

ECONOMÍA ARAGONESA

BOLETÍN TRIMESTRAL DE COYUNTURA

Núm. 16 – Enero 2007

INDICE

1. Perspectiva general	3
2. Economía aragonesa	7
3. Economía nacional.....	20
4. Economía internacional	27
5. Instantánea sectorial:	
“La nueva programación de Fondos Comunitarios (2007-2013)”	33
6. Cronología de acontecimientos económicos	45
Anexo estadístico	

1. PERSPECTIVA GENERAL

La economía ha experimentado un mayor y más equilibrado ritmo de crecimiento que genera buenas expectativas para 2007 a pesar de ciertas amenazas

La economía mundial ha mantenido un fuerte ritmo de crecimiento en el año 2006, que las estimaciones de los expertos sitúan alrededor del 5%, por encima de la tasa del año anterior, exhibiendo gran fortaleza y un mayor equilibrio entre las distintas regiones. Los países en desarrollo han mantenido un ritmo muy rápido, con tasas en torno al 7%, más del doble que las registradas por los países desarrollados. Las previsiones para el 2007 son optimistas, apuntando una continuación del buen comportamiento del crecimiento global. Los riesgos que podrían amenazarlo son la aceleración de la inflación en algunos países, la subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales y la posibilidad de subida en los precios del petróleo como consecuencia de conflictos geopolíticos.

ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL - Principales Indicadores

	2005			2006			2006			
	2003	2004	2005	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto										
Aragón (*)	3,4	3,1	3,4	3,2	3,5	3,3	3,4	3,5	3,6	3,9
España	3,0	3,2	3,5	3,4	3,5	3,6	3,6	3,6	3,7	3,8
Alemania	-0,2	0,8	1,1	0,4	0,8	1,5	1,7	1,9	2,7	2,8
Francia	1,1	2,0	1,2	1,6	0,8	1,4	1,0	1,3	2,6	1,9
Zona Euro	0,8	1,7	1,5	1,2	1,2	1,6	1,8	2,2	2,9	2,8
Reino Unido	2,7	3,3	1,9	2,2	1,7	1,9	2,0	2,4	2,7	2,9
Estados Unidos	2,5	3,9	3,2	3,3	3,1	3,4	3,1	3,7	3,5	3,0
Japón	1,5	2,7	1,9	0,7	1,8	2,2	2,9	2,7	2,2	1,7
Precios de Consumo										
Aragón	2,9	2,7	3,5	3,3	3,4	3,5	3,7	4,0	4,2	3,9
España	3,0	3,0	3,4	3,3	3,2	3,4	3,6	4,0	3,9	3,5
Alemania	1,0	1,7	2,0	1,7	1,7	2,1	2,2	2,0	2,0	1,6
Francia	2,1	2,2	1,7	1,7	1,7	1,9	1,6	1,7	1,9	1,7
Zona Euro	2,1	2,1	2,2	2,0	2,0	2,3	2,3	2,3	2,5	2,1
Reino Unido	1,4	1,3	2,0	1,7	1,9	2,4	2,1	2,0	2,2	2,4
Estados Unidos	2,3	2,7	3,4	3,0	2,9	3,8	3,7	3,6	4,0	3,3
Japón	-0,2	0,0	-0,3	0,0	-0,1	-0,3	-0,7	-0,1	0,2	0,6
Tasa de paro (% pob. activa)										
Aragón	6,6	5,6	5,8	6,1	6,3	5,3	5,7	6,3	5,7	5,2
España	11,5	11,0	9,2	10,2	9,3	8,4	8,7	9,1	8,5	8,1
Alemania	10,5	10,6	11,7	11,9	11,9	11,7	11,4	11,3	11,0	10,6
Francia	9,8	10,0	9,9	10,1	10,1	9,9	9,7	9,6	9,1	8,9
Zona Euro	8,7	8,9	8,6	8,8	8,6	8,4	8,3	8,2	7,8	7,8
Reino Unido	5,0	4,8	4,8	4,7	4,7	4,7	5,0	5,2	5,4	5,5
Estados Unidos	6,0	5,5	5,1	5,3	5,1	5,0	4,9	4,7	4,7	4,7
Japón	5,2	4,7	4,4	4,6	4,3	4,3	4,5	4,2	4,1	4,1

Fuentes: INE, Ministerio de Economía y Hacienda, (*) Dpto. Economía, Hacienda 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.

El crecimiento se prevé más moderado tanto en Estados Unidos...

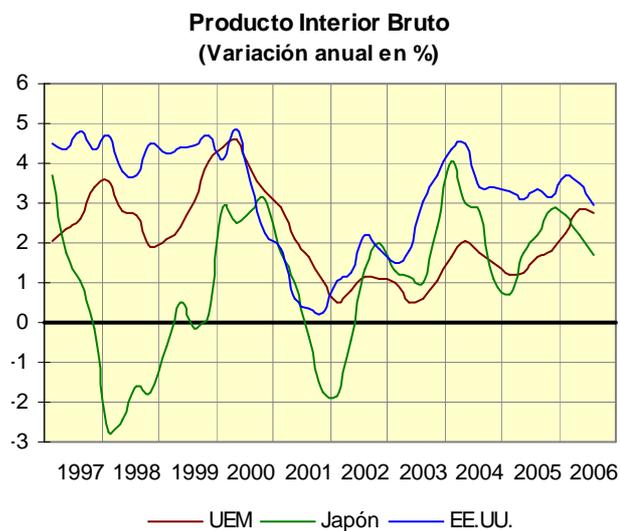
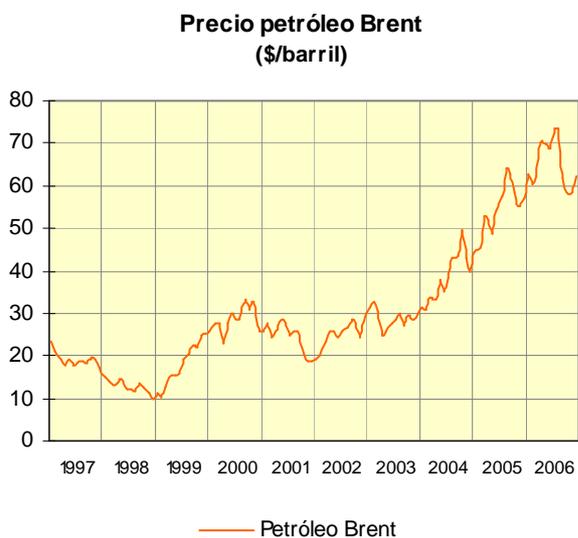
Estados Unidos, a pesar de que las estimaciones de crecimiento del 3,3% en 2006 lo sitúan a la cabeza de los países desarrollados, ha moderado su dinamismo, especialmente en la segunda mitad del año. La desaceleración de la demanda ha sido propiciada por la caída de precios en el sector inmobiliario, compensada en parte por el aumento del empleo y la contención de los precios del petróleo. Las previsiones para el año 2007 apuntan a una desaceleración progresiva de su economía con un crecimiento alrededor del 2,7%, escenario más probable que el de una recesión.

...como en la zona euro

En la zona euro se consolida la recuperación, con un crecimiento del PIB del 2,6% en 2006, el mayor de los últimos seis años, basado en la fortaleza del sector exterior y la inversión. La recuperación del consumo, que está dando muestras de reactivación, contribuiría a equilibrar la composición de la demanda, aunque en conjunto las perspectivas para 2007 apuntan a un moderado crecimiento del 2,2%.

Japón se consolida en su recuperación,...

Japón se suma a la recuperación económica, creciendo al 2,8% en 2006, gracias a la demanda del sector privado y al progresivo alejamiento de la deflación de manera que, a pesar de los desequilibrios fiscales, debería mantener el crecimiento en tasas similares en 2007.



Fuente: Ministerio de Economía

...Asia registrará el crecimiento más dinámico...

Asia continúa siendo la región más dinámica, con un crecimiento medio del 8,3% en 2006, con China como locomotora creciendo a tasas alrededor del 10% compatibles con una inflación muy moderada por la orientación de su economía hacia el exterior.

Todo sugiere que este dinamismo se mantendrá a lo largo de 2007.

...y las economías latinoamericanas mantendrán la tendencia actual

Las economías latinoamericanas también continúan el ciclo expansivo, creciendo en torno al 5% en promedio en 2006, empujadas por los elevados precios de las materias primas y la estabilidad que aporta la abundante liquidez en los mercados financieros internacionales. Si la desaceleración norteamericana es moderada, las previsiones para 2007 son de continuación en la tendencia actual.

En España se prevé un crecimiento más equilibrado, derivado de la moderación de la demanda y la mejora del sector exterior,...

En este contexto resulta muy destacable el excelente momento que atraviesa la economía española, que ha continuado acelerando suavemente en el tercer trimestre, gracias a la fortaleza de la demanda interna y a la considerable reducción de la aportación negativa del sector exterior. Las estimaciones de crecimiento para el conjunto del año 2006 se sitúan en el 3,8% y las previsiones para 2007 siguen siendo positivas, con una moderación del ritmo hasta alcanzar una tasa del 3,4%. A pesar de esta reducción se espera que la composición de este crecimiento sea más equilibrada, como consecuencia de una ralentización de la demanda y un comportamiento del sector exterior menos negativo.

**Producto Interior Bruto
(Variación anual en %)**



Fuente: Ministerio de Economía

...en Aragón, las buenas expectativas del sector industrial, el comercio exterior y la EXPO sitúan la tasa de crecimiento

La economía aragonesa continuaba acelerando en el tercer trimestre, creciendo por encima de la media nacional en el mismo periodo gracias sobre todo al dinamismo de la construcción, pero también a la recuperación en la industria. Las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón son de un crecimiento del PIB del 3,8% para el año 2006, que supera ampliamente el promedio de la eurozona, avanzando por

por encima de la media nacional,...

lo tanto en la senda de convergencia real con los países más desarrollados de Europa. Las previsiones para 2007, son optimistas, y revelan una aceleración suave que situaría el crecimiento del PIB cerca del 4%, gracias a la recuperación industrial, a la mejora del sector exterior debido a la positiva evolución de las economías europeas y a la actividad generada por la Exposición Internacional de 2008.

...aunque no se deben perder de vista los posibles riesgos que pueden ralentizar las previsiones de crecimiento, tanto externos...

Aunque las perspectivas globales son también optimistas, existen riesgos que no merecen ser despreciados. Dentro de los factores de riesgo puramente económicos, se encuentra la posible desaceleración de la economía norteamericana como consecuencia del ajuste en los precios inmobiliarios y el desequilibrio en cuenta corriente entre Estados Unidos y el resto del mundo, que podría afectar a la estabilidad del dólar, y la subida de los tipos de interés reales en todo el mundo y especialmente en la eurozona, que podría ralentizar el crecimiento. Por otro lado, a pesar de que el temor a un precio del petróleo excesivamente alto parece disiparse, la aparición de conflictos geopolíticos o una mayor intensidad en los ya existentes podría desatar nuevas subidas.

...como internos

A esto debemos añadir los riesgos internos de la economía española, asociados a la composición de nuestro modelo de crecimiento, vulnerable ante una contracción de la demanda interna, que podría producirse por el endurecimiento de las condiciones monetarias y complicarse si el ajuste del mercado inmobiliario fuese brusco. Asimismo, el déficit externo sigue siendo uno de los principales desajustes de nuestra economía, cuya solución pasa por la obtención de mejoras en la productividad.

2. ECONOMÍA ARAGONESA

La economía aragonesa continúa creciendo con vigor

En el tercer trimestre de 2006 la economía aragonesa mantenía básicamente los mismos rasgos observados en trimestres anteriores, es decir, suave aceleración en el ritmo de actividad con un crecimiento económico similar al promedio español y netamente superior al europeo, acompañado de creación de empleo y disminución del desempleo. En materia de precios, y a pesar de los positivos efectos de un petróleo más barato, la inflación continuaba elevada y las tensiones se reflejaban en la evolución del coste laboral. Por otro lado, la información disponible en materia de comercio exterior señalaba la continuación de una cierta debilidad.

Principales Indicadores de la economía aragonesa

	2005			2006						
	2003	2004	2005	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto	3,4	3,1	3,4	3,2	3,5	3,3	3,4	3,5	3,6	3,9
Demanda										
Consumo final hogares	2,8	4,6	4,4	4,7	4,6	4,3	3,9	3,9	3,7	3,7
Inversión (FBCF) construcc.	6,8	5,3	7,2	6,9	7,7	7,8	6,4	6,2	5,8	6,3
Inversión (FBCF) bs. equipo	7,6	4,2	9,5	8,6	11,5	9,2	8,7	6,5	6,9	7,5
Oferta										
Industria y energía	2,1	1,2	1,4	1,1	1,3	1,5	1,8	2,2	2,8	3,3
Construcción	5,5	4,7	6,5	6,3	7,0	6,3	6,4	6,0	6,2	6,5
Servicios	3,1	3,7	3,7	3,6	3,5	3,8	3,9	3,7	3,5	3,9
Mercado laboral										
Población activa (EPA)	4,9	3,7	5,4	5,0	6,5	5,6	4,4	0,4	0,8	0,9
Ocupados (EPA)	4,0	4,8	5,1	5,6	5,5	5,1	4,3	0,3	1,4	1,0
Tasa de actividad ⁽¹⁾	69,2	70,7	73,3	72,8	73,7	74,0	72,8	72,1	73,1	73,4
Tasa de paro (EPA) ⁽²⁾	6,6	5,6	5,8	6,1	6,3	5,3	5,7	6,3	5,7	5,2
Precios y salarios										
Índice Precios de Consumo	2,9	2,7	3,5	3,3	3,4	3,5	3,7	4,0	4,2	3,9
Inflación subyacente	2,9	2,5	2,7	3,0	2,7	2,5	2,7	2,8	3,4	3,6
Índice Precios Industriales	1,4	2,5	2,5	3,3	1,9	2,4	2,4	3,4	4,2	5,3
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	4,0	1,5	3,5	2,8	3,3	4,3	3,7	6,1	5,8	5,9
por hora efectiva	4,3	1,9	3,4	4,8	0,8	3,2	5,0	3,3	10,4	5,1
Sector Exterior (Aduanas)										
Exportaciones	23,4	2,4	0,7	3,7	-8,8	15,0	-4,8	7,9	3,3	-12,5
Importaciones	13,8	8,4	3,7	0,9	-0,6	7,5	7,8	40,1	15,5	15,0
Sdo. comercial (miles mill. €)	0,8	0,5	0,3	0,1	0,1	0,2	-0,1	-0,4	-0,2	-0,2

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

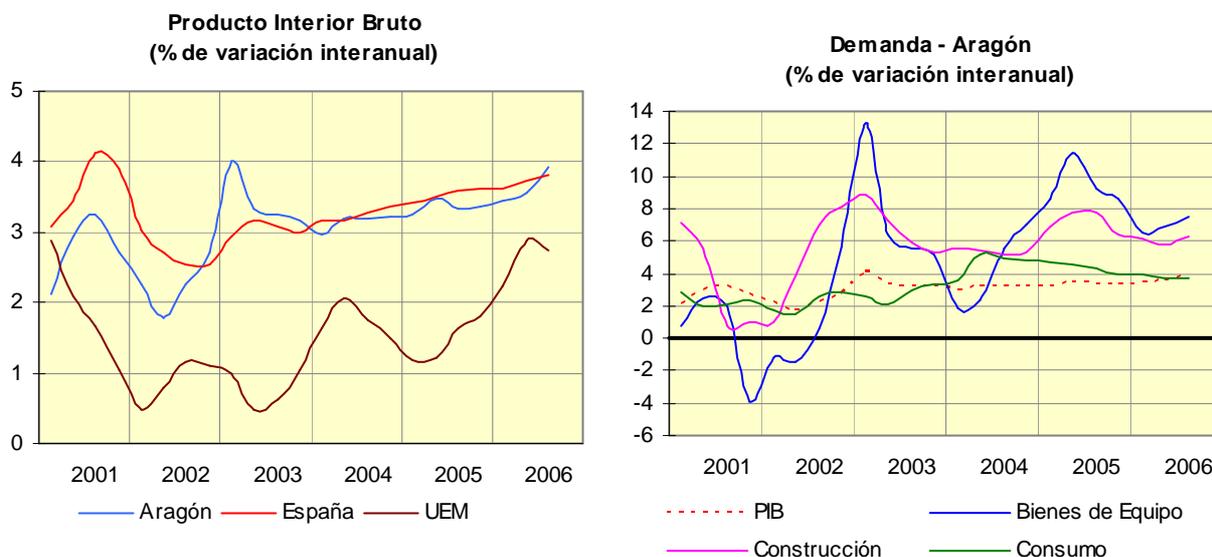
(1) Activos s/ población de 16-64 años (%); (2) Parados s/ población activa (%)

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

El PIB creció un 3,9% en el tercer trimestre de 2006

...

Según las estimaciones del Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, con base en los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), el Producto Interior Bruto de Aragón creció un 3,9% en el tercer trimestre de 2006, tres décimas más que el trimestre precedente y seis más que un año antes. Este ritmo de crecimiento era una décima mayor que la media nacional y, tal como viene siendo habitual, superaba holgadamente la media de la eurozona que se situaba en el 2,8%, continuando por tanto el proceso de convergencia real de la economía aragonesa respecto a sus principales socios europeos.



