

ECONOMÍA CANARIA

05



Gobierno de Canarias

VICECONSEJERÍA DE ECONOMÍA
Y ASUNTOS ECONÓMICOS CON LA UNIÓN EUROPEA
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA

ECONOMÍA CANARIA

05



Consejería de Economía y Hacienda
Viceconsejería de Economía
y Asuntos Económicos
con la Unión Europea

Edita: Viceconsejería de Economía y Asuntos
Económicos con la Unión Europea
Consejería de Economía y Hacienda.
Consultas: Servicio de Política Económica
Teléfono: 928 30 30 00
Fax: 928 30 30 64
e-mail:spemaster@gobiernodecanarias.org

ÍNDICE

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL	7
1.1. SÍNTESIS	7
1.2. PAÍSES DESARROLLADOS	10
1.2.1. Actividad productiva y demanda	10
1.2.2. Precios y salarios	20
1.2.3. Tipos de interés	26
1.2.4. Mercado de divisas	30
1.2.5. Mercado de trabajo	33
1.2.6. Finanzas públicas. Déficit y deuda	36
1.3. OTRAS ÁREAS	39
1.3.1. Economías del Este de Europa	39
1.3.2. Asia. Economías en desarrollo	44
1.3.3. Latinoamérica	47
1.3.4. África	50
1.4. COMERCIO INTERNACIONAL	60
1.5. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS PARA 2006	63
2. ECONOMÍA ESPAÑOLA	81
2.1. PRODUCCIÓN Y DEMANDA	87
2.1.1. Producción	87
2.1.2. Demanda	92
2.2. MERCADO DE TRABAJO	94
2.3. PRECIOS	98
2.4. SECTOR PÚBLICO	101
2.5. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO	104
2.6. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS PARA 2006	106
2.6.1. Evolución de la economía española en los primeros meses de 2006	106
2.6.2. Previsiones para 2006 y 2007	110
3. ECONOMÍA CANARIA	117
3.1. CARACTERÍSTICAS GENERALES	117

ÍNDICE

3.2 SECTOR PRIMARIO	122
3.3. SECTOR INDUSTRIAL	126
3.4. CONSTRUCCIÓN	131
3.5. SERVICIOS	135
3.6. DEMANDA INTERNA	144
3.7. PRECIOS Y SALARIOS	147
3.8. MONETARIOS Y FINANCIEROS	153
3.9. SECTOR EXTERIOR	156
3.10. MERCADO DE TRABAJO	165
3.10.1. Características generales	165
3.10.2. Perfiles laborales. Características de los contratos	175
3.10.3. El mercado laboral insular. Afiliaciones y paro registrado	179
3.11. SECTOR PÚBLICO AUTONÓMICO	187
3.12. CANARIAS EN EL CONCIERTO AUTONÓMICO	192
3.12.1. Crecimiento económico y renta de las Comunidades Autónomas	192
3.12.2. Mercado de trabajo	197
3.12.3. Precios y salarios	199
3.13. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS PARA 2006	201
4. ÍNDICE DE CUADROS	207
5. ÍNDICE DE GRÁFICOS	215

ECONOMÍA INTERNACIONAL

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

1.1. SÍNTESIS

Tras el mayor crecimiento en 2004 en cerca de 30 años (5,3%) la actividad global en 2005 continuó creciendo a un ritmo robusto, si bien algo atenuado (4,8%) a pesar de la escalada de los precios del petróleo y de otras materias primas y de un contexto de ajuste monetario, el cual no evitó la persistencia de unas condiciones favorables de financiación. Ello se basó en la persistencia, si bien con cierto sesgo al alza, de los tipos de interés a largo plazo en unos niveles históricamente reducidos, así como de unos bajos tipos de interés reales, lo cual favoreció la inversión dado el contexto de una elevada rentabilidad empresarial. También favoreció la actividad global el dinamismo del comercio internacional, el cual siguió creciendo a fuerte ritmo, si bien algo atemperado respecto al producido el pasado año (7,3% en 2005 vs. 10,4% en 2004 en términos de volumen).

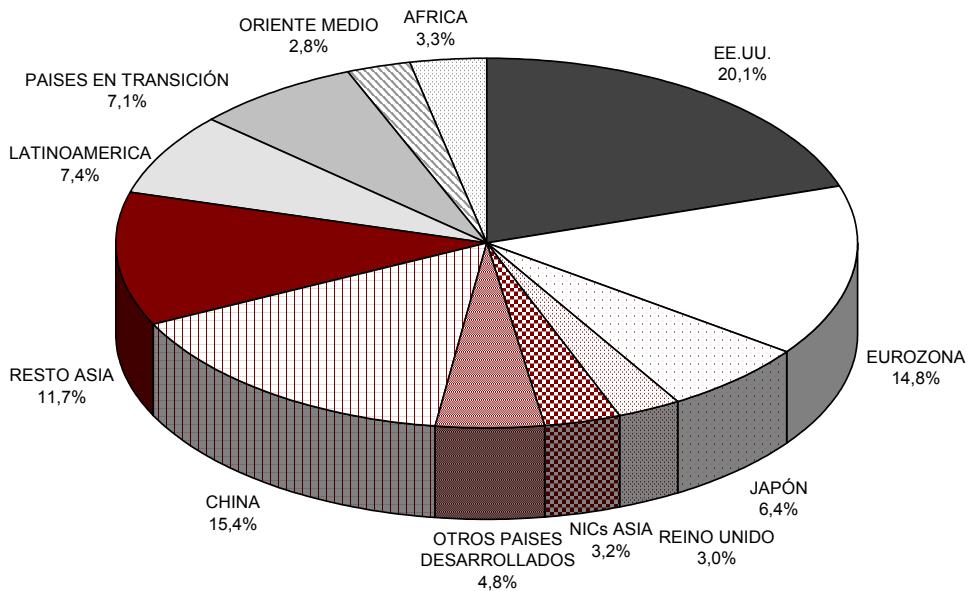
Continuó la heterogeneidad de resultados en una perspectiva espacial. Dentro de los países desarrollados, la economía norteamericana continuó siendo el motor del crecimiento global, a pesar de experimentar una cierta atenuación de su robusto ritmo de expansión, al cual se le añadiría, dentro de los países en desarrollo, China.

La economía de la UE moderó su ritmo de crecimiento, si bien observó una recuperación de su dinamismo conforme avanzó el año. La economía japonesa, por su parte, continuó recuperándose en 2005.

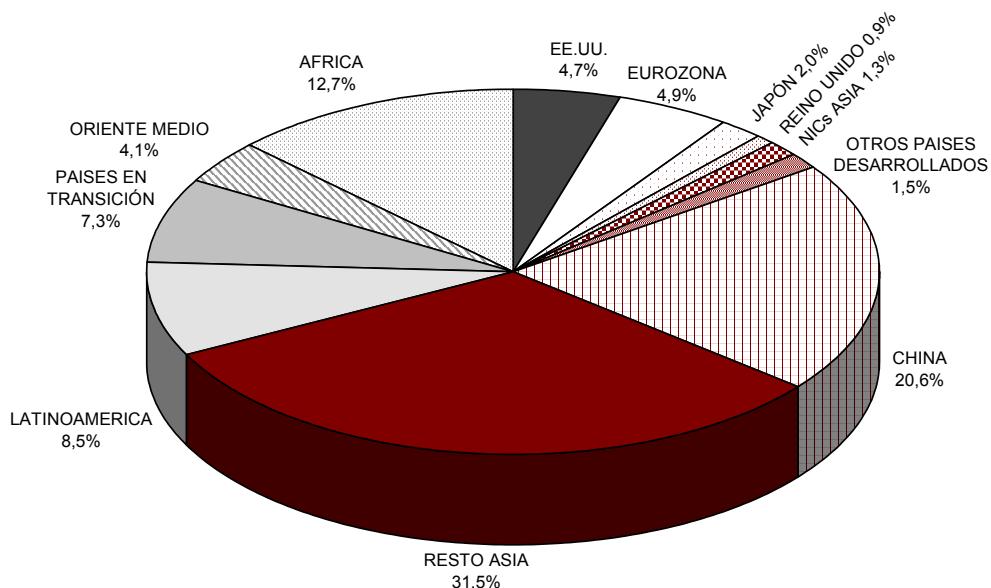
En su conjunto, en 2005 el PIB de los países desarrollados crecieron, de acuerdo al FMI, un 2,7%, después de aumentar un 3,3% en 2004.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

**Gráfico 1.1
PARTICIPACIÓN EN EL PIB MUNDIAL. 2005**



PARTICIPACIÓN EN LA POBLACIÓN MUNDIAL. 2005

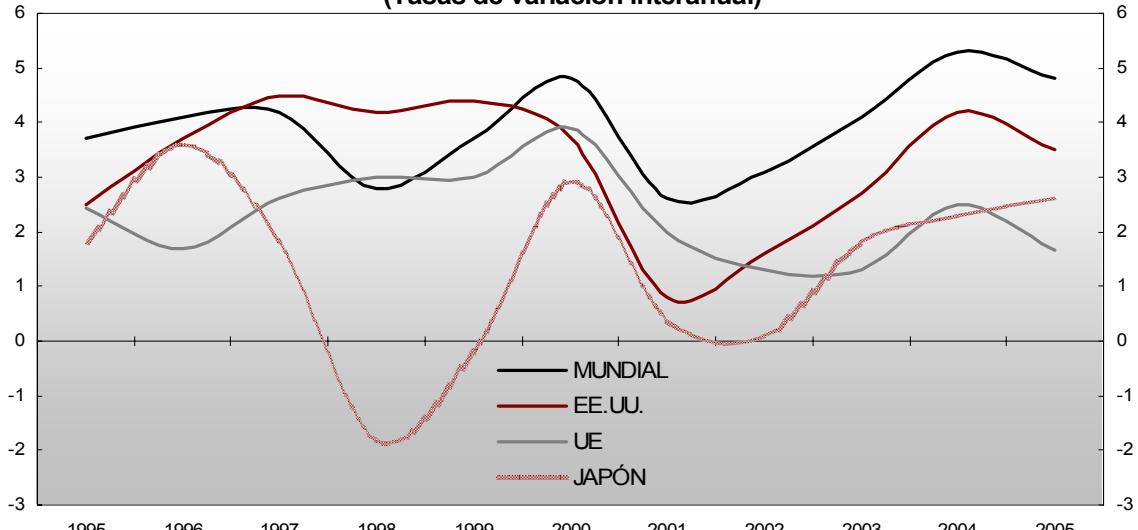


NICs ASIA: Nuevas Economías Industrializadas de Asia: Hong Kong, Corea, Singapur y Taiwán.
 Fuente: FMI. Abril 2006. Elaboración propia.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Los países en desarrollo continuaron creciendo a un fuerte ritmo de forma generalizada desde una perspectiva espacial. De acuerdo a los datos del FMI el conjunto de dichos países aumentó su PIB un 7,2% en 2005, después de crecer un 7,6% en 2004. Las mayores tasas de crecimiento continuaron produciéndose en Asia y, en particular, en China e India. El crecimiento también continuó siendo elevado, si bien atemperado con respecto al año anterior, en la Comunidad de Estados Independientes (CIS) y dentro de ella su principal economía, Rusia. Algo similar sucedió en el Este de Europa, donde la economía de los estados miembros de la UE se siguió beneficiando del crecimiento de la demanda interna y, en mayor medida, de la externa, si bien en este caso percibiendo, en cierta medida, la apreciación de sus principales divisas.

Gráfico 1.2
EVOLUCIÓN DEL PIB REAL
(Tasas de variación interanual)



Fuente: FMI. Abril 2006. BEA. Departamento de Comercio de EE.UU. ESRI. Oficina del Gabinete del Gobierno de Japón. Comisión Europea. Elaboración Propia.

En Latinoamérica se produjo igualmente una moderación de su crecimiento, el cual no obstante siguió siendo sostenido, beneficiándose, como en el caso del CIS, de los mayores precios de las materias primas y, en particular, industriales, permitió reducir, como señala la Comisión, su vulnerabilidad financiera.

En África, la actividad presentó, en general, una tasa de crecimiento robusta, ligeramente atenuada respecto al año anterior en términos globales, si bien en algunos casos, como Sudáfrica o Nigeria, se aceleró su crecimiento respecto al del pasado año.

En el área de precios, a pesar de la nueva escalada de precios del petróleo y de otras materias primas, la tasa de inflación ha continuado bajo control. De acuerdo al FMI, la tasa de inflación de los precios de consumo, tras estar situada en un 2,0% en 2004, se cifró en un 2,3% en 2005. Conforme avanzaba el año los índices generales de precios han observado una mayor o menor aceleración como consecuencia directa de la aceleración de su componente energético, no observándose, de momento, significativos efectos indirectos sobre el resto de componentes, manifestado en una cierta estabilidad de la inflación subyacente.

1.2. PAÍSES DESARROLLADOS

1.2.1. Actividad productiva y demanda

La economía de EE.UU. continuó creciendo a un ritmo sólido en 2005, si bien algo menos acelerado que en 2004. El PIB norteamericano, tras crecer un 4,2% en 2004, el mayor crecimiento desde 1999, aumentó un 2,5% en 2005, tasa que superaba el crecimiento medio de los últimos diez años. En una dimensión temporal, el crecimiento anual se mantuvo estable en el 3,6% en los tres primeros trimestres para amortiguarse en el cuarto hasta el 3,2%, percibiendo, en cierta medida, los efectos del huracán Katrina. En un análisis de demanda, la amortiguación del crecimiento se produjo en todos los componentes, los cuales, sin embargo, continuaron mostrando dinamismo. Así, dentro de la demanda interna, el consumo privado continuó creciendo con fortaleza, aumentando un 3,5% anual, que aunque suponía 4 décimas menos que la tasa de 2004, era con dicha excepción el mayor incremento desde 2000. La demanda de consumo continuó viéndose beneficiada por la progresión del empleo, reduciéndose la tasa de paro en el último trimestre del año por debajo del 5% y la media anual (5,1%) en el menor nivel desde 2001. La renta disponible real desaceleró su crecimiento del 3,4% en 2004 al 1,4% en 2005, viéndose afectada, sobre todo en la segunda mitad del año, por el efecto de la aceleración de los precios de consumo sobre las ganancias salariales nominales. Ello se vio, en parte, compensado por una disminución de la tasa de ahorro, que

ECONOMÍA INTERNACIONAL

por primera vez se situó en ratios negativas (-0,5%). El crédito al consumo creció a un ritmo similar al del pasado año, aumentando cerca de un 4%. Todo ello en su conjunto produjo la continuación del endeudamiento de las familias en unos niveles elevados, de forma que en 2005 el nivel de endeudamiento de las familias en lo referente al pago de servicio de la deuda se situó en el máximo histórico desde el comienzo de la serie en 1980 del 13,7%. Continuó contribuyendo positivamente al sostenimiento del consumo el efecto riqueza inmobiliario al acelerarse por segundo año consecutivo el crecimiento de los precios de la vivienda del 10,8% en 2004 al 13,3% en 2005, el mayor incremento desde finales de los años setenta.

La inversión en capital fijo amortiguó su expansión, aunque continuó creciendo a un fuerte ritmo (8,1%), si bien de forma menos acentuada que en 2004 (9,7%). No obstante, dicha tasa de crecimiento, a excepción de la de 2004, fue la mayor desde 1999. Esta evolución reprodujo el comportamiento tanto de la inversión no residencial como de la residencial. La inversión no residencial aumentó en 2005 un 8,6%, 8 décimas menos que en 2004, y continuó viéndose impulsada por unas favorables condiciones de financiación, a pesar del ajuste monetario, y por una elevada rentabilidad empresarial, si bien inferior a los tres años anteriores, aumentando los beneficios después de impuestos y descontada la amortización un 9,3% frente al 11,7% de 2004.

El consumo público continuó desacelerando su crecimiento por tercer año consecutivo dada la evolución de los gastos federales acelerando, si bien a un ritmo moderado, los gastos estatales y locales. La desaceleración del crecimiento de los gastos federales se debió a la evolución de los gastos de defensa que tras crecer un 7,0% en 2004 aumentaron un 2,6% en 2005. Los gastos no defensivos se estabilizaron en un crecimiento del 1,8%.

En lo referente al sector exterior, las exportaciones aumentaron en términos reales en 2005 un 6,9%, después de crecer un 8,4% en 2004. Igualmente, las importaciones amortiguaron su crecimiento del 7,4% en 2004 al 6,0% en 2005. El saldo exterior de bienes y servicios alcanzó un nuevo máximo en 2005 en términos absolutos y como porcentaje sobre el PIB, situándose en términos nominales en el 5,8%, medio punto más que en 2004. Lo mismo sucedió con el déficit por cuenta corriente, cuya ratio sobre el PIB aumentó de un 5,5% en 2004 al 6,3% en 2005.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En los meses transcurridos de 2006 la economía estadounidense ha continuado con su ritmo de crecimiento dinámico, continuando el mercado de trabajo con su dinamismo y la tasa de paro con su reducción. En el primer trimestre del año el output creció a una tasa anual del 3,6%. La Reserva Federal ha continuado ajustando los tipos de interés. Se prevé que continúe el ritmo de crecimiento sólido, si bien a un ritmo más atenuado como consecuencia, como señala la OCDE, de los mayores precios del petróleo, los tipos de interés más elevados y una menor actividad del mercado inmobiliario. En promedio, el crecimiento estimado para el PIB en 2006 se situó en un intervalo entre el 3,0% de la OCDE y el 3,4% del FMI.

En Japón, después de la desaceleración del crecimiento observada en la segunda mitad de 2004, en 2005 la actividad volvió a ganar pulso de forma progresiva, particularmente en la segunda mitad del año, aunque todavía sin abandonar totalmente la senda deflacionista. El PIB nipón creció en 2005 un 2,6%, 3 décimas más que en 2004, suponiendo el mayor crecimiento desde 2000. La recuperación económica presentó un carácter más autosostenido y más equilibrado desde el punto de vista de los componentes de la demanda que la sustentaron. Así, aunque la demanda exterior siguió creciendo a fuerte ritmo, si bien más atenuado que en los dos años anteriores, la demanda interna ganó pulso. Dentro de ésta, el consumo privado continuó en su senda ascendente, aunque el comportamiento más dinámico lo presentó la inversión no residencial. Ésta, después de crecer en términos reales un 4,7% en 2004, aumentó un 7,7% en 2005. La inversión se vio favorecida por el aumento de la confianza, dado el incremento en la rentabilidad empresarial en un contexto de elevada demanda externa y recuperación de la interna. Ello ha propiciado la gradual, si bien todavía lenta, mejoría del empleo y la consiguiente reducción de la tasa de paro. Ello, junto con la vuelta a territorio positivo de los incrementos salariales, ha propiciado la mejoría de la confianza de los consumidores y, por lo tanto, una mayor demanda de consumo.

En el primer trimestre de 2005 el output japonés presentó una cierta amortiguación de su crecimiento, si bien aumentó por encima de la media de 2005 con una tasa anual del 3,5%, un punto menos que en el último trimestre del pasado año. Se prevé que en lo que resta de año continúe el crecimiento del consumo y de la inversión sustentadas, respectivamente, en la mejoría de la confianza de los consumidores y en unos elevados beneficios empresariales en

ECONOMÍA INTERNACIONAL

un entorno de incremento de la demanda interna y de la externa. En cifras, el PIB nipón podría crecer en 2006 en torno a un 2,8%.

CUADRO 1.1

MACROMAGNITUDES PAÍSES DESARROLLADOS

	EE.UU.	Japón	UE-25	Alemania	Francia	Italia	España	Eurozona	Reino Unido	
Crecimiento del PIB real (Δ%) (1)										
Media 1998/03	2,9	0,5	2,4	1,4	2,4	1,5	3,9	2,2	2,9	
2004	3,9	2,3	2,2	1,1	2,0	0,9	3,1	1,8	3,3	
2005	3,2	2,6	1,7	1,2	1,2	0,1	3,4	1,4	1,9	
Inflación (Índice de Precios de Consumo) (Δ%) (2)										
Media 1998/03	2,3	-0,4	1,8	1,2	1,5	2,3	2,8	1,8	1,3	
2004	2,7	0,0	1,9	1,7	2,3	2,3	3,0	2,1	1,3	
2005	3,4	-0,3	2,3	2,0	1,9	2,2	3,6	2,2	2,3	
Desempleo (% población activa) (3)										
Media 1998/03	4,9	4,9	8,1	8,1	9,6	9,7	11,9	8,7	5,4	
2004	5,5	4,7	8,1	9,5	9,6	8,0	10,6	8,9	4,7	
2005	5,1	4,4	7,9	9,5	9,5	7,7	9,2	8,6	4,7	
Comercio Mundial (Volumen y precio) (Δ%)										
	Volumen Total (ByS)	Volumen Total (B)	Deflactor precios (\$)	Precio Manufact. (\$)	Precio del Petróleo (\$)	Precio Mat. Primas No Combustibles (\$)	Precio Mat. Primas Alimentos (\$)	Precio Mat. Prim. Metales (\$)		
Media 1998/03	5,3	5,4	-0,1	0,1	11,2	-2,2	-2,1	-1,2		
2004	10,4	10,7	9,9	9,6	30,7	18,5	14,3	36,1		
2005	7,3	7,2	6,1	4,5	41,3	10,3	-0,3	26,4		
Tipo de interés a corto plazo (%) (4)										
	EE.UU.	Japón	UE-15	Alemania	Francia	Italia	España	Eurozona	Reino Unido	
Media 1998/03	4,1	0,3	3,9	3,5	3,5	3,7	3,6	3,6	5,3	
2004	1,6	0,1	2,6	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	4,6	
2005	3,6	0,1	2,7	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	4,8	
Tipo de interés a largo plazo (%) (5)										
	EE.UU.	Japón	UE-15	Alemania	Francia	Italia	España	Eurozona	Reino Unido	
Media 1998/03	5,1	1,4	4,9	4,7	4,8	5,0	4,9	4,8	5,1	
2004	4,3	1,5	4,3	4,0	4,1	4,3	4,1	4,1	4,9	
2005	4,3	1,4	3,6	3,4	3,4	3,6	3,4	3,4	4,5	
Tipo de cambio (moneda local)										
	Euro/\$	Yen/\$	Libra/\$	F.Suizo/\$	Cor. Suec/\$	\$/Euro	Yen/Euro	Libra/Euro	F.Suizo/Euro	Cor. Suec/Euro
2003	0,883	115,9	0,612	1,345	8,079	1,131	131,0	0,692	1,521	9,124
2004	0,804	108,2	0,546	1,243	7,348	1,244	134,4	0,679	1,544	9,124
2005	0,803	110,1	0,549	1,246	7,471	1,244	136,9	0,684	1,548	9,282

(1) Datos corregidos de estacionalidad y calendario en la mayoría de países, incluida España.

(2) Para los países de la UE se toma el índice de precios armonizado.

(3) Tasa de paro definición Eurostat.

(4) Tipo a 3 meses.

(5) Rendimiento de los bonos del gobierno a largo plazo.

Fuente: OCDE (MEI). EUROSTAT. INE. FMI. Para precios de materias primas se utiliza el Índice "The Economist".

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En la Unión Europea la actividad presentó para el conjunto del año una desaceleración de su crecimiento afectada por la elevación del precio del crudo, los efectos retardados de la apreciación del euro y una amortiguación coyuntural de la demanda global en la primera mitad de 2005. De hecho, en un análisis temporal se observó a partir del verano una paulatina aceleración de la actividad. En promedio del año, tras aumentar un 2,3% en 2004 en 2005 (tasa ajustada por el efecto calendario) el output de la UE-25 se incrementó un 1,7%. En la UE-15 los crecimientos respectivos en 2004 y 2005 fueron del 2,1% y del 1,5%. El PIB de la Eurozona, por su parte, aumentó en 2005 un 1,4% frente al 1,8% de 2004. Este menor crecimiento de la Eurozona frente a la UE-15 vuelve a explicarse por el mayor crecimiento de las tres economías no pertenecientes a la Unión Monetaria.

