

Coyuntura
Aragonesa nº 29

Invierno 2010-2011

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, 2011

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: 21 de marzo de 2011.

Índice

La economía aragonesa en el invierno de 2010-2011

1 Síntesis	5
2 Contexto internacional y nacional.....	6
3 Actividad económica	11
4 Previsiones	16

Sectores, mercados y precios

5 Sectores productivos.....	17
6 Mercado de trabajo.....	29
7 Sector exterior	34
8 Sistema financiero	37
9 Precios	42

Apéndice

10 Estadísticas	45
-----------------------	----

1. Síntesis

La economía aragonesa, aunque todavía se muestra débil, consolida gradualmente su recuperación. Durante el cuarto trimestre de 2010 el PIB regional creció en términos interanuales un 0,7% y en términos intertrimestrales un 0,2%. A pesar del favorable comportamiento de la economía a lo largo del año, la producción regional cayó en 2010 un -0,2%, dato muy favorable si se tiene en cuenta que en 2009 retrocedió un -4,8%. Menor fue la contracción que se anotó en España (-0,1%), mientras que la zona euro creció (1,7%). Por el lado de la demanda, sólo el consumo privado se saldó con signo positivo en 2010 (1,2%). Por contra, la inversión en bienes de equipo descendió un -0,7%, mientras que la inversión en construcción se derrumbó (-10,7%). Desde la vertiente de la oferta, construcción redujo su actividad un -6,2%, mientras que industria (1,6%) y, especialmente, servicios (0,1%) anotaron avances moderados.

Respecto al mercado laboral, se destruyó el 4,1% del empleo y la tasa de paro aumentó en 2 pp, hasta el 14,8%. Por su parte, el Índice Fundear anticipa una muy paulatina aceleración de la economía regional en los próximos meses, de modo que mantendrá un bajo tono, lo que dificultará la creación de empleo.

La economía española se contrajo un -0,1% en 2010, tras hacerlo un -3,8% en 2009. Por el lado de la demanda, la inversión en construcción fue el componente que mostró una peor evolución (-11,1%). También la inversión en bienes de equipo cayó (-1,2%), aunque ligeramente, por contra, el consumo privado creció (1,2%). Desde la perspectiva de la oferta, al igual que en la región, industria fue el sector que tiró de la economía (1,2%), mientras que en servicios el avance fue muy tenue (0,5%). En contrapartida, construcción continuó cayendo intensamente (-6,3%). Por último, la economía mundial se fue reactivando a lo largo de 2010. No obstante, las recientes revueltas en el mundo árabe y la catástrofe nipona introducen cierta incertidumbre sobre el futuro del crecimiento económico mundial.

La economía aragonesa consolida su recuperación y crece en términos intertrimestrales un 0,2% entre octubre y diciembre.

El PIB regional se contrajo un -0,2% en 2010, debido a los malos resultados obtenidos en la primera mitad de año.

2.Contexto internacional y nacional

En el cuarto trimestre de 2010 el crecimiento económico mundial se afianzó, explicado principalmente por el notable incremento de la actividad en los países emergentes. Por su parte, las economías avanzadas aumentaron de forma más moderada. Estados Unidos y Japón suavizaron el avance del PIB, mientras que la zona euro lo amplió, aunque levemente. La previsión económica mundial en los primeros meses de 2011 está siendo muy incierta, por las revueltas en el mundo árabe, que han ocasionado tensiones inflacionistas, y por la catástrofe producida en Japón.

La economía norteamericana se incrementó un 2,7% en el último trimestre de 2010.

La economía americana continuó creciendo en el cuarto trimestre de 2010, aunque de forma más contenida. Así, su PIB aumentó un 2,7% interanual, medio punto porcentual por debajo del trimestre anterior. Desde el lado de la demanda interna, la formación bruta de capital fijo se incrementó un excelente 6,9%, 1,6 pp por encima del tercer trimestre. A su vez, el consumo privado creció un considerable 2,6%, tras hacerlo un más ligero 1,8% entre julio y septiembre. En relación a la demanda externa, el déficit comercial fue un 11,5% superior al registrado en el mismo periodo de 2009. Tanto las exportaciones como las importaciones continuaron moderando su ritmo de crecimiento, hasta el 9,2% y 11%, respectivamente. El mercado de trabajo no mostró en los últimos meses un comportamiento diferente al del resto del año, así, por tercer trimestre consecutivo la tasa de paro se situó en el 9,6%. Por su parte, los precios de consumo aumentaron un 1,3% interanual, algo por encima del trimestre anterior.

Japón desaceleró su ritmo de crecimiento hasta el 2,5%.

En los últimos compases de 2010 la actividad nipona perdió fuerza al crecer un 2,5% interanual, 2,2 pp por debajo del trimestre anterior. Los componentes de la demanda interna explicaron el aumento más débil de la economía. El consumo privado se incrementó un 0,6%, 1,8 pp menos que en el trimestre anterior. La formación bruta de capital avanzó un 1,9%, después de hacerlo un más elevado 3% entre julio y septiembre. Por su parte, la balanza comercial registró un superávit de 43.100 miles de dólares, un 13,4% más que en el mismo periodo de 2009. Las exportaciones y las importaciones

volvieron a atenuar su crecimiento interanual, hasta el 13,1% y 10,1%, respectivamente. El mercado de trabajo evolucionó del mismo modo que en el trimestre anterior, ya que la tasa de paro volvió a situarse en el 5%. Los precios de consumo crecieron un 0,1%, tras descender un -0,8% en el trimestre anterior. Por último, la economía china avanzó un excelente 9,8% interanual, dos décimas por encima del tercer trimestre.

Cuadro 1. Entorno Internacional

	2009	2010	2010			
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Tasa de crecimiento PIB						
EEUU	-2,6	2,8	2,4	3,0	3,2	2,7
Japón	-6,2	4,0	5,4	3,3	4,7	2,5
Zona €	-4,0	1,7	0,8	2,0	1,9	2,0
Tasa de paro						
EEUU	9,3	9,6	9,7	9,6	9,6	9,6
Japón	5,1	5,1	5,1	5,1	5,0	5,0
Zona €	9,4	10,0	9,9	10,0	10,0	10,0
Precios de consumo						
EEUU	-0,3	1,6	2,4	1,8	1,2	1,3
Japón	-1,4	-0,7	-1,2	-0,9	-0,8	0,1
Zona €	0,3	1,6	1,1	1,5	1,7	2,0
Tipos de interés						
EEUU	0,8	0,4	0,3	0,5	0,5	0,3
Japón	0,3	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Zona €	1,2	1,2	1,0	1,0	1,0	1,0
Tipo de cambio						
\$/€	1,4	1,4	1,4	1,3	1,3	1,3

Fuente: Banco de España

La economía de la zona euro amplió ligeramente su crecimiento en el último trimestre de 2010, hasta el 2% interanual. Por el lado de la demanda interna, el consumo privado aumentó un 1,1%, dos décimas por encima del trimestre anterior. A su vez, la formación bruta de capital creció un 1,2%, medio punto porcentual más que en el tercer trimestre. Respecto a la demanda externa, las exportaciones se incrementaron un 11,7%, dos décimas por debajo del trimestre anterior, mientras que las importaciones lo hicieron un

El PIB de la zona euro aumentó un 2%, algo por encima del trimestre anterior.

10,4%, solamente una décima más que entre julio y septiembre. En el mercado de trabajo, la tasa de paro se situó, al igual que en los dos trimestre anteriores, en el 10%. Finalmente, el Índice de Precios de Consumo creció un 2% interanual, tres décimas por encima del trimestre precedente.

La actividad nacional mejoró en cuatro décimas su crecimiento, hasta el 0,6%.

La favorable evolución del PIB se explicó por la mayor contribución de las demandas externa, del 1,2%.

De acuerdo con las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral, en el cuarto trimestre de 2010 la economía española continuó evolucionando positivamente. Así, el PIB creció un 0,6%, cuatro décimas más que en el trimestre anterior. Sin embargo, el año se cerró con un descenso de la producción del -0,1%, frente al más intenso -3,9% de 2009.

El impulso en el crecimiento del PIB español se explicó principalmente por el favorable comportamiento de la demanda externa, al aumentar su contribución positiva a la actividad, hasta el 1,2%. Por su parte, la demanda interna redujo levemente su aportación negativa, pasando de -0,7 pp a -0,6 pp entre octubre y diciembre. El consumo privado siguió estimulando el avance del PIB, ya que creció un 1,7%, dos décimas más que en el trimestre anterior. Por contra, el consumo público se redujo a un ritmo mayor del -0,9%, tras hacerlo un -0,7% entre julio y septiembre. La formación bruta de capital fijo moderó su ritmo de descenso en 0,6 pp, hasta el -6,1% interanual. Por componentes, la inversión en bienes de equipo se incrementó un 1,2%, 1,2 pp menos que en el tercer trimestre. En contraste, tanto la inversión en construcción como la de otros productos descendieron, aunque a un menor tono que entre julio y septiembre, un -10,6% y -1,5% interanual, respectivamente. Desde el punto de vista de la demanda externa, las compras al extranjero aumentaron un 10,5% respecto al mismo periodo de 2009, 1,1 pp más que en el tercer trimestre. Del mismo modo, las importaciones crecieron, aunque a un ritmo menor que las exportaciones, un 5,3%, tres décimas por encima del trimestre precedente.

Cuadro 2. Contabilidad Nacional Trimestral de España

	2009				2010			
	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Demanda								
Gasto en consumo privado	-4,9	-5,4	-4,1	-2,6	-0,3	2,1	1,5	1,6
Gasto en consumo público	5,9	4,4	2,7	0,2	-1,1	-0,1	-0,7	-0,9
Formación bruta de capital fijo	-15,3	-18,0	-16,4	-14,0	-10,5	-6,7	-6,7	-6,1
Exportación	-16,5	-15,8	-11,0	-2,1	9,4	11,9	9,4	10,5
Importación	-21,5	-22,2	-17,2	-9,2	2,0	9,6	5,0	5,3
Oferta								
Agricultura	0,4	0,7	1,6	1,6	-1,2	-2,1	-2,2	0,3
Industria y energía	-11,6	-14,5	-13,6	-10,3	-1,6	2,2	2,2	2,3
Construcción	-6,1	-6,3	-7,1	-5,4	-6,4	-6,5	-6,6	-5,8
Servicios	-0,8	-1,6	-0,9	-0,9	-0,6	0,4	0,8	1,1
PIB	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,4	0,0	0,2	0,6

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

Fuente: INE.

Por el lado de la oferta, se muestran comportamientos favorables en todas las ramas de actividad, excepto en construcción. Industria presentó la tasa de variación más positiva, del 2,4%, una décima más que entre julio y septiembre. El VAB de las ramas de servicios aceleró suavemente su crecimiento, hasta el 1,1% interanual. Por su parte, las ramas primarias reflejaron, por primera vez en el año, un aumento en su VAB, del 0,3%, frente al -2,2% que se redujo en el trimestre anterior. Por contra, construcción se redujo y, aunque en menor medida, todavía lo hizo a un acusado -5,8% interanual.

El mercado de trabajo nacional continuó destruyendo empleo en los últimos compases de 2010, aunque a un ritmo inferior que en el trimestre anterior. Según la Contabilidad Nacional Trimestral, el empleo descendió un -1,4%, frente al más intenso -1,6% del tercer trimestre. Por sectores de actividad, las ramas agraria y pesquera fueron las únicas que tuvieron un comportamiento positivo, al crear empleo en un notable 4,7%, 3,4 pp más que en el trimestre anterior. Por contra, en industria el empleo cayó, aunque en menor medida, un -2,1%. En las ramas de los servicios se perdió empleo con la misma intensidad

Todas las ramas aceleraron su crecimiento en el último trimestre, excepto construcción.

El número de ocupados cayó un -1,3%, frente al -1,7% del trimestre anterior.

que entre julio y septiembre (-0,2%). Finalmente, construcción intensificó la destrucción, pasando de perder un -9,6% a un -11% del empleo en el cuarto trimestre.

Del mismo modo, los datos de la Encuesta de Población Activa reflejaron una disminución del empleo más moderada, hasta el -1,3% interanual, tras hacerlo un -1,7% en el trimestre anterior. Así, se contabilizaron 18.408.200 ocupados, 138.600 menos que entre julio y septiembre. Atendiendo a los sectores de actividad, tanto agricultura como servicios se comportaron positivamente, al generar puestos de trabajo. En agricultura el número de ocupados aumentó un 2,8% interanual, medio punto porcentual por encima del trimestre precedente, y el empleo terciario creció, por primera vez desde el cuarto trimestre de 2008, un 0,2%. Por contra, el número de ocupados en industria se redujo un -2,2%, si bien respecto al trimestre anterior se contabilizaron 31.600 personas más. En construcción se cifraron 1.572.500 puestos de trabajo, un -12,8% menos que en el mismo periodo de 2009, y durante el trimestre 95.600 personas perdieron su empleo. Finalmente, el número de activos disminuyó en 16.700 personas y el de parados en 121.900, lo que supuso una subida de medio punto porcentual en la tasa de paro, hasta el 20,3%.

La inflación nacional se situó en el 2,6%, seis décimas por encima de la del trimestre anterior.

En el cuarto trimestre de 2010 el Índice de Precios de Consumo aumentó un 2,6%, 0,6 pp más que en el trimestre anterior. Las rúbricas más inflacionistas fueron “Bebidas alcohólicas y tabaco” (10,7%), “Transporte” (7,6%), “Vivienda” (5,5%) y “Otros bienes y servicios” (2,7%). Por su parte, “Enseñanza” (2,3%), “Hoteles, cafés y restaurantes” (1,6%), “Menaje” (0,9%), “Vestido y calzado” (0,5%) y “Alimentos y bebidas no alcohólicas” (0,5%) crecieron por debajo de la media. Los abaratamientos de “Medicina” (-1,2%), “Ocio y cultura” (-1%) y “Comunicaciones” (-0,7%) evitaron una mayor subida del IPC. Los últimos datos de enero y febrero de 2011 reflejan un intenso aumento de los precios de consumo, del 3,3% y 3,6% respectivamente. La inflación subyacente creció un 1,3%, tres décimas más que en el tercer trimestre. Por último, el Índice de Precios de Consumo Armonizado de España aumentó un 2,5% y el del de la zona euro un 2%, de modo que el diferencial de inflación fue de 0,5 pp.