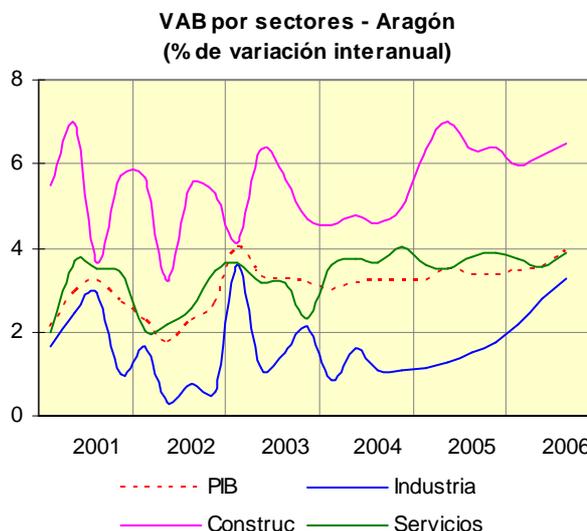
Fuente: Ministerio de Economía y Departamento de Economía, Hacienda y Empleo (Gobierno de Aragón)

... con cierta estabilidad en el consumo de los hogares mientras la inversión aceleraba el ritmo

Todos los componentes de la demanda seguían creciendo con elevado dinamismo en el tercer trimestre de 2006 e incluso algunos mostraban cierta aceleración en un marco general de tendencia a la moderación de la demanda interna. El consumo de los hogares daba señales de estabilidad y crecía un 3,7%, idéntico registro al del trimestre anterior si bien seis décimas por debajo de lo observado en el mismo período del año anterior. En contraste, la formación bruta de capital fijo aceleraba su ritmo respecto al trimestre precedente, tanto en su componente de construcción como de bienes de equipo. Así, la inversión en construcción crecía un 6,3% en el tercer trimestre, medio punto más que el trimestre anterior, mientras la inversión en bienes de equipo aceleraba seis décimas para anotar un avance del 7,5%. Cabe deducir por tanto que el ciclo de aumentos en el tipo de interés por parte del Banco Central Europeo, que los ha situado en diciembre en el 3,5% desde el 2,25% de un año antes, está teniendo un impacto muy limitado por el momento sobre la demanda interna aragonesa.

Todos los sectores productivos aceleraban ...

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores productivos crecen a buen ritmo en el tercer trimestre acelerando además su ritmo de crecimiento respecto al trimestre anterior.



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

... con el tradicional liderazgo de la construcción y la solidez y vigor de los servicios ...

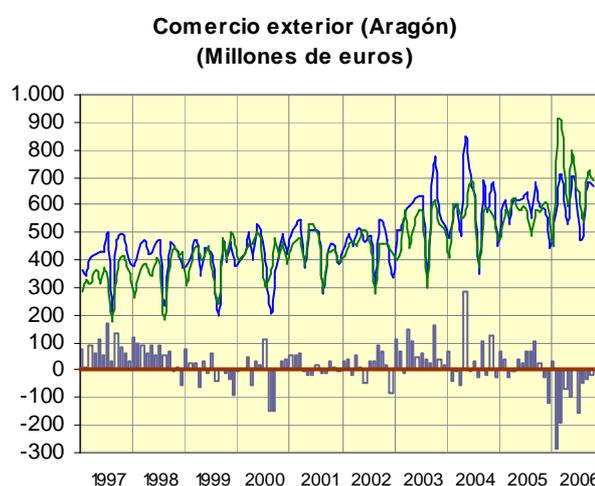
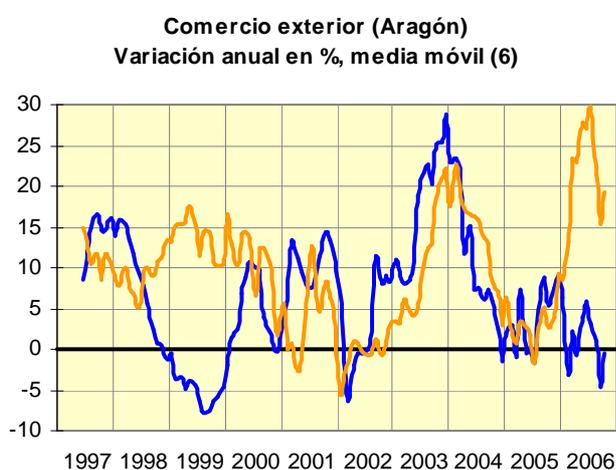
Una vez más el sector de la construcción lidera el crecimiento y anota un 6,5% en el tercer trimestre, tres décimas por encima del período precedente y dos más que un año antes. Se observa además una senda de suave aceleración a lo largo del año, acorde con el ritmo cada vez más rápido de las obras preparatorias de la Exposición Internacional a celebrar en 2008 en Zaragoza. En segundo lugar se sitúan los servicios cuyo crecimiento se situó en el 3,9%, cuatro décimas más que el trimestre anterior y una más que en el mismo período del año anterior. El importante peso relativo del sector terciario, que representa en torno al 60% de la producción y el empleo en Aragón, junto con la solidez de su crecimiento, que oscila entre el 3,5% y el 4,0% durante los tres últimos años, convierten a los servicios en el puntal del crecimiento de la economía aragonesa tanto en términos de producción como de ocupación.

... destacando la clara aceleración de la actividad industrial

El sector industrial confirma un trimestre más la recuperación iniciada hace dos años, registrando en este tercer trimestre de 2006 un crecimiento del 3,3%, medio punto más que el período precedente y 1,8 puntos más que en el mismo trimestre del año anterior. A través del Índice de Producción Industrial se observa además que la base de esta expansión es amplia, pues la producción crece de forma generalizada tanto en bienes de consumo como intermedios y de equipo, e incluso en el tercer trimestre crece también la producción de energía que había venido cayendo en los cuatro trimestres precedentes.

Los ajustes del proceso productivo en GM se reflejan en una caída de las exportaciones ...

Sin embargo, este repunte de la actividad industrial no parecía reflejarse en las exportaciones de mercancías aragonesas que según datos de Aduanas caían un 12,5% en el tercer trimestre de 2006, el mayor retroceso en términos trimestrales de los últimos diez años. Pero un análisis detallado de esta caída hace pensar que se trata de un fenómeno transitorio y justificado. Así, la caída se localiza en las ventas al exterior de material de transporte, que disminuyeron un 30% en dicho tercer trimestre, ya que el resto de las exportaciones aragonesas crecían un 8% en el mismo período. Además, la mayor parte de esta contracción (el 77%) se localiza geográficamente en las ventas de automóviles a Reino Unido. De esta manera, parece que se trata de una disminución en la actividad de GM en Figueruelas consecuencia de los ajustes necesarios para la puesta en marcha de los nuevos modelos Corsa y Combo.



— Exportaciones — Importaciones

— Saldo comercial — Exportaciones — Importaciones

Exportaciones (miles €)	3T/2005	3T/2006	Diferencia	%
Total exportaciones	1.884.006,0	1.648.060,2	-235.945,8	-12,5
Material de transporte	1.017.531,8	711.604,2	-305.927,6	-30,1
a Reino Unido	312.164,9	77.257,1	-234.907,8	-75,3
Resto exportaciones	866.474,2	936.456,0	69.981,8	8,1

Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... lo que combinado con un ritmo importador que sigue siendo fuerte ...

Las importaciones continuaban creciendo con dinamismo en el tercer trimestre de 2006 registrando un avance del 15%, tasa prácticamente equivalente a la observada el trimestre anterior. Atendiendo al destino económico de los bienes destaca la moderación en las compras al exterior de los bienes de consumo, que crecían un 10,9% frente a los registros por encima del 20% de trimestres anteriores, mientras que las importaciones de bienes intermedios crecían un 20% también con tendencia a la

desaceleración. Por su parte, las importaciones de bienes de capital parecen señalar un cambio de tendencia a partir de agosto de 2006 al anotar tres meses consecutivos en terreno positivo.

... da como resultado un saldo comercial negativo

En suma, la caída de las exportaciones y la continuidad del ritmo importador conducen a un saldo comercial negativo de 235 millones de euros en el tercer trimestre, con lo que el saldo negativo acumulado en los últimos cuatro trimestres asciende a un total de 958 millones de euros.

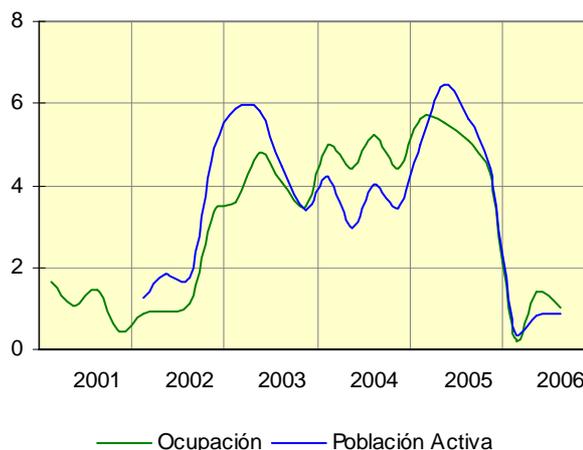
En materia de mercado laboral ...

El sólido crecimiento de la economía aragonesa sigue acompañado de un comportamiento positivo del mercado laboral. Según la Encuesta de Población Activa, en el tercer trimestre de 2006 aumentaban la actividad y el empleo y se reducía el desempleo.

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



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



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... la actividad seguía creciendo con suavidad en el tercer trimestre ...

La población activa aragonesa crecía un 0,9% en el tercer trimestre elevando la tasa de actividad hasta el 73,4% de la población en edad de trabajar, 1,4 puntos por encima de la media nacional. El comportamiento por sexos ha sido asimétrico, ya que la actividad masculina caía un 1,1% mientras la femenina crecía un 3,8%, de modo que prosigue la rápida incorporación de las mujeres al mercado laboral. Las tasas de actividad respectivas se situaban en el 83,4% para los hombres y el 62,8% para las mujeres, en ambos casos por encima de la media española (medio punto y dos puntos porcentuales respectivamente).

... y también el empleo crecía de forma modesta ...

La ocupación creció un 1,0% en el tercer trimestre mostrando igualmente variaciones de signo contrario entre ambos sexos, ya que el empleo masculino caía un 1,1%, mientras que el femenino aumentaba un 4,2%. En consecuencia la tasa de paro quedó situada en el 5,2% de la población activa, 3,4% para los hombres y 7,6% entre las mujeres.

... lo que reflejaría que la productividad del trabajo está aumentando

Cabe señalar aquí que el ritmo de crecimiento del empleo es bastante inferior al registrado en los tres años anteriores, cercano o superior al 4%. Sin embargo, dado que esta desaceleración en el empleo no parece ir acompañada de un menor ritmo de crecimiento económico la consecuencia es que se estaría produciendo un aumento en la productividad del trabajo. En el caso de Aragón, donde la tasa de paro es bastante reducida, el crecimiento a base de productividad constituye una buena noticia.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

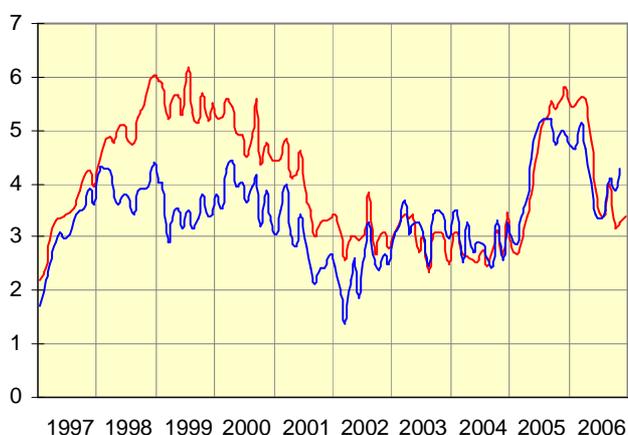
El empleo crece de forma asimétrica entre los sectores productivos

Sorprende el comportamiento asimétrico observado también en los sectores productivos. Mientras en el sector servicios el empleo crece a un ritmo del 7,5% interanual, lo que supone 25.200 nuevos empleos con respecto al tercer trimestre de 2005, el sector industrial presenta un caída en el empleo del 8% interanual, lo que supone 10.500 empleos menos. Esto a pesar del buen comportamiento observado en los indicadores de producción industrial. Por otra parte, el sector de la construcción presenta una cierta atonía con un crecimiento casi nulo (100 personas) en el tercer trimestre. Finalmente, el sector agrícola sigue mostrando caídas sustanciales en el empleo tras los aumentos extraordinarios registrados durante los años 2004 y 2005.

La afiliación a la Seguridad Social continúa creciendo a buen ritmo

Por otra parte, en términos de afiliación a la Seguridad Social, la ocupación crecía en Aragón un 3,6% en el tercer trimestre, continuando una senda de suave desaceleración desde los niveles cercanos al 5% registrados en trimestres anteriores. Además, la afiliación sigue creciendo en todos los sectores, especialmente en construcción (9,0%) y en servicios (3,8%) y con menor intensidad en industria (1,3%) y agricultura (1,0%). Por otra parte, el colectivo de afiliados extranjeros también desacelera aunque sigue creciendo con gran dinamismo, un 15,9% en el tercer trimestre, de forma que ya suponen casi el 11% del total de afiliados en Aragón.

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



— España — Aragón

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



— Total — Industria — Construcción — Servicios

Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

La inflación se moderaba al finalizar el año hasta el 2,9% ...

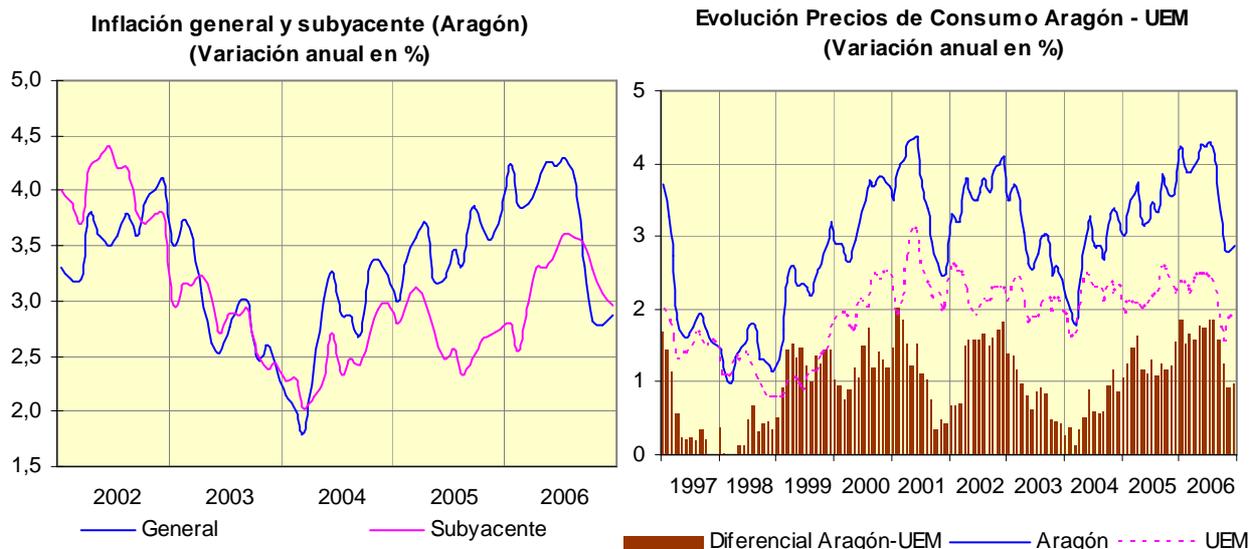
En materia de precios, aunque la inflación ha permanecido en cotas elevadas en torno al 4% durante la mayor parte del año, emprendió una senda de fuerte desaceleración en los últimos cuatro meses de 2006 para situarse en el 2,9% en diciembre. En buena medida han sido los precios del petróleo los inductores de este comportamiento, de forma que la moderación del precio del crudo a partir de septiembre ha propiciado cierto alivio en las tensiones inflacionistas. Hay que señalar no obstante que la inflación aragonesa en diciembre era dos décimas superior a la media española y un punto porcentual más que la media de la eurozona.

... mientras que la subyacente quedaba en el 3,0% ...

La inflación subyacente, que se mantenía por debajo de la inflación general cuando ésta se situaba en torno al 4%, se situaba en diciembre en el 3% en Aragón, una décima por encima. Esto es debido a que la rápida desaceleración experimentada por la inflación general desde el mes de julio (1,4 puntos) ha tenido un reflejo

**... reflejando una
desaceleración más
gradual**

mucho más gradual en la subyacente (seis décimas), a diferencia de lo ocurrido en el promedio nacional. La interpretación que puede hacerse es que las prolongadas y pronunciadas subidas en los precios de la energía se han trasladado a otros productos en Aragón en mayor medida que en el conjunto de España debido a la existencia de un mercado de trabajo con menor holgura (menor desempleo).