Concentrándonos en la Eurozona, en un análisis de demanda, se observó una ligera moderación de la demanda interna, viéndose afectada por un significativo ajuste de inventarios y, en mayor medida, del principal motor de crecimiento, la demanda externa, que, sin embargo continuó creciendo a un ritmo robusto en torno al 4%.

Dentro de la demanda interna el consumo privado continuó presentando un moderado crecimiento (1,4%), similar al del pasado año (1,5%). A pesar de una tímida mejoría del empleo la expansión del consumo se vio limitada por la permanencia de la confianza de los consumidores en niveles reducidos similares a los del pasado año, aunque a partir del último trimestre del año se observó una moderada mejoría. De acuerdo al BCE, han podido afectar a la confianza la preocupación por la sostenibilidad de los sistemas de pensiones y sanitarios. Así mismo, el consumo se vio limitado por los efectos del incremento del precio de los combustibles sobre la renta disponible, así como los efectos sobre ésta de una moderación en los incrementos salariales nominales.

En lo referente a la inversión total en la primera mitad de 2005 el crecimiento anual observado (2,6%) era inferior al del repunte observado en la segunda mitad de 2004 (5,0%), que de acuerdo al BCE se basó principalmente en un menor crecimiento de la inversión no residencial, sobre todo atribuible a la evolución negativa del sector del transporte. El crecimiento de la segunda mitad fue algo similar al de la primera (2,4%), con lo cual el crecimiento anual se cifró en un 2,5% frente al 3,3% de 2004. La inversión en capital fijo, sin embargo, presentó un comportamiento más expansivo a partir de la segunda

ECONOMÍA INTERNACIONAL

mitad del año (2,9%), creciendo en el conjunto de 2005 un 2,5% frente al 1,9% de 2004. Contribuyeron a ello, de acuerdo a la autoridad monetaria europea, la mejoría en la eficiencia empresarial, las favorables condiciones de financiación y el crecimiento de la demanda global. El consumo público continuó creciendo de forma moderada en 2005 (1,2%) ligeramente por encima de su tasa de 2004 (1,0%).

En el sector exterior la atenuación del crecimiento de las exportaciones se produjo en sintonía con la atenuación del incremento de las importaciones, si bien este fue de menor entidad limitando de esta forma la contribución del sector exterior.

En un análisis espacial, la tónica general por países en 2005 fue de desaceleración, aunque hubo dos excepciones, España e Irlanda, que aceleraron ligeramente su ritmo de expansión. Los menores crecimientos se produjeron en Italia, donde se estancó la actividad y en Portugal y Alemania con crecimientos en mayor o menor medida inferiores o en torno al 1%. El mayor crecimiento se produjo en Irlanda con una tasa del 4,7%, seguido de Luxemburgo (4,2%) y de Grecia y España con una tasa en torno al 3,5%. De acuerdo al Bundesbank, una vez ponderados el crecimiento de los países por su peso en el PIB total de la Eurozona, los diferenciales de crecimiento se han incrementado, de forma que la desviación estándar creció desde $\frac{3}{4}$ de punto porcentual en 2004 hasta 1 punto porcentual en 2005. En el tiempo transcurrido de 2006 se observa la continuación de la mejoría del clima económico en la Eurozona. En el primer trimestre de 2006 el PIB de la zona euro continuó con la gradual aceleración de su crecimiento, situándose en una tasa del 2% de incremento anual.

Se prevé que en el resto de 2006 prosiga la recuperación de la economía europea, si bien con unas tasas de crecimiento moderadas en un principio mientras se vayan absorbiendo los efectos sobre la renta disponible de las familias de los incrementos en el precio de los combustibles, así como se consolide el despegue del crecimiento del empleo. No obstante, en el sentido opuesto, se prevé que el consumo se potencie a finales del año en Alemania en forma de compras anticipadas a la entrada en vigor del incremento en el IVA. Es necesario considerar también los efectos sobre el consumo y la inversión del ajuste monetario en curso en la Eurozona. En cifras, el crecimiento medio en 2006 en la Eurozona se podría situar en torno a un 2,1%.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En Alemania, la economía ofreció unos resultados mixtos en el sentido de que presentó un crecimiento moderado, aunque a lo largo del año y, en especial en el segundo semestre, aparecieron signos de una posible inflexión cíclica al alza. Sin ajustes estacionales y de calendario, el PIB germano pasó de crecer un 1,6% en 2004 a aumentar un 1,0% en 2005. Sin embargo, en tasas desestacionalizadas y ajustadas por el efecto calendario, el output alemán se incrementó en 2005 un 1,2%, 1 décima más que en 2004. Considerando en el análisis posterior estos ajustes, en una dimensión temporal y, en particular, semestral, el PIB aumentó en el primer semestre del año un 0,7% anual, una tasa similar a la del segundo semestre de 2004 (0,8%), para crecer un 1,6% en la segunda mitad de 2005, el crecimiento más elevado desde la segunda mitad de 2001.

En un análisis de demanda, la demanda externa continuó siendo el principal motor de la economía germana. Las exportaciones alemanas crecieron en términos reales en 2005, con los ajustes mencionados, un 6,5% anual, si bien dicha tasa, de por si robusta, fue inferior a la elevada tasa de 2004. Estos resultados positivos, de acuerdo al Bundesbank (BBK), se basaron en el crecimiento vigoroso de los mercados de exportación germanos. Además, la evolución moderada en precios y costes contribuyó a la mejoría en el año de un 1,75% en la posición competitiva dentro de la Eurozona. Los exportadores alemanes fortalecieron su posición de mercado en la Eurozona y mantuvieron ampliamente su posición en el resto del mundo. Para concluir con el sector exterior, las importaciones también crecieron a un fuerte ritmo (5,5%), en parte asociado a los inputs necesarios para la producción de bienes de exportación.

Pasando a la demanda interna, el favorable comportamiento exportador y un contexto de elevación de beneficios y bajos costes de financiación originó la continuación del repunte de la inversión en maquinaria y equipo experimentada en la segunda mitad de 2004. Después de crecer un 1,3% en 2004, la inversión en maquinaria y equipo aumentó un 4,4% en 2005.

La inversión en construcción, sin embargo, continuó cayendo (-2,8% en 2004 vs. -3,8% en 2004). Ello continuó afectando al empleo de dicho sector, en el cual trabajaron en 2005, como señala BBK, 700 mil personas, cerca de la mitad que hace diez años. Sin embargo, a lo largo del año aparecieron síntomas de estabilización, máxime cuando el gobierno tomó algunas medidas de apoyo a la actividad.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En lo referente al consumo privado, continuó con su debilidad en 2005, aumentando un 0,4%, no muy diferente del 0,2% de 2004. Ello se debió al crecimiento moderado de las rentas de las familias, tanto por el crecimiento modesto de las ganancias salariales como por la debilidad del mercado de trabajo. La renta disponible nominal pasó de crecer un 2,1% en 2004 a aumentar un 1,4% en 2005. Dentro de la renta disponible, la masa salarial total cayó un 0,2%. Adicionalmente, las contribuciones a los fondos de inversión del sistema de salud para empleados se incrementaron a mitad de año, con lo cual las ganancias netas permanecieron al mismo nivel que el año anterior, a pesar de la última etapa de rebaja del impuesto de la renta llevada a cabo a principios de año, como señala BBK.

En lo referente al empleo, el número de ocupados en Alemania en 2005 ascendió a cerca de 38,8 millones de personas, lo que supuso una reducción del 0,2% y de 89 mil empleos con respecto a 2004. El desempleo, por su parte, se incrementó en parte como consecuencia de criterios estadísticos de contabilización, al sustituir los dos pagos tradicionales para los empleados de larga duración (asistencia al desempleo y asistencia social) por un subsidio a los activos en búsqueda de empleo – beneficio del desempleo II –). La tasa de paro se situó en el 11,7% comparada con el 10,5% en 2004. En términos armonizados pro Eurostat, la tasa de paro se mantuvo constante en 2005 en el 9,5%. En resumen, como señala BBK, 2005 debe ser analizado como una fase de transición en el que la situación actual está muy influenciada por la debilidad cíclica anterior. Sin embargo, la reducción del trabajo de corta duración y el crecimiento del número de vacantes apuntan hacia un repunte cíclico. Por otro lado, como factor que ha limitado el consumo, la tasa de ahorro se incrementó en 2 décimas situándose en el 10,7%. El consumo público al prácticamente estancarse (0,1%) no limitó el crecimiento como sucedió en 2004, cuando cayó un 1,6%. La situación de las finanzas públicas en lo que a déficit se refiere continuó mejorando por segundo año consecutivo, si bien todavía superaba la ratio sobre el PIB el 3% al alcanzar una tasa del 3,3% (3,7% en 2004).

En el primer trimestre de 2006 el output germano creció un 2,9% anual. Sin embargo, tras un ajuste estacional y de calendario, la tasa se situó en el 1,4% después de crecer un 1,7% en el cuarto trimestre de 2005. En términos trimestrales, el crecimiento se cifró en un 0,4%, que contrasta positivamente con el estancamiento del último trimestre de 2005. En un contexto de mejoría

ECONOMÍA INTERNACIONAL

continuado de los indicadores de confianza, se prevé el fortalecimiento de la recuperación de la economía alemana a lo largo de 2006, si bien de forma gradual, gracias a la continuación del dinamismo de las exportaciones y de una mayor actividad inversora así como una cierta mejoría del consumo gracias a una menor debilidad del mercado de trabajo. En cifras, el PIB alemán podría acelerarse en 2006 hasta una tasa del 1,8%.

CUADRO 1.2

INDICADORES MACROECONÓMICOS DE ALEMANIA⁽¹⁾ (Variación interanual)

	2002	2003	2004	2005
PIB (real)	0,1	-0,2	1,6	0,9
Contribución al Δ del PIB real:				
- Demanda interna (incluyendo <i>stocks</i>)	-1,3	0,0	0,0	0,0
- Variación de <i>Stocks</i>	-0,6	0,5	0,5	0,3
- Exportaciones netas	1,9	-0,7	1,1	0,6
Empleo	-0,6	-1,0	0,4	-0,2
Desempleo (%)	9,8	10,5	10,5	11,7
- Alemania Occidental	7,6	8,4	8,5	9,9
- Alemania Oriental	17,7	18,5	18,4	18,7
Inflación	1,4	1,1	1,6	2,0
Retribuciones salariales totales (pagos totales)	2,1	1,9	0,1	0,8
Coste Laboral Unitario	0,6	0,6	-0,8	-0,7

(1) No incluye el efecto calendario.

Fuente: Bundesbank. Informe Anual (Abril, 2006).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

Fuera de la Eurozona, en Reino Unido, la actividad en 2005 experimentó una desaceleración que le llevó a crecer por debajo del potencial, a diferencia del pasado año. En cifras, el PIB británico tras crecer un 3,1% en 2004, aumentó en 2005 un 1,8%. En un orden temporal, la desaceleración observada a partir del tercer trimestre de 2004 tocó fondo en el segundo trimestre de 2005 cuando el output creció un 1,7% para después estabilizarse en una tasa ligeramente superior en torno al 1,8%-1,9% y acelerarse hasta el 2,2% en el primer trimestre del año en curso. La menor fortaleza del crecimiento se basó en la evolución de la demanda interna, mientras que el sector exterior desaceleró su contribución

ECONOMÍA INTERNACIONAL

negativa al acelerarse el crecimiento de las exportaciones y desacelerarse el de las importaciones.

Dentro de la demanda interna la desaceleración más señalada se produjo en el consumo privado, que aumentó en 2005 un 1,7% después de crecer un 3,6% en 2004. A ello contribuyeron varios factores, a pesar de la continuación del dinamismo del mercado de trabajo en el cual el empleo creció en 2005 un 0,9%, mismo ritmo que en 2004. Por un lado, tras tres años creciendo por encima del 17% anual, los precios de la vivienda desaceleraron su crecimiento en 2005 hasta una tasa del 5,2%. Por otro lado, la renta disponible se vio afectada por el incremento de los precios de los combustibles. Los salarios nominales, por su parte, aunque siguieron creciendo a un ritmo robusto (4,0%) lo hicieron de forma más atenuada que en 2004, cuando aumentaron un 4,5%. Adicionalmente, la tasa de ahorro se incrementó del 4,3% en 2004 al 5,0% en 2005. Además, el consumo se vio afectado por los efectos de las subidas pasadas de los tipos de interés. La inversión en capital fijo presentó un mejor comportamiento, creciendo un 3,2% en 2005, aunque ello supuso una atenuación del mayor dinamismo de 2004, cuando aumentó un 5,1%. La inversión se movió en un contexto propicio dada la alta rentabilidad empresarial y los bajos tipos de interés reales.

El consumo público continuó creciendo de forma sostenida, aumentando cerca de un 3% anual. El déficit presupuestario aumentó 2 décimas situándose en el 3,5% y continuando por tercer año consecutivo por encima del criterio de Maastricht.

En el primer trimestre de 2006 el PIB británico aceleró su crecimiento anual, 4 décimas de punto aumentando un 2,2%, tasa cercana a su media a largo plazo. A ello contribuyó una cierta recuperación de la demanda interna, que pasó de crecer un 1,3% en el último trimestre del año a aumentar un 2,6% en el primer trimestre de 2006. Así mismo, se han acelerado las exportaciones, si bien su capacidad expansiva se ha visto limitada por una evolución similar de las importaciones, área en la cual las empresas británicas se enfrentan a una fuerte competencia de productores a bajo costes de Asia y del Este de Europa. Se prevé, como señala el Banco de Inglaterra en su último informe semestral, que el output continúe aumentando de forma sostenida a una tasa cercana a su media histórica. El PIB británico podría crecer en 2006 en torno al 2,5%.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.3

INDICADORES ECONÓMICOS DE REINO UNIDO (Variación interanual)

	2004	2005	2005			
			1 T.	2 T.	3 T.	4 T.
Consumo						
Privado	3,6	1,7	2,7	1,5	1,2	1,5
Público	3,1	2,9	1,4	2,4	3,5	4,3
Inversión						
FBCF	5,1	3,2	4,2	1,2	4,6	3,1
Demanda Interna	3,8	1,9	2,5	1,5	2,1	1,3
Exportaciones	4,6	5,6	3,0	6,1	5,9	7,4
Demanda Final	3,9	2,6	2,6	2,4	2,9	2,5
Importaciones	6,7	5,3	5,1	5,0	6,4	4,8
PIB pm	3,1	1,8	1,9	1,7	1,9	1,8
Empleo	0,9	0,9	1,0	1,0	1,3	0,6
Desempleo (Tasa)	4,8	4,7	4,7	4,8	4,7	5,1
Inflación (IPC armonizado)	1,3	2,0	1,7	1,9	2,4	2,1
Retribuciones salariales (ganancia media)	4,5	4,0	4,8	3,9	3,8	3,5
Coste Laboral Unitario	-2,4	1,2	0,4	0,2	0,7	3,4

Fuente: National Statistics.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

1.2.2. Precios y salarios

Al igual que en 2004, en 2005, a pesar de la evolución alcista de los precios de las materias primas, las presiones inflacionistas permanecieron relativamente moderadas. Como señala el FMI, la inflación global ha repuntado en sintonía con los mayores precios del petróleo, aunque la inflación subyacente no se ha visto seriamente afectada y las expectativas inflacionistas permanecen bien asentadas. Los precios de consumo de las economías avanzadas crecieron en promedio en 2005 un 2,3%, 3 décimas más que en 2004.

Los precios de las materias primas tanto energéticas como no energéticas, después de crecer un 26,9% en 2004, aumentaron un 29,2% en 2005, de acuerdo al Índice de Precios de Materias Primas del FMI. Ello se debió, sobre todo, al

ECONOMÍA INTERNACIONAL

incremento del precio de los combustibles energéticos. Así, el índice, que incluye además del petróleo el gas natural y el carbón, aumentó en 2005 un 39,1%, frente al 31,8% de 2004. Ello se debió a su vez al incremento del precio del gas y del crudo. En particular el precio del petróleo aceleró su crecimiento anual desde un 31,5% en 2004 a un 41,8% en 2005. Centrándonos en la evolución del precio del Brent para entregas a un mes, estuvo sujeta a una elevada volatilidad. Después de descender en diciembre de 2004 hasta 39,73 \$, la cotización del crudo inició una senda alcista hasta agosto, cuando volvió a marcar máximos históricos, superando los 64 \$ de media. A partir de entonces el precio se moderó algo hasta final del año, aunque en diciembre sobrepasaba los 56 \$ (56,55 \$), superando en un 42,3% el precio del mismo mes del año anterior. Dicha aceleración en el verano se basó en la preocupación por la interrupción en el suministro de crudo y por las limitaciones en la capacidad de refino. Además, el huracán Katrina incidió en los precios al reducir la producción en 1,5 millones de barriles al día, en un momento, además, en el que se encontraba limitada la capacidad de las refinerías norteamericanas, lo que suponía un 1,8% de la producción mundial en agosto, de acuerdo a los datos de la Agencia Internacional de la Energía (EIA).

CUADRO 1.4

INCREMENTOS DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO BRENT

(Tasa de variación de la media anual)

	1973-1974	1978-1979	1999-2000	2003-2004	2004-2005
En \$	204	125	59	33	41
En €	210	110	84	20	42

Fuente: FMI y cálculos del BCE. Informe anual 2004 (abril 2005). Ministerio de Economía a partir de datos de Financial Times.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

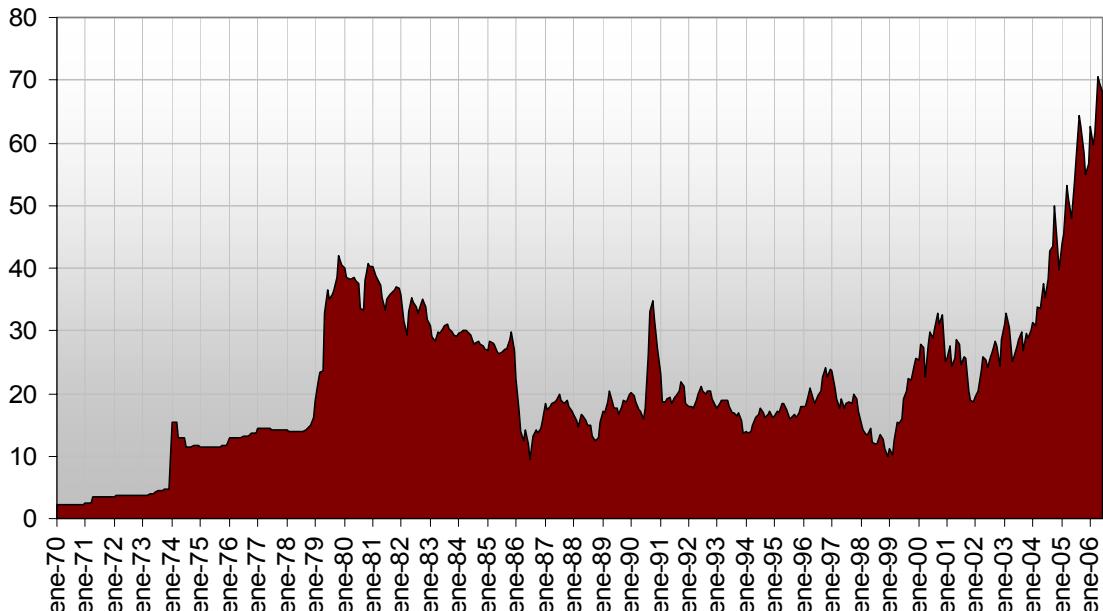
Posteriormente, en septiembre, la decisión de los países miembros de la EIA de poner a disposición del mercado 2 millones de barriles diarios de sus reservas por un período inicial de 30 días ayudó a moderar algo los precios junto con una revisión a la baja de las previsiones de demanda.

El precio del crudo en euros siguió una evolución similar al del precio en dólares, alcanzando el máximo de 52,34 € en agosto, para después contraerse algo en el último trimestre, situándose en diciembre en 47,68 €, lo que suponía

ECONOMÍA INTERNACIONAL

un 60,92% más que en el mismo mes de 2004 (29,63 €). No obstante, como señala la Comisión, los precios en términos reales y el ritmo de crecimiento de los precios permanecen por debajo de los *shocks* de oferta de finales de los setenta y comienzos de los ochenta. En el año en curso los precios del crudo han vuelto a repuntar con cierta volatilidad, situándose en promedio en abril en 70,45 \$, esto es un 24,6% más que en diciembre y un 37,8% más que hace un año, para atenuarse algo en mayo junio, cuando el barril cotizó a 68,14 \$ (un incremento acumulado anual del 32,6%). En euros, el proceso ha sido similar, si bien algo más atenuado al producirse una apreciación del euro frente al dólar. El barril cotizó a 57,41 € en abril un 20,4% más que en diciembre y un 45,3% más que hace un año, y moderarse hasta 53,87 € en mayo (un 38,3% de incremento acumulado anual frente a un 39,6% del primer semestre de 2005).

Gráfico 1.3
EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL PETRÓLEO (*)
(\$/Barril)



(*) North Sea Brent para reparto a un mes

Fuente: MEH en base a FT (IPE). Elaboración propia

No se prevén grandes cambios a la baja en los precios del crudo dada la falta de ajuste entre la oferta, donde no se prevén sino pequeñas mejoras en la

ECONOMÍA INTERNACIONAL

capacidad de refino, y la demanda, para la cual se prevé un incremento sostenido dado el saludable crecimiento de la economía mundial, todo ello en un contexto de inestabilidad geopolítica en las principales zonas productoras. Sin embargo, de acuerdo a las estimaciones del FMI o de la Comisión, por el efecto base, los incrementos anuales del precio del crudo serían inferiores a los de 2005. De hecho, en los cinco primeros meses de 2006 el incremento anual medio de los precios del crudo en dólares fue de 34% frente al 44,7% de los cinco primeros meses de 2004.

CUADRO 1.5

PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS PETROLÍFERAS Y NO PETROLÍFERAS ($\Delta\%$)

		2004	2005	2006	2007
Manufacturas	\$	9,6	4,5	-1,4	1,2
	€	-0,3	4,3	2,8	1,2
Petróleo	\$	30,7	41,3	14,8	2,9
	€	18,9	41,0	19,7	2,8
Materias primas no petrolíferas	\$	18,5	10,3	10,2	-5,5
	€	7,8	10,0	14,9	-5,5

Fuente: FMI. Abril, 2006.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

Del resto de materias primas las alimenticias se estancaron en promedio, si bien con un comportamiento diferenciado en la primera mitad, cuando cayeron, y en la segunda, cuando mostraron crecimientos positivos. En el primer semestre de 2006 el crecimiento medio se situó en el 7,5% anual. Las bebidas, sin embargo, mostraron un repunte del incremento de sus precios en la primera mitad del año, para moderarse algo en la segunda y en lo que llevamos de 2006, aumentando un exiguo 0,3% anual en el primer semestre de 2006. Los precios de las materias primas usadas como inputs industriales continuaron creciendo a fuerte ritmo en 2005, si bien con un incremento medio anual inferior al de 2004, volviendo a repuntar en la primera mitad de 2006. Esto sucedió tanto para los inputs agrarios, con comportamientos heterogéneos entre las diferentes materias primas, debido sobre todo al repunte del precio del caucho, como para los metales, si bien en este caso los crecimientos fueron de mayor entidad, en particular en cobre y zinc.

