

ECONOMÍA ARAGONESA

BOLETÍN TRIMESTRAL DE COYUNTURA

Núm. 8 – Enero 2005

INDICE

1. Perspectiva general	3
2. Economía aragonesa	6
3. Economía nacional.....	16
4. Economía internacional	24
5. Instantánea sectorial: Estructura sectorial del empleo	29
6. Cronología de acontecimientos económicos	45
Anexo estadístico	

1. PERSPECTIVA GENERAL

La recuperación de la actividad económica global se consolidó en 2004 ...

La economía global consolidó su recuperación en el año 2004, con un crecimiento medio de 5%, casi dos puntos por encima del registrado en 2003. Tanto la economía de los países industriales como la de los emergentes crecía a buen ritmo con la ayuda de la expansión en el comercio mundial, que crecía un 8,8% en términos reales, 3,5 puntos porcentuales más que en 2003.

ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL - Principales Indicadores

	2002		2003		2004							
	2001	2002	2003	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto												
Aragón (*)	2,2	2,0	2,9	2,1	2,3	3,0	2,7	2,9	3,1	3,1	3,0	2,8
España	2,8	2,2	2,5	2,2	2,1	2,1	2,5	2,6	2,8	2,7	2,6	2,6
Alemania	1,0	0,1	-0,1	0,4	0,5	0,1	-0,3	-0,3	0,0	0,8	1,4	1,3
Francia	2,1	1,1	0,6	0,9	1,4	0,7	-0,3	0,5	1,3	1,8	2,9	1,9
Zona Euro	1,6	0,9	0,5	1,0	1,1	0,7	0,2	0,4	0,8	1,4	2,1	1,8
Reino Unido	2,3	1,8	2,2	1,9	1,9	2,0	2,1	2,0	2,7	3,0	3,5	3,1
Estados Unidos	0,8	1,9	3,0	2,5	2,3	1,9	2,3	3,5	4,4	5,0	4,8	4,0
Japón	0,2	-0,3	1,3	0,7	1,4	1,4	1,0	1,0	2,0	4,0	3,1	2,5
Precios de Consumo												
Aragón	3,5	3,6	2,9	3,7	4,0	3,6	2,7	2,9	2,5	2,0	2,9	2,8
España	3,6	3,5	3,0	3,5	4,0	3,8	2,9	2,9	2,7	2,2	3,2	3,3
Alemania	2,0	1,4	1,0	1,1	1,2	1,2	0,9	1,0	1,2	1,0	1,8	1,9
Francia	1,7	1,9	2,1	1,7	2,1	2,4	1,9	2,0	2,2	1,8	2,5	2,3
Zona Euro	2,3	2,3	2,1	2,1	2,3	2,3	1,9	2,0	2,0	1,7	2,3	2,2
Reino Unido	1,2	1,3	1,4	1,1	1,6	1,5	1,3	1,4	1,3	1,3	1,4	1,2
Estados Unidos	2,8	1,6	2,3	1,6	2,2	2,9	2,1	2,2	1,9	1,8	2,9	2,8
Japón	-0,6	-0,9	-0,3	-0,8	-0,5	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,1	-0,3	-0,1
Tasa de paro (% pob. activa)												
Aragón	4,8	5,5	6,3	5,2	6,3	7,1	6,5	5,6	6,2	6,3	5,2	4,7
España	10,5	11,4	11,3	11,4	11,5	11,7	11,1	11,2	11,2	11,4	10,9	10,5
Alemania	9,4	9,8	10,5	9,8	10,1	10,5	10,6	10,6	10,5	10,3	10,5	10,6
Francia	8,7	9,0	9,7	9,1	9,2	9,5	9,7	9,8	9,9	9,8	9,8	9,9
Zona Euro	8,0	8,4	8,9	8,5	8,6	8,8	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
Reino Unido	3,2	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,0	2,9	2,8	2,7
Estados Unidos	4,8	5,8	6,0	5,7	5,9	5,8	6,2	6,1	5,9	5,6	5,6	5,4
Japón	5,1	5,4	5,3	5,4	5,4	5,4	5,4	5,2	5,1	4,9	4,6	4,8

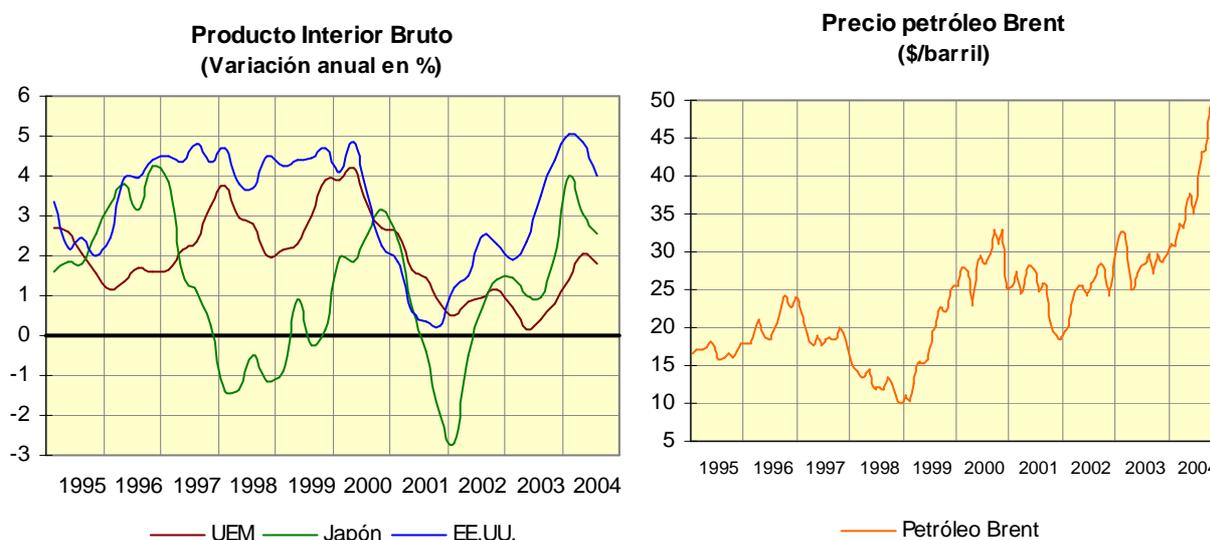
Fuentes: INE, Ministerio de Economía y Hacienda, (*) Dpto. Economía, Hacienda y Empleo (Gobierno de Aragón)
 Notas: Porcentajes de variación respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación expresa
 Datos PIB: corregidos de estacionalidad y efecto calendario en la mayoría de los países. En el caso de Aragón, datos ciclo-tendencia

... en todos los grandes bloques económicos ...

El crecimiento global sigue liderado por Estados Unidos con la ayuda de los países asiáticos. La actividad en América Latina también se recupera con rapidez. En la zona euro, aunque la recuperación de la actividad económica se consolida, todavía persisten los signos de debilidad. El crecimiento sigue dependiendo excesivamente del sector exterior en algunos países como Alemania.

... si bien el elevado precio del petróleo provocó cierto deterioro en el segundo semestre

Sin embargo, las tasas medias de crecimiento de 2004 reflejan un comportamiento de tendencia opuesta en la primera y la segunda mitad del año. Así, mientras la primera mitad fue de recuperación en la mayoría de los países, en la segunda mitad se observó un deterioro bastante generalizado, debido en gran medida a la incertidumbre generada por el comportamiento extremo de los precios del petróleo. El dramático y continuado incremento en los precios del crudo, registrado desde mediados de 2003 y durante gran parte de 2004, erosionó la renta real y la confianza de los consumidores en toda la zona OCDE, lo que a su vez deterioró o frenó la recuperación del clima económico en muchos países industriales.



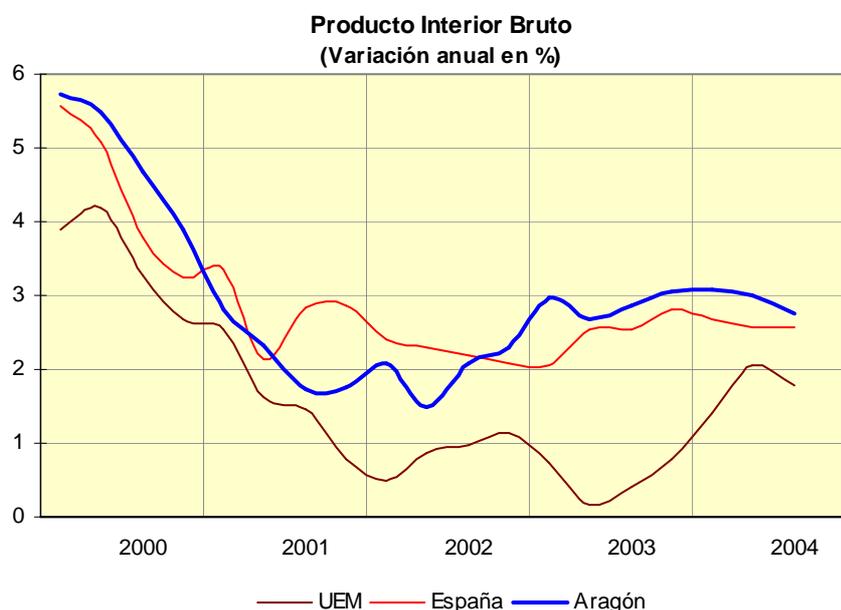
Fuente: Ministerio de Economía

La economía española no fue ajena a estos factores ...

La actividad en España, al igual que en el resto de las economías industriales, se ralentizaba en la segunda mitad de 2004. En promedio, se estima que el crecimiento se situará en torno al 2,6%, sólo una décima por encima del registrado en 2003. Sin embargo, esta tasa oculta un comportamiento extremadamente dinámico de la demanda interna (4,4% promedio en los tres primeros trimestres del año) y un considerable drenaje por parte del sector exterior (casi dos puntos porcentuales). La inflación, aunque se mantenía elevada, tendía a la moderación a finales de 2004 y el empleo continuaba creciendo a buen ritmo. Las perspectivas apuntan a que, superada la incertidumbre imperante en los mercados internacionales, el crecimiento debe recuperar su senda alcista para situarse en torno al 3% y, además, adquirir una estructura más sólida, con una mayor contribución de la inversión y una menor detracción del sector exterior.

**... así como la
aragonesa**

La inestabilidad de los precios del petróleo y el debilitamiento de la economía global en la segunda mitad de 2004 tuvo su reflejo en Aragón en forma de freno en la tendencia a la aceleración experimentada en los dos años anteriores. De esta manera, el crecimiento se estabilizaba en torno a una tasa del 3%. Este crecimiento ha ido acompañado de una considerable creación de empleo y de una reducción de la tasa de desempleo. El dinamismo observado tanto en la producción como en la importación de bienes de equipo permite tener unas expectativas optimistas para la actividad en 2005, que debería alcanzar un ritmo ligeramente superior al experimentado en 2004.



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

**Las perspectivas
para 2005 son en
general positivas**

Las perspectivas globales son de retorno, tras el alto experimentado en la segunda mitad de 2004, a una tendencia a la expansión en la mayoría de los países. La sólida situación financiera de las empresas, tras años de reestructuración, y los beneficios elevados deberían continuar estimulando la inversión en Estados Unidos y producir un despegue definitivo en la inversión europea. La demanda de los consumidores debería verse fortalecida por unos menores precios energéticos, así como por una mayor creación de empleo.

2. ECONOMÍA ARAGONESA

La economía aragonesa sigue creciendo por encima de la española y la europea ...

La economía Aragonesa creció en 2004 a un ritmo ligeramente superior al de 2003 y, al igual que en ese año, por encima del promedio español y de la zona euro. Este crecimiento fue acompañado de una considerable creación de empleo, en particular de empleo femenino. Sin embargo, la economía aragonesa no fue inmune al sentimiento de incertidumbre experimentado por la mayoría de las economías industriales en la segunda mitad del año y, como consecuencia, experimentó una ligera desaceleración en el tercer trimestre.

Principales Indicadores de la economía aragonesa

	2002			2003				2004				
	2001	2002	2003	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto ⁽¹⁾	2,2	2,0	2,9	2,1	2,3	3,0	2,7	2,9	3,1	3,1	3,0	2,8
Demanda ⁽¹⁾												
Consumo final hogares	2,2	2,4	3,4	2,8	3,5	3,4	3,2	3,4	3,5	4,0	4,2	3,9
Inversión (FBCF) construcc.	2,7	3,8	4,7	4,6	6,4	6,0	4,9	4,2	3,6	3,9	4,4	4,1
Inversión (FBCF) bs. equipo	-0,2	-2,7	2,2	-2,8	0,0	0,8	2,7	2,8	2,7	3,8	5,2	5,9
Oferta ⁽¹⁾												
Industria y energía	1,7	0,4	1,8	0,6	1,4	2,1	1,6	1,7	1,8	2,1	2,9	3,2
Construcción	3,2	3,8	4,7	4,4	4,7	6,4	5,1	4,3	3,0	2,9	3,5	3,5
Servicios	2,8	2,2	2,5	2,3	2,1	2,2	2,2	2,5	3,0	3,2	3,3	2,9
Mercado laboral												
Población activa (EPA) ⁽⁴⁾	0,7	1,4	3,4	0,6	3,6	4,5	4,2	3,2	1,8	2,6	1,2	2,2
Ocupados (EPA)	0,5	0,6	2,5	0,4	1,9	2,2	3,2	2,7	1,9	3,5	2,6	3,1
Tasa de actividad ⁽²⁾	65,6	66,6	68,9	66,9	68,0	68,3	69,0	69,1	69,3	70,2	69,9	70,9
Tasa de paro (EPA) ⁽³⁾	4,8	5,5	6,3	5,2	6,3	7,1	6,5	5,6	6,2	6,3	5,2	4,7
Precios y salarios												
Indice Precios de Consumo	3,5	3,6	2,9	3,7	4,0	3,6	2,7	2,9	2,5	2,0	2,9	2,8
Inflación subyacente	n.d.	4,0	2,9	4,1	3,8	3,1	3,0	2,9	2,4	2,2	2,4	2,4
Indice Precios Industriales	n.d.	n.d.	1,4	n.d.	n.d.	1,9	1,7	1,2	0,8	1,5	2,7	2,5
Coste laboral total:												
por trabajador y mes	5,2	3,9	4,0	3,6	4,8	5,5	4,2	3,8	2,6	1,4	1,8	1,3
por hora efectiva	6,1	4,4	4,3	5,8	4,1	5,0	8,7	3,2	1,0	3,0	0,1	0,1
Sector Exterior (Aduanas)												
Exportaciones	7,9	2,3	22,6	12,7	3,4	9,6	24,8	16,4	39,9	5,4	8,9	5,6
Importaciones	3,5	0,8	13,0	-0,8	6,5	2,0	5,8	22,8	23,1	14,3	15,5	6,5

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

(1) Datos ciclo-tendencia; (2) Activos respecto a la población de 16-64 años (%); (3) Parados respecto a la población activa (%); (4) Las tasas de 2001 corresponden a la anterior metodología EPA, por lo que no son estrictamente comparables con los datos a partir de 2002.

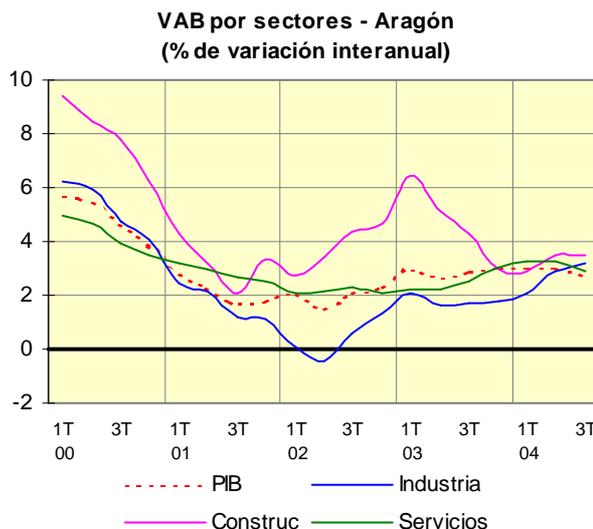
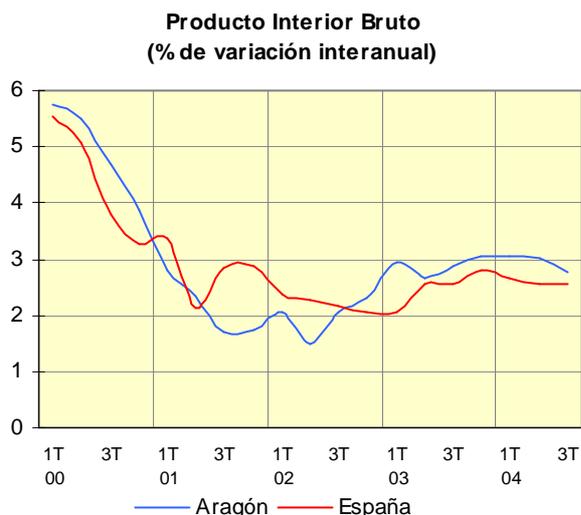
Fuente: INE, INEM, IAEST, Dpto. de Economía, Hac. y Empleo Gobierno de Aragón

... por octavo trimestre consecutivo ...

En el tercer trimestre de 2003, el Producto Interior Bruto crecía en Aragón por encima de la media de España por octavo trimestre consecutivo. Según las estimaciones sobre los datos de la

**... y anota un 2,8%
en el tercer
trimestre de 2004**

Contabilidad Nacional Trimestral publicados por el INE, el Producto Interior Bruto creció un 2,8% en el tercer trimestre de 2004 con relación al mismo período de 2003. Este crecimiento se sitúa dos décimas por encima de la media de España y un punto porcentual por encima de la zona euro en su conjunto. El crecimiento medio de los tres primeros trimestres de 2004 con respecto al mismo periodo de 2003 se situaba en el 3%.



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

**Todos los sectores
crecen a buen
ritmo, con una
cierta
desaceleración en
los servicios ...**

Este crecimiento continúa teniendo una base amplia. Por el lado de la oferta, todos los sectores crecían a buen ritmo, aunque el perfil difiere de unos a otros. Los servicios, que crecían a un ritmo del 3,2% en la primera mitad de 2003, registraban un 2,9% en el tercer trimestre de 2004. Si bien este ritmo supone una cierta desaceleración con respecto a los dos trimestres anteriores, hay que señalar que este es el único sector que muestra un perfil de inversión de tendencia, hacia una ralentización, observado tanto en la economía española como en la internacional en la segunda mitad de 2004.