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

**El coste laboral
crece con
intensidad ...**

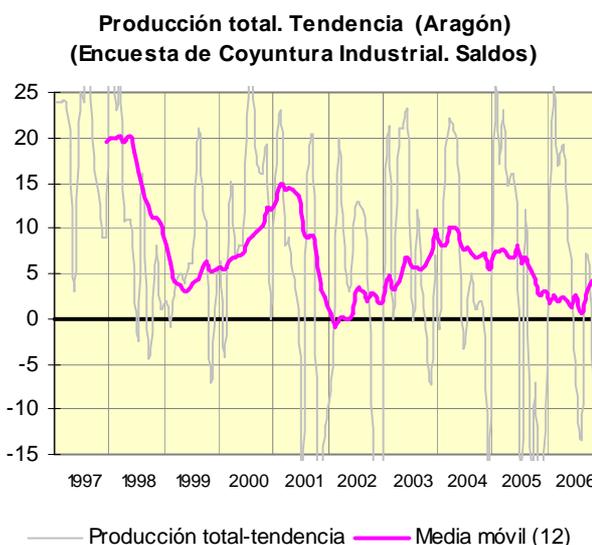
Esto parece constatarse en la evolución de los costes laborales, ya que en el tercer trimestre de 2006 el coste total por trabajador y mes crecía un 5,9% en Aragón y el coste total por hora efectiva trabajada un 5,1%, comparado con las tasas del 3,6% y 4,0% registradas en el promedio español.

**... y los precios
industriales
también aceleran
su crecimiento**

También los precios industriales aceleraban a lo largo del año creciendo en promedio un 5,3% en el tercer trimestre de 2006, cifra a comparar con el crecimiento medio del 2,5% experimentado durante los dos años anteriores. Una vez más, esto es consecuencia del impacto del coste energético sobre las empresas industriales, por un lado, así como del dinamismo en la demanda de productos industriales derivado de la recuperación de la actividad en el sector. Por otra parte, el tensionamiento de los precios industriales puede afectar negativamente en último extremo a la competitividad exterior de las manufacturas.

La producción industrial muestra un dinamismo generalizado y creciente ...

Los indicadores parciales de actividad señalan una clara aceleración de la actividad industrial acompañada de una mejoría en el clima y las expectativas empresariales. La producción industrial en Aragón crecía un 5,1% en el tercer trimestre de 2006, y mantenía elevados registros del 12,0% y 7,8% en los meses de octubre y noviembre respectivamente (último dato disponible). Con ello, el crecimiento medio de la producción industrial en los primeros once meses del año fue del 5,4%, cifra a comparar con el 0,8% de 2005 o el 1,6% de 2004. Además, el crecimiento en este período era dinámico tanto en bienes de consumo (6,4%) como intermedios (6,8%) y particularmente en bienes de equipo (10,1%).



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

... y las expectativas mejoran de forma acompasada

El clima industrial continúa en terreno negativo pero mejora de forma acompasada a la producción industrial, situándose a finales de 2006 en niveles que no se observaban desde el año 2000. En el mismo sentido, mejoran en el tramo final del año 2006 la tendencia de la producción y la utilización de la capacidad productiva, especialmente en bienes de equipo, si bien hay que señalar un cierto empeoramiento de las expectativas en bienes de consumo.

Se observa cierta recuperación en la matriculación de vehículos de carga ...

La matriculación de vehículos de carga registraba un avance nulo en el cuarto trimestre, con lo que el año 2006 cierra con una caída media del 3,4%. No obstante, el perfil mensual señala cierta recuperación en este indicador, que venía cayendo a lo largo de 2006 tras tres años de crecimientos espectaculares. Las importaciones de bienes de capital moderaban su ritmo de caída hasta un 6,3% en el tercer trimestre del año, y examinando la evolución mensual se detecta un posible cambio de tendencia desde el mes de agosto. Los últimos datos disponibles señalan

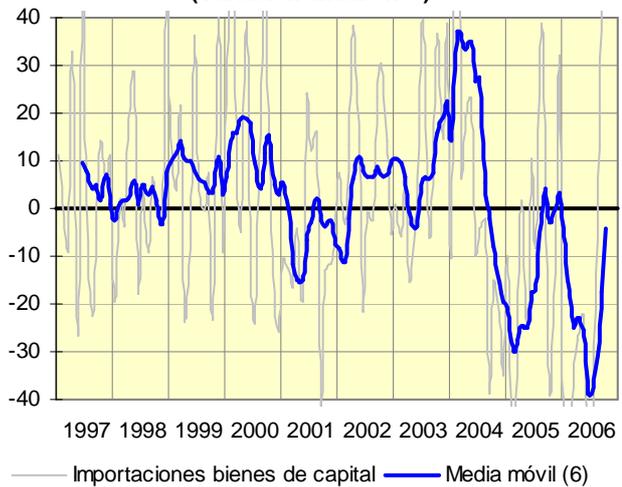
... así como en las importaciones de equipo

crecimientos del 45% y 52% en septiembre y octubre, respectivamente, tasas que deben ser tomadas con cautela dada la tradicional volatilidad de esta variable.

Matriculación de vehículos de carga (Aragón)
(Variación anual en %)



Importaciones de bienes de equipo (Aragón)
(Variación anual en %)



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

La construcción continúa mostrando una gran fortaleza

Los indicadores correspondientes al sector de la construcción señalaban cierta moderación en el tercer trimestre de 2006, si bien el ritmo de crecimiento continuaba siendo muy fuerte. Así, los visados de obra nueva crecían un 35,6% en dicho período y la licitación oficial total un 27,4%.

Viviendas, visados obra nueva
(Variación anual en %, media móvil 12 meses)



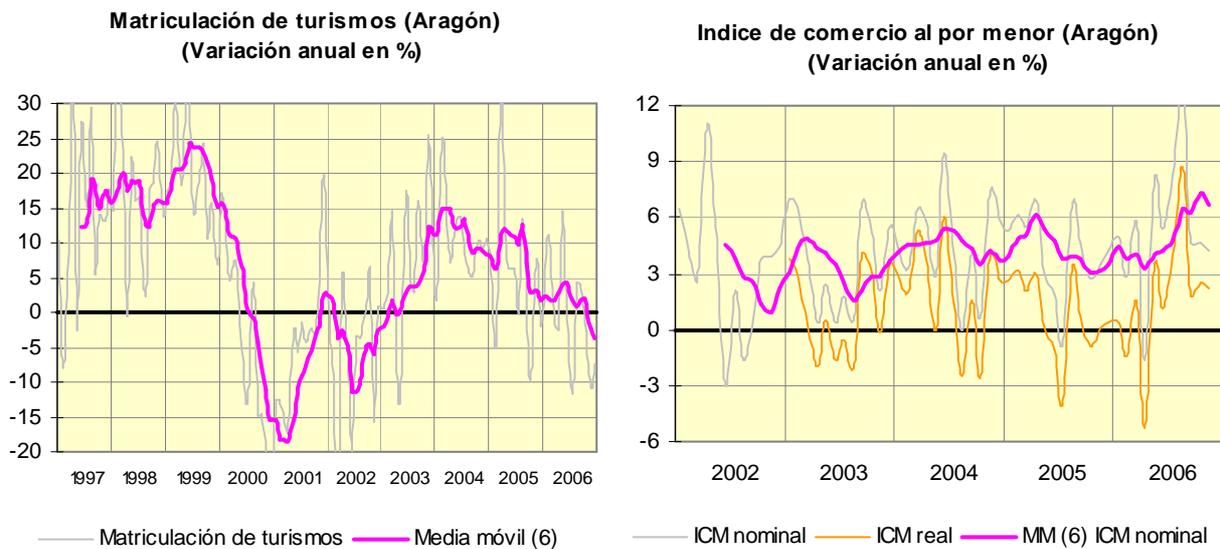
Licitación oficial total
(Variación anual en %, media móvil 12 meses)



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

Señales mixtas en los indicadores de consumo de los hogares

Entre los indicadores parciales de la demanda se perciben una vez más señales mixtas. Así, la matriculación de turistas acentuaba su caída en el cuarto trimestre de 2006 anotando una disminución del 6,4%, de forma que el promedio anual queda en una caída de dos décimas. En sentido contrario, el índice de comercio minorista aceleraba en verano y mantenía un buen ritmo en otoño, alcanzando los mayores niveles de los últimos cinco años. Los indicadores de actividad turística se moderaban en verano pero volvían a repuntar en otoño, mientras el transporte aéreo tanto de pasajeros como de mercancías mantiene un crecimiento dinámico.



Fuente: Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)

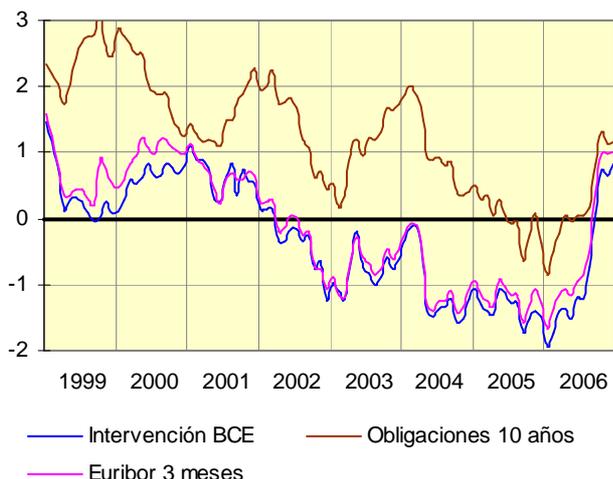
Se espera que en 2007 continúe la tendencia a la aceleración de la economía aragonesa ...

A la vista de los indicadores parciales de actividad en el tramo final del año se espera que el crecimiento medio en el conjunto de 2006 se sitúe en torno al 3,8%. En cuanto a las previsiones para 2007, todo parece indicar que continuará la tendencia de ligera aceleración que Aragón ha venido experimentando estos últimos años. Así el crecimiento del PIB podría situarse cercano al 4%. Esta aceleración será el resultado de fuerzas que actúan en sentido contrario con un ligero predominio de aquellas que ejercen un efecto positivo sobre la economía. Los factores que deberían impulsar el crecimiento son tres, en primer lugar la recuperación de la actividad industrial, sobre todo en el sector de la automoción, pero también en otros sectores por la mejora de las expectativas. En segundo lugar la cada vez más clara recuperación de la demanda en los países de la Unión Europea y la consecuente recuperación en las exportaciones aragonesas a dichos países. Finalmente, los trabajos asociados a la preparación de la EXPO 2008, que registran a medida que se acerca el evento un ritmo cada vez mayor, seguirán contribuyendo a acelerar el ritmo de crecimiento de la economía durante este año y el próximo.

... moderada por el endurecimiento de las condiciones monetarias ...

Por otra parte, el cambio que se está produciendo en las condiciones monetarias hacia un entorno más restrictivo debería moderar el crecimiento de la demanda doméstica tanto en Aragón como en España en su conjunto. Los mercados esperan una continuación de las subidas de tipos por parte del Banco Central Europeo que los sitúe en el 4% o ligeramente por encima hacia finales de 2007. En la medida en que la inflación se espera que se estabilice, incluso que se modere ligeramente para situarse en torno al 2,5%, los tipos de interés reales experimentarían incrementos al mismo ritmo o más que los tipos nominales. Esto supone en Aragón y en España un cambio de escenario considerable si consideramos que se venían registrando tipos de interés negativos en términos reales desde principios del año 2002.

**Evolución Tipos de Interés reales
Datos mensuales**



**Evolución tipos interés reales
(Datos mensuales)**



Fuente: Ministerio de Economía y Banco de España

... si bien algunos riesgos externos continúan latentes ...

En todo caso, en Aragón, los factores de impulso a la economía van a prevalecer previsiblemente sobre los de freno a la demanda durante los años 2007 y 2008. Además, los riesgos externos que venían amenazando el crecimiento económico parecen debilitarse con la corrección experimentada en los últimos meses por los precios del petróleo, que se situaban ligeramente por debajo de 50 dólares por barril en este mes de enero, muy lejos de los cerca de 75 dólares experimentados a mitad de 2006. También el dólar mostraba una cierta estabilidad, a pesar de que el desequilibrio externo norteamericano sigue siendo muy grande, por lo que este sigue constituyendo un factor de riesgo nada desdeñable.

*... y comienzan a
definirse algunos
riesgos internos*

Por otra parte, comienzan a definirse algunos riesgos internos. El principal es el impacto sobre la demanda doméstica de la subida de tipos de interés, tanto reales como nominales. También es un factor de riesgo el efecto que puede producir el encarecimiento del dinero sobre el sector inmobiliario. Un ajuste gradual del sector sería positivo tanto para el mismo como para la economía en general, pero un ajuste excesivamente rápido o profundo podría tener efectos negativos en otros sectores de actividad.

3. ECONOMÍA NACIONAL

La economía aceleraba con suavidad en el tercer trimestre apoyada en el vigor de la demanda interna ...

La economía española continuaba acelerando suavemente en el tercer trimestre de 2006 anotando un crecimiento del 3,8%, una décima más que en el trimestre anterior y un punto por encima de la eurozona. Este crecimiento se sigue apoyando en la fortaleza de la demanda interna, que mantiene su aportación de 4,8 puntos, si bien es el sector exterior el verdadero responsable de la mejora al reducir su aportación negativa en el trimestre en una décima, drenando finalmente un punto porcentual al crecimiento del PIB, seis décimas menos que en el mismo periodo del año anterior.

Principales Indicadores de la economía española

	2005			2006						
	2003	2004	2005	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III
Producto Interior Bruto	3,0	3,2	3,5	3,4	3,5	3,6	3,6	3,6	3,7	3,8
Demanda										
Gasto en consumo final	3,3	4,7	4,3	4,7	4,4	4,2	4,1	3,9	3,8	3,8
Consumo hogares	2,8	4,2	4,2	4,4	4,4	4,1	3,8	3,8	3,6	3,6
Consumo Adm. Púb.	4,8	6,3	4,8	5,5	4,3	4,5	4,9	4,3	4,2	4,2
Inversión (FBCF)	5,9	5,0	7,0	6,8	7,4	7,1	6,6	6,3	6,2	6,3
Construcción	6,2	5,5	6,0	6,0	6,2	6,3	5,6	5,8	5,8	6,1
Bienes de equipo	4,1	4,4	9,0	9,2	9,8	8,3	8,6	8,6	9,1	9,5
<i>Aportación demanda interna</i>	<i>3,8</i>	<i>4,9</i>	<i>5,2</i>	<i>5,4</i>	<i>5,3</i>	<i>5,2</i>	<i>5,0</i>	<i>4,9</i>	<i>4,8</i>	<i>4,8</i>
Exportación bs. y serv.	3,7	4,1	1,5	-0,8	1,8	2,5	2,3	9,5	4,9	3,2
Importación bs. y serv.	6,2	9,6	7,0	5,9	7,7	7,7	6,6	12,4	7,6	6,0
<i>Aportación sector exterior</i>	<i>-0,8</i>	<i>-1,7</i>	<i>-1,7</i>	<i>-2,0</i>	<i>-1,8</i>	<i>-1,6</i>	<i>-1,4</i>	<i>-1,3</i>	<i>-1,1</i>	<i>-1,0</i>
Oferta										
Agricultura y pesca	-0,7	1,9	-10,0	-14,1	-10,6	-9,2	-6,2	-3,7	-0,4	-2,5
Industria y energía	1,0	0,6	0,8	0,6	0,2	1,0	1,2	1,6	2,9	3,9
Energía	4,5	2,2	3,8	3,6	3,4	3,9	4,3	3,2	3,2	3,5
Industria	0,9	0,4	0,3	0,2	-0,3	0,5	0,7	1,4	2,8	4,0
Construcción	5,1	5,1	5,4	5,3	5,4	5,7	5,3	5,3	5,0	5,7
Servicios	2,9	3,6	4,4	4,5	4,7	4,3	4,1	3,9	3,5	3,8
Mercado laboral										
Población activa (EPA)	4,0	3,3	3,5	3,5	3,7	3,2	3,5	3,6	3,3	3,4
Ocupados (EPA)	4,0	3,9	5,6	5,1	5,8	5,9	5,6	4,9	4,2	3,7
Tasa de actividad ⁽¹⁾	68,7	69,7	70,8	70,3	70,8	70,9	71,2	71,5	71,8	72,0
Tasa de paro (EPA) ⁽²⁾	11,5	11,0	9,2	10,2	9,3	8,4	8,7	9,1	8,5	8,1
Precios y salarios										
Indice Precios de Consumo	3,0	3,0	3,4	3,3	3,2	3,4	3,6	4,0	3,9	3,5
Inflación subyacente	2,9	2,7	2,7	2,8	2,7	2,5	2,7	3,0	3,0	3,0
Indice Precios Industriales	1,4	3,4	4,9	4,9	4,5	5,0	5,1	6,1	6,2	5,4
Coste laboral total:										
por trabajador y mes	4,2	3,0	2,9	3,0	3,4	2,4	2,6	3,4	3,5	3,6
por hora efectiva	4,7	3,8	3,5	6,3	1,5	3,3	3,1	0,3	7,6	4,0
Incremento salarial pactado en la negociación colectiva	3,4	2,9	2,9	2,8	2,9	2,9	3,0	3,0	3,1	3,2

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

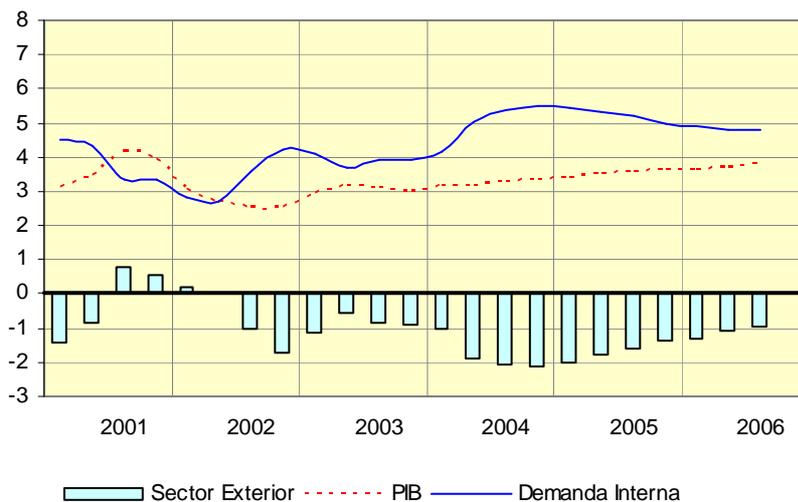
(1) Activos respecto a la población de 16-64 años (%); (2) Parados respecto a la población activa (%)

Fuente: INE, INEM, Ministerio de Economía

... con un consumo estable ...

