

ECONOMÍA ARAGONESA

BOLETÍN TRIMESTRAL DE COYUNTURA

Núm. 41 – Junio 2013

***INSTANTÁNEA SECTORIAL:
“ESPECIALIZACIÓN PRODUCTIVA Y
DIVERSIFICACIÓN DE LA ECONOMÍA
ARAGONESA”***

ÍNDICE

1. Resumen ejecutivo.....	3
2. Economía aragonesa	14
3. Economía nacional.....	27
4. Economía internacional	44
5. Instantánea sectorial: “Especialización productiva y diversificación de la economía aragonesa”.....	60
6. Cronología de acontecimientos económicos	72
Anexo estadístico	

1. RESUMEN EJECUTIVO

La economía mundial seguía creciendo en el primer trimestre de 2013,...

La economía mundial seguía creciendo en el primer trimestre del año 2013, aunque mostrando ritmos muy diferentes entre las regiones, debido a los efectos de las diversas combinaciones de política económica acometidas con el objetivo de consolidar la actividad económica. Así, se respiraba cierta decepción generalizada entre los analistas, particularmente en torno al desempeño en las economías desarrolladas, mientras las dudas continuaban en relación a las emergentes.

ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

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

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

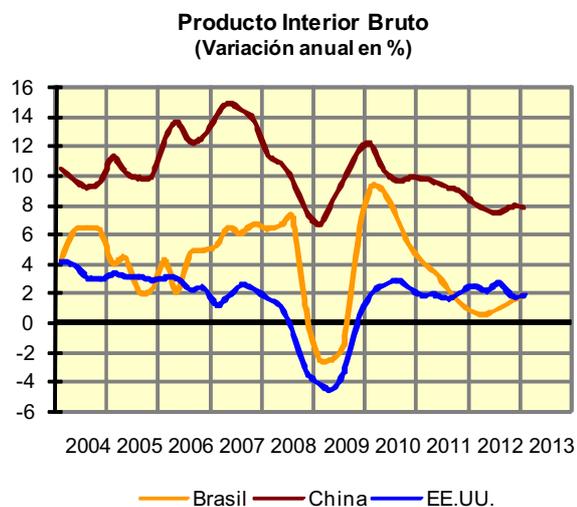
Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo período del año anterior, salvo indicación expresa.

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

...aunque las diversas regiones mostraban diferentes ritmos

En conjunto, en las economías emergentes, aunque el panorama es diverso, predomina un tono marcadamente más positivo en las previsiones para 2013 que en las economías

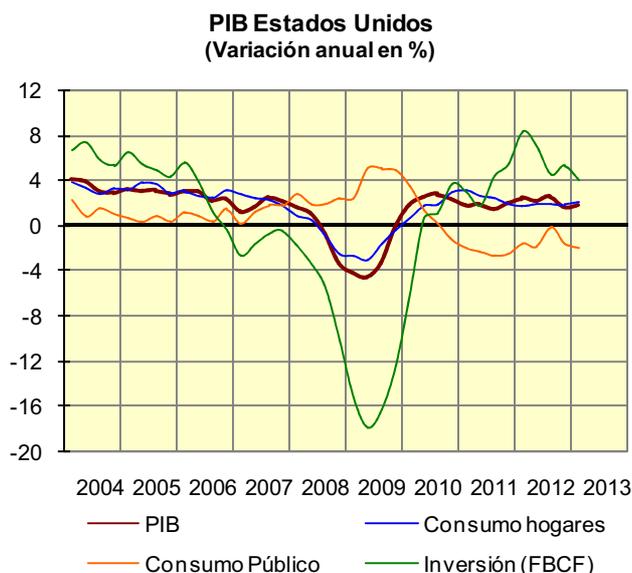
desarrolladas, que han sufrido en las últimas semanas una revisión a la baja, posponiendo un mayor optimismo hasta el próximo año 2014.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

EEUU crecía impulsado por la mejor evolución del consumo privado,...

En el primer trimestre de 2013 Estados Unidos registró un crecimiento interanual del PIB del 1,8%, gracias a que el consumo de los hogares aceleraba debido a la mejoría de la confianza y la evolución de la renta disponible. Por su parte, la tasa de inflación se relajaba hasta el 1,7% anual en la media del trimestre, y el empleo no agrario aumentaba un 1,5%, disminuyendo la tasa de paro hasta el 7,7% en el primer trimestre del año, el nivel más bajo desde principios de 2009.



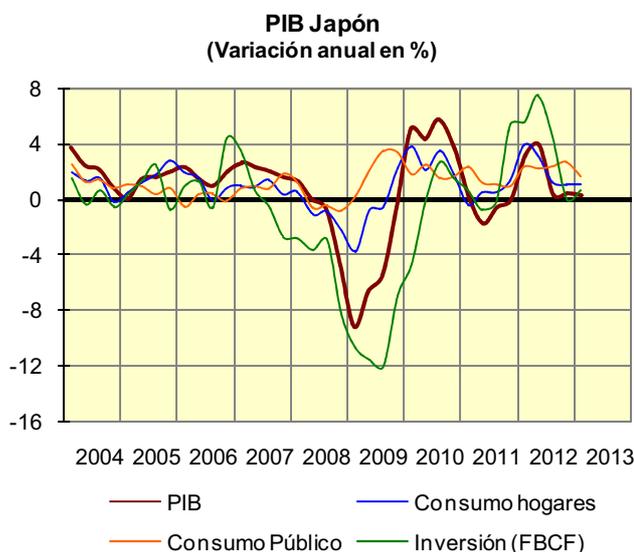
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**...con una positiva
previsión para el
cierre del año**

De acuerdo con las últimas previsiones de la OCDE, el PIB de Estados Unidos anotará una dinámica tasa de variación positiva del 1,9% en 2013, esperando una sustancial aceleración en 2014, que llevaría a un crecimiento del 2,8% anual.

**Japón experimentó
un vigoroso
crecimiento
intertrimestral,...**

La economía de Japón se situó a la cabeza en dinamismo de entre las economías desarrolladas en términos de crecimiento intertrimestral, ya que en el primer trimestre de 2013 registró un notable repunte de un punto porcentual en comparación con el trimestre precedente. Este vigoroso impulso de la actividad económica tenía su origen en la política económica expansiva llevada a cabo por el nuevo gobierno nipón. No obstante, en tasa interanual el dato resulta menos brillante (0,2%) por el buen dato logrado en el mismo período de 2012, que a su vez vino condicionado por el tsunami y terremoto sufridos un año antes.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**...lo que tuvo su
reflejo en el
mercado laboral,...**

El mercado de empleo japonés se benefició del impulso de la actividad económica, ya que el empleo creció un 0,3% anual en el primer trimestre de 2013, cifra modesta pero relevante por tratarse del primer incremento de la ocupación en los últimos dos años. En materia de precios, la deflación no solo persistía sino que aceleraba, con una disminución media de precios del 0,6% en el primer trimestre del año.

**...gracias a las
medidas expansivas
adoptadas**

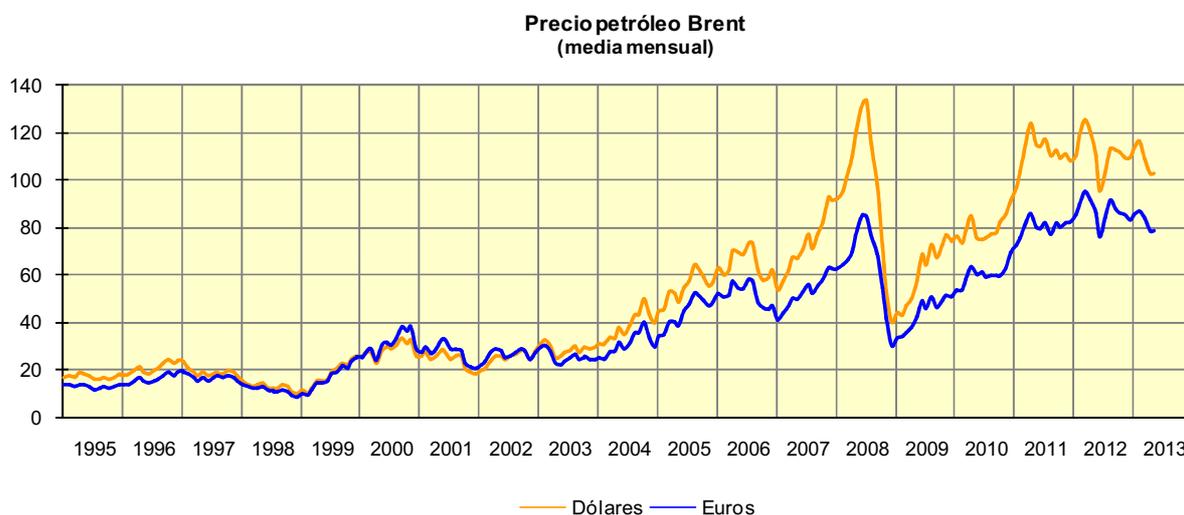
La OCDE estima que el PIB de Japón se incrementará un 1,6% en el conjunto de 2013, gracias a las políticas fiscal y monetaria expansivas adoptadas. Sin embargo, en 2014 el crecimiento esperado del PIB sería ligeramente inferior, un 1,4%.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

***El mayor
dinamismo
económico estuvo
centrado en Asia,...***

El panorama de las economías emergentes y en desarrollo era desigual entre regiones en el primer trimestre del año 2013, con el mayor dinamismo centrado en Asia y una tendencia compartida a la desaceleración. Sin embargo, la contención de los precios internacionales de la energía permite una inflación relativamente moderada en la mayor parte de estas economías, favoreciendo el desarrollo de políticas monetarias y fiscales expansivas que apoyarán el apoyo al crecimiento a corto plazo.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

***...y en concreto en
China***

En cuanto a China, registraba un crecimiento del 7,7% anual en el primer trimestre de 2013, dos décimas menos que el del trimestre anterior. Según los últimos datos disponibles esta desaceleración habría sido pasajera y la economía china habría recobrado nuevo impulso. De acuerdo con las proyecciones de la OCDE, el PIB de China alcanzaría un crecimiento medio del 7,8%

en 2013, para acelerar hasta un 8,4% en 2014.

**En Latinoamérica,
Brasil aceleraba su
crecimiento,
mientras México lo
ralentizaba**

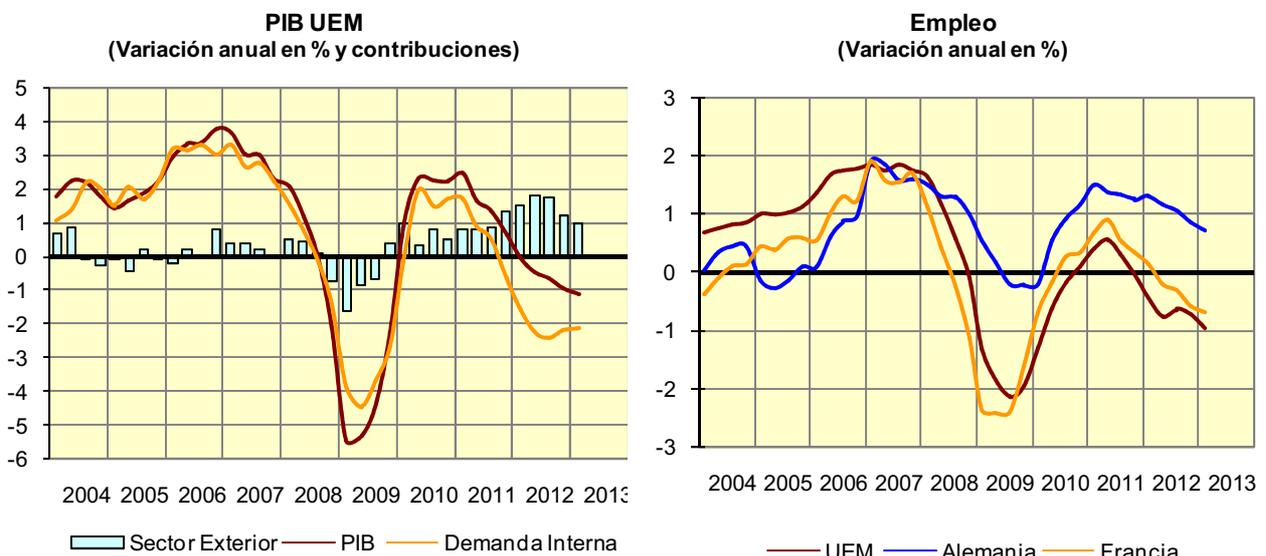
Entre las economías latinoamericanas, hay que destacar la senda de suave aceleración de Brasil, que le permitía crecer un 1,8% anual en el primer trimestre del año. Las previsiones de la OCDE son de un aumento del PIB de Brasil del 2,9% en 2013 y del 3,5% en 2014. Sin embargo, México, ralentizaba su crecimiento al anotar un incremento del PIB del 2,2% anual en el primer cuarto de 2013, un punto por debajo del trimestre anterior.

**La eurozona
continuaba en
recesión,...**

La economía de la eurozona permanecía en recesión en el primer trimestre de 2013, anotando una caída del PIB del 1,1% anual, una décima peor que en el trimestre precedente, encadenando cinco trimestres consecutivos de caídas interanuales de la producción.

**...lo que se
reflejaba en el
mercado laboral,...**

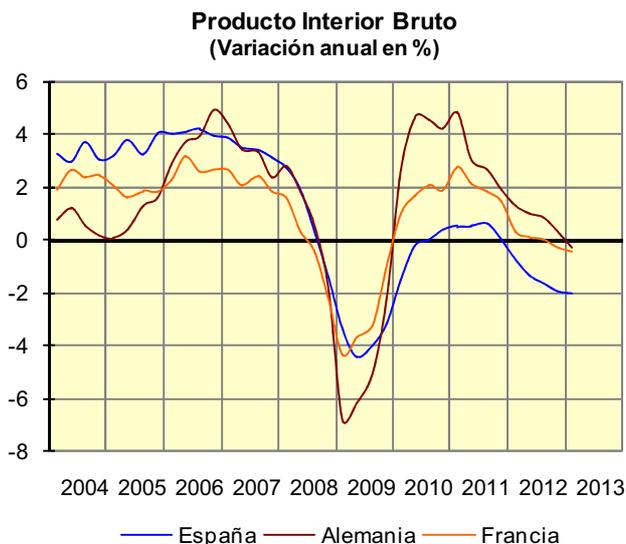
Como consecuencia, el empleo disminuyó en la eurozona un 0,9% en el primer trimestre de 2013, situándose la tasa de paro en el 12,0% de la población activa, máximo históricos desde la creación de la moneda única. La tasa media de inflación se moderaba hasta el 1,9% en ese mismo periodo.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**...mostrando los
países periféricos la
peor evolución,...**

El panorama era de recesión generalizada entre las diferentes economías que conforman la UEM, si bien nuevamente la periferia mostraba un comportamiento netamente peor al de las economías centrales de la unión.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

*...aunque
Alemania anotaba
un crecimiento
negativo,...*

De esta forma, Alemania registró en el primer trimestre de 2013 una caída del 0,3% anual respecto al mismo período del año anterior. Esta contracción se debió a la desaceleración del consumo de las administraciones públicas y a la mayor caída de la inversión, siendo el consumo de los hogares el único soporte del crecimiento en el período. A pesar de este débil panorama macroeconómico, el empleo continuaba creciendo, un 0,7% anual en el primer trimestre de 2013, situándose la tasa de paro en el 6,9% de la población activa.

*...algo que también
registraba el PIB
francés*

En cuanto a la economía francesa, registraba en el primer trimestre de 2013 una caída del PIB del 0,4% anual en términos interanuales, como resultado de la contracción del consumo de los hogares y de la inversión, actuando el consumo público como soporte del crecimiento. El empleo disminuyó un 0,7% en el primer trimestre del año y la tasa de paro se situó en el 10,4% de la población activa, cota que no se alcanzaba desde 1998.

*La eurozona será el
área económica
con el peor
desempeño en 2013*

Las perspectivas para 2013 en la eurozona la siguen situando como el área económica de más pobre desempeño del mundo desarrollado. Según las proyecciones de la OCDE es de esperar una mejoría muy paulatina de la actividad económica que llevaría a una caída del PIB del 0,6% en el conjunto de 2013, para pasar a crecer un modesto 1,1% el próximo 2014.

*En España el PIB
aceleraba
ligeramente su
caída interanual...*

En este contexto, la economía española registró una contracción del 2,0% en su nivel de actividad durante el primer trimestre de 2013 frente a la caída del 1,9% anotada en el último

...aunque en comparación trimestral se frenaba

trimestre de 2012. Asimismo, en términos intertrimestrales, se observa una caída del 0,5%, dato tres décimas menos negativo que el anotado en el período precedente. No obstante, los indicadores disponibles del segundo trimestre de 2013 muestran que se estaría desacelerando el ritmo de contracción.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El mercado laboral español atenuaba su deterioro,...

En cuanto al mercado laboral, su deterioro se estaría atenuando, aunque sigue presentando datos muy negativos. De esta forma, la tasa de paro registraba un valor, para el primer trimestre de 2013, del 27,2% de la población activa, superior en un punto y dos décimas al del último trimestre de 2012.

...y la evolución de los precios se mantenía en niveles moderados

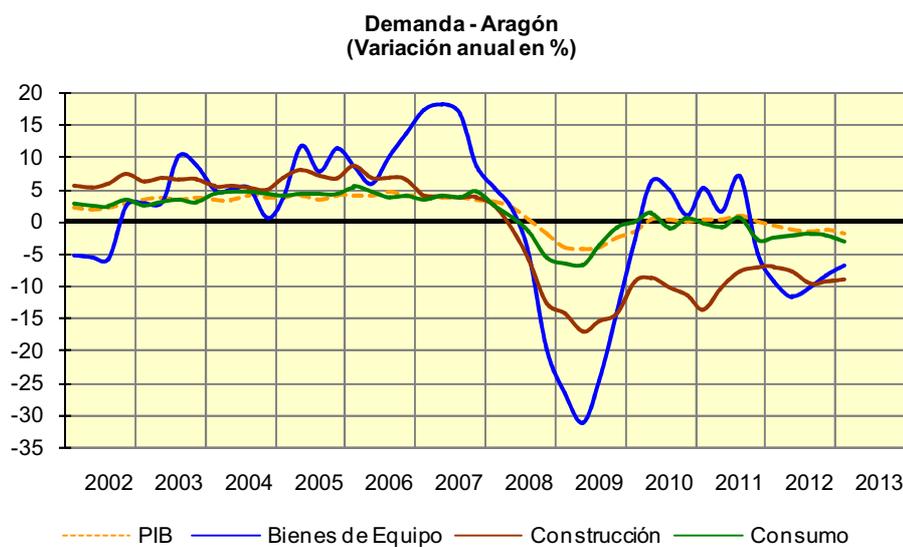
Por su parte, la inflación ha seguido una senda de desaceleración en los últimos meses, marcada sobre todo por el dato del mes de abril, cuando ésta experimentó un notable descenso. Sin embargo, en mayo (último dato disponible) la inflación aceleró ligeramente, hasta el 1,7% interanual. Cabe señalar, que la evolución del nivel de precios seguirá influenciado hasta finales del verano por el efecto escalón debido al incremento del IVA y la modificación de determinados precios regulados y tasas.

En el conjunto de este año España anotará una caída de entorno a un punto y medio

Respecto a las diferentes previsiones de crecimiento para la economía española, el Ejecutivo español presentó en abril su actualización del Programa de Estabilidad 2013-2016, en la que pronostica una caída del PIB del 1,3% en 2013. Los diferentes organismos internacionales han revisado sus previsiones económicas en los últimos meses, pronosticando una caída del producto de la economía nacional que se situaría entre el 1,5% y el 1,7%.

Aragón registró, en el primer trimestre del año, una evolución similar a la española, aunque la contracción del PIB fue una décima menor

En el ámbito regional, se puede indicar que en el primer trimestre de 2013 la economía aragonesa empeoraba su evolución, tras la leve mejora experimentada en el último trimestre del año pasado. Así, el PIB se contrajo en términos interanuales un 1,9%, seis décimas más que en el trimestre anterior, frente a una caída del 2,0% registrada por la media de España. Esta evolución era consecuencia del debilitamiento del consumo interno, así como de la demanda externa, lastrada por la recesión de la zona euro, mientras que la inversión mostraba una evolución menos negativa. Así, la industria manufacturera y el sector servicios aceleraban su ritmo de contracción, mientras que la construcción lo contenía.



El mercado de trabajo aragonés deterioró su evolución, tras varios trimestres de cierta estabilización,...

Respecto al mercado de trabajo aragonés, se rompía la tendencia a la estabilización que venía mostrando en los periodos previos, y sufría un notable ajuste. Así, tras tres trimestres consecutivos en los que la población ocupada había aumentado ligeramente, en el primer trimestre de 2013 esta tendencia se rompía, y como consecuencia se producía un importante incremento en el número de desempleados. De esta forma, la tasa de paro de Aragón se situaba en el primer trimestre de 2013 en el 22,4% de la población activa, casi cinco puntos porcentuales menos que a nivel nacional.

...y los precios mantuvieron su evolución en tasas moderadas

En materia de precios, la tasa anual de inflación en Aragón ha seguido una tendencia a la desaceleración en los últimos meses, al igual que el promedio nacional, destacando especialmente el dato del mes de abril, cuando la inflación descendió hasta el 1,3%, tras el 2,3% anotado el mes precedente. Sin embargo, la tasa de inflación del mes de mayo (último dato disponible) repuntó ligeramente en la Comunidad aragonesa hasta el 1,6% interanual, una décima menos que la media nacional.

Se mantiene la previsión de evolución del PIB aragonés en el conjunto del año

Es de esperar que, tras una evolución negativa de la economía aragonesa en la primera mitad del año, se inicie una línea de ligeros crecimientos positivos a partir del cuarto trimestre, aunque el año 2013 se cerraría con un balance negativo en la evolución del PIB real en Aragón. Así, se mantiene la previsión de una contracción del PIB real aragonés de en torno a un 0,7% para el conjunto del año.

Los principales riesgos a destacar a nivel internacional están relacionados con...

En un análisis de los principales riesgos, se puede señalar que el temor a las consecuencias de los recortes automáticos e indiscriminados de gasto en Estados Unidos debido a la aplicación del denominado *sequester* ha pasado a segundo plano. No obstante, continúa pendiente el establecimiento de un calendario y una ruta clara de consolidación a medio plazo.

...el calendario de retirada de los estímulos monetarios en EEUU,...

Sin embargo, en el caso de Estados Unidos se ha abierto el debate sobre la conveniencia de que la Reserva Federal comience a retirar los estímulos monetarios, generándose dudas de si el crecimiento de la economía estadounidense está lo suficientemente asentado y sobre la inestabilidad financiera que se puede producir si la retirada de las medidas expansivas no convencionales de política monetaria fuera prematura.

...el proceso de reforma en el que están inmersas las entidades financieras en la eurozona,...

Por su parte, en la UEM, una de las principales preocupaciones es la necesidad de finalizar el proceso de saneamiento de las entidades financieras, en especial en la periferia de la UEM, con el objetivo de normalizar su papel de financiación de familias y empresas para la recuperación de la actividad económica. Por otro lado, también cabe señalar como riesgo el hecho de que la debilidad de la economía en la UEM y el elevado y creciente nivel de desempleo no solo pueden prolongar la recesión, sino hacer que debilite el crecimiento potencial de la economía europea.

...diferentes aspectos en la economía japonesa,...

Por su parte, en Japón es necesario un plan creíble de consolidación fiscal en el medio plazo que debería comenzar su andadura en 2014. Además, persisten las dudas en torno a la elevada deuda pública, la debilidad del crecimiento potencial y la eventual salida de la deflación, mientras que los avances son muy lentos en la agenda de reformas estructurales.

...y las presiones inflacionistas en los países emergentes

Por último, en los países emergentes se continúan manifestando ciertos desequilibrios en forma de presiones inflacionistas y ciclos alcistas en los precios de determinados activos, particularmente inmobiliarios. No obstante, los indicadores parciales de actividad más recientes permiten recobrar algo más de

optimismo en el corto y medio plazo.

En España, entre los principales riesgos debe destacarse la limitada capacidad crediticia de la banca,...

En cuanto a los riesgos a los que se enfrenta la economía española, cabe señalar en primer lugar que la capacidad crediticia de la banca española sigue estando limitada por su proceso de reestructuración y saneamiento, de forma que se siguen existiendo notables dificultades en la concesión del crédito a la economía real. En este sentido, en los últimos informes de la Comisión Europea y el FMI sobre el progreso del programa de asistencia al sector financiero español se indica que la reestructuración y saneamiento del sector bancario español “va por buen camino”, lo que debería contribuir a que el crédito vuelva a fluir.

...y la evolución económica de la eurozona, por ser nuestro principal socio comercial

Otro de los riesgos a los que se enfrenta la economía nacional es la falta de recuperación de las principales economías de la Eurozona, principal socio comercial de España, para la cual además se han revisado ligeramente a la baja sus previsiones de crecimiento para el año 2013. Sin embargo, según el BCE la economía de la zona euro debería estabilizarse y recuperarse a lo largo del ejercicio, aunque a un ritmo moderado.

En sentido contrario, la relajación en el ritmo de corrección del déficit para España supone un aspecto positivo

En sentido positivo se encuentran factores como la aprobación por parte de la Comisión Europea de una relajación del ritmo de corrección del déficit público español, la bajada de tipos de interés del BCE o el mantenimiento del pulso reformador a través de la aprobación del Plan Nacional de Reformas, que pretende mejorar la competitividad y flexibilidad de la economía española.

En Aragón, los riesgos a citar se alejan poco de los detectados a nivel nacional

Por último, en el plano estrictamente regional no se percibe que existan riesgos adicionales. Sin embargo, como consecuencia de la mayor apertura exterior de la economía aragonesa y su especialización productiva industrial, debe prestarse especial atención a la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2013 de la eurozona, principal destino de las ventas exteriores aragonesas. Sin embargo, la apertura hacia nuevos mercados emergentes que ha realizado el sector exterior aragonés actuaría de contrapeso

En suma, al balance de riesgos sigue sesgado a la baja, con el principal foco de atención en la eurozona,...

En definitiva, el balance de riesgos continúa sesgado a la baja, con el principal foco de atención centrado en la UEM, dónde persiste la perversa interacción entre deuda soberana y entidades financieras debilitadas, los escasos avances en reformas estructurales en numerosos países y la exasperante lentitud en su rediseño institucional. Sin embargo, en las últimas semanas se advierte cierto cambio de actitud en la Unión Europea, en el sentido de relajar

...donde, no obstante, se ha comenzado a prestar mayor atención a la necesidad de establecer medidas de impulso económico

parcialmente el calendario de la necesaria consolidación fiscal y prestar algo más de atención a medidas que impulsen la actividad económica y el empleo.

2. ECONOMÍA ARAGONESA

En el primer trimestre de 2013 la economía aragonesa empeoraba su evolución...