3. Actividad económica

La economía aragonesa refuerza progresivamente su recuperación, aunque todavía se muestra débil. De acuerdo con las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el PIB regional creció entre octubre y diciembre de 2010 un 0,7%, cinco décimas por encima del trimestre precedente. Además, la economía regional se mostró ligeramente más dinámica que la nacional, cuyo PIB se incrementó un 0,6%, si bien todavía está lejos de alcanzar el crecimiento de la zona euro (2%). De este modo, y a pesar de la favorable trayectoria de la economía a lo largo del año, el PIB regional en el conjunto de 2010 se contrajo un -0,2%, frente al -4,8% que lo hizo en 2009. España, por su parte, retrocedió un -0,1%, mientras que la zona euro creció un nada desdeñable 1,7%.

En términos intertrimestrales, la producción aragonesa creció un 0,2%, al igual que en el conjunto nacional, tras mantenerse estable el trimestre anterior. Por su parte, la zona euro se mostró ligeramente más dinámica y anotó un avance intertrimestral del 0,3%, idéntico al del trimestre precedente.

Cuadro 3. Estimación del PIB intertrimestral

		Aragón	España
2008	Tr. I	0,59	0,50
	Tr. II	0,00	0,00
	Tr. III	-0,25	-0,80
	Tr. IV	-0,62	-1,10
2009	Tr. I	-1,18	-1,60
	Tr. II	-0,86	-1,10
	Tr. III	0,00	-0,30
	Tr. IV	0,01	-0,20
2010	Tr. I	0,09	0,10
	Tr. II	0,02	0,30
	Tr. III	0,00	0,00
	Tr. IV	0,25	0,20

Fuentes: Fundear e INE.

La economía aragonesa creció un 0,7% en el cuarto trimestre de 2010, después de tornar a valores positivos el trimestre precedente (0,2%).

Intertrimestralmente, el PIB creció un 0,2%, tras mantenerse estable entre julio y septiembre.

La economía regional, desde que en el segundo trimestre de 2009 tocó fondo, ha seguido una trayectoria de gradual recuperación, si bien, no fue hasta el tercer trimestre de 2010 cuando retornó a tasas de crecimiento positivas, tras siete trimestres con caídas en su actividad. Salvo la inversión en construcción, todos los componentes de la demanda evolucionaron favorablemente a lo largo de 2010. Y, en cuanto a los sectores productivos, sólo el constructor continuó reduciendo su producción.

La inversión en construcción fue el único componente de la demanda que continuó cayendo en el cuarto trimestre.

Desde el lado de la demanda, el componente que mostró mayor vigor en los tres últimos meses de 2010 fue el consumo privado, que creció un 1,4%, al igual que en el trimestre precedente. No obstante, en el conjunto nacional aumentó un 1,6%, dos décimas por encima que en la región. A su vez, la inversión en bienes de equipo se incrementó a un ritmo del 1,2% y, si bien es 1,1 pp inferior al registrado entre julio y septiembre, supera ampliamente al avance del 0,4% registrado en el conjunto nacional. Por contra, la inversión en construcción fue el único componente de la demanda que continuó empeorando. Así, anotó una caída del -11,6%, 1 pp más que en España y cinco décimas por encima del tercer trimestre. De este modo, de media en 2010 la inversión en construcción fue el componente que más acusó la crisis, contrayéndose un -10,7% en Aragón y un todavía mayor -11,1% en España. A éste le siguió la inversión en bienes de equipo, que cayó un -0,7% en la región, aunque también en este caso en el conjunto nacional el balance fue más negativo (-1,2%). Por último, el consumo privado fue el único componente que cerró el año con resultado positivo. Así, creció un 1,2% tanto en Aragón como en España, después de anotar en 2009 caídas superiores al -4%.

Cuadro 4. Estimación del VAB aragonés

	2009	2010	2009				2010			
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Demanda										
Consumo privado	-4,44	1,18	-5,52	-5,92	-4,39	-1,94	-0,11	2,08	1,35	1,41
	<i>-4,22</i>	<i>1,24</i>	<i>-4,86</i>	<i>-5,38</i>	<i>-4,07</i>	<i>-2,56</i>	<i>-0,32</i>	<i>2,14</i>	<i>1,53</i>	<i>1,61</i>
FBCF bienes de equipo	-24,97	-0,70	-24,71	-31,72	-26,81	-16,65	-8,02	1,75	2,25	1,22
	<i>-22,14</i>	<i>-1,19</i>	<i>-20,71</i>	<i>-27,35</i>	<i>-23,52</i>	<i>-17,00</i>	<i>-8,23</i>	<i>2,31</i>	<i>0,77</i>	<i>0,40</i>
FBCF construcción	-10,44	-10,69	-11,48	-11,07	-10,00	-9,22	-9,75	-10,38	-11,05	-11,59
	<i>-11,93</i>	<i>-11,09</i>	<i>-12,18</i>	<i>-11,97</i>	<i>-11,69</i>	<i>-11,87</i>	<i>-11,35</i>	<i>-11,25</i>	<i>-11,20</i>	<i>-10,56</i>
Oferta										
Industria	-13,52	1,55	-13,28	-15,77	-15,09	-9,96	-1,99	1,76	3,07	3,37
	<i>-12,51</i>	<i>1,24</i>	<i>-11,63</i>	<i>-14,46</i>	<i>-13,64</i>	<i>-10,30</i>	<i>-1,65</i>	<i>2,18</i>	<i>2,17</i>	<i>2,26</i>
Construcción	-5,36	-6,21	-5,57	-5,59	-6,89	-3,40	-5,67	-5,55	-6,61	-7,02
	<i>-6,20</i>	<i>-6,33</i>	<i>-6,06</i>	<i>-6,26</i>	<i>-7,06</i>	<i>-5,44</i>	<i>-6,35</i>	<i>-6,50</i>	<i>-6,64</i>	<i>-5,82</i>
Servicios	-1,29	0,07	-1,19	-1,96	-1,27	-0,74	-0,71	0,04	0,27	0,70
	<i>-1,06</i>	<i>0,45</i>	<i>-0,85</i>	<i>-1,57</i>	<i>-0,91</i>	<i>-0,90</i>	<i>-0,59</i>	<i>0,41</i>	<i>0,84</i>	<i>1,14</i>
VAB p.b. no agrario	-4,71	-0,13	-4,60	-5,73	-5,22	-3,28	-1,43	-0,05	0,32	0,64
	<i>-3,87</i>	<i>0,00</i>	<i>-3,56</i>	<i>-4,67</i>	<i>-4,07</i>	<i>-3,18</i>	<i>-1,31</i>	<i>0,13</i>	<i>0,43</i>	<i>0,75</i>
VAB p.b. total	-4,66	-0,16	-4,57	-5,66	-5,17	-3,24	-1,45	-0,13	0,21	0,72
	<i>-3,64</i>	<i>-0,07</i>	<i>-3,37</i>	<i>-4,41</i>	<i>-3,81</i>	<i>-2,95</i>	<i>-1,30</i>	<i>0,01</i>	<i>0,30</i>	<i>0,72</i>
PIB	-4,77	-0,17	-4,71	-5,71	-5,33	-3,33	-1,49	-0,14	0,21	0,74
	<i>-3,72</i>	<i>-0,14</i>	<i>-3,47</i>	<i>-4,45</i>	<i>-3,92</i>	<i>-3,04</i>	<i>-1,38</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,22</i>	<i>0,60</i>
PIB UE-15	-4,3	1,8	-5,2	-5,1	-4,3	-2,2	0,6	2,0	2,2	2,1

Volumen encadenado referencia 2000. Tasa de variación interanual. En términos corregidos de efectos estacionales y calendario. En cursiva aparecen los datos para España del INE.

Fuentes: Dpto. EHE del Gobierno de Aragón, INE y EUROSTAT.

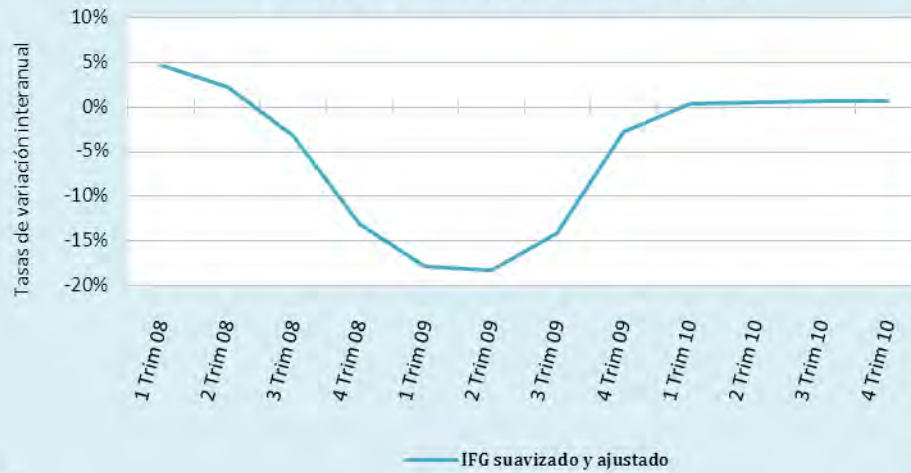
Por el lado de la oferta, industria lideró el crecimiento y mostró un avance de su producción del 3,4%.

Desde la vertiente de la oferta, destacó la progresiva aceleración del sector industrial, que creció en los tres últimos meses de 2010 un 3,4%, tres décimas por encima del trimestre anterior. De este modo, tras ser el sector más afectado por la crisis en 2009 y caer un -13,5%, cerró 2010 con un crecimiento medio del 1,6%. Además, el sector se mostró mucho más dinámico en la región que en el conjunto nacional, donde se incrementó un 2,3% entre octubre y diciembre y un 1,2% de media en el año.

En contrapartida, construcción fue el único sector que siguió una trayectoria desfavorable. En los tres últimos meses el VAB del sector se contrajo en Aragón un -7%, tras hacerlo un -6,6% entre julio y septiembre. Así, en promedio en 2010 la actividad constructora descendió un -6,2%, ocho décimas más que en 2009. En España, por su parte, a pesar de que el sector moderó su caída en ocho décimas, hasta el -5,8% entre octubre y diciembre, cerró el año con una contracción una décima superior a la del precedente ejercicio, del -6,3%.

El sector terciario aragonés creció un 0,7% en el último trimestre de 2010, cuatro décimas más que en el tercer trimestre, aunque cuatro décimas por debajo que en el conjunto nacional. En suma, en 2010 en Aragón el sector terciario generó un 0,1% más que en 2009, mientras que en España se mostró más vigoroso y aumentó su producción un 0,5%.

Por último, el Índice Fundear, tal y como muestra el gráfico 1, dibuja una trayectoria creciente desde el segundo trimestre de 2009, momento en el que tocó fondo. Sin embargo, desde principios de 2010 la pendiente dibujada por el índice es mucho menor, lo que indica que la recuperación económica está siendo muy paulatina.

Gráfico 1: Evolución del Índice FUNDEAR

El Índice Fundear muestra un bajo tono de la actividad regional.

4. Previsiones

El Índice Fundear anticipa que la economía regional irá paulatinamente fortaleciéndose.

El Índice Fundear prevé una muy gradual recuperación de la actividad en los próximos meses, de modo que todavía no se alcanzarán elevadas tasas de crecimiento en la economía regional. Respecto a los índices Fundear sectoriales, el de industria dibuja una trayectoria ascendente con menos pendiente que en trimestres precedentes, lo que implica que, aunque la producción del sector continuará fortaleciéndose, no se alcanzarán avances mucho más elevados que los hasta el momento registrados. El índice Fundear de construcción, por su parte, anticipa una progresiva recuperación del sector a lo largo de 2011, con caídas en la producción cada vez más moderadas. Y, por último, el índice Fundear de servicios prevé un crecimiento de la actividad del sector ligeramente positiva.



5. Sectores productivos

5.1. Agricultura

En el cuarto trimestre de 2010 el sector primario contribuyó positivamente en el crecimiento de la economía aragonesa. De acuerdo con las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB total se incrementó un 0,7% y el VAB no agrario un 0,6%, lo que supuso que agricultura amplió en una décima el avance de la producción regional. Por contra, la aportación del sector en la economía nacional fue negativa, ya que el VAB total aumentó un 0,7% y el VAB no agrario un 0,8%. En el conjunto del año 2010 el sector afectó negativamente a la actividad aragonesa, ya que el VAB total descendió un -0,2% y el VAB no agrario un -0,1%.

Sin embargo, de acuerdo a los datos publicados por el Departamento de Agricultura y Alimentación del Gobierno de Aragón, en 2010 el sector agrario evolucionó positivamente, ya que su VAB creció un 0,8%, tras descender un acusado -4,8% en 2009. Este favorable comportamiento se explicó principalmente por el sector agrícola, ya que su producción final avanzó un 6,1%, y la del sector ganadero retrocedió un -2,8% interanual. Derivado de esto, la producción final agraria aumentó a un ritmo del 2,2%. Por componentes, las producciones finales de cereales, leguminosas, y oleaginosas y frutales mostraron un balance más positivo que en 2009, debido al incremento de sus cosechas y de sus precios. En cuanto a las producciones ganaderas, sólo los subsectores del porcino y bovino de cebo las aumentaron. Finalmente, si al VAB agrario se le suman las subvenciones, que se incrementaron un 18,2%, y se le restan las amortizaciones (2,5%) y los impuestos (6,8%), se obtiene la renta agraria, que creció un notable 5,5% interanual, frente al -3,7% que se redujo en 2009.

Agricultura favoreció en el crecimiento del PIB regional.

El VAB agrario creció un 0,8%, según el Departamento de Agricultura y Alimentación.

Cuadro 5. Avance Macromagnitudes Agrarias 2010

	2010	2009	2010/2009
P.F. sector agrícola	1.086,7	1.024,1	6,1
P.F. sector ganadero	1.695,9	1.699,6	-0,2
Servicios, trabajo	94,5	92,0	2,7
P.F. sector agrario	2.877,0	2.815,7	2,2
Gastos externos totales	1.750,0	1.698,0	3,1
Valor Añadido Bruto	1.127,0	1.117,7	0,8
Subvenciones	428,0	362,3	18,2
Amortizaciones	207,0	202,0	2,5
Impuestos	22,0	20,6	6,8
RENTA AGRARIA	1.326,1	1.257,4	5,5

Datos en millones de euros y tasas de variación.

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

Los precios de los cereales aumentaron intensamente en el cuarto trimestre de 2010.

