SPANISH REGIONAL ECONOMIC OUTLOOK

Situación actual y perspectivas de las regiones de España

JUNIO 2006 - N.º 22

Semestral report - *Informe semestral*

MODELIZACIÓN REGIONAL INTEGRADA

REGIONAL ECONOMIC RESEARCH NETWORK

Red de investigación en economía regional

L. R. KLEIN
CENTRO STONE

COORDINACIÓN

Cámaras

PATROCINIO

COMITÉ DE DIRECCIÓN

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

Coordinadores de Áreas

Javier Trívez, 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*)
Mª 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 y principales sectores para los años 2006, 2007 y 2008. 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. 629 22 30 25. E-mail: *m.gomezluna@mi.madritel.es*
Maquetación: Mateos López. Tel. 91 259 14 66. E-mail: *pmateosl@mi.madritel.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 2006 y sus perspectivas para los años 2007 y 2008**

I. Regional economic evolution: overview and main perspectives

13 **II. Situación y perspectiva regional**

II. Regional economic evolution: individual details

45 **III. Las regiones en Europa**

III. An European comparative analysis

51 **IV. Entorno internacional y nacional de referencia**

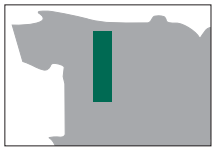
IV. Economic framework

57 **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 2006 y sus perspectivas para los años 2007 y 2008

Regional economic evolution: overview and main perspectives

Resumen

Como corresponde al informe semestral de junio, la red de equipos HISPALINK presenta un avance de las estimaciones de cierre del ejercicio económico en curso, 2006, y las correspondientes previsiones de crecimiento económico regional para 2007 y 2008. De igual modo que en el informe anterior, las previsiones recogidas en este informe han supuesto un esfuerzo de adaptación al nuevo marco contable (base 2000=100) vigente en la Contabilidad Regional del Instituto Nacional de Estadística (INE) desde hace seis meses. Por tanto, las correspondientes estimaciones de crecimiento económico regional para el periodo 2006-2008 se presentan en tasas de variación de los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables con las valoraciones que el INE ha proporcionado en el mes de abril en la Contabilidad Regional de España.

Como punto de partida, la información oficial (INE) referida al comportamiento económico de las Comunidades Autónomas de España en 2005 señala a siete regiones con un ritmo de crecimiento superior al promedio nacional cifrado en el 3,4%, en términos de tasas de variación de los correspondientes índices de volumen encadenados. En concreto, el crecimiento económico regional en 2005 estuvo liderado por la **Comunidad de Madrid**, pues según la CRE (datos de primera estimación) creció un 4% en términos reales, seis décimas por encima de la media nacional. Le siguieron **Extremadura** y **Murcia**, con un crecimiento del 3,8%, y el **País Vasco**, con un 3,7%. Por el contrario, y como ya ha venido sucediendo en los tres últimos años, las **Islas Baleares** registraron el menor dinamismo de las economías regionales, creciendo a un ritmo del 2,4%.

En el horizonte de predicción recogido en este informe, las estimaciones referidas al comportamiento económico regional en el ejercicio de 2006 realizadas por la red HISPALINK señalan cierta heterogeneidad en los ritmos de crecimiento regional, con un diferencial de crecimiento de 1,3 puntos entre la región para la que se prevé un crecimiento más dinámico (**Com. de Madrid**, 4,0%) y la que, previsiblemente, mostrará un crecimiento menor (**Baleares,** 2,7%), siguiendo la pauta contemplada el año anterior.

Las perspectivas para los años 2007 y 2008 se muestran muy favorables, aunque señalan cierta tendencia a la ralentización del crecimiento económico. Una vez más, destaca el dinamismo de la **Comunidad de Madrid** que junto con **Andalucía** se posiciona a la cabeza del crecimiento económico regional en 2007 seguidas por **Aragón** y **Murcia**, con tasas de variación superiores al 3,6%, aunque acortando el diferencial de crecimiento respecto al conjunto de España, según las previsiones actuales y, por tanto, con los condicionantes de entorno del momento. Por el contrario, los menores ritmos señalan a **Baleares**, que a pesar de las mejoras previstas en el sector de servicios destinados al mercado no logra alcanzar la dinamicidad de otras regiones, pero que, no obstante, es destacable la evolución que está registrando esta economía regional con notable esfuerzo hacia la convergencia en los ritmos de crecimiento. Finalmente, no debemos perder de vista los elementos de riesgo latentes en el entorno, que pueden afectar en forma muy diferente a nuestras regiones (elevados precios del petróleo y otras materias primas, alteraciones de los tipos de cambio y los tipos de interés, convergencia y bajos niveles de productividad y competitividad).

Abstract

In this June 2006 Report, the Hispalink Team Network has made a considerable effort to implement again the new Regional Accounts methodology (base 2000=100). We have presented the estimations for the financial year 2006 –and the corresponding forecasts for 2007 and 2008 in percentages of the new chain-linked indexes. In this way, we've got values that are directly comparable with the Spanish National and Regional Accounts provided by the Spanish INE (Spanish Statistical Institute).

The INE official information on economic development for the seventeen Spanish regions in 2005 highlights the good behavior of seven regions, which are growing over the national average (3,4% in terms of volume change).

Specifically, the economic regional growth in 2005 was leaded by ***Madrid*** *(4,0%),* ***Extremadura and Murcia*** *(both with a rate of 3,8%), followed by the* ***Basque Country*** *(3,7%). On the other side, other less favored regions grew at relative slower pace: this is the case of the* ***Balearics*** *(2,4%) and* ***Asturias*** *(2,9%, dynamic growth but below national average).*

The Hispalink Network estimations for the economic development in 2006 detect a certain degree of heterogeneity in the regional growth rates. There is gap of 1,3 points between the leading region, ***Madrid*** *(4,0%) and the probably less dynamic one,* ***the Balearics*** *(2,7%).*

The forecasts for 2007 and 2008 reveal a more favorable landscape ***Madrid, Andalusia, Aragón y Murcia*** *will be the leaders, showing a growth rate over 3,6% according to the present predictions, which are also conditioned by the current economic circumstances. On the opposite, the* ***Balearics, Asturias, Catalonia and*** *the* ***Basque Country*** *will be the ones with less dynamism. Nevertheless, our regions are threatened by risks that could affect differently their future development, e.g. increases in oil and other raw material prices, shocks in exchange and/or interest rates, convergence, low levels of productivity and competitiveness.*

En el momento de elaboración de las predicciones que contiene este informe semestral de modelización regional integrada se dispone ya de las primeras estimaciones de avance del comportamiento de las regiones de España en el año 2005. Efectivamente, el pasado mes de abril de 2006 el Instituto Nacional de Estadística publicó la Contabilidad Regional de España (CRE) referida al año base 2000=100 con datos desde el año 2000 hasta 2005, en línea con la información ya publicada en diciembre de 2005 referida al periodo 2000-2004 y que ya supuso, en su momento, una actitud pionera frente a los requerimientos de información homogénea en los países europeos.

Como ya señalábamos en el informe semestral anterior (publicado en enero de 2006), a pesar de que los cambios metodológicos ya se habían previsto, pues los años terminados en 0 y en 5 son los elegidos por los organismos estadísticos internacionales para las modificaciones estadísticas en Contabilidad Nacional, el proceso no ha estado exento de dificultades en cuanto a la interpretación directa por los analistas económicos. Por un lado, asistimos a los cambios *estadísticos* al incorporarse nuevas fuentes de información procedentes de diferentes encuestas (Censo 2001, Padrón continuo, EPA 2005, principalmente) y nuevos procedimientos de estimación. Por otro lado, los cambios *conceptuales* que implican un nuevo tratamiento de los SIFMI (servicios de intermediación financiera medidos indirectamente) y el nuevo método para la obtención de estimaciones en volumen.

De este modo, la Contabilidad Regional, siguiendo las pautas establecidas en la Contabilidad Nacional, incorpora en la base 2000 un nuevo método de ajuste de los precios. La medición del crecimiento de los agregados contables en términos reales (en índices de volumen encadenados, *chain-linked index*) no se refiere a un año base fijo, sino que la referencia es el año precedente (base móvil).

En este contexto, la red de equipos HISPALINK presenta en este informe de junio de 2006 un esfuerzo de adaptación al nuevo marco contable. Las estimaciones de crecimiento económico en 2006 y las correspondientes previsiones económicas para

2007 y 2008 se presentan en tasas de variación de los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables, por tanto, con las valoraciones que el INE proporciona para la Contabilidad Nacional y la Contabilidad Regional. El proceso no está exento de dificultades debido a que las previsiones regionales se realizan con modelos econométricos que precisan de series temporales suficientemente largas, información histórica que aún no está disponible en la Contabilidad Regional.

Nuestra situación de partida son, por tanto, las estimaciones proporcionadas por la Contabilidad Regional de España (CRE-2000) para el periodo 2000-2005, considerándose los últimos cuatro años estimaciones provisionales y primera estimación para 2005. La información publicada se refiere al producto interior bruto a precios de mercado en miles de euros nominales y a su variación de volumen (base 2000). Para cada Comunidad Autónoma, la CRE ofrece el detalle correspondiente a veintisiete ramas de actividad (detalle sólo a cinco en los años 2004 y 2005), además de los datos referidos a la remuneración de asalariados, excedente bruto de explotación, empleo total y asalariado.

Así, la información oficial (INE) referida al comportamiento económico de las Comunidades Autónomas de España en 2005 señala a siete regiones con un ritmo de crecimiento superior al promedio nacional cifrado en el 3,4%, en términos de tasas de variación de los correspondientes índices de volumen encadenados. En concreto, el crecimiento económico regional en 2005 estuvo liderado por la **Comunidad de Madrid**, pues según la CRE (datos de primera estimación) creció un 4% en términos reales, seis décimas por encima de la media nacional. Le siguieron **Extremadura** y **Murcia**, con un crecimiento del 3,8%, y el **País Vasco**, con un 3,7%. Por el contrario, y como ya ha venido sucediendo en los tres últimos años, las **Islas Baleares** registraron el menor dinamismo de las economías regionales, creciendo a un ritmo del 2,4%. Al margen de la polémica que siempre suscitan unos datos calificados de primera estimación, este es el panorama que debemos contemplar y de algún modo asumir (otras fuentes distintas de la red HISPALINK, como Funcas, las propias Consejerías Regionales de Economía y/o Hacienda o Institutos de Estadística Regionales difieren en la valoración del crecimiento económico regional en 2005). En principio, podemos extraer una conclusión inmediata, el diferencial de crecimiento regional no es excesivamente dilatado, comparado con otros años, pues la horquilla del intervalo tiene un recorrido de 1,6 puntos (diferencia entre el valor máximo y el mínimo).

CUADRO 1.1
CRECIMIENTO ECONÓMICO REGIONAL EN 2005
2005 REGIONAL GROWTH

CC.AA.	**PIB per capita** *GDP per capita* euros nominales	**PIB per capita** *GDP per capita* Indice (España=100) Index	**PIB / GDP** Tasa variación Volumen *real annual rates*
Andalucía	16.100	77,3	3,5
Aragón	22.403	107,5	3,5
Asturias	18.533	88,9	2,9
Baleares	22.947	110,1	2,4
Canarias	18.879	90,6	2,9
Cantabria	20.554	98,6	3,0
Castilla y León	19.782	94,9	3,3
Castilla La Mancha	16.314	78,3	3,5
Cataluña	24.858	119,3	3,3
Com. Valenciana	19.057	91,5	3,0
Extremadura	14.051	67,4	3,8
Galicia	16.870	81,0	3,3
Com. de Madrid	27.279	130,9	4,0
Región de Murcia	17.322	83,1	3,8
Com. Foral Navarra	26.489	127,1	3,1
País Vasco	26.515	127,2	3,7
La Rioja	22.548	108,2	3,0
ESPAÑA	20.838	100,0	3,4

Fuente: INE, CRE (abril 2006).

Desde una óptica más amplia, en el periodo 2000-2005, la comunidad autónoma que presenta un crecimiento acumulativo más elevado es la **Región de Murcia**, con una tasa del 3,9%, ocho décimas superior al promedio nacional (3,1%). Le sigue de cerca **Andalucía**, con un 3,7%. Como cabe esperar, el archipiélago balear presenta el menor crecimiento medio del periodo, tan sólo un 2%.

Una visión interesante que señala las distintas peculiaridades regionales se extrae de la comparativa de los ciclos económicos regionales con el nacional. Con una perspectiva histórica limitada por la información disponible, se reflejan, no obstante, marcados comportamientos heterogéneos, consecuencia de la distinta repercusión que determinados acontecimientos han supuesto en las diferentes estructuras productivas regionales. Considerando el periodo 2000-2005 en conjunto, algunas comunidades como **Andalucía** y **Murcia** presentan una evolución del producto interior bruto siempre por encima de la media nacional (tasas de variación real de los Índices de volumen encadenados, referencia año 2000=100). Por el contrario, con un ciclo que evoluciona preferentemente por debajo del referente nacional se muestran las Comunidades Autónomas de **Baleares** y **Asturias**, mientras que **Castilla y León** y **Cataluña** siguen la pauta de comportamiento nacional.

Desde el punto de vista de la renta per cápita (medida como PIB per cápita, en términos corrientes), la Comunidad de Madrid, País Vasco y Navarra concentran los mayores niveles de PIB per cápita de las regiones españolas en 2005. Así, la **Comunidad de Madrid** registra una producción per cápita superior a los veintisiete mil euros (27.279), seguida de cerca por el **País Vasco** y **Navarra**, que superan los 26.000 euros (26.515 y 26.489 euros per cápita, respectivamente). Por el contrario, los menores niveles de PIB per cápita corresponden a **Extremadura** (14.051 euros) y **Andalucía** (16.100 euros), situación que ya se repite en los últimos años, y que marca las diferencias existentes entre el norte de España y el Sur. La distribución regional del PIB en 2005 señala a **Cataluña** como la Comunidad Autónoma que presenta una mayor cuota de participación en el conjunto nacional, del 18,8%. En segundo lugar se sitúa la **Comunidad de Madrid**, con un porcentaje de participación del 17,7%. Como ya es conocido, la mitad de la producción nacional se concentra, por tanto, en tan sólo tres comunidades, pues al sumar la participación correspondiente a **Andalucía** (13,8%) se consigue una participación conjunta de estas tres regiones superior al 50%. De ahí, la importancia relativa que tienen los ritmos de crecimiento de estas tres comunidades y su aportación al crecimiento nacional. De hecho, en 2005, **Cataluña**, **Madrid** y **Andalucía** aportaron en conjunto cerca de 2 puntos de crecimiento al PIB nacional (3,4%) El resto de regiones presentan cuotas de participación menos significativas, salvo la **Comunidad Valenciana** que ronda el 10%.

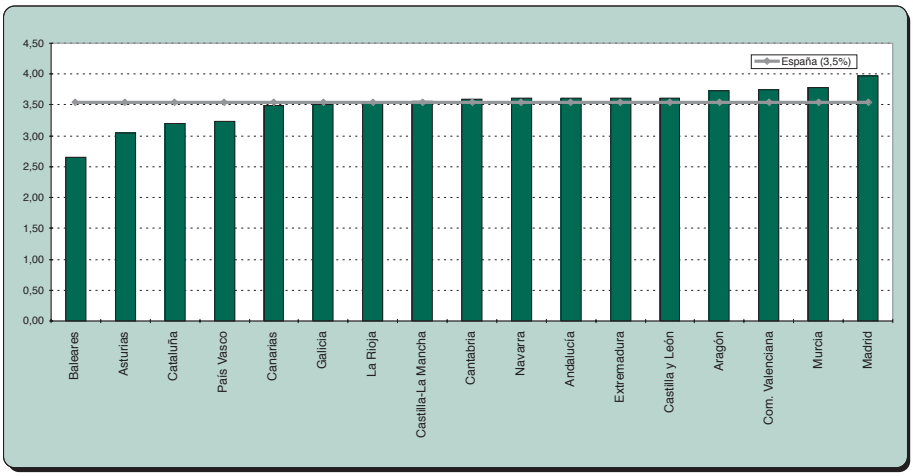
Ante este panorama regional la pregunta clave ¿por qué han crecido más unas regiones que otras? Presenta una respuesta sencilla y compleja a la vez. Evidentemente, es la estructura productiva regional la que determina el patrón de comportamiento diferenciado. En este contexto, el mayor dinamismo de la economía de la **Comunidad de Madrid** se sustenta en el vigor registrado por el sector de la construcción y el incremento del sector servicios. Con ritmos también dinámicos se presentan **Extremadura**, **Región de Murcia** y el **País Vasco**. En el caso de estas dos últimas regiones, la causa más relevante de su dinamismo se explica por la pauta favorable de comportamiento de la actividad industrial, de modo significativo. Por el contrario, peores registros se contabilizan para las **Islas Baleares**, que crecieron un 2,4% en 2005, situándose, por tanto, a la cola del crecimiento económico regional. En este caso, la situación obedece a un menor avance en la construcción y sobre todo en los servicios, especialmente los ligados al turismo, pilar básico de la economía balear. Las regiones que más crecen en 2005 presentan unos resultados sólidos en el sector servicios, aunque una vez más, el sector de la construcción lidera el crecimiento sectorial en 2005 con crecimientos dinámicos en la mayoría de las regiones.

Con esta situación de partida, ¿cuáles son las estimaciones de cierre del crecimiento regional en el ejercicio de 2006?. En primer lugar, debemos señalar que aunque las estimaciones que recogemos en el presente informe de la red HISPALINK son directamente comparables con las que se publicaron en el anterior informe semestral (enero 2006) presentan algunas diferencias debido a la incorporación en nuestros modelos de los nuevos datos recogidos en la Contabilidad Regional de abril de 2006, que implican variaciones significativas en algunos casos. Por tanto, aparte

de la propia revisión que se realiza a medida que avanza el año en curso y, por tanto, aumenta la información disponible referida a los principales indicadores de actividad económica hay que sumar, en esta ocasión, la incorporación de la revisión de la información contenida en la Contabilidad Regional publicada en abril de 2006.

Según las estimaciones realizadas por la red de equipos Hispalink obtenidas a partir de un modelo de congruencia regional (que incorpora las estimaciones previas de cada equipo regional a partir de sus modelos econométricos correspondientes). podemos apreciar en 2006 una cierta heterogeneidad en los ritmos de crecimiento regional, con un diferencial de crecimiento de 1,3 puntos entre la región para la que se prevé un crecimiento más dinámico (Com. de **Madrid**, 4,0%) y la que, previsiblemente, mostrará un crecimiento menor (**Baleares,** 2,7%) aunque significativo, pues se aproxima ya a tasas del 3,0%. En conjunto, dos regiones denotan un marcado liderazgo (Com. de **Madrid**, Región de **Murcia**), gracias al favorable comportamiento del sector de la construcción y los servicios, mientras que **Baleares** se queda aún rezagada, a pesar de la notable mejora en su economía, por detrás de **Asturias, Cataluña** y **País Vasco** que, no obstante**,** superan tasas del 3,0% (pero medio punto por debajo del crecimiento nacional, 3,5%).

Gráfico 1.1 CRECIMIENTO REGIONAL EN 2006
(tasas medias de variación anual del VAB)
REGIONAL GROWTH 2006 (annual average rates)



HISPALINK, junio 2006

Las regiones que ya mostraron un destacado crecimiento de sus economías en 2005, según la CRE, vuelven a comportarse de manera notoria en 2006. Tal es el caso de la **Comunidad de Madrid** y **Murcia**, con ritmos dinámicos de crecimiento en los sectores de la construcción y los servicios, a lo que se añade una evolución favorable y sostenida de la industria en el caso murciano. La economía de **Extremadura** presenta un ritmo de crecimiento del 3,6%, superior a la media nacional como cabría esperar a priori (dada su posición en 2005), que incluso podría verse fortalecido si finalmente no se confirmasen las previsiones de comportamiento del sector agrícola, con tasas negativas para 2006. La **Comunidad Valenciana** pasa a ocupar un lugar destacado en el ranking regional basado en una aceleración de la senda expansiva de esta economía en 2006 gracias al mayor aporte de la demanda externa. De igual modo, la economía de **Aragón** prevé un mejor comportamiento que la economía nacional basado en la reactivación prevista en la economía europea, singularmente la alemana y la francesa, como mercados prioritarios para las exportaciones de productos industriales aragoneses y, por tanto, un estímulo importante para mantener el impulso del ciclo industrial. El efecto de la reactivación de algunas economías europeas es singularmente significativo. De hecho, la atonía de crecimiento que registra **Cataluña** se debe, en gran medida, a que su crecimiento potencial está condicionado por el efecto que aún ejerce en su economía la debilidad actual de la demanda europea que repercute en sus exportaciones y, por tanto, mantiene al sector industrial en niveles un tanto estancados, a pesar de la mejoría que se prevé para el presente año.

El sector de la **construcción** vuelve a presentarse una vez más como el más dinámico de los sectores productivos, aunque cabe esperar que paulatinamente su potencial se vaya agotando a lo largo del horizonte de predicción contemplado. En cualquier caso, cabe destacar que los factores que finalmente acabarán determinando la evolución de dicho sector están relacionados, por un lado, con la capacidad de las empresas constructoras para hacer frente a la insuficiencia de equipo productivo y la escasez de mano de obra. Por otro lado, es previsible una cierta debilidad de la demanda, como consecuencia tanto de los precios de venta de las viviendas como del temor a un mayor repunte de los tipos de interés a medio plazo, hecho que puede provocar un incremento considerable en el nivel de endeudamiento de las familias y, por tanto, una menor demanda de viviendas nuevas. No obstante, en algunas comunidades autónomas, como **Castilla y León** y otras regiones costeras, no parece que pueda producirse a corto plazo un estancamiento de la evolución del mercado de la vivienda dado el incremento que se está registrando en el porcentaje de consumidores que compran la segunda residencia como inversión. La excepción al comportamiento descendente de la construcción, previsiblemente generalizado, a nivel regional es el caso de aquellas comunidades donde haya en marcha planes importantes de infraestructuras. Tal es el caso de **Aragón** donde cabe esperar un mantenimiento del tirón en el capítulo de la construcción regional, apoyado en la iniciativa pública con motivo de la Exposición Internacional de 2008 en Zaragoza.

CUADRO 1.2
CRECIMIENTO ECONÓMICO REGIONAL

REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real) *(growth rates in real term)*

Comunidades / Regions	*2006*	*2007*	*2008*
Andalucía	3,6	3,6	3,2
Aragón	3,7	3,5	3,4
Asturias	3,0	3,0	2,9
Baleares	2,7	2,5	2,3
Canarias	3,5	3,3	3,1
Cantabria	3,6	3,3	3,0
Castilla y León	3,6	3,3	3,1
Castilla - La Mancha	3,6	3,2	2,9
Cataluña	3,2	3,2	3,1
Comunidad Valenciana	3,7	3,3	3,0
Extremadura	3,6	3,5	3,1
Galicia	3,5	3,2	3,0
Madrid	4,0	3,6	3,2
Murcia	3,8	3,5	3,3
Navarra	3,6	2,9	2,9
País Vasco	3,2	2,9	2,8
La Rioja	3,5	3,2	3,1
España (Congruencia)	**3,5**	**3,3**	**3,0**

Fuente: HISPALINK, junio 2006.