En el primer trimestre de 2013 la economía aragonesa empeoraba su evolución, tras la leve mejora experimentada en el último trimestre del año pasado, y ello era consecuencia tanto del deterioro anotado por la demanda interna, como por la menor aportación del sector exterior al crecimiento. En este contexto, el mercado de trabajo rompía la tendencia a la estabilización que venía mostrando en los periodos previos, y sufría un notable ajuste, mientras que los costes laborales continuaban moderándose, y la tasa de inflación se mantenía en niveles moderados. Cabe señalar, que estos dos últimos aspectos suponen un factor positivo de cara a la competitividad exterior de la economía aragonesa.

Principales Indicadores de la economía aragonesa

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

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

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

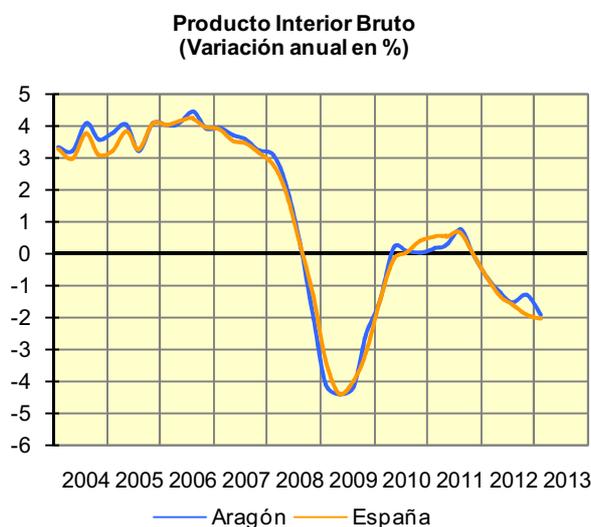
Fuente: INE, IAEST, Dpto. de Economía y Empleo Gobierno de Aragón

...al anotar el PIB una caída del 1,9%,...

De acuerdo con las estimaciones realizadas por el Departamento de Economía y Empleo del Gobierno de Aragón, sobre los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España

...dato ligeramente mejor al registrado en España

elaborada por el INE, en el primer trimestre de 2013 el Producto Interior Bruto de Aragón se contrajo en términos interanuales un 1,9%, seis décimas más que en el trimestre anterior. Dicha evolución fue ligeramente mejor a la de la economía española, donde el PIB experimentó una variación interanual negativa del 2,0%.



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

La demanda registraba una peor evolución,...

Esta evolución era consecuencia del debilitamiento del consumo interno, así como de la demanda externa, lastrada por la recesión de la zona euro, mientras que la inversión mostraba una evolución menos negativa. De esta forma, la industria manufacturera y el sector servicios aceleraban su ritmo de contracción, mientras que la construcción lo contenía.

...por la marcha del consumo privado,...

Atendiendo a los componentes de la demanda interna, todos ellos anotaban una evolución negativa, aunque mientras el consumo privado acentuaba su deterioro, la inversión en bienes de equipo y maquinaria y la inversión en construcción frenaban su contracción.

...que acentuaba su deterioro,...

El consumo de los hogares en Aragón anotó una contracción del 3,1% interanual en el primer trimestre de 2013, dato mejor al registrado en el conjunto de España (3,9%), pero un punto peor al del trimestre anterior. Las decisiones de consumo se ven lastradas por la actual situación económica, que mantiene limitada la renta disponible de las familias, y que alienta una actitud de mayor precaución ante imprevistos futuros.

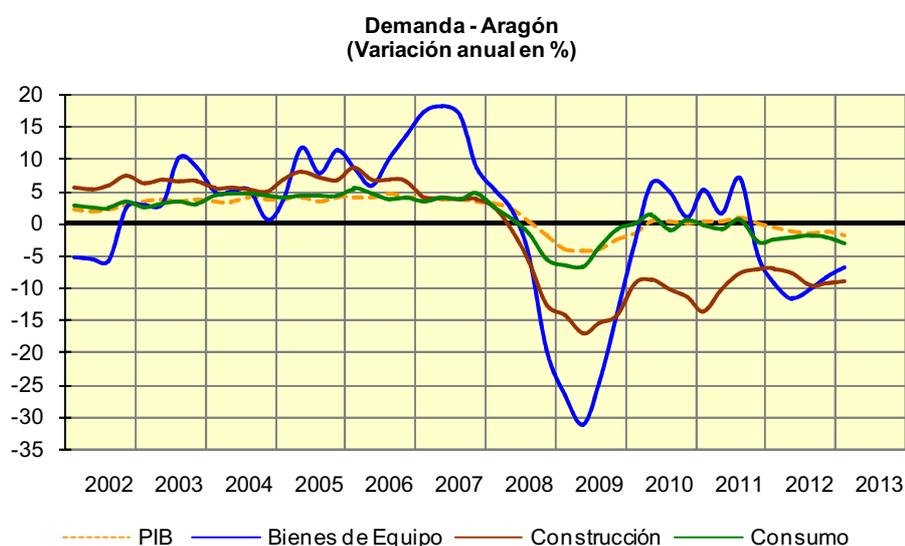
Por su parte, la inversión en maquinaria y bienes de equipo frenó su evolución negativa en medio punto porcentual, hasta anotar

...mientras la inversión en maquinaria y bienes de equipo frenaba su caída,...

una caída del 8,9% interanual en el primer trimestre de 2013, aunque, no obstante, todavía existe una importante capacidad productiva ociosa. En efecto, el grado de utilización de la capacidad productiva en el primer trimestre se situó en el 67,6% en Aragón, y mientras no alcance niveles de entorno al 80% no se espera que las empresas comiencen a tomar decisiones de renovación o ampliación de su capacidad productiva.

...al igual que hacía la inversión en construcción

La inversión en construcción también frenó en medio punto porcentual su deterioro, y registró una caída del 8,9% en el primer trimestre de este año. Sin embargo, se mantiene como el componente con peor evolución.



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

El sector exterior también mostraba una peor evolución,...

Por su parte, el sector exterior de la economía aragonesa contribuyó en este primer trimestre de 2013 en menor medida al crecimiento. En efecto, según la información procedente de Aduanas, el superávit comercial en Aragón se situó en 490 millones de euros en el primer trimestre del año, lo que supone una reducción del 25,0% interanual, y del 7,2% respecto al trimestre inmediatamente anterior. Esto fue consecuencia tanto de un descenso de las ventas al exterior, como de un aumento de las compras internacionales.

...dado que las exportaciones anotaban una variación interanual negativa,...

Concretamente, las exportaciones se redujeron un 1,1% interanual en términos corrientes, frente al crecimiento del 14,5% experimentado el trimestre anterior. Este deterioro en su evolución fue consecuencia, sobre todo, del freno experimentado en las ventas de bienes de consumo, que pasaron de crecer un 31,0% en el último trimestre de 2012, a un 2,6% en el primero de este año. Las

exportaciones de bienes intermedios también contribuyeron en este sentido, al caer un 9,6%, frente al crecimiento positivo del 2,2% del trimestre anterior, mientras que las de bienes de capital, por su parte, actuaron en sentido contrario, al crecer un 11,0%, frente a la contracción del 7,1% del trimestre previo.

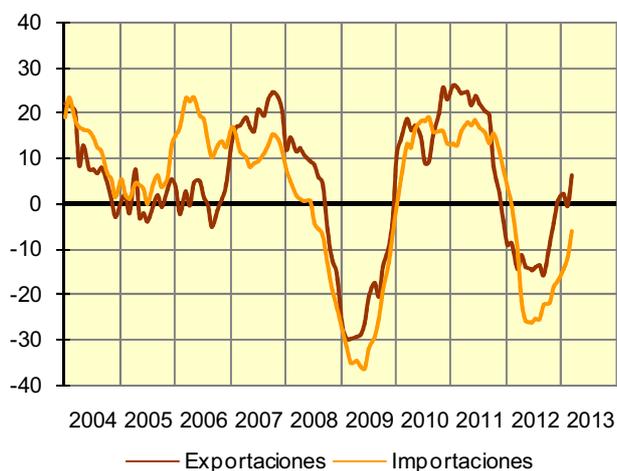
...mientras las importaciones registraban un crecimiento positivo,...

En cuanto a las importaciones, destaca su crecimiento positivo en el primer trimestre de 2013 (9,1% interanual), tras las caídas a tasas de dos dígitos experimentadas durante todo 2012. El principal responsable de esta evolución fueron los bienes de consumo, cuyas importaciones muestran un incremento del 69,5% interanual en el primer trimestre del año, tras haber anotado notables contracciones también durante 2012.

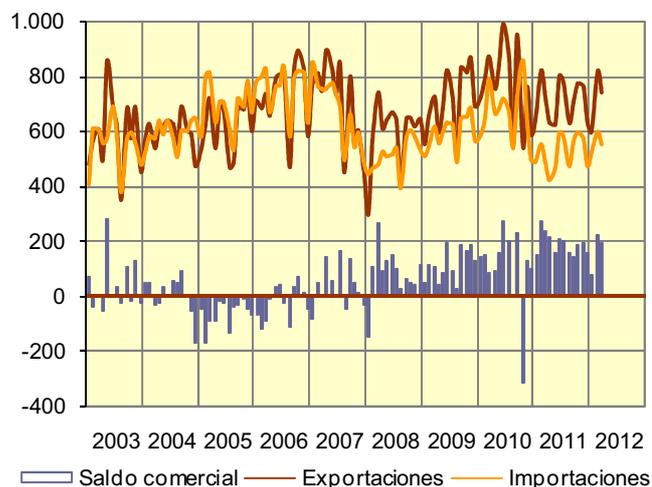
...que contrastaba con la debilidad descrita por el consumo privado interno

Esta evolución de las importaciones contrasta con la descrita por la demanda interna en Aragón en este mismo periodo, por lo que este repunte experimentado por las importaciones podría atribuirse, en gran medida, al “efecto base” generado por las notables contracciones anotadas por las importaciones en 2012; ya que en el primer trimestre de 2012 las importaciones de Aragón se redujeron casi un 25%, dato que se eleva hasta una caída del 37,1% en el caso de los bienes de consumo, siendo ésta última, la mayor contracción de la serie.

Comercio exterior (Aragón)
Variación anual en %, media móvil (6)



Comercio exterior (Aragón)
(Millones de euros)



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Atendiendo a los sectores productivos...

Desde la perspectiva de la oferta, y en línea con los comportamientos observados en los componentes de la demanda, en el primer trimestre del año la industria manufacturera y los servicios acentuaban su deterioro en Aragón, mientras la construcción frenaba

ligeramente su evolución negativa.

**...la industria
empeoraba su
evolución,...**

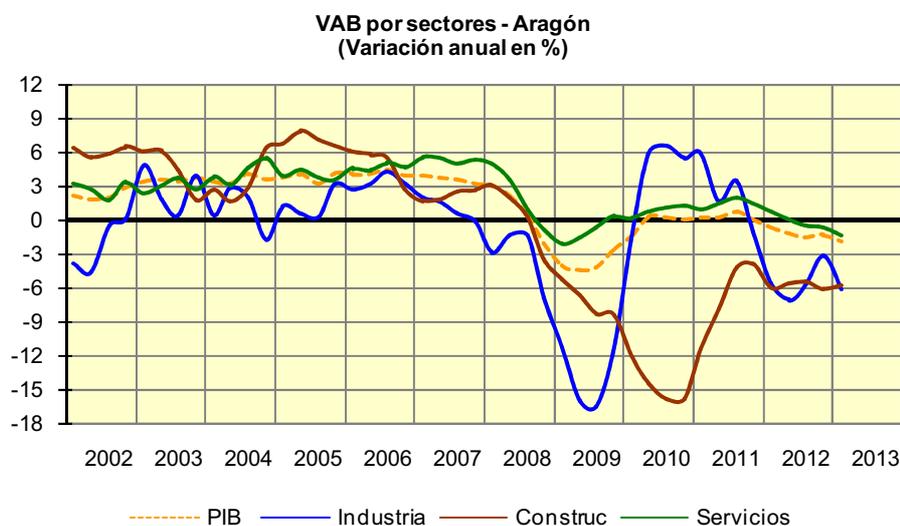
La industria manufacturera empeoró su evolución en el primer trimestre del año anotando una contracción del 6,2% interanual, tres puntos peor a la del trimestre anterior. Dicho comportamiento viene explicado, en buena parte, por la evolución descrita de por las exportaciones en este mismo periodo.

**...al igual que
hacían los
servicios,...**

Por su parte, los servicios también mostraron peor evolución que en el trimestre anterior, al caer un 1,4% interanual en el primer trimestre del año. Esto se vio influido, en buena medida, por la marcha mostrada por el consumo de los hogares en este mismo periodo.

**...mientras la
construcción
frenaba
ligeramente su
caída**

Por su parte, el sector de la construcción frenó en tres décimas su caída, y anotó una contracción del 5,8% en el primer trimestre del año. No obstante, esta ligera mejora debe valorarse teniendo en cuenta que el nivel de actividad del sector se encuentra ya en niveles de actividad muy bajos, dado que acumula más de cuatro años de reducción de su producción.



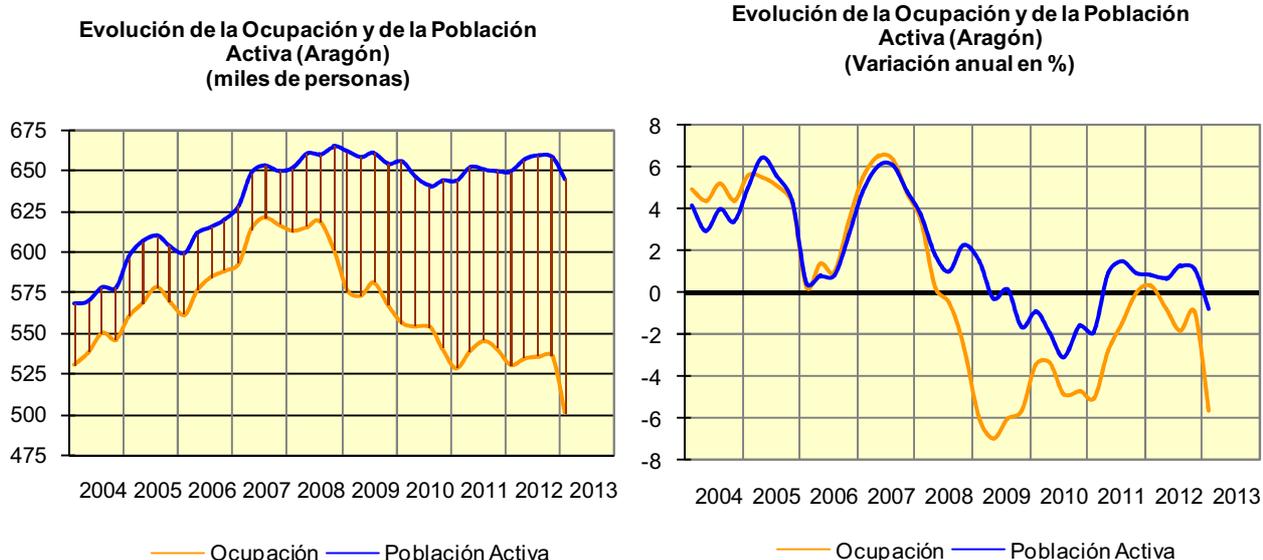
Fuente: Dpto. Economía y Empleo (Gobierno de Aragón)

**En este contexto
económico, el
mercado laboral
empeoraba su
evolución,...**

En este contexto de actividad económica, el mercado laboral aragonés anotaba un notable deterioro en el primer trimestre de 2013, rompiendo así la tendencia a la estabilidad que venía mostrando en los trimestres precedentes. En efecto, tras tres trimestres consecutivos en los que la ocupación venía aumentando ligeramente, en el primer trimestre de 2013 esta tendencia se rompía, lo que daba como resultado un importante incremento en el número de desempleados.

...ya que, según la EPA, durante el primer trimestre del año se producía una notable destrucción de empleo,...

Según los datos de la Encuesta de Población Activa, durante el primer trimestre del año se produjo una fuerte caída en el número de ocupados en Aragón, a la vez que la población activa también anotaba un notable descenso. Sin embargo, esto último no impidió que el número de desempleados registrara un fuerte incremento. En efecto, el número de desempleados se situó en 144.100 en el primer trimestre de 2013, 22.100 más respecto al cuarto trimestre de 2012, lo que era resultado de una caída en la ocupación de 35.200 empleos (un 6,6% intertrimestral), que no pudo ser compensada en su totalidad por la reducción experimentada por la población activa, que cayó en 13.000 personas (un 2,0% intertrimestral)¹.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

...que la reducción de la población activa no compensaba, dando lugar a un significativo aumento del desempleo,...

En comparación con el mismo periodo del año pasado, en el primer trimestre de 2013 también se producía un importante aumento del desempleo, consecuencia del descenso de la población ocupada, ya que la población activa también caía ligeramente. En concreto, la ocupación disminuía en 29.500 trabajadores, un 5,6% en tasa de variación interanual. A modo de referencia, puede indicarse que para encontrar tasas de destrucción de empleo superiores a ésta hay que retrotraerse hasta el año 2009. En cuanto a la población activa, ésta anotaba una pequeña variación negativa en términos interanuales del 0,7%, lo cual supuso 4.700 activos menos que en el primer trimestre de 2012. En este sentido, también debe señalarse que éste es el primer trimestre en casi dos años (en concreto, en siete trimestres) en el que la población activa cae en términos

¹ Otros indicadores disponibles del mercado laboral señalaban un menor ritmo de deterioro en el primer trimestre de 2013 en Aragón. Así, la afiliación a la Seguridad Social se reducía en 9.375 personas respecto al trimestre precedente, mientras el número medio de parados registrados en las oficinas públicas de empleo aumentaba en 5.005 personas hasta alcanzar la cifra de 115.911 desempleados.

interanuales. De esta forma, las variaciones experimentadas en ocupación y población activa daban como resultado un incremento interanual en el número de desempleados de 24.800 personas en el primer trimestre de 2013.

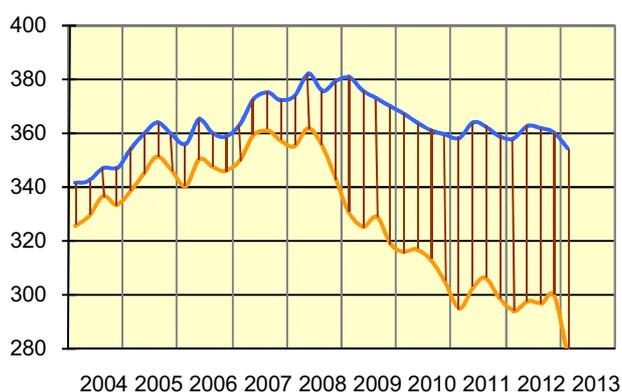
...que alzaba la tasa de paro en Aragón al 22,4% de la población activa, 4,8 puntos porcentuales por debajo de la media española

La evolución anteriormente descrita en cuanto a nivel de desempleo y población activa determinó una tasa de paro en Aragón del 22,4% de la población activa en el primer trimestre de 2013, casi cuatro puntos superior a la registrada en el trimestre anterior. No obstante, la Comunidad Autónoma sigue manteniendo un diferencial favorable con la tasa de paro española, que en el primer trimestre de 2013 se situó en el 27,2%.

El desempleo aumentaba más entre las mujeres que entre los hombres,...

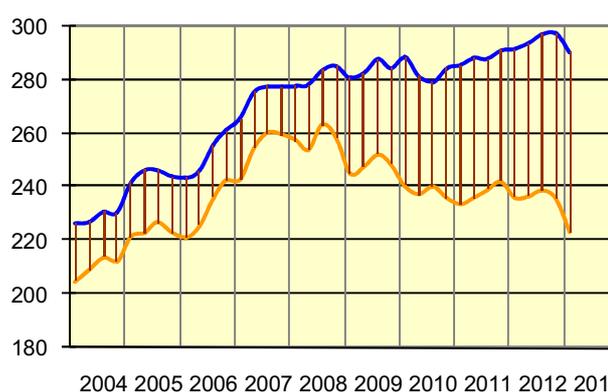
Por género, se puede señalar que el desempleo en Aragón se incrementó, en términos interanuales, a un ritmo ligeramente superior entre las mujeres (21,5%) respecto a los hombres (20,1%), a pesar de que la población ocupada disminuía prácticamente en la misma proporción (-5,5% y -5,6%, respectivamente). Esto se debe a que entre las mujeres la población activa se redujo en menor intensidad (un 0,4%) respecto a los hombres (1,0%). Finalmente, esta evolución de desempleados y de población activa por género daba como resultado una tasa de paro, para el primer trimestre de 2013, del 21,8% de la población activa masculina, casi cinco puntos superior a la del último trimestre de 2012, y del 23,3% de la femenina, dos puntos y medio mayor que la del trimestre anterior.

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



— Ocupación — Población Activa

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



— Ocupación — Población Activa

Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

...y atendiendo a los sectores económicos...

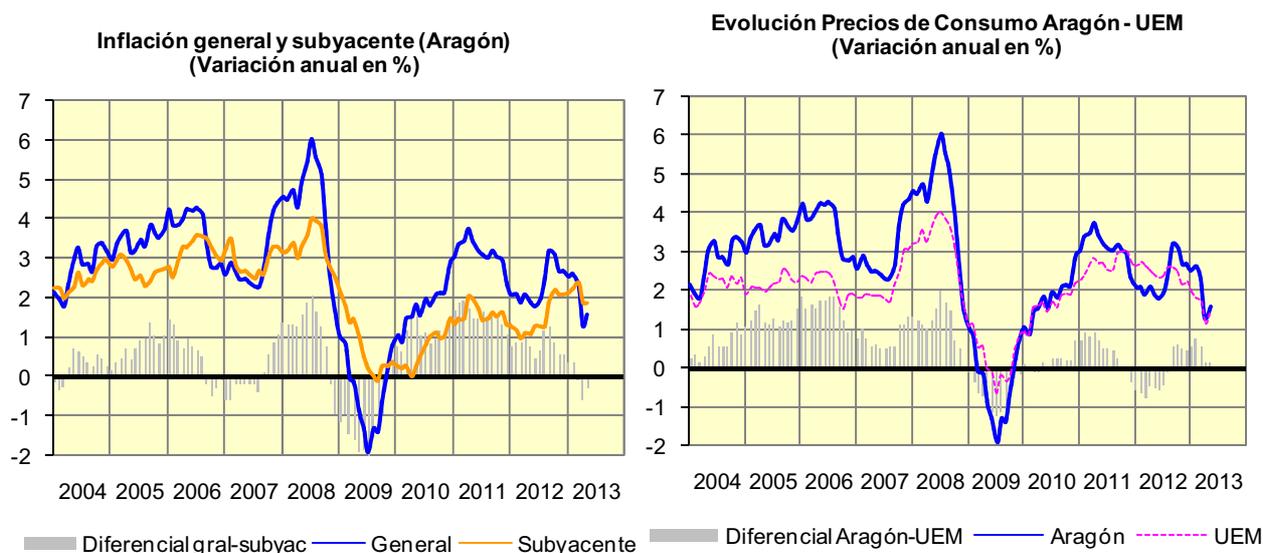
En un análisis por sectores económicos, fue la industria la que anotó la mayor destrucción de empleo, con una reducción de la

...todos ellos destruían empleo

ocupación en el sector de un 15,1% interanual, lo que representa su peor comportamiento desde el tercer trimestre de 2009 (-19,4%) y rompe la tendencia a la desaceleración en el ritmo de contracción del empleo registrada desde el tercer trimestre de 2012. Por su parte, la construcción continuaba con su proceso de ajuste y anotaba una evolución también negativa en el primer trimestre de 2013 (-6,3%), similar al del último trimestre de 2012. En cuanto al sector servicios, la población ocupada disminuyó un 3,0%, lo que supone la primera caída que se observa desde el primer trimestre de 2011. Finalmente, en la agricultura la ocupación descendía un 3,9%, frente al crecimiento registrado en el trimestre precedente.

La tasa anual de inflación se ha mantenido en niveles moderados en los últimos meses,...

En materia de precios de consumo, la tasa anual de inflación de la Comunidad aragonesa ha experimentado una tendencia a la desaceleración en los últimos meses, similar al promedio nacional, destacando especialmente el dato del mes de abril, cuando la inflación disminuyó hasta el 1,3%, tras el 2,3% anotado el mes anterior. No obstante, la tasa de inflación del mes de mayo (último dato disponible) repuntó ligeramente en Aragón hasta el 1,6% interanual, una décima inferior al promedio nacional.



Fuente: Ministerio de Economía, IAEST

...apoyada, en gran medida, por la contención de los precios de la energía

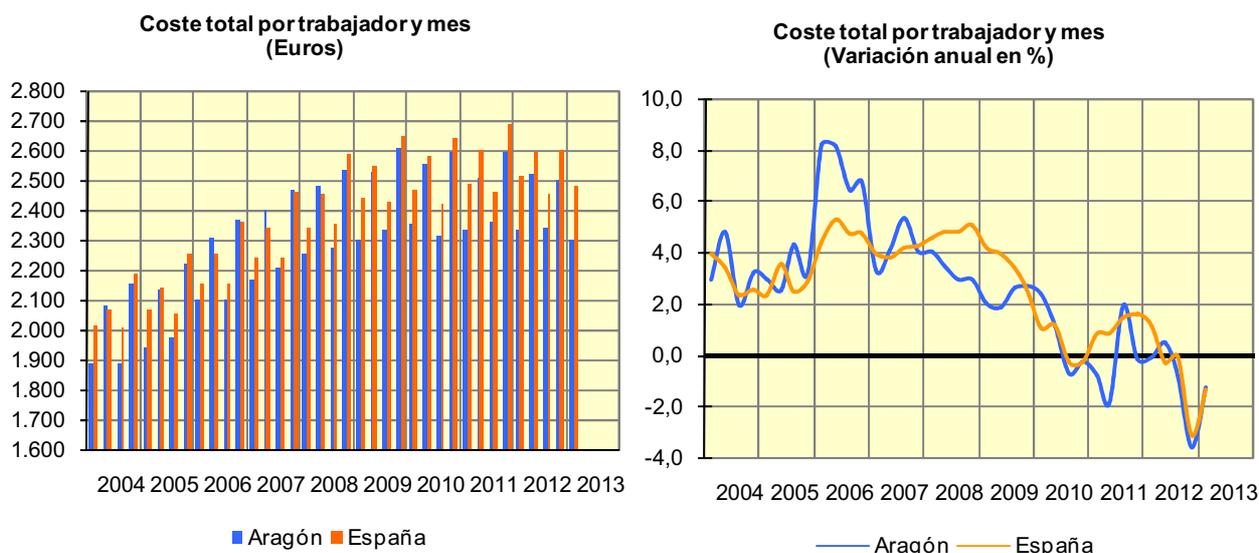
En cuanto a la inflación subyacente, que es aquella que excluye de su cálculo los alimentos no elaborados y los productos energéticos, registró una evolución creciente en los primeros meses de 2013, para después desacelerar en abril y mayo (último dato disponible) hasta el 1,9%. De esta forma, la inflación subyacente en el mes de mayo se sigue manteniendo por encima de la general por tercer mes consecutivo, lo que es indicativo de la debilidad de la demanda interna y de la contención de precios de la energía, aunque el diferencial entre ambas disminuía en mayo y se situaba en tres décimas.