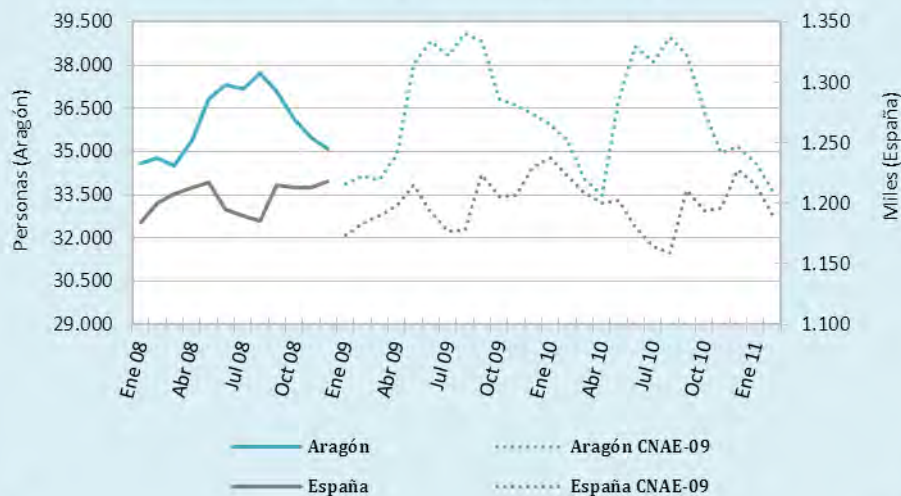
En relación a los precios de los productos percibidos por los agricultores, en los últimos compases de 2010 los cereales se encarecieron notablemente, y a un mayor ritmo que en el trimestre anterior. El precio del maíz grano creció un 49,8% interanual, la cebada pienso un 47,7%, el trigo panificable un 43,9% y el trigo duro un 23,8%. Por contra, los precios de los productos ganaderos disminuyeron de forma generalizada, excepto el pollo de granja y el cerdo no ibérico, que aumentaron. El cordero recenal-ternasco se rebajó un -9%, el cordero lechal un -2,4% y el vacuno mayor un -0,2%. Por último, tanto el precio de los huevos de gallina como el del aceite de oliva cayeron intensamente, un -36,1% y un -20,5%, respectivamente. Por su parte, los precios pagados por los agricultores siguieron aumentando interanualmente, aunque menos que en el trimestre anterior, el gasóleo B en surtidor un 19,9% y el de venta directa un 20,6%.

La ocupación agraria aumentó un 22,6% interanual.

El mercado de trabajo mostró un comportamiento positivo del sector agrario entre octubre y diciembre de 2010, al continuar creando puestos de trabajo a un notable ritmo. Según los datos de la Encuesta de Población Activa, el número de ocupados en el sector creció en Aragón un intenso 22,6%, aunque 3,1 pp por debajo del trimestre anterior. Así,

se contabilizaron 36.300 empleos, 3.300 menos que entre julio y septiembre. En España se generaron puestos de trabajo a un tono menor, del 2,8%, y respecto al trimestre anterior se crearon 50.500 nuevos empleos. De esta manera, agricultura fue el único sector que cerró 2010 con un incremento de la ocupación, de un 22,3% en Aragón y de un más leve 0,9% en el conjunto nacional. Por contra, los datos de la Tesorería General de la Seguridad Social dibujan un negativo balance del sector. En los tres últimos meses de 2010 la afiliación se redujo un -2,9% interanual, frente al -0,7% del trimestre anterior. Por regímenes, los afiliados al especial de autónomos, con una participación del 56,5% sobre el total, cayeron un -3,9%. A su vez, los inscritos en el especial agrario por cuenta ajena descendieron un -3,9% y los del general un -1,1%. La última información de enero y febrero de 2011 muestra una caída mayor de la afiliación al sector.

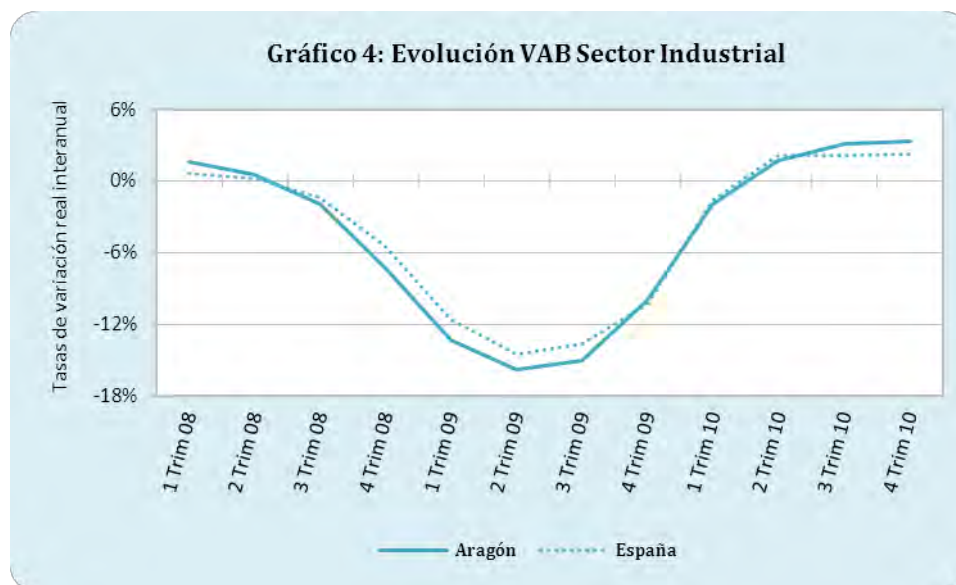
Gráfico 3: Total Afiliados Agricultura



5.2. Industria

El VAB industrial aumentó un notable 3,4%.

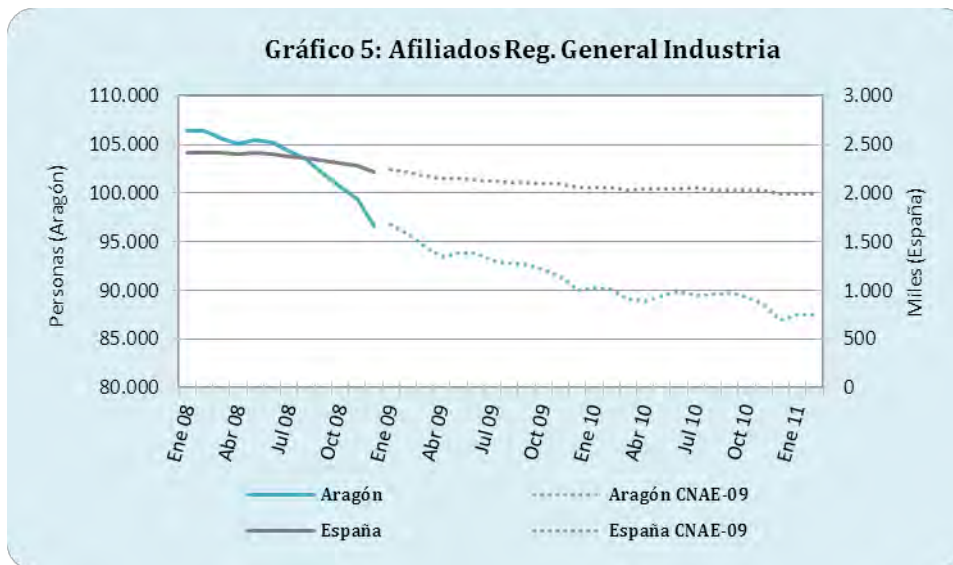
La actividad industrial continuó creciendo con fuerza en el cuarto trimestre de 2010. En concreto, según las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB industrial aumentó un excelente 3,4%, tres décimas más que en el trimestre anterior. En el conjunto nacional, el VAB del sector se incrementó un 2,3% interanual, una décima por encima del tercer trimestre. La actividad industrial aragonesa cierra el año 2010 con un resultado favorable, al aumentar un 1,6%, cuatro décimas más que en España, tras descender un intenso -13,5% en 2009.



El número de ocupados en industria creció un 3,9%, tras caer un -2,7% en el trimestre anterior.

En consonancia con la estimación de la actividad, el mercado de trabajo mostró un balance positivo del sector en Aragón, al comenzar en los últimos compases de 2010 a generar empleo. Según los datos de la Encuesta de la Población Activa, se contabilizaron 108.300 ocupados en industria, un 3,9% más que en el mismo periodo de 2009, frente al -2,7% que se redujo en el trimestre anterior. Por contra, en el conjunto nacional la ocupación en el sector descendió, aunque de manera más moderada que en el tercer

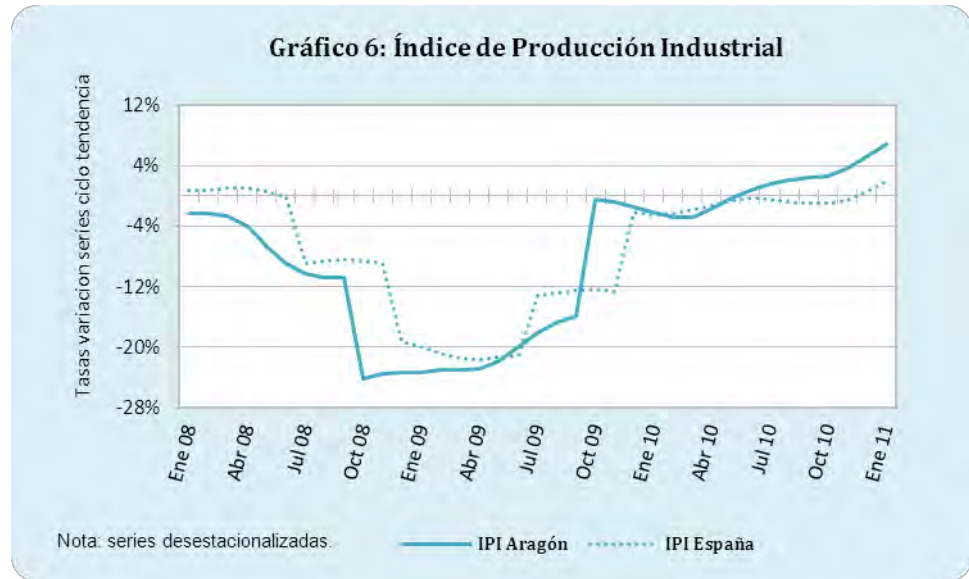
trimestre, un -2,2%. Industria cerró 2010 con una pérdida de puestos de trabajo menor que en 2009, del -2,7% en Aragón y del -5,9% en España. A diferencia de los datos del INE, los proporcionados por la Tesorería General de la Seguridad Social reflejaron una negativa evolución del sector en el cuarto trimestre. El número de afiliados en industria descendió un -3,2%, hasta contabilizar 97.787 personas, 1.361 menos que en el trimestre anterior. Atendiendo a los regímenes, los inscritos en el general, un 90,3% del total, disminuyeron un -1,5%, los anotados en el de autónomos un -0,3% y en el de la minería un -2,7%. La última información disponible de los dos primeros meses de 2011 muestra un comportamiento menos desfavorable de la afiliación industrial.



Los indicadores coyunturales del sector confirman también la favorable evolución de la actividad en el cuarto trimestre de 2010. La utilización de la capacidad productiva se situó en el 74,1%, dos décimas más que en el trimestre precedente, si bien se espera que en los primeros compases de 2011 descienda hasta el 67,8%. El Índice de Producción Industrial aumentó un 1,7% interanual, aunque cuatro décimas por debajo del trimestre anterior. En

El Índice de Producción Industrial creció un 1,7% interanual.

contraste, el saldo de la cartera de pedidos presentó un valor medio más negativo que en los tres meses anteriores, en concreto de -37,5 pp. Los empresarios encontraron la mayor debilidad en los bienes de consumo (-74,4), mientras que los intermedios y los de inversión tomaron un saldo medio menor, de -24 pp y -16,7 pp, respectivamente.



Por último, el Índice Fundear ajustado al crecimiento del sector dibuja una progresiva trayectoria ascendente, consolidando la favorable evolución que desde los primeros compases de 2010 se observa.

5.3. Construcción

Construcción continuó deteriorándose, ya que su actividad se redujo un -7%.

Según las estimaciones del Departamento de Economía Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, en el cuarto trimestre de 2010 el sector de la construcción continuó debilitándose intensamente. Así, su VAB cayó un -7% interanual, tras hacerlo un -6,6% en el trimestre anterior. En España, la producción del sector se redujo un -5,8%, frente al mayor -6,6% del tercer trimestre. La evolución del sector fue en el conjunto del año 2010

más desfavorable que en 2009, ya que su actividad descendió un -6,2% en Aragón, frente al -5,4% del año anterior. En España, construcción cayó un -6,3% interanual.



El mercado de trabajo aragonés reflejó, del mismo modo que la actividad, un acusado empeoramiento del sector entre octubre y diciembre de 2010. De acuerdo con la Encuesta de Población Activa, el número de ocupados se redujo un -18,5%, frente al más moderado -4,7% del trimestre anterior. De este modo, se contabilizaron 47.600 ocupados al sector, 7.700 menos que entre julio y septiembre. En España la evolución del mercado de trabajo del sector fue algo menos negativa, ya que el número de ocupados cayó un -12,8%, y durante el trimestre se perdieron 95.600 empleos. De esta manera, construcción cerró el año 2010 con una aguda pérdida de puestos del trabajo, del -7% en Aragón y del -12,6% en España. Por su parte, los datos de la Tesorería General de la Seguridad Social revelan un comportamiento del sector menos desfavorable que el del tercer trimestre. La afiliación en construcción descendió un -11,5%, frente al -11,9% del trimestre anterior, y se contabilizaron 2.081 personas menos que entre julio y septiembre. Por regímenes, los

El número de ocupados en el sector disminuyó un intenso -18,5%.

registrados en el general, un 68,3% sobre el total, disminuyeron un intenso -12,6% y los inscritos en el especial de autónomos un -8,8%. El descenso interanual de los afiliados en construcción continuó intensificándose en enero y febrero de 2011.



El número de visados de obra nueva aumentó un 12,2%.

Los indicadores coyunturales del sector reflejan en el cuarto trimestre de 2010 una evolución menos desfavorable que la del trimestre anterior. El número de visados de obra nueva en la región aumentó un 12,2% interanual, frente al -12,6% que se redujo en el trimestre anterior. Las certificaciones de fin de obra cayeron un -18,6%, tras el más intenso -30,4% del tercer trimestre. Asimismo, la licitación oficial en construcción disminuyó un -40,6%, después de que lo hiciera un mayor -77,9% en el trimestre anterior. Tanto las licitaciones en ingeniería civil como las de edificación descendieron, un -53,8% y un -29,8%, respectivamente.