El dinamismo de todos los componentes de la demanda interna sigue siendo elevado, estabilizándose el gasto en consumo final en el 3,8%, la misma tasa que la registrada en el pasado trimestre, aunque cuatro décimas menos que en el mismo periodo del año anterior, continuando en la senda de moderación iniciada a principios de 2005. No obstante, el consumo público crece a un ritmo del 4,2%, por encima del 3,6% al que lo hace el consumo de los hogares.

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

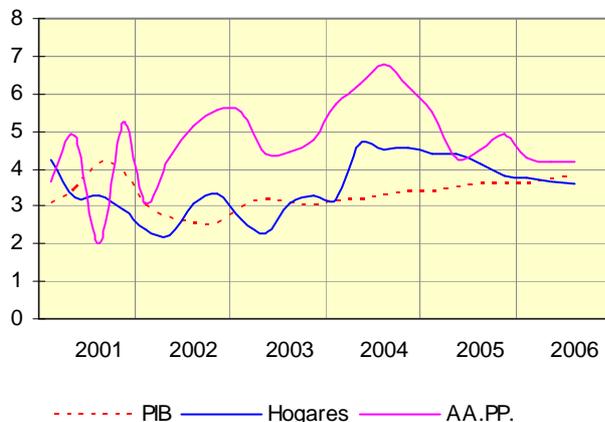


Fuente: Ministerio de Economía

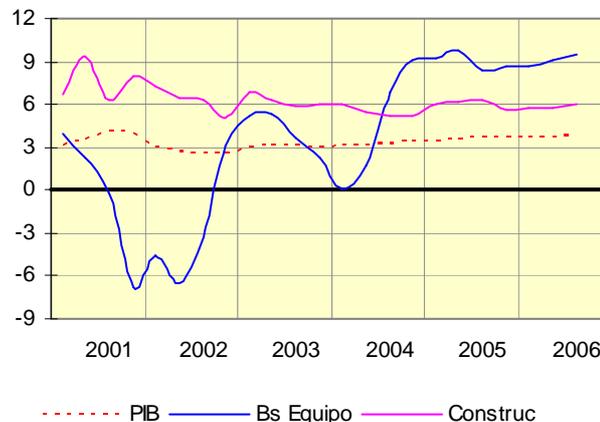
... y una ligera aceleración en la inversión ...

La inversión en bienes de equipo es el componente más destacable, registrando un crecimiento del 9,5%, cuatro décimas más que el trimestre anterior y 1,2 puntos más que el mismo trimestre del año 2005. La inversión en construcción aceleraba tres décimas hasta el 6,1%, si bien en este caso perdía dos décimas con respecto al año anterior.

Consumo - España
(% de variación interanual)



Inversión - España
(% de variación interanual)



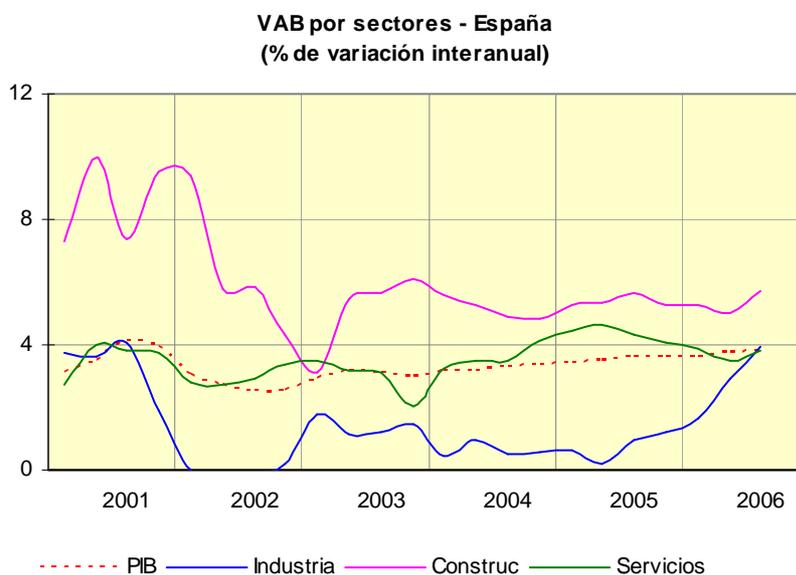
Fuente: Ministerio de Economía

... mientras el sector exterior mejoraba una décima su contribución

La mejoría en el comportamiento del sector exterior se debe a la considerable desaceleración experimentada por las importaciones, superior a la registrada por las exportaciones, lo que ha permitido alcanzar cifras de contribución neta que no se registraban desde el primer trimestre de 2004. A pesar de esto, las importaciones crecen a una tasa del 6%, muy por encima del 3,2% al que lo hacen las exportaciones.

Destaca el fuerte impulso en el sector industrial

Por el lado de la oferta, el hecho más significativo es el fuerte impulso del sector industrial, con una contundente variación interanual del 4% que mejora en 1,2 puntos el registro del trimestre anterior y nada menos que en 3,5 puntos el correspondiente a igual periodo del año pasado. La energía por su parte, continúa creciendo sólidamente al 3,5%. No obstante el sector que lidera este dinamismo sigue siendo la construcción, que protagoniza un crecimiento del 5,7%, repitiendo la tasa del año anterior y mejorando en siete décimas la del trimestre precedente. El sector servicios se conforma con un crecimiento del 3,8%, notable pero por debajo del 4,3% del tercer trimestre de 2005. Por su parte, el sector primario continúa frenando el crecimiento global, con un aumento de su tasa negativa hasta el -2,5%, superior en más de dos puntos a la del trimestre anterior, aunque mucho más moderada que el -9,2% anotado en igual periodo del pasado año.



Fuente: Ministerio de Economía

El mercado laboral sigue mostrando un buen comportamiento ...

La excelente situación que atraviesa la economía española tiene su confirmación en los datos de empleo. De este modo, a pesar de que la población activa continúa creciendo a tasas elevadas, 3,4% en el tercer trimestre de 2006 según los datos de la Encuesta de

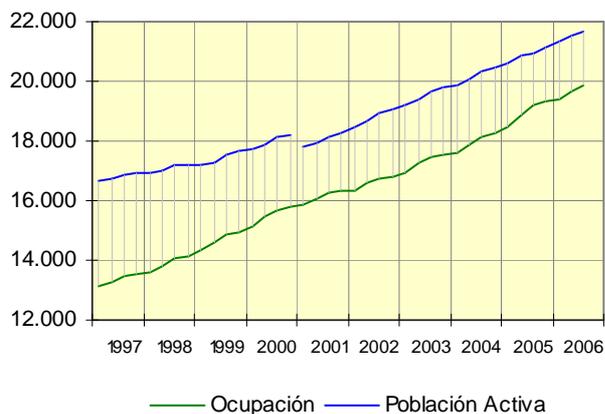
... con un rápido crecimiento de la actividad ...

Población Activa, el mercado laboral es capaz no solo de absorberla sino de reducir simultáneamente el desempleo.

... y también del empleo, en particular entre las mujeres, ...

Así, la ocupación crecía a un ritmo del 3,7%, alto aunque más moderado que el 4,2% del trimestre anterior y claramente por debajo del excepcional 5,9% del tercer trimestre de 2005. La descomposición de estos datos por sexos revela que es el empleo femenino el que lidera este aumento, puesto que crece a tasas del 4,8% frente al 2,9% al que lo hace el empleo masculino. Como consecuencia de todo ello, se llega a los casi 19.900.000 ocupados, 700.000 más que en el mismo periodo del año anterior.

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



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



Fuente: Ministerio de Economía

... y en los sectores de servicios y construcción

Por sectores de actividad, es el sector servicios el motor del mercado de trabajo, con más de 610.000 nuevos ocupados en términos interanuales, mientras que la construcción ha creado algo menos de 195.000 puestos de trabajo. Esto significa que en la industria y sobre todo en las ramas primarias se ha producido una destrucción de empleo significativa.

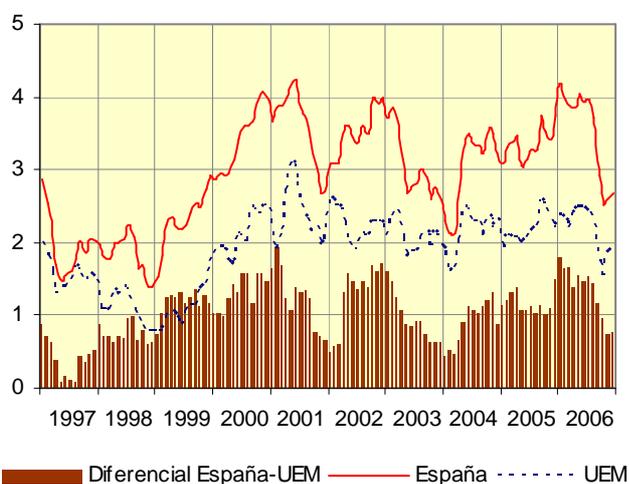
La tasa de paro se reduce hasta el 8,1%, mínimo del último cuarto de siglo

El intenso proceso de creación de empleo continúa presionando a la baja la tasa de paro, que experimenta un recorte de cuatro décimas, adicional al de seis décimas experimentado en el trimestre anterior, situándose en un histórico 8,1%, ligeramente por encima de la media de la zona euro y por debajo de la observada en las grandes economías francesa y alemana.

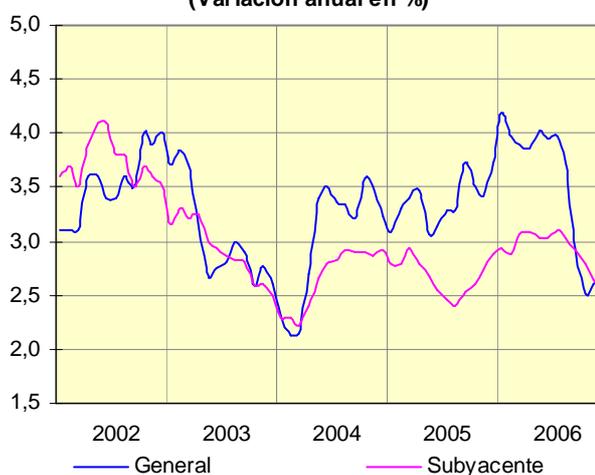
La inflación descendía con fuerza en el tramo final del año ...

La inflación, tras mantenerse los ocho primeros meses del año en valores próximos al 4%, inició en septiembre un fuerte descenso, consolidado en el último trimestre, que la ha llevado a cerrar el año con una tasa del 2,7%. Los grupos más inflacionistas han sido vivienda con un 6,4%, por la influencia de los precios energéticos, hostelería con un 4,9% y enseñanza con un 4,7%. Por encima de la media también se encuentran menaje y alimentos y bebidas no alcohólicas, teniendo el resto de grupos un comportamiento mucho más moderado con subidas por debajo de la media, e incluso registrando comunicaciones una reducción de precios, continuando con la tendencia bajista generada por el aumento de la competencia en el sector.

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



**Inflación general y subyacente (España)
(Variación anual en %)**



Fuente: Ministerio de Economía

... y también desaceleraba la subyacente ...

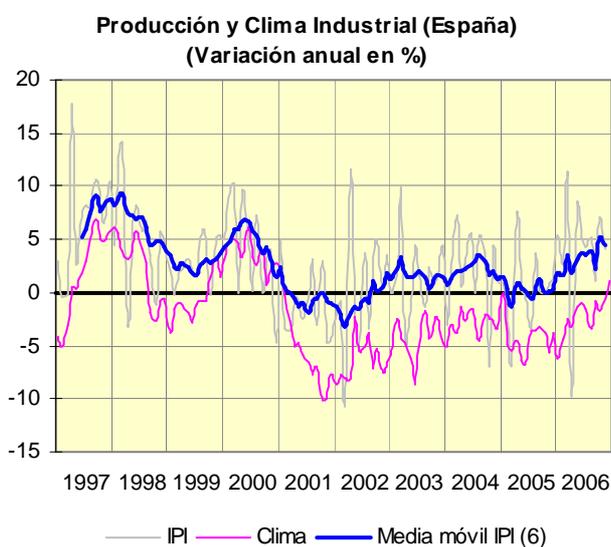
La inflación subyacente desciende una décima en diciembre, reduciéndose por quinto mes consecutivo hasta situarse en el 2,5%. El estrechamiento del diferencial entre ésta y el IPC confirma que las tensiones inflacionistas procedían en gran parte de los precios del crudo, aunque la tasa de variación interanual sigue siendo elevada, lo que constituye un reflejo del mantenimiento de presiones sobre los precios.

... aunque se mantiene cierto diferencial con la UEM

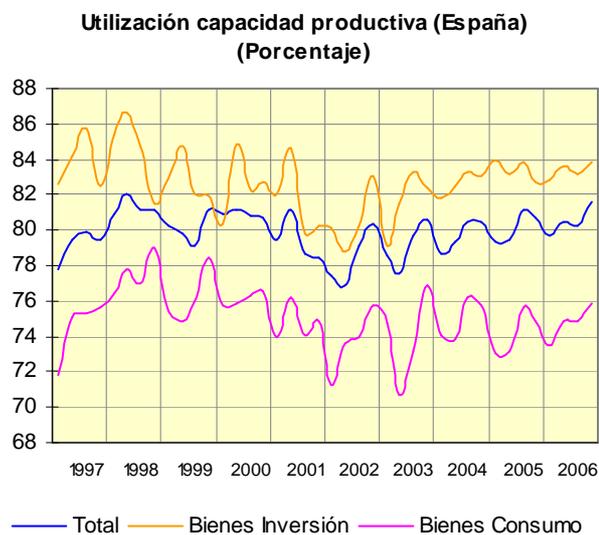
Como en el conjunto de la eurozona la recuperación de la economía está siendo compatible con una tasa de inflación moderada, que en diciembre se mantuvo en el 1,9% repitiendo el valor del mes anterior. El diferencial de inflación se ha visto por tanto ligeramente ampliado en el último mes hasta 0,8 puntos porcentuales, si bien a lo largo del año 2006 se ha reducido significativamente en siete décimas.

El clima industrial mejora en paralelo a la producción industrial ...

Los indicadores parciales de actividad confirman la recuperación industrial percibida desde los inicios de 2006. El clima industrial ha experimentado a lo largo de todo el año una mejoría sensible y continuada que le ha llevado a tomar valores positivos en diciembre por primera vez desde principios de 2001. En la misma línea la producción industrial se mantenía en crecimientos en torno al 4% entre enero y noviembre, siendo especialmente reseñable la evolución seguida por la producción de bienes de equipo que se acelera en octubre y noviembre, llevando el crecimiento acumulado en el mismo periodo hasta el 8,2%. El grado de utilización de la capacidad productiva supera ligeramente el 80,1%, pudiendo batir el registro del año anterior si el cuarto trimestre se comporta de forma similar a los dos últimos trimestres.



Fuente: Ministerio de Economía



... y en la construcción el ritmo sigue fuerte si bien se advierte cierta moderación

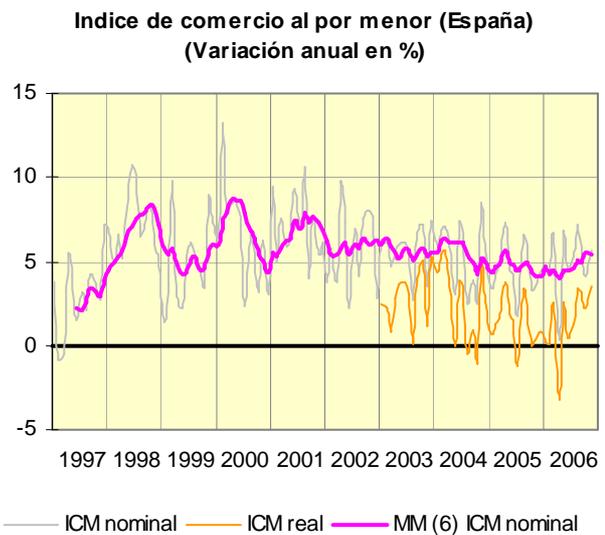
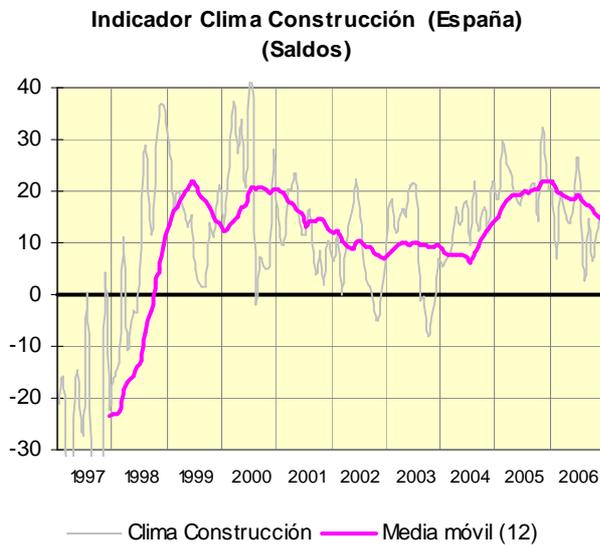
El indicador del clima en el sector de la construcción se mantiene en valores altos, aunque por debajo de los obtenidos en el año 2005, lo cual es razonable teniendo en cuenta que en ese periodo se encontraba próximo a los máximos del último decenio. Los indicadores más recientes relativos a la licitación de obra pública y los visados de obra nueva permiten adelantar que el ritmo del sector se mantendrá alto en el último trimestre.

