

**SPANISH REGIONAL ECONOMIC OUTLOOK**  
*Situación actual y perspectivas de las regiones de España*

**JUNIO 2004 - N.º 18**  
**Semestral report - Informe semestral**



**MODELIZACIÓN REGIONAL INTEGRADA**

**REGIONAL ECONOMIC RESEARCH NETWORK**  
*Red de investigación en economía regional*

## COMITÉ DE DIRECCIÓN

Antonio Pulido, Instituto L. R. Klein, Centro Stone, UAM. (*Presidente*)  
Ana M<sup>a</sup> López, Instituto L. R. Klein, Centro Stone, UAM. (*Secretaria General*)  
José M<sup>a</sup> Otero, Universidad de Málaga, (*Vicepresidente*)  
Bernardo Pena, Universidad de Alcalá, (*Vicepresidente*)

## Coordinadores de Áreas

Javier Trávez, Universidad de Zaragoza (*Red de investigación*)  
Rigoberto Pérez, Universidad de Oviedo (*Página web*)  
Javier Callealta, Universidad de Alcalá (*Intranet equipos*)  
Bernardí Cabrer, Universidad de Valencia (*Servicio de alerta*)  
José Daniel Buendía, Universidad de Murcia (*Guía para usuarios*)  
M<sup>a</sup> Carmen Guisán, Universidad de Santiago (*Revista electrónica*)  
José Luis Rojo, Universidad de Valladolid (*Bases de datos regionales*)



*El presente informe recoge las estimaciones HISPALINK de cierre del crecimiento económico por regiones para el año 2003, así como las correspondientes predicciones sectoriales para 2004 y 2005. Por tanto, las previsiones de crecimiento nacional son el resultado final de la agregación de predicciones regionales que constituyen el principal objetivo de HISPALINK.*

*Las opiniones y cifras reflejadas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de la red HISPALINK, no siendo necesariamente las del Consejo Superior de Cámaras o demás instituciones patrocinadoras.*

ISSN: 1697-9419

Depósito Legal: M-26033-2004

Imprime: **Gráficas Zon-A4**. Tel. 630 636 990. E-mail: [m.gomezluna@mi.madridtel.es](mailto:m.gomezluna@mi.madridtel.es)

Maquetación: Mateos López. Tel. 91 259 14 66. E-mail: [pmateosl@mi.madridtel.es](mailto:pmateosl@mi.madridtel.es)

---

# SPANISH REGIONAL ECONOMIC OUTLOOK

*Situación actual y perspectivas de las regiones de España*



## Sumario

- 5** I. Una visión de conjunto del comportamiento regional en el año 2003 y sus perspectivas para los años 2004 y 2005
  - I. Regional economic evolution: overview and main perspectives*
  
- 12** II. Situación y perspectiva regional
  - II. Regional economic evolution: individual details*
  
- 45** III. Las regiones en Europa
  - III. An European comparative analysis*
  
- 50** IV. Entorno internacional y nacional de referencia
  - IV. Economic framework*
  
- 55** V. Anexo estadístico
  - V. Statistical appendix*

## REGIONAL ECONOMIC RESEARCH NETWORK

*Red de investigación en economía regional*





## Una visión de conjunto del comportamiento regional en el año 2003 y sus perspectivas para los años 2004 y 2005

*Regional economic evolution: overview and main perspectives*

### Resumen

En estos momentos, el cierre del ejercicio económico de 2003 está liderado, previsiblemente, por cuatro comunidades autónomas: **Murcia, Aragón, Madrid y Castilla y León**, que mantienen en promedio un incremento del VAB regional superior en seis décimas a la cifra de consenso para España (2,0%, según el INE). En total, trece comunidades autónomas presentan un incremento del VAB regional similar o superior a la media nacional.

Entre las regiones de crecimiento más limitado previsto para 2003, se sitúan economías tan distintas como **Asturias y Cataluña** y los **Archipiélagos**. En el caso de la economía asturiana, la actividad productiva ha sufrido una pérdida de impulso debido, en gran medida, a la atonía del sector industrial en conjunto (incluida la energía). En el caso balear, la justificación se encuentra en las consecuencias de unas expectativas inciertas en la evolución del subsector turístico, núcleo central de la economía insular, que ha supuesto una tasa reducida de incremento en el sector servicios.

No obstante, se prevé una recuperación significativa de ritmos en el año 2004, con cifras del orden del 2,8% de crecimiento del VAB para el ámbito nacional. En este contexto, asistimos en 2004 a una convergencia en los ritmos de crecimiento regional, aunque la amplitud del intervalo de predicciones se acerca al punto y medio, con una horquilla de variación que va desde la tasa del 1,7% que registra la región con menor crecimiento (**Baleares**) hasta el 3,2% de la más alta (**Murcia**).

Finalmente, en 2005 podemos hablar de una mayor convergencia de ritmos de crecimiento hacia tasas cercanas al 3%, dando como resultado de la agregación de predicciones regionales un crecimiento nacional del 3,3%. En este contexto, el intervalo de predicciones abarca un recorrido de un punto, reflejo claro de la progresiva homogeneidad en los ritmos de crecimiento. En este año, según las características del entorno internacional contempladas, podrían liderar el crecimiento regional las Comunidades Autónomas integradas en el **Arco Mediterráneo (Cataluña, Com. Valenciana y Murcia)** junto con **Andalucía**.

### Abstract

*At this point of time, it seems that geographically speaking, economic growth of Spain during 2003 depended crucially on four States (Autonomic Regions): **Murcia, Aragón, Madrid and Castilla y León**. These four regions grew in average 0,6 percentage points above the forecasted consensus for the entire Nation (2%).*

*Nevertheless, it is worth to mention that other nine regions grew by the same amount of the Nation or slightly more. In the opposite site, we found **Asturias, Cataluña, Baleares y Canarias**. All these States have structural differences between each other. For instance, in the case of **Asturias and Cataluña**, this downward is due to an industrial weakness (energy included). In the latest ones, uncertainty in the turistic sector could be assigned as the main factor.*

*In spite of the above mentioned, we can outlook a significant recovery of about 2,8% of Gross Value Added (GVA)<sup>1</sup> growth for the current year. In this sense, it is possible to assume that the Spanish economy is going forward to a national convergence among regions.*

*At last, we can conclude the present report by suggesting that for 2005 the rate of economic growth at the level of the States will be of around 3,3%. reducing notably the degree of dispersion. We can also highlight that Mediterranean provinces (i.e. **Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía and Murcia**) will lead the Spanish slight recovery.*

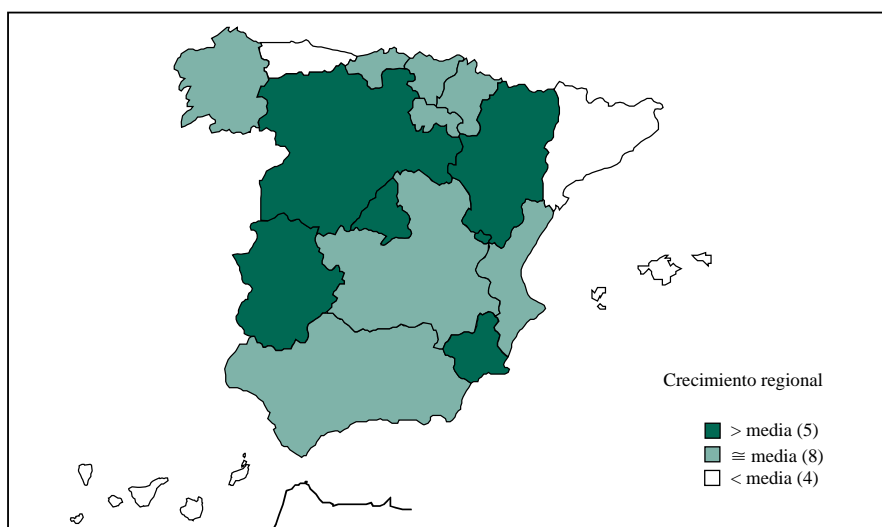
<sup>1</sup>  $GVA = GDP - (Value\ Added\ Tax + Taxes\ over\ Imports + Other\ Net\ Taxes).$

Tras la pérdida generalizada de dinamismo en el comportamiento económico regional acontecida a lo largo de 2002, en un entorno internacional marcado por la incertidumbre y la atonía de las principales economías mundiales, el año 2003 señala un repunte en los ritmos de crecimiento como consecuencia inmediata de una mejora de expectativas en el crecimiento regional. Como ya es conocido, el cierre del ejercicio económico de España en 2003 señala una tasa de variación del Valor añadido bruto (VAB) del orden del 2,0% y del 2,4% para el crecimiento del Producto interior bruto (PIB), mostrando así una mayor dinamicidad que la observada en 2002, reflejo de la fase previa a la expansión esperada a partir de 2004. Si bien, la atención ahora está volcada en las perspectivas de crecimiento de la economía española en 2004, para confirmar, precisamente, este nuevo impulso en un entorno internacional no exento de riesgos, en el caso regional aún debemos interesarnos por las estimaciones de crecimiento del ejercicio de 2003.

En efecto, aún no disponemos de cifras oficiales de crecimiento regional en 2003 y habrá que esperar posiblemente hasta finales del mes de junio para conocer el avance que publique el Instituto Nacional de Estadística (INE) en la Contabilidad Regional de España (CRE). Nuestro interés por el año 2003 es básico para poder enfrentarnos a la estimación de los ritmos de crecimiento regional en 2004 y 2005.

Evidentemente, la evolución señalada para el crecimiento medio nacional en 2003 es resultado de la agregación de las distintas estimaciones regionales. Para valorar el crecimiento regional en 2003 disponemos, además, de cuatro fuentes alternativas, que siguen metodologías distintas en sus estimaciones. Así, contamos con la información que procede de las Consejerías de Economía e Institutos de Estadística Regionales, las que ofrecen otras instituciones como FUNCAS y Consultores de las AA.PP. del Grupo Analistas (CAP) o las que proporcionamos en este informe la Red HISPALINK resultado, en nuestro caso, de un proceso de revisión semestral de predicciones. De hecho, en algunos de los informes regionales que se integran en el apartado segundo de este informe encontramos algunas referencias a estas fuentes. Sin ánimo de realizar una comparativa entre las distintas predicciones, que nos alejaría del objetivo principal de este informe centrado en las nuevas predicciones de la red HISPALINK, sí podemos afirmar que se aprecia una sensible discrepancia en los datos referidos para algunas comunidades. Aún conscientes de la diferencia de matices que pueden esconder las distintas estimaciones, es cierto que las diferencias existentes trascienden más allá del simple posicionamiento regional por debajo o por encima de la media nacional.

**Grafico 1.1 CRECIMIENTO REGIONAL EN 2003**  
**(tasas de variación real del VAB)**  
*REGIONAL GROWTH IN 2003 (average rates in real terms of GVA)*



**CUADRO 1.1**  
**CRECIMIENTO REGIONAL EN 2003**

*2003 REGIONAL GROWTH*

CC.AA. REGIONS	PIB per capita <i>GDP per capita</i>		Tasa variación VAB GVA <i>annual rates</i>	Participación regional en el VAB nacional <i>Regional shares in Spanish GVA</i>	Contribución al crecimiento nacional del VAB <i>Contribution to Spanish GVA growth</i>	Tasa Variación PIB <i>GDP annual rates</i>
	euros	Índice (España=100) <i>index</i>				
Andalucía	10.518	77,4	2,1	13,8	0,28	2,4
Aragón	14.747	108,6	2,6	3,2	0,08	3,0
Asturias	11.787	86,8	1,8	2,2	0,04	2,1
Baleares	13.981	102,9	0,8	2,3	0,02	0,9
Canarias	11.936	87,9	1,7	3,9	0,06	2,0
Cantabria	13.382	98,5	2,1	1,3	0,03	2,4
Castilla y León	13.139	96,7	2,4	5,7	0,14	2,8
Castilla La Mancha	10.967	80,7	2,1	3,4	0,07	2,5
Cataluña	16.000	117,8	1,6	18,2	0,28	1,8
Com. Valenciana	12.862	94,7	2,0	9,8	0,20	2,4
Extremadura	9.311	68,5	2,3	1,8	0,04	2,7
Galicia	11.142	82,0	2,2	5,4	0,12	2,6
Com. de Madrid	17.950	132,1	2,5	17,5	0,43	2,9
Región de Murcia	11.185	82,3	2,9	2,4	0,07	3,4
Com. Foral Navarra	17.423	128,3	2,0	1,7	0,03	2,3
País Vasco	17.188	126,5	2,1	6,4	0,13	2,5
La Rioja	15.172	111,7	2,2	0,8	0,02	2,5
<b>España</b>	<b>13.583</b>	<b>100,0</b>	<b>2,0</b>	<b>100,0</b>	<b>2,0</b>	<b>2,4</b>

*Fuente: HISPALINK, junio 2004. El crecimiento de España es dato oficial del INE.*

---

En cualquier caso, tras un bienio 2001-2002 que podría caracterizarse de impás económico para la mayoría de las regiones, el año 2003 marca un punto de inflexión que puede suponer el comienzo de una etapa de crecimiento sostenido. Las expectativas señaladas por las distintas instituciones en torno al comportamiento regional previsto para el año 2003 son, por tanto, optimistas en líneas generales. No obstante, en el caso de las estimaciones de crecimiento regional en el año 2003 realizadas por la red HISPALINK podemos encontrar una revisión a la baja respecto a las predicciones elaboradas hace seis meses (informe de diciembre de 2003) como resultado del ajuste estadístico a la cifra ya conocida y publicada por el INE de crecimiento nacional. En cualquier caso, podemos afirmar que la mayoría de las regiones españolas mejoran (especialmente, comunidades como **Aragón** y **Madrid**) o mantienen su ritmo de crecimiento económico en 2003 respecto a 2002 (tomando como referencia los datos de la CRE), mientras que se mostrarían algo menos dinámicas **Canarias, Cataluña y Navarra** (en este último caso el descenso es más acusado).

En este contexto, las previsiones de crecimiento regional para el año 2003 marcan un comportamiento heterogéneo, con un diferencial de crecimiento de 2 puntos entre la región para la que se prevé un crecimiento más dinámico (**Murcia**, 2,9%) y la que, previsiblemente, ha mostrado un crecimiento menor (**Baleares**, 0,8%). En conjunto, cinco regiones (**Murcia, Aragón, Madrid, Castilla y León y Extremadura**) crecieron, supuestamente, por encima de la media nacional, otras ocho (**Galicia, La Rioja, Castilla-La Mancha, País Vasco, Cantabria, Andalucía, Comunidad Valenciana y Navarra**) en torno a la media y, finalmente, cuatro (**Asturias, Canarias, Cataluña y Baleares**) por debajo. No obstante, también es preciso destacar que, en este tercer grupo, todas las regiones incluidas salvo Baleares superan el umbral de crecimiento del 1,6%, con un diferencial positivo respecto a la UE.

Las diferencias en estos ritmos de crecimientos pueden atribuirse a dos factores fundamentales. Por un lado, la diferente estructura productiva y, por otro, el comportamiento del sector turístico condicionado por la evolución de las economías europeas. Por tanto, el ejercicio económico de 2003 estaría liderado por las comunidades autónomas de **Murcia, Aragón y Madrid**, con unos ritmos de crecimiento del PIB superiores al 2,9%. Los **Archipiélagos Balear** y **Canario** continuarán, de momento, a la cola del crecimiento nacional, y a la espera de una reactivación consolidada del turismo, siendo la situación de **Baleares** la más delicada, con un diferencial del 1,5% con respecto a la evolución del PIB nacional, mientras que **Canarias** vería reducido levemente su diferencial, estimado en cuatro décimas de punto para 2003.

El fuerte dinamismo que registra la Comunidad Autónoma de **Aragón** en 2003 en comparación con la trayectoria experimentada en 2002 se debe, fundamentalmente, al comportamiento más que favorable de los servicios de mercado unido al mantenimiento de una fase expansiva en el sector de la construcción sin precedentes. De hecho, una vez más, destaca el dinamismo del sector de la construcción en la práctica totalidad de las comunidades autónomas, con un comportamiento medio nacional en torno al 4%.

Desde la óptica que nos ofrecen los ejes económicos, resultado de agrupar en distintas zonas económicas las regiones contempladas, comprobamos el liderazgo del eje **Madrid** seguido del **Valle del Ebro** y **eje Centro** integrado por las dos **Castillas**. El débil crecimiento que registra **Cataluña** en el año 2003 no resulta compensado por la dinamicidad de la Región de **Murcia**, hecho que conduce al posicionamiento de este eje en el último lugar.

**CUADRO 1.2  
CRECIMIENTO REGIONAL POR EJES EN 2003**

2003 REGIONAL GROWTH BY ZONES

EJES ZONES	PIB per capita <i>GDP per capita</i>		Tasa variación VAB GVA <i>annual rates</i>	Participación regional en el VAB nacional <i>Regional shares in Spanish GVA</i>	Contribución al crecimiento nacional del VAB <i>Contribution to Spanish GVA growth</i>	Tasa Variación PIB GDP <i>annual rates</i>
	euros	Índice (España=100) <i>index</i>				
<b>Cornisa Cantábrica</b>	13.375	98,5	2,1	15,3	0,32	2,5
<b>Arco Mediterráneo</b>	13.349	98,3	1,8	30,4	0,55	2,1
<b>Valle del Ebro</b>	15.781	116,2	2,3	5,7	0,13	2,8
<b>Archipiélagos</b>	12.959	95,4	1,3	6,1	0,08	1,6
<b>Sur</b>	9.914	73,0	2,1	15,9	0,33	2,5
<b>Centro</b>	12.053	88,7	2,3	9,2	0,21	2,7
<b>Madrid</b>	17.950	132,1	2,5	17,5	0,43	2,9
<b>España</b>	13.583	100,0	2,0	100,0	2,0	2,4

*Fuente:* HISPALINK, junio 2004. El crecimiento de España es dato oficial del INE.

**Cornisa Cantábrica** (Asturias, Cantabria, Galicia y País Vasco), **Arco Mediterráneo** (Cataluña, Comunidad Valenciana, Murcia), **Valle del Ebro** (Aragón, La Rioja y Comunidad Foral de Navarra), **Archipiélagos** (Baleares y Canarias), **Sur** (Andalucía y Extremadura), **Centro** (Castilla-La Mancha y Castilla y León) y **Madrid** (Comunidad Autónoma de Madrid).

Ahora bien, las perspectivas de crecimiento regional mejoran aún más si nos referimos al año 2004, para el que prevemos un incremento generalizado en el dinamismo económico regional, con una tasa de variación del VAB para España del orden del 2,8, como resultado de la agregación de las previsiones regionales. En el ámbito regional, de cumplirse la valoración actual del entorno nacional e internacional, y sin otros cambios significativos, pensamos que el intervalo de crecimiento regional se situará entre la tasa más baja del 1,7% de **Baleares** y el 3,2% de la Región de **Murcia**. En este contexto, asistimos en 2004 a una convergencia mayor en los ritmos de crecimiento regional, aunque la amplitud del intervalo de predicciones todavía pueda calificarse como amplio al acercarse al punto y medio.

El mejor posicionamiento que se deduce para algunas regiones de bajo nivel de renta relativo, como **Castilla-La Mancha** y **Castilla y León**, se apoya en las expectativas de un buen año para los productos agropecuarios de la zona. En el extremo contrario, el menor crecimiento relativo que presentan algunas regiones se basa aún en una menor dinámica del sector servicios de mercado. En todos los casos, somos conscientes de que nuestras predicciones dependen de un amplio repertorio de factores que afectan tanto a la economía española de forma específica como a la europea o al conjunto del mundo. Los elementos de riesgo son muy elevados y pueden afectar en forma muy diferente a nuestras regiones.

**CUADRO 1.3  
CRECIMIENTO REGIONAL EN 2004 Y 2005  
(tasas reales de variación anual del VAB)**

*2004-2005 REGIONAL GROWTH  
(GVA annual growth rates in real terms)*

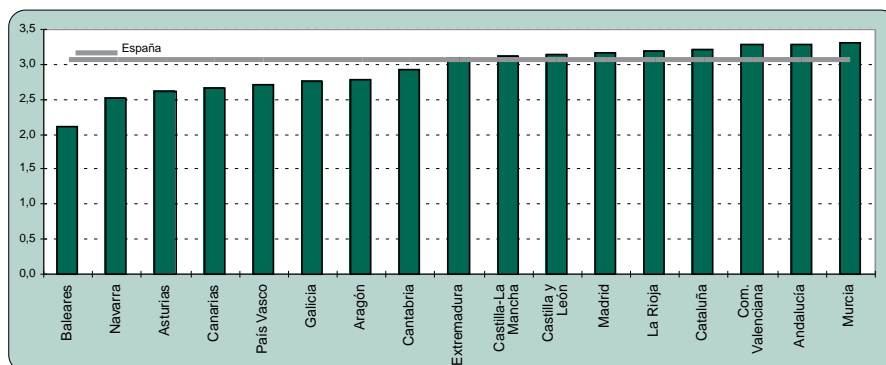
CC.AA. Regions	2004			2005		
	Total Total	Agrario Agricultural	No Agrario Non Agricultural	Total Total	Agrario Agricultural	No Agrario Non Agricultural
Andalucía	3,1	2,3	3,2	3,4	2,5	3,5
Aragón	2,6	1,4	2,7	3,0	3,4	2,9
Asturias	2,6	-0,3	2,7	2,6	0,2	2,7
Baleares	1,7	0,2	1,7	2,6	0,3	2,6
Canarias	2,3	2,5	2,2	3,1	2,1	3,1
Cantabria	2,8	2,0	2,8	3,0	2,1	3,1
Castilla y León	3,2	3,8	3,1	3,1	2,7	3,1
Castilla La Mancha	3,1	3,0	3,1	3,2	1,8	3,3
Cataluña	2,8	1,4	2,8	3,7	1,0	3,7
Com. Valenciana	3,1	1,2	3,1	3,5	2,2	3,5
Extremadura	3,0	1,7	3,1	3,2	2,3	3,3
Galicia	2,5	-3,5	3,0	3,1	1,8	3,1
Com. de Madrid	3,0	2,0	3,0	3,3	3,7	3,3
Región de Murcia	3,2	2,1	3,3	3,4	4,6	3,3
Com. Foral Navarra	2,4	1,9	2,4	2,7	1,8	2,7
País Vasco	2,6	2,2	2,6	2,9	2,8	2,9
La Rioja	3,1	2,3	3,1	3,3	3,2	3,4
<b>España</b>	<b>2,8</b>	<b>1,6</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>2,3</b>	<b>3,3</b>

*Fuente:* HISPALINK, junio 2004. El crecimiento del VAB de España es resultado de la agregación de predicciones regionales.

Así, desde el punto de vista nacional, las perspectivas de crecimiento regional para 2004 y 2005 dependen de la reactivación clara del proceso inversor en España y el mantenimiento de la actividad constructora, con la preocupación adicional que supone el posible repunte de los tipos de interés y su incidencia sobre el endeudamiento de las familias. Desde una óptica internacional, seguimos pendientes de la recuperación de las principales economías europeas, que afecta especialmente a la evolución del sector servicios, y en estos momentos con la incertidumbre sobre la repercusión industrial que puede tener el incremento de los precios del petróleo y su evolución a medio plazo.

**Grafico 1.2 CRECIMIENTO REGIONAL EN 2004-2005  
(tasas medias de variación real del VAB)**

*REGIONAL GROWTH 2004-2005 (annual average rates)*



Finalmente, en 2005 podemos hablar de una mayor convergencia de ritmos de crecimiento hacia tasas cercanas al 3%, dando como resultado de la agregación de predicciones regionales un crecimiento nacional del 3,3%. En este contexto, el intervalo de predicciones abarca un recorrido de un punto, reflejo claro de la progresiva homogeneidad en los ritmos de crecimiento. En este año, según las características del entorno internacional contempladas, podrían liderar el crecimiento regional las Comunidades Autónomas integradas en el **Arco Mediterráneo (Cataluña, Com. Valenciana y Murcia)** junto con **Andalucía**.

**CUADRO 1.4**  
**CRECIMIENTO REGIONAL POR EJES EN 2004 Y 2005**  
**(tasas reales de variación anual)**

*2004-2005 REGIONAL GROWTH*  
*(annual growth rates in real terms)*

EJES Zones	2004			2005		
	Total Total	Agrario Agricicultural	No Agrario Non Agricicultural	Total Total	Agrario Agricicultural	No Agrario Non Agricicultural
<b>Cornisa Cantábrica</b>	2,6	-1,7	2,7	2,9	1,9	3,0
<b>Arco Mediterráneo</b>	2,9	1,5	2,9	3,6	2,3	3,6
<b>Valle del Ebro</b>	2,6	1,7	2,6	2,9	3,0	2,9
<b>Archipiélagos</b>	2,0	1,7	2,0	2,9	1,5	2,9
<b>Sur</b>	3,1	2,2	3,2	3,4	2,5	3,5
<b>Centro</b>	3,1	3,4	3,1	3,1	2,3	3,2
<b>Madrid</b>	3,0	2,0	3,0	3,3	3,7	3,3
<b>España</b>	2,8	1,6	2,9	3,3	2,3	3,3

*Fuente:* HISPALINK, junio 2004. El crecimiento de España es resultado de la agregación de predicciones regionales.

A diferencia de la situación descrita para el año 2003, las previsiones realizadas apuntan en la dirección de una recuperación gradual de la economía catalana a lo largo del año 2004 y especialmente en 2005. Los principales factores que avalan este impulso de la actividad económica en **Cataluña** se basan en una recuperación del mercado exportador y una consolidación del crecimiento industrial, con especial intensidad en el subsector de bienes de equipo. De hecho, en este contexto, Cataluña pasaría a ocupar la primera posición en el ranking de crecimiento regional previsto para 2005.

En el periodo 2004-2005 lidera el crecimiento la Región de **Murcia**, confirmando el mantenimiento de su dinamismo sostenido en los últimos años, que permite consolidar el diferencial de crecimiento respecto a otras regiones y a España en particular, apoyado en el comportamiento más expansivo de la actividad industrial y terciaria. En el caso de la economía de **Madrid**, y como ya se afirmaba en el informe anterior, parece existir acuerdo en que se inicia una nueva etapa de crecimiento; que vendría confirmada por las previsiones para 2005, año para el que el HISPALINK estima un crecimiento del VAB del 3,3%, apoyado al igual que en 2004 en el crecimiento de los servicios y la construcción. Si bien, aunque el crecimiento económico de la Comunidad de Madrid se sitúa todos los años por encima del conjunto de la economía española, el diferencial parece irse cerrando, pues de cinco décimas de diferencia en 2003 se pasaría a ninguna en 2005, confirmando las apreciaciones de informes anteriores.