**... mientras la
construcción
mantiene un
notable 3,5% ...**

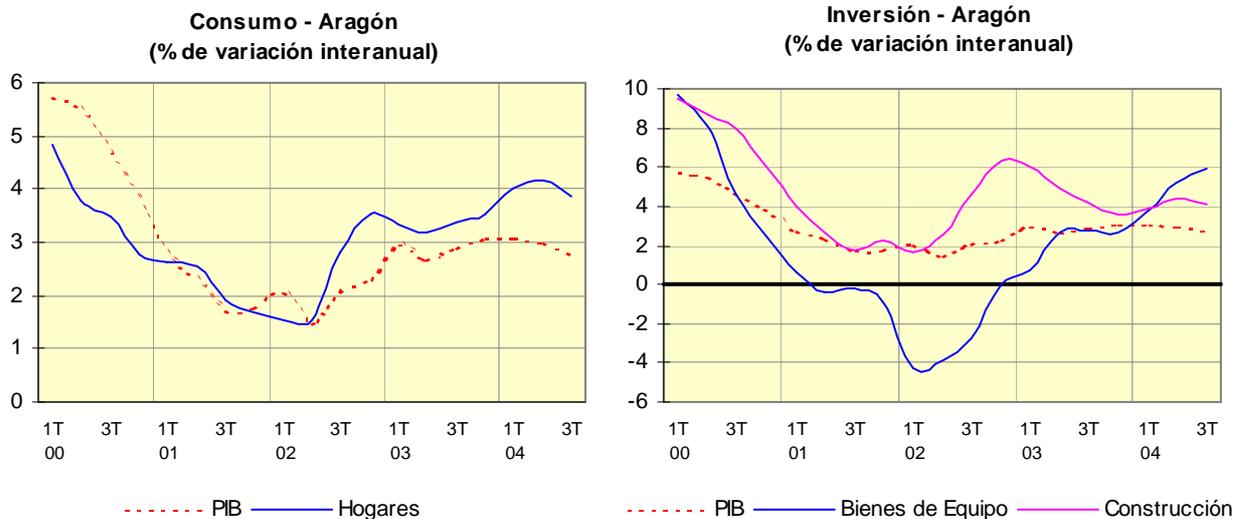
La actividad de la construcción ha ido disminuyendo el ritmo, desde tasas superiores al 6% a comienzos de 2003 hasta un más sostenible 3,5% registrado en el tercer trimestre de 2004. Resulta destacable, no obstante, el hecho de que se mantenga el repunte de seis décimas registrado en el segundo trimestre de 2004 con respecto al primero, lo que viene a ratificar un proceso de ajuste suave en el sector de la construcción.

**... y la industria
acelera hasta el
3,2%**

El sector industrial, que registró un cierto estancamiento a lo largo de 2003, mostraba un perfil de sólida recuperación en 2004, registrando una tasa anual de crecimiento del 3,2% en el tercer trimestre, tres décimas más que en el segundo y 1,1 puntos porcentuales más que en el primero. Destaca también la resistencia de este sector al deterioro del clima económico registrado en el entorno nacional e internacional.

**Los componentes
de la demanda
reflejan bases
sólidas de
crecimiento ...**

Desde el punto de vista de la demanda, todos los componentes de la demanda doméstica presentan un ritmo fuerte de crecimiento y la estructura, con un ritmo particularmente dinámico de la inversión en equipo, revela una base sólida de crecimiento. En el tercer trimestre de 2004 el consumo de los hogares crecía un 3,9%, tres décimas menos que el trimestre precedente, pero todavía a un ritmo muy dinámico. De forma similar, la inversión en construcción registraba un ritmo de crecimiento del 4,1%, tres décimas por debajo del registro del segundo trimestre.



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

**... destacando la
inversión en bienes
de equipo con un
5,9%**

Como se venía observando por el crecimiento extremadamente dinámico de las importaciones de bienes de equipo, la inversión en equipo está pasando a reemplazar al consumo como líder del dinamismo de la demanda, lo que da un carácter de sostenibilidad al crecimiento en Aragón. La inversión en bienes de equipo crecía un 5,9% en el tercer trimestre de 2004, siete décimas más que el trimestre anterior y algo más del doble del crecimiento registrado en el mismo trimestre del año 2003.

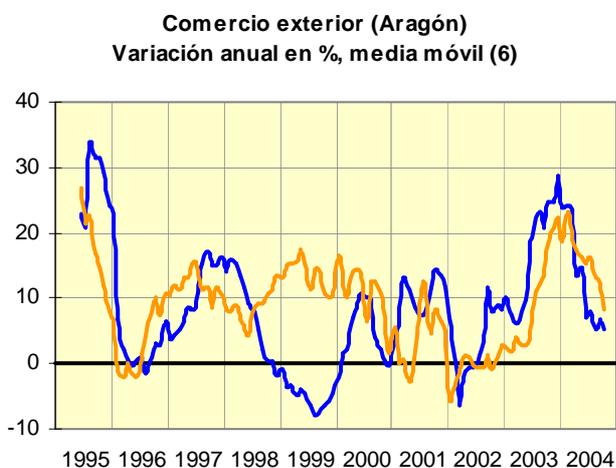
La fortaleza de la demanda impulsa las importaciones

...

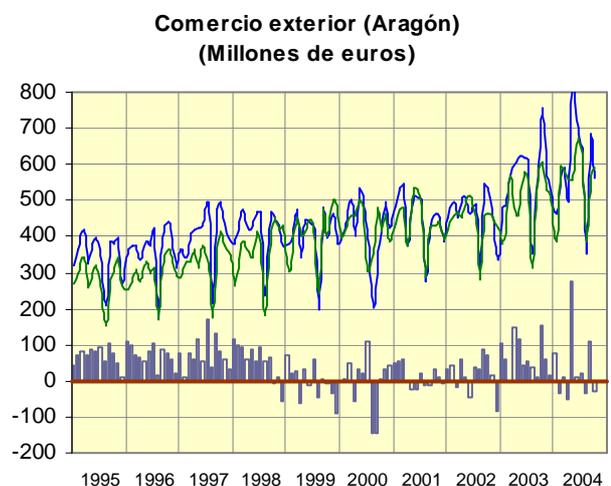
La fortaleza de la demanda tiene como consecuencia un rápido crecimiento de las importaciones, lo que no debería ser motivo de preocupación en tanto se mantenga el vigor de las importaciones de equipo. Por otra parte, las exportaciones, aunque a un ritmo más moderado que el registrado en el año 2003 continuaban creciendo de forma dinámica en 2004.

... mientras las exportaciones moderan su dinamismo

El deterioro del sector exterior responde al comportamiento muy distinto de la demanda doméstica en Aragón y España con respecto al de sus principales socios comerciales. En particular el deterioro en la demanda internacional observado en la segunda mitad de 2004 tiene un claro reflejo en la moderación de las exportaciones aragonesas, si bien mantenían a finales de 2004 un ritmo razonablemente dinámico. Por otra parte, el fuerte ritmo de las importaciones refleja, en gran medida, el rápido crecimiento de las compras al exterior de bienes de equipo. En término medio, se estima que la balanza comercial de Aragón fue positiva en el año 2004, contrariamente a lo ocurrido en España en general.



— Exportaciones — Importaciones



— Saldo comercial — Exportaciones — Importaciones

Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

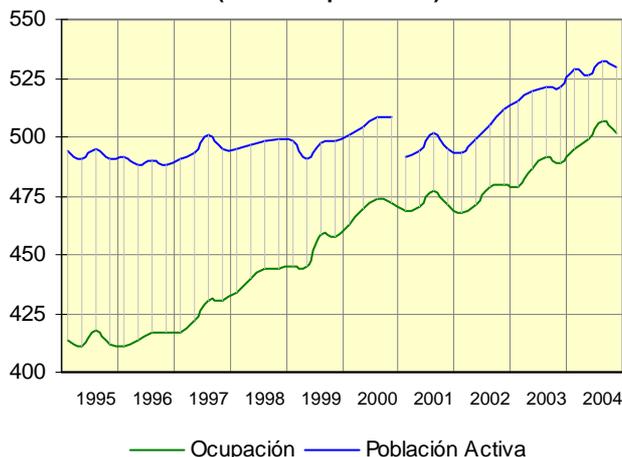
El empleo crece en 12.300 personas ...

La fortaleza del consumo responde en gran parte al buen comportamiento del mercado laboral aragonés. El empleo crecía en Aragón en 12.300 personas en el año 2004 y se situaba en 501.400 en el último trimestre. De esta manera, el empleo en Aragón

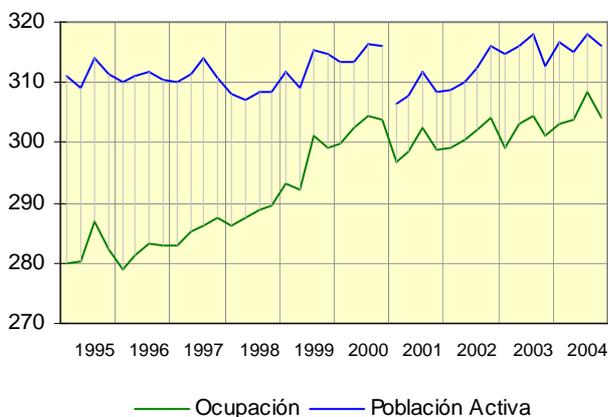
... y supera por primera vez la cifra de 500.000

superaba por primera vez el medio millón de ocupados. Durante el cuarto trimestre el empleo crecía a un ritmo del 2,5%, lo que arroja un crecimiento promedio de 2,9% en el conjunto del año.

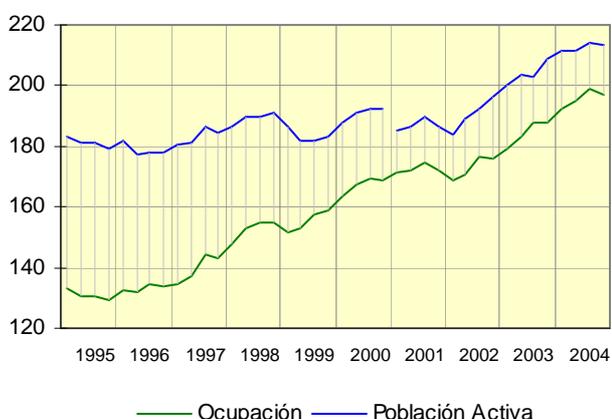
Evolución de la Ocupación y de la Población Activa (Aragón)
(miles de personas)



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



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



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)
(Nota: el área rallada se corresponde con la población parada)

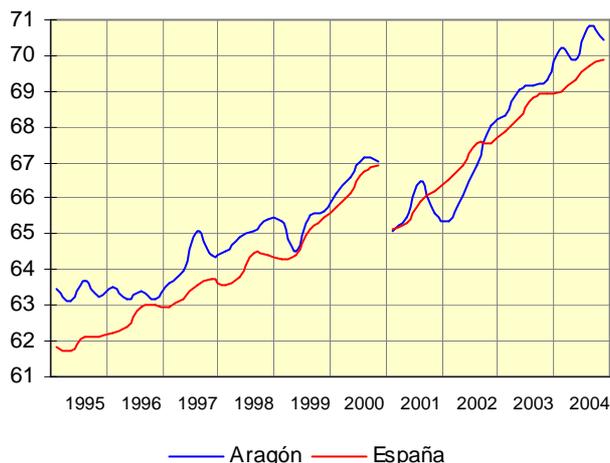
Crece también la población activa, en especial la femenina ...

La población activa también crecía a buen ritmo durante todo el año 2004, cerrando con un promedio de 1,9%, inferior pero más sostenible que el 3,4% registrado en 2003. El crecimiento de la población activa situó la tasa de actividad en Aragón en 70,4% de la población en edad de trabajar, casi un punto por encima de la tasa de actividad promedio en España. Sigue destacando el crecimiento en la actividad femenina, con un 4,3% promedio en 2004, en comparación con la masculina que registraba un 0,3%. Sin embargo

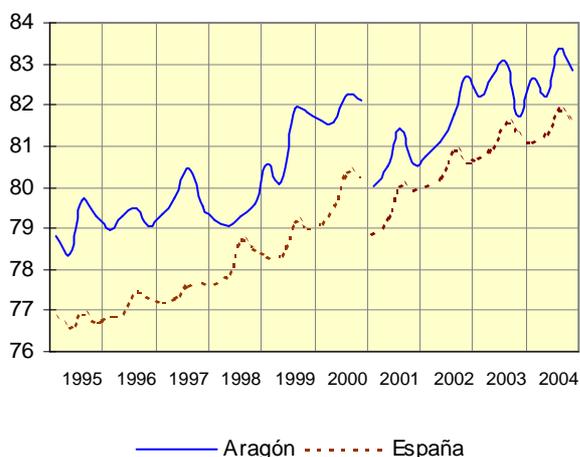
... si bien la actividad masculina recupera tono

en el último trimestre de 2004, la actividad masculina mostraba una tendencia a la aceleración, pasando de un crecimiento nulo en el tercer trimestre a un 1% en el cuarto, en tanto que la actividad femenina mostraba una cierta moderación, pasando de un 5,6% de crecimiento anual en el tercer trimestre a un 2,3% en el cuarto.

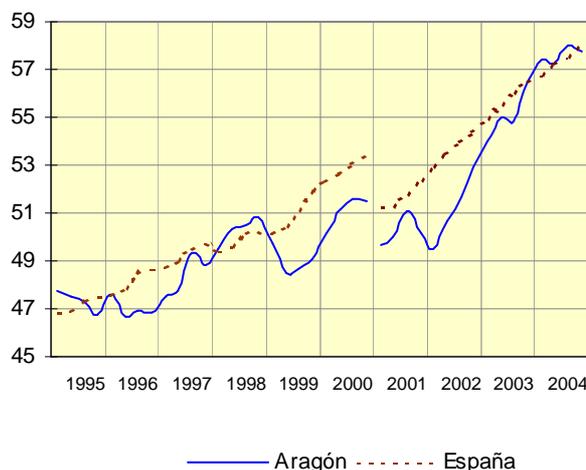
Tasa de actividad
(% de activos s/población 16-64 años)



Tasa de actividad masculina
(% de activos s/población 16-64 años)



Tasa de actividad femenina
(% de activos s/población 16-64 años)



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

La tasa de paro aragonesa se sitúa en el 5,3% de la población activa ...

El fuerte crecimiento del empleo situaba la tasa de paro en el cuarto trimestre en el 5,3% de la población activa, casi la mitad de la tasa media en España (10,4%). La tasa promedio registrada en el conjunto del año es similar, un 5,4%. Por sexos, la tasa de paro masculino se sitúa en 3,7% en promedio en 2004 y una tasa similar

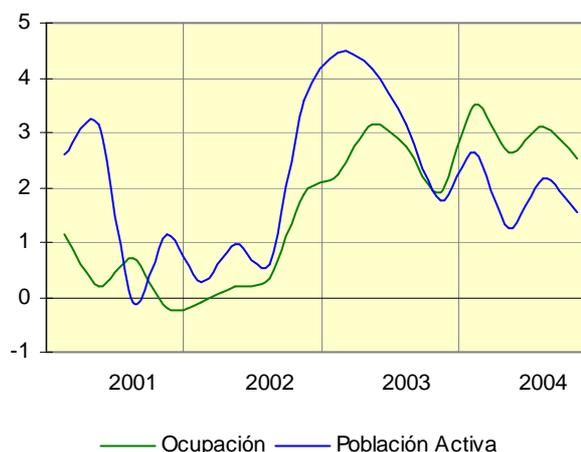
... muy por debajo de la media nacional

en el último trimestre (3,8%) y la tasa de paro femenino se sitúa en el 7,9% en promedio en 2004 y algo por debajo en el último trimestre (7,5%). En ambos casos, las tasas son muy inferiores a las registradas en el promedio español.

Las mujeres siguen protagonizando el comportamiento del mercado laboral

El dinamismo del mercado laboral aragonés sigue reflejando el buen comportamiento del colectivo femenino ya que de los 12.300 empleos creados en 2004, 9.500 corresponden a mujeres y 2.800 a hombres. Es también destacable que la reducción en el número y la tasa de desempleados se produce a pesar del rápido ritmo de incorporación de la población al mercado de trabajo.

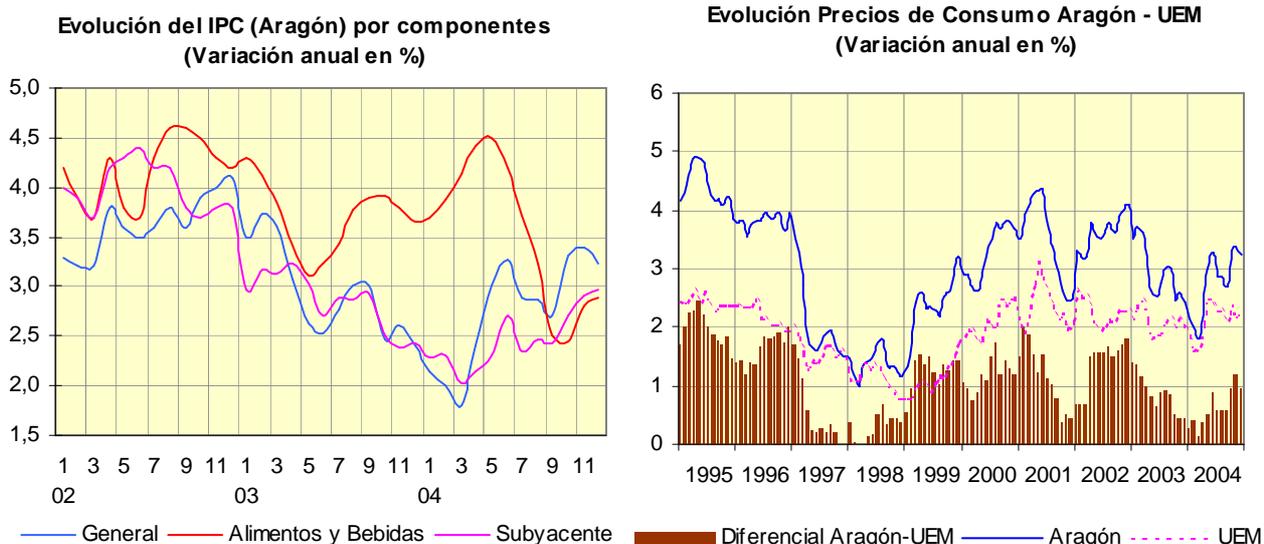
Evolución de la Ocupación y de la Población Activa (Aragón)
(Variación anual en %)



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

La fortaleza de la demanda y los precios energéticos presionan sobre los precios ...