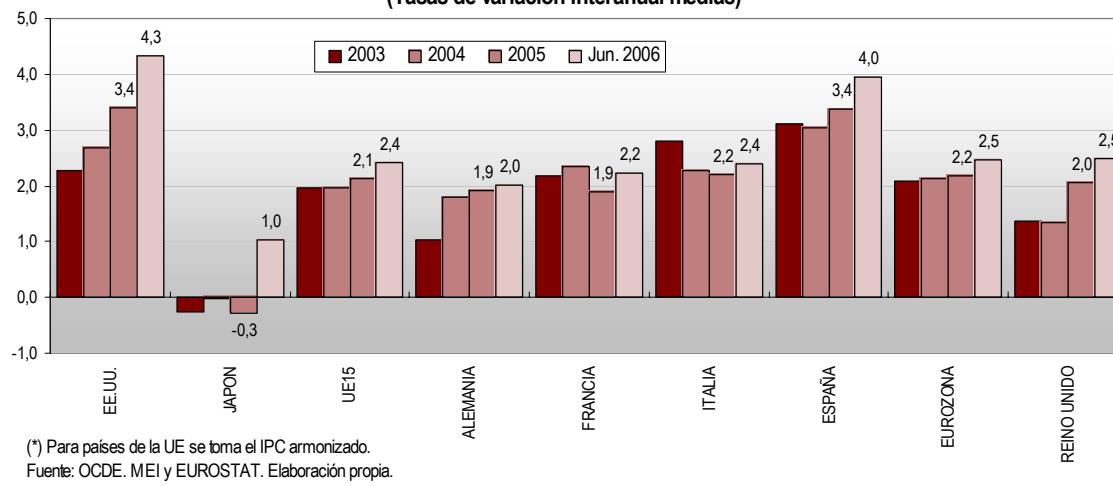
ECONOMÍA INTERNACIONAL

En un análisis espacial, en la Unión Europea la tasa de inflación armonizada de la Eurozona se incrementó un 2,2%, 1 décima más que en 2003 y 2004, cuando se cifró en un 2,1%. En una dimensión temporal, con ciertos altibajos y como consecuencia principal del repunte del precio del crudo, la tasa de inflación anual se aceleró moderadamente hasta el 2,6% en septiembre, para después moderarse hasta diciembre, cuando se cifró en un 2,2%. Ello se vio favorecido por la mencionada cierta atenuación del precio del crudo, los efectos favorables de los incrementos pasados en los precios administrados y en los impuestos indirectos, junto con los efectos retardados de la apreciación pasada del euro, así como por el impacto de la fuerte competencia global.

En este contexto no se percibieron los efectos indirectos del repunte de los precios energéticos sobre la inflación subyacente. De hecho, ésta se incrementó en promedio en 2005 un 1,5% frente al 2,1% de 2004. En el último trimestre de 2005 la inflación subyacente crecía a un ritmo anual del 1,5%.

En un análisis espacial, los resultados en materia de precios no han sido homogéneos. Los precios armonizados crecieron por encima de la media, en particular por encima del 3%, en Luxemburgo, donde superó el 4%, y en España y Grecia. Aumentaron por debajo de la media en Alemania y Austria. Fuera de la Eurozona, en Reino Unido el IPC armonizado creció ligeramente por debajo de la media de la Eurozona.

Gráfico 1.4
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE CONSUMO (*)
(Tasas de variación interanual medias)



ECONOMÍA INTERNACIONAL

Continuó en 2005 la moderación salarial. La ganancia media total (*compensation*) se desaceleró en la Eurozona en 2005 hasta el 1,9% anual, medio punto menos que en 2004. Ello se produjo en sintonía con un ligero incremento de los CLUs, que crecieron un 1,2% en 2005, 2 décimas más que en 2004, lo cual se explica por la desaceleración del crecimiento de la productividad aparente del factor trabajo, que pasó de crecer un 1,5% en 2004 a aumentar un 0,7% en 2005.

En el tiempo transcurrido de 2006 se ha observado una nueva ligera aceleración del IPC armonizado de la Eurozona, que se situó en mayo y junio, de acuerdo a las estimaciones de Eurostat, en el 2,5%. La inflación subyacente, por su parte, presentó una tendencia similar, si bien estaba situada en abril en el 1,6%, 1 décima por encima de la media de 2005, situándose en el 1,5% en junio. De acuerdo a las estimaciones de la Comisión, la inflación armonizada de la Eurozona se moderaría en el curso de 2006 hasta una tasa en torno al 2,1% en el último trimestre del año.

En EE.UU., la tasa de inflación se aceleró en 2005 hasta el 3,4% de crecimiento anual, frente al 2,7% de 2004. La evolución menos inflacionista de los precios de los alimentos limitó la aceleración de los precios del componente energético, sobre todo en la segunda mitad del año. Como en la Eurozona, los efectos indirectos del incremento de los precios de la energía no se han percibido significativamente en la inflación subyacente. Ésta se incrementó en 2005 un 2,2% tras crecer un 1,8% en 2004.

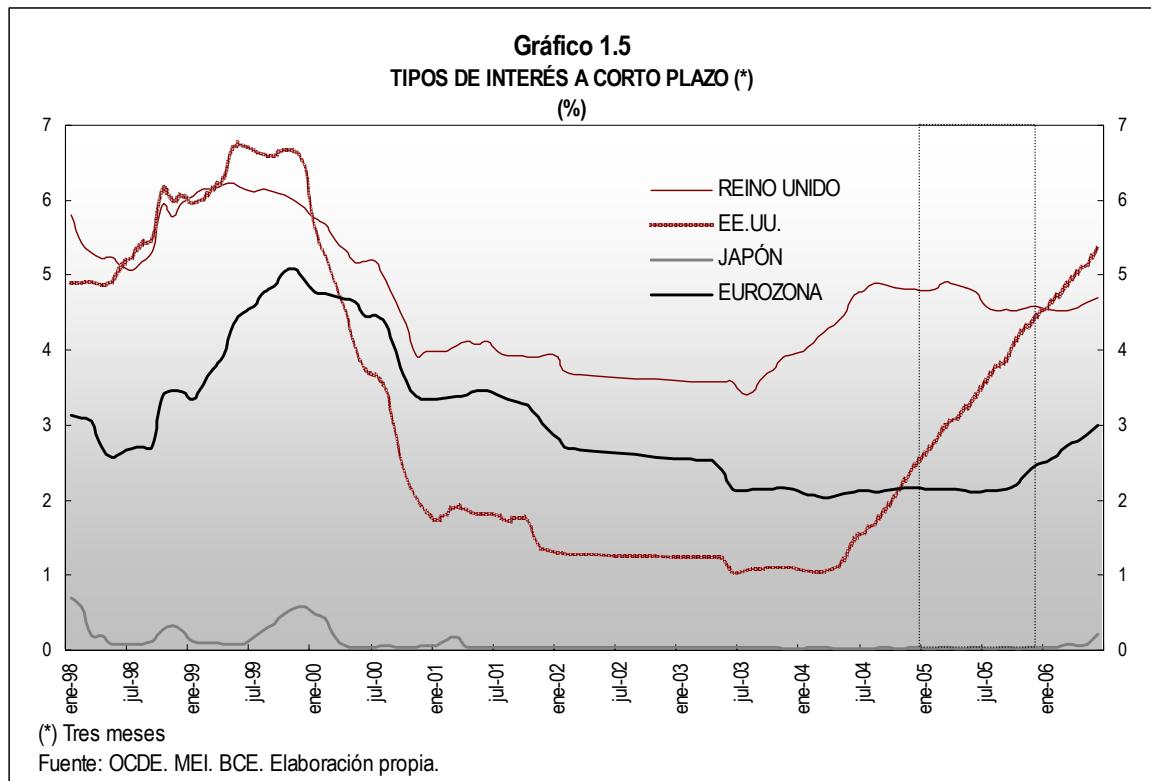
En la primera mitad de 2006 la tasa de inflación se ha estabilizado en las cifras de la segunda mitad de 2005 (3,8%), creciendo en junio un 4,3%. La inflación subyacente, por su parte, se situó en junio en el 2,6%, tasa 4 décimas superior a la media de 2005. Los CLUs aumentaron su crecimiento de un 1,6% en 2004 a un 2,8% en 2005 (fuente Eurostat) como consecuencia de una desaceleración del crecimiento de la productividad y un incremento de los salarios no muy diferente al año pasado.

En Japón, tras estancarse los precios de consumo en 2004, se redujeron ligeramente en 2005 (-0,3%), a pesar de que el componente energético aumentó ligeramente su tasa de crecimiento, contribuyendo a ella la inflexión decreciente del precio de la alimentación, grupo que había crecido en 2004. Esta tendencia se ha roto en los primeros meses de 2006, observándose una vuelta al

crecimiento positivo de la tasa de inflación como consecuencia en buena medida del repunte de los precios de la energía. Los salarios recuperaron en 2005 crecimientos positivos, aumentando la ganancia total (*compensation* fuente Eurostat) un 0,6% tras descender un 1,6% en 2004. Los CLUs amortiguaron su descenso, aumentando ligeramente los crecimientos de la productividad aparente del trabajo (2,3%).

1.2.3. Tipos de interés

Los **tipos de interés a corto plazo** han continuado presentando, en general, un sesgo acomodaticio, si bien con disparidades regionales, prosiguiendo el ajuste monetario en EE.UU. e iniciándose a final del año en la Eurozona el incremento del tipo de interés de referencia.



En Europa, en la Eurozona tras continuar los tipos de interés estables buena parte del año en niveles históricamente bajos, el BCE tomó la decisión el 1 de diciembre de 2005 de elevarlos 25 puntos básicos, situando el tipo mínimo de puja correspondiente a las operaciones principales de financiación del

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Eurosistema en el 2,25%, nivel en el cual han permanecido hasta comienzos de marzo de 2006, cuando se volvieron a incrementar otro cuarto de punto hasta el 2,50%. En junio de 2006 el BCE elevó los tipos otro cuarto de punto hasta el 2,75%.

La decisión de diciembre del BCE se basó en un contexto de un gradual fortalecimiento de la actividad económica en la segunda mitad de 2005, en la percepción del mantenimiento de la tasa de inflación armonizada por encima del 2% y en la continuación del fortalecimiento del crecimiento monetario visto desde mediados de 2004, que se aceleró en el tercer trimestre de 2005 hasta una tasa de incremento anual del 8,4% de la M3.

En los comienzos de 2006, como señala el BCE, ha continuado el fuerte crecimiento de la M3, que en marzo creció a una tasa del 8,6%, la más elevada desde julio de 2003. Así mismo, también contribuye al elevado nivel de liquidez en la Eurzona el fuerte crecimiento del crédito al sector privado, que ha alcanzado tasas de 2 dígitos.

Fuera de la Eurozona, el Banco de Inglaterra mantuvo un año inalterado su tipo de referencia en el 4,75%, tipo de interés que había establecido tras sucesivos incrementos en agosto de 2004 hasta agosto de 2005, cuando decidió reducirlo un cuarto de punto hasta el 4,50%, tipo en el cual ha permanecido hasta la fecha. Esta decisión se basó en la desaceleración del crecimiento económico. El Banco de Suecia, por su parte, mantuvo estable en el 2,00% su tipo repo hasta junio, cuando lo redujo en medio punto hasta el 1,50%, nivel en que lo mantuvo hasta diciembre. La decisión se fundamentó en la mayor debilidad de la anticipada al comienzo del año tanto en Suecia como en la Eurozona. En el año en curso, el Banco de Suecia ha inflexionado al alza los tipos de interés, aumentándolos en tres ocasiones, en enero, febrero y junio, un cuarto de punto hasta el 2,25%, ante un mayor crecimiento de la economía sueca. El Banco de Dinamarca ha continuado vinculando sus decisiones monetarias a las del BCE.

En EE.UU., la Reserva Federal (Fed) ha continuado en 2005 con la política de gradual ajuste monetario iniciada en junio de 2004. Tras establecer un tipo de interés de los fondos federales (base rate) del 2,25% en diciembre de 2004, el paulatino incremento de los tipos en 2005 lo llevó hasta un 4,25% en diciembre de 2005. En los meses transcurridos de 2006 la Fed ha continuado

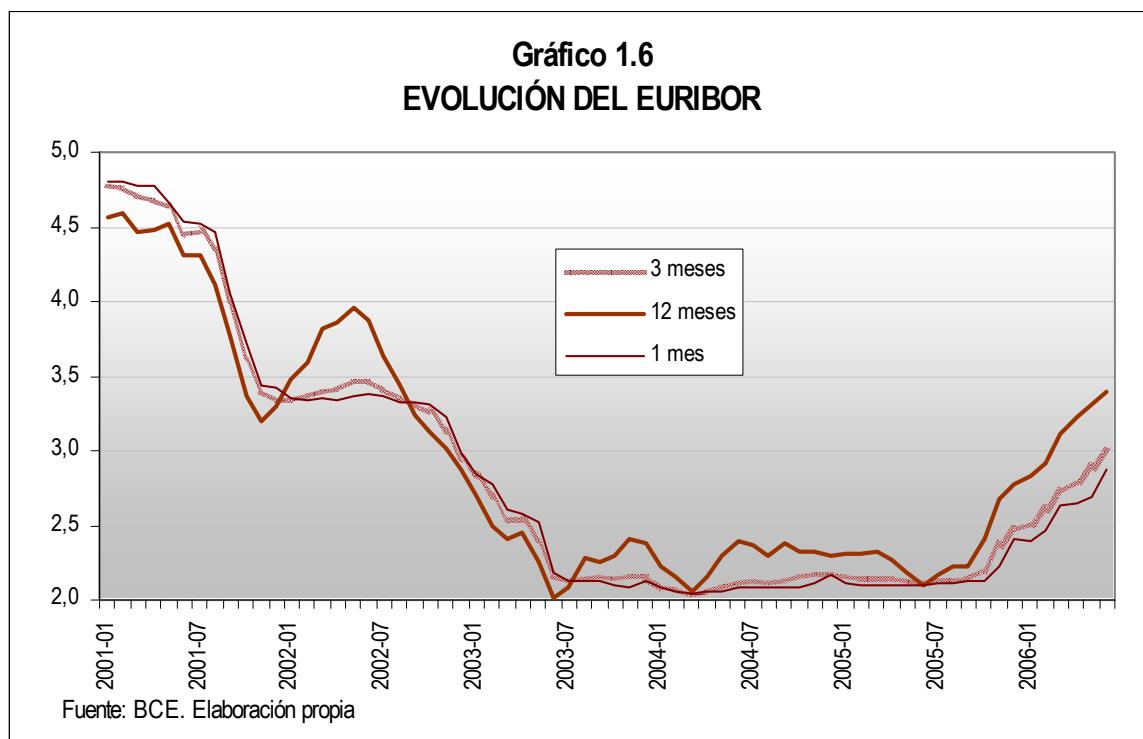
ECONOMÍA INTERNACIONAL

con el ajuste monetario en tres decisiones, un cuarto de punto cada una de ellas, que han situado al base rate en el 5,25% en junio.

En Japón, el Banco de Japón continuó manteniendo la política de tipos de interés próximos a 0 (0,10% tipo oficial de descuento). En el año en curso se ha anunciado el fin de dicha política, el cual se ha materializado a mediados de julio, aumentando la tasa de descuento oficial un cuarto de punto hasta el 0,40%.

Los tipos de interés a largo plazo presentaron una senda descendente en general en la primera mitad del año, y en el caso de la Eurozona hasta septiembre, para encauzar una senda creciente en la segunda mitad del año, en mayor medida en EE.UU., proceso que ha continuado en los primeros meses de 2005.

En la Eurozona la rentabilidad del bono a 10 años se situó en septiembre en el mínimo histórico del 3,16%. De acuerdo al BCE, estos bajos niveles reflejaron la percepción de los mercados de control de la inflación y bajas tasas de rendimiento reales.



ECONOMÍA INTERNACIONAL

Las expectativas de inflación a largo plazo fluctuaron dentro de un estrecho intervalo a lo largo de 2005 y permanecieron bien ancladas y en unos relativos bajos niveles. Las tasas de rendimiento reales de los bonos se han visto afectadas no sólo por las revisiones a la baja en el crecimiento a largo plazo de las expectativas, particularmente en el contexto del repunte de los precios del crudo, sino también por la alta demanda de bonos del gobierno. Entre otros factores, los fondos de pensiones, en particular, incrementaron sus tenencias de bonos a largo plazo motivados en parte por cambios en su regulación y la necesidad creciente de los fondos de pensiones de ajustar sus activos con sus pasivos a largo plazo. Otro factor que ha podido afectar de forma estructural a la evolución de los tipos a largo plazo en la Eurozona es la creciente actividad ahorradora de la generación del “baby boom” y de la población anciana en general. Contribuyó a amplificar la reducción de los rendimientos a largo plazo el comportamiento especulativo, tal como tomar prestado a los bajos tipos de interés a corto plazo e invertir en instrumentos más a largo plazo.

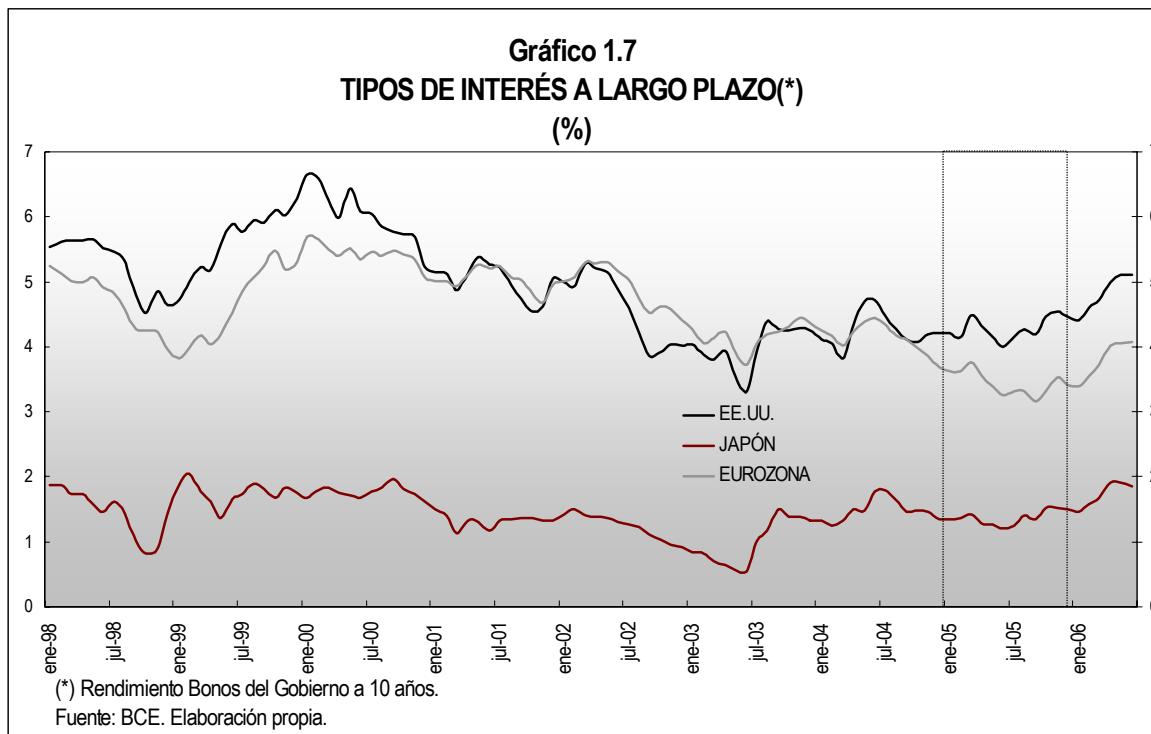
A partir del mínimo de septiembre los tipos a largo plazo de la Eurozona inflexionaron al alza en octubre y noviembre, para reducirse algo en diciembre, cerrando dicho mes en un 3,41%, rendimiento inferior al del mismo mes del año anterior en 28 p.b. Tras reducirse ligeramente en enero del año en curso, la rentabilidad volvió a encauzar una senda alcista hasta la fecha de redacción de este informe, alcanzando el 4,07% en junio de 2006. Estos incrementos reflejaron un incremento en los rendimientos reales dada la mejoría en las perspectivas de crecimiento percibidas por los mercados.

En EE.UU. la evolución de los rendimientos del bono a 10 años presentó una evolución similar, si bien la inflexión al alza se produjo antes y con mayor intensidad. Así, el tipo de interés, tras estar situado en el 4,22% en diciembre de 2004 se redujo hasta el 3,99% en junio, a partir de cuando encauzó, con ciertos altibajos, una senda alcista hasta noviembre para contraerse ligeramente en diciembre hasta el 4,47%, rentabilidad que, a diferencia del bono europeo, superaba a la del mismo mes del año anterior, en particular 25 p.b.

En el año en curso, como en el caso europeo, después de desacelerarse ligeramente en enero el tipo de interés se elevó a partir de entonces, alcanzando el 5,11% y el 5,10% en mayo y junio de 2006 respectivamente, los mayores niveles desde mayo de 2002, dadas las mayores preocupaciones de los

ECONOMÍA INTERNACIONAL

inversores por las presiones inflacionistas, dado el crecimiento mayor de lo esperado de la inflación subyacente.



En Japón, dentro de unos tradicionales menores niveles, la rentabilidad del bono presentó una evolución temporal similar a la del bono americano. Así, después de presentar un rendimiento del 1,35% en diciembre de 2004, el bono a 10 años marcó una rentabilidad media en junio del 1,20%. En diciembre el tipo de interés se situó en 1,51%, lo que suponía 16 p.b. por encima de su cotización del mismo mes del año anterior.

En abril de 2006 el rendimiento del bono nipón se situó en 1,91%, el mayor nivel desde septiembre de 2000, manteniéndose en dicho nivel en mayo. El mayor incremento se produjo desde que el Banco de Japón anunció el 9 de marzo el fin de su política de relajación fiscal. En junio la rentabilidad se redujo ligeramente hasta el 1,86%.

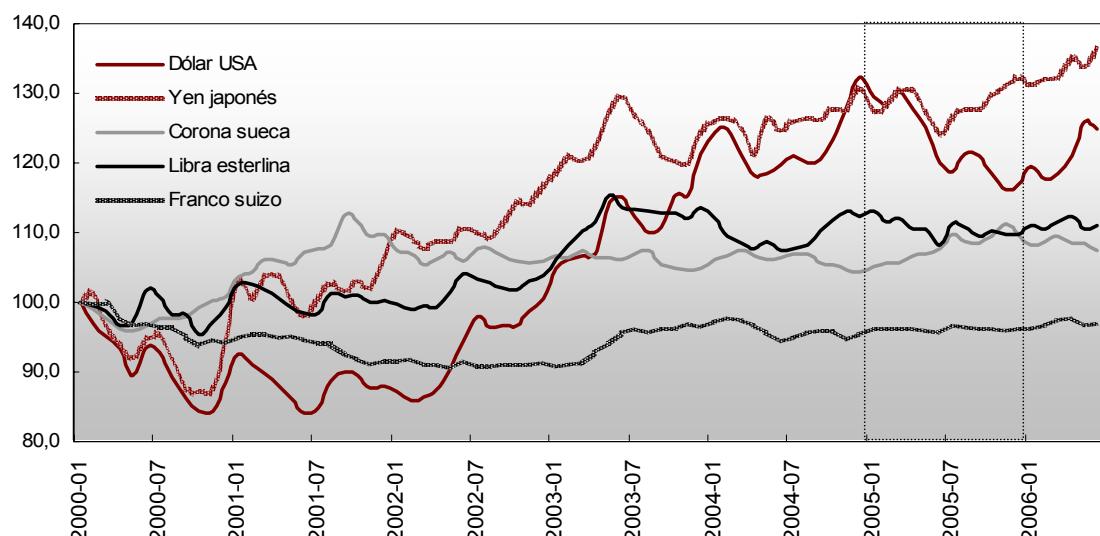
1.2.4. Mercado de divisas

Tras alcanzar el euro su mayor valor frente al dólar en diciembre de 2004, cuando cotizó en promedio a 1,341 \$, la divisa común europea inició una senda

ECONOMÍA INTERNACIONAL

de rápida depreciación en 2005 frente al dólar, particularmente en la primera mitad del año, así como frente a varias divisas asiáticas ligadas a la divisa norteamericana. Así, en noviembre de 2005 el euro cotizó a 1,179 \$, esto es una depreciación del 12,1% respecto a diciembre de 2004. Dicha evolución, de acuerdo al BCE se basó en el cambio de las percepciones de los mercados en lo relativo a las fuerzas que afectan a los tipos de cambio. Así, existían signos crecientes de una mejoría en la actividad económica en EE.UU., así como en Japón, mientras que las percepciones sobre las previsiones de crecimiento en la Eurozona continuaban siendo más modestas. A partir de junio dicho proceso se vio complementado por el “no” francés y holandés al Tratado de la Constitución Europea. En la segunda mitad del año, también apoyó la apreciación del dólar la ampliación del diferencial de tipos de interés entre EE.UU. y otras principales economías. Sin embargo, conforme avanzaba la segunda mitad del año, los signos de una mejoría en el clima económico de la Eurozona contrarrestaron la fortaleza del dólar y consecuentemente la cotización del euro se redujo marginalmente entre julio y noviembre.