*Equipo HISPALINK-Central*  
*Ana M<sup>a</sup> López*



## Situación y perspectiva regional

### *Regional economic evolution: individual details*

#### Resumen

Siguiendo la trayectoria ya establecida en los últimos boletines, distinguimos los siete ejes siguientes: **Cornisa Cantábrica** (compuesto por Asturias, Cantabria, Galicia y País Vasco), **Arco Mediterráneo** (Cataluña, Comunidad Valenciana, Murcia), **Valle del Ebro** (Aragón, La Rioja y Comunidad Foral de Navarra), **Archipiélagos** (Baleares y Canarias), **Sur** (Andalucía y Extremadura), **Centro** (Castilla-La Mancha y Castilla y León) y **Madrid** (Comunidad Autónoma de Madrid). Con esta perspectiva, establecida desde un punto de vista espacial, se trata de poner de manifiesto las particularidades, hechos diferenciales y condicionantes del crecimiento de las regiones que se integran en dichos ejes.

#### Abstract

The individual regional analysis is presented following an aggregation developed by the Hispalink network and based on the existence of economic growth "axis". We consider seven different axis: **Cornisa Cantábrica** (Asturias, Cantabria, Galicia and País Vasco), **Arco Mediterráneo** (Cataluña, Comunidad Valenciana and Murcia), **Valle del Ebro** (Aragón, La Rioja and Comunidad Foral de Navarra), **Archipiélagos** (Baleares and Canarias), **Sur** (Andalucía and Extremadura), **Centro** (Castilla-La Mancha and Castilla y León) and **Madrid** (Comunidad Autónoma de Madrid). With this aggregation, based on an spatial approach, this section is aimed to show the peculiarities and main determining factors of each region economic growth.



### CORNISA CANTÁBRICA

#### *Asturias*

Las últimas estimaciones del INE cifran el crecimiento de la economía española durante el año 2003 en 2%, resultado que conlleva una revisión a la baja en las cifras referidas a la economía regional. En este contexto nuestras estimaciones de cierre para el año 2003 en Asturias sitúan el crecimiento del PIB regional en 1,8%, resultado que resume la aportación negativa de la industria y agricultura regionales, que afortunadamente se ve compensada por la expansión de las actividades de construcción y servicios.

Tal y como ya habíamos anticipado en informes anteriores, la industria asturiana se ha visto seriamente afectada por el comportamiento negativo de las ramas energética y de bienes de equipo. En el caso de la energía, el año 2003 ha finalizado con descensos considerables en las producciones de carbón (-7,8%) y de electricidad (-7,2%) mientras en el caso de los bienes de equipo se dejó sentir tanto la huelga de empresas auxiliares como la debilidad de los mercados internacionales. El conjunto de las producciones siderúrgicas experimenta importantes recortes y solamente la producción regional de zinc muestra un ligero avance, estimulado por la mejora de los precios mundiales. Con todo, la evolución negativa del sector industrial no impidió una importante mejora en el volumen de exportaciones de la economía asturiana –posiblemente amparado en el uso de existencias–, lo que permitió un notable avance en su tasa de cobertura de las importaciones.

Los comportamientos descritos, unidos al estancamiento de la rama de bienes de consumo, conducen a una tasa para el conjunto de la industria de  $-0,6\%$ , resultado que aumenta la magnitud de la caída estimada previamente para el valor añadido industrial de la región.

Los factores climatológicos, además de incidir sobre la actividad de las plantas térmicas de la región, han afectado de forma determinante a la actividad agraria, que ha cerrado el año con descensos superiores al  $6\%$  en la leche producida, recogida y comercializada.

Las tendencias más favorables vienen ligadas a la construcción, que mantiene su tono expansivo con tasas ligeramente superiores a la media nacional y a las actividades del sector servicios, cuyo crecimiento medio estimado en 2003 es del  $2,6\%$ .

En el caso de los servicios destinados a la venta la tasa de crecimiento ( $2,5\%$ ) viene avalada por la favorable evolución del sector turístico en el último año, que aparece reflejada en las cifras de pernoctaciones en establecimientos hoteleros (que se incrementaron en un  $3,4\%$ ) y de tráfico aéreo de pasajeros ( $7,8\%$ ). Asimismo, según la EPA la evolución del empleo en esta rama ha sido muy positiva alcanzándose en el tercer trimestre de 2003 la cifra de 152.300 ocupados.

En la rama de servicios no destinados a la venta se estima una tasa de crecimiento de  $2,8\%$  basada en la aceleración de la actividad pública, especialmente los dos últimos meses del año.

Para el año 2004 nuestras predicciones arrojan como resultado una tasa de crecimiento regional de  $2,6\%$  respecto a una media nacional de  $2,8\%$ . Desde la óptica sectorial, estos resultados suponen una prolongación en los ritmos de crecimiento de la construcción y los servicios, al mismo tiempo que la industria regional se recupera tras el comportamiento adverso de 2003. Más concretamente, el crecimiento esperado para el VAB industrial regional se cifra en  $1,7\%$ , con crecimientos positivos en todas las ramas de actividad. A este respecto cabe señalar que los indicadores coyunturales disponibles hasta el momento presentan un comportamiento favorable (el Índice de Producción Industrial de Asturias acumuló hasta abril un crecimiento del  $3,4\%$ ) si bien existen algunas incertidumbres sobre el futuro de varias empresas regionales del sector del metal.

*Equipo HISPALINK-Asturias*  
*Ana Jesús López Suárez*  
*Rigoberto Pérez Suárez*  
*Manuel Hernández Muñiz*  
*Matías Mayor Fernández*  
*Blanca Moreno Cuartas*



### **Cantabria**

La economía cántabra mantiene su ritmo de moderado crecimiento ligeramente superior a la media nacional en el año 2003 ( $2,1\%$ ) y confirmándose una cierta estabilidad en el año 2004. No obstante, la actividad industrial, aunque refleja una ligera mejoría, no parece que acabe de recuperarse. Asimismo, el fuerte crecimiento de la vivienda en España también se manifiesta en la Comunidad Cántabra. Por otra parte, el Plan de Ordenación del Litoral puede garantizar una tendencia ascendente del Sector de la Construcción. El comportamiento de las cifras de paro indica que la situación del mercado laboral en Cantabria no se aleja relativamente de la situación media nacional observándose una cierta desaceleración en la actividad económica e industrial para el año 2005.

Por sectores, la situación prevista es la siguiente:

En el sector industrial los bienes intermedios y de equipo siguen mostrando un moderado crecimiento ( $0,8\%$  y  $0,6\%$  respectivamente, en el año 2003, y  $1,1\%$  y  $0,9\%$  en el año 2004) siempre por debajo de la media nacional. Además, no parece que el sector industrial se vaya a recuperar en el año 2005 en el que las previsiones de cre-

cimiento de los bienes intermedios y de equipo son del 1,5% y 1,2%, respectivamente (cifras considerablemente inferiores a la media nacional).

Por su parte la tendencia alcista del sector de la construcción sigue siendo notable. En el año 2003, este sector creció un 6,2% y se espera que en los años 2004 y 2005, el crecimiento sea de un 6,9 y 7%, respectivamente. Por otra parte, el Plan de Ordenación del Litoral puede garantizar esta tendencia ascendente del Sector de la Construcción.

En el sector servicios parece confirmarse la reactivación de la actividad turística de la región. Los servicios destinados a la venta en Cantabria siguen un ritmo positivo de crecimiento (1,8% en el año 2003, 2,7% en el año 2004 y 3% en el año 2005). Asimismo, la Encuesta de Población Activa (EPA) del primer trimestre de 2004 muestra un incremento de los ocupados en los servicios aunque a un ritmo menor que en anteriores trimestres.

El crecimiento del sector primario en el 2004 se prevé en un 2%, por encima de la media prevista para España. Se aprecian así ciertos síntomas de mejora en el sector y en particular en la actividad pesquera.

Los indicadores del mercado laboral de Cantabria muestran un horizonte de recuperación progresiva. Sin embargo, la buena marcha del mercado de trabajo se ve atenuada por el incremento de la población activa de la región.

*Equipo HISPALINK-Cantabria*  
*José M<sup>a</sup> Sarabia Alegría*  
*Carlos Pérez-Labajos*  
*Beatriz Blanco Rojo*  
*Marta Pascual Sáez*  
*David Cantarero Prieto*



### **Galicia**

La economía gallega ha crecido en el año 2003, según las estimaciones del equipo Hispalink-Galicia, entre un 2,2% y un 2,4%, superando, por lo tanto, las previsiones realizadas hace un año, en el que preveíamos un 2,1%. Las estimaciones del IGE de la Xunta de Galicia se sitúan en torno al nivel máximo de dicho intervalo, mientras que las del conjunto de equipos de Hispalink para Galicia se situaría en torno al 2,2%.

Por sectores observamos que el de Agricultura y Pesca tendría una ligera recuperación, del 0,3% en el año 2003, y que el crecimiento ha sido notablemente mayor en los sectores no agrarios, por encima de la media nacional en los sectores industriales y en los servicios no destinados a la venta. La tasa de crecimiento del sector de servicios destinados a la venta resultó igual a la media nacional, con un 2%, mientras que el sector de la construcción tuvo una tasa de crecimiento relativamente elevada del 3% pero inferior a la media nacional del 3,6%. El importante impacto que el desarrollo turístico está teniendo sobre el sector de la construcción se nota también en Galicia pero en menor medida que en las CCAA de mayor desarrollo turístico.

El año 2003 ha sido en su conjunto positivo con un incremento tanto del empleo no agrario como del empleo total y una recuperación del peso del empleo de Galicia en el total nacional, situándose en torno a un 6,7%, mejorando la situación respecto al 6,6% del año 2002. Esta recuperación es, sin duda, importante pues la principal forma de mantener o impulsar el peso demográfico de Galicia en el total nacional es el aumento de su peso en el VAB y en el empleo nacional.

El año 2004 ha comenzado con un descenso importante en el empleo del sector de Agricultura y Pesca, para el cual se prevé una tasa de crecimiento del VAB sectorial negativa del -3,5% en este año. Para los sectores no agrarios se prevé una evolución positiva, con un crecimiento entre un 2,4 y un 3% en casi todos los sectores, lo que supondría un impulso al empleo no agrario mayor que el del año 2003 y un crecimiento total del VAB del 2,5%. Los acontecimientos especiales de la celebra-



ción del Año Santo Compostelano, así como las mejoras en los accesos a Galicia tendrán una influencia positiva sobre el desarrollo turístico mientras que la evolución positiva previsible para la industria impulsará también el desarrollo de los sectores de servicios. La evolución del sector de la construcción, con un crecimiento previsto del 3,7% depende de que se implementen diversas medidas favorables en la política de viviendas.

Para el año 2005 esperamos una ligera recuperación del sector de Agricultura y Pesca, en torno a un 1,8% y una evolución de los demás sectores superior a la del año 2004, con un crecimiento previsto del 2,9% en Industria, 3,2% en Construcción y Servicios, y un 3,1% en el VAB total.

*Equipo HISPALINK-Galicia*  
*M<sup>a</sup> Carmen Guisán*  
*Pilar Expósito*  
*Eva Aguayo*

### **País Vasco**

Ciframos el crecimiento del VAB en la CAV durante el presente año en un 2,6%, dos décimas inferior al crecimiento, nacional pero claramente ilustrativo, si se compara con el de los años precedentes, de una indudable reanimación de nuestra economía regional, comparable a la mejoría del conjunto de la economía española. Nótese que pasamos del 2,1%, con que cerramos el 2003, al citado 2,6% de este año; este aumento de 5 décimas es, como decíamos, equivalente al que experimenta la economía española, y, naturalmente, está a tono con la recuperación económica del UE, que experimenta un punto de aumento en su tasa de crecimiento en 2004.

El desfase que arrastramos con respecto al crecimiento total de España cabe atribuirlo fundamentalmente a la situación comparativa de nuestra industria y, en especial, a la del sector de bienes de equipo, cuya importancia relativa, como se sabe, es particularmente importante en nuestra región. Aunque dicho subsector sigue creciendo como consecuencia de la mejoría de los mercados nacional e internacional, lo hace a un ritmo que resulta constante (un 1,6%) con respecto al año anterior, sin advertirse todavía signos de una aceleración similar a la de otras regiones típicamente industriales; situación, por cierto, constatable también en nuestra vecina Navarra. La superación de este ritmo limitado en el sector industrial vasco, y en especial en el de los bienes de capital, tendrá que esperar todavía al año siguiente. Aunque con una influencia menor en el resultado global, llama también la atención el frenazo de la construcción. A unos años excelentes del sector, muy por encima de la media de la economía, sigue una reacción de contención durante el presente ejercicio.

Con todo, la aceleración del crecimiento de la economía vasca en el año 2004 se asienta fundamentalmente en la mejoría que experimenta la industria en su conjunto. Se estima que el sector industrial vasco registre en el presente año un crecimiento interanual del 2,2% frente al 1,4% con que cerró el año 2003. Como factores determinantes de esta evolución hay que señalar, en primer lugar, el tímido avance de las exportaciones españolas e internacionales y el beneficioso efecto que ello supone sobre la actividad industrial y la inversión en bienes de equipo. No obstante, la demanda europea sigue siendo débil y de ahí que, a pesar de la mejoría señalada, el crecimiento de la industria siga siendo con todo muy limitado. En sentido positivo cabe indicar también las expectativas de una mejora de los márgenes empresariales durante el año 2004, tras la compresión que según, la Confederación de Cajas Vasconavarra, sufrieron en el 2003. La reducción del margen empresarial el pasado año obedece al incremento de los costes de producción, como consecuencia del crecimiento de los salarios por encima de la inflación y del incremento del coste de la energía.

La recuperación de la industria, si bien débil aún, procede básicamente de los bienes intermedios cuyo índice de producción industrial ya lleva, en los cuatro primeros meses del año, un crecimiento del 2,4%. Este incremento es superior al del conjunto del estado, y se espera que continúe en esa línea, de forma que el crecimiento del VAB en el sector de bienes intermedios se situaría a fin de año en el 2,3% frente al 2,2% previsto para el conjunto de la economía española.

---

El sector de bienes de equipo, tal como decíamos en la presentación inicial, participa en menor medida de la recuperación económica debido al escaso dinamismo de las exportaciones y a la adversa evolución del tipo de cambio, lo que resta capacidad competitiva a las empresas y constituye un significativo freno a las decisiones de inversión productiva. Ya decíamos que el crecimiento interanual previsto para el subsector de bienes de equipo es el mismo que registró en el año 2003, esto es, un 1,6% claramente inferior al del conjunto de la economía española, que está previsto en el 2,6%.

El sector de bienes de consumo se espera que se recupere de la atonía experimentada en el año precedente y alcance a fin del año 2004 un crecimiento del 2,7%, el cual sigue siendo inferior al de la economía española como lo corrobora el dato del IPI hasta abril del 2004.

En el mismo sentido indicado en los párrafos anteriores apuntan los datos resultantes de las encuestas empresariales. La encuesta sobre el grado de ocupación de la capacidad productiva apunta a que se sitúa en el primer trimestre del 2004 en el 86%, lo que rebasa ampliamente el nivel utilizado un año antes. Siendo esta mejoría generalizada en los tres sectores, se da con mayor intensidad en bienes intermedios y las perspectivas apuntan hacia una nueva mejora en los próximos meses. En cuanto al nivel de producción, las perspectivas de los empresarios para el año 2004 indican clara confianza en un incremento de la producción, de la cartera de pedidos y de las ventas, pero son más pesimistas en lo referente a la generación de empleo.

El sector de la construcción continúa su proceso de desaceleración en el presente año. Después de cerrar el año 2003 con un crecimiento del 4,2%, las previsiones para el año 2004 apuntan hacia un crecimiento del 2,7%. A pesar de esta desaceleración sigue siendo el sector con mayor empuje en la economía vasca, y también en la economía española en su conjunto. Además se espera que continúe siendo así en el año 2005, ya que desde el tercer trimestre del 2003 los datos de la encuesta de la construcción acerca del valor de lo construido son cada vez más favorables, tanto en lo que se refiere a edificación como a obra civil. Dentro del subsector de edificación destaca el mayor crecimiento de viviendas familiares en relación con el de edificios no residenciales, y dentro del subsector de obra civil es claramente más dinámica la construcción de carreteras que la de otra obra civil.

El sector servicios es el segundo pilar sobre el que se asienta la reanimación de la economía vasca durante el año 2004. El buen comportamiento de la industria contribuye al crecimiento del VAB en los servicios destinados a empresas, la confianza del consumidor en la economía vasca acelera el crecimiento en la actividad de los servicios destinados a la venta, y si a ello se une el comportamiento más expansivo del consumo de las administraciones públicas, el resultado es que el conjunto de los servicios acelera su ritmo de crecimiento hasta el 2,6% en el 2004, frente al 2,2% alcanzado en el año 2003.

Dentro de los servicios destinados a la venta, destaca el buen comportamiento del sector comercial, que presenta una evolución favorable tanto en el comercio especializado como en el comercio no especializado, aunque son las medianas y grandes superficies las que presentan un mayor incremento de las ventas en términos reales. Estas favorables perspectivas se ven confirmadas con las encuestas empresariales: mejoran las expectativas de los comercios en el subsector de alimentación y de equipamiento personal, mientras que empeoran en el subsector de equipamiento para el hogar.

También la evolución de servicios relacionados con el ocio lleva una trayectoria muy favorable en lo que va de año en el País Vasco, como indica el incremento de viajeros y de pernoctaciones hoteleras en la región.

En definitiva, la expansión de los servicios comerciales se explica por la mayor confianza que parece tener el consumidor en la economía, gracias a la favorable evolución del mercado laboral, a que los bajos tipos de interés fomentan el endeudamiento, y a que el crecimiento de los salarios por encima de la inflación mejora el poder adquisitivo de las economías domésticas. Esta confianza es necesaria para dotar de estabilidad del consumo privado y mantener el nivel de la demanda interna

hasta que la inversión y la demanda externa tomen el relevo al consumo interno como motor del crecimiento en la economía vasca.

La tónica del ciclo del País Vasco parece mantenerse el próximo año. Continúa la aceleración del crecimiento si bien los indicios, por el momento, son los de una reactivación más lenta que en el conjunto de España. La industria pasaría de crecer un 2,2% en 2004 a un 2,5% en 2005, la construcción no recuperaría la senda excepcional de los años anteriores pero volvería a una tasa similar a la española (3,7%), y, por fin, los servicios experimentarían una mejora en su dinámica parecida a la de la industria. Estos vaticinios se basan lógicamente en la proyección temporal de una variedad de indicadores cuyo comportamiento habrá de ser revisado cuando finalice el año.

*Equipo HISPALINK-País Vasco  
Fernando López de Vicuña Arcauz  
Maite Estévez Videira*

## ARCO MEDITERRÁNEO



### *Cataluña*

Según las últimas estimaciones para el año 2003, el VAB total generado por la economía catalana creció durante dicho ejercicio a un ritmo del 1,6%, ritmo claramente inferior al 2,3% (de acuerdo con los datos publicados por el *Institut d'Estadística de Catalunya*) experimentado durante el 2002. Las previsiones obtenidas para los próximos años apuntan a que la tasa de crecimiento del VAB de la economía catalana alcanzará niveles del 2,8% durante el 2004 y del 3,7% durante el 2005.

Hay que destacar que, a pesar de existir algunas diferencias en cuanto a la magnitud de la recuperación, las previsiones realizadas por diferentes instituciones regionales tanto públicas como privadas también apuntan en la dirección de una recuperación gradual a lo largo del 2004 y 2005. Así, por ejemplo, en su informe de primavera de 2004, *Caixa de Catalunya* efectúa una previsión del 2,6% para el 2004 y del 2,9% para el 2005, mientras que la *Generalitat de Catalunya*, en los presupuestos correspondientes al ejercicio de 2004, establece un cuadro macroeconómico donde se espera que la economía catalana alcance una tasa de crecimiento del PIB del 3,1% durante este año.

En cualquier caso, a nuestro entender, las previsiones que se presentan en este informe ponen de manifiesto tres aspectos relevantes. En primer lugar, las previsiones para los ejercicios de 2004 y 2005 ofrecen claros indicios de recuperación de la economía catalana, si bien hay que ser moderadamente optimistas en cuanto a la magnitud de la misma (dado que en el presente año todavía se situaría claramente por debajo del promedio de la tasa de crecimiento interanual de los últimos 15 años, que ha sido ligeramente superior al 3,5%). En segundo lugar, de confirmarse dicha previsión, Cataluña presentaría un diferencial negativo respecto a la media del conjunto del Estado durante el 2003 (que se prevé que se sitúe en un 2,0%), un diferencial cero en el presente año y un diferencial positivo en el 2005. Por último, en este contexto, la comunidad catalana estaría en la cola del crecimiento respecto al resto de comunidades españolas durante el 2003 (únicamente presentaría una tasa de crecimiento inferior la comunidad autónoma de Baleares) aunque durante 2004 recuperaría ciertas posiciones para, en el 2005, ser la comunidad que presentaría la mayor tasa de crecimiento.

Si se comparan estas previsiones con las realizadas en diciembre de 2003, hay que destacar una importante revisión a la baja de la tasa correspondiente a 2003 y una revisión al alza de las expectativas de crecimiento para el 2004 y, sobretodo, para el 2005 (se esperaba que la economía catalana creciese un 2,6% y un 3,1% respectivamente).

Para el presente año 2004, los principales factores que se espera que actúen como impulsores de la recuperación de la actividad económica son, por un lado, las exportaciones (que experimentarían una mejora como consecuencia de un mayor dinamismo

mo de la economía internacional) y, por otro lado, la demanda interna, tanto a través del consumo como de la inversión (principalmente, en bienes de equipo). Sin embargo, en lo que se refiere a la participación del consumo privado no se prevé que sea tan satisfactoria. En este sentido, cabe señalar que durante los últimos meses, la confianza de los consumidores se ha reducido, pero también hay que destacar el elevado grado de endeudamiento de las familias (motivado, en gran parte, por la evolución del precio de la vivienda y la incertidumbre existente sobre cuál será la evolución de los tipos de interés a medio plazo).

A nivel sectorial, por lo que se refiere al sector agrícola catalán, las previsiones actuales sitúan la tasa de crecimiento en un 1,4% para el año 2004 y en un 1,0% para el 2005. Para este sector, si bien las previsiones realizadas por la *Caixa de Catalunya* para los años 2004 y 2005 apuntarían una tendencia diferente (1,7% en el 2004 y 2,0% en el 2005), dado el reducido peso de este sector en la economía catalana, las diferencias señaladas no tienen una excesiva importancia, más aún cuando la repercusión en el ritmo de crecimiento global es reducida.

En cuanto al sector industrial, las expectativas para el presente y el próximo año son de clara mejora. Así, las previsiones de la tasa de crecimiento interanual del VAB industrial de la economía catalana se sitúan alrededor de un 2,9% para el 2004 y de un 4,2% para el 2005. La visión ofrecida para el conjunto el sector industrial es más optimista que la ofrecida por la *Caixa de Catalunya* en su informe de primavera de 2004 donde se presentan previsiones de la tasa de crecimiento interanual del sector industrial catalán de 2,0% para 2004 y 3,1% para 2004. Hay que destacar también, en este contexto, que la valoración de los empresarios industriales sobre la marcha de los negocios también recoge esta tendencia alcista prevista para el sector industrial, lo cual sugiere que la desaceleración industrial experimentada en 2003 podría haber tocado fondo. Los resultados derivados de la Encuesta de Coyuntura de la Industria elaborada por la *Cambra de Comerç de Barcelona* confirman un ligero aumento en la producción y las ventas y el indicador de confianza de la industria ganó ocho puntos en el segundo trimestre de 2004. En cualquier caso, cabe señalar que, la contribución del sector industrial al crecimiento global de la economía catalana es el factor básico que explicaría la recuperación de la posición relativa de Cataluña en relación al resto de Comunidades Autónomas españolas en los años 2004 y 2005.

Dentro del sector industrial, por subsectores destaca, el crecimiento que se espera que se produzca en los subsectores de bienes de equipo y de bienes de consumo tanto en 2004 como en 2005 (4,1% en el 2004 y 6,1% en el 2005 para el caso de los bienes de equipo y 3,9% en el 2004 y 5,4% en el 2005 en el de los bienes de consumo), pero también la recuperación progresiva de los subsectores energético (3,0% en 2004 y 4,0% en 2005) y de bienes intermedios aunque éste con tasas claramente inferiores a las del resto de subsectores industriales (1,1% y 1,8%, respectivamente).

En lo que se refiere al sector de la construcción, durante el presente año 2004, es, de los cuatro grandes sectores de actividad, el que se espera que presente unos ritmos de crecimiento superiores mientras que para el próximo perdería dicha posición de liderazgo a favor del sector industrial. En concreto, las tasas esperadas para el sector de la construcción para el presente y el próximo año son del 3,6% y del 3,9%. Hay que destacar que los factores clave que determinarán la evolución de este sector están relacionados con la capacidad de las empresas constructoras para hacer frente a la insuficiencia de equipo productivo, la escasez de mano de obra y, por último, la debilidad de la demanda como consecuencia, no tanto, del incremento de los precios de venta (que aunque muestran una cierta contención presentan tasas de crecimiento elevadas) sino el temor al posible repunte de los tipos de interés a medio plazo que puede provocar un incremento considerable en el nivel de endeudamiento de las familias. En este contexto, las previsiones realizadas por la *Caixa de Catalunya* apuntarían en dirección contraria en cuanto a la tendencia que seguiría el sector respecto a las previsiones presentadas en este informe, puesto que si bien para el 2004 esperan una tasa del 3,4% para el próximo año se produciría una disminución del ritmo de actividad alcanzando una tasa del 2,9%.

Por último, en cuanto al sector servicios se espera que, en conjunto, presente un ritmo de crecimiento al alza alcanzando unas tasas interanuales de 2,4% y 3,2% para 2004 y 2005 respectivamente. Por subsectores, se espera que durante los años 2004

y 2005 el subsector más dinámico sea el de transportes y comunicaciones con tasas de crecimiento por encima de la media (2,7% y 3,5% respectivamente), seguido del de los servicios destinados a la venta (que alcanzaría tasas de crecimiento –también superiores a la media– de 2,6% y 3,5% para 2004 y 2005, respectivamente), y de los servicios no destinados a la venta (con una tasa de 1,5% en ambos años) lo cual reflejaría una contención del gasto público.

En resumen, la trayectoria de crecimiento señalada en el presente informe sería consecuencia de una recuperación de la demanda interna pero también de la aportación positiva de la demanda externa de servicios, representada principalmente por la demanda turística. De hecho, el ritmo de crecimiento del subsector de los servicios destinados a la venta se sustentaría principalmente en los servicios vinculados al turismo.

