

Coyuntura Aragonesa nº 8 | Otoño 2005

Edita: Fundación Economía Aragonesa FUNDEAR

Impresión: INO Reproducciones S.A.

Diseño gráfico: Batidora de Ideas

ISSN: 1698-2053

D.L.: Z-904-2004

© Fundación Economía Aragonesa, 2005

Este boletín tiene sólo propósitos informativos, por lo que FUNDEAR no se responsabiliza del uso que pueda hacerse del mismo. Se autoriza la reproducción completa o parcial para fines docentes o sin ánimo de lucro, siempre que se cite la fuente. Este boletín también está disponible en internet (<http://www.fundear.es>).

Fecha de cierre de la información estadística: 2 de diciembre de 2005.

Índice

La economía aragonesa en el otoño de 2005

1 Síntesis	5
2 Contexto internacional y nacional.....	6
3 Actividad económica.....	11
4 Previsiones.....	15

Sectores, mercados y precios

5 Sectores productivos	17
6 Mercado de trabajo	31
7 Sector exterior.....	35
8 Sistema financiero	39
9 Precios	44

Apéndice

10. Estadísticas.....	47
-----------------------	----

1 Síntesis

La expansión de la economía aragonesa se mantiene a medida que nos adentramos en 2005. El Producto Interior Bruto creció un 3,5% en el tercer trimestre, manteniendo un ritmo estable a lo largo del año. La suave aceleración de la economía española le ha llevado a converger con los niveles de actividad en Aragón, que se encontraba en una posición cíclica más adelantada. Pocas novedades en la estructura de crecimiento, tanto por el lado de la oferta como por el de la demanda. El sector industrial ha mejorado ligeramente su tasa de crecimiento alcanzando el 1,7%, mientras en construcción se reduce hasta el 6% y la de servicios se eleva hasta el 3,8%. Desde la vertiente de demanda, destaca el fortísimo impulso que sigue animando a la inversión, tanto en su componente de bienes de equipo como de construcción, con una tasa promedio del 9%, y una suave desaceleración del consumo que, no obstante, mantiene un notable ritmo de crecimiento del 4,3%. En el mercado de trabajo continúa el fuerte ritmo de creación de empleo, reduciéndose la tasa de desempleo hasta el 5,3%. Las anteriores estimaciones se reflejan también en el Índice Fundear.

La economía española sigue mostrando una trayectoria de suave aceleración a medida que avanza 2005. Los componentes de demanda moderan su crecimiento respecto a trimestres anteriores, al tiempo que el sector exterior reduce ligeramente su aportación negativa. La oferta aparece liderada por el fuerte ritmo de la construcción y la solidez de servicios, mientras industria registra un menor dinamismo, aunque superior al de trimestres anteriores. El mercado de trabajo cerró el tercer trimestre con unos excelentes resultados, al incrementarse el ritmo de creación de empleo y reducirse de nuevo la tasa de desempleo, que se situó en el 8,4%. En el plano internacional destacan la fortaleza del crecimiento de la economía americana frente a las señales confusas que emite la zona euro, cuyo banco central ha decidido aumentar el precio del dinero tras más de dos años manteniéndolo en niveles muy bajos.

La expansión continúa en la economía aragonesa a medida que avanza 2005.

2 Contexto internacional y nacional

El crecimiento mundial sigue liderado por las economías de USA y China, a las que se suman Japón y la zona euro.

A medida que avanza 2005 el escenario internacional continúa dominado por la vitalidad de la economía americana y el espectacular crecimiento de la china, aunque ambas presentan muy diferentes condiciones macroeconómicas. Mientras la segunda continúa siendo un milagro de estabilidad macroeconómica, la primera sigue mostrando preocupantes desequilibrios. La lenta pero firme recuperación de la economía nipona y cierto optimismo sobre la esperada activación de la zona euro, terminan por caracterizar el panorama internacional en el otoño de 2005. Por su parte, y tras la incertidumbre en septiembre por el impacto de los huracanes, el precio del petróleo parece haberse estabilizado e incluso ha registrado una moderada reducción en octubre, aunque se mantiene en unos niveles muy elevados y el mercado del crudo sigue soportando una importante presión de la demanda. El comienzo del otoño ha estado también caracterizado por la aparición de tensiones inflacionistas, en especial en USA y Europa, tras más de una década de notables éxitos en su contención. Aunque las cifras de inflación subyacente no son preocupantes, el temor a una transmisión del precio de la energía al conjunto de sectores económicos, como ocurrió en crisis anteriores ha conducido a un tensionamiento generalizado de la política monetaria, materializado en USA por la continuidad de sus subida de tipos, y en la euro zona por un anunciado giro restrictivo en su política monetaria.

Aparecen por fin síntomas esperanzadores en la eurozona.

Con una notable tasa de crecimiento del 3,6% -Cuadro1- mantenida durante los 3 trimestres del año, la economía en USA continúa su ritmo expansivo y parece inmune a los previsibles efectos depresivos de los huracanes, la crisis energética y los fuertes desequilibrios tanto público como exterior. A ellos se suman la aparición de nuevo del fantasma de la inflación que se ha elevado hasta el 4,7%, nivel que no se alcanzaba desde comienzos de los noventa. No obstante, este aumento se debe únicamente al impacto del precio del crudo sin que se haya

trasmitido por el momento al resto de sectores económicos como muestra una inflación subyacente situada en el 2%. Ello no ha desanimado la política monetaria que ha continuado con su trayectoria restrictiva iniciada el pasado año y que, tras 12 subidas escalonadas, ha elevado el precio del dinero hasta el 4% en noviembre de 2005. En el continente asiático la economía nipona prosigue su recuperación alcanzando en el tercer trimestre un 2,9% de tasa de crecimiento basado en dinamismo moderado pero cada vez más asentado de la demanda interna. Por su parte, China ha continuado con su ritmo de avance a lo largo del año, alcanzando un 9,4% en el tercer trimestre: un crecimiento basado en la exportación y un espectacular ritmo inversor que sigue mostrando una sorprendente estabilidad macroeconómica, en especial en la evolución de los precios.

Las tan esperadas aunque todavía débiles señales optimistas en la zona euro han empezado a producirse. Junto con una tasa de crecimiento del 1,5% en el tercer trimestre de 2005 las noticias más esperanzadoras provienen de la vertiente de la demanda interna que muestra una cierta recuperación del consumo privado, hasta ahora la gran debilidad del ciclo europeo. Sin embargo, aparecen algunas notas negativas en forma de un comportamiento más desfavorable del sector exterior y un repunte inflacionista situándose el IPCA en el 2,6% en el mes de septiembre, lo que supone una moderada aceleración, que no es muy preocupante si se descuenta el componente energético. Ambos elementos son sin duda los que están detrás de la decisión del Banco Central Europeo de aumentar por primera vez en más de dos años los tipos intervención en un cuarto de punto hasta el 2,25%. Una detallada descripción de la política monetaria reciente en la euro zona y su comparación con Europa se encuentra en el Recuadro 2.

Cuadro 1
Entorno internacional

	2003	2004	2005		
			Tr. I	Tr. II	Tr. III
Tasa de crecimiento PIB					
EEUU	2,7	4,2	3,6	3,6	3,6
Japón	1,4	2,6	1,0	2,3	2,9
Zona €	0,7	1,8	1,3	1,1	1,5
Tasa de paro					
EEUU	6,0	5,5	5,3	5,1	5,0
Japón	5,2	4,7	4,6	4,3	4,3
Zona €	8,7	8,9	8,8	8,7	8,5
Precios de consumo					
EEUU	2,3	2,7	3,0	2,9	3,8
Japón	-0,3	0,0	-0,2	-0,1	-0,3
Zona €	2,1	2,1	2,0	2,0	2,3
Tipos de interés					
EEUU	1,1	1,3	2,4	2,9	3,4
Japón	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zona €	2,3	2,0	2,0	2,0	2,0
Tipo de cambio					
\$/€	1,13	1,24	1,31	1,26	1,22

Fuente: Banco de España.

La composición del crecimiento muestra una ligera contención de la demanda interna, en especial en la inversión en bienes de equipo.

En relación con la economía española, ha acelerado nuevamente su ritmo de crecimiento hasta alcanzar el 3,5% en el tercer trimestre de 2005. La demanda interna ha crecido 5,2 puntos reduciendo en una décima su aportación al crecimiento agregado, con respecto al trimestre anterior. Este resultado se explica por una moderada caída del consumo privado y de la inversión que, no obstante, siguen mostrando un fuerte dinamismo con tasas del 4,4 y 7,4% respectivamente. Dentro de la formación bruta de capital fijo destaca la desaceleración de la rúbrica de bienes de equipo mientras construcción continua mostrando una suave senda expansiva. La contención de la demanda interna se refleja en las compras al exterior que han reducido ligeramente su dinamismo, mientras el ritmo de las

exportaciones ha aumentado en dos décimas. Como consecuencia de lo anterior, el sector exterior ha reducido su contribución negativa a 1,7 puntos,

Cuadro 2
Contabilidad Nacional Trimestral de España

		2004				2005		
		Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Demanda	Gasto en consumo privado	3,4	4,7	4,7	4,8	4,6	4,6	4,4
	Gasto en consumo público	5,1	5,9	6,6	6,3	5,4	4,3	4,6
	Formación bruta de capital fijo	4,0	3,8	5,3	6,2	7,2	7,6	7,4
	Exportación	4,2	3,3	3,5	2,3	-2,1	1,1	1,3
	Importación	7,2	9,1	10,7	10,1	5,7	8,5	7,7
PIB		3,0	3,0	3,1	3,2	3,3	3,4	3,5
Oferta	Agricultura	0,9	-1,0	-1,8	-2,3	-1,9	-1,3	0,7
	Industria y energía	0,4	0,8	0,5	0,5	0,8	0,6	1,3
	Construcción	5,6	5,2	4,9	4,8	5,4	5,4	6,0
	Servicios	3,3	3,4	3,5	4,1	3,9	3,8	3,8

Fuente: INE.

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

En la vertiente de oferta la actividad sigue dominada por la expansión del sector de construcción que ha acelerado de forma notable su dinamismo en el tercer trimestre hasta alcanzar el 6%. Por su parte, los servicios se han mantenido estables en un sólido 3,8%, y en relación con las ramas industriales aparecen señales positivas, aunque siguen registrando tasas de crecimiento muy débiles, el 1,3% en media en el tercer trimestre. Finalmente, se ha producido una cierta mejoría en el sector primario, en un ejercicio condicionado por las adversas condiciones meteorológicas.

El empleo sigue registrando un crecimiento sólido y estable a medida que avanza 2005. Con cifras de la Contabilidad Nacional Trimestral, el empleo ha estabilizado su ritmo de crecimiento en el 3,2% interanual, lo que ha supuesto en el tercer

El mercado de trabajo en España sigue creando empleo alcanzando la tasa de paro un histórico 8,4%.

trimestre de 2005 la creación de 567 mil empleos netos. Por ramas de actividad destaca el dinamismo de la construcción y la continuidad del empleo en las ramas de servicios. De acuerdo con la EPA el número de ocupados ha crecido ligeramente por encima del 5%, lo que ha supuesto casi 300 mil empleos más que en trimestre anterior. De entre ellos el 70% corresponden a puestos de trabajo masculinos y el 66% a trabajadores de nacionalidad española. Servicios y construcción siguen siendo las ramas más dinámicas absorbiendo el 63 y el 20% del total de la creación de empleo. Unido lo anterior a un ligero aumento de la tasa de actividad, la tasa de paro sigue descendiendo a mínimos históricos alcanzando el 8,4% en el último trimestre. Siguen existiendo, no obstante, importantes diferencias por sexo y edad. Las cifras de afiliación a la seguridad social confirman la buena salud del mercado de trabajo en España, aunque están sesgadas al alza debido a la regularización del empleo procedente de la emigración.

Tras la elevación del verano y el fuerte ascenso del mes de septiembre los precios han moderado su ritmo de crecimiento en octubre. Tras alcanzar el 3,7% al comienzo del otoño impulsada por el incremento del precio de la energía y los alimentos frescos, la tasa de inflación se ha reducido en septiembre hasta el 3,5%. Por grupos de productos "Comunicaciones" y "Ocio y cultura" mantienen tasas interanuales negativas del 1,9% y 0,2% respectivamente, mientras en "Transporte" debido al descenso del precio de los carburantes se ha reducido en 7 décimas con respecto al mes anterior, aunque sigue manteniendo una tasa interanual del 7,1%. En este contexto, la inflación subyacente ha aumentado una décima situándose en el 2,6% y acortando diferencias con el índice general. Finalmente, el Índice de Precios del Consumo Armonizado (IPCA) ha registrado una tasa de variación interanual del 3,5% en octubre manteniéndose el diferencial con la zona euro por encima de un punto.

3 Actividad económica

La economía en Aragón creció un 3,5% en el tercer trimestre de 2005, según las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón. Este dato es tan solo unas centésimas superior al registrado en el trimestre inmediatamente anterior. El crecimiento aragonés es idéntico al nacional y se mantiene por encima de la Unión Europea. Se mantiene un trimestre más el buen ritmo de crecimiento mantenido a lo largo de los últimos periodos, a una tasa que es sensiblemente superior a la media estimada para 2004. Respecto al VAB total, creció en Aragón un 3,3% -al igual que en el caso español-. De su comparación con el VAB no agrario se puede deducir el mejor comportamiento relativo de la agricultura en Aragón respecto a España. En la región la agricultura ha restado 6 centésimas al crecimiento mientras que en España lo ha hecho en 15.

Aragón mantiene un trimestre más un crecimiento sostenido y ausente de desequilibrios. El PIB aragonés crece a una tasa más que aceptable y en línea con las observadas a lo largo de los últimos ejercicios. Tanto por el lado de la oferta como por el de la demanda todos los componentes del PIB están apoyando el crecimiento. A todo esto hay que sumar el superávit exterior, en contraste con el déficit arrastrado por España.

Por el lado de la demanda, la inversión se muestra como el elemento principal del crecimiento aragonés. La formación bruta de capital fijo en bienes de equipo ha crecido un 10,3%, frente al 8,9% nacional, auspiciada por el buen tono en el sector industrial. La inversión en construcción también muestra una tasa de crecimiento elevada (7,7%) y lejos del 4,6% registrado de media en 2004. Por último, el consumo privado que ha aumentado un 4,3%, mantiene el vigor de los pasados ejercicios fundamentado en una importante creación de empleo y una política monetaria ampliamente acomodaticia.

La economía aragonesa mantiene un ritmo de crecimiento notable.

Aceleración del
crecimiento de la industria.

Por el lado de la oferta, el sector industrial prosigue su tendencia de aceleración y recuperación. La industria, un sector primordial en la estructura económica aragonesa, acelera su ritmo de crecimiento hasta el 1,6%, avanzando de manera lenta pero paulatina. Este sector se sitúa un trimestre más por encima del dato para España (1,3%), aunque se observan progresivos recortes en el diferencial.

De nuevo es la construcción el sector que ha experimentado un mayor crecimiento a lo largo del trimestre. Este hecho se mantiene en el caso español, además con tasas prácticamente iguales –en torno al 6%-. Sin embargo, se produce cierta desaceleración en el ritmo ya que se observa una disminución en un punto porcentual respecto a la tasa de crecimiento del trimestre anterior.

Los servicios son, junto con la construcción, la principal fuente de crecimiento de la producción aragonesa. Han crecido un 3,8%, una décima menos que en España, pero siguen una tendencia muy similar y una sorprendente estabilidad trimestre tras trimestre. Asimismo ha sido el sector con una mayor capacidad de creación de empleo.

