medidas que integran el Plan Impulso. Así, se reducirán a la mitad los plazos ordinarios en este tipo de procedimientos, salvo los relativos a presentación de solicitudes y recursos. De igual modo, las bases reguladoras de las subvenciones podrán ser aprobadas al mismo tiempo que las convocatorias de las mismas, por orden del consejero competente en la materia. Por otra parte, las actuaciones contenidas en este plan podrán ser consideradas de interés autonómico que, en su caso, será acordado por el Gobierno de Aragón.

La empresa Griferías GRB, situada en la Plataforma Logística de PLAZA (Zaragoza), invertirá 1,3 millones en mejorar el valor añadido de sus productos y en continuar su expansión internacional, lo que podría motivar, a medio plazo, un importante aumento en el empleo en la empresa. Para ello contará con el apoyo de la Sociedad para el Desarrollo Industrial de Aragón (Sodiar) que ha decidido participar en el 10% del capital de esta empresa.

ICT Ibérica, la filial española del grupo italiano Industrie Cartarie Tronchetti (ICT), especializada en la fabricación, transformación y comercialización de papel Tisú, ha lanzado una nueva línea de producto que ha necesitado de una inversión de 200.000 euros en su planta del Burgo de Ebro (Zaragoza), donde trabajan ya 180 empleados.

CerTest Biotec, empresa dedicada a la biotecnología aplicada al diagnóstico, ha inaugurado una sede propia de nueva construcción en San Mateo de Gállego (Zaragoza). La construcción del nuevo edificio ha supuesto una inversión de 5 millones de euros.

Zalux, empresa especializada en fabricación de iluminación industrial, ha inaugurado sus nuevas instalaciones en Alhama de Aragón (Zaragoza). Zalux, que ya tiene dos plantas de producción en Alhama de Aragón, ha construido un nuevo almacén logístico y oficinas, lo que ha requerido una inversión de 2 millones de euros.

Septiembre Los grupos automovilísticos PSA Peugeot-Citroën y General Motors, dentro de la alianza estratégica que mantienen, han hecho oficial su decisión de fabricar sus monovolúmenes del segmento B en la factoría de GM España en Figueruelas (Zaragoza). De esta forma, junto con la fabricación actual de los modelos Corsa y Meriva de Opel y la reciente adjudicación de la producción del todoterreno compacto Mokka, se fabricarán en la planta de Figueruelas los modelos Citroën C3 Picasso y el nuevo Opel Meriva.

La firma de muebles sueca de muebles Ikea espera destinar este año 500.000 euros para la remodelación de su tienda en Zaragoza.

Octubre Martín Martín, cadena aragonesa de tiendas especializada en los aperitivos y el ocio, ha inaugurado su nueva sede central en Zaragoza, ubicada en la plataforma logística PLAZA.

La empresa Mosqueruela Renovables ha puesto en marcha la primera empresa de biomasa del Maestrazgo, lo que ha permitido crear siete puestos de trabajo, pero a medio plazo pretende alcanzar una plantilla que oscilará entre los 35 y los 40 empleos.

Se ha inaugurado Aragón Car, un nuevo concesionario de Seat en Zaragoza, lo que ha precisado una inversión superior a los cinco millones de euros y ha propiciado la creación de 30 puestos de trabajo.

Cafés Orús afrontará en el primer trimestre de 2014 la ampliación de sus instalaciones del polígono industrial El Portazgo (Zaragoza), para lo que invertirá 1,2 millones de euros en una nueva línea de envasado.

El Gobierno de Aragón, en Consejo de Gobierno de 22 de octubre, aprobó el Decreto 167/2013, por el que se aprueba el Reglamento de los apartamentos turísticos en Aragón. El decreto contempla las características y las exigencias que deben cumplir los apartamentos y las viviendas turísticas de la Comunidad Autónoma.

La empresa Protesa de Ejea de los Caballeros (Zaragoza), dedicada a la fabricación de tubos de poliéster reforzado con fibra de vidrio y que fue adquirida hace cuatro meses por la multinacional dubaití Future Pipe, además de realizar una expansión de su suelo industrial,

Octubre invertirá 5 millones de euros en la factoría para poner en marcha una nueva línea de producción.

La consultora tecnológica Tap, situada en Walqa (Huesca) y dedicada a ofrecer tecnología aplicada para procesos de gestión empresarial, se ha convertido en colaborador de primer nivel en España y Portugal de la multinacional estadounidense Epicor, líder mundial en soluciones de software empresarial. Este acuerdo permitirá a Tap crear en su sede de Walqa un centro de desarrollo tecnológico y de generación de conocimiento y aumentar su plantilla de trabajadores a lo largo de 2014.

La productora de huevos aragonesa Virgen del Rosario tiene previsto destinar en 2014 siete millones de euros a su proyecto de construcción de un nuevo complejo avícola en Mainar (Zaragoza). A lo largo de 2013, Virgen del Rosario también ha destinado otros cinco millones de euros a la ampliación de la explotación y el desarrollo de nuevas técnicas de control medioambiental.