Esta evolución de los precios resulta favorable de cara a la competitividad exterior de la economía aragonesa,...

En cuanto a la tasa de inflación de la UEM, aceleró dos décimas en mayo, situándose en el 1,8% anual, de forma que el diferencial desfavorable de inflación de Aragón con la UEM (Aragón-UEM) se vio ampliado ligeramente hasta alcanzar las dos décimas en el mes de mayo. No obstante, la existencia desde septiembre de 2012 de este diferencial desfavorable se debe, en parte, a la subida del IVA en dicho mes y, por tanto, no implica un factor negativo para la competitividad-precio exterior de los bienes y servicios aragoneses -puesto que las exportaciones están exentas de IVA-. De hecho, en el mes de mayo el IPC Armonizado de España, en términos de impuestos constantes, fue inferior en más de un punto y medio porcentual al de la zona euro (en el caso de Aragón no se dispone de este indicador).

...al igual que la contención en costes laborales que se está produciendo

La Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, referente al cuarto trimestre de 2012, muestra que los costes laborales han continuado moderándose, lo que supone un factor positivo para la competitividad exterior de la economía aragonesa. Así, los costes laborales por trabajador y mes en el primer trimestre de 2013 han registrado una caída del 1,2% respecto al mismo trimestre de 2012, uno de los mayores descensos de la serie histórica, y se han situado en 2.302,47 euros. La disminución del coste laboral ha sido consecuencia de una variación negativa del 2,0% de los costes salariales, ya que los otros costes (que incluyen, entre otros elementos, las cotizaciones a la Seguridad Social y las indemnizaciones por despido) han registrado un incremento del 0,8%. En términos de coste por hora efectiva, el crecimiento interanual en el primer trimestre de 2013 fue del 3,0%, a causa de un aumento del 2,2% en los costes salariales y del 5,3% en los otros costes.



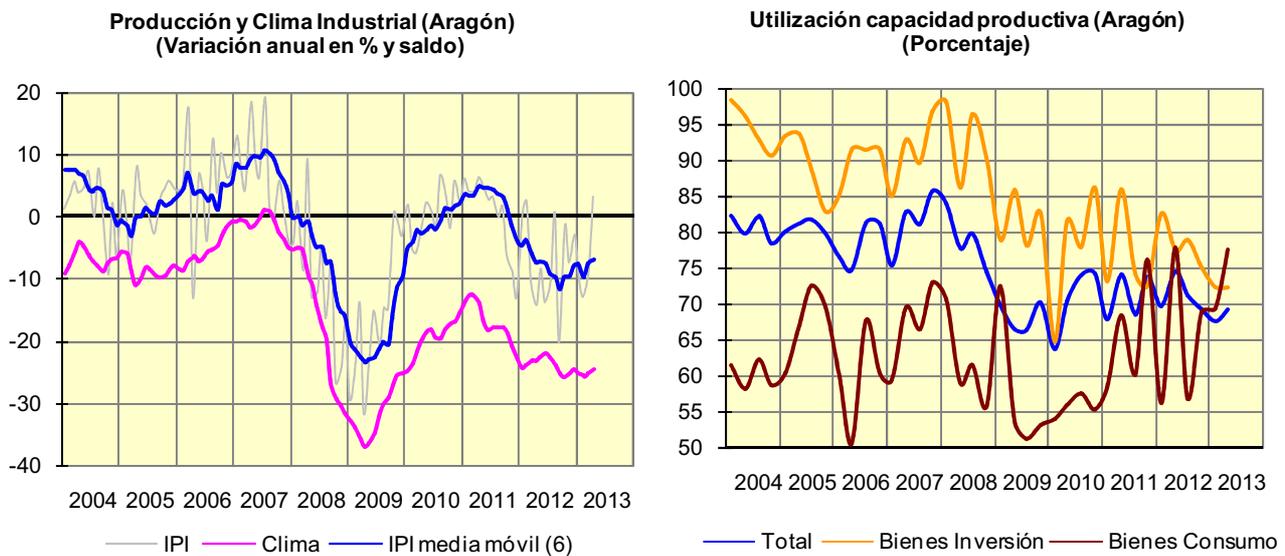
Fuente: Ministerio de Economía, IAEST

Para el segundo trimestre del año se espera que la economía aragonesa atenúe su deterioro,...

...tal y como señalan los indicadores relativos a la industria,...

Para el segundo trimestre de 2013, cabe esperar una mejora en la evolución descrita en el primer trimestre del año, pues la mayoría de indicadores disponibles para dicho periodo muestran una evolución menos negativa que la anotada en los meses previos.

En efecto, los indicadores adelantados del sector industrial, referentes al segundo trimestre de 2013 muestran una tendencia al alza, a pesar de seguir en terreno contractivo. Así, la encuesta de coyuntura industrial registra un aumento en la utilización prevista de la capacidad productiva en el segundo trimestre de 2013. Por su parte, la producción industrial, según el IPI corregido de efecto calendario, disminuye un 6,8% en abril, dato menos negativo que la media del primer trimestre (-7,8%). Además, el índice de clima industrial estabiliza su tendencia bajista, alcanzando en abril un saldo negativo ligeramente inferior al del cuarto trimestre de 2012. Sin embargo, las importaciones de bienes intermedios en el primer trimestre de 2013 registra una caída del 10,0%, lo que anticiparía una disminución de la producción industrial en el segundo trimestre del año; no obstante, esta disminución es muy similar a la del último trimestre de 2012 y notablemente inferior a la del resto de trimestres de 2012.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

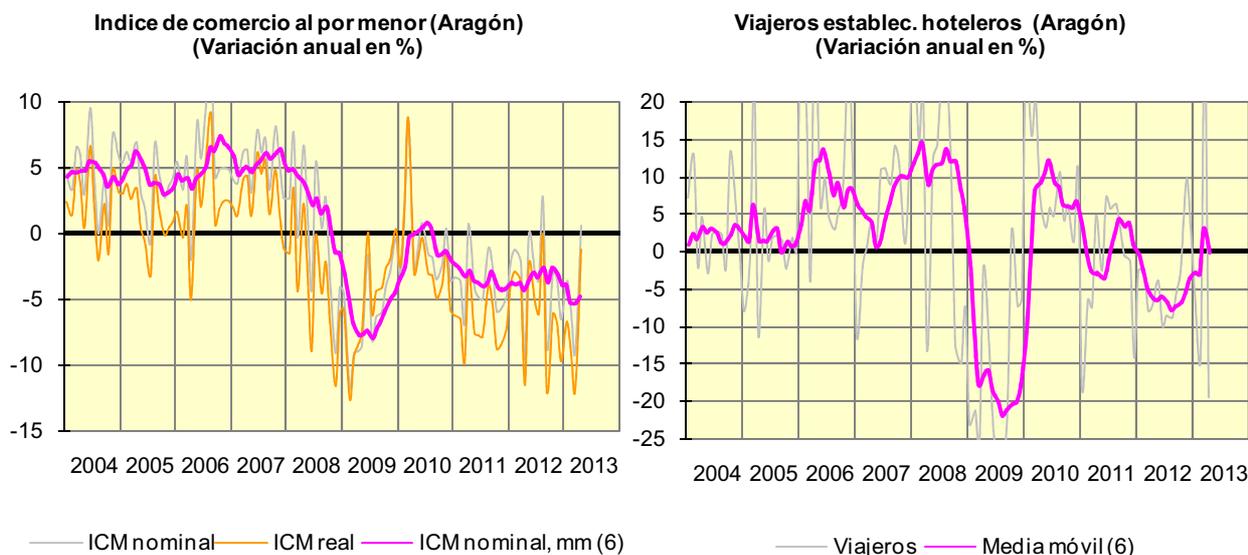
...aunque la construcción continuará con su ajuste,...

Por su parte, los indicadores del sector de la construcción continúan en valores mínimos respecto a las dos últimas décadas, mostrando que el sector sigue con su proceso de ajuste. No obstante, los visados de obra nueva registraron en el primer trimestre de 2013 un descenso del 3,7% en tasa de variación interanual, notablemente inferior a la del último trimestre de 2012 (un 59,6%). Además, la venta de viviendas en los primeros meses de 2013 anotó tasas de

variación positivas, pero su ritmo se ha enfriado por el fin de la retirada de los incentivos fiscales por la compra de vivienda a finales de 2012.

...y los servicios y el consumo también podrían mostrar una mejor evolución

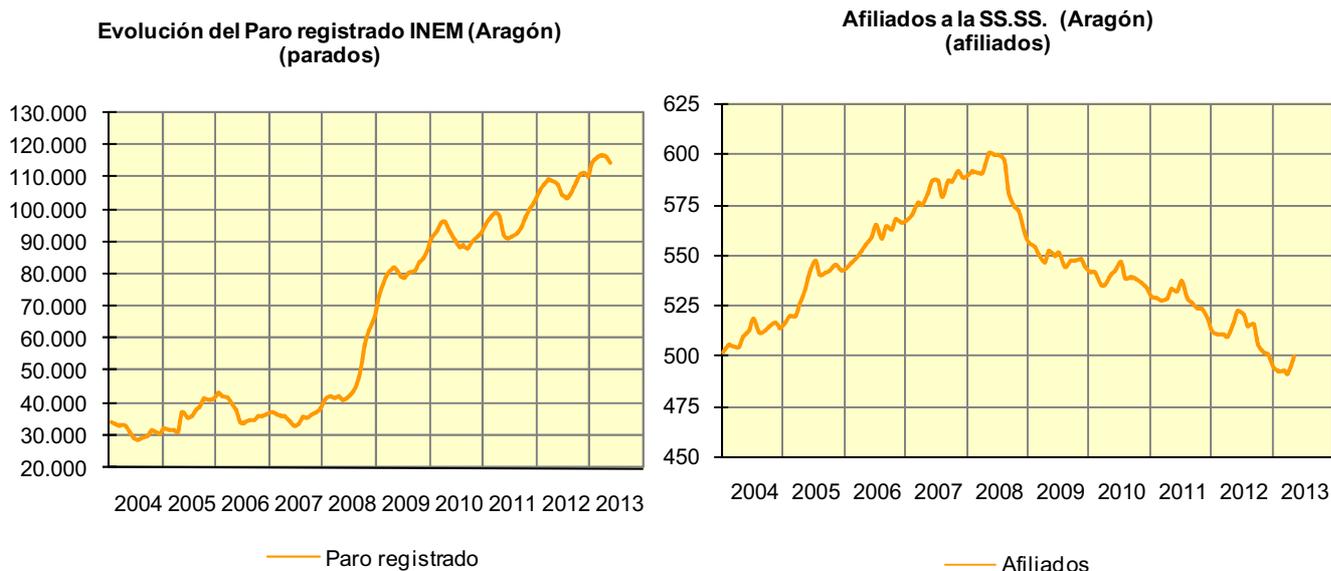
Respecto a los últimos indicadores disponibles de consumo y del sector servicios, muestran cierta mejoría en su evolución. De esta forma, el índice de comercio minorista presentó una tasa de variación positiva interanual del 0,5% en abril, frente al descenso del 6,2% registrado por este indicador en el primer trimestre del año. Por su parte, la matriculación de turismos, a pesar de anotar en abril una disminución interanual ligeramente superior a la del primer trimestre de 2013 (un 11,9% frente a un 11,4%, respectivamente), en el mes de mayo pasó al terreno positivo al crecer un 7,5% interanual, gracias al estímulo del plan PIVE 2. Sin embargo, las pernoctaciones en establecimientos hoteleros experimentaban una caída del 22,7% en abril y aunque en mayo se recuperan, al crecer un 5,0%, la evolución en ambos meses es peor a la del primer trimestre, cuando se incrementaron un 5,4%. No obstante, a la hora de valorar estos datos hay que tener en cuenta el hecho de que este año la Semana Santa se celebró en marzo (primer trimestre del año), mientras que el año pasado tuvo lugar en abril (segundo trimestre).



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

El mercado laboral en el segundo trimestre estaría ralentizando su evolución negativa

En cuanto al mercado laboral, los indicadores disponibles de paro registrado y afiliación a la Seguridad Social muestran que su deterioro se ralentiza. Así, las cifras de paro registrado aumentaron en abril (7,2%) y mayo (6,4%) a un ritmo interanual inferior a la del primer trimestre de 2013 (7,7%). Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social muestra una caída interanual en mayo (un -3,3%) ligeramente inferior al dato del mes de abril y del promedio del primer trimestre del año (un -3,6% en ambos casos).



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

En balance, para el conjunto del año se espera que el PIB real en Aragón anote una contracción de en torno al 0,7%

Los riesgos asociados a esta previsión no difieren apenas de los referentes a la economía española en su conjunto,...

...aunque en sentido positivo debe hacerse mención a la inminente puesta en marcha del Plan Impulso 2013,...

En suma, se espera que -tras una evolución negativa en la primera mitad del año, que iniciaría una línea de ligeros crecimientos positivos a partir del cuarto trimestre- el año 2013 se cierre con un balance negativo en la evolución del PIB real en Aragón. Así, se mantiene la previsión de una contracción del PIB real en Aragón de en torno a un 0,7% para el conjunto del año.

Sin embargo, estas previsiones sobre la evolución de la economía aragonesa se enfrentan a ciertos riesgos. Estos apenas difieren de los ya señalados para el conjunto de España, si bien, en el caso de Aragón, como consecuencia de su mayor apertura exterior y su especialización productiva industrial, debe darse especial importancia al referente a la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para el año 2013 de la zona euro, principal destino de las exportaciones aragonesas, de forma que su mejoría será muy paulatina. No obstante, la apertura hacia nuevos mercados emergentes que ha venido realizando el sector exterior aragonés actuaría de contrapeso al moderado ritmo de recuperación de la zona euro.

En sentido contrario, como aspecto positivo, debe hacerse especial mención al Plan Impulso 2013 para el crecimiento económico y la protección social, presentado el pasado mes de mayo en las Cortes de Aragón. Dicho Plan, que inyectará 250 millones en la economía aragonesa, se plantea como objetivo estimular, en el corto plazo, la actividad económica y el empleo, y apoyar, mediante la protección social, a los colectivos más desfavorecidos y vulnerables. Para ello, sus medidas, de carácter coyuntural, se vertebran en torno a tres ejes: impulso empresarial, impulso al

...cuyos efectos en la economía aragonesa serán visibles a lo largo de este mismo año

empleo, e impulso social. En suma, lo que se pretende con este Plan es poner en marcha de forma inminente medidas cuyos efectos positivos sobre la economía aragonesa sean visibles a lo largo de este mismo año 2013.

3. ECONOMÍA NACIONAL

La economía española se contrajo en el primer trimestre de 2013 un 2,0% interanual,...

En los primeros meses de 2013, según los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral de España publicada por el INE, la economía española prolongó la línea de descenso de la actividad económica iniciada en el primer trimestre de 2012. Así, el PIB español registró una tasa de variación negativa del 2,0% en términos interanuales en el primer trimestre de 2013, frente a la caída del 1,9% anotada en el último trimestre de 2012. En tasa intertrimestral se registró una caída del 0,5%, dato tres décimas menos negativo que el anotado en el período precedente.

Indicadores de la economía española: PIB

				2012				2013
	2010	2011	2012	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I
Producto Interior Bruto	-0,3	0,4	-1,4	-0,7	-1,4	-1,6	-1,9	-2,0
Demanda								
Gasto en consumo final	0,9	-0,8	-2,5	-2,0	-2,3	-2,6	-3,3	-4,0
Consumo hogares	0,6	-0,8	-2,2	-1,3	-2,2	-2,1	-3,0	-3,9
Consumo Adm. Púb.	1,5	-0,5	-3,7	-3,8	-2,8	-4,0	-4,1	-4,3
Inversión (FBCF)	-6,2	-5,3	-9,1	-7,4	-9,2	-9,7	-10,3	-9,0
Activos fijos materiales	-6,7	-5,8	-10,0	-8,1	-10,0	-10,7	-11,0	-9,8
Construcción	-9,8	-9,0	-11,5	-9,5	-11,6	-12,4	-12,3	-11,3
Vivienda	-10,1	-6,7	-8,0	-6,8	-7,9	-8,7	-8,7	-9,1
Otros edificios y const.	-9,6	-11,0	-14,6	-11,9	-14,9	-15,8	-15,7	-13,3
Maquinaria y bs. equipo	3,0	2,4	-6,7	-5,2	-6,5	-7,0	-7,9	-6,7
Activos fijos inmateriales	3,5	3,1	2,6	3,4	2,7	4,8	-0,5	0,1
<i>Aportación demanda interna</i>	<i>-0,6</i>	<i>-1,9</i>	<i>-3,9</i>	<i>-3,1</i>	<i>-3,8</i>	<i>-4,0</i>	<i>-4,7</i>	<i>-5,0</i>
Exportación bienes y servicios	11,3	7,6	3,1	2,1	2,7	4,2	3,2	4,5
Importación bienes y servicios	9,2	-0,9	-5,0	-5,9	-5,2	-3,4	-5,4	-5,1
<i>Aportación sector exterior</i>	<i>0,3</i>	<i>2,3</i>	<i>2,5</i>	<i>2,4</i>	<i>2,4</i>	<i>2,4</i>	<i>2,8</i>	<i>2,9</i>
Oferta								
Agricultura, ganadería y pesca	2,0	8,2	2,2	2,5	2,2	2,4	1,9	0,6
Industria (incluye energía)	4,3	2,7	-2,9	-3,2	-3,1	-2,9	-2,4	-3,9
Industria manufacturera	3,9	2,9	-3,9	-4,3	-4,5	-3,4	-3,6	-4,2
Construcción	-14,3	-5,9	-8,1	-7,5	-7,7	-8,9	-8,5	-6,3
Servicios	1,2	1,4	-0,4	0,7	-0,3	-0,6	-1,2	-1,3
Comercio, tpte. y hostelería	1,6	1,1	-1,2	0,0	-1,5	-1,1	-2,1	-2,2
Información y comunicaciones	6,5	3,9	1,1	1,5	0,9	1,2	0,6	-1,8
Activi. financieras y de seguros	-3,7	-3,6	0,1	2,7	2,6	-1,2	-3,4	-2,2
Actividades inmobiliarias	-0,9	2,7	1,8	2,0	1,8	2,0	1,3	0,4
Actividades profesionales	-0,2	3,2	-0,7	-0,1	-1,5	-0,4	-0,8	-0,7
Admón. pública, sanidad y educ.	2,4	1,1	-0,5	0,6	0,2	-1,4	-1,2	-0,8
Activ. artísticas y otros servicios	0,3	1,4	-0,7	1,3	-1,5	-1,2	-1,3	-0,1

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía

...si bien, el segundo trimestre del año sería algo menos negativo

Sin embargo, los indicadores adelantados disponibles correspondientes al segundo trimestre de 2012 sugieren que se estaría desacelerando el ritmo de contracción. En esta línea, el

deterioro del mercado de trabajo se estaría ralentizando, aunque sigue registrando valores muy negativos. Por su parte, los precios se mantienen en tasas moderadas de inflación, y los costes laborales continúan con su contención, lo que supone un aspecto positivo para la competitividad exterior de la economía española.

Indicadores de la economía española: mercado de trabajo

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

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

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía

Indicadores de la economía española: precios y costes laborales

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

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

Fuente: INE, Ministerio de Economía

El citado deterioro de la economía en el primer trimestre de 2013...

El mencionado deterioro de la economía en el primer trimestre de 2013 tiene su origen en la mayor contribución negativa de la demanda nacional al PIB, ya que el sector exterior aumentó su aportación positiva al crecimiento. Desde el punto de vista de la oferta, cabe destacar la aceleración en el ritmo de caída tanto en el sector industrial como en los servicios, mientras que la agricultura fue el único sector que registró una tasa de variación interanual positiva.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...fue consecuencia de la aportación negativa de la demanda nacional,...

En concreto, la contribución de la demanda interna a la producción total en el primer trimestre de 2013 fue de cinco puntos negativos, lo que representa el peor dato desde el tercer trimestre de 2009 y supone una intensificación de su contracción de tres décimas en comparación al trimestre precedente. Detrás de esta evolución se encuentra la notable contracción experimentada tanto por el consumo de los hogares, como por el de las Administraciones Públicas, ya que la inversión desaceleraba su ritmo de caída.

...principalmente derivada de una notable contracción en el consumo tanto público como privado,...

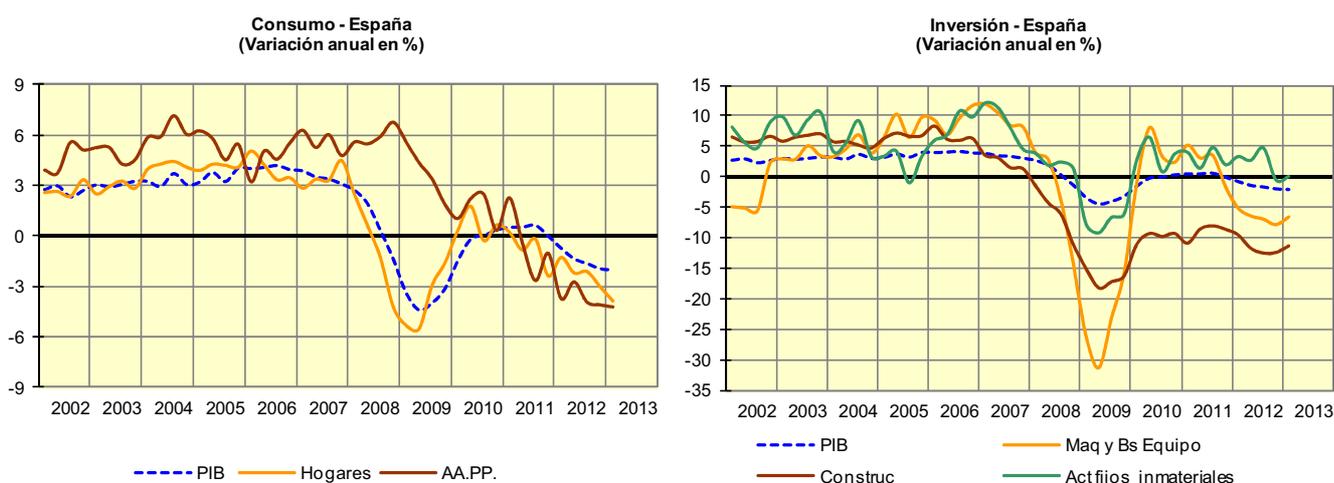
De hecho, el consumo de los hogares anotaba en el primer trimestre de este año una contracción del 3,9%, la mayor caída de los últimos tres años y medio (en concreto, desde el segundo trimestre de 2009), lastrado por la falta de activación del mercado de trabajo, el mantenimiento de las dificultades de acceso al crédito o la reducción de la riqueza de los hogares. Por su parte, el consumo público anotaba la mayor contracción desde que se desencadenara la actual crisis económica, con una caída del 4,3%, lo que pone de manifiesto los importantes esfuerzos que se están realizando para cumplir con los objetivos del déficit público comprometidos.

...ya que la inversión desaceleraba su deterioro,...

Sin embargo, la inversión frenaba su deterioro en el primer trimestre de 2013, lo cual podría estar mostrando cierta mejora en las expectativas de las empresas de cara a los periodos siguientes que, dada la debilidad observada en la demanda interna, estaría apoyada en las ventas al exterior. En concreto, en el primer trimestre de 2013 la FBCF registró una desaceleración en su ritmo de caída de un punto porcentual y tres décimas, pasando del -10,3% al -9,0%.

...al mejorar la evolución de todos sus componentes

La inversión en construcción nuevamente es la que presenta la disminución más importante, con un 11,3%, frente a una descenso del 12,3% en el último trimestre de 2012. En cuanto a la inversión en maquinaria y bienes de equipo, anotó una tasa de variación negativa del 6,7%, lo que representa una caída de un punto y dos décimas menor a la del trimestre anterior (-7,9%), rompiendo así la tendencia de contracciones cada vez más acentuadas iniciada en el cuarto trimestre de 2011. Por último, la inversión en activos fijos inmateriales se incrementó un 0,1%, tras disminuir un 0,5% el trimestre anterior.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Por su parte, la contribución positiva de la demanda externa se ha incrementado levemente,...

En cuanto a la demanda externa, en el primer trimestre de 2013 su aportación al crecimiento del PIB fue de 2,9 puntos, lo que representa un incremento de una décima respecto al último trimestre de 2012. Esta mayor contribución de la demanda externa al crecimiento se debe a un mayor ritmo de avance de las exportaciones, ya que las importaciones registran una desaceleración de su ritmo de caída. En concreto, las exportaciones pasaron de aumentar un 3,2% en el último trimestre de 2012 a un 4,5% en el primero de 2013, mientras que las importaciones disminuyeron un 5,1% en el inicio de 2013 frente a un 5,4% en el cuarto trimestre de 2012.

...reflejada en la importante disminución del déficit de la cuenta corriente,...

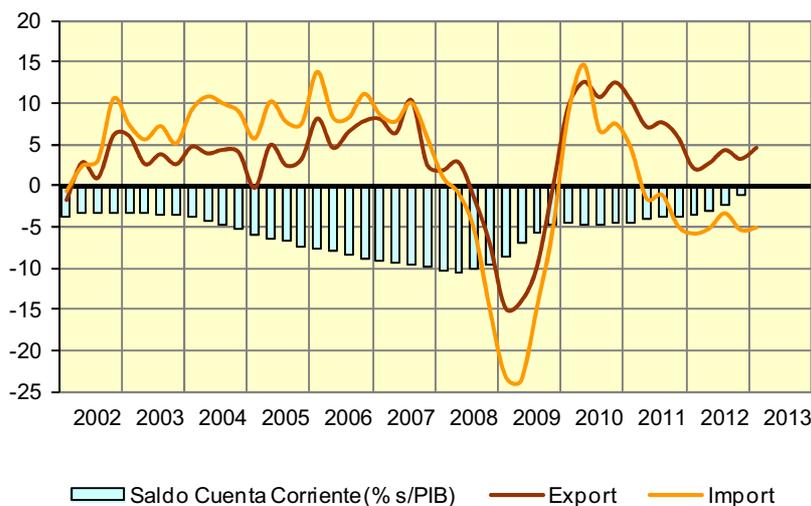
En términos de balanza de pagos, el déficit por cuenta corriente registraba una caída en el primer trimestre de 2013 del 81,5% respecto al mismo periodo del año anterior, hasta situarse en 2.561,1 millones de euros corrientes. Esta disminución fue consecuencia, principalmente, de la notable reducción del déficit comercial (un 72,9%, hasta los 2.451,4 millones de euros), unido al incremento del saldo positivo de la balanza de servicios (26,2%) y a la disminución del déficit de las balanzas de rentas (-40,8%) y de

transferencias corrientes (-13,5%). Cabe destacar que en el mes de marzo se alcanzó el primer superávit comercial de la serie histórica. Además, la reducción del déficit de la balanza comercial se realizó en un contexto de crecimiento de las exportaciones y de reducción de las importaciones, y en el que el déficit energético también se redujo. Respecto a la positiva evolución de la balanza de servicios, fue consecuencia sobre todo de la notable ampliación del superávit de los otros servicios, ya que los saldos de turismo y viajes se mantuvieron relativamente estables.