Cuadro 3
Estimación del VAB aragonés

		2003	2004	2005	2004				2005		
					Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Demanda	Consumo privado	2,91 <i>2,76</i>	4,39 <i>4,04</i>	4,59 <i>4,58</i>	3,78 <i>3,43</i>	4,99 <i>4,64</i>	4,91 <i>4,69</i>	4,77 <i>4,73</i>	4,63 <i>4,57</i>	4,66 <i>4,61</i>	4,29 <i>4,39</i>
	FBCF bienes de equipo	7,40 <i>4,20</i>	4,60 <i>3,90</i>	10,07 <i>8,89</i>	1,89 <i>0,99</i>	2,10 <i>1,17</i>	5,90 <i>5,63</i>	8,52 <i>7,79</i>	9,64 <i>9,12</i>	11,84 <i>9,76</i>	10,29 <i>8,87</i>
	FBCF construcción	6,69 <i>6,33</i>	5,25 <i>6,90</i>	5,79 <i>5,95</i>	5,39 <i>6,05</i>	5,34 <i>5,52</i>	5,03 <i>5,26</i>	5,23 <i>5,24</i>	6,88 <i>6,05</i>	7,79 <i>6,20</i>	7,70 <i>6,33</i>
Oferta	Industria	1,90 <i>1,02</i>	1,21 <i>0,56</i>	1,23 <i>0,92</i>	1,00 <i>0,41</i>	1,63 <i>0,76</i>	1,16 <i>0,57</i>	1,06 <i>0,49</i>	1,22 <i>0,84</i>	1,40 <i>0,64</i>	1,66 <i>1,29</i>
	Construcción	5,36 <i>4,98</i>	4,62 <i>5,13</i>	6,06 <i>5,40</i>	4,47 <i>5,62</i>	4,67 <i>5,22</i>	4,41 <i>4,86</i>	4,93 <i>4,81</i>	6,32 <i>5,40</i>	7,03 <i>5,44</i>	5,96 <i>5,97</i>
	Servicios	3,06 <i>2,93</i>	3,76 <i>3,56</i>	3,78 <i>3,89</i>	3,64 <i>3,27</i>	3,73 <i>3,39</i>	3,61 <i>3,46</i>	4,07 <i>4,14</i>	3,70 <i>3,88</i>	3,56 <i>3,82</i>	3,79 <i>3,88</i>
VAB pb no agrario		2,90 <i>2,67</i>	3,13 <i>3,02</i>	3,24 <i>3,27</i>	2,98 <i>2,82</i>	3,23 <i>2,95</i>	3,00 <i>2,92</i>	3,31 <i>3,37</i>	3,25 <i>3,33</i>	3,26 <i>3,25</i>	3,39 <i>3,49</i>
VAB pb total		2,84 <i>2,51</i>	3,01 <i>2,78</i>	3,15 <i>3,02</i>	2,88 <i>2,70</i>	3,11 <i>2,73</i>	2,88 <i>2,66</i>	3,18 <i>3,04</i>	3,21 <i>3,04</i>	3,16 <i>3,00</i>	3,33 <i>3,34</i>
PIB		3,35 <i>2,96</i>	3,39 <i>3,13</i>	3,43 <i>3,24</i>	3,25 <i>3,05</i>	3,55 <i>3,12</i>	3,35 <i>3,10</i>	3,40 <i>3,25</i>	3,51 <i>3,32</i>	3,46 <i>3,29</i>	3,53 <i>3,53</i>
PIB UE-15		0,9	2,2	1,4	2,1	2,7	2,0	2,1	0,6	1,6	-

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

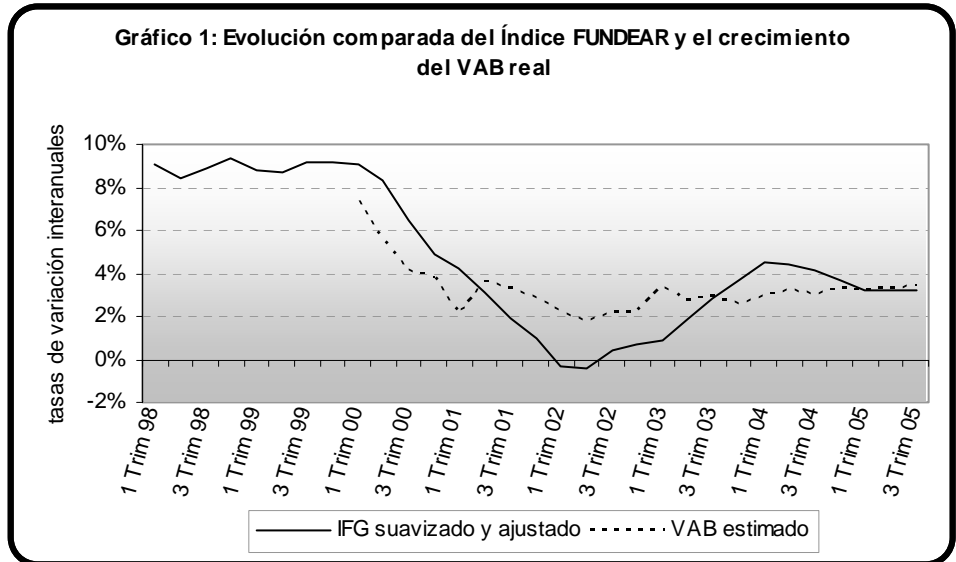
* Volumen encadenado referencia 2000. Tasa de variación interanual. En términos corregidos de efectos estacionales y calendario.

En cursiva los datos para España del INE.

El Índice Fundear ratifica las estimaciones del VAB real.

En último lugar, el Índice Fundear permite completar el análisis de la actividad económica aragonesa, mostrando una tendencia muy similar a la seguida por el VAB.

En el gráfico 1 se observa como tanto el Índice Fundear como el VAB estimado han reducido su diferencial en los últimos trimestres y dibujan una misma senda de crecimiento, sostenido en torno al 3,5% sin apreciarse diferencias entre ellos en el corto plazo.



4 Previsiones

Las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón sitúan el crecimiento del VAB total aragonés para el ejercicio 2005 en el 3,2%, dos décimas superior al registrado en 2004 y dos décimas por encima de la previsión para el conjunto nacional. El VAB no agrario sería idéntico al total (3,2%), resultado del comportamiento del sector agrario que no introduciría discrepancias respecto del global previsto. Por otra parte, el crecimiento esperado para el sector industrial sería similar al del año anterior (1,2%). No obstante, este sector se muestra más dinámico que el español cuya tasa de crecimiento se situaría tres décimas por debajo. El VAB del sector terciario alcanzaría el 3,8%, al igual que el año anterior y una décima por debajo del nacional. El sector construcción registraría una importante aceleración, de punto y medio respecto a 2004, hasta alcanzar el 6,1% -siete décimas superior del español-. No obstante, la construcción se mantendría como el sector con mayor crecimiento tanto en Aragón como para el conjunto nacional. De esta forma, las previsiones confirman que la economía aragonesa continuaría basando su crecimiento en los sectores construcción y servicios.

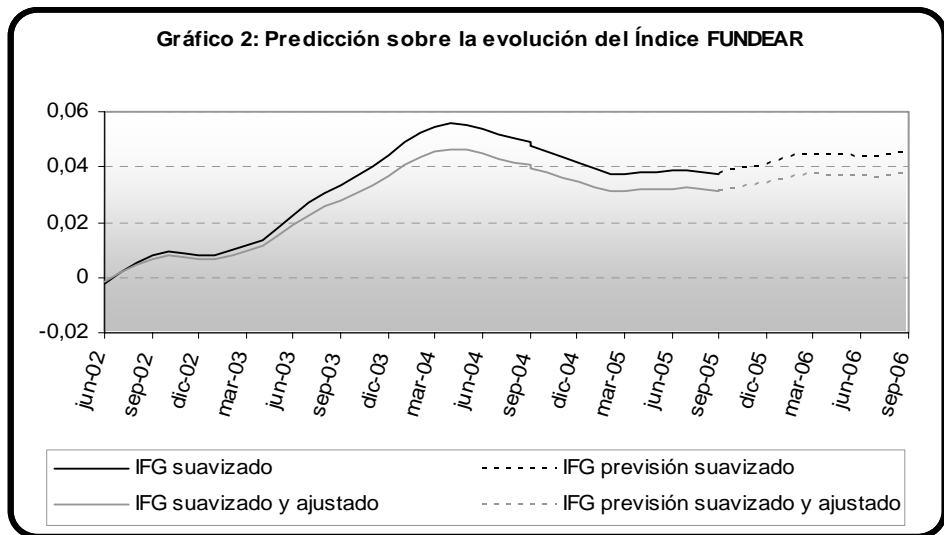
Por otra parte, el Índice Fundear dibuja una trayectoria similar a la prevista por el VAB, aunque menos optimista. En lo referente a los Índices Fundear sectoriales se observan mayores discrepancias. Mientras el Índice Fundear de la industria muestra una ralentización del sector en el tercer trimestre, la estimación del VAB prevé una evolución de ligero ascenso en el sector. Lo mismo ocurre con el Índice Fundear del sector servicios; mientras éste continúa dibujando una senda de progresiva desaceleración, la estimación del VAB apunta hacia una cierta recuperación en el trimestre. Finalmente, situación contraria se da en el Índice Fundear de la construcción, que muestra una estabilidad en el sector en contraste con la estimación del VAB que apunta hacia una discreta ralentización.

Las previsiones confirman la continuidad del crecimiento económico en Aragón para 2005.

Cuadro 4
Estimaciones y predicciones sobre la evolución de la economía aragonesa y española 2001-2005

	2001	2002	2003	2004	2005
VAB pb no agrario	2,98 <i>3,79</i>	2,08 <i>2,53</i>	2,90 <i>2,67</i>	3,13 <i>3,02</i>	3,24 <i>3,35</i>
VAB pb total	2,70 <i>3,47</i>	2,06 <i>2,41</i>	2,84 <i>2,51</i>	3,01 <i>2,78</i>	3,13 <i>3,17</i>
Industria	2,09 <i>3,66</i>	0,92 <i>0,95</i>	1,90 <i>1,02</i>	1,21 <i>0,56</i>	1,27 <i>1,03</i>
Construcción	5,41 <i>8,52</i>	4,78 <i>6,34</i>	5,36 <i>4,98</i>	4,62 <i>5,13</i>	6,26 <i>5,55</i>
Servicios	3,11 <i>3,61</i>	2,39 <i>2,53</i>	3,03 <i>2,93</i>	3,78 <i>3,56</i>	3,65 <i>3,82</i>

Fuente: Dpto. de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón.
 En cursiva los datos para España del INE.



5 Sectores productivos

5.1 Agricultura

Según las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, se observa que el sector agrario ha restado crecimiento a la economía aragonesa. Mientras el VAB total ha crecido un 3,3%, el VAB no agrario lo ha hecho a una tasa del 3,4%. Sin duda, la falta de agua y de humedad en el suelo es una causa directa de estos resultados negativos. Durante el tercer trimestre de 2005 se han mantenido unas condiciones climatológicas que se pueden resumir en precipitaciones prácticamente nulas y temperaturas altas. Esta climatología ha perjudicado gravemente a los cultivos, agravando la situación ya existente en los meses anteriores. Durante los meses de verano las precipitaciones fueron muy escasas, las lluvias acumuladas durante los últimos 12 meses suponían el 75% de lo recogido en un año medio. Sólo el mes de octubre ha supuesto un respiro para el sector con unas lluvias muy abundantes. Por otro lado, las temperaturas han sido en general altas, aunque dentro de los valores normales en esas fechas. Estos dos factores han agudizado el problema de la baja humedad del suelo, que se sitúa en el 5% de la capacidad máxima de retención.

Consecuencia de lo anterior, se ha producido un aumento en los precios percibidos por los agricultores. Los cereales se han incrementado de manera importante, el trigo duro ha aumentado su precio durante el tercer trimestre en un 17,8% interanual, mientras que la cebada lo ha hecho en un 8,7%. Respecto al aceite de oliva, la sequía pero también las heladas, han hecho prever una reducción en la próxima cosecha, lo que ha incrementado el precio del aceite en un 6,2% respecto al mismo trimestre del año anterior. Respecto al subsector ganadero, en general se observan incrementos en los precios excepto en el caso del pollo de granja, ya que la gripe aviar ha propiciado un descenso en el precio

La sequía sigue mermando la producción agrícola en Aragón.

del 20%. Frente a los precios percibidos se encuentran los precios pagados por los agricultores, donde cabe destacar el precio pagado por el gasóleo B que ha crecido en más de un 30%.

Cuadro 5

Precios de productos frescos (III trimestre 2005)

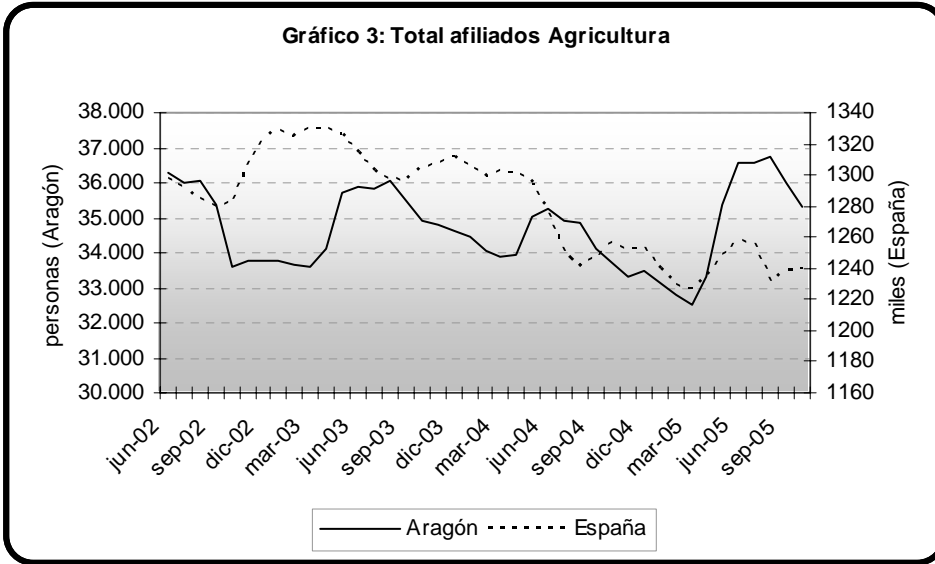
	Origen	Mayorista	Destino	Dest/Origen
Ternera 1ª	3,23	—	12,36	282,7%
Cordero 1ª	5,22	—	9,39	79,9%
Cerdo 1ª	1,48	—	5,6	278,4%
Pollo	1,35	—	2,52	86,7%
Huevos M	0,49	—	1,19	142,9%
Patata	0,17	0,2	0,63	270,6%
Acelga	0,32	0,44	1,21	278,1%
Cebolla	0,16	0,26	0,84	425,0%
Judía verde	1,55	1,98	3,39	118,7%
Lechuga Romana	0,26	0,49	0,83	219,2%
Pimiento verde	0,54	0,82	1,84	240,7%
Tomate	0,48	0,75	1,95	306,3%
Zanahoria	0,12	0,44	0,93	675,0%
Manzana Golden	0,22	0,66	1,68	663,6%
Pera de agua	0,31	0,71	1,65	432,3%

Fuente: Dpto. de Agricultura y Alimentación del Gobierno de Aragón.

Unidades: €/Kg. Excepto huevos (€/docena) y lechuga romana (€/unidad).

El número de ocupados en la agricultura ha crecido un 22,9% respecto al mismo trimestre del año anterior, creando 9.200 nuevos puestos de trabajo. Este espectacular incremento ha impulsado la participación de la agricultura respecto al total de la ocupación en Aragón, aumentado el porcentaje hasta el 8,5%. Sin embargo, en España el crecimiento es más modesto, tan solo un 2,9% interanual, cifra inferior al aumento registrado en el total de sectores aunque, al igual que en Aragón, el crecimiento es superior al del trimestre anterior. Menor ha sido el incremento en afiliaciones a la seguridad social. El número de afiliados en Aragón

en el sector agrario ha crecido un 5,2% en términos interanuales, aunque se mantiene la tendencia de aceleración respecto al trimestre anterior. Por regímenes la situación es desigual, mientras en el régimen general el crecimiento es cercano al 14%, en el régimen de autónomos es de un 1,5%.

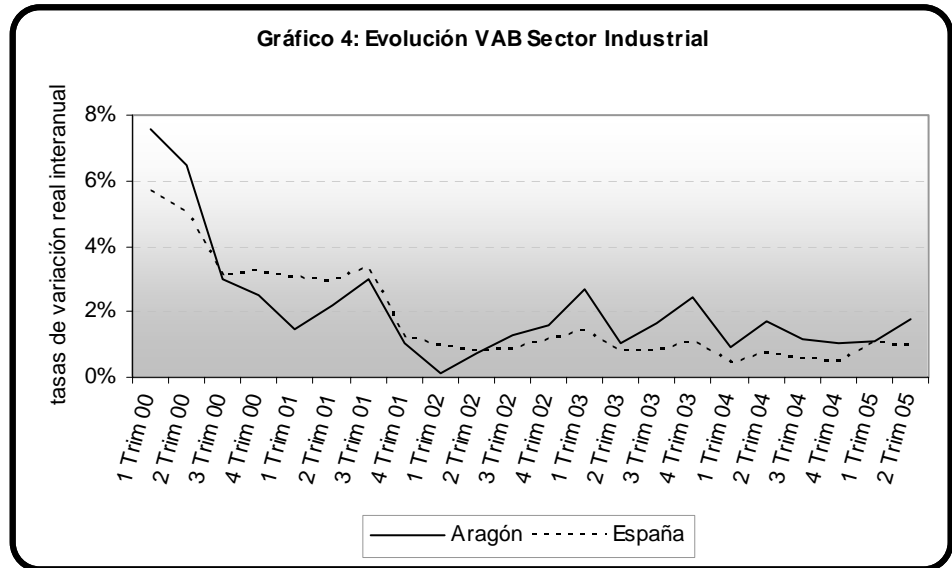


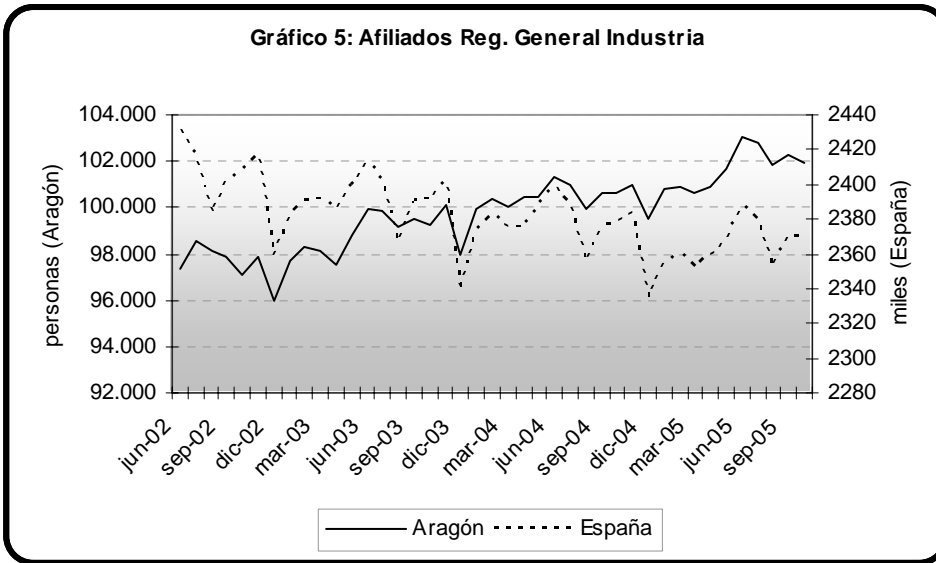
5.2 Industria

El VAB industrial aragonés continúa con la senda de crecimiento iniciada en los primeros meses de 2004. Según las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB del sector se situó en el tercer trimestre de 2005 en un 1,7%, tres décimas por encima de la estimación para el año anterior y cuatro décimas por encima del español. De esta forma, el VAB del sector industrial aragonés en lo que va de año se sitúa en un 1,2% frente al 0,9% que registra el del conjunto nacional, lo que muestra el mayor dinamismo de este sector en la región.