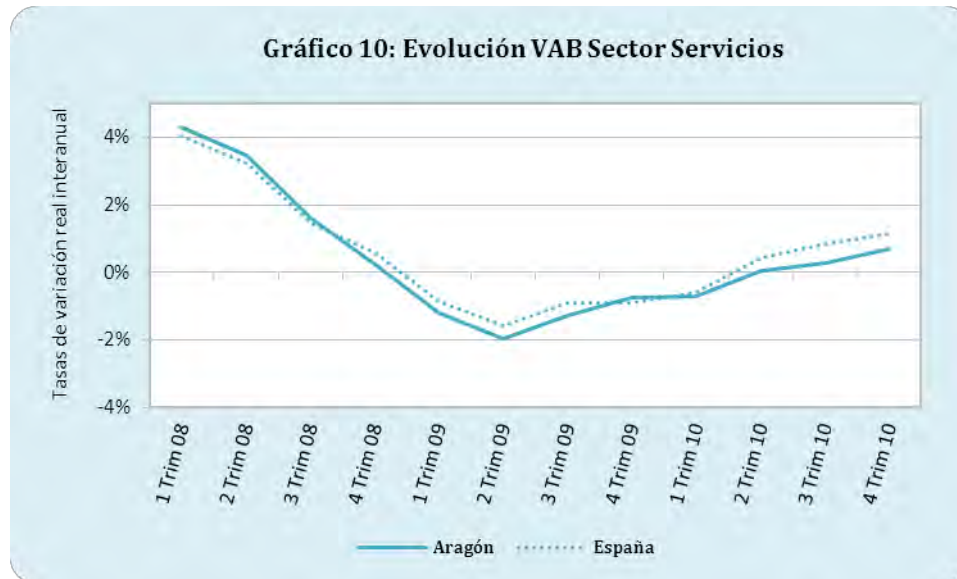
Por último, la trayectoria dibujada por el Índice Fundear ajustado al crecimiento del sector muestra, a partir del tercer trimestre de 2010, un retroceso en la recuperación del sector, que se acentúa en los últimos meses.

5.4. Servicios

En el cuarto trimestre de 2010, el sector terciario amplió su crecimiento. Según las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, el VAB del sector avanzó un 0,7%, cuatro décimas más que en el trimestre anterior. Algo mayor fue el empuje de la actividad en España, donde creció un 1,1% interanual. En el conjunto del año 2010, el VAB de servicios mostró en Aragón un leve incremento, del 0,1%, cuatro décimas por debajo del de España, frente al -1,3% que disminuyó en 2009.

La actividad terciaria mejoró en cuatro décimas su crecimiento, hasta el 0,7%.

Gráfico 10: Evolución VAB Sector Servicios

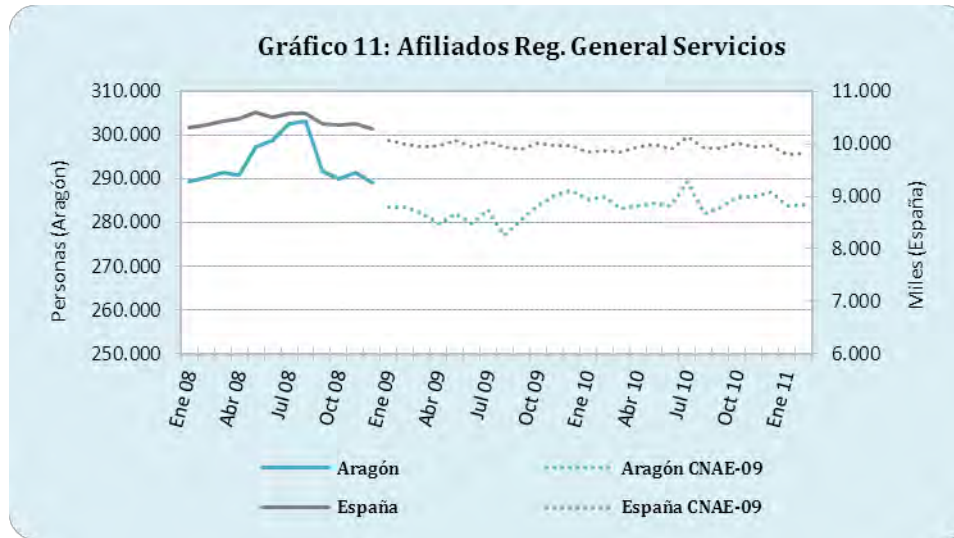


El empleo terciario todavía se redujo un -7,2% en el cuarto trimestre de 2010.

El mercado de trabajo aragonés reflejó, a diferencia del VAB, un comportamiento desfavorable del sector, al destruirse empleo a un ritmo del -7,2% interanual, aunque respecto al trimestre anterior lo hizo de manera más moderada (-7,9%). De acuerdo con la Encuesta de Población Activa en el cuarto trimestre de 2010 se contabilizaron 348.000 ocupados, 5.800 menos que entre julio y septiembre. Por contra, en el conjunto nacional el sector comenzó a generar puestos de trabajo a un tono del 0,2%, tras siete trimestres consecutivos registrando tasas negativas, aunque durante el trimestre se contabilizaron 115.800 empleos menos. En promedio, en 2010 el sector terciario evolucionó desfavorablemente en términos de empleo en Aragón, reduciéndose la ocupación un -5,9%, tras descender un más ligero -1,9% en 2009.

Sin embargo, los datos de la Tesorería General de la Seguridad Social desprenden un balance positivo de la afiliación al sector en Aragón. En el cuarto trimestre de 2010 se inscribieron 355.047 afiliados, un 0,1% más que en el mismo periodo de 2009, y 1.259 personas por encima del trimestre anterior. Por regímenes, los anotados en el general, un

80,6% sobre el total, aumentaron un 0,2%, mientras que los registrados en el especial del hogar fijo y en el de autónomos descendieron un -0,6% y un -0,4%, respectivamente. Los últimos datos disponibles de enero y febrero de 2011, dibujan un descenso ligeramente mayor de la afiliación en el sector.



El sector turístico aragonés continuó mostrando una dinámica actividad en los últimos compases de 2010. Según la Encuesta de Ocupación Hotelera, el número de viajeros aumentó un 6,1% interanual, al igual que en el trimestre anterior, de modo que se cifraron 470.250 personas, aunque 183.588 menos que entre julio y septiembre. Por su parte, el número de pernoctaciones creció un fuerte 5%, 3,4 pp por encima del trimestre anterior. Mensualmente, los mejores resultados de la actividad se registraron especialmente en diciembre, cuando el número de viajeros se incrementó un sobresaliente 10,5% y el de pernoctaciones un 10,6%. Sin embargo, la última información de enero de 2011 muestra un comportamiento negativo de la actividad, con un descenso del número de viajeros (-18,4%) y del de pernoctaciones (-19,3%).

Se registraron un 6,1% más de pasajeros que en el cuarto trimestre de 2009.

Gráfico 12: Pernoctaciones en Establecimientos Hoteleros

El transporte aéreo de pasajeros creció un excelente 39,3%.

En el cuarto trimestre de 2010, el aeropuerto de Zaragoza reflejó un fuerte vigor de su actividad. El número de pasajeros creció un sobresaliente 39,3%, 18,3 pp por encima del trimestre anterior, hasta contabilizarse 157.354 personas, 54.411 menos que entre julio y septiembre. El número de entradas y salidas de aeronaves avanzó notablemente, un 29,4%, 19,3 pp más que en el tercer trimestre. El transporte aéreo de mercancías también evolucionó favorablemente, aunque continuó moderando su avance, hasta el 0,9%. La última información de enero de 2011 apunta a un notable dinamismo de la actividad aeroportuaria, especialmente del transporte de viajeros, al aumentar un 48,9% interanual. En relación al transporte de mercancías por carretera, los datos del tercer trimestre muestran un descenso del -2,9%, frente al 25,2% que aumentó en el trimestre anterior, explicado por el descenso del transporte intrarregional. Sin embargo, en el cuarto trimestre el transporte de mercancías por carretera aumentó un notable 20,3%.

Por último, el Índice Fundear ajustado al crecimiento del sector consolida la trayectoria ascendente iniciada a mediados de 2010.

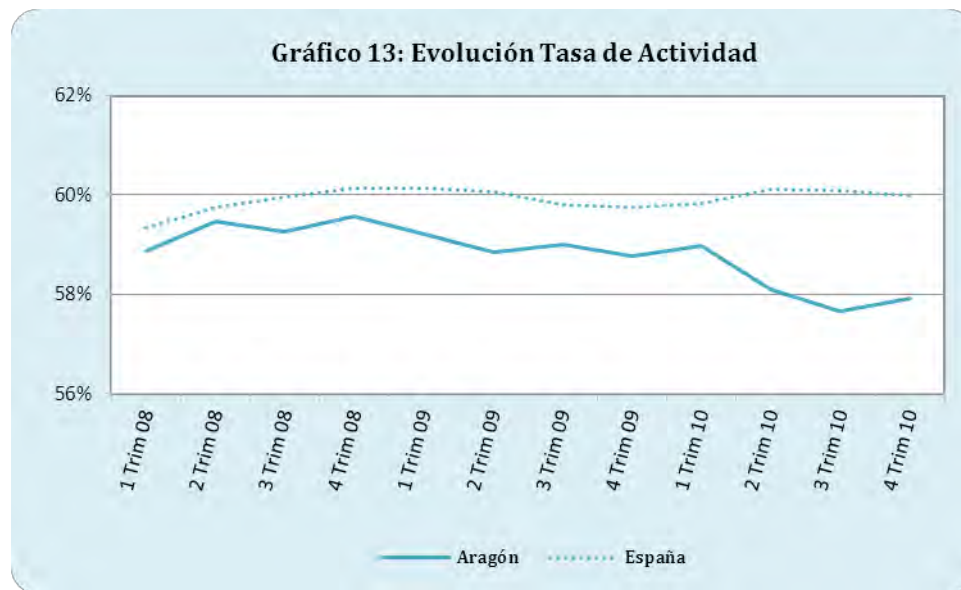
6. Mercado de trabajo

La debilidad del crecimiento económico dificulta la reactivación del mercado laboral. Según los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) en los tres últimos meses de 2010 el número de ocupados en Aragón se redujo un -4,7%, a la vez que el número de activos lo hizo en un -0,2%. Como consecuencia de ello, el número de parados aumentó un 18,9%, de modo que la tasa de paro se elevó 2,5 pp, hasta situarse en el 16,1%. En suma, Aragón cerró 2010 con una media de 550.800 ocupados, 23.300 menos que en 2009, y una tasa de paro 2 pp superior, del 14,8%.

En cuanto a la actividad, entre octubre y diciembre se contabilizaron en la región 643.600 personas económicamente activas, lo que supone que aunque 3.500 personas entraron al mercado laboral regional durante estos tres meses, todavía son un 1,6% menos que las que habían en el mismo periodo del año anterior. La tasa de actividad se situó en el 57,9%, dos décimas por encima que en el tercer trimestre. En España, al contrario de lo acontecido en la región, el número de activos aumentó un 0,6% en términos interanuales y la tasa de actividad fue del 60%, 2,1 pp superior a la aragonesa. De este modo, en el conjunto de 2010 el número de activos ascendió en Aragón a 646.200, 12.300 menos que en 2009, y la tasa de actividad se situó en el 58,2%, 1,8 pp por debajo de la nacional y ocho décimas por debajo de la anotada el año anterior.

Según la Encuesta de Población Activa, el mercado laboral regional continuó destruyendo empleo en los últimos meses de 2010. En concreto, entre octubre y diciembre 12.700 personas perdieron su puesto de trabajo, de manera que el número de ocupados se redujo a 540.300, un -4,7% menos que en el mismo periodo de 2009. A su vez, en España los ocupados disminuyeron un -1,3% y se destruyeron 138.600 empleos.

En el cuarto trimestre de 2010 se destruyó empleo a un ritmo del -4,7%.



***Sólo los sectores
agrario e industrial
crearon empleo.***

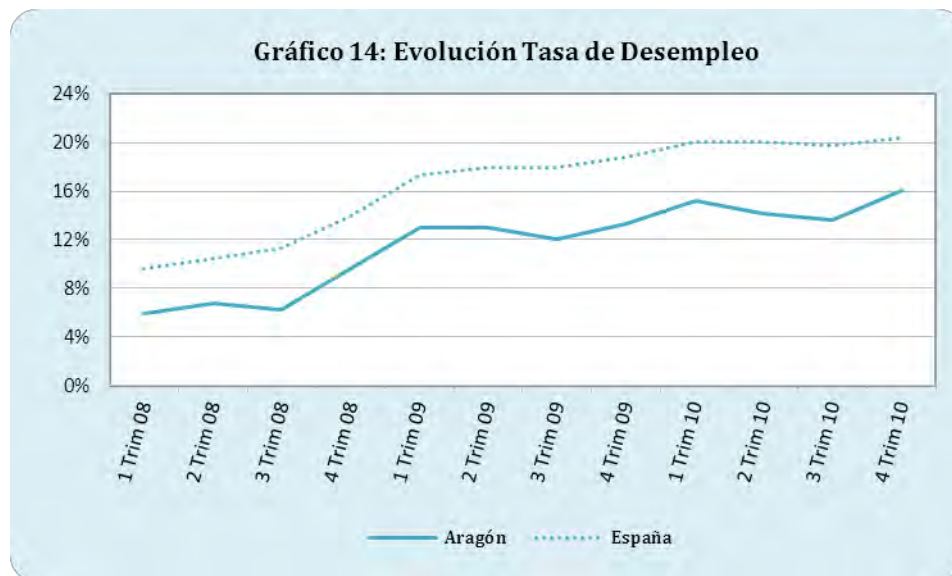
Respecto a los sectores de actividad, agricultura e industria crearon empleo en Aragón, mientras que en construcción y servicios continuó cayendo. En España, por su parte, fueron el sector agrario y el terciario los que generaron empleo. Entrando en detalle, el número de ocupados en el sector primario aumentó un 22,6% en términos interanuales en la región, hasta los 36.300, a la vez que en el conjunto nacional lo hacía a un tono mucho más moderado del 2,8%. No obstante, mientras en Aragón se perdieron 3.300 puestos de trabajo durante el trimestre, en España se ganaron 50.500. En industria se contabilizaron 108.300 ocupados en la región, un 3,9% más que en el mismo periodo del año anterior, lo que implica que se cifraron 4.000 más que en el trimestre precedente. Por contra, en España se destruyó en términos interanuales el 2,2% del empleo secundario y ello a pesar de que entre octubre y diciembre se crearon 22.200 puestos de trabajo. En construcción, por su parte, el número de ocupados se redujo un -18,5% interanual en Aragón, mientras que en el conjunto nacional lo hizo a un ritmo ligeramente menor, del -12,8%, lo que implica que se ocuparon a 7.700 y 95.600 personas menos que en el trimestre anterior,

respectivamente. Por último, el número de ocupados en el sector terciario descendió en 5.800 personas entre octubre y diciembre, hasta las 348.000, un -7,2% menos que un año antes. En contrapartida, en España aumentó un 0,2% en términos interanuales, y ello a pesar de la pérdida de 115.800 puestos de trabajo a lo largo de los últimos tres meses.