*Equipo HISPALINK-Cataluña*  
*Miquel Clar*  
*Raül Ramos*



### **Comunidad Valenciana**

Las cifras de cierre del ejercicio 2003 sitúan el crecimiento de la Comunidad Valenciana al mismo nivel que el crecimiento de la media española, moderando ligeramente las perspectivas de crecimiento estimadas anteriormente. En general, este crecimiento sostenido de la economía valenciana se ve favorecido por el dinamismo de la demanda interna y el buen funcionamiento del sector agrícola cuyo crecimiento se sitúa casi un punto por encima de la media española.

En los primeros meses de 2004, el dinamismo de la demanda interna se ve apoyado por el buen funcionamiento de la demanda externa. Asimismo, la mejora del funcionamiento del sector industrial y la continuidad de los sectores construcción y servicios hacen prever un ritmo de crecimiento de la Comunidad Valenciana para este año cifrado en un 3,1%, superior al previsto para la economía española y casi un punto superior al previsto para nuestra comunidad en el ejercicio anterior.

Por lo que respecta a la evolución de los distintos indicadores que avalan tales perspectivas cabe decir que, el Indicador de Demanda (Dirección General de Economía) en el mes de marzo de 2004 ha experimentado un crecimiento interanual del 12,2%, frente a los valores, un poco más moderados, de un 8,6%, experimentados por la media española. De forma más detallada, la matriculación de turismos en la Comunidad Valenciana, componente de la demanda final, ha experimentado un crecimiento del 20% durante los primeros cuatro meses del año frente al 17,3% de la media nacional. Asimismo, y la matriculación de vehículos de carga, componente de la inversión en bienes de equipo, ha experimentado un crecimiento interanual en el mes de abril de un 15,1% frente al 10,95% nacional. Paralelamente, la demanda externa también muestra signos que apuntan un cambio de tendencia que podría consolidarse en los próximos meses a partir del incremento interanual de las exportaciones del 5,3% registrado para el mes de enero de este año, y apoyando estas perspectivas de buen funcionamiento y dinamismo de la economía valenciana para el 2004.

Los datos del mes de febrero de 2004 sobre el sector agrícola valenciano hacen prever que éste tenga un crecimiento moderado, de un 1,2%, ligeramente inferior al de la media española, 1,6%. Las escasas lluvias y las bajas temperaturas registradas en este mes, y las heladas ocurridas han marcado las campañas productivas de algunos de los principales cultivos valencianos (almendras, hortalizas de invierno y cítricos). No obstante, no cabe esperar unos resultados demasiado bajos dado que las exportaciones agrícolas han experimentado un crecimiento interanual del 7,7% en diciembre de 2003 y el paro registrado en el sector en febrero de 2004 ha alcanzado los mismos niveles que la media española.

En lo concerniente a la actividad del sector industrial, la paulatina mejora del comercio mundial y de la situación económica de nuestros socios europeos está tirando de la actividad del sector secundario de la Comunidad Valenciana. Los indicadores disponibles confirman la reactivación del sector industrial valenciano, que se ace-

lerará conforme continúe con su dinamismo la demanda externa. Así, el Índice de Producción Industrial (IPI) ha crecido un 0,6% en enero respecto a diciembre de 2003. Las industrias que mejor han evolucionado han sido las de producción y distribución de electricidad y gas, con un incremento interanual del 4,3%, seguidas de las extractivas (3,7%). Mientras, atendiendo al destino de su producción, cabe destacar el buen funcionamiento de los sectores energía (con un incremento del 7,4% respecto al mes anterior) y bienes intermedios (con un incremento intermensual del 3,1%) por lo que cabe prever que sean estos dos sectores los que muestren un nivel de crecimiento sensiblemente superior en la economía valenciana en relación a la media española. Asimismo, el sector de bienes de capital registró los mejores resultados en 2003, en términos de sus ventas al exterior, por lo que el buen comportamiento de la demanda externa que se apunta para 2004 apoya unas perspectivas de crecimiento del sector ligeramente por encima de la media nacional.

En cuanto al sector de la construcción, éste ha finalizado el año 2003 y ha comenzado el año 2004 con una tendencia expansiva tanto en edificación, presenta signos de mayor crecimiento que la media española, como en obra civil, impulsada por la actuación del sector público. Esta actividad creciente se ha trasladado al mercado de trabajo en forma de una reducción del paro registrado por segundo mes consecutivo, -1,7% respecto a enero y ha bajado la tasa de paro del sector, situándose en un 5,6%.

Si bien las previsiones sobre la evolución del sector terciario de la economía valenciana siguen apuntando su elevado dinamismo, en este caso se espera que sea el sector de servicios no destinados a la venta el que supere sensiblemente el crecimiento de la media nacional. Dentro del sector servicios destinados a la venta, cuyo crecimiento se espera alrededor de la media española, son las ramas de comercio y turismo las que registran una mayor tendencia creciente en enero de 2004, sostenida por el buen funcionamiento de la demanda interna y la mejora de la demanda externa. Asimismo, el grado de ocupación de plazas hoteleras en este mes ha sido el segundo mayor de las comunidades autónomas españolas. Este hecho puede estar motivado por la revisión de los precios hoteleros a la baja en nuestra comunidad, que ha favorecido la demanda de nuestros productos al tiempo que ha beneficiado a los empresarios del sector con un aumento de sus ingresos.

Con estas perspectivas, el mayor dinamismo de la economía valenciana en 2004 también se debería reflejar en la evolución del mercado de trabajo. De hecho, los últimos datos ya apuntan esta tendencia puesto que el paro registrado ha bajado en el cuarto mes de 2004, fruto de la mayor actividad de los servicios y de la construcción. Al mismo tiempo, los afiliados a la Seguridad Social han continuado creciendo por encima de la media española. Por último, los resultados del primer trimestre de 2004 de la Encuesta de Población Activa (EPA) indican un aumento en la creación de empleo, lo cual ha permitido un descenso de la tasa de paro valenciana.

En resumen, la reactivación del componente exterior de la demanda, en consonancia con el mayor vigor de las economías de nuestro entorno y principales clientes comerciales de las empresas valencianas, está permitiendo un avance robusto de la economía valenciana en 2004. Cabe señalar que las previsiones apuntan a la consolidación de esta tendencia por lo que este dinamismo de la economía valenciana se espera también durante el año 2005. Así, el crecimiento valenciano en este año se situaría ligeramente por encima de la media nacional, un 3,5% frente al 3,3% nacional, apoyado básicamente por la continuación del buen funcionamiento del sector de la construcción y el sector servicios destinados a la venta. No obstante, la incertidumbre actual sobre la evolución futura de los precios de los carburantes podría suponer un freno al crecimiento económico en general, y al valenciano en particular.

*Equipo HISPALINK-Com. Valenciana  
Bernardí Cabrer Borrás  
Guadalupe Serrano Domingo*

### **Murcia**

El escenario previsto en los próximos años confirma la aceleración del crecimiento de la economía murciana. Así, tras crecer el VABpb algo menos del 3% en el



año 2003, se estima que su incremento se sitúe en el entorno del 3,5% en el último año de estimación.

Igualmente, es de destacar el cambio en la pauta de crecimiento de nuestra economía, cobrando una mayor relevancia las ramas industriales y de servicios, en detrimento de la construcción, si bien esta rama de actividad aún no muestra signos de agotamiento de su ciclo expansivo.

Los indicadores de demanda disponibles evidencian un comportamiento favorable en consumo de energía eléctrica para usos domésticos y en gasto medio por persona. Igualmente, la matriculación de vehículos, concretamente turismos, sigue manteniendo un notable crecimiento (6,1% en 2003 y 26,3% en el primer trimestre de 2004), siendo de los más elevados en el conjunto de España.

No obstante, la inversión industrial presenta tasas de crecimiento negativas desde el segundo trimestre de 2003 hasta el primero de 2004, si bien desacelerándose notablemente esta caída.

La inversión en construcción supuso también en 2003 un elemento impulsor del crecimiento, como lo pone de manifiesto el aumento en un 9,1% del número de viviendas terminadas. Por su parte, la matriculación de vehículos industriales creció en el primer cuarto de 2004 a un ritmo del 16,4%, continuando la recuperación de este indicador iniciada en 2003 (14,6%).

Los datos correspondientes al sector exterior son igualmente favorables, así, las exportaciones crecieron en 2003 un 2,9%, mientras las importaciones lo hicieron sólo en un 0,9%. Dicha evolución se confirma en el primer trimestre de 2004, donde la contribución al crecimiento regional fue positiva, tanto por el crecimiento de las exportaciones a una tasa interanual del 1,4% como por la caída de las importaciones del -11,9%.

La consolidación del mayor dinamismo de la economía murciana tiene también reflejo en el empleo, creciendo el número de ocupados en el primer trimestre de 2004 a un ritmo interanual del 3,7%, algo inferior al correspondiente al último trimestre de 2003, pero claramente por encima del obtenido para el mismo periodo de los dos años precedentes, si bien ello supone un estancamiento en la productividad aparente de la economía regional.

Las estimaciones para el año 2004 en el sector agrícola (A) cifran su crecimiento en el 2,1%, es decir, más de un punto porcentual inferior al experimentado en 2003 y el menor de los previstos en 2004 para todas las ramas de actividad. Su contribución al crecimiento agregado se reduce considerablemente respecto del año anterior y alcanza sólo 0,18 puntos porcentuales.

Los datos de avance sobre producciones agrícolas correspondientes al año 2003 muestran importantes crecimientos en la PFA de cultivos importantes como los de tomate (12%), coliflor y brócoli (37%), albaricoque (18%), almendro (17%) y ciruelo (11%), que indicarían la recuperación del sector primario en el año de cierre, tras los malos resultados de 2002.

El consumo de energía eléctrica en el sector creció en 2003 a un ritmo anual del 24,4%, frente a la caída del año anterior, continuando dicho crecimiento en los dos primeros meses de 2004 (31,9% en febrero).

Las variables del mercado laboral evidencian un similar comportamiento, con un crecimiento de los ocupados del 1,2% en 2003 (-4,8% en 2002) y una caída en el número de parados del 7,2%. No obstante, los datos disponibles del primer trimestre del año en curso son algo más negativos, con crecimiento en los parados y caída en los ocupados, aunque deben interpretarse con cautela al no estar corregidos del efecto estacional, de hecho las tasas son inferiores en valor absoluto a las correspondientes al mismo periodo del año anterior. Finalmente, los afiliados a la Seguridad Social (SS) aumentaron un 10,2% en 2003, mientras en los tres primeros meses de 2004 cayeron de forma continua.

---

La recuperación de las ramas industriales iniciada en 2003 parece consolidarse con la información disponible para 2004 y se prevé que continúe en el último año de predicción. Considerando la industria total, incluida la energía, se prevé un crecimiento del 3,4% en 2004, frente al 2,4% de 2003, lo que supone un aumento de casi 2 décimas en su contribución respecto del año anterior y se aproxima hasta los 0,7 puntos porcentuales.

La rama de bienes de consumo (C) aparece como la más dinámica, excluida la energía (E), si bien tanto bienes de equipo (K) como bienes intermedios (Q) participan de la reactivación industrial iniciada en 2003.

Los indicadores disponibles confirman esta evolución, así, la matriculación de vehículos industriales creció en el primer cuarto de 2004 a un ritmo del 16,4%, continuando la recuperación de este indicador iniciada en 2003 (14,6%), básicamente a partir del tercer trimestre.

Los últimos datos de consumo de energía eléctrica disponibles en la industria también apuntan hacia una cierta recuperación en la actividad, con tasas de crecimiento interanuales del 25,2% y del 10,7% en los dos últimos cuartos de 2003 y del 16% en el primero de 2004.

Por subsectores, destaca el crecimiento en el primer trimestre de 2004 del 52,4% en minerales no energéticos y los valores superiores al 7,5% en industria química y otras industrias manufactureras. El peor dato, aún siendo positivo, es el correspondiente a transformación de metales (2,6%). Este mismo indicador en el sector energético mostró un crecimiento del 15%, tras crecer en 2003 al 12% anual.

Las previsiones para los sectores industriales, según la Encuesta de Coyuntura Industrial, son positivas para bienes intermedios y para bienes de consumo y claramente superior a las perspectivas de 2003.

No obstante, la inversión industrial presenta aún tasas de crecimiento negativas en el periodo que se extiende desde el segundo trimestre de 2003 hasta el primero de 2004, si bien desacelerándose notablemente su caída.

Las estadísticas de empleo (EPA) muestran un crecimiento importante en el número de ocupados en 2003 (9,9%), así como en el primer trimestre de 2004 (8,9%), frente a los valores negativos de 2002. En cuanto al número de parados en el conjunto de la industria, aunque se incrementó en 2003, comenzó a reducirse considerablemente desde el último trimestre de dicho año (-25,9%) y continuó la reducción en el primero de 2004 (caída del -16,8%, frente a un crecimiento del 32% en el mismo periodo del año anterior). El empleo en el sector minero regional aumentó en 2003 un 14,1%, mientras los afiliados a la SS aumentaron en tasas anuales un 1,4% en 2003 y un 1,1% en el primer trimestre de 2004.

La rama de construcción (B) sigue manteniendo un claro ritmo expansivo que no da muestras de agotamiento, previéndose crecimientos en el entorno del 4% en los tres años de estimación. Concretamente, su contribución al crecimiento de 2004 se sitúa ligeramente por encima de 0,4 puntos porcentuales y continúa incrementando su aportación al crecimiento la economía regional. Indicadores como el consumo de energía eléctrica así parecen confirmarlo, pues tras crecer un 22% en el conjunto de 2003, mantuvo ese ritmo en el primer cuarto de 2004 (22,5%). Igualmente, el consumo de cemento duplicó su crecimiento respecto al año anterior, cerrando 2003 con una tasa del 30,9%.

Otros indicadores adelantados, como las viviendas visadas e iniciadas, también muestran crecimientos importantes, aumentando un 36,3% y un 11,3%, respectivamente. Los datos disponibles para los dos primeros meses de 2004 sólo hacen referencia a las viviendas visadas y éstas aumentaron un 29% en enero y un 10,8% en febrero, crecimiento sustentado exclusivamente en las viviendas libres. Las cifras de edificación correspondientes al primer trimestre de 2004 también muestran un crecimiento del 44,1%.

Los ocupados en construcción crecieron un exiguo 0,7% en 2003 como consecuencia del mal comportamiento del empleo en los dos primeros trimestres, sin

embargo, a partir del tercer cuarto se inició su recuperación, la cual se confirma con los datos del primer trimestre de 2004 (21%). También los afiliados a la SS aumentaron, tanto en 2003 (9,5%) como en lo que va de año 2004 (10,6%).

La cifra de parados no es tan favorable, ya que, después de caer a lo largo de todo el año 2003, el año 2004 se ha iniciado con un repunte en el desempleo del sector cifrado en un crecimiento del número de parados del 3,1% interanual.

Por último, para las actividades terciarias se prevé una senda crecimiento similar a la de la economía regional en su conjunto, llegando a crecer a cifras cercanas al 3,2% en el último ejercicio de estimación. Su protagonismo en la contribución al crecimiento es obviamente el mayor y alcanza casi los 1,7 puntos porcentuales, lo que equivale a algo más de la mitad del crecimiento agregado.

Las actividades de no mercado (G) presentan las mayores tasas de crecimiento en 2003 y 2004, si bien en el último año se estima una leve desaceleración en su crecimiento, situándose por encima el crecimiento de los servicios de mercado (L).

Los indicadores correspondientes a esta rama de actividad, tanto en 2003 como en los primeros meses de 2004, evidencian el positivo comportamiento de la misma. Así, el consumo de energía eléctrica creció cerca del 3% en el primer trimestre del año en curso, como también lo hicieron los ocupados aunque a un ritmo muy suave, claramente inferior al de 2003 (4,1%). Por su parte, el número de parados se redujo en 2003 un 10%, si bien los primeros datos disponibles para 2004 muestran un empeoramiento en las cifras de desempleados del sector. A pesar de ello, los afiliados a la SS siguieron aumentando, así, tras crecer al 5,8% en 2003, en el primer cuarto de 2004 lo hicieron al 6,3%.

El comercio minorista creció en los 4 primeros meses del año 2004 a tasas que oscilaron entre el 5,2% en abril y el 7,8% en febrero. Por otra parte, la actividad del sector financiero también fue considerablemente más importante que en 2002, creciendo el número de créditos un 16,3% y el de depósitos un 9,9%.

En cuanto a las actividades turísticas, éstas dieron muestras de un elevado dinamismo reflejado en un crecimiento en el número de pernoctaciones del 7,5% en 2003 y del 5,2% en el primer cuarto de 2004, un aumento del número de viajeros del 9,1% y del 11,9% en los mismos dos periodos. Igualmente, el número de viajeros en el aeropuerto de San Javier creció de forma espectacular en el primer trimestre del año a una tasa interanual del 255,5%, mientras el grado de ocupación hotelera aumentaba en ese mismo periodo un 3,6%.

En síntesis, las previsiones sobre la economía de la Región de Murcia confirman el mantenimiento de su dinamismo lo que permite consolidar el diferencial de crecimiento respecto al agregado nacional, apoyado principalmente en el comportamiento más expansivo de la actividad industrial y terciaria.

*Equipo HISPALINK- Murcia*  
*José D. Buendía Azorín*  
*Miguel Esteban Yago*  
*José C. Sánchez de la Vega*



## VALLE DEL EBRO

### Aragón

Tras el fuerte crecimiento registrado por el PIB aragonés en 2003, las perspectivas para el presente año son relativamente más pesimistas.

La economía aragonesa experimentó durante el pasado año uno de los mayores crecimientos regionales; concretamente, su PIB real se incrementó en un 3%, con un diferencial positivo respecto al crecimiento estimado para el conjunto de España de más de medio punto porcentual. Sectorialmente, este importante diferencial se debe básicamente al espléndido comportamiento de los servicios privados regionales, así

---

como al mantenimiento de una fase expansiva en el sector de la construcción sin precedentes.

Para 2004 el giro expansivo que se prevé en la industria no será suficiente, sin embargo, para compensar la desaceleración en los ritmos de crecimiento previstos para los restantes grandes sectores de actividad económica aragoneses.

El VAB industrial aragonés, que creció un 1,7% en 2003, se espera que alcance un crecimiento sensiblemente superior en 2004; en concreto, la predicción de Hispalink apunta a un 2,8%. A nivel de subsectores industriales, muestran un mayor dinamismo los bienes de equipo y de consumo, que compensan con creces la ralentización que se prevé para el subsector de productos energéticos. En términos de empleo, este cambio de tendencia permite frenar la pérdida de puestos de trabajo en el entramado industrial regional. Así, frente a la disminución de 4000 empleos netos registrada por la EPA en 2003 (lo que significa un descenso del 3,3%), las previsiones para el 2004 se concretan en la creación de 200 empleos en el sector secundario aragonés (crecimiento relativo del 0,2%).

En términos comparativos con España puede observarse que durante 2003, y gran parte de 2004, la evolución estimada y prevista de los crecimientos subyacentes del IPI industrial es claramente favorable a Aragón, con crecimiento subyacente en diciembre de 2003 del 4% en Aragón y del 1,5% en España. Las tendencias de crecimiento previstas para este indicador, sin embargo, apuntan una tendencia al decrecimiento durante la segunda mitad del año 2004, resultado que de consolidarse pondría en peligro el sostenimiento de la recuperación de la industria en 2005.

La construcción en Aragón, al igual que en el resto de España, se encuentra en una fase expansiva sin precedentes. Durante 2003 el VAB de este sector creció en Aragón un 6%. Este elevadísimo ritmo de crecimiento parece insostenible a medio plazo y así para 2004 se prevé una ralentización en el mismo hasta situar la tasa de crecimiento prevista en el 3% (por debajo de la previsión que Hispalink maneja para el conjunto nacional, 4,4%). Todos los indicadores relevantes apoyan estas previsiones. Así, tanto para el consumo de cemento, como para las viviendas terminadas o para la serie de licitación oficial se estiman tendencias decrecientes a corto/medio plazo, así como unos valores de crecimientos subyacentes inferiores en Aragón frente a España. Baste citar a este respecto que mientras el crecimiento subyacente estimado para el consumo de cemento en diciembre de 2003 para España es del 4,8%, en Aragón asciende al 2,2%. Mayores contrastes se observan en la serie relativa a la licitación oficial, con crecimiento subyacente en el referido mes de diciembre pasado del 20,3% para España frente al -3,8% de Aragón.

También el sector terciario puede frenar, aunque ligeramente, el intenso ritmo de crecimiento que mantuvo durante el pasado año. Así, frente a una estimación de crecimiento del 2,8% referido a 2003 se apunta a un crecimiento previsto del 2,5% en 2004 (tres décimas inferior al previsto para el sector terciario español).

A la hora de analizar las predicciones relativas a los servicios aragoneses, debe señalarse que existe un comportamiento claramente diferenciado entre los servicios de mercado y los de no mercado. En concreto, son los primeros los únicos que frenan la fase expansiva, pasando de una tasa del 2,8% en 2003 al 2,3% en 2004. Los servicios de no mercado, sin embargo, pueden incluso mejorar su comportamiento en 2004 (las predicciones de Hispalink apuntan a un crecimiento del 3,3% durante este año, lo que significa un crecimiento superior en tres décimas al estimado para el año 2003).

Los distintos indicadores que manejamos sustentan los resultados previstos para el sector terciario aragonés. Así, comenzando con las cifras de población ocupada, parece poco probable que durante 2004 puedan mantenerse los fortísimos ritmos de creación de empleo que para los servicios de mercado aragoneses ha reflejado la Encuesta de Población Activa, y que se sintetizan en la creación de 15500 empleos netos, esto es, un crecimiento porcentual del 7,9%. Para 2004 nuestras predicciones se concretan en la creación de 6800 empleos (1500 en el subsector de transportes y comunicaciones y 5300 en otros servicios de mercado), lo que representa un incremento del 3,2%. Otros indicadores relacionados con la actividad terciaria, como per-

noctaciones en establecimientos hoteleros, número de pasajeros de avión o volumen de mercancías en tránsito aéreo, también apuntan signos de debilitamiento en 2004, aunque mantienen en todos los casos tasas de crecimiento subyacentes positivas.

*Equipo HISPALINK-Aragón*  
*F. Javier Trávez*  
*Jesús Mur*



### **La Rioja**

La economía de La Rioja finalizó el año 2003 con un crecimiento del PIB del 2,5%, entorno a la media nacional. Este comportamiento supone una mejoría en relación con la evolución de los dos últimos años, si bien se sitúa por debajo de la media registrada en el periodo 1996-2002, de 3,1%. Sin embargo, las perspectivas para el corto y medio plazo son optimistas y se espera que la recuperación de la economía riojana se consolide paulatinamente a lo largo de los próximos años, con crecimientos por encima del 3%.

En el año 2003 el sector agrícola, a pesar de ser el menos dinámico de la economía riojana, se mantuvo por encima de la media española y para 2004 se espera un crecimiento del 2,3% un punto por encima del año anterior. No obstante, el sector agrícola está basado en el poder del sector vinícola y de algunos cultivos, lo que genera una gran dependencia de las condiciones climáticas y administrativas que somete a fuertes variaciones sus tasas de crecimiento y lo hace un sector de difícil predicción.

En referencia al sector de la construcción, tras un 2003 en el que experimentó una tasa de variación del 5,2%, se espera que en 2004 continúe siendo el sector más dinámico de la economía riojana a pesar de que sufre una leve desaceleración. Las cifras de empleo se han visto afectadas por la disminución en el dinamismo sectorial y tras un aumento del 28% en 2003, los datos para el primer trimestre de 2004 arrojan un descenso en los ocupados del 7,9%. Estas expectativas se traducen en una previsión para el presente año de un crecimiento del 4,4%, casi un punto por debajo con respecto al año anterior y situándose entorno a la media nacional, reflejo del tono menos expansivo en la actividad nacional.

El sector industrial se espera que registre una tasa del 3,3%, un incremento de casi un punto y medio con respecto a 2003. Esta mejora se sustenta principalmente en la evolución del sector energético, para el cual se estima un incremento de más de dos puntos, alcanzando una tasa del 5,0%. Tras la desaceleración experimentada en 2003 por los subsectores bienes intermedios y bienes de equipo, se espera que aumenten en más de un punto y medio en 2004 y se sitúen entorno a la media nacional con tasas del 3,3% y 2,3% respectivamente. Por último, los bienes de consumo, con una tasa de crecimiento del 3,5%, continúan con su evolución y se mantienen medio punto por encima de la media nacional. Para 2005 se espera que el sector industrial continúe con la tendencia de crecimiento y evolucione hasta el 3,2%.

En lo relativo al sector servicios, se prevé una aceleración de más de medio punto con respecto a 2003, en un sector que aporta más de la mitad del crecimiento total regional. El subsector que más influirá en este repunte será el de transportes y comunicaciones con una tasa del 3,5% un punto por encima con respecto a 2003, mientras que los indicadores del sector turístico muestran una leve desaceleración en lo que va de año. El número de viajeros ha registrado una variación acumulada para enero-abril de -6,1%, mientras que en el caso de las pernoctaciones la tasa es de un -1,9%. Por su parte, el sector servicios de no mercado aumenta 4 décimas. Para el próximo año se prevé una aceleración en la actividad sectorial que pasaría del 2,8% al 3,4%, situándose ligeramente por encima de las previsiones para el conjunto nacional.

*Equipo HISPALINK-Central*  
*Belén Castro Núñez*  
*Javier Pérez Canseco*



## *Navarra*

El comportamiento del sector primario ha sido positivo durante el año 2003. Esto se explica por la recuperación en la producción agrícola ya que la ganadera se contrajo algo respecto a los niveles del año anterior. En Industria se ha detectado cierta desaceleración, debida principalmente al mal comportamiento de las exportaciones. En el sector de la construcción se ha detectado un crecimiento importante gracias, fundamentalmente, a la construcción residencial. El sector servicios ha presentado una suave desaceleración, algo más acusada en los servicios de mercado.

La economía navarra durante el año 2004 continúa con una senda expansiva en su tasa de crecimiento interanual, iniciada en el tercer trimestre de 2003 y durante los primeros meses de 2004. Este comportamiento no es homogéneo en todos los sectores, como se desprende de los siguientes comentarios.

El sector primario presenta una clara desaceleración respecto al año anterior. La ralentización de la producción ganadera, especialmente en el porcino, es el principal causante de esta evolución.

En el sector industrial se prevé una cierta aceleración que ya apuntan los datos del primer trimestre. Si se analiza el índice de producción industrial a lo largo de los primeros meses de 2004, se observa cómo crece todos los meses respecto al mismo período del año anterior. Por otro lado, el dinamismo de la demanda interna incide de forma notable en la actividad económica en Navarra. Los indicadores consultados muestran un buen ritmo de crecimiento en el consumo privado (los datos de matriculación de turismos crecen claramente en el primer trimestre) al igual que en construcción mientras que en bienes de equipo las inversiones se han ralentizado.