Las perspectivas para los años 2007 y 2008 se muestran muy favorables, aunque señalan cierta tendencia a la ralentización del crecimiento económico. Una vez más, destaca el dinamismo de la **Comunidad de Madrid** que junto con **Andalucía** se posiciona a la cabeza del crecimiento económico regional en 2007 seguidas por **Aragón** y **Murcia**, con tasas de variación superiores al 3,6%, aunque acortando el diferencial de crecimiento respecto al conjunto de España, según las previsiones actuales y, por tanto, con los condicionantes de entorno del momento. Por el contrario, los menores ritmos señalan a **Baleares**, que a pesar de las mejoras previstas en el sector de servicios destinados al mercado no logra alcanzar la dinamicidad de otras regiones, pero que, no obstante, es destacable la evolución que está registrando esta economía regional con notable esfuerzo hacia la convergencia en los ritmos de crecimiento. De nuevo, **Canarias** registra posiciones más favorables en el ranking regional que **Baleares**, economías que pueden compararse por la similitud de estructuras productivas. El factor diferencial de procedencia del turismo canario es uno de

los elementos clave del comportamiento distinto frente al balear, pues las previsiones son de ligera mejora de la demanda del extranjero y el mantenimiento de los ritmos de crecimiento del turismo del resto del Estado español.

Para algunas comunidades donde la agricultura tiene un peso significativo, como **Castilla y León**, **Castilla-La Mancha** y **Extremadura**, algunos condicionantes pesan de forma intensa a la hora de valorar sus perspectivas de crecimiento futuro. La constante subida de los precios del gasóleo perjudica sensiblemente a las economías agrarias por el incremento en los costes de producción y la consiguiente reducción en sus rentas. De igual modo, los previsibles recortes de las ayudas a la agricultura a partir del 2007 como consecuencia de los recientes acuerdos en la cumbre de Bruselas también afectarán negativamente a las rentas agrarias.

Finalmente, y a modo de conclusión generalizada, en todos los casos, somos conscientes de que nuestras predicciones dependen, además, 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. A escala mundial seguiremos pendientes de la evolución de los elevados precios del petróleo y otras materias primas, de las alteraciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. Adicionalmente, a las regiones españolas aún les queda un camino por recorrer en materia de convergencia con Europa, al que se une un deficiente papel en competitividad, factor clave del desarrollo económico y bajos niveles de productividad.

Equipo HISPALINK-Central
Ana Mª López

II 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

La economía asturiana crecerá en torno al 3% durante el presente año y los dos siguientes, atenuándose las distancias respecto al crecimiento medio nacional, para el que se prevén en los mismos períodos tasas de variación de 3,5%, 3,3% y 3% respectivamente.

En términos generales se confirman las predicciones realizadas para nuestra región en el último informe: la tasa de cierre que habíamos anticipado para el año 2005 (2,9%) coincide con la publicada posteriormente por el INE en la Contabilidad Regional de España y las previsiones para los años 2006 y 2007 se mantienen en niveles similares, con revisiones al alza para el sector de la construcción y el subsector de bienes de equipo.

Los últimos resultados de nuestros modelos confirman como motores del crecimiento regional a las actividades de la construcción, transportes y comunicaciones y servicios de mercado.

El análisis sectorial revela también que las perspectivas menos favorables corresponden al sector agrario, para el que en el presente año se espera una tasa negativa (-0,2%) como consecuencia de los retrocesos observados en el sacrificio de ganado bovino y la leche de vaca comercializada (cuyas tasas acumuladas hasta el mes de abril de 2006 se sitúan en -1,2% y -7,3% respectivamente). También la pesca presenta un comportamiento adverso, con una caída cercana al 15% en el peso de la pesca rulada en las lonjas de Avilés y Gijón hasta el mes de abril.

Por su parte la industria asturiana sigue mostrando un crecimiento inferior al del conjunto nacional, esperándose una tasa de variación del 1,4% para el presente año y un ligera aceleración para los siguientes hasta recuperar ritmos de crecimiento cercanos al 2%.

Los comportamientos menos favorables en la actividad industrial corresponden, tal y como habíamos avanzado en el informe anterior, a la rama energética cuyo comportamiento viene condicionado por la tendencia decreciente de la extracción de carbones que generalmente se ve compensada por la producción de electricidad de la que Asturias es exportadora. No obstante, durante los primeros meses del presente año la energía regional ha registrado un mal comportamiento (que se traduce en una variación de -8,8% en el Indice de Producción Industrial de la rama) por lo que será necesario esperar a los siguientes períodos para asistir a unas mejores perspectivas de la actividad energética, que previsiblemente se verá favorecida por el fomento en nuestra región de las energías renovables y los planes sobre centrales de ciclo combinado.

En el contexto industrial la rama de bienes de consumo es la que presenta unas mejores expectativas mientras las actividades de bienes intermedios y de equipo presentan en Asturias tasas inferiores a las previstas para el conjunto nacional. Cabe sin embargo señalar que la actividad siderúrgica, y con especial incidencia la transformación de metales, presentan expectativas significativamente mejores que las de un año antes, tal y como aparece reflejado en el Indicador de Clima del Metal elaborado por FEMETAL.

La construcción mantiene su buen comportamiento durante todo el horizonte de predicción, esperándose para Asturias tasas de crecimiento cercanas al 5%, que incluso superan a las del conjunto nacional. De hecho, este optimismo viene confirmado por la información disponible hasta el mes de abril ya que se observan comportamientos favorables en las ventas de cemento (tasa acumulada de 13,7%), el consumo aparente de cemento (15,1%) y el mercado laboral (los contratos registrados aumentaron hasta abril un 17,1% mientras el paro registrado se reducía un -18,2%). De modo similar las tasas previstas para los próximos períodos se ven justificadas por los indicadores adelantados (las licitaciones aumentaron hasta abril un 43,2% destacando el comportamiento de la ingeniería civil y las viviendas visadas se incrementaron un 18%).

Por último, para el sector servicios se prevé una evolución favorable en todo el período considerado que se traduce en tasas de crecimiento superiores al 3%. Destaca especialmente el comportamiento del subsector de transportes y comunicaciones, que se ha visto beneficiado durante el año 2006 por la evolución positiva del movimiento de pasajeros en el aeropuerto de Asturias (9,9% acumulado hasta abril) y de la actividad turística, si bien en este caso debemos de tener en cuenta los cambios metodológicos introducidos en la Encuesta de Ocupación Hotelera, que provocan rupturas en las series aconsejando prudencia en las comparaciones directas entre los datos de 2006 y los de años anteriores.

En cualquier caso, el comportamiento positivo de los servicios se hace claramente patente en los indicadores del mercado laboral, con aumentos del 6% en los contratos registrados y el 2,3% en el número de ocupados y una reducción del 5,4% del paro registrado en el sector.

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

Cantabria

La economía cántabra sigue gozando de una buena salud y crecerá en el año 2006 una décima por encima de la media nacional. Esta firmeza en el crecimiento de los factores internos de nuestra economía, al menos nos permitiría seguir convergiendo con Europa a un ritmo significativo, teniendo en cuenta que mantendre-

mos ciertos incentivos regionales durante el período 2007-2013 pese a pasar a ser Comunidad Objetivo 2. Así, el crecimiento esperado en Cantabria para el año 2006 se sitúa en un 3.6%, ligeramente por encima de la media nacional. Aunque se observa un ligero incremento de la actividad industrial, parece que una vez más la construcción y el turismo siguen siendo los factores principales de crecimiento de nuestra economía. No obstante, las expectativas son más moderadas con respecto al año 2007 en el que, tanto en nuestra comunidad como a nivel nacional, se espera un crecimiento en torno al 3.3% debido en parte a la desaceleración de la demanda. La misma tendencia se espera que se mantenga para el año 2008, tanto en Cantabria como para la media nacional, aunque el crecimiento de ambos se reduciría en tres décimas pasando a ser del 3.0%.

Por sectores económicos, la situación prevista es la siguiente. En el caso del sector primario, no parece que las inversiones realizadas hayan conseguido impulsar al sector que al menos se mantiene en parte, siendo las expectativas para el año 2006 menos optimistas que para la media nacional. Así, el crecimiento esperado para el año 2006 del sector es de un 1.0%, mientras que en los años 2007 y 2008 se espera que alcance el 0.8%. Sigue existiendo cierta preocupación debido a la bajada de la leche recogida por el sector y su precio.

En lo referente al sector de la construcción, indicar que sigue siendo el principal motor en cuanto a crecimiento de nuestra Comunidad Autónoma, tras cierta ralentización sufrida en 2005. Los indicadores de consumo de cemento, contratación y licitación oficial nos indican una buena marcha del sector, en parte explicada por un crecimiento ordenado de inmuebles en las zonas costeras. Así, el crecimiento esperado del sector en Cantabria (5.4%, 4.5% 4% en los años 2006, 2007 y 2008, respectivamente) seguiría estando por encima de la media nacional.

La mejora de la fortaleza del crecimiento del sector industrial, a pesar de la buena evolución en 2005 y aunque se han conseguido resultados positivos en cuanto a la mejora del índice de producción industrial y del mercado laboral, sigue constituyendo un foco de atención en nuestra Comunidad Autónoma. Cantabria sigue mostrando un crecimiento por debajo de la media nacional en los bienes intermedios (entorno al 1.5% en los años 2006, 2007 y 2008), si bien se espera que sea ligeramente superior a dicha media en los bienes de equipo en el año 2006 (2.3%), para volver a situarse por debajo en los años 2007 y 2008 (2.4%). El desarrollo sostenible del sector vendría dado por una apuesta decidida en cuanto a la mayor presencia de las medianas empresas, por mayores dotaciones de suelo industrial y por solucionar el problema de la productividad y el déficit de inversión en I+D+I.

Finalmente, la reducción de la tasa de desempleo de la Comunidad parecen indicar que el crecimiento puede seguir siendo estable en el futuro. Así lo muestran diferentes indicadores relativos al mercado laboral en los últimos años como la tasa de actividad y ocupación, los contratos y las afiliaciones a la Seguridad Social. La reactivación de algunos sectores mencionados anteriormente, está teniendo efectos positivos en el mercado de trabajo. Siguen existiendo desigualdades de género en cuanto a la tasa de actividad femenina frente a la masculina, con ventaja para ésta última.

El sector servicios sigue mostrando resultados positivos en mayor medida que en años anteriores, en el año 2006 se prevé que el crecimiento de los servicios destinados a la venta se sitúen en un 4.2%. Otro aspecto importante, y que continua en la línea de los sucedido en años anteriores, es la evolución positiva de los índices de comercio al por menor, matriculaciones de turismos y pernoctaciones y grado de ocupación hotelera; este último indicador se espera que se incremente en el año 2006 con la celebración del año Jubilar Lebaniego. Asimismo, el crecimiento en el tráfico de pasajeros en el aeropuerto de Santander será más moderado, tras el notable incremento experimentado en los últimos meses.

Equipo Hispalink - Cantabria:
José María Sarabia
Carlos Pérez-Labajos
Beatriz Blanco
Marta Pascual
David Cantarero

Galicia

Los sectores no agrarios presentan una evolución positiva en Galicia durante el año 2006 con una tasa estimada de crecimiento del 3.7%, ligeramente superior a la de España del 3.6%. El sector agrario presenta un estancamiento productivo y un descenso en renta real y empleo, lo que da lugar a que la tasa total de crecimiento del VAB real de Galicia se sitúe en torno a un 3.5%, similar a la española. Cabe destacar una tasa de crecimiento del conjunto de sectores industriales por encima de la media española, lo que contribuye a acercar a Galicia a los niveles de VAB industrial por habitante de otras regiones más industrializadas. La construcción continúa con su fase de alto nivel de actividad, con un crecimiento estimado en torno al 4.5%, que es muy elevado, si bien menor que el del conjunto nacional, como es habitual, debido en parte al menor peso que la actividad constructora impulsada por el turismo extranjero tiene en esta región, y también al menor ritmo de crecimiento del empleo regional en comparación con la media española. La evolución positiva de la industria, la construcción y los servicios públicos ha impulsado un incremento de actividad en los sectores de servicios destinados a la venta. Como consecuencia el incremento del empleo no agrario previsto para el año 2006 es similar a la media de los años anteriores, en torno a 30 mil nuevos empleos no agrarios, y el empleo agrario experimentará previsiblemente un descenso que podría situarse entre 10 y 15 mil empleos.

Para los años 2007 y 2008 se prevén crecimientos del VAB total de Galicia en torno a un 3.2% y un 3.0%, respectivamente, ligeramente por debajo del conjunto nacional en el año 2007, y a una tasa similar en el 2008. Las industrias manufactureras tendrán previsiblemente un crecimiento superior al 3%, y más elevado que el del conjunto de España, en ambos años, mientras que la construcción previsiblemente mantendrá tasas de crecimiento superiores al 3% pero menores que las del conjunto de España. Los servicios destinados a la venta crecerán menos que en el conjunto de España y los no destinados a la venta crecerán de forma similar o incluso ligeramente por encima. Estas perspectivas son bastante positivas pero no suficientes para lograr el incremento deseable del empleo, y por ello es conveniente que se impulsen políticas económicas dirigidas a lograr una mayor convergencia de Galicia con la media española y europea, particularmente en temas relacionados con la industria, y el apoyo a la educación y a la investigación, lo cual no depende sólo de los propios recursos de la región sino también de que se impulsen políticas de mayor apoyo al desarrollo regional por parte de los organismos españoles y europeos.

Equipo HISPALINK-Galicia
Mª Carmen Guisán
Mª Teresa Cancelo
Matilde Arranz
Pilar Expósito
Eva Aguayo

País Vasco

Estimamos el crecimiento del VAB de la economía vasca durante el presente año 2006 en un 3,2%, algo inferior al de la economía española pero un poco más alto que el que estimábamos hace medio año, debido esto último a una mejora general de las predicciones de industria, construcción y servicios, si bien dicha mejora en las previsiones estriba principalmente en la revisión de la construcción (una vez más) y en una cierta reconsideración al alza del sector servicios, aunque este sector siga mostrando un tono comparativamente bajo con relación a su ritmo de crecimiento en el conjunto nacional. Es precisamente esta inferioridad en el sector servicios la que explica en nuestras estimaciones un crecimiento global inferior al promedio español. Si bien el sector industrial en Euskadi crece seis décimas por encima de la media nacional, el sector servicios, inversamente, crece seis décimas menos que el promedio estatal. Si transformamos el VAB en PIB, ya que este concepto es más usual en la divulgación informativa, podría estimarse el crecimiento del segundo en dos décimas al del primero, es decir, en un 3,4%, que seguiría siendo algo inferior al de España, evaluado al mismo nivel del VAB en un 3,5%.

De cara a 2007, y con arreglo a los datos disponibles hasta el momento, la previsión tendencial coloca el crecimiento del VAB en un 2,9%, tres décimas inferior al de 2006. Esta ralentización se compone de una tendencia al alza de la industria y de una desaceleración del sector servicios, que mantiene su amplio diferencial con respecto al conjunto de la economía española. No obstante los datos disponibles hasta el momento son escasos y ya hay algún indicio a partir del segundo trimestre de que estas tendencias pueden alterarse.

Se espera que el sector industrial vasco alcance un crecimiento del 2,6% en el año 2006, seis décimas por encima del crecimiento de la economía española. Las encuestas empresariales muestran una importante mejoría de la confianza de los empresarios vascos en el incremento de las ventas tanto interiores como de las exportaciones. Por ello se espera que aumente la inversión en el sector industrial ya que se mantiene un alto porcentaje de empresas que expresan su intención de incrementar sus desembolsos por inversión en el presente año. El índice de producción industrial constata mes a mes el progresivo crecimiento que se viene produciendo desde mediados de año pasado, y sólo el último dato disponible del mes de abril rompe la positiva senda de que venía experimentando. Habrá que prestar atención a este indicador en los próximos meses para ver si se produce un cambio significativo en la evolución. El sector de bienes de equipo, que incluye bienes destinados a la renovación del capital empresarial, es el que ofrece las cifras más optimistas, con un crecimiento del VAB anual del 2,8% frente al 2,0 de media en España. Esto se traduce en el alto grado de utilización de la capacidad productiva, por encima del 90%, muy superior al resto de sectores industriales. El sector industrial de bienes intermedios crecerá en el 2006 al mismo ritmo que la media de las regiones, es decir, un 2,1% mientras que el sector de bienes de consumo es el que muestra mayor ralentización en su evolución ya que no parece que crezca más del 0,8%. El crecimiento de la producción industrial se produce gracias a la mejora de la productividad ya que la aportación de la industria a la creación de empleo es negativa y son los sectores de construcción y servicios los grandes generadores de empleo.

Los indicadores de coyuntura relativos al sector de la construcción apuntan hacia una evolución positiva de las cifras de este sector para el presente año. No obstante, están surgiendo en los últimos meses, en el ámbito de nuestra comunidad autónoma, ciertas señales que pueden hacer pensar en una deceleración de este crecimiento de cara a los próximos periodos. En efecto, al ya notable incremento en los tipos de interés se añade en el caso de Euskadi un ligero descenso en el crédito familiar -cosa que no ocurre en el conjunto de España-. Con todo, la evolución creciente de la economía vasca se apoya, en estos momentos, en la senda creciente de la construcción, que en 2006 crece un 5,3% frente a un 5,0% del conjunto de España, además de en el relativamente buen comportamiento de la industria y los servicios.

El sector de servicios crecerá un 3,3% en el País Vasco durante el año 2006, lo que tendrá su inmediata repercusión favorable en el mercado de trabajo. El sector de transporte es el que ofrece la cifra más alta de crecimiento con un 3,9% estimado para el conjunto del presente año tanto en el País Vasco como en el conjunto de España. El transporte marítimo muestra un escaso crecimiento, pero el transporte aéreo ofrece un buen comportamiento especialmente en lo que a pasajeros se refiere. El resto de servicios destinados a la venta también presentan un positivo perfil de crecimiento ya que se espera cerrar el año con un 3,3% de incremento anual. Todos los indicadores de coyuntura apuntan hacia un crecimiento de la producción, aunque en menor medida que en el conjunto de la economía española. Mejora el indicador de confianza del consumidor y por lo tanto también el de los empresarios, aunque en menor grado que en el año anterior. El índice de ventas del sector comercial y las actividades de ocio muestran cierta recuperación pero crecen menos que el pasado año. La mejora de la confianza es más contundente en el comercio especializado y en concreto en equipamiento para el hogar y otros bienes de consumo, mientras que el comercio especializado de alimentación sufre una mayor apatía en el consumo. De cara al cierre del año, las expectativas de los empresarios en el comercio minorista son buenas, esperan que los almacenamientos se reduzcan de forma clara y a pesar de la negativa evolución de los precios, la situación general de lo establecimientos es mejor que en el año 2005.

Equipo HISPALINK-País Vasco
Fernando López de Vicuña
Maite Estévez
Juan José Gibaja

ARCO MEDITERRÁNEO

Cataluña

La actual previsión de crecimiento del VAB generado por la economía catalana para el presente año 2006 se sitúa en una tasa del 3,2%, lo cual significa que la economía catalana crecerá a un ritmo ligeramente inferior al del conjunto del Estado, que alcanzará una tasa del 3,5%. Así mismo, para el próximo año 2007, también se espera que se repita el mismo escenario: la economía catalana volvería a crecer a un ritmo ligeramente inferior a la del conjunto del Estado (3,2% y 3,3%, respectivamente), si bien el diferencial entre las tasas de crecimiento previstas entre ambas economías se reduciría (0,3 puntos porcentuales inferior en el 2006 y 0,1 puntos porcentuales inferior en el 2007). Sin embargo, para el año 2008, la economía del conjunto del Estado alcanzaría una tasa de crecimiento 0,1 punto porcentual inferior a la de la economía catalana: en concreto, las previsiones actuales apuntan que la economía del conjunto del Estado se situaría en una tasa del 3,0% mientras que la economía catalana lo haría en un 3,1%.

En cualquier caso, si bien los ritmos de crecimiento señalados para la economía catalana serían superiores a los previstos para el conjunto de la zona euro (la cual cosa permitiría mantener el proceso de convergencia hacia los niveles de renta europeos vivido a lo largo de las últimas décadas por la economía catalana), estarían condicionados a que la economía catalana sea capaz de incrementar su presencia internacional, de intensificar el uso de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación y de incrementar la inversión en I+D+I.

Cabe destacar que, a pesar de existir algunas diferencias, las previsiones realizadas por diferentes instituciones regionales tanto públicas como privadas también apuntan en la dirección señalada. Así, por ejemplo, la tasa de crecimiento para el PIB publicada por el *Departament d'Economia i Finances* de la *Generalitat de Catalunya* para el primer trimestre de 2006 es del 3,4%. Asimismo, la previsión de crecimiento para el PIB realizada por la *Caixa de Catalunya* se sitúa en un 3,3% para el 2006. Por su parte, el *Indicador Sintètic del PIB* elaborado por la *Cambra de Comerç de Barcelona*, alcanzó en el primer trimestre del presente año una tasa de crecimiento del 3,0%.

A nivel global, y desde una óptica de demanda, el principal factor que está detrás de los ritmos de crecimiento señalados para el presente año 2006 no se encuentra en el sector exterior (que presentará una aportación negativa al crecimiento) sino en el comportamiento de la demanda interna, tanto del consumo como de la inversión. Sin embargo, en lo que se refiere a la participación del consumo privado en el crecimiento, hay que ser cautos dado que existen diferentes factores que pueden suponer un freno en su comportamiento: en primer lugar, el elevado grado de endeudamiento de las familias (motivado principalmente por la evolución del precio de la vivienda); en segundo lugar, la evolución al alza que vienen experimentando los tipos de interés en los últimos meses y la incertidumbre sobre cuál será su evolución a medio plazo y, por último, las consecuencias que el precio del petróleo pueda tener en la cesta de la compra. En cuanto al dinámico comportamiento de la inversión vendría motivado principalmente por la necesidad de les empresas catalanas de mejorar su competitividad para paliar los posibles efectos de la ampliación de la Unión Europea sobre su cuota de mercado internacional a través de inversiones en maquinaria con un nivel tecnológico superior. A pesar de lo anterior, cabe señalar que, al igual que en el caso del consumo, también pueden aparecer sombras que frenen su ritmo de crecimiento en función de cuál sea el comportamiento inversor del sector público estatal y autonómico.

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 tanto para el presente año como para los dos próximos ejercicios ofrecen indicios de un mantenimiento de los ritmos de crecimiento de la economía catalana, si bien hay que ser moderadamente optimistas en cuanto a la magnitud de los mismos por los motivos ya señalados anteriormente. En segundo lugar, de confirmarse dichas previsiones, Cataluña presentaría un diferencial ligeramente negativo respecto a la media del conjunto del Estado tanto en el año 2006 como en el año 2007 (0,3 y 0,1

puntos porcentuales respectivamente), pero positivo (0,1 puntos porcentuales) en el año 2008. Por último, en este contexto, en el presente año, la comunidad catalana estaría situada en la cola respecto al resto de comunidades españolas en cuanto a los ritmos de crecimiento. Dicha posición "extrañamente" baja sería debida, en buena parte, por el efecto negativo que ejerce sobre la economía catalana la debilidad actual de la demanda internacional (especialmente la europea) que se mantiene en niveles un tanto estancados a pesar de la ligera mejoría que se prevé para el presente año. Sin embargo, para el año 2007, la economía catalana se situaría en una zona intermedia y, en el 2008 pasaría a situarse en una de las primeras posiciones en relación al resto de regiones, puesto que únicamente las Comunidades de Andalucía, Aragón, Madrid y Murcia alcanzarían unas tasas de crecimiento ligeramente superiores.

A nivel sectorial, y por lo que se refiere al sector agrícola catalán, las previsiones actuales sitúan la tasa de crecimiento en un -1,0% para el año 2006 y, las expectativas de este sector para los dos próximos años son del -1,1% y del -0,3% respectivamente. En cualquier caso, dado el peso de este sector en la economía catalana, la repercusión del mismo en el ritmo de crecimiento global es reducida.