El paro continuó creciendo en los tres últimos meses de 2010 tanto en la región como en el conjunto nacional. Así, el número de desempleados en Aragón se elevó en 16.100 personas durante el trimestre, hasta los 103.300, aumentando un 18,9% respecto al mismo periodo del año precedente. Como consecuencia de ello, la tasa de paro se situó en el 16,1%, 2,5 pp por encima del trimestre precedente. Por sexos, la tasa de paro femenina (17,2%) superó ampliamente a la masculina (15,2%). En el conjunto nacional, el paro aumento a un ritmo más moderado del 8,6%, si bien la tasa de paro se situó en el 20,3%, 4,2 pp por encima de la regional.

Asimismo, los datos procedentes de la Tesorería General de la Seguridad Social muestran una desfavorable evolución del empleo en la región. Así, el número de afiliados descendió un -1,9% en el cuarto trimestre del año, tras hacerlo en un -1,1% en el tercero, de modo que se contabilizaron 535.789 personas. La afiliación en España, por su parte, aunque continuó cayendo (-1,2%) lo hizo a un ritmo inferior que en trimestres precedentes. De este modo, Aragón cerró 2010 con una media de 538.617 afiliados, un -1,9% menos que en 2009, a la vez que en España se registró idéntica caída. Los últimos datos disponibles de enero y febrero muestran una contracción de la afiliación más intensa, de entorno el -2,3% en Aragón y del -1,5% en el conjunto nacional.

El número de afiliados descendió un -1,9% interanual entre octubre y diciembre.



El número de parados ascendió a 91.430 personas, un 6,9% más que en el mismo periodo del año anterior.

Los datos proporcionados por el Servicio Público de Empleo Estatal muestran un crecimiento más moderado del paro registrado que en el trimestre anterior. El número de desempleados registrados en las oficinas de empleo públicas ascendió en los tres últimos meses del año a 91.430 personas, un 6,9% más que en el mismo periodo del año anterior, frente al 10% que creció entre julio y septiembre. También en España el número de parados se incrementó a un ritmo mucho más contenido, del 6%, 3,3 pp menos que en el tercer trimestre del año. De este modo, en promedio en 2010 91.686 personas en Aragón y 4.060.756 en España se encontraban en situación de desempleo, un 13,3% y un 11,4% más que en 2009, respectivamente. Los datos más recientemente publicados de enero y febrero de 2011 muestran que continuará moderándose el avance del paro registrado.

Por último, la estadística de contratos muestra una evolución más optimista del mercado laboral aragonés. Entre octubre y diciembre el número de contratos firmados en Aragón ascendió a 89.273, un 1,3 más que un año antes. Si se atiende al tipo de contrato, los temporales aumentaron un 2,2% y supusieron el 95,4%, mientras que los indefinidos disminuyeron un -15% y representaron sólo un 4,6%. De este modo, durante 2010 en Aragón se incrementaron un 4,9% los contratos firmados, hasta los 37.476, a la vez que aumentó la temporalidad.

En los tres últimos meses del año el número de contratos firmados aumentó un 1,3%.

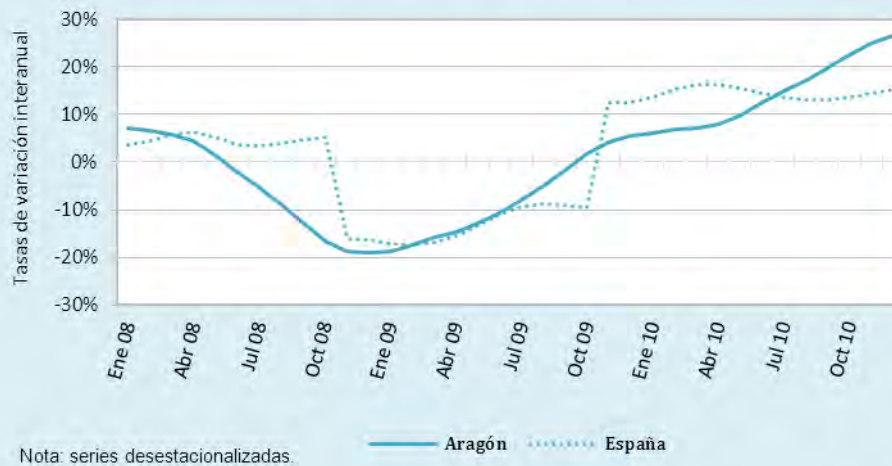
7. Sector exterior

En 2010 prácticamente se triplicó el superávit exterior aragonés.

El sector exterior fue un factor clave en la recuperación económica regional en 2010. En efecto, la balanza comercial aragonesa arrojó un superávit de 1.011.925 miles de euros reales (base 2001) en 2010, de modo que prácticamente se triplicó el saldo positivo obtenido en 2009 (358.157 miles de euros). A su vez, la tasa de cobertura mejoró en 9,1 pp y se situó en el 114,9%. Ello se debió al mayor avance de las exportaciones (32,1%) frente a las importaciones (2,4%). Estos datos contrastan con los obtenidos en el conjunto nacional, donde a pesar de que se redujo el déficit un -5,7%, alcanzó los -58.271,2 millones de euros reales y la tasa de cobertura, tras aumentar 3,8 pp, se situó en el 74,6%, 40,3 pp por debajo de la aragonesa. En cuanto a la evolución mensual, se observa que los mayores superávits (por encima de los 100.000 miles de euros) se alcanzaron en junio junto a los meses finales de año (de septiembre a diciembre), por contra, el menor se anotó en abril.

Aragón exportó por un valor un 32,1% superior en 2010.

Las exportaciones regionales crecieron un 32,1% en 2010, de forma que sobrepasaron los 2.162.002 miles de euros reales. Por tipo de bienes, los de capital anotaron el mayor avance, del 43,6%, frente al modesto 1,7% que crecieron en 2009. Las ventas de bienes intermedios, por su parte, aumentaron un también notable 27,7%, tras caer un -14,7% en el ejercicio precedente. Y, por último, las exportaciones de bienes consumo se incrementaron un nada desdeñable 11,8%. En cuanto a la estructura exportadora regional, del total de ventas, el mayor porcentaje (54,9%) fueron de bienes de consumo, a éstos les siguieron los intermedios, cuya participación fue del 34,3% y, por último, las ventas de bienes de capital sólo representaron el 10,8%. Atendiendo a la evolución mensual, sólo en agosto alcanzaron un valor inferior a los 500.000 miles de euros reales, mientras que el mayor volumen se alcanzó en noviembre.

Gráfico 15: Evolución de las Exportaciones (Precios Ctes.)

Por su parte, las compras al exterior aragonesas se elevaron en 2010 a 6.812.905,4 miles de euros, un 10,3% más que en el ejercicio precedente. El mayor avance, del 16,5%, se anotó en las importaciones de bienes intermedios, que representaron el 58% del total. A éstas les siguieron las de bienes de capital, que aumentaron un 9,1%, si bien éstas continuaron siendo minoritarias en la cesta de la compra regional (8,4%). Y, por último, las importaciones de bienes de consumo aunque sólo crecieron un 2,2%, supusieron cerca del 34% del total. Respecto a la evolución mensual, al igual que en el caso de las exportaciones, el menor volumen se anotó en agosto, mientras que en noviembre fue cuando se realizó un mayor gasto.

Las compras al exterior aragonesas crecieron un 10,3% en 2010.

Gráfico 16: Evolución de las Importaciones (Precios Ctes.)



Gráfico 17: Importaciones, Exportaciones y Saldo Comercial



8. Sistema financiero

El Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en su última reunión, celebrada el 3 de marzo, decidió mantener inalterados los tipos de interés oficiales en el 1% para las operaciones principales de financiación y en el 0,25% y el 1,75% para las facilidades de depósito y de crédito, respectivamente, con el objetivo de favorecer el crecimiento económico. Jean-Claude Trichet presentó las nuevas previsiones de crecimiento para la zona euro. Así, revisó al alza tanto las de 2010, situando el avance entre un rango del 1,3% y el 2,1%, como las de 2011, cuando estaría entre un 0,8% y un 2,8%. No obstante, el presidente del BCE manifestó su preocupación por el encarecimiento de las materias primas, que podrían implicar riesgos para la estabilidad de precios en el medio plazo. Además, advirtió de la necesidad de endurecer la política monetaria si estas tensiones inflacionistas no remiten. De este modo, anticipando una posible subida de tipos de interés, en la que muchos analistas coinciden, en los días siguientes al anuncio, el Euribor se disparó hasta cerca del 2% y el Eonia llegó a situarse en el 0,8%.

En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) mantuvo inalterado el tipo de interés de los fondos federales en el rango entre el 0% y el 0,25%, así como el plan de compra de bonos del Tesoro americano, vigente hasta el próximo mes de junio. Además, Bernanke anunció la revisión al alza de las previsiones de crecimiento de EEUU para 2011 hasta un rango de entre el 3,4% y el 3,9%. No obstante, señaló la necesidad de reactivar el mercado laboral para consolidar un crecimiento económico sostenido, mientras que lanzó un mensaje tranquilizador sobre los recientes incrementos del IPC, que consideró transitorios. De este modo, no se espera que la Fed endurezca la política monetaria americana en los próximos meses.

El BCE anticipa al alza las previsiones de crecimiento de la zona euro y anuncia una posible subida de tipos en los próximos meses.

La Reserva Federal muestra su preocupación por el sostenimiento del crecimiento y se mantiene en su política acomodaticia.

Los mercados bursátiles mantuvieron en general un tono positivo hasta febrero, a pesar del efecto negativo en las últimas sesiones del mes por las tensiones políticas en los países del norte de África y Oriente Medio. De este modo, hasta finales de febrero el Ibex 35 acumulaba unas ganancias del 7,5%, y el DJ Eurostoxx 50 del 5,3%. Por su parte, el Dow Jones (4,6%) americano y el Nikei (2,2,%) anotaron incrementos más moderados.

En cuanto a los mercados cambiarios, el euro continuó apreciándose frente a las principales monedas en los primeros meses de 2011. Así, en marzo, respecto a la moneda americana, el tipo de cambio superó los 1,42 dólares por euro, mientras que respecto a la nipona, sobrepasó los 115 yenes por euro, esto último en buena parte como consecuencia de las actuaciones llevadas a cabo, por una parte, por los ministros de Economía y los responsables de los bancos centrales de los países del G-7 y, por otra, por el Banco de Japón, para detener la apreciación del yen en los días posteriores al terremoto.

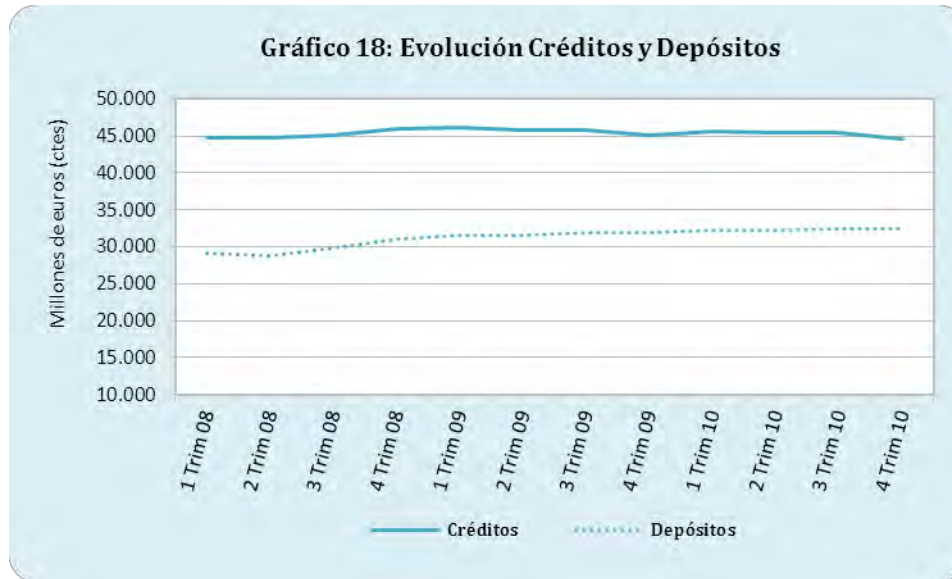
En cuanto al sistema financiero regional, en el cuarto trimestre de 2010, mientras los depósitos moderaron su avance, los créditos concedidos por las entidades de crédito continuaron disminuyendo. En concreto, los depósitos aumentaron un 1,3%, dos décimas por debajo del tercer trimestre. Por contra, los créditos se contrajeron un -1,3%, después de hacerlo un -0,7% el trimestre anterior. Como consecuencia de todo ello, siguiendo la tendencia que se lleva registrando desde el tercer trimestre de 2008, la brecha deudora de la economía aragonesa se contrajo un -7,5%. De esta manera, la inversión superó al ahorro en 12.220,9 miles de euros reales (base 2001), 805,5 miles de euros menos que en el trimestre precedente.

Atendiendo a los créditos, únicamente los bancos concedieron un volumen mayor que en el mismo periodo del año anterior (1,7%) de forma que elevaron su cota de mercado hasta el 33,4%. En contrapartida, en las cooperativas de crédito descendieron un -1,1%, frente al -0,1% que lo hicieron en el tercer trimestre, de forma que continuaron siendo las entidades que menos otorgaban (13,3%). Por último, el volumen de crédito concedido en las cajas de ahorro se contrajo un -3%, cuatro décimas más que entre julio y septiembre, si

La inversión superó al ahorro en 12.220,9 millones de euros entre octubre y diciembre, reduciéndose un -7,5% interanual.

bien representó el 53,3% del total. En cuanto al tipo de prestatario, los créditos concedidos al sector público se expandieron notablemente en bancos (29,3%) y cajas de ahorro (14,4%), mientras que en las cooperativas de crédito se redujeron un -2,2%. Por su parte, los concedidos al sector privado disminuyeron tanto en cajas de ahorro (-3,4%), como en bancos (-1,1%) y cooperativas de crédito (-1,1%).

Continúan disminuyendo los créditos concedidos por las entidades de ahorro (-1,3%).