Así, dentro de esta suave aceleración de la Industria, el subsector de Bienes de Equipo se mantiene en un tono discreto sin que aparezcan síntomas claros de recuperación, pero tampoco un deterioro adicional. El subsector de Bienes Intermedios presenta una variación próxima a la global de la comunidad y en el de Bienes de Consumo ligeramente por encima.

En el sector de la construcción se observa que sigue siendo claramente el sector que presenta el mejor comportamiento gracias a la construcción residencial y a la previsible finalización de la fase contractiva en la edificación no residencial. Los indicadores asociados a este sector continúan presentando signos netamente positivos. Los datos de afiliación a la seguridad social siguen mostrando un fuerte crecimiento en los primeros meses de 2004. En relación con la construcción de viviendas destacar que el número de viviendas terminadas en los primeros meses ha ido aumentando en relación con los mismos períodos del año pasado, rompiendo las tasas negativas del año anterior y que el incremento experimentado por las viviendas iniciadas sigue en porcentajes de crecimiento similares a los de 2003.

En cuanto al sector servicios, se prevé una variación en torno a la tasa global prevista para la comunidad. Se prevé un incremento mayor en los servicios de no mercado derivado del crecimiento general de la economía. Sin embargo, en los servicios de mercado el crecimiento esperado es menor, siendo las ramas de Comercio y Hostelería las que más han contribuido en este subsector.

Para el año 2005, la economía navarra continuará mejorando sus tasas de crecimiento ligeramente respecto al año anterior.

El sector primario continuará con la misma desaceleración probablemente por las mismas causas. En el sector industrial se prevé un crecimiento por encima de la media de la comunidad, iniciando una clara recuperación. Así, el subsector de Bienes Intermedios y el de Bienes de Consumo presentarán una clara dinamización, ya que se espera una clara recuperación de indicadores de consumo interior. La actividad de la construcción sigue presentando para el año 2005 un buen comportamiento. Como se ha apuntado anteriormente, las previsiones en cuanto a la edificación residencial indican que continuará un buen nivel de actividad. En cuanto al sector servicios, se prevé una evolución algo menor que la tasa global. Al igual que sucede en la previ-

sión de 2004, se prevé un incremento mayor en los servicios de no mercado que en los servicios de mercado.

*Equipo HISPALINK-Navarra  
Ignacio García Lautre*



## ARCHIPIÉLAGOS

### **Baleares**

El crecimiento previsto para la economía de Baleares en 2004 será del 1,7% , un punto menor que la media nacional. El sector servicios destinados a la venta, núcleo básico de la economía balear, presentará un crecimiento del 1,7% ,producto de un ligero incremento en la afluencia turística , un gasto unitario estancado y un cierto dinamismo de los servicios no directamente relacionados con la actividad turística.

El número de turistas alemanes hasta el mes de Abril ha aumentado en un 3,9% , el de británicos un 6,97% ,y el de españoles un 21,22%, siendo el incremento total de un 6,25. Pero el optimismo de estos datos se modificado por un elevado descenso en los precios hoteleros, con proliferación de ofertas en temporada media y baja, y que ha dado como resultado un descenso del gasto turístico de un -1% ,que en el caso de Ibiza es del -6%.

La totalidad de los representantes del sector turístico de Baleares admiten que el inicio de temporada está siendo “horroroso”, tanto por lo que respecta a las cifras de turistas como a su bajo poder adquisitivo. El problema radica tanto en que éste va a ser el tercer año consecutivo con malos resultados, lo que hace que para algunos negocios la situación comience a ser “insostenible”, como en que las perspectivas para junio son igualmente pesimistas y sólo julio, agosto y parte de septiembre se presentan con previsiones de lleno en los hoteles.

Desde el año pasado el valor del euro frente a la libra ha crecido un 13%, lo que ha tenido un efecto negativo sobre el mercado. En este sentido, el segmento familiar es el que más se ha resentido en el Reino Unido dado que las reservas de este tipo de paquete hacia el archipiélago han caído un 21% respecto al verano de 2003. También el mercado de parejas y personas solas ha experimentado un descenso, aunque ligeramente menor, del 17%. Las tarifas varían en función de la calidad del establecimiento pero, en líneas generales, un hotel tipo, de tres estrellas y con media pensión, está percibiendo apenas 18 euros diarios por alojamiento con desayuno y cena, según han informado fuentes empresariales. Los apartamentos para dos personas giran entre 18 y 24 euros diarios. Se trata de cifras muy bajas y difícilmente asumibles para mantener la rentabilidad del negocio, pero incluso a pesar de este esfuerzo, no se logra mejorar la afluencia de huéspedes.

Ante el encarecimiento de la oferta complementaria se ha producido un cambio en el tipo de estancia demandada por los visitantes. Así, cerca del 10% de las plazas hoteleras de Mallorca se destinará a la oferta del todo incluido durante la próxima temporada, práctica que está provocando un fuerte recorte en los ingresos de los comercios y establecimientos de restauración y ocio de las zonas turísticas.

El Conseller de Turismo afirmaba “La reducción de precios se ha de descartar como sistema, no trae nada positivo. La batalla de precios la tenemos perdida frente a otros destinos del Mediterráneo, cuyas empresas tienen un coste social y laboral muy inferior al nuestro y disponen de un tipo de cambio con el que no pueden competir los destinos de la zona euro”.

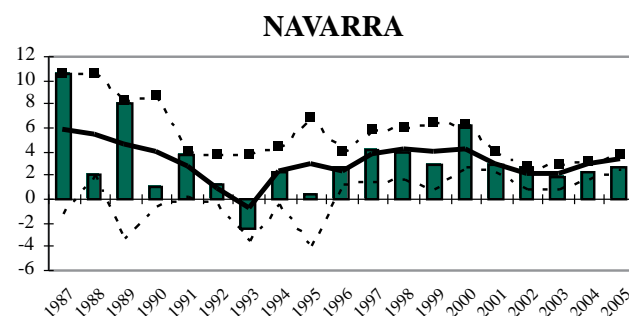
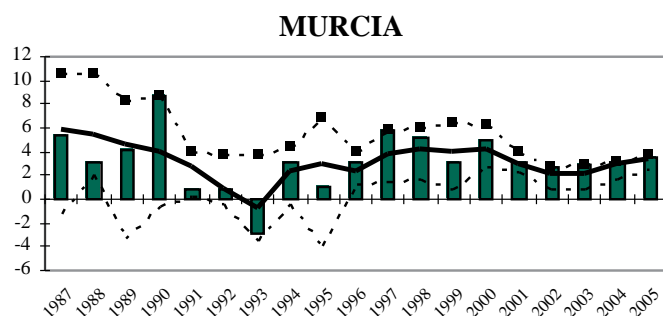
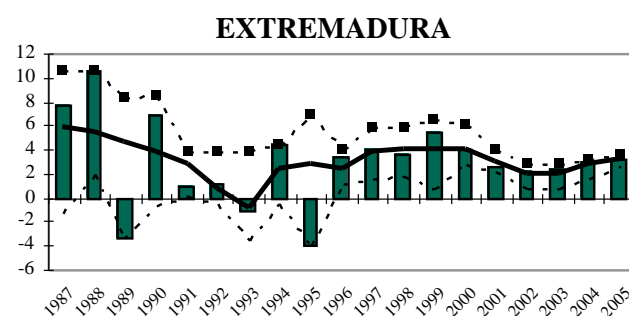
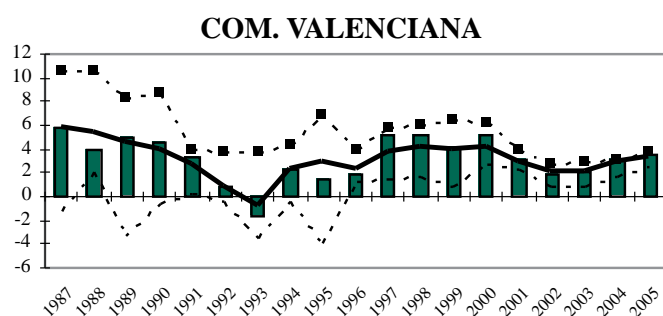
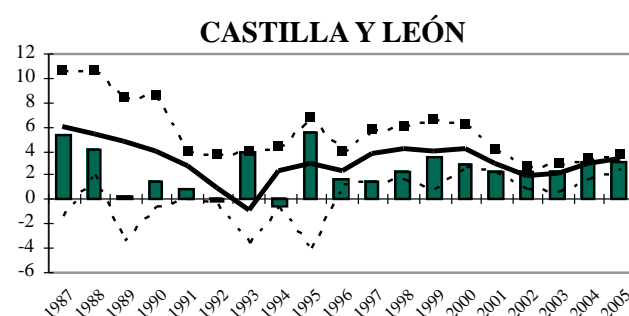
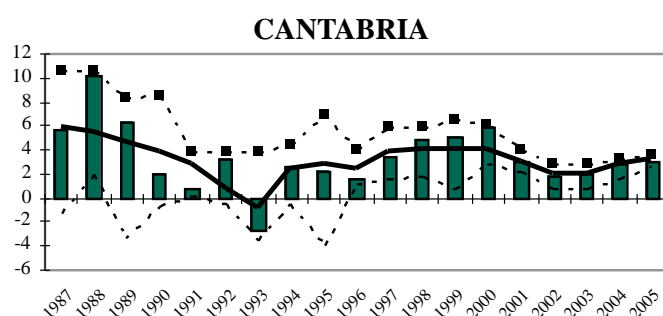
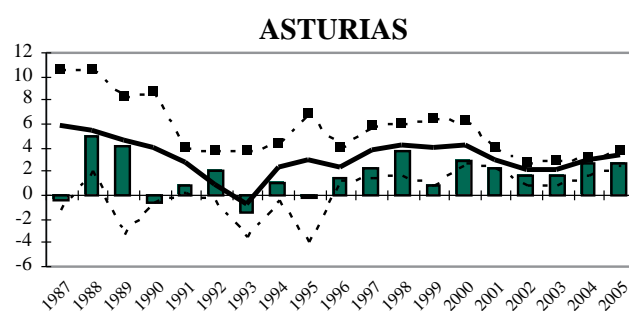
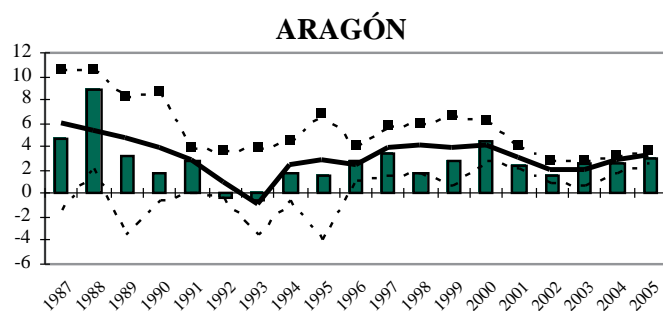
Sirva como ejemplo que el principal tour operador europeo, TUI, tiene expectativas optimistas cara a la temporada alta de 2004, pues tiene previsto aumentar la cifra de turistas en Mallorca un 5 por ciento.

Los cambios en la industria turística están siendo vertiginosos, la aparición de las compañías aéreas de bajo coste, está provocando un desplazamiento del turismo tradicional hacia un turismo residencial. En las islas, la compañía aérea con mayor tráfico es Air Berlin.

# CRECIMIENTO REGIONAL

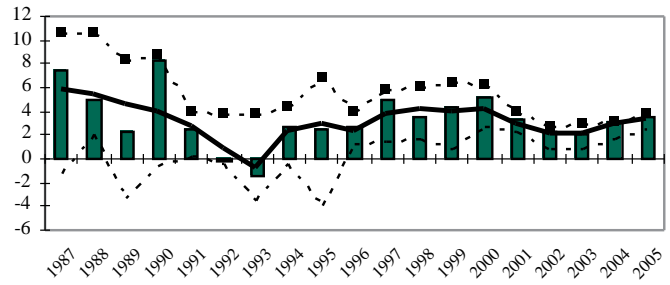
## (tasas de variación real)

1987-2002 Datos de Contabilidad Regional de España en euros constantes (base 1995)  
 2003-2005 Estimaciones y predicciones HISPALINK (Junio 2004)

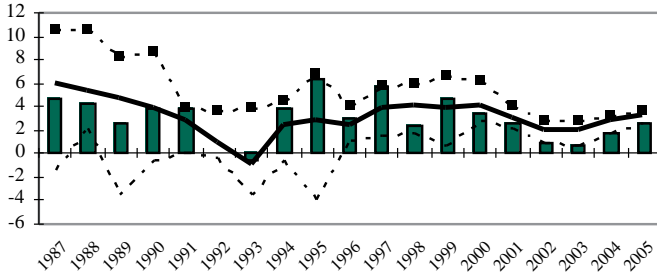




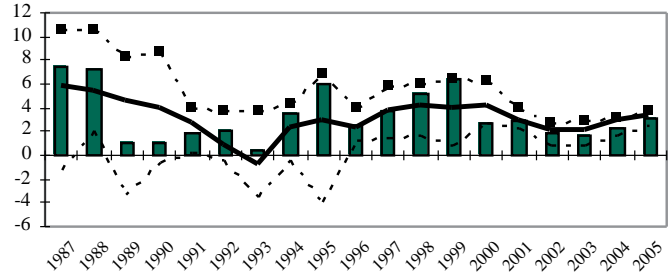
### ANDALUCÍA



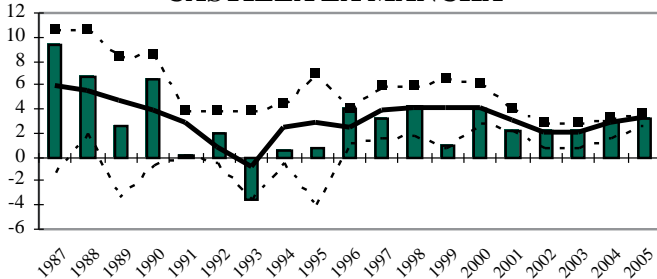
### BALEARES



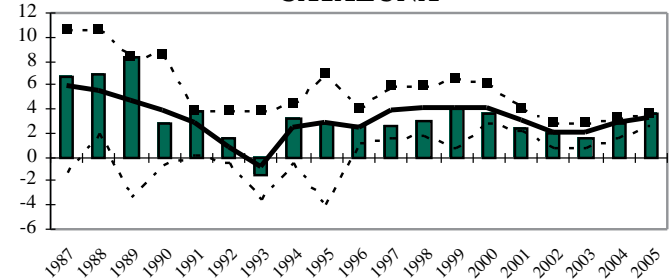
### CANARIAS



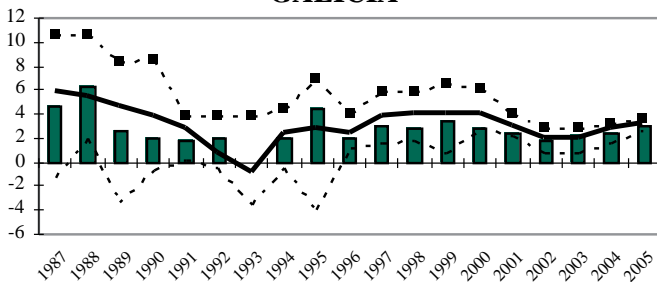
### CASTILLA LA MANCHA



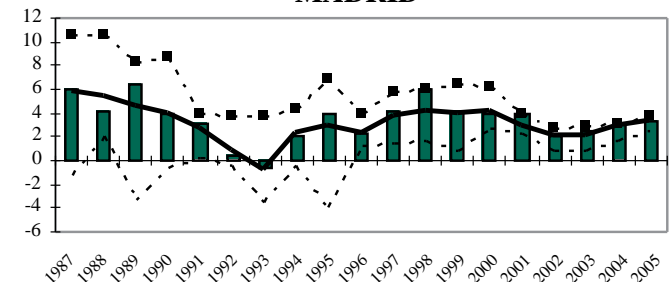
### CATALUÑA



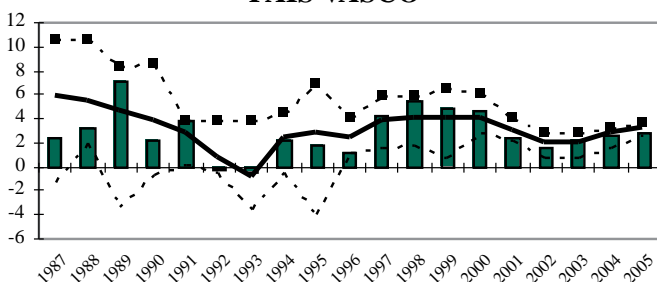
### GALICIA



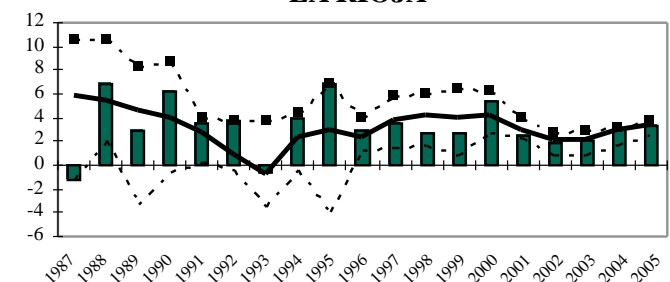
### MADRID



### PAÍS VASCO



### LA RIOJA



Las previsiones de crecimiento para el 2003, están condicionadas por esta incertidumbre del mercado turístico alemán donde cabe esperar que la situación mejore. Sin embargo, en el mercado británico la fortaleza del euro frente a la libra es un elemento negativo, ya que ha encarecido los paquetes un 12%. A ello se suma el incremento de los tipos de interés, que rondan el 3,75%. Así las cosas, la previsión para el conjunto de los sectores integrados a servicios destinados al mercado para el 2004 es del 1,8 % frente al 0,8 % de 2003.

El sector que presenta un mayor crecimiento es el de la construcción con un 1,5 % a pesar de que ha reducido su crecimiento en 2 puntos porcentuales con respecto al 2002, como consecuencia de las moratorias sobre la construcción así como a la reducción en la demanda de viviendas para segunda residencia. La inversión de las administraciones públicas en infraestructuras es el elemento sobre el cual puede asentarse una reactivación de la actividad económica con la aprobación del plan director sectorial de carreteras y del plan territorial insular de Mallorca. Otro factor adicional puede ser la realización de un “plan renove” para la Playa de Palma como prueba piloto de recuperación de destinos turísticos maduros. Para el próximo año se espera que el crecimiento se sitúe alrededor del 2%.

La industria en su conjunto presenta un crecimiento del 1,2% inferior al registrado en el año anterior en todos los sectores de actividad, siendo la que corresponde a las industrias de bienes de consumo producto de un 1,2% donde se registra un aumento de la demanda interna y una fuerte reducción de las exportaciones que en el caso del calzado alcanza a un 42 %. Las industrias de bienes de inversión registran un crecimiento cercano al 1 % como consecuencia de la reducción de actividad del sector de la construcción, en cambio la producción de las industrias dedicadas a la producción de energía creció en un 2,1% como consecuencia del efecto temperatura. Para el próximo año se esperan unos crecimientos algo mayores cercanos al 2%.

El sector primario, bastante residual desde el punto de vista de la actividad productiva, viene marcado por unas buenas condiciones pluviométricas y malas de temperatura lo que ha provocado efectos dispares según los cultivos y los precios. El crecimiento del sector en su conjunto es del 1,2%. Por otro lado, subsiste la incertidumbre en relación a las ayudas comunitarias a los frutos secos y, en general, respecto del rumbo que ha emprendido la reforma de la PAC, la política agraria comunitaria, cuyas consecuencias serán muy importantes para lo que queda de mundo rural en Baleares. Por último un elemento muy negativo para el subsector ganadero es la aparición en Menorca del virus de la “lengua azul”, que ha paralizado la actividad en la isla y cuyas consecuencias pueden ser muy negativas.

*Equipo HISPALINK-Baleares  
Francesc Sastre*



### **Canarias**

Los indicadores de actividad económica disponibles para la economía canaria dibujan, para el año 2003, un escenario marcado por la incertidumbre en su principal sector productivo, el turístico, que se traduce, en términos de creación de riqueza, en un crecimiento total de la economía inferior al 2%, muy cercano al experimentado en el año 2002.

Con la poca información disponible para el año 2004, no se observan síntomas claros de recuperación de las tasas de crecimiento con la que la economía canaria finalizó el siglo XX. De hecho, los datos sobre entradas de turistas extranjeros en los cuatro primeros meses del año son significativamente peores que los que se produjeron en el mismo período del año 2003.

La razón fundamental se encuentra, nuevamente, en el comportamiento del origen turístico alemán, que recordemos es la segunda procedencia en demanda turística más importante para Canarias, después del Reino Unido. Este último turismo mantiene su nivel de demanda, incluso con incrementos que rondan el 1%, y junto con el turismo del resto del territorio español, tercera procedencia en importancia en cuanto a demanda turística, podemos afirmar que son los responsables últimos del

crecimiento del 1,7% con que se cierra el ejercicio 2003. En concreto, y tomando como fuente la encuesta en apartamentos turísticos del Instituto Nacional de Estadística, la demanda de servicios turísticos de los residentes en el resto del estado español a Canarias a lo largo del año 2003 se ha incrementado casi un 20% en términos de número de viajeros y en más del 17% en términos de pernoctaciones. Además, la demanda total del turismo receptor ha incrementado la estancia media según la misma fuente en más de un 4%. Los datos de la encuesta de ocupación hotelera muestran la misma tónica pero con unas cifras mucho más moderadas.

El escenario que dibujan los datos del sector turístico para el inicio del año 2004 es muy similar al descrito para el año 2003. Parece que el turismo con origen en Alemania entra en una nueva fase recesiva, mientras que el turismo procedente del Reino Unido mantiene sus niveles de demanda con un ligero incremento, y el español no residente en canarias se encuentra en una fuerte fase expansiva. En gran medida, al resultado del análisis realizado se ajusta con gran precisión a los distintos comportamientos que presentan las distintas economías. De esta manera, tanto la economía del Reino Unido como la española están creciendo con tasas que superan ampliamente el 2%, mientras que, tanto el conjunto de la Unión Europea como la zona Euro no alcanzan ni el 1%, situándose Alemania significativamente por debajo de esta última cifra.

Teniendo en cuenta esta relación y dado que escenario macroeconómico tanto para España como para Europa es de recuperación, el modelo econométrico de Canarias predice para el año 2004 un crecimiento ligeramente superior al del año 2003 pero claramente inferior al crecimiento predicho para el total español para el año 2004. Asimismo, la predicción que se obtiene para el año 2005 parece definir una nueva fase de expansión y la salida de la recesión con lo que se inició el siglo XXI, al alcanzar una tasa de crecimiento ya superior al 3%. Sin embargo, este resultado se fundamenta en la buena respuesta del turismo peninsular para la campaña de verano y en, como mínimo, el mantenimiento del turismo alemán junto con un moderado crecimiento del turismo británico. El incumplimiento de alguno de estos supuestos provocaría un crecimiento mucho más moderado de la economía canaria y más similar al crecimiento de la economía alemana.

A nivel sectorial el más activo sigue siendo la construcción, de la cual tira de manera sólida la fuerte demanda interna, seguido del sector de servicios no destinados a la venta para el cual se predicen tasas de crecimiento que alcanzan el 3% y que rompen la tónica de los primeros años de la década en los cuales no se llegó ni a un punto de crecimiento en este sector.

*Equipo HISPALINK-Canarias*  
*Santiago Rodríguez Feijoó*  
*Alejandro Rodríguez Caro*  
*Delia Dávila Quintana*  
*Margarita Tejera Gil*



## **SUR**

### **Andalucía**

El año 2003 se cierra con una tasa interanual del VAB de Andalucía del 2,1%, una décima por encima del conjunto nacional. Este crecimiento se sustenta en los sectores no agrarios, en contraste con la evolución negativa del sector agrícola (-4,1%). Destacan los ritmos de crecimiento de la construcción (5,7%) y los servicios (2,4%), en menor medida contribuye la industria (1,8%).

Haciendo uso de los datos correspondientes al primer trimestre del año en curso de los principales indicadores coyunturales y de las predicciones del conjunto nacional, se han obtenido las predicciones de la economía andaluza en 2004 y 2005. Con este marco de referencia se estima un crecimiento del VAB andaluz del 3,1% en 2004 y del 3,4%. El sector de la construcción seguirá constituyendo el principal motor del crecimiento de la economía andaluza, si bien con el concurso de los servicios, especialmente a través del subsector turístico y los transportes, y de la agricultura, de

---

manera que en 2004 la economía andaluza crecerá un punto más que el año anterior y tres décimas más que el conjunto de las CC.AA.

En el año 2003 el VAB de la agricultura andaluza sufrió un importante descenso, cifrado en un -4,1%, debido tanto a deficiencias en la componente agrícola (salvo en algunas producciones como olivar, viñedo y cítricos) como en la pesquera.

Respecto a las predicciones para 2004, sujeta a una climatología no predecible con tanta anticipación, las expectativas son significativamente mejores. A estas fechas existen todavía pocos datos sobre las cosechas, que en muchos casos aún no han sido recogidas, pero es de destacar la excelente campaña de la aceituna y las producciones de cereales de invierno, fresa y de algunas hortalizas (pepino, berenjena y calabacín protegido, alcachofas y zanahorias). Los malos resultados corresponden al almendro y la flor cortada.

Respecto a otras señales de la posible evolución del sector, nos encontramos ante una temporada de lluvias regulares, con elevadas reservas de agua en los pantanos (indicador fundamental del estado de los pozos que abastecen los invernaderos) y con el empleo agrario andaluz en franca recuperación desde el tercer trimestre de 2003. Así, en el primer trimestre de 2004 la ocupación muestra un crecimiento interanual del 3,1% (-0,7% en el conjunto nacional), en tanto que el paro ha disminuido, tasa del -11,4% (-6,8% en España), cifras que a pesar de la estacionalidad constituyen una confirmación de la mejoría de las expectativas. Por tanto, la información disponible parece indicar que el año agrario será en 2004 mucho mejor que el anterior, con una predicción de incremento del VAB cifrada en el 2,3%.

Con todos los indicadores cerrados cabe señalar que el sector industrial experimentó en 2003 un crecimiento del 1,8%, dos décimas inferior al pronosticado en el último informe y cuatro décimas superior al del conjunto de las CC.AA. Así, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) cierra 2003 con un crecimiento interanual del 3,3%, que se desglosa en el 4,9% del índice de Bienes de Equipo (0,8% en España), el 3% de Bienes Intermedios (2,1% en España) y el 2,5% de Bienes de Consumo (0,5% en España). El mercado de trabajo confirma la evolución positiva del sector, en el que la ocupación se incrementó un 2,3% (-1% en el conjunto nacional), aunque el paro también aumentó, 2,9% (5,8% en España), debido fundamentalmente a su negativo comportamiento durante el primer trimestre (17,5%).