En cuanto al sector industrial, en el 2006 alcanzaría una tasa de crecimiento del 1,5% y se espera que en el 2007 y en el 2008 presente un comportamiento ligeramente más dinámico que le llevaría hasta alcanzar unas tasas de crecimiento del 2,0% y del 2,1% respectivamente. En este sentido, hay que destacar que la situación del sector industrial es el factor básico que explicaría la inusual posición relativa de Cataluña en relación al resto de Comunidades Autónomas españolas en el presente año 2006. Las causas que explican este comportamiento del sector industrial estarían relacionadas principalmente con la debilidad de la demanda internacional que está obstaculizando la posibilidad de un mayor dinamismo. En este sentido, la información disponible sobre la evolución de las exportaciones catalanas (hasta febrero de 2006) proporcionada por el *Institut d'Estadística de Catalunya* muestran que el subsector industrial que más se ha visto afectado por la reducción en el comercio exterior ha sido el de los bienes de equipo, mientras que el efecto en los subsectores de bienes intermedios y de bienes de consumo ha sido moderado. Estos datos están en la línea de las previsiones presentadas para cada uno de estos tres subsectores donde las tasas de crecimiento previstas para el año 2006 para cada uno de ellos son: 0,8% para los bienes de equipo, 1,5% para el de bienes de consumo y 1,8% para el de los bienes intermedios. Por su parte, en cuanto al sector energético se espera que alcance una tasa de crecimiento interanual del 3,4%. El análisis de distintos indicadores estaría en la línea de la tasa de crecimiento prevista para el presente año 2006 para el conjunto del sector industrial (1,5%). En este sentido, cabe destacar, por ejemplo, que la producción industrial ha aumentado un 1,8% interanual hasta el mes de abril de 2006, el *Indicador Sintètic* de la industria elaborado por la *Cambra de Comerç de Barcelona*, alcanzó en el primer trimestre del presente año una tasa de crecimiento del 0,5%, el comportamiento más bien moderado del índice de producción industrial (que alcanzó una tasa de crecimiento interanual acumulada en el período enero-abril de -1,8%).

Por su parte, las expectativas sobre el sector industrial para el próximo año 2007 apuntan hacia una ligera recuperación de los ritmos de crecimiento hasta alcanzar una tasa del 2,0%. Así, se prevé que el presente año, todos los subsectores industriales (excepto el sector energético) crezcan a unas tasas superiores a las que lo harán en el 2006: 1,1% para el de los bienes de equipo, 0,7% para los bienes intermedios y 0,2% para lo bienes de consumo. Además, se prevé que en el año 2008 el sector industrial mantenga unos ritmos de crecimientos similares a los del 2007. En este sentido las previsiones apuntan que se alcanzaría una tasa de crecimiento del 2,1% y, por subsectores, el más dinámico sería el de los bienes intermedios, seguido del de los bienes energéticos y del de los bienes de consumo y del de los bienes de equipo. En concreto, se espera que dichos subsectores alcancen unas tasas de crecimiento del 2,8%, 2,0%, 1,9% y 1,9% respectivamente.

En cualquier caso, cabe señalar que la mejora prevista en los ritmos de crecimiento del sector industrial puede verse limitada como consecuencia, por una parte, de la fuerte competencia de los países emergentes del sudoeste asiático así como la de los nuevos socios de la Unión Europea y, por otra, por los efectos derivados del aumento experimentado por el precio del petróleo sobre la competitividad de las empresas catalanas.

Por lo que se refiere al sector de la construcción, se espera que en el presente año 2006 alcance una tasa de crecimiento del 3,5%. Algunos indicadores confirman esta evolución positiva como, por ejemplo, la tasa de crecimiento interanual de los proyectos de viviendas visados en el primer trimestre ha sido del 14,7%, la del número de viviendas iniciadas del 12,3%, la licitación oficial de obras y el consumo aparente de cemento han alcanzado unas tasas de crecimiento acumuladas hasta el mes de abril del 24,1% y del 17,4% respectivamente y el *Indicador Sintètic* de la construcción elaborado por la *Cambra de Comerç de Barcelona*, alcanzó en el primer trimestre del presente año una tasa de crecimiento del 4,6%. Además, se prevé que el próximo año el sector de la construcción mantenga el actual dinamismo que le permitiría alcanzar una tasa de crecimiento del 3,6%. Sin embargo, para el 2008 se espera que el sector de la construcción inicie una senda de desaceleración que le llevaría a una tasa de crecimiento del 3,0%. Tales previsiones pondrían de manifiesto un cierto agotamiento del sector de la construcción en la economía catalana.

En cualquier caso, cabe destacar que los factores que finalmente acabarán determinando la evolución de dicho 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, la debilidad de la demanda como consecuencia tanto de los precios de venta de las viviendas como del temor ante el repunte de los tipos de interés que estamos viviendo en los últimos meses que comportarán un incremento considerable en el nivel de endeudamiento de las familias y, por tanto, una menor demanda de viviendas nuevas (uno de los principales factores de crecimiento del sector en los últimos años). Además, hay que tener en cuenta el crecimiento que puede experimentar la inversión pública en obras de ingeniería civil y en la construcción de equipamientos públicos.

Por último, se espera que, el sector servicios en su conjunto, presente un comportamiento muy dinámico, alcanzando unos ritmos de crecimiento elevados. En concreto, la previsión para el año 2006 es que este sector alcance una tasa de crecimiento del 4,0%. Por subsectores, se espera que los más dinámicos sean los subsectores de servicios destinados a la venta y de servicios no destinados a la venta (que alcanzarían unas tasas de crecimiento del 4,0%), mientras que el subsector de transportes y comunicaciones crecería a una tasa ligeramente inferior (del 3,5%).

Sin embargo, para los dos próximos años se espera que el sector de los servicios presente un comportamiento más moderado, de manera que se prevé que la tasa de crecimiento que alcanzaría dicho sector en el 2007 sería del 3,8% y, en el 2008, del 3,5%. Esta ralentización en los ritmos de crecimiento del sector servicios vendría motivada, principalmente, por una reducción de la actividad en el subsector de servicios destinados a la venta (que presentaría unas tasas del crecimiento del 3,8% y del 3,5%) y que el mayor dinamismo del subsector de transportes y comunicaciones (que alcanzaría unas tasas del 3,7% y del 3,8%) no podría llegar a compensar.

En cualquier caso, el ritmo de crecimiento esperado para el sector de los servicios destinados a la venta vendría sustentado por la aportación positiva de la demanda externa de servicios, representada principalmente por la demanda turística (especialmente en la ciudad de Barcelona) como consecuencia de la dinámica positiva que se espera que experimente la actividad económica internacional. En este sentido, cabe señalar, por ejemplo, que la tasa de crecimiento acumulada hasta abril de 2006 de las pernoctaciones y de los viajeros alojados ha sido del 13,2% y del 23,7% respectivamente, que la del tránsito aéreo de pasajeros hasta marzo de 2006 ha sido del 9,6% y que el *Indicador Sintètic* de los servicios elaborado por la *Cambra de Comerç de Barcelona*, alcanzó en el primer trimestre del presente año una tasa de crecimiento del 3,8%. Además, la fortaleza de la demanda interna también contribuiría a que el sector del comercio mantenga su dinámica positiva.

Para finalizar, cabe señalar que de mantenerse la inflación subyacente de la economía catalana en niveles superiores a los del conjunto del Estado y a los de la zona euro podría tener efectos adversos en general y, en particular, tanto sobre la competitividad de las empresas catalanas como sobre el sector turístico. De esta manera, los ritmos de crecimiento del VAB total de la economía catalana y, en particular, los del

sector industrial y los del sector de los servicios destinados a la venta podrían ser inferiores a los presentados en este informe.

Equipo HISPALINK-Cataluña
Miquel Clar
Raúl Ramos

Comunidad Valenciana

Según las últimas estimaciones de crecimiento del VAB, la economía de la Comunitat Valenciana concluiría 2006 con una tasa de crecimiento del VAB del 3,7%, dos décimas por encima del dinamismo estimado para la media de España. En efecto, los indicadores disponibles en el periodo transcurrido de 2006 muestran la solidez del dinamismo de la economía valenciana. Desde la demanda, adquiere protagonismo el impulso de la inversión de bienes de equipo y, desde la oferta, lo hace la actividad del sector industrial.

Comenzando con la perspectiva de la demanda, un indicador del consumo final como es la matriculación de turismos ha bajado en abril un 7,5% en términos interanuales, según la Dirección General de Tráfico (DGT), de forma que acumula en los cuatro primeros meses de 2006 una caída del 1,9%. En España, la matriculación de este tipo de vehículos ha descendido un 10,4% interanual y acumula en el primer cuatrimestre del año una caída del 0,6%. Una vez descontado el efecto calendario de la Semana Santa, el total de matriculaciones de turismos ha sostenido su senda de suave descenso en el mes de abril, tanto en la Comunitat como en España.

Respecto a otro de los componentes del gasto, la inversión en bienes de equipo, aproximada a través de la matriculación de vehículos de carga, a pesar de la moderación registrada en el mes de abril debido al efecto calendario de la Semana Santa, ha mantenido en el primer cuatrimestre de 2006 su fuerte ritmo de crecimiento. Según los datos provisionales de la DGT, en los cuatro primeros meses de 2006 este indicador de la inversión en bienes de equipo ha presentado en la Comunitat Valenciana un ascenso del 10,5%, que quintuplica el 2% registrado en el total de España.

Por su parte, los últimos datos de comercio exterior de bienes, relativos al mes de febrero, son positivos ya que la evolución de las exportaciones e importaciones ha permitido una mejora de la aportación del sector exterior a nuestra economía, respecto a enero. Por una parte, el ritmo de crecimiento de las exportaciones parece confirmar la tendencia de recuperación apuntada en el mes de enero. Se consolida la fortaleza de la demanda exterior de Estados unidos y los países emergentes del sudeste asiático, así como la recuperación de nuestros socios europeos, principales compradores de nuestros productos, empujados por la reactivación de Alemania. Por otra parte, las importaciones parecen mostrar una tendencia a la moderación, a pesar del alto precio del crudo.

Continuando con este análisis sectorial, el crecimiento estimado del VAB industrial en la Comunitat Valenciana para 2006 se ha cifrado en un 1,9%, tan sólo una décima por debajo de la media española. Dentro de este sector, hay que destacar que el subsector de los bienes energéticos es el que presentaría un mayor dinamismo en dicho ejercicio, con un crecimiento del 3,5%, seguido del subsector de bienes intermedios (2,7%), bienes de capital (2,2%) y, en último lugar, el de bienes de consumo, que mantiene su moderado ascenso (0,5%). De esta forma, se confirmaría la tendencia positiva y creciente de su actividad, en sincronía con la mejora de la demanda de nuestros principales clientes comerciales.

El sector de la construcción, por su parte, se prevé que presente un crecimiento del VAB en el conjunto de 2006 del 5,6%, de forma que lidera el dinamismo de los sectores productivos valencianos, superando en seis décimas el crecimiento del total Español. A este respecto cabe señalar que el subsector de obra civil parece recibir un mayor impulso desde el sector público que en el total español, mientras el subsector de viviendas no muestra la misma trayectoria.

Haciendo referencia al sector servicios, en 2006 el VAB del sector terciario se prevé que crezca a un ritmo del 4,1%, dos décimas por encima de la tasa de crecimiento de la media española. Cabe señalar que los subsectores de comercio y transporte de la Comunitat Valenciana están mostrando una reactivación, según los datos disponibles del primer trimestre de 2006. Por su parte, el subsector de turismo experimenta una mejoría de la demanda interna.

En el mercado laboral de la Comunitat Valenciana, se mantiene su característico dinamismo, con un elevado ascenso de la oferta de trabajo, que es absorbida casi en su totalidad por la demanda. Como resultado del crecimiento de la economía valenciana, el empleo ha acelerado su ritmo expansivo, tal como muestran los datos de afiliados a la Seguridad Social en abril y los resultados del primer trimestre de 2006 de la Encuesta de Población Activa (EPA) procedente del INE.

A lo largo del mes de abril de 2006, los precios, según el Índice de Precios de Consumo (IPC), han experimentado en la Comunitat Valenciana una variación de elevado componente estacional. No obstante, la inflación anual ha registrado un ascenso moderado en la Comunitat, tres décimas por debajo del nivel registrado a nivel nacional. Asimismo, cabe señalar que la inflación subyacente, en tasa interanual, se ha mantenido en el mismo nivel alcanzado en el mes de marzo, estabilizándose el diferencial respecto al total nacional.

Para finalizar, cabe señalar que la senda expansiva de esta economía se prevé que se desacelere de forma suave en 2007, hasta alcanzar el VAB un ritmo de crecimiento del 3,3%, igualando la media española. Según las previsiones para 2007, el VAB del sector industrial valenciano ganaría dinamismo, hasta alcanzar una tasa de variación del 2,5%. Por su parte, el VAB del sector de la construcción moderaría su crecimiento hasta el 4,7% en 2007, continuando su tendencia a la moderación. En cuanto al sector servicios, el VAB de este sector experimentaría una leve desaceleración de su crecimiento, hasta alcanzar el 3,4% en 2007.

Equipo HISPALINK-Com. Valenciana
Bernardí Cabrer Borrás
Guadalupe Serrano Domingo
Lorena Tordera Lledó

Murcia

Con la información existente a mediados del presente año, se estima que el escenario más probable en el trienio 2006-2008 es que disminuya ligeramente la velocidad de crucero de los últimos años, con un crecimiento medio del producto interior bruto murciano (PIBM) próximo al 3,5%. Así, se prevé que el PIBM crezca algo menos del 4% en el año 2006, el 3,5% en el año 2007 y se incremente el 3,3% en el último año de estimación. Este resultado cobra mayor significación en la medida que supone el mantenimiento de un diferencial positivo de crecimiento anual respecto al total nacional de 4 décimas. También es reseñable el cambio en la pauta de crecimiento de la economía murciana, cada vez más dependiente de las ramas industriales y de servicios, en detrimento de la agricultura y la construcción, si bien esta última mantiene un crecimiento sólido y firme y sin muestra alguna de agotamiento de su ciclo expansivo.

El elevado dinamismo de la economía murciana le permite seguir creando empleo. Así, el número de ocupados en el primer trimestre de 2006 ha crecido a un ritmo interanual del 7,1%, claramente por encima del obtenido para el mismo periodo de los tres años precedentes, si bien ello contribuirá a un estancamiento en la productividad aparente de la economía regional.

Desde la *vertiente de la demanda*, los indicadores de demanda de consumo evidencian un comportamiento favorable aunque de menor intensidad que el registrado en el primer cuatrimestre del año 2005. Así, el consumo de energía eléctrica para usos domésticos y la matriculación de vehículos registran crecimientos del 9,6% y del 7,4% (éste último referido a los cinco primeros meses del año), aunque este ritmo es sensiblemente inferior al registrado en el mismo periodo en 2005. Asimismo, el

índice de ventas del comercio al por menor registra un incremento del 2,7% en el primer cuatrimestre lo que supone una desaceleración en su ritmo de avance y pone de relieve que la demanda interna puede estar perdiendo algo de fuelle durante la primera mitad del año en curso. En lo referente a la demanda de inversión, la inversión registrada muestra también una ligera desaceleración en su ritmo de avance, siendo la modalidad de nueva inversión la que muestra mayor vigor en relación con la inversión en ampliación.

La demanda externa muestra una preocupante ampliación de la brecha comercial que se aproxima a los 1.000 millones de euros en el primer trimestre del año. El fuerte empuje de las importaciones de bienes intermedios explica gran parte del empeoramiento comercial y el mayor empuje en el impulso de la industria regional. Así, en el primer trimestre el crecimiento medio registrado en las importaciones ha sido del 16%, mientras que las importaciones de bienes intermedios lo hicieron al 25,7%. Por su lado, las exportaciones durante el primer trimestre muestran un evidente estancamiento, con la excepción de la exportación de bienes intermedios que aunque registran un crecimiento de casi el 6%, éste es muy inferior al alcanzado en igual periodo del año 2005. Por tanto, de esta evolución se concluye que la contribución al crecimiento regional del sector exterior será negativa y restará algunas décimas al mismo.

Desde la *vertiente de la oferta*, en la agricultura (A) el pronóstico para el año 2006 es de un cierto estancamiento derivado de las adversas condiciones climatológicas y la persistente sequía. No obstante, se mantiene la expectativa favorable para algunas producciones de fruta de verano (melocotón, ciruela, etc.) y la cosecha de almendras. Las variables del mercado laboral evidencian también un moderado comportamiento, con una caída de los ocupados del sector en el primer trimestre del -2,5%. Por el contrario, los asalariados en el sector han registrado un notable impulso con un incremento del 13% en los dos primeros meses del año. En definitiva, la incertidumbre por la que atraviesa el sector está íntimamente ligada a las desfavorables previsiones meteorológicas y la más que probable, restricción hídrica durante el año.

En lo relativo a la actividad industrial, es previsible un fortalecimiento de las ramas industriales y la intensificación de su crecimiento. Considerando la industria total, incluida la energía, se prevé un crecimiento del 4,3% en 2006, lo que supone una contribución al crecimiento regional ligeramente superior al 20% del mismo.

Es preciso subrayar la enorme pujanza del sector energético (E) que se convierte en el subsector más dinámico del crecimiento regional. Atendiendo a los datos del IPI para el periodo enero-abril, los productos energéticos crecieron a una tasa del 12,4% y las cifras de ocupación casi se duplican. Esta elevada actividad es consecuencia de las ampliaciones de capacidad que están desarrollando las principales empresas del sector (ENAGAS e IBERDROLA). En concreto, la ampliación de la capacidad de almacenamiento de gas natural y de la capacidad de emisión y la construcción de los gasoductos Cartagena-Lorca, están contribuyendo a incrementar la capacidad productiva de la industria regional.

Por lo que respecta a las ramas industriales no energéticas, los datos publicados del IPI confirman la reactivación del sector secundario, situándose la tasa interanual en el 6,7% frente al 2,2% para el total nacional. La rama de bienes de intermedios (Q) aparece como la más dinámica con un crecimiento superior al 18%, cifra ésta que, sin duda, está influida por la puesta en marcha de la nueva planta en Cartagena de *General Electric*. Por lo que respecta a los bienes de equipo (K) se observa un elevado ritmo expansivo y registra un crecimiento de su IPI superior al 7%. Finalmente, el subsector de bienes de consumo (C) es el que se prevé registre un crecimiento más reducido durante el año 2006, con una tasa interanual del 3,6% como consecuencia del escaso tirón de los bienes de consumo no duraderos. Atendiendo a la evolución registrada durante el primer cuatrimestre, el IPI del subsector bienes de consumo muestra una caída superior al 5%.

La rama de construcción (B) sigue manteniendo un claro ritmo expansivo sin muestras de agotamiento, aunque previéndose crecimientos más moderados respecto a años anteriores y en el entorno del 4,5% en los tres años de estimación. Este comportamiento permitirá que su aportación al crecimiento de la economía regional

vaya reduciéndose, desde los 0,55 puntos porcentuales del año 2006 hasta los 0,45 puntos del año 2008. Los datos relacionados con la actividad constructora disponibles para el primer trimestre de 2006 confirman la firmeza del actual ciclo expansivo por la que atraviesa el subsector. Algunos de estos datos hacen referencia a las viviendas visadas y el consumo de cemento que aumentaron un 22,8% y un 33,6%, respectivamente. Los ocupados en construcción crecieron a una tasa del 17,9%, tasa ésta muy similar a la registrada por las afiliaciones a la Seguridad Social. La cifra de parados no es tan favorable, ya que, después de caer a lo largo de todo el año 2005, el año 2006 se ha iniciado con un repunte en el desempleo superior al 2% interanual.

Por último, para las actividades terciarias se prevé una senda de crecimiento similar a la de la economía regional en su conjunto, y por consiguiente con cifras superiores al 3% en el periodo de estimación. Su aportación al crecimiento es muy elevada y alcanza casi los 2,5 puntos porcentuales en 2006, lo que equivale a casi las 2/3 partes del crecimiento agregado del año en curso.

Atendiendo a sus diferentes componentes, en el subsector de transporte y comunicaciones (Z) se estima que mantendrá un incremento de su actividad cercano al 3,5% durante el trienio de estimación. Los indicadores disponibles para el primer trimestre confirman estas expectativas, constatándose crecimientos del transporte aéreo de pasajeros, del transporte marítimo de mercancías y de los ocupados del 37,5%, del 10% y del 5,5%, respectivamente. El resto de actividades de no mercado (L) presenta una mayor intensidad en su ritmo de avance dentro del conjunto actividades terciarias, con una previsión de crecimiento medio para el periodo de estimación muy próximo al 3,6%. Algunos de los indicadores correspondientes a esta rama de actividad ponen de manifiesto su mayor empuje. Así, el crecimiento de pasajeros y viajeros extranjeros en el primer trimestre experimenta tasas de incremento cercanas al 40%, el aumento del comercio minorista creció en los 4 primeros meses del año a tasas que oscilaron entre el 3% y el 5% y se intensifica la actividad del sector financiero con crecimientos cercanos al 10% en créditos y depósitos. Estos datos confirman el elevado dinamismo de las ramas productivas más representativas de este subsector como son el comercio, la hostelería y la intermediación financiera. Finalmente, las actividades de no mercado (G) son las que muestran un comportamiento más moderado por lo que su aportación al crecimiento regional muy próxima al medio punto porcentual en 2006, es previsible que pierda algo de fuelle en los años siguientes.

En síntesis, las previsiones sobre la economía de la Región de Murcia para el trienio 2006-2008 confirman el mantenimiento de su dinamismo, lo que permite seguir generando un diferencial de crecimiento positivo respecto al agregado nacional y consolidar su liderazgo de crecimiento junto a la Comunidad de Madrid, apoyado principalmente en un mayor protagonismo 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

El crecimiento previsto para el PIB aragonés en 2006 es idéntico al que apuntábamos en el informe semestral anterior; esto es, 3,7%, con un diferencial positivo de dos décimas respecto al crecimiento previsto para el conjunto de España. De esta manera, se prevé el mantenimiento del tono alcista de la economía aragonesa, consolidándose la tendencia iniciada en 2005, año en el que se marcó una clara diferencia positiva respecto a la evolución de las macromagnitudes regionales básicas de los años 2003 y 2004. Estas buenas perspectivas económicas se justifican atendiendo primordialmente a dos factores que juegan a favor de la economía aragonesa a medio plazo. En primer lugar, la reactivación prevista de la economía europea, si bien ésta todavía mantiene crecimientos tímidos, lo que dificulta a corto plazo el despegue de

la industria regional, orientada en gran medida hacia estos mercados. El segundo factor mencionado, sin embargo, es más visible incluso a corto plazo; se trata del tirón de la construcción regional, apoyado básicamente en la iniciativa pública con motivo de la Exposición Internacional de 2008 en Zaragoza, que incita al optimismo respecto a la evolución de las magnitudes de empleo y VAB de este sector, no solo para el presente año, sino también para el bienio posterior. Para 2006 se espera un crecimiento en el VAB de la construcción de Aragón del 7,4% (medio punto porcentual por encima del excelente registro obtenido en 2005 y prácticamente 2 puntos y medio por encima de la predicción para el sector en España), lo que, en términos de empleo se traduce en la creación de 5.800 nuevos puestos de trabajo (crecimiento interanual con datos EPA del 9,5%).

Por lo que respecta a los restantes sectores productivos, no se esperan sorpresas relevantes en cuanto a la ordenación de los crecimientos previstos. Así, tras el sector de la Construcción, aparece el bloque de Servicios con un crecimiento previsto del 4,1% tanto en lo que respecta a los servicios de mercado como a los de no mercado. Este dato supera en tres décimas el registro de 2005. Especialmente dinámico se muestra el sector relativo a los servicios públicos que pasan de crecer un 3,3% en 2005 al 4,1% previsto para el presente año. El total de las actividades terciarias aragonesas crearán, según nuestras predicciones, 11.700 empleos netos, lo que significa un crecimiento interanual del 3,5%, también tres décimas superior al observado durante el año pasado.