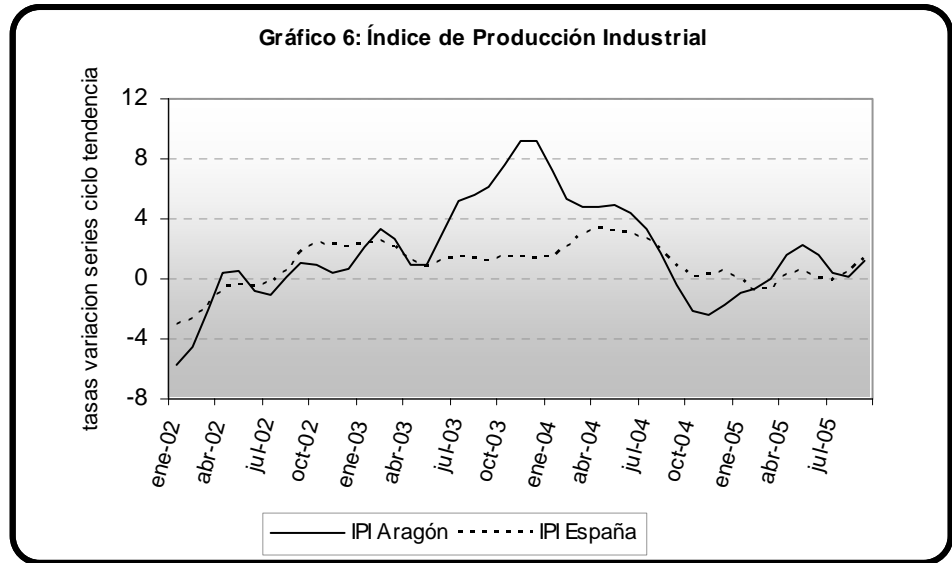
El sector industrial aragonés mantiene su dinamismo en el tercer trimestre del año.

Según datos de la EPA, la industria ocupó en el tercer trimestre del año a 130.100 personas, lo que supone un crecimiento de dos décimas en términos interanuales. No obstante, este dato implica una destrucción de 2.900 empleos respecto al trimestre anterior. En contrapartida, el conjunto nacional alcanzó una tasa de crecimiento del 2,7% interanual creando 48.200 empleos más que en trimestre anterior. Por otra parte, los datos de la Tesorería General de la Seguridad Social, muestran un aumento en el número de afiliados al Régimen General de la Seguridad Social del 1,8% interanual hasta alcanzar las 102.307 personas.

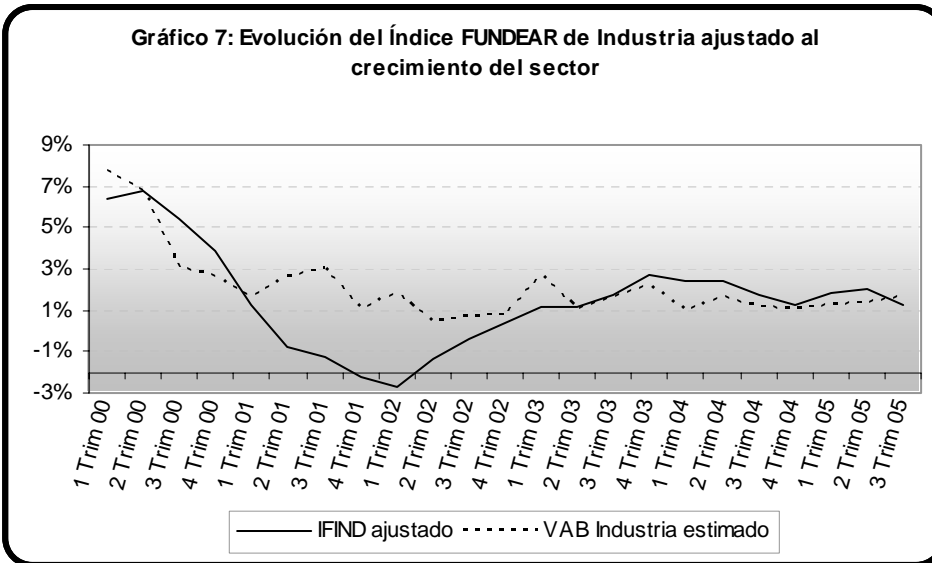




En el tercer trimestre del año el índice de producción industrial sufrió un descenso de 1,3 puntos interanuales, en línea con los datos de empleo. Asimismo, la utilización de la capacidad productiva apunta en la misma línea, dado que los empresarios la situaban en el 78% (1 pp por debajo del trimestre anterior) y se espera que en el próximo trimestre disminuya hasta el 76%. Por contra, el resto de indicadores muestran una evolución más optimista del sector como refleja la estimación del VAB. El saldo total de la cartera de pedidos se situó en -7, mejorando 22 puntos respecto al mismo trimestre del año anterior. Asimismo, señala que los empresarios continúan encontrando la mayor debilidad en la cartera de bienes de consumo, que se situó en el trimestre en -32, mientras que la mayor fortaleza la encuentran en la cartera de bienes intermedios (2,3 de media trimestral). Por otra parte, la facturación de la energía eléctrica se vio incrementada en un 2,5% respecto al mismo trimestre del año anterior.



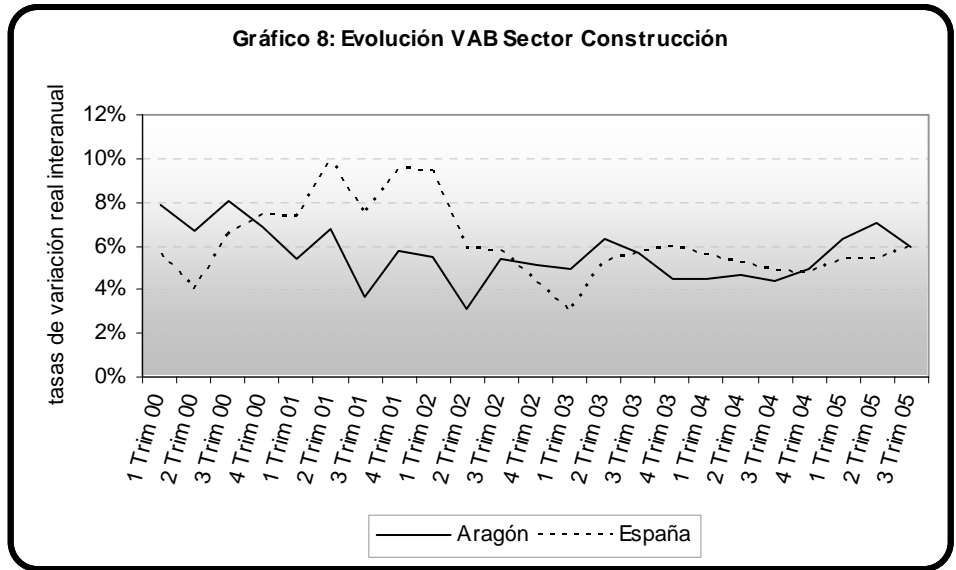
Finalmente, el índice Fundear de la industria ajustado al crecimiento del sector muestra una senda más estable que el VAB estimado y evidencia signos menos optimistas que la estimación del VAB.



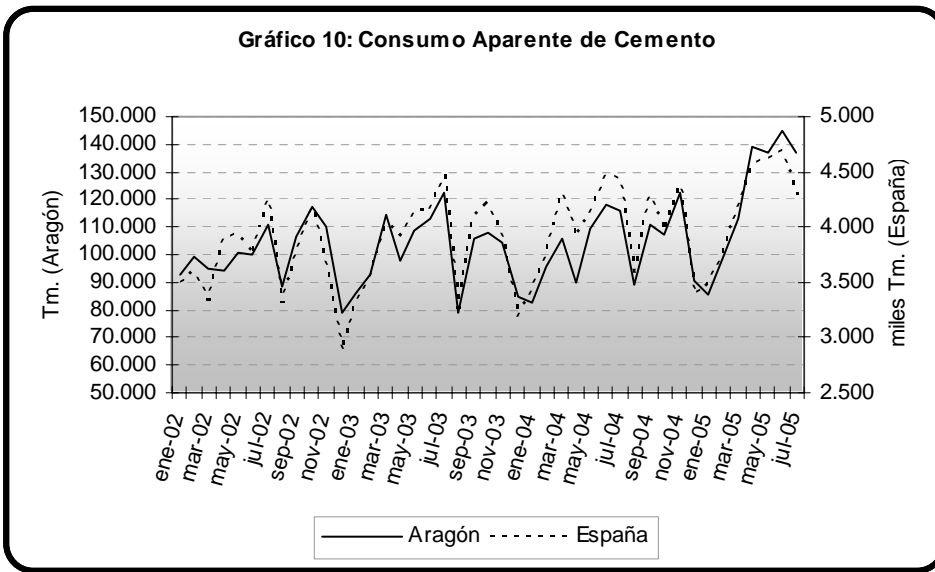
5.3 Construcción

El sector de la construcción ha crecido de manera importante durante el tercer trimestre de 2005, experimentando un incremento en la producción del 6% interanual según datos del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón. Esta cifra supone una cierta ralentización en el ritmo de crecimiento, ya que en el trimestre anterior la tasa fue un punto superior. Sin embargo, no se puede hablar de una pérdida de aliento por parte de la construcción ya que actualmente se sigue superando con un amplio margen la media de crecimiento registrada a lo largo de 2004 (4,6%). Se confirma como el sector con un mayor crecimiento, tanto a nivel regional como nacional. Los datos que ofrece el INE para España muestran una tasa de crecimiento también del 6%, aunque en este caso se observa una aceleración en el ritmo respecto al trimestre inmediatamente anterior.

La construcción se confirma como el sector con mayor crecimiento tanto en Aragón como en España.

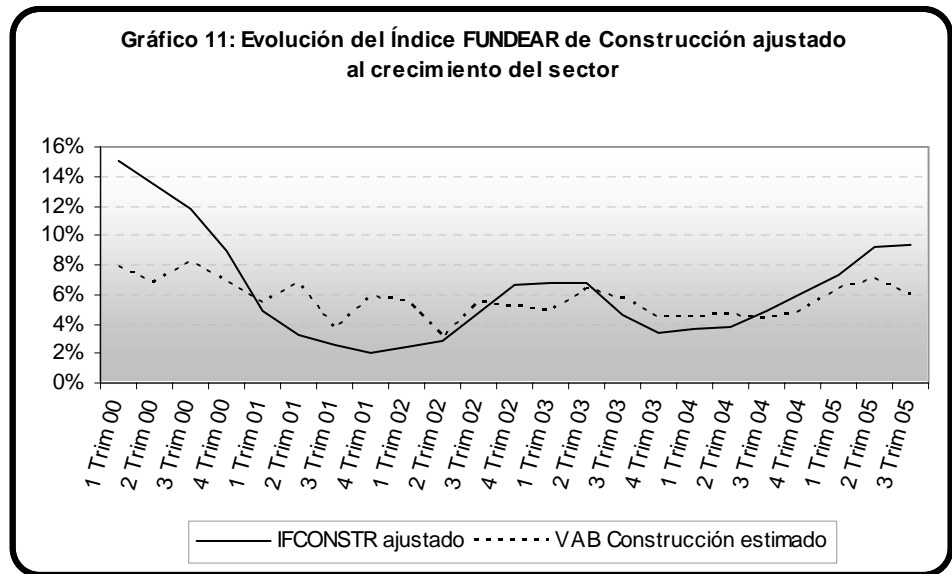


El crecimiento experimentado por la población ocupada en el sector de la construcción ha superado incluso al elevado ritmo de la producción. El número de ocupados ha crecido un 13,6% interanual, creando un total de 7.300 nuevos puestos de trabajo a lo largo del tercer trimestre. A pesar de ser el sector con mayor crecimiento en la producción no ha sido, por el contrario, el sector con una mayor capacidad para la creación de empleo. El número de ocupados en España sigue creciendo a tasas mucho más reducidas, en torno al 5%, sin embargo, se observa una pequeña aceleración respecto al trimestre anterior. Los afiliados a la seguridad social en el régimen general en Aragón han aumentado a una tasa similar a la que lo han hecho los ocupados (14,4%), mientras que en el régimen de autónomos el crecimiento ha sido del 6,5%.



Los indicadores coyunturales propios del sector muestran una situación acorde con las cifras de VAB. El consumo de cemento ha aumentado de manera extraordinaria. Durante el segundo trimestre de 2005 se ha consumido un 33%

más de cemento que el mismo trimestre de 2004. Esta cifra está muy lejos del 4,9% registrado el periodo anterior. Los datos de julio y agosto siguen la misma tendencia y en adición a los meses anteriores hacen que a lo largo del año el consumo se haya incrementado un 20,5% interanual. Por otro lado, los indicadores avanzados dejan intuir una posible aceleración en los próximos trimestres. La licitación oficial ha aumentado en más de un 100%, siendo la edificación el principal impulso. El número de edificios de obra nueva visados ha crecido cerca de un 30%, bajo un increíble incremento de aquellos dedicados a servicios comerciales. Por último, las certificaciones de fin de obra también han crecido un nada desdeñable 15%.



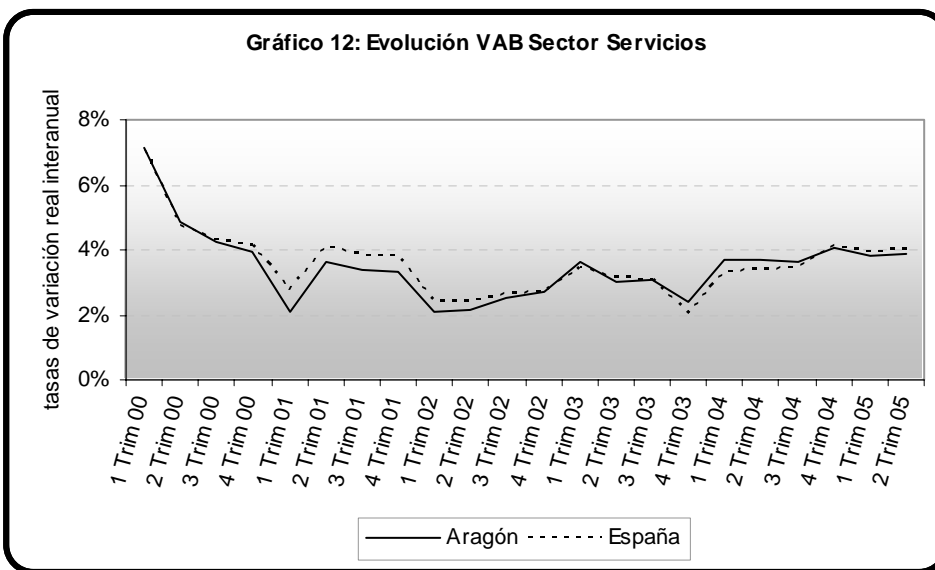
En último lugar, el Índice Fundear prosigue la senda de crecimiento a una tasa similar a la del trimestre anterior y muestra una situación marcadamente más optimista que el VAB estimado. Esta situación se deriva de los indicadores

coyunturales del sector ya comentados, que en este tercer trimestre muestran unas importantes tasas de crecimiento.

5.4 Servicios

A sector servicios continúa con su intenso dinamismo en el tercer trimestre de 2005. Según las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB del sector servicios creció un 3,8% interanual en Aragón mientras que en España, el crecimiento del sector se situó en el 3,9% interanual (dos y una décima por encima del trimestre anterior respectivamente). De esta forma, el VAB del sector servicios aragonés en lo que va de año se situó en el 3,8%, dos décimas por encima del registrado en el conjunto nacional.