Las previsiones para 2004 y 2005 apuntan hacia la consolidación del crecimiento observado en el año anterior, con tasas interanuales del VAB cifradas en el 1,9% y 2% respectivamente. Los índices de producción, referidos al primer trimestre del año en curso, confirman esa consolidación. Efectivamente, el IPIAN ha crecido en dicho período a una tasa interanual del 7,6%, merced al 14,1% de Bienes de Consumo (0,8% en el conjunto nacional) y al 6,2% de Bienes de Equipo (2% nacional). En menor medida contribuyen los Bienes Intermedios (1,5% en Andalucía y 2,3% en España).

Por su parte, el Nivel de la Cartera de Pedidos muestra en el primer cuatrimestre de 2004 un diferencial positivo de 10,9 puntos (1,7 en el conjunto nacional) y el Nivel de Existencias ha descendido 15,4 puntos (+0,4 en España), siendo la única expectativa negativa la Tendencia de la Producción, que en el período citado cayó 5,7 puntos en Andalucía y se incrementó 1,7 puntos a escala nacional. El mercado de trabajo muestra indicios contradictorios, pues si bien los ocupados muestran una tasa interanual del -3,6% en el primer trimestre del año, la de los parados se sitúa en el -13,5%. Para el conjunto nacional las cifras son, respectivamente, el -2,3% y el -7,4%.

En definitiva, la información disponible y las trayectorias observadas permiten pronosticar que en 2004 el VAB de las subramas industriales crecerá en torno al 2%. No obstante, es preciso recordar que las perspectivas para 2004 y 2005 están sujetas a factores inciertos, como son la recuperación de las principales economías europeas, la reactivación del proceso inversor en España y el mantenimiento de la actividad constructora. Incertidumbres a las que se une, en la actualidad, las repercusiones sobre la producción industrial del incremento de los precios del petróleo y su evolución a medio plazo.

---

Los datos de 2003 muestran que el crecimiento del VAB sectorial en Andalucía (5,7%) es sensiblemente superior tanto a la media de todos los sectores andaluces (2,1%), como a la media de dicho sector en España (3,9%). Así pues, la construcción se confirma, una vez más, como el más dinámico de los sectores andaluces y uno de los impulsores fundamentales del auge de la edificación en España.

Respecto al año en curso, pese a la escasez de datos disponibles en este momento, cabe destacar que el dinamismo del sector se ha reflejado en los consumos intermedios, de manera que el consumo de cemento ha aumentado en los dos primeros meses del año un 16,7%, cifra sensiblemente superior a la experimentada en el conjunto nacional, que ha sido tan sólo del 3,10%. También evoluciona favorablemente el mercado de trabajo, la ocupación en Andalucía se ha incrementado en el primer trimestre de 2004 un 11,3% respecto al mismo período del año anterior, 8 puntos más que la tasa interanual española, mientras que el paro ha disminuido un 8,5% (-0,1% en España).

No obstante, para el subsector de construcción residencial aparecen datos menos alentadores, como son la disminución de las viviendas iniciadas y de las terminadas en el último trimestre de 2003 y la desaceleración del ritmo de crecimiento de los precios, lo que no resulta sorprendente si se considera que un ritmo de crecimiento del 20% interanual parece difícilmente sostenible. Desaceleración que, de confirmarse, podría contribuir al "aterrizaje suave" del sector, evitando así el riesgo de una brusca caída que tendría efectos muy negativos sobre el conjunto de la actividad.

En resumen, se estima que este sector va a mantener su dinamismo en 2004, con un crecimiento previsto del VAB del 5,8%, pero que se desacelerará hasta el 4% en 2005. No obstante, estos pronósticos están sujetos a una incertidumbre creciente debido a que el nivel de precios de las viviendas ya es muy elevado y al hecho de que un porcentaje significativo de casas se encuentran vacías, esto son factores de riesgo a tener presente a la hora de valorar la evolución futura del sector.

Como ya adelantábamos en el informe anterior, tras la construcción, el sector servicios ha sido el más dinámico de la economía andaluza en el año 2003, experimentando una tasa de crecimiento del VAB del 2,4%, superior en dos décimas a la media nacional. La evolución positiva de este sector ha obedecido, sobre todo, al buen comportamiento registrado dentro del subsector turístico, que ha cerrado el año con una elevada afluencia de turistas y con un crecimiento del empleo en la rama de la hostelería. Entre los diferentes indicadores destacamos, por ejemplo, el crecimiento interanual medio del número de turistas (2,1%), lo que representa nueve décimas más que en el año anterior, según la Encuesta de Coyuntura Turística del Instituto de Estadística de Andalucía (IEA). Estos datos positivos vienen acompañados, igualmente, por un crecimiento considerable del número de pernотaciones en establecimientos hoteleros (4,1%), que obedece sobre todo al turismo nacional. Dentro de los subsectores contemplados en las previsiones de Hispalink, Servicios No Destinados a la Venta ha experimentado un mayor crecimiento del VAB en el año 2003 con una tasa de 3% (superior en dos décimas a la tasa prevista del subsector de Transportes y Comunicaciones y en un punto a la del subsector de Servicios Destinados a la Venta). En términos de empleo, según datos de la EPA, se ha observado un aumento medio de la ocupación del 3,6% interanual, inferior al registrado a nivel nacional (4,1%). También resultó positivo la disminución media de los parados en el año, cifrada en un 1,5%.

No cabe duda que la evolución futura del sector servicios estará condicionada, en gran medida, a la evolución experimentada por las economías centro europeas, por su incidencia en el subsector turístico. Desgraciadamente, en estos momentos, hay bastante incertidumbre sobre la evolución futura de estas economías, que dependen mucho de lo que pueda ocurrir con el precio del crudo, y de posibles ataques terroristas, que podrían desequilibrar el actual escenario de crecimiento. No obstante, si el entorno internacional no empeora, para el año 2004 se prevé una importante aceleración en el crecimiento del sector servicios, con una tasa de crecimiento del VAB del 3,1% (siete décimas más que en el año anterior y tres décimas más que la media nacional). Aunque aún disponemos de pocos indicadores para el presente año, los datos de la Encuesta de Coyuntura Turística apuntan crecimientos importantes, en el primer trimestre, del número de turistas (8,5%) y del gasto turístico (8,2%); las pernотaciones han crecido un 11,04% (casi siete puntos más que en España).

Por subsectores, Transportes y Comunicaciones experimentará un mayor crecimiento del VAB en el año 2004, con una tasa de 3,3% (superior en tres décimas a los otros dos subsectores: Servicios Destinados a la Venta y Servicios No Destinados a la Venta). Los primeros datos del mercado de trabajo para el primer trimestre apuntan un crecimiento de los ocupados del 4,2% y un descenso de los parados de 5,9%, confirmando la buena marcha que se prevé para el sector servicios en el año 2004.

Para el año 2005 se prevé un crecimiento aún mayor del sector servicios, cifrado en el 3,8% (medio punto por encima de la media nacional). Este crecimiento estará liderado por los Servicios Destinados a la Venta y Transporte y Comunicaciones. Es importante recordar que este sector es muy sensible a la buena marcha de los países del entorno, debido en gran medida al turismo, por lo que un cambio drástico en la situación económica internacional motivado, por ejemplo, por un crecimiento excesivo del precio del petróleo, podría frenar en parte las buenas expectativas del sector.

*Equipo HISPALINK-Andalucía  
Francisco Trujillo Aranda  
Fernando Isla Castillo  
Pilar López Delgado*



### **Extremadura**

Tal y como se adelantaba en el informe anterior, los datos de cierre del año 2003 vienen a confirmar la moderada recuperación de la actividad económica en la región extremeña con respecto al año 2002, apuntando las perspectivas para los años 2004 y 2005 hacia una consolidación de dicho crecimiento, siendo las predicciones para los mencionados años en tasas iguales o superiores al 3%. En concreto, un 3% para el 2004 y en torno a un 3,2% para el 2005.

De igual forma que en el año 2003 el crecimiento de la actividad económica extremeña se apoyó de manera importante en el sector agrario, que aportó el elemento diferencial a la hora de empujar a la tasa de crecimiento de la economía extremeña, en los años 2004 y 2005 se espera que sean las ramas industriales y de servicios las que apuntalen la recuperación del crecimiento en la región extremeña. Por consiguiente, en esta ocasión no se espera un comportamiento significativamente distinto en la evolución de la rama agraria extremeña con respecto a la media del crecimiento de dicha rama a nivel nacional.

De manera más concreta, un análisis por sectores del cierre del año 2003 presenta el siguiente panorama. Destacan los buenos resultados del sector primario, siendo también digno de mención el comportamiento del sector industrial, como así confirma la buena evolución de indicadores tales como el IPI (elaborado por el INE), el consumo de energía eléctrica y el empleo en dicho sector industrial. En lo que concierne a la rama de servicios, es necesario destacar que esta rama tiene a nivel global un comportamiento similar a la media nacional. Sin embargo, de manera más desagregada, se observa que la rama de Servicios no destinados a la venta extremeña compensa el peor comportamiento de las subramas de Transportes y comunicaciones y de Servicios destinados a la venta. Indicadores como el número de pernотaciones vienen a corroborar el anterior diagnóstico. Finalmente, con respecto a la construcción en Extremadura, el hecho de que la tasa de crecimiento sea inferior a la media nacional se explica por el mal comportamiento de la subrama de la construcción residencial, como así corroboran indicadores como las viviendas iniciadas y los proyectos visados.

Para el año 2004, se puede apreciar que la rama agraria no será en esta ocasión la única que explique el hecho de que la economía extremeña vaya a crecer por encima de la media nacional. De este modo, tanto el sector de servicios como el sector industrial aportan elementos diferenciales. Llegados a este punto es de destacar el importante esfuerzo que están llevando a cabo las ramas industriales extremeñas, donde se aprecia un significativo crecimiento continuado. Dentro de la industria manufacturera, es de destacar tanto el caso de la subrama de bienes intermedios como el de bienes de equipo. En el caso de la construcción, el crecimiento se apoyará en la subrama de obra pública, puesto que la construcción residencial experimentará una

desaceleración con respecto al año anterior, como así señalan indicadores como las viviendas iniciadas.

La predicción de crecimiento de la economía extremeña para el año 2005 es algo superior a la del año 2004, pero ligeramente inferior a la cifra estimada para el conjunto del Estado español. En consecuencia, las predicciones apuntan a confirmar la senda de crecimiento de la economía extremeña para el año 2005.

*Equipo HISPALINK-Extremadura*  
*Miguel A. Fajardo*  
*Miguel A. Márquez*  
*Julián Ramajo*



## **CENTRO**

### **Castilla y León**

Cuando ya se dispone de informaciones de numerosos indicadores referentes al año 2003, nuestras estimaciones de cierre apuntan a un crecimiento consolidado del 2,6%, crecimiento que las predicciones armonizadas rebajan en dos décimas, lo que situaría el crecimiento regional del VAB en un 2,4%. Estas predicciones armonizadas proporcionan asimismo el crecimiento estimado del PIB regional que, como puede verse en la tabla correspondiente, alcanzaría el 2,8%.

Como ahora comentaremos al analizar los comportamientos sectoriales, estas cifras de crecimiento estimado para 2003 resultan de la conjunción de un débil, aunque positivo comportamiento de la rama agraria con una recuperación de la actividad no agraria, especialmente en el terreno industrial, tras el estancamiento estimado para 2002. En definitiva, el crecimiento de la economía no agraria se situaría en un 2,7% de acuerdo con las estimaciones de nuestro grupo, cifra que las estimaciones armonizadas, más pesimistas, colocarían en el 2,5%. La muy positiva dinámica del sector exterior impulsaría la actividad económica regional, tras el débil comportamiento de ejercicios pasados.

En cuanto al sector agrario, conocidas las cifras sobre las producciones vegetales y animales correspondientes al año 2003, parece difícil aceptar crecimientos importantes para su VAB. Así, estimamos un 1,9% de crecimiento para la agricultura castellana y leonesa durante el año 2003.

Es cierto que la cebada, el producto que tiene el mayor peso en la producción agraria regional ha presentado un buen comportamiento respecto al año anterior con una tasa de crecimiento de la producción del 19,3%, del mismo modo que la remolacha cuya producción creció un 30,5%, pero dichos crecimientos han sido compensados por la disminución de trigo.

Otro producto que también experimentó decrecimientos en su producción fue la patata, con una tasa del -14,9%. En el lado opuesto se situó el viñedo que aumentó un 10,7% en superficie y cuya producción creció un 4%.

En cuanto a la ganadería, después del buen comportamiento mostrado durante el año 2002, los indicadores existentes para 2003 muestran un estancamiento con niveles similares a los del año anterior. Las ventas de ganado bovino y ovino apenas se modificaron y sólo se incrementaron ligeramente las del ganado porcino (2%).

La producción de leche se ha situado en valores parecidos a los del 2002, con un cierto retroceso, tanto en la de vaca (-2,9%) como en la de oveja (-5,3%).

Respecto al número de ocupados del sector, que a finales del 2003 se situaban en torno a los 82.000 trabajadores (-1,4% en media respecto a 2002) muestra una desaceleración en los ritmos históricos de decrecimiento, produciéndose a la vez un incremento notable en el número de asalariados que superan, actualmente, los 17.500 trabajadores.

---

Por su parte, el crecimiento industrial en 2003 ha sido importante, en parte porque supone la recuperación con respecto a un 2002 de práctico estancamiento. Las ramas industriales más dinámicas desde el punto de vista de las tasas de crecimiento habrían sido la energética, con datos notables de producción de energía hidroeléctrica en un año hidrológico caracterizado por un alto nivel de las reservas embalsadas, y la de Bienes de equipo, con elevaciones del nivel de producción por la buena aceptación de nuevos modelos automovilísticos por el mercado. No obstante, la rama de Bienes intermedios se ve favorecida por el tono de la actividad constructora y la de Bienes de consumo por el impulso del sector exterior, si bien de forma moderada.

El proceso de desaceleración del sector de la Construcción iniciado a finales de los años 90 parece ralentizarse según nuestras predicciones, puesto que la tasa de crecimiento del sector en nuestra Comunidad para el año 2003 solamente disminuye en una décima con respecto a la del año anterior situándose en un 3,3%, aunque las predicciones armonizadas proporcionan un crecimiento bastante menor con una tasa del 2,9%.

La tasa de crecimiento de ventas de cemento del año 2003 con respecto al año anterior ha sido de un 3,3% y, si consideramos la tasa de crecimiento de los únicos datos disponibles, los dos primeros meses de este año con respecto al mismo periodo del año anterior, ha sido de un 7,7%.

Respecto a la licitación oficial, el año 2003 ha sido un año excepcional para nuestra Comunidad con una tasa de crecimiento del 72% superior a la de cualquiera de las restantes Comunidades, como consecuencia del espectacular crecimiento en Obra civil con una tasa del 81%.

El mercado de trabajo mantiene un crecimiento moderado con una tasa de variación del 1,27% para el 2003 y una interanual de 1,7%. Ello permite mantener un nivel ocupacional en el sector más que relevante.

Por último, por lo que respecta al mercado de la vivienda el año 2003 ha sido el año de la reactivación después de el descenso que se había mantenido en los últimos años, de hecho, el número de viviendas iniciadas ha sido superior al 24% y el de viviendas terminadas ha mantenido un decrecimiento de un 8,5% .

El sector Servicios en el año 2003 ha sufrido una fuerte desaceleración, fruto del pobre comportamiento de los servicios privados y, sobre todo, de la actividad turística. A pesar de ello, su comportamiento se sitúa en la media nacional. Como antes hemos indicado, las perspectivas son débiles cuando se examinan las predicciones armonizadas, que disminuyen en tres décimas por debajo de las actuales expectativas regionales. En cualquier caso, las perspectivas más dinámicas habrían correspondido a los Servicios de No Mercado, estando más contenidas para los de Mercado.

En cuanto a las estimaciones del comportamiento de la economía castellano-leonesa en 2004, las perspectivas apuntan a una aceleración del crecimiento, que se situaría en un 3,2%. El mismo crecimiento se estima para la economía no agraria, mientras que el crecimiento del conjunto del sector agrario podría situarse en un 3,8%. Las expectativas para el presente año son, de momento, favorables en lo referente a la cosecha cerealística, esperándose rendimientos muy superiores a los del año anterior, mientras que el resto de la Agricultura y la subrama ganadera experimentarían incrementos de relevancia, aunque no tan acusados como en el caso del cereal. No obstante, a los analistas de la economía castellano-leonesa no se nos oculta la velocidad a la que cambian las perspectivas agro-climáticas en nuestra región, por lo que estas estimaciones deben aún ser tomadas con cautela.

Por lo que se refiere al crecimiento no agrario, la aceleración estimada resulta, en primer lugar, de las perspectivas de la industria regional, que mejorarían las estimadas en 2003. Así, salvo el subsector energético, para el que se estima un incremento notable, aunque inferior al de 2003, el resto de las ramas adquieren una dinámica notable, con incrementos que alcanzan el 3,1% para los Bienes intermedios y algo inferiores para el resto de las Manufacturas (2,6% y 2,3%, respectivamente, para los Bienes de equipo y de consumo. Los indicadores, aún con poca información del año actual, apuntan en general en esta dirección. Así, el Índice de producción industrial,

---

en tasa interanual, se está elevando hasta marzo (en cantidades) un 3,3%, elevación que para la Industria de Bienes de consumo alcanza el 5,4%. La producción de energía eléctrica habría aumentado un 12% con datos hasta febrero (incremento del IPI del 9,9% hasta marzo), mientras que la fabricación de vehículos se incrementaría un 0,6% hasta febrero (con una caída del IPI sectorial del -5,6%. El IPI de Bienes intermedios, también hasta marzo, habría crecido un 2,3%.

En cuanto al sector constructor, nuestras predicciones apuntan a un crecimiento superior al de 2003 para el año actual, alcanzando un 4,5%. Aunque la información estadística no es aún muy abundante, el notable crecimiento de la licitación oficial en el año 2003 augura un importante nivel de ejecución que parece estarse confirmando. Los grandes proyectos de infraestructuras regionales o suprarregionales (alta velocidad, carreteras de alta capacidad) han mejorado sus niveles de ejecución. Por otro lado, no parece observarse retraimientos importantes en la edificación residencial, aunque aún no dispongamos de indicadores de actividad. En síntesis, la obra pública sostendría el ritmo acelerado del conjunto sectorial, junto con posiciones sensatas de la edificación residencial.

En cuanto a los Servicios, para el año 2004 prevemos un claro relanzamiento que permitirá alcanzar un ritmo de crecimiento de un 3% (8 décimas por encima del crecimiento armonizado estimado para el año 2003 y 2 décimas por encima de la media nacional). Este relanzamiento, al contrario que en 2003, se deberá exclusivamente al comportamiento de los servicios destinados al mercado (3,1% en 2004 frente a 2,2% en 2003), ya que los servicios no destinados al mercado mantienen su tasa de crecimiento (2,9% en 2004 y en 2003).

Por lo que se refiere a los Servicios Destinados al Mercado, las dos subramas que lo componen reactivarán su actividad y volverán a observarse tasas de crecimiento por encima del 3% y por encima de la media nacional. Los indicadores disponibles para los primeros meses del año muestran una clara consolidación de la tendencia alcista que empezó a registrarse en los últimos meses del año 2003. Concretamente, los datos recogen importantes aumentos en el transporte aéreo (41,12% hasta marzo) y en la matriculación de automóviles, tanto en lo que se refiere a camiones (15,75% hasta abril) como a turismos (18,23% hasta abril). Una evolución similar también se registra en el transporte de mercancías por ferrocarril (4,64% hasta febrero) aunque el transporte de pasajeros mantenga un comportamiento más discreto (1,11% hasta febrero). En cuanto al transporte por carretera, la evolución positiva de la matriculación de camiones durante los primeros meses permite augurar una relanzamiento del sector, que con datos de 2003 crecía un 10%. Por lo que respecta a las actividades relacionadas con las Comunicaciones, están empezando a vivir, tras un periodo de espera, una segunda expansión que se traduce en fuertes crecimientos. Por último, fruto de los aumentos de productividad que se van registrando en la rama como consecuencia de la incorporación progresiva de nueva tecnología, el número de ocupados ha caído en el primer trimestre un -14,28% frente a la caída del -2,56% registrado en el primer trimestre de 2003.

Las principales actividades que conforman Otros Servicios Destinados a la Venta, que mantuvieron un discreto comportamiento en 2003, han registrado en lo que va de año un comportamiento muy dinámico, que permiten augurar un fuerte crecimiento de la rama. Así, la actividad turística de la región ha mostrado hasta marzo una subida importante, tanto en el número de viajeros (6,48%) como en el número de pernoctaciones (3,75%), que contrasta con el pobre comportamiento que se registró en 2003, donde las tasas sólo alcanzaron 0,69% y 1,38% respectivamente. Es por ello que prevemos una continua reactivación de esta actividad como consecuencia, sobre todo, de la fuerte repercusión que genera el camino de Santiago. Por lo que respecta a la actividad financiera estimamos un afianzamiento de las tasas de crecimiento registradas en el año 2003, las cuales mostraban en los últimos meses del año una clara reactivación de los créditos concedidos al sector privado (18%) y de los depósitos a la vista (15,4%) y de ahorro (10,7%) frente a los depósitos a plazo (2,6%). Este comportamiento no sólo es reflejo de los bajos tipos de interés sino también del mayor clima de confianza en la recuperación económica que se traduce en mayores necesidades de liquidez para financiar, tanto el aumento en el consumo de las familias, como en la inversión de las empresas. Finalmente, y al igual que la rama de Transporte y Comunicaciones, los crecimientos en valor añadido se acompañan de

aumentos en la productividad, ya que el número de ocupados en el primer trimestre ha experimentado un caída de -1,21% frente al mismo trimestre del año anterior.

La estabilidad en el crecimiento de los Servicios No Destinados al Mercado viene motivada por el flujo de inversiones esperado ya que el comportamiento del empleo en el primer trimestre del año no ha sido tan positivo como el que se observó en el año anterior (2,7% frente al 8,1% de 2003).

Las perspectivas regionales para 2005 se diseñan aún más en relación con los comportamientos internacionales y nacionales esperados, esto es, incluyen una menor valoración del comportamiento endógeno. En esta línea, las estimaciones del sector agrario se toman como neutras, apostando por un crecimiento del 2,7%, que reconoce los relativamente bajos niveles de las producciones agrícolas. En cuanto al subsector energético y extractivo, la moderación esperada en el régimen pluviométrico (que cabe reseñar como excepcional) y la ligera desaceleración esperada en el sector constructor, impulsan un comportamiento similar en el mismo, debilitando sus incrementos estimados desde 2003. La Industria debiera mejorar sus expectativas, al calor de un incremento de la inversión nacional y de la mejora estimada del consumo en la Europa más próxima (Alemania, Países bajos, Francia e Italia, principalmente). Y los efectos de la adhesión debieran notarse, si bien de forma no muy acusada, ya en el próximo año.

La ligera desaceleración de la Construcción regional sería una consecuencia más del alto nivel alcanzado que de la falta de pulso sectorial, con incrementos, como puede observarse, superiores al 4%. Mientras que para los Servicios, se espera una ligera ralentización del sector que se reflejará en todas las subramas que lo componen, salvo en Servicios No Destinados al Mercado. Así, los crecimientos estimados son de un 2,9% para Transportes y Comunicaciones, un 2,9% para Otros Servicios Destinados a la Venta y de un 3,1% para los Servicios No Destinados al Mercado, con un incremento del 3,0% para el conjunto del sector.

*Equipo HISPALINK-Castilla y León*  
*Jesús Cavero*  
*José L. Rojo*  
*Isabel Gómez*  
*José A. Sanz*  
*Carmen Lorenzo Lago*  
*Beatriz Rodríguez Prado*  
*Beatriz Fariña*



### **Castilla-La Mancha**

En el año 2003 el ritmo de crecimiento anual de la economía regional de Castilla-La Mancha se estima en el 2,1%, una décima por encima del conjunto nacional y bastante superior al de la zona euro. El avance podía haber sido mayor, pero la situación económica por la que están atravesando los principales países destinatarios de las exportaciones regionales se ha dejado sentir en la última mitad del ejercicio. A pesar de ello, 2003 ha sido un magnífico ejercicio, con un crecimiento del 2,3% en media anual si se considera únicamente la producción no agraria.

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento regional ha estado sustentado sobre la inversión en construcción y el consumo, con un comportamiento discreto de la inversión y un sector exterior que detrae algo más de un punto porcentual del crecimiento de la demanda interna. Desde el lado de la oferta, en medias anuales, la agricultura creció un 1,5%, la industria un 1,6% y la construcción un 3,8%; en las ramas terciarias, los servicios de mercado avanzaron a un ritmo del 1,7% y los de no mercado aumentaron un 2,3%.

El consumo ha mantenido su vigor durante todo el ejercicio. Según los datos del cuarto trimestre de la Encuesta de Presupuestos Familiares, el gasto medio por persona ha aumentado un 3% interanual (bajando un 10% el gasto en alimentación, bebidas y tabaco y aumentando un 7,4% en otros gastos), mientras que en el ámbito nacional el incremento fue del 2,5%. Además, el indicador de evolución de la ade-

---

cuación del momento para realizar grandes compras se cifró en 6,7 (-0,2 en España, con una composición 11,1; 63; 25,8 (11,5; 34,1; 54,6 en España). El índice de ventas del comercio al por menor creció el 7,9% en octubre, el 4,3% en noviembre y el 5,8% en diciembre (tasas superiores a las nacionales en octubre y noviembre e inferior en diciembre). Las importaciones de bienes de consumo aumentaron un 25,3% en términos nominales y un 24,7% en términos reales (crecimiento del 8,9% en España); la matriculación de turismo aceleró su crecimiento hasta el 20% (seis puntos más que en el conjunto nacional), el consumo de energía eléctrica para usos domésticos aumentó el 10,4% y el de gasolinas y gasóleos para automoción un 5,9% (el crecimiento en el ámbito nacional fue del 3,5%).

Por el lado de la formación bruta de capital, la matriculación de vehículos industriales creció un 8,5% interanual en el cuarto trimestre de 2003, la inscripción de maquinaria agrícola volvió a sorprender con un incremento del 23,8% (el doble que en España), las importaciones de bienes de capital crecieron un 28% en términos nominales y un 35,3% en euros constantes (en España crecieron un 9,8%) y el consumo de energía para usos industriales se elevó hasta el 14% respecto del último trimestre de 2002.