...que junto con el incremento del superávit de la cuenta de capital, han reducido notablemente la necesidad de financiación de la economía española

En cuanto a la cuenta de capital, aumentó su superávit hasta los 1.391,5 millones de euros, lo que representa un notable incremento del 106,1% respecto al mismo periodo de 2012. Por último, tomando en consideración el saldo agregado de la cuenta corriente y de la cuenta de capital, la necesidad de financiación de la economía española se situó en 1.169,5 millones de euros en el primer trimestre de 2013, un 0,46% sobre el PIB y un 91,1% menor a la anotada en el mismo periodo en 2012.

Sector Exterior - España
(Variación anual en %)

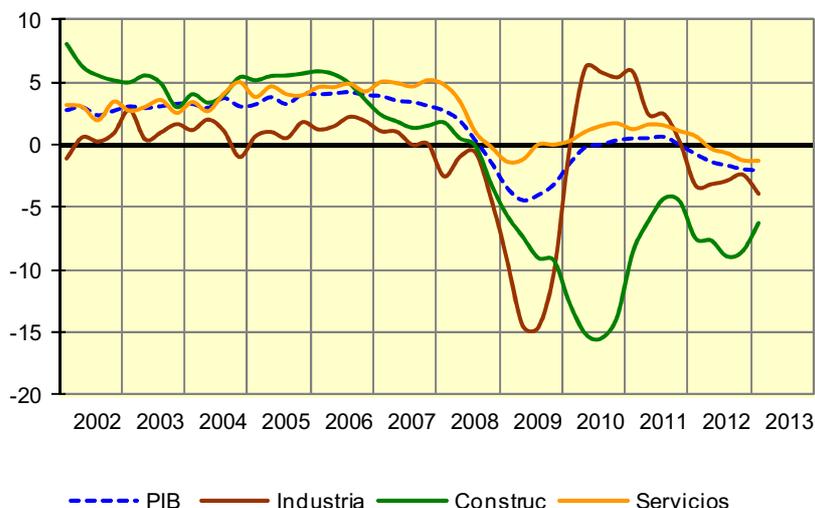


Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Por sectores productivos, la industria acentuó su contracción,...

Desde el punto de vista de la oferta, se puede señalar que la actividad productiva en la industria presentó un descenso en tasa interanual del 3,9% en el primer trimestre de 2013, un punto y medio más que en el periodo anterior. En la misma línea, el sector manufacturero acentuaba su caída en el cuarto trimestre del año hasta el 4,2%, seis décimas peor que en el último trimestre de 2012, como consecuencia de la atonía de la demanda nacional y la recesión de las economías de la zona euro, destino preferente de las exportaciones españolas.

VAB por sectores - España
(Variación anual en %)



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

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

En cuanto a la evolución de los servicios, aceleraba levemente su ritmo de caída hasta un 1,3%, frente al 1,2% del trimestre anterior. La rama de comercio, transporte y hostelería, la de mayor tamaño, registró una disminución del 2,2%, una décima superior a la anotada en el último trimestre de 2012, y la peor evolución desde el segundo trimestre de 2009, poniendo de manifiesto la debilidad del consumo de los hogares.

...mientras que la construcción desaceleraba su caída...

Por su parte, el valor de la producción en el sector de la construcción descendió un 6,3% en el primer trimestre de 2013, una caída dos puntos y dos décimas inferior a la anotada en el trimestre precedente. Así, el sector vuelve a registrar una reducción en su producción inferior a la del periodo previo por segundo trimestre consecutivo.

...siendo el sector primario el único que crecía en el primer trimestre de 2013

Por último, el sector primario (agricultura, ganadería y pesca) era nuevamente el único sector que se mantenía en terreno positivo, aunque registró un crecimiento del 0,6% en tasa de variación interanual en el primer trimestre de 2013, frente a un 1,9% en el trimestre anterior.

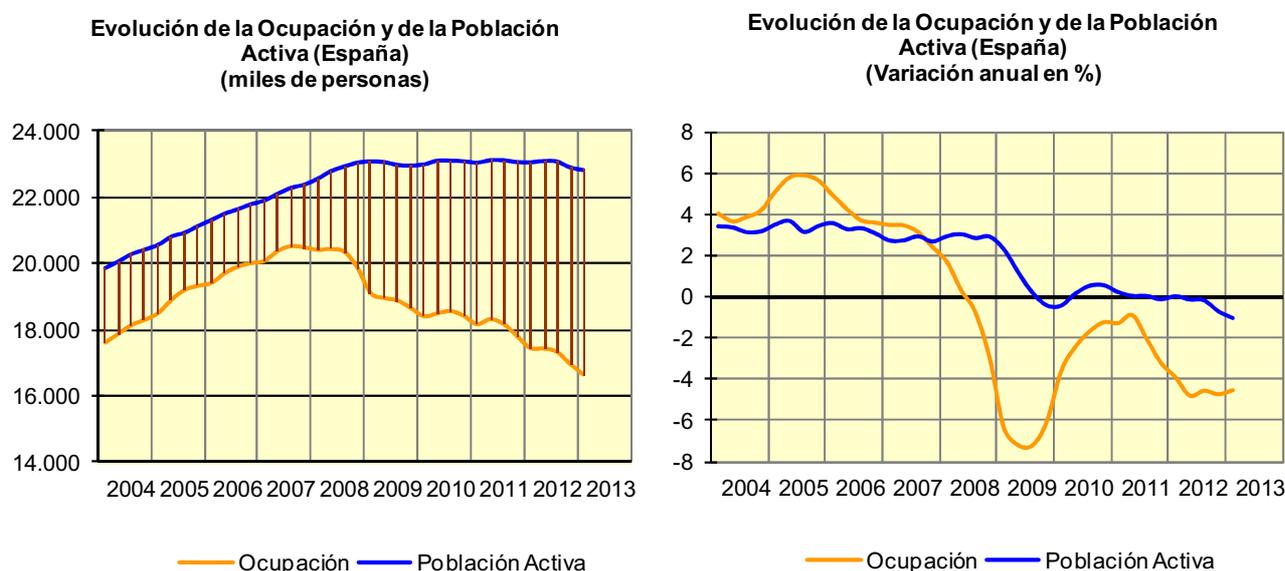
En el mercado laboral se refleja la evolución económica descrita...

El mercado laboral registró en el primer trimestre de 2013 un nuevo deterioro, ya que según los datos de la Encuesta de Población Activa, la ocupación nuevamente anotaba una caída, aunque ésta no se trasladaba en su totalidad a un incremento del desempleo, ya que la población activa también descendía. Así, la tasa de crecimiento

interanual del desempleo continuó desacelerándose en el primer trimestre de 2013, hasta el 10,0%, siguiendo la tendencia iniciada en los dos últimos trimestres de 2012.

...con descensos de la ocupación tanto en términos interanuales...

En concreto, la población ocupada disminuía en 798.500 personas respecto al mismo periodo del año pasado, un 4,6% en tasa de variación interanual. Por su parte, la población activa anotaba una variación negativa en términos interanuales del 1,0%, lo cual supuso 235.200 activos menos que en el primer trimestre de 2012. Así, el número de parados se incrementaba de forma interanual en 563.200 personas en el primer trimestre de 2013, hasta los 6.202.700 desempleados.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...como en términos intertrimestrales...

En términos intertrimestrales, el desempleo se incrementaba como consecuencia de una disminución de la población activa mucho menor que la registrada en la ocupación. Así, el descenso de la ocupación en un 1,9%, lo que suponía 322.300 empleos menos, se compensaba parcialmente con la reducción de la población activa en un 0,4%, esto es, 84.900 activos menos. De esta forma, en términos intertrimestrales, el número de desempleados aumentaba en 237.300 personas, un 4,0%, en el primer trimestre del año 2013, dato casi tres puntos mejor al registrado en el mismo periodo del año anterior (6,9%).

...que sitúan la tasa de paro en el máximo histórico del 27,2% de la población activa

Finalmente, esta evolución de la población activa y del número de desempleados daba como resultado una tasa de paro, para el primer trimestre del 2013, del 27,2% de la población activa, un punto y dos décimas mayor a la del trimestre anterior.

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

En un análisis por género, se puede señalar que el desempleo se incrementó, en términos interanuales, a un ritmo superior entre la población femenina (10,8%) que entre la masculina (9,3%), a pesar de que el nivel de ocupación de las mujeres disminuye en menor proporción (-3,9% y -5,1% respectivamente). Esto se debe a que la población activa femenina registra una caída de menor intensidad que la masculina (-0,2% y -1,7% respectivamente). Cabe señalar que la tasa de variación interanual negativa de la población activa femenina es un dato totalmente excepcional en la serie histórica. En definitiva, la tasa de paro de la población activa masculina se situó en un 26,8% en el primer trimestre de 2013, un punto y dos décimas mayor a la registrada en el último trimestre de 2012, mientras que en el caso de la población activa femenina fue de un 27,6%, un punto superior a la anotada en el trimestre precedente.

...mientras que por sectores, construcción e industria registran los mayores descensos de la ocupación

Por sectores económicos, nuevamente era la construcción la que mostraba una peor evolución, con una tasa de variación interanual negativa del 11,5% de la ocupación, aunque continuaba desacelerando su ritmo de contracción respecto a trimestres previos. Con una disminución del 5,8% en su ocupación se situó el sector industrial, registro que representa el dato más negativo desde el segundo trimestre de 2010. Por su parte, la ocupación en servicios descendió un 3,6% en el primer trimestre de 2013, contracción idéntica a la anotada en los dos trimestres precedentes. En agricultura el número de ocupados se redujo un 6,8%, frente a la caída del 3,0% del último trimestre de 2012.

La inflación general ha seguido una tendencia de desaceleración en los últimos meses, aunque repuntaba en mayo,...

En cuanto a precios, la tasa anual de inflación ha seguido una tendencia en los últimos meses de desaceleración, marcada en especial por el dato del mes de abril, cuando ésta experimentó un notable descenso. En efecto, en el cuarto mes del año, la tasa anual de inflación descendió hasta el 1,4%, tras el 2,4% anotado el mes anterior, a lo cual contribuyó la bajada de precio de la electricidad y de los combustibles. Sin embargo, en mayo (último dato disponible) ésta aceleró ligeramente, hasta el 1,7% interanual. A su vez, cabe señalar que el efecto escalón ocasionado por el incremento del IVA y la modificación de determinados precios regulados y tasas se mantendrá hasta finales del verano.

...mientras que la inflación subyacente...

Por su parte, la inflación subyacente (que excluye de su cálculo los alimentos no elaborados y los productos energéticos) ha seguido una evolución similar a la del índice general, aunque con un descenso menos acusado. De esta forma, en el mes de abril se situó por encima de la inflación general, algo que no ocurría desde hace tres años y medio (desde octubre de 2009), y que pone de manifiesto

...se situaba por encima de la general en abril y mayo

El diferencial de inflación con la zona euro ha seguido una tendencia a la reducción

la contención de precios de la energía y la debilidad de la demanda interna. En mayo (último dato disponible), la tasa de inflación subyacente aumentaba una décima respecto al mes anterior, situándose en el 2,0%, de nuevo por encima de la inflación general.

El diferencial de inflación resultante de comparar la evolución del IPC de España y el la zona euro (España-Zona Euro) se mantuvo positivo en los primeros meses de 2013, aunque con una tendencia a la reducción, de forma que en mayo se situó en tres décimas de punto. Sin embargo, este diferencial positivo no representa una pérdida de competitividad de la economía española, ya que en términos de impuestos constantes, el IPC Armonizado de España es inferior en más de un punto y medio porcentual al de la Zona Euro, según el dato de mayo de 2013.

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



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Los costes laborales por trabajador disminuyen en el primer trimestre de 2013,...

Según los últimos datos disponibles de la Encuesta Trimestral del Coste Laboral del INE, referidos al primer trimestre de 2013, los costes laborales por trabajador y mes se han situado en 2.480,22 euros, lo que supone un descenso del 1,4% respecto al mismo periodo del año anterior, siendo la segunda caída más importante desde que se comenzó a elaborar la encuesta en el año 2000, sólo superada por la del trimestre precedente. La disminución del coste laboral ha sido consecuencia del retroceso del 1,8% en los costes salariales, y del 0,3% en los otros costes, donde ha destacado la caída de las percepciones no salariales (11,0%), debido al descenso de todos sus componentes. De esta forma, los costes laborales continúan moderándose en los primeros meses de 2013, siguiendo la tendencia iniciada en el primer trimestre de 2012, lo que refleja la situación del mercado laboral y la falta de estímulo en la actividad

económica. No obstante, esta disminución supone un factor clave para la competitividad de la economía española.

...aunque los costes por hora trabajada aumentan debido al menor número de horas trabajadas

En términos de coste por hora efectiva, los costes laborales registran un aumento del 2,1% respecto al primer trimestre de 2012. Este incremento, debido al menor número de horas trabajadas, tiene su origen en el crecimiento interanual del 1,8% de los costes salariales y del 3,1% de los otros costes.

Los indicadores disponibles del segundo trimestre de 2013...

En cuanto al segundo trimestre de 2013, los últimos indicadores disponibles parecen señalar que se producirá una atenuación en el ritmo de contracción de la economía, ya que la evolución de algunos de ellos es menos negativa respecto a los primeros meses de 2013 y presentan una suave tendencia al alza.

...parecen señalar una ligera mejoría respecto a los registros del primer trimestre del año, tanto en el mercado laboral...

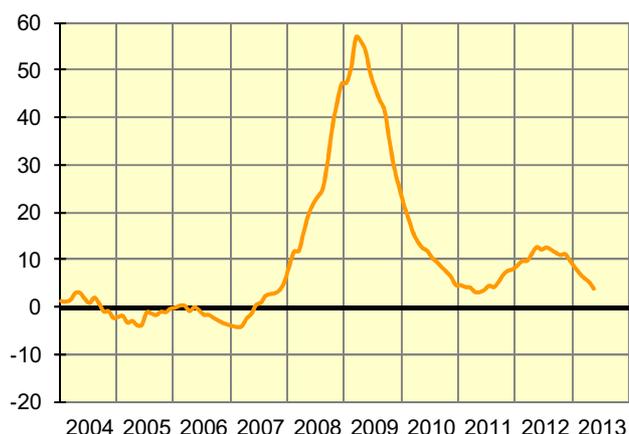
En el mercado laboral, durante el segundo trimestre de 2013 es de prever una estabilización en su tendencia negativa, al desacelerarse notablemente el ritmo de crecimiento del desempleo en términos interanuales, tal y como señala la evolución del paro registrado en abril y mayo (5,2% y 3,8%, respectivamente, de incremento), que aumenta en una proporción menor que en los tres primeros meses de 2013 (7,1%). De hecho, el mes de mayo anotó la mayor caída intermensual del número de parados de la serie histórica. En cuanto a la afiliación a la Seguridad Social, también registra unas tasas de disminución en abril (3,9%) y mayo (3,6%) inferiores a las del primer trimestre de 2012 (4,3%).

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



— España

Evolución del Paro registrado INEM
(Variación anual en %)



— España

Fuente: Ministerio de Economía

...como en los relativos al sector industrial...

En la industria, los indicadores disponibles más recientes han mostrado señales mixtas, apuntando, en su conjunto, a una ligera mejoría, aunque dentro todavía de un tono recesivo. Así, el IPI corregido de efecto calendario, que mejoró su evolución en el primer trimestre de 2013, al caer un 4,1%, continúa en el mes de abril esta tendencia al disminuir un 1,8%. Por su parte, la utilización de la capacidad productiva prevista para el segundo trimestre de 2013 aumenta respecto a la del primer trimestre del año y se establece en un 74,4%. Sin embargo, el indicador de clima industrial presenta un saldo en abril ligeramente más negativo que en el primer trimestre de 2013.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

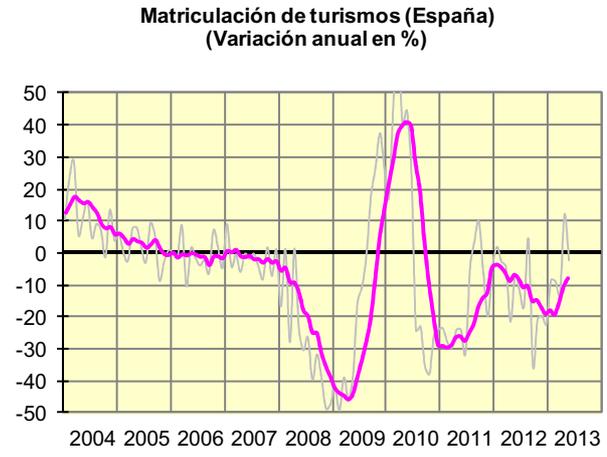
...o al sector servicios, donde los indicadores de confianza de los consumidores o del comercio minorista presentan una tendencia menos contractiva,...

En el sector servicios, los últimos indicadores disponibles muestran una tendencia menos contractiva respecto a la registrada en el primer trimestre de 2013. Así, la matriculación de turismos, registra en abril y mayo unas disminuciones interanuales del 1,8% y del 4,1%, respectivamente, frente a una caída del 23,7% en el primer trimestre de 2013, gracias al estímulo que ha supuesto el plan PIVE 2. En esta misma línea, el índice de confianza de los consumidores señala que la demanda continuará con su atonía, aunque éste presenta valores menos negativos en abril y mayo que en el primer trimestre de 2013. Además, al índice de comercio minorista anota una tasa de variación interanual del -0,9% en abril, frente a un -6,9% en el primer trimestre de 2013.

En cuanto a la evolución del turismo, según la encuesta de ocupación hotelera del INE, las pernoctaciones hoteleras cayeron un 11,4% en abril y aumentaron un 7,0% en mayo (en media, dan lugar a una reducción del 1,4%), frente a la disminución del 0,8% del

...así como los buenos datos del turismo extranjero

primer trimestre del año. No obstante, a la hora de valorar esta aparente peor evolución hay que tener en cuenta que el año pasado la Semana Santa tuvo lugar en el segundo trimestre (en abril), mientras que este año fue en el primero (en marzo). Debe destacarse, además, como factor positivo, la buena marcha que el turismo extranjero está mostrando en los últimos meses.

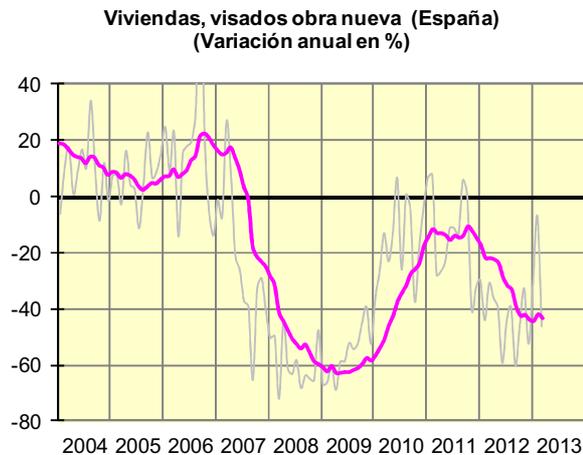


— Confianza Consumidores — Media móvil (6)
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

— Matriculación de turismos — Media móvil (6)

En el sector de la construcción las señales no indican una mejoría de su evolución

Y finalmente, en el sector de la construcción no se prevé una mejor evolución para el segundo trimestre de 2013. Así, el último dato disponible del indicador de clima de la construcción, correspondiente al mes de abril, continúa en terreno marcadamente negativo y empeora respecto al primer trimestre de 2013. Además, los visados de obra nueva, a pesar de desacelerar su ritmo de caída, registraron una tasa de variación interanual negativa del 28,3% en el primer trimestre de 2013.



— Visados obra nueva — Media móvil (12)

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La economía española desacelerará su ritmo de contracción en el segundo trimestre de 2013,...

En definitiva, para el segundo trimestre de 2013 se espera que el PIB siga en retroceso, aunque su ritmo de contracción sería inferior al registrado en el inicio del año, de forma que la economía española avanzaría hacia una recuperación gradual. Esta reactivación vendría liderada por la actividad exportadora, gracias a su gran resistencia al entorno recesivo de la zona euro y a las ganancias en competitividad–coste de la economía española, y estaría apoyada por la desaceleración del ajuste fiscal y la consolidación de la relajación de las tensiones en los mercados financieros, que permitirían unas mejores condiciones de financiación.

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

En cuanto a las perspectivas para el conjunto del año, el Ejecutivo español presentó en abril su actualización del Programa de Estabilidad 2013-2016, en la que pronostica una caída del PIB del 1,3% en 2013 (frente a las anteriores previsiones del Gobierno en las que preveía una disminución del 0,5%) y un crecimiento positivo del 0,5% en 2014. En cuanto a los principales organismo internacionales, tanto la Comisión Europea, como la OCDE y el FMI han revisado sus previsiones económicas en los últimos meses. Así, la Comisión Europea publicaba sus previsiones de primavera a principio de mayo, en las cuales prevé un descenso del PIB español del 1,5% en 2013, lo que supone un leve empeoramiento respecto a sus previsiones intermedias (elaboradas como enlace entre las que realiza en otoño y las de primavera) publicadas en febrero de este año, en las que pronosticaba una caída del 1,4%. En cuanto a 2014, pronostica que la economía española saldrá de la recesión, con un crecimiento del 0,9% para el conjunto del año, pero advierte de que esta cifra no tiene en cuenta el ajuste adicional de aproximadamente 3.000 millones que se adoptará en 2013 para alcanzar el objetivo de déficit, de acuerdo con el Programa de Estabilidad de 2013-2016. Por su parte, la OCDE es más negativa para este año, pronosticando una caída del PIB español del 1,7%, mientras que para 2014 prevé que el PIB anote una variación positiva del 0,4%. Por último, el Fondo Monetario Internacional, en su informe sobre las Perspectivas de la economía mundial de abril de 2013, pronostica una caída del producto de la economía nacional en torno al 1,6% en 2013, frente a un crecimiento positivo del 0,7% en 2014.

Estas previsiones están sujetas a diversos riesgos,...

Entre los riesgos a los que se enfrenta la economía española, además de los ya citados a nivel internacional, se pueden señalar los siguientes. En primer lugar, a pesar de que la relajación de las tensiones en los mercados financieros se ha consolidado, la capacidad crediticia de la banca española sigue estando limitada por el proceso de reestructuración y saneamiento en el que se encuentra inmersa, de forma que se siguen observando importantes dificultades en la transmisión del crédito a la economía real. En este sentido, en los informes del tercer examen de la Comisión Europea y

...como los relativos al sistema financiero y su reestructuración y saneamiento,...

el FMI sobre el progreso del programa de asistencia al sector financiero de España recogido en el Memorando de Entendimiento, cuyas conclusiones se conocieron en mayo de 2013 y se publicaron en junio, se establece que la reestructuración del sector bancario español “va por buen camino”. Así, “los ejercicios necesarios de asunción de pérdidas han seguido avanzando” y “se han realizado importantes avances en la separación de activos deteriorados de entidades de crédito, concluyendo las transferencias de activos previstas a la SAREB”. Por tanto, “las exigencias del Memorando de Entendimiento prácticamente se han cumplido y se han realizado progresos en el fortalecimiento de los marcos de gobernanza, regulatorio y supervisor del sector bancario español”. No obstante, estos informes también indican que será necesario mantener “un estrecho seguimiento del sistema, que se termine y complete la asunción de pérdidas según lo previsto, y alcanzar un equilibrio entre la preocupación justificada de los deudores hipotecarios y la preocupación imperativa sobre la estabilidad financiera”. En definitiva, este avance en el saneamiento del sector bancario español debería contribuir a que el crédito vuelva a fluir en los próximos trimestres.

...o la falta de recuperación en las principales economías de la Eurozona

Otro de los riesgos a los que se enfrenta la economía nacional es la falta de recuperación económica en la zona euro, principal socio comercial de España, para la cual además se han revisado ligeramente a la baja sus previsiones de crecimiento para el año 2013. Así, la Comisión Europea ha estimado una caída del PIB de la zona euro del 0,4% en sus previsiones de primavera, frente al descenso del 0,3% de sus previsiones intermedias de febrero, mientras que las estimaciones del BCE se rebajan hasta el -0,6% con perspectiva negativa, debido, en parte, a la baja demanda doméstica. No obstante, según el BCE la economía de la zona euro debería estabilizarse y recuperarse a lo largo de 2013, aunque a un ritmo moderado, lo que reforzaría el papel del sector exterior como motor de crecimiento de la economía española en los últimos trimestres. En este sentido, cabe destacar la resistencia de la actividad exportadora española al entorno recesivo en Europa y la creciente importancia de las exportaciones fuera de la zona euro, las cuales se pueden ver afectadas por los síntomas de debilidad que se han observado en los recientes indicadores de actividad a nivel global.

En sentido positivo se encuentran factores como...

En el lado positivo, se espera una desaceleración del ritmo de corrección del déficit público, tras el importante esfuerzo realizado en 2012, ya que a finales de mayo la Comisión Europea determinó que España cumple las condiciones necesarias para establecer una prórroga de dos años en el plazo para ajustar su déficit público por debajo del 3%. Así, la Comisión fijó unos objetivos de déficit para el conjunto de las Administraciones Públicas del 6,5% del PIB en 2013, del 5,8% en 2014, del 4,2% en 2015 y del 2,8% en 2016. Esta

...la relajación de la senda de consolidación fiscal,...

senda de corrección es incluso más atenuada que la planteada por el Ejecutivo español en su actualización del Programa de Estabilidad 2013-2016 de finales de abril, en el que los objetivos de déficit eran del 6,3% del PIB en 2013, del 5,5% en 2014, del 4,1% en 2015 y del 2,7% en 2016. No obstante, a pesar del mayor espacio otorgado en términos de corrección del déficit público, es necesario que se sustituyan con la mayor celeridad posible las medidas transitorias de reducción del déficit que fueron adoptadas en 2012 y se implementen las necesarias para cumplir los objetivos de consolidación presupuestaria de 2013.

...la bajada de tipos de interés del BCE,...

También cabe señalar en el lado positivo la reducción de tipos de interés adoptada por el Banco Central Europeo en su reunión del dos de mayo. Así, los tipos de interés aplicables a las operaciones principales de financiación se vieron reducidos en 25 puntos porcentuales hasta situarse en el mínimo histórico del 0,50%. Por su parte, en la reunión del BCE del 6 de junio se indicó que el tono de la política monetaria seguirá siendo acomodaticia durante el tiempo que sea necesario, de forma que los tipos de interés permanecieron sin variación en niveles de mínimos históricos. Además, el BCE mantiene, al menos hasta julio de 2013, su programa de préstamos a la banca ilimitados, lo que supone un apoyo a la estabilidad financiera y a la demanda agregada.