En el tercer trimestre de 2005 se aceleró el ritmo de crecimiento del sector servicios.



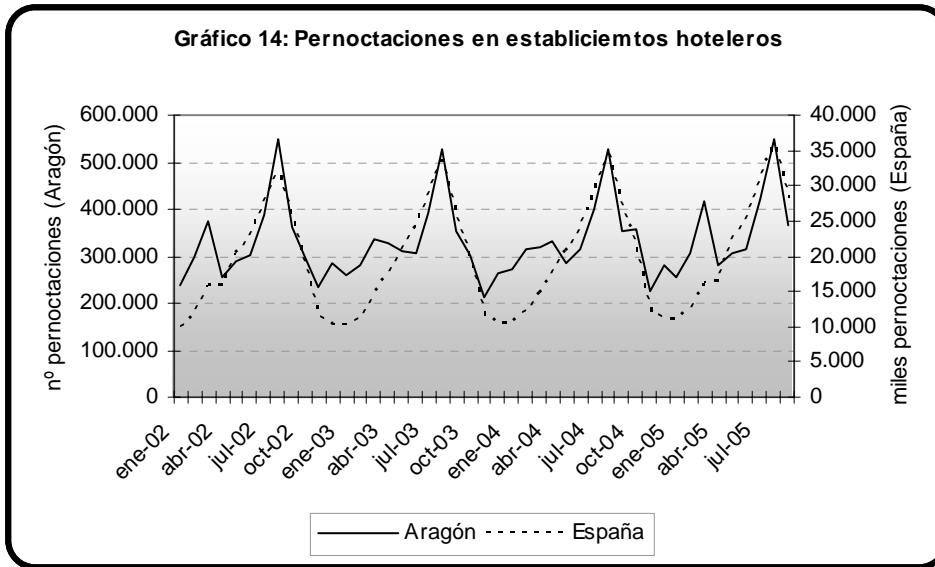
El mayor vigor de la actividad se ha trasladado al empleo, tanto en la región como en el conjunto nacional. Según la Encuesta de Población Activa, en el tercer

trimestre de 2005 el sector registró en la región una tasa de crecimiento interanual del 3,4%. No obstante, este dato muestra el menor dinamismo de la región frente al conjunto nacional, cuya tasa de crecimiento interanual se situó en el 7,5%. Así, el número de ocupados en Aragón fue de 337.300 personas -3.400 personas más que el trimestre anterior- mientras que España alcanzó los 12.491.700 ocupados - 185.400 empleos más que en el periodo estival-. Asimismo, la afiliación al Régimen de la Seguridad Social muestra el dinamismo del sector en la región. El número de afiliados en el tercer trimestre del año registró un incremento interanual del 5%, alcanzando las 259.272 personas (casi 4.200 personas más que el trimestre anterior).



El sector turístico ha experimentado un gran crecimiento en el tercer trimestre de 2005. Según la Encuesta de Ocupación Hotelera, el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros aumentó un 4,6% en términos interanuales mientras que el número de viajeros lo hizo en un 1,1%. Respecto a la evolución mensual,

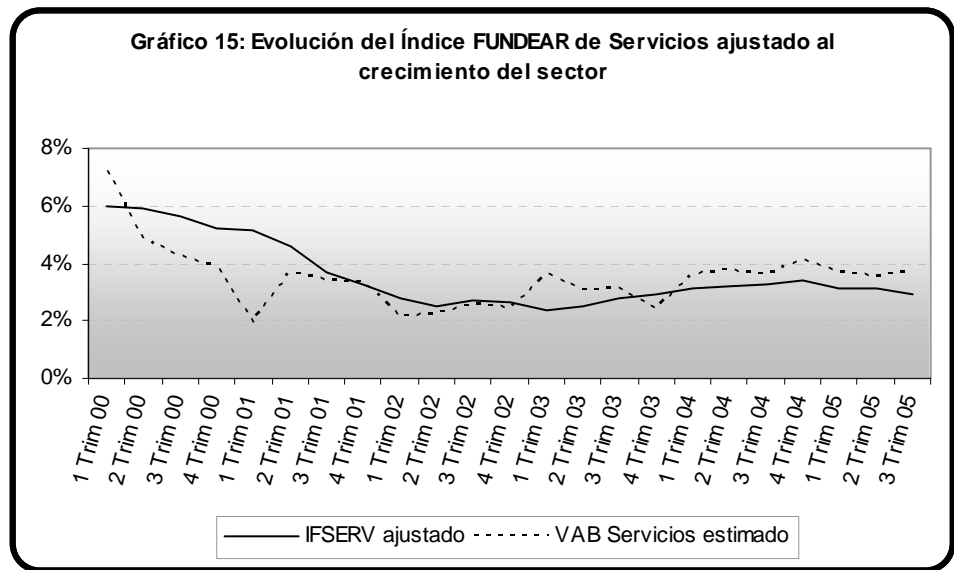
en julio el número de pernoctaciones hoteleras creció un 6,4% respecto al mismo mes del año anterior y el número de viajeros lo hizo en un 0,8%. El mes de agosto desprendió resultados también muy optimistas, mientras el número de pernoctaciones creció un 4% en términos interanuales, el número de viajeros lo hacía en un 2,5%. No obstante, en septiembre se observan resultados más moderados para ambos indicadores, mientras que las pernoctaciones tan solo alcanzaron una tasa de 3,6%, el número de viajeros caía en un -0,3%. Los últimos datos disponibles de octubre muestran leves descensos en ambos indicadores, de -2,4% y -3,4% respectivamente.



En el sector del transporte los datos son muy dispares, mientras que por vía aérea el transporte aéreo de personas continúa en plena expansión, el transporte de mercancías continúa con la senda descendente iniciada en los primeros meses de 2004. De forma que en el tercer trimestre de 2005 se desplazaron por el aeropuerto de Zaragoza 47.812 miles de personas -el doble de lo registrado el año

anterior- mientras que se transportaron un total de 378.731 miles de toneladas -lo que supone casi un 60% menos que en el mismo periodo del año anterior-. Respecto al transporte de mercancías por carretera, los últimos datos disponibles corresponden al trimestre anterior y mostraban un gran dinamismo.

Finalmente, la evolución del Índice Fundear de servicios ajustado al crecimiento del sector muestra una senda más estable aunque ligeramente menos optimista que la dibujada por la estimación del VAB. De esta forma, se aprecia un suave empeoramiento del sector en el tercer trimestre, en contraste con el pequeño repunte previsto por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón.



6 Mercado de trabajo

La firmeza en el crecimiento del empleo, una de las principales características de la economía aragonesa, se mantiene durante el tercer trimestre de 2005. El mercado de trabajo conserva, en general, los rasgos observados en trimestres previos, que se resumen en una importante incorporación de población al mercado de trabajo, solidez en la creación de empleo y una tasa de paro reducida. Así, durante los meses de verano se han creado 28.000 nuevos puestos de trabajo, con lo que el número de ocupados alcanza ya la cifra de 577.800. La tasa interanual de crecimiento del número de ocupados supera el 5%, en una tónica similar a la observada en trimestres anteriores.

La población activa se ha incrementado un 5,6% interanual en este tercer trimestre. En el periodo comprendido entre el tercer trimestre de 2004 y el equivalente de 2005, 32.400 personas se han incorporado al mercado laboral, elevando la cifra final de activos hasta las 609.900 personas, y la tasa de actividad al 57,1%, la mayor de los últimos años. Cabe destacar el progresivo acercamiento a la tasa de actividad española, que en la actualidad tan solo supera a la regional en 0,3 puntos porcentuales. Al igual que ocurría en el ejercicio anterior, y a pesar del importante incremento de población activa, el número de parados sólo ha crecido en 4.400 personas. De esta forma, la tasa de paro es del 5,3%, muy por debajo de la española (8,4%). La tasa de desempleo masculina (3,4%) -la más baja de España por detrás de Baleares (3%)- preserva un importante diferencial respecto a la del sexo femenino (8%).

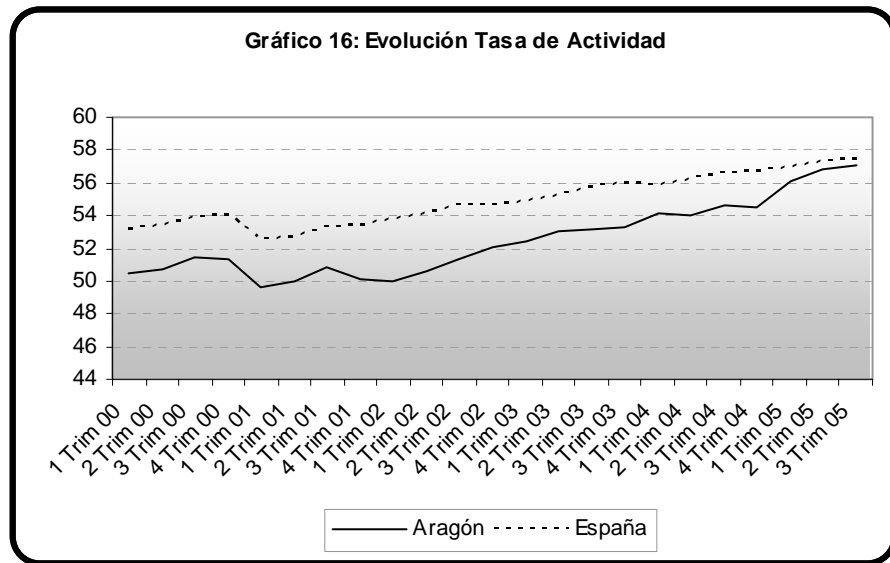
Esos 28.000 nuevos puestos de trabajo se han distribuido entre los sectores productivos de manera desigual. El sector servicios ha copado la mayor generación de empleo, algo razonable tratándose del periodo estival. Un total de 11.200 ocupados se han dirigido al sector terciario, suponiendo un incremento interanual del 3,4%. Sin embargo, han sido el sector agrario y el de la construcción los que han presentado unos mayores incrementos respecto al mismo periodo del

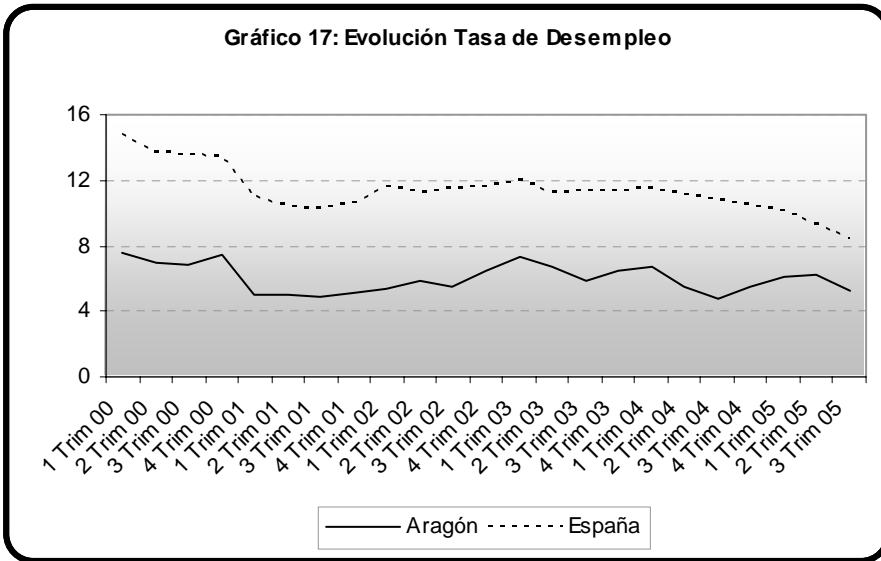
Con la creación de 28.000 nuevos puestos de trabajo, el mercado de trabajo refleja un sostenido dinamismo.

La tasa de paro de Aragón entre las más bajas de España.

año anterior. La agricultura ha creado en este último trimestre 9.200 nuevos puestos de trabajo, con un crecimiento del 22,9% en términos interanuales, que ha impulsado el número de ocupados de la rama hasta casi los 50.000. En último lugar, el número de ocupados de la industria prácticamente no ha variado respecto a lo observado en el tercer trimestre de 2004.

La Tesorería General de la Seguridad Social presenta unas cifras de afiliación en coherencia con las derivadas de la EPA. El total de afiliados en Aragón ha crecido un 5,6% en el tercer trimestre. Los extranjeros, que ya representan el 9,6% de los afiliados de la región, siguen mostrando un incremento extraordinario. Los últimos datos del proceso de normalización de trabajadores extranjeros indican que la tramitación de expedientes no había terminado a finales de julio.





En contrapartida, según las cifras de parados inscritos en el INEM, el paro registrado ha aumentado un 3,2% interanual, tras sucesivos trimestres en los que la tendencia marcaba un descenso en el número de desempleados. El nuevo dato de octubre da continuidad a esta tendencia ascendente.

Finalmente, el número de contratos firmados ha crecido a una tasa interanual del 6,7% durante el tercer trimestre de 2005. Aquellas modalidades de contratos con un horizonte temporal indefinido se han incrementado a una tasa elevada (9,3%) por encima de la media. Por otro lado, los temporales, lo han hecho de manera más moderada (6,6%). A pesar de esta diferencia en ritmos de crecimiento, los contratos indefinidos representan tan solo el 4,3% del total de contratos firmados, correspondiendo el 95,7% restante a contratos temporales.

La contratación indefinida crece a un ritmo superior a la temporal.

La población extranjera presente en el mercado de trabajo aragonés está creciendo en tamaño y en importancia.

El 76,8% de la población extranjera en la región es población activa.

RECUADRO 1

Las cifras detalladas disponibles para 2005 muestran las peculiaridades de la incorporación de la población extranjera al mercado de trabajo en la región.

En los últimos nueve meses la población extranjera ha pasado de representar el 6,4% del total de la aragonesa, al 7%. En el tercer trimestre de 2005 la EPA contabiliza un total de 87.000 extranjeros en Aragón, de los cuales un 90% se encuentra en edad de trabajar (mayor de 16 años). De ese 90%, 66.700 personas se califican como activas (persona en edad de trabajar que está ocupada o que desea estarlo y hace gestiones para incorporarse). Esto supone que la tasa de actividad de la población extranjera residente en Aragón es muy elevada –superior al 80%- muy por encima de la tasa mostrada por el total de la población aragonesa que se encuentra en torno al 56%. La población extranjera también presenta una mayor tasa de paro entre sus activos.

		16 y más años	Activos	Ocupados	Parados	Tasa actividad	Tasa paro
1 trim 2005	Total Aragón	1.062,5	596,4	559,8	36,6	56,1	6,1
	Pobl. extranjera	71,7 (6,7)	57,9 (9,7)	51,5 (9,2)	6,4 (17,5)	80,8 -	11,1 -
2 trim 2005	Total Aragón	1.065,5	605,8	567,8	38,0	56,9	6,3
	Pobl. extranjera	75,1 (7,0)	62 (10,2)	54,3 (9,6)	7,7 (20,3)	82,6 -	12,4 -
3 trim 2005	Total Aragón	1.068,7	609,9	577,8	32,1	57,1	5,3
	Pobl. extranjera	78,9 (7,4)	66,7 (10,9)	60,7 (10,5)	6 (18,7)	84,5 -	9,0 -

Nota:

Datos en miles.

Entre paréntesis el porcentaje sobre el total de Aragón.

Fuente: INE.

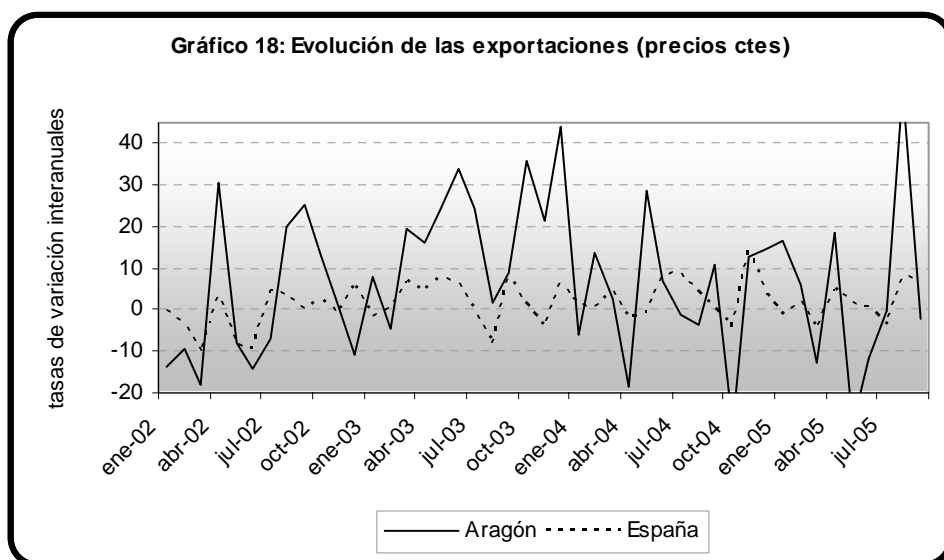
7 Sector exterior

El sector exterior de la economía aragonesa alcanzó en el tercer trimestre de 2005 un superávit de 246.933 miles de euros corrientes, 2,5 veces el anotado en el mismo periodo del año anterior. Por otra parte, la tasa de cobertura, medida como el cociente entre exportaciones e importaciones, se situó en 115%, 12 pp por encima del trimestre anterior. Estos datos contrastan con los obtenidos en el conjunto nacional, cuyo déficit se incrementó en términos interanuales un 22,1% hasta situarse en 20.425 millones de euros y la tasa de cobertura tan solo fue del 64%. Respecto a la evolución mensual, el superávit de julio fue cuatro veces superior al del mismo mes del año anterior (70.092 miles de euros), mientras que en agosto se pasó del pequeño déficit registrado el año anterior a un superávit de 70.826 miles de euros. En el mes de septiembre se alcanzó el mayor superávit del trimestre con 106.015 miles de euros, no obstante supuso en términos interanuales una leve caída del -3,5%.