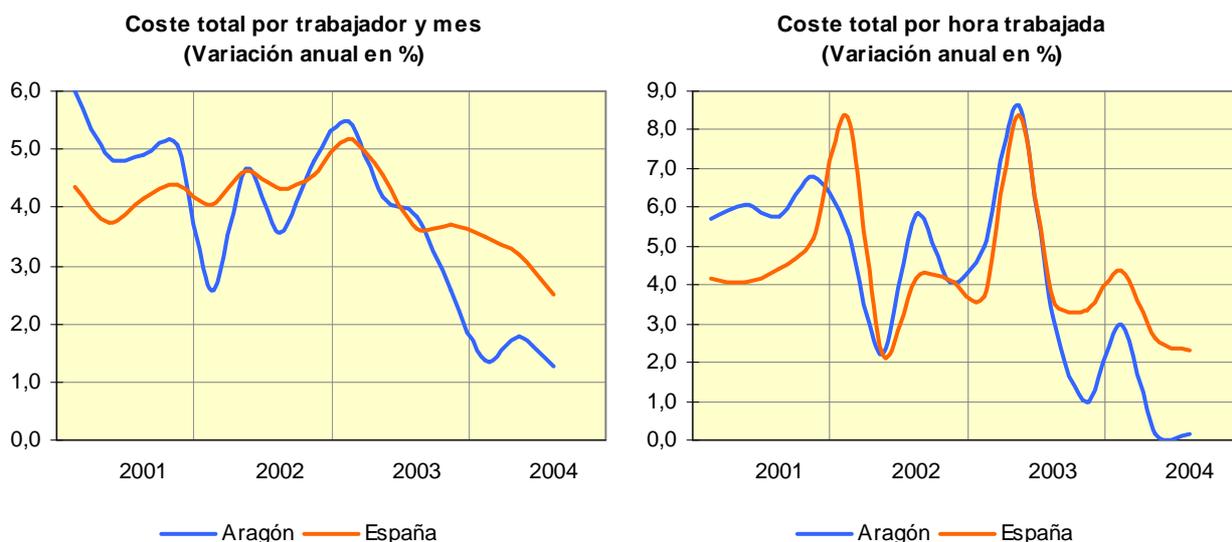
La fortaleza de la demanda doméstica y las subidas experimentadas por los precios de la energía han resultado en unas ciertas tensiones inflacionistas a lo largo de 2004. Así, el índice de precios al consumo crecía a un ritmo superior al 3% durante los tres últimos meses de 2004, situándose en diciembre en un 3,2% anual, ocho décimas por encima de ritmo registrado un año antes. De esta forma, el diferencial de inflación con la zona euro se mantenía muy elevado, nueve décimas en diciembre, a pesar de que los precios de la energía han tenido efectos inflacionistas también en Europa, donde la inflación cerraba el año con un 2,3%, tres décimas por encima del registro de diciembre de 2003.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... aunque el coste laboral evoluciona de forma muy moderada

Por otra parte, los costes laborales no constituyen una fuente de tensiones inflacionistas, a pesar del buen comportamiento del mercado laboral. Por el contrario, los distintos indicadores de costes salariales muestran una clara tendencia a la moderación durante el año 2004.



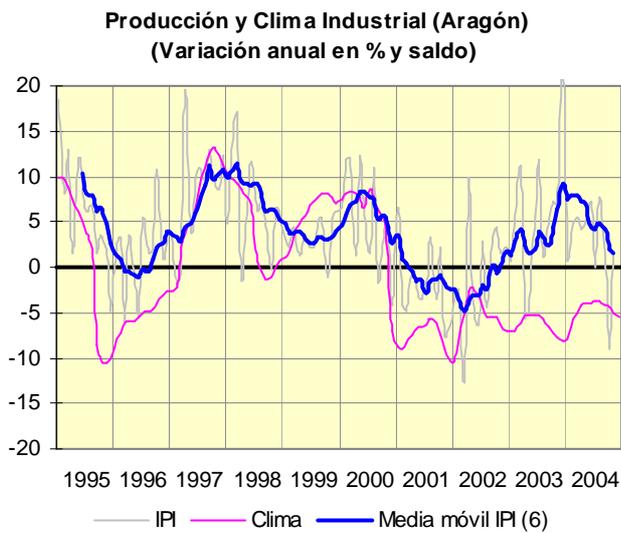
Fuente: Ministerio de Economía, Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Los indicadores parciales de actividad proporcionan señales mixtas, ...

Los indicadores parciales de actividad contienen señales mixtas. Por un lado, la mayor parte de los indicadores de oferta reflejan el deterioro general experimentado por las economías industriales en la segunda mitad de 2004. El clima industrial, que se recuperaba en la primera mitad de 2004, mostraba una tendencia a empeorar en la segunda mitad del año. Paralelamente, la producción industrial desaceleraba desde el fuerte ritmo registrado a principios del año hasta un 1,7% en noviembre.

... de incertidumbre en el momento actual ...

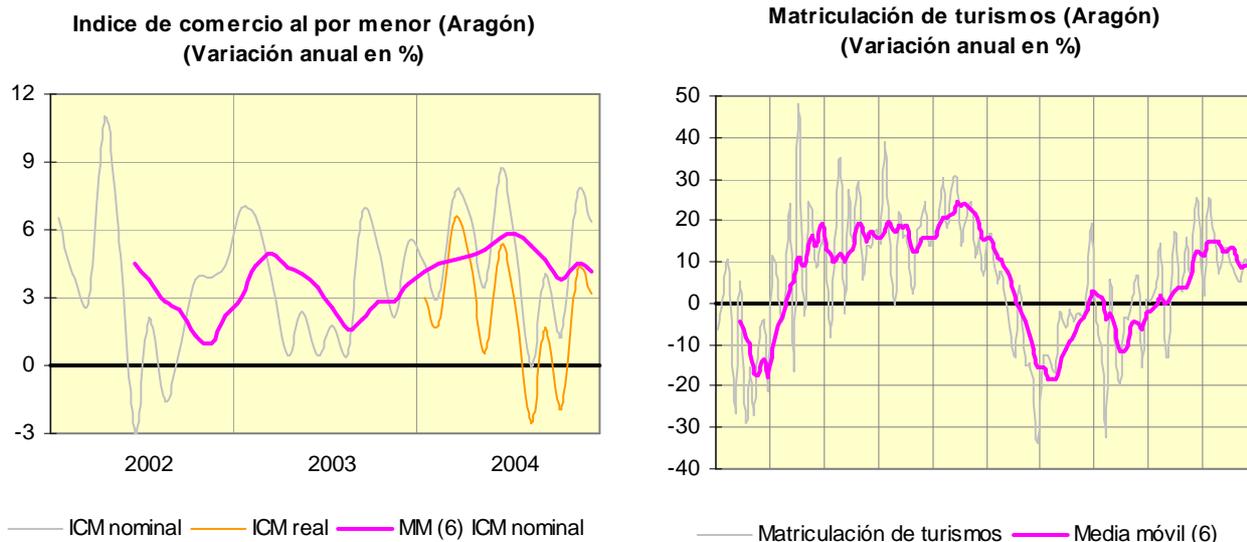
Por otro lado, la producción de bienes de equipo muestra en noviembre un repunte, la matriculación de vehículos de carga sigue creciendo a tasas récord y la utilización de la capacidad productiva sigue siendo muy elevada, en especial la de producción de bienes de equipo. En conjunto, esto parece indicar que, aunque coyunturalmente hay un cierto deterioro en la actividad, en gran medida debido a la incertidumbre suscitada por el comportamiento de los precios energéticos, las expectativas son de mejora por lo que la demanda de inversión continúa.



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

... pero de optimismo en las expectativas

Los indicadores de demanda corroboran esta hipótesis, ya que apenas reflejan el deterioro observado por el lado de la oferta. El Índice de Comercio al por menor mostraba una rápida recuperación en la segunda mitad de 2004. La matriculación de turismos crecía cerca o por encima del 10% durante todo el año. La demanda turística también mostraba una clara recuperación en la segunda mitad.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Se espera que la economía crezca en torno al 3% en el conjunto del año 2004 ...

Con base en las estimaciones de crecimiento económico correspondientes a los tres primeros trimestres de 2004, así como en el comportamiento reciente de indicadores parciales de oferta y demanda, se espera una ligera ralentización de la industria, una cierta aceleración en los servicios y un mantenimiento del ritmo en la construcción en el cuarto trimestre, de forma que el crecimiento medio en el conjunto del año debería situarse en torno al 3%.

... y por encima de dicho registro en 2005

En 2005 la recuperación debería volver a ganar fuerza gradualmente, a medida que se disipe la incertidumbre. Así, la actividad debería crecer por encima del 3% en promedio, acompañada de creación de empleo. No obstante, la continuación en el comportamiento extremo de los precios del crudo y la falta de una clara recuperación en Europa son factores de riesgo que redundarían en un debilitamiento de la actividad en Aragón.

3. ECONOMÍA NACIONAL

La economía española crecía un 2,6% en el tercer trimestre del año ...

El crecimiento de la actividad en España mantenía un diferencial positivo con la zona euro en el año 2004, a pesar de que este muestra una tendencia decreciente con respecto a los años precedentes debido a un deterioro en el comportamiento del sector exterior. Así, el Producto Interior Bruto crecía en España un 2,6% en el tercer trimestre de 2004, el mismo ritmo registrado tanto el trimestre anterior como en el mismo trimestre del año 2003. Todos los componentes de la demanda doméstica crecían con fuerza, el consumo un 3,7% y la inversión cerca de un 6%. Pero el sector exterior drenaba dos puntos porcentuales al crecimiento debido al ritmo extremadamente rápido de las importaciones (9,6%) muy superior al de las exportaciones (4,2%).

Principales Indicadores de la economía española

	2001		2002		2003		2004		2004			
	2001	2002	2003	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto	2,8	2,2	2,5	2,2	2,1	2,1	2,5	2,6	2,8	2,7	2,6	2,6
Demanda												
Gasto en consumo final	3,0	3,1	3,1	3,4	3,7	3,1	2,9	3,2	3,2	3,6	3,6	3,7
Consumo hogares	2,8	2,8	2,9	3,1	3,7	2,8	2,7	3,0	2,9	3,3	3,4	3,4
Consumo Adm. Púb.	3,5	4,1	3,9	4,2	3,9	4,0	3,5	3,8	4,2	4,3	4,3	4,4
Inversión (FBCF)	3,0	1,7	3,2	1,9	4,1	3,4	3,6	3,1	2,6	2,7	4,1	5,9
Construcción	5,3	5,2	4,3	6,3	4,6	4,2	4,6	4,1	4,2	4,3	4,2	4,5
Bienes de equipo	-1,2	-5,4	1,0	-6,3	3,7	1,7	1,7	1,0	-0,3	-0,4	4,3	9,8
<i>Aportación demanda interna</i>	<i>3,0</i>	<i>2,9</i>	<i>3,3</i>	<i>2,1</i>	<i>3,6</i>	<i>2,4</i>	<i>2,9</i>	<i>4,2</i>	<i>3,6</i>	<i>3,6</i>	<i>4,2</i>	<i>4,6</i>
Exportación bs. y serv.	3,6	1,2	2,6	3,0	4,7	1,9	3,9	3,1	1,6	5,5	3,5	4,2
Importación bs. y serv.	3,9	3,1	4,8	2,7	9,3	2,8	4,7	7,9	3,7	7,8	8,1	9,6
<i>Aportación sector exterior</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,6</i>	<i>-0,8</i>	<i>0,1</i>	<i>-1,5</i>	<i>-0,4</i>	<i>-0,4</i>	<i>-1,6</i>	<i>-0,8</i>	<i>-1,0</i>	<i>-1,6</i>	<i>-2,0</i>
Oferta												
Agricultura y pesca	-2,9	1,7	-1,4	3,9	-6,6	-2,9	-1,7	-1,2	0,5	1,0	-0,7	-0,1
Industria y energía	2,5	0,7	1,3	0,9	1,9	1,6	1,2	1,0	1,2	1,4	2,3	2,8
Energía	4,6	0,9	1,3	0,7	0,3	0,3	0,9	2,9	1,2	-0,7	2,3	2,2
Industria	2,0	0,6	1,3	1,0	2,3	1,9	1,3	0,6	1,2	1,9	2,3	2,9
Construcción	5,3	5,2	4,3	6,5	4,0	4,4	5,1	4,1	3,5	3,6	3,4	3,8
Servicios	3,2	2,3	2,4	2,2	2,6	1,9	2,2	2,6	2,7	3,2	2,9	2,7
Mercado laboral												
Población activa (EPA) ⁽³⁾	0,8	3,0	2,6	3,1	2,7	2,6	2,7	2,5	2,7	2,2	2,1	1,8
Ocupados (EPA)	3,7	2,0	2,7	1,8	1,6	2,3	2,6	2,8	3,0	2,6	2,3	2,5
Tasa de actividad ⁽¹⁾	65,6	67,1	68,5	67,5	67,5	67,9	68,3	68,8	69,0	69,0	69,3	69,7
Tasa de paro (EPA) ⁽²⁾	10,5	11,4	11,3	11,4	11,5	11,7	11,1	11,2	11,2	11,4	10,9	10,5
Precios y salarios												
Índice Precios de Consumo	3,6	3,5	3,0	3,5	4,0	3,8	2,9	2,9	2,7	2,2	3,2	3,3
Inflación subyacente	3,5	3,7	2,9	3,7	3,6	3,2	3,1	2,8	2,6	2,3	2,6	2,9
Índice Precios Industriales	1,7	0,7	1,4	0,7	1,8	2,8	1,0	1,0	1,0	0,7	3,4	4,4
Coste laboral total:												
por trabajador y mes	4,2	4,4	4,2	4,3	4,6	5,2	4,6	3,6	3,7	3,5	3,2	2,5
por hora efectiva	4,5	4,6	4,7	4,2	4,1	3,7	8,4	3,7	3,4	4,4	2,6	2,3
Incremento salarial pactado en la negociación colectiva	3,4	2,9	3,4	3,0	3,0	3,4	3,4	3,4	3,5	2,9	2,9	2,9

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

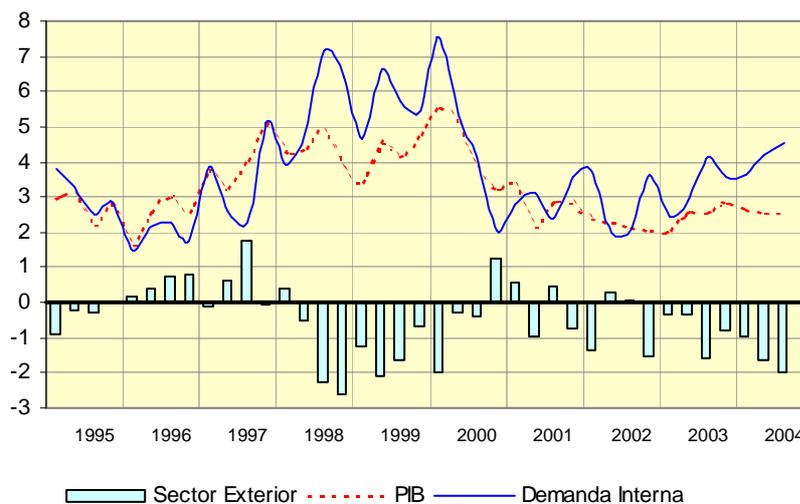
(1) Activos respecto a la población de 16-64 años (%); (2) Parados respecto a la población activa (%); (3) Las tasas de 2001 corresponden a la anterior metodología EPA, por lo que no son estrictamente comparables con los datos a partir de 2002.

Fuente: INE, INEM, Ministerio de Economía

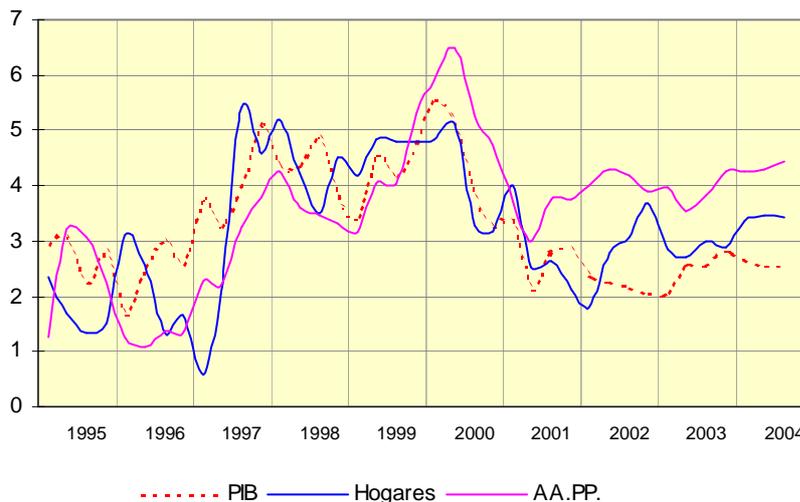
... gracias a la fortaleza de la demanda interna
...

La demanda interna crecía a un ritmo del 4,6% en el tercer trimestre de 2004, cuatro décimas por encima del crecimiento experimentado en el mismo trimestre de 2003. La fortaleza de la demanda interna viene sustentada por un fuerte crecimiento de todos sus componentes, pero en términos dinámicos, la mayor aceleración se observa en el consumo privado y la inversión, en particular en bienes de equipo.

Producto Interior Bruto (España)
(% de variación interanual y contribución)



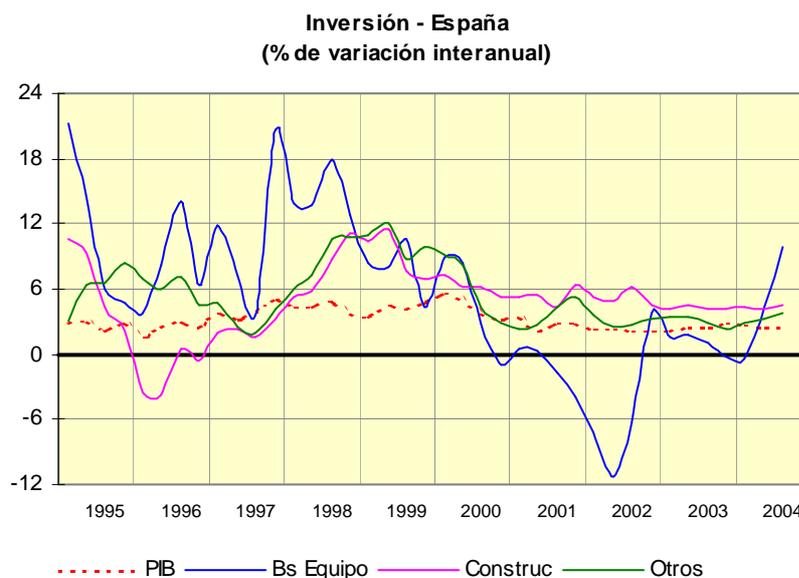
Consumo - España
(% de variación interanual)



Fuente: Ministerio de Economía

... con un fuerte repunte de la inversión en bienes de equipo ...