...o la aprobación del Plan Nacional de Reformas, que pretende mejorar la competitividad y flexibilidad de la economía española,...

Por último, señalar que se han seguido dando pasos importantes en el terreno de las reformas estructurales de nuestra economía, las cuales pretenden aumentar la capacidad de crecimiento de la economía española a largo plazo y mejorar su competitividad, flexibilidad y eficiencia, a la vez que se favorece la sostenibilidad de las cuentas públicas. En este sentido, el Consejo de Ministros aprobó a finales de abril el Plan Nacional de Reformas 2013, el cual fue remitido a la Comisión Europea. Las iniciativas clave de este Programa son el impulso a la reforma de las Administraciones Públicas, el Plan anual de política de empleo y la estrategia plurianual de activación para el empleo, la Ley de Apoyo al Emprendedor y su internacionalización, la Ley de Desindexación de la Economía Española, la Ley de Garantía de Unidad de Mercado, la Ley de Colegios y Servicios Profesionales y la Reforma del Gobierno Corporativo.

... y para el cual la Comisión Europea ha fijado unas fechas límites para las reformas pendientes

Por su parte, la Comisión Europea en sus recomendaciones relativas al Plan Nacional de Reformas 2013, además de aconsejar la toma de medidas correctivas si hay desviaciones de los objetivos de déficit público, ha fijado unas fechas límites a otras reformas pendientes relacionadas con, entre otros temas, la corrección del creciente déficit estructural del sistema de la Seguridad Social, la revisión sistemática del sistema tributario, la evaluación de la

reforma del mercado de trabajo de 2012, la aprobación y aplicación del proyecto de Ley de Garantía de la Unidad de Mercado o la corrección del déficit de la tarifa eléctrica.

En este sentido, el ejecutivo ya ha presentado medidas para incentivar la actividad emprendedora,...

En este sentido, el Gobierno ya ha presentado la futura Ley de apoyo a los emprendedores y su internacionalización, cuyas líneas estratégicas de actuación son favorecer la cultura y la iniciativa emprendedora y facilitar la creación de empresas; establecer apoyos fiscales, de Seguridad Social y de financiación a los emprendedores; fomentar el crecimiento empresarial y la contratación laboral, así como la internacionalización de las empresas españolas.

...crear la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal,...

El Consejo de Ministros también ha dado el visto bueno al Anteproyecto de Ley Orgánica de creación de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal, que tiene como objetivo garantizar el cumplimiento efectivo de los principios de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera por parte de todas las Administraciones Públicas.

...regular las actividades de las Cajas de Ahorro,...

Además, el Consejo de Ministros ha aprobado la remisión a las Cortes del Proyecto de Ley de Cajas de Ahorros y Fundaciones Bancarias que supondrá que las cajas de ahorros vuelvan a sus orígenes, y se ocupen de atender fundamentalmente a las Pymes y a los pequeños depositantes. Además, las cajas tienen que estar circunscritas a una comunidad autónoma, si desbordan ese ámbito tienen que convertirse en fundación bancaria, al igual que cuando balance exceda de los 10.000 millones de euros.

...o reformar las Administraciones Públicas

Por último, el Ejecutivo ha analizado el informe de la Comisión para la Reforma de las Administraciones Públicas (CORA) en el que se ha realizado una auditoría completa del sector público español. Los objetivos principales de esta propuesta de reforma de las Administraciones Públicas son reforzar la disciplina presupuestaria y la transparencia públicas; racionalizar el sector público; mejorar la eficacia y la eficiencia de la Administración y cambiar la cultura administrativa por una cultura enfocada al administrado.

Además, como parte de las reformas, se ha aprobado normativa relativa...

Como parte de las reformas, en mayo se ha aprobado la Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social. Esta Ley tiene como objetivo perfeccionar y reforzar el marco de protección a los deudores que han visto alterada su situación económica o patrimonial y se han encontrado en una situación merecedora de protección. Para ello se prevé la suspensión

...a la protección de los deudores hipotecarios,...

inmediata y por un plazo de dos años de los desahucios de las familias que se encuentren en una situación de especial riesgo de exclusión, se realizan mejoras en el mercado hipotecario a través de la modificación de la Ley Hipotecaria, se modifica la Ley de Enjuiciamiento Civil para garantizar que la ejecución hipotecaria se realiza de manera que los derechos e intereses del deudor hipotecario sean protegidos de manera adecuada y se constituye un fondo social de viviendas destinadas a ofrecer cobertura a aquellas personas que hayan sido desalojadas de su vivienda habitual por el impago de un préstamo hipotecario.

...a la creación de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia,...

Cabe señalar también la aprobación de la Ley 3/2013, de 4 de junio, de creación de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. Esta Comisión agrupa en un mismo ente a la anterior Comisión Nacional de la Competencia junto con las Comisiones sectoriales existentes (como la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones o la Comisión Nacional de Energía) y tiene por objeto garantizar, preservar y promover el correcto funcionamiento, la transparencia y la existencia de una competencia efectiva en todos los mercados y sectores productivos, en beneficio de los consumidores y usuarios.

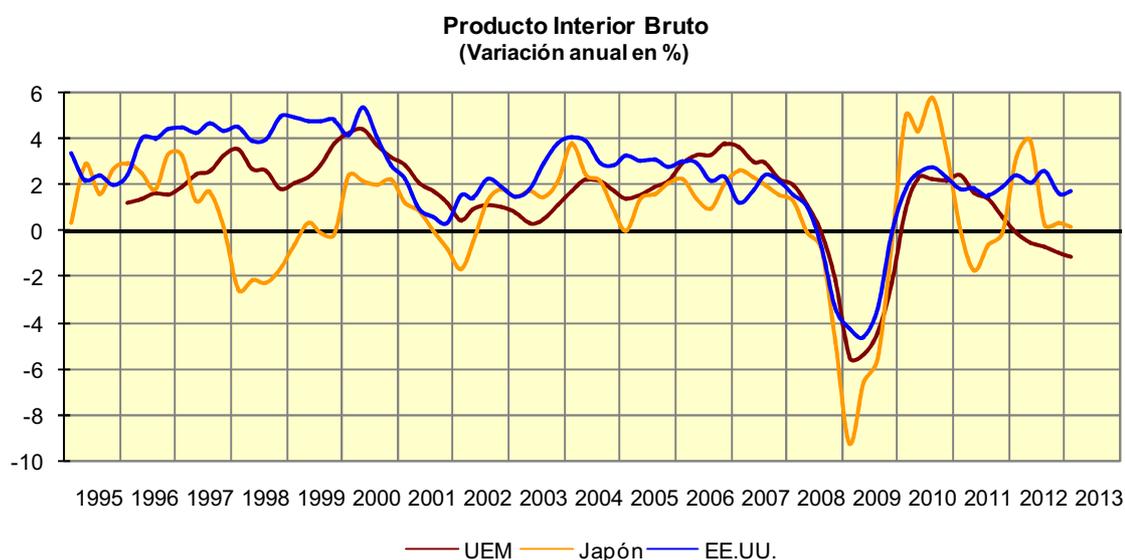
...o a la flexibilización y fomento del mercado del alquiler de viviendas

Finalmente, se ha aprobado la Ley 4/2013, de 4 de junio, de medidas de flexibilización y fomento del mercado del alquiler de viviendas, cuyo objetivo fundamental es flexibilizar el mercado del alquiler para lograr la necesaria dinamización del mismo.

4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La economía mundial continuaba creciendo de forma desigual entre regiones...

La economía mundial continuaba creciendo en el primer trimestre del año 2013, aunque mostrando ritmos muy diferentes entre las regiones, reflejando los efectos de las diversas combinaciones de política económica acometidas con el objetivo de consolidar la actividad. Se respiraba cierta decepción generalizada entre los analistas, particularmente en torno al desempeño en las economías desarrolladas, mientras las dudas continuaban en relación a las emergentes. Los diferentes patrones de crecimiento venían asociados a diferentes tipos de riesgos, que con carácter general continuaban sesgados a la baja.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...en un ambiente general de cierta decepción

Las previsiones de crecimiento para 2013 en las economías desarrolladas han sufrido en las últimas semanas una revisión a la baja, posponiendo un mayor optimismo hasta el próximo año 2014. Entre las emergentes el panorama es más diverso, aunque predomina un tono marcadamente más positivo tanto en las previsiones como en sus revisiones recientes.

Estados Unidos lideraba el grupo de economías desarrolladas...

En Estados Unidos el crecimiento se apoya en un sistema financiero saneado y en la recuperación de la confianza de familias y empresas. La demanda privada parece estabilizada, la corrección de los excesos de endeudamiento de los hogares se da prácticamente por hecha y los precios de la vivienda han comenzado a aumentar. El empleo crece, aunque no con la velocidad deseable, pero en todo caso su crecimiento apoya el consumo y la mejora de la confianza. La política monetaria continúa siendo muy acomodaticia, aunque

...manteniendo un buen ritmo de actividad

con ciertos signos de agotamiento, en el sentido de que se reconoce que los beneficios que se podrían esperar de eventuales relajaciones cuantitativas adicionales serían cada vez más pequeños. En política fiscal, los principales temores asociados a la “confiscación” o *sequester* parecen diluirse aunque continúa pendiente el establecimiento de un calendario y una ruta clara de consolidación a medio plazo.

Previsiones OCDE	2011	2012	2013			2014		
			Nov 2012	Mayo 2013	Revisión	Nov 2012	Mayo 2013	Revisión
Economías avanzadas								
Estados Unidos	1,8	2,2	2,2	1,9	-0,3	2,0	2,8	0,8
Japón	-0,6	2,0	1,6	1,6	0,0	0,7	1,4	0,7
Reino Unido	1,0	0,3	-0,1	0,8	0,9	0,9	1,5	0,6
Zona Euro	1,5	-0,5	-0,4	-0,6	-0,2	-0,1	1,1	1,2
Alemania	3,1	0,9	0,9	0,4	-0,5	0,6	1,9	1,3
Francia	1,7	0,0	0,2	-0,3	-0,5	0,3	0,8	0,5
Italia	0,5	-2,4	-2,2	-1,8	0,4	-1,0	0,4	1,4
España	0,4	-1,4	-1,3	-1,7	-0,4	-1,4	0,4	1,8
Emergentes								
Rusia	4,3	3,4	3,4	2,3	-1,1	3,8	3,6	-0,2
China	9,3	7,8	7,5	7,8	0,3	8,5	8,4	-0,1
India	7,6	3,8	4,5	5,3	0,8	5,9	6,4	0,5
Brasil	2,7	0,9	1,5	2,9	1,4	4,0	3,5	-0,5

Fuente: OCDE

La economía japonesa respondía positivamente a los estímulos

En Japón parece que la agresiva política monetaria puesta en marcha por el nuevo gobierno comienza a dar sus frutos, aunque persisten las dudas en torno a la elevada deuda pública, la debilidad del crecimiento potencial y la eventual salida de la deflación. El objetivo de alcanzar inflación forzando las expectativas como paso previo para impulsar el crecimiento ha recibido críticas, mientras que los avances son muy lentos en la agenda de reformas estructurales y de consolidación fiscal a medio y largo plazo.

La zona euro continuaba en recesión...

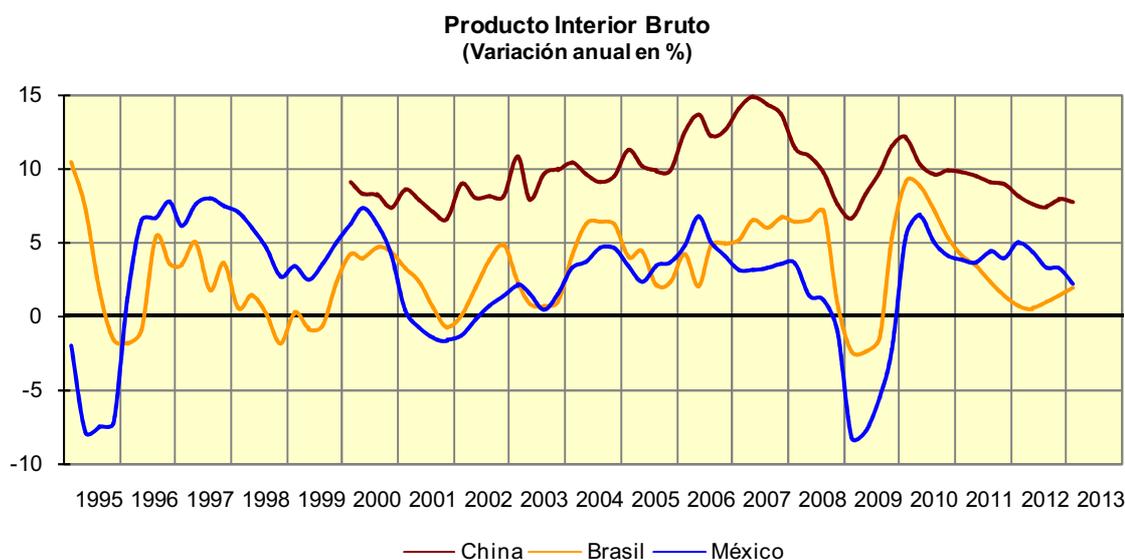
La eurozona era el bloque económico con el desempeño más pobre en el primer trimestre, sumida en recesión y con un creciente nivel de desempleo. Además la UEM seguía siendo el principal foco de riesgo para la economía global, ya que persistían los mismos factores adversos que se vienen citando en trimestres anteriores, a saber, la perversa interacción entre deuda soberana y entidades financieras debilitadas, los escasos avances en reformas estructurales en numerosos países y la exasperante lentitud en el rediseño institucional de la UEM. La actitud del BCE al manifestar su compromiso con la supervivencia de la moneda única ha logrado ganar tiempo para ir avanzando en los frentes de una mayor integración económica, fiscal y bancaria, pero los progresos

...y a pesar de los avances...

políticos en estos campos tardan en materializarse. En este sentido, será clave el Consejo Europeo del próximo 27 de junio, que debería impulsar definitivamente la unión bancaria.

...seguía siendo el primer foco de riesgo global

No obstante lo anterior, hay que señalar que en las últimas semanas se advierte cierto cambio de actitud por parte de la Unión Europea, en el sentido de relajar parcialmente el calendario de la necesaria consolidación fiscal y prestar algo más de atención a medidas que impulsen la actividad económica y el empleo.

**Las economías emergentes desaceleraban**

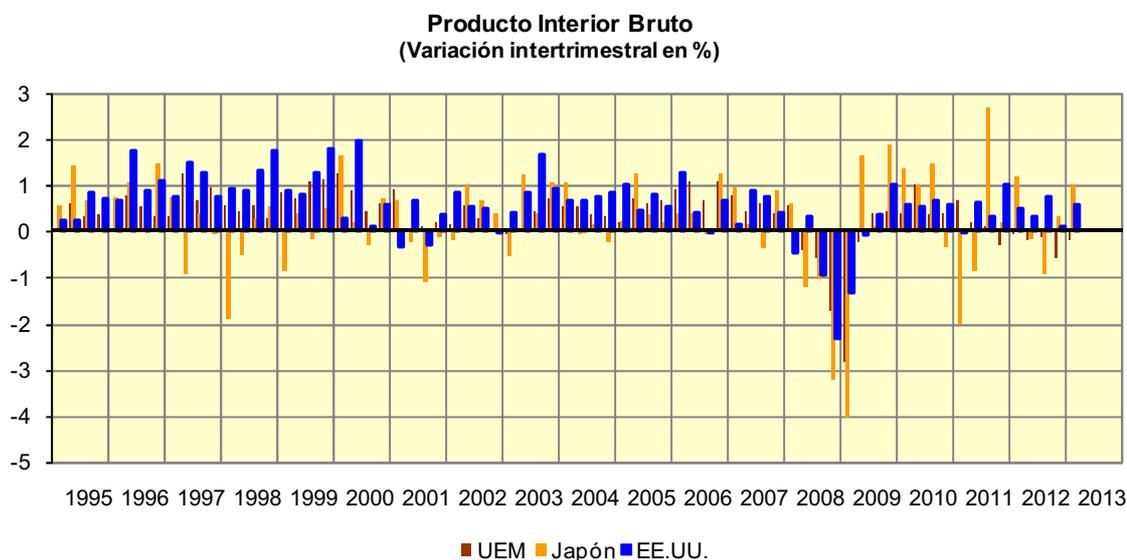
En las economías emergentes, el dinamismo se ha visto algo frenado en los últimos meses, y se continúan manifestando ciertos desequilibrios en forma de presiones inflacionistas y ciclos alcistas en los precios de determinados activos, particularmente inmobiliarios. Sin embargo, los indicadores parciales de actividad más recientes permiten recobrar algo más de optimismo en el corto y medio plazo.

El PIB de Estados Unidos repuntó en el primer trimestre de 2013...

En el primer trimestre de 2013 el PIB de Estados Unidos anotaba un sólido avance de seis décimas intertrimestrales, lo que permitía situar la variación interanual en el 1,8%. El soporte de este crecimiento residía fundamentalmente en el consumo de los hogares estadounidenses, que aceleraba para avanzar un 2,1% anual, gracias a la mejoría de la confianza y la evolución de la renta disponible. Ello descansaba a su vez en dos factores, el desendeudamiento de

...apoyado en su demanda interna,...

las familias y el aumento del empleo. El número de ocupados no agrarios creció un 1,5%, lo que hizo descender una décima la tasa de paro situándola en el 7,7% de la población activa (7,5% en abril), el nivel más bajo desde principios de 2009.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...en especial en el consumo de los hogares,...

Aunque desaceleraba, también la inversión anotaba un crecimiento destacable, del 4,1% anual en el primer trimestre del año. A pesar de este buen comportamiento del consumo privado y la inversión, la demanda interna tan sólo aportó 1,6 puntos al crecimiento del PIB en el primer trimestre, y ello fue debido al drenaje efectuado por el gasto de las administraciones públicas.

...mientras el gasto público proseguía su ajuste

En efecto, el consumo público intensificaba su ajuste, anotando una caída del 2,0% anual en el primer trimestre de 2013, como consecuencia del proceso de consolidación fiscal iniciado en 2010 al que se unían los primeros recortes automáticos derivados del denominado *sequester*.

El sector exterior también contribuía...

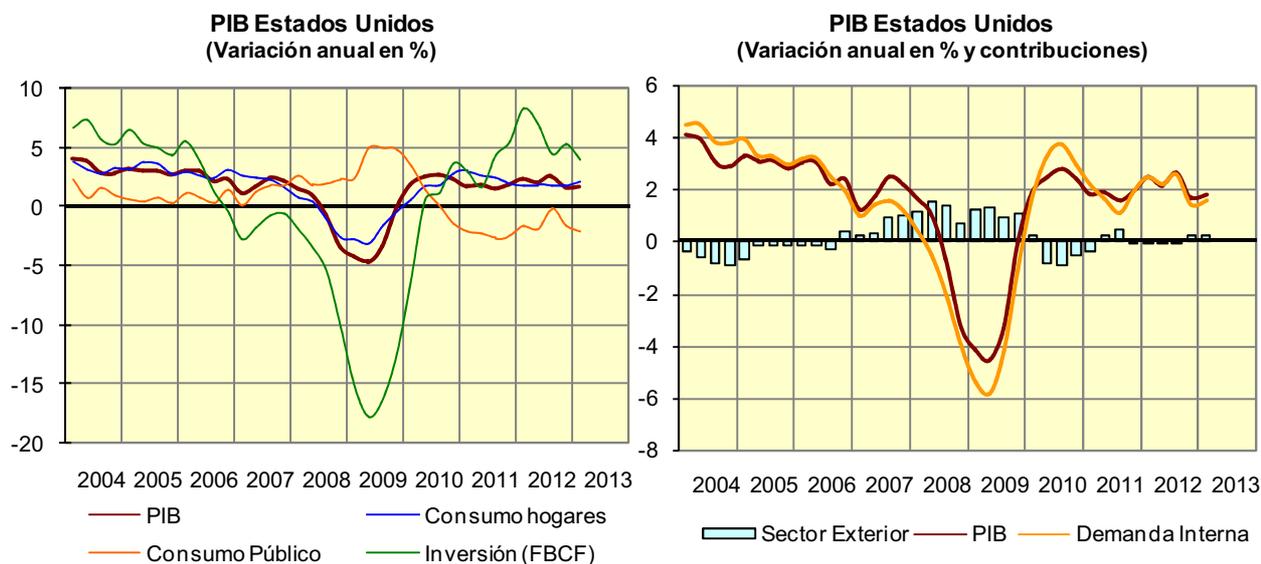
Las dos décimas restantes de crecimiento del PIB en el primer cuarto del año fueron aportadas por el sector exterior, si bien el panorama era de continuidad en la debilidad de la demanda externa de la economía estadounidense.

...aunque se debilitaba

Las exportaciones, que comenzaron a desacelerar a mediados del pasado año, tan sólo crecían un tímido 1,2% en el primer trimestre de 2013. Las importaciones, por su parte, se contrajeron un 0,1% en el mismo período.

La inflación seguía siendo contenida

En materia de precios, la inflación de consumo se relajaba hasta el 1,7% anual en la media del trimestre (1,1% en abril), gracias al comportamiento de los precios de la energía, lo que se refleja en la inflación subyacente que era del 1,9% en el primer trimestre (1,7% en abril),



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Las perspectivas son modestas en 2013 y de aceleración en 2014

Las últimas proyecciones de la OCDE sitúan el crecimiento del PIB de Estados Unidos en el 1,9% en el conjunto del año 2013, esperando una sustancial aceleración en 2014 que llevaría a un crecimiento del 2,8% anual. En ambos ejercicios, se espera que sea la economía más dinámica de entre las avanzadas.

Japón experimentó un vigoroso repunte en el primer trimestre...

La economía japonesa registraba en el primer trimestre de 2013 un vigoroso repunte de un punto porcentual en comparación con el trimestre anterior, lo que le situaba a la cabeza en dinamismo de entre las economías desarrolladas en términos de crecimiento intertrimestral.

...en respuestas a las medidas expansivas de política económica...

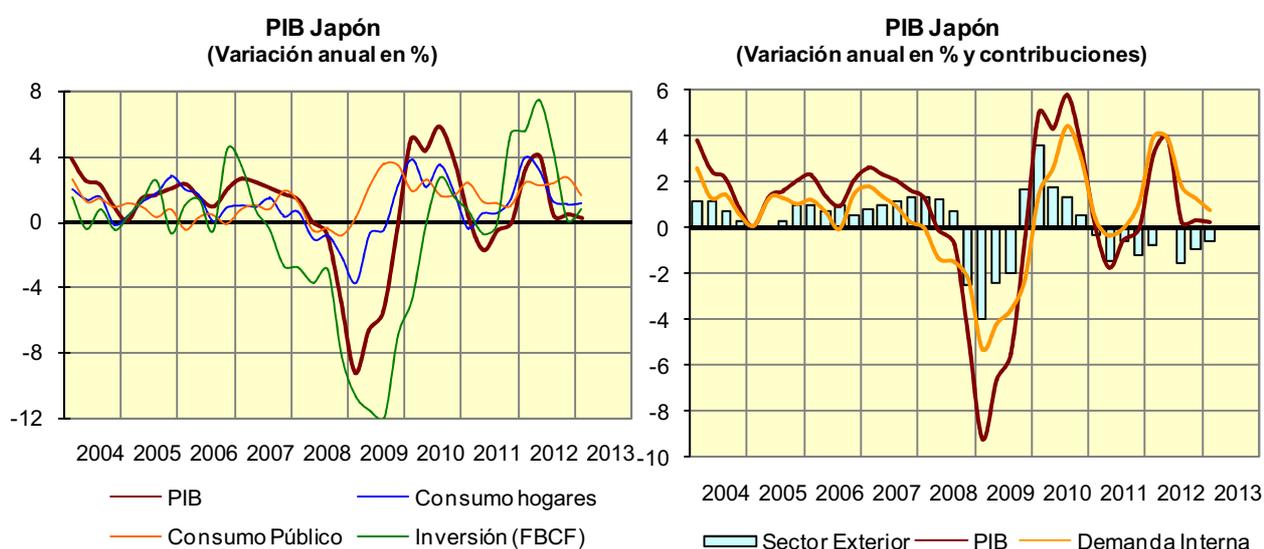
Este impulso de la actividad era la respuesta de la economía nipona a las medidas expansivas de política económica acometidas por el gobierno del nuevo primer ministro Shimzo Abe, política que ha recibido por parte de la prensa económica el apelativo de “Abenomics”, y que consiste en una agresiva expansión monetaria, aumento del gasto público y compromiso con reformas estructurales.

...aunque en tasa anual el dato pueda parecer pobre

En tasa interanual el dato resulta menos brillante, ya que el crecimiento del PIB fue de tan solo un 0,2% anual en el primer trimestre de 2013. Ello se justifica por el buen dato logrado en el mismo período de 2012, que a su vez vino condicionado por el tsunami y terremoto sufridos un año antes.

El impulso procedió de la demanda interna...

El avance de la economía nipona en el primer trimestre del año descansó en su demanda interna, con aumentos del 1,1% anual en el consumo privado y del 1,6% anual en el caso del consumo público, mientras la inversión recuperaba un leve pulso y crecía un 0,7% en tasa anual. En conjunto, la aportación al crecimiento del PIB por parte de la demanda interna fue de ocho décimas en el primer trimestre de 2013.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...ya que el sector exterior continuaba drenando crecimiento...

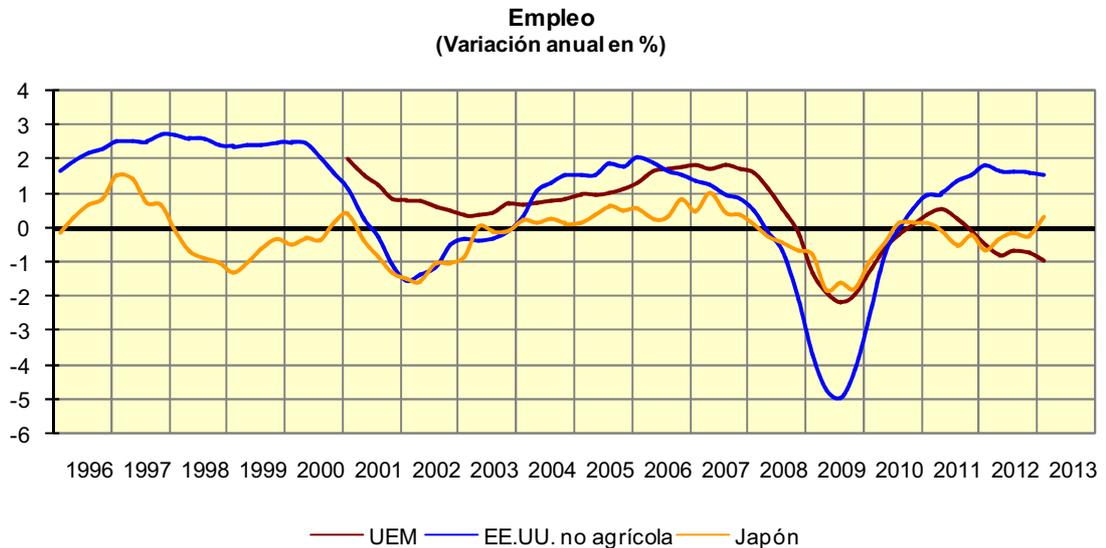
El sector exterior, como viene sucediendo en los últimos trimestres, realizaba una aportación negativa al crecimiento de la economía japonesa. En concreto, drenaba seis décimas al crecimiento del PIB en el primer trimestre del año, consecuencia de una contracción del 3,7% en las exportaciones combinada con un leve aumento del 0,2% anual en las importaciones.