La confianza de los consumidores parece cambiar de tendencia ...

En cuanto a los indicadores parciales de demanda, la confianza de los consumidores invertía la tendencia negativa registrada a lo largo de los tres primeros trimestres del año, mejorando sensiblemente en los últimos tres meses de 2006. El índice de comercio minorista se suma a los indicadores que muestran mejoría, superando los niveles de octubre y noviembre del año anterior, al igual que las pernoctaciones en establecimientos hoteleros.

... aunque las ventas de turismos se debilitan

Solamente las matriculaciones de turismos empañan el panorama mostrando signos de debilidad, con un descenso en torno al 1,7% en el año.



Fuente: Ministerio de Economía

Se espera que en 2007 la economía española tienda a una ligera moderación ...

La previsión oficial de crecimiento para la economía española en el conjunto de 2006 es del 3,8%, si bien la estimación de la OCDE reduce este crecimiento en una décima. Para el año 2007 la previsión oficial es que el PIB crezca un 3,4% como consecuencia de la ralentización de la demanda interna y la menor aportación negativa del sector exterior por la ligera aceleración del ritmo de las exportaciones y la moderación en el crecimiento de las importaciones. Todo ello vendría acompañado de una reducción de la inflación y creación neta de empleo, que conduciría a nuevos

... con cierto reequilibrio en las fuentes de crecimiento ...

descensos en el número de parados, situándose la tasa de desempleo en torno al 7,8%. La disciplina presupuestaria llevaría además a lograr de nuevo un superávit en las cuentas públicas y reducciones adicionales en el volumen de deuda pública viva. La OCDE rebaja la previsión de crecimiento en una décima, porque estima una mayor desaceleración de la demanda interna con una inflación algo más elevada, aunque coincide en las estimaciones acerca de la tasa de desempleo.

... bajo los supuestos de una UEM dinámica, petróleo estable y subidas moderadas de los tipos de interés

Las hipótesis sobre las que se sustentan estas previsiones son el mantenimiento del dinamismo en la eurozona, que mantendría el ritmo inversor y registraría un crecimiento del consumo, la estabilización de los actuales precios del petróleo y del tipo de cambio del dólar, pequeñas subidas del tipo de interés por parte del BCE y un crecimiento económico mundial con mayor equilibrio entre las diferentes regiones.

El sensible incremento en los tipos de interés reales podría repercutir en un mayor freno a la demanda ...

Los riesgos internos para la economía española siguen vinculados a la desequilibrada composición de nuestro modelo de crecimiento. La dependencia de la demanda interna como motor del mismo puede originar tensiones. A pesar de que la inversión mantiene un tono elevado, el consumo continúa siendo determinante, lo que podría plantear problemas en el caso de que éste se resintiera como consecuencia de la subida de los tipos de interés, subida que se ha manifestado con más intensidad en nuestro país por el acusado descenso experimentado por la inflación en los últimos meses, de forma que los tipos de interés reales han dejado de ser negativos por primera vez en los últimos cuatro años. Puesto que los mecanismos de transmisión de la política monetaria actúan con lentitud y las subidas de tipos no parecen haber completado su recorrido, es posible que las fuerzas contractivas que actúan sobre el consumo aún no se hayan manifestado plenamente. Por otro lado, si la revalorización de los activos inmobiliarios y financieros se detiene, la desaparición del efecto riqueza podría actuar como un freno adicional sobre el consumo.

... y el déficit exterior refleja una pérdida de competitividad que requiera de medidas decididas para el impulso de la productividad

Esta excesiva dependencia de la demanda interna lleva implícito otro elemento perturbador, que es el drenaje de crecimiento que provoca el sector exterior. El déficit externo ha alcanzado en el año 2006 niveles muy elevados, entre el 8 y el 9% del PIB, representando una seria amenaza para nuestra economía. La persistencia de los diferenciales de inflación respecto a otros países de la UE exige que la mejora de la competitividad pase necesariamente por ganancias de productividad. Para ello, en línea con la Estrategia revisada de Lisboa y el Programa Nacional de Reformas, se debe potenciar la inversión en innovación y conocimiento, que en el caso de nuestro país podría permitir una reorientación del patrón de crecimiento pasando de un modelo basado en la competencia en precios a un modelo basado en la diferenciación de producto.

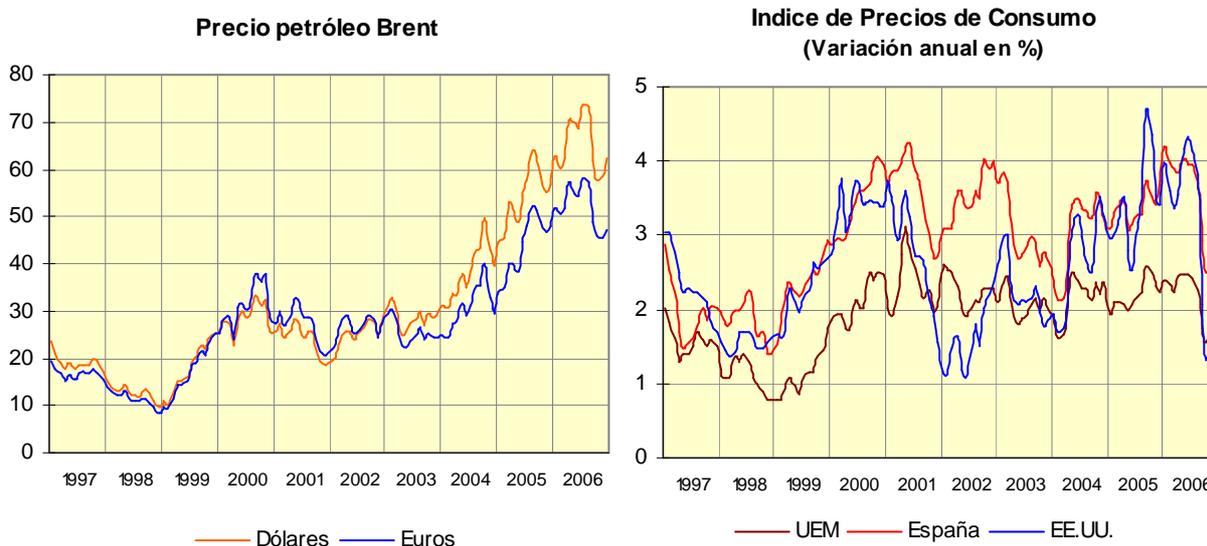
4. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La economía mundial sigue creciendo a buen ritmo...

La economía mundial mantenía su vigor durante el año 2006, alcanzando un crecimiento por encima del 5%, con un ritmo muy rápido en los países emergentes y relativamente fuerte en Estados Unidos y Japón.

...aunque deberá vigilar las tensiones inflacionistas...

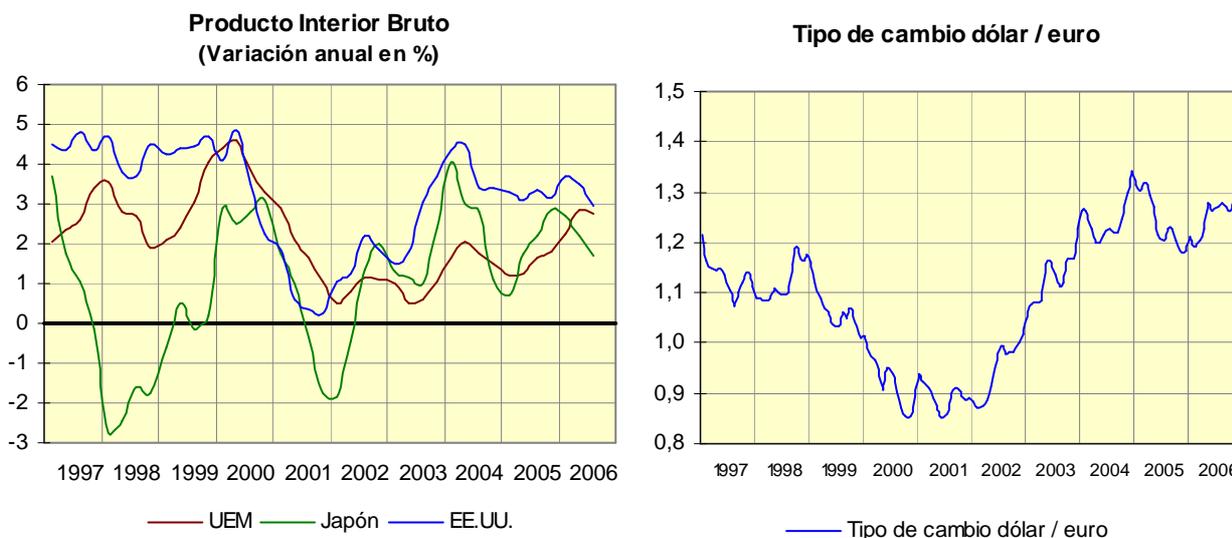
Al mismo tiempo la inflación da señales de aceleración en algunos países, en parte en respuesta a las subidas registradas por los precios del petróleo, pero también hay indicios de un traslado de estas subidas a la inflación subyacente y a las expectativas de inflación que podrían hacer las tensiones inflacionistas más persistentes.



Fuente: Ministerio de Economía

...consecuencia, en parte, del elevado precio que mantiene el petróleo, a pesar de su moderación desde mediados de 2006...

Los precios del petróleo siguen siendo elevados y mostrando cierta volatilidad, pero en la segunda mitad de 2006 experimentaban un marcado descenso para situarse por debajo de 55 dólares por barril en la primera mitad de enero de 2007 (en torno a un 30% por debajo del máximo registrado en el mes de agosto de 2006). De todos modos, los conflictos geopolíticos en Oriente Medio, las tensiones políticas en Europa del Este que han provocado también problemas de abastecimiento energético y las propuestas de nacionalización de los sectores energéticos de Venezuela y Bolivia amenazan con avivar la volatilidad y continuar presionando al alza los precios del petróleo.



Fuente: Ministerio de Economía

Se prevén condiciones monetarias más restrictivas a pesar...

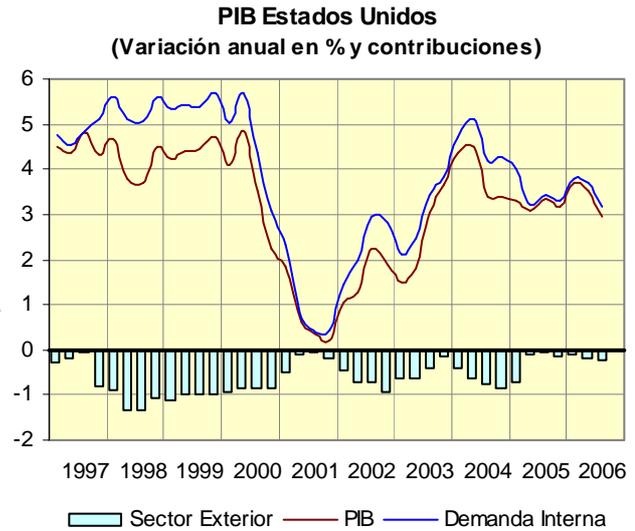
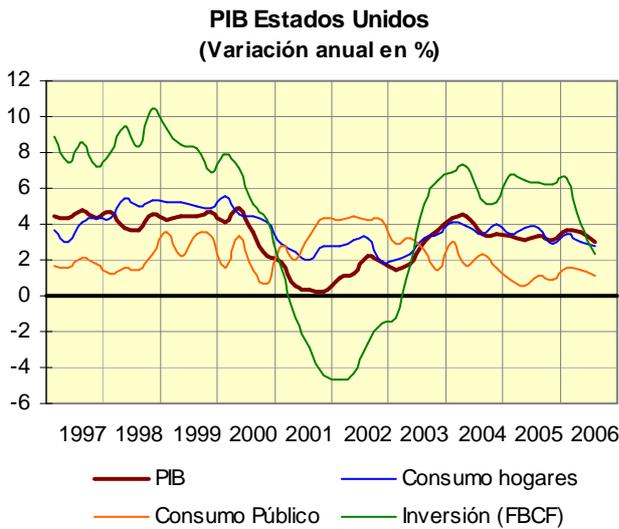
En este contexto, los bancos centrales mantienen una actitud de cautela y una inclinación a seguir subiendo los tipos de interés y creando unas condiciones monetarias más restrictivas, a pesar de que en algunos países, como los Estados Unidos, la economía da señales de desaceleración.

...de la desaceleración de algunas economías como la estadounidense, que espera un menor crecimiento para 2007...

En efecto, en Estados Unidos, tanto el consumo privado como la inversión desaceleraban de forma considerable en el año 2006. En particular, la inversión residencial caía un 4% con respecto al año 2005. No obstante, el crecimiento del PIB se situaba en un saludable 3,3% con la ayuda de la aceleración en el consumo público y la mejora en las exportaciones que reducían la aportación negativa del sector externo en una décima. El repunte en la inflación, en particular en la subyacente y el endurecimiento de las condiciones monetarias, junto con una continuación del ajuste en el sector inmobiliario, sugieren una continuación en la tendencia a un menor ritmo de crecimiento durante el año 2007.

... y donde los déficits público y externo se mantienen como principales riesgos

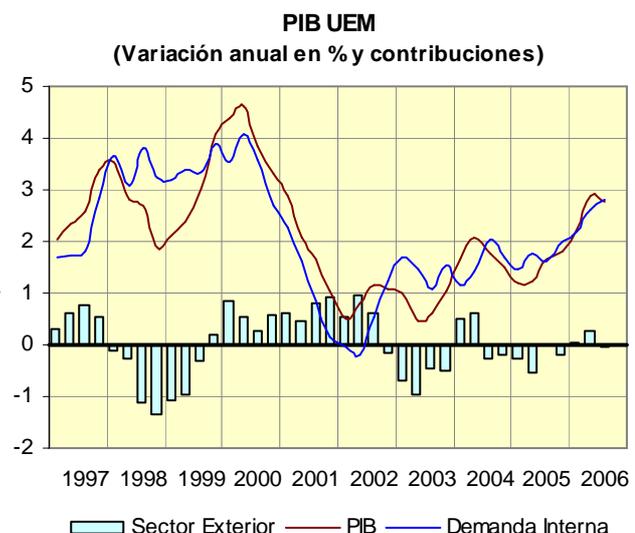
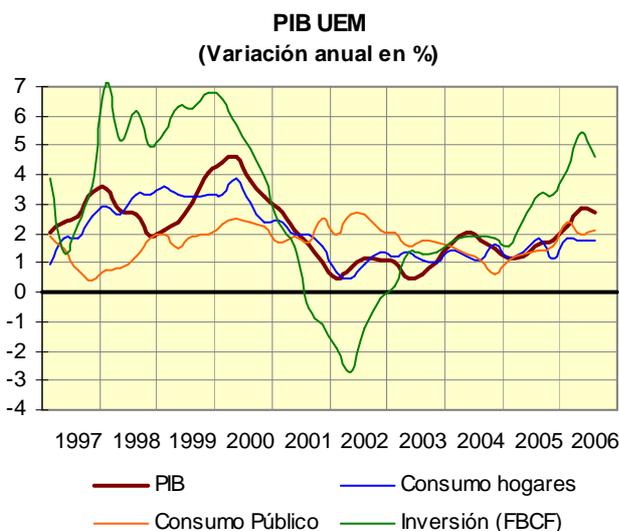
Para 2007 se prevé un crecimiento del PIB en Estados Unidos del 2,7%, al tiempo que se espera que las tensiones inflacionistas vayan desapareciendo. Pero persistirán los déficits público y externo que continúan siendo los principales factores de riesgo de la economía americana. El déficit por cuenta corriente se podría situar en el 7% del PIB y el déficit público en el 2% del PIB.