Gráfico 1.8
EVOLUCIÓN DE LAS DIVISAS FRENTE AL EURO
(Índices. Enero 2000=100)



Fuente: BCE. Elaboración propia.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En diciembre, el euro se recuperó ligeramente frente al dólar, cotizando a 1,186 \$. Este proceso ha continuado con ciertos altibajos en los primeros meses de 2006 afectado tanto por las expectativas de mercado acerca del curso de la política monetaria de la Eurozona, EE.UU. y Japón, así como por la evidencia de una mejoría en las perspectivas económicas de la Eurozona. En la segunda mitad de mayo el euro cotizó en torno a 1,28 \$, el nivel más elevado desde abril de 2005, aunque en junio el proceso se ha revertido cotizando en promedio a 1,265 \$.

En lo referente al tipo de cambio con el yen, tras marcar el euro un máximo en diciembre de 2004, cuando alcanzó 139,1 ¥, en la primera mitad del año se depreció hasta cotizar a 132,2 ¥ en junio, para a partir de entonces volverse a apreciar hasta diciembre, cuando alcanzó una cotización de 140,6 ¥. Este proceso del yen frente al euro también se reprodujo respecto a las principales divisas, de forma que, como señala el BCE, la mejoría de las previsiones económicas de Japón no fue suficiente para contrarrestar la presión bajista sobre el yen derivada de los mayores precios del crudo y de la ampliación del diferencial del bono japonés frente al de las otras economías principales.

En los primeros meses de 2006 el euro ha marcado también, con ciertos altibajos, una senda de apreciación frente al yen, situándose en junio en 145,1 ¥.

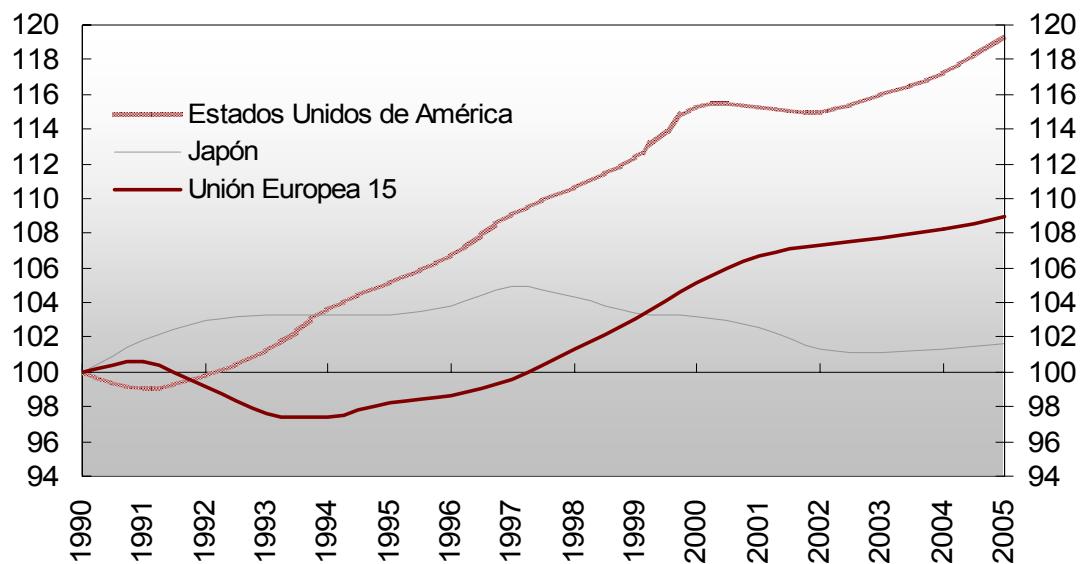
En lo referente a la libra, tras apreciarse el euro hasta noviembre de 2004, cuando cotizó a 0,699 £, a partir de entonces el euro se depreció hasta junio, cuando cotizó a 0,669 £, esto es una depreciación entre ambos períodos del 4,3%. A partir de entonces, con ciertos altibajos, el euro se recuperó parcialmente, cerrando diciembre a 0,679 £. En el año en curso el euro ha recuperado, con altibajos, ciertas posiciones, cotizando en junio en torno a 0,687 £.

Como señala la autoridad monetaria europea, los tipos de cambio efectivos reales también se redujeron en 2005 en sintonía con la reducción de los tipos de cambio efectivos nominales. En el último trimestre de 2005 los índices de los tipos de cambio efectivo real estaban situados ligeramente por encima del nivel del primer trimestre de 1999 y cerca de su media de los últimos 10 años.

1.2.5. Mercado de trabajo

Las cifras del mercado de trabajo han continuado con la mejoría de resultados observada en 2004, si bien con disparidad de intensidades. La tasa de paro media de la OCDE se situó en 2005 en el 6,5%, lo que supone 2 décimas de punto menos que en 2004 y 4 décimas menos que en 2003, cuando alcanzó un máximo local. Con este resultado la tasa de paro se situó en el menor nivel desde 2001. En materia de creación de empleo, la tónica general fue la estabilidad o la aceleración de la tasa de crecimiento en lo que a Europa, EE.UU. y Japón se refiere, si bien con diferencias de comportamientos por países, presentando un comportamiento mixto el resto de la OCDE. En el conjunto de la OCDE el crecimiento del empleo se cifró en 2005 en un 1,1%, 2 décimas menos que en 2004, si bien, con esta excepción, seguía superando los crecimientos posteriores a 2000.

Gráfico 1.9
EVOLUCIÓN DEL EMPLEO
(Índices. 1990=100)



Fuente: OCDE. MEI.Comisión UE. Elaboración propia.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En un análisis regional, en la Unión Europea el mercado de trabajo prosiguió, en general, con la suave mejoría observada conforme avanzaba el año 2004. El crecimiento anual del empleo en la Eurozona hasta dicho trimestre, en términos acumulados y desestacionalizados, fue del 0,7% frente al 0,5% del mismo período del año anterior.

Sin embargo, han existido comportamientos heterogéneos en los diferentes países y entre los diferentes sectores. Así, en un análisis geográfico, dentro de la Eurozona se observa un elevado crecimiento del empleo, por encima del 3% anual en Irlanda y en España. Sin embargo, el empleo cayó ligeramente en Italia, Alemania y Holanda.

En un análisis sectorial, como señala la Comisión, la creación de empleo se sustentó en la expansión de los servicios y, en particular, los servicios financieros y los servicios a empresas. La reducción del empleo industrial ofrece síntomas de haber concluido a lo largo de 2005, mientras que el empleo agrícola continuó cayendo.

Tras la recuperación de la productividad del trabajo en 2004, en 2005 el crecimiento de la misma se desaceleró en la Eurozona. Sin embargo, los CLUs aceleraron su crecimiento, manteniéndose estable el crecimiento de la ganancia media total en torno al 2,0% anual.

La tasa de paro de la Eurozona, tras alcanzar en los tres primeros trimestres de 2004 (8,9%) el mayor nivel desde 1999, comenzó una senda decreciente en el último trimestre de 2004, que ha continuado en 2005, situándose en el último trimestre del año en el 8,3%, medio punto menos que en el cuarto trimestre de 2004. En promedio anual, la tasa de paro pasó del 8,9% en 2004 al 8,6% en 2005. La reducción de la tasa de paro no se ha producido con las mismas intensidades en una perspectiva geográfica. Así, en Alemania, Francia, Holanda y, fuera de la Eurozona, Reino Unido ha permanecido estable en las cifras de 2004. Se han producido significativas reducciones en España y Grecia.

De acuerdo al BCE, las expectativas del empleo en las condiciones de los mercados laborales de la Eurozona han mejorado en los dos primeros trimestres de 2006, tanto en los servicios como en la industria. Por su parte, la tasa de paro ha continuado con su paulatina reducción, situándose en mayo en el 7,9%, 8

ECONOMÍA INTERNACIONAL

décimas menos que en mayo de 2005, representando el mejor dato desde noviembre de 2001.

De acuerdo a las previsiones de primavera de la Comisión, se prevé un mayor crecimiento del empleo en sintonía con un fortalecimiento de la recuperación económica, si bien el repunte sería modesto. El crecimiento del empleo en términos de nuevos empleos en la Eurozona se cifraría en 1,2 millones. Sin embargo, la reducción de la tasa de paro se limitaría a 0,1 millones de personas debido a la incorporación de activos al mercado laboral al mejorar la situación de la economía. La reducción de la tasa de paro sería solo modesta, cifrándose en 2 décimas, con lo cual en 2006 la tasa de paro de la Eurozona se reduciría hasta el 8,4%. En este contexto, las ganancias laborales totales presentarían unos crecimientos similares a los de 2005, si bien en algunos países y, en particular España, la Comisión prevé una cierta aceleración de los crecimientos salariales.

En Estados Unidos, la amortiguación del crecimiento no ha impedido que el empleo continuara aumentando su tasa de crecimiento anual. El empleo aceleró su crecimiento de un 1,1% anual en 2004 al 1,8% en 2005. El empleo no agrario, tras crecer un 1,1% anual en 2004 aumentó un 1,5% en 2005. En un análisis sectorial, la construcción continuó presentando los mayores crecimientos (4,4%), superiores a los del pasado año (3,6%), y los servicios continuaron mostrando un crecimiento sostenido, acelerando ligeramente su crecimiento anual hasta el 1,6%, la mayor tasa desde 2000. La industria no abandonó todavía su senda decreciente, si bien amortiguó por tercer año consecutivo sus tasa negativas (-0,6%). Los CLUs de las empresas no agrarias han acelerado su crecimiento del 1,1% de 2004 al 2,5% en 2005, lo cual se produce en sintonía con una ligera aceleración de los incrementos de las retribuciones totales y de un menor incremento de la productividad laboral. La tasa de paro continuó la senda descendente, cifrándose en promedio en 2005 en un 5,1%, 4 décimas menos que en 2004, siendo el mejor dato desde 2001. En el primer semestre de 2006, el empleo no agrario estabilizó su crecimiento en la tasa promedio de 2005 (1,5%), mientras que la tasa de paro ha continuado con su paulatina reducción, situándose en mayo y junio en el 4,6%, en torno a medio punto menos que en el mismo período del año anterior, y el menor nivel desde julio de 2001. Para el conjunto del año se prevé un mantenimiento del desempleo en torno a dicha tasa.

En Japón el mercado de trabajo ha continuado con la ligera inflexión positiva observada en 2004. El empleo creció en términos anuales en 2005 un 0,4%, 2 décimas más que en 2004. El sector servicios continuó contribuyendo positivamente al crecimiento, si bien con un dispar comportamiento intrasectorial, amortiguando su caída el empleo en la construcción y, en mayor medida, el de la industria manufacturera. La tasa de paro continuó con su paulatina reducción, situándose en 2005 en promedio en el 4,4%, tres décimas menos que en 2005. En los cinco primeros meses del año 2006 se observa la continuación de la gradual aceleración del crecimiento del empleo y una gradual reducción de la tasa de paro, que se situó en mayo en el 4,0%. Se prevé la continuación de la reducción de la tasa de paro, si bien de forma pausada.

1.2.6. Finanzas públicas. Déficit y deuda

Se han producido en 2005 ciertos avances en materia de consolidación presupuestaria mejorando en general las situaciones fiscales, si bien con heterogeneidad de resultados.

En un desglose por regiones, en la Unión Europea y centrándonos en la Eurozona, la ligera inflexión a la baja en el déficit fiscal en 2004, cuando se redujo 2 décimas, situándose en el 2,8% del PIB, se ha pronunciado en 2005 cifrándose en un 2,4%, el más reducido desde 2001.

Como señala la Comisión, este resultado refleja un menor peso del esperado del gasto público sobre el PIB, que más que contrarrestó una ratio de ingresos inferior de lo previsto.

En un desglose geográfico, la mejoría de resultados se extendió ampliamente en un desglose espacial, si bien fue más pronunciado en Alemania, donde a pesar de que siguió superando el 3%, redujo 7 décimas su ratio, situándola en el 3,3% en España, que entró en superávit, Holanda, que se situó cerca del equilibrio presupuestario e Irlanda, que continuó presentando superávit.

Fuera de la Eurozona, Reino Unido, sin embargo, incrementó 2 décimas su déficit hasta un 3,5% del PIB. Se iniciaron procedimientos de déficit excesivo (EDP) contra Italia y Reino Unido, así como la continuación del EDP contra Alemania. Así mismo, se revocaron los EDP contra Portugal y Holanda. Los nuevos miembros de la UE mejoraron en general sus saldos presupuestarios

ECONOMÍA INTERNACIONAL

con la excepción de Hungría, que tras reducirlo de 2002 a 2004, cuando se situó en 5,4%, en 2005 lo aumentó hasta el 6,1%. Esta circunstancia condujo a un nuevo EDP contra Hungría. Este país y Malta, con un 3,3%, fueron los únicos países que no cumplieron el objetivo de Maastricht del 3%.

Para 2006 la Comisión prevé el mantenimiento de la ratio fiscal en un 2,4% en la Eurozona y en un 2,3% en la UE-25. El déficit alemán se acercaría al 3% (3,1%) y el británico también retornaría al 3%. En Francia el déficit se incrementaría 1 décima hasta al 3,0%, el de Italia se mantendría en el 4,1% y el superávit de España se reduciría 2 décimas hasta el 0,9%.

La deuda pública bruta continuó aumentando su ratio en la UE-25 y en la Eurozona. En esta última se incrementó 1 punto hasta al 70,8% como consecuencia del incremento de la ratio en Alemania, Francia e Italia. En el resto de países se redujo la ratio. En el caso de España disminuyó 1 punto hasta el 43,2%. Fuera de la Eurozona, Reino Unido aumentó su ratio de la deuda hasta el 42,8% y dentro de los nuevos países miembros la tónica fue de reducción, a excepción de Hungría.

Para 2006 se prevé una ligera inflexión en la senda creciente de la ratio de la deuda, como consecuencia de un mayor crecimiento económico y un superávit primario estable. En la Eurozona la ratio de la deuda se podría situar en un 70,5% y en la UE-25 en el 63,2%. Existen ciertas excepciones a este patrón, destacando Alemania, Francia e Italia en la Eurozona y Hungría, cuya ratio se acercaría al 60%.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.6

SALDO PRESUPUESTARIO DEL SECTOR PÚBLICO⁽¹⁾ Y DEUDA PÚBLICA BRUTA. (% del PIB)

	Déficit			Deuda		
	2004	2005	2006	2004	2005	2006
Bélgica	0,0	0,1	-0,3	94,7	93,3	89,8
Alemania	-3,7	-3,3	-3,1	65,5	67,7	68,9
Grecia	-6,9	-4,5	-3,0	108,5	107,5	105,0
España	-0,1	1,1	0,9	46,4	43,2	40,0
Francia	-3,7	-2,9	-3,0	64,4	66,8	66,9
Irlanda	1,5	1,0	0,1	29,4	27,6	27,2
Italia	-3,4	-4,1	-4,1	103,8	106,4	107,4
Luxemburgo	-1,1	-1,9	-1,8	6,6	6,2	7,9
Holanda	-1,9	-0,3	-1,2	52,6	52,9	51,2
Austria	-1,1	-1,5	-1,9	63,6	62,9	62,4
Portugal	-3,2	-6,0	-5,0	58,7	63,9	68,4
Finlandia	2,3	2,6	2,8	44,3	41,1	39,7
UE-12	-2,8	-2,4	-2,4	69,8	70,8	70,5
República Checa	-2,9	-2,6	-3,2	30,6	30,5	31,5
Dinamarca	2,7	4,9	3,9	42,6	35,8	30,0
Estonia	1,5	1,6	1,4	5,4	4,8	3,6
Chipre	-4,1	-2,4	-2,1	71,7	70,3	69,1
Letonia	-0,9	0,2	-1,0	14,6	11,9	11,3
Lituania	-1,5	-0,5	-0,6	19,5	18,7	18,9
Hungría	-5,4	-6,1	-6,7	57,1	58,4	59,9
Malta	-5,1	-3,3	-2,9	76,2	74,7	74,0
Polonia	-3,9	-2,5	-3,0	41,9	42,5	45,5
Eslovenia	-2,3	-1,8	-1,9	29,5	29,1	29,9
Eslovaquia	-3,0	-2,9	-2,7	41,6	34,5	34,3
Suecia	1,8	2,9	2,2	50,5	50,3	47,6
Reino Unido	-3,3	-3,6	-3,0	40,8	42,8	44,1
UE-25	-2,6	-2,3	-2,3	62,4	63,4	63,2
UE-15	-2,6	-2,3	-2,2	63,4	64,6	64,4
EE.UU.	-4,7	-3,8	-4,1	62,5	62,9	64,2
Japón	-6,3	-6,5	-5,8	172,1	175,5	176,2

(1) (+): Superávit. (-): Déficit.

Fuente: Economic Forecast Spring 2006 (Eurostat). World Economic Outlook (FMI), abril 2006. Public Finances in EMU 2006 (Comisión de la UE).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En EE.UU. el déficit público continuó con la inflexión iniciada en 2004, volviendo a reducir su ratio sobre el PIB hasta el 3,8% frente al 4,7% de 2004, como consecuencia de un incremento temporal de los ingresos impositivos, como señala la Comisión. En particular, como señala el FMI, la recaudación del impuesto de sociedades repuntó en sintonía con los fuertes beneficios y el fin de las cláusulas impositivas que permitían deducciones adicionales a la inversión. De acuerdo a la Comisión, se prevé que el déficit general del gobierno aumentaría en 2006 hasta una tasa ligeramente por encima del 4% conforme se normaliza el incremento de los ingresos tributarios y, como señala el FMI, por los costes de reconstrucción de la costa del área del Golfo, la continuación de las operaciones militares en Irak y Afganistán y la introducción de un nuevo esquema de ayudas a las recetas médicas.

De acuerdo al FMI, la deuda bruta se incrementó en 2005 4 décimas, situándose en un 62,9%, previendo una aceleración de la ratio hasta el 64,2% en 2006.

En Japón, de acuerdo al FMI, continuó la reducción de la ratio del déficit sobre el PIB iniciada a partir de 2003, si bien en 2006 se prevé un modesto avance. La Comisión indica a este respecto que el envejecimiento de la población y los previstos mayores pagos de intereses sitúan todavía a las finanzas públicas japonesas en una senda insostenible. Mientras que la reducción del gasto público continuara, se haría necesario un significativo incremento en ingresos que puede conllevar una reforma en el impuesto de la renta o un incremento en el IVA.

De acuerdo al FMI, la deuda pública bruta se cifró en 2005 en un 175,5% del PIB frente al 172,1% de 2004. Se prevé que este incremento continúe hasta 2007 inflexionando a partir de 2008.

1.3. OTRAS ÁREAS

1.3.1. Economías del Este de Europa

Las economías emergentes del Este de Europa excluida Turquía registraron en 2005 un crecimiento del 4,5%, según el FMI, lo que supone una desaceleración de 1,2 puntos porcentuales con respecto al 5,7% interanual del conjunto de 2004. Por zonas, los países bálticos aumentaron su crecimiento, ya

ECONOMÍA INTERNACIONAL

de por si elevado, en más de un punto porcentual, mientras que los países del sudeste de Europa mantuvieron crecimientos similares a los del año anterior, con la excepción de Rumania, que redujo su crecimiento a menos de la mitad en un solo año. Los países de Europa Central, principal objeto de nuestro análisis, redujeron el crecimiento en su conjunto dentro de un comportamiento robusto, creciendo en el conjunto del año un 4,1% interanual cuando el año anterior habían registrado un 5,0% de promedio anual.

De las principales economías de la citada área de Europa Central, Polonia registró el menor crecimiento de la región, en contraste con la situación del año anterior cuando había liderado la región junto con Eslovaquia. Así, tras haber crecido un 5,3% en el conjunto de 2004, el crecimiento interanual acumulado en el año 2005 fue de un 3,2%, inferior en más de dos puntos porcentuales. De acuerdo con el FMI, el crecimiento de la economía polaca se mantuvo por debajo de su potencial de crecimiento debido a la relativa debilidad de la demanda interna tras el repunte causado por el acceso a la Unión Europea, las débiles condiciones del mercado laboral y los altos precios del petróleo. Sin embargo, la evolución a lo largo del año ha sido creciente gracias al mayor dinamismo registrado por la formación bruta de capital fijo, empujada por la alta utilización de la capacidad productiva y la favorable situación financiera de las empresas polacas. El sector exterior mejoró su contribución al crecimiento dentro de un entorno económico global favorable y un crecimiento moderado de los principales socios comerciales de la economía polaca. El zloty mantuvo su senda de apreciación frente al euro iniciada en 2004, con la excepción de una suave depreciación en el segundo trimestre del año, si bien no se espera que afecte en gran medida al sector exterior polaco debido a la esperada recuperación de la economía alemana. Para 2006, las previsiones del FMI y el Banco Central Polaco apuntan a una recuperación del crecimiento cercana al punto porcentual, que elevaría el crecimiento hasta el 4,2%. Esta recuperación vendría motivada por la progresiva mejora del mercado de trabajo, que impulsaría un mayor dinamismo del consumo, y la continuación de la fuerza de la inversión, aunque pueda estar matizada por una menor confianza empresarial fruta de la complicada situación post-electoral.

El crecimiento económico en la República Checa volvió a acelerarse, pasando de un 4,7% en el conjunto de 2004 a un 6,0% de media en todo 2005, lo que supone la mayor cifra de crecimiento de la historia de la República

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Checa. Las exportaciones tomaron el relevo de la demanda interna como principal factor de crecimiento, de forma que la economía checa registró su primer superávit comercial en más de 10 años, incluso con la leve desaceleración registrada en la segunda mitad de año por los altos precios del petróleo. Este buen comportamiento de la demanda externa estuvo motivado por la fuerte orientación pro-exportación de la inversión extranjera directa y la depreciación de la corona checa respecto al euro gracias al buen comportamiento macroeconómico. El gobierno checo consiguió limitar el déficit público a un 2,6% del PIB, lo que supone un avance respecto al año anterior, aunque el borrador del presupuesto de 2006 revierte estos avances. La demanda interna, por su parte, se desaceleró ligeramente respecto al año anterior, aunque su principal motor, la industria, mejoró sus datos de producción, en especial de la industria automovilística. Para 2006, las previsiones del FMI y el Komerční Banka checo sitúan el crecimiento en la República Checa entre el 5,0% y el 5,5% en un ambiente de baja inflación que mantendrá los tipos de interés bajos. Se espera que el consumo privado y la inversión se mantengan en niveles similares a los de 2005, por lo que la economía seguirá teniendo a las exportaciones como motor principal.