...a pesar de que la depreciación del yen favorecía la recuperación de las exportaciones

No obstante, estos datos anuales quizás esconden la positiva evolución de las exportaciones niponas, que han crecido un 3,8% en términos intertrimestrales favorecidas por la depreciación del yen asociada a la expansión monetaria. Se espera que en los próximos meses el sector exterior continúe viéndose favorecido por la debilidad del yen, de forma que contribuya positivamente y de forma creciente a la evolución de la economía japonesa.

**El empleo crecía
por primera vez en
dos años...**

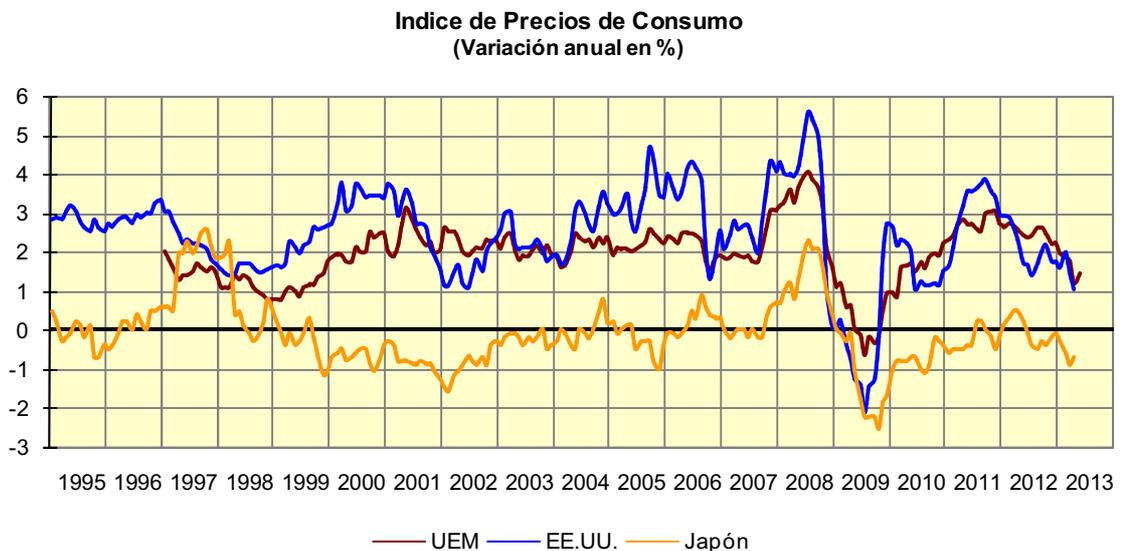
El impulso de la actividad vino acompañado de un crecimiento del empleo del 0,3% anual en el primer trimestre de 2013, cifra modesta pero relevante por tratarse del primer aumento de la ocupación en los últimos dos años. La tasa de paro se mantenía en el 4,2% de la población activa (4,1% en abril).



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

**...y la deflación
tendía a
intensificarse**

En materia de precios, la deflación no solo persistía sino que tendía a acelerar, con una caída media de precios del 0,6% en el primer trimestre de 2013 (-0,7% en abril), de modo que por el momento la política económica no parece estar logrando el objetivo de inflación propuesto. Descontada la influencia de los precios energéticos, la inflación subyacente también era negativa y decreciente, con una tasa del -0,3% en el primer trimestre de 2013 y del -0,4% en abril.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

Las perspectivas son moderadamente positivas

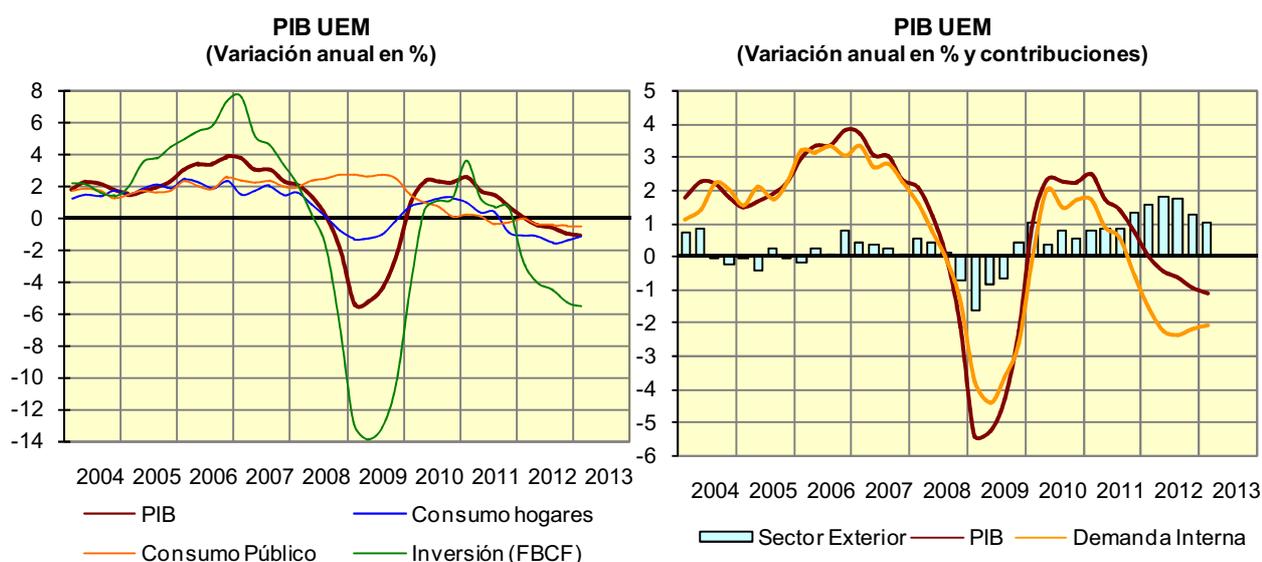
La UEM permanecía en recesión...

...acumulando seis trimestres de caídas de la producción

Se espera que los positivos efectos de la “Abenomics” se prolonguen a lo largo de este año y el próximo, de forma que el PIB de Japón crezca un 1,6% en el conjunto de 2013 y un 1,4% en 2014, de acuerdo con las proyecciones de la OCDE.

La eurozona permanecía en recesión en el primer trimestre de 2013, registrando una caída del PIB del 1,1% anual, una décima peor que en el trimestre precedente. Con ello encadenaba cinco trimestres consecutivos de caídas interanuales de la producción.

No obstante, en comparación intertrimestral el ritmo de contracción se suavizaba, ya que el PIB del primer trimestre cedía dos décimas respecto al trimestre precedente, a comparar con el retroceso de seis décimas que se produjo entre el tercer y cuarto trimestre del año pasado. A pesar de ello, ya son seis los trimestres consecutivos de caídas intertrimestrales de la producción en la eurozona.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La demanda externa no pudo compensar la contracción de la demanda interna...

La caída del PIB del 1,1% anual en el primer trimestre del año en la UEM fue resultado de la combinación de una aportación positiva de un punto porcentual por parte de la demanda externa, que compensaba en parte el drenaje de 2,1 puntos porcentuales llevado a cabo por la demanda interna.

En el primer trimestre de 2013 todos los componentes del gasto de la eurozona se hallaban en contracción por quinto trimestre consecutivo. El consumo de los hogares se redujo un 1,2% anual,

...con todos sus componentes en negativo

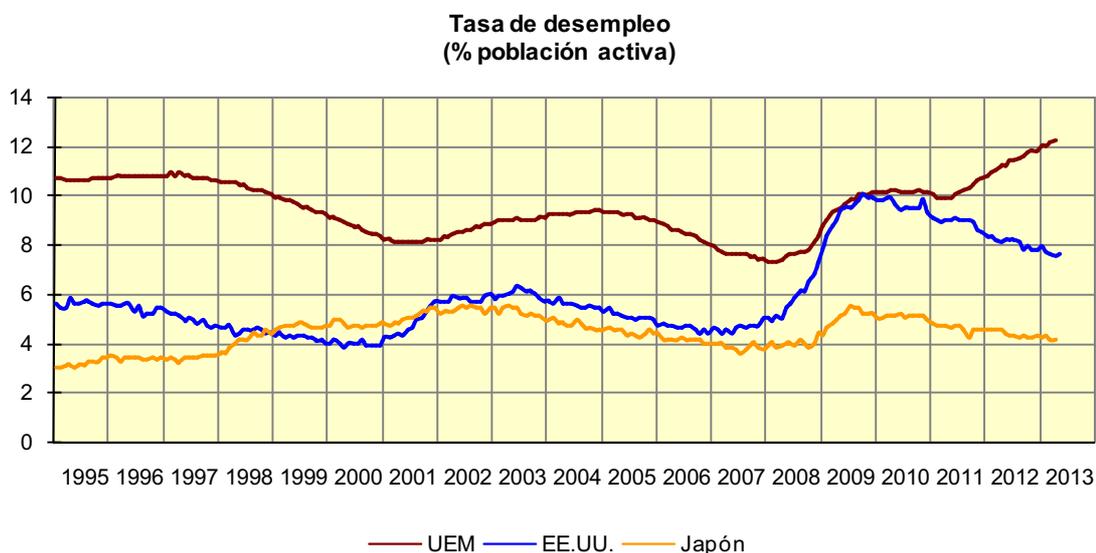
ritmo algo más suave que en los períodos precedentes, mientras que el consumo público aceleraba su ajuste y caía un 0,6% anual, reflejando los esfuerzos de consolidación fiscal de las economías periféricas. Por último, y de forma más preocupante, la inversión intensificaba su ritmo de contracción y anotaba una caída del 5,5% anual en el primer trimestre, lo que reflejaría unas negativas expectativas en el corto y medio plazo por parte de los agentes, empresas y familias.

Un sector exterior debilitado reducía su aportación al crecimiento

La positiva aportación del sector exterior al PIB de la UEM descansó en la creciente contracción de las importaciones, un 1,6% anual en el primer trimestre, ya que el ritmo exportador se vio notablemente debilitado al registrar un leve aumento del 0,7% anual en el mismo período.

El empleo encadenaba seis trimestres de caídas y el paro marcaba un nuevo máximo

La continuidad en recesión se dejó notar en el mercado laboral. El empleo se redujo un 0,9% anual en el primer trimestre de 2013 en la eurozona, encadenando con ello seis trimestres consecutivos de crecientes caídas en el número de ocupados. La tasa de paro continuó su rally alcista alcanzando el 12,0% de la población activa en el primer trimestre (12,2% en abril), máximos históricos desde la creación de la moneda única.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La inflación se moderaba

En materia de precios, la inflación de consumo se moderaba registrando en el primer trimestre un aumento medio del 1,9% en la UEM (1,4% en mayo), mientras la subyacente era del 1,5% en el promedio del trimestre (1,1% en abril).

Las perspectivas son de una mejoría muy paulatina en el conjunto de la UEM

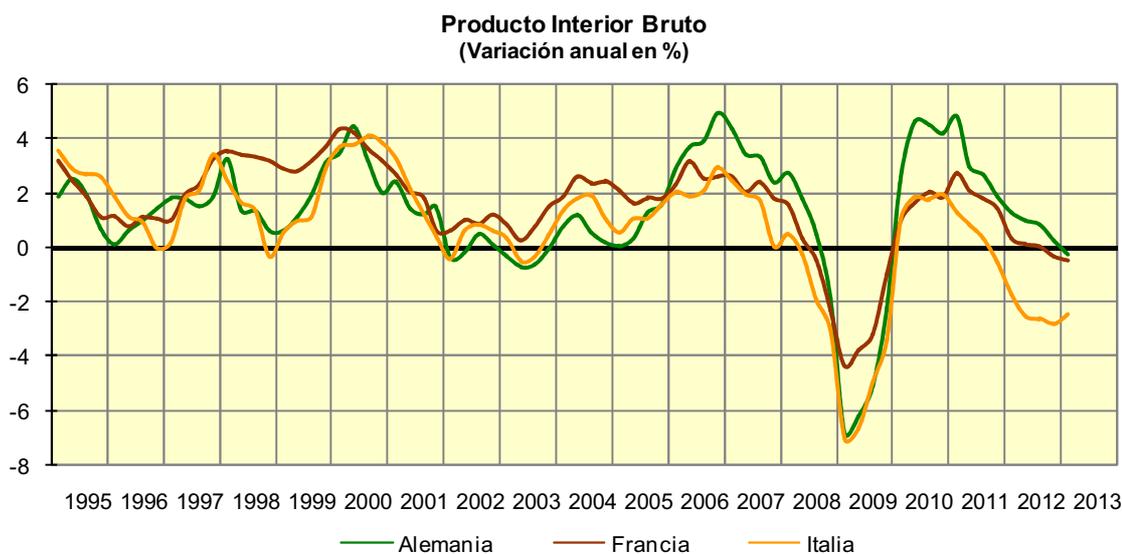
Las perspectivas para la evolución de la economía en la UEM la siguen situando como el área económica de más pobre desempeño del mundo desarrollado. De acuerdo con las proyecciones de la OCDE, se espera una mejoría muy paulatina que llevaría a una caída del PIB del 0,6% en el conjunto de 2013, para pasar a crecer un modesto 1,1% el próximo 2014.

En el seno de la eurozona, el PIB de Alemania...

El panorama entre los diferentes países miembros de la UEM era de recesión generalizada, si bien un trimestre más la periferia mostraba un comportamiento netamente peor al de las economías centrales de la unión.

...sufría un retroceso en tasa anual...

Así, el PIB de la locomotora alemana, a pesar de crecer una décima respecto al trimestre precedente, sufría en el primer trimestre de 2013 una caída del 0,3% anual respecto al mismo período del año anterior.



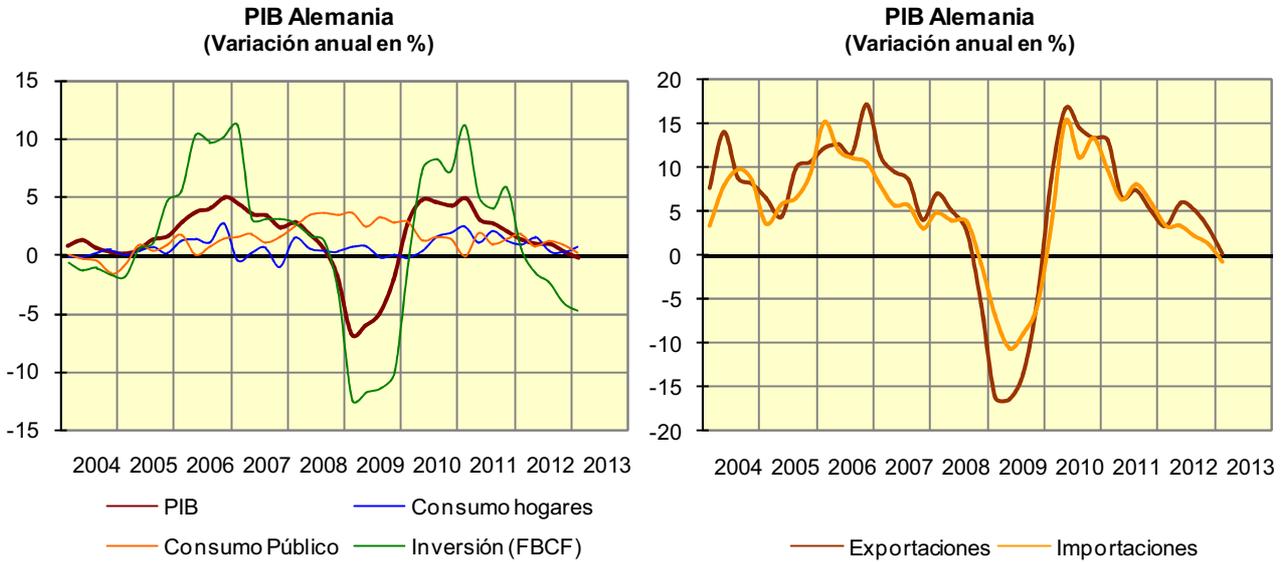
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...con una demanda interna debilitada,...

El consumo de los hogares germanos crecía un 0,6% anual en el primer trimestre, tasa modesta pero la mejor desde la primavera pasada, constituyendo prácticamente el único soporte del crecimiento en el período. Por su parte, el consumo de las administraciones públicas continuaba dibujando una senda de desaceleración y anotaba un exiguo crecimiento anual de dos décimas en el período.

...en particular la inversión, que aceleraba su ajuste,...

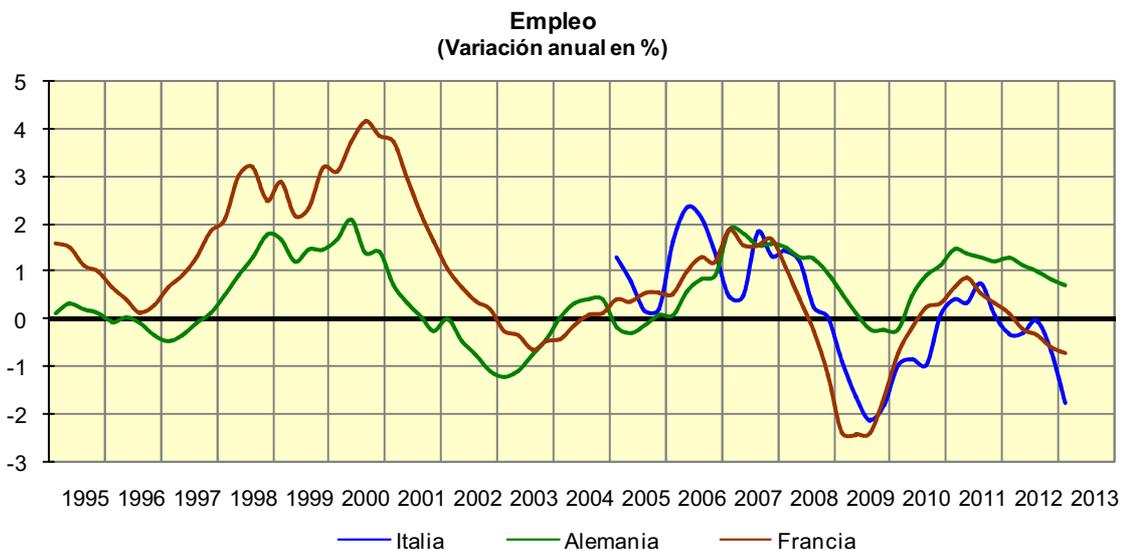
Peor perfil era el mostrado por la inversión alemana, que encadenaba su cuarto trimestre consecutivo de contracción. Además el ritmo de caída era creciente, con una corrección del 4,8% en el primer trimestre del año.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...aunque era la demanda externa la principal responsable de la caída del PIB

Pero era el súbito debilitamiento del sector exterior lo que definitivamente conducía a la contracción del PIB alemán. En efecto, las exportaciones apenas crecían un 0,1% anual en el primer trimestre, y aunque las importaciones se reducían un 0,6% en tasa anual, ello no era suficiente para que la contribución neta al crecimiento compensara la anémica demanda interna, como venía sucediendo con anterioridad.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El empleo seguía creciendo, aunque a menor ritmo, y la inflación desaceleraba

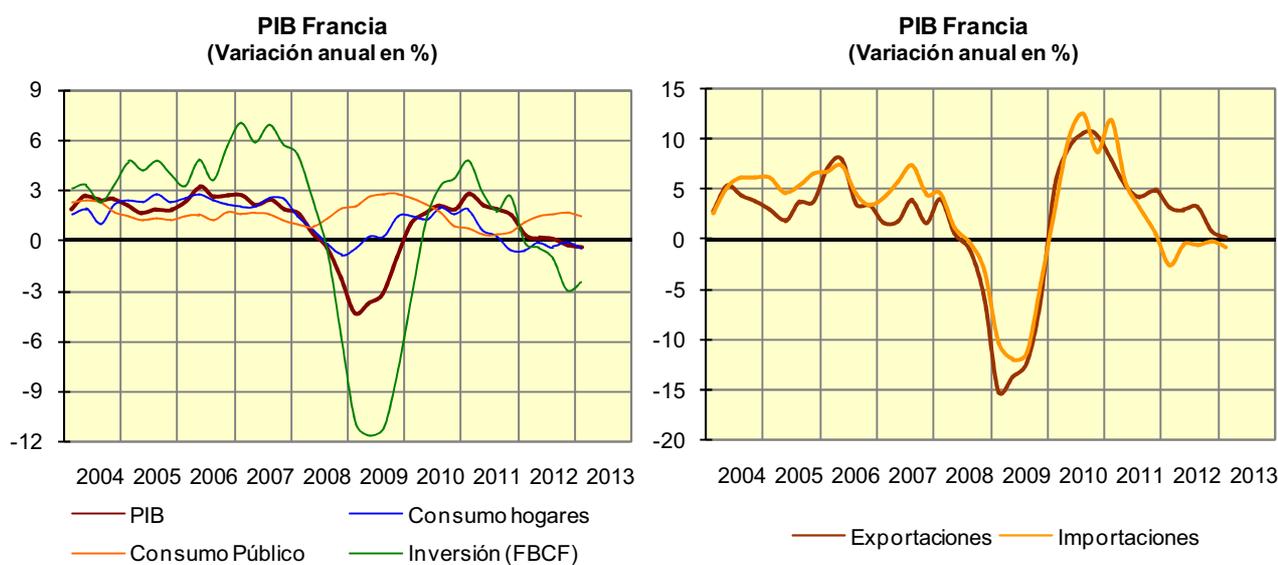
A pesar de este frágil panorama macroeconómico, el empleo seguía creciendo, un 0,7% anual en el primer trimestre del año, manteniéndose la tasa de paro en el 6,9% de la población activa en promedio en el período (6,9% también en mayo). La inflación desaceleraba, un 1,5% en media en el primer trimestre (1,5% en mayo), mientras la subyacente era más débil, del 1,1% en promedio en el período (0,9% en mayo).

Las perspectivas son de moderado crecimiento

La OCDE ha revisado a la baja sus perspectivas y espera que el PIB de Alemania crezca un 0,4% en 2013, para acelerar someramente y crecer un 1,9% el próximo año 2014.

También se contrajo el PIB de Francia...

La segunda economía de la eurozona, Francia, sufría en el primer trimestre de 2013 una caída del PIB del 0,4% anual en comparación con el mismo período del año anterior. En términos intertrimestrales la caída fue de dos décimas, análogo registro al sufrido el período previo.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

...con sendas caídas del consumo privado y de la inversión...

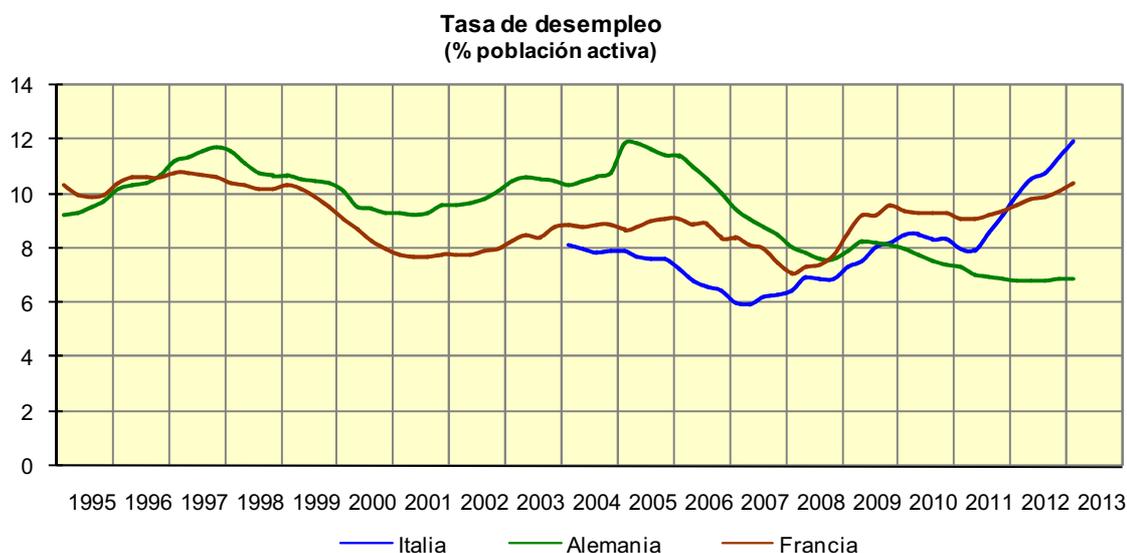
A grandes rasgos, el cuadro era similar al alemán, salvo que el papel de soporte jugado por el consumo privado en Alemania era interpretado en el caso francés por el consumo público. En efecto, el consumo de los hogares galos retrocedía cuatro décimas en el primer trimestre, mientras el consumo de las administraciones públicas aumentaba un 1,4% anual, tratándose en ambos casos de ritmos similares a los experimentados en promedio durante el año anterior. La inversión sufría una contracción del 2,5% anual en el primer trimestre, encadenando cinco trimestres consecutivos de caídas.

...y un sector exterior muy debilitado

El sector exterior de la economía francesa continuaba debilitándose con unas exportaciones que crecían un exiguo 0,2% anual en el primer trimestre de 2013, mientras las importaciones retrocedían un 0,8%, acumulando también cinco trimestres consecutivos de correcciones.

El empleo se redujo y el paro aumentó

La caída de la producción trajo aparejada una disminución del empleo del 0,7% anual en el primer trimestre, situando la tasa de paro en el 10,4% de la población activa, tasa no vista en Francia desde 1998.



La inflación gala era muy moderada

En coherencia con la fragilidad de la actividad económica, la inflación de consumo era del 1,1% en el primer trimestre (0,8% en mayo), mientras la subyacente era aún más débil, del 0,4% en el primer trimestre en promedio (0,3% en abril).

Las perspectivas son de fragilidad

Las proyecciones de la OCDE para la economía francesa son de una contracción del PIB del 0,3% en el conjunto de 2013 y un escueto crecimiento del 0,8% para el próximo año.

El PIB de Italia sufría una fuerte caída...