Las expectativas para el conjunto industrial se encuentran lejos de las comentadas para la construcción y los servicios, y están en línea con las previsiones obtenidas para la media nacional. Nuestras previsiones indican que el crecimiento del VAB industrial en el ejercicio de 2006 será del 2%, un dato análogo tanto al registrado a nivel regional en el año anterior, como al previsto para el conjunto de España en el presente año.

Las predicciones correspondientes al bienio 2007-2008 ratifican un cierto agotamiento en el ritmo de crecimiento económico que, sin embargo, está mas suavizado en el ámbito aragonés. Así, mientras que para España se predicen crecimientos del PIB en 2007 y 2008 del 3,3% y 3%, respectivamente, en Aragón estas predicciones, aunque ligeramente inferiores a las predichas para 2006, se mantienen en el entorno del 3,4%. Sin duda, los dos factores apuntados mas arriba son nuevamente los causantes de estos diferenciales positivos predichos para la economía aragonesa respecto a la nacional. En el caso de 2008, además, juega un papel muy relevante la expansión que se espera de las actividades terciarias, como consecuencia de la celebración de la Exposición Internacional, ya referida. De hecho, es el binomio Construcción-Servicios de mercado el que marca la expansión económica regional prevista para los próximos años. Para el VAB del sector de la construcción regional se esperan crecimientos significativamente superiores a los previstos para España. Así, mientras que en 2008, se predice un crecimiento del VAB de la construcción en Aragón del 6,2%, en España esta cifra se limita al 4,3%; en 2008 ambas cifras disminuyen hasta el 4,9% en Aragón y el 3,7% en España. En cuanto a los servicios de mercado las diferencias de crecimiento, siete décimas superiores en Aragón, se ponen de manifiesto en 2008, pudiendo afirmar que este diferencial, junto al de la Construcción, es el que explica el mayor dinamismo de la economía aragonesa durante 2008, hasta poner a la misma a la cabeza del crecimiento regional.

En términos de empleo, nuestras predicciones apuntan a un incremento en la población ocupada total en Aragón de 15.600 personas en 2007 y 12.700 en 2008 (crecimientos interanuales, respectivos, del 2,7% y 2,1%). Este intenso proceso de creación de empleos permitirá paliar los también relevantes incrementos que se esperan en población activa, y que cabe cifrar en unos crecimientos interanuales del 2,4% en 2007 y 2,1% en 2008. De cumplirse estas previsiones, la tasa de paro regional a finales de 2008 se situaría en el 5,3%, medio punto porcentual por debajo de la cifra estimada por EPA para finales de 2005.

Equipo HISPALINK-Aragón
F. Javier Trívez
Jesús Mur

La Rioja

Las perspectivas económicas presentadas en este informe para La Rioja muestran una evolución similar a la media nacional, tanto para el presente año como para el futuro a medio plazo. Según las últimas previsiones para el VAB, la economía regional concluirá el 2006 con un crecimiento del 3,5%, cinco décimas por encima del avance realizado por el INE para 2005.

La aceleración esperada en el ritmo de crecimiento para el presente año es fruto del ciclo expansivo de la construcción, del mantenimiento de la actividad en los servicios y de la visión positiva acerca de la recuperación de la industria manufacturera. La nota menos optimista la encontramos en la agricultura, sector para el cual las últimas previsiones apuntan a una desaceleración que se estabilizaría en el medio y largo plazo en torno a una tasa de variación anual del 2,2%.

La construcción se muestra como el sector más dinámico de la economía riojana, tanto en el presente año, para el cual se espera un crecimiento del 6,6%, como a lo largo de 2007 y 2008. Al respecto, la disponibilidad de indicadores es limitada para 2006, si bien la evolución ascendente experimentada por el consumo de cemento en los últimos meses de 2005 apunta a una aceleración de la actividad constructora en el corto plazo. De hecho, se trata de la segunda región en términos de crecimiento, detrás de Aragón, con un diferencial de 1,6 puntos porcentuales con respecto a España.

No obstante, la evolución económica regional está ligada a aportación de los servicios destinados al mercado, que continúan manifestando un comportamiento ciertamente dinámico, con tasas de variación en torno al 4,5%. Los indicadores disponibles en relación con el turismo describen la evolución positiva de dicha actividad, con un incremento del 3,3% para el primer trimestre de 2006, frente al 2,1% correspondiente al mismo periodo de 2005. Por su parte, la actividad crediticia se ha caracterizado por su aceleración a lo largo del pasado 2005, lo que hace prever un cierto dinamismo para la primera parte del año en curso.

Cabe destacar la recuperación esperada para las manufacturas regionales, expectativas que se confirman si observamos los indicadores existentes para los primeros meses de 2006. El índice de producción industrial acumula un incremento para el primer trimestre del 8,7%, más de dos puntos porcentuales por encima de la media nacional. Esta mejoría de la actividad manufacturera se ve reflejada en las exportaciones regionales, que a lo largo de los dos primeros meses de 2006 han contabilizado un crecimiento del 12,2%. Las previsiones para el sector energético son más cautelosas (3,4%), si bien a lo largo del primer trimestre el consumo de energía eléctrica en la industria ha aumentado un 3,2%, frente al 2,8% del mismo periodo de 2005.

Finalmente, el escenario económico previsto para los próximos años se ve condicionado por dos circunstancias. Por una parte, por las expectativas en torno al afianzamiento de la recuperación de la actividad industrial y, por otra parte, por las previsiones acerca de la consolidación del actual ciclo en los sectores de la construcción y los servicios destinados al mercado. En todo caso se espera que la economía riojana se mantenga en una senda de crecimiento por encima del 3% en los próximos años.

Equipo HISPALINK-Central
Belén Castro Núñez

Navarra

La economía de la Comunidad Foral de Navarra ha presentado en el primer trimestre de 2006 un buen comportamiento que se fundamenta, entre otras razones, en la tendencia expansiva de los servicios y en el mantenimiento del ritmo de crecimiento de la construcción.

En cuanto al resto de sectores, el energético ha presentado durante el primer trimestre del año un buen comportamiento, reflejando señales de recuperación respec-

to al año anterior. La actividad industrial ha iniciado una cierta recuperación como se observa en el Índice de Producción Industrial de Navarra durante este primer trimestre del año. En concreto, el mayor dinamismo se centra en la industria de material de transporte, otra industria manufacturera y la industria agroalimentaria. En el sector de Agricultura se ha detectado cierto crecimiento debido a un mayor dinamismo en el subsector ganadero, concretamente en el porcino y bovino.

Además, la favorable evolución de las exportaciones durante este período hace que la demanda externa muestre ciertos síntomas de recuperación, lo que favorece las expectativas de crecimiento en la región.

Para el año 2006, la economía Navarra mantendrá en general, sus tasas de crecimiento respecto al año anterior. En el sector primario se espera cierta recuperación basada en las expectativas favorables de los cultivos agrícolas y en el mantenimiento del ritmo de crecimiento en el subsector ganadero, especialmente en el porcino.

El sector de la construcción continuará siendo uno de los motores del crecimiento de la región. Se espera un claro repunte en el número de viviendas iniciadas durante el presente año, que aportarán valor añadido en este y próximos períodos. Se prevé asimismo un mantenimiento de la obra en infraestructura y en edificación no residencial.

La actividad en el sector servicios destacará por su buen comportamiento derivada, esencialmente, del repunte experimentado por los servicios de mercado. Según el análisis de los indicadores de seguimiento, se prevé una recuperación clara en las ramas comerciales al por menor, acorde con el mayor dinamismo en gasto en consumo final de los hogares. Asimismo es previsible un avance en los servicios relacionados con el transporte, especialmente en el transporte de viajeros. Por otra parte, los servicios no orientados hacia el mercado mantendrán su buen comportamiento con tasas de crecimiento por encima de la tasa de crecimiento general para toda la región.

Para el año 2007, la economía Navarra mantendrá, en general, sus tasas de crecimiento. El sector primario continuará con su comportamiento dependiendo, en cierta medida, de la actividad del subsector ganadero. En el sector industrial se prevé una cierta desaceleración debido, entre otras razones, a unas peores perspectivas en el crecimiento de la industria de transporte. La actividad de la construcción sigue presentando un comportamiento excelente gracias al buen comportamiento de las viviendas iniciadas y proyectadas. Asimismo, seguirá siendo el sector que genere mayor capacidad de empleo. En cuanto al sector servicios, se prevé un mantenimiento de su dinamismo tanto en los servicios de mercado como en los no dirigidos al mercado.

Equipo HISPALINK-Navarra
Ignacio García Lautre

ARCHIPIÉLAGOS

Baleares

La situación económica de Baleares, con datos disponibles hasta el mes de Abril, dibujan un panorama de una cierta recuperación. En este contexto y con las expectativas optimistas que presenta la temporada alta turística las previsiones de crecimiento del VAB regional se sitúan en un 2,7%, tres décimas por encima del crecimiento del 2005 aunque ocho décimas menos que la media nacional mientras que la predicción para el 2007 seria algo inferior 2,5 % en coherencia con la reducción del VAB nacional.

La mayor aportación al crecimiento regional se debe al comportamiento de los servicios destinados a la venta, núcleo básico de la estructura económica balear, y que presenta un mayor dinamismo que en los últimos años. En los primeros cuatro meses del año la llegada de turistas por vía aérea ha subido un 10%, donde destaca el gran aumento de los españoles 52%, por otro lado según el Informe de coyuntura turística de verano de Tuerespaña se dará una "*Recuperación del turismo tradicional de paquete vacacional en casi todos los mercados turísticos: Alemania registra cre-*

cimientos de uno y hasta dos dígitos para algunos de los principales operadores en las reservas de paquetes turísticos. Las reservas en Reino Unido se sitúan por primera vez desde el 2001 por encima de la media para todos los destinos. Mercados como el italiano, holandés o belga registran también crecimientos importantes en las reservas de operadores. Pero sin duda la principal característica de la próxima temporada, será la recuperación del turismo tradicional de paquete vacacional en todos los mercados, beneficiando sobre todo a los dos archipiélagos y particularmente a Baleares que tiene en verano su temporada alta"

Por lo tanto las expectativas son, que para el presente año, la temporada turística será buena a nivel de número de turistas hoteleros; pero aparecen dudas en cuanto al gasto generado ya que la política de congelación de precios en los últimos ejercicios, ante la necesidad de incentivar la demanda, puede no aumentar el gasto en el mismo sentido; de todas formas, la capacidad de negociación de los hoteleros se verá notablemente incrementada de cara a los próximos años. También se está dando un alza del turismo independiente, especialmente unido a las compañías aéreas de bajo coste y a Internet, así como los short breaks que antes eran propios de un turismo urbano y ahora también se dan en el turismo vacacional de litoral.

La previsión de crecimiento del sector de servicios destinados a la venta para el presente año es del 2,6% mientras que para el próximo ejercicio, con una visión mas conservadora, sería del 2,4%. Por otro lado, el crecimiento de los servicios destinados a la venta es de un 3% para el presente ejercicio y algo superior para el 2007.

El sector de la construcción, con un crecimiento del 2,9% continúa dando síntomas de dinamismo, siguiendo la reactivación iniciada en la segunda mitad de 2004 debido a los bajos tipos de interés y a una demanda de vivienda residencial que permanece insensible a los continuos incrementos de precios. Por otro lado, la obra pública se ha mantenido en unos niveles muy elevados, aunque durante este año finalizarán bastantes proyectos iniciados en los últimos años, por lo que la predicción de crecimiento para el año 2007 es del 2,1% con un reducción de la obra pública y un mantenimiento de inversión privada en construcción.

La industria en su conjunto presenta un crecimiento del 2,3%, superior al registrado en el año anterior en todos los sectores de actividad, siendo mayor el crecimiento que corresponde a las industrias de energía y bienes de inversión mientras que el crecimiento en las industrias de bienes de consumo es algo inferior. En esta epígrafe cabe destacar la crisis que afecta a dos marcas emblemáticas para la industria insular, como son la fabrica de zapatos Yanko y la de Perlas Majórica, ambas con un futuro muy incierto. También las industrias de bienes intermedios registran un crecimiento cercano 2%, relacionadas básicamente con la actividad del sector de la construcción. Para el próximo año no se esperan grandes cambios, siendo el crecimiento esperado algo inferior 2,1 %.

El sector primario, bastante residual desde el punto de vista de la actividad productiva, viene marcado por unas buenas condiciones climatológicas, aunque un desigual comportamiento en los precios que ha dado lugar a un crecimiento del 3%, el mayor de los últimos años y superior a la media regional. La agricultura balear se encuentra sometida a unos elevados costes de insularidad que dificultan su competitividad, que han dado como resultado que sea la región de la ribera mediterránea que presenta menor renta agraria, menor VAB y sobre todo una menor producción animal que pone en peligro la existencia de la ganadería balear.

Equipo HISPALINK-Baleares
Josep Mateu
Antoni Riera
Francesc Sastre

Canarias

El principal sector de actividad de la economía canaria, el turismo, muestra un claro cambio de tendencia a lo largo de los primeros meses del año 2006 con respecto a la evolución seguida hasta finales del año anterior. Utilizando el indicador Turismo Receptivo Procedente del Extranjero, elaborado por el Gobierno de Canarias, en el

acumulado de los primeros cuatro meses del año 2006 el número de turistas extranjeros se ha incrementado en un 2.7% con respecto al mismo período del año anterior, cifra que no se alcanzaba desde el año 2001. Bien es verdad que el valor positivo se debe al buen comportamiento de este origen de turismo a lo largo del mes de abril del 2006, con un crecimiento del 15.92% con respecto a abril de 2005. Una tasa de crecimiento estacional tan elevada no se producía desde el año 1988. Además, este buen resultado se produce en casi todos los orígenes del turismo extranjero, con las únicas excepciones del turismo holandés y sueco.

El análisis de otras fuentes de información que pretenden medir la actividad turística, como por ejemplo, la Encuesta de Ocupación Hotelera y la Encuesta de Ocupación en Apartamentos, ambas elaboradas por el Instituto Nacional de Estadística, confirman la recuperación de la actividad turística, al menos en el primer trimestre del año 2006. El turismo en apartamentos se ha incrementado por primera vez en lo que va de siglo en un 3.6%, en términos acumulados hasta marzo de 2006 y en cuanto a número de turistas, frente a la pérdida del 6.5% que se medía a finales del 2005 con respecto al 2004. El resultado positivo que se observa desde principios de 2006 se debe al turismo extranjero, puesto que el procedente del resto del estado español sigue abandonando este tipo de alojamiento. Sin embargo, a pesar del incremento comentado en el número de turistas alojados, el número de pernoctaciones todavía presenta una tasa negativa, aunque solamente del -1.22%, valor acumulado a marzo de 2006 con respecto al mismo valor del año 2005, peso muy superior al -8.6% con que se finalizó el año 2005. El cambio de signo en la evolución del turismo en este tipo de alojamiento supuso un claro incentivo para los propietarios y gestores de estos locales que se tradujo en un crecimiento medio del personal ocupado del 2.9%.

Los resultados de la Encuesta de Ocupación Hotelera muestran un cambio de tendencia en diciembre de 2005 aún más fuerte que el descrito con las anteriores fuentes estadísticas. Según esta fuente, el número de turistas alojados en hoteles en los cuatro primeros meses del año 2006 se situó claramente por encima de los quinientos mil, llegando en abril a los seiscientos veinte mil, frente a unos valores para esos mismos meses del año 2005 siempre por debajo de los cuatrocientos mil, con la única excepción en el mes de marzo de 2005 que se alcanzaron los cuatrocientos cuarenta y siete mil. En términos relativos, esto supone que se pasa de tasas acumuladas en el año cercanas al 1% a lo largo de todos los meses del año 2005, lo que permitió cerrar el año 2005 con un 1.45% de crecimiento, a tasas siempre superiores al 25% en el primer cuatrimestre del año 2006. Este cambio tan radical también se observa en las pernoctaciones realizadas, acumulando casi un 20% de crecimiento a lo largo de los primeros cuatros meses del año 2006. El hecho de que la cifra de crecimiento sea inferior para las pernoctaciones que para el número de turistas, implica una reducción importante en la estancia media, reducción que se puede cuantificar en un día menos de duración de la estancia, pasando de los 7 a los 6 días. Este despertar del turismo tan localizado a partir de enero de 2006 se produce tanto en el turismo con origen en el resto del territorio español como en el turismo procedente del extranjero, siendo estos últimos los que más han reducido la duración de su estancia en las islas. No es fácil de decir si es una consecuencia o una causa, pero el fuerte incremento de la demanda de alojamiento hotelero se encuentra acompañado de un incremento superior al 15% en el número de plazas ofertadas. Lo que no cabe duda es que el incremento en el número de plazas ofertadas y en la demanda produjo un incremento medio del 13.8% en el personal ocupado en este tipo de establecimiento.

En una economía como la canaria, con una dependencia tan fuerte del sector turístico, el comportamiento descrito tiene como consecuencia la modificación de la tasa de crecimiento predicha para toda la economía. De esta manera, la predicción actual sitúa a Canarias a lo largo del año 2006 como una comunidad con crecimiento similar a la media del conjunto del territorio español, 3.5% de crecimiento real de su Producto Interior Bruto a lo largo de todo el año 2006 con respecto al año 2005, frente al resultado del informe anterior que la situaba con un crecimiento importante, pero por debajo de la media española. De seguir el sector turístico durante todo el año con la misma actividad que han mostrado los indicadores a lo largo de los primeros cuatro meses, evolución que parece se mantendrá al menos hasta después del verano, dicha cifra tendría que ser revisada al alza a finales del presente año. A pesar de ello, existen elementos que introducen cierta incertidumbre a la baja para el últi-

mo cuatrimestre del año. Entre ellos podemos destacar el precio del transporte y los efectos que el Mundial de Fútbol puede tener sobre la demanda turística potencial para la temporada de invierno.

Por sectores, los más dinámicos a lo largo del año 2006 son los relacionados con los servicios, con un crecimiento predicho del 3.8% para los servicios destinados a la venta, sin incluir a los transportes, cuyo crecimiento se estima en el 3.9%. Para los servicios públicos y el energético se predice una respuesta muy rápida al cambio de tendencia del sector base de la economía canaria, cifrando su crecimiento en el 3.4% y 3.6%, respectivamente. Para este último sector la cifra queda determinada por el comportamiento del indicador Índice de Producción Industrial y la evolución de los ocupados según la Encuesta de Población Activa. La información que ofrecen estos mismos indicadores predicen que el resto de sectores industriales presentarán una tasa de variación mucho más reducida y claramente por debajo de las que se obtienen para el total español. En concreto, la tasa de variación predicha para el año 2006 se reduce a un 1.7% para el sector industrial de bienes Intermedios, un 1.5% para bienes de equipo y el 1% para la producción industrial de bienes de consumo. Por último, se predice una tasa de crecimiento del 2.8% tanto para el sector primario como para la construcción. La cifra del sector primario está muy determinada para la cifra que ofrece la Contabilidad Regional de España para el año 2005. Basándonos en esta fuente, este sector creció a lo largo del año 2005 un 2.1% con respecto al año 2004, sin embargo todos los indicadores disponibles (exportación de plátanos, exportación de tomates, número de ocupados, gasoil de pesca, etc...) presentan tasas de variación negativas al comparar ambos años. Con respecto al sector de la construcción, los datos disponibles para el 2006 muestran claros síntomas de recuperación después del fuerte bache del año 2005.

El crecimiento predicho para el bienio 2007-2008 es ligeramente inferior al predicho para el 2006 pero en una tónica de crecimiento siempre por encima del 3% manteniéndose en sector turístico como el motor de dicho crecimiento, presentando tasas de variación cercanas al 3.5%, siendo el sector industrial y, en mayor medida, el primario los sectores menos dinámicos para el bienio referenciado.

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

SUR

Andalucía

Para 2006 la estimación del crecimiento del VAB de Andalucía se cifra en el 3,6%, una décimas superior a la tasa del conjunto nacional. Este crecimiento se sigue sustentado, como en 2005, en la Construcción (4,9%), los Servicios (3,9%) y la rama de Energía (3,5%), si bien a ellos se une la Agricultura (2,5%) tras dos años de tasas negativas. Para 2007 la previsión del VAB total es idéntica, aunque en este caso superior en tres décimas a la media nacional, siendo la principal novedad la aportación positiva de la Industria (2,4%) junto con la del resto de sectores: Construcción (4,6%), Servicios (3,6%) y Agricultura (3,5%). En 2008 las predicciones apuntan un crecimiento del VAB total en torno al 3,2%, fruto de la ralentización del crecimiento esperado de todos los sectores, especialmente de la Agricultura (1,7%).

Los indicadores disponibles y las proyecciones parecen confirmar que, ayudado por la meteorología, el sector *Primario* andaluz se recupera en 2006, con una tasa del 2,5% (España 1,6%), tras dos años de fuertes caídas. Si bien la meteorología ha sido favorable en los últimos meses, no lo suficiente para que el agua embalsada y los acuíferos permitan garantizar las cosechas de los próximos años. Así, con los últimos datos disponibles (mayo) el promedio del agua embalsada en los pantanos andaluces representa sólo el 43% de su capacidad, muy por debajo de la media de los últimos 5 o 10 años, representativa del año hidrológico “normal”. Por tanto, la predicción de una tasa del 3,9% para 2007 sólo se verá confirmada si durante el presente año hidro-

lógico el régimen de lluvias sigue siendo favorable. Mayor incertidumbre aún comporta la predicción para 2008, que se cifra en una tasa del 1,7%.

La buena situación de la Agricultura andaluza se detecta comparando los avances de producción de abril (último dato disponible) con los correspondientes de 2005. Así, la cosecha de cereales casi se duplica y la de hortalizas ha aumentado más de un 20%, lo que no resulta tan extraordinario si se tiene en cuenta que en 2005 las producciones de estos cultivos, así como las de vid y olivar, fueron muy cortas. Aunque del olivar aún no se dispone de avances de producción, se estima por métodos indirectos que el incremento respecto a 2005 puede ser del orden del 50%. La marcha del mercado de trabajo ratifica las buenas expectativas, ya que desde el segundo trimestre de 2005 el empleo en el sector agrario muestra tasas interanuales positivas y sensiblemente superiores a la media nacional.

La *Construcción* sigue siendo el sector más dinámico en Andalucía y se espera que lo siga siendo a medio plazo, a pesar de que la desaceleración de las tasas de crecimiento ha sido notable, en contra de lo que pueda parecer, pues han caído desde el 9,7% en 2001 hasta el 4,9% previsto para el año en curso.

Desde el primer informe de 2002 hasta el segundo de 2004 se pronosticó que el crecimiento del VAB de este sector en Andalucía sería superior al de la media nacional, esos pronósticos se cumplieron. En el segundo informe de 2004 se rompió dicha tendencia, por primera vez, y se predijo que en 2006 el sector crecería en esta Comunidad ligeramente menos que a escala nacional. Este informe se ratifica esa predicción, la tasa prevista para Andalucía en 2006 asciende al 4,9% y para el conjunto nacional al 5%. A priori cabría esperar que la desaceleración de la actividad se acusase más en la región, debido a las altas tasas alcanzadas en períodos pasados (agotamiento de la demanda), al elevado nivel de los precios de las viviendas y a la repercusión de algunos escándalos en municipios turísticos. Sin embargo, la diferencia entre ambas tasas no es significativa y, lo que es aún más notable, para los dos años siguientes las predicciones apuntan hacia la convergencia de los respectivos ritmos de crecimiento pero con el regional ligeramente superior al nacional. Efectivamente, para 2007 se prevé una tasa del 4,6% en Andalucía y del 4,3% España; para 2008 se cifran en el 3,8% Andalucía y el 3,7% España.