Fuente: Ministerio de Economía

La zona euro consolida su recuperación y prevé un crecimiento moderado en 2007, guiado por el consumo privado y la inversión

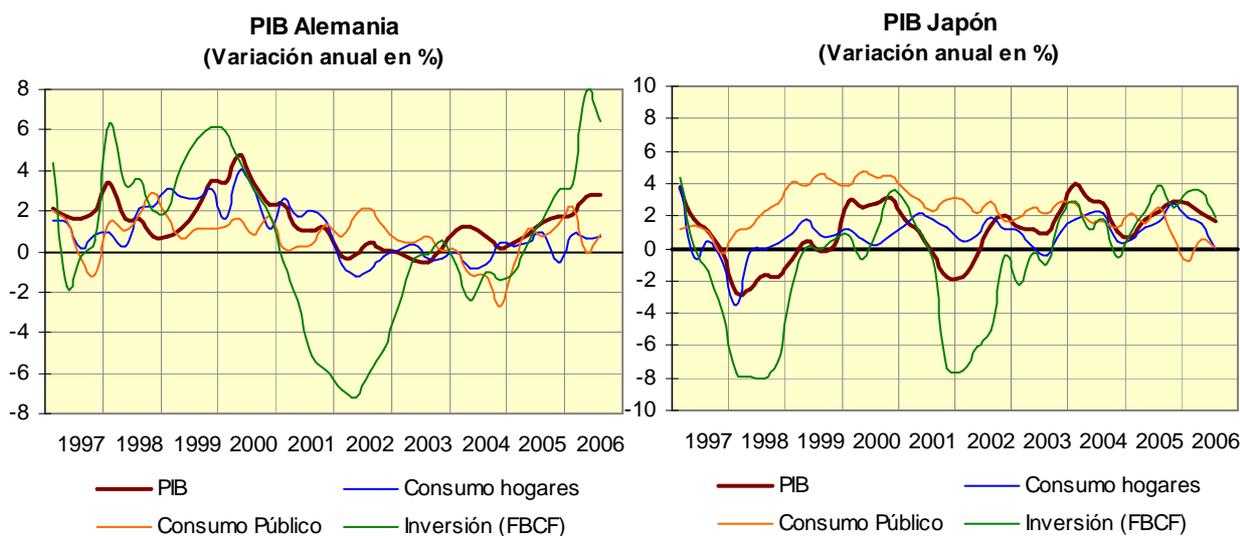
En la zona euro la recuperación se consolida, de manera que el año 2006 cerraba con un crecimiento del PIB del 2,6%, la mayor tasa registrada en los últimos seis años. Las exportaciones y la inversión han sido los principales motores del crecimiento pero el consumo privado comienza también a dar señales de recuperación. La recuperación en la demanda va a recomendar un desplazamiento de la política monetaria a un terreno más neutral, lo que en parte va a moderar el ritmo de recuperación para 2007. En ausencia de reformas estructurales de calado en los países grandes que incrementen su potencial de crecimiento, las perspectivas para 2007 siguen apuntando a un crecimiento todavía moderado de un 2,2%, liderado por el consumo privado y la inversión.



Fuente: Ministerio de Economía

El aumento del IVA en Alemania, puede reducir su crecimiento a corto plazo

Alemania está emprendiendo una senda de firme aunque suave recuperación, con una clara reactivación de la inversión. No obstante, el incremento en el impuesto sobre el valor añadido, efectivo en enero de 2007, supondrá un freno temporal al crecimiento que podría desacelerar hasta un punto porcentual con respecto al 2,6% alcanzado en 2006. Por otra parte, la mejora en las cuentas públicas que esta medida supone debería servir para reforzar el crecimiento más adelante.



Fuente: Ministerio de Economía

Japón refuerza su crecimiento sobre la demanda del sector privado y se aleja de la deflación

La recuperación parece también consolidarse en Japón, que crecía un 2,8% en 2006, un décimo más que en 2005. Esta tendencia debería continuar en 2007 gracias al crecimiento sostenido, aunque moderado, de la demanda del sector privado, tanto del consumo como de la inversión. Los riesgos de deflación son cada vez menores, pero el camino a la estabilidad de precios está resultando largo y difícil. Por otra parte, el desequilibrio fiscal y el elevado volumen de deuda pública siguen siendo retos a los que no se ha dado una respuesta contundente.

Asia lidera el crecimiento, con China como mejor exponente

Asia sigue siendo la región más dinámica, con un crecimiento medio del 8,3% en 2006, lo que está dando lugar a un crecimiento considerable de la productividad y a una acumulación rápida de capital físico y humano en los nuevos países industrializados. Todo sugiere que este ritmo dinámico va a continuar a lo largo de 2007. En particular, el ritmo de crecimiento de la actividad en China parece mostrar una cierta estabilización en torno al 10% y además ser compatible con tasas de inflación en torno al 2%. La gradual apreciación del tipo de cambio puede reconducir la demanda interna hacia las importaciones y equilibrar ligeramente los excedentes de la balanza corriente. No obstante, estos seguirán situándose por encima del 8% del PIB.

Latinoamérica mantiene su crecimiento, con dos posibles factores de riesgo: la desaceleración de la economía de EE.UU. y el descenso del precio de las materias primas

Las economías latinoamericanas también continúan el ciclo de expansión, creciendo en torno al 5% en promedio en 2006. Los precios de las materias primas que se han mantenido elevados y unos mercados financieros internacionales con abundante liquidez han favorecido la estabilidad de las economías y permitido una gradual reducción de la inflación y una mejora en los desequilibrios fiscales. Las perspectivas para 2007 son de continuación de la tendencia actual con dos factores de riesgo, el primero asociado a la actividad en Estados Unidos, donde una desaceleración mayor de la prevista tendría consecuencias negativas para las exportaciones latinas a este país. En segundo lugar, los precios de las materias primas dan señales de iniciar una senda de descenso que, de ser rápida y acentuada, podría tener efectos negativos para los países de América Latina, todavía muy dependientes de sus exportaciones de productos básicos.

En 2007 se espera una evolución global similar a 2006, destacando como posibles conflictos: los desequilibrios por cuenta corriente, los déficits fiscales y el nuevo escenario monetario

En definitiva, la actividad económica global muestra un ritmo dinámico y parece encaminada a seguir registrándolo en 2007. Algunos de los factores de riesgo existentes hasta ahora parecen ir debilitándose, como el precio del petróleo o la posibilidad de un recalentamiento de la economía China. Sin embargo, otros factores persisten e incluso se acentúan. En particular los desequilibrios en las cuentas corrientes de algunos países como Estados Unidos, Japón y China. El primero por su déficit y los dos últimos por sus excedentes. Los déficits fiscales son también motivo de preocupación en algunos países, como Estados Unidos, Japón, y algunos países europeos. Un nuevo factor que viene a sumarse en la actualidad a los existentes es la respuesta, tanto del sector real como de los mercados financieros, a unas nuevas condiciones monetarias bastante más restrictivas que las imperantes en los últimos seis años.

5. INSTANTÁNEA SECTORIAL

LA NUEVA PROGRAMACIÓN DE FONDOS REGIONALES COMUNITARIOS (2007-2013)

Introducción

El nuevo periodo de programación (2007-2013)...

El año 2006 terminó el programa operativo plurianual de la Unión Europea que cubría el periodo 2000-2006. Este programa establece la política de cohesión y desarrollo territorial de la Unión Europea. Por lo tanto, en 2007 se pone en marcha un nuevo programa que cubre el periodo 2007-2013¹.

...está marcado por la ampliación de la UE desde los 15 a los 27 países miembros...

Este nuevo periodo de programación de fondos estructurales comunitarios presenta una novedad muy importante que es la ampliación de la Unión Europea desde 15 a 27 países miembros. Además, el aumento en el número de países no ha ido acompañado de un aumento paralelo ni en la renta global de la UE ni en el presupuesto comunitario o los fondos que el mismo destina a políticas de cohesión y desarrollo territorial. Como consecuencia, el nuevo programa de ayudas presenta una considerable reducción en los recursos destinados a España con respecto a lo venía recibiendo en los últimos años. La gradual convergencia de las regiones españolas a los estándares comunitarios también ha contribuido a esta disminución.

...que va a suponer una pérdida de fondos comunitarios para las CC.AA. españolas

Los fondos comunitarios han constituido hasta ahora una fuente muy importante de financiación de inversiones para las Comunidades Autónomas españolas, sobre todo en materia de infraestructuras. El nuevo programa supone un cambio importante para las regiones españolas, en particular para aquellas que han recibido montantes más considerables de recursos. Esta nota examina las ayudas regionales contenidas en la nueva programación de fondos comunitarios estructurales (2007-2013) y la variación que suponen con respecto al periodo anterior (2000-2006).

España y Aragón son hoy relativamente más ricos

El aumento de países miembros no ha ido acompañado de un aumento paralelo de la renta

La Unión Europea tiene hoy casi el doble de países miembros que los que tenía durante el periodo de programación anterior. Sin embargo la renta global de la hoy UE-27 no es el doble que la de la anterior UE-15 (la Unión Europea previa a la ampliación del 2004), es apenas superior en un 6%. Esto es debido al reducido tamaño de las economías de los miembros que se han incorporado desde el año 2004. Su renta per cápita es muy baja,

¹ Los fondos comunitarios a que se refiere esta nota son fondos de cohesión y desarrollo territorial con exclusión de los de desarrollo rural o apoyo al sector agrario (FEOGA Orientación y FEOGA Garantía) o pesquero (IFOP).

tanto con respecto a la media de la UE como a la media española. La primera consecuencia de esto es que España y sus regiones ascienden considerablemente tras la ampliación en el ranking de países con relación a la renta de sus habitantes.

Renta Relativa de los países de la Unión Europea ⁽¹⁾

	PIB		PIB per cápita PPS	
	(mill euros)	% s/UE-27	(euros)	UE-27 = 100
Aragón	25.922,5	0,2	23.352,6	107,2
España	840.106,0	8,0	21.900,0	100,6
UE-15 ⁽²⁾	9.960.271,6	94,6	24.700,0	113,4
10 nuevos miembros my 2004	489.261,8	4,6	12.280,1	56,4
UE-25 ⁽³⁾	10.449.533,4	99,2	22.700,0	104,2
Rumania	60.818,0	0,6	7.400,0	34,0
Bulgaria	19.595,2	0,2	7.200,0	33,1
UE-27	10.529.946,6	100,0	21.776,3	100,0

(1) Datos calculados sobre euros constantes del año 2004

(2) UE-15: Bélgica, Alemania, Francia, Italia, Luxemburgo, Holanda, Dinamarca, Irlanda, Reino Unido, Grecia, España, Portugal, Austria, Finlandia y Suecia.

(3) UE-25: UE-15 más Chipre, República Checa, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Malta, Polonia, Eslovaquia y Eslovenia.

Los nuevos miembros tienen una renta muy por debajo de la media comunitaria...

La renta per cápita media de los diez países que se incorporaron a la UE en el año 2004 es aproximadamente la mitad de la renta per cápita de la UE-15 y un 56,4% de la media de los veintisiete países que componen actualmente la UE. La renta de los dos países que se han incorporado en enero de 2007 es todavía inferior, en torno a un 34% de la media de la UE-27.

...hecho que aumenta en términos relativos la renta per cápita española sobre el conjunto de la UE...

La renta per cápita española se sitúa en torno al 89% de la renta per cápita media de los países que componen la UE-15, sin embargo está algo por encima de la media (100,6%) de los 27 países que componen hoy la UE. Este fenómeno se repite, de forma todavía más acentuada, para la Comunidad Autónoma de Aragón, cuya renta es un 95% de la renta per cápita de la UE-15 y un 107,2% de la media de la UE-27.

...y unido al mayor ritmo de crecimiento de la renta española, implica menos posibilidades de recibir fondos comunitarios

Además del enriquecimiento relativo que para España y Aragón ha supuesto la entrada en la Unión Europea de países de renta muy baja, también se da la circunstancia de que la renta per cápita ha crecido en los últimos años más rápido en España y en Aragón que en el resto de los países de la UE-15. Esto significa que se ha producido una convergencia en riqueza con los países de la UE que hace a España y a Aragón menos apropiados como candidatos para recibir fondos estructurales en la nueva programación de fondos comunitarios. Esto sería así aun que no hubiera habido ampliación.

La economía española converge en renta con los países más ricos de la UE...

En el año 1999 la renta per cápita española era un 80,4% de la media correspondiente a los países de la UE-15. En el año 2004 la renta per cápita española había convergido 9 puntos porcentuales hacia la media de la UE-15, situándose en el 89%.

...al igual que Aragón

La convergencia en el caso de Aragón es de siete puntos porcentuales, pasando de situarse en 87,6% de la renta de la UE-15 en el año 1999 a 95% en el año 2004. Esta convergencia algo menor en Aragón viene explicada en gran parte por la mayor renta per cápita existente en Aragón, ya que la velocidad de convergencia es normalmente mayor cuanto más bajo es el nivel de renta.

Los países ricos no desean aumentar la dotación presupuestaria

La reticencia a incrementar el presupuesto comunitario hace necesaria la redistribución de los Fondos...

A pesar del mayor número de países de renta baja y del consecuente incremento en las necesidades de fondos de desarrollo, existe una falta de voluntad por parte de los países grandes de la UE de aumentar de forma significativa el presupuesto comunitario. El Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la Unión Europea establece unos límites a la aportación de los países al presupuesto comunitario por cuestiones de disciplina presupuestaria, pero los propios países miembros muestran poco interés por alcanzar esos límites. Al incrementar los recursos estructurales en menor medida que el número de perceptores, es necesaria una redistribución de los fondos destinados a las políticas de cohesión y desarrollo territorial, con la consecuente disminución de ayudas para los actuales receptores, entre ellos, España.

...así, España ve reducida su asignación un 43% respecto al periodo (2000-2006)...

En efecto, la nueva programación de fondos comunitarios estructurales contempla una asignación de 31.457² millones de euros para España durante el periodo 2007-2013. Esto supone una reducción de 23.473 millones de euros (un 43%) con respecto a la dotación programada para el periodo precedente (2000-2006) y de 13.586 millones (un 30%) con respecto a la del periodo 1994-1999.

...que se verá reflejado en un recorte de los fondos disponibles de las CC.AA.

Esta considerable reducción en los recursos destinados a políticas europeas de cohesión y desarrollo territorial en España supone a su vez un recorte paralelo en los fondos de que han dispuesto hasta ahora las Comunidades Autónomas para llevar a cabo inversiones y desarrollar políticas de crecimiento y convergencia con la UE.

² Cifra expresada en euros constantes de 2004 con objeto de poder establecer comparaciones tanto temporales como territoriales a lo largo de este informe. En euros corrientes este montante equivale a 35.217 millones de euros.

Novedades cualitativas de la nueva programación de ayudas regionales

Las ayudas se concentran en el objetivo de convergencia

La Política Comunitaria de Cohesión Territorial establece ayudas para las regiones por diferentes conceptos. El grueso de las ayudas va destinado a facilitar la convergencia de todas las regiones a la renta media comunitaria. Por esta razón, sólo las regiones con renta per cápita inferior al 75% de la media de la UE pueden optar a los fondos disponibles para convergencia económica.

El aumento de renta per capita y el efecto estadístico hacen que cinco comunidades autónomas españolas dejen de ser candidatas a estos fondos...

En el programa correspondiente al periodo 2000-2006 nueve Comunidades Autónomas españolas cumplían el criterio para recibir ayudas en concepto de convergencia. Sin embargo, el incremento en la renta per cápita experimentado por algunas de ellas en los últimos años hace que ya no sean elegibles, estas son Castilla-León, Valencia y Canarias. Además, como se ha señalado anteriormente, la entrada en la UE de países de renta muy reducida ha disminuido la media de renta per cápita que sirve para aplicar el criterio de elegibilidad del 75%. Con una nueva media de renta per cápita UE-27 bastante inferior a la de la UE-15, las Comunidades Autónomas de Asturias y Murcia y las Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla dejan también de ser candidatas a ayudas para la convergencia.

...sólo Andalucía, Castilla-La Mancha, Galicia y Extremadura son elegibles.

De las nueve Comunidades Autónomas que recibían fondos de convergencia en el programa 2000-2006 sólo cuatro, Andalucía, Castilla-La Mancha, Extremadura y Galicia, siguen siendo candidatas. Esta circunstancia se ha dado también en otras regiones comunitarias por lo que se decidió establecer un mecanismo de transición que hiciera más suave la adaptación a las nuevas circunstancias.

Para paliar la salida de este objetivo se prevén ayudas transitorias

El nuevo programa establece una ayuda transitoria para las regiones que dejan de ser candidatas a ayudas de convergencia por la entrada de nuevos miembros y también una ayuda específica y transitoria para las regiones que dejan de ser candidatas porque su renta per cápita ha aumentado incluso con respecto a la media de la UE-15.

También se incluyen recursos para mejorar la competitividad de las regiones

Además de las ayudas de convergencia, la UE proporciona también algunos recursos para políticas que mejoren la competitividad, principalmente se trata de actuaciones que mejoren el funcionamiento del mercado de trabajo, de políticas sociales que combatan la exclusión y de actuaciones de fomento de la cooperación interterritorial. Las regiones que optan a estas ayudas son aquellas que no reciben ayudas de convergencia por tener una renta per cápita superior al 75% de la media de la UE.

Ocho regiones españolas se benefician de estos fondos, aunque se reduce su cuantía

Ocho regiones españolas se beneficiaban de estas ayudas en el anterior programa y siguen haciéndolo, aunque con un presupuesto más reducido, en el nuevo programa. Estas regiones son, Aragón, Baleares, Cantabria, Cataluña, Madrid, Navarra, País Vasco y La Rioja. Los fondos destinados a estas ayudas se engloban bajo el epígrafe de fondos de competitividad.

En resumen, la nueva programación reduce los fondos disponibles para las regiones españolas...

En resumen, las regiones optan a ayudas para la convergencia (que son las más cuantiosas) o para mejorar la competitividad. En todo caso, como el montante total de fondos disponibles en la programación 2007-2013 se va a distribuir entre muchos más países y además los candidatos más fuertes van a ser aquellos países con regiones más pobres, las ayudas que se prevén para las regiones de la UE-15 (antiguos miembros), y por lo tanto para las españolas, son bastante inferiores a las que recibieron en el programa 2000-2006, e incluso en el 1994-1999.