El PIB de Italia se contrajo un 2,4% interanual en el primer trimestre de 2013, tasa abultada que no obstante era el mejor registro de los últimos cuatro trimestres. Todos los componentes de la demanda interna mostraban sendas caídas, del 3,4% en el consumo de los hogares, del 0,8% en el gasto público y del 7,5% en la inversión.

...con todos sus componentes en contracción

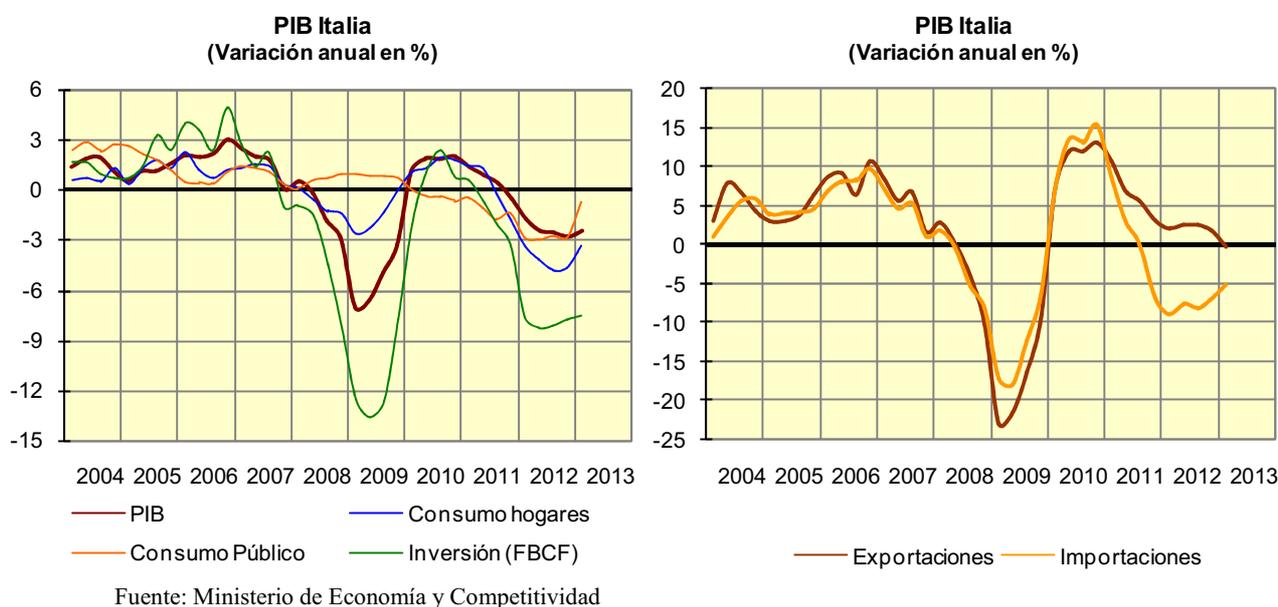
También las exportaciones experimentaban una leve corrección de dos décimas en tasa anual, mientras que las importaciones cedían 5,2 puntos porcentuales en el período.

El mercado laboral continuaba el deterioro...

En el mercado laboral italiano el empleo cayó un 1,8% anual en el primer trimestre, colocando la tasa de paro en el 11,9% de la población activa.

...y la mejoría será modesta y muy gradual

De acuerdo con las proyecciones de la OCDE, el PIB de Italia caerá un 1,8% en el conjunto de 2013 y crecerá un modesto 0,4% el próximo 2014.



El panorama entre las emergentes era desigual en el primer trimestre del año...

Por lo que respecta a las economías emergentes, el panorama era desigual entre regiones en el primer trimestre de 2013, con el mayor dinamismo centrado en Asia y una tendencia compartida a la desaceleración. No obstante, la contención de los precios internacionales de la energía favorece una inflación relativamente moderada en la mayor parte de estas economías, lo que a su vez facilita la implementación de políticas monetarias y fiscales expansivas, por lo que el apoyo al crecimiento parece garantizado en el corto plazo.

...bajo el habitual liderazgo de China...

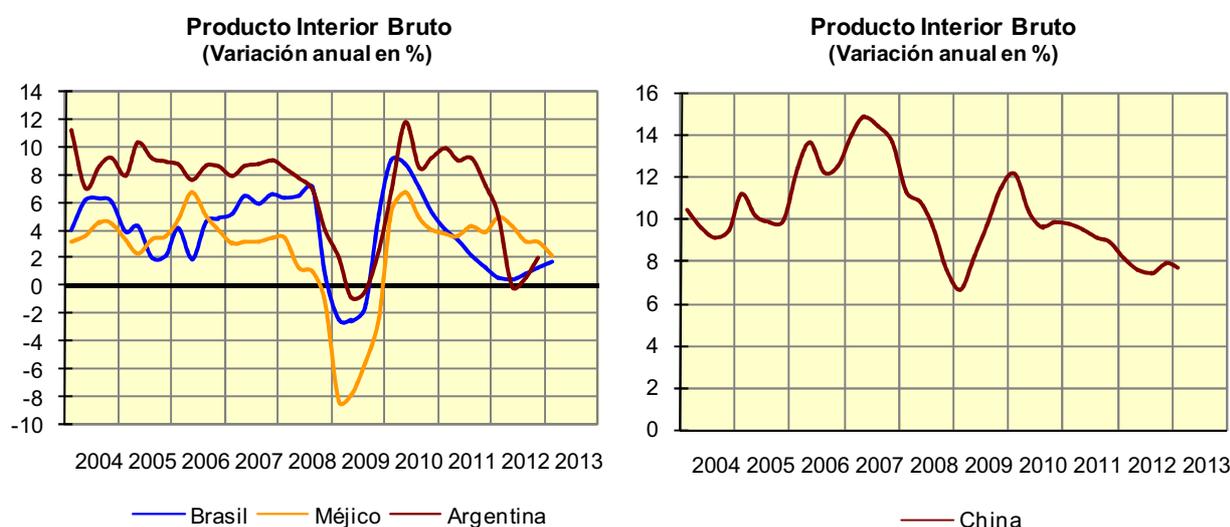
China exhibía una vez más el liderazgo mundial en el crecimiento económico, con un avance del PIB del 7,7% anual en el primer trimestre de 2013, y aunque el ritmo era dos décimas inferior al del trimestre anterior, los últimos datos disponibles sugieren que

...que sufrió un bache considerado pasajero

el bache ha sido pasajero y la economía asiática habría recobrado nuevo impulso. Así, la OCDE ha revisado al alza sus previsiones para 2013, ejercicio en que el PIB alcanzaría un crecimiento medio del 7,8%, para acelerar hasta un 8,4% en 2014.

En Latinoamérica la actividad presentaba un ritmo moderado

En Latinoamérica, México ralentizaba su tono al registrar un aumento del PIB del 2,2% anual en el primer cuarto de 2013, un punto por debajo del trimestre precedente, mientras Brasil continuaba dibujando una senda de suave aceleración que le permitía crecer un 1,8% anual en el primer trimestre del año. Las proyecciones de la OCDE son de un crecimiento del PIB de Brasil del 2,9% en 2013 y del 3,5% en 2014.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

El balance de riesgos continúa sesgado a la baja...

El balance de riesgos continúa sesgado a la baja, y no es muy diferente del existente en trimestres anteriores. Entre las novedades cabe citar, en primer lugar, que ha pasado a segundo plano el temor a los efectos de los recortes automáticos e indiscriminados de gasto en Estados Unidos como consecuencia de la aplicación del denominado *sequester*.

...manteniéndose centrado en los mismos factores que en trimestres previos...

Por otro lado, en los últimos meses ha cobrado algo más de protagonismo como principal preocupación la cuestión del saneamiento de las entidades financieras, en especial en la periferia de la UEM, en el sentido de que resulta indispensable la normalización de su papel de financiación de familias y empresas para la recuperación de la actividad económica.

...con alguna novedad...

También comienza a señalarse que la debilidad de la actividad económica en la UEM y el elevado y creciente nivel de desempleo no solo puede prolongar la recesión, sino hacer que se debilite el crecimiento potencial de la economía europea.

...en particular la incertidumbre en torno al cese en los estímulos monetarios en Estados Unidos...

En las últimas semanas se ha empezado también a plantear si es momento ya para que la Reserva Federal comience a retirar el estímulo monetario, frenando su programa de compra de activos, aunque surgen dudas de si el crecimiento de la economía estadounidense está lo suficientemente asentado. La preocupación se centra en los efectos adversos (inestabilidad financiera) que se pueden producir si la retirada de las medidas expansivas no convencionales de política monetaria fuera prematura.

...cuya retirada prematura podría ser nuevo foco de inestabilidad para el sistema financiero global

En su último informe de perspectivas, la OCDE sostiene que la política monetaria debería continuar apoyando la actividad y combatiendo la deflación, aunque el panorama varía entre regiones. En Estados Unidos habría que pensar en ir retirando las compras de activos a medida que las condiciones mejoren, mientras que en la UEM sería necesaria una mayor relajación tanto en forma de compra de activos como de reducciones en el tipo de interés. En Japón la relajación cuantitativa ha llegado tarde, en opinión de la OCDE, pero debería ayudar a combatir la deflación.

Persiste la necesidad de abordar reformas estructurales...

La política fiscal debería perseguir la consolidación en el medio plazo, dado que el margen para actuar a corto plazo es muy limitado. En Estados Unidos debería evitarse que los recortes de gastos dañen al crecimiento a la par que es necesario diseñar un plan creíble de consolidación a largo plazo. Japón también necesita un plan creíble que debería comenzar su andadura en 2014. En la UEM el ritmo de consolidación debería frenarse.

...en especial en la UEM

Insiste también la OCDE en la urgencia de acelerar las reformas estructurales para impulsar el crecimiento y la creación de empleo, terminar con el saneamiento y recapitalización bancaria así como progresar en el rediseño institucional de la UEM, en particular en el frente de la unión bancaria.

5. INSTANTÁNEA SECTORIAL

ESPECIALIZACIÓN PRODUCTIVA Y DIVERSIFICACIÓN DE LA ECONOMÍA ARAGONESA

5.1 Introducción

El sector industrial muestra una mayor relevancia en Aragón respecto al conjunto de España...

La economía aragonesa se ha caracterizado tradicionalmente, en el contexto de España, por contar con un importante sector industrial. En efecto, la Comunidad Autónoma muestra especialización productiva en dicho sector frente a la media española. Además, atendiendo a las distintas actividades que componen el sector industrial, la automoción es una de las ramas en las que Aragón presenta una alta especialización productiva relativa, algo que, por otro lado, se da también en otras regiones españolas que, al igual que Aragón, cuentan con la existencia de una relevante multinacional automovilística en su territorio.

...sin embargo, ello no implica un mayor grado de concentración de su economía, al revés; Aragón es una de las CCAA españolas más diversificadas

Sin embargo, en muchas ocasiones, esta situación ha sido sobrevalorada, y se ha vinculado de forma desproporcionada con los riesgos que una excesiva especialización productiva en un sector o una actividad productiva concreta conllevan. No obstante, como se verá a continuación en este informe, ni el grado de especialización productiva industrial de la economía aragonesa es de tal magnitud que conlleve unos riesgos desmedidos, ni su economía muestra un alto grado de concentración económica; es más, los resultados ponen de manifiesto que la economía aragonesa es una de las más diversificadas en el contexto de las comunidades autónomas españolas.

Tanto la especialización productiva, como la diversificación presentan ventajas y desventajas...

Existe una amplia literatura en cuanto a las ventajas y desventajas que tanto la especialización productiva, como la diversificación económica conllevan. Y en suma, la principal conclusión a la que se llega es que ninguno de los dos extremos – como en tantas cosas ocurre- es bueno.

...ligadas a la existencia de ciclos económicos y a sus efectos,...

En primer lugar, la especialización productiva conlleva una mayor exposición a determinados riesgos relacionados, por un lado, con los efectos del ciclo económico y, por otro, con ciertos cambios estructurales, como modificaciones en las tecnologías o en los gustos de los consumidores. Sin embargo, el que una región cuente con una estructura productiva diversificada permite reducir las fluctuaciones tanto en el empleo regional, como en el crecimiento económico, consecuencia de los ciclos económicos.

...o a las ganancias de eficiencia productiva,...

En sentido contrario, la especialización productiva de una economía también presenta una importante ventaja, ya que permite ganancias de productividad, al concentrarse los esfuerzos en aquellos sectores en los que se obtienen mejores resultados. Así, una región, al especializarse en aquellas actividades en las cuales es más competitiva, obtiene unas ganancias de eficiencia que se convierten en un motor fundamental para su desarrollo económico. Además, en las actuales condiciones de globalización, las regiones deben especializarse orientando sus estructuras productivas hacia los nichos de mercado en los que puedan aspirar a lograr competitividad no sólo a nivel nacional, sino también global. Por contra, la excesiva diversificación de la estructura productiva de una región puede implicar unos mayores costes de producción y transacción.

...de forma que las economías deben tratar de buscar un equilibrio en su estructura productiva entre especialización y diversificación

Por tanto, es necesario buscar un equilibrio en la estructura productiva de una región entre especialización y diversificación, que permita acceder a las ganancias de productividad que la especialización genera, minimizando los riesgos de inestabilidad en el crecimiento económico y el empleo, consecuencia de los ciclos económicos, a través del fomento de la diversificación de su estructura productiva.

El objetivo de este informe es determinar...

Tras esta breve introducción, el objetivo de este informe es determinar en qué actividades económicas está especializada la economía aragonesa (siendo la industria una de ellas, tal y como ya se ha adelantado), pero además determinar cómo de diversificada está su economía en referencia al resto de comunidades autónomas españolas, pues en muchas ocasiones, el hecho de mostrar una alta especialización productiva en un sector o en una actividad económica concreta suele vincularse con una menor diversificación (o lo que es lo mismo, una mayor concentración) de la economía, algo que, como veremos, no tiene por qué.

Consecuentemente, este informe se estructura como sigue:

...por un lado, los sectores en los que la economía aragonesa muestra especialización productiva frente a España,...

- En el siguiente apartado se determina en qué sectores, así como en qué ramas de actividad, presenta especialización productiva relativa la economía aragonesa frente la española, entendiéndose que existe especialización territorial en un determinado sector cuando el peso de dicho sector sobre el VAB es superior al observado en promedio en el conjunto del territorio nacional.
- A continuación, en el apartado tercero, se determina el grado de concentración de la economía regional aragonesa, así como del resto de comunidades autónomas

...y por otro, el grado de diversificación productiva en referencia al resto de CCAA

y de la economía española en su conjunto. Para ello se utiliza el Índice de Herfindahl¹.

- Finalmente, el informe se cierra con un apartado resumen y de conclusiones.

5.2 Especialización productiva relativa

Una región muestra especialización productiva frente a España en una determinada actividad económica...

Para conocer aquellos sectores en los que la economía aragonesa se encuentra especializada en comparación con el promedio nacional se han calculado los Índices de Especialización Relativa (IER) de cada uno de los grandes sectores (agricultura, industria, construcción y servicios), así como de las ramas en las que estos se dividen, en términos de VAB.

Estos Índices indican la mayor o menor intensidad con que un gran sector o una de sus actividades está presente en la estructura productiva regional en comparación con el conjunto de España. Así, el Índice de Especialización Relativa en la agrupación de actividad i de la Comunidad Autónoma CCAA (IER_{iCCAA}) se calcula como:

$$IER_{iCCAA} = \frac{\%VAB_{iCCAA}}{\%VAB_i} \times 100$$

...cuando dicha actividad tiene una mayor relevancia en su estructura productiva respecto a la que presenta en España

donde $\%VAB_{iCCAA}$ es el porcentaje que representa la agrupación de actividad i sobre el VAB total de la Comunidad Autónoma CCAA, y $\%VAB_i$ es el porcentaje que esa misma agrupación de actividad i presenta en el conjunto de España respecto del VAB total nacional. Así, valores del IER superiores a 100 indican que en esa comunidad autónoma la agrupación de actividad correspondiente tiene un peso relativo superior respecto de la media española, y por tanto dicha comunidad autónoma está relativamente especializada en esa rama, mientras que valores inferiores a 100 indican lo contrario.

El análisis realizado a partir de los datos de la CRE...

Para dicho análisis utilizamos los datos de la serie homogénea 2008-2012 de la Contabilidad Regional de España (CRE) del INE². Esta serie ofrece información, en su máximo nivel de desagregación, sobre 23 agrupaciones de actividad. No obstante, éste nivel de desagregación únicamente está disponible para los dos primeros años de la serie, mientras que para 2010 se limita a 20, y en los dos años

¹ En dicho apartado se describe cómo se construye y cómo se interpreta dicho índice.

² De acuerdo con la notas metodológicas, en la serie 2008-2012 los datos correspondientes a los años 2009, 2010 y 2011 son provisionales y los de 2012 son una primera estimación.

más recientes (2011 y 2012), la información se ciñe a 13 agrupaciones de actividad.

...muestra que Aragón está especializada en tres de los cuatro grandes sectores en los que se divide la economía:...

Como puede observarse en los resultados obtenidos (ver Tabla 1), la economía aragonesa presenta especialización productiva relativa en el sector primario, en el industrial y en la construcción, mientras que en servicios se encuentra subespecializada respecto al conjunto nacional.

...agricultura,...

El mayor grado de especialización lo encontramos en agricultura; su relevancia en la economía aragonesa es, en 2012, un 70% superior a la de la española. No obstante, en términos absolutos, su peso sobre la economía regional es el de menor relevancia (4,6% del VAB total).

...industria,...

En segundo lugar encontramos el sector industrial, con una importancia relativa casi un 40% superior en la economía regional respecto a la española. Sin embargo, en este caso, la relevancia sobre el VAB regional sí que es más importante, ya que supone el 23,2% de éste.

...y construcción,...

La construcción presenta una especialización relativa menor, con una importancia relativa un 8,8% superior a la que muestra en la economía española, siendo su peso en el VAB aragonés de en torno al 10%.

...mientras que en servicios está subespecializada

Finalmente, los servicios es el único gran sector en el que la economía aragonesa se encuentra subespecializada en referencia a la española; y lo está en un 12,6%. No obstante, su relevancia en el VAB total aragonés, como en todas las grandes economías, es la más importante: del 62,3%.

Además, atendiendo a las distintas actividades industriales, Aragón muestra especialización productiva relativa en la mayoría de ellas...

Centrándonos en el sector industrial -el de mayor relevancia entre los que la economía aragonesa muestra especialización productiva relativa- observamos que los Índices de Especialización Relativa por subsectores muestran valores superiores a 100 en la mayor parte de estos; es decir, en la mayoría de actividades industriales Aragón muestra especialización productiva respecto a la media nacional. Además, en aquellas actividades en las que no se da este resultado (en las que los IEP son menores a 100) los Índices no se encuentran muy lejanos a 100, lo que muestra que el grado de subespecialización relativo no es muy elevado.

Tabla 1. Índice de Especialización Relativa en términos de VAB. 2008-2012

Fuente: Elaboración propia con datos de la Contabilidad Regional de España. INE

	2008	2009	2010	2011	2012
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	150,3	162,7	163,4	171,6	172,2
Industrias extractivas; industria manufacturera; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	131,0	128,2	132,2	138,4	137,0
Industrias extractivas;; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	135,1	136,5	149,5	161,0	157,4
- De las cuales: Industria manufacturera	130,1	126,1	127,9	132,7	131,5
Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	80,3	75,1	76,5	-	-
Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	81,4	79,6	79,9	-	-
Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	171,2	163,7	198,0	-	-
Coquerías y refino de petróleo; industria química; fabricación de productos farmacéuticos	77,3	81,0	81,4	-	-
Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	106,9	116,6	103,9	-	-
Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	109,6	106,0	100,5	-	-
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; fabricación de material y equipo eléctrico; fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	229,5	219,3	226,1	-	-
Fabricación de material de transporte	190,8	184,6	205,8	-	-
Fabricación de muebles; otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	156,9	141,4	124,3	-	-
Construcción	108,2	111,3	111,1	106,7	108,8
Servicios	88,6	89,5	88,6	87,3	87,4
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	89,6	90,1	88,7	86,5	86,3
- Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	89,9	92,6	89,8	-	-
- Transporte y almacenamiento	97,1	91,3	91,4	-	-
- Hostelería	84,4	85,4	85,2	-	-
Información y comunicaciones	58,3	63,9	63,9	62,8	62,1
Actividades financieras y de seguros	92,9	93,2	92,4	94,9	94,6
Actividades inmobiliarias	84,9	86,8	87,6	86,9	87,0
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	72,7	70,4	67,5	66,8	68,0
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	102,0	103,2	103,1	102,1	102,7
- Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	110,7	111,7	-	-	-
- Educación	85,5	85,9	-	-	-
- Actividades sanitarias y de servicios sociales	106,8	108,8	-	-	-
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	87,3	84,8	83,3	82,4	83,0

...como es el caso de la industria del material del transporte, la informática, electrónica y óptica,...

En primer lugar, deben destacarse, por la alta especialización que muestran (más que doblando su relevancia respecto a la española) la *Fabricación de material de transporte* y la *Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; fabricación de material y equipo eléctrico; fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.* No obstante, a pesar de esta alta especialización productiva, la primera de las ramas (la relativa a la industria de la automoción) tan solo supone el 2,7% del VAB total aragonés.

...la industria del papel, la metalurgia, y otras industrias manufactureras

A continuación de estas dos ramas industriales, casi doblando también la relevancia que tiene en España, encontramos la industria del papel. También muestran especialización relativa, pero no tan notable, la *Fabricación de muebles; otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo; la Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos; y la Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.*

Sin embargo, en alimentación, textil y química Aragón muestra subespecialización frente a España, aunque ésta no es muy acusada

En sentido contrario, Aragón se encuentra subespecializada respecto a España en la industria relativa a la alimentación, la industria textil y la industria química y farmacéutica. No obstante, como ya hemos mencionado, los índices de especialización relativa no se encuentran muy lejos de 100, lo que indica que la subespecialización no es muy acusada.

5.3 Análisis de la diversificación de la actividad económica

Esta especialización productiva industrial no tiene por qué implicar un mayor grado de concentración económica,...

Esta especialización productiva que la economía aragonesa muestra en industria, respecto a España, así como también ocurre en la mayoría de sus ramas productivas industriales, puede llevar en ocasiones a pensar que la actividad económica en Aragón se encuentra más concentrada (o menos diversificada) que en el conjunto nacional. Sin embargo, no tiene por qué ser así; la especialización productiva en un sector o actividad económica, no tiene por qué implicar una menor diversificación económica.

...lo cual puede ser medido...

A determinar esta situación –la mayor o menor diversificación de la economía aragonesa en el contexto nacional- es a lo que dedicamos este apartado.

...a partir del Índice de Herfindahl...

En efecto, a continuación, calculamos el Índice de Herfindahl para todas las comunidades autónomas y para el conjunto de la economía española, a partir de la información que proporciona la CRE (serie homogénea 2008-2012) del INE. A diferencia del

...aplicado tanto a los datos de VAB, como de empleo

apartado anterior, en este caso –para determinar el grado de concentración de todas las regiones- utilizamos tanto los datos relativos al VAB como al empleo, aunque, por contra, el periodo temporal será más corto; únicamente hasta 2010, ya que para calcular dicho índice es necesario contar con cierto nivel de desagregación de las actividades económicas, que en el caso de 2011 y 2012 es muy reducido³.

Este Índice se calcula para cada comunidad autónoma a partir de los pesos relativos que cada actividad económica tiene en la misma,...

El Índice de Herfindahl (IH) muestra el grado relativo de concentración de una economía. Dicho Índice se calcula como la suma de los cuadrados del peso relativo de cada agrupación de actividad en el VAB o en el Empleo de la correspondiente comunidad autónoma. Así, si denominamos i a las n agrupaciones de actividad en las que se distribuye la economía y $CCAA$ a una comunidad autónoma, el Índice de Herfindahl se calcula, en función del VAB y del Empleo, con las siguientes formulas:

$$IH_{CCAA} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{VAB_{iCCAA}}{\sum_{i=1}^n VAB_{iCCAA}} \right)^2 \quad IH_{CCAA} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{Empleo_{iCCAA}}{\sum_{i=1}^n Empleo_{iCCAA}} \right)^2$$

...de forma que su valor crece con la concentración de la actividad económica y decrece con la diversificación

El índice varía entre la unidad, si todo el VAB o Empleo se concentraran en una única agrupación de actividad, y $1/n$ si dichas variables se distribuyen de forma homogénea entre todas las variables. El Índice de Herfindahl así definido crece, por tanto, con la concentración de la actividad económica y decrece con la diversificación.

Los resultados obtenidos a partir de la CRE muestran que Aragón está más diversificada que España...

Los resultados obtenidos muestran que la economía aragonesa se encuentra más diversificada que la media española. En efecto, tanto en términos de VAB como en términos de empleo, y para los tres años analizados, Aragón muestra un Índice de Herfindahl menor al de España; lo que se traduce en una menor concentración (ver Gráficos 1 y 2).

...tanto atendiendo al VAB como al empleo...