Al igual que sucedía con los créditos, sólo los bancos captaron un mayor volumen de ahorro que en el mismo periodo de 2009. Así, entre octubre y diciembre de 2010 los bancos aumentaron sus depósitos un notable 18,6%, si bien éste ritmo es nueve décimas inferior al anotado en el tercer trimestre, lo que significa que abarcaron con el 24% del total. En contraste, las cajas de ahorro captaron un -2,9% menos, intensificando su caída en dos décimas, si bien continuaron siendo las entidades más atractivas para los ahorradores (63,3%). Finalmente, en las cooperativas de crédito los depósitos cayeron un -3,9% en los tres últimos meses del año, después de hacerlo un -5,7% el trimestre anterior, de modo que sólo captaron el 12,7% del total. Respecto al tipo de depositario, los

El ahorro cada vez crece menos, en consonancia con el repunte del consumo.

depósitos provenientes del sector público cayeron un -30,2% en cooperativas de crédito, un -27% en bancos y un -26,3% en cajas de ahorro. Y, los captados al sector privado, aunque disminuyeron en cooperativas de crédito (-2,9%) y cajas de ahorro (-2,3%), se expandieron un sobresaliente 20,5% en bancos.

El mercado inmobiliario no muestra signos de recuperación.

Por su parte, el número de hipotecas firmadas en el cuarto trimestre del año fue de 5.217, un -34,3% menos que en el mismo periodo de 2009, mientras que el importe de las mismas cayó un -35,7%, hasta los 579.891 miles de euros en términos reales (Base 2001). Estos datos resultan muy poco alentadores y muestran la profundidad de la crisis en la que está inmerso el sector inmobiliario. De esta forma, en el conjunto de 2010 se firmaron 28.561 hipotecas, con un importe total que ascendió a 3.448.077 miles de euros reales, lo que supone una reducción del -24,1% en cuanto a número y del -26,1% en cuanto a importe respecto a 2009.

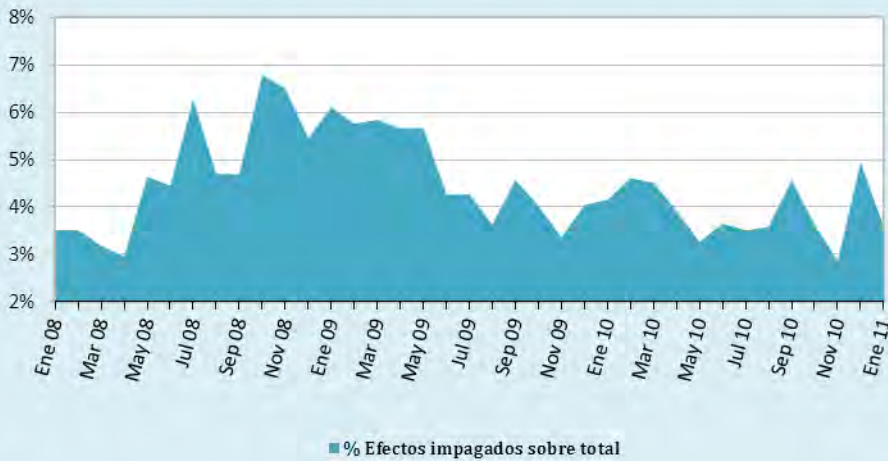
La morosidad disminuyó hasta el 3,6% en Aragón entre octubre y diciembre de 2010.

Finalmente, la morosidad muestra una evolución satisfactoria, al continuar reduciéndose en el cuarto trimestre de 2010. En efecto, se contabilizaron 22.222 efectos impagados, un -7,7% menos que en el mismo periodo del año anterior, a la vez que su importe descendió un -5,5% en términos interanuales, hasta los 55.295 miles de euros. Así, el número de efectos impagados representó respecto al total de efectos en cartera un 3,6%, mientras que en términos de importe fue un 3,8%, una décima menos en ambos casos que entre julio y octubre. En suma, en 2010 resultaron impagados 89.954 efectos en Aragón cuyo importe ascendía a 222.736 miles de euros, un -24,8% y un -33,7%, menos que en 2009, respectivamente.

Gráfico 19: Evolución Hipotecas



Gráfico 20: Evolución del Porcentaje de Efectos Impagados



9. Precios

El IPC aragonés aumentó un 2,4%, cuatro décimas más que en el trimestre anterior.

Los precios aragoneses crecieron en los últimos compases del año un elevado 2,4%, 0,4 pp por encima del trimestre anterior, aunque dos décimas menos que en el conjunto nacional. De esta manera, el IPC aragonés medio de 2010 aumentó un 1,8%, al igual que en el conjunto nacional, frente al descenso del -0,4% de 2009. Analizando la evolución mensual, se observa una continuada elevación de los precios durante el año, hasta que en diciembre se registró el mayor incremento tanto de los de Aragón (2,9%) como de los nacionales (3%). La última información disponible de enero y febrero de 2011 apunta a un notable crecimiento del IPC aragonés y nacional del 3,2% y 3,4%, respectivamente. Por su parte, la inflación subyacente aumentó en el cuarto trimestre un 1,2%, dos décimas por debajo del trimestre precedente y una décima menos que en España. En la suma del año el incremento de la inflación subyacente fue del 0,7% en Aragón, una décima por debajo de la de España. En enero de 2011 los precios que no incluyen los alimentos no elaborados ni los productos energéticos moderaron su avance en Aragón, si bien en febrero volvieron a repuntar hasta el 1,5%.

El avance de los precios se explicó fundamentalmente por el encarecimiento de “Bebidas alcohólicas y tabaco”.

En el cuarto trimestre de 2010 las rúbricas más inflacionistas fueron “Bebidas alcohólicas y tabaco” (11,5%), “Transporte” (7,2%), “Vivienda” (6,1%), “Otros bienes y servicios” (3%) y “Enseñanza” (2,8%). Por su parte, las partidas “Hoteles, cafés y restaurantes” (1%), “Vestido y calzado” (0,6%), “Menaje” (0,3%) y “Alimentos y bebidas no alcohólicas” (0,1%), crecieron por debajo de la media. En contraste, “Ocio y cultura” (-0,8%) y “Comunicaciones” (-0,7%) y “Medicina” (-0,5%) se abarataron. Mensualmente, el avance del IPC general se explicó por el progresivo encarecimiento de “Bebidas alcohólicas y tabaco”, “Transporte”, “Vivienda”, “Enseñanza” y “Otros bienes y servicios”. En enero y febrero de 2011 fueron “Bebidas alcohólicas y tabaco”, “Transporte” y “Vivienda” las que explicaron el fuerte aumento del índice general.

Gráfico 21: Evolución del IPC



El Índice de Precios de Consumo Armonizado de España aumentó un 2,5% entre octubre y diciembre de 2010, 0,6 pp más que en el trimestre precedente. En la zona euro lo hizo a un ritmo inferior del 1,7%, por lo que el diferencial de inflación fue de medio punto porcentual. “Bebidas alcohólicas y tabaco” continuó siendo la rúbrica con la diferencia más amplia, encareciéndose muy por encima en el conjunto nacional, a ésta le siguieron “Transporte”, “Vivienda”, “Enseñanza”, “Menaje”, “Otros”, y “Hoteles, cafés y restaurantes”. Por contra, “Alimentos y bebidas no alcohólicas” y “Vestido y calzado” avanzó más en la zona euro. “Medicina” y “Ocio y cultura” se abarataron en España, mientras que en la zona euro se encarecieron. Por último, los precios de “Comunicaciones” descendieron menos en el conjunto nacional.

El IPCA español creció un 2,5%, medio punto más que el de la zona euro.

Gráfico 22: Evolución de la Inflación Subyacente

El Índice de Precios Industriales aumentó un 4,3%, 2,2 pp más que en el trimestre anterior.

El Índice de precios industriales aceleró su ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre de 2010, situándose en el 4,3%, 2,2 pp por encima del trimestre anterior. En el conjunto nacional el índice aumentó a un tono mayor, del 4,6%, frente al 3,1% del tercer trimestre. Mensualmente, se observan un progresivo avance de los precios industriales en Aragón, hasta el 5% de diciembre. Por tipo de bienes, el fuerte aumento de los precios industriales en la región, se explicó fundamentalmente por el encarecimiento de los intermedios (8,1%) y de la energía (5,6%). En el conjunto del año 2010, el IPRI aragonés creció un 1,5%, tras descender un -3,1% en 2009, mientras que en España avanzó un fuerte 3,2%. El dato de enero de 2011 refleja un nuevo incremento de los precios industriales, del 6,8% tanto en Aragón como en España, derivado del extraordinario crecimiento de los de la energía.

10. Estadísticas

Cuadro 1. Estimación de la coyuntura aragonesa. Oferta

	PIB		VAB total		VAB no agrario		VAB industria		VAB construcción		VAB servicios	
	Aragón	España	Aragón	España	Aragón	España	Aragón	España	Aragón	España	Aragón	España
1 Trim 07	3,92	3,93	4,21	4,23	4,55	3,96	2,43	1,33	4,70	2,74	5,38	4,96
2 Trim 07	4,35	3,71	4,71	4,02	5,05	3,90	3,51	1,11	6,86	2,78	5,43	4,94
3 Trim 07	4,25	3,51	4,47	3,69	4,83	3,52	3,46	0,23	6,51	1,85	5,16	4,78
4 Trim 07	3,51	3,16	4,13	3,72	4,47	3,62	2,65	0,52	6,11	2,66	4,98	4,72
1 Trim 08	3,22	2,75	3,39	2,89	3,67	3,04	1,61	0,65	5,10	1,28	4,28	4,01
2 Trim 08	2,05	1,90	2,24	2,07	2,48	2,24	0,49	0,20	0,88	-0,57	3,48	3,24
3 Trim 08	0,09	0,28	0,13	0,41	0,28	0,57	-1,91	-1,37	-3,12	-1,60	1,61	1,44
4 Trim 08	-2,55	-1,43	-2,49	-1,39	-2,44	-1,23	-7,29	-5,48	-8,18	-5,36	0,25	0,59
1 Trim 09	-4,71	-3,47	-4,57	-3,37	-4,60	-3,56	-13,28	-11,63	-5,57	-6,06	-1,19	-0,85
2 Trim 09	-5,71	-4,45	-5,66	-4,41	-5,73	-4,67	-15,77	-14,46	-5,59	-6,26	-1,96	-1,57
3 Trim 09	-5,33	-3,92	-5,17	-3,81	-5,22	-4,07	-15,09	-13,64	-6,89	-7,06	-1,27	-0,91
4 Trim 09	-3,33	-3,04	-3,24	-2,95	-3,28	-3,18	-9,96	-10,30	-3,40	-5,44	-0,74	-0,90
1 Trim 10	-1,49	-1,38	-1,45	-1,30	-1,43	-1,31	-1,99	-1,65	-5,67	-6,35	-0,71	-0,59
2 Trim 10	-0,14	-0,01	-0,13	0,01	-0,05	0,13	1,76	2,18	-5,55	-6,50	0,04	0,41
3 Trim 10	0,21	0,22	0,21	0,30	0,32	0,43	3,07	2,17	-6,61	-6,64	0,27	0,84
4 Trim 10	0,74	0,60	0,72	0,72	0,64	0,75	3,37	2,26	-7,02	-5,82	0,70	1,14

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

Fuentes: Dpto. EHE del Gobierno de Aragón e INE.

Cuadro 2. Estimación de la coyuntura aragonesa. Demanda

	Consumo privado		FBCF bienes de equipo		FBCF construcción	
	Aragón	España	Aragón	España	Aragón	España
1 Trim 07	3,98	3,65	13,22	8,63	5,93	3,72
2 Trim 07	4,47	4,02	17,34	8,23	8,68	4,11
3 Trim 07	3,74	3,41	15,46	6,14	7,80	2,57
4 Trim 07	3,74	3,57	7,72	6,56	6,43	2,46
1 Trim 08	2,39	2,23	6,93	4,47	4,99	-0,63
2 Trim 08	0,88	0,77	1,38	2,62	-2,61	-4,27
3 Trim 08	-1,43	-1,46	-7,59	-4,99	-9,27	-7,49
4 Trim 08	-4,65	-3,90	-18,20	-13,59	-14,38	-11,15
1 Trim 09	-5,52	-4,86	-24,71	-20,71	-11,48	-12,18
2 Trim 09	-5,92	-5,38	-31,72	-27,35	-11,07	-11,97
3 Trim 09	-4,39	-4,07	-26,81	-23,52	-10,00	-11,69
4 Trim 09	-1,94	-2,56	-16,65	-17,00	-9,22	-11,87
1 Trim 10	-0,11	-0,32	-8,02	-8,23	-9,75	-11,35
2 Trim 10	2,08	2,14	1,75	2,31	-10,38	-11,25
3 Trim 10	1,35	1,53	2,25	0,77	-11,05	-11,20
4 Trim 10	1,41	1,61	1,22	0,40	-11,59	-10,56

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

Fuentes: Dpto. EHE del Gobierno de Aragón e INE.