El mercado de trabajo ratifica la evolución de los VAB, pues desde el segundo trimestre de 2002 los Ocupados en la construcción en Andalucía han mantenido un crecimiento constante y sostenido por encima del nacional, con la sola excepción del segundo trimestre de 2003. Esa tendencia se rompió en el tercer trimestre de 2005 y en el primero de 2006, en los que siguen apareciendo tasas de crecimiento interanual positivas, 3,3% y 5,6% respectivamente, pero inferiores a las nacionales, 5,0 % y 7,3% respectivamente.

En general, el resto de los indicadores evolucionan en congruencia con el VAB y el empleo. Dejando al margen la licitación oficial, indicador de comportamiento un tanto errático, se observa que el consumo de cemento y las viviendas iniciadas disminuyen desde octubre de 2005 hasta el último dato disponible (enero de 2006 consumo de cemento y diciembre de 2005 viviendas iniciadas), si bien muestran una evolución muy favorable durante los meses anteriores. En cuanto a las viviendas terminadas, también descienden en noviembre de 2005 pero, siendo un indicador atrasado, tardan algo más en recoger los cambios.

Lo que los indicadores de coyuntura no pueden contestar es si a medio plazo el proceso de desaceleración de la Construcción en Andalucía se seguirá produciendo de manera progresiva y suave o si, por el contrario, las próximas disminuciones de las tasas serán mucho más drásticas y severas.

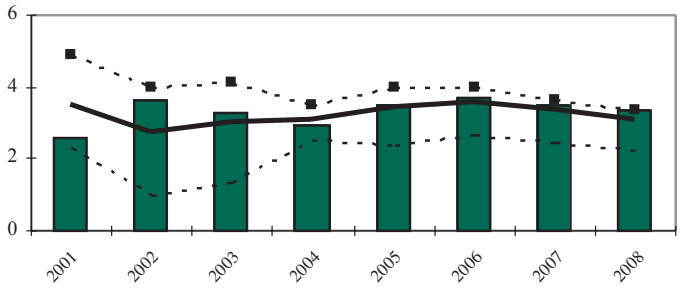
En 2005 el sector *Industrial* en Andalucía creció a una discreta tasa del 0,9%, resultado de un brillante ejercicio de la rama de Energía, creció un 11%, y de una mediocre evolución de las otras tres ramas industriales a las que, en conjunto, les correspondió una tasa del -1,9%.

En el momento de redactar este informe los indicadores de coyuntura sólo proporcionan información de la evolución de este sector durante el primer trimestre de

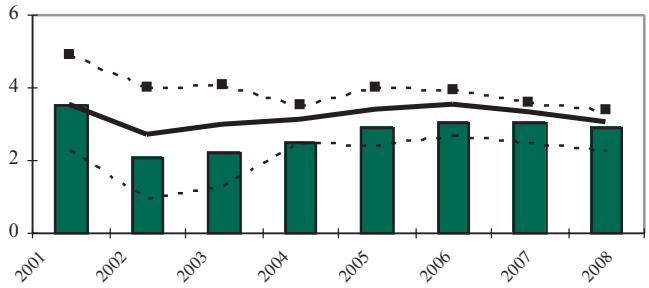
CRECIMIENTO REGIONAL
(tasas de variación real)

2001-2005 Datos de Contabilidad Regional de España, variaciones de volumen, Indices de volumen de valor encadenados, referencia año 2000=100
2006-2008 Estimaciones y predicciones red HISPALINK (junio 2006)

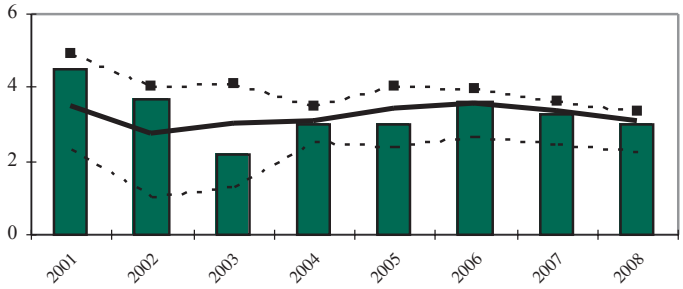
ARAGÓN



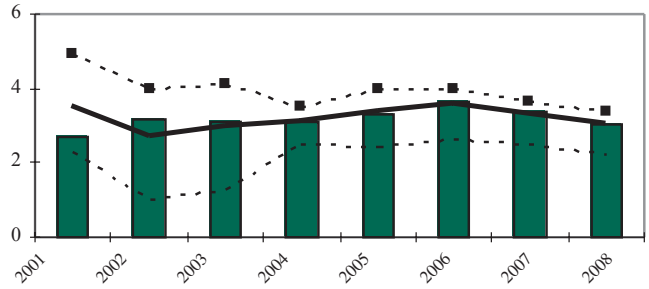
ASTURIAS



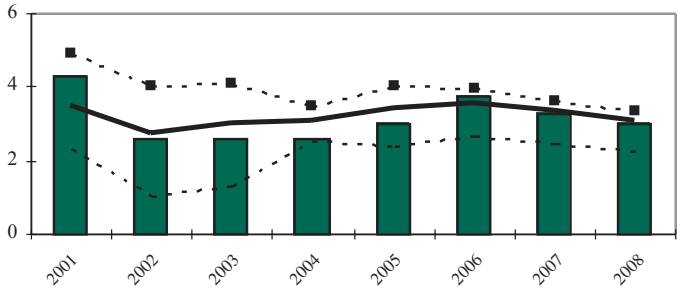
CANTABRIA



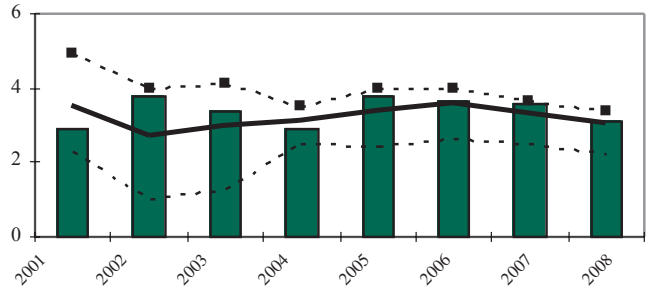
CASTILLA Y LEÓN



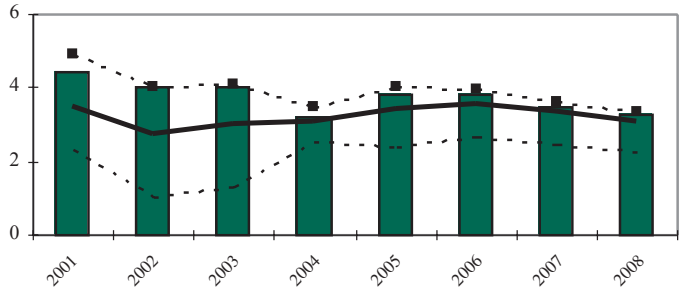
COM. VALENCIANA



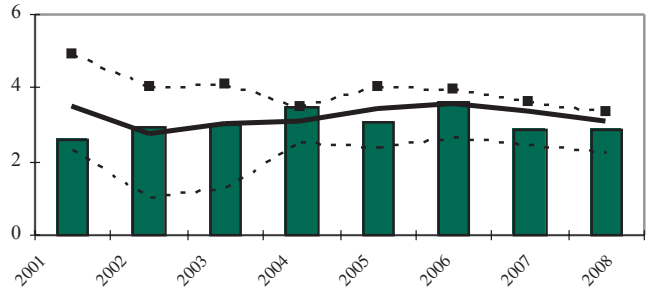
EXTREMADURA



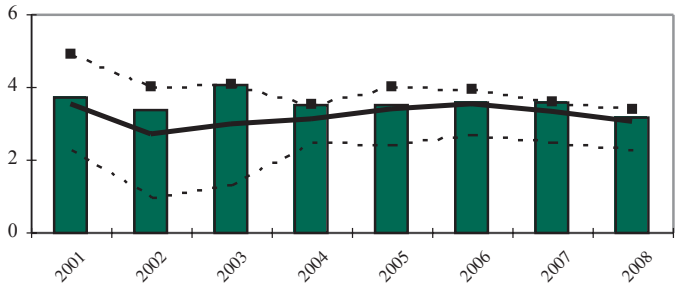
MURCIA



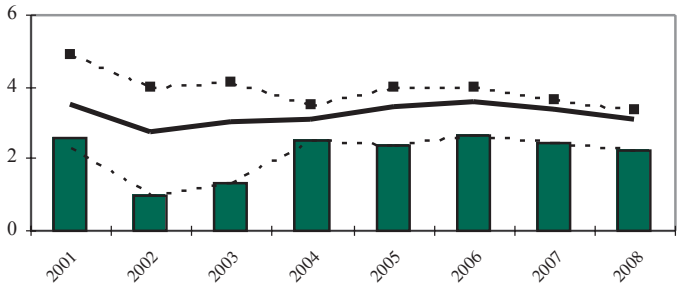
NAVARRA



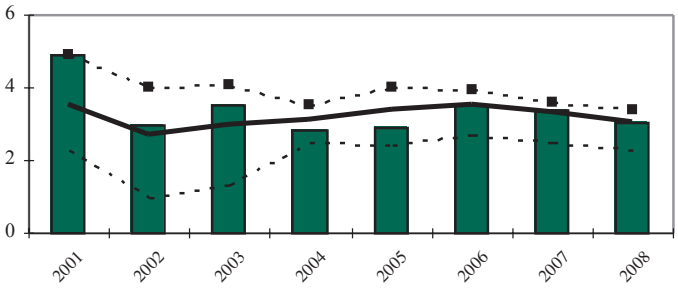
ANDALUCÍA



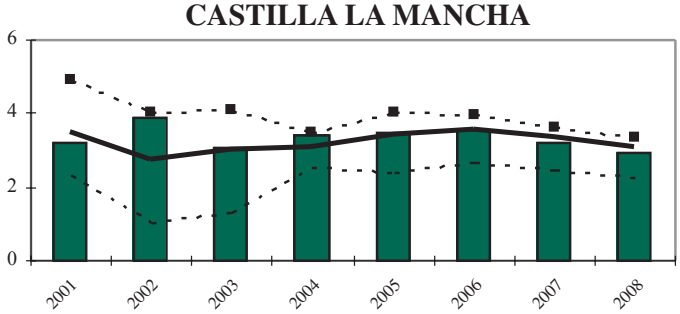
BALEARES



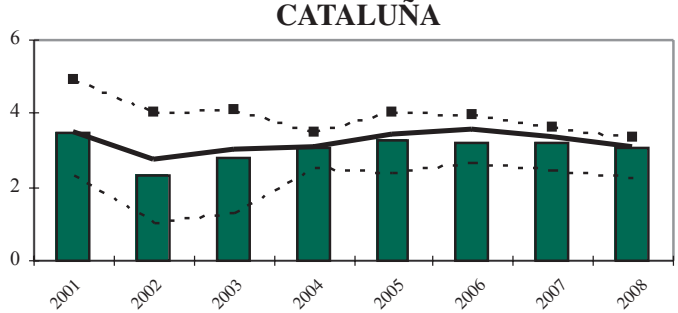
CANARIAS



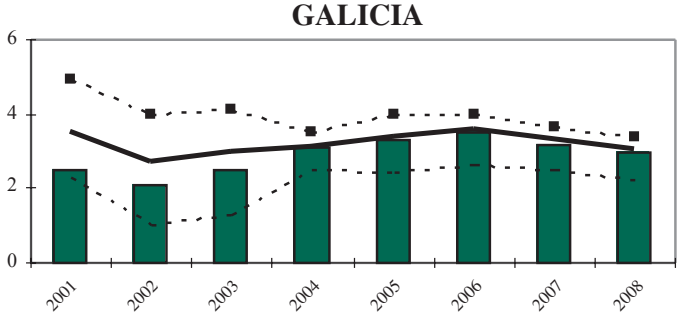
CASTILLA LA MANCHA



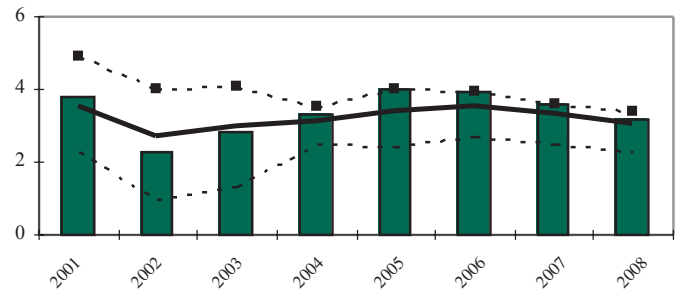
CATALUÑA



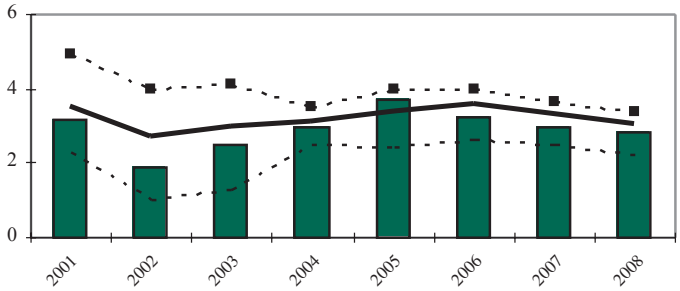
GALICIA



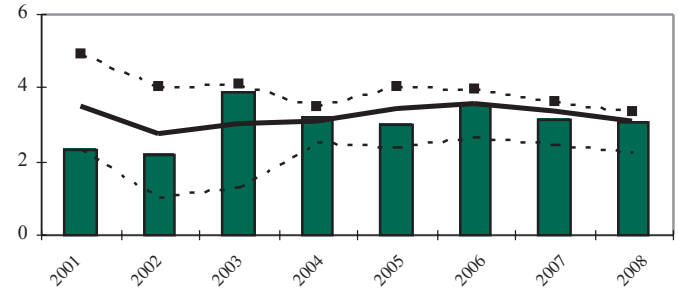
MADRID



PAÍS VASCO



LA RIOJA



2006, por tanto las predicciones para el año en curso adolecen todavía de una notable incertidumbre. Esa información, junto con los modelos econométricos y los avances disponibles para el conjunto nacional, apunta a que en 2006 el VAB de la *Industria* crecerá en Andalucía un 1,4%, seis décimas menos que en el conjunto de las CC.AA. y cinco menos que lo previsto en el informe anterior. El desglose de predicciones de los VAB de las ramas se concreta en un crecimiento de *Energía* del 3,5%, mucho más modesto que el del año anterior; en una caída de *Bienes Intermedios* cifrada en el -0,6%, significativamente mejor que el -4,4% observado en 2005; en un crecimiento de *Bienes de Equipo* alrededor del 2,3%, muy próximo al 2,1% del conjunto de las CC.AA.; y en un discreto crecimiento de *Bienes de Consumo* del 0,6%, significativamente inferior al 1,4% nacional.

El Índice de Producción Industrial de Andalucía (INE) ha experimentado en el primer trimestre de 2006 una caída interanual del -1,5%, proyección de la desaceleración observada durante 2005, que contrasta con el 6,4% del sector a escala nacional. Por ramas los incrementos positivos en dicho período corresponden a *Bienes de Consumo* (3,4%) y *Bienes de Equipo* (8,6%), mientras que *Bienes Intermedios* quedó prácticamente estancada (-0.03%) y *Energía* (-13.1%) acusa los fortísimos crecimientos observados durante los tres primeros trimestres de 2005. Las variaciones de los índices de producción industrial del Instituto de Estadística de Andalucía (base 2002) en el primer trimestre coinciden, a grandes rasgos, con las del INE, pero sus tasas interanuales del primer cuatrimestre arrojan un panorama más pesimista en los casos del Índice General (-3.8%) y del Índice de Bienes de Consumo (-1.6%).

De los indicadores que miden las expectativas empresariales, en el primer trimestre de 2006 sólo presenta un diferencial anual negativo la Tendencia de la Producción (-8,2), en tanto que los otros dos han cambiado el signo respecto al del trimestre anterior, Cartera de Pedidos (1,7) y Nivel de Existencias (3,0). En cuanto a la Utilización de la Capacidad Productiva, Total Industria, empeora en el primer trimestre de 2006 (-4,9) y mejora en el segundo (1,6), cambiando así la trayectoria negativa observada durante los tres trimestres anteriores. Por ramas industriales el diferencial medio de la UCP en 2006 sólo muestra signos positivos en el caso de los Bienes de Inversión (1,9 primer y 15,0 segundo trimestre), mientras que las perspectivas para Bienes de Consumo (-7,8 y -2,7) y Bienes Intermedios (-6,9 y -1,6) no son muy optimistas.

Los datos de la EPA parecen estabilizarse tras los problemas derivados de los cambios metodológicos de la encuesta (cuestionario y forma de la entrevista) que se iniciaron en 2005 y que, por tanto, no deberían afectar a las tasas de 2006. La variación interanual de los Ocupados en la Industria en el primer trimestre de 2006 ha sido del 1,5% en Andalucía y del 0,5% en España, cifras que contrastan fuertemente con las de 2005. Alternativamente, la tasa interanual del Paro registrado en Andalucía se cifra en el 2,6% en el primer trimestre y el 2,0% en el primer cuatrimestre (España -2,5% y -3,2% respectivamente). Finalmente, reseñar que el consumo de energía eléctrica en la Industria durante el primer trimestre ha disminuido un 3,4% respecto al mismo período de 2005.

Así pues, la información que aportan el conjunto de indicadores disponibles es congruente con las predicciones realizadas para 2006, año que se puede caracterizar como de transición a la espera de la discreta recuperación que se espera en 2007.

Para 2007 se prevé una aceleración del crecimiento sectorial, que se situaría en torno al 2,4%, muy similar al previsto para el conjunto de las CCAA (2,6%), y cuatro décimas superior a la del último informe. Se esperan crecimientos positivos en las cuatro ramas: *Energía* 3,0%, cifra ligeramente inferior a la de 2006 pero indicativa de que aún mantiene un ritmo firme; *Bienes Intermedios* 2,1%, se incorpora así a una senda de tasas positivas tras dos años de caídas; *Bienes de Equipo* 2,4%, prácticamente mantiene el impulso de 2006, y *Bienes de Consumo* 2,2%, que parece consolidar la titubeante evolución de los dos años anteriores. La tasa de crecimiento del sector industrial andaluz prevista para 2008 es del 2,6%, si bien en las actuales circunstancias y con la información disponible sólo debe tomarse como un pronóstico tentativo.

Las estimaciones para el año 2006 apuntan una tasa interanual del VAB de los *Servicios* del 3,9%, lo que supone una desaceleración de tres décimas respecto al año

anterior, datos de la Contabilidad Regional de España (INE). No obstante, la tasa prevista iguala a la tasa media nacional. Los indicadores de coyuntura disponibles para este sector, correspondientes al primer trimestre del año, corroboran lo apuntado anteriormente, ya que la mayoría de los mismos muestran crecimientos interanuales inferiores a los obtenidos para ese mismo período en 2005.

No se prevén en 2006 cambios significativos en la estructura de crecimiento de las tres ramas consideradas, destacando *Servicios Destinados a la Venta* y *Transportes y Comunicaciones*, con crecimientos previstos ligeramente superiores al 4%, mientras que *Servicio No Destinados a la Venta* podría crecer en torno el 3,5%. En comparación con 2005, la mayor desaceleración se producirá en *Transportes y Comunicaciones*, con una disminución de siete décimas de la tasa interanual; en *Servicios Destinados a la Venta*, la desaceleración es sólo de tres décimas; en *Servicios No Destinados a la Venta* se mantiene la misma tasa de crecimiento interanual que el año anterior.

Comenzando por los *Servicios Destinados a la Venta*, específicamente por la subrama turística, las cifras relativas a determinados indicadores clave muestran signos evidentes de ralentización del crecimiento. Por ejemplo, la tasa interanual del número de pernoctaciones en el primer trimestre fue del -1,2%, cifra bastante negativa si se compara con la del mismo periodo de 2005 (7,3%). Otro indicador clave es el grado de ocupación media en el sector Hotelero, que ha descendido en el primer trimestre 0,4 puntos porcentuales respecto al trimestre del año anterior. En la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía se observan signos positivos en relación al número de turistas totales que visitan la región, pues han crecido en el primer trimestre de 2006 un 7,8% (casi un punto y medio más que en el mismo período de 2005). Sin embargo, el gasto turístico en la Comunidad, que se estima a partir de dicha encuesta, sólo ha crecido un 2,1% en dicho período (ocho puntos menos que en el mismo período del año anterior). En relación a la actividad comercial, el índice de comercio al por menor refleja un crecimiento interanual del 2% en el primer trimestre, lo que implica una desaceleración de cuatro décimas en relación a la tasa del mismo período de 2005.

Dentro de la rama de *Transportes y Comunicaciones* destaca un menor incremento interanual en el primer trimestre de 2006 en el transporte aéreo de pasajeros (6,2% frente a 11,1% del año anterior), en tanto que en el transporte marítimo de pasajeros se observa una caída del 2,4% frente al crecimiento positivo del 4,9% en el primer trimestre de 2005.

El mercado de trabajo, EPA 1er trimestre, refleja unas perspectivas favorables para el crecimiento del sector. El número de Ocupados ha crecido un 7,2% en tasa interanual, frente al 6,3% del total nacional. No obstante, estos crecimientos son inferiores a los obtenidos en el primer trimestre de 2005, lo que viene a confirmar, una vez más, la previsión de desaceleración en el VAB de los Servicios para el presente año.

Las previsiones para los próximos dos años, en el contexto actual, son de una continua desaceleración en el crecimiento del VAB, con tasas interanuales del 3,6% y 3,3% respectivamente.

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

Extremadura

Los indicadores disponibles en los primeros meses del año 2006 parecen revelar que el comportamiento de la economía extremeña está mostrando, en su conjunto, síntomas más favorables que los exhibidos en el año 2005.

Dicho comportamiento de la economía extremeña se explica por diferentes factores. Según apuntan nuestras predicciones, la *agricultura* extremeña tampoco cre-

cerá en el año 2006, como así indica el dato de la EPA para este sector en el primer trimestre del año 2006, dando una caída del 9% interanual. Lógicamente, es de esperar que esta pauta de crecimiento negativa, claramente por debajo de la media nacional, pueda corregirse en el año 2007.

En lo que respecta a los *sectores industriales* extremeños, se aprecia para todos ellos una evolución positiva, como así va confirmando en lo que va de año, el IPI elaborado por el INE, el consumo de energía eléctrica en el sector industrial, y los afiliados a la seguridad social en este sector. De manera más concreta, el crecimiento del sector *energético* será bastante superior al del año 2005, con un crecimiento esperado en torno al 4,4%. También a fecha de hoy, es de esperar crecimientos significativos en los sectores industriales de *bienes intermedios* y de *bienes de equipo* extremeños para los años 2006 y 2007. En este sentido, los datos de EPA para estos sectores en el primer trimestre del año son bastante positivos. En lo que concierne al sector industrial de *bienes de consumo*, aunque nuestras predicciones apuntan a un crecimiento positivo, es de esperar que dicho crecimiento se sitúe algo por debajo de la media nacional.

Por otra parte, la rama de la *construcción* extremeña parece exhibir en el año 2006 un comportamiento en línea con lo que ocurre, en términos promedios, a nivel nacional, como así lo señalan indicadores como el consumo de cemento o el número de afiliados a la seguridad social.

El sector de *servicios destinados a la venta* crecerá a lo largo de los años 2006 y 2007 algo por encima de las respectivas medias del sector homólogo nacional. Dado el importante peso de este sector en la economía regional, éste es uno de los principales factores determinantes a la hora de explicar la evolución de la economía extremeña. En este sentido, el consumidor extremeño parece mostrar una mayor confianza que el consumidor medio nacional. Este diagnóstico es corroborado por el dato de EPA para el primer trimestre del año. También se obtienen predicciones significativamente positivas en lo concerniente a la rama de *transportes y comunicaciones.*

Por otro lado, el sector de *servicios no destinados a la venta* se prevé que tenga un dinamismo similar a lo que acontece a nivel nacional.