En el tercer trimestre de 2005 las exportaciones aragonesas alcanzaron 1.659.482 miles de euros reales, con un incremento interanual del 10,2%. Este resultado se explica fundamentalmente por el aumento de las ventas de bienes de consumo (15,5%) y, en menor medida, de bienes intermedios (3,5%), mientras que las exportaciones de bienes de capital registraron un descenso del -1,5%. Analizando la evolución mensual, en julio se registró una caída de las exportaciones del -0,3% resultado del descenso de las ventas al exterior de bienes de capital (-7,7%) y bienes de consumo (-7,2%). Por el contrario, en agosto las exportaciones alcanzaron una tasa de crecimiento interanual del 53,2%, principalmente motivada por los bienes de consumo que registraron un fuerte crecimiento, del 99,8%. Los bienes intermedios y los bienes de capital mostraron tasas más moderadas (6,5% y 3,6% respectivamente). En el mes de septiembre se aprecia un ligero empeoramiento de las exportaciones aragonesas (-2,3%) principalmente debido al descenso de las ventas de bienes intermedios. Por componentes, la región

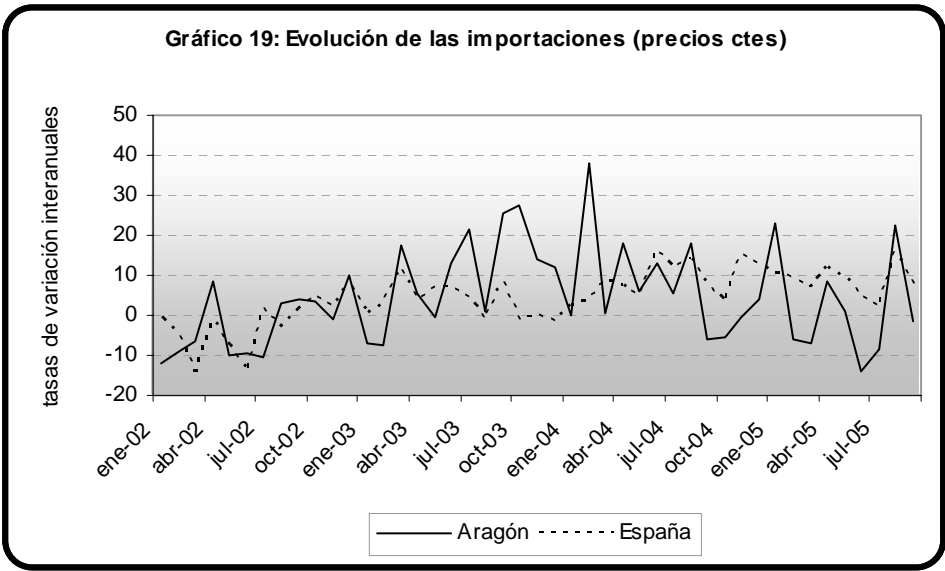
Fuerte incremento del superávit comercial aragonés en el tercer trimestre de 2005.

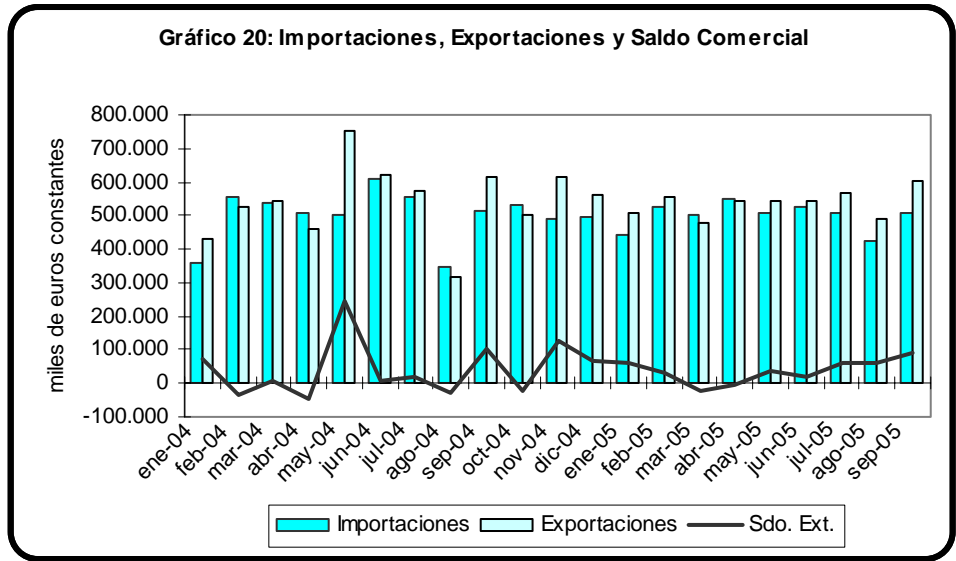
mantiene su estructura exportadora en este tercer trimestre, con predominio de las ventas de bienes de consumo (62,8%), seguidas de las de bienes intermedios (29,2%).



Las importaciones aragonesas alcanzaron en el trimestre 1.442.434 miles de euros reales, lo que supone un crecimiento del 1,8% frente al mismo periodo del año anterior, y viene explicado fundamentalmente por el aumento de las compras de bienes de consumo. Atendiendo a sus componentes, los bienes de consumo han alcanzado los 595.040 miles de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 5,9%. Más moderada fue el alza en los bienes intermedios, del 0,7%. En contraste, los bienes de capital registraron una tasa negativa del -1,6%. Por otra parte, respecto a la evolución mensual, se observa como en julio las importaciones experimentaron un descenso interanual del -8,3%, ocasionado por la caída de las compras de bienes de capital y de bienes intermedios. Sin embargo, en agosto el crecimiento de las importaciones fue del 22,4%, resultado

de las mayores compras de bienes de consumo (31,5%) y de bienes de capital (23,4%). Asimismo, los bienes intermedios también contribuyeron positivamente, aunque con una tasa menor, del 12,8%. En el mes de septiembre se aprecia cierta moderación de las compras exteriores aragonesas (-1,4%), justificada por la disminución de las importaciones de bienes de consumo que cayeron un -7,8%. Del total de importaciones aragonesas en el trimestre, el 43,4% fueron de bienes intermedios, el 41,3% de bienes de consumo, y por último, destacar que los bienes de capital sólo representaron un 15,3% respecto al total.





8 Sistema financiero

El sistema financiero aragonés, dependiente de la política monetaria marcada por el Banco Central Europeo, se encuentra en una situación claramente acomodaticia a pesar del último incremento en los tipos de interés. El pasado 1 de diciembre el BCE decidió, por primera vez en los últimos cinco años, subir el tipo de subasta de las finalidades principales de financiación en un cuarto de punto y situarlo en el 2,25%. El objetivo perseguido con dicho incremento es garantizar la estabilidad de precios, en un momento en el que el índice armonizado de precios al consumo se encuentra ya alejado del 2% marcado por el Banco Europeo como objetivo, y mantener las expectativas inflacionistas estables en el largo plazo. La autoridad monetaria en Europa justifica asimismo esta subida por el hecho de que la actividad económica se ha fortalecido a lo largo de la segunda mitad del año. Por su parte, tanto el Euribor a 3 como el de a 12 meses se mantuvieron estables durante el tercer trimestre de 2005 alrededor del 2,1%, pero en el mes de octubre experimentaron un alza considerable, ya que comenzaron a descontar la previsible subida en el precio del dinero.

La reserva Federal americana decidió una vez más subir los tipos de interés el 1 de noviembre, en un cuarto de punto, hasta el 4%. En noviembre de 2004, los tipos de interés en EEUU se elevaban hasta el 2%, un año después y tras sucesivas revisiones, se han duplicado. A pesar de que el precio del dinero en Estados Unidos prácticamente dobla al europeo, cabe todavía esperar nuevos incrementos paulatinos, tanto con Alan Greenspan como presidente de la Reserva Federal, como con su sucesor, Ben Bernanke.

Inevitablemente, el diferencial de tipos de interés existente a ambos lados del Atlántico está presionando el tipo de cambio del euro respecto del dólar. El tipo de cambio dólar/euro descendió hasta el 1,22 en el tercer trimestre de 2005, aunque en octubre la cifra era algo inferior (1,2). Es previsible que la divisa norteamericana se siga apreciando mientras continúe el amplio margen entre tipos de cambio.

Subida en los tipos de interés de la eurozona que se sitúan en el 2,25%.

El euro se deprecia debido al diferencial de tipos.

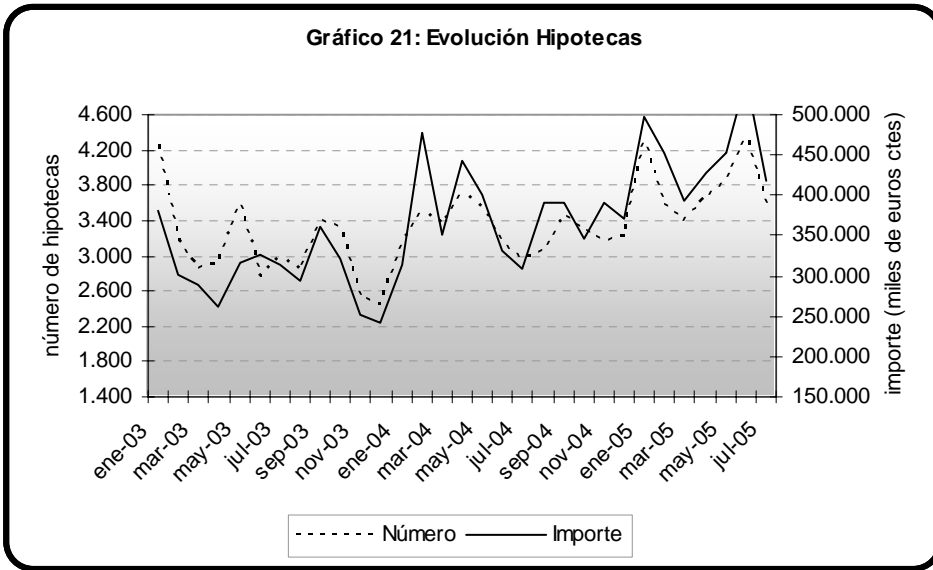
Mientras el Euribor a 12 meses se situó en el 2,4% en octubre, el tipo de interés a 12 meses estadounidense prácticamente lo duplicaba. El EONIA – tipo de interés a un día de la zona euro- se mantiene en el 2,1% igual que en anteriores trimestres.

Unos favorables resultados empresariales mantienen el buen tono de los mercados bursátiles europeos.

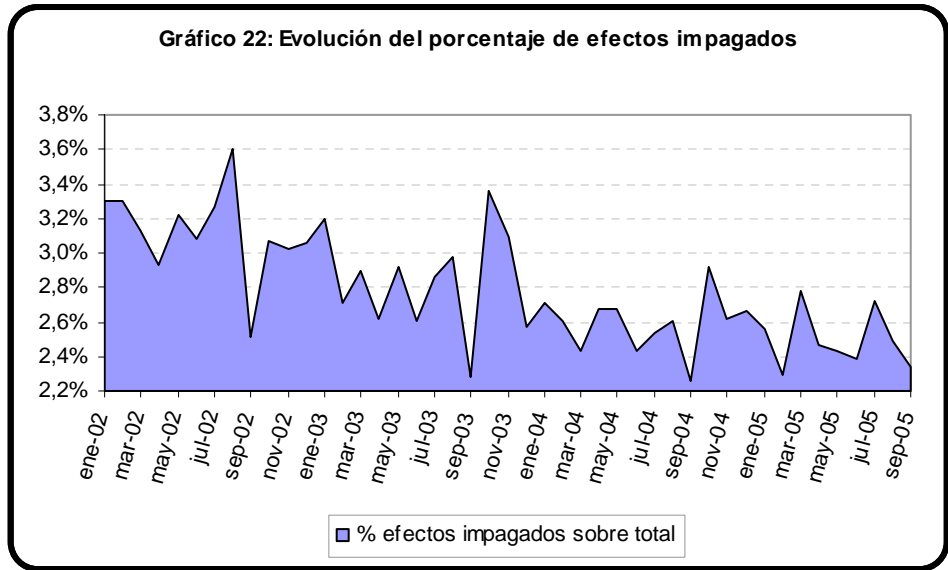
Los mercados bursátiles europeos mantienen el buen ritmo de crecimiento principalmente alentados por unos buenos resultados empresariales y favorecidos por unos reducidos tipos de interés. La situación es especialmente positiva en el caso de España, ya que la bolsa de Madrid ha acumulado continuos crecimientos y el IBEX-35 ha marcado de nuevo en el mes de octubre máximos respecto a los últimos cinco años. Sin embargo, las plazas bursátiles estadounidenses, presentan unos resultados peores debido, entre otras razones, a las consecutivas revisiones de tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

Respecto a las estadísticas de créditos y depósitos facilitadas por el INE, no se dispone de nuevos datos debido a una nueva circular contable que introduce un cambio metodológico y que retrasa la aparición de éstos hasta el próximo trimestre. Los últimos resultados disponibles corresponden al primer trimestre de 2004 y mostraban un amplio diferencial entre los créditos y los depósitos, tanto en los datos regionales como en los nacionales.

El sector hipotecario en la región -uno de los principales responsables del desarrollo del crédito- ha experimentado una intensa aceleración en su crecimiento. El número de hipotecas se ha incrementado un 37,8% en el mes de junio y un 21,4% en julio. En lo que respecta a su importe, el crecimiento ha sido superior. En el mes de junio el importe de las hipotecas ha crecido en un 63,5% real interanual y en julio en un 38,8%. Con estas cifras, el promedio anual muestra un amplio crecimiento del número de hipotecas concedidas (14,5%) y de sus importes (21,3%).



En último lugar, respecto a la morosidad, en el tercer trimestre de 2004 se observa un ligero repunte. Sin embargo, las cifras siguen siendo reducidas, el número de efectos impagados representa el 3,7% del total de efectos en cartera. Las cifras son prácticamente iguales a las observadas en el caso español y las correspondientes al mismo trimestre de 2004. Respecto a los importes impagados, representan el 2,5% del total del importe de los efectos en cartera. El importe medio impagado ha crecido en este tercer trimestre en un 12% interanual, tanto en el caso aragonés como en el español. La morosidad no presenta, por el momento, unas cifras que puedan ser consideradas como preocupantes.

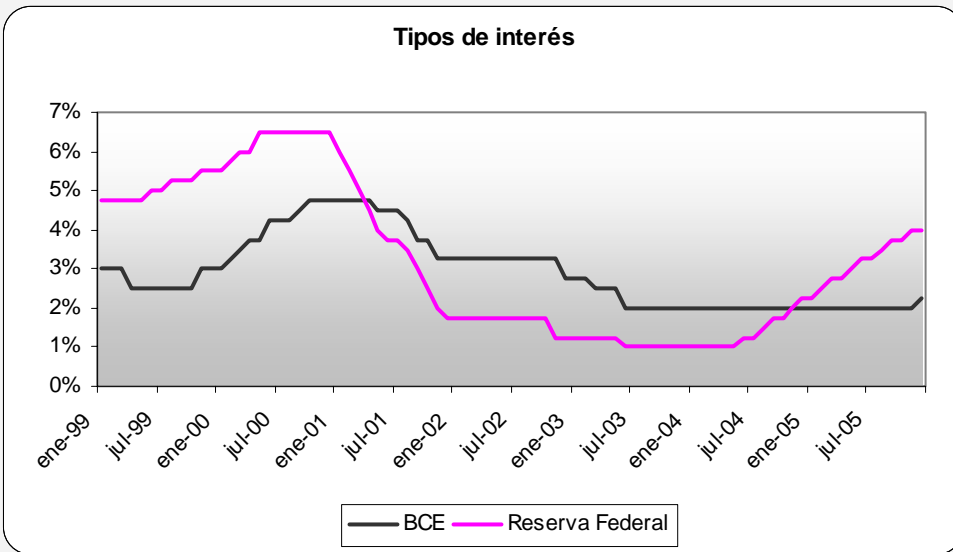


RECUADRO 2

Actualmente, las presiones inflacionistas provenientes de las constantes subidas en el precio del petróleo, están empujando a las autoridades monetarias a acometer revisiones en el precio del dinero.