... y fija como prioridades los objetivos de la Estrategia de Lisboa, la simplificación y la eficiencia de las ayudas

Por otra parte, aunque los recursos son menores para todos los países, la nueva programación introduce novedades que incrementen la eficiencia de las ayudas para promover el crecimiento. En particular, se establece como prioritario que los recursos deben dirigirse a alcanzar los objetivos de la Estrategia renovada de Lisboa (crecimiento sostenible, mejora de la competitividad y fomento del empleo). Otra novedad destacable es la simplificación en la formulación del programa que debe hacer su gestión más ágil, más flexible y más eficaz. Entre otras cosas, reduce los objetivos de nueve a tres y los instrumentos de seis a tres.

Se establecen tres objetivos y tres instrumentos para su consecución...

Los tres nuevos objetivos son la convergencia, la competitividad regional y la cooperación inter-territorial. Los tres instrumentos son el Fondo de Desarrollo Regional (FEDER), el Fondo Social Europeo (FSE) y el Fondo de Cohesión.

...incidiendo en el desarrollo de la economía del conocimiento y la innovación

El nuevo programa enfatiza además como ejes prioritarios el desarrollo de la economía del conocimiento y de la innovación en detrimento de las infraestructuras de transporte. Se introduce también una asignación específica para la gestión de los proyectos que debería agilizar notablemente la ejecución de los mismos.

Novedades cuantitativas de la nueva programación para las Comunidades Autónomas

La nueva programación introduce cambios

A continuación analizamos las novedades que supone la nueva programación de ayudas europeas para las regiones españolas. Las cifras que se presentan son todavía provisionales, aunque no es

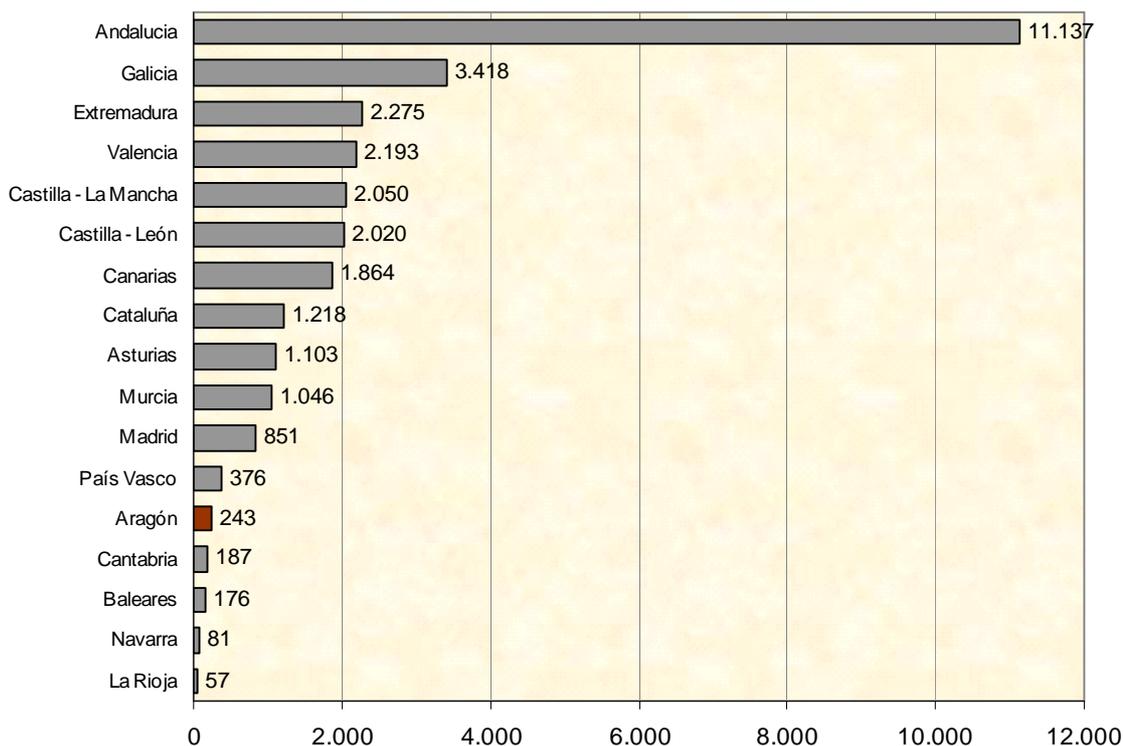
en las ayudas para las políticas de desarrollo...

probable que haya modificaciones significativas ya que son resultado de aplicar los criterios establecidos por el Consejo Europeo para el nuevo programa, con los nuevos objetivos, sus ejes prioritarios y los nuevos instrumentos.

...tanto en la cuantía como en los objetivos perseguidos

Las ayudas comunitarias recibidas por las distintas Comunidades Autónomas españolas para políticas de desarrollo estructural difieren considerablemente, tanto en términos de cuantías como de objetivos perseguidos. Las cuantías más elevadas las reciben las Comunidades más grandes y las más pobres. Así, para el periodo 2007-2013 la cuantía más elevada es la que espera recibir Andalucía, 11.137 millones de euros, y la menor la que se prevé para La Rioja, 57 millones de euros.

Ayudas Comunitarias previstas para las Comunidades Autónomas 2007- 2013
(millones de euros de 2004)



Para establecer comparaciones significativas sobre los fondos recibidos entre las CC.AA.,...

Sin embargo, dadas las circunstancias tan distintas que se dan en cada Comunidad Autónoma las comparaciones nominales son poco significativas. Una forma de hacer más comparable la percepción de fondos comunitarios es medirlos con relación al tamaño de la economía (el Producto Interior Bruto es una buena aproximación) o con relación al tamaño de su sector público (el presupuesto de la Comunidad Autónoma es la mejor aproximación).

*...se relacionan
con el tamaño de
su economía y el
de su sector público*

El cuadro adjunto presenta lo que suponen las ayudas de la nueva programación comunitaria para las Comunidades Autónomas en términos relativos sobre su Producto Interior Bruto de un año determinado y con respecto a sus presupuestos del mismo año. El montante de las ayudas utilizado es el correspondiente al periodo completo de programación (2007-2013) en euros constantes de 2004. Este es también el año que se ha utilizado como referencia para el PIB y los presupuestos. El cuadro presenta también el promedio anual que las ayudas supondrían en el supuesto de que se recibieran en un flujo anual constante a lo largo del periodo.

Importancia Relativa de las Ayudas Comunitarias (2007-2013) ⁽¹⁾

	Ayudas sobre PIB		Ayudas sobre Presupuesto	
	%	Media anual	%	Media anual
Andalucía	9,7	1,4	50,2	7,2
Castilla La Mancha	7,2	1	32,8	4,7
Extremadura	16,3	2,3	59,8	8,5
Galicia	8	1,1	41,9	6
Total Convergencia	9,4	1,3	46,7	6,7
Asturias	6,1	0,9	35	5
Murcia	4,9	0,7	35,2	5
Ceuta	6,6	0,9	41,9	6
Melilla	7,2	1	46,1	6,6
Total Phasing-Out ⁽²⁾	5,6	0,8	35,6	5,1
Castilla-León	4,4	0,6	25,5	3,6
Valencia	2,7	0,4	22,4	3,2
Canarias	5,5	0,8	36,4	5,2
Total Phasing-In ⁽³⁾	3,8	0,5	26,6	3,8
Cantabria	1,8	0,3	10,6	1,5
Aragón	0,9	0,1	6,2	0,9
Baleares	0,8	0,1	9,4	1,3
Cataluña	0,8	0,1	6,3	0,9
Madrid	0,6	0,1	6,1	0,9
Navarra	0,6	0,1	2,9	0,4
País Vasco	0,7	0,1	6,1	0,9
La Rioja	0,9	0,1	6,0	0,9
Total competitividad	0,7	0,1	6,3	0,9
Total Regiones	3,6	0,5	25,3	3,6
Total nacional	3,7	0,5	8,2	1,2

(1) Calculados sobre euros constantes del año 2004

(2) Comunidades desplazadas por la entrada de países pobres

(3) Comunidades desplazadas por el propio crecimiento económico

El peso de las ayudas en las CC.AA. candidatas a los fondos de convergencia se sitúa en torno al 9% del PIB,...

En términos relativos al tamaño de la economía, los fondos adquieren una gran importancia, como es lógico, para las Comunidades más pobres. Destaca en particular Extremadura, para la cual los recursos de la nueva programación equivalen a un 16% del PIB de 2004. En promedio para las Comunidades candidatas a fondos de convergencia las ayudas esperadas se sitúan en torno al 9% de su PIB de 2004.

...mientras que para las candidatas a los fondos de competitividad se sitúa por debajo del 1%

En el extremo opuesto, las Comunidades más ricas, las candidatas sólo a fondos para mejora de la competitividad, son las que muestran un menor peso de las ayudas en términos del tamaño de sus economías. En promedio, las ayudas esperadas por estas Comunidades para la totalidad del periodo son inferiores al 1% de su correspondiente PIB de 2004. En el caso de Aragón, idéntico al de La Rioja, y muy similar al de Baleares y Cataluña, las ayudas esperadas para todo el periodo son el equivalente al 0.9% del PIB de 2004.

La incidencia anual de las ayudas oscila del 2,3% al 0,1% del PIB entre CC.AA....

El peso de las ayudas sobre el PIB en promedio anual ofrece una indicación de la incidencia anual de esas ayudas sobre la economía de las Comunidades Autónomas³. Así por ejemplo, podemos decir que las ayudas comunitarias tienen un impacto directo de en torno a un 2,3% anual a la actividad económica de Extremadura, un 1,4% en la de Andalucía o un 1,1% en la de Galicia. En el extremo opuesto, la aportación directa a la actividad en las Comunidades ricas, entre ellas Aragón, Cataluña y Madrid, se estima en torno a una décima anual.

...diferencias que se amplían cuando se miden en términos del tamaño del sector público con variaciones del 60% al 3% del presupuesto.

La importancia relativa de los recursos comunitarios para las Comunidades Autónomas presenta todavía mayores contrastes cuando medimos estas en términos del tamaño del sector público, esto es en relación al volumen de los presupuestos de cada Comunidad. Los fondos esperados en el nuevo programa⁴ de ayudas suponen un 60% del presupuesto de Extremadura del año 2004, un 50% del de Andalucía, un 42% del de Galicia. En el extremo opuesto, el menor peso con relación al presupuesto se observa en Navarra, 2,9%, seguida del País Vasco y Madrid, 6,1% en ambos casos, y de Aragón, 6,2%.

El promedio anual de las ayudas sobre

El cálculo del promedio anual que las ayudas suponen sobre el presupuesto ofrece una indicación del gasto que se está pudiendo

³ Esta incidencia puede interpretarse como un mínimo ya que es el impacto directo del gasto que la ayuda conlleva. Es muy probable que ese gasto desencadene a su vez actividad adicional que tenga un efecto multiplicador sobre el impacto final.

⁴ El montante de fondos considerado incluye tanto los administrados por la Comunidad Autónoma como la regionalización de los administrados por la Administración General del Estado.

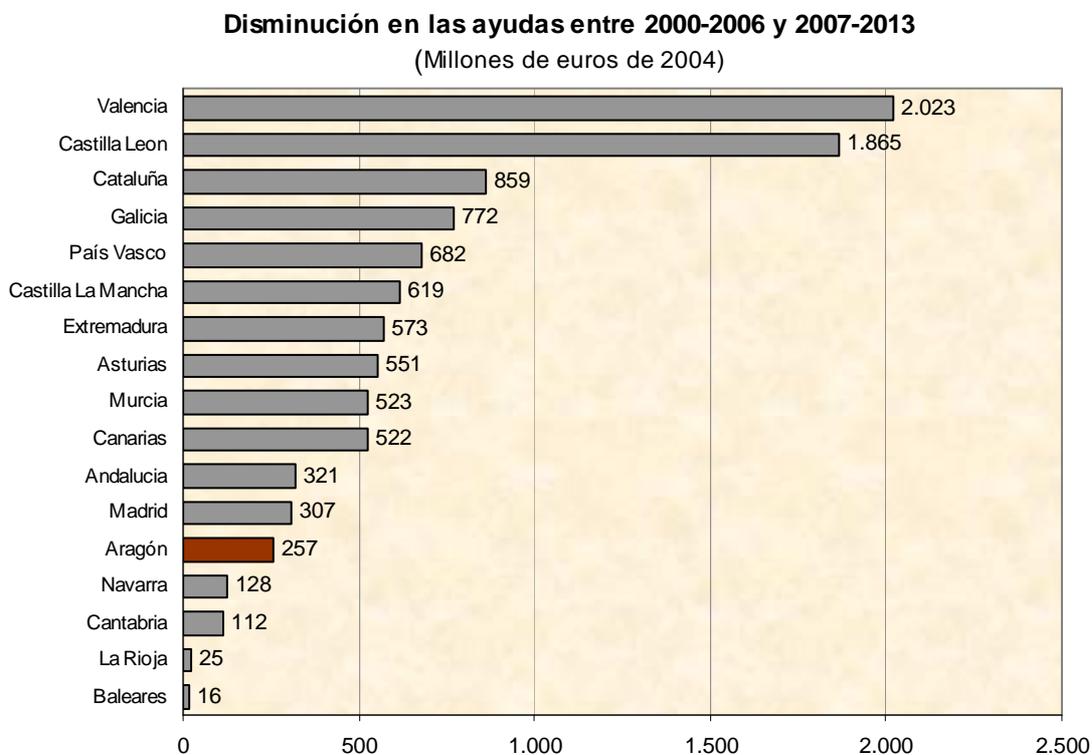
el presupuesto da una idea de la financiación del gasto con cargo a recursos comunitarios

financiar anualmente en una Comunidad Autónoma con recursos comunitarios. Esta información es relevante si tenemos en cuenta la situación transitoria de cinco Comunidades Autónomas y de las dos Ciudades Autónomas que muy probablemente verán reducidas considerablemente las ayudas en los futuros programas comunitarios. Por ejemplo Asturias, Murcia y Canarias reciben en promedio anual en ayudas comunitarias el equivalente a un 5% de su presupuesto. Hay que destacar además que estas cifras hacen referencia a la nueva programación, que como se ha dicho supone una reducción ya considerable con respecto a periodos anteriores.

Menos recursos para las Comunidades Autónomas

En términos nominales, la disminución de los recursos comunitarios entre las CC.AA....

A continuación analizamos la variación en recursos comunitarios experimentada por cada Comunidad Autónoma en la nueva programación (2007-2013) con respecto a la precedente (2000-2006). Como se ha señalado en la sección anterior, los montantes en términos nominales son poco significativos de cara a hacer comparaciones entre Comunidades Autónomas. Por eso, las variaciones se analizan en relación con el tamaño de la economía (PIB) o del presupuesto público.



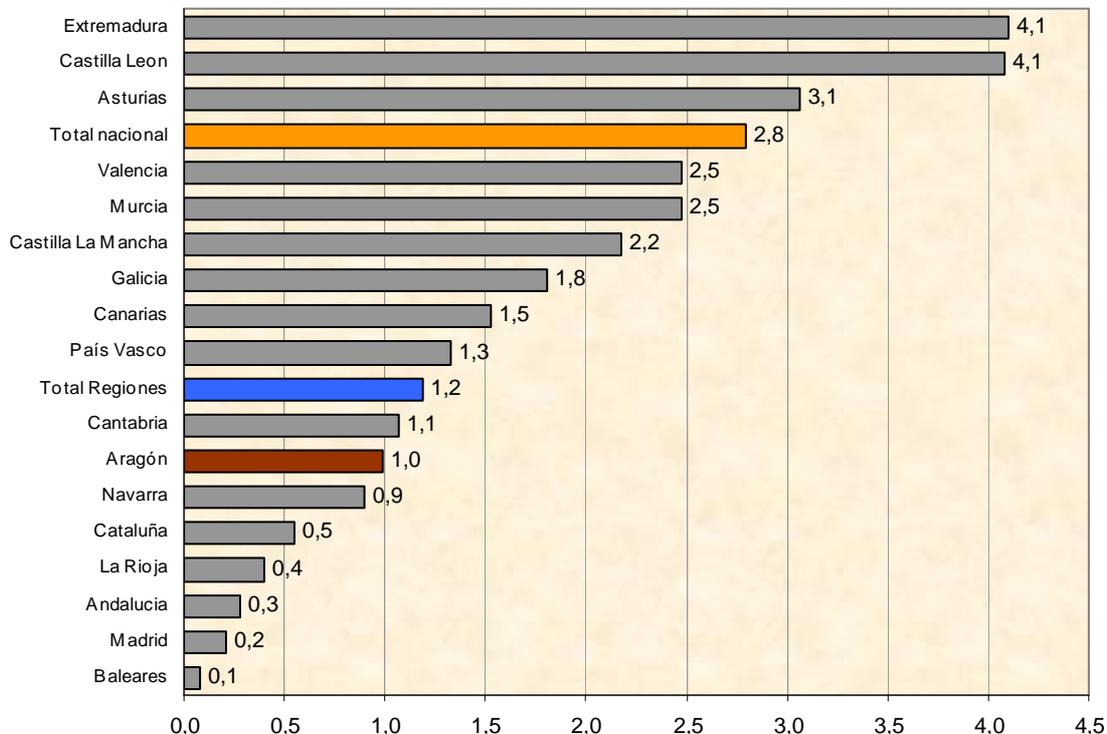
...fluctúa de los 16 millones de euros para Baleares a los 2.023 para Valencia.