En Hungría la actividad desaceleró su crecimiento levemente, pasando de crecer un 4,6% en 2004 a un 4,1% en el periodo de análisis. Se estima que este crecimiento está cerca de su potencial. El crecimiento económico, pese a desacelerarse levemente, se mantuvo fuerte gracias a la revitalización de las exportaciones y por el dinamismo de la inversión, especialmente la relacionada con la construcción de autopistas. Esta situación de fortaleza se espera que continúe el año que viene, a medida que la progresiva recuperación de la demanda en los principales socios comerciales de la economía húngara se consolida, hecho este reforzado por los buenos datos de confianza empresarial en Alemania. La demanda, por el contrario, se ha debilitado, con un gasto en consumo en continua desaceleración, a medida que el número de desempleados ha aumentado de manera moderada desde principios de 2004. Para 2006, se espera que se revierta la situación en el mercado de trabajo, si bien a finales de año, por lo que la situación de la demanda no debería ser muy distinta a la registrada en 2005. Por otro lado, la existencia de elevados déficits fiscales y por cuenta corriente, ambos por encima del 7%, plantean serios riesgos al crecimiento, y no se espera que esta situación varíe a la vista de los recientes

ECONOMÍA INTERNACIONAL

recortes de impuestos y de la proximidad de elecciones que impedirían la necesaria consolidación fiscal.

La adopción del euro por parte de los nuevos países miembros de la Unión Europea plantea una evolución muy heterogénea entre dichos países. Eslovenia ha recibido el visto bueno para adoptar el euro el 1 de enero de 2007, mientras que los países bálticos, por su parte, deben aún controlar sus niveles de inflación, pero en tanto que cumplen todos los demás criterios de convergencia se espera que puedan incorporarse en la Eurozona a principios de 2008. Polonia, República Checa y Hungría se mantienen aún fuera del Mecanismo de Tipos de Cambio Europeo, por lo la adopción del euro en estos países se prolongará más allá del año 2010, lastrado en parte por la dificultad de los gobiernos polaco y húngaro en reducir sus déficits fiscales.

En Rusia, principal economía de la Comunidad de Estados Independientes (CIS), la actividad continuó creciendo a fuerte ritmo en 2005, si bien se desaceleró ligeramente la expansión hasta un 6,4%, frente al 7,2% registrado en 2004. Los datos de Rosstat muestran una continuación del crecimiento del consumo privado, por encima del 11%, siendo la evolución del gasto real de los consumidores del 10,7% (11,8% en 2004), los cuales crecieron más rápidamente que los ingresos familiares. Además, el ritmo de crecimiento de la inversión, aunque se aminoró algo, permaneció por encima del 10%. La mejor situación financiera de las empresas y organizaciones contribuyó a la expansión de la inversión en capital fijo, creciendo a una tasa del 10,5%, similar a la del año anterior (10,9%). Por su parte, el crecimiento en consumo público continuó situándose en torno al 2%. En cambio, el crecimiento del volumen de las exportaciones descendió desde una cifra en torno al 10% hasta una tasa inferior al 6%, principalmente porque las exportaciones de crudo no continuaron creciendo, mientras que el crecimiento del volumen de las importaciones, aunque se mantiene en un dinámico crecimiento del 16%, también se desaceleró. Por otro lado, el IPC ruso se desaceleró un punto porcentual en 2005, situándose la inflación anual en el 9,9% (10,9% en 2004).

La aportación del consumo privado en el PIB ruso se contrajo ligeramente hasta el 47%, como lo hizo así el consumo público (16%), mientras que el crecimiento de la inversión en capital fijo se mantuvo prácticamente inalterado, por encima del 18%. En cambio, la aportación de las exportaciones se incrementó ligeramente hasta el 35%, debido principalmente al marcado

ECONOMÍA INTERNACIONAL

crecimiento de los precios mundiales de la energía, cayendo la contribución de las importaciones al PIB hasta una cifra alrededor del 21%.

CUADRO 1.7

PAÍSES DEL ESTE DE EUROPA. PIB, INFLACIÓN Y BALANZA POR CUENTA CORRIENTE

	PIB real				Precios de consumo				Balanza C.C.			
	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007
Países emergentes de Europa	6,6	5,4	5,3	4,8	6,2	4,9	4,2	3,4	-5,7	-5,2	-5,4	-5,3
Turquía	8,9	7,4	6,0	5,0	8,6	8,2	6,5	4,4	-5,2	-6,3	-6,5	-6,1
Excepto Turquía	5,7	4,5	5,0	4,7	5,3	3,5	3,2	3,0	-6,0	-4,7	-4,9	-4,9
Países del Báltico	7,6	8,7	7,5	6,5	3,1	4,1	4,2	3,6	-10,4	-9,7	-9,8	-9,3
Estonia	7,8	9,8	7,9	7,1	3,0	4,1	3,6	3,2	-12,7	-10,5	-10,1	-9,6
Letonia	8,5	10,2	9,0	7,0	6,3	6,7	6,4	5,5	-12,9	-12,5	-12,8	-12,0
Lituania	7,0	7,3	6,5	6,0	1,2	2,6	3,2	2,7	-7,7	-7,5	-7,5	-7,3
Europa Central	5,0	4,1	4,6	4,3	4,3	2,4	2,0	2,5	-5,2	-3,2	-3,6	-3,7
República Checa	4,7	6,0	5,5	4,5	2,8	1,8	2,8	3,0	-6,0	-2,1	-2,3	-2,3
Hungría	4,6	4,1	4,4	4,2	6,7	3,5	2,0	2,7	-8,8	-7,9	-8,2	-7,5
Polonia	5,3	3,2	4,2	3,8	3,5	2,1	1,3	2,3	-4,1	-1,6	-2,5	-3,1
República Eslovaca	5,5	6,0	6,3	6,7	7,5	2,8	3,6	2,5	-3,5	-7,2	-6,4	-5,5
Eslovenia	4,2	3,9	4,0	4,0	3,6	2,5	2,4	2,4	-2,1	-0,9	-0,3	0,1
Europa del sur y sureste	6,9	4,3	5,0	5,4	8,7	7,0	6,8	4,2	-7,3	-8,5	-8,0	-7,8
Bulgaria	5,7	5,5	5,6	5,8	6,1	5,0	7,2	4,1	-5,8	-11,8	-10,2	-9,1
Chipre	3,8	4,1	4,1	4,5	2,1	3,3	3,2	2,5	-5,6	-6,0	-5,9	-5,9
Malta	1,0	1,0	1,3	1,5	2,7	3,1	2,8	2,4	-10,4	-6,7	-6,5	-6,3
Rumania	8,4	4,1	5,2	5,6	11,9	9,0	7,9	4,8	-8,4	-8,7	-8,3	-8,1

Fuente: FMI. World Economic Outlook. Abril, 2006.

Por el lado de la oferta, la construcción creció por encima del 10% en 2005, la expansión de la venta al detalle continuó fuerte durante 2005, con una tasa de crecimiento del 12% y el sector servicios aumentó en torno al 7%-8%, repuntando más hacia finales de 2005. Sin embargo, el crecimiento se mostró más moderado en la industria (4%), transporte (cerca del 3%) y agricultura (2%).

En los tres primeros meses de 2006, el crecimiento del PIB ruso se desaceleró ligeramente hasta un 4,6% interanual, si bien la mayoría de los pronósticos convergen hacia un crecimiento anual del PIB en torno al 6% para 2006, tanto las del Ministerio de Economía ruso como las del FMI. Concretamente, Rosstat prevé un crecimiento del PIB del 6,2% para 2006, siendo sustentado por una combinación de históricamente altos precios del petróleo y de un crecimiento de las industrias impulsadas por el consumo. Asumiendo el suave descenso de los precios del petróleo después de 2006, el crecimiento económico se amortiguaría hasta el 5,1% en 2007 y hasta el 4,2%

en 2008, mientras que el rápido crecimiento del consumo continuará sustentando el desarrollo del PIB.

1.3.2. Asia. Economías en desarrollo

De acuerdo con la Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico de la ONU (ESCAP), el crecimiento económico de los países en desarrollo de la región en 2005 se desaceleró ocho décimas hasta crecer un 6,6% frente al 7,4% de 2004. Este resultado fue consecuencia de los elevados precios tanto del petróleo como de las materias primas, así como de una ralentización del comercio a nivel global. Además, los países más competitivos en tecnologías de la información y las comunicaciones se vieron afectados por una fase contractiva de carácter cíclico relativa a dichas industrias iniciada el año anterior. El carácter de esta leve desaceleración fue muy uniforme, con todas las áreas relativas a la región registrando una ligera pérdida de impulso. A pesar de ello, la región Asia-Pacífico se mantiene por tercer año consecutivo como la región de mayor crecimiento del mundo, con todos los países pertenecientes a la misma registrando tasas positivas de crecimiento.

Centrándonos en las economías emergentes de Asia, según el criterio del FMI que incluiría el Asia meridional y el Este de Asia, éstas crecieron durante el conjunto de 2005 un 8,2%, lo que representa una desaceleración de dos décimas con respecto a los datos de 2004. Sin embargo, esta desaceleración se concentró en la primera mitad del año, ya que el crecimiento tendió a recuperar dinamismo en el segundo semestre, a medida que las exportaciones repuntaban como consecuencia de una mayor inversión empresarial en las economías industriales, compensando así el debilitamiento de la demanda interna. Este buen comportamiento se espera que se prolongue en 2006 ayudado por la continuación de la buena condición económica global, en especial la recuperación de la demanda doméstica en Japón. Este pronóstico de crecimiento puede mejorar si el comentado aumento de la inversión empresarial se acelera o si se mantienen los crecimientos actuales de los precios de las acciones y el sector inmobiliario. Por otro lado, estas previsiones presientan riesgos como son un posible repunte del precio del petróleo, un aumento de proteccionismo en las economías avanzadas o la necesidad de una política monetaria más contractiva si los riesgos inflacionarios se mantienen.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En China, se ha publicado una revisión de las cifras de crecimiento que ha aumentado casi en un 17% el PIB previamente calculado para 2004, correspondiendo la mayor parte de este incremento al sector servicios, lo que denota que la economía china estaba más diversificada de lo que se creía. Con esta revisión de datos, la economía china creció un 9,9% en 2005 de acuerdo con los datos del FMI, una leve desaceleración de dos décimas con respecto al crecimiento registrado el año anterior. Este robusto crecimiento se ha visto sustentado principalmente por tres factores: un fuerte avance de las exportaciones netas, la inversión doméstica, en especial en infraestructuras, y la demanda nacional. Sin embargo, como señala la ESCAP, el ratio de inversión como porcentaje del PIB se desaceleró tres puntos porcentuales con respecto a los datos de 2004 hasta situarse en el 42,3%, debido a los esfuerzos por parte de la administración central para enfriar la inversión en sectores como el inmobiliario.

Para 2006, las previsiones del FMI apuntan a una mayor desaceleración del crecimiento en China siempre dentro de sus fuertes niveles de crecimiento, creciendo un 9,5%, cuatro décimas menos que en 2005. Según ESCAP, esta desaceleración sería consecuencia de un menor ritmo de crecimiento de la inversión y una mayor preponderancia del sector servicios. El comercio exterior es probable que se desacelere igualmente, con unas tasas de crecimiento de las exportaciones e importaciones alrededor del 15% frente al 30% de los últimos años. Estas previsiones podrían ser corregidas al alza si no se profundiza en un mayor endurecimiento de la política monetaria, que mantendría la gran liquidez existente en el sector bancario, pudiendo provocar un repunte en los préstamos e inversiones.

Dentro de la subregión de economías recientemente industrializadas, Corea desaceleró su crecimiento económico con respecto al año anterior, al crecer un 4,0%, seis décimas menos que en 2004. La demanda externa volvió a ser el principal motor de la economía coreana, con una creciente aportación al crecimiento debido al fuerte aumento de las exportaciones hacia China, que ya se ha convertido en el principal mercado exportador de Corea. La desaceleración del crecimiento es consecuencia de una pérdida de impulso en la demanda doméstica, debido a las medidas adoptadas para frenar el excesivo incremento de la deuda asociada a crédito. Para 2006, las previsiones del Banco de Desarrollo Asiático apuntan a una recuperación del crecimiento económico

ECONOMÍA INTERNACIONAL

hasta un 4,9% interanual, a medida que se recupera el consumo interno, como apuntan los datos del índice de ventas al consumo.

CUADRO 1.8

PAÍSES EN DESARROLLO DE ASIA. PIB, INFLACIÓN Y BALANZA POR CUENTA CORRIENTE

	PIB				Precios ⁽¹⁾				Balanza C.C. ⁽²⁾			
	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007
Economías emergentes⁽³⁾	8,4	8,2	7,9	7,6	4,0	3,5	3,8	3,4	3,9	4,5	4,1	4,0
China	10,1	9,9	9,5	9,0	3,9	1,8	2,0	2,2	3,6	7,1	6,9	6,7
Sur de Asia⁽⁴⁾	7,7	7,9	7,1	6,9	4,3	5,0	5,3	5,2	0,1	-2,3	-3,0	-3,0
India	8,1	8,3	7,3	7,0	3,8	4,2	4,8	4,9	0,2	-2,5	-3,1	-3,1
Pakistán	7,1	7,0	6,4	6,3	7,4	9,1	8,4	6,9	0,2	-2,4	-3,2	-3,0
Bangladesh	5,9	5,8	6,0	6,3	6,1	7,0	6,1	5,6	-0,3	-0,9	-1,0	-1,1
ASEAN-4	5,8	5,2	5,1	5,7	4,6	7,5	8,8	4,6	4,4	3,3	2,8	2,5
Indonesia	5,1	5,6	5,0	6,0	6,1	10,5	14,2	6,6	1,2	1,1	0,4	-
Tailandia	6,2	4,4	5,0	5,4	2,8	4,5	3,6	2,2	4,2	-2,3	-2,0	-2,1
Filipinas	6,0	5,1	5,0	5,6	6,0	7,6	7,4	4,7	2,7	3,0	2,1	1,6
Malasia	7,1	5,3	5,5	5,8	1,4	3,0	3,1	2,7	12,6	15,6	14,9	14,7
Nuevas economías industrializadas	5,8	4,6	5,2	4,5	2,4	2,2	2,2	2,3	7,0	6,0	5,7	5,6
Corea	4,6	4,0	5,5	4,5	3,6	2,7	2,5	3,0	4,1	2,1	1,8	1,7
Taiwán	6,1	4,1	4,5	4,5	1,6	2,3	1,8	1,5	5,7	4,7	5,4	5,5
Hong Kong	8,6	7,3	5,5	4,5	-0,4	1,1	1,8	2,1	9,6	10,7	10,1	10,1
Singapur	8,7	6,4	5,5	4,5	1,7	0,5	2,0	1,9	24,5	28,5	26,7	26,3

(1) De acuerdo con la práctica habitual de las Previsiones Económicas Mundiales, las variaciones de los precios de consumo se indican como promedios anuales más que como variaciones interanuales de Diciembre a Diciembre, como es práctica en algunos países.

(2) Porcentaje del PIB.

(3) Compuesto por los países en desarrollo asiáticos, las nuevas economías industrializadas y Mongolia.

(4) Incluye Bangladesh, India, Maldivas, Nepal, Pakistán, y Sri Lanka.

Fuente: FMI (Abril, 2006).

Para el conjunto de países de esta región, las previsiones para el año que viene de la ESCAP apuntan a un crecimiento similar al de 2005, creciendo una décima menos que el presente año, esto es, un 6,5%. Incluso la economía china se desacelerará algo, aunque tomarán el testigo las economías de la India, gracias al empuje del consumo doméstico, y del Sudeste Asiático, por el inicio de una fase expansiva cíclica en la industria de las tecnologías de la información y las comunicaciones.

1.3.3. Latinoamérica

De acuerdo al FMI, durante el 2005, las economías de América Latina y el Caribe mostraron una expansión del 4,3%, lo que significa el tercer año consecutivo de crecimiento de la región. Las economías de la mayor parte de los países de la región mantuvieron a lo largo del 2005 una tendencia expansiva, si bien menos acentuada que en el año anterior (5,6%), aunque sigue siendo superior al promedio de los años noventa (3,2% según la CEPAL). La expansión de la actividad económica de los países de América Latina en 2005 de sustentan en la favorable evolución que la economía internacional viene mostrando desde mediados de 2003 y que, pese a haberse desacelerado algo en 2005, continuó contribuyendo al desarrollo del sector exterior de los países de la región. De acuerdo a la CEPAL, el repunte de la demanda interna, que comenzó a producirse en 2004, se intensificó en 2005 en la mayoría de los países, a lo que contribuyó fundamentalmente el significativo incremento de la inversión, en particular de la formación bruta de capital fijo. Por otro lado, el volumen de las importaciones aumentó un 12%, por lo que la contribución de las exportaciones netas al crecimiento de la región fue negativa por segundo año consecutivo, en tanto que el consumo se elevó un 3,3%. En un marco de crecimiento generalizado, destaca la evolución de las economías de América del Sur y, en menor medida, de las economías del Caribe, cuyos niveles de actividad se han expandido más rápidamente que los de Centroamérica y México. Entre los factores que explican las diferencias entre una subregión y otra, destaca la evolución de los términos de intercambio, siendo notablemente favorable para los países sudamericanos y, en menor medida, para México, mientras que los países de Centroamérica, importadores netos de petróleo y competidores de China en el mercado estadounidense de productos textiles, sufrieron un deterioro de los términos de intercambio. Otro de los hechos más destacados es la coincidencia del crecimiento con un superávit creciente por cuenta corriente.

El FMI y la CEPAL prevén que el PIB de América Latina y El Caribe crecerá a un ritmo similar al de 2006, desacelerándose levemente hasta una tasa en torno al 4% en 2007. Estas perspectivas de mantenimiento del crecimiento en el 2006 se deben principalmente al todavía favorable entorno internacional y al dinamismo de la demanda interna, pronosticando una homogeneidad en las tasas de crecimiento en 2006 para los países de Latinoamérica entre el 3% y el

ECONOMÍA INTERNACIONAL

6%, a excepción de Argentina, que crecerán por encima del 6%. Además, se prevé una tasa de inflación cercana al 6% en 2006, tasa no muy diferente a la registrada en 2005 (6,3%), manteniéndose en niveles históricamente bajos.

En lo que respecta a los diferentes países, cabe destacar que continuó expandiéndose la actividad económica de Argentina en 2005, creciendo un 9,2%, frente al 9,0% en 2004, destacando el crecimiento de actividades como la construcción, el comercio y el sector de transporte y comunicaciones. Por el lado de la demanda, todos los componentes mostraron un fuerte crecimiento, destacando la dinámica recuperación de la inversión y de las importaciones de bienes. Por su parte, los volúmenes exportados y el consumo alcanzan también niveles elevados, mostrando estos dos últimos aceleraciones en sus tasas de crecimiento. El proceso de expansión económica goza de una sólida posición fiscal y un sector externo con superávit basado en un tipo de cambio competitivo con tendencia a una muy moderada apreciación. La CEPAL y el FMI señalan que para 2006, se espera un crecimiento en torno al 7,5%, estimando una tasa de crecimiento entre el 4,0% y el 5,5% para 2007, una vez atenuados los efectos de la vigorosa recuperación de los últimos años.

La economía de Brasil mostró un crecimiento del 2,3% en 2005, inferior al observado en el año anterior (4,9%), si bien la demanda interna muestra signos de robustez, aunque se desacelera ligeramente con respecto al crecimiento del año anterior. En cambio, la inversión mostró una notable desaceleración de su tasa de crecimiento, observándose incluso tasas de descenso en el conjunto de 2005. Sin embargo, a pesar de sufrir también desaceleraciones en sus tasas de crecimiento, tanto las exportaciones como las importaciones continúan creciendo a tasas elevadas. Por el lado de la oferta, destacar crecimientos más lentos en los grandes sectores de la economía. A pesar de los menores crecimientos generalizados en la economía brasileña en 2005, la CEPAL y el FMI mantienen las expectativas de un mayor crecimiento para 2006, en torno al 3,5%, debido principalmente a la solidez de la demanda interna y a la recuperación de la inversión, estimando un crecimiento no muy diferente para 2007.

La economía de México redujo su tasa de crecimiento del 4,2% en 2004 al 3,0% en 2005, debido principalmente al descenso de la inversión. Además, las exportaciones se desaceleraron pese al repunte de los ingresos petroleros causado por los altos precios internacionales. A pesar del dinámico crecimiento

ECONOMÍA INTERNACIONAL

de la economía estadounidense, la demanda de manufacturas mexicanas perdió impulso en EEUU debido a la creciente absorción de productos asiáticos. Igualmente, se desaceleró la tasa de expansión de las importaciones, siendo muy similar el déficit por cuenta corriente al de 2004. En cambio, el consumo continuó acelerando sus tasas de crecimiento, mostrando una sólida expansión. Para el 2006, la CEPAL y el FMI proyectan una mejoría en su tasa de crecimiento, estimando una tasa del 3,5%, extendiéndose la recuperación del sector manufacturero iniciada a mediados de 2005. Así mismo, se prevé que el comercio y servicios financieros mantengan su dinamismo. Por el lado de la demanda, se proyecta un repunte de la demanda interna y una ligera recuperación de las exportaciones, al igual que las importaciones, cuya tasa de crecimiento seguirá siendo impulsada por la dinámica de la demanda interna. Además, se espera que la inversión se recupere de manera notable.

Tras crecer un 17,9% en 2004, el PIB de Venezuela se amortiguó hasta una tasa de crecimiento del 9,3% en 2005, impulsado por el dinamismo del sector no petrolero. Si bien todos los sectores registraron crecimientos, los mayores aumentos se dieron en el sector financiero, el comercio y la construcción. Por el lado de la demanda, los componentes que más se expandieron fueron la formación bruta de capital y el consumo privado. Mientras que las importaciones de bienes y servicios crecieron de manera notable, las exportaciones se expandieron de manera más moderada, si bien el valor de las exportaciones de bienes aumentó de manera más acentuada, principalmente debido a los altos precios del petróleo. Un dato destacable es el ingreso de Venezuela, a partir del 9 de diciembre de 2005, como miembro de MERCOSUR. El principal pilar económico para el 2006 seguirá siendo el fuerte gasto público, financiado por los altos precios del petróleo. Los efectos de la política fiscal expansiva, que han impulsado la fuerte demanda interna, que ha tenido su respuesta en el sector productivo no petrolero, seguirán presentes en 2006. Por ello, la CEPAL y el FMI pronostican que la economía volverá a mostrar una elevada tasa de crecimiento, si bien algo más amortiguada, entre el 6,0% y el 7,0%.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.9

PAÍSES DE LATINOAMÉRICA. PIB, INFLACIÓN Y BALANZA POR CUENTA CORRIENTE

	PIB				Precios ⁽¹⁾				Balanza C.C. ⁽²⁾			
	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007
Latinoamérica	5,6	4,3	4,3	3,6	6,5	6,3	5,8	5,6	0,9	1,2	0,8	0,2
Mercosur ⁽³⁾	6,0	4,2	4,5	3,8	5,6	7,1	6,6	6,6	1,9	1,5	0,9	0,1
Argentina	9,0	9,2	7,3	4,0	4,4	9,6	12,9	15,0	2,2	1,8	1,2	0,5
Brasil	4,9	2,3	3,5	3,5	6,6	6,9	4,9	4,4	1,9	1,8	1,0	0,2
Chile	6,1	6,3	5,5	5,2	1,1	3,1	3,8	3,0	1,5	-0,4	0,5	-1,2
Uruguay	12,3	6,0	4,0	3,5	7,6	5,9	5,5	4,9	-0,7	-2,4	-5,8	-2,5
Región Andina	7,8	6,3	4,8	3,8	8,4	6,4	5,7	6,5	4,1	6,5	5,1	4,2
Colombia	4,8	5,1	4,5	4,0	5,9	5,0	4,7	4,2	-1,0	-1,7	-1,6	-2,7
Ecuador	6,9	3,3	3,0	2,2	2,7	2,4	3,4	3,0	-1,1	-0,9	0,2	0,4
Perú	4,8	6,7	5,0	4,5	3,7	1,6	2,7	2,2	-	1,3	1,4	0,3
Venezuela	17,9	9,3	6,0	3,0	21,7	15,9	11,7	17,3	12,5	19,1	14,1	13,4
México, América Central y Caribe	4,0	3,4	3,7	3,3	7,1	4,9	4,5	3,6	-1,4	-1,2	-1,1	-1,2
México	4,2	3,0	3,5	3,1	4,7	4,0	3,5	3,0	-1,1	-0,7	-0,6	-0,8
América Central ⁽⁴⁾	3,9	3,8	3,9	3,8	7,4	8,6	7,4	5,8	-5,7	-4,9	-4,9	-4,8
El Caribe ⁽⁵⁾	2,3	5,9	5,3	4,5	27,2	6,9	8,3	5,8	1,3	-1,1	-1,0	-1,4

(1) De acuerdo con la práctica habitual de las Previsiones Económicas Mundiales, las variaciones de los precios de consumo se indican como promedios anuales más que como variaciones interanuales de Diciembre a Diciembre, como es práctica en algunos países.