El consumo privado crecía a un ritmo del 3,4% en el tercer trimestre de 2004, cuatro décimas por encima de la tasa experimentada un año antes. La demanda de inversión crecía un 5,9% en comparación con un 3,1% registrado un año antes. Más significativa todavía es la recuperación en la inversión en bienes de equipo que crecía un 9,8% en el tercer trimestre en tanto que crecía un punto en el trimestre correspondiente de 2003 y caía tres décimas en el último trimestre del mismo año.



Fuente: Ministerio de Economía

... mientras el sector exterior continúa su tendencia y drena dos puntos al crecimiento

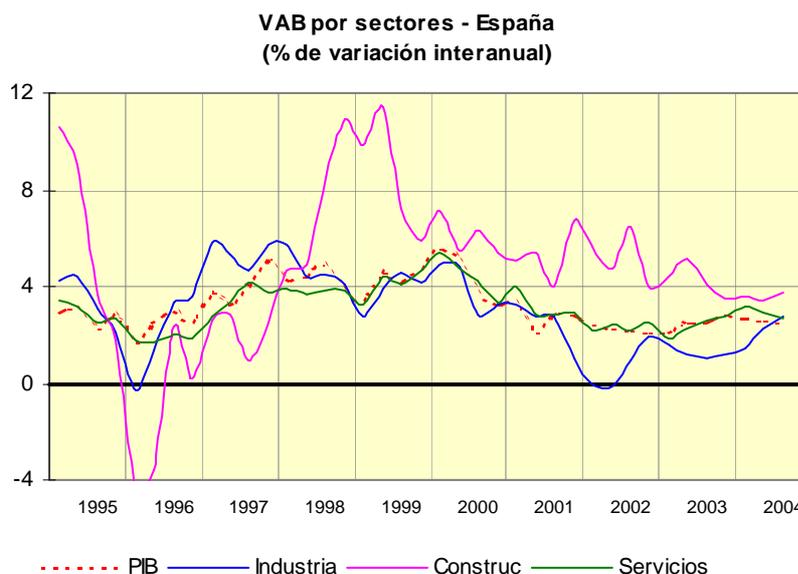
Por otra parte, el fuerte ritmo de crecimiento de las importaciones, muy superior al de las exportaciones hace que la aportación del sector exterior al crecimiento sea cada vez más negativa. Las importaciones crecían un 9,6% en el tercer trimestre mientras que las exportaciones crecían un 4,2%, lo que resultaba en una contribución negativa del sector exterior de 2 puntos porcentuales al crecimiento de la economía española. Además esta contribución negativa ha ido ampliándose desde las ocho décimas registradas en el último trimestre de 2003 hasta los dos puntos del tercero de 2004.

Una vez más la construcción es el sector más dinámico ...

Por el lado de la oferta, la construcción, aunque con un ritmo inferior al experimentado en los dos años anteriores, continúa siendo el sector más dinámico, con un crecimiento de 3,8% en el tercer trimestre de 2004. Le sigue en dinamismo el sector industrial, con un crecimiento del 2,8% y el sector servicios con un 2,7%.

... mientras que la industria acelera y los servicios desaceleran

Cabe señalar que la tendencia observada en los sectores industrial y de servicios es de signo contrario. La actividad en el sector de la industria muestra un perfil de clara aceleración desde la segunda mitad de 2003, pasando de un 1% a un 2,8% en el periodo comprendido entre los terceros trimestres de 2003 y 2004. Por otra parte, la actividad en los servicios que se situaba en un ritmo de crecimiento del 3,2% en el primer trimestre de 2004, desaceleraba hasta un 2,7% en el tercer trimestre.



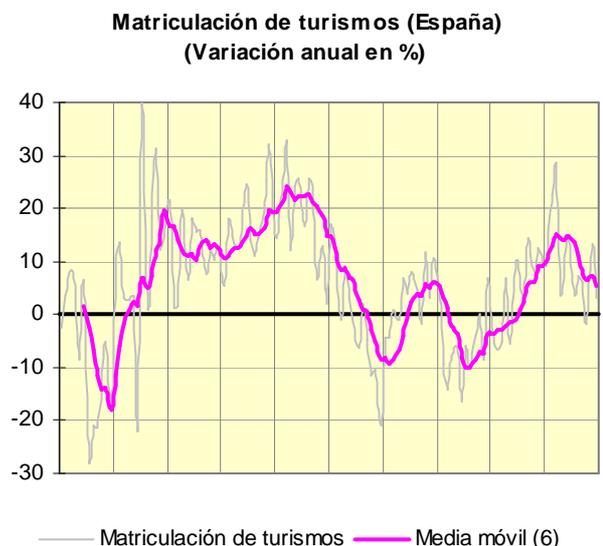
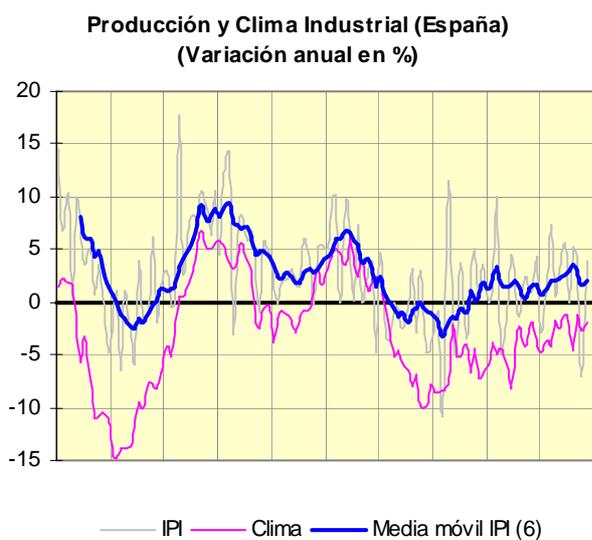
Fuente: Ministerio de Economía

Los indicadores parciales de actividad muestran señales mixtas, con un debilitamiento de la producción industrial ...

Los indicadores parciales de actividad muestran, como es el caso en Aragón, señales mixtas, en gran medida reflejo de la incertidumbre imperante en los mercados en gran parte del año 2004. El indicador de clima industrial mostraba durante todo el año un perfil de mejora gradual, continuando la tendencia registrada en 2003. La producción industrial ralentizaba el ritmo hacia finales de año, principalmente debido a la producción de bienes de consumo, ya que la correspondiente a bienes de equipo e intermedios volvía a recuperar fuerza en los últimos meses. Las importaciones de bienes de equipo también se debilitaban en la segunda mitad del año, si bien mantenían un ritmo de crecimiento fuerte en torno al 15%.

... o una desaceleración en la matriculación de turismos

La confianza de los consumidores, tras la recuperación experimentada en 2003, se estabilizaba en niveles bastante negativos durante todo el año 2004. Pese a ello, la matriculación de turismos continuaba creciendo a buen ritmo, aunque con tendencia a la desaceleración, y la demanda turística mostraba un comportamiento dinámico.



Fuente: Ministerio de Economía

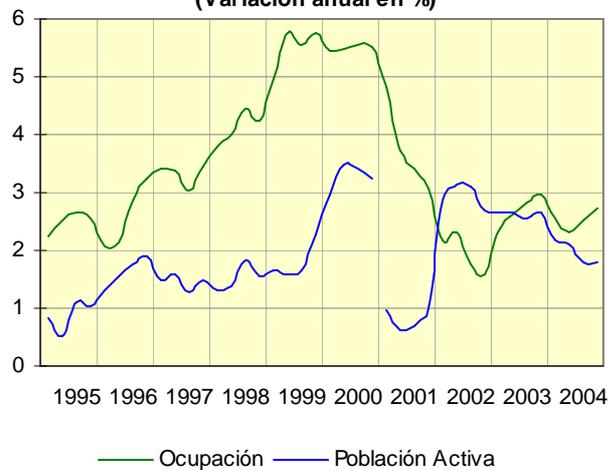
El empleo crece a buen ritmo y el paro se reduce ...

El comportamiento del mercado de trabajo en el conjunto de España es básicamente similar al observado en Aragón, aunque la tasa de desempleo se mantiene mucho más elevada en el promedio español. Según datos de la Encuesta de Población Activa del cuarto trimestre de 2004 el empleo crecía a un ritmo del 2,7%, dos décimas más que el trimestre precedente y una por debajo del mismo trimestre de 2003. Este buen ritmo de crecimiento del empleo se traduce a su vez en una reducción de la tasa de paro que se situaba así en el 10,4% de la población activa, ocho décimas menos que en el mismo trimestre de 2003.

... siendo el colectivo femenino el principal beneficiario

Al igual que en Aragón, destaca por su dinamismo el mercado de trabajo del colectivo femenino, si bien las tasas registradas son inferiores en el caso de España. La ocupación femenina crecía en el cuarto trimestre a un ritmo del 4,7% y la población activa del 3,3%. De esta manera, la tasa de paro femenino se situaba en el 14,4% de la población activa, 1,2 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la ocupación entre los hombres crecía un 1,5% y la población activa un 0,8%, de forma que la tasa de paro masculina quedaba en el 7,6%, seis décimas por debajo del registro del mismo período de 2003.

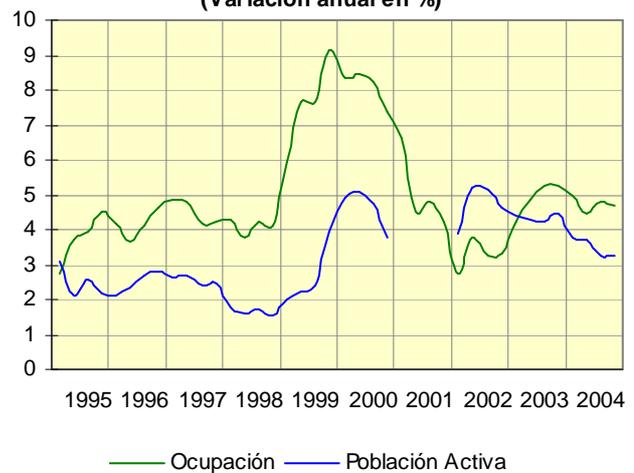
Evolución de la Ocupación y de la Población Activa (España)
(Variación anual en %)



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



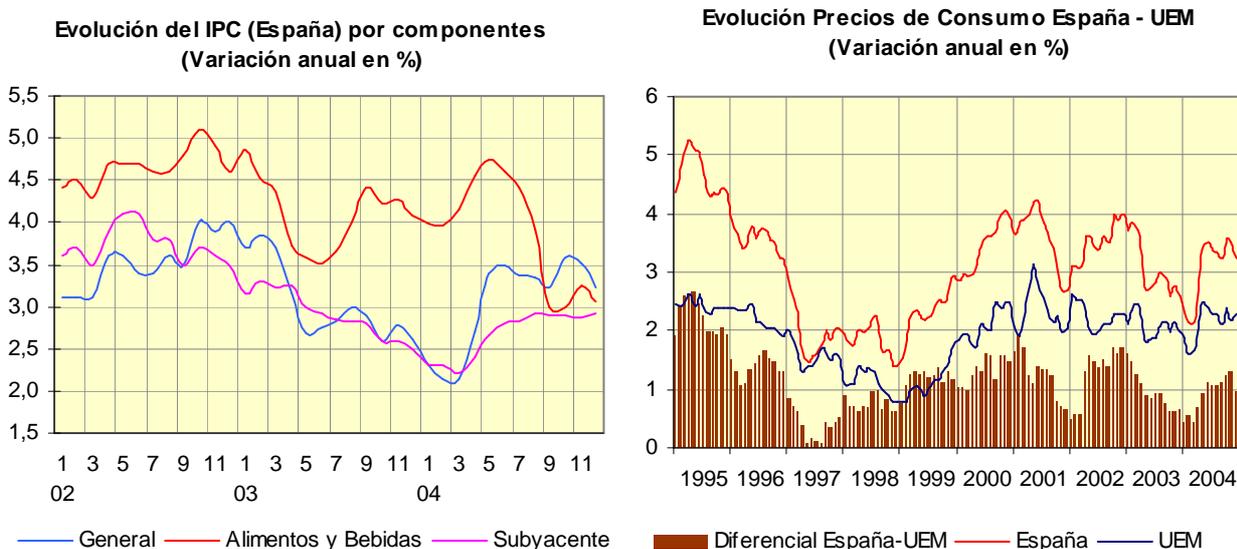
Evolución de la Ocupación y de la Población Activa Femenina (España)
(Variación anual en %)



Fuente: Ministerio de Economía

Los precios de consumo reflejan tensiones inflacionistas

Los precios de consumo, como consecuencia de las subidas de los precios del petróleo y de la fortaleza de la demanda interna mantienen un ritmo elevado de crecimiento. El año 2004 se cerraba con una inflación anual del 3,2%, seis décimas más que la tasa registrada en diciembre de 2003. La inflación subyacente (la que se calcula eliminando los componentes más volátiles del Índice de Precios al consumo) se mantenía en diciembre en el 2,9% por quinto mes consecutivo. El diferencial de inflación con la zona euro se ampliaba a lo largo del 2004 y se situaba en nueve décimas en diciembre, a pesar de que las tensiones inflacionistas también se han hecho sentir en la eurozona.



Fuente: Ministerio de Economía

El deterioro del sector exterior español es creciente

...

El punto débil de la economía española se encuentra en el comportamiento del sector exterior. Tanto la balanza comercial como la cuenta corriente muestran un deterioro creciente, debido en gran parte a una falta de sincronización del ciclo económico español con el de sus principales socios comerciales, pero también a una gradual pérdida de competitividad de los productos españoles. Esto a su vez refleja el bajo crecimiento de la productividad experimentado por la economía española en los últimos años.

... tanto la cuenta corriente como la balanza comercial

El déficit de la balanza comercial se situaba en 41.532 millones de euros (5,3% del PIB) en el periodo comprendido entre enero y octubre del año 2004, lo que supone 11.191 millones (1,4% del PIB) más que en el mismo periodo de 2003. El déficit de la balanza por cuenta corriente, aunque inferior, también muestra una tendencia creciente. Así, en el periodo enero a octubre de 2004 se situaba en 30.099 millones de euros (3,8% del PIB), 14.663 millones (1,9% del PIB) más que en el mismo periodo de 2003.

La previsión de crecimiento para 2005 se sitúa en el 2,9% ...

La previsión de crecimiento para la economía española, según la actualización del programa de estabilidad aprobado en diciembre de 2004 por el Consejo de Ministros, es del 2,9%. Este crecimiento se espera que esté sustentado por una considerable recuperación en la inversión y una moderación en el consumo, tanto el público como el privado. La detracción del sector exterior al crecimiento también se espera que sea menor que la experimentada en el año 2004. Las previsiones de crecimiento del empleo son del 2,1%, lo que debería situar la tasa de paro en el 10,4% de la población activa, medio punto menos que en el año 2004.

... bajo supuestos de estabilización del dólar y del precio del crudo ...

Los supuestos que subyacen en estas previsiones son una estabilización de dólar en torno a 1,24 dólares por euro y del petróleo en torno a los 45 dólares el barril. Así mismo, se espera una continuación de la recuperación en Europa, lo que estimulará las exportaciones. Los riesgos asociados a estas previsiones son los derivados de las desviaciones significativas en los supuestos básicos.

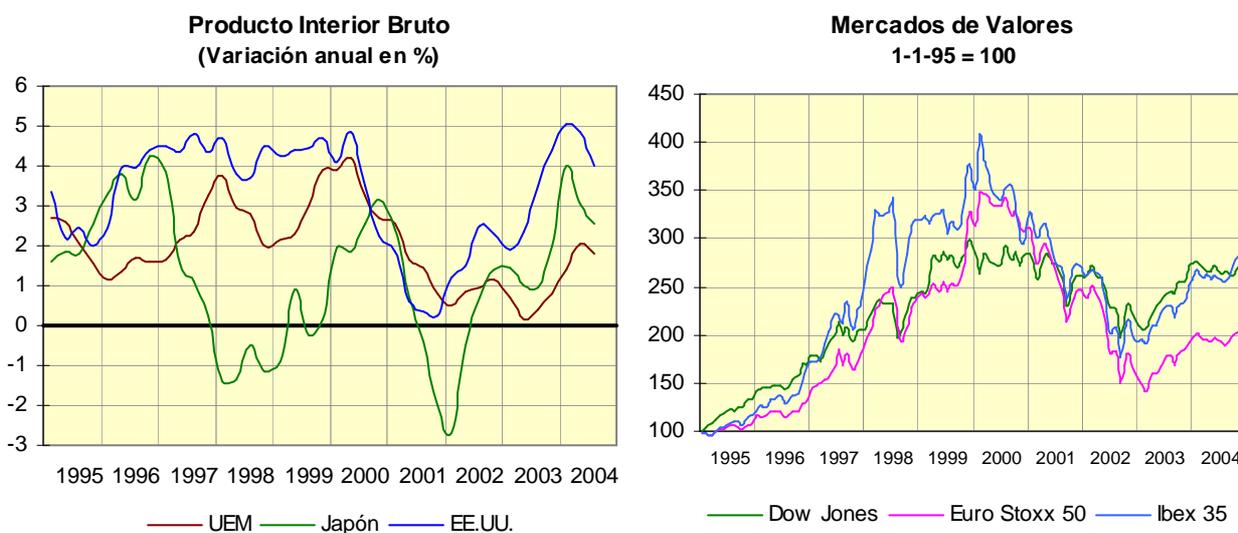
... así como de recuperación de la actividad en Europa

En particular, una continuación en el debilitamiento del dólar, una vuelta a los incrementos en los precios del petróleo y una continuación en la debilidad económica en la zona euro son factores de riesgo a la baja en las previsiones. Por otra parte, el supuesto relativo a los precios del petróleo parece conservador, de manera que, en promedio, los precios podrían ser de hecho inferiores a los 45 dólares por barril. En este caso, las desviaciones con respecto a las previsiones serían al alza.

4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La economía mundial mejoró su comportamiento en 2004 ...

La economía tuvo un comportamiento global en 2004 mejor que en 2003. El crecimiento registrado en Estados Unidos fue del 3% en 2003 en tanto que la tasa estimada para 2004 es del 4,4%. De forma similar, el crecimiento de la zona euro en 2003 fue de seis décimas mientras que la tasa estimada para 2004 es 1,8%. También Japón experimentó una significativa aceleración en el crecimiento desde el 1,3% registrado en 2003 a una tasa estimada de 3% en 2004.