Cabe destacar 3 periodos. Entre 1999 y 2001, los tipos de interés siguen una tendencia creciente, manteniéndose los europeos unos 2 puntos porcentuales por debajo de los americanos. Entre 2001 y 2003, las revisiones se realizan a la baja llegando a un mínimo en EE UU de 1% y en Europa del 2%. Desde el año 2003 el BCE ha mantenido el precio del dinero estable hasta la reciente subida. En el caso americano, la Reserva Federal mantuvo los tipos estables hasta junio de 2004, momento en el que comenzó la espiral de continuas subidas que aun se mantiene en la actualidad.

El tipo de interés en Estados Unidos prácticamente dobla al europeo.

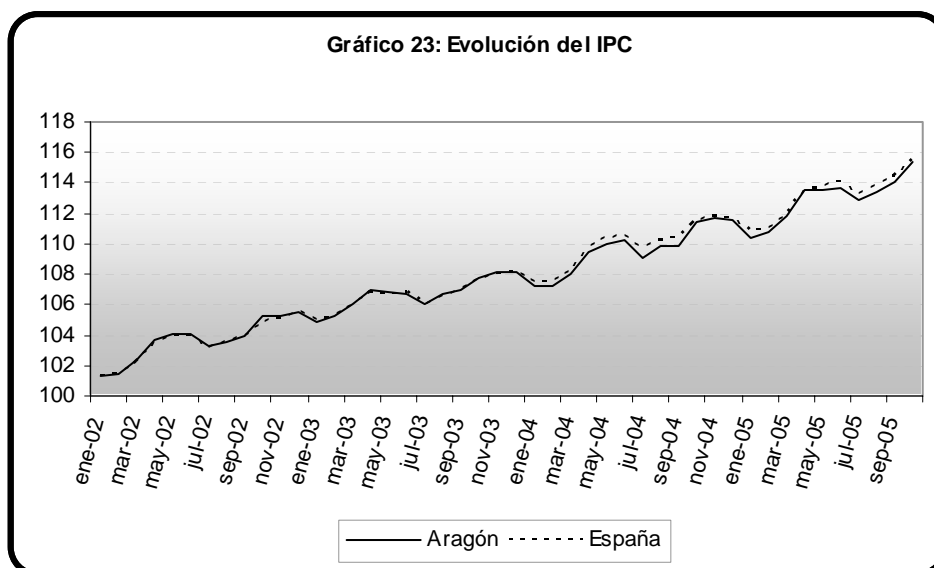


Fuente: BCE y Reserva Federal de EEUU.

9 Precios

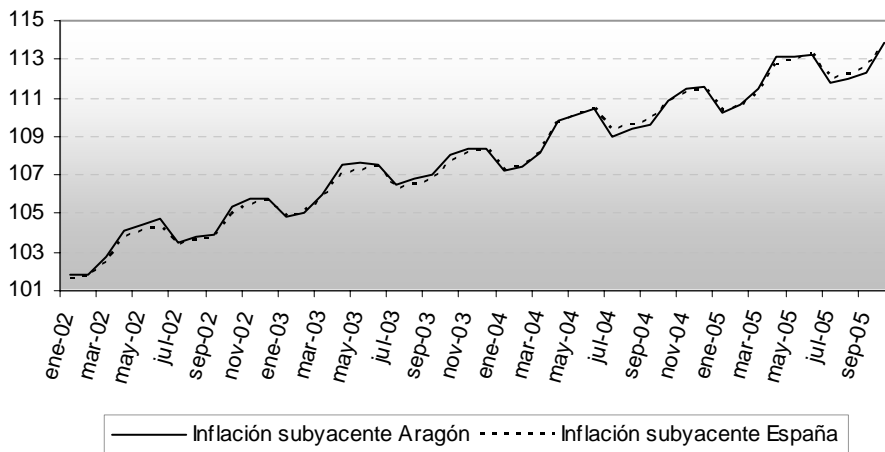
Los precios en la región se mantienen en una suave senda alcista.

En el tercer trimestre de 2005, la tasa de variación anual del IPC se situó en Aragón en el 3,5%, mientras en España fue del 3,4%, una y dos décimas por encima del trimestre anterior respectivamente. De esta forma, continúa la suave tendencia alcista de los precios iniciada en los primeros meses de 2004. Analizando la evolución mensual, se observa que el mayor incremento de los precios se dio en septiembre, tanto para Aragón como para el conjunto nacional. No obstante, los últimos datos disponibles del mes de octubre revelan en ambos casos una notable contención de los precios. Por otra parte, la inflación subyacente, es decir, aquella que excluye los componentes más volátiles - alimentos no elaborados y energía- creció un 2,5% (igual que en el conjunto nacional), tres décimas por debajo del trimestre anterior, siguiendo con la tónica de desaceleración comenzada en los primeros compases del año.



Las rúbricas más inflacionistas fueron “Transporte” (7,8%), “Vivienda” (6,0%), “Enseñanza” (4,3%), “Hoteles, cafés y restaurantes” (4,3) y “Bebidas alcohólicas y tabaco” (4,2%). En contrapartida, la contención del IPC en Aragón vino de la mano de las rúbricas “Comunicaciones” (-1,1%) y “Ocio y Cultura” (-1,4%) cuya contribución fue negativa, así como con las partidas “Otros” (3,2%), “Alimentos y bebidas no alcohólicas” (2,8%), “Menaje” (2,7%), “Medicina” (2,7%) y “Vestido y calzado” (1,6%) que crecieron por debajo de la media. En septiembre se observa un crecimiento del índice general que tiene su base en la aceleración de los precios de “Transporte” y “Vivienda” que experimentaron un crecimiento de 9,4% y 6,1% respectivamente. No obstante, los últimos datos disponibles de octubre muestran cierta moderación en los mismos. En términos intertrimestrales cabría destacar el comportamiento de “Vestido y Calzado” que disminuyeron su crecimiento en más de un 10%, reflejo de la intensidad de las rebajas estivales.

Gráfico 24: Evolución de la Inflación subyacente



En el tercer trimestre del año, el índice de precios al consumo armonizado (IPCA) se situó para España en el 3,5% mientras que para el conjunto de la zona euro fue del 2,3% (tres décimas por encima del trimestre anterior en ambos casos), de forma que el diferencial de inflación respecto a la zona euro se mantuvo en 1,2 pp. España continúa en el tercer puesto de los países más inflacionistas de la zona euro, tras Luxemburgo y Grecia. Tan solo las rúbricas de “Medicina” y “Ocio y Cultura” registraron diferenciales favorables para España, mientras que “Alimentos y Bebidas no alcohólicas”, “Vestido y Calzado”, “Menaje”, “Transporte” y “Enseñanza” fueron las que desprendieron resultados más negativos.

Los precios industriales en la región aceleran su crecimiento, aunque continúan por debajo de los nacionales.

En el tercer trimestre de 2005, la variación del índice de precios industriales aceleró su crecimiento tanto en Aragón como en el conjunto nacional. Sin embargo, Aragón continúa manteniendo un amplio diferencial de orden de 2,6 pp a su favor. Dicho índice para Aragón se situó en el 2,4% en el tercer trimestre del año, frente al 5% que registró España (medio punto por encima del trimestre anterior en ambos casos). Dicha divergencia se explica fundamentalmente por los precios de la energía -mientras que en Aragón crecieron un 3,2%, en el conjunto nacional lo hicieron un 13,5%- y, en menor medida, por los bienes intermedios cuyo diferencial fue de 2,3 pp. No obstante, tanto los bienes de consumo como los bienes de equipo muestran tasas de crecimiento inferiores en el conjunto nacional. Por último, cabría destacar que la mayor aceleración de los precios en la región se debió de nuevo a los bienes de consumo no duradero (5,8%).

10 Estadísticas

Cuadro 1

Estimación de la coyuntura aragonesa 2001-2003

	2001	2002	2003	2002				2003			
				1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Consumo privado	2,34	2,15	2,91	1,82	1,58	2,45	2,75	2,58	2,90	2,91	3,26
	<i>3,22</i>	<i>2,88</i>	<i>2,76</i>	<i>2,77</i>	<i>2,47</i>	<i>3,01</i>	<i>3,26</i>	<i>2,46</i>	<i>2,93</i>	<i>2,72</i>	<i>2,94</i>
FBCF bienes de equipo	0,47	1,06	7,40	-0,60	-1,87	0,33	6,38	11,23	6,33	6,04	6,02
	<i>1,82</i>	<i>-0,48</i>	<i>4,20</i>	<i>-1,29</i>	<i>-4,21</i>	<i>-0,66</i>	<i>4,23</i>	<i>4,74</i>	<i>4,90</i>	<i>4,23</i>	<i>2,94</i>
FBCF construcción	3,46	4,89	6,69	0,91	3,61	6,85	8,19	8,62	7,19	5,92	5,02
	<i>6,85</i>	<i>6,24</i>	<i>6,33</i>	<i>4,43</i>	<i>6,02</i>	<i>7,19</i>	<i>7,33</i>	<i>6,93</i>	<i>6,40</i>	<i>5,97</i>	<i>6,04</i>
VAB industria	2,09	0,92	1,90	1,88	0,38	0,65	0,75	2,67	1,05	1,62	2,26
	<i>2,66</i>	<i>0,95</i>	<i>1,02</i>	<i>0,97</i>	<i>0,79</i>	<i>0,86</i>	<i>1,17</i>	<i>1,38</i>	<i>0,80</i>	<i>0,81</i>	<i>1,08</i>
VAB construcción	5,41	4,78	5,36	5,52	3,09	5,37	5,13	4,90	6,35	5,71	4,49
	<i>8,52</i>	<i>6,34</i>	<i>4,98</i>	<i>9,40</i>	<i>5,82</i>	<i>5,80</i>	<i>4,34</i>	<i>2,98</i>	<i>5,33</i>	<i>5,65</i>	<i>5,94</i>
VAB servicios	3,12	2,34	3,06	2,15	2,21	2,57	2,43	3,59	3,05	3,14	2,44
	<i>3,61</i>	<i>2,53</i>	<i>2,93</i>	<i>2,42</i>	<i>2,41</i>	<i>2,67</i>	<i>2,60</i>	<i>3,47</i>	<i>3,12</i>	<i>3,07</i>	<i>2,07</i>
VAB no agrario	2,98	2,08	2,90	2,22	1,75	2,22	2,15	3,43	2,73	2,90	2,54
	<i>3,79</i>	<i>2,53</i>	<i>2,67</i>	<i>2,66</i>	<i>2,32</i>	<i>2,51</i>	<i>2,64</i>	<i>2,93</i>	<i>2,78</i>	<i>2,77</i>	<i>2,20</i>
VAB total	2,70	2,06	2,84	2,19	1,69	2,19	2,15	3,36	2,69	2,84	2,49
	<i>3,47</i>	<i>2,41</i>	<i>2,51</i>	<i>2,69</i>	<i>2,30</i>	<i>2,31</i>	<i>2,33</i>	<i>2,61</i>	<i>2,56</i>	<i>2,64</i>	<i>2,22</i>
PIB	2,74	2,28	3,35	2,47	2,00	2,47	2,19	3,66	3,18	3,23	3,34
	<i>3,55</i>	<i>2,68</i>	<i>2,96</i>	<i>3,03</i>	<i>2,72</i>	<i>2,60</i>	<i>2,38</i>	<i>2,85</i>	<i>3,02</i>	<i>3,00</i>	<i>2,98</i>
UE-15	3,5	1,6	0,9	2,5	1,3	1,7	1,0	1,4	0,3	0,7	1,3

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

En cursiva los datos para España del INE.

Fuente: Dpto. Economía, Hacienda y Empleo e INE.

Cuadro 2
Indicadores de coyuntura del sector industrial

	IPI	ICI	Cartera de pedidos			
			Total	B. inversión	B. intermedios	B. consumo
junio 02	106,4	-2,3	-4	-12	22	-33
julio 02	104,1	-3,8	-15	-58	22	-23
agosto 02	71,5	-4,6	-24	-68	20	-46
septiembre 02	108,5	-4,3	-6	-16	4	-5
octubre 02	111,1	-4,0	-5	-13	17	-29
noviembre 02	105,1	-4,3	-18	-52	-3	4
diciembre 02	86,3	-4,6	-13	-38	-10	22
enero 03	99,7	-4,7	-15	-13	-18	-6
febrero 03	106,9	-5,1	-28	-37	-28	-12
marzo 03	113,1	-5,0	-26	-8	-33	-31
abril 03	104,4	-4,4	-4	11	-2	-19
mayo 03	110,4	-4,1	-20	2	-28	-25
junio 03	112,3	-4,2	-21	-24	-17	-20
julio 03	116,4	-4,5	-9	18	-11	-33
agosto 03	72,4	-5,2	-17	0	-21	-23
septiembre 03	114,3	-6,2	-23	-12	-35	-11
octubre 03	119,1	-6,7	-34	-14	-35	-50
noviembre 03	112,4	-6,9	-25	-21	-33	-12
diciembre 03	106,0	-7,1	-28	-8	-48	-10
enero 04	100,6	-6,9	-36	-11	-58	-22
febrero 04	111,0	-6,0	-20	-2	-24	-30
marzo 04	119,3	-4,9	-17	-9	-17	-20
abril 04	108,7	-4,1	-9	-1	-1	-28
mayo 04	115,7	-3,6	-14	-3	-15	-19
junio 04	120,1	-3,3	17	16	-26	-34
julio 04	116,5	-2,9	-14	6	-23	-14
agosto 04	78,0	-2,6	-5	27	-9	-36
septiembre 04	115,9	-2,6	-17	-5	-18	-23
octubre 04	108,4	-2,7	-5	23	-12	-27
noviembre 04	114,5	-2,8	-12	-3	-9	-22
diciembre 04	99,1	-3,0	-17	-1	-9	-44
enero 05	104,8	-3,4	-8	10	-4	-37
febrero 05	110,4	-4,7	-3	-4	6	-13
marzo 05	111,0	-6,8	-29	-42	-6	-48
abril 05	117,0	-8,0	-37	-33	-29	-60
mayo 05	119,8	-7,1	-25	-18	-30	-21
junio 05	122,3	-5,4	-2	12	0	-16
julio 05	115,3	-4,6	-11	7	-13	-22
agosto 05	76,1	-4,5	-10	1	8	-55
septiembre 05	115,2	-5,1	0	-3	12	-19
octubre 05	nd	-6,1	-26	-34	-17	-24

Unidades: IPI (índices), ICI (saldos) y cartera de pedidos (saldos).

Fuentes: IAEst y MCyT.

Cuadro 3
Indicadores de coyuntura del sector industrial (continuación)

	Utilización de la capacidad productiva							
	Total		Bienes inversión		Bienes intermedios		Bienes consumo	
	actual	prox 3 meses	actual	prox 3 meses	actual	prox 3 meses	actual	prox 3 meses
1 Trim 99	78	79	80	79	79	79	76	80
2 Trim 99	80	80	87	84	79	79	77	80
3 Trim 99	82	84	83	88	83	85	78	78
4 Trim 99	83	83	86	87	83	85	78	78
1 Trim 00	81	83	84	84	83	83	76	84
2 Trim 00	83	80	86	72	83	84	80	82
3 Trim 00	82	84	79	84	86	85	81	81
4 Trim 00	79	77	75	76	83	80	75	73
1 Trim 01	80	83	80	81	81	85	79	82
2 Trim 01	74	75	79	80	77	76	69	74
3 Trim 01	82	83	81	81	83	84	82	85
4 Trim 01	74	73	77	74	74	73	70	70
1 Trim 02	76	79	80	87	77	77	70	72
2 Trim 02	73	80	70	87	76	80	71	74
3 Trim 02	74	79	71	80	79	79	71	77
4 Trim 02	79	81	86	87	78	79	74	79
1 Trim 03	78	81	85	89	75	78	77	78
2 Trim 03	79	80	92	93	74	75	72	74
3 Trim 03	82	84	92	92	82	85	71	72
4 Trim 03	80	82	93	94	80	80	67	74
1 Trim 04	81	84	92	94	80	84	68	73
2 Trim 04	79	81	91	92	78	80	67	71
3 Trim 04	82	83	89	90	83	84	73	71
4 Trim 04	79	79	90	90	77	76	72	72
1 Trim 05	80	82	90	90	80	81	68	75
2 Trim 05	79	81	90	91	79	81	65	70
3 Trim 05	78	76	84	81	77	76	72	69
4 Trim 05	77	78	80	80	81	83	66	69

Fuente: MCyT.