Cuadro 3. Indicadores de coyuntura del sector industrial

	IPI	ICI	Cartera de pedidos	Consumo Gasolinas	Consumo Gasóleos	Matriculación	
						Veh. Carga	Turismos
Enero 08	106,1	-6,1	-27,8	13.728	139.143	1.358	2.645
Febrero 08	114,8	-5,9	-7,4	14.086	139.196	1.543	3.069
Marzo 08	111,6	-6,0	-8,0	16.029	126.375	1.485	2.931
Abril 08	118,2	-7,9	-21,4	14.853	122.108	1.795	3.202
Mayo 08	109,5	-10,8	-34,5	15.117	107.838	1.438	2.820
Junio 08	106,9	-13,8	-38,1	15.192	102.205	1.093	2.582
Julio 08	113,2	-16,9	-39,4	17.471	117.685	927	2.742
Agosto 08	65,3	-20,2	-46,1	18.202	95.975	610	1.602
Septiembre 08	102,5	-23,6	-36,5	15.313	103.946	856	1.907
Octubre 08	87,1	-26,5	-67,0	14.584	118.145	683	1.802
Noviembre 08	89,1	-29,0	-52,7	13.173	118.354	631	1.713
Diciembre 08	78,8	-31,4	-87,0	15.055	135.840	748	1.885
Enero 09	74,8	-32,9	-70,1	12.616	126.233	533	1.515
Febrero 09	87,8	-33,9	-78,6	12.271	118.426	527	1.774
Marzo 09	96,2	-34,9	-87,7	13.929	120.784	655	1.800
Abril 09	80,6	-35,2	-80,7	15.039	107.310	363	1.504
Mayo 09	85,3	-34,6	-86,1	14.065	99.110	294	1.513
Junio 09	90,6	-33,9	-71,8	15.397	108.913	387	2.306
Julio 09	89,6	-33,1	-84,2	17.333	108.551	401	2.571
Agosto 09	55,7	-31,6	-68,5	17.389	92.764	248	1.498
Septiembre 09	87,2	-29,2	-72,6	14.834	105.976	355	2.181
Octubre 09	87,6	-26,8	-39,8	14.848	121.354	352	2.407
Noviembre 09	88,2	-25,6	-56,6	12.554	113.357	362	2.109
Diciembre 09	76,4	-25,6	-65,7	14.651	133.739	463	2.295
Enero 10	76,2	-25,2	-82,2	11.896	114.282	312	1.629
Febrero 10	83,2	-23,5	-46,0	11.830	126.647	366	2.024
Marzo 10	90,5	-21,7	-47,4	14.850	137.078	457	2.639
Abril 10	79,4	-20,0	-52,7	13.793	103.799	377	2.047
Mayo 10	87,3	-18,8	-54,1	13.472	101.589	334	2.155
Junio 10	91,0	-18,2	-47,9	14.072	106.446	416	2.402
Julio 10	88,1	-17,8	-34,7	15.967	106.721	265	1.569
Agosto 10	59,4	-17,5	-28,5	16.252	93.743	148	809
Septiembre 10	90,0	-17,5	-35,1	14.314	101.879	206	1.030
Octubre 10	86,1	-17,4	-33,8	13.596	121.253	258	1.299
Noviembre 10	93,3	-17,2	-37,7	12.361	124.566	326	1.462
Diciembre 10	78,2	-16,8	-40,9	13.915	134.861	374	1.730
Enero 11	84,3	-16,3	-32,7	n.d.	n.d.	294	1.177
Febrero 11	n.d.	n.d.	-26,8	n.d.	n.d.	268	1.174

Unidades: IPI (índices), ICI (saldos, CNAE-09), cartera de pedidos (total, CNAE-09), consumos petrolíferos (toneladas), matriculaciones (unidades).

Fuentes: laest, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y Ministerio de Economía y Hacienda.

Cuadro 4. Indicadores de coyuntura del sector industrial (continuación)

	Utilización de la capacidad productiva							
	Total		Bienes inversión		Bienes intermedios		Bienes consumo	
	Actual	Próx 3 meses	Actual	Próx 3 meses	Actual	Próx 3 meses	Actual	Próx 3 meses
1 Trim 08	84	86	98	98	80	85	71	72
2 Trim 08	78	80	86	88	82	85	59	63
3 Trim 08	80	81	96	96	76	77	61	63
4 Trim 08	74	75	90	90	72	73	56	58
1 Trim 09	70	72	79	79	60	66	72	72
2 Trim 09	67	68	86	86	57	60	54	55
3 Trim 09	66	67	78	81	66	65	51	52
4 Trim 09	70	73	83	83	69	70	53	61
1 Trim 10	64	67	65	68	68	70	54	60
2 Trim 10	70	72	81	81	70	71	56	60
3 Trim 10	74	74	78	79	81	79	57	58
4 Trim 10	74	60	86	41	76	76	55	61
1 Trim 11	68	69	73	77	69	70	58	58

Fuente: Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (Encuesta de Coyuntura Industrial, CNAE-09).

Cuadro 5. Indicadores de coyuntura del sector servicios

	Transporte aéreo		Ocupación Hotelera	
	Pasajeros	Mercancías	Viajeros	Pernotaciones
Enero 08	32.526	1.392.219	159.785	364.889
Febrero 08	34.344	1.617.649	191.364	432.743
Marzo 08	54.485	1.709.170	214.212	501.847
Abril 08	47.602	1.662.110	170.209	349.121
Mayo 08	45.476	1.615.610	191.776	404.701
Junio 08	53.345	1.770.986	221.870	455.893
Julio 08	73.041	1.581.200	275.755	590.750
Agosto 08	75.921	1.894.205	317.204	743.161
Septiembre 08	56.815	2.120.053	239.573	481.792
Octubre 08	44.227	1.938.263	181.598	352.789
Noviembre 08	37.726	2.296.258	128.102	250.675
Diciembre 08	37.012	1.841.171	145.526	311.594
Enero 09	30.461	2.358.898	121.792	284.221
Febrero 09	37.290	2.668.444	149.454	328.917
Marzo 09	42.229	3.277.479	158.578	344.130
Abril 09	47.463	2.596.223	168.109	347.160
Mayo 09	37.826	2.148.649	166.592	322.415
Junio 09	43.370	2.162.418	167.734	323.923
Julio 09	62.551	3.621.313	199.652	409.739
Agosto 09	64.156	3.612.416	227.440	519.590
Septiembre 09	48.265	3.729.995	189.105	370.285
Octubre 09	40.580	4.152.800	187.220	375.057
Noviembre 09	36.429	3.195.636	119.214	229.268
Diciembre 09	35.914	3.322.423	136.846	285.298
Enero 10	29.318	3.360.032	152.460	345.758
Febrero 10	33.378	3.377.976	172.108	371.206
Marzo 10	43.827	3.116.222	190.798	416.153
Abril 10	40.868	4.170.573	181.234	374.987
Mayo 10	40.754	3.036.948	171.826	316.571
Junio 10	46.333	3.281.399	177.419	338.055
Julio 10	73.660	3.759.376	207.386	413.902
Agosto 10	81.258	3.940.684	249.035	538.842
Septiembre 10	56.847	3.640.700	197.417	367.536
Octubre 10	54.359	3.848.607	198.354	387.893
Noviembre 10	54.894	3.798.731	120.652	230.774
Diciembre 10	48.101	3.119.918	151.244	315.547
Enero 11	43.656	2.815.162	124.408	279.016
Febrero 11	n.d.	n.d.	160.908	338.826

Unidades: Transporte aéreo (nº pasajeros y kilogramos, respectivamente), ocupación (nº).

Fuentes: Ministerio Fomento y DGT.

Cuadro 6. Indicadores de coyuntura del sector de la construcción

	Licitación Oficial	Visados obra nueva		Edificación nueva planta	
		Número	Superficie	Nº edificios	Superficie
Enero 08	95.218	144	121.612	416	235
Febrero 08	143.545	196	177.847	266	266
Marzo 08	172.651	162	181.359	228	172
Abril 08	166.952	233	198.848	375	348
Mayo 08	95.356	179	118.836	397	319
Junio 08	50.260	154	134.388	344	325
Julio 08	16.357	200	190.521	221	513
Agosto 08	32.834	103	70.385	99	62
Septiembre 08	31.253	161	77.754	310	192
Octubre 08	98.428	153	180.229	316	174
Noviembre 08	34.004	107	68.078	158	129
Diciembre 08	251.368	119	303.048	234	195
Enero 09	14.794	81	95.989	130	70
Febrero 09	122.466	75	56.753	124	90
Marzo 09	105.289	169	125.398	128	100
Abril 09	39.406	73	50.143	83	62
Mayo 09	57.232	117	77.891	109	124
Junio 09	136.708	126	92.852	143	224
Julio 09	123.889	84	97.485	174	219
Agosto 09	77.084	97	49.329	106	47
Septiembre 09	97.313	112	58.085	145	168
Octubre 09	82.419	109	72.724	140	168
Noviembre 09	66.032	92	67.498	124	116
Diciembre 09	41.550	94	120.076	131	199
Enero 10	16.745	76	211.667	60	27
Febrero 10	63.624	100	93.297	100	160
Marzo 10	106.412	113	148.975	157	130
Abril 10	34.679	81	83.096	65	73
Mayo 10	19.810	82	41.364	100	79
Junio 10	23.055	141	124.120	106	58
Julio 10	27.051	96	132.871	93	73
Agosto 10	22.339	55	52.491	56	21
Septiembre 10	17.708	105	54.217	86	45
Octubre 10	48.616	83	48.721	n.d.	n.d.
Noviembre 10	19.090	121	246.619	n.d.	n.d.
Diciembre 10	47.969	127	105.572	n.d.	n.d.

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

Fuentes: INE y Ministerio de Fomento.

Cuadro 7. Mercado de trabajo

	Ocupados				
	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios
1 Trim 08	612,3	29,3	134,8	71,9	376,3
2 Trim 08	615,1	30,6	134,3	70,7	379,5
3 Trim 08	618,2	28,7	131,6	61,5	396,4
4 Trim 08	601,0	26,7	119,4	60,6	394,3
1 Trim 09	575,6	25,0	112,6	57,8	380,1
2 Trim 09	572,6	26,6	109,9	58,2	377,9
3 Trim 09	581,1	31,5	107,2	58,0	384,3
4 Trim 09	567,0	29,6	104,2	58,4	374,8
1 Trim 10	556,0	27,4	105,3	55,3	368,0
2 Trim 10	553,7	34,5	104,1	58,0	357,1
3 Trim 10	553,0	39,6	104,3	55,3	353,8
4 Trim 10	540,3	36,3	108,3	47,6	348,0

Unidades: Miles de personas.

Fuente: INE.

Cuadro 8. Mercado de trabajo (continuación)

	Parados					
	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	No consta
1 Trim 08	39,0	1,8	5,6	3,5	16,0	12,0
2 Trim 08	44,7	1,2	5,2	6,3	18,0	13,9
3 Trim 08	41,1	1,2	4,8	6,9	15,5	12,7
4 Trim 08	63,6	0,5	10,3	14,3	21,1	17,4
1 Trim 09	85,9	1,5	13,7	15,6	34,8	20,3
2 Trim 09	85,6	2,1	12,8	14,3	34,0	22,4
3 Trim 09	79,4	2,2	12,5	9,4	30,8	24,5
4 Trim 09	86,9	6,1	12,4	10,2	30,1	28,1
1 Trim 10	99,6	6,3	9,3	14,2	29,4	40,5
2 Trim 10	91,6	3,6	8,7	11,6	28,1	39,6
3 Trim 10	87,2	2,0	9,8	10,4	22,4	42,5
4 Trim 10	103,3	4,6	7,5	10,3	30,8	50,1

Unidades: Miles de personas.

Fuente: INE.

Cuadro 9. Mercado de trabajo (continuación)

	Afiliados totales	Afiliados Reg. General				Paro Registrado
		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	
Enero 08	588.919	4.723	106.342	55.651	289.415	41.192
Febrero 08	590.894	4.949	106.391	56.125	290.325	42.029
Marzo 08	590.849	5.138	105.544	55.611	291.569	41.737
Abril 08	590.767	5.400	105.036	55.412	290.871	42.402
Mayo 08	599.684	5.758	105.427	55.043	297.486	40.881
Junio 08	598.929	6.082	105.236	52.574	298.864	41.687
Julio 08	598.951	6.198	104.248	50.705	302.734	43.787
Agosto 08	596.584	6.428	103.477	48.667	303.134	46.185
Septiembre 08	580.956	5.788	102.095	47.217	291.855	50.818
Octubre 08	573.865	5.318	100.708	45.797	290.027	58.331
Noviembre 08	571.333	5.164	99.427	44.436	291.374	62.441
Diciembre 08	560.894	4.864	96.560	40.053	289.229	67.266
Enero 09	556.111	3.771	96.807	42.762	283.546	73.291
Febrero 09	553.782	4.059	95.885	41.517	283.683	76.986
Marzo 09	549.895	4.180	94.492	41.078	282.208	79.923
Abril 09	546.067	4.494	93.493	40.224	279.812	81.906
Mayo 09	551.737	4.741	93.818	40.600	282.049	81.334
Junio 09	549.370	4.921	93.783	40.365	279.644	79.460
Julio 09	550.711	5.043	93.080	39.955	282.928	79.170
Agosto 09	544.101	4.933	92.797	38.971	277.177	80.730
Septiembre 09	546.586	4.665	92.691	38.725	280.577	81.446
Octubre 09	546.804	4.433	92.073	38.461	283.885	83.720
Noviembre 09	547.496	4.270	91.521	37.910	286.139	85.196
Diciembre 09	543.794	3.916	90.046	34.955	287.398	87.623
Enero 10	541.032	3.840	90.277	35.174	285.211	91.272
Febrero 10	540.638	4.019	90.126	34.902	285.976	93.405
Marzo 10	534.765	4.155	89.072	34.251	283.290	95.833
Abril 10	534.961	4.669	89.018	34.696	283.736	96.082
Mayo 10	540.081	4.740	89.549	35.029	284.566	93.415
Junio 10	541.665	4.957	35.311	89.864	283.728	90.494
Julio 10	546.294	5.136	35.073	89.478	289.560	88.440
Agosto 10	538.033	5.023	33.797	89.604	282.045	88.903
Septiembre 10	538.564	4.720	33.564	89.766	283.482	88.094
Octubre 10	538.470	4.542	33.486	89.392	285.846	90.099
Noviembre 10	535.732	4.087	33.059	88.535	285.914	91.523
Diciembre 10	533.165	3.853	30.700	86.958	287.192	92.669
Enero 11	528.938	3.878	30.653	87.470	283.729	95.279
Febrero 11	528.315	3.931	30.518	87.498	284.197	97.283

* En enero de 2009 se introdujo un cambio metodológico en la serie.

Fuentes: Tesorería General de la Seguridad Social y SPEE.