Fuente: Ministerio de Economía

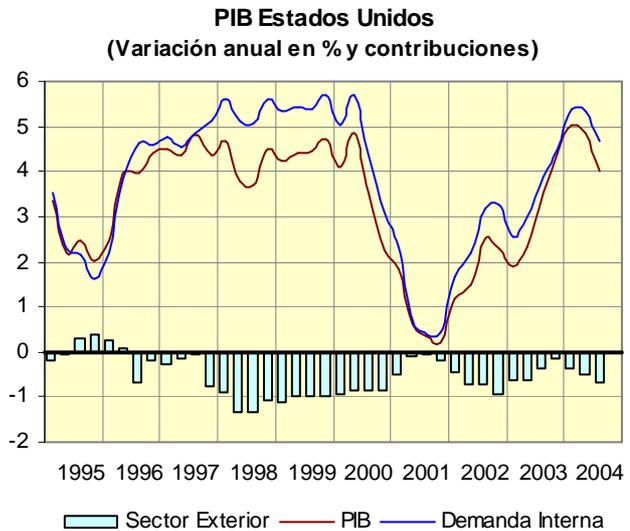
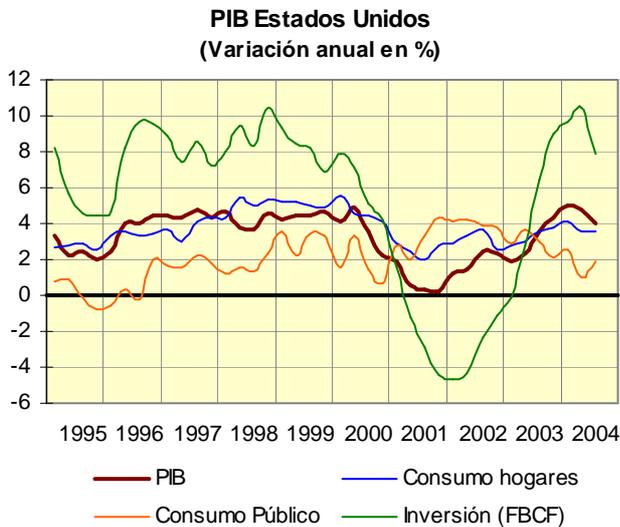
... liderada por Estados Unidos, que crece con algunos desequilibrios ...

Estados Unidos continuaba liderando el crecimiento en 2004, ya que la ligera retirada de estímulo fiscal y monetario está siendo compensada por un fuerte aumento de la productividad. Sin embargo, la expansión perdía algo de fuerza en la segunda mitad, en gran medida debido al impacto negativo de los precios del petróleo en la renta de los consumidores en combinación con una tasa de ahorro cercana a cero. El sector exterior contribuía muy negativamente al crecimiento como consecuencia de un rápido crecimiento en las importaciones. El déficit por cuenta corriente alcanzaba un insostenible 5,7% del PIB.

... y cuyo dinamismo continuará en 2005

La mejora en los márgenes comerciales debería contribuir a fomentar la inversión y mantener un ritmo de crecimiento cercano al potencial. Pese al rápido crecimiento de los precios del petróleo y a la debilidad del dólar, la inflación se moderaba hacia el final del año. Esto permite que la política monetaria continúe siendo relajada, pese al ligero incremento de tipos, y la política fiscal sigue arrojando un déficit público elevado pese a un crecimiento considerable en los

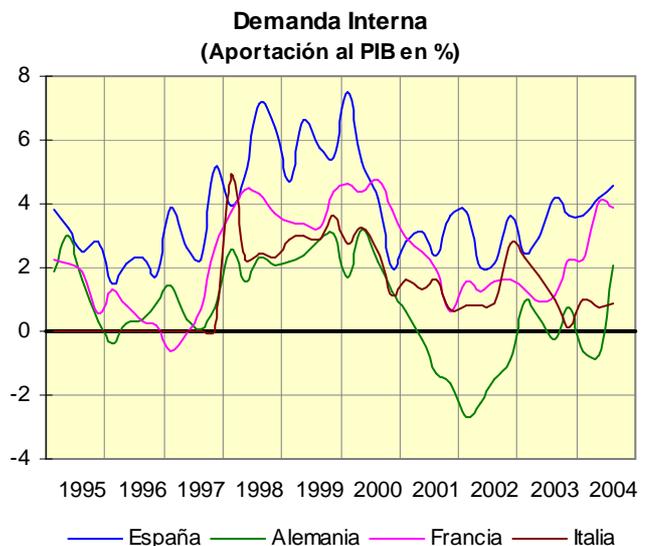
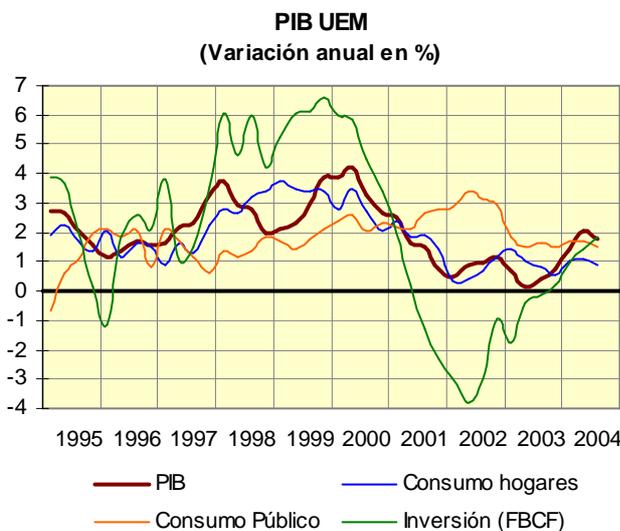
ingresos. Las previsiones de crecimiento apuntan a una ligera moderación en 2005, aunque desde el fuerte ritmo de 2004 esto sitúa el crecimiento en torno a una dinámica tasa del 3,5%.



Fuente: Ministerio de Economía

La Zona Euro recupera tono ...

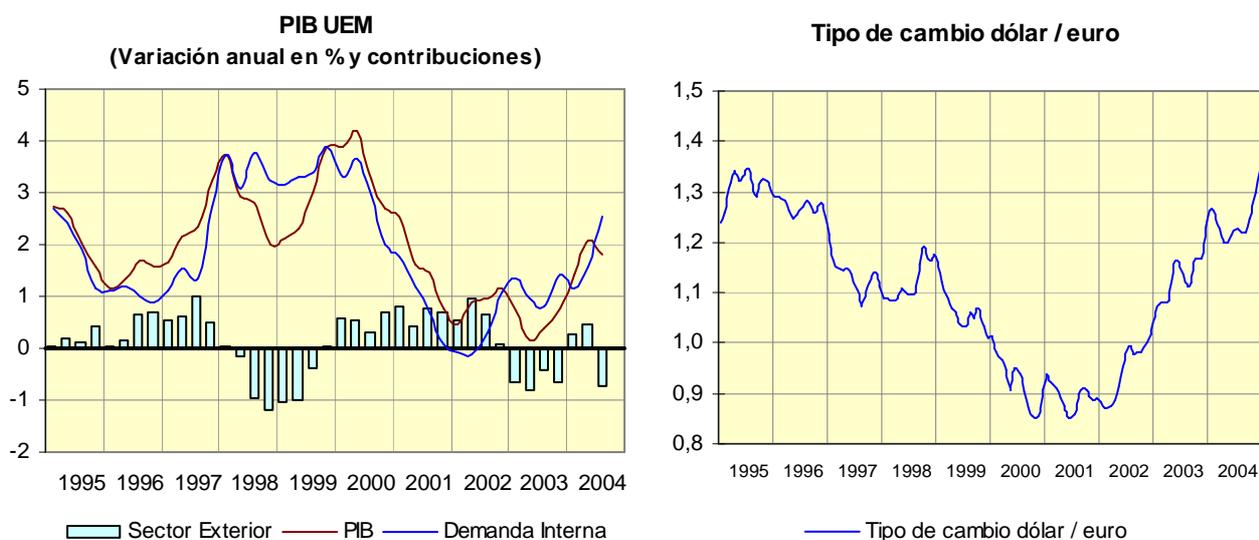
La recuperación avanza en la zona euro, aunque el crecimiento sigue siendo moderado y altamente dependiente de la demanda externa, con una demanda doméstica todavía débil. La producción industrial y el clima económico mejoran pero la confianza de los consumidores y las ventas siguen sin despegar. Este comportamiento global encierra diferencias significativas de unos países miembros a otros. La demanda doméstica muestra un gran dinamismo en Francia y España, pero una considerable debilidad en Italia y Alemania.



Fuente: Ministerio de Economía

... y la amenaza inflacionista se atenúa

El retroceso de los precios del petróleo está eliminando las amenazas inflacionistas al crecimiento. La inflación en la zona euro cerraba el año en el 2,4%, dos décimas por encima del mes anterior y medio punto más que el cierre de 2004. Por componentes, los capítulos de gasto más inflacionistas fueron la salud (8,5%) y las bebidas alcohólicas y el tabaco (8,4%), en tanto que los precios de la energía bajaron el 1,8%. Los tipos de interés, al 2% los de referencia, siguen a un nivel históricamente bajos.



Fuente: Ministerio de Economía

Continúa la fortaleza del euro

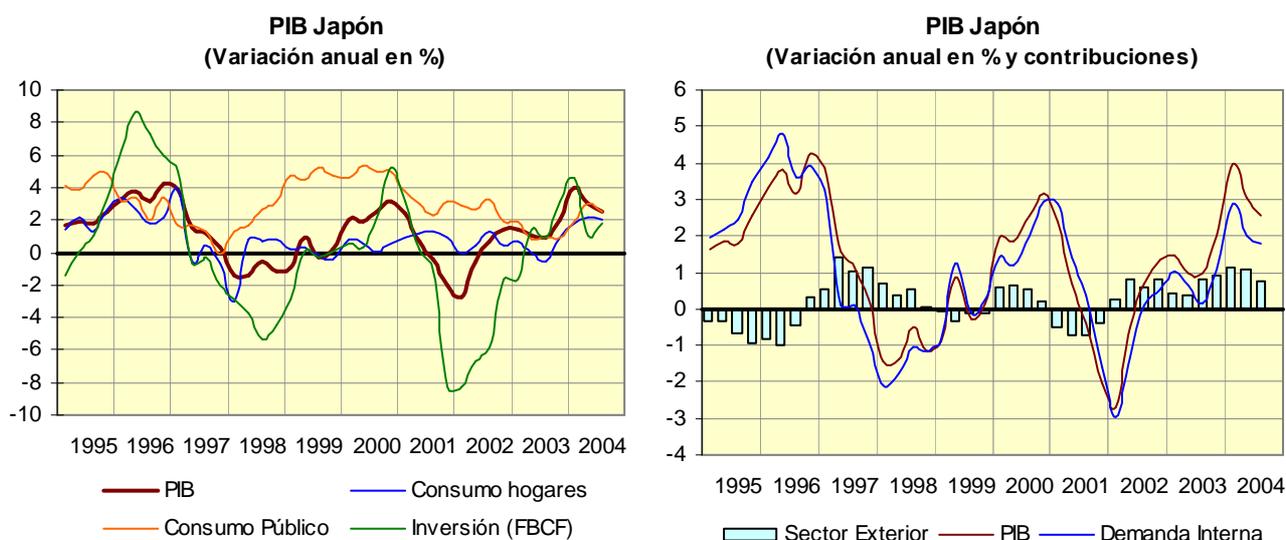
Por otra parte, la fortaleza del euro, aunque contribuye a frenar las presiones inflacionistas, está debilitando la recuperación de las exportaciones y, por lo tanto, mermando las posibilidades de crecimiento de la zona euro. El dólar llegó a registrar un máximo histórico de 1,367 dólares a finales de 2004, si bien se recuperaba a primeros de enero y el euro se sitúa por debajo de 1,3 dólares.

... lo que frena las exportaciones y con ello el crecimiento

Las perspectivas apuntan a una moderada y gradual recuperación que a medida que vaya generando empleo irá fomentando la demanda doméstica. El mantenimiento o la acentuación de un euro fuerte constituye el principal riesgo para la economía europea, dada su dependencia en las exportaciones para la continuación de la recuperación.

Las perspectivas en Asia siguen siendo optimistas ...

En Asia, tras una deseable moderación en la primera mitad de 2004 la actividad en China aceleraba de nuevo en el tercer trimestre, por lo que un ajuste suave de su economía no está, de momento, garantizado. En Japón, la recuperación de las exportaciones está dando paso a la demanda doméstica como motor de crecimiento. Además, las empresas y el sector financiero empiezan a dar signos de mejora. A pesar de una considerable ralentización en el segundo semestre, las perspectivas en el corto plazo siguen siendo optimistas aunque no exentas de riesgos. Entre ellos, una vuelta a las subidas de precios energéticos y un ajuste radical de la actividad en China.



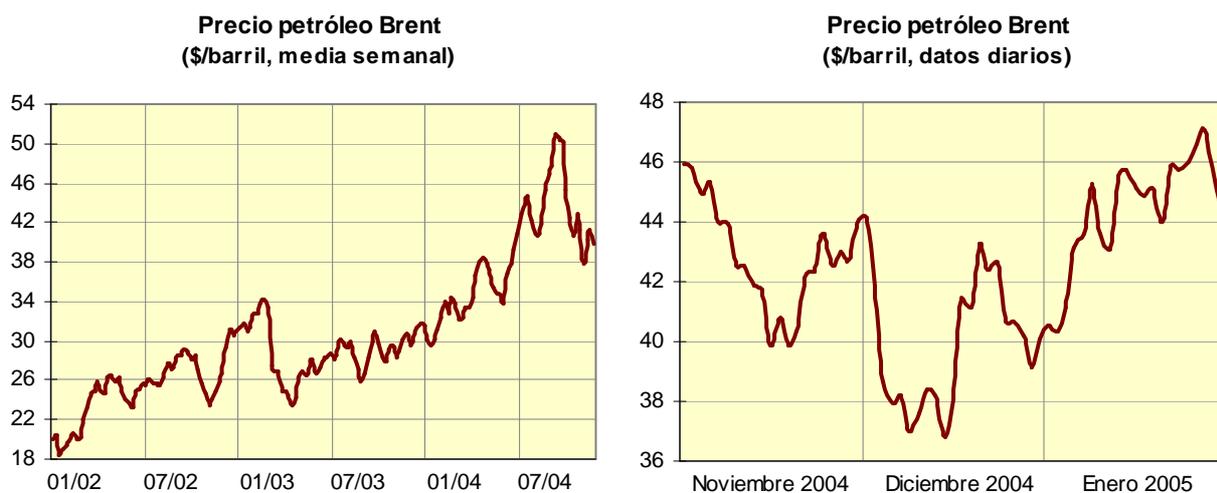
Fuente: Ministerio de Economía

... mientras en América Latina se consolida la recuperación

La recuperación se consolida en América Latina con un crecimiento esperado para 2004 del 4,6%, desde el 1,8% registrado en 2003, basado en la recuperación global, en el aumento en los precios de las materias primas y, cada vez más, en la demanda doméstica. Unas mejores condiciones monetarias están ayudando a financiar la deuda pública pero la región en su conjunto sigue siendo muy vulnerable a los posibles vaivenes de los mercados internacionales.

La actividad en 2005 dependerá en buena medida de los precios del petróleo ...

Globalmente, los precios del petróleo son una de las claves del buen comportamiento de la economía en 2005. En este sentido es previsible un ajuste a la baja a lo largo del año 2005. De hecho, los precios se redujeron en torno a un 30% en diciembre, situándose en torno a los 40 dólares por barril (el Brent) a finales de año. Durante los meses de diciembre y enero los precios experimentaron una gran volatilidad, registrándose un mínimo de 37 dólares por barril y un máximo cercano a 48 dólares. Esta volatilidad puede estar asociada a las variaciones en la demanda debidas a las condiciones climáticas extremas sufridas durante el mes.



Fuente: Ministerio de Economía

*... siendo razonable
esperar una
moderación*

Es de esperar que los precios se establezcan a un nivel entre 35 y 40 dólares por barril. Tanto el nivel, muy inferior al experimentado en la segunda mitad de 2004, como la estabilidad deberían contribuir a mejorar significativamente las expectativas de los inversores y la confianza de los consumidores, revirtiendo así el impacto negativo previo.

5. INSTANTÁNEA SECTORIAL

Estructura sectorial del Empleo en Aragón (1999-2004)

El empleo ha crecido con rapidez en Aragón ...

El empleo en Aragón ha crecido con rapidez en los últimos años. Simultáneamente se está produciendo una terciarización de la economía aragonesa, tanto por la tendencia natural de los países desarrollados hacia la especialización en los servicios como por una política autonómica deliberadamente orientada hacia los servicios avanzados.

... y su estructura sectorial ha evolucionado, según se desprende del análisis de la afiliación a la Seguridad Social

A continuación se presenta un análisis de la estructura sectorial de la actividad económica en Aragón y su evolución en los últimos cinco años. Para ello se va a utilizar la estructura subyacente en las estadísticas de empleo como representativas de la orientación de la economía aragonesa. La mayor riqueza de información disponible para este análisis se encuentra en las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social, las cuales ofrecen información para ambos sexos y permiten descender hasta los dos dígitos de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas en la clasificación de actividades por ramas. Los principales resultados que arroja el estudio se resumen a continuación:

- En los últimos cinco años ha aumentado el peso del empleo en los servicios en Aragón 2 puntos porcentuales y el de la construcción en 1,6 puntos. En contrapartida, han perdido peso la industria y la agricultura, 2 y 1,6 puntos respectivamente.
- El empleo femenino ha crecido más deprisa que el masculino con lo que la presencia de las mujeres ha ganado peso en todos los sectores. Destaca, en particular, la participación en el empleo en los servicios que ha pasado del 47,4% en 1999 al 51,4% en 2004.
- El 54% del empleo industrial se concentra en cuatro ramas, *Material de transporte, Metalurgia y productos metálicos, Maquinaria y equipo mecánico y Alimentación, bebidas y tabaco*.
- La estructura del empleo masculino en la industria no ha variado significativamente en los últimos cinco años, con la excepción de una disminución en la rama de *Equipo eléctrico, electrónico y óptico*.