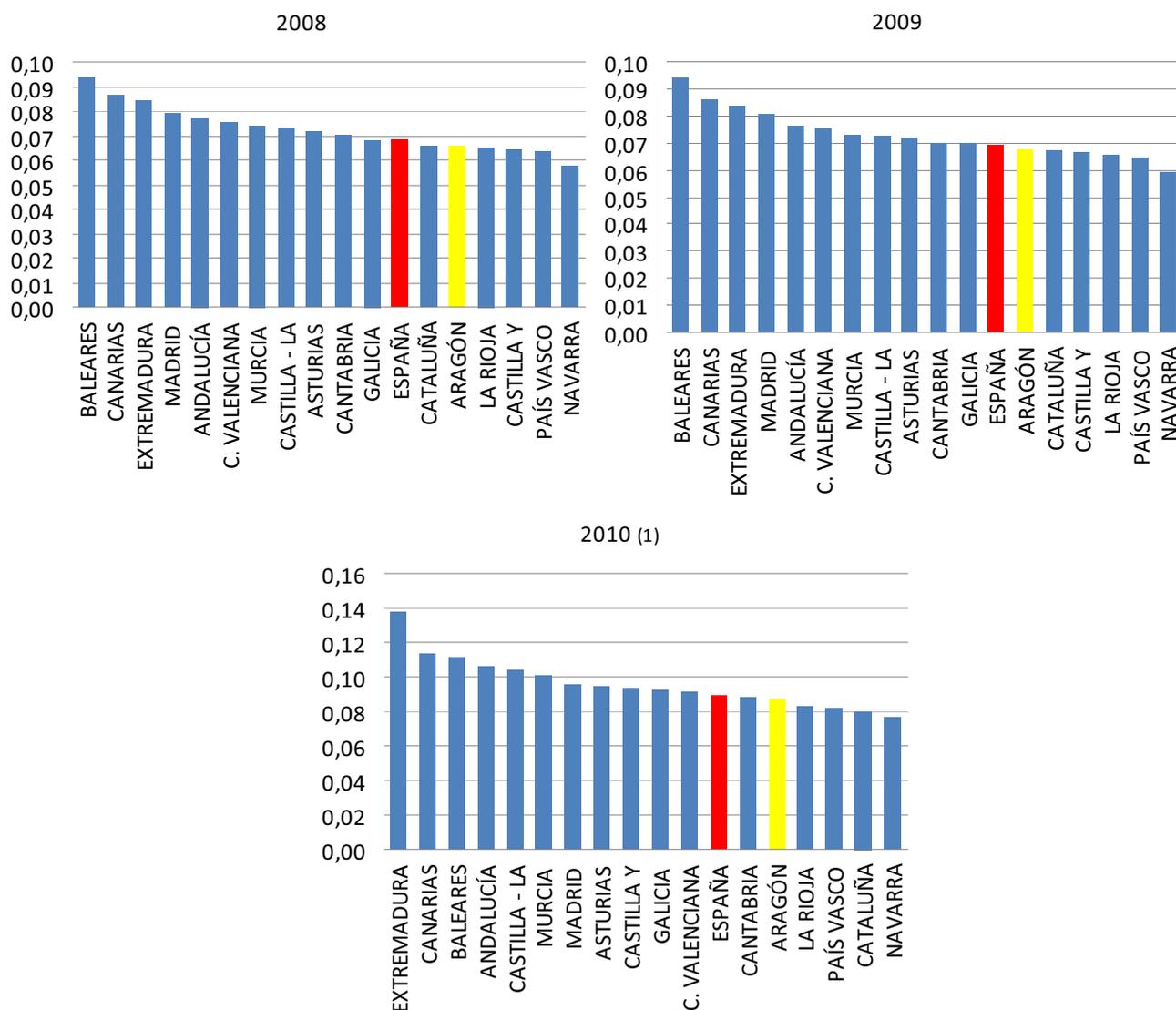
En términos de VAB Aragón se sitúa como la quinta o sexta comunidad autónoma más diversificada en términos de producción, a la vez que su situación todavía es mejor si se atiende al análisis a partir de los datos de empleo, situándose en la tercera o quinta posición (según el año considerado).

³ Como ya hemos comentado previamente, los datos de la CRE del INE para esos dos años todavía no están disponibles en su nivel de desagregación máximo posible.

*...en los tres años
para los que se ha
realizado el análisis*

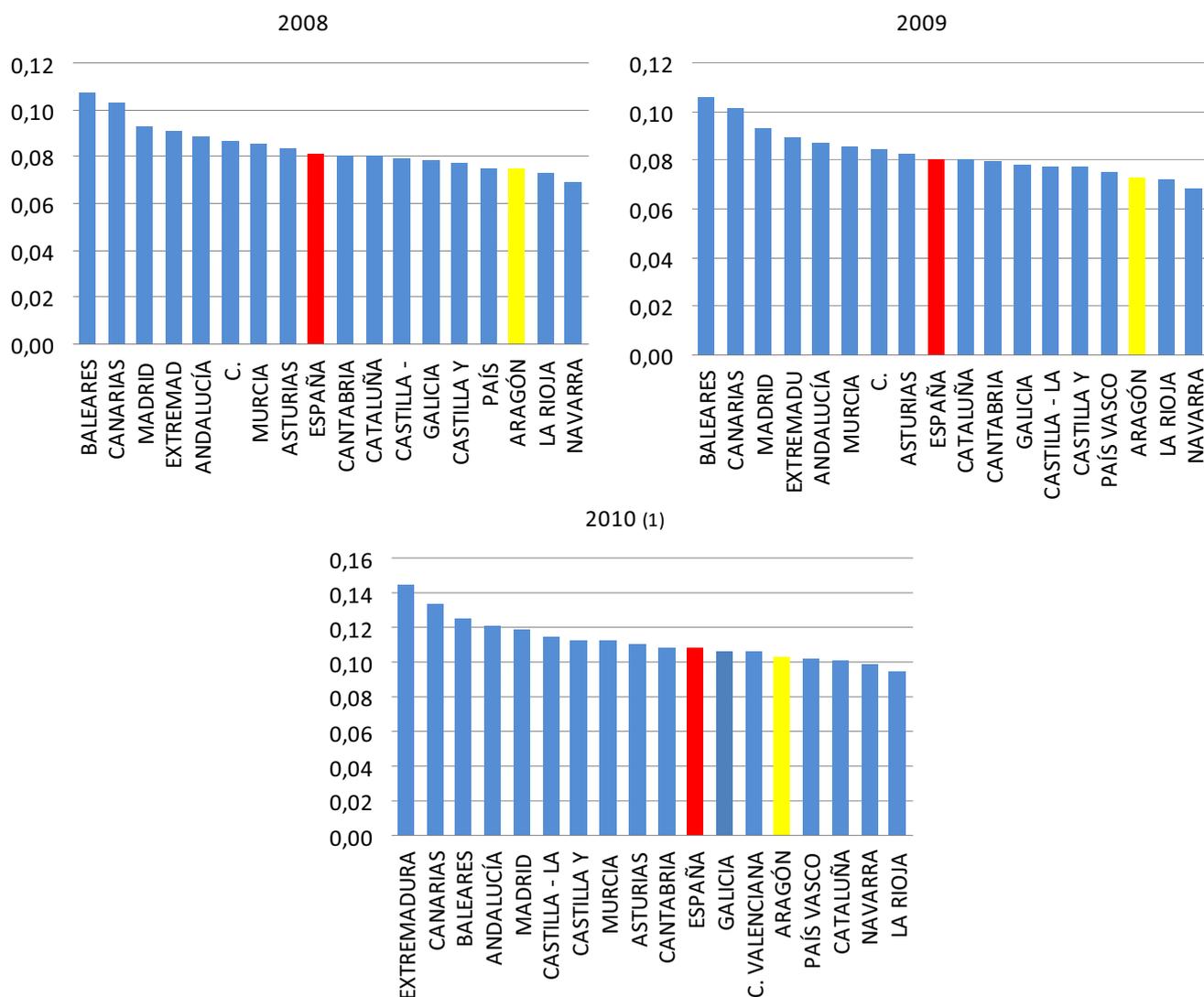
En cuanto a la comparación de estos tres años, debe tenerse presente que para 2010 el nivel de desagregación por ramas productivas de la CRE es menor que para 2008 y 2009 (20 ramas productivas, frente a 23), como ya hemos mencionado previamente en este informe, lo que afecta a los resultados en el cálculo del Índice, siendo, por tanto, no comparables directamente unos resultados y otros.

Gráficos 1. Índice de Herfindahl por CCAA referido al VAB. 2008, 2009 y 2010



Nota: (1) En 2010 el análisis se realiza con un nivel de desagregación que incluye 20 ramas de actividad, en lugar de con 23 como en 2008 y 2009, por lo que los valores de 2010 no son directamente comparables con los de los dos años previos.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Contabilidad Regional de España. INE

Gráficos 2. Índice de Herfindahl por CCAA referido al empleo. 2008, 2009 y 2010

Nota: (1) En 2010 el análisis se realiza con un nivel de desagregación que incluye 20 ramas de actividad, en lugar de con 23 como en 2008 y 2009, por lo que los valores de 2010 no son directamente comparables con los de los dos años previos.

Fuente: Elaboración propia con datos de la Contabilidad Regional de España. INE

Respecto al último año analizado (2010) la información disponible es menor, lo que hace que Aragón pierda posiciones en el ranking de CCAA

En concreto, para el año 2010 todavía no está disponible la información de la rama de actividad relativa a las Administraciones Públicas desagregada en los tres niveles en los que la Contabilidad Regional de España la ofrece: “Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria”, “Educación” y “Actividades sanitarias y de servicios sociales”. Por tanto, la pérdida de posiciones que Aragón experimenta en 2010 en el ranking de CCAA (al no disponerse de esta desagregación), frente a la que ocupaba en 2008 y 2009 (cuando sí que está disponible esa información), estaría poniendo de manifiesto que esta rama de actividad –la relativa a las Administraciones Públicas– está más diversificada en Aragón respecto a otras regiones. De hecho, si hacemos una simulación,

suponiendo una distribución de la actividad entre las tres divisiones que conforman la actividad de dicha rama en 2010 igual a la del año anterior en todas las CCAA, Aragón seguiría ocupando la tercera posición en el ranking de CCAA, tras Navarra y La Rioja.

La mejor posición relativa de Aragón en términos de empleo respecto al VAB es consecuencia de su especialización productiva industrial

Por otro lado, la mejor posición relativa que Aragón ocupa frente a España en términos de empleo respecto al VAB tiene bastante sentido si tenemos en cuenta la diferente intensidad capital/trabajo que el sector servicios y el sector industrial muestran, y las especializaciones productivas relativas que un ámbito territorial y otro presentan. En efecto, la economía aragonesa muestra especialización relativa industrial frente a la española, siendo este sector mucho más intensivo en capital, frente a la mayor intensidad en mano de obra de la que se caracteriza el sector servicios, en el que la economía española muestra especialización productiva relativa respecto a la aragonesa.

• Diversificación industrial

Resulta también de interés el análisis de la diversificación del sector industrial,...

Parece también de cierto interés determinar el grado de concentración/diversificación que la industria aragonesa presenta, ya que, en ciertas ocasiones, el hecho de que exista una importante multinacional del automóvil en la región hace que se tienda a afirmar que la industria aragonesa tiene cierta dependencia de la industria de la automoción.

...a través del Índice de Herfindahl,...

Para ello, calculamos el Índice de Herfindahl para las distintas ramas en que se divide la industria, y de nuevo, para todas las comunidades autónomas y para el conjunto de España⁴.

...lo que muestra que Aragón es una de las CCAA con un sector industrial más diversificado, a pesar de lo que por su especialización productiva relativa en algunas ramas industriales pudiera parecer

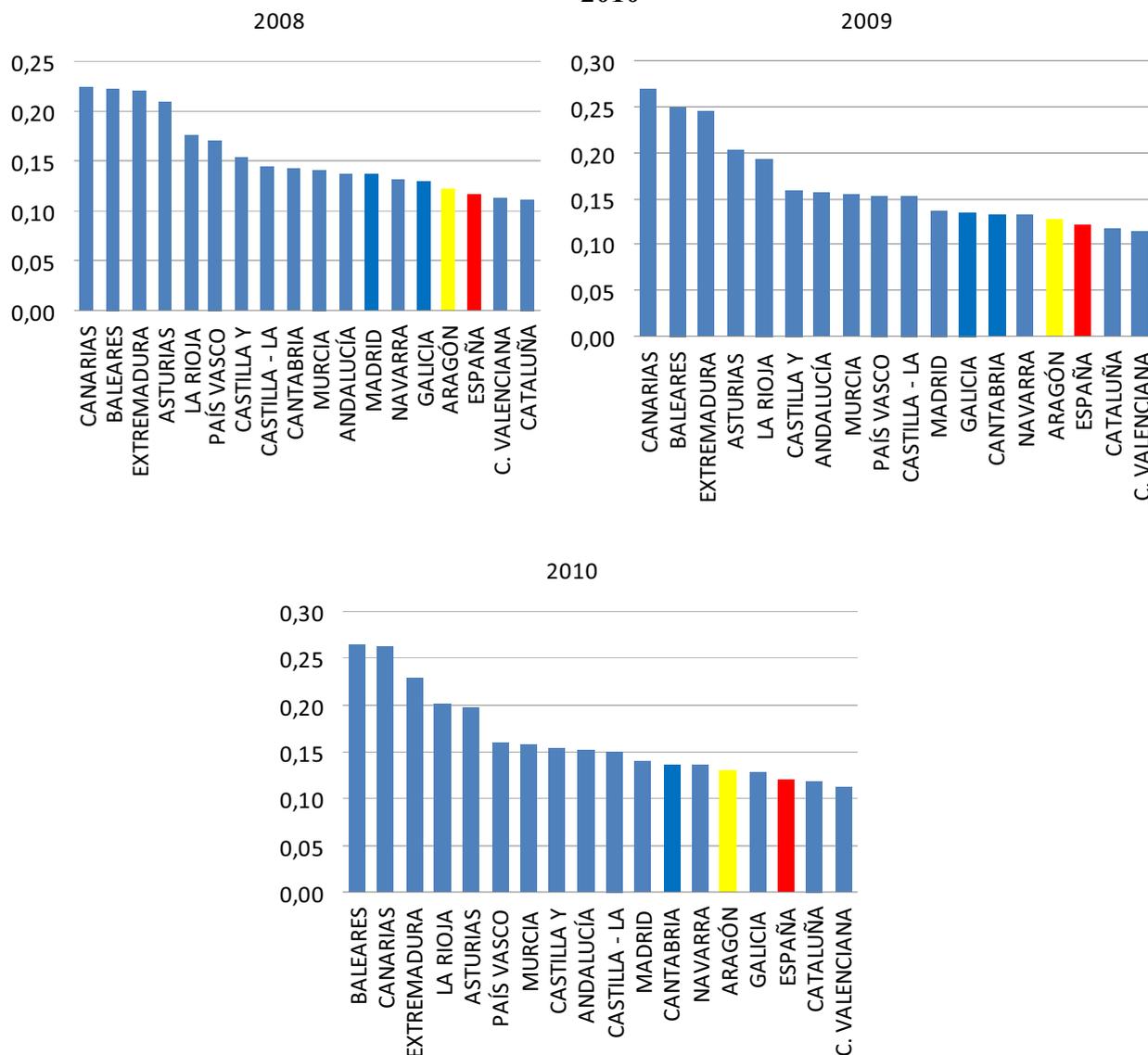
De esta forma, a partir de los resultados obtenidos, se puede afirmar que Aragón también es una de las comunidades autónomas con un sector industrial menos concentrado; era la tercera comunidad autónoma en el ranking en 2008 y 2009, y la cuarta en 2012, aunque respecto a la media española el grado de diversificación es ligeramente menor (ver Gráficos 3). No obstante, también debe destacarse que nos encontramos en mejor posición respecto a otras CCAA también especializadas en el sector industrial y en la industria de la automoción, como Navarra, País Vasco o Castilla León.

Por tanto, podemos concluir, que el sector industrial aragonés cuenta con una notable diversificación en referencia al resto de

⁴ Los resultados que se muestran se refieren al análisis a partir de los datos del VAB industrial, si bien, cabe señalar, que los resultados a partir de la información relativa al empleo son muy similares.

CCAA españolas, a pesar de la notable especialización relativa que muestra en algunas actividades industriales, como la automoción.

Gráficos 3. Índice Herfindahl por CCAA referido al VAB industrial. 2008, 2009 y 2010



Fuente: Elaboración propia con datos de la Contabilidad Regional de España. INE

5.4 Resumen y conclusiones

Ni la diversificación, ni la especialización productiva en sus términos extremos son positivas

En suma, se ha visto que, dadas las ventajas y desventajas que tanto la diversificación como la especialización productiva presentan, la estructura productiva de una región debe aspirar a encontrar un equilibrio entre ambas.

En este sentido, las principales conclusiones que en este informe hemos alcanzado respecto a la economía aragonesa son las siguientes:...

...Aragón muestra especialización relativa industrial frente a España,...

...algo que se repite en la mayoría de sus ramas industriales,...

...lo que no implica una mayor concentración de su actividad económica, al revés; Aragón es una de las CCAA con una economía más diversificada,...

...y con uno de los sectores industriales menos concentrado

En este sentido, en el presente informe se ha determinado, por un lado, en qué sectores, así como en qué ramas de actividad, presenta especialización productiva relativa la economía aragonesa frente a la española y, por otro lado, se ha determinado el grado de diversificación de la economía regional aragonesa, así como del resto de comunidades autónomas y de la economía española en su conjunto.

Las principales conclusiones, a modo de resumen, de dichos análisis son las siguientes:

- El sector más relevante en el que la economía aragonesa muestra especialización productiva respecto a España es el industrial.
- Además, atendiendo a las ramas de actividad que componen la industria, Aragón también muestra especialización productiva relativa en la mayoría de ellas, a la vez que en aquellas en las que no se da este resultado la subespecialización no es muy acusada (los Índices de Especialización Relativa no se encuentran muy alejados del valor promedio 100).
- La especialización productiva de la economía aragonesa en industria, así como en la mayoría de sus ramas, respecto a España, no implica que la economía de la Comunidad Autónoma esté más concentrada. De hecho, la economía aragonesa se encuentra más diversificada que la media española, tanto en términos de VAB como en términos de empleo.
- Por último, indicar que Aragón también es una de las comunidades autónomas con un sector industrial menos concentrado -a pesar de la alta especialización productiva que muestra en algunas actividades industriales-, aunque en este caso la diversificación es ligeramente menor a la media española.

6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Abril El Consejo de Ministros del 5 de abril aprobó la remisión a las Cortes del Proyecto de Ley de Rehabilitación, Regeneración y Renovación Urbanas. Además, aprobó el Plan Estatal de Viviendas 2013-2016 que, junto con la nueva Ley de Fomento del Alquiler, suponen un cambio de modelo en la política de vivienda. El plan contará con una inversión de casi 2.500 millones de euros: 1.500 para facilitar el acceso a la vivienda y 627 para rehabilitación, regeneración y eficiencia energética.

La empresa AFPURNA Bioenergía ha inaugurado en Ansó (Huesca) una central de producción de biomasa. Esta planta ha generado 20 puestos de trabajos directos e indirectos y ha contado con una inversión de cuatro millones de euros.

El Consejo de Ministros del 12 de abril aprobó el Anteproyecto de Ley Orgánica de creación de la Autoridad Independiente de Responsabilidad fiscal. Esta entidad tiene como objetivo garantizar el cumplimiento efectivo de los principios de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera por parte de todas las Administraciones Públicas. El ámbito de actuación de esta entidad se extenderá a todo

el sector público y estará dotada de independencia funcional y autonomía respecto a las Administraciones Públicas.

Abril El Consejo de Ministros de 19 de abril analizó el Anteproyecto de Ley por la que se modifica el texto refundido de la Ley General para la Defensa de los Derechos de los Consumidores y Usuarios y otras leyes complementarias.

El Consejo de Ministros del 26 de abril aprobó el Programa de Estabilidad 2013-2016 y el Plan Nacional de Reformas. El Programa Nacional de Reformas supone un nuevo impulso a la agenda reformadora e incorpora medidas dirigidas a que la economía española gane en eficiencia, flexibilidad y capacidad de competir, junto a otras dirigidas a superar las dificultades de financiación en los mercados financieros. Por su parte, la Actualización del Programa de Estabilidad 2013-2016 sitúa en 2014 la salida de la recesión, con un crecimiento económico del 0,5%, frente a una caída del 1,3% este año.

La firma Marie's Corner instala un centro de fabricación de mobiliario en La Muela (Zaragoza). En las instalaciones de esta empresa de origen belga en la localidad zaragozana trabajan ya 10 personas, cifra que espera ampliar hasta la veintena en los próximos meses.

El Gobierno de Aragón, en Consejo de Gobierno de 30 de abril, ha dado luz verde al proyecto presentado por la empresa Cárnica Cinco Villas, SAU, situada en Ejea de los Caballeros, como inversión de interés autonómico. El proyecto de inversión consiste en ampliar el matadero existente, para lo que se prevé una inversión de más de 42 millones de euros durante el periodo 2012 a 2016, que permitirá la creación de nuevos puestos de trabajo.

Mayo La multinacional española GSS, que desarrolla servicios operativos de BPO (Business Process Outsourcing), instalará en Calatayud un Centro de Teleservicios que generará 145 nuevos puestos de trabajo distribuidos entre teleoperadores, supervisores y administrativos.

La empresa Siena Art Studio S.L. ampliará su negocio en Calatayud, con la creación de un taller de restauración de bienes muebles e inmuebles de valor artístico, que prevé la contratación de cinco restauradores, así como personal administrativos, comercial y profesorado.

Mayo La conservera Vega del Ebro ha ampliado sus instalaciones en Tauste con una nueva nave que albergará las líneas de etiquetado con lo que se conseguirá que el producto que se elabora en Tauste complete su procesado y quede listo para la comercialización. Se crearán 15 puestos de trabajo.

El Consejo de Ministros de 10 de mayo aprobó el anteproyecto de Ley Básica de Cámaras Oficiales de Comercio, Industria y Navegación. Una vez que se apruebe la ley, el Consejo Superior de Cámaras se convertirá en la Cámara de Comercio de España y será el órgano de representación y coordinación de todas ellas. Esta Cámara de Comercio de España desarrollará el Plan Cameral de Internacionalización y un nuevo Plan Cameral de Competitividad.

La empresa del sector del plástico Bada Hispanaplast ha inaugurado la ampliación de sus instalaciones del polígono industrial SEPES de Huesca. La compañía, dedicada a la producción y comercialización de termoplásticos y elastómeros de alta, casi ha doblado su superficie disponible y tiene previsto contratar a seis nuevos trabajadores.

El Gobierno de Aragón inyectará 250 millones para estimular la economía y crear empleo durante 2013. Esto se llevará a cabo a través del Plan Impulso 2013, el cual se vertebra en torno a tres ejes: impulso empresarial, impulso al empleo e impulso social.

El Consejo de Ministros de 24 de mayo presentó el Anteproyecto de Ley de apoyo a los emprendedores y su internacionalización. Las líneas estratégicas de actuación de la futura ley son favorecer la cultura y la iniciativa emprendedora y facilitar la creación de empresas; establecer apoyos fiscales, de Seguridad Social y de financiación a los emprendedores; fomentar el crecimiento empresarial y la contratación laboral, así como la internacionalización de las empresas españolas.

La firma Oscagri, dedicada desde hace 25 años a la venta y reparación de maquinaria agrícola y ganadera, ha ampliado sus instalaciones en Huesca, lo que la ha dotado de una mayor superficie para tienda, recambios y talleres. Así, Oscagri consolida su actividad y aumenta su plantilla, que alcanza ya las 18 personas.

Ibercaja y Caja 3 firman el contrato de integración de ambas entidades, que estipula que la misma se realizará antes de que concluya 2014, dando lugar a un banco aragonés con sede central en

Zaragoza. La integración se realizará mediante un proceso de canje de acciones y posterior fusión por absorción de Banco Caja 3 por Ibercaja Banco.

Mayo El Gobierno de Aragón, en Consejo de Gobierno de 28 de mayo, tomó en consideración el Anteproyecto de Ley de Subvenciones. La futura ley regulará las subvenciones que concedan el Gobierno de Aragón y sus organismos autónomos, las entidades de derecho público y los demás organismos o entidades dependientes del Gobierno de Aragón. La nueva norma establece obligaciones más rigurosas para los beneficiarios de subvenciones públicas, limita y controla las subvenciones directas, garantiza la transparencia y fortalece los controles.

La Comisión Europea presentó su Recomendación encaminada a poner fin a la situación de déficit público excesivo de España, en la cual determinó que España cumple las condiciones necesarias para establecer una prórroga de dos años en el plazo para ajustar su déficit público por debajo del 3%. Así, la Comisión fijó unos objetivos de déficit global del 6,5% del PIB en 2013, del 5,8% en 2014, del 4,2% en 2015 y del 2,8% en 2016.

La empresa Echeverría Construcciones Mecánicas dedicada al diseño, fabricación y venta de componentes de transmisión mecánica amplía su negocio al sector de las energías renovables con el apoyo financiero de la empresa pública Sodiar. El proyecto que generará una inversión cercana a los 1,5 millones de euros podría, a medio plazo, generar 20 puestos de trabajo.

Junio La empresa Bityvip, relacionada con las nuevas tecnologías de la información y de la comunicación, tiene previsto ampliar su plantilla, de los 20 trabajadores actuales, a los 50 trabajadores de alta cualificación en los próximos siete meses.

Everis Aragón inaugura su nueva sede en Zaragoza y consolida su apuesta por la Comunidad como lugar de innovación y como ubicación ideal para realizar proyectos tecnológicos de alto valor. De esta forma, Everis cuenta en Zaragoza con dos centros de excelencia, uno dedicado a servicios de consultoría y desarrollo de televisión interactiva y multicanalidad y el otro dedicado a soluciones integrales de portales, en los que trabajan 50 profesionales.

El Consejo de Ministros de 7 junio aprobó la remisión a las Cortes

Junio del Proyecto de Ley de Cajas de Ahorros y Fundaciones Bancarias, que supondrá que las cajas de ahorros vuelvan a sus orígenes, y se ocupen de atender fundamentalmente a las Pymes y a los pequeños depositantes. Además, las cajas tendrán que estar circunscritas a una comunidad autónoma, si desbordan ese ámbito tendrán que convertirse en fundación bancaria, al igual que cuando el balance exceda de los 10.000 millones de euros. Asimismo, el Consejo de Ministros aprobó el Plan Integral de Apoyo a la Competitividad del Comercio Minorista 2013.

Externpro, la empresa que gestiona el mantenimiento de los motores Honda que se utilizan en la categoría de Moto2 del mundial de MotoGP, inauguró sus instalaciones en TechnoPark, el parque tecnológico de MotorLand de Alcañiz. La firma ha creado ocho empleos con este proyecto, en el que ha invertido 3 millones de euros.

La empresa Perlite y Vermiculite Center, S.L., instalará en Castelnou una fábrica de perlita y vermiculita, lo que supondrá la inversión de más de un millón de euros y la creación de 8 puestos de trabajo en este municipio.

La empresa Ternera Natural de Teruel ha contratado a 6 trabajadores en el arranque de la actividad económica en su matadero de Calamocha, para la sala de despiece de vacuno. El Fondo de Inversiones de Teruel aprobó el pasado año 400.000 euros para las reformas del matadero de Calamocha.

La empresa Pastelería Fina Artesana, Pastesana 2000, de producción y comercialización de productos en congelado, ampliará sus líneas de producción y comercialización para abrirse a nuevos mercados, para lo que ha contado con el respaldo financiero de la empresa pública Sodiar, lo que permitirá a corto plazo aumentar la plantilla hasta las 30 personas, desde las 25 actuales.

El Estado registró hasta el pasado mes de abril un déficit en términos de contabilidad nacional equivalente al 1,63% del PIB, lo que supone un 16% menos que el registrado en el mismo periodo de 2012. Por su parte, las Comunidades Autónomas registraron en su conjunto hasta abril un déficit equivalente al 0,27% del PIB, mientras que la Seguridad Social presentó un superávit equivalente al 0,37% del PIB.

Junio El Consejo de Ministros de 21 junio ha analizado el informe de la Comisión para la Reforma de las Administraciones Públicas (CORA) en el que se ha realizado una auditoría completa del sector público español. Los objetivos principales de esta propuesta de reforma de las Administraciones Públicas son reforzar la disciplina presupuestaria y la transparencia públicas; racionalizar el sector público; mejorar la eficacia y la eficiencia de la Administración y cambiar la cultura administrativa por una cultura enfocada al administrado. Además, la aplicación de esta reforma supondrá un ahorro previsto de 37.700 millones de euros, entre 2012 y 2015, gracias a la racionalización de las estructuras públicas, la reforma de la administración local y las medidas sobre el empleo público.