Cuadro 4
Indicadores de coyuntura del sector industrial (continuación)

	Consumo Gasolinas				Consumo Gasoleos			
	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
junio 02	20.289	4.390	2.110	13.789	82.887	21.423	13.712	47.752
julio 02	24.350	5.688	2.522	16.140	95.164	23.978	15.763	55.423
agosto 02	26.417	6.977	3.300	16.140	82.588	23.413	13.022	46.153
septiembre 02	20.550	4.510	2.304	13.736	91.414	22.714	16.104	52.596
octubre 02	20.506	4.372	2.131	14.003	108.527	26.880	18.741	62.906
noviembre 02	18.979	3.953	1.957	13.069	108.283	26.380	17.131	64.772
diciembre 02	20.651	4.641	2.027	13.983	108.633	27.096	15.690	65.847
enero 03	18.363	4.026	1.779	12.558	105.992	22.588	14.813	68.591
febrero 03	16.648	3.506	1.597	11.545	118.922	28.868	18.294	71.760
marzo 03	19.574	4.404	1.958	13.212	107.091	26.378	17.141	63.572
abril 03	22.145	4.964	2.419	14.762	100.159	25.438	15.689	59.032
mayo 03	20.964	4.391	2.019	14.554	96.167	23.934	15.463	56.770
junio 03	20.677	4.567	2.038	14.072	96.446	25.434	15.925	55.087
julio 03	24.046	5.715	2.485	15.846	104.546	27.949	17.233	59.364
agosto 03	25.299	6.772	3.306	15.220	84.124	23.465	12.863	45.143
septiembre 03	20.590	4.822	2.194	13.574	100.452	26.164	16.924	57.364
octubre 03	20.055	4.159	2.148	13.748	120.206	31.629	19.659	68.919
noviembre 03	17.137	3.607	1.773	11.757	111.641	26.686	20.095	64.860
diciembre 03	20.295	4.699	2.081	13.515	126.672	30.968	19.542	76.162
enero 04	17.421	4.245	1.733	11.443	121.677	31.701	18.805	71.171
febrero 04	16.354	3.814	1.512	11.028	123.009	29.807	18.773	74.429
marzo 04	18.912	4.461	1.904	12.546	129.640	31.167	20.381	78.092
abril 04	20.221	4.962	2.253	13.006	109.196	26.244	17.354	65.598
mayo 04	17.934	4.104	1.820	12.010	101.075	25.098	16.074	59.904
junio 04	20.211	4.683	2.094	13.435	108.956	28.233	18.417	62.307
julio 04	22.279	5.680	2.465	14.134	111.350	28.788	19.041	63.521
agosto 04	22.993	6.610	2.893	13.490	97.989	27.497	16.623	53.870
septiembre 04	18.720	4.539	2.105	12.076	108.384	27.989	17.872	62.523
octubre 04	18.400	4.479	1.995	11.925	116.302	30.586	19.204	66.512
noviembre 04	17.051	3.866	1.798	11.387	136.750	31.911	22.096	82.743
diciembre 04	19.064	4.624	1.948	12.492	137.291	32.860	20.318	84.112
enero 05	15.635	3.818	1.512	10.306	135.520	30.918	20.290	84.312
febrero 05	15.093	3.490	1.488	10.115	133.765	31.229	19.836	82.700
marzo 05	19.745	4.957	2.013	12.775	136.365	31.847	21.112	83.406
abril 05	17.225	3.905	1.845	11.475	111.283	26.481	19.030	65.772
mayo 05	17.885	4.238	1.854	11.793	103.672	24.976	17.048	61.648
junio 05	18.370	4.352	1.937	12.082	107.015	27.075	17.856	62.083
julio 05	20.533	5.374	2.199	12.960	109.556	28.064	17.839	63.654
agosto 05	21.834	6.104	2.775	12.955	100.761	28.572	16.170	56.019

Unidades: Tm.

Fuente: Ministerio de Economía.

Cuadro 5
Indicadores de coyuntura del sector industrial y servicios

	Transporte aéreo		Matriculación	
	Pasajeros	Mercancías	Veh. Carga	Turismos
junio 02	16.979	200.875	673	2.581
julio 02	20.600	244.501	829	3.395
agosto 02	23.481	238.311	493	1.878
septiembre 02	22.352	255.530	519	2.127
octubre 02	19.084	377.023	788	2.663
noviembre 02	17.289	561.102	702	2.257
diciembre 02	18.736	658.442	745	2.618
enero 03	15.905	422.332	757	2.337
febrero 03	17.314	598.309	675	2.410
marzo 03	19.266	526.324	803	2.401
abril 03	21.140	561.399	734	2.413
mayo 03	15.302	727.573	782	2.548
junio 03	18.104	548.364	900	3.018
julio 03	22.521	512.788	931	3.576
agosto 03	26.000	726.808	568	1.935
septiembre 03	24.813	813.670	634	2.467
octubre 03	17.079	935.604	828	2.856
noviembre 03	13.375	1.087.068	810	2.828
diciembre 03	14.890	903.914	841	2.984
enero 04	10.522	657.026	736	2.384
febrero 04	12.187	498.331	874	3.009
marzo 04	16.424	846.211	892	2.764
abril 04	22.051	691.169	894	2.585
mayo 04	10.463	954.713	848	2.838
junio 04	14.172	913.975	984	3.429
julio 04	21.602	1.120.633	1.098	3.880
agosto 04	27.940	868.269	739	2.057
septiembre 04	21.986	840.194	1.049	2.595
octubre 04	17.848	677.567	1.116	3.153
noviembre 04	11.044	511.342	1.304	3.076
diciembre 04	22.586	580.852	1.076	3.300
enero 05	13.099	221.970	1.120	2.558
febrero 05	16.915	329.370	1.280	2.880
marzo 05	37.887	331.314	1.243	3.705
abril 05	27.938	455.324	1.517	2.982
mayo 05	26.105	345.712	1.398	3.016
junio 05	28.942	355.293	1.540	3.643
julio 05	48.240	455.446	1.473	3.874
agosto 05	56.420	464.065	879	2.335
septiembre 05	38.776	216.682	1.053	2.615
octubre 05	nd	nd	1.138	2.849

Unidades: Nº pasajeros, kilogramos y unidades, respectivamente.

Fuentes: Mº Fomento y DGT.

Cuadro 6
Indicadores de coyuntura del sector industrial y servicios

	Transporte de mercancías por carretera		
	Interior	Intrarregional	Interregional
1 Trim 99	11.204	4.472	6.732
2 Trim 99	12.701	5.539	7.162
3 Trim 99	10.332	4.535	5.797
4 Trim 99	11.911	4.897	7.014
1 Trim 00	10.884	4.384	6.500
2 Trim 00	12.692	4.961	7.731
3 Trim 00	11.730	4.709	7.021
4 Trim 00	13.310	5.954	7.356
1 Trim 01	14.533	6.051	8.482
2 Trim 01	14.188	5.087	9.101
3 Trim 01	13.537	5.539	7.998
4 Trim 01	12.948	4.706	8.242
1 Trim 02	13.979	5.178	8.801
2 Trim 02	16.116	7.328	8.787
3 Trim 02	16.544	8.087	8.457
4 Trim 02	14.340	5.335	9.005
1 Trim 03	17.427	7.755	9.672
2 Trim 03	17.053	8.431	8.622
3 Trim 03	17.026	8.976	8.050
4 Trim 03	16.347	7.682	8.665
1 Trim 04	14.268	3.941	10.327
2 Trim 04	17.923	8.245	9.678
3 Trim 04	19.033	8.480	10.553
4 Trim 04	16.352	6.276	10.076
1 Trim 05	19.982	9.910	10.072
2 Trim 05	22.337	10.495	11.842

Unidades: Miles de toneladas.

Fuente: Mº Fomento.

Cuadro 7
Indicadores de coyuntura del sector servicios

	Viajeros				Pernoctaciones			
	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza	Aragón	Huesca	Teruel	Zaragoza
junio 02	151.161	47.740	21.926	81.495	301.786	107.464	37.904	156.418
julio 02	177.542	61.119	26.170	90.254	387.950	174.614	53.548	159.788
agosto 02	216.530	86.899	35.157	94.474	548.670	285.915	86.846	175.909
septiembre 02	181.076	53.982	26.468	100.625	363.079	123.048	53.846	186.185
octubre 02	162.460	36.407	25.801	100.252	300.097	68.553	44.050	187.493
noviembre 02	112.647	20.949	17.701	73.997	233.611	45.633	32.464	155.514
diciembre 02	131.562	47.947	18.211	65.404	286.277	126.039	37.100	123.138
enero 03	113.383	45.573	12.955	54.854	260.400	137.030	24.138	99.231
febrero 03	127.250	52.071	16.026	59.153	282.207	138.210	28.354	115.643
marzo 03	151.953	52.381	19.586	79.987	335.248	142.634	34.614	158.000
abril 03	156.511	44.003	28.357	84.151	327.289	115.161	53.646	158.482
mayo 03	155.582	40.002	24.387	91.194	310.536	94.446	44.746	171.343
junio 03	159.414	50.486	23.669	85.259	308.201	108.919	39.956	159.325
julio 03	187.700	72.302	26.865	88.533	393.170	194.139	48.416	150.614
agosto 03	221.728	86.624	38.356	96.747	529.307	284.073	73.885	171.349
septiembre 03	183.665	54.940	28.153	100.572	354.607	130.178	50.444	173.985
octubre 03	154.743	34.833	25.748	94.162	301.818	80.618	45.368	175.832
noviembre 03	110.264	18.777	19.428	72.059	212.657	47.349	30.333	134.976
diciembre 03	130.913	45.782	19.509	65.622	264.110	118.254	31.907	113.949
enero 04	121.028	47.893	18.283	54.851	273.436	148.309	29.376	95.751
febrero 04	143.660	54.800	18.900	69.960	313.740	159.140	29.814	124.786
marzo 04	149.433	55.041	18.853	75.539	319.212	151.776	37.592	129.844
abril 04	163.632	43.684	29.236	90.712	330.790	114.788	52.927	163.075
mayo 04	151.432	38.640	22.479	90.312	284.975	84.372	42.729	157.874
junio 04	162.225	50.370	22.063	89.792	315.706	113.974	41.838	159.894
julio 04	191.005	66.540	29.105	95.360	397.928	181.665	51.310	164.953
agosto 04	225.544	89.169	40.564	95.810	528.160	282.457	83.489	162.214
septiembre 04	181.749	60.329	28.039	93.382	352.141	132.671	53.555	165.915
octubre 04	179.193	46.540	27.464	105.190	356.615	106.094	51.308	199.213
noviembre 04	118.762	23.139	16.897	78.726	225.653	49.398	31.960	144.295
diciembre 04	130.790	39.763	18.501	72.526	279.019	110.103	39.304	129.611
enero 05	110.408	43.063	13.583	53.761	256.801	133.638	27.555	95.608
febrero 05	142.106	52.198	15.410	74.498	307.551	139.373	29.814	138.920
marzo 05	183.476	68.306	25.361	89.810	418.820	192.511	51.570	174.739
abril 05	144.819	34.338	20.636	89.845	281.628	75.237	39.835	166.556
mayo 05	158.938	40.486	21.262	97.189	307.580	96.015	41.269	170.297
junio 05	159.471	48.811	19.932	90.727	316.694	118.121	40.536	158.037
julio 05	192.569	72.734	24.339	95.497	423.238	196.232	51.322	175.684
agosto 05	231.225	90.464	38.301	102.461	549.465	290.366	81.701	177.399
septiembre 05	181.160	56.291	27.014	97.855	364.725	132.454	53.902	178.368

Fuente: INE.

Cuadro 8
Indicadores de coyuntura del sector de la construcción

	Consumo de cemento	Hipotecas*		Licitación Oficial	Visados obra nueva		Edificación nueva planta	
		Número	Importe		Número	Superficie	Nº edificios	Superficie
junio 02	99.915	1.829	170,80	105.749	308	188.654	416	164
julio 02	110.564	1.824	180,02	234.703	452	282.078	315	372
agosto 02	88.657	1.484	139,92	59.811	172	125.897	157	84
septiembre 02	106.215	2.081	180,06	124.578	411	219.856	472	328
octubre 02	117.710	1.921	181,41	24.147	683	283.402	416	248
noviembre 02	110.371	1.869	157,54	123.089	291	274.819	673	346
diciembre 02	78.930	1.608	161,31	19.172	457	273.137	385	424
enero 03	86.211	4.270	398,72	91.469	355	221.984	183	124
febrero 03	93.005	3.176	317,64	55.972	423	248.536	359	231
marzo 03	114.614	2.849	307,10	45.547	562	246.259	398	264
abril 03	97.878	2.923	280,91	52.977	307	296.502	310	210
mayo 03	108.640	3.603	338,42	128.063	481	262.538	435	366
junio 03	113.016	2.755	348,10	49.826	491	236.221	171	139
julio 03	122.379	3.000	333,70	67.278	520	210.567	550	331
agosto 03	78.982	2.820	313,33	47.543	271	140.668	394	211
septiembre 03	106.086	3.395	386,37	34.284	420	206.036	352	194
octubre 03	107.830	3.335	345,52	42.191	390	259.780	427	341
noviembre 03	103.996	2.543	272,92	240.128	529	243.752	381	277
diciembre 03	84.570	2.446	262,22	13.542	450	316.041	388	290
enero 04	82.949	3.152	336,23	16.460	291	149.712	304	182
febrero 04	95.537	3.511	510,96	32.990	534	195.474	381	244
marzo 04	106.037	3.344	380,26	162.127	374	210.358	321	221
abril 04	89.865	3.716	483,28	37.273	361	308.147	462	230
mayo 04	109.104	3.538	441,96	60.770	360	345.307	410	391
junio 04	117.905	3.151	366,35	108.270	473	280.687	463	336
julio 04	116.123	2.957	335,82	105.588	356	223.963	441	263
agosto 04	89.449	3.059	430,42	53.361	302	174.751	298	200
septiembre 04	110.940	3.459	430,73	50.019	363	240.726	357	179
octubre 04	107.115	3.285	385,23	50.494	663	249.179	621	260
noviembre 04	122.583	3.170	436,25	49.865	564	398.426	448	305
diciembre 04	90.492	3.207	414,04	151.101	456	283.885	506	379
enero 05	85.852	4.306	548,43	40.603	222	152.384	363	251
febrero 05	99.789	3.575	501,69	20.312	423	325.339	389	332
marzo 05	112.941	3.403	440,43	84.746	559	244.799	341	237
abril 05	139.305	3.676	486,17	107.408	448	341.254	400	277
mayo 05	137.274	3.861	513,10	81.963	460	258.547	405	280
junio 05	144.796	4.341	618,13	131.421	624	436.469	nd	nd
julio 05	136.726	3.591	471,92	117.135	428	218.479	nd	nd
agosto 05	nd	nd	nd	102.556	380	248.319	nd	nd

Unidades: Cemento (Tm), hipotecas (unidades y millones de euros), licitación (miles de euros), visados (nº y m²) y edificación nueva (nº y miles de m²).

* A partir de enero de 2003 se introduce un cambio metodológico en la serie.

Fuentes: INE y Ministerio de Fomento.

Cuadro 9
Mercado de Trabajo

	Ocupados					Parados
	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	
1 Trim 99	453,6	38,6	114,5	34,6	266,0	56,3
2 Trim 99	454,0	37,2	115,6	35,5	265,8	48,7
3 Trim 99	469,8	35,4	118,8	39,0	276,6	40,4
4 Trim 99	469,8	35,3	118,5	40,3	275,6	41,8
1 Trim 00	475,2	33,9	126,5	42,9	271,9	39,1
2 Trim 00	482,0	35,8	130,9	45,1	270,3	35,9
3 Trim 00	489,3	37,1	133,3	47,9	271,0	35,9
4 Trim 00	486,4	34,3	131,6	50,2	270,3	38,9
1 Trim 01	483,1	35,4	130,4	42,7	274,6	25,1
2 Trim 01	487,1	37,5	125,8	45,5	278,4	25,6
3 Trim 01	496,5	39,1	128,6	48,9	280,0	25,6
4 Trim 01	488,4	35,1	126,8	48,0	278,5	26,3
1 Trim 02	487,3	37,5	123,7	44,7	281,4	27,4
2 Trim 02	491,7	35,9	125,6	46,8	283,4	30,5
3 Trim 02	501,9	36,6	125,4	52,1	287,9	29,3
4 Trim 02	504,8	36,0	127,5	50,9	290,4	35,2
1 Trim 03	504,7	31,6	124,0	48,8	300,3	40,2
2 Trim 03	515,3	33,1	120,7	53,1	308,4	37,4
3 Trim 03	522,5	31,2	124,9	53,0	313,4	32,6
4 Trim 03	522,5	31,3	123,2	52,3	315,7	35,8
1 Trim 04	529,9	31,5	118,6	51,3	328,5	38,1
2 Trim 04	538,0	34,8	122,6	51,1	329,5	31,0
3 Trim 04	549,8	40,1	129,8	53,7	326,1	27,7
4 Trim 04	545,6	42,3	133,2	53,3	316,8	31,9
1 Trim 05	559,8	40,5	130,4	53,5	335,4	36,6
2 Trim 05	567,8	37,9	133,0	63,2	333,7	38,0
3 Trim 05	577,8	49,3	130,1	61,0	337,3	32,1

Unidades: Miles de personas.

Fuente: INE.