(2) Porcentaje del PIB

(3) Incluye Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay, junto con Bolivia y Chile (miembros asociados Mercosur).

(4) Incluye Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá.

(5) Incluye Antigua y Barbuda, Las Bahamas, Barbados, Dominica, República Dominicana, Granada, Guyana, Haití, Jamaica, St. Kitts and Nevis, St. Lucia, St. Vincent and the Grenadines y Trinidad y Tobago.

Fuente: FMI. World Economic Outlook. Abril, 2006.

1.3.4. África

La economía africana volvió a mostrar un crecimiento robusto en 2005, creciendo por segundo año consecutivo por encima del 5%. De acuerdo al FMI, el output de África (excluyendo Egipto) aumentó en 2005 un 5,2% tras crecer un 5,5% en 2004. De acuerdo a la OCDE la renta per cápita media se incrementó un 3% y la inflación se mantuvo relativamente estable por debajo del 10%. De acuerdo a esta institución, de los 30 países africanos que analiza en su publicación, Africa Economic Outlook, dos tercios han mostrado un

ECONOMÍA INTERNACIONAL

crecimiento neto de la inversión que ha sido ampliamente el mejor resultado en 7 años.

La economía africana se benefició, en general, de unas favorables condiciones climáticas, con ciertas excepciones como sucedió en Marruecos, y del incremento del precio de las materias primas. A este respecto el comportamiento favorable no sólo se produjo en los países exportadores de petróleo, en particular en Nigeria o en nuevos productores como Chad, Guinea Ecuatorial y Mauritania, si bien a diferentes ritmos, sino también en otros países importadores de petróleo, en países productores de materias primas con incrementos de precios, tales como exportadores de metales como Sudáfrica. Los países exportadores de productos agrícolas, particularmente de la región del Sahel, tuvieron un comportamiento menos favorable al caer en los últimos años los precios de sus exportaciones. Sin embargo, en 2005 los resultados no fueron negativos para dichos países. Así, los exportadores de caucho, café y pescado se beneficiaron de buenos precios que ayudaron a sus balanzas comerciales. En otros casos como Malí o Senegal, las buenas condiciones climáticas potenciaron las exportaciones ayudando a contrarrestar los débiles precios internacionales.

En materia de precios, a pesar del incremento del precio del petróleo, las presiones inflacionistas han permanecido, como señala el FMI, contenidas. La subida del precio del crudo, sin embargo, ha afectado a los saldos fiscal y por cuenta corriente de varios países importadores, los cuales han sido, en parte, aliviados por ayuda externa.

En un desglose espacial, el Magreb siguió creciendo en 2005 a un ritmo elevado (4,1%), si bien atenuado con respecto a 2004 (5,1%), percibiéndose una mayor desaceleración, en un análisis de los tres países que la componen, en Marruecos, donde la actividad económica desaceleró su tasa de crecimiento en 2005 hasta un 1,8% después de aumentar un 4,2% en 2004. Ello se basó en el fuerte descenso de la producción agraria y, en particular, su principal cultivo, el cerealista, que cayó cerca de un 50% como consecuencia de la escasez de lluvias. La rápida recuperación del crecimiento en peso y en valor del subsector pesquero y, en concreto, de la pesca de cefalópodos, una vez concluido el paro biológico, ha contribuido a mitigar dentro del sector primario los resultados negativos de la actividad agraria. En su conjunto el PIB del sector primario descendió en 2005 un 12,5% después de aumentar un 1,9% en 2004. El PIB no agrícola, sin embargo, continuó expandiéndose a un ritmo robusto, aumentando

ECONOMÍA INTERNACIONAL

un 4,4%, 3 décimas menos que en 2004. La industria continuó creciendo a un ritmo sostenido. Dentro de ésta, la industria minera se ha beneficiado de la fuerte demanda exterior de fosfatos y de ácido fosfórico. La rama energética ha mostrado un elevado dinamismo como consecuencia de la mejoría de la actividad de refino de petróleo y de la producción de energía eléctrica, con un incremento de la demanda eléctrica del 8,8%. La industria manufacturera mantuvo un crecimiento sostenido alrededor del 3,0%, ritmo similar al de 2004, de acuerdo a las estimaciones del Ministerio de Hacienda y de la Privatización del reino alhauita (MFP). La evolución intrasectorial no ha sido, sin embargo, homogénea. Así, se ha producido una aceleración del sector de las industrias mecánicas, metalúrgicas, eléctricas y electrónicas, que crecieron un 7,8% frete a un 1,25% un año antes. Sin embargo, se ha producido una desaceleración en la producción de las industrias alimentarias, que han afrontado dificultades de aprovisionamiento de inputs y la competencia de productos importados.

La industria textil igualmente ha sufrido un descenso como consecuencia de una caída de las exportaciones, en buena medida por el fin del Acuerdo Multifibras a partir de enero de 2005. Las exportaciones de artículos de confección cayeron en 2005 un 7%, de acuerdo a las cifras provisionales del Ministerio de Comercio Exterior. De acuerdo a la OCDE, citando fuentes del Ministerio de Industria, se prevé la pérdida de un 30% de los empleos del sector y una caída del 20% de las exportaciones en los próximos 5 años, si bien, de acuerdo a la OCDE, varias grandes empresas internacionales han anunciado planes de inversión en los próximos años por valor de 300 millones de dólares.

El sector de la construcción continuó expandiéndose en 2005, acelerando su crecimiento hasta cerca del 6% en 2005 tras crecer un 3,5% en 2004, a lo cual ha contribuido la inversión pública a través de programas de infraestructura social, de inversiones en el sector turístico y, en particular, a través del Plan Azur y a través de infraestructura de comunicaciones portuarias, ferroviarias y de carreteras. El sector terciario continuó mostrando un elevado dinamismo, creciendo su VAB en cerca de un 5% en 2005.

La rama más dinámica de este sector ha sido la de Transportes y telecomunicaciones, con unos incrementos en el tráfico de pasajeros superiores al 10% en los tres tipos de transporte básico, alcanzando el 20% en el tráfico aéreo, estimándose un incremento de la cifra de negocios de los dos principales operadores de comunicaciones del 17%. La rama turística ha experimentado una

ECONOMÍA INTERNACIONAL

continuación del crecimiento. Así, el número de turistas extranjeros, excluidos los países vecinos del Maghreb y de Oriente Medio aumentó cerca de un 13% acercándose a los 2,9 millones de personas. Francia continuó siendo la principal fuente de turistas hacia Marruecos, que supuso el 46,4% del total, aumentando su afluencia un 14,6% y alcanzando cerca de 1,34 millones de turistas. El segundo país de mayor afluencia siguió siendo España en cerca de 368 mil turistas. El mayor incremento se produjo en las llegadas de turistas de Reino Unido, que aumentaron en cerca de un 29%, aunque todavía no superaban los 200 mil.

Desde la perspectiva de la demanda, como señala MFP, el principal motor del crecimiento fue la demanda interna. Dentro de ésta, el consumo privado desaceleró su expansión como consecuencia de los efectos de la negativa campaña agrícola en los ingresos rurales, así como la orientación desfavorable del mercado de trabajo, si bien el gasto de los no residentes y las remesas de inmigrantes lo han amortiguado. En el mercado de trabajo el crecimiento del empleo se desaceleró de un 3,6% en 2004 a un 0,9% en 2005 de acuerdo a la Encuesta Nacional de Empleo. La tasa de paro se incrementó 2 décimas, situándose en el 11,0%, persistiendo la diferencia entre el área rural, donde la tasa está situada en el 3,6%, y en el urbano, donde se cifra en un 18,3%. El consumo público, sin embargo, aceleró su crecimiento en sintonía, como señala MFP con el alza de los gastos estatales en bienes y servicios. El déficit fiscal, excluyendo las privatizaciones, se situó en 2005 en el 6,2% del PIB frente al 4,8% en 2004 (3,2% y 2,7% respectivamente incluyendo las privatizaciones) de acuerdo al Banco Al-Maghrib (BAM). La inversión en capital fijo mantuvo un robusto crecimiento como consecuencia, como señala la OCDE, de los grandes proyectos de infraestructuras y las medidas de apoyo a la inversión puestas en práctica por el gobierno, así como la reducción de los aranceles a la importación de bienes de capital. En el área de comercio exterior, aunque las exportaciones aceleraron su crecimiento de cerca del 5% a cerca del 7%, las importaciones siguieron creciendo a un mayor ritmo, si bien algo inferior al del pasado año, aumentando cerca de un 14%, a lo cual contribuyeron el crecimiento de las importaciones energéticas, creciendo las no energéticas a una tasa similar a las exportaciones. El déficit comercial aumentó alrededor de un 23%.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Las inversiones extranjeras, como señala MFP, han sido dinámicas en 2005, alcanzando los 26,8 millardos de dirhams (DH) (15,7 millardos DH en 2004), que es el nivel más elevado desde el máximo de 2001 (33,3 millardos DH).

CUADRO 1.10

ÁFRICA. INDICADORES ECONÓMICOS

	Población (Mill.)		PNB/HAB Atlas \$		PIB Mil mill. \$ Nomin.	
	2000	2004	2000	2004	2000	2004
ARGELIA	30,46	32,36	1.570	2.270	53,5	84,6
CABO VERDE	0,45	0,50	1.280	1.720	0,5	0,9
CAMERÚN	14,86	16,04	580	810	8,9	14,4
COSTA DE MARFIL	16,73	17,87	650	760	10,4	15,5
EGIPTO	67,29	72,64	1.460	1.250	102,2	78,8
GABÓN	1,27	1,36	3.090	4.080	4,9	7,2
GHANA	19,87	21,66	330	380	5,0	8,9
GUINEA ECUATOR.	0,45	0,49	650	-	1,3	3,2
MARRUECOS	27,84	29,82	1.220	1.570	33,3	50,0
MAURITANIA	2,64	2,98	460	530	1,1	1,5
NIGERIA	117,61	128,71	280	430	42,1	72,1
SENEGAL	10,34	11,39	450	630	4,4	7,8
SUDÁFRICA	44,00	45,51	3.050	3.630	132,9	212,8
TÚNEZ	9,56	9,93	2.080	2.650	19,5	28,2

Fuente: Banco Mundial. World Economic Indicators Database.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

Las previsiones para 2006 apuntan hacia una aceleración del crecimiento hasta una tasa en torno al 5,5% (BAM y FMI) como consecuencia de la recuperación de la producción agraria, dadas las condiciones climáticas favorables y del crecimiento, en general, sostenido de los sectores no agrarios.

En Argelia el PIB ha continuado creciendo a fuerte ritmo, similar al de 2004. El output aumentó en 2005 un 5,3%, una décima más que en 2004. Ello se basó, como señala el FMI, en el incremento de las exportaciones de petróleo, que supusieron el 98% del total de exportaciones, y de una actividad sostenida en los servicios y en la construcción. Dada la evolución de los precios del

ECONOMÍA INTERNACIONAL

petróleo, se prevé la continuación del fuerte crecimiento de la economía argelina con una tasa cercana al 5%. La economía de Túnez experimentó una atenuación de su crecimiento, si bien de menor entidad que la de Marruecos. Después de crecer un 6% en 2004, en 2005 el PIB tunecino aumentó un 4,2%. La actividad económica se sustentó en los servicios, en particular en el turismo y en las telecomunicaciones, y en la construcción. En la industria, como en el caso marroquí, la desaparición de aranceles proteccionistas afectó negativamente al sector, dada la intensa competencia de productos chinos, cayendo este sector un 2,5%. A pesar de ello, el sector manufacturero creció cerca de un 2%. Para 2006 se prevé una aceleración del crecimiento hasta una tasa del 5,8%, de acuerdo al FMI.

En el área sub-sahariana el PIB creció un 5,5% en 2005, similar al 5,6% de 2004. En lo referente a los países de la costa oeste de África, los crecimientos han sido, en general, elevados y, en particular, en los países productores de petróleo. Así, en Angola el output creció por encima del 15%. En Guinea Ecuatorial el crecimiento del PIB se desaceleró hasta un 6% tras varios años de crecimiento de dos dígitos. En Nigeria el crecimiento fue cercano al 7%. En Camerún se produjo, sin embargo, una aceleración de la actividad hasta un 2,6%, viéndose afectada por el descenso de la producción de petróleo, que sigue siendo un sector clave, si bien se enfrenta al agotamiento de sus pozos, que aunque se prevé para 2017 se trata de posponer a través de inversiones en recuperación residual. En el resto de países, los crecimientos han sido robustos, superando el 6% en Senegal y Cabo Verde, en torno o por encima del 5% en Mauritania, Sudáfrica o Gambia.

En Sudáfrica, la actividad continuó en 2005 con la aceleración observada el año previo. El PIB sudafricano, tras crecer un 4,5% en 2004, aumentó un 4,9% en 2005. El crecimiento se sustentó en la demanda interna y en un soporte creciente de las exportaciones. En particular, las exportaciones de productos mineros, sobre todo el platino, se han beneficiado de una vigorosa demanda exterior y de unos precios elevados, a excepción del oro. El sector manufacturero creció a fuerte ritmo (4,1%) a pesar de la apreciación del rand. Esto ha propiciado el mantenimiento de una política monetaria de bajos tipos de interés. No obstante, dentro del sector manufacturero la expiración del Acuerdo Multifibras afectó negativamente a la industria textil.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Los bajos tipos de interés y el incremento de la renta disponible propiciaron el crecimiento del consumo privado. Además, también propiciaron, junto con la reciente inversión pública en infraestructura, el crecimiento del sector de la construcción, que creció por segundo año consecutivo en torno al 10% en términos reales. El sector servicios también presentó una actividad dinámica, a lo cual contribuyó el crecimiento del turismo. Este contexto favorable potenció el incremento de la inversión privada.

Se prevé que en 2006 siga creciendo a un ritmo superior al 4%. La demanda interna continuaría apoyando al crecimiento. Se prevé una cierta atenuación del crecimiento del consumo privado debido, como señala la OCDE, a un menor crecimiento de las ganancias salariales y de los precios de la vivienda. Ello se vería, en parte, compensado por el dinamismo del que se prevé será el principal motor del crecimiento, la inversión, potenciada por una ambicioso programa de inversiones en energía, transporte y zonas de desarrollo industrial dentro del programa ASGI (Accelerated and Shared Growth Initiative), anunciado el pasado febrero por el gobierno, que incluye tributación reducida, significativas inversiones en infraestructura, apoyo a sectores económicos estratégicos y mayores recursos destinados a la educación y formación laboral.

En Nigeria el crecimiento se aceleró en 2005 hasta una tasa del 6,9%, tras crecer un 6,0% en 2004 como consecuencia de la robusta expansión tanto del sector petrolero como no petrolero de la economía. El sector petrolero se vio beneficiado por los elevados precios internacionales del crudo. Dentro de la economía no petrolera, la agricultura se benefició de unas condiciones climáticas favorables y la acción del gobierno para incrementar el acceso al crédito y a fertilizantes de los campesinos, de acuerdo a la OCDE. Como resultado del boom inmobiliario, la construcción creció en torno al 10% en términos reales, según señala dicha institución. Así mismo, el proceso de liberalización y de privatizaciones favoreció el dinamismo del sector de las telecomunicaciones, el cual creció un 12%, que condujo a la extensión de los servicios GSM. Sin embargo, la falta de esterilización de los ingresos por petróleo y los bajos tipos de interés condujeron a una aceleración de la inflación hasta cerca del 18% en 2005, tras crecer un 15% en 2004, lo que ha conllevado el comienzo de una política de ajuste monetario. Para 2006 se prevé la continuación de un crecimiento de la economía nigeriana por encima del 6%.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

De acuerdo a los datos del FMI, la economía de Senegal continuó creciendo a un ritmo elevado, superior al 6%. En una perspectiva sectorial, el sector primario creció un 12,2% en 2005 frente al 2,7% de 2004, de acuerdo al Ministerio de Economía y Hacienda de Senegal (MEFS), gracias a un favorable régimen de lluvias y por la ausencia de amenazas fitosanitarias. Este crecimiento está muy ligado al elevado incremento, 36% anual, de la producción de cacahuetes, así como a una cuantía cercana al 40% de la producción cerealista, de acuerdo al MEFS.

El sector industrial vio limitado su crecimiento por el incremento del precio del petróleo, que afectó negativamente a las ramas del refino, de la industria textil y de cuero y a la química. En esta rama en particular se encuentra una de las compañías más importantes del país en cuanto a puestos de trabajo, activos y cifra de negocios (16% del valor de las exportaciones del país), ICS (Industrias Químicas de Senegal), que produce ácido fosfórico, fosfatos y fertilizantes y cuya pervivencia se está viendo amenazada por la apreciación del euro frente al dólar, el elevado coste de los inputs y las dificultades para transportar los *stocks* de fosfatos por tren, en un contexto de debilidad de los precios internacionales. En sentido opuesto, las empresas aceiteras han mostrado un crecimiento sostenido y la energía ha crecido cerca de un 10%.

La construcción ha permanecido muy dinámica como consecuencia de las inversiones públicas en infraestructura básica y la progresión de la construcción privada de viviendas, manteniéndose en una tasa de variación anual del 13%.

El sector servicios se vio menos afectado por la subida de los precios del crudo. De acuerdo a MEFS, el crecimiento estimado es del 5,5% frente al 6,3% en 2004. Ello se explica por el dinamismo del sector del transporte y las telecomunicaciones, que creció un 10,4%. Dentro de esta rama, las telecomunicaciones se han visto favorecidas por el desarrollo de la telefonía móvil y de la liberalización de los teleservicios. De acuerdo a la OCDE, el crecimiento de los sectores de acción prioritarios, como son la sanidad y la educación, crecerían en torno al 4% y el 7% respectivamente.

La rama turística ha presentado unos resultados modestos. De acuerdo a la OCDE, aunque entraron 435 mil turistas en el país en 2004-05, comparados con los 414 mil en 2003-04, la tasa de ocupación cayó del 40% al 34%. No

ECONOMÍA INTERNACIONAL

obstante, se han tomado medidas significativas, entre ellas la movilización de 30 mil millones de francos CFA, cerca de 46 millones de euros, por parte de la sociedad de promoción de las costas y zonas turísticas de Senegal (SAPCO) para desarrollar tres nuevas áreas turísticas, proyecto que comenzó en 2005. De acuerdo al FMI y al MEFS el crecimiento del PIB senegalés se atenuaría algo en 2006, pudiendo crecer en torno a un 5%.

En Cabo Verde el crecimiento del PIB se aceleró en 2005 hasta una tasa del 6,3%, de acuerdo al FMI (6,4% de acuerdo a las estimaciones del Banco de Cabo Verde –BCV–), tras crecer un 5,5% en 2004. Dicha aceleración se basó en una mayor contribución de la demanda interna como consecuencia del dinamismo del consumo privado y de la inversión. El consumo privado creció un 5,3% frente al 7% de 2004, de acuerdo al BCV. El consumo se siguió sustentando en un rápido crecimiento de la renta disponible de las familias (8,7%) a lo cual continuaron contribuyendo las remesas de los emigrantes, que crecieron un 38% en 2005, observándose un moderado aumento de la tasa de ahorro. El consumo público, tras caer en 2004 un 10,2%, creció un 8,4% en 2005 como consecuencia de una política de gasto más expansiva. La inversión desaceleró su crecimiento en 2005 hasta una tasa del 4,4%, tras aumentar un 7,3% en 2004 como reflejo tanto de la inversión pública como la privada.

En el sector externo, las exportaciones crecieron por encima del 20% en 2005 como consecuencia del incremento de las exportaciones tanto de bienes, que aumentaron un 55%, en particular de pescado, como de servicios ligados al transporte aéreo, por la apertura de algunas compañías aéreas de nuevas rutas con Cabo Verde y al turismo, cuyos ingresos aumentaron un 12,6% nominal en 2005. De acuerdo al FMI, el crecimiento del PIB caboverdiano volverá a acelerarse en 2006 hasta una tasa en torno al 7%. Sin embargo, de acuerdo a las últimas estimaciones de mayo del BCV, se producirá una desaceleración del crecimiento hasta una tasa entre el 5% y el 5,5%, viéndose afectado por el incremento de los precios del petróleo, que llevarían a la inflación hasta una tasa entre el 4% y el 5% después de crecer por debajo del 1% en 2005.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.11

PREVISIONES ECONÓMICAS DEL FMI PARA ÁFRICA

	PIB				Precios ⁽¹⁾				Balanza C.C. ⁽²⁾			
	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007
África	5,5	5,2	5,7	5,5	8,1	8,5	9,1	7,3	0,1	1,9	2,6	2,7
Magreb	5,1	4,1	5,2	5,0	2,9	1,5	3,7	3,8	7,1	11,8	10,5	9,1
Argelia	5,2	5,3	4,9	5,0	3,6	1,6	5,0	5,5	13,1	21,3	18,9	16,5
Marruecos	4,2	1,8	5,4	4,4	1,5	1,0	2,0	2,0	2,2	0,9	-0,8	-0,9
Túnez	6,0	4,2	5,8	6,0	3,6	2,0	3,0	2,0	-2,0	-1,3	-1,4	-1,1
Sub-Sahara	5,6	5,5	5,8	5,7	9,7	10,6	10,7	8,3	-2,1	-1,1	0,3	0,8
Cuerno de África⁽³⁾	8,1	8,3	9,9	8,5	8,4	7,8	8,7	5,3	-5,8	-10,1	-7,0	-5,2
Etiopía	12,3	8,7	5,3	5,7	8,6	6,8	10,8	6,0	-5,1	-9,1	-7,5	-4,3
Sudán	5,2	8,0	13,0	10,3	8,4	8,5	7,5	5,0	-6,3	-10,7	-6,9	-5,4
Grandes Lagos⁽⁴⁾	5,6	5,6	5,4	6,1	6,9	11,6	8,2	4,5	-2,7	-4,7	-5,1	-5,8
República Democrática del Congo	6,9	6,5	7,0	7,2	4,0	21,4	9,3	6,4	-5,7	-4,8	-2,6	-2,1
Kenia	4,3	4,7	3,3	4,9	11,6	10,3	11,5	2,8	-2,5	-7,6	-4,4	-5,9
Tanzania	6,7	6,9	5,8	7,0	4,3	4,6	5,2	5,0	-1,6	-2,6	-7,6	-8,7
Uganda	5,6	5,6	6,2	6,1	5,0	8,0	6,5	4,0	-1,7	-1,2	-3,9	-4,2
Sur de África⁽⁵⁾	4,8	5,2	9,2	8,2	47,6	33,2	46,7	34,0	0,3	0,3	3,2	3,2
Angola	11,1	15,7	26,0	20,2	43,6	23,0	13,0	8,3	4,2	8,2	11,3	12,0
Zimbabue	-3,8	-6,5	-4,7	-4,1	350,0	237,8	850,4	584,2	-8,3	-11,1	1,7	-15,0
Centro-Oeste de África⁽⁶⁾	6,6	5,4	5,1	5,3	7,9	11,6	6,7	4,8	-0,4	4,6	6,7	7,4
Ghana	5,8	5,8	6,0	6,0	12,6	15,1	8,8	7,1	-2,7	-6,6	-7,8	-5,3
Nigeria	6,0	6,9	6,2	5,2	15,0	17,9	9,4	6,5	4,6	12,6	14,2	15,3
Cabo Verde	4,4	6,3	7,0	6,5	-1,9	0,4	2,1	2,0	-6,7	-4,3	-10,7	-11,9
Mauritania	6,2	5,5	18,4	13,6	10,4	12,1	6,5	4,7	-36,8	-35,5	3,3	2,3
CFA franc zone⁽⁷⁾	7,7	4,1	3,4	4,8	0,2	4,2	2,4	2,3	-3,4	-1,3	0,1	0,0
Camerún	3,6	2,6	4,2	4,3	0,3	2,0	2,6	1,0	-3,4	-1,5	-1,6	-1,8
Costa de Marfil	1,8	0,5	2,4	2,6	1,5	3,9	2,8	3,0	2,7	0,7	1,9	1,9
Senegal	6,2	6,2	5,0	5,1	0,5	1,8	2,6	1,7	-6,7	-7,9	-8,2	-7,9
Sudáfrica	4,5	4,9	4,3	4,1	1,4	3,4	4,5	4,9	-3,4	-4,2	-3,9	-3,6
Memorandum												
Importadores de petróleo	4,8	4,4	4,6	4,7	7,5	8,3	10,0	8,0	-2,5	-3,7	-3,7	-3,6
Exportadores de petróleo	7,2	7,0	8,2	7,5	9,7	9,1	7,2	5,8	5,8	12,0	12,7	12,3

(1) De acuerdo con la práctica habitual de las Previsiones Económicas Mundiales, las variaciones de los precios de consumo se indican como promedios anuales más que como variaciones interanuales de Diciembre a Diciembre, como es práctica en algunos países.