- El empleo en los servicios presenta una alta concentración en el *Comercio*, con un 30%, seguido de los *Servicios empresariales*, con un 15%. Sin embargo, en términos dinámicos, destaca el incremento del peso de los *Servicios empresariales* en los últimos cinco años (2,5 puntos porcentuales) y la disminución del *Comercio* (1,5 puntos porcentuales).
- La estructura del empleo industrial femenino ha variado notablemente en los últimos cinco años, con una disminución significativa del empleo en el *Textil y confección* y en la producción de *Equipo eléctrico, electrónico y óptico*, contrarrestada por un aumento en casi todas las demás actividades.
- La especialización en el *Comercio* y los *Servicios empresariales* es común a ambos géneros. Sin embargo, el sector del *Transporte* es más importante para el empleo masculino que para el femenino y lo contrario ocurre con el sector de *Servicios sanitarios y sociales*.
- El fuerte crecimiento del empleo en los servicios en los últimos cinco años refleja un gran dinamismo de los *Servicios empresariales*, del sector *Sanitario y de servicios sociales* y de los servicios de *Transporte y comunicaciones*, en tanto que la *Hostelería*, la *Administración pública* y la *Educación* crecen de forma moderada y el empleo en la *Intermediación financiera* cae.
- El empleo femenino en los servicios ha crecido considerablemente en todas las actividades, aunque particularmente en algunas ramas como el *Transporte*, los *Servicios empresariales* y el sector *Sanitario* (cerca o más de un 10% anual medio).
- Por el contrario, el empleo masculino ha crecido de forma selectiva, con el crecimiento más fuerte experimentado en las actividades de *Servicios empresariales*, *Servicios personales* y *Transporte y comunicaciones*. Además, algunas ramas han experimentado reducciones como la *Hostelería*, la *Educación* y la *Intermediación financiera*.

La estructura sectorial del empleo

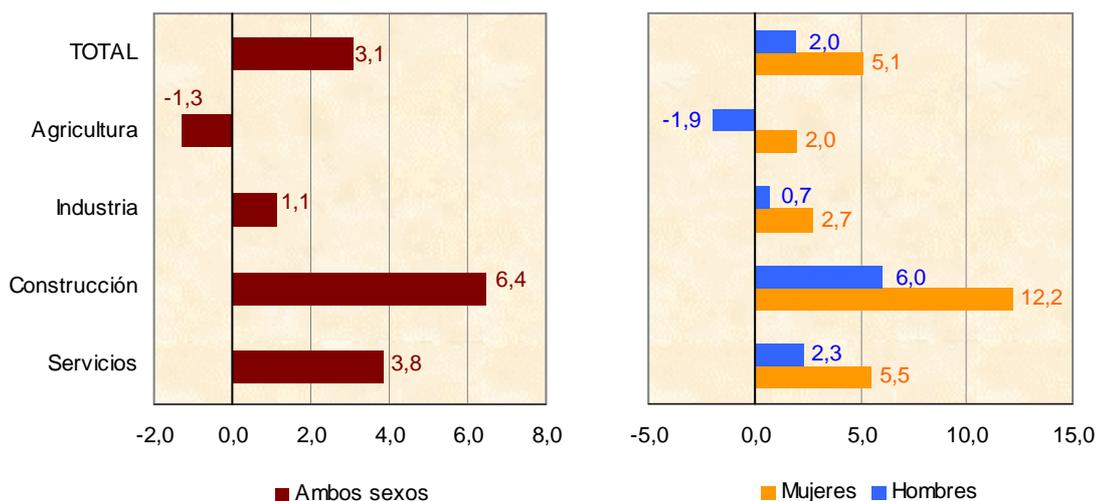
El crecimiento del empleo en Aragón ha sido dinámico, especialmente entre las mujeres ...

En términos globales, la afiliación a la Seguridad Social en Aragón ha crecido durante el período 1999-2004 a una tasa anual media del 3,1%¹. Atendiendo al género se pone de manifiesto el gran dinamismo del colectivo femenino, cuya afiliación ha crecido a un ritmo anual medio del 5,1% en comparación con los hombres que lo hacían a una tasa del 2% anual medio.

... y en los sectores de Servicios y Construcción ...

Por sectores de actividad, el mayor crecimiento de afiliados se observa en la construcción (6,4% en tasa anual media), seguida de los servicios (3,8%) y de la industria (1,1%), mientras que la agricultura ha perdido afiliados a un ritmo del 1,3% anual.

Evolución de la Afiliación a la Seguridad Social en Aragón 1999-2004
Tasa anual media de variación (%)

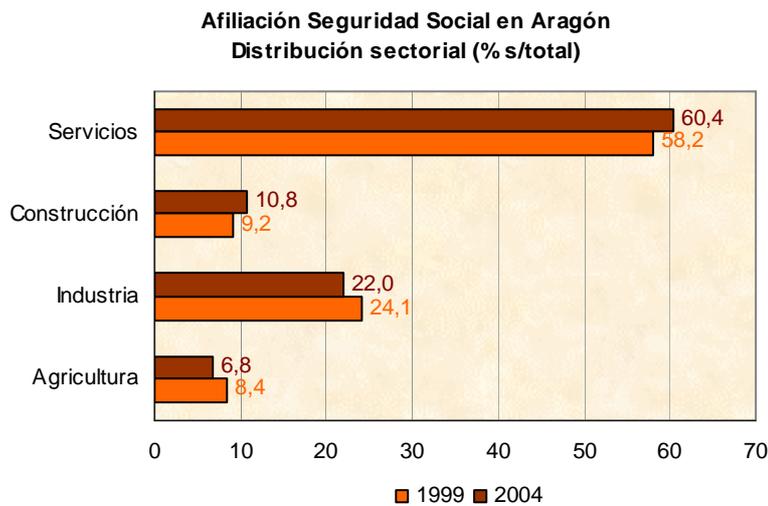


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... lo que ha alterado la estructura de la afiliación por sectores

Como consecuencia de esta evolución, la estructura de la afiliación a la Seguridad Social en Aragón se ha visto modificada en su composición sectorial, tanto a nivel global como para cada uno de los sexos. Así, en el conjunto total de afiliados, servicios y construcción ganan 2,2 y 1,6 puntos porcentuales de participación relativa, respectivamente, mientras que la industria cede 2,1 puntos y la agricultura disminuye asimismo su peso en 1,6 puntos porcentuales.

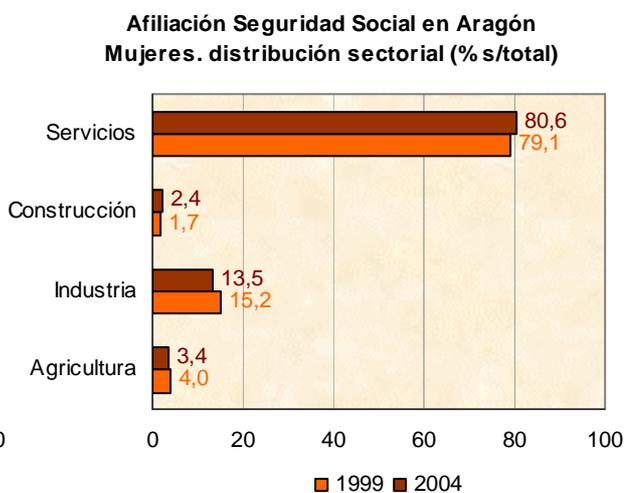
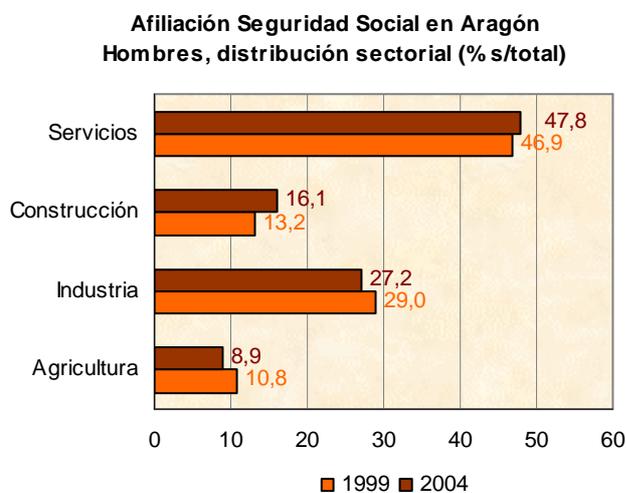
¹ Por razones de homogeneidad en los datos disponibles, el análisis toma como puntos de referencia las medias del período marzo-septiembre de los años 1999 y 2004



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Hombres y mujeres muestran una evolución similar pero diferente perfil

La estructura sectorial del empleo masculino y femenino muestra una evolución similar aunque diferente perfil. Así, en ambos casos aumenta el peso relativo de servicios y construcción, disminuyendo en industria y agricultura. Sin embargo, el empleo femenino aparece fuertemente concentrado en el sector servicios, que en 2004 absorbe un 80,6% de dicho colectivo, situándose a continuación industria con un 13,5%, mientras agricultura (3,4%) y construcción (2,4%) representan porciones poco significativas de la ocupación femenina. En el caso masculino la concentración sectorial es menor, dado que los servicios ocupan al 47,8% de los hombres, la industria a un 27,2%, la construcción al 16,1% y la agricultura el 8,9% restante.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

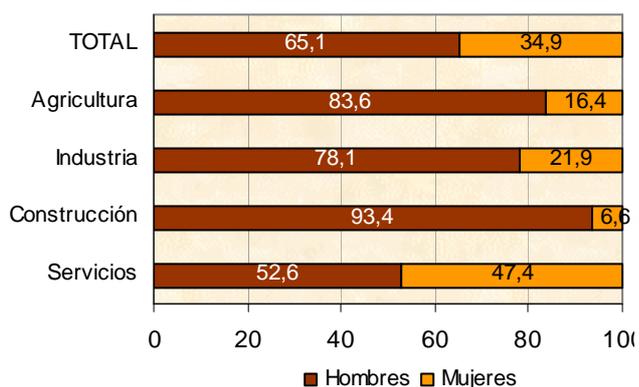
Las mujeres ganan peso en todos los sectores de actividad ...

... especialmente en servicios, donde ya superan a los hombres ...

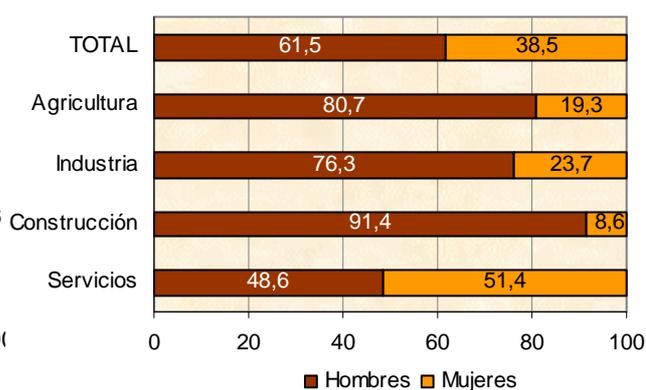
Si analizamos la distribución por sexos del empleo en cada sector de actividad, y dado el crecimiento más rápido de la afiliación femenina durante el período analizado, las mujeres ganan participación tanto a nivel global como en todos y cada uno de los sectores de actividad. Así, representan un 38,5% del total de afiliados en 2004, 3,6 puntos porcentuales más que cinco años antes.

Destaca el aumento de la participación femenina en los servicios, donde el 51,4% de los afiliados en 2004 son mujeres, superando así en cuatro puntos la presencia masculina en dicho sector y aumentando cuatro puntos respecto al año 1999. Igualmente remarcable resulta la presencia femenina en la industria, donde casi uno de cada cuatro afiliados en 2004 es mujer, aumentando la participación del empleo femenino en casi dos puntos porcentuales durante los últimos cinco años.

Afiliación Seguridad Social en Aragón (1999)
Distribución por sexo (%)



Afiliación Seguridad Social en Aragón (2004)
Distribución por sexo en %



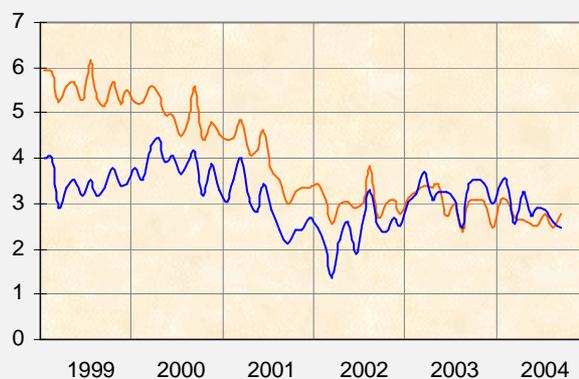
Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... mientras su presencia en agricultura y construcción es modesta

Por otra parte, la participación femenina en agricultura y construcción continúa siendo modesta, si bien ha aumentado considerablemente. En el caso de la agricultura, buena parte de dicho aumento se debe a la caída de la afiliación masculina, mientras que en el sector de la construcción, actividad tradicionalmente masculina, resulta destacable el crecimiento de la presencia femenina, que alcanza en 2004 el 8,6% del empleo total.

AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL EN ARAGÓN Y ESPAÑA (1999-2004)

Evolución de la Afiliación a la Seguridad Social (% de variación interanual)



— España — Aragón

Evolución de la Afiliación - Agricultura (% de variación interanual)



— España — Aragón

Evolución de la Afiliación - Industria (% de variación interanual)



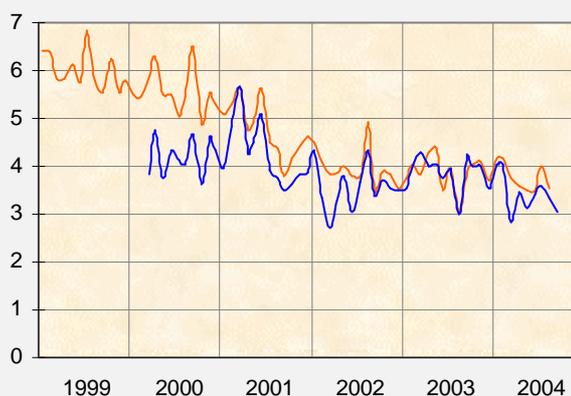
— España — Aragón

Evolución de la Afiliación - Construcción (% de variación interanual)



— España — Aragón

Evolución de la Afiliación - Servicios (% de variación interanual)



— España — Aragón

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

El empleo en Aragón por ramas de actividad en la Industria

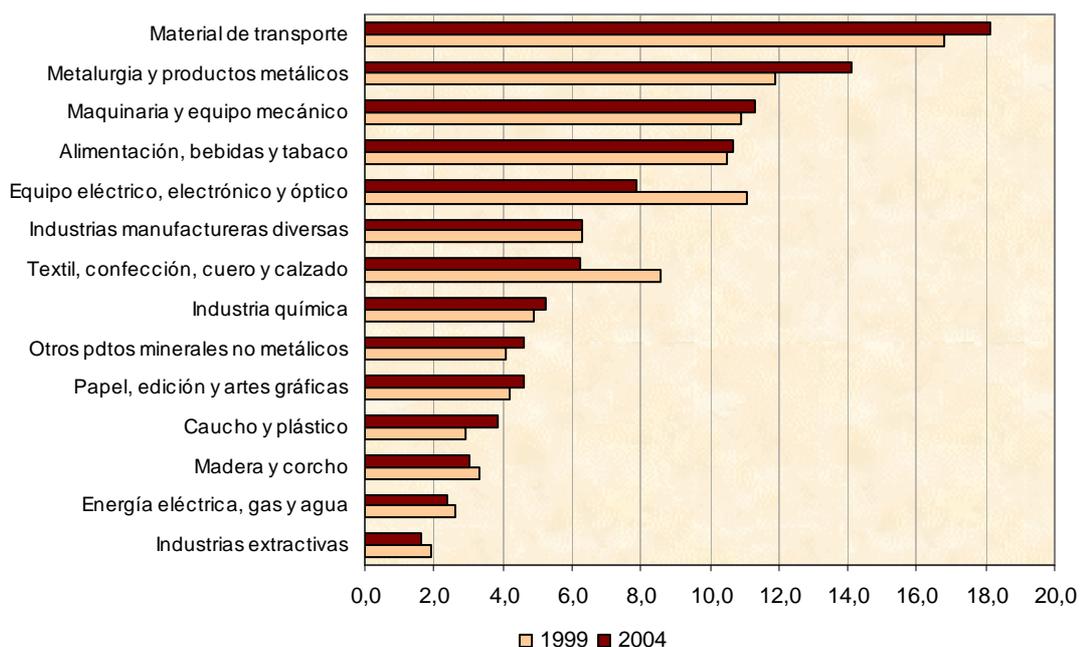
La importancia relativa de las ramas industriales apenas sufre cambios entre 1999 y 2004 ...

La estructura de la afiliación industrial en 2004 viene encabezada por la rama de *Material de transporte*, que aglutina el 18,1% del total de afiliados, seguida de *Metalurgia y productos metálicos* (14,1%), *Maquinaria y equipo mecánico* (11,3%) y *Alimentación, bebidas y tabaco* (10,6%). Estas cuatro ramas de actividad representan el 54,1% de la afiliación en la Industria.

... manteniéndose el perfil de especialización industrial regional ...

Por comparación con el año 1999, destacan por su ganancia de peso relativo las ramas de *Metalurgia y productos metálicos* (2,2 puntos), *Material de transporte* (1,4 puntos) y *Caucho y plástico* (un punto). Por el contrario, pierden participación *Equipo eléctrico, electrónico y óptico* (-3,2 puntos) y *Textil, confección, cuero y calzado* (-2,4 puntos).