Cuadro 10. Sector exterior

	Exportaciones				Importaciones			
	Total	B. Consumo	B. Capital	B. Intermedios	Total	B. Consumo	B. Capital	B. Intermedios
Enero 08	681.300,0	409.512,2	53.809,7	214.499,1	778.201,7	216.532,2	78.115,9	474.133,5
Febrero 08	708.079,0	423.648,8	68.292,5	216.292,7	707.890,5	216.866,1	77.446,0	409.797,9
Marzo 08	664.944,0	381.129,0	57.179,5	222.978,0	691.448,8	201.233,1	73.791,6	411.188,9
Abril 08	802.833,2	480.722,5	71.767,4	254.343,0	692.051,5	184.810,4	87.556,0	415.623,4
Mayo 08	737.502,2	458.068,9	65.477,2	218.634,9	704.684,3	183.226,8	76.780,6	436.355,8
Junio 08	651.551,9	394.474,3	53.883,0	209.502,6	662.654,2	164.956,1	70.401,7	417.985,8
Julio 08	725.866,1	416.951,3	81.596,4	235.217,1	598.952,3	178.883,4	64.389,5	352.220,6
Agosto 08	392.299,0	210.043,3	35.728,0	147.090,5	431.817,8	160.747,7	48.232,8	224.976,0
Septiembre 08	695.378,5	435.239,0	52.821,8	211.618,0	583.565,9	201.035,7	61.386,6	320.655,7
Octubre 08	520.337,8	241.346,3	81.062,3	207.050,8	482.474,6	145.743,1	69.069,0	268.490,1
Noviembre 08	522.058,9	295.501,3	57.477,4	172.555,9	532.589,0	153.594,4	68.541,2	307.832,6
Diciembre 08	388.092,1	215.818,3	39.765,5	134.868,1	448.457,5	175.048,7	56.460,7	217.902,9
Enero 09	259.411,4	86.107,2	41.758,0	135.438,1	429.983,1	217.570,1	43.764,2	163.149,6
Febrero 09	525.309,7	285.755,2	81.530,8	162.395,6	443.813,2	158.551,0	46.552,5	234.093,9
Marzo 09	680.458,5	437.105,1	72.841,3	168.306,2	458.922,2	163.863,7	46.654,9	243.347,6
Abril 09	589.693,9	338.852,6	46.978,4	196.293,7	531.895,3	139.814,7	45.605,0	339.134,4
Mayo 09	608.790,9	367.050,0	56.946,2	174.582,9	497.428,0	142.185,7	58.585,5	292.621,3
Junio 09	621.948,3	357.366,9	59.041,0	194.922,5	524.181,3	163.485,1	50.015,8	303.552,1
Julio 09	584.784,0	326.780,3	76.730,1	175.521,4	555.188,2	229.234,4	46.600,2	275.563,7
Agosto 09	412.093,2	220.734,2	36.898,3	145.406,6	411.640,9	179.952,8	46.246,6	186.119,1
Septiembre 09	614.473,7	339.194,2	68.464,6	201.642,5	597.893,4	208.390,7	77.740,6	312.720,3
Octubre 09	611.391,3	337.881,7	74.208,1	195.389,0	610.805,0	237.124,2	66.672,9	305.298,3
Noviembre 09	587.066,4	337.458,7	58.823,8	186.678,4	591.085,3	221.587,5	68.560,2	300.636,1
Diciembre 09	438.397,0	231.737,4	56.832,8	149.231,1	522.825,2	193.650,8	66.301,7	263.858,7
Enero 10	520.116,3	284.206,9	55.657,0	179.334,0	506.102,9	186.299,3	52.274,8	264.990,4
Febrero 10	617.836,7	340.384,1	70.429,5	200.914,6	542.262,8	184.321,6	62.822,3	293.575,7
Marzo 10	692.042,7	358.290,8	79.530,2	251.063,4	609.124,1	197.867,2	64.662,8	343.768,1
Abril 10	570.438,9	276.888,6	81.584,7	220.497,7	562.190,2	196.055,3	71.016,4	297.254,5
Mayo 10	626.600,4	299.408,6	117.335,4	222.620,4	560.628,7	194.075,3	53.822,2	311.490,1
Junio 10	761.729,9	335.232,6	150.239,5	293.562,3	606.114,7	197.588,9	56.781,2	348.384,2
Julio 10	649.995,5	307.359,6	133.456,1	223.484,9	602.013,6	221.586,3	52.126,5	322.429,5
Agosto 10	475.356,6	230.155,9	55.777,0	188.022,1	456.099,4	176.754,9	41.268,2	234.452,9
Septiembre 10	748.711,1	443.056,1	70.588,2	227.324,0	602.037,1	189.775,3	62.338,3	344.411,1
Octubre 10	723.866,2	405.588,3	84.247,4	224.862,9	617.184,7	197.083,6	72.728,6	344.478,3
Noviembre 10	795.576,6	459.321,0	91.553,2	240.441,4	631.177,4	201.022,4	72.751,4	353.746,0
Diciembre 10	642.559,8	358.287,0	96.815,9	191.131,1	517.969,6	161.696,3	60.791,0	293.654,1

Unidades: Miles de euros constantes. Series deflactadas con los índices de precios de exportaciones e importaciones del INE.

Fuentes: Agencia Tributaria e INE.

Cuadro 11. Sistema financiero

	Créditos				Depósitos			
	Total	Bancos	Cajas de ahorro	Coop. de Crédito	Total	Bancos	Cajas de ahorro	Coop. de Crédito
1 Trim 08	44.845.496,7	14.669.833,2	24.572.703,1	5.602.958,4	29.074.444,5	5.576.935,7	19.615.354,6	3.882.153,2
2 Trim 08	44.773.907,6	14.519.269,3	24.576.832,8	5.677.803,6	28.815.369,0	5.736.054,3	19.221.974,7	3.857.340,1
3 Trim 08	45.132.697,8	14.668.378,6	24.668.456,1	5.795.861,3	29.870.826,9	5.934.586,3	19.956.909,4	3.979.331,3
4 Trim 08	45.925.309,7	14.966.861,3	25.102.550,3	5.855.896,3	31.007.699,0	6.315.929,4	20.586.512,9	4.105.256,7
1 Trim 09	46.197.505,3	15.007.068,3	25.213.644,5	5.976.794,4	31.534.415,7	6.327.643,4	21.107.762,2	4.099.011,0
2 Trim 09	45.805.349,6	14.933.371,4	24.870.142,6	6.001.835,5	31.508.301,8	6.356.427,5	20.957.451,3	4.194.423,9
3 Trim 09	45.798.461,5	14.793.885,4	24.956.368,0	6.048.208,1	31.985.528,8	6.551.901,5	21.190.274,4	4.243.353,7
4 Trim 09	45.172.275,2	14.647.225,7	24.514.424,0	6.010.624,6	31.956.536,1	6.554.761,3	21.135.338,3	4.266.434,7
1 Trim 10	45.679.460,1	14.924.031,0	24.710.099,4	6.045.326,0	32.194.219,5	6.798.383,6	21.249.603,8	4.146.232,1
2 Trim 10	45.445.400,5	14.924.233,2	24.489.195,1	6.031.973,2	32.204.030,0	7.489.840,7	20.706.956,7	4.007.232,6
3 Trim 10	45.478.454,6	15.130.751,6	24.302.626,8	6.045.076,3	32.452.086,9	7.827.216,1	20.624.761,5	4.000.110,3
4 Trim 10	44.607.210,2	14.894.479,9	23.767.576,1	5.945.151,5	32.386.351,5	7.773.305,4	20.514.768,1	4.098.278,9

Unidades: Miles de euros constantes.

Fuente: Banco de España.

Cuadro 12. Sistema financiero (continuación)

	Hipotecas		Efectos de comercio impagados	
	Número	Importe	Número	Importe
Enero 08	3.703	609.237,1	10.410	34.927,3
Febrero 08	3.016	499.171,8	9.002	32.429,5
Marzo 08	2.898	437.712,8	9.805	29.601,3
Abril 08	3.870	671.094,5	9.079	26.182,9
Mayo 08	2.812	484.753,7	11.286	43.195,1
Junio 08	3.584	485.610,5	11.458	42.032,3
Julio 08	3.367	435.999,7	12.367	59.140,4
Agosto 08	2.727	416.854,5	10.224	33.902,6
Septiembre 08	3.175	423.272,4	12.878	48.585,7
Octubre 08	2.725	356.377,0	13.703	61.040,3
Noviembre 08	2.514	279.663,0	12.982	47.073,4
Diciembre 08	3.665	586.805,7	14.232	45.066,7
Enero 09	2.495	326.431,5	14.050	45.997,6
Febrero 09	3.000	388.261,9	12.131	36.665,4
Marzo 09	4.057	475.221,6	12.471	37.618,7
Abril 09	2.797	493.932,2	9.212	33.067,0
Mayo 09	3.948	509.729,2	10.652	31.878,0
Junio 09	3.638	411.858,1	10.067	25.282,2
Julio 09	4.107	427.452,8	10.048	24.614,0
Agosto 09	3.132	343.313,8	7.442	16.084,4
Septiembre 09	2.981	455.463,4	9.401	26.393,4
Octubre 09	3.095	282.744,2	8.324	21.340,4
Noviembre 09	2.810	367.777,4	7.492	16.505,0
Diciembre 09	2.035	252.512,8	8.261	20.690,8
Enero 10	2.872	365.683,9	7.771	20.809,5
Febrero 10	2.162	281.418,7	7.621	20.297,8
Marzo 10	2.896	427.158,0	7.911	22.084,8
Abril 10	2.873	264.365,6	7.158	17.539,2
Mayo 10	2.796	315.206,0	7.602	15.337,4
Junio 10	2.633	351.141,3	7.669	17.048,3
Julio 10	2.249	295.748,0	7.600	16.706,2
Agosto 10	2.090	248.101,5	6.648	13.435,8
Septiembre 10	2.773	319.363,2	7.752	24.182,8
Octubre 10	1.875	203.443,4	7.736	17.567,8
Noviembre 10	1.979	204.253,2	6.622	13.276,9
Diciembre 10	1.363	172.194,3	7.864	24.449,9
Enero 11	n.d.	n.d.	7.368	17.846,9

Unidades: Hipotecas (unidades y millones de euros constantes). Efectos de comercio (unidades y miles de euros constantes).

Fuente: INE.

Cuadro 13. Índice de Precios Consumo

	General	Alimentos y bebidas no alcohólicas	Bebidas alcohólicas y tabaco	Vestido y calzado	Vivienda	Menaje	Medicina	Transporte	Comunicaciones	Ocio y cultura	Enseñanza	Hoteles, cafés y restaurantes	Otros
Enero 08	104,9	108,6	109,4	95,3	107,8	104,0	101,1	105,1	100,8	98,9	107,4	107,4	104,9
Febrero 08	105,2	108,4	110,8	94,7	108,1	104,2	101,5	105,5	100,7	99,3	107,4	108,1	105,9
Marzo 08	106,2	108,8	111,1	98,1	108,9	104,8	100,7	107,2	100,7	100,1	107,4	109,3	106,4
Abril 08	107,3	109,1	111,3	107,2	110,1	105,8	101,1	107,9	100,7	98,9	107,6	109,3	106,7
Mayo 08	108,1	109,6	111,5	108,0	111,3	106,1	100,7	110,6	100,7	99,3	107,7	109,8	106,8
Junio 08	108,9	110,4	111,5	106,8	112,5	106,6	101,1	112,6	100,7	99,8	107,7	111,4	107,0
Julio 08	108,6	110,7	111,6	94,9	114,7	105,9	101,4	113,3	100,7	100,8	107,8	114,3	106,8
Agosto 08	108,3	110,8	111,5	94,4	113,8	105,9	101,9	110,7	100,6	102,4	107,9	115,1	107,9
Septiembre 08	108,2	111,2	111,7	97,7	113,7	106,5	102,1	109,6	100,6	100,6	109,2	112,6	107,2
Octubre 08	108,6	111,2	111,7	107,9	113,3	107,1	102,2	107,0	100,6	99,9	112,3	111,6	107,4
Noviembre 08	108,1	111,3	111,7	110,9	112,7	107,7	102,2	102,7	100,5	98,8	112,3	110,7	107,5
Diciembre 08	107,3	111,4	111,5	107,9	111,6	107,9	102,3	99,3	100,1	100,1	112,5	110,6	107,6
Enero 09	106,0	111,3	113,8	93,7	112,0	107,3	102,4	98,9	100,2	98,7	112,8	111,0	108,5
Febrero 09	106,0	110,6	115,2	93,0	112,6	107,3	102,7	99,2	100,2	98,8	112,8	111,4	109,0
Marzo 09	106,1	109,2	115,4	96,2	112,4	107,5	102,6	98,8	100,2	99,5	113,0	111,3	109,4
Abril 09	107,2	108,6	115,3	105,2	111,1	107,9	102,4	100,1	100,2	100,8	113,0	112,3	109,7
Mayo 09	107,1	107,8	115,2	106,8	111,2	108,0	100,6	100,9	100,0	99,4	113,0	112,3	109,6
Junio 09	107,5	107,0	120,7	105,4	112,3	108,1	100,6	103,0	99,9	99,5	113,0	112,5	109,5
Julio 09	106,6	107,0	126,3	93,0	112,9	107,1	100,6	102,8	99,8	100,2	113,1	113,0	109,5
Agosto 09	106,9	107,2	126,3	92,4	113,3	107,0	100,7	104,0	99,9	100,8	113,1	114,3	109,4
Septiembre 09	106,7	107,5	126,4	95,7	113,0	107,4	100,9	102,3	99,8	99,2	114,3	112,4	109,5
Octubre 09	107,9	107,9	126,5	106,3	113,4	108,1	101,0	102,3	99,8	98,5	115,6	113,1	109,8
Noviembre 09	108,3	107,9	126,6	110,0	114,1	108,4	100,9	103,5	99,8	97,7	115,6	112,0	109,9
Diciembre 09	108,1	107,9	126,3	107,2	114,2	108,4	101,1	103,0	99,8	98,9	115,7	112,0	110,3
Enero 10	107,1	107,8	128,2	92,8	115,3	107,5	101,4	104,9	99,8	96,9	115,8	112,5	110,8
Febrero 10	107,0	107,0	130,4	92,1	115,3	107,6	101,4	104,8	99,7	96,5	115,8	112,7	111,1
Marzo 10	107,7	106,8	130,6	95,4	116,0	108,1	101,0	106,5	99,7	97,8	115,9	112,6	111,5
Abril 10	108,9	106,7	130,6	104,3	116,8	108,0	101,1	108,0	98,9	97,4	116,0	113,2	111,7
Mayo 10	109,1	106,5	130,5	106,5	117,6	108,3	100,4	108,4	98,9	96,8	116,0	113,1	112,0
Junio 10	109,2	106,7	137,5	105,2	117,3	108,1	100,5	108,1	98,8	97,3	116,0	113,2	112,3
Julio 10	108,7	107,1	138,2	93,0	118,7	107,8	100,6	108,8	99,3	99,0	115,9	114,2	112,2
Agosto 10	108,9	107,5	138,1	92,5	118,3	107,8	100,6	108,7	99,3	100,2	115,9	115,3	112,6
Septiembre 10	109,0	107,7	138,2	95,8	118,5	108,1	101,1	108,8	99,3	97,6	117,3	113,9	112,9
Octubre 10	110,2	107,8	138,2	106,6	120,2	108,3	100,7	109,0	99,1	97,7	118,8	113,8	113,2
Noviembre 10	110,6	107,9	138,2	110,9	120,7	108,6	100,6	110,0	99,1	96,1	118,8	113,2	113,3
Diciembre 10	111,3	108,3	146,7	108,0	121,5	108,9	100,2	112,1	99,1	98,8	118,9	113,3	113,5
Enero 11	110,4	108,5	149,9	93,4	124,9	108,0	100,3	113,7	99,0	95,9	119,0	113,1	113,9
Febrero 11	110,6	108,3	150,3	92,6	125,6	108,1	100,4	114,6	99,0	96,1	119,0	113,6	114,5

Fuente: INE.