Cuadro 10
Mercado de Trabajo (continuación)

	Afiliados totales	Afiliados Reg. General				Paro Registrado
		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	
junio 02	485.741	3.270	97.389	35.820	225.476	39.715
julio 02	488.557	3.241	98.568	36.585	229.843	37.796
agosto 02	488.453	3.180	98.160	36.067	228.352	38.686
septiembre 02	483.983	3.148	97.839	36.228	226.882	41.126
octubre 02	482.191	3.121	97.098	36.689	227.578	42.889
noviembre 02	487.013	3.122	97.888	37.423	230.584	43.288
diciembre 02	483.653	3.055	95.937	34.895	230.412	43.262
enero 03	484.765	3.103	97.691	36.167	229.552	44.889
febrero 03	487.737	3.149	98.277	36.510	231.549	44.914
marzo 03	490.050	3.139	98.169	37.113	232.802	44.587
abril 03	489.864	3.257	97.528	36.848	232.834	43.773
mayo 03	495.373	3.378	98.791	37.460	234.662	41.151
junio 03	498.080	3.333	99.939	37.945	235.079	39.720
julio 03	503.373	3.284	99.814	38.497	240.125	37.628
agosto 03	498.259	3.280	99.149	37.498	235.939	37.570
septiembre 03	500.173	3.255	99.551	38.035	237.855	38.950
octubre 03	499.069	3.180	99.244	37.932	237.825	40.681
noviembre 03	503.795	3.229	100.126	38.414	241.062	41.404
diciembre 03	498.124	3.197	97.922	35.370	239.501	41.288
enero 04	501.580	3.277	99.918	37.523	240.021	42.079
febrero 04	505.114	3.266	100.397	38.498	242.151	41.587
marzo 04	504.692	3.221	100.038	38.824	241.517	41.291
abril 04	504.343	3.414	100.498	39.629	243.445	41.444
mayo 04	508.857	3.538	100.444	39.782	242.753	38.812
junio 04	512.539	3.675	101.353	40.478	244.028	36.512
julio 04	518.132	3.480	101.003	40.782	249.837	35.608
agosto 04	511.019	3.539	99.982	39.905	244.881	36.825
septiembre 04	512.261	3.377	100.631	40.568	245.825	37.452
octubre 04	514.643	3.326	100.630	40.965	248.851	39.331
noviembre 04	516.572	3.321	100.979	41.237	249.589	39.736
diciembre 04	513.798	3.308	99.476	39.150	249.194	39.441
enero 05	516.400	3.313	100.784	40.820	249.777	41.139
febrero 05	519.405	3.361	100.915	41.204	252.096	40.938
marzo 05	519.663	3.354	100.607	41.645	251.697	41.414
abril 05	525.270	3.588	100.875	43.138	253.512	40.911
mayo 05	532.712	3.801	101.709	44.451	255.182	37.331
junio 05	540.469	4.025	103.056	46.078	256.558	35.741
julio 05	546.720	4.002	102.782	46.645	262.456	36.242
agosto 05	540.254	3.942	101.864	45.878	256.947	38.222
septiembre 05	541.353	3.882	102.275	46.224	258.412	38.969
octubre 05	542.163	3.834	101.904	46.405	259.979	41.463

Fuente: Seguridad Social e INEM.

Cuadro 11
Sector exterior

	Exportaciones				Importaciones			
	Total	B. Consumo	B. Capital	B. Intermedios	Total	B. Consumo	B. Capital	B. Intermedios
junio 02	433.791,0	254.621,3	39.342,3	139.827,4	477.490,3	181.744,6	98.814,4	209.439,5
julio 02	465.149,9	254.314,4	54.920,8	155.914,7	431.815,0	170.411,2	79.810,1	185.887,1
agosto 02	326.699,6	148.110,7	46.278,3	132.311,6	293.951,7	97.396,3	52.021,6	121.006,5
septiembre 02	510.729,5	329.001,0	46.865,3	134.863,3	436.381,1	149.422,5	105.382,1	185.517,8
octubre 02	516.830,8	293.094,1	47.024,7	176.712,0	439.537,1	137.808,0	102.857,4	197.154,0
noviembre 02	447.755,0	259.057,9	49.964,9	139.074,1	430.299,1	147.165,2	102.359,0	184.057,0
diciembre 02	339.769,7	170.947,9	40.673,0	128.147,9	424.446,4	158.830,3	82.155,5	160.815,2
enero 03	459.347,0	272.449,0	44.506,2	142.391,8	359.951,4	101.540,5	89.274,5	188.691,1
febrero 03	463.699,6	274.918,3	39.174,0	149.606,5	404.957,2	126.998,1	91.770,9	199.540,9
marzo 03	533.603,8	321.365,1	52.085,8	160.151,9	533.265,1	184.844,3	106.681,1	258.531,1
abril 03	566.489,2	355.921,4	53.396,6	157.171,2	430.257,2	130.829,7	85.709,1	201.329,3
mayo 03	585.968,2	356.639,5	52.703,2	176.625,5	476.832,4	146.260,3	94.458,8	234.098,3
junio 03	580.513,6	384.539,8	56.120,0	139.853,8	540.433,9	176.918,5	114.451,7	255.720,7
julio 03	577.820,9	386.489,2	53.943,4	137.389,3	524.597,5	199.516,5	108.080,1	232.660,7
agosto 03	331.569,8	182.940,0	35.382,4	113.246,5	296.212,7	105.528,6	47.869,7	129.030,0
septiembre 03	556.171,0	370.505,6	45.947,7	139.717,8	547.469,2	195.870,1	113.972,0	233.200,0
octubre 03	702.513,0	502.418,4	55.705,9	144.389,6	561.344,2	182.885,0	137.372,0	249.350,6
noviembre 03	544.087,0	332.525,4	50.889,9	160.672,5	491.224,8	148.125,8	114.432,0	229.841,8
diciembre 03	489.419,1	325.159,1	42.662,3	121.597,6	475.616,1	184.008,3	111.038,9	173.282,1
enero 04	432.401,1	276.198,7	31.339,6	124.862,9	360.657,6	99.275,2	79.200,6	182.182,8
febrero 04	526.420,7	348.432,8	38.598,9	139.389,0	557.926,3	139.910,4	204.113,8	213.901,1
marzo 04	546.507,4	354.863,0	42.712,0	148.932,4	537.183,3	205.387,0	108.638,9	223.157,4
abril 04	460.445,2	270.179,2	42.769,7	147.496,3	507.675,5	181.436,9	99.684,6	226.553,9
mayo 04	752.791,8	560.344,5	49.427,3	143.020,0	504.745,5	165.298,2	111.500,9	227.947,3
junio 04	620.700,5	381.474,6	47.740,5	191.485,5	611.910,2	225.303,1	95.288,6	291.318,5
julio 04	570.952,3	363.786,4	50.006,4	157.159,5	553.395,1	188.498,6	103.760,8	261.135,7
agosto 04	319.592,0	161.281,4	38.916,2	119.394,4	348.912,6	152.550,1	49.438,1	146.924,4
septiembre 04	615.348,5	376.664,2	46.082,8	192.601,5	515.349,4	220.638,8	66.010,0	228.699,7
octubre 04	503.840,2	309.029,6	43.083,5	151.727,1	529.169,7	190.007,2	113.271,1	225.891,4
noviembre 04	614.701,0	394.338,4	44.513,0	175.849,6	487.632,9	187.932,9	82.054,6	217.645,5
diciembre 04	561.319,0	361.401,4	43.472,2	156.445,3	495.422,0	186.969,5	85.462,4	222.990,1
enero 05	505.150,4	305.683,0	35.898,6	163.568,8	444.175,7	141.260,9	70.103,3	232.811,6
febrero 05	557.870,0	352.082,1	39.585,7	166.203,1	524.054,2	200.914,3	88.620,9	234.518,1
marzo 05	476.967,8	265.622,5	39.623,4	171.721,8	500.791,6	200.208,4	80.575,1	220.008,9
abril 05	545.221,1	330.898,7	47.300,4	167.022,9	550.428,2	208.715,4	97.840,5	243.872,2
mayo 05	543.061,7	330.755,9	44.520,7	167.785,0	508.951,5	183.807,9	81.716,3	243.427,3
junio 05	546.064,2	336.074,8	43.452,1	166.538,3	525.385,2	183.499,6	107.113,5	234.772,2
julio 05	569.239,1	337.600,5	46.144,4	185.494,2	507.155,9	191.097,4	89.772,4	226.286,1
agosto 05	489.888,9	322.369,5	40.342,2	127.177,2	427.432,1	200.628,7	61.036,2	165.767,2
septiembre 05	601.052,6	381.830,9	46.468,9	172.752,8	508.138,5	203.429,4	69.924,6	234.784,4

Unidades: Miles de euros constantes.

Fuente: Agencia Tributaria.

Cuadro 12
Consumo y sector financiero

	Gasto Total b. y s.	Gasto Medio por Hogar	Gasto Medio por Persona	Créditos	Depósitos
1 Trim 99	2.045,9	5.084,7	1.733,5	12.368.530,3	14.309.245,7
2 Trim 99	1.749,8	4.323,6	1.480,6	12.800.203,2	14.678.584,7
3 Trim 99	1.848,6	4.599,6	1.562,2	12.923.355,0	14.644.119,4
4 Trim 99	1.847,8	4.595,6	1.560,5	13.246.458,3	15.174.608,6
1 Trim 00	1.909,7	4.754,0	1.609,6	13.528.867,2	15.191.093,7
2 Trim 00	2.041,7	4.943,4	1.718,6	14.196.695,7	15.250.777,6
3 Trim 00	2.026,3	4.853,7	1.703,4	14.678.938,9	15.613.024,3
4 Trim 00	2.120,2	4.915,2	1.782,4	14.861.853,9	15.950.916,9
1 Trim 01	2.143,1	4.908,4	1.796,9	15.085.333,3	16.009.343,4
2 Trim 01	2.067,9	4.716,6	1.734,1	15.662.136,8	16.163.331,5
3 Trim 01	2.099,6	4.751,7	1.755,9	15.499.993,2	16.351.495,9
4 Trim 01	2.207,6	5.004,1	1.843,8	16.159.637,2	17.500.283,8
1 Trim 02	2.017,3	4.589,8	1.682,7	16.513.755,3	17.393.266,0
2 Trim 02	1.886,1	4.566,5	3.395,0	17.052.780,1	18.040.727,4
3 Trim 02	2.201,3	5.044,1	3.662,9	17.563.286,3	18.183.278,7
4 Trim 02	2.264,8	5.112,9	3.763,7	17.992.290,7	18.400.556,5
1 Trim 03	2.179,2	4.929,9	3.614,9	18.627.372,8	18.869.132,5
2 Trim 03	2.054,8	4.774,0	3.400,7	19.189.728,5	18.980.603,0
3 Trim 03	2.247,0	5.139,1	3.710,4	19.944.202,6	19.164.763,6
4 Trim 03	2.113,5	4.729,9	1.741,0	20.501.870,4	19.829.753,7
1 Trim 04	2.112,7	4.687,2	1.736,7	21.274.627,6	19.839.776,9
2 Trim 04	2.207,9	5.057,9	1.811,6	21.875.744,3	19.709.485,1
3 Trim 04	2.330,8	5.158,0	1.908,9	22.635.361,3	19.875.985,4
4 Trim 04	2.269,1	5.100,1	1.846,2	23.214.286,0	20.681.908,6
1 Trim 05	2.146,3	4.880,0	1.741,1	24.578.257,8	21.335.466,2
2 Trim 05	2.120,6	4.714,0	1.715,1	nd	nd

Unidades: Gasto total (millones de euros), gasto medio por hogar y por persona (euros) y créditos y depósitos (miles de euros).

Fuentes: INE y Banco de España.

Cuadro 13
Índice de Precios Consumo

	Aragón	Alimentos y bebidas no alcohólicas	Bebidas alcohólicas y tabaco	Vestido y calzado	Vivienda	Menaje	Medicina	Transporte	Comunicaciones	Ocio y cultura	Enseñanza	Hoteles, cafés y restaurantes	Otros
junio 02	104,1	103,6	106,4	108,9	102,9	102,9	103,7	102,5	97,3	101,4	103,5	106,9	105,0
julio 02	103,2	104,1	106,5	99,2	103,3	101,4	103,9	102,5	97,1	102,5	103,5	107,6	104,7
agosto 02	103,6	104,8	106,4	99,1	103,4	101,3	103,9	102,7	97,1	103,7	103,6	108,7	104,9
septiembre 02	103,9	105,6	106,5	101,0	103,7	101,7	103,9	103,2	97,5	102,2	104,6	107,6	104,8
octubre 02	105,2	105,9	106,5	103,3	104,2	102,2	104,2	103,6	97,5	101,3	106,9	107,9	104,9
noviembre 02	105,3	106,1	106,5	113,8	104,1	102,6	104,4	102,1	94,2	100,8	107,1	107,9	105,2
diciembre 02	105,5	106,6	106,5	111,9	104,4	102,9	104,0	102,7	94,1	102,4	108,6	108,3	105,1
enero 03	104,9	106,9	106,5	102,4	105,3	102,7	104,2	104,2	95,4	100,7	107,9	108,6	106,3
febrero 03	105,2	106,3	108,0	102,0	106,1	102,7	104,3	105,5	95,5	101,0	107,9	109,2	106,5
marzo 03	106,0	106,5	108,2	105,4	107,7	103,4	105,1	106,4	95,4	101,2	107,9	109,5	107,0
abril 03	106,9	106,5	108,4	114,4	107,1	103,7	105,4	104,8	95,3	102,5	107,9	110,3	107,2
mayo 03	106,8	106,7	108,5	115,6	106,6	104,4	106,0	103,6	95,2	100,7	107,9	110,3	107,4
junio 03	106,7	106,9	108,5	113,5	106,6	104,7	106,0	103,4	95,1	101,3	107,9	110,7	107,7
julio 03	106,1	107,7	109,2	103,2	106,5	103,7	106,1	104,1	95,2	102,6	107,9	111,9	107,7
agosto 03	106,7	108,7	109,3	103,1	106,8	103,6	106,2	104,8	95,1	104,5	108,0	113,3	107,6
septiembre 03	107,0	109,7	109,4	106,5	106,8	103,9	106,3	104,7	95,1	103,0	109,9	111,7	107,6
octubre 03	107,8	110,0	109,4	113,9	106,9	104,3	106,3	103,8	95,1	102,5	111,8	111,7	107,8
noviembre 03	108,1	110,2	109,5	116,7	107,3	104,4	106,3	103,8	94,5	101,4	112,0	111,6	107,9
diciembre 03	108,1	110,5	109,5	114,7	107,2	104,6	106,3	103,8	94,5	102,3	112,5	111,9	108,1
enero 04	107,2	110,8	109,6	102,6	108,7	104,1	107,0	104,5	94,4	100,6	112,9	112,4	109,8
febrero 04	107,2	110,4	109,8	102,0	108,7	104,0	106,8	105,1	94,4	100,5	113,1	113,2	110,2
marzo 04	108,0	110,9	109,8	104,6	109,3	104,7	107,4	106,4	94,4	101,2	113,1	113,5	110,2
abril 04	109,4	111,2	109,9	113,9	109,4	105,2	107,9	107,5	95,1	102,6	113,1	114,1	110,6
mayo 04	110,0	111,5	114,5	115,1	109,9	105,5	107,9	109,3	95,0	101,5	113,1	114,1	110,8
junio 04	110,2	111,3	115,2	115,0	110,1	105,8	107,9	109,4	95,0	102,5	113,1	114,8	111,0
julio 04	109,1	111,7	115,5	102,7	110,4	104,7	108,2	109,5	94,9	102,9	113,2	115,8	110,8
agosto 04	109,8	112,2	115,6	102,5	111,3	104,7	108,2	110,5	94,8	105,1	113,2	117,2	110,7
septiembre 04	109,9	112,5	115,5	105,3	111,6	105,1	108,5	110,7	94,8	102,9	115,4	115,7	110,8
octubre 04	111,4	112,7	115,6	115,5	112,7	105,5	109,1	112,0	94,8	102,1	116,8	115,7	111,0
noviembre 04	111,7	113,3	115,4	119,3	112,7	106,2	109,1	111,3	94,4	101,2	117,3	115,7	110,9
diciembre 04	111,6	113,7	115,4	117,5	112,4	106,9	109,1	109,8	94,4	102,1	117,4	116,0	111,0
enero 05	110,4	114,1	115,6	103,8	113,4	106,3	109,5	109,6	94,7	100,7	117,9	116,9	112,6
febrero 05	110,8	113,7	115,9	103,4	113,8	106,5	110,4	111,2	94,6	101,9	118,1	117,8	113,6
marzo 05	111,8	114,4	116,0	107,2	114,4	107,2	110,6	112,8	93,8	102,0	118,2	118,8	113,9
abril 05	113,5	115,3	119,7	117,1	115,8	108,0	110,8	114,1	93,8	101,0	118,3	118,9	114,1
mayo 05	113,5	115,0	119,7	117,7	115,6	108,4	111,0	114,2	93,7	100,5	118,3	119,0	114,4
junio 05	113,7	115,0	120,2	116,8	116,2	108,7	111,0	115,1	93,7	100,9	118,3	119,6	114,3
julio 05	112,9	114,9	120,0	104,4	117,3	107,7	111,2	117,1	93,6	102,1	118,4	120,7	114,1
agosto 05	113,4	115,4	120,0	103,8	117,6	107,4	111,2	118,4	93,5	103,4	118,5	122,1	114,3
septiembre 05	114,1	115,6	121,0	107,2	118,4	108,0	111,4	121,1	93,5	102,0	119,7	121,0	114,6
octubre 05	115,4	116,2	121,2	118,6	119,1	108,3	111,5	120,1	93,4	101,6	122,7	121,1	114,5

Fuente: INE.