Para el 2004, el crecimiento estimado para Castilla-La Mancha se cifra en la horquilla del 3%-3,3%, con un ligero repunte en la industria y las ramas terciarias y un mantenimiento del ritmo de crecimiento de la construcción. No obstante, el comportamiento de nuestros principales socios europeos resultará un elemento crucial para que la demanda externa neta no constituya una lacra excesiva sobre la aportación al crecimiento regional de la demanda interna y puedan confirmarse las anteriores previsiones.

En el subsector agrícola, los datos suministrados por la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha sobre producciones apuntan a un crecimiento sectorial algo inferior al 2% respecto al ejercicio 2002. En el lado negativo, destaca el descenso de casi trece puntos porcentuales en la producción de cebada; en el lado positivo, se pueden destacar los aumentos de la producción de aceituna de almazara (72,59%) y de la uva de vinificación (10,17%), aunque su impacto en la producción final agraria está muy condicionado por los bajos precios existentes. Por su parte la producción ganadera y forestal presenta un buen comportamiento y una subida moderada respecto al año 2002, destacando la evolución del ganado bovino, con un aumento del 18,25% en el número de animales, la del ganado caprino (13,95%) y la del porcino (7,33%).

Los resultados de la encuesta de coyuntura industrial para el segundo trimestre del presente año parecen indicar una ligera recuperación del sector en la región (igual ocurre a nivel nacional), con un aumento del grado de utilización de la capacidad productiva, si bien no parece aún muy despejado, en opinión del empresariado, el panorama del futuro inmediato. La debilidad de la demanda interna (con un 44% de respuesta) es el factor que, a juicio del empresariado industrial, siguen limitando la producción, si bien algo más de la cuarta parte del mismo opina que no existe ningún factor limitativo. Se estima así un crecimiento en torno al 2%, debido fundamentalmente a la rama energética.

Respecto a la producción industrial, se observa que continúa presentando un ambiente de incertidumbre y cautela: en el mes de mayo, el nivel de cartera de pedidos fue considerado débil por un 34,6% de los encuestados, con saldos negativos que se arrastran durante todo el año. El nivel de existencias de productos terminados se ha considerado normal, si bien el porcentaje de opiniones que lo consideran excesivo se va reduciendo paulatinamente hasta el 6,4% de mayo; la tendencia futura del nivel de existencias es de mantenimiento pero, afortunadamente, con saldo negativo en el último mes disponible. La opinión sobre la producción en el trimestre está caracterizada por un perfil alcista, con una tendencia similar en el futuro inmediato, con mayor volatilidad mensual, y en la evolución futura de los precios. La capacidad productiva instalada ha sido considerada adecuada por el 89% de los empresarios en el segundo trimestre del año y el grado de utilización de la misma se situó en el 64,3%. Por tanto, los resultados de la encuesta de coyuntura industrial corroboran los síntomas de recuperación del sector industrial en la región (igual ocurre a nivel nacional) no pareciendo muy despejado, en opinión del empresariado, el panorama del futuro inmediato.

En referencia al sector energético, al que corresponde casi el 25% del VAB industrial de Castilla-La Mancha (aunque con poca repercusión en el empleo y, en general, en la creación de riqueza en la región), la producción bruta de energía eléctrica ha registrado aumentos de entre el 2 y el 3% en los primeros meses del presente año. Por otra parte, el consumo de energía eléctrica para usos industriales se recupera, pues ha crecido un 18,03% en el mes de marzo, después de los malos resultados de finales del año anterior.

En la construcción, los indicadores de inversión procedentes del Ministerio de Fomento siguen reflejando parcialmente la evolución del sector, debido al retraso producido por el cambio de base que se está llevando a cabo para la adaptación al Reglamento CE N° 1165/98 del Consejo y N° 588/2001 de la Comisión durante el año 2003, por lo que únicamente se publican para todo el trimestre las variables más relevantes. Analizando los últimos datos disponibles, el consumo de cemento ha presentado un aumento interanual del 8,7% en el mes de enero y una ligerísima caída del 0,4% en el mes de febrero, mostrando un comportamiento ligeramente peor que en el conjunto nacional. Sin embargo, las previsiones para Castilla-La Mancha de licitación oficial, superficie visada y el valor de los trabajos en construcción y de la nueva contratación apuntan a un mejor comportamiento que en el conjunto nacional, por lo que no parece descabellado cifrar el crecimiento sectorial en tasas comprendidas entre el 3,5 y el 4%, en consonancia con el ritmo nacional.

El sector de servicios puede presentar un crecimiento alrededor del 3%, respondiendo a la tónica general de la economía regional. En el subsector turístico se observa un aumento tanto en el número de viajeros como en el de pernoctaciones, rompiendo lo que parecía un estancamiento en el último trimestre del año pasado, alcanzando tasas interanuales del 7,1% y del 13,84% respectivamente en el mes de abril. En cuanto al transporte de mercancías por carretera, el inicio del año registró un aumento del transporte interregional y, algo más moderado, del intrarregional que, de mantenerse así durante todo el 2004, puede elevar el crecimiento del VAB sectorial a tasas algo superiores al 2,5%.

Por último, respecto al índice de comercio al por menor, que refleja la evolución de las ventas en el sector minorista, Castilla-La Mancha ha registrado un buen comportamiento en el primer cuatrimestre, mejorando paulatinamente, con tasas de crecimiento del 5,47% en abril.

En resumidas cuentas, podemos decir que el sector de los servicios destinados a la venta refleja la situación de la economía regional, apoyado por el de servicios no destinados a la venta, que mantiene su buen ritmo de crecimiento (2,3% interanual), y la buena evolución de los transportes (2,5%).

*Equipo HISPALINK-Castilla-La Mancha  
Manuel Vargas*



## **MADRID**

La Contabilidad Regional de España avanzó hace ya un año una primera estimación del crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) de la Comunidad de Madrid en 2002 del 2%, prácticamente la misma tasa de crecimiento que para el Valor Añadido Bruto (VAB), sensiblemente inferior a la estimada en su momento para este último por el Instituto L. R. Klein – Centro Stone, cifrada en el 2,7%. La estimación inicial de crecimiento del VAB para 2003 no ha variado sustancialmente, al cifrarse en el 2,7%, una décima más que hace seis meses, si bien, como veremos, hay algunas modificaciones en el desglose sectorial. El proceso de congruencia regional en HISPALINK ha obligado, sin embargo, a rebajar la estimación para 2003, que pasaría a ser del orden del 2,5% en términos de VAB y 2,9% de crecimiento del PIB. La Consejería de Economía e Innovación Tecnológica, por su parte, estima para 2003 un crecimiento del PIB del 3,3%, que se aleja del consenso entre las diversas instituciones que realizan predicciones para la región y que cifran el crecimiento, en términos de VAB, en el 2,7%. Como viene siendo habitual, dada la estructura productiva de la Comunidad de Madrid, este crecimiento se habría apoyado en los servicios no destinados a la venta, dado el fuerte aumento en el tamaño del sector público regional con la asunción de nuevas competencias y en la construcción.

---

Las previsiones del equipo HISPALINK- Madrid para este año 2004 son de un crecimiento del VAB del 3,1%, sólo una décima inferior a la de hace seis meses, prácticamente inalterada tras el proceso de congruencia (3%), mientras que, de nuevo, la previsión de la Consejería de Economía e Innovación Tecnológica, referida al PIB, está por encima, con un 3,5%, cifra que se ha recogido en el Informe Económico Financiero de los Presupuestos de la CAM para 2004.

Partiendo del comentario de la estimación para 2003, nos centraremos en la previsión para el año 2004, basándonos para ello en los datos disponibles hasta la fecha de cierre del informe y tomando como referencia las estimaciones iniciales elaboradas por el Instituto L. R. Klein – Centro Stone antes del proceso de congruencia. Por lo que respecta al desglose sectorial, ya se ha comentado que la Construcción y los Servicios, en particular los destinados a la venta, siguen siendo los que explican la mayor parte del crecimiento previsto en 2004, no debiendo olvidar que, en conjunto, contribuyen con cerca del 70% al valor añadido regional.

El crecimiento estimado del sector Servicios para 2003 es del 2,7%, dos décimas menos que hace seis meses, al revisar a la baja el crecimiento de los transportes y comunicaciones y los servicios de mercado, revisando por el contrario al alza el crecimiento de los servicios de no mercado. Para 2004, se prevé que el sector Servicios crezca un 3,0%, gracias, fundamentalmente, al crecimiento de los servicios de no mercado.

En efecto, los Transportes y comunicaciones se estima que crecieron un 2,5% en 2003, mientras que para 2004 la previsión es del 2,7%. Los datos disponibles nos muestran que el transporte de mercancías por ferrocarril termina 2003 con una tasa interanual del -6,5% en las mercancías expedidas desde la Comunidad y con una tasa del 30,02% para las mercancías recibidas. En los dos casos la evolución a lo largo de 2003 ha sido muy irregular. En el momento de redactar este informe los datos llegan a enero de este año, mostrando el mismo comportamiento divergente, puesto que las mercancías expedidas mostraban una tasa de variación anual del -33,63%, mientras que las mercancías recibidas lo hacían a una tasa de variación anual del 9,49%. El transporte aéreo de mercancías termina 2003 con una modesta tasa de crecimiento interanual del 1,7%, pero comienza el año con un fuerte empuje, alcanzando una tasa de variación en marzo del 15,7%, cifra que no se había producido desde mediados de 2000.

Respecto al transporte de pasajeros, los datos sobre viajeros por ferrocarril correspondientes a 2003, mostraban al finalizar el año tasas de variación anual negativas tanto para los viajeros llegados a Madrid (-1,52%), como para los viajeros que salieron (-0,46%). Los datos de enero de este año siguen mostrando una tasa de variación interanual negativa para los viajeros llegados a Madrid (-4,52%), pero positiva para los que salen (0,73%). El transporte aéreo de viajeros, finaliza 2003 con un comportamiento positivo, pues la tasa de variación anual de diciembre para el total de pasajeros fue del 6,4%, siendo igualmente positivas las respectivas tasas de los pasajeros con destinos interiores (4,5%) y los que viajaron al extranjero (8,2%). Al finalizar el primer trimestre de este año los datos seguían siendo positivos: la tasa de variación interanual para el total de pasajeros era en marzo del 11,2%, la correspondiente a vuelos interiores del 8,9 y la correspondiente a vuelos internacionales del 13,5%. En resumen y con la excepción de las entradas de viajeros por ferrocarril, el panorama del transporte parece en su conjunto positivo.

La estimación de crecimiento de los Servicios de mercado para 2003 es del 2,4%, mientras que para 2004 la previsión es un crecimiento ligeramente superior (2,7%). Los indicadores utilizados referentes al sector financiero mostraban en el último trimestre de 2003 un panorama de crecimiento desigual, claramente positivo sólo en el caso de los créditos concedidos, y claramente negativo en los depósitos y los efectos de comercio devueltos e impagados. El mercado hipotecario ha ofrecido una evolución muy desigual durante 2003. El año 2004 parece que va a mostrar de nuevo un comportamiento muy dispar, pues la tasa de variación interanual ascendía en enero nada menos que al 98,6%, una cifra no conocida en los últimos años, debida a la altísima cifra del valor de las hipotecas. La serie del número de efectos de comercio devueltos e impagados parece mostrar, con los datos del INE, un nuevo cambio de tendencia en los dos primeros meses transcurridos de 2004, pues tras los altos valo-

---

res positivos de la tasa interanual en todo 2003, ahora han pasado a ser negativas, llegando al -15% en febrero,

Los datos sobre el sector turístico muestran que el número de viajeros alojados en la Comunidad de Madrid terminó el año 2003 con un modesto crecimiento respecto al año anterior, si bien la tasa interanual en diciembre era bastante positiva (6,4%), al recuperarse en los dos últimos meses del año. Por lugar de residencia, el número de viajeros residentes en España creció en 2003 un 1,3%, mientras que el número de los residentes en el extranjero creció 0,9%. En los tres primeros meses de este año continúa la evolución positiva, con una tasa de variación interanual del 8,4% en el mes de marzo, en paralelo a lo que viene ocurriendo en el conjunto de España. En lo que se refiere a las pernoctaciones, y a diferencia de lo ocurrido para el conjunto de España, los datos para la Comunidad no han sido positivos, pues su número disminuyó un 2,2% en 2003, mientras que el total nacional aumentó un 3,1%. De hecho, diciembre mostraba una tasa interanual negativa (-7,4%), cuando para el total nacional era positiva (1,8%). Por lugar de residencia, disminuyeron más las pernoctaciones de los residentes en España (-1,8%) permaneciendo prácticamente estancadas las de los residentes en el extranjero. En el primer trimestre del año el panorama ha cambiado, con tasas interanuales positivas de pernoctaciones en los tres meses, siendo la registrada en marzo el 6,5%. La tasa de ocupación hotelera ha venido mostrando descensos durante todos los meses de 2003 en relación al mismo mes del año precedente, con la excepción del mes de diciembre, mes en el que aumenta dos décimas, terminando el año con una tasa interanual del 0,5%. Si durante los dos primeros meses de este año la evolución sigue siendo positiva, en marzo vuelve a descender 3,2 puntos respecto a un año antes, con una tasa interanual muy negativa (-6,2%), probablemente recogiendo ya el efecto de los atentados del día 11.

La estimación de crecimiento de los Servicios de no mercado para 2003 es del 3,9%, revisando pues sustancialmente la de hace seis meses, mientras que para 2004 la previsión es también de un crecimiento importante, cifrado en el 4,1%, lo que se justifica por el importante aumento de los presupuestos y el carácter ligeramente expansivo de los mismos. Debe llamarse de nuevo la atención sobre el hecho de que, presentado el proyecto de Presupuestos para 2004, siguen sin publicarse datos de la ejecución de los Presupuestos de 2002 y 2003.

El sector de la Construcción se estima que ha crecido un 3,9% en 2003, algo más de la estimación de hace seis meses, y por encima también de la cifra resultante tras el proceso de congruencia. Para 2004 la previsión de crecimiento es incluso superior, un 4,3%. Los indicadores de coyuntura disponibles siguen dando una información contradictoria. Así, las ventas de cemento, que aumentaron un 4,9% en 2003 respecto al año anterior, mostraban en diciembre una tasa de variación interanual del 13%. La licitación oficial ha experimentado a lo largo del año 2003 unas variaciones tan bruscas que no cabe atribuir las más que los acontecimientos políticos, especialmente en los meses de febrero y mayo. Si bien ha aumentado un 28% respecto a 2002, en diciembre de 2003 mostraba una tasa interanual del -19,8%. Respecto a la información sobre vivienda, los proyectos de dirección de obra nueva visados por los Colegios de arquitectos, aumentaron en 2003 en un 9,7% respecto a 2002, terminando el año con una tasa de variación interanual del 12,8%. En el mes de febrero de este año la tasa de variación interanual era fuertemente negativa (22,4%). Y por lo que respecta a las viviendas terminadas, con certificación de fin de obra, en 2003 su número aumentó un 12,34% respecto a 2002, terminando el año con una tasa interanual de variación muy positiva (40%), y si 2004 comienza con una tasa interanual negativa, en febrero vuelve a ser muy positiva (28,2%).

Puesto que el Ministerio de Fomento sigue sin publicar desagregados por Comunidades Autónomas los resultados de su encuesta, por estar en proceso de adaptación, las opiniones empresariales del sector de la construcción las recogemos de nuevo de la encuesta sobre situación y perspectivas elaborada por la Cámara de Comercio e Industria de Madrid. El año 2003 ha tenido una evolución muy irregular en el volumen de obra ejecutada, con un fuerte descenso en las opiniones en el último trimestre, un saldo neto de -5, atribuible a los saldos netos muy negativos de obras públicas y servicios. La situación cambia en el primer trimestre de 2004, pues el saldo neto es 11, destacando en particular el fuerte empuje de las construcciones industriales, con un saldo neto positivo de 50, continuando por el contrario los ser-

---

vicios con un valor negativo (-22). Si se compara con el mismo período del año anterior, el saldo neto se reduce en 9,3 puntos, si bien un 55,1% de empresarios piensa que el volumen de obra ejecutada respecto al año anterior ha sido mayor, un 35,7% estima que ha sido menor y el restante 9,2% considera que ha sido el mismo. Las perspectivas para los próximos seis meses son de desaceleración de la actividad. Por ejemplo, la carga de trabajo desciende a 12,8 meses, lo que supone un descenso de 2,2 en tasa anual. Un 56,2% piensa que la demanda disminuirá, perdiendo 38,7 puntos la valoración neta sobre evolución de la inversión.

Nuestra estimación de crecimiento de la Industria (incluyendo Energía) es de un 1,9% en 2003, mientras que para 2004 nuestra previsión de crecimiento sube hasta el 2,9%, cifras que prácticamente no se ven alteradas tras el proceso de convergencia. Para los tres subsectores propiamente industriales, prácticamente se mantiene la estimación para 2003 en los bienes de consumo, 2,2%, mientras que se ha rebajado al 2% en los bienes intermedios y al 1,6% en los bienes de equipo. Para el año 2004 la previsión es de un mayor crecimiento en los tres sectores, especialmente en bienes de consumo, que se prevé crezca un 3,3%.

Los indicadores disponibles para el sector industrial parecen ratificar estas previsiones. El Índice de Producción Industrial cerró 2003 en el nivel 109 y con una tasa de variación interanual del 9,2%, destacando el comportamiento de los bienes intermedios y de la energía. Los datos del mes de marzo de este año muestran que el índice ha alcanzado el nivel 119,6, con una tasa de variación interanual del 8,8%. La previsión central de la Consejería de Economía hasta el mes de junio es que el índice seguirá creciendo, llegando al nivel 124,7 en el mes de junio, con una tasa interanual del 2,2%. El indicador de clima industrial que elabora la Cámara de Comercio e Industria de Madrid está disponible sólo hasta diciembre de 2003, siendo su saldo neto en dicho mes de -1, lo que supone una mejoría respecto al de un año antes, cuando el saldo fue de 2,6. Tanto los bienes de consumo como los intermedios mostraban saldos netos negativos, contrastando con la posición fuertemente positiva de los bienes de inversión, con un saldo neto de 17,7 puntos. Las perspectivas de los empresarios, procedentes de la encuesta de coyuntura industrial que elabora la Cámara de Comercio e Industria de Madrid, son optimistas para los seis primeros meses de 2004, con una evolución favorable de las ventas, cuyo saldo neto mejoraría 18 puntos (en contraste con los 15 que perdió el trimestre anterior), así como una esperada evolución favorable de la cifra de negocios, cuyo saldo neto mejora 19 puntos.

La estimación de crecimiento para la Energía es del 2,9% en 2003, con un consumo de energía eléctrica que ha experimentado una evolución muy irregular a lo largo del año y terminó con una tasa de variación interanual en diciembre del 8,1%. En los tres primeros meses de 2004 se vuelve a producir ese comportamiento irregular, los dos primeros meses con tasas interanuales negativas, que se pasa a ser positiva en marzo con un 8,3% de crecimiento. La previsión para 2004 es que se recupere el consumo para llegar a una tasa de crecimiento del 3,6%.

Para concluir con el análisis sectorial, la previsión de crecimiento para 2003 en la Agricultura se cifra en el entorno del 0,8%-1%. El indicador utilizado, la matriculación de tractores agrícolas, dentro de sus modestas cifras, cerró el año 2003 con una disminución del 10,5% respecto al año anterior, si bien en diciembre la tasa de variación interanual era muy alta (60%). En los cuatro primeros meses de este año la evolución está siendo positiva, con una tasa de variación interanual del 25% en el mes de abril. Por lo que respecta a los principales productos agrícolas, el Informe de Coyuntura elaborado por la Consejería de Economía e Innovación Tecnológica de la Comunidad de Madrid, utilizando como fuente al Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, señala en su edición de abril de este año que, con datos para 2003, los productos que han experimentado los incrementos más significativos respecto a 2002 han sido los espárragos, el aceite y la aceituna. Otros cultivos que incrementaron su producción fueron los de tomate, melón, maíz, cebolla, uva, vino y mosto y patata. Se mantuvo estable el centeno mientras que disminuyeron la manzana, la avena, la cebada, el trigo y la lechuga. Por lo que respecta a 2004, se prevé una tasa de crecimiento del 2%, en cualquier caso de limitada repercusión en la actividad económica de la región, dada su escasa participación en el VAB regional.

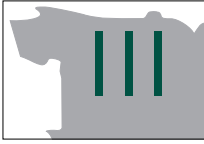
---

Por último, los datos de empleo, referidos al primer trimestre de este año, mostraban que la población activa aumentó en 59.500 personas en los últimos doce meses, según los datos provisionales de la Encuesta de Población Activa para el primer trimestre de este año, lo que supone una tasa de variación interanual del 3,5%, prácticamente un punto por encima de la tasa para el conjunto de España. Un dato muy positivo es que, por sexo, el aumento en el número de ocupados en un año es mucho mayor en las mujeres (63.250). La tasa de desempleo del primer trimestre de 2004, en términos de la Encuesta de Población Activa, se situó en el 6,5%, el porcentaje más bajo en muchos años, al disminuir el número de personas en desempleo en 22.700 en un año (Gráfico 9), si bien en términos de tasa interanual esta es negativa, un 11,9%.

Los datos de paro registrado en las oficinas de empleo corresponden al mes de mayo, con una cifra de 201.903 personas, un nuevo descenso con 5.261 personas menos que el mes anterior y 1.774 menos que hace un año, lo que supone una tasa de variación interanual del -0,9%, y por tanto el décimo mes consecutivo en que el paro registrado muestra tasas de variación anual negativas. Utilizando la nueva metodología adoptada en enero de 2003, el número de contratos registrados en las oficinas de empleo en el mes de mayo abril fue de 162.422, con un descenso del 5,5% respecto al mes anterior, si bien la tasa interanual es positiva y bien distinta en magnitud, un 47%. La inmensa mayoría siguen siendo contratos temporales, pues sólo el 14,3% fueron indefinidos. Y en lo que respecta a la afiliación a la Seguridad Social, el número de afiliados a la Seguridad Social, tras los ligeros descensos de diciembre y enero de este año, ha vuelto a crecer, alcanzando las 2.596.563 personas en abril, lo que supone una tasa de variación interanual del 2,5%. El crecimiento se produce tanto en el régimen general como en el de autónomos, si bien es mayor en este último, que muestra una tasa interanual de crecimiento mayor (4,6%).

Como conclusión final, y como ya se afirmaba en el informe anterior, parece existir acuerdo en que se inicia una nueva etapa de crecimiento, que vendría confirmada por las previsiones para 2005, año para el que el equipo HISPALINK de Madrid estimamos un crecimiento del VAB del orden del 3,3%-3,4%, sólo tres décimas inferior a la previsión de hace seis meses. De nuevo, tanto en 2004 como en 2005, el crecimiento se apoya en los servicios y en la construcción. Ahora bien, aunque el crecimiento económico de la Comunidad de Madrid se sitúa todos los años por encima del conjunto de la economía española, el diferencial parece irse cerrando, pues de cinco décimas de diferencia en 2003 se pasaría a ninguna en 2005, confirmando las apreciaciones de informes anteriores.

*Equipo HISPALINK- Madrid*  
*F. Javier Braña*  
*Ana M<sup>a</sup> López*



## Las regiones en Europa

### *An European comparative analysis*

#### Resumen

Nos encontramos a la espera de los cambios económicos, sociales y políticos que la reciente quinta ampliación de la UE tendrá sobre las regiones europeas, que con la nueva configuración pasan a ser 213. En términos de PIB per cápita las regiones menos dinámicas pertenecen a los nuevos miembros de la UE. Precisamente, los últimos cinco puestos en el ranking son para regiones de Polonia. El mismo resultado encontramos en referencia al desempleo, siendo las regiones polacas las últimas en el ranking. En el lado opuesto, entre las cinco regiones con menor tasa de desempleo, cuatro son holandesas dejando constancia de la buena situación en el mercado laboral de este país.

Como punto positivo, los nuevos miembros son los que tienen un crecimiento del PIB medio más alto en los últimos años y cuentan con un sector industrial muy poderoso que puede favorecer al desarrollo. En términos de inflación, Eslovaquia y Eslovenia con tasas del 8,1% y 3,6% empiezan a superar la espiral inflacionista de los últimos periodos. En referencia a las regiones españolas encontramos 6 regiones por encima del PIB per cápita medio de la UE, con Madrid a la cabeza. Aragón y Navarra con tasas de desempleo inferiores al 6% son las regiones más destacadas en este aspecto. Por el contrario, las regiones menos dinámicas en términos de PIB per cápita y desempleo son Galicia, Andalucía y Extremadura.