Finalmente, tras los breves comentarios realizados para los diferentes sectores en el año 2006, es de destacar que nuestras predicciones para los años 2007 y 2008 sitúan al crecimiento de la economía extremeña en un nivel equivalente a lo que se espera que ocurra en términos promedios para el conjunto de las regiones españolas.

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

CENTRO

Castilla y León

Tras el estancamiento en el 2% de los ritmos de crecimiento regional al que asistimos en el trienio 2001-2003, la economía castellana y leonesa ha mostrado un mayor dinamismo en los últimos dos años, con crecimientos superiores al 3%, de acuerdo con las primeras estimaciones del INE. Nuestras estimaciones apuntan al mantenimiento de la actual fase cíclica, que alcanzaría un incremento del 3,6% en el año actual.

Los cambiantes resultados de la Agricultura regional, con su alta dependencia de la climatología, desdibujan este panorama cíclico, que se aprecia mejor al observar el crecimiento de la economía no agraria. Con un mínimo cíclico del 2% en 2002, las sucesivas aceleraciones llevarían a un crecimiento en términos reales del valor añadido no agrario del 3,5%.

Del crecimiento anual del 3,6%, tres décimas las aportaría el sector agrario, que recupera, en la subrama agrícola, el descenso de 2005. Parece difícil que las expec-

tativas de las producciones cerealistas se deterioren, aunque en el próximo informe dispondremos de información más cerrada sobre esta cuestión.

La Industria regional recupera posiciones, llegando a aportar seis décimas al crecimiento de la economía regional. La subrama de Bienes de consumo y la de Bienes intermedios presentan las mayores tasas de crecimiento, mientras que debemos señalar cierta recuperación de la industria automovilística regional tras posiciones de estancamiento en 2004, según las estimaciones del INE.

Casi el 6% se estima para la rama de la Construcción, aportando al crecimiento regional seis décimas, tanto como el conjunto de la Industria. Una vez corregidos de desfase, los indicadores disponibles apuntan a unas expectativas de altos niveles de actividad en este año y en el próximo.

Las mayores aportaciones al crecimiento se espera que provengan del sector Servicios (2,1 puntos) de los que 1,6 vendrían de la mano de los Servicios de Mercado, para los que se espera un máximo cíclico en el año actual. Los Servicios de No Mercado se sitúan en posiciones dinámicas, aunque desaceleradas en las actuales estimaciones, si bien se otorgan altas probabilidades a una revisión al alza de su comportamiento según avance el año.

La información disponible hasta la fecha sobre el sector agrario, nos induce a suponer que la tasa de crecimiento para el año 2006 podría estar en torno a un 4%. Esta cifra es fruto de un comportamiento muy favorable de la producción esperada de cereales, principal cultivo vegetal de la región, y de una evolución neutra de la subrama ganadera en los primeros meses del año.

En concreto, si las condiciones climatológicas no deterioran la marcha actual de la cosecha, la producción de cereal podría incrementarse un 65% respecto al año anterior, aunque esta cifra debe ponerse en relación con el hecho de que en el año 2005 dicha producción en Castilla y León disminuyó un 38,5%.

La información disponible para la subrama ganadera es aún muy limitada a estas alturas del año, mostrando ciertos crecimientos tanto en el sacrificio de ganado como en las ventas y un descenso de similar magnitud en la producción de leche, especialmente por el comportamiento de la de vaca, puesto que la de oveja sí presenta un crecimiento notable.

Mediado el año 2006, nuestras expectativas para el sector industrial en Castilla y León es de un crecimiento de cuatro décimas por encima de lo esperado a nivel nacional, aportando la sexta parte del crecimiento total de la región en este año. En este sentido, se consolida y aumenta la tendencia iniciada el año anterior.

En cuanto al sector energético, los continuos descensos de la Producción bruta de energía eléctrica de origen hidráulico (descenso interanual del -48,8% en febrero) y de origen térmico (-28,9%), así como una tasa anual hasta abril de un -5,7% del Índice de Producción Industrial Energético, nos hacen mantener incrementos en el valor añadido que, aunque se consideran positivos para el conjunto anual (2,4%), se encuentran por debajo del crecimiento nacional esperado.

Dentro de las ramas que forman los Productos Industriales, Bienes intermedios será la que lidere el crecimiento. Su Índice de Producción Industrial para el sector se encuentra en abril en un 14,4% (en tasa anual) frente al 0,5% nacional. Téngase en cuenta que la inversión en obra pública demandante de materias primas procedentes de la extracción de áridos y otros minerales no metálicos (yeso, cemento, etc.), continúa estimulando la cartera de pedidos del sector. Respecto al empleo, éste crece en el primer trimestre un 13,8% en tasa anual. Este liderazgo de los Bienes intermedios se mantendrá en los próximos años, siendo la rama más dinámica dentro de los Productos industriales.

Por su parte la subrama de Bienes de Consumo prácticamente dobla el crecimiento esperado nacional para este año. Tanto la demanda exterior como la interior se están comportando de manera más dinámica. Asimismo, el IPI sectorial, en tasa anual, es de un 1,2%, tasa muy alejada del 0,1% nacional.

Bienes de equipo, sigue manteniendo la situación delicada en la producción de automóviles que arrastra desde el año anterior, y las noticias de reducciones de producción en las plantas del grupo Renault en Valladolid y Palencia en un -36,1% en los cuatro primeros meses del año respecto al mismo periodo del año anterior, no invitan al optimismo, aunque podría tener una recuperación parcial. Asimismo, y tan importante como el propio sector de automoción, es la industria de sus componentes, que agrupa uno de cada tres empleos en Bienes de equipo en la región. No obstante las exportaciones, hasta febrero, crecen en tasa anual un 1,7%, hecho que invierte la tendencia negativa de los últimos meses del año anterior y muestra indicios de mejoría. Por su parte, la tasa anual del Índice de producción industrial de la rama, hasta abril, es negativa (-3,8%) aunque mejor que hace tan sólo medio año. Las reformas en la línea de montaje para comenzar a fabricar el modelo Clio en la planta de Valladolid a finales de este 2006, sugieren cierto grado de optimismo en el balance anual, con recuperaciones adicionales en el año siguiente.

Las previsiones referidas al sector de la Construcción en Castilla y León siguen una pauta similar a la del conjunto nacional manteniendo su ritmo de actividad en unas tasas todavía muy relevantes. En concreto, se espera que en el año 2006 continúe siendo, al igual que en los últimos años, el sector que lidere el crecimiento económico de la Comunidad castellano-leonesa con una tasa del 5,7%, dos puntos por encima del crecimiento total regional esperado y superando ampliamente el crecimiento del resto de los sectores de actividad.

En definitiva, el dinamismo de la inversión en construcción explica una buena parte del crecimiento del valor añadido, aportando seis décimas al mismo, sin que se nos oculten los importantes efectos de arrastre que tiene sobre el resto de sectores económicos.

Este crecimiento, está sin duda avalado por el comportamiento que están manteniendo todos los indicadores disponibles. Así, la escasa información coyuntural referida al año actual presenta una tendencia creciente. En efecto, desde el mercado de trabajo, aun habiendo incrementado sus efectivos en 2005 notablemente, la tasa de crecimiento del primer trimestre de este año respecto al mismo trimestre del año anterior ha aumentado en un 3,8% y la interanual se eleva al 6,5%.

Buen comportamiento, asimismo, presentan las ventas de cemento, aunque no se disponen de datos oficiales para ninguno de los meses en lo que va de año, el crecimiento en el año 2005 respecto al año anterior ha sido de un 6,4%, uno de los más altos de los últimos años.

El mercado de la vivienda ha experimentado, en los dos primeros meses de este año una importante recuperación en el número de viviendas visadas presentando una tasa acumulada del 33,8% lo que mantiene la interanual en un 5,6% . Ello implicará una recuperación asimismo en el número de viviendas iniciadas para los próximos meses. Por otro lado, señalemos que el número de viviendas terminadas ha decrecido (con una tasa acumulada del -5,1%) en este periodo aunque en tasa interanual todavía mantiene un crecimiento del 10,3%, como consecuencia del importante volumen de viviendas terminadas el año anterior.

Por otro lado, las hipotecas continúan con su tendencia alcista, tal y como ocurre a nivel nacional. Con datos referentes a los dos primeros meses del año, la tasa acumulada para el número de hipotecas y para el capital ha crecido un 11,2% y un 19,4% respectivamente y similar comportamiento presenta la tasa interanual que se mantiene en el 7,9% y el 16,8% respectivamente.

Pero, sin ningún género de dudas, un motor notable del sector es la intensa actividad en la obra pública que se viene arrastrando en los últimos años y, en concreto en el año 2005 y que ha continuado en el primer trimestre de este año. Es de destacar el magnífico comportamiento de la licitación total en el año 2005 con un crecimiento del 83,8% pero con especial referencia a la licitación en obra civil (con un incremento de 159,7% en carreteras y del 226,8% en Ferrocarriles).

Tras el fuerte incremento del año anterior, en el primer trimestre de este año, la licitación total ha vuelto a crecer con respecto mismo periodo del año anterior

en un 205,2%, lo que augura unas buenas expectativas de actividad para los próximos años.

La expansión de la demanda interna se está reflejando en la actividad del sector, y fruto de ella es la progresiva aceleración de las tasas de crecimiento de los Servicios privados. Así, esperamos que la tendencia de crecimiento de 2005 se mantenga, alcanzándose un incremento del 4,0%. Por su parte, los servicios públicos mantendrán en este año un ritmo de crecimiento importante (2,9%) aunque menor al de 2005 (3,4%).

Como acabamos de señalar el crecimiento de los servicios, tanto públicos como privados, se asienta en parte en la gran expansión de la demanda interna que se registra en España y que se traslada a Castilla y León, pero también se detectan comportamientos endógenos que explican esta evolución. No hay que olvidar, por otro lado, los condicionantes geográficos (escasa población y gran extensión) de la Comunidad que explican, en parte, el diferencial de crecimiento con la media nacional.

La expansión en los últimos años de las actividades englobadas en la rama Transportes y Comunicaciones se ha fundamentado en la expansión del sector de las Comunicaciones y en el buen comportamiento del trasporte aéreo y por carretera, que ha permitido compensar el retroceso en el trasporte de mercancías por ferrocarril.

Por lo que respecta a las actividades de transporte, el tráfico aéreo se ha implantado con fuerza a través de la expansión de las compañías de bajo coste y ha dado un nuevo impulso a los aeropuertos de la Comunidad. Aunque el peso de esta actividad todavía no es muy grande, genera efectos inducidos importantes en otros servicios, y sobre todo, permite amortiguar las tasas negativas que viene registrando el trasporte de mercancías por ferrocarril como consecuencia de la falta de dinámica en la fabricación y exportación de automóviles en Fasa-Renault.

Por su parte, la matriculación de turismos en el pasado año registró un estancamiento que se vio compensado por el fuerte incremento en la matriculación de camiones; sin embargo los datos de los primeros meses no permiten mantener dicho resultado, con retrocesos en ambos indicadores. Finalmente, son las actividades de Comunicaciones las que de forma continuada están experimentando una fuerte expansión, al igual que en el resto del territorio nacional, pero en el caso de Castilla y León ésta es y ha sido más prolongada, debido al mayor esfuerzo que su desarrollo e implantación conlleva como consecuencia de la dispersión de una reducida población en amplias zonas rurales.

El crecimiento de Otros servicios venta en los últimos años y en el actual, viene avalado por la tendencia positiva en todos los componentes de la rama y, sobre todo, por la evolución del empleo que ha registrado importantes crecimientos fruto de los mayores ritmos de actividad.

Así, en el pasado año se detectó un importante aumento en las actividades de comercio y en la actividad financiera con un espectacular aumento, tanto en los créditos al sector privado como en los depósitos a la vista, dirigidos, sin duda, a sufragar los aumentos detectados en los índices de ventas al por menor. Por otra parte, la actividad turística también está consiguiendo mantener un ritmo de actividad importante, reflejo de la consolidación del sector, incluso en año posteriores a los años Jacobeos en los que se genera un importante aumento de visitantes tanto nacionales como extranjeros. De este modo, todos los años se viene detectando un relevante aumento en la oferta, tanto de alojamiento como del número de restaurantes, y se espera que vaya en aumento a medida que se consolide la clara apuesta por el enoturismo en la Comunidad.

Finalmente el crecimiento de los Servicios de no Mercado en los últimos años y las perspectivas para el año en curso se asientan en el comportamiento del empleo, que también registra incrementos importantes, y en los aumentos acelerados en la licitación de las infraestructuras que quedan por acometer en la Comunidad y que se ha venido realizando en los últimos años.

Para el próximo año 2007, nuestras perspectivas apuntan a un crecimiento en el entorno de la media nacional, tal vez ligeramente superior para la economía no agraria.

El crecimiento del sector agrario podría situarse en un 2,6%, tasa inferior a la del año 2006 ya que, en principio, difícilmente podrán superarse los incrementos de las producciones agrícolas del año en curso.

En cuanto a la Industria, esperamos que se consolide el ritmo de crecimiento estimado para el año actual, aprovechando las sinergias derivadas del comportamiento de otras ramas. De este modo, la industria regional crecería tres décimas por encima del nacional, aportando el 20% del crecimiento de la región en el año.

Para la Construcción se sigue manteniendo una dinámica notable, aunque con tendencia ligeramente inferior a la del año actual. Este crecimiento debería estar derivado, fundamentalmente, de una ligera desaceleración en el mercado de la vivienda, como consecuencia de una cierta regresión en la demanda privada, derivada no sólo de la gran cantidad de obra en el mercado y el estancamiento de la población, sino también de las continuadas subidas de los tipos de interés en el último año. Esta desaceleración se mantiene para el año 2008, ya que esperamos un crecimiento del 4,1%. En cualquier caso, para los dos próximos años la construcción continuará todavía siendo el sector más dinámico de nuestra Comunidad.

Las previsiones de crecimiento para los servicios privados en 2007 suponen importantes ritmos de actividad, aunque ligeramente inferiores a los que se esperan para este año. Lo contrario se prevé para los servicios públicos, para los que el crecimiento esperado será mayor. Detrás de estas previsiones se encuentra la desaceleración de la demanda interna nacional y el escaso crecimiento de las economías europeas. No obstante, el afianzamiento del sector turístico regional, el relanzamiento (más o menos tibio) de las exportaciones de automóviles fruto del nuevo modelo que se fabricará en la factoría de Renault-Valladolid, la consolidación del transporte aéreo de pasajeros a través de las líneas de bajo coste, la mejora de la red viaria intraregional, el desarrollo de las nuevas tecnologías de la comunicación en los extensos entornos rurales de la comunidad autónoma y las grandes obras de infraestructura que lleva asociado el tren de alta velocidad, tendrán una repercusión positiva que permitirán contrarrestar los efectos negativos del freno en la demanda.

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

La publicación de la Contabilidad Regional de España base 2000 ha supuesto una fuerte modificación de los valores oficiales de crecimiento de las Comunidades Autónomas e introduce un nuevo factor de incertidumbre en las previsiones correspondientes al año pasado y al presente. A pesar de ello, el año 2005 se cerró con una tasa de crecimiento regional del 3,5-3,6%, sustentada en el buen comportamiento de la construcción y de la demanda interna y lastrado por el mal año agrícola, por lo que el PIB no agrario presenta un crecimiento ligeramente superior al 4%.

Para el presente ejercicio, los indicadores disponibles en este momento apuntan hacia un mantenimiento de la tasa de crecimiento de la economía, previsiblemente en torno al 3,5%. Sin embargo el comportamiento sectorial de la economía no será homogéneo. En el sector agrario, tras el mal año anterior y las excelentes previsiones iniciales en cultivos clave como el cereal y el olivar, las previsiones eran optimistas; sin embargo, la evolución climatológica de los últimos dos meses ha frenado el optimismo, empeorando sensiblemente las expectativas de cosecha y considerando el bajo precio del cereal importado.

El sector industrial seguirá presentando un dinamismo ligeramente inferior a la media nacional. Sólo las buenas perspectivas del subsector energético (con un crecimiento esperado del 3,7%) maquilla las previsiones para el resto de subsectores industriales, que oscilan entre el bajo 1,1% de bienes de consumo y el 1,8% de los bienes de equipo. En el lado opuesto, la construcción y los servicios, sobre todo los destinados a la venta (con mas del 4% de aumento), seguirán siendo los motores económicos de Castilla-La Mancha. En concreto, las grandes infraestructuras públicas y la evolución del sector de construcción residencial están sosteniendo un crecimiento continuado que, para el presente año, se estima entre el 5,5 y el 6%. Dentro de los sectores terciarios, en el de servicios no destinados a la venta se estima un crecimiento algo superior al 3%, mientras que superarán el 4% el de transportes y el de servicios destinados a la venta, sostenido por el buen pulso de la demanda interna.

Como viene siendo habitual, el análisis de la evolución del producto regional desde la perspectiva de la demanda revela, lo mismo que a escala nacional, un patrón de crecimiento totalmente apoyado en la demanda interna, pues la demanda externa (neta) no sólo no contribuye al crecimiento económico sino que lo lastra. En este sentido habrá que poner una nota de atención sobre la necesidad de reparar el motor exterior, ya que puede ser factible que el rendimiento del motor interno baje en los próximos trimestres. No obstante, además de dicha reparación, también es necesario que los países destinatarios de nuestras exportaciones despierten de su letargo, circunstancia que, a juzgar por las previsiones de los principales organismos multilaterales, parece bastante verosímil.

Concretando un poco más, de la evolución de los indicadores disponibles se desprende que el consumo de los hogares seguirá su pujanza, con crecimientos estimados en torno al 4%. La inversión en bienes de equipo continua con una dinámica inferior algo menor a la potente progresión habida a escala nacional. El avance de la inversión en construcción vuelve a acelerarse, tanto desde la vertiente relacionada con la edificación como desde la involucrada con la ingeniería civil, con un crecimiento cercano al 6,0%.

En lo referente a formación bruta de capital, los indicadores disponibles reflejan el buen ritmo de crecimiento, sobre todo en matriculación de vehículos industriales e importación de bienes de capital, con tasas interanuales superiores a las registradas a escala nacional.

Desde el lado de la oferta, y aunque con tasas más moderadas, la construcción y el sector terciario serán los pilares fundamentales de la economía regional. Así, continúa el impacto de las grandes infraestructuras y parecen presentarse leves signos de desaceleración en la construcción residencial, lo que puede conducir a una tasa de crecimiento rondando el 5,5%. En las ramas terciarias, el mayor dinamismo puede presentarse en los servicios destinados a la venta (un 4%), donde cada vez incide más el comportamiento del sector turístico tras un año de fuertes inversiones institucionales en el marco de la celebración del IV Centenario de la publicación del Quijote; el subsector de transporte puede moderar su crecimiento hasta tasas próximas al 4% y la previsión de crecimiento del VAB del sector público se sitúa sobre el 3%.

A estas alturas de año, resulta muy aventurado hacer previsiones para el sector primario, tremendamente sensible a la climatología, pero tras el mal año anterior y los primeros indicios de éste, puede producirse un ligero aumento, que ciframos en torno al 1%. Por último, el sector industrial no genera expectativas de aceleración del ritmo de crecimiento ni presenta indicios de retroceso, por lo que su evolución prevista es algo inferior a la del 2005, situándose en torno al 1,5% agregado.

Para el año 2007, se puede producir una ligera desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía castellano-manchega, fenómeno similar al previsto para el conjunto nacional. Desagregando, en el sector agrario será la evolución de la climatología la que permita aventurar más adelante el comportamiento del sector, aunque no es descabellado situarlo cerca del 3%. Dentro de los sectores industriales, la evolución de la economía regional se estima inferior al comportamiento de la nacional, con tasas ligeramente superiores al 1,5% salvo la del subsector energético, situada sobre el 3%.

Por su parte, la estimación del crecimiento del sector de construcción se sitúa alrededor del 5%, sostenido por la inversión pública en infraestructuras, y dependiente de la evolución del sector residencial, que puede presentar síntomas de cansancio tras el fuerte crecimiento de los últimos años y que puede resentirse de las recientes subidas de los tipos de interés.

El sector de servicios puede presentar un crecimiento cercano al 3,4%. En el subsector de transportes se estima un crecimiento del 3,6%, basado en un previsible aumento del transporte interregional y una moderación del intrarregional. Respecto al subsector de servicios destinados a la venta, la predicción apunta hacia una ligera desaceleración del crecimiento hasta el 3,7%, con un buen comportamiento del subsector turístico. Por último, los servicios no destinados a la venta moderan su ritmo de crecimiento hasta el 2,9%.

Equipo HISPALINK-Castilla-La Mancha
José María Montero Lorenzo
José Mondéjar Jiménez
Manuel Vargas Vargas

MADRID

Como se comentó en el informe del semestre anterior, los datos de la nueva serie de Contabilidad Regional de España con base 2000, referidos a la Comunidad de Madrid, han experimentado una revisión sustancial, que en el año base ha sido del 5,5% en el nivel del Producto Interior Bruto (PIB) respecto a la anterior base 1995 y que para el quinquenio 2000-2004 es todavía mayor, cifrada en un 6,4% superior, por encima de la revisión para el conjunto de España (4,3%). La tasa de crecimiento del PIB en 2005, según la primera estimación de la Contabilidad Regional de España es del 4,0%, coincidente con la previsión del Instituto L. R. Klein, Centro Stone. Como viene siendo habitual en los últimos años, la Comunidad de Madrid sigue creciendo por encima de la economía española en su conjunto, un crecimiento 6 décimas superior en 2005.

Para 2006 nuestra previsión en términos de Valor Añadido Bruto es que va a continuar el crecimiento, si cabe a una tasa mayor que 2005, aunque sólo sea de una décima de punto, si bien tras el proceso de congruencia se iguale a la de 2005. Respecto a 2005, el patrón de crecimiento de 2006 se prevé que va a tener una diferente composición sectorial, al considerar que van a tener más peso la industria, los transportes y comunicaciones y, sobre todo, la construcción (1,1 p.p. más de crecimiento previsto), disminuyendo la contribución de la energía y los servicios, tanto los destinados a la venta como los de no mercado. La revisión a que ha obligado la congruencia con el resto de regiones ha supuesto rebajar sustancialmente, las previsiones del Instituto L. R. Klein, Centro Stone, medio punto en transportes y comunicaciones y cuatro décimas en energía, revisando también a la baja las previsiones de crecimiento de los servicios, tanto de mercado como de no mercado, una y dos décimas respectivamente. También se ha revisado una décima a la baja el crecimiento previsto de la construcción.

En comparación con la previsión de hace seis meses, el crecimiento se estima ahora dos décimas superior. Ello es consecuencia del mayor crecimiento previsto sobre todo en la construcción (1,9 p.p.) y también en la industria (0,2 p.p.) y en la energía (0,1 p.p.), mientras que en el conjunto de los servicios la previsión es ahora una décima inferior, como resultado de la revisión a la baja en transportes y comunicaciones (4 décimas) y en los servicios no destinados a la venta (3 décimas), que no se compensa con la revisión al alza, sólo una décima, en los servicios destinados a al mercado. Puede decirse, por tanto, que el crecimiento previsto para 2006 sigue basado en los mismos elementos: en primer lugar la construcción, que crecería aún más que el año anterior y, en segundo lugar, en los servicios de mercado, los sectores que vienen protagonizando desde hace años la dinámica de la Comunidad de Madrid y los que mayor peso tienen en su valor añadido, recordemos que los tres sectores representan prácticamente el 70%, mientras que el sector de servicios de no mercado representa el 15,5%.