Noviembre Idalsa, Ibérica, ubicada en Pradilla de Ebro (Zaragoza) y dedicada al reciclaje del aluminio para su reutilización, tiene previsto una inversión de dos millones de euros hasta el año 2015, lo que aumentaría su capacidad productiva entre el 15% y el 20% durante los dos próximos años y se traduciría en un incremento de la plantilla.

La multinacional francesa Bureau Veritas ha estrenado sus nuevas instalaciones en el parque empresarial Dinamiza, ubicado en los terrenos de la Expo en Zaragoza. En Dinamiza, esta compañía ha establecido un moderno centro operativo con una plantilla de 58 trabajadores para prestar servicios y soluciones innovadoras en materia de calidad, salud y seguridad, protección medioambiental y responsabilidad social.

La empresa Aragonesa de Servicios ITV, perteneciente al Grupo SGS, ha inaugurado una estación de Inspección Técnica de Vehículos (ITV) en la Plataforma Logística de PLAZA de Zaragoza. La inversión total en las instalaciones de PLAZA, de más de 1.680.000 euros, permitirá la creación de 15 nuevos puestos de trabajo en una primera fase.

La empresa Polibol, situada en el polígono de Malpica (Zaragoza) y especializada en la impresión de embalaje flexible, ha realizado inversiones en maquinaria por valor de 1,3 millones de euros, que le

Noviembre permitirán incrementar su productividad.

Se ha inaugurado oficialmente la planta de clasificación de lana del grupo cooperativo Oviaragón-Grupo Pastores en Alfambra (Teruel) que ha dado trabajo a siete personas. En dicha planta se realiza la selección de la lana para su exportación, lo que ha permitido revalorizar un producto que anteriormente suponía una carga para los ganaderos.

La bodega Hacienda Molleda de Tosos (Zaragoza), integrada en la Denominación de Origen Cariñena, va a ampliar sus instalaciones, para lo que invertirá cerca de medio millón de euros en la construcción de una sala nueva de barricas.

La empresa zaragozana UCB Cast Profil S.A., ubicada en Villanueva de Gállego (Zaragoza) y dedicada a la producción de barras de fundición de hierro en colada continua en distintos perfiles, ha invertido 4,5 millones de euros en renovar gran parte de la maquinaria destinada a su innovador proceso productivo.

La planta que Ronal Ibérica tiene en el polígono industrial La Paz (Teruel) ha formalizado recientemente la contratación de 30 trabajadores y afronta 2014 con planes inversores, a los que destinaría más de cinco millones de euros para adaptar las instalaciones a nuevos retos tecnológicos.

La fábrica de Espuña en Utrillas (Teruel) dedicada al loncheado y envasado de jamón ampliará sus instalaciones después de la inyección económica de 2,6 millones de euros que el Gobierno de Aragón aportará a través del Fondo de Inversiones de Teruel, FITE, para levantar una nave. Esta inversión permitirá crear 15 nuevos puestos de trabajo.

El Grupo Jorge, dedicado al sector porcino y las energías renovables, terminará el año 2013 con una inversión de 30 millones de euros, destinados, entre otras cuestiones, a una planta fotovoltaica en Zuera, una nueva sala de despique en la misma localidad y la adquisición de camiones frigoríficos. Además, tiene previsto dedicar otros cinco millones de euros a proyectos que llevará a cabo en el 2014, entre ellos el traslado de su sede corporativa, en el primer trimestre del año, al parque empresarial de la Expo.

Noviembre Comercial Salgar S.A.U., fabricante de mobiliario para el baño, va a aumentar su capacidad de producción con una segunda línea de fabricación totalmente automatizada de muebles en kit destinados a las principales cadenas de distribución de bricolaje a nivel nacional e internacional.

El Gobierno de Aragón, en Consejo de Gobierno de 28 de noviembre, aprobó el proyecto de Ley de Presupuestos de la Comunidad Autónoma para el año 2014. El proyecto de Ley de Presupuestos para 2014 sitúa el gasto no financiero en 4.634,6 millones de euros. Esta cuantía, sumada al gasto financiero, eleva el presupuesto a 5.374,9 millones de euros.

En su consejo de Gobierno del día 28 de noviembre, el Gobierno de Aragón aprobó el Proyecto de Ley de Medidas Fiscales y Administrativas para 2014. Éste incorpora, entre otras medidas, nuevos beneficios fiscales para nacimientos en el medio rural, pensionistas o instalación de nuevas empresas.

Diciembre El grupo Sphere España, especializado en la producción de bolsas y films biodegradables invertirá en 2014 dos millones de euros en la planta que tiene situada en la localidad zaragozana de Utebo. Con este desembolso, Sphere dotará a la fábrica zaragozana de nueva maquinaria de producción e introducirá mejoras productivas internas que le permitirán la utilización de nuevas materias primas.

La empresa Mosqueruela Renovables S.L. pondrá en marcha en Mosqueruela (Teruel) un proyecto de aprovechamiento de biomasa con una inversión de más de 700.000 euros. El proyecto tiene un campo de acción de más de 110.000 hectáreas y creará diez empleos de forma directa.