#### Abstract

*The European Union enlargement accomplished in May of 2004 implied the incorporation of 41 new regions to the 172 existent. With the exceptions of Prague and Bratislava, they are all below the European average income. Using GDP per capita (in PPS terms) for the 1999-2001 period, we find that the last positions in the European rank are occupied by regions of the new member states. Moreover, the last five regions are all part of Poland. Focusing in Spain, we find five regions above the European average, with Madrid leading the Spanish ranking. On the contrary, Andalucía, Castilla-La Mancha, Extremadura and Galicia are still below 75% of the European average, making them eligible for the UE structural funds as they achieve the criterion for Objective 1.*

*Unemployment is one of the biggest problems the new European member regions have to face. The polish areas evidence the highest unemployment rates whereas Tirol (Austria) and four Netherlands regions lead this ranking, with rates below 3%. The new state members show a high GDP average rate for the last years, something that will have a positive effect over the UE economy, although they only accounted for 5% of total UE GDP.*

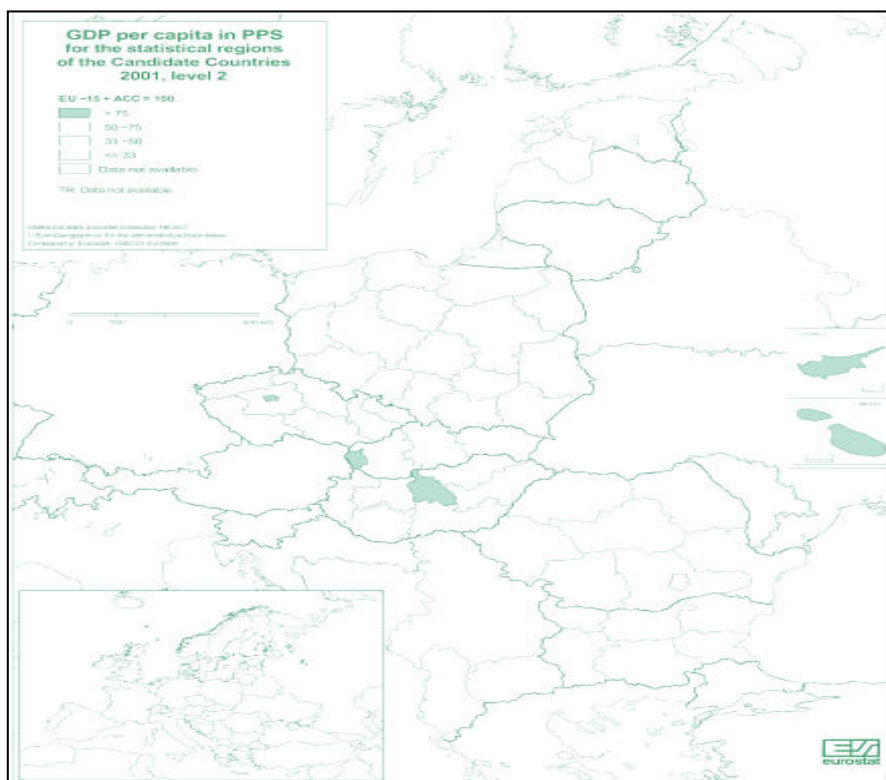
El 1 de Mayo de 2004 en Dublín tuvo lugar la incorporación de 10 nuevos países a la Unión Europea (Estonia, Letonia, Lituania, Hungría, Polonia, Republica Checa, Eslovaquia, Eslovenia, Chipre y Malta). Esta adhesión supone el crecimiento de un mercado potencial de 380 millones de personas a 453 millones, en una superficie un 23% más extensa. A pesar de que los nuevos países en su conjunto sólo aportan el 5% del total del PIB comunitario, se espera que impulsen el dinamismo gracias a sus fuertes crecimientos potenciales. Son países en su mayoría menos desa-

rollados económicamente en comparación con los socios de la UE de los 15 y, en ciertos casos, como Polonia y Eslovaquia, tienen elevadas tasas de desempleo. Su convergencia con los niveles de renta europeos es escasa, de un 40%, existiendo fuertes disparidades entre los países. Chipre y Eslovenia tienen un PIB de aproximadamente un 70% de la media europea, superior a algunas regiones españolas, como Extremadura y Andalucía, mientras que otros países como Letonia o Lituania tienen tasas alrededor del 30%. Existen ciertos problemas de gran importancia que se deben resolver, como la nueva gobernabilidad de la Unión Europea y las distintas posturas sobre el reparto de las ayudas en el futuro. De momento hay que esperar que cambios políticos y económicos traerá esta quinta ampliación.

La ampliación de la UE hacia el este europeo ha repercutido en las estadísticas de convergencia de las regiones europeas. En referencia al PIB per cápita medido en PPS para el periodo 1999-2001 (cuadro 3.1), observamos que Inner London (Reino Unido) es la región que encabeza el ranking Europeo con un índice del 276,3, seguido de Bruselas y Luxemburgo ambas duplicando el PIB per cápita medio de la UE. Por el contrario, el panorama de las regiones que menos convergen con la UE ha cambiado tras la adhesión de los nuevos países, siendo las 5 que cierran el ranking regiones Polacas, todas ellas con índices por debajo del 35%. Esta nueva configuración deja entrever la desfavorable situación de partida en términos económicos de algunos nuevos miembros y el largo camino que queda por recorrer hacia la convergencia europea.

### GRAFICO 3.1 PIB PER CÁPITA EN PPS DE LOS NUEVOS ESTADOS MIEMBROS (2001)

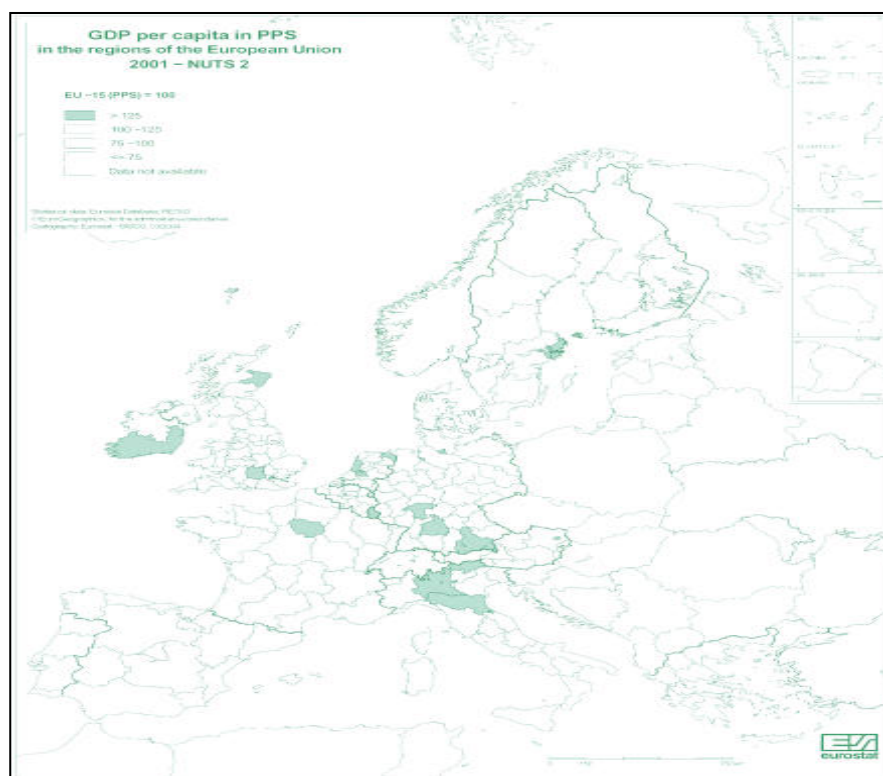
*GDP PER CAPITA IN PPS FOR THE NEW STATE MEMBERS (2001)*



Entre las regiones españolas, la mejor situada es Madrid, que ocupa el puesto 41 del ranking con un índice de 123,4, a continuación se encuentran Navarra, País Vasco, Baleares y La Rioja, todas por encima de la media de la UE. Las regiones españolas en peor situación son Andalucía y Extremadura que ocupan los puestos 199 y 216, respectivamente, ambas por debajo del 70%. Las repercusiones que la ampliación puede tener sobre las regiones españolas más desfavorecidas se centra en la disminución en las ayudas, debido al efecto estadístico que la incorporación de los nuevos estados miembros tiene sobre el cálculo de la renta media europea. La

ampliación modifica la posición de las regiones españolas en términos de PIB per cápita, mejorando su situación respecto a la media de la Europa de 15 miembros. Solo Andalucía siendo la región que más fondos recibe de la UE, Extremadura, Galicia y Castilla-La Mancha conservarán las ayudas en el periodo 2007-2013.

**GRAFICO 3.2 PIB PER CÁPITA EN PPS EN LAS REGIONES DE LA UNIÓN EUROPEA (2001)**  
*GPD PER CAPITA IN PPS IN THE REGIONS OF THE EUROPEAN UNION (2001)*



**CUADRO 3.1 PIB PER CÁPITA DE LAS REGIONES EUROPEAS EN PPS (1999-2001 EU25=100)**

*GDP PER CÁPITA IN THE EUROPEAN REGIONS IN PPS (1999-2001 EU25=100)*

REGIONES ESPAÑOLAS (SPANISH REGIONS)	Index	Ranking	REGIONES ESPAÑOLAS (SPANISH REGIONS)	Index	Ranking
Madrid	123,4	41	Canarias	87,4	153
Navarra	116,6	51	Castilla y León	85,1	157
Pais Vasco	113,9	56	Asturias	79,0	175
Islas Baleares	112,5	61	Murcia	77,4	179
Cataluña	111,1	64	Castilla-La Mancha	74,2	186
La Rioja	104,0	94	Galicia	72,8	192
Aragón	98,5	120	Andalucía	68,7	199
Cantabria	89,4	145	Extremadura	59,1	216
Com. Valenciana	88,7	149			

**MEMORANDUM**

LAS 5 MÁS ALTAS (THE FIVE HIGHEST)	Index	Ranking	LAS 5 MÁS BAJAS (THE FIVE LOWEST)	Index	Ranking
Inner London (UK)	276,3	1	Lubelskie (PO)	31,5	252
Bruxelles-Capital (BE)	239,2	2	Podkarpackie (PO)	32,4	251
Luxembourg	213,5	3	Poslaskie (PO)	33,6	250
Hamburg (DE)	190,4	4	Warmi Sko-Marzurskie (PO)	33,8	249
Ile de France (FR)	179,9	5	Swi Tokrzyskie (PO)	34,9	248

Fuente: Eurostat

En relación al desempleo (cuadro 3.2), Tirol (Austria) con una tasa del 2% ocupa el primer lugar en el ranking europeo, seguido de Utrecht, Zeeland y Gelderland, todas regiones holandesas, lo que deja constancia de la buena estructuración del mercado laboral en este país. En el extremo opuesto, dentro de las regiones con mayor tasa de desempleo encontramos dos islas francesas, Reunión y Guadalupe, con tasas del 29% y 26%, respectivamente. A continuación, regiones Polacas como Lubuskie y Donoslaskie, con tasas muy altas alrededor del 26%, hecho que unido al bajo PIB per cápita convierte a éstas en las zonas más atrasadas de la UE.

La mejor situada de las regiones españolas es Aragón, en el puesto 86 del ranking, con una tasa del 5,5%, seguida de Navarra en el 87 y La Rioja 121 ambas por debajo del 7% de desempleo. Las regiones menos dinámicas en este sentido son Extremadura en el puesto 221 y Andalucía en el 222 de 252 regiones, con tasas de paro por encima del 19%, en gran parte debido al trabajo temporal en el sector agrícola.

**CUADRO 3.2**  
**TASA DE DESEMPLEO EN LAS REGIONES DE EUROPA (%)**

*UNEMPLOYMENT RATE IN THE EUROPEAN REGIONS (%)*

REGIONES ESPAÑOLAS (SPANISH REGIONS)	Index	Ranking	REGIONES ESPAÑOLAS (SPANISH REGIONS)	Index	Ranking
Aragón	5,5	86	Cantabria	10,1	177
Navarra	5,6	87	Comunidad Valenciana	10,3	179
La Rioja	6,9	121	Castilla y León	10,4	182
Madrid	7,1	129	Canarias	11,1	188
Baleares	7,3	133	Murcia	11,3	190
País Vasco	9,4	170	Galicia	12,2	195
Castilla-La Mancha	9,4	171	Extremadura	19,2	221
Cataluña	9,6	172	Andalucía	19,6	222
Asturias	9,8	175			

#### MEMORANDUM

LAS 5 MÁS ALTAS (THE FIVE HIGHEST)	Index	Ranking	LAS 5 MÁS BAJAS (THE FIVE LOWEST)	Index	Ranking
Tirol (AT)	2	1	Reunion (FR)	29,3	252
Utrecht (NL)	2,2	2	Halle (DE)	27,1	251
Zeeland (NL)	2,3	3	Lubuskie (PO)	26,3	250
Gelderland (NL)	2,4	4	Dolnoslaskie (PO)	26,1	249
Noord-Brabant (NL)	2,4	5	Guadeloupe (FR)	26	248

Fuente: Eurostat

Si observamos los principales indicadores de la UE (cuadro 3.3), la ampliación a 25 miembros se ha traducido en un incremento de una décima en la tasa media de crecimiento del PIB y de medio punto en el Índice de Producción Industrial. Los países más destacados de la UE, en lo referente a la tasa media de crecimiento del PIB (1998-2002), son Eslovaquia y Eslovenia, ambos nuevos miembros, con tasas del 4,4% y 3,4% respectivamente más de un punto por encima de la media de la UE. Por su parte, los países menos dinámicos son Polonia, Alemania e Italia, todos ellos con tasas inferiores al 2%. En este aspecto, España ocupa un lugar destacado, creciendo con una tasa del 3,5%, un punto por encima de la media Europea. Las regiones más dinámicas son Cantabria, Madrid y Comunidad Valenciana, todas con tasas de crecimiento medio por encima del 4%.

Respecto al Índice de Producción Industrial encontramos un punto de fortaleza en los nuevos miembros, cabe destacar a Polonia con una tasa interanual del 18,1%, a continuación República Checa y Eslovaquia con tasas entorno al 10%, ambos países altamente industriales. España se encuentra por encima de la media de la UE, con una tasa del 2,3%, siendo la región más destacada el País Vasco con una tasa del 8% y la menos dinámica Extremadura.

En términos de inflación, Eslovaquia y Eslovenia con tasas del 8,1% y 3,6% empiezan a superar la espiral inflacionista de los últimos periodos. Son de destacar

los casos de Alemania y Reino Unido con tasas interanuales del IPCA del 1,2% y 1,3% respectivamente, medio punto por debajo de la media de la UE. En este sentido, España se encuentra medio punto por encima de la UE, aunque ha disminuido la inflación con respecto a anteriores periodos, Cataluña y Murcia son las regiones más inflacionistas con tasas del 2,8%, mientras que Canarias con una tasa del 1,6% es la mejor situada y la única por debajo de la media de la UE.

**CUADRO 3.3**  
**INDICADORES PRINCIPALES (1,2)**

MAIN INDICATORS

PAÍS COUNTRY	IPI <sup>(3)</sup>		IPCA <sup>(4)</sup> (HIPC <sub>s</sub> )		TASA MEDIA DE CRECIMIENTO DEL PIB GDP (average growth rate)	
	tasa interanual media	último dato	tasa interanual media	último dato	tasa interanual media	último dato
	annual average rate	last data	annual average rate	last data	annual average rate	last data
	enero-marzo 2004	mar-04	enero-abril 2004	abr-04	1998-2002	2002
ALEMANIA	1,4	-0,3	1,2	1,7	1,6	0,2
ITALIA	-0,1	-0,6	2,3	2,3	1,7	0,4
FRANCIA	0,5	1,6	2,0	2,4	2,7	1,2
REINO UNIDO	-0,4	-0,8	1,3 <sup>(5)</sup>	:	2,7	1,6
ESLOVAQUIA	6,2	9,6	8,1	7,8	4,4	3,2
ESLOVENIA	1,5	0,6	3,7	3,6	3,4	3,8
POLONIA	18,1	18,2	1,9	2,3	1,4	3,1
REP. CHECA	7,3	10,1	2,0	2,0	2,0	2,8
UE15	0,8	0,7	1,6	1,8	2,4	1,0
UE25	1,4	1,4	1,7	1,9	2,5	1,1
<b>Regiones españolas (spanish regions)</b>						
ANDALUCIA	2,8	3,3	2,2	2,7	3,8	2,3
ARAGÓN	3,4	5,5	2,1	2,4	2,6	1,7
ASTURIAS	5,3	10,3	2,3	2,5	2,3	1,6
BALEARES	2,5	9,8	1,9	2,2	2,9	0,9
CANARIAS	0,0	6,5	1,6	1,7	3,9	1,9
CANTABRIA	0,8	4,5	2,1	2,5	4,2	1,9
CASTILLA-LA MANCHA	1,7	4,6	2,3	2,8	2,8	2,1
CASTILLA Y LEÓN	3,0	8,4	2,0	2,5	2,7	2,3
CATALUÑA	1,1	9,4	2,8	3,1	3,0	2,0
COM. VALENCIANA	1,3	6,9	2,2	2,7	4,0	2,0
EXTREMADURA	-11,6	-5,9	1,8	2,1	3,7	2,2
GALICIA	0,7	8,5	2,2	2,5	2,8	1,9
MADRID	2,9	8,8	2,4	2,8	4,1	2,0
MURCIA	5,2	13,4	2,8	3,0	3,9	2,8
NAVARRA	5,1	8,3	2,2	2,5	3,8	2,8
P. VASCO	8,0	7,2	2,4	2,8	3,8	1,7
LA RIOJA	1,9	8,1	2,2	2,6	3,1	1,8
ESPAÑA	2,3	8,0	2,3	2,7	3,5	2,0

Fuente: Ine y Eurostat, : Datos no disponibles : Data not available

(1) Las tasas medias anuales se calculan como media simple de las tasas interanuales correspondientes . (2) Tasa interanual

(1) Annual average rate are obtained as a simple average of each interannual growth rate. (2) % change on previous year

(3) Total industria excluida la construcción. (3) Total industry (excluding construction)

(4) Para las regiones españolas, IPC. (4) For spanish regions, IPC

(5) Tasa interanual media (enero-marzo). (5) annual average rate (jan-mar)

*Equipo HISPALINK-Central*  
*Belén Castro Núñez*  
*Javier Pérez Canseco*



## Entorno internacional y nacional de referencia

### *Economic framework*

#### **Resumen**

La economía de la mayoría de los países del mundo entero tiende a mejorar nuevamente durante el presente año, con la UE como la gran excepción y dudas de última hora sobre los futuros impactos de un precio del petróleo elevado. Las predicciones para 2004 y 2005 apuntan a que la debilidad relativa de la UE respecto a EEUU se mantiene. La situación es muy diversa dentro de la UE, en particular en la ampliada a 25 países. A la cabeza del crecimiento en el 2004 los tres pequeños nuevos países del norte (Lituania, Letonia y Estonia). En la cola, Italia, Holanda y Portugal, por el momento.

La economía española continua creciendo por encima de la media europea, con un diferencial de más de un punto y medio para 2003, sin embargo la continuidad de dichos diferenciales pasa por la revisión de las fuerzas que los han motivado. Ha de esperarse que algunos de estos motores pierdan progresivamente fuerza y, en particular, se plantean dudas razonables sobre un alto crecimiento del empleo sin mejoras de productividad. La situación de reducidas mejoras de productividad y escasas mejoras salariales reales por efectos indirectos de la composición de la mano de obra (prejubilaciones, inmigrantes, trabajos en prácticas,...) no parece mantenible a medio plazo. La competitividad a través de los precios no es la solución para un crecimiento sostenido a largo plazo. Hay que ir más allá de vigilar mejoras de productividad y precios internacionalmente competitivos para ir a los factores estructurales profundos en los que juega un papel central la innovación de procesos, productos y organizativa.

#### **Abstract**

*The world economy recovery is strengthening according to estimations of different institutions and experts. Although there are some discrepancies about the composition of economic growth, there is a strong coincidence about an improvement in the economic dynamics, which has lead to an upward revision of world economic growth forecasts for 2004. Nevertheless, the estimations for the European Union address the relative weakness of its economy regarding the US.*

*Spain continues outperforming the economic growth of the European Union, with an increasing differential above 1.5 for 2003. The underlying factors that explain this can be found in the enhancing effect of the European monetary policy which has been expansionary on domestic demand, job creation process and the performed. However, there are some uncertainties about the strength of the growth driving forces and its sustainability in the long term. In particular, we should paid attention to the small improvement in productivity despite the employment achievement. Competitiveness through prices should not be taken as a solution for sustainable growth in the long term.*

#### ***Perspectivas de mejoría para el conjunto de la economía mundial***

Las perspectivas, generalmente compartidas por todo tipo de expertos aunque con múltiples matices, son de una tendencia al aumento de los ritmos de crecimiento a escala mundial, con más fuerza que lo que se pronosticaba hace un año.

---

Aunque instituciones como el FMI o el consenso de expertos no coinciden en la valoración de crecimientos (en particular por la diferente composición y peso relativo que se otorga a los distintos países integrantes de ese "mundo"), en ambos casos se confirma: a) una nueva mejora de ritmo en 2004 frente a 2003 (aunque no cabe esperar aún mayores ritmos para el próximo año) y b) una perspectiva más optimista ahora que hace un año.

Entre los indicadores de esa evolución general trimestre por trimestre, contamos con la encuesta que realiza periódicamente el Instituto IFO a través de 1.114 expertos de 92 países. Los últimos datos indican tanto una mejora del clima económico mundial, como una mejoría adicional prevista para los próximos seis meses. Desde luego, la mejoría es más acusada en EEUU que en el promedio mundial y mucho más aún que en los países de la Europa Occidental, que aún están por debajo de la confianza que depositaban en la economía en 1995.

Por grandes zonas, Europa Central y del Este, Asia-Pacífico y Latinoamérica se espera que crezcan en el 2004 entre el 4 y el 5%. Los cuatro grandes gigantes mundiales en los que puede concentrarse una gran parte del futuro crecimiento del PIB mundial (Brasil, Rusia, India y China, la denominada área BRIC), mejoran a ritmo rápido. Brasil crecerá en el 2004 en el entorno del 3,5%, Rusia por encima del 5,5%, India cerca del 7,5% y China hasta el 8,5%. Además las expectativas son ahora más positivas que hace un año en la mayoría de las áreas geográficas, con la UE-15 como la excepción más significativa.

#### ***La UE mantiene un profundo diferencial de crecimiento con EEUU***

Durante los dos últimos trimestres la economía de la UE-15 está mantenida a ritmos suaves de crecimiento cercanos al 1,5%, mientras la economía de EEUU supera el 4%.

Por países, únicamente Grecia, Reino Unido y España han mostrado crecimientos por encima del 2,5% durante el pasado año.

Para el año en curso y ya con la nueva UE a 25 países, las predicciones últimas sitúan el crecimiento para el 2004 entre un máximo de cerca del 7% (Lituania) y un mínimo del orden del 1% (Portugal). Todos los nuevos miembros (con la excepción de Malta) se sitúan en los primeros puestos de crecimiento, entre los que se intercalan Grecia, Irlanda, Reino Unido y España.

#### ***¿Puede España mantener mayores ritmos de crecimiento que el conjunto de la Unión Europea?***

Lo habitual durante años ha sido (y sigue siendo) que España crezca económicamente por encima del promedio de la UE. Entre las múltiples razones que justifican ese diferencial, están: una política monetaria para el conjunto de la eurozona que resulta expansiva para países como España, con un diferencial de inflación que acusa aún más los niveles reducidos de tipos de interés; al efecto de nivel hay que añadir la brusca reducción de tipos de interés, que introduce una nueva mentalidad para el cálculo de costes financieros en empresas y particulares; fondos estructurales europeos que incentivan (y financian en parte) proyectos de inversión pública en un país con ciertos retrasos en infraestructuras públicas; dinamicidad inducida por tipos de interés bajos, debilidad bursátil internacional y fuerte licitación pública, en el sector de la construcción, con sus efectos de arrastre; círculo virtuoso de crecimiento con alta creación de empleo, que añade renta disponible de las familias, mejora la recaudación de impuestos y estimula el consumo privado; y una política económica interna de estabilidad, control del gasto público y reformas estructurales.

Para el año en curso y para el próximo, parece que existe un acuerdo de organismos públicos y privados en que España puede mantener un diferencial positivo de crecimiento respecto al conjunto de la Eurozona, que podría incluso superar a un punto de porcentaje.

---

A medio plazo, sin embargo, la solución es más difícil de establecer y podrían fallar cálculos que son relativamente continuistas con las condiciones precedentes. Las predicciones de Consensus Forecast para 2006-2009 mantienen ese diferencial de un punto de mayor crecimiento para España e incluso las de Ceprede lo aumentan hasta un punto y medio de máximo hacia el 2007.

Toda predicción a largo plazo supone una apuesta arriesgada y llena de condicionantes. A escala global, el Banco Mundial vislumbra una situación para el 2006-2015 en que son los países industriales en su conjunto y en particular el área euro, las zonas que muestran crecimientos menos elevados en una tendencia a largo plazo, fuera ya de fluctuaciones coyunturales.

Dentro ya del mundo más desarrollado, resulta curioso observar cómo las conjeturas de los expertos van hacia un mantenimiento de ritmos más fuertes de productividad en áreas que parten de un nivel inferior. En concreto, EEUU tiene un nivel más elevado de productividad y la predicción de consenso apunta a mejoras mantenidas al ritmo de un 2% anual. Los países de la Eurozona, con menor nivel de productividad, sólo se acercan al 1,5%. España no llegará al 1%, según estos cálculos, para el promedio del periodo 2006-2010, aunque mejore algo ritmos respecto a la situación observada durante los últimos años.

Es preciso hacer una reflexión en profundidad, ya que si España ha conseguido crecer por encima del conjunto de la UE incluso con mejoras de productividad inferiores, ¿por qué no puede mantenerse esa situación a futuro? Un primer punto de alerta nos señala que algunas de las fuerzas motoras del crecimiento de que hemos gozado se debilitan progresivamente: se acabaron nuevas reducciones de tipos de interés; con la Ampliación se reducirán los fondos europeos hacia España; el programa de obras públicas no es factible que continúe a ritmo similar a partir de 2007; la construcción de viviendas ha alcanzado ritmos no mantenibles; y el círculo virtuoso de alta creación de empleo y reducidas mejoras de productividad puede estar llegando a su fin.

### ***La singularidad de la evolución española en crecimiento, creación de empleo y mejoras de productividad***

Si observamos los datos de Contabilidad Nacional de los últimos tres años, vemos que el crecimiento de la economía (PIB real) se ha acercado al 2,5%, la creación de empleo se ha mantenido en órdenes del 2% y las mejoras de productividad aparente del trabajo (por diferencia) no han superado el medio punto de porcentaje anual.

El reciente informe de la Comisión Europea sobre la situación comparativa de los diferentes países (*European Competitiveness Report 2003*) pone de manifiesto la situación atípica de España respecto tanto a la UE como, más aún, EEUU, utilizando fuentes de información homogéneas. En España podría haberse producido en el periodo 1995-2002 una pérdida de productividad del trabajo frente a las ganancias del conjunto de la UE y EEUU.

El problema clave es que nuestro país tiene un desfase en nivel de productividad (PIB por ocupado) cercano al 10% con relación a la UE-15, que se elevaría a casi el 25% respecto a EEUU. Por tanto no existe convergencia, sino *divergencia progresiva en niveles relativos de productividad*. Pero si no hay convergencia en productividad es prácticamente imposible que exista convergencia en renta per capita, es decir en nivel de vida, objetivo irrenunciable de todo gobierno.

En resumen, del nivel de productividad al PIB por persona, se llega multiplicando por un factor del orden del 40%, que es el producto de las “fugas” de renta por personas que no están en edad de trabajar (jóvenes y mayores), no buscan trabajo o buscándolo no lo encuentran. En otras palabras, el 60% de lo producido por los empleados debe dedicarse a mantener al resto de la población. Por tanto, para converger en rentas con la media europea es preciso hacerlo en productividad o reducir el número de los económicamente dependientes. Según el *European Competitiveness Report 2003*, el 60% de los diferenciales de nivel de vida se deben a diferenciales de productividad, que es, por tanto, el primer factor a corregir.

---

Los cálculos a futuro son fáciles de realizar. Con un nivel de productividad 90 respecto a UE-15 = 100 y una tasa de mejora de productividad del orden del 1,5% en la Unión (predicción de consenso), España tendría durante los próximos años que crecer su productividad al 2% para igualar niveles con la UE-15 en 20 años.