(2) Porcentaje del PIB.

(3) Incluye Djibouti.

(4) Incluye Burundi y Ruanda.

(5) Incluye Botswana, Comores, Lesotho, Madagascar, Malawi, Mauricio, Rep. de Mozambique, Namibia, Seychelles, Swazilandia y Zambia.

(6) Incluye Cabo Verde, Gambia, Guinea, Mauritania, Santo Tomé y Príncipe, Sierra Leona y CFA franc zone.

(7) Incluye Benin, Burkina Faso, República Central Africana, Chad, República del Congo, Guinea Ecuatorial, Gabón, Guinea-Bissau, Mali, Níger, Senegal y Togo.

Fuente: FMI. World Economic Outlook. Abril 2006.

1.4. COMERCIO INTERNACIONAL

De acuerdo a la Organización Mundial de Comercio (OMC), 2005 comenzó con un crecimiento débil del comercio internacional el cual ganó vigor al final del año alcanzando un crecimiento del 6% en términos de volumen de bienes, frente al 9,5% de incremento de 2004. En la misma línea, de acuerdo al FMI, tras un crecimiento del 10,7% en 2004 el volumen del comercio mundial de bienes se incrementó en 2005 un 7,2%.

El crecimiento del comercio en términos de valor (dólares), afectado por lo tanto por cambios en los precios, se desaceleró en mayor medida que el crecimiento real del comercio en 2005, ya que los precios medios en dólares se incrementaron menos rápidamente (6,5% en 2005 frente a 11% en 2004 de acuerdo a la OMC). El valor de las exportaciones mundiales aumentó un 13% en 2005 en comparación con el 21% de 2004. La evolución de los tipos de cambio, donde se produjo una inflexión en la senda depreciadora del dólar observada en 2004, en 2005 tendieron a acentuar el impacto de la evolución de los precios relativos sobre los flujos del comercio en términos nominales y no contribuyeron en gran medida a reducir los principales desequilibrios con las balanzas por cuenta corriente. Los precios internacionales de las mercancías en dólares crecieron en 2005 un 6,1%, inferior al 9,9% de 2004. Mientras que el precio de las manufacturas continuó desacelerándose hasta una tasa del 4,5% tras crecer un 9,6% en 2004, los precios de las materias primas observaron una dispar evolución, si bien siguieron creciendo a fuerte ritmo. Los precios del petróleo aceleraron su crecimiento hasta un 41,3%, más de 10 puntos que en 2004 y los precios de las materias primas no combustibles crecieron un 10,3% tras crecer un 18,5% en 2004.

En un análisis geográfico, el mayor crecimiento de las exportaciones se produjo en las regiones exportadoras de petróleo. África, Oriente Medio, América Central y del Sur y la CIS. África y Oriente Medio registraron sus mayores pesos en 2 décadas sobre el total de exportaciones de mercancías.

El comportamiento comercial de Europa en 2005 fue débil en sintonía con su comportamiento económico. El crecimiento de sus exportaciones y de sus importaciones fue menor que en el resto de regiones en términos de bienes y servicios. En el caso de Norteamérica, el crecimiento de sus exportaciones y de

ECONOMÍA INTERNACIONAL

sus importaciones permaneció ligeramente por debajo de la tasa de expansión global.

En un desglose por productos, la evolución del comercio por sectores mostró una gran variabilidad como consecuencia de la diferente evolución de los precios. Así, se produjo un contraste entre la debilidad y el estancamiento de los precios de los alimentos, de las materias primas agrícolas y bienes manufacturados, por un lado, y el fuerte incremento de los precios de los metales y de los combustibles, por el otro.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.12

CRECIMIENTO DEL VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE MERCANCÍAS POR REGIONES 2000-2005

(Miles de millones de \$ y porcentaje)

Valor	Exportaciones (f.o.b.)						Importaciones (c.i.f.)					
	% variación anual						Valor	% variación anual				
	2000- 2005	05	2002	2003	2004	2005		2000- 2005	05	2002	2003	2004	2005
10.121	10	5	17	21	13	Mundial	10.481	10	4	17	22	13
1.478	4	-4	5	14	12	América del Norte	2.285	6	2	8	16	14
904	3	-5	5	13	10	Estados Unidos	1.733	7	2	9	17	14
360	5	-3	8	16	14	Canadá	320	6	0	8	14	14
214	5	1	3	14	14	México	232	5	0	1	15	12
351	13	0	15	29	25	Latinoamérica^(a)	294	7	-13	6	28	22
118	17	4	21	32	23	Brasil	78	6	-15	3	31	17
232	11	-1	12	28	26	Otros ^(a)	216	8	-12	7	27	24
4.353	11	7	19	20	8	Europa	4.521	10	5	20	20	9
3.988	10	7	19	19	7	Unión Europea (25)	4.120	10	5	20	20	8
971	12	8	22	21	7	Alemania	774	9	1	23	18	8
459	7	3	18	15	2	Francia	496	8	0	21	18	5
378	6	3	9	14	9	Reino Unido	501	8	4	13	20	6
367	9	4	18	18	4	Italia	380	10	5	20	19	7
233	10	4	14	18	14	Resto de Europa Occidental	182	8	2	15	16	10
126	9	7	15	18	6	Suiza	121	8	-1	15	16	9
132	21	15	29	34	17	Sur y Este de Europa	219	19	20	33	36	18
342	19	5	27	36	29	CIS	216	21	9	27	31	25
245	18	4	27	35	34	Federación Rusa	125	23	12	25	28	28
296	15	3	26	30	29	África	248	14	1	21	29	16
52	12	2	23	26	13	Sudáfrica	67	17	4	40	39	16
244	16	3	26	31	33	África, excepto Sudáfrica	181	13	0	16	26	16
166	18	1	33	41	45	Exportadores de petróleo ^(b)	63	17	-5	17	34	17
78	11	7	18	18	12	No exportadores de petróleo	118	11	2	15	22	16
529	15	5	20	30	36	Oriente Medio	318	15	4	15	26	19
2.773	11	8	19	25	15	Asia	2.599	12	6	20	27	16
596	4	3	13	20	5	Japón	516	6	-3	14	19	14
762	25	22	35	35	28	China	660	24	21	40	36	18
						Cuatro Exportadores del Este de Asia ^(c)	676	8	3	15	27	14
731	9	5	19	25	12	India	132	21	12	26	37	35
90	16	14	16	33	19	Memorándum:	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	MERCOSUR (4)	113	5	-26	11	38	18
163	14	1	19	28	20	ASEAN (10)	593	9	4	13	25	16
653	9	5	16	20	14	UE (25) extra-comercio	1.460	10	1	19	21	14
1.328	11	6	17	21	10	UE (15)	...	...	4	...	...	...
3.679	10	6	19	18	6	UE (nuevos miembros, 10)	...	...	11	...	...	...
309	20	14	29	34	16	Economías en desarrollo	3.024	12	4	17	28	17
3.443	13	7	19	27	22	Economías en desarrollo asiáticas	1.932	13	9	22	30	17
2.050	13	10	21	27	18							

(a) Incluido el Caribe.

(b) Argelia, Angola, Congo, Guinea Ecuatorial, Gabón, Libia, Nigeria y Sudán.

(c) Taiwán, Hong Kong-China, República de Corea y Singapur.

Fuente: Organización Mundial del Comercio. (Abril, 2006)

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

Dentro del sector manufacturero, los valores de exportación más elevados se produjeron en los productos del hierro y del acero y de los productos químicos. Aunque se recuperó algo la demanda de ordenadores y de otros productos electrónicos, el comercio de estos productos se expandió en términos de valor no rápido como los bienes manufacturados en general. En cualquier caso, las ventas mundiales de semiconductores crecieron un 6,8% en 2005 tras crecer un 28% en 2004.

Para 2006 se prevé una ligera aceleración del comercio mundial de mercancías, cuyo volumen aumentaría un 8,0% en 2006 de acuerdo al FMI, tras crecer un 7,2% en 2005. El comercio internacional se beneficiaría, como señala la OMC, del ligeramente superior crecimiento económico en 2006, en particular en la UE. Existen, sin embargo, una serie de riesgos derivados de una desaceleración más profunda de lo esperado de la demanda norteamericana bajo el impacto de unos crecientes tipos de interés reales y los mayores costes de la energía, además de una falta de materialización de la recuperación en ciernes de la UE. Tampoco puede excluirse un incremento adicional de los costes de la energía en 2006, al alcanzar los precios del petróleo un nuevo pico en el primer trimestre de 2006, excediendo en un 10% la media anual de 2005.

1.5. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS PARA 2006

En el primer semestre de 2006 la actividad económica global ha continuado creciendo a un ritmo robusto a pesar de la elevación del precio del petróleo y de otras materias primas y una orientación más restrictiva de las políticas monetarias, en particular en Estados Unidos, si bien en el caso de Europa, los tipos de interés permanecen todavía en niveles reducidos a pesar de los incrementos recientes de los tipos de referencia, y lo mismo sucede en Japón donde los tipos continúan en niveles reducidos. En este sentido el Indicador de Clima Económico Mundial del Instituto alemán Ifo mejoró en el segundo trimestre de 2006 por tercer trimestre consecutivo, de forma que el indicador de situación económica actual alcanzó el mayor nivel en cinco años, y las expectativas para la segunda mitad de 2006 permanecen optimistas. En un análisis regional, los principales motores del crecimiento siguen siendo EE.UU. y China. La UE ofrece síntomas de una mayor consolidación de la recuperación y la mejoría de Japón presenta un perfil más autosostenido desde la perspectiva de la demanda interna.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.13

PREVISIONES ECONÓMICAS DE LA COMISIÓN DE LA UE

	PIB (Δ%)			Precios (Δ%) ⁽¹⁾			Empleo (Δ%)			Tasa de paro (%)		
	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2005	2006	2007
Bélgica	1,2	2,3	2,1	2,5	2,4	2,1	0,9	0,9	0,9	8,4	8,0	7,6
Alemania	0,9	1,7	1,0	1,9	1,7	2,3	0,2	0,3	0,3	9,5	9,4	9,2
Grecia	3,6	3,5	3,4	3,5	3,3	3,3	1,4	1,3	1,3	9,8	9,5	9,1
España	3,4	3,1	2,8	3,4	3,6	3,1	3,1	2,7	2,2	9,2	8,7	8,3
Francia	1,4	1,9	2,0	1,9	1,9	1,8	0,2	0,4	0,6	9,5	9,4	9,3
Irlanda	4,7	4,9	5,1	2,2	2,4	2,3	4,7	2,9	2,4	4,3	4,4	4,4
Italia	0,0	1,3	1,2	2,2	2,2	2,0	0,4	0,2	0,2	7,7	7,7	7,7
Luxemburgo	4,2	4,4	4,5	3,8	4,1	3,4	2,9	3,0	3,0	5,3	5,7	5,8
Holanda	1,1	2,6	2,6	1,5	1,8	2,1	0,2	0,8	0,8	4,7	4,3	3,9
Austria	1,9	2,5	2,2	2,1	1,7	1,6	0,6	0,6	0,9	5,2	5,2	5,2
Portugal	0,3	0,9	1,1	2,1	2,7	2,4	0,0	0,2	0,3	7,6	8,1	8,3
Finlandia	2,1	3,6	2,9	0,8	1,4	1,4	1,6	1,4	0,8	8,4	7,9	7,6
Eurozona	1,3	2,1	1,8	2,2	2,2	2,2	0,7	0,9	0,8	8,6	8,4	8,2
República Checa	6,0	5,3	4,7	1,6	2,5	2,7	0,9	0,6	0,5	7,9	7,7	7,6
Dinamarca	3,1	3,2	2,3	1,7	2,1	2,0	0,7	0,4	0,1	4,8	4,0	3,8
Estonia	9,8	8,9	7,9	4,1	3,6	2,9	1,8	0,8	0,6	7,9	7,0	6,3
Chipre	3,8	3,8	3,8	2,0	2,4	2,2	1,5	1,5	1,5	5,3	5,4	5,4
Letonia	10,2	8,5	7,6	6,9	6,7	5,6	1,5	1,0	0,7	9,0	8,4	7,9
Lituania	7,5	6,5	6,2	2,7	3,5	3,3	2,4	0,9	0,6	8,2	7,1	6,5
Hungría	4,1	4,6	4,2	3,5	2,3	3,3	0,0	0,1	0,5	7,2	7,7	7,6
Malta	2,5	1,7	1,9	2,5	2,9	2,7	0,6	0,3	0,5	7,3	7,4	7,4
Polonia	3,2	4,5	4,6	2,2	1,0	2,0	2,3	2,2	1,8	17,7	16,2	15,2
Eslovenia	3,9	4,3	4,1	2,5	2,4	2,5	0,7	0,6	0,4	6,3	6,3	6,3
Eslovaquia	6,0	6,1	6,5	2,8	4,4	2,7	2,1	1,2	0,9	16,4	15,5	14,8
Suecia	2,7	3,4	3,0	0,8	1,1	1,8	0,7	1,6	1,0	7,8	7,0	6,7
Reino Unido	1,8	2,4	2,8	2,1	2,0	2,0	1,0	0,4	0,6	4,7	5,0	4,8
UE-25	1,6	2,3	2,2	2,2	2,1	2,2	0,8	0,9	0,8	8,7	8,5	8,2
UE-15	1,5	2,2	2,0	2,1	2,1	2,2	0,7	0,8	0,8	7,9	7,8	7,6
EE.UU.	3,5	3,2	2,7	3,4	2,9	1,6	1,8	1,4	0,6	5,1	4,8	5,1
Japón	2,7	2,8	2,4	0,3	0,7	1,0	0,4	0,4	0,3	4,4	4,3	4,3

(1) Índice armonizado.

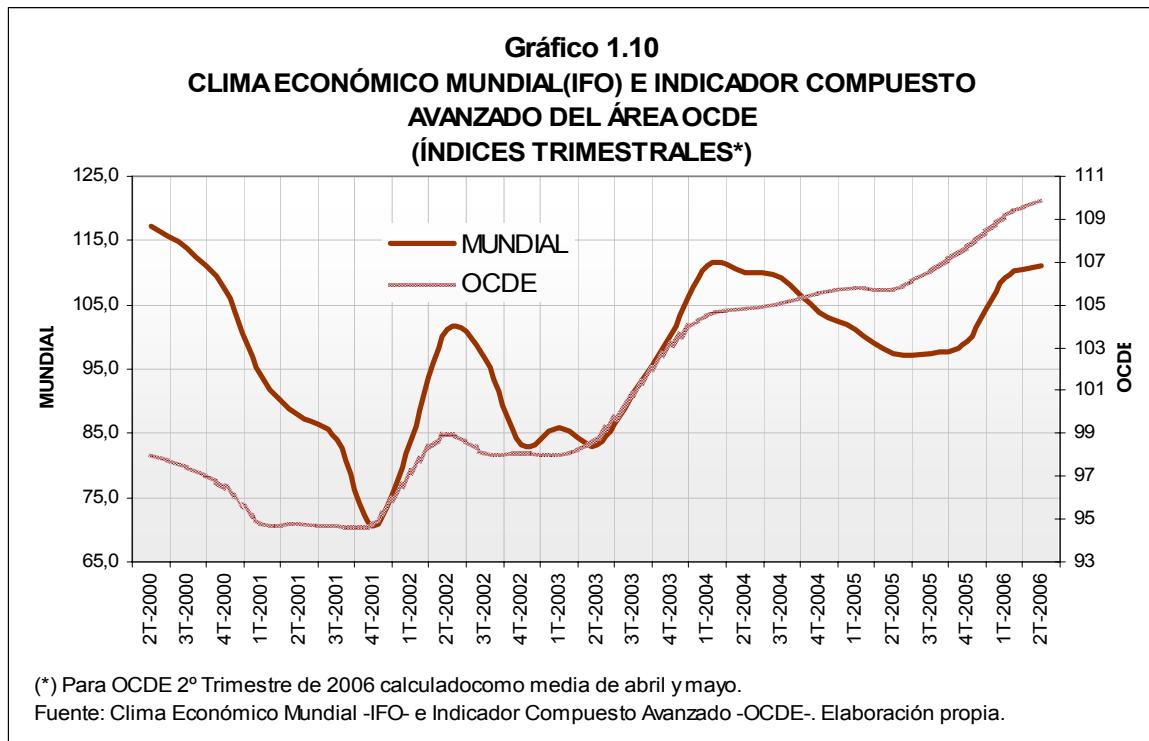
Fuente: Comisión de la UE. Previsiones de primavera de 2006.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la UE.

Los precios siguen manifestando la evolución del precio del crudo. Las expectativas de precios se han moderado en el segundo trimestre de 2006 con respecto al primero, si bien siguen siendo relativamente altas de acuerdo a Ifo. En el segundo trimestre de 2006 las expectativas de inflación permanecen inalteradas en Europa Occidental (2,1%) y en Asia (2,8%), si bien se han incrementado ligeramente en EE.UU. (3,0%). Estas expectativas de precios y

ECONOMÍA INTERNACIONAL

las favorables perspectivas económicas sugieren nuevas elevaciones de los tipos de interés, particularmente en Asia y en la Eurozona, aunque en este caso la política monetaria no será todavía restrictiva.



Se prevé que la expansión de la actividad global continúe produciéndose de forma dinámica en el segundo semestre del año. De acuerdo a las últimas estimaciones del FMI, tras crecer un 4,8% en 2005 el output mundial aumentaría un 4,9% en 2006. Esta tasa supone una revisión al alza de 6 décimas respecto a las previsiones del pasado septiembre. En 2007 el crecimiento se podría atenuar ligeramente hasta el 4,7%.

Se prevé que los elevados precios del crudo sean contrarrestados por un repunte gradual de la inversión, conforme las crecientes limitaciones de la capacidad alienten a las empresas a reducir sus ahorros netos, así como por unas muy favorables condiciones de los mercados financieros y unas políticas macroeconómicas acomodaticias. El crecimiento robusto del PIB mundial se produciría en sintonía con una ligera aceleración del comercio mundial.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Se prevé una mayor convergencia de las tasas de crecimiento de las diferentes regiones. En particular, en los países desarrollados, la economía norteamericana continuaría con su dinamismo, si bien se produciría una amortiguación de sus tasas de crecimiento hasta tasas más sostenibles. En Japón se prevé que continúe la recuperación autosostenida de la demanda interna. Así mismo, en la Eurozona se prevé una mayor vitalidad en las tasas de crecimiento.

Dentro de los países en desarrollo se prevé la continuación de los fuertes crecimientos en China y, en menor medida, del robusto crecimiento en Rusia.

Permanecen una serie de incertidumbres que pueden afectar al crecimiento. Como señala el FMI, en el lado positivo puede suceder que las empresas reduzcan sus beneficios más rápidamente de lo esperado, bien a través de un mayor nivel de inversión o de mayores salarios o dividendos, si bien el impacto sería parcialmente contrarrestado por mayores tipos de interés a largo plazo. Así mismo, el crecimiento en algunas economías en desarrollo continúa superando las expectativas (aunque en el caso de China ello incrementaría el riesgo de una mayor desaceleración posterior). A pesar de ello, la balanza de riesgos permanece inclinada hacia la baja. Existen 4 preocupaciones principales. En primer lugar, los riesgos derivados de los precios elevados y volátiles del petróleo. En base a ello, existe la preocupación de que los efectos de los *shocks* recientes no hayan sido percibidos totalmente, especialmente si los productores y los consumidores están pensando todavía en que es un fenómeno temporal más que permanente. En segundo lugar, existen los efectos del ajuste monetario esperado en los próximos dos años, que se reflejarían en cambios significativos en los diferenciales de los tipos de interés a corto plazo. El efecto será más pronunciado cuanto menor sea la anticipación de la transición a unas condiciones financieras más normales. El mayor riesgo se manifiesta en las economías domésticas, en particular en los países cuyos mercados inmobiliarios son activos.

En tercer lugar, existe el riesgo proveniente de los ajustes como consecuencia de los crecientes desequilibrios globales, en particular en un reajuste de la demanda entre los diferentes países, y una depreciación sustancial del dólar y una apreciación de las divisas de los países con superávit en la balanza por cuenta corriente, quedando pendiente la materialización e intensidad de estos ajustes.

En cuarto lugar, el FMI apunta las probabilidad de riesgo potencial de una pandemia de gripe aviar que, en el peor de los escenarios, tendría unos costes humanos y económicos extremadamente altos, en particular en los países en desarrollo.

En un análisis espacial, en EE.UU. la actividad ha continuado con su dinamismo en los meses transcurridos de 2006. Tras la ligera atenuación del crecimiento americano en el cuarto trimestre de 2005, cuando el PIB aumentó un 3,2%, en los tres primeros meses de 2006 el output retomó un crecimiento similar al de los tres primeros trimestres del pasado año, incrementándose un 3,7%, observándose una inflexión al alza de los consumos privado y público y de las exportaciones, manteniendo su dinamismo la inversión privada.

En el tiempo transcurrido del segundo trimestre los indicadores disponibles apuntan a la continuación del dinamismo de la economía norteamericana, aunque han aparecido ciertos indicios que sugieren una cierta moderación del crecimiento hacia tasas más sostenibles.

En un análisis de los componentes de la demanda agregada, el consumo privado se sigue viendo favorecido por varios de los factores que los sustentan, si bien existen otros que tienden a moderarlo. Así, el consumo se ve favorecido por el dinamismo del mercado de trabajo, en el cual la tasa de paro está situada por debajo del 5%, situándose en mayo y junio en el 4,6%, la menor tasa desde agosto de 2001, y por el efecto riqueza inmobiliaria. A este respecto, en el primer trimestre de 2006 los precios de la vivienda (Índice OPHEO) aumentaron por séptimo trimestre consecutivo por encima del 10%. Los precios, no obstante, amortiguaron algo su crecimiento en el primer trimestre de 2006, cifrándose en el 12,5%, 7 décimas menos que en el último trimestre de 2005. Es previsible que este efecto se vaya moderando gradualmente en lo que resta del año ya que, aunque la actividad de la construcción continúa con su dinamismo, han aparecido síntomas de una paulatina moderación de su crecimiento.