**Afiliación a la Seguridad Social en Aragón - Industria
Ambos sexos, porcentajes sobre el total industrial**

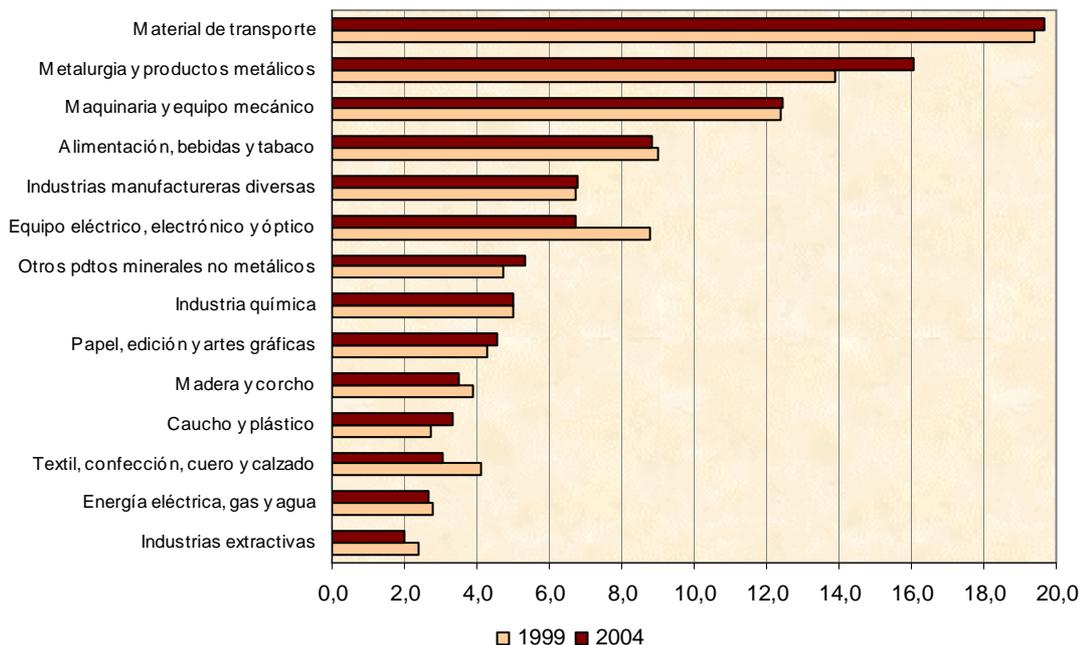


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

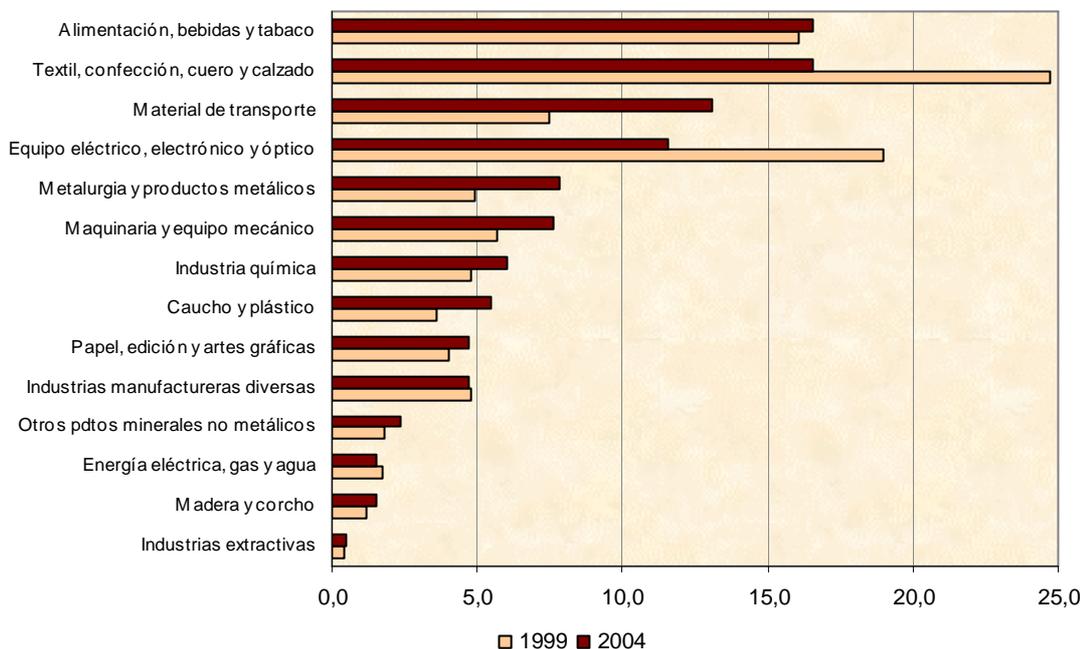
... y manifestándose leves diferencias en función del género ...

Se ponen de manifiesto algunas diferencias en la distribución de la afiliación industrial en 2004 según sexo. Así, el perfil masculino se asemeja bastante al general, destacando un menor peso de los afiliados en *Textil, confección, cuero y calzado*. Por su parte, en el perfil femenino sobresale el elevado peso de las ramas de *Alimentación, bebidas y tabaco* y *Textil, confección, cuero y calzado*, que ocupan las dos primeras posiciones en importancia, siendo las ramas situadas a continuación bastante similares a las observadas en el caso de los hombres.

**Afiliación a la Seguridad Social en Aragón - Industria
Hombres, porcentajes sobre el total industrial**



**Afiliación a la Seguridad Social en Aragón - Industria
Mujeres, porcentajes sobre el total industrial**



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

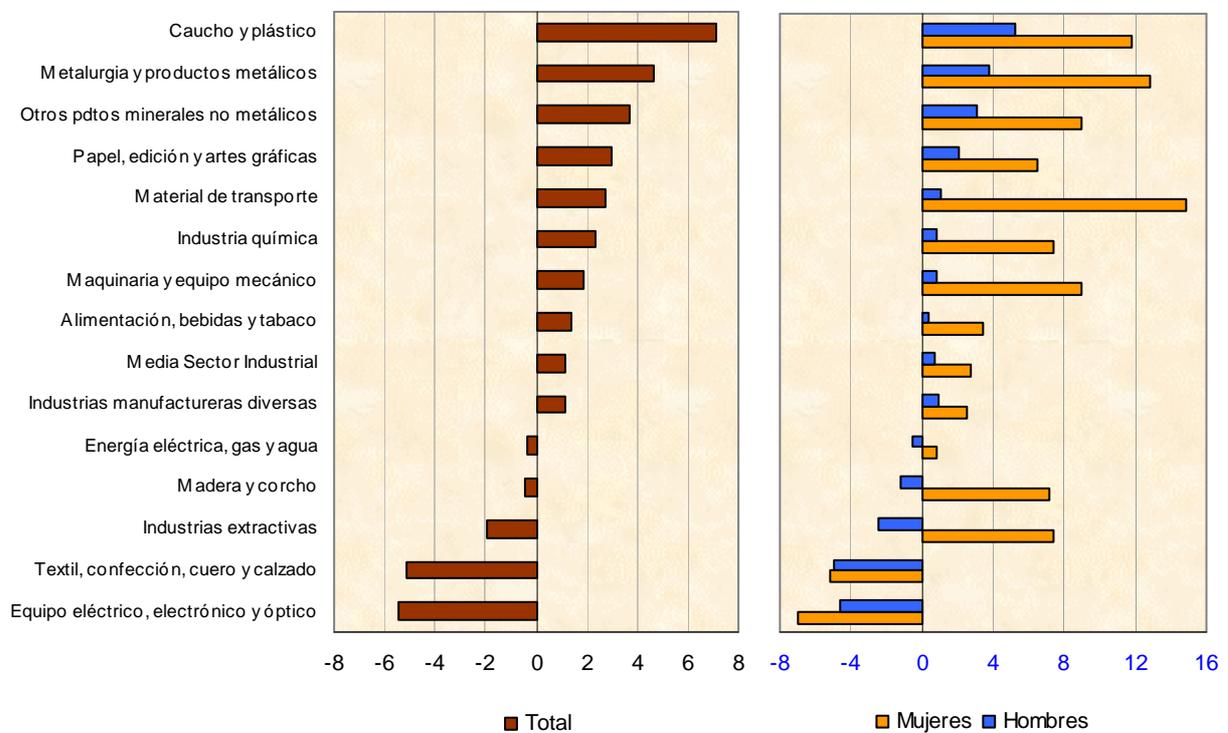
*... si bien el perfil
femenino muestra
cambios
significativos en el
tiempo*

Entre 1999 y 2004 la distribución de la afiliación masculina ha permanecido relativamente estable, mientras la femenina ha sufrido mayores cambios, con fuertes descensos en el peso relativo de *Textil* y *Equipo eléctrico* y sensibles incrementos de *Material de transporte*, *Metalurgia* y *Maquinaria*, entre otras.

La evolución de la afiliación en Industria ha sido positiva aunque desigual entre las diferentes ramas ...

El dinamismo en la actividad no se corresponde estrictamente con el peso de cada una de las ramas, lo que explica la evolución previamente descrita. Así, ocho ramas de actividad presentan durante el período 1999-2004 crecimientos de la afiliación a la Seguridad Social por encima de la media del sector, destacando los apartados de *Caucho y plástico* (7,1% en tasa anual media), *Metalurgia y productos metálicos* (4,7%), *Otros productos minerales no metálicos* (3,7%) o *Papel, edición y artes gráficas* (3,0%). En el extremo opuesto, las ramas de *Equipo eléctrico, electrónico y óptico*, *Textil, confección, cuero y calzado*, así como las *Industrias extractivas* han experimentado importantes caídas en la afiliación, especialmente las dos primeras, donde los afiliados se han reducido a un ritmo en torno al 5% anual medio.

Evolución de la Afiliación en Industria por ramas de actividad Aragón, 1999-2004, tasas anuales medias de variación



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... destacando la intensa incorporación del colectivo femenino en casi todas las actividades

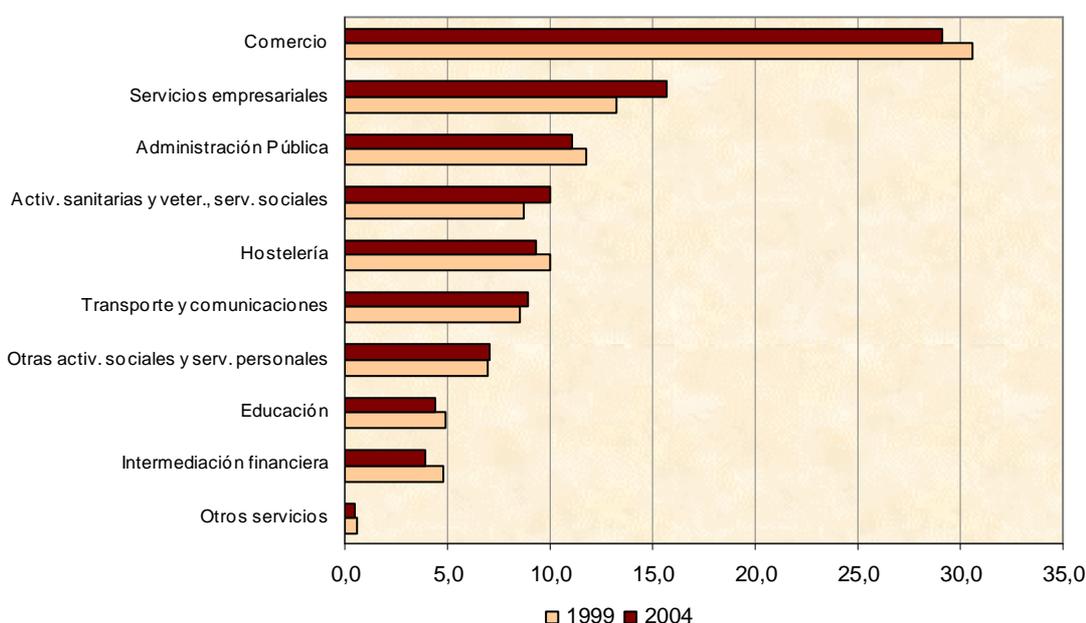
Atendiendo al género, sobresale una vez más el comportamiento de las mujeres, cuya afiliación ha crecido con gran dinamismo durante el período reflejando su intensa incorporación al mercado de trabajo. Destacan las ramas de *Material de transporte*, con una tasa anual media de crecimiento de la afiliación del 14,9%, *Metalurgia y productos metálicos* (12,9%) o *Caucho y plástico* (11,8%). Por su parte, el colectivo masculino muestra unas cifras mucho más moderadas, de las que cabe destacar el aumento de la afiliación en *Caucho y plástico* (5,2% anual medio), *Metalurgia y productos metálicos* (3,7%) y *Otros productos minerales no metálicos* (3,1%).

El empleo en Aragón por ramas de actividad en los Servicios

El carácter trabajo-intensivo del Comercio lo sitúa en el primer lugar de importancia ...

La estructura del empleo en los servicios en 2004 sitúa como rama con más peso el *Comercio*², que absorbe un 29,1% del total de afiliados al sector, seguida a bastante distancia por la rama de *Servicios empresariales*³, que acumulan un 15,7% del total. A continuación se sitúan *Administración Pública* (11,1%), *Actividades sanitarias, veterinarias y servicios sociales* (10,0%), *Hostelería* (9,3%), *Transporte y comunicaciones* (8,9%) y *Otras actividades sociales y servicios personales* (7,1%). Por último, *Educación* e *Intermediación financiera* representan un 4,4% y un 3,9% de la afiliación en servicios, respectivamente.

Afiliación a la Seguridad Social en Aragón - Servicios
Ambos sexos, porcentajes sobre el total terciario



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... si bien dicha rama pierde peso relativo a favor de otros servicios, ...

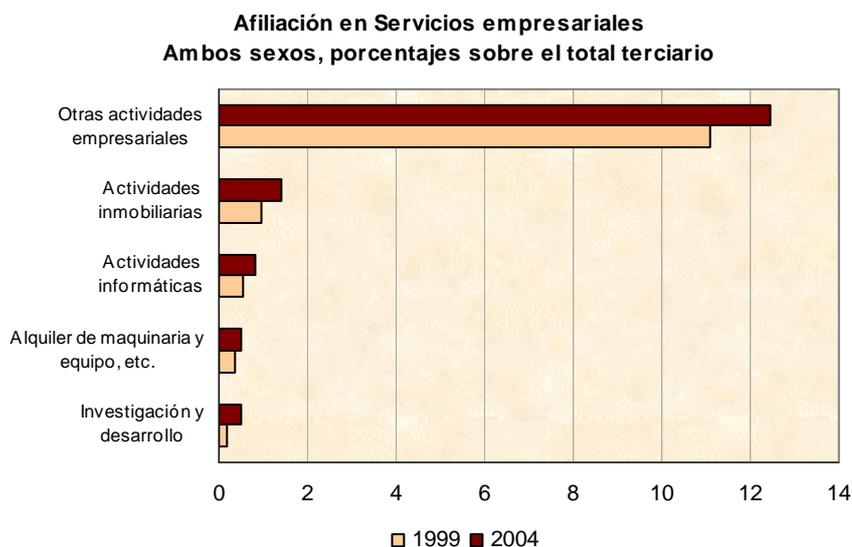
Por comparación con el año 1999, cuatro ramas ganan peso en su participación relativa: *Servicios empresariales* (2,5 puntos porcentuales), *Actividades sanitarias, veterinarias y servicios sociales* (1,3 puntos), *Transporte y comunicaciones* (cuatro décimas) y *Otras actividades sociales y servicios personales* (una décima).

² Además del comercio mayorista y minorista, incluye venta y reparación de vehículos a motor y venta al por menor de combustible para vehículos a motor, actividades que suponen un 13% del empleo de la rama de *Comercio*

³ Incluye investigación y desarrollo, actividades informáticas, actividades inmobiliarias, servicios de alquiler de maquinaria y equipo y otras actividades empresariales

... en particular servicios a empresas ...

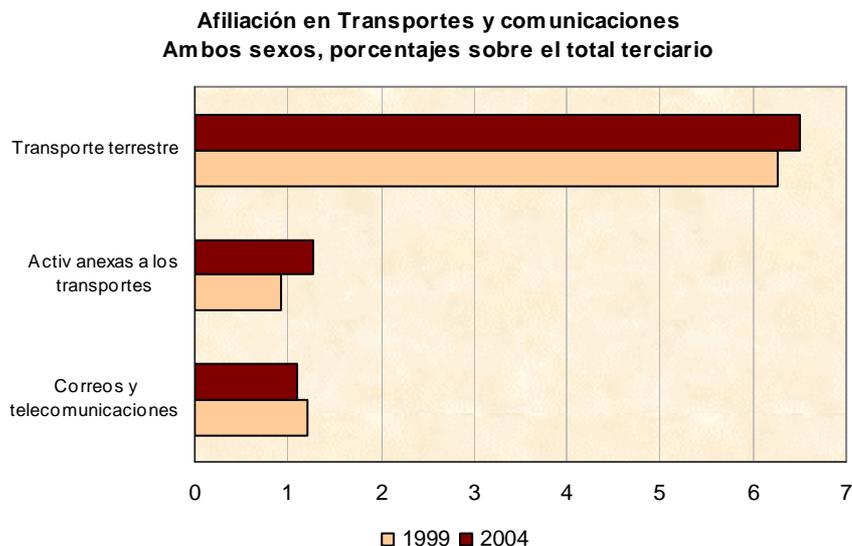
Descendiendo a un mayor nivel de detalle, merece la pena destacar dentro del grupo de *Servicios empresariales* el aumento de participación de los apartados *Otras actividades empresariales* (1,4 puntos porcentuales), *Investigación y desarrollo* (tres décimas) y *Actividades informáticas* (dos décimas).



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... y actividades logísticas, ...

Por su parte, destaca el crecimiento de cuatro décimas en la participación de las *Actividades anexas a los transportes* dentro de la rama de *Transportes y comunicaciones*, mientras que *Transporte terrestre y por tuberías* aumenta su peso en dos décimas.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

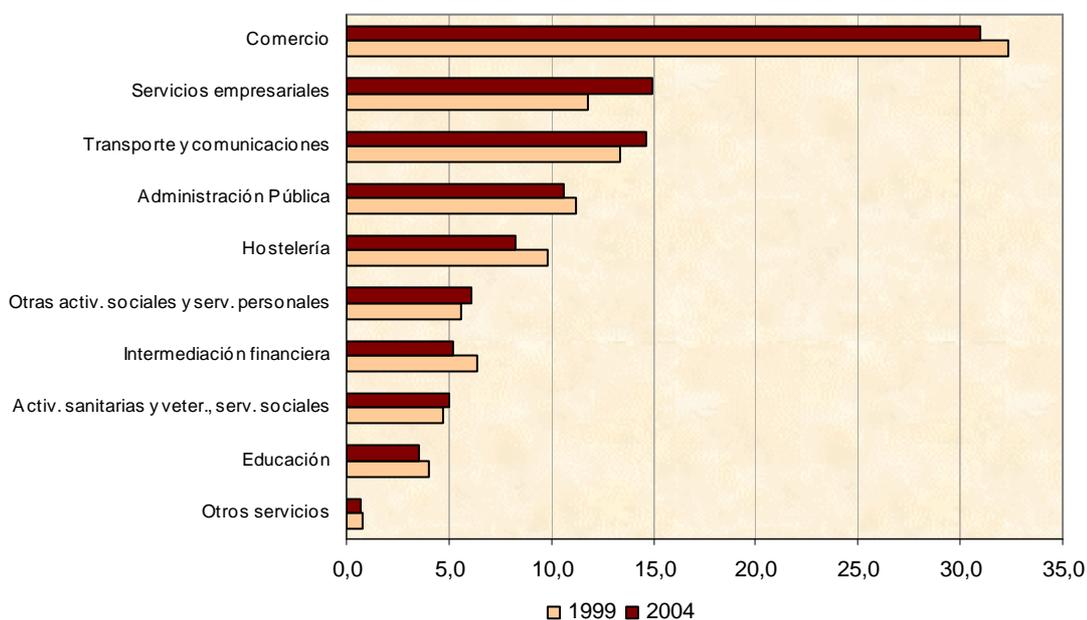
... mientras otras actividades pierden participación en el empleo total terciario

Las restantes ramas de actividad terciaria han perdido peso relativo. La rama de *Comercio* disminuye su participación en 1,5 puntos porcentuales, caída debida principalmente a la actividad del comercio minorista, cuya afiliación ha perdido 1,2 puntos en el período. Por su parte, la rama de *Intermediación financiera* cede nueve décimas, mientras *Hostelería* y *Administración Pública* disminuyen en ambos casos siete décimas su participación en la afiliación terciaria.