Sin embargo esta conclusión tiene un profundo calado. En los últimos 12 meses (EPA del primer trimestre de 2004) en España se han generado 420.000 nuevos empleos netos, con una tasa de crecimiento del 2,56%. Dado que la economía habrá crecido a ritmos similares, la productividad se ha mantenido estancada. Si esta situación se repitiese a futuro, con las ganancias de productividad deseables del orden del 2%, ritmos de crecimiento económico del 2,6% solo llevarían a la creación de unos 100.000 nuevos empleos, la cuarta parte de los que se generan en las circunstancias actuales. Pero, sin ganancias de productividad, no sólo no se alcanzan niveles de vida superiores a medio plazo, sino que puede peligrar, además, un alto ritmo de crecimiento.

### ***Del objetivo - productividad al objetivo - competitividad***

Para mantener la competitividad vía precios de los productos españoles en relación con otros países de nuestro entorno (donde no existe la corrección del tipo de cambio), un elemento clave es mantener un crecimiento similar de los Costes Laborales Unitarios (CLU), es decir de los costes salariales y otras cargas, como la Seguridad Social, que se incorporan a cada unidad producida (p. ej. por millón de euros de PIB). La historia de tres décadas para España muestra que se pueden alcanzar CLU prácticamente sin variación en términos reales con mejoras de productividad muy diferentes. La clave está en conseguir costes por trabajador que en términos reales no agoten las ganancias de productividad. Es decir, sin mejoras de productividad hay que renunciar a mejoras salariales reales si no se quiere perder competitividad.

Si comparamos la situación en el pasado año en EEUU, Zona Euro y España e intentamos extrapolarla a futuro, vemos claramente que la situación depende de si nos movemos en un escenario de relativo mantenimiento (mejoras de productividad algo más elevadas pero por debajo del promedio europeo) o de convergencia. El problema está en que no parece mantenible combinar una productividad sin mejora, con un alto crecimiento y una renuncia a mejoras salariales reales.

Hay diversas razones que explican por qué la situación actual no es reproducible sin cambio a futuro: la remuneración por asalariado se ha mantenido con crecimientos moderados; costes laborales unitarios reales estables o incluso en ligera disminución son inevitables para mantener la competitividad internacional de empresas en España; la competitividad se acentúa con la entrada de los Países de la Ampliación y los posibles efectos de deslocalización de empresas. La clave está en recuperar ganancias de productividad comparables a escala internacional.

Como consecuencia, parece que deben diseñarse nuevos escenarios de evolución para España congruentes con la marcha en EEUU, la UE-15 y la nueva UE-25, con la competencia adicional que introducen los países de la Ampliación. Según los pronósticos más habituales, los CLU se mantendrán en todos los países comentados en términos ligeramente decrecientes. Las mejoras de productividad serán especialmente elevadas (más del 3%) en los países de la Ampliación, provocando un reto adicional para España. Con una ligera inflación diferencial positiva en España respecto a los países miembros de la UE-15 o de la Eurozona, tal situación podría situar los incrementos salariales por persona por encima del 3% y los reales algo superiores al 1%. Sin embargo, todo ello nos conduce de nuevo a mejoras de productividad para España y a medio plazo en el entorno del 1,5-2%.

El debate que queda abierto es cómo conseguir esas mejoras de productividad y, paralelamente, cómo minimizar sus efectos sobre creación de empleo gracias a un fortalecimiento del ritmo de crecimiento.

---

### *Del objetivo - competitividad al objetivo - innovación*

Es evidente que las mejoras de productividad del trabajo pueden obtenerse por diferentes vías: aumentando la cantidad de capital productivo por trabajador (efecto profundización); incorporando capital tecnológicamente más evolucionado (efecto innovación); simultaneando el cambio tecnológico con la mejora organizativa (efecto estructural); o mejorando la formación del personal (efecto capital humano).

La política económica que el país exige a largo plazo es de estímulo a la inversión, calidad y profundización de la formación en todos los niveles e innovación, tanto tecnológica como de productos y organizativa. Además, la innovación es la mejor garantía para un crecimiento sostenido, superando las relaciones crecimiento/ empleo/ productividad y crecimiento/ competitividad.

No hay que olvidar que las mejoras de productividad se refieren a un agregado de sectores y empresas de muy diversa importancia y repercusión. Productividades estancadas en sectores no sometidos a la competencia internacional (la mayoría de los servicios privados y prácticamente todos los servicios públicos, además por razones contables) no tienen que tener efectos sensibles sobre la competitividad de los productos españoles o sobre la atracción para localizar nuevas actividades por inversores nacionales o internacionales.

Pero además, la productividad y su traslado a costes y precios sólo afecta a la competitividad vía precio y no a la más importante: la *competitividad estructural* que incluye calidad de servicio, atención a nuevas necesidades del consumidor, mejoras del entorno de vida, etc. Y todo esto exige innovación, más allá de por sus efectos directos e inmediatos sobre mejoras de productividad.

El mensaje de la innovación es claro y percibido por el conjunto de la sociedad española. El problema es que en la práctica sufre frecuentes distorsiones. La innovación no es sólo tecnología, sino también productos y procesos organizativos. La innovación no es equivalente a la invención, sino que incluye la difusión de conocimientos. La innovación no se garantiza necesariamente invirtiendo en I+D, sino comprobando que genera auténtico conocimiento directamente utilizable por la sociedad. Este es el gran reto de los próximos años.

*Equipo HISPALINK-Central  
Antonio Pulido*



## Anexo estadístico

### Statistical appendix

#### ESTIMACIONES PARA EL CRECIMIENTO REGIONAL 2003

##### CRECIMIENTO REGIONAL REGIONAL GROWTH (tasas de variación real) (growth rates in real term)

Comunidades Regions	Agrario Agricultural	No Agrario Non agricultural	VAB GVA	PIB GDP
Andalucía	-4,1	2,6	2,1	2,4
Aragón	-0,5	2,8	2,6	3,0
Asturias	-1,4	1,8	1,8	2,1
Baleares	0,0	0,8	0,8	0,9
Canarias	-1,3	1,7	1,7	2,0
Cantabria	1,0	2,1	2,1	2,4
Castilla y León	1,9	2,4	2,4	2,8
Castilla - La Mancha	1,5	2,2	2,1	2,5
Cataluña	-0,6	1,6	1,6	1,8
Comunidad Valenciana	0,3	2,1	2,0	2,4
Extremadura	2,6	2,3	2,3	2,7
Galicia	0,3	2,4	2,2	2,6
Madrid	0,8	2,5	2,5	2,9
Murcia	3,9	2,8	2,9	3,4
Navarra	3,1	1,9	2,0	2,3
País Vasco	2,9	2,1	2,1	2,5
La Rioja	1,2	2,2	2,2	2,5
<b>España (Congruencia)</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>2,4</b>

Fuente: Hispalink, Junio 2004.

##### PESO REGIONAL SOBRE EL TOTAL DEL VALOR AÑADIDO SECTORIAL REGIONAL SHARE OF SECTORAL VALUE ADDED (tasas de variación real) (growth rates in real term)

Comunidades Regions	Agrario Agricultural	No Agrario Non agricultural	VAB GVA	PIB GDP
Andalucía	28,3	13,2	13,8	13,8
Aragón	4,2	3,1	3,2	3,2
Asturias	1,3	2,3	2,2	2,2
Baleares	1,1	2,3	2,3	2,3
Canarias	2,1	3,9	3,9	3,9
Cantabria	1,4	1,3	1,3	1,3
Castilla y León	10,4	5,5	5,7	5,7
Castilla - La Mancha	8,2	3,2	3,4	3,4
Cataluña	8,0	18,7	18,2	18,2
Comunidad Valenciana	7,5	9,9	9,8	9,8
Extremadura	5,3	1,6	1,8	1,8
Galicia	9,7	5,2	5,4	5,4
Madrid	1,0	18,2	17,5	17,5
Murcia	5,2	2,3	2,4	2,4
Navarra	1,9	1,7	1,7	1,7
País Vasco	2,7	6,5	6,4	6,4
La Rioja	1,6	0,7	0,8	0,8
<b>España (Congruencia)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Hispalink, Junio 2004.

**CONTRIBUCIÓN REGIONAL AL CRECIMIENTO SECTORIAL**  
**REGIONAL CONTRIBUTION TO THE SECTORAL GROWTH**  
**(tasas de variación real) (growth rates in real term)**

Comunidades <i>Regions</i>	Agrario <i>Agricultural</i>	No Agrario <i>Non agricultural</i>	VAB <i>GVA</i>	PIB <i>GDP</i>
Andalucía	-1,20	0,35	0,28	0,34
Aragón	-0,02	0,09	0,08	0,10
Asturias	-0,02	0,04	0,04	0,05
Baleares	0,00	0,02	0,02	0,02
Canarias	-0,03	0,07	0,06	0,08
Cantabria	0,01	0,03	0,03	0,03
Castilla y León	0,19	0,13	0,14	0,16
Castilla - La Mancha	0,12	0,07	0,07	0,09
Cataluña	-0,05	0,30	0,28	0,34
Comunidad Valenciana	0,02	0,20	0,20	0,23
Extremadura	0,13	0,04	0,04	0,05
Galicia	0,03	0,12	0,12	0,14
Madrid	0,01	0,45	0,43	0,51
Murcia	0,19	0,06	0,07	0,08
Navarra	0,06	0,03	0,03	0,04
País Vasco	0,08	0,14	0,13	0,16
La Rioja	0,02	0,02	0,02	0,02
<b>España (Congruencia)</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>2,4</b>

Fuente: Hispalink, Junio 2004.

**PREVISIONES PARA EL CRECIMIENTO REGIONAL 2004**

**CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES**  
**REGIONAL GROWTH OF THE MAIN SECTORS**  
**(tasas de variación real) (growth rates in real term)**

Comunidades <i>Regions</i>	Agricultura <i>Agriculture</i>	Industria <i>Industry</i>	Construcción <i>Construction</i>	Servicios <i>Services</i>	VAB <i>GVA</i>
Andalucía	2,3	1,9	5,8	3,1	3,1
Aragón	1,4	2,8	3,0	2,6	2,6
Asturias	-0,3	1,7	3,9	3,0	2,6
Baleares	0,2	1,6	1,7	1,7	1,7
Canarias	2,5	2,4	3,8	2,0	2,3
Cantabria	2,0	1,2	6,9	2,8	2,8
Castilla y León	3,8	2,8	4,5	3,0	3,2
Castilla - La Mancha	3,0	2,6	4,4	3,0	3,1
Cataluña	1,4	3,3	3,6	2,4	2,8
Comunidad Valenciana	1,2	2,6	5,2	3,0	3,1
Extremadura	1,7	3,0	4,2	3,0	3,0
Galicia	-3,5	2,8	3,7	2,9	2,5
Madrid	2,0	2,9	4,2	2,9	3,0
Murcia	2,1	3,4	4,3	3,1	3,2
Navarra	1,9	2,0	6,2	2,1	2,4
País Vasco	2,2	2,2	2,7	2,7	2,6
La Rioja	2,3	3,3	4,4	2,8	3,1
<b>España (Congruencia)</b>	<b>1,6</b>	<b>2,7</b>	<b>4,4</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>

Fuente: Hispalink, Junio 2004.

**CRECIMIENTO REGIONAL A 9 SECTORES**  
**REGIONAL GROWTH**  
**(tasas de variación real) (growth rates in real terms)**

Comunidades <i>Regions</i>	A	E	Q	K	C	B	Z	L	G	Total
Andalucía	2,3	2,2	2,1	1,6	1,8	5,8	3,3	3,0	3,0	3,1
Aragón	1,4	1,9	3,1	2,9	2,8	3,0	2,2	2,3	3,3	2,6
Asturias	-0,3	1,8	1,3	1,6	1,8	3,9	3,0	2,7	3,4	2,6
Baleares	0,2	1,5	1,4	1,3	1,8	1,7	1,9	1,7	1,5	1,7
Canarias	2,5	2,7	2,1	1,5	2,6	3,8	2,1	1,9	2,2	2,3
Cantabria	2,0	1,9	1,1	0,9	1,4	6,9	3,1	2,7	2,8	2,8
Castilla y León	3,8	3,5	3,1	2,6	2,3	4,5	3,1	3,0	2,9	3,2
Castilla - La Mancha	3,0	3,4	2,8	3,0	1,9	4,4	2,9	2,9	3,1	3,1
Cataluña	1,4	3,0	1,1	4,1	3,9	3,6	2,7	2,6	1,5	2,8
Comunidad Valenciana	1,2	3,4	2,8	2,7	2,3	5,2	2,1	2,9	3,9	3,1
Extremadura	1,7	3,2	2,7	2,8	2,8	4,2	2,6	2,7	3,5	3,0
Galicia	-3,5	3,5	3,5	2,4	2,0	3,7	2,4	2,6	3,7	2,5
Madrid	2,0	3,6	2,8	2,0	3,3	4,2	2,6	2,6	4,1	3,0
Murcia	2,1	6,0	2,4	2,5	3,0	4,3	2,6	3,1	3,4	3,2
Navarra	1,9	-0,5	2,4	1,6	2,7	6,2	1,4	1,7	3,5	2,4
País Vasco	2,2	4,0	2,3	1,6	2,7	2,7	2,1	2,5	3,6	2,6
La Rioja	2,3	5,0	3,3	2,3	3,5	4,4	3,5	2,7	2,8	3,1
<b>España (Congruencia)</b>	<b>1,6</b>	<b>3,1</b>	<b>2,2</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>4,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>

A: Agricultura (Agriculture), E: Energía (Energy), Q: Bienes Intermedios (Intermediate goods), K: Bienes de Equipo (Capital goods)

C: Bienes de Consumo (Consumer goods), B: Construcción (Construction), Z: Transportes y Comunicaciones (Transportation and communications)

L: Otros Servicios destinados a la Venta (Other Market services), G: Servicios no destinados a la Venta (Non-market services)

Fuente: Hispalink, Junio 2004.

**PREVISIONES PARA EL CRECIMIENTO REGIONAL 2005**

**CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES**  
**REGIONAL GROWTH OF THE MAIN SECTORS**  
**(tasas de variación real) (growth rates in real term)**

Comunidades <i>Regions</i>	Agricultura <i>Agriculture</i>	Industria <i>Industry</i>	Construcción <i>Construction</i>	Servicios <i>Services</i>	VAB <i>GVA</i>
Andalucía	2,5	2,0	4,0	3,8	3,4
Aragón	3,4	3,0	2,7	2,9	3,0
Asturias	0,2	1,5	3,8	3,0	2,6
Baleares	0,3	2,1	1,6	2,8	2,6
Canarias	2,1	2,7	4,2	3,0	3,1
Cantabria	2,1	1,5	7,0	3,0	3,0
Castilla y León	2,7	3,1	4,4	3,0	3,1
Castilla - La Mancha	1,8	3,0	4,0	3,3	3,2
Cataluña	1,0	4,7	3,9	3,2	3,7
Comunidad Valenciana	2,2	3,1	4,3	3,6	3,5
Extremadura	2,3	3,2	3,8	3,3	3,2
Galicia	1,8	2,9	3,2	3,2	3,1
Madrid	3,7	3,2	3,6	3,3	3,3
Murcia	4,6	3,5	4,0	3,1	3,4
Navarra	1,8	3,1	3,6	2,3	2,7
País Vasco	2,8	2,5	3,7	3,0	2,9
La Rioja	3,2	3,2	3,7	3,4	3,3
<b>España (Congruencia)</b>	<b>2,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,9</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>

Fuente: Hispalink, Junio 2004.

**CRECIMIENTO REGIONAL A 9 SECTORES**  
**REGIONAL GROWTH**  
**(tasas de variación real) (growth rates in real terms)**

Comunidades <i>Regions</i>	A	E	Q	K	C	B	Z	L	G	Total
Andalucía	2,5	1,9	2,2	2,2	1,9	4,0	3,9	4,0	3,2	3,4
Aragón	3,4	2,2	2,7	3,6	2,6	2,7	3,4	2,9	2,8	3,0
Asturias	0,2	0,5	1,4	2,0	2,2	3,8	2,9	3,0	3,0	2,6
Baleares	0,3	1,9	1,5	1,9	2,4	1,6	3,0	2,7	2,9	2,6
Canarias	2,1	2,7	3,1	2,6	2,7	4,2	2,9	3,0	3,0	3,1
Cantabria	2,1	1,8	1,5	1,2	1,8	7,0	3,5	3,0	2,8	3,0
Castilla y León	2,7	3,2	3,4	3,0	2,8	4,4	2,9	2,9	3,1	3,1
Castilla - La Mancha	1,8	3,2	3,0	3,1	2,8	4,0	3,5	3,2	3,5	3,2
Cataluña	1,0	4,0	1,8	6,1	5,4	3,9	3,7	3,5	1,5	3,7
Comunidad Valenciana	2,2	2,8	3,7	3,1	2,8	4,3	3,2	3,8	3,2	3,5
Extremadura	2,3	3,1	3,4	3,3	3,4	3,8	3,2	3,3	3,2	3,2
Galicia	1,8	2,7	3,6	3,1	2,5	3,2	3,0	3,3	3,2	3,1
Madrid	3,7	4,0	3,5	3,1	2,8	3,6	3,3	3,2	3,4	3,3
Murcia	4,6	4,7	3,0	2,8	3,5	4,0	2,0	3,4	3,3	3,4
Navarra	1,8	-0,3	4,7	2,4	3,9	3,6	1,6	1,9	3,8	2,7
País Vasco	2,8	2,7	3,1	2,1	2,9	3,7	2,8	2,8	3,5	2,9
La Rioja	3,2	3,4	3,2	3,0	3,4	3,7	4,0	3,6	2,4	3,3
<b>España (Congruencia)</b>	<b>2,3</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,9</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,0</b>	<b>3,3</b>

A: Agricultura (Agriculture), E: Energía (Energy), Q: Bienes Intermedios (Intermediate goods), K: Bienes de Equipo (Capital goods)

C: Bienes de Consumo (Consumer goods), B: Construcción (Construction), Z: Transportes y Comunicaciones (Transportation and communications)

L: Otros Servicios destinados a la Venta (Other Market services), G: Servicios no destinados a la Venta (Non-market services)

Fuente: Hispalink, Junio 2004.

## RED DE EQUIPOS HISPALINK

<p><b>EQUIPO CENTRAL (Coordinación y Secretaría)</b>            INSTITUTO L. R. KLEIN, Centro STONE, Unidad de Investigación Regional Jean Paelinck            (coordinador Ana M<sup>a</sup> López / Antonio Pulido)            UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE MADRID. CANTOBLANCO (Madrid)            Tel. 91 497 86 70. Fax: 91 497 86 70            Dpto. Estadística Económica, Estructura y E.O.I. (coordinador Javier Callealta/Bernardo Pena)            UNIVERSIDAD DE ALCALÁ            Tel. 91 885 42 01. Fax: 91 885 42 06</p>	
<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO ANDALUCÍA</b></p> <p>Dpto. Estadística y Econometría (coordinador José María Otero)            UNIVERSIDAD DE MÁLAGA            Plaza el Ejido, s/n. 29013-MÁLAGA            Tel. 95 213 12 00. Fax: 95 213 12 94</p>	<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO CATALUÑA</b></p> <p>Dpto. Econometría, Estadística y Ec. Española            (coordinador Miquel Clar/Raül Ramos)            UNIVERSIDAD DE BARCELONA            Avda. Diagonal 690. 08034-BARCELONA            Tel. 93 403 58 28/ 93 402 19 84. Fax: 93 402 18 21</p>
<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO ARAGÓN</b></p> <p>Dpto. Análisis Económico. (coordinador Javier Trivez)            UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA            Gran Vía 2. 50005-ZARAGOZA            Tel. 976 76 18 27. Fax: 976 76 19 96</p>	<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO COMUNIDAD VALENCIANA</b></p> <p>Dpto. de Análisis Económico (coordinador Bernardí Cabrer)            UNIVERSIDAD DE VALENCIA. Edif. Departamental Oriental            Avda. de los Naranjos s/n. 46022-VALENCIA            Tel. 96 382 82 43/46. Fax: 96 382 82 49</p>
<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO ASTURIAS</b></p> <p>Dpto. de Economía Aplicada (coordinador Rigoberto Pérez)            UNIVERSIDAD DE OVIEDO            Avda. del Cristo s/n. 33006-OVIEDO            Tel 98 510 37 48. Fax: 98 510 47 65</p>	<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO EXTREMADURA</b></p> <p>Dpto. Economía Aplicada. (coordinador Miguel Ángel Fajardo)            UNIVERSIDAD DE EXTREMADURA            Avda. de Elvas s/n. 06071-BADAJOS            Tel. 92 428 95 52. Fax: 92 427 25 09</p>
<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO BALEARES</b></p> <p>Departament d'Economia Aplicada            (coordinador Catalina N. Juaneda/Francesc Sastre)            UNIVERSIDAD DE LAS ISLAS BALEARES            Carretera de Valldemosa s/n.            07071-PALMA DE MALLORCA-BALEARES            Tel. 971 17 34 71. Fax: 971 17 34 26</p>	<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO GALICIA</b></p> <p>Dpto. Econometría (coordinador M<sup>a</sup> Carmen Guisán)            UNIVERSIDAD DE SANTIAGO            Juan XXIII s/n.            15704-SANTIAGO DE COMPOSTELA (A CORUÑA)            Tel. 981 56 36 76. Fax: 981 56 36 76            Dpto. Economía Aplicada II (coordinador Matilde Arranz)            UNIVERSIDAD DE A CORUÑA            Campus de la Zapateira s/n. 15071-A CORUÑA            Tel. 981 16 70 00 (Ext. 2401). Fax: 981 16 70 70</p>
<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO CANARIAS</b></p> <p>Dpto. de Mét. Cuantitativos en Economía y Gestión            (coordinador Santiago Rodríguez)            UNIVERSIDAD DE LAS PALMAS DE GRAN CANARIA            Campus de Tarifa (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA)            Tel. 928 45 18 19. Fax: 928 45 82 25</p>	<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO MADRID</b></p> <p>Instituto L. R. Klein, Centro Stone.            (coordinadores: F. Javier Braña y Ana M.<sup>a</sup> López)            UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE MADRID.            CANTOBLANCO (MADRID)            Tel. 91 497 50 78. Fax: 91 497 39 43</p>
<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO CANTABRIA</b></p> <p>Dpto. Economía (coordinador José M<sup>a</sup> Sarabia)            UNIVERSIDAD DE CANTABRIA            Avda. de los Castros s/n. 39005-SANTANDER (CANTABRIA)            Tel. 94 220 16 35. Fax: 94 220 16 03</p>	<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO MURCIA</b></p> <p>Dpto. Economía Aplicada (coordinador José Daniel Buendía)            UNIVERSIDAD DE MURCIA            Campus de Espinardo. 30100-MURCIA            Tel. 968 36 37 30. Fax: 968 36 37 45</p>
<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO CASTILLA-LA MANCHA</b></p> <p>Dpto. Economía y Empresa            (coordinador José M<sup>a</sup> Montero/Manuel Vargas)            UNIVERSIDAD DE CASTILLA-LA MANCHA.            Campus universitario de Albacete            Avda. España s/n. 02071-ALBACETE            Tel 967 59 92 00 (Ext. 4246/5170). Fax: 967 59 92 20</p>	<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO NAVARRA</b></p> <p>Dpto. Estadística e Investig. operativa            (coordinador Ignacio García)            UNIVERSIDAD PÚBLICA DE NAVARRA            Campus de Arrosaría s/n. Edificio Telecomunicaciones.            31006-NAVARRA            Tel. 948 16 92 09. Fax: 948 16 92 04</p>
<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO CASTILLA Y LEÓN</b></p> <p>Dpto. Estadística y Econometría            (coordinador Jesús Cavero/José Luis Rojo)            UNIVERSIDAD DE VALLADOLID            Avda. Valle de Esgueva 6. 47011-VALLADOLID            Tel. 983 42 33 18. Fax: 983 42 32 99</p>	<p style="text-align: center;"><b>EQUIPO PAÍS VASCO</b></p> <p>Dpto. de Economía (ESTE)            (coordinador Fernando López de Vicuña)            UNIVERSIDAD DE DEUSTO. Campus de San Sebastián            Camino de Mundaiz 50. 20012-SAN SEBASTIÁN            Tel. 943 27 31 00 (Ext. 275). Fax: 943 27 39 32</p>

HISPALINK es una red de equipos de investigación pertenecientes a dieciocho universidades españolas constituida como una línea de investigación permanente en economía regional cuyo objetivo principal es la revisión y análisis de la situación actual y perspectivas económicas de las regiones españolas.

La red de investigación **HISPALINK** integra las predicciones y simulaciones internacionales disponibles (proyecto LINK, patrocinado por Naciones Unidas) con las perspectivas económicas nacionales (elaboradas por el Instituto L.R.Klein, Centro Stone) en una doble vía:

- Modelos econométricos específicos para las principales regiones, diseñados y utilizados directamente por equipos establecidos en las correspondientes universidades.
- Modelo de congruencia regional, que proporciona unas predicciones regionales armonizadas a partir de las estimaciones iniciales realizadas por cada equipo regional con sus modelos econométricos.

Los principales resultados de la red de investigación HISPALINK se ponen a disposición de la sociedad a través de las instituciones nacionales y regionales que patrocinan el proyecto. Para los trabajos de coordinación, publicación conjunta de resultados y reuniones periódicas se cuenta con el patrocinio del Consejo Superior de Cámaras de Comercio, Industria y Navegación de España (además, cada equipo regional tiene su financiación propia y cuenta, en algunos casos, con el apoyo de diversos organismos, principalmente los gobiernos autonómicos, y excepcionalmente de fondos FEDER o CICYT). Un resumen del análisis realizado se incluye en este informe semestral "Spanish regional economic outlook" ("Situación actual y Perspectivas de las regiones de España").

Puede consultarse más información en <http://www.hispalink.org>.

The regional economic research network HISPALINK focus on Spanish regional economic analysis and forecasts. It is constituted by university research teams from the different Spanish regions. Each of them specify an econometric model to estimate its own economy evolution, including anual forecast.

The results are combined with the available international forecasts (project LINK, United Nations) and spanish economics prospects (made by Instituto L.R.Klein, Centro Stone) in a congruence model to harmonise regional economic forecast.

The semestral journal "Spanish regional economic outlook" includes the main research results.

Further information: <http://www.hispalink.org>.

COORDINACIÓN

**L. R. KLEIN**

CENTRO  
**STONE**

Facultad de CC.EE. y EE., UAM  
28049 Cantoblanco Madrid  
Tel. 91 497 50 78  
Fax. 91 497 86 70



[www.hispalink.org](http://www.hispalink.org)

PATROCINIO

**Cámaras**

*Los resultados y comentarios son responsabilidad exclusiva de la red Hispalink y no coinciden necesariamente con las Instituciones que patrocinan el proyecto.*