En términos nominales, la disminución de recursos que supone el nuevo programa de ayudas comunitarias varía desde 16 millones de euros para Baleares o 25 para La Rioja a 2.023 millones para Valencia o 1.865 para Castilla - León. En el caso de Aragón, la disminución de recursos estructurales se sitúa en torno a los 257 millones de euros.

En relación al tamaño de la economía, la pérdida de fondos en España equivale en promedio al 2,8% del PIB de 2004

Con relación al tamaño de la economía, las Comunidades Autónomas que experimentan una mayor disminución en los recursos comunitarios percibidos son Extremadura y Castilla León, para ambas supone el equivalente a un 4,1% de su PIB del año 2004. En promedio, la disminución de fondos experimentada por España equivale a un 2,8% del PIB español de 2004. Si miramos el conjunto de las Comunidades Autónomas, la disminución media prevista se sitúa en un 1,2% del PIB regional. En el caso de Aragón, la disminución esperada de fondos equivale a un 1% del PIB de 2004, dos décimas por debajo del promedio esperado para las Comunidades Autónomas y considerablemente por debajo del promedio para España en su conjunto.

Disminución de Fondos Comunitarios con relación al PIB* (2000-2006 / 2007-2013)

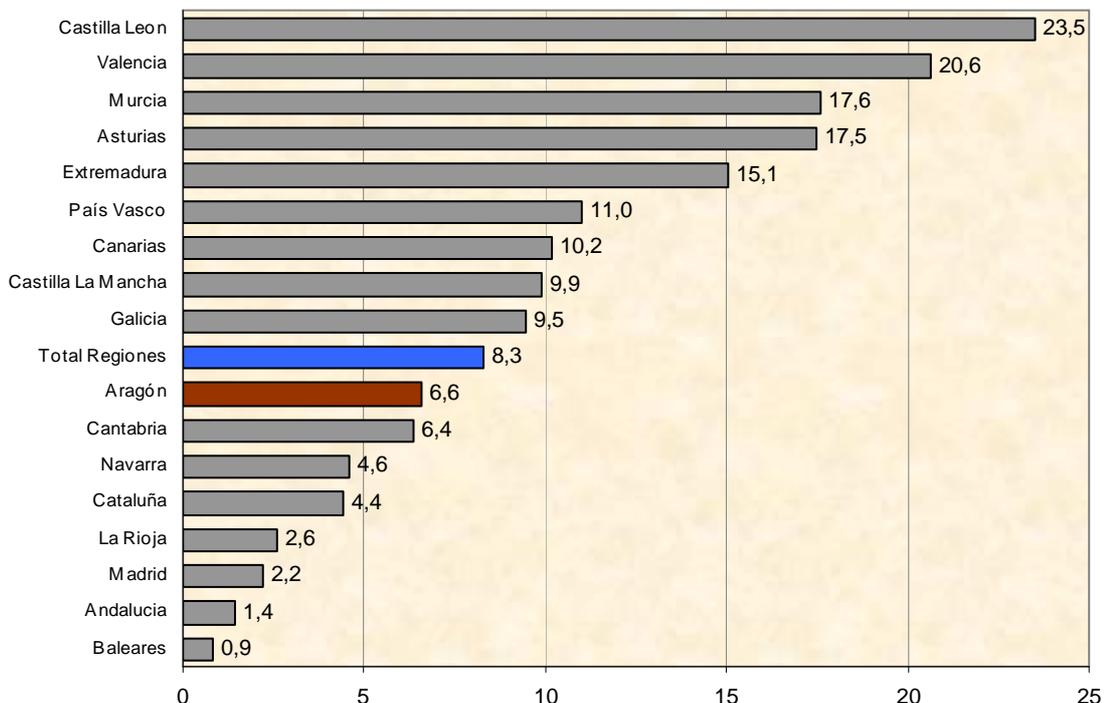


* Datos sobre PIB en euros constantes de 2004

Respecto al presupuesto público, las CC.AA que experimentan una mayor pérdida son: Castilla-León, Valencia, Murcia, Asturias y Extremadura...

La importancia de la disminución en fondos comunitarios también varía enormemente entre Comunidades Autónomas cuando la medimos en términos de presupuestos públicos. Así, la disminución de fondos experimentada por Baleares en la nueva programación supone algo menos de un uno por ciento de su presupuesto de 2004. En el extremo opuesto, para Castilla y León la disminución supone un 23,5% del presupuesto de 2004. Otras Comunidades que destacan por la importancia de la disminución experimentada son Valencia, Murcia, Asturias y Extremadura, con pérdidas que oscilan entre el 15 y el 20% de sus presupuestos de 2004. Entre las que van a experimentar pérdidas de menor peso relativo se encuentran Andalucía, Madrid y La Rioja, en todos los casos inferiores al equivalente al 3% del presupuesto de 2004.

Disminución de Fondos Comunitarios con relación al Presupuesto* (2000-2006 / 2007-2013)



* Datos Presupuesto 2004 (euros constantes de 2004)

...mientras en Aragón la disminución se sitúa por debajo de promedio de las CC.AA.

La disminución de fondos prevista en la nueva programación para la Comunidad Autónoma de Aragón supone el equivalente a un 6,6% del presupuesto de 2004, 1,7 puntos porcentuales menos que la disminución experimentada en promedio por las Comunidades Autónomas y entre una tercera y una cuarta parte de la disminución experimentada por la Comunidad Autónoma que experimenta una mayor reducción.

RESUMEN

- España y sus regiones son hoy más ricas que hace seis o doce años, tanto en términos absolutos, por su rápido crecimiento, como relativos, por la incorporación a la Unión Europea de países de renta muy baja. Para que la unión europea sea un éxito tanto económico como político, las ayudas comunitarias para el desarrollo y la cohesión entre países deben dirigirse a aquellos territorios que más las necesitan, por eso los recursos deben reconducirse hacia los nuevos países miembros.
- La consecuencia es que las ayudas para las Comunidades Autónomas españolas disminuyen en el nuevo programa que comienza en 2007 y van a seguir haciéndolo en el futuro. Esto quiere decir que se abre una nueva etapa para las Comunidades Autónomas, que van a tener que pasar a financiar mayoritariamente con recursos propios sus políticas de crecimiento.
- Además, los recursos que la UE sigue ofreciendo van ahora dirigidos a actuaciones de mejora de la competitividad y de fomento de la economía del conocimiento, muy distintas a las que las Comunidades Autónomas venían gestionando hasta ahora. Acceder a esos fondos va a suponer un importante reto para las regiones españolas. El nuevo programa de ayudas ofrece la oportunidad de hacer una transición gradual para que las Comunidades Autónomas se vayan adaptando a este nuevo entorno.
- Aunque todas las Comunidades Autónomas afrontan el reto de trabajar en un nuevo entorno en lo que concierne a las ayudas comunitarias, la adaptación supone un menor esfuerzo para aquellas que, como Aragón, han venido recibiendo unos menores flujos de fondos. Así, dado que las ayudas comunitarias previstas para Aragón en la nueva programación para los próximos siete años suponen apenas el 1% del PIB de un año y en torno al 6,2% de su presupuesto anual, la adaptación futura a su gradual disminución debería ser fácil de gestionar. De hecho, la disminución ya experimentada en la actual programación, equivalente al 1% del PIB y al 6.6% del presupuesto de 2004, se está absorbiendo en el año 2007 sin necesidad de reestructurar la políticas de gasto de la Comunidad ni de incurrir en déficit presupuestario.

6. CRONOLOGÍA DE ACONTECIMIENTOS ECONÓMICOS

Octubre El grupo aragonés Horcona inaugura en Pinseque una fábrica de hormigón, con una inversión inicial de 2 millones de euros, en la que trabajarán 15 efectivos de la empresa.

El grupo cooperativo agroalimentario aragonés Arento comenzará en el año 2008 a producir biodiésel en 2008 en Zuera (Zaragoza), a partir del aceite de girasol. Para ello se invertirán más de 240 millones de euros y se creará en torno a 250 empleos.

Se inaugura en Ejea una granja pionera en ahorro energético, subvencionada por la DGA, con una inversión de 4 millones de euros y proyectada por Disora.

La empresa aragonesa de transformadores Bobitrans compra la división de componentes inductivos de Philips, Philips Power Solutions, lo que le permitirá doblar la facturación y acudir a nuevos mercados.

El BCE eleva el tipo oficial de intervención al 3,25% y anuncia una próxima alza.

El Gobierno de Aragón y Endesa firman un acuerdo para la construcción de infraestructuras eléctricas en la provincia de Teruel por 8,2 millones de euros, aportando el 70% y el 30% respectivamente.

La multinacional Scinet-Corp invertirá en Gallur (Zaragoza) 49 millones de euros en un centro de fabricación, ensamblado y distribución de miniplantas de producción. Creará 350 puestos de trabajo directos.

Se inaugura en Teruel una nueva planta de transformación de vidrio del grupo Unión Vidriera Aragonesa. Ha supuesto una inversión de 4,9 millones de euros y cuenta con 70 trabajadores.

El fabricante de sustrato cálcico Omya Clariana, de origen suizo invierte 1 millón de € en sus instalaciones de Beldhite. La firma catalana de prefabricados de hormigón Hornipresa empezará a producir en la misma localidad en 2008, creando 50 puestos de empleo e invirtiendo 13 millones de euros.

Noviembre Imaginarium invierte 2 millones de € en la creación de una agencia de viajes para familias con niños.

Noviembre La sociedad agroalimentaria Portesa, con productos de Denominación de Origen Jamón de Teruel, invierte 9,5 millones de € en la ampliación de sus plantas de Cella (Teruel) y Teruel.

El número de empresas de alquiler de maquinaria de ha duplicado en Zaragoza en 2 años, siendo ahora 40 empresas que generan 300 empleos directos y facturan 100 millones de €.

La empresa catalana de plásticos Enplater invertirá 12 millones de € y creará 30 empleos fijos y de alta cualificación en una nueva planta en Sariñena (Huesca).

Plaza Servicios Aéreos abre una línea de vuelos regulares de pasajeros a Santiago de Compostela.

Instrumentación y Componentes, empresa del sector TIC, se trasladará a Pla-Za. Prevé estar instalada en 2008 e invertir 3 millones de € en un terreno de 4.000 m².

El Gobierno Central destinará 900.000 € de subvención, gestionados por la DGA a Ordesa, para particulares, empresas y Ayuntamientos del Parque a través de concurso público. El Parque Natural de la Sierra de Guara recibirá 1,5 millones de la DGA.

Hidro Nitro Española, empresa de ferroaleaciones de Monzón (Huesca) perteneciente al grupo Ferroatlántica, inaugura un nuevo horno de silicomanganeso afinado. Ha invertido 20 millones de € y creará 18 puestos de trabajo.

Top Fly acuerda con AENA abrir en febrero una escuela de pilotos para las aerolíneas chinas en el aeropuerto de Huesca.

Grancasa invertirá 2,5 millones de € en su reforma en 2007. Actualmente trabajan en este centro comercial 3000 empleados.

Mercadona invertirá más de 20 millones en su nuevo centro logístico en Pla-Za, proyectado para 2009 y que creará 100 empleos directos. Contará con 49.000 m² de parcela.

Diciembre Monreal del Campo (Teruel) amplía su polígono industrial, el Tollo, con 300.000 m² más ante la gran demanda de suelo industrial.

Walter Martínez, empresa de compra-venta de tortillería estrena sede en Pla-Za, con capacidad de 4.500 toneladas de material. Invertirá 7,2 millones de €.

El BCE eleva los tipos de interés por sexta vez en 1 año, llegando al 3,5%, el nivel más alto desde septiembre de 2001, y deja las puertas abiertas a nuevas subidas.

Diciembre Fotikos, laboratorio fotográfico, abre una nave en Cuarte de Huerva (Zaragoza), recibiendo 2 millones de inversión. En ella trabajan 20 empleados.

La recuperación de las riberas del río Gállego supondrá una inversión de 11 millones de euros. La Confederación Hidrográfica del Ebro financiará 10,2 millones y el Ayuntamiento, 784.940 €. A lo largo de ese tramo se proyectan cinco parques. Dos de ellos serán inteligentes con sistema Optimizagua.

Se firma en Walqa el acuerdo de asentamiento de Indra Sistemas en el parque tecnológico. La empresa contará inicialmente con entre ocho y diez empleados, con su llegada el parque alcanzará los 500 empleos desde su inicio en noviembre del 2002.

La urbanización de la primera fase de la Plataforma Logística e Industrial de Teruel, Platea, se cierra con el compromiso de instalación de doce empresas de accionistas turolenses. Una de las empresas que se instalará (proyecto conjunto de las empresas Tuomas y Unión Vidriera Aragonesa) ha anunciado la creación de 40 puestos de trabajo.

La Fundación para el Desarrollo de las Nuevas Tecnologías del Hidrógeno en Aragón llevará a cabo una inversión de 1,7 millones de euros en la construcción – a través de la empresa UTE Construcsa-Elecnor - de una infraestructura referente para el sector.

Se constituye la empresa aérea Pyrenair con un capital privado de 1,2 millones de euros para la explotación de las actividades aeronáuticas, tanto en líneas regulares como en vuelos de baja demanda.

El grupo vasco Afer anuncia que va a crear 1.500 puestos de trabajo en Magallón con la instalación de su primera planta de fabricación de módulos de viviendas residenciales en altura. Los responsables de la compañía estiman la inversión en 50 millones de euros.

Gas Natural prevé invertir 8 millones de euros en un gasoducto en la provincia de Zaragoza, que podrá abastecer a un volumen de clientes potenciales de 30.000 viviendas.

ISS Facility Services, S.A. empresa dedicada a la prestación de servicios de limpieza duplicará su plantilla en Aragón –actualmente tiene 1.500 empleados- en los dos próximos años.

La empresa Plantel S.L., un nuevo centro de teleservicios ubicado en Ejea de los Caballeros, inicia su actividad con una plantilla de 63 empleados, siendo 61 de ellos mujeres para satisfacer la demanda de empleo femenino de la zona.

Diciembre La multinacional Mondo ha decidido ampliar la planta que tiene en el polígono industrial Barbalanca de Borja, donde fabrica césped artificial. La firma, incorporará la logística de Mondo Tufting y Modo Ibérica, para lo que ampliará en 4.500 metros cuadrados sus instalaciones, con una inversión superior a los cuatro millones de euros.

La aragonesa Nyesa, del grupo Horcona, prepara su salida a Bolsa de la mano de la CAI.

Se constituye Aragonesa de Gestión de Residuos (Aragersa), formada por el Departamento de Medio Ambiente del Gobierno de Aragón y por dos socios privados (Tratamientos Medioambientales XXI y Ecoactiva de Medio Ambiente). La inversión prevista por Aragersa se estima en unos 100 millones de euros, incluida la construcción y explotación de las instalaciones durante 25 años.

Se confirma el proyecto de construcción del parque eólico “Valdebelengué I+D” por la empresa Ceasa en el término municipal de Borja.

Enero Caja Inmaculada (CAI), a través de su sociedad de capital riesgo, y Savia Crecimiento y A-Capital, otras dos sociedades de capital riesgo, han formalizado la compra del 100% de Araven. El objetivo es el de apoyar a su equipo gestor en consolidar una marca y un modelo de negocio, con base tecnológica y de innovación.

Se inaugura un parque de energía solar fotovoltaica en Albalatillo (Huesca). Es la primera instalación solar fotovoltaica con seguidores móviles de doble eje que se construye en la comunidad.

La empresa pública de capital riesgo Savia Capital Inversión SA recibe una inyección económica de cinco millones de euros adicionales a los presupuestados para poder participar en nuevas operaciones de inversión.

El Corte Inglés se instalará en Puerto Venecia con más de 20.000 metros cuadrados y 1.700 aparcamientos, lo que permitirá la creación de aproximadamente 1.000 nuevos empleos.

Según AENA, el aeropuerto de Zaragoza registró un crecimiento histórico de carga al cerrarse el 2006 con un crecimiento del 58% en volumen de carga con respecto al año pasado (de 4.224 a 6.671 toneladas).

Aragón adquiere el microscopio Titán, el más preciso del mundo junto a los otros tres que existen en EE.UU., Inglaterra y Alemania.

Enero El valor del microscopio se calcula en unos cinco millones de euros aproximadamente

Dos nuevas empresas se instalarán en Walqa, Seycob cuya actividad central es la elaboración de copias de seguridad de la información, y Podoactiva que trabaja en el campo de la biotecnología con unidades de podología y biomecánica.

El Instituto Tecnológico de Aragón (ITA) crecerá con dos edificios y una inversión de 7 millones de euros durante los próximos meses.

Rótulos Aragón invierte 1,5 millones de euros en su traslado a Villanueva de Gállego para continuar creciendo.

El centro de investigación del Actur tendrá cien laboratorios de última generación, lo que asciende a una inversión de 13,2 millones de euros.

El aeropuerto de Zaragoza ampliará su oferta de vuelos con la compañía Ryanair a Roma y con Air Nostrum a Lisboa y Sevilla.

Se aprueba el proyecto del parque de bomberos 5 en el polígono Empresarium, que incluye una escuela de formación. El coste del proyecto se prevé que alcance los 14,4 millones.

La cooperativa de vinos Covinca, integrada en la denominación de origen Cariñena, invierte tres millones de euros en la ampliación de su bodega en Longares.