La distribución de la afiliación en servicios por ramas presenta escasas diferencias según el sexo

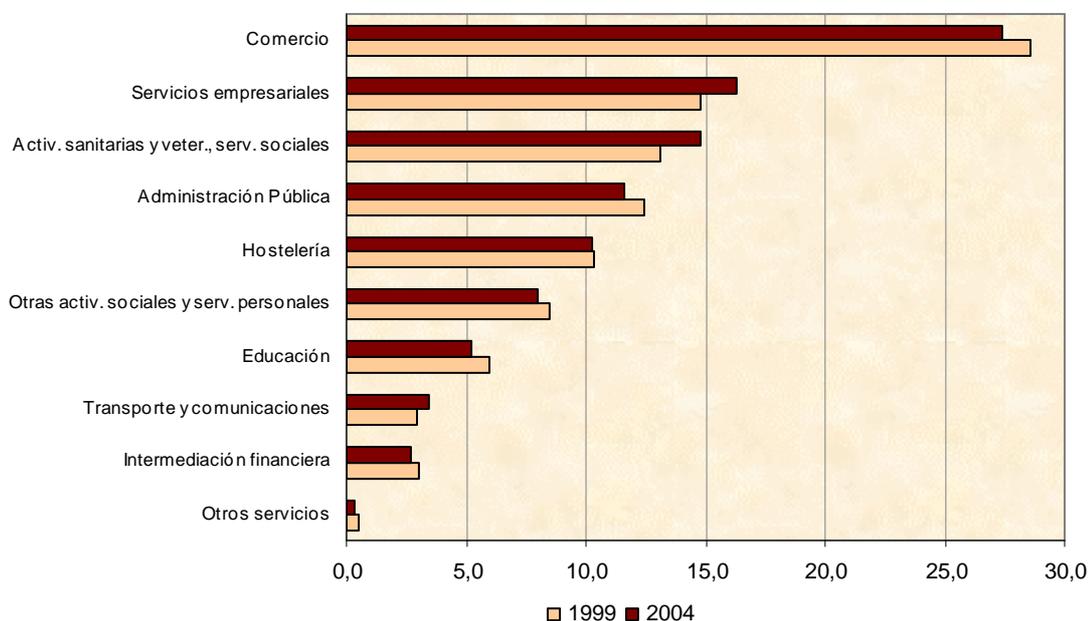
Atendiendo al género se observan ligeras diferencias en los perfiles masculino y femenino en cuanto a la distribución de la afiliación en 2004. Así, los hombres tienen más peso en *Transporte y comunicaciones*, que suponen el 14,6% de la afiliación masculina en servicios, mientras que en el caso de las mujeres sobresalen las *Actividades sanitarias, veterinarias y servicios sociales*, que absorben el 14,8% de la correspondiente afiliación femenina. Por lo demás, la distribución de la afiliación entre ramas de actividad es muy similar en ambos sexos, y también ha sido similar su evolución entre 1999 y 2004 en ambos casos.

**Afiliación a la Seguridad Social en Aragón - Servicios
Hombres, porcentajes sobre el total terciario**



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**Afiliación a la Seguridad Social en Aragón - Servicios
Mujeres, porcentajes sobre el total terciario**



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

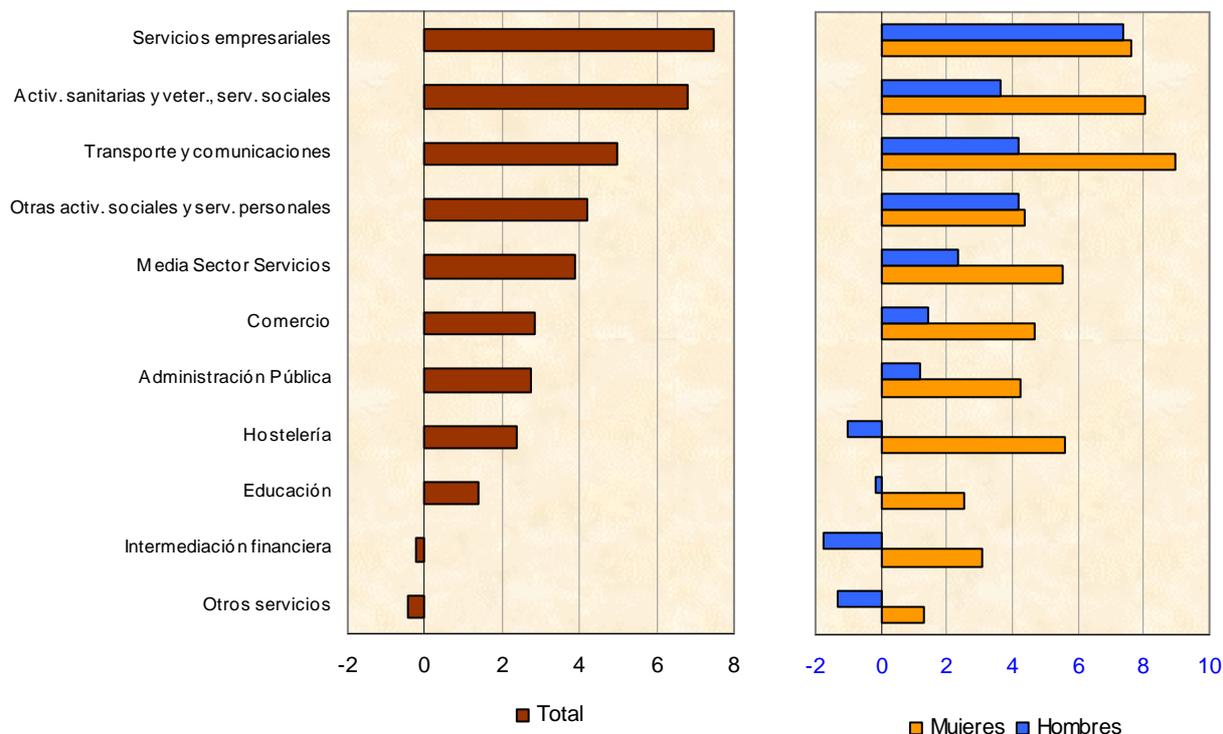
La afiliación en servicios ha evolucionado con dinamismo ...

En términos de dinamismo, son cuatro las ramas de actividad del sector servicios que presentan un crecimiento de la afiliación por encima de la media sectorial (3,8% anual medio) durante el período 1999-2004. Las actividades de *Servicios empresariales* se sitúan en primer lugar, con una tasa anual media del 7,5%, seguidas de las *Actividades sanitarias y veterinarias y servicios sociales*, con un 6,8%, *Transporte y comunicaciones* con un 5,0% y *Otras actividades sociales y servicios personales* con un 4,2% anual medio.

... y nuevamente el colectivo femenino es el claro protagonista ...

Atendiendo al género, la afiliación femenina en servicios ha crecido a un ritmo anual medio (5,5%) que duplica al experimentado por el colectivo masculino (2,3%), destacando el aumento de mujeres afiliadas en las ramas de *Transporte y comunicaciones* (8,9% anual medio), *Actividades sanitarias, veterinarias y servicios sociales* (8,0%), actividades de *Servicios empresariales* (7,6%) y *Hostelería* (5,6%). Las ramas de *Comercio*, *Administración Pública* y *Otras actividades sociales y servicios personales* muestran tasas de crecimiento de la afiliación femenina en torno al 4,5% anual medio.

**Evolución de la Afiliación en Servicios por ramas de actividad
Aragón, 1999-2004, tasas anuales medias de variación**



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... con un crecimiento generalizado en todas las ramas ...

Destaca el hecho de que el empleo femenino crece con fuerza en todas las ramas de actividad, en tanto que el empleo masculino crece de forma muy distinta según las ramas, e incluso cae en cuatro de ellas. Este crecimiento del empleo femenino en todas las ramas viene a constatar que se trata de un fenómeno generalizado de incorporación de la mujer al mercado de trabajo.

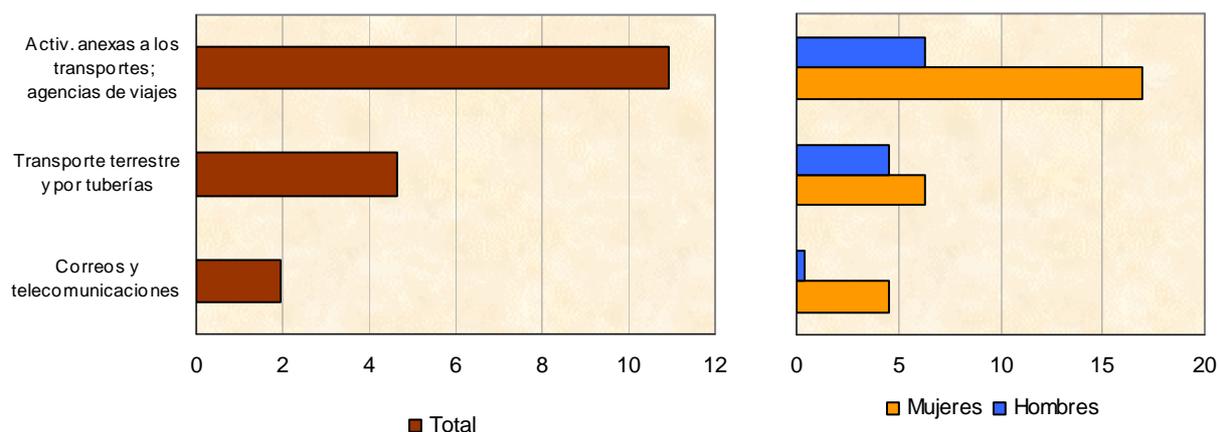
... mientras los hombres presentan un comportamiento más modesto

Los hombres, por su parte, han aumentado su afiliación en actividades de *Servicios empresariales* a una tasa anual media similar a la femenina (7,4%), mientras en el resto de las ramas terciarias el comportamiento ha sido más modesto, registrando un 4,2% anual medio en *Transporte y comunicaciones* y *Otras actividades sociales y servicios personales*, o un 3,7% en *Actividades sanitarias y veterinarias y servicios sociales*. Resulta igualmente destacable el descenso de la afiliación masculina en *Hostelería* (-1,0% anual medio), *Intermediación financiera* (-1,8%), *Educación* (-0,2%) y *Otros servicios* (-1,3%).

Los datos confirman la expansión de las actividades logísticas ...

Dentro de la rama de *Transportes y comunicaciones* los mayores crecimientos de la afiliación se han producido en las *Actividades anexas a los transportes y agencias de viajes* (10,9% anual medio), reflejo de la expansión en la región de las actividades logísticas. Además, las mujeres muestran una vez más su fuerte incorporación al mercado laboral, con un crecimiento anual medio del 16,9% en su afiliación a estas actividades anexas al transporte.

Afiliación en Transportes y Comunicaciones Aragón, 1999-2004, tasas anuales medias de variación

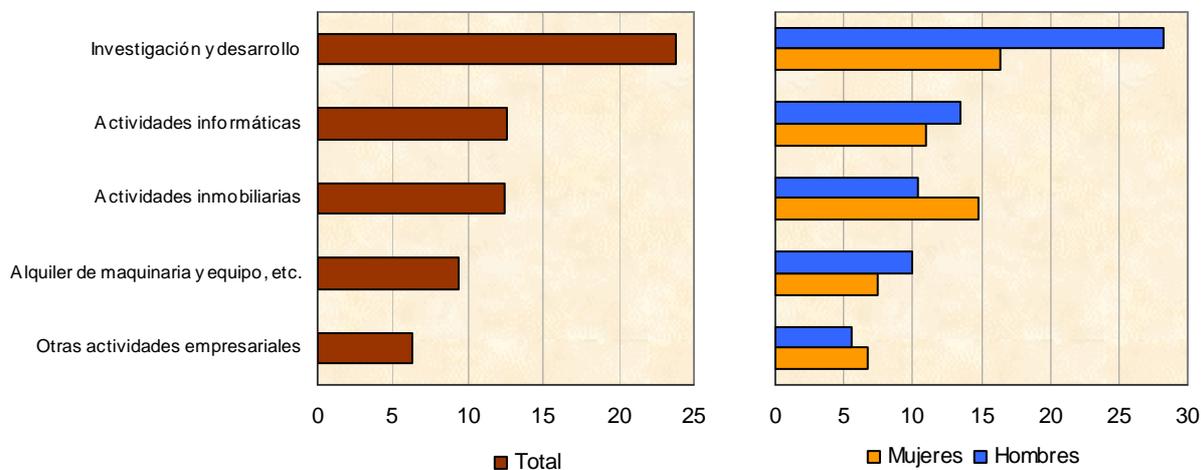


Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... y otros servicios de gran interés como Investigación y Desarrollo, ...

Del mismo modo, la descomposición de la rama de *Servicios empresariales* permite identificar el elevado dinamismo de *Investigación y desarrollo*, cuya afiliación ha crecido a un ritmo anual medio del 23,8%.

Afiliación en Inmobiliarias y Servicios empresariales Aragón, 1999-2004, tasas anuales medias de variación



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

***... actividades
informáticas y
diversos servicios a
empresas ...***

Las *Actividades informáticas* registran también un fuerte ritmo de crecimiento en la afiliación, un 12,6% en tasa anual media, seguidas de las *Actividades inmobiliarias* con un 12,4% anual medio. La afiliación a actividades de *Alquiler de maquinaria y equipo sin operario, de efectos personales y enseres domésticos* ha crecido un 9,4% en media anual, mientras que la correspondiente a *Otras actividades empresariales* lo ha hecho a una nada despreciable tasa del 6,3% anual medio.

***... con algunas
diferencias por
género***

En esta ocasión el protagonismo por sexos está más repartido, dado que el crecimiento de la afiliación masculina ha sido más intenso en actividades de I+D, informáticas y de alquiler, mientras que lo contrario ha sucedido en actividades inmobiliarias y otros servicios empresariales.

***En conclusión, se
constata la
terciarización y
reorientación de la
economía
aragonesa***

En resumen, el análisis de las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social en Aragón constata la terciarización de la economía aragonesa en los últimos cinco años, la rápida incorporación de las mujeres al mercado de trabajo en todas las ramas de actividad y la tendencia del sector servicios a cambiar su estructura hacia una mayor especialización en los servicios logísticos y empresariales y un menor peso del comercio.

6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

Octubre El precio del petróleo calidad Brent a un mes se eleva hasta un nivel récord de 51,51 dólares por barril

Firma de la primera Constitución Europea por parte de los jefes de Estado y de gobierno de los 25 países miembros de la Unión Europea en Roma.

Barclays se instala en PLA-ZA

Noviembre La Reserva Federal eleva el tipo de interés de referencia por cuarta vez en el año en un cuarto de punto porcentual hasta el 2,00%

El euro cotiza a 1,324 dólares, el valor máximo desde el lanzamiento de la moneda única a principios de 1999.

Diciembre La Reserva Federal sube un cuarto de punto los tipos y los deja en el 2,25%.

El Gobierno de Aragón pone en marcha en proyecto SerpA (Solución ERP de Aragón), una nueva herramienta informática que cuenta con un presupuesto de 10 millones de euros, y que tiene como objetivo modernizar la gestión pública y avanzar en la "administración electrónica".

Zaragoza es elegida sede de la Exposición Internacional de 2008, que tratará sobre el agua y el desarrollo sostenible.

Se inauguran en la localidad de Fuendetodos tres nuevos parques eólicos (Fuendetodos I, Fuendetodos II y Entredicho) que producirán 129,6 megavatios de potencia y generarán quince empleos.

La factoría de Exide Tudor en la Cartuja incorpora 130 empleados temporales ya que la reestructuración de las plantas europeas del grupo obliga a llevar la carga de trabajo a Zaragoza.

Las Cortes de Aragón aprueban la Ley de Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para 2005 (Ley 11/2004, de 29 de diciembre, de Presupuestos de la Comunidad Autónoma de Aragón para el año 2005 (B.O.A nº 153 de 31 de diciembre de 2004)) y la Ley de acompañamiento a los presupuestos (Ley 12/2004, de 29 de diciembre, de Medidas Tributarias y Administrativas (B.O.A nº 153 de 31 de diciembre de 2004)).

El salario mínimo subirá hasta los 512.9 euros en 2005

Una fábrica de hormigón creará 30 empleos en Utrillas (Teruel)

Enero La multinacional francesa Saint-Gobain (empresa que fabrica cristalería para edificios) tramita el proyecto de ampliación de la fábrica de La Almunia de doña Godina, lo que supondrá la creación de 40 empleos y una inversión de 12 millones de euros.

Zalux, empresa dedicada a la fabricación de equipos de iluminación, invertirá este año cuatro millones de euros en sus instalaciones aragonesas para ampliar su capacidad productiva.

El grupo cerámico Porcelanosa invertirá 22 millones de euros en su centro logístico de Pla-Za y creará 100 nuevos puestos de trabajo

La sociedad Poliamidas del Altoaragón, tiene previsto invertir en Barbastro cuatro millones de euros, de los que 600.000 los aporta la sociedad pública de capital riesgo Savia. Fabricará un tipo de plástico utilizado en el sector aeronáutico y del automóvil y creará 70 puestos de trabajo.

El grupo riojano Proconsol invertirá 90 millones de euros en una nueva bodega de la Denominación de Origen Somontano. Creará 150 empleos y se prevé su inauguración para primavera del 2007.

Sodiar invierte 2,3 millones en biotecnología para Aragón

El grupo Bosch Siemens Hausgeräte (Balay) comenzará a producir lavadoras de última generación el próximo mes de Mayo en la Cartuja. Supone una inversión de 12 millones en la primera fase del proyecto y creará entre 50 y 60 empleos.

Mann-Hummel Ibérica se traslada a Pla-Za y destina 9 millones de euros a renovar su maquinaria.