En efecto, si atendemos a los indicadores de coyuntura disponibles para 2006, correspondientes al primer cuatrimestre, se continúan apreciando elevados y mantenidos crecimientos en la mayor parte de los indicadores del sector servicios y la construcción, mientras en la industria se observa un comportamiento más variable. Por el lado de la demanda, se confirma también su fortaleza, con elevados niveles de consumo e inversión y los reducidos tipos de interés continúan animando el crecimiento del endeudamiento privado. El único dato que puede preocupar (aunque es de febrero de este año) es el de las exportaciones, que han frenado su recuperación, mientras que las importaciones se han desacelerado, mostrando una tasa interanual negativa en febrero. Los datos sobre mercado de trabajo son también muy positivos. Así en el primer trimestre la Encuesta de Población Activa, que ya es comparable con el año anterior, refleja una intensa generación de empleo y un fortísimo descenso del paro en el último año, un 26%, manteniéndose la tasa de paro en el nivel más bajo de la historia de la encuesta, el 5,9%. Además, la tasa de actividad ha aumentado hasta el 63,1%, la mayor de todas las regiones españolas, afectando sobre todo a las mujeres. Los datos del INEM son también muy positivos: el paro registrado en abril muestra un descenso del 5,7% en un año y los contratos un aumento en tasa anual del 1,3%. Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social del mes de abril aumentó un 7,8% respecto al mismo mes del año anterior, continuando la evolución de meses anteriores.

El dinamismo de la región previsto para este año sigue siendo, pues, claramente superior al del conjunto de la economía española, con un crecimiento previsto cinco décimas superior, superando así el diferencial del pasado año, un diferencial que parece irá reduciéndose en los próximos dos años. Con ello, la Comunidad de Madrid se sitúa en 2006 en el primer lugar de crecimiento en comparación con el resto de Comunidades Autónomas, dos décimas por encima de la Región de Murcia, que ocupa la segunda posición en el ranking regional.

Sin embargo, las nuevas previsiones para 2007, tanto las propias del Instituto L. R. Klein, Centro Stone, como las resultantes del proceso de congruencia muestran una ligera ralentización del crecimiento, tanto de la economía española como de la economía de Madrid, si bien manteniéndose el diferencial a favor de la Comunidad de Madrid, aunque se reduzca aproximadamente en tres décimas. Las principales diferencias entre nuestra previsión y la resultante del proceso de congruencia se encuentran en la construcción y los servicios de mercado, que inicialmente consideramos crecerían menos, cinco y tres décimas menos respectivamente, mientras que pensamos que los bienes intermedios crecerán más de lo que resulta tras la congruencia. En términos de Valor Añadido Bruto la diferencia final es de una sola décima.

En todo caso, el crecimiento de Madrid en 2007, como no puede ser de otra manera, se apoya en la construcción y en los servicios, si bien se prevé un buen comportamiento de la industria. Hay, sin embargo, algunos matices cuando se compara con las previsiones para 2006. Así, por lo que respecta a la construcción, aún creciendo por encima de la media de la Comunidad, se prevé que por fin se producirá una desaceleración y lo mismo le va a ocurrir a los transportes y comunicaciones y a los servicios destinados a la venta. Por el lado positivo, se prevén crecimientos superiores en la industria y, en particular, en los servicios no destinados a la venta, atendiendo a la posibilidad de un comportamiento expansivo de los presupuestos públicos. Como resultado y en comparación con el resto de Comunidades Autónomas, Madrid sigue ocupando el primer lugar en términos de crecimiento, si bien compartido ahora con Andalucía.

Para terminar y por lo que respecta al año 2008, año que se incluye por vez primera en las predicciones, se prevé una reducción en el ritmo de crecimiento económico de la Comunidad de Madrid, que pasa a ser del 3,1% según las previsiones del Instituto L. R. Klein, Centro Stone, si bien tras el proceso de congruencia se ha aumentado una décima, como resultado de atribuir un mayor crecimiento a los sectores de construcción y de servicios destinados al mercado. El crecimiento previsto para 2008 es, por tanto, sensiblemente inferior al de 2007, cuatro o cinco décimas, considerando que se continúa la desaceleración a iniciar en este último año. A pesar de todo Madrid sigue ocupando una posición destacada en el conjunto nacional pues, creciendo dos décimas por encima de la media de España, se sitúa en el tercer lugar

compartido con Andalucía. Por sectores productivos, destaca de nuevo el crecimiento de la construcción, con un descenso muy ligero respecto a la previsión para 2007, seguida de transportes y comunicaciones y de los servicios destinados al mercado, para los que se prevé reducciones significativas respecto a 2007 de tres y cuatro décimas respectivamente. La fuerte reducción prevista también en los servicios de no mercado hace que el sector servicios reduzca su crecimiento en medio punto, la misma cuantía prevista en el descenso para la industria y que afecta a sus tres subsectores.

Equipo HISPALINK- Madrid
F. Javier Braña
Ana Mª López

Las regiones en Europa

An European comparative analysis

Resumen

A finales del primer trimestre del año 2006 la Unión Europea muestra cierta estabilidad política, al no haber en el corto plazo ninguna elección importante. Después de los cambios de gobierno en Alemania e Italia, se observa cierta euforia en estos países en espera de un mejor desenvolvimiento económico. Por otro lado, las autoridades económicas europeas consideran que "las cifras de crecimiento de primer trimestre han sido relativamente buenas".

El crecimiento de todo el conjunto de Europa (25 países) para el año 2006, se ha estimado por encima del 2 %, superior al 1,6% de crecimiento real que se observó en el año 2005. A pesar de que los precios del petróleo continúan en niveles elevados, parece que la economía se ha ajustado, por lo que el impacto este año es menor, observándose un aumento en el clima de confianza y en la disposición a invertir. Las cifras oficiales muestran que durante el primer trimestre de 2006 España creció un 3,5% interanual, igual que el trimestre anterior y 0,8% intertrimestral, una décima menos que el trimestre anterior, lo que mantiene la previsión de crecimiento de 3,4% para España en 2006. En 2005 las regiones españolas de Madrid (4,0%), Murcia (3,8%), Extremadura (3,8%), País Vasco (3,7%), Andalucía (3,5%) y Aragón (3,5%); mostraron el mayor crecimiento real de la economía, todas por encima de la media nacional. Los datos que disponemos de cada una de las regiones de España para el año 2005, nos señalan que crecieron por encima de la tasa que mostró Europa en su totalidad.

Abstract

At the end of the first quarter of the 2006 European Union show a political stability, not expecting any important election in the next time. After the changes of government in Germany and Italy, an euphoria is observed hoping on a better economic result. On the other hand, the European economic authorities consider that "the figures of growth of first quarter have been relatively good".

The growth of Europe (25 countries) for 2006, has been considered over 2%, higher than the 1,6% of real growth that was observed in 2005. Although oil prices continue high, it seems that the economy has adjusted, with smaller impact, observing an increase in the climate of confidence and the disposition to invest. The INE official data show that during the first trimester of 2006 Spain grew 3,5%, just as previous trimester and interquarterly 0,8%, less than the previous quarter, which maintains the forecast of 3,4% for Spain in 2006. In 2005 the Spanish regions of Madrid (4,0%), Murcia (3,8%), Extremadura (3,8%), Basque Country (3,7%), Andalusia (3,5%) and Aragón (3,5%); showed the greater real growth of the economy, all over the average national. The data that we have for each one of the Spanish regions in 2005, indicate that they grew over the European rate.

En el primer semestre de 2006 Europa se enfrenta a la consolidación como unión de 25 países, además de la búsqueda de soluciones a los problemas que la ampliación trajo consigo. Según palabras del comisario europeo de Economía, la recuperación de Europa este año está siendo sostenida ya que hay buenos indicios en los indicadores de actividad, uno de ellos es la reanimación de la demanda de consumo. En lo

que respecta a la unión monetaria, la discusión más importante está relacionada con la ampliación de la zona euro y la aceptación de la moneda común por parte de los ciudadanos de los nuevos estados.

Al disponer de datos del PIB per cápita para el año 2003 encontramos que la convergencia en las regiones europeas ha mejorado con respecto al año 2002, el rango de variación del índice para el PIB per cápita en PPS va de 277,6% en Inner London (UK) a 33,2% en Lubelskie (PO) para una diferencia entre estos valores extremos de 244,4%, mucho menor al 283,4 observado en 2002. Esta mejora en la convergencia se debe principalmente a la baja en el índice para Inner London (UK) que pasó de 315,4% en 2002 a 277,6% en 2003, y en menor medida a la subida en el índice de convergencia de los nuevos estados que pasó de 51,8% en 2002 a 52,9% en 2003.

CUADRO 3.1
PIB PER CÁPITA DE LAS REGIONES EUROPEAS EN PPS
(2003 EU25=100)

GDP PER CÁPITA IN THE EUROPEAN REGIONS IN PPS (2003 EU25=100)

REGIONES DE ESPAÑA *(SPANISH REGIONS)*	Index	Ranking	REGIONES DE ESPAÑA *(SPANISH REGIONS)*	Index	Ranking
Madrid	128,8	30	Canarias	91,0	145
Navarra	123,1	41	Castilla y León	90,2	150
Pais Vasco	120,7	46	Asturias	83,0	172
Cataluña	117,5	51	Murcia	82,3	174
Islas Baleares	111,6	66	Galicia	76,6	188
La Rioja	107,3	78	Castilla-la Mancha	76,1	189
Aragón	104,0	93	Andalucia	74,1	198
Cantabria	94,3	131	Extremadura	63,8	215
Com. Valenciana	91,8	143			

MEMORANDUM

LAS 5 MÁS ALTAS *(THE FIVE HIGHEST)*	Index	Ranking	LAS 5 MÁS BAJAS *(THE FIVE LOWEST)*	Index	Ranking
Inner London (UK)	277,6	1	Warminsko-Mazurskie (PO)	37,0	250
Bruxelles-Capital (BE)	237,6	2	Swietokrzyskie (PO)	36,7	251
Luxembourg	233,9	3	Podlaskie (PO)	35,7	252
Hamburg (DE)	184,0	4	Podkarpackie (PO)	33,2	253
Ile de France (FR)	173,3	5	Lubelskie (PO)	33,2	254

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Eurostat.

En el caso de las regiones de España, observamos que todas mejoran en el valor del índice, con la excepción de Islas Baleares que tiene un descenso de 5,5% con respecto al índice que mostró en 2002. El mayor crecimiento en el valor del índice fue para Cataluña con un aumento de 5,2%, región que también tuvo la mayor subida en el ranking europeo, al pasar del puesto 64 en 2002 al puesto 51 en 2003 lo que supone una diferencia de 13 puestos. Las regiones españolas mejor ubicadas en el ranking del año 2003 son: Madrid (30), Navarra (41) y País Vasco (46). En el extremo inferior nos encontramos con Castilla – La Mancha (189), Andalucía (198) y Extremadura (215), que mantiene la posición del año 2002.

Las cifras que se disponen para las regiones de España del PIB per cápita en paridad del poder adquisitivo (PPS) del año 2004, al compararlas con Europa se observa que Madrid es la región líder con un índice de 129 seguida de Navarra (126,6) y País Vasco (122,9); mejorando el valor del índice con respecto al año 2003 pero manteniendo su posición relativa entre las regiones de España. Para el año 2004 siete comunidades tienen valores por encima de la media europea y España con 98,3%, mejora nueve décimas con respecto a 2003. Castilla – La Mancha (76,7), Andalucía (75,7) y Extremadura (65,2) mejoran el valor del índice en comparación con el año 2002, pero continúan en los tres últimos puestos entre las regiones españolas. Los datos de 2004 corresponden al INE España, por lo que no están normalizados con el total de regiones de Europa.

CUADRO 3.2
PIB PER CÁPITA DE LAS REGIONES DE ESPAÑA EN PPS (2004 EU25=100)

GDP PER CÁPITA IN THE SPANISH REGIONS IN PPS (2004 EU25=100)

REGIONES DE ESPAÑA *(SPANISH REGIONS)*	Index	REGIONES DE ESPAÑA *(SPANISH REGIONS)*	Index
ANDALUCIA	75,7	EXTREMADURA	65,2
ARAGÓN	105,1	GALICIA	78,5
ASTURIAS	85,3	MADRID	129,0
BALEARES	110,9	MURCIA	82,4
CANARIAS	90,7	NAVARRA	126,6
CANTABRIA	96,5	PAÍS VASCO	122,9
CASTILLA Y LEON	92,1	LA RIOJA	106,8
CASTILLA-LA MANCHA	76,7	ESPAÑA	98,3
CATALUÑA	117,8	EU - 25	100,0
COM. VALENCIANA	91,5		

Fuente: INE.

La tasa de desempleo en Europa para abril de 2006 se ubicó en 8,2% dos décimas por debajo del valor que se observó en diciembre de 2005 (8,4%), que indica una tendencia hacia la baja, después de alcanzar un valor máximo de 8,8% en febrero de este año.

CUADRO 3.3
CRECIMIENTO DEL PIB EN EUROPA (%)

GDP (average growth rate) (%)

(Abril 2006 - April 2006)

LOS 3 MÁS BAJOS *(THE 3 LOWEST)*	Tasa	LOS 3 MÁS ALTOS *(THE 3 HIGHEST)*	Tasa
Holanda	3,9	Malta	8,9
Irlanda	4,1	Eslovakia	15,8
Luxemburgo	4,8	Polonia	16,6

Fuente: Eurostat.

CUADRO 3.4
TASA DE DESEMPLEO EN LAS REGIONES DE EUROPA (%) (2004)

UNEMPLOYMENT RATE IN THE EUROPEAN REGIONS (%) (2004)

REGIONES DE ESPAÑA *(SPANISH REGIONS)*	Index	Ranking	REGIONES DE ESPAÑA *(SPANISH REGIONS)*	Index	Ranking
Navarra	5,5	72	Com. Valenciana	10,4	179
La Rioja	5,6	77	Cantabria	10,5	181
Aragón	5,6	78	Castilla y León	10,7	185
Madrid	6,7	102	Murcia	10,7	186
Islas Baleares	9,1	157	Canarias	12,0	195
Castilla-La Mancha	9,5	164	Galicia	13,6	206
Pais Vasco	9,7	169	Andalucia	17,1	224
Cataluña	9,7	170	Extremadura	17,2	225
Asturias	10,4	178			

MEMORANDUM

LAS 5 MÁS BAJAS *(THE FIVE LOWEST)*	Index	Ranking	LAS 5 MÁS ALTAS *(THE FIVE HIGHEST)*	Index	Ranking
Dorset - Somerset (UK)	2,4	1	Dolnoslaskie (PO)	24,9	254
North Yorkshire (UK)	2,6	2	Vychodne Slovensko (SK)	24,2	253
Bolzano-Bozen (IT)	2,7	3	Zachodniopomorskie (PO)	23,8	252
Valle d'Aosta (IT)	3,0	4	Halle (DE)	23,4	251
Chesire (UK)	3,1	5	Lubuskie (PO)	23,2	250

Fuente: Eurostat.

Holanda muestra la tasa de desempleo más baja con 3,9% y Polonia sigue en el último puesto con 16,6%, pero mejorando con respecto a diciembre de 2005 cuando su tasa de desempleo fue de 17,2%. España tuvo una tasa de desempleo de 8,4% en el mes de abril de 2006, tres décimas menos que la tasa observada en diciembre de 2005.

En relación a las regiones de la Unión Europea (cuadro 3.4), los últimos datos disponibles se refieren a 2004. Observamos que la región de Dorset – Somerset, en el Reino Unido, muestra la tasa de desempleo más baja con 2,4%. Por otro lado, Dolnoslaskie en Polonia, es la que muestra una tasa de desempleo más alta, con 24,9 puntos porcentuales pero inferior al 26% que mostró en 2003 cuando ocupó el puesto 252 entre las 254 regiones de Europa. Para España se observa que Extremadura tiene la tasa de desempleo más alta, con 17,2% y la Comunidad de Navarra la tasa más baja, con un 5,5% en el puesto No. 72 en comparación con el año 2003 cuando también la tasa de inflación fue de 5,5% pero ocupó el puesto 82.

CUADRO 3.5
INDICADORES PRINCIPALES

MAIN INDICATORS

	IPI (1)		IPCA		CRECIMIENTO DEL PIB *GDP (average growth rate)*	
	tasa media acumulada *annual average rate*	tasa interanual *interannual rate*	tasa media acumulada *annual average rate*	tasa interanual *interannual rate*	tasa media acumulada *annual average rate*	tasa interanual *interannual rate*
PAÍS *COUNTRY*	enero-marzo 2006	mar-06	enero-abril 2006	abr-06	2000-2005	2005
ALEMANIA	0,0	4,1	0,1	2,3	0,7	0,9
ITALIA	0,1	4,2	0,3	2,3	0,6	0,0
FRANCIA	0,2	2,5	0,3	2,0	1,5	1,2
REINO UNIDO	0,2	0,4	0,2	2,0	2,3	1,8
ESTONIA	0,1	6,8	0,5	4,3	7,6	9,8
LATVIA	0,7	10,0	0,6	6,1	8,1	10,2
POLONIA	0,9	14,1	0,2	1,2	3,0	3,2
REP. CHECA	2,1	15,9	0,3	2,3	3,6	6,0
UE15	__	__	0,3	2,4	1,6	1,5
UE25	0,2	3,8	0,3	2,3	1,7	1,6
Regiones de España *(Spanish regions)*						
ANDALUCIA	-2,2	1,3	2,1	3,7	3,7	3,5
ARAGÓN	3,8	10,9	2,0	4,0	3,2	3,5
ASTURIAS	5,0	3,6	1,5	3,8	2,7	2,9
BALEARES	6,0	9,6	1,6	3,7	2,0	2,4
CANARIAS	-4,4	1,3	1,7	3,3	3,4	2,9
CANTABRIA	11,3	13,7	1,6	3,9	3,3	3,0
CASTILLA Y LEON	2,7	5,1	1,6	3,9	3,1	3,3
CASTILLA-LA MANCHA	6,3	8,8	1,8	4,0	3,4	3,5
CATALUÑA	6,2	9,5	1,6	4,0	3,0	3,3
COM. VALENCIANA	7,0	14,7	2,0	3,6	3,0	3,0
EXTREMADURA	-4,0	-7,7	1,7	3,2	3,4	3,8
GALICIA	12,1	19,9	1,7	4,0	2,7	3,3
MADRID	4,2	12,4	1,8	4,1	3,3	4,0
MURCIA	10,2	10,9	1,9	4,0	3,9	3,8
NAVARRA	2,5	7,5	1,2	3,9	3,0	3,1
PAÍS VASCO	10,6	17,3	1,6	3,7	2,9	3,7
LA RIOJA	8,0	12,1	1,7	4,2	2,9	3,0
ESPAÑA	6,4	10,9	1,8	3,9	3,1	3,4

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

(1) Total industria excluida la construcción, para Europa datos corregidos de efectos calendario. Total industry (excluding construction) for european countries data ajusted by working day.

(2) Para las regiones de España, IPC. For Spain regions, IPC.

El análisis de los indicadores principales de la Unión Europea nos muestra un ligero repunte en el índice de producción industrial (IPI) al acumular una tasa media de 0,2% en el primer trimestre del año, aunque llama la atención que una de las principales economías de Europa como lo es Alemania tiene una tasa media acumulada de cero punto porcentual de enero a marzo de 2006, esto no es preocupante si observamos que la tasa interanual para el mes de marzo es de 4,1% en comparación con la tasa negativa que se observó durante el año 2005. La República Checa es la que muestra el mejor comportamiento en su actividad industrial, al tener las tasas de variación más altas en el IPI de las 25 naciones que conforman la Unión Europea y mostrar una tasa interanual de 15,9% en marzo de 2006. En las regiones de España el mejor comportamiento de la actividad industrial lo muestra Galicia, con una tasa interanual del IPI de 19,9% y una tasa media acumulada en el primer trimestre del año de 12,1%. La región de Extremadura es la que tiene el peor desempeño en el IPI, al mostrar tasas negativas tanto en la interanual al mes de marzo (-7,7%) como en la tasa media acumulada en el primer trimestre del año (-4,0%). España en su conjunto tiene hasta marzo de 2006 mejor comportamiento en el Índice de Producción Industrial que el observado en Europa-25, se observa una tasa interanual de 10,9% y una tasa media acumulada de 6,4%.

Los datos de inflación nos muestran que para el mes de abril de 2006 Europa tiene una tasa interanual de 2,3% y una tasa media acumulada de 0,3% valor que mejora el 2,2% que se obtuvo durante el año 2005. España sigue estando por encima de la media europea, al tener una tasa interanual de 3,9% en abril de 2006, ligeramente superior al 3,7 observado en diciembre de 2005. Estos aumentos en la inflación quizás se deban a un exceso de liquidez y a una mayor demanda de productos, como consecuencia de mejores niveles de ingresos obtenidos por los hogares españoles.

La inflación en las regiones de España tiene un comportamiento muy parecido con ligeras diferencias entre ellas, encontramos que la tasa interanual más alta para el mes de abril de 2006, se presenta en La Rioja (4,2%) y la más baja en Canarias (3,3%). La tasa media acumulada entre enero y abril de 2006 tiene el valor más alto en Andalucía con 2,1% y el más bajo en Navarra con 1,2%.

Equipo HISPALINK-Central
Exaú Navarro Pérez

IV Entorno internacional y nacional de referencia

Economic framework

Resumen

La economía mundial apunta hacia una expansión continuada para el año en curso y el siguiente con crecimientos en el entorno del 4 – 4,5%, con la excepción de la UE y Japón. Por el momento, ni los elevados precios del petróleo, ni las inestabilidades geopolíticas, ni las tendencias alcistas de los tipos de interés, ni los desequilibrios económicos mantenidos en EE.UU., parecen llevar a una perdida de optimismo sobre el futuro más inmediato. Dentro de la UE, la situación es muy diversa, en particular en la ampliada a 25 países. A la cabeza del crecimiento en el 2006 los tres pequeños nuevos países del norte (Estonia, Lituania y Letonia). En la cola, Italia, Alemania y Portugal, por el momento.

La continuidad de los diferenciales de crecimiento favorables a España, respecto al conjunto de la UE, puede irse reduciendo progresivamente. Si no se produce un esfuerzo adicional en innovación y otras acciones complementarias en línea con la Estrategia de Lisboa, nuestra economía es previsible que se mantenga, tendencialmente, con ritmos de crecimiento del PIB no superiores al 2,5%. A más largo plazo, el informe de la Comisión Europea sobre los efectos positivos de relanzar la Estrategia de Lisboa, es especialmente optimista. Si se espera una mejora potencial de entre medio punto y un punto de porcentaje de mayor crecimiento para la UE hasta el 2025, como consecuencia de un esfuerzo en cumplir la agenda de Lisboa, el impacto se lleva a cerca de punto y medio, con un límite superior de incluso dos puntos de porcentaje, para el caso de España. Los dos grandes impulsores serían el empleo (cumplir con que el 70% de la población entre 15 y 64 años tuviese ocupación) y el gasto en I+D (alcanzar el 3% del PIB).

Abstract

The world-wide economy it aims towards an expansion continued for the current year and the following one, growing around 4 – 4,5%, with the exception of the UE and Japan. Nowadays, neither the high prices of petroleum, nor the geopolitical instabilities, nor the bullish tendencies of the interest rates, nor the maintained economic imbalances in EE.UU., seem to take to a lost one of optimism on the near future. Within the UE the situation is heterogeneous because of the enlargement to 25 countries. At the top of the economic growth in 2006 three small new countries from the north (Estonia, Lithuania and Latvia). On the other side, Italy, Germany and Portugal, based on recent estimates.

The continuity of the favorable differentials of growth to Spain, with respect to the set of the UE, can go away reducing progressively. If an additional effort in complementary innovation and other actions related to the Lisbon Strategy does not take place in line, our economy is foreseeable that it stays, tendencially, with rates of growth of the GDP below 2,5%. To more long term, the report of the European Commission on the positive effects to relaunch the Lisbon Strategy is specially optimistic. If it is expected a potential improvement of between average point and a point of percentage of greater growth for the UE until the 2025 as a result of a effort in fulfilling the Lisbon Strategy, the impact takes to near point and means, with a superior limit of even two points of percentage, for the case of Spain. Both great impellers would be the employment (to fulfill whereupon 70% of the population between 15 and 64 years had occupation) and the R&D investment (to reach 3% of the GDP).