El consumo se ha visto limitado, sin embargo, por el incremento del precio de la energía y por los incrementos en los tipos de interés y por la necesidad de reajustar balances familiares entre unos niveles elevados de endeudamiento.

La demanda interna y la externa están potenciando el crecimiento de la producción industrial, que en el primer semestre del año creció a una tasa

ECONOMÍA INTERNACIONAL

promedio del 4,0% anual, 8 décimas por encima de la media de 2005. Ello está potenciando, en un entorno de elevada rentabilidad corporativa, la inversión en bienes de equipo. En los cinco primeros meses del año los pedidos de bienes de capital no defensivos, excluidas las aeronaves, se expandieron a un robusto 9,8% anual (t.d.), tasa que sin embargo supone una cierta atenuación respecto a la tasa media de 2005, cifrada en un 12,8%. Las perspectivas de la inversión se ven afectadas por la evolución del precio del petróleo y del resto de materias primas, además de por, como en el caso del consumo, el paulatino incremento del precio del dinero por parte de la Reserva Federal, que lo situó en junio en el 5,25%.

De acuerdo con todo lo mencionado anteriormente, las previsiones para la segunda mitad de 2006 apuntan hacia una amortiguación del crecimiento, siendo más previsible un escenario de aterrizaje suave que de abrupta desaceleración. No obstante, para 2006 en su conjunto no se prevén unas tasas de crecimiento muy diferentes a las de 2005. Tras aumentar un 3,5% en 2005, las previsiones de crecimiento del PIB norteamericano para 2006 apuntan hacia una tasa de entre el 3,2% y el 3,4%. Los principales riesgos que afectan a estas previsiones, como señala la Comisión, son una corrección marcada del mercado inmobiliario y una abrupta elevación de los tipos de interés a largo plazo en conexión con una pérdida de confianza en el dólar debido al crecimiento del déficit por cuenta corriente con su consiguiente efecto riqueza negativo.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.14

PREVISIONES ECONÓMICAS DE LA OCDE

	2005	2006	2007	2005		2006				2007		Cuarto trimestre		
				4 Tr.	1 Tr.	2 Tr.	3 Tr.	4 Tr.	1 Tr.	2 Tr.	2005	2006	2007	
PIB Real (Tasa de variación anual)														
EE.UU.	3,5	3,6	3,1	1,7	4,8	4,0	3,4	3,2	3,0	3,0	3,2	3,9	3,0	
Japón	2,7	2,8	2,2	5,4	1,4	2,7	2,4	2,5	2,1	2,1	4,3	2,2	2,1	
Eurozona	1,4	2,2	2,1	1,4	2,5	2,2	2,3	2,2	1,7	2,3	1,8	2,3	2,2	
Total OCDE	2,8	3,1	2,9	2,7	3,4	3,3	3,0	2,9	2,7	2,9	3,0	3,1	2,9	
Inflación (Tasa de variación anual)														
EE.UU.	2,8	3,0	2,3	3,5	3,3	3,0	2,0	2,2	2,2	2,3	3,1	2,6	2,3	
Japón	1,3	-0,6	0,5	-1,9	-0,8	0,4	0,4	0,4	0,6	0,6	-1,7	0,1	0,6	
Eurozona	1,7	1,6	2,0	3,3	0,6	1,4	1,6	1,5	2,5	2,1	1,9	1,3	2,2	
Total OCDE	2,0	2,2	2,0	2,9	1,9	2,1	1,8	1,9	1,9	2,0	2,0	1,9	2,0	
Desempleo (%)														
EE.UU.	5,1	4,7	4,7	5,0	4,7	4,7	4,6	4,7	4,7	4,7	5,0	4,7	4,8	
Japón	4,4	4,0	3,5	4,5	4,3	4,1	3,9	3,8	3,6	3,5	4,5	3,8	3,3	
Eurozona	8,6	8,2	7,9	8,4	8,2	8,2	8,1	8,2	8,1	8,0	8,4	8,2	7,8	
Total OCDE	6,5	6,2	6,0	6,4	6,2	6,2	6,1	6,1	6,1	6,0	6,4	6,1	5,9	
Comercio Mundial (Δ%)														
Comercio Mundial	7,5	9,3	9,1	8,9	10,4	7,8	8,5	8,9	9,3	9,4	8,3	8,9	9,4	
Balanza por cuenta corriente														
EE.UU.	6,4	-7,2	-7,6											
Japón	3,6	4,3	5,5											
Eurozona	0,2	-0,4	-0,3											
Total OCDE	1,9	-2,1	-2,1											
Desempleo (%)														
EE.UU.	3,7	-3,7	-3,9											
Japón	4,9	-5,3	-5,2											
Eurozona	1,6	-1,6	-1,5											
Total OCDE	2,7	-2,8	-2,8											
Tipo de interés a corto plazo (%)														
EE.UU.	3,5	5,1	5,1	4,3	4,7	5,0	5,2	5,3	5,3	5,1	4,3	5,3	5,0	
Japón	0,0	0,1	0,7	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,6	0,0	0,1	1,1	
Eurozona	2,2	2,7	3,4	2,3	2,6	2,6	2,7	2,9	3,2	3,4	2,3	2,9	3,7	

Fuente: OCDE Economic Outlook nº 79 (Mayo, 2006).

En Japón, en el primer trimestre el PIB continuó creciendo a un ritmo saludable (3,5%), si bien menos acelerado que en el cuarto trimestre de 2005 (4,0%), aunque continuaba superando el crecimiento potencial. Ello se produjo en sintonía con una atenuación del crecimiento de la demanda interna, la cual, no obstante, creció un 2,7%, y con una aceleración del crecimiento de las importaciones, a pesar de la aceleración de la expansión de las exportaciones, que aumentaron en términos reales cerca de un 14%.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Dentro de la demanda interna, el consumo privado atenuó su crecimiento hasta el 2,4%, si bien continuó superando la media de incremento del pasado año (2,1%). La inversión no residencial aceleró ligeramente su crecimiento hasta una tasa del 7,4%.

Las expectativas de crecimiento para el resto del año son positivas, máxime cuando, como señala el Banco de Japón, se han desvanecido las condiciones de un exceso de oferta persistente y cuando el *gap* del output parece aproximarse a cero. El crecimiento continuaría siendo autosostenido al seguir complementando la demanda interna el dinamismo de la demanda externa. Esta continuaría viéndose sustentada en el dinamismo de la economía global. Como consecuencia del aumento de la demanda externa, así como de la interna, en un entorno de alta rentabilidad empresarial, la inversión no residencial se vería potenciada, aunque su fase expansiva está bastante avanzada. El consumo privado continuaría con su progresión dada la inflexión positiva de las rentas de las economías domésticas, así como la tendencia positiva de la confianza de los consumidores en un contexto de gradual mejoría del mercado de trabajo, al situarse la tasa de paro en los menores niveles desde 1998 (4,0% en términos desestacionalizados en mayo). La inversión pública, sin embargo, se prevé que continúe con su senda descendente.

Tras crecer un 2,6% en 2005, el PIB nipón podría expansionarse en torno a un 2,8% en 2006. Se prevé el fin del proceso deflacionista en el año en curso. Como un factor que podría afectar a las previsiones es el comienzo del ajuste monetario iniciado a mitad de julio por parte del Banco de Japón, si bien los tipos de referencia permanecen en niveles reducidos (0,40%).

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.15

PREVISIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL DEL FMI

(Variación porcentual anual, salvo indicación contraria)

	2004	2005	Previsiones	
			2006	2007
Producto mundial	5,3	4,8	4,9	4,7
- Países industriales	3,3	2,7	3,0	2,8
EE.UU.	4,2	3,5	3,4	3,3
Japón	2,3	2,7	2,8	2,1
Eurozona	2,1	1,3	2,0	1,9
Nuevas economías industriales de Asia	5,8	4,6	5,2	4,5
Países en transición y desarrollo	7,6	7,2	6,9	6,6
África	5,5	5,2	5,7	5,5
Hemisferio Oeste (Latinoamérica)	5,6	4,3	4,3	3,6
Asia	8,8	8,6	8,2	8,0
China	10,1	9,9	9,5	9,0
ASEAN-4 ⁽¹⁾	5,8	5,2	5,1	5,7
Oriente Medio	5,4	5,9	5,7	5,4
Europa Central y del Este	6,5	5,3	5,2	4,8
Rusia	7,2	6,4	6,0	5,8
Excluyendo a Rusia	11,1	6,7	6,0	6,6
Volumen del comercio mundial (bienes y servicios)	10,4	7,3	8,0	7,5
Importaciones				
Economías industriales	8,9	5,8	6,2	5,6
Países en transición y desarrollo	15,8	12,4	12,9	11,9
Exportaciones				
Economías industriales	8,5	5,3	6,6	6,1
Países en transición y desarrollo	14,6	11,5	10,9	10,3
Precios de las materias primas (En \$ USA)				
Petróleo ⁽²⁾	30,7	41,3	14,8	2,9
Materias primas no petrolíferas ⁽³⁾	18,5	10,3	10,2	-5,5
Precios al consumidor				
Economías industriales	2,0	2,3	2,3	2,1
Países en transición y desarrollo	5,7	5,4	5,4	4,8
Tipo de interés interbancario de Londres (Porcentaje)				
Sobre los depósitos en dólares de EE.UU. (6 meses)	1,8	3,8	5,0	5,1
Sobre los depósitos en euros (3 meses)	2,1	2,2	3,0	3,4

Nota: Se ha partido de la hipótesis de que los tipos de cambio efectivos reales permanezcan en los niveles del período 9 de febrero al 9 de marzo de 2006.

(1) Filipinas, Indonesia, Malasia y Tailandia.

(2) Promedio simple de los precios de entrega inmediata en dólares de EE.UU: de las variedades de crudo U.K. Brent, Dubai y West Texas Intermediate. El precio medio del petróleo en \$ por barril fue 53,35\$ en 2005. El precio medio que se asume para 2006 es 61,25\$ y para 2007 63,00\$.

(3) Promedio, basado en ponderaciones de las exportaciones mundiales de productos básicos.

Fuente: FMI. World Economic Outlook. Abril, 2006.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

En la Unión Europea, la recuperación económica ha ganado vigor en la primera mitad de 2006. En el primer trimestre de 2006 el PIB de la UE continuó con la gradual mejoría observada desde el suelo cíclico del segundo trimestre de 2005. El output comunitario, tras crecer un 1,9% en el cuarto trimestre del pasado año aumentó un 2,2% en el primer trimestre de 2006. En dicho trimestre el crecimiento se cifró en la Eurozona en un 2,0%, 3 décimas más que en los tres últimos meses de 2005. Ello se basó tanto en la contribución de la demanda interna como de la externa. Dentro de la demanda interna el consumo privado inflexionó al alza aumentando en la Eurozona un 1,8%, 6 décimas más que en el cuarto trimestre de 2005. Ello se produjo en un contexto de paulatina mejoría de la confianza de los consumidores y de las expectativas de empleo. El consumo público continuó con su gradual mayor crecimiento. La inversión privada en capital fijo creció por encima del resto de componentes de la demanda interna, acelerando su ritmo de crecimiento 7 décimas hasta una tasa del 3,4% en la Eurozona. La demanda externa observó también un repunte, acelerándose las exportaciones hasta una tasa del 9,2%, viéndose su poder expansivo mitigado en parte por una aceleración paralela de las importaciones.

De acuerdo al BCE, los indicadores disponibles del segundo trimestre del año apuntan hacia la continuación de un crecimiento robusto tanto del sector industrial como del sector servicios. Por otro lado, las condiciones del mercado de trabajo también apuntan hacia una gradual mejoría en los meses recientes. Todo ello confirmaría que la recuperación ha ganado vigor.

Para el resto del año se prevé que el contexto económico continuaría favoreciendo la expansión apoyada tanto en la demanda interna como en la externa. Las exportaciones continuarían viéndose potenciadas por el robusto crecimiento económico en las economías de los principales socios comerciales de la Eurozona, como señala el BCE. Adicionalmente, como señala la Comisión, las ganancias de competitividad resultantes de la depreciación del tipo de cambio efectivo real en 2005 y 2006 reducirían las pérdidas de participación en los mercados, aunque con diferencias entre países. En lo referente a la demanda interna, dada la robusta demanda externa, las condiciones favorables de financiación, una alta rentabilidad y una mayor confianza económica sustentarían la inversión. También se produciría un mayor dinamismo, si bien de forma gradual. El consumo se vería sustentando por la progresión de la renta disponible real, por la mejoría de los mercados de trabajo,

ECONOMÍA INTERNACIONAL

así como por una mayor confianza de los consumidores y por una reducción de la tasa de ahorro. De acuerdo a las últimas estimaciones del BCE, el crecimiento del PIB de la Eurozona en 2006 se situaría entre el 1,8% y el 2,4%. Instituciones como la OCDE o el FMI estiman una tasa entre el 2,0% y el 2,2%. En lo referente a la inflación, en el corto plazo su evolución depende de la marcha de los precios de la energía. En un espacio de tiempo más amplio, como señala el BCE, aunque es probable la continuación de una evolución moderada de los costes laborales, los efectos indirectos de incrementos pasados en los precios del petróleo y los anunciados incrementos de impuestos indirectos, se prevé que tengan un significativo efecto al alza en la inflación. En cifras, las estimaciones del BCE apuntan hacia una tasa de inflación armonizada en la Eurozona entre un 2,1% y un 2,5% en 2006.

CUADRO 1.16

PREVISIONES MACROECONÓMICAS DE LA EUROZONA

	2005	2006	2007
IPC Armonizado (Δ %)	2,2	2,1-2,5	1,6-2,8
PIB real (Δ %)	1,4	1,8-2,4	1,3-2,3
Consumo privado	1,4	1,4-1,8	0,5-1,7
Consumo público	1,4	1,3-2,3	0,7-1,7
FBCF	2,5	2,3-4,5	1,6-4,8
Exportaciones (Bienes y Servicios)	4,1	5,2-8,0	3,3-6,5
Importaciones (Bienes y Servicios)	5,0	5,3-8,7	2,8-6,2

Fuente: BCE. Eurosystem Staff Macroeconomic Projections for the Euro Area (Junio, 2006).

En Alemania, tras un estancamiento de la actividad en términos intertrimestrales en el cuarto trimestre de 2005, en el primero de 2006 el crecimiento se cifró en un 0,4%. En términos anuales y ajustado estacionalmente y por el efecto calendario, el crecimiento se cifró en un 1,4%, 3 décimas menos que en el último trimestre de 2005. A pesar de dicha atenuación, el ritmo de incremento seguía superando la media de los 4 años anteriores. Uno de los principales motivos que evitó un mayor crecimiento en el primer trimestre del año y que, de acuerdo a WestLB, restó un cuarto de punto al

ECONOMÍA INTERNACIONAL

crecimiento del PIB, fueron los efectos negativos sobre el sector de la construcción de un invierno inusualmente frío.

Esto significa que en el segundo trimestre operaron fuerzas en sentido contrario que hacen prever un repunte del crecimiento en el segundo trimestre del año dada la evolución de otros componentes. Así, se observó una mayor contribución de la demanda interna, que aumentó en el primer trimestre de 2006 un 1,7% anual, después de crecer un 0,9% en el último trimestre del pasado año, el mayor crecimiento desde el cuarto trimestre de 2000. Dentro de ésta, el consumo privado, después de caer a finales de 2005, volvió a crecer, si bien de forma moderada, en el primer trimestre de 2006 (0,5%). La inversión en maquinaria y equipo, por su parte, aceleró su crecimiento en un contexto de mejoría de la confianza empresarial. La mayor contribución del PIB provino de la demanda externa, acelerándose el crecimiento de las exportaciones hasta una tasa del 11,4% en términos reales. La rápida aceleración de las importaciones hasta una tasa del 13,6% impidió una mayor expansión del output.

Se prevé que la recuperación se fortalezca en lo que resta de año. Por un lado, se prevé que las exportaciones sigan creciendo a fuerte ritmo, apoyadas en el dinamismo de la economía mundial, aunque el crecimiento se podría ver algo atenuado por la apreciación del euro. Así mismo, se prevé un gradual mayor dinamismo de la demanda interna. Dentro de ella, se prevé que la inversión acelere su crecimiento dado el contexto de alta rentabilidad empresarial, los todavía bajos tipos de interés y unas favorables medidas fiscales en lo relativo a las reglas de amortización. El incremento de la inversión produciría unas mayores necesidades de contratación por parte de las empresas, lo que ayudaría a mejorar la situación del mercado laboral, que ofrece actualmente síntomas de cierta estabilización. Ello favorecería un comportamiento menos moderado del consumo, si bien su mejoría sería lenta debido al crecimiento modesto de la renta disponible. En la última parte del año, el consumo se aceleraría por la anticipación de compras previa al incremento del IVA a comienzos de 2007. Este efecto se estima que contribuirá en un 0,2% al crecimiento del PIB en 2006. En cifras, después de crecer un 1,0% en 2005, el output germano aumentaría en torno al 2,0% en 2006.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.17

PREVISIONES 2005-2007 ALEMANIA

	2005	2006	2007
PIB real ($\Delta\%$)	1,0	1,7 - 2,1	1,2-1,7
IPC ($\Delta\%$)	2,0	1,6 - 1,7	2,1 - 2,5
IPC armonizado ($\Delta\%$)	1,9	1,7	2,3
Empleo (miles)	38.672	38.766 - 38.833	38.936 - 39.109
Empleo ($\Delta\%$)	-0,2	0,1 - 0,3	0,3 - 0,5
Tasa de desempleo (%)	11,7	11,0	10,5
Tasa de desempleo armonizado Eurostat (%)	9,5	9,4	9,2
Renta Disponible	1,7	2,1	2,2
Saldo Presupuestario	-3,3	-2,7 - -3,1	-1,9 - -2,5

Fuente: Institutos IFO (27/04/06).IFW (13/06/06).IWH (09/06/06).

Para PIB real: IFO, IFW, IWH,. Para IPC: IFO, IFW, . Para IPC armonizado: Comisión de la UE (Previsiones de Primavera, 2006). Para empleo: IFO, IFW, IWH, . Para tasa de desempleo: IFW. Para Tasa de desempleo armonizado Eurostat (%): Comisión de la UE (Prev. de Primavera, 2006). Para Renta Disponible: IFO, IWH, .Para Saldo Presupuestario: Comisión, IFW, IWH.

En Reino Unido, tras la estabilización del crecimiento en la segunda mitad de 2005, en el primer semestre de 2006 el PIB inflexionó al alza. En el primer trimestre de 2006 el PIB creció un 2,3% y un 2,6% en el segundo, frente a un crecimiento medio del segundo semestre de 2005 del 1,8%. Todavía no se dispone de un desglose del gasto del segundo trimestre. Con la información del primer trimestre se observa que tal mejoría se produjo en sintonía con una mayor vitalidad de la demanda interna, que tras crecer un 1,3% en el último trimestre de 2005, aumentó un 2,6% en el primer trimestre de 2006. Dentro de la demanda interna, el consumo privado, aunque siguió creciendo de forma modesta (1,7%), lo hizo a un ritmo superior a los de los tres trimestres anteriores. Por su parte la inversión en capital fijo aceleró su crecimiento 6 décimas hasta el 3,7%, tasa que superaba la media de 2005. El consumo público, por su parte, continuó presentando la mayor tasa de crecimiento, acelerando su crecimiento hasta el 4,6%, el mayor desde el primer trimestre de 2004. La demanda externa aumentó su robusto ritmo de crecimiento hasta una tasa cercana al 12%, si bien la aceleración paralela de la expansión de las importaciones limitó su capacidad expansiva.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Se prevé que el crecimiento del PIB británico acelere, si bien de forma paulatina, su crecimiento en lo que resta de 2006. Se prevé una contribución más equilibrada de los componentes de la demanda que lo sustentan. Dentro de la demanda interna, se estima una mejoría del consumo privado, como en un principio ya están sugiriendo ciertos indicadores como las ventas al detalle, aunque tal mejoría sería gradual, dado que así como existen factores que lo potencian, otros tienden a limitarlo, esperándose una tasa de crecimiento en torno al 2%. Por un lado, se observa una cierta recuperación del incremento del precio de la vivienda, si bien es reducido comparado con los fuertes incrementos producidos de 1997 a 2004 (4,7% anual de media de la primera mitad de 2006, superior al 2,6% de la segunda mitad de 2005 pero inferior al 7,9% de la primera mitad de 2005, de acuerdo a los datos de Nationwide), aunque el contexto de bajos tipos de interés potenciaría el mercado inmobiliario y, por lo tanto los precios de dichos activos. Así mismo, se ha observado un incremento del valor de los activos mobiliarios, que en el período de enero a junio de 2006 se revalorizaron en términos acumulados un 18,7% anual (FT-SE 100). Se prevé que la renta disponible real crezca en torno a su media histórica, así como las ganancias salariales. Sin embargo, a pesar de que el mercado de trabajo continúa con un elevado nivel de ajuste se ha observado una inflexión al alza de la tasa de paro, que en el trimestre de febrero a abril se cifró en un 5,3%, 6 décimas más que en el mismo período de 2005. Por otro lado, la tasa de ahorro es baja en términos históricos y, como señala el Banco de Inglaterra, es posible que los consumidores incrementen, dados sus elevados niveles de endeudamiento o las perspectivas de las pensiones. Adicionalmente, la política fiscal expansiva, que se prevé siga contribuyendo positivamente al crecimiento, ha aproximado la ratio de la deuda pública al nivel del 40%, lo cual puede exigir incrementos tributarios en los próximos años, aumentando la preocupación sobre futuros incrementos impositivos, lo que además de afectar al consumo puede afectar a la confianza empresarial. También va a ser determinante para el desarrollo de la actividad el comportamiento del binomio exportaciones-inversión. En lo referente a las exportaciones se prevé que sigan potenciadas por el dinamismo de la actividad global y por la mayor actividad de su principal mercado, la Eurozona. Aunque se produce un comportamiento paralelo de las importaciones, se espera una contribución positiva del sector exterior. En lo referente a la inversión, a pesar de la rentabilidad corporativa, los bajos costes de financiación y la reducción continuada de los precios relativos de los bienes

ECONOMÍA INTERNACIONAL

de capital, la actividad inversora, aunque ha mantenido un crecimiento sostenido, no ha reflejado completamente tal contexto positivo, manifestando, como señala la Comisión, la incertidumbre sobre los precios de la energía y un elevado nivel de endeudamiento para algunas empresas. Sin embargo, se observa una tendencia de mejoría de la confianza industrial, lo cual favorecería, conforme se sigan elevando los altos niveles de uso de la capacidad, la inversión empresarial, que para el conjunto de 2006 se prevé que se mantenga en una tasa similar a la de 2005, ligeramente por encima del 3%.

Para el conjunto de la economía, tras el crecimiento del PIB del 1,8% en 2005, el panel de previsiones independientes que realiza el Tesoro británico, correspondiente al mes de junio prevé una tasa para 2006 del 2,3%.

CUADRO 1.18

PREVISIONES 2005-2007. REINO UNIDO

	2005	2006	2007
PIB real ($\Delta\%$)	1,8	2,4	2,4
IPC (RPIX) ($\Delta\%$) ⁽¹⁾	2,3	2,5	2,3
IPC armonizado ($\Delta\%$) ⁽¹⁾	2,1	2,1	1,9
Empleo ($\Delta\%$)	1,0	0,6	0,6
Tasa de desempleo (%)	4,8	4,9	4,8
Tasa de desempleo armonizada Eurostat (%)	4,7	5,0	4,8
Ganancia media	4,1	4,1	4,0
Renta disponible real	2,2	2,2	2,3
Tipo de interés repo (%) ⁽¹⁾	4,65	4,57	4,58
Saldo Presupuestario (%)	-3