Se repite el diagnóstico general a corto plazo y referido al conjunto de la economía mundial: expansión continuada en 2006-2007

Antes de centrarnos en una visión prospectiva de largo plazo, debemos valorar el momento económico y sus perspectivas más inmediatas. A pesar de las nubes que se ven en el horizonte, el optimismo a corto plazo de los equipos mundiales de predicción presenta pocas excepciones.

Es fundamental disponer de una evaluación realista de lo que está ocurriendo y de las inercias del pasado más inmediato sobre el futuro más próximo. Sin esta base sólida, cualquier predicción se convierte en un ejercicio de pura economía-ficción.

Pero nadie puede dudar de que lo que puede ocurrir dentro de dos, tres o incluso diez o quince años, es una información imprescindible para la toma de decisiones estratégicas y, además, exige un distanciamiento respecto a lo más inmediato, es decir, una perspectiva más amplia del pasado y un mayor esfuerzo para imaginar posibles futuros. Por nuestra parte, vamos a realizar un esfuerzo de anticipación con una perspectiva de largo plazo, pero sin renunciar a tener los pies en el suelo de lo que está ocurriendo y las tendencias más inmediatas.

A corto plazo y refiriéndonos a ese híbrido al que llamamos economía mundial, la realidad es que nos encontramos (trimestre tras trimestre) en una confortable posición con crecimientos en el entorno del 4-4,5%. Más aún: las perspectivas para el año en curso y el próximo son generalmente coincidentes en el mantenimiento de unos ritmos elevados y superiores al promedio 2002-2005. Las diferencias entre fuentes (p. ej. FMI y Consensus) se refieren a lo que incluyen en esa "economía mundial", pero la bonanza actual, en su conjunto, es compartida a pesar de las posibles nubes que se observan en el horizonte. Incluso descendiendo a países y grandes áreas geográficas, la expansión económica es el signo predominante. Con la excepción de la UE y Japón, entre las zonas más desarrolladas, se han mantenido en los últimos dos años y se prevé que continúen durante los dos próximos, ritmos de crecimiento del PIB real superiores al 3 por ciento.

Por el momento ni los elevados precios del petróleo, ni las inestabilidades geopolíticas, ni las tendencias alcistas de los tipos de interés, ni los desequilibrios económicos mantenidos en EE.UU., parecen llevar a una perdida de optimismo sobre el futuro más inmediato. Aparte de una muy ligera corrección para EE.UU. (pero manteniendo la esperanza en ritmos expansivos), sólo la UE destaca, entre las grandes áreas, por correcciones a la baja. Los últimos 25 años muestran algunas reglas importantes aunque no necesariamente mantenibles a un futuro a largo plazo. A pesar de discrepancias de detalle, la regla general ha sido la coincidencia de los periodos de crisis en EE.UU., UE y en España en particular. Sin embargo, los periodos de expansión han sido más provechosos, en términos de crecimiento, en EE.UU. que en la UE, lo que implica una tendencia a diverger en términos de renta. Para España, en particular, durante el último cuarto de siglo se ha producido un proceso de convergencia con el conjunto de la UE. ¿Serán estas tendencias extrapolables a largo plazo?

Olvidar la historia suele ser peligroso para quien se dedica a la predicción. Además, el horizonte de predicción exige adaptar también la perspectiva histórica. Por ello para pensar a largo plazo, lo primero es observar lo que ha ocurrido en un periodo también amplio. Aunque desde 1994 puede considerarse que existe una expansión de la economía mundial (tasas de variación del PIB real por encima del 3% y cercanas al 4% en promedio anual), una perspectiva de los últimos 25 años nos avisa de que los periodos de desaceleración (1980-83 y 1990-93) redujeron el ritmo de crecimiento al orden de la mitad.

Si realizamos una comparativa histórica de los últimos 25 años entre el mundo en su conjunto, EE.UU., la UE y España se observan algunos hechos relevantes: 1) La desaceleración de la economía mundial (reducción de ritmos reales de crecimiento en más de un punto) ha coincidido con periodos de crisis (crecimientos por debajo del 1,5%) o acusadas desaceleraciones en EE.UU., UE y España. 2) Los periodos de expansión han sido más aprovechados por EE.UU. que por la UE, lo que ha implicado casi un punto de porcentaje de mayor crecimiento durante el último cuarto de siglo, es decir una divergencia entre el nivel de renta de ambas economías. 3)

Durante los últimos 25 años, nuestro país muestra diferenciales positivos de crecimiento, tanto en fases de crisis como de expansión, especialmente desde 2001: 3% de promedio en España frente a 1,9% para el conjunto de la UE, es decir más de un punto de porcentaje de diferencia. La convergencia de España respecto a renta media de la UE es una realidad indiscutible y, por el momento, mantenida.

EE.UU. sigue liderando el crecimiento de las grandes áreas de países desarrollados y presenta perspectivas estables a largo plazo

Se mantienen ritmos de crecimiento relativamente elevados, por encima del 3% a pesar de ciertos síntomas de desaceleración que no parecen afectar fuertemente, por el momento, a la confianza de inversores y consumidores. A largo plazo, un entorno de crecimiento estable parece lo más probable, en un proceso de globalización con convergencia internacional en niveles de renta, que puede ser más un buen deseo que una base realista. Otros escenarios son posibles: la mayor parte de ellos apuntan hacia restricciones a la globalización y una menor dinámica de la economía norteamericana.

La última novedad en análisis prospectivo a escala mundial nos la acaba de proporcionar Economist Intelligence Unit (*Foresight 2020,* marzo 2006). Para ello utilizan un modelo en que el crecimiento del PIB real per cápita en cada país se relaciona con sus principales determinantes: factores demográficos; variables políticas, geográficas y de localización; calidad del trabajo y niveles educativos; herencias históricas y convergencia. Nuevamente aparece el supuesto de convergencia: los países que parten de un menor nivel de renta per cápita o por trabajador (productividad) serán los que, a igualdad de otras condiciones, deberán crecer más rápidamente, ya que tienen mayores oportunidades de mejora. Sin embargo y aun en el supuesto de una convergencia mundial de rentas, las predicciones de EIU apuntan a que en 2020 los Estados Unidos seguirán siendo "el país más importante en todas las dimensiones del poder, como resultado del tamaño de su PIB, su potencia militar, cohesión interna y liderazgo tecnológico permanente", permaneciendo el dólar como la moneda clave internacional de reserva.

La situación actual de la economía norteamericana sigue siendo de ritmos de crecimiento elevados, situados por encima del 3% durante los últimos once trimestres (desde mediados de 2003), aunque se den signos suaves de desaceleración. En todo caso, el optimismo de inversores y consumidores permanecen relativamente alto. El *Conference Board* ha señalado que el índice de confianza del consumidor de abril (109,6 puntos respecto a 107,5 de marzo) no solo es el dato más elevado desde mayo de 2002, sino que supera lo descontado por Wall Street, que apostaba por una ligera caída (hasta los 106 puntos).

A largo plazo, el informe comentado de EIU sigue apostando por un crecimiento sostenido ligeramente por debajo del 3%, aunque pueden darse escenarios alternativos menos expansivos si se producen ciertas restricciones al proceso de globalización. Un entorno de retroceso en la globalización (probabilidad subjetiva del 20%) estiman que podría reducir el crecimiento de EE.UU. en un punto de porcentaje, como consecuencia de un sentimiento favorable al proteccionismo en un clima de inseguridad, no solo política sino de salud alimentaria, impacto tecnológico y temores de pérdida de puestos de trabajo por deslocalización. Dentro del escenario básico (60% de probabilidad subjetiva), a pesar de crecimientos cercanos al 3%, EE.UU. iría perdiendo peso relativo, aunque seguiría liderando el mundo en cuanto a los elementos básicos de un entorno favorable. La razón apuntada es que los avances son ya muy limitados en estos factores dado el nivel conseguido, con lo que las diferencias se acortan progresivamente.

Una referencia especial a China: ¿el gran gigante del siglo XXI?

Los pronósticos para China apuntan a fuertes crecimientos al menos en 2006-2007, una posible ralentización hacia el 2008 y una dinámica mantenida a largo plazo, que la puede convertir en la segunda economía del mundo hacia el 2020, con un PIB real más del doble del actual.

El crecimiento del PIB en China ha alcanzado otro máximo en el primer trimestre de 2006, con un 10,2% en términos reales. Para 2006 y 2007 el *FMI* sigue considerándola la economía emergente con mayor potencia de crecimiento (alrededor del 9%). Hasta el 2002, *Economist Intelligence Unit*, también la considera como una de las economías en más rápido crecimiento, con tasas medias acumulativas del orden del 6%, es decir duplicando su PIB real cada 12 años.

En términos de peso mundial, se calcula que en el 2020 China habrá casi duplicado su importancia: de poco más del 5% del PIB mundial en 2005 a casi el 10% en 15 años; de ser la cuarta potencia mundial a la segunda, adelantando a Japón y a Alemania.

Si, además, comparamos el PIB no a tipos de cambio corrientes, sino corregidos por su paridad de poder de compra (PPC), China sería ya en 2020 el líder mundial, por delante de EE.UU. Naturalmente, este cálculo tiene más sentido para analizar la posible mejora del nivel de vida en China respecto a otros países, que para valorar su peso real en la economía internacional. Aun así, el PIB per cápita en China en 2020 sería del orden de la cuarta parte que en EE.UU., incluso ya corregido por poder de compra (24% respecto a 15% actual, según estimaciones EIU).

Mientras, la UE trata de recuperar, sin mucho éxito por el momento, ritmos de crecimiento más cercanos a su potencial.

Para el conjunto de la UE no parece observarse ni en términos coyunturales ni en las perspectivas a corto, medio y largo plazo, una revisión sensible al alza de los ritmos de crecimiento. Aceptar unos crecimientos del orden del 2% es renunciar a los objetivos más ambiciosos de convertirse en el área más dinámica del mundo e incluso a los más modestos de mantener su peso en la economía internacional.

La realidad es que a la UE, aun apuntando ligeras mejorías en sus ritmos de crecimiento, le cuesta superar el 2%, tasa sensiblemente por debajo de la que ha sido habitual en los últimos 25 años y muy lejos de las esperanzas anunciadas hace años, de convertirse en el área más dinámica del mundo.

Más aun. Las expectativas de los analistas se revisan ligeramente al alza para el año en curso, pero estas mejoras no parecen consolidarse para el 2007. Aunque los observadores pueden (podemos) estar influidos por la coyuntura del momento, tampoco se observa una mejora de expectativas a medio y largo plazo. *Consensus Forecast* apostaba a finales del pasado año por que se mantuviesen hasta el 2015 y para el conjunto de la Zona euro, unos ritmos de crecimiento del 1,9%, como ya hemos comentado en informes anteriores. El nuevo informe de EIU (2006) tampoco es más optimista, anunciando un crecimiento probable del PIB de la UE-25 del 2% en promedio 2006-2020, situándose en la región del mundo menos dinámica.

Si recordamos los escenarios alternativos ya comentados para EE.UU., la situación comparativa de la UE tampoco es demasiado halagüeña excepto en el escenario de una imposible (deseada por EIU y posiblemente exagerada en su impacto) globalización sin barreras. Las razones apuntadas para un previsible lento crecimiento de la UE a medio y largo plazo, parten de una hipotética falta de dinamicidad en el entorno de regulación, mercados, utilización de las TIC, ... Según estas estimaciones, conservadoras, los países europeos más desarrollados (los de la UE-15) no acortarían prácticamente distancias con respecto a EE.UU.

Aun contando con la mayor dinamicidad de los países del este, actuales miembros (UE-25), y de los previstos como incorporación para el 2010 (UE-28, incluyendo Turquía, Rumanía y Bulgaria) y 2020 (UE-33 con nuevos países de los Balcanes), el peso de la Unión Europea en su conjunto podría tender a reducirse progresivamente. Como alternativa, EIU considera una acción más decidida de los países más importantes de la UE para obtener una nota, en los factores de entorno, similar a la de EE.UU. hacia el 2010 y estima que su efecto podría aportar medio punto de porcentaje adicional al crecimiento real del PIB, alcanzando un promedio del 2,5% en lugar del 2% del escenario básico.

España debe esforzarse para mantener su potencial de crecimiento a medio y largo plazo

Si no se produce un esfuerzo adicional en innovación y otras acciones complementarias en línea con la Estrategia de Lisboa, nuestra economía es previsible que se mantenga, tendencialmente, con ritmos de crecimiento del PIB no superiores al 2,5%. Aumentar la dinamicidad, exige esfuerzos adicionales según ponen de manifiesto recientes estudios de la Comisión Europea (The New Lisbon Strategy) y de EIU (Foresight 2020) en su aplicación al caso español.

La fortaleza relativa de España, en términos de crecimiento, dentro de la UE y, particularmente, entre los países del Área euro, viene siendo una constante en la que no es necesario insistir. Las predicciones de CEPREDE (y las de otros centros) apuntan a que este diferencial de crecimiento favorable a nuestro país puede irse reduciendo progresivamente. Sin embargo, a corto plazo no se observa esta tendencia: España sigue manteniendo del orden de un punto de mayor crecimiento respecto a la media de la UE en las progresivas revisiones para 2006 y sólo ligeramente menos para 2007.

Si nos centrarnos en las perspectivas de crecimiento a más largo plazo, el reciente informe de la Comisión Europea sobre los efectos positivos de relanzar la Estrategia de Lisboa, es especialmente optimista. Si se espera una mejora potencial de entre medio punto y un punto de porcentaje de mayor crecimiento para la UE hasta el 2025 como consecuencia de un esfuerzo en cumplir la agenda de Lisboa, el impacto se lleva a cerca de punto y medio, con un límite superior de incluso dos puntos de porcentaje para el caso de España. Si vamos al detalle, vemos que los dos grandes impulsores serían el empleo (cumplir con que el 70% de la población entre 15 y 64 años tuviese ocupación) y el gasto en I+D (alcanzar el 3% del PIB).

El ejercicio de simulación realizado por el *Netherland Bureau for Economic Policy Analysis* para la Comisión Europea, parte de un esfuerzo similar de los diferentes países, ajustado por el punto de partida. De esta forma, alcanzar el 3% del PIB para los gastos en I+D, no significa hacerlo por igual en todos los países: los más avanzados en la actualidad deberán sobrepasar este límite para compensar el retraso de otros. En el caso de España (con poco más del 1% del PIB en la actualidad), pasar al 3% supondría más que triplicar el volumen de gasto a precios constantes, ya que hay que añadir el efecto de un PIB al menos un 12% mayor (en constantes) para el año 2010.

El contrapunto pesimista a este futuro de relanzamiento europeo y español, nos lo proporciona el informe ya comentado de Economist Intelligence Unit, *Foresight 2020.* Entre los más evolucionados, el techo parece situarse en el 2%, con una especial debilidad en el caso de Italia y mayor confianza en España, que podría mantener un diferencial positivo de algunas décimas respecto al promedio europeo, pero que quedaría por debajo del 2,5%; es decir más de medio punto por debajo de lo esperado para EE.UU. y punto y medio menos que el ritmo de la economía mundial en su conjunto.

EIU añade algunas claves para mejorar la situación prevista. Los resultados de una encuesta realizada a 1656 ejecutivos de 100 países, anuncian que la principal fuente potencial de mejoras de productividad durante los próximos 15 años estará en la gestión del conocimiento y que eso exige estructuras organizativas más eficientes y mejoras simultáneas en el uso de las TIC.

Equipo HISPALINK-Central
Antonio Pulido

V Anexo estadístico

Statistical appendix

ESTIMACIONES DE CRECIMIENTO REGIONAL 2006-2008

CRECIMIENTO REGIONAL EN 2006

2006 REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real) *(growth rates in real terms)*

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

Fuente: HISPALINK, junio 2006. El crecimiento del VAB es similar al que correspondería en términos de PIB.

CRECIMIENTO REGIONAL EN 2007 Y 2008

2007-2008 REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real) *(growth rates in real terms)*

Comunidades *Regions*	**2007**			**2008**		
	Agrario *Agricultural*	**No agrario** *Non agricutural*	**VAB** *GVA*	**Agrario** *Agricultural*	**No agrario** *Non agricutural*	**VAB** *GVA*
Andalucía	3,5	3,7	3,6	1,7	3,1	3,2
Aragón	1,6	4,1	3,5	1,8	3,3	3,4
Asturias	2,1	3,5	3,0	1,0	3,0	2,9
Baleares	2,1	3,0	2,5	2,0	2,3	2,3
Canarias	0,0	3,3	3,3	0,9	2,7	3,1
Cantabria	0,8	3,7	3,3	0,8	3,0	3,0
Castilla y León	2,6	3,5	3,3	2,4	3,0	3,1
Castilla - La Mancha	1,7	3,5	3,2	2,0	3,1	2,9
Cataluña	-1,1	3,5	3,2	-0,3	3,0	3,1
Comunidad Valenciana	0,7	3,6	3,3	1,0	3,1	3,0
Extremadura	3,5	3,2	3,5	3,0	3,0	3,1
Galicia	1,5	3,6	3,2	0,8	3,1	3,0
Madrid	1,6	3,5	3,6	1,5	3,0	3,2
Murcia	1,1	5,1	3,5	1,9	3,7	3,3
Navarra	1,9	3,7	2,9	0,6	3,1	2,9
País Vasco	2,7	3,4	2,9	6,3	2,9	2,8
La Rioja	2,2	4,1	3,2	2,2	3,2	3,1
España (Congruencia)	**2,1**	**3,4**	**3,3**	**1,7**	**3,0**	**3,0**

Fuente: HISPALINK, junio 2006. El crecimiento del VAB es similar al que correspondería en términos de PIB.

ESTIMACIONES DE CRECIMIENTO REGIONAL 2006

CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2006
2006 REGIONAL GROWTH OF THE MAIN SECTORS
(tasas de variación real) *(growth rates in real terms)*

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

Fuente: HISPALINK, junio 2006. El crecimiento del VAB es similar al que correspondería en términos de PIB.

CRECIMIENTO REGIONAL A 9 SECTORES EN 2006
2006 REGIONAL GROWTH
(tasas de variación real) *(growth rates in real terms)*

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

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 (Transports and communications)
L: Otros Servicios destinados a Mercado (Other Market services), G: Servicios no destinados al Mercado (Non-market services)
Fuente: HISPALINK, junio 2006. El crecimiento del VAB es similar al que correspondería en términos de PIB.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO REGIONAL EN 2007

CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2007
2007 REGIONAL GROWTH OF THE MAIN SECTORS
(tasas de variación real) *(growth rates in real terms)*

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

Fuente: HISPALINK, junio 2006. El crecimiento del VAB es similar al que correspondería en términos de PIB.

CRECIMIENTO REGIONAL A 9 SECTORES EN 2007
2007 REGIONAL GROWTH
(tasas de variación real) *(growth rates in real terms)*

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

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 (Transports and communications)
L: Otros Servicios destinados a Mercado (Other Market services), G: Servicios no destinados al Mercado (Non-market services)
Fuente: HISPALINK, junio 2006. El crecimiento del VAB es similar al que correspondería en términos de PIB.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO REGIONAL EN 2008

CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2008
2008 REGIONAL GROWTH OF THE MAIN SECTORS
(tasas de variación real) *(growth rates in real terms)*

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

Fuente: HISPALINK, junio 2006. El crecimiento del VAB es similar al que correspondería en términos de PIB.

CRECIMIENTO REGIONAL A 9 SECTORES EN 2008
2008 REGIONAL GROWTH
(tasas de variación real) *(growth rates in real terms)*

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

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 (Transports and communications)
L: Otros Servicios destinados a Mercado (Other Market services), G: Servicios no destinados al Mercado (Non-market services)
Fuente: HISPALINK, junio 2006. El crecimiento del VAB es similar al que correspondería en términos de PIB.

RED DE EQUIPOS HISPALINK

EQUIPO CENTRAL (Coordinación y Secretaría)
INSTITUTO L. R. KLEIN, Centro STONE, Unidad de Investigación Regional Jean Paelinck
(coordinador Ana Mª 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

EQUIPO ANDALUCÍA
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

EQUIPO CATALUÑA
Dpto. Econometría, Estadística y Ec. Española
(coordinador Miquel Clar/Raúl Ramos)
UNIVERSIDAD DE BARCELONA
Avda. Diagonal 690. 08034-BARCELONA
Tel. 93 402 43 20/ 93 402 19 84. Fax: 93 402 18 21

EQUIPO ARAGÓN
Dpto. Análisis Económico. (coordinador Javier Trívez)
UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA
Gran Vía 2. 50005-ZARAGOZA
Tel. 976 76 18 27. Fax: 976 76 19 96

EQUIPO COMUNIDAD VALENCIANA
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

EQUIPO ASTURIAS
Dpto. de Economía Aplicada
(coordinadores: Rigoberto Pérez/Ana Jesús López)
UNIVERSIDAD DE OVIEDO
Avda. del Cristo s/n. 33006-OVIEDO
Tel. 98 510 37 59. Fax: 98 510 50 50

EQUIPO EXTREMADURA
Dpto. Economía Aplicada. (coordinador Miguel Ángel Fajardo)
UNIVERSIDAD DE EXTREMADURA
Avda. de Elvas s/n. 06071-BADAJOZ
Tel. 92 428 95 52. Fax: 92 427 25 09

EQUIPO BALEARES
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

EQUIPO GALICIA
Dpto. Econometría (coordinador Mª 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

EQUIPO CANARIAS
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

EQUIPO MADRID
Instituto L. R. Klein, Centro Stone.
(coordinadores: F. Javier Braña/Ana M.ª López)
UNIVERSIDAD AUTONÓMA DE MADRID.
CANTOBLANCO (MADRID)
Tel. 91 497 50 78. Fax: 91 497 39 43

EQUIPO CANTABRIA
Dpto. Economía (coordinador José Mª Sarabia)
UNIVERSIDAD DE CANTABRIA
Avda. de los Castros s/n. 39005-SANTANDER (CANTABRIA)
Tel. 94 220 16 35. Fax: 94 220 16 03

EQUIPO MURCIA
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

EQUIPO CASTILLA LA MANCHA
Dpto. Economía y Empresa
(coordinador José Mª Montero/Manuel Vargas)
UNIVERSIDAD DE CASTILLA LA MANCHA.
Campus universitario de Albacete
Avda. España s/n. 02071-ALBACETE
Tel. 967 59 92 00 (Ext. 2330/2331). Fax: 967 59 92 20

EQUIPO NAVARRA
Dpto. Estadística e Investig. operativa
(coordinador Ignacio García)
UNIVERSIDAD PÚBLICA DE NAVARRA
Campus de Arrosaría, Edificio departamental de los Magnolios,
31006-PAMPLONA
Tel. 948 16 91 98. Fax: 948 16 92 04

EQUIPO CASTILLA Y LEÓN
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

EQUIPO PAÍS VASCO
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

PATROCINADORES REGIONALES

- Junta de Andalucía. Consejería de Educación. Grupo de investigación SEJ-160.
- Gobierno de Aragón (Consejería de Economía, Hacienda y Empleo).
- Gobierno del Principado de Asturias, Consejería de Economía y Administración Pública.
- Conselleria d'Economia,Hisenda i Innovació. Govern de les Illes Balears.
- Junta de Castilla y León.
- Presidencia de la Generalitat Valenciana.
- Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia.

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.es.

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 economic evolution, including anual forecast.

The results are combined with the available international forecasts (project LINK, United Nations) and spanish economic perspectives (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.es.

HISPA
LINK

www.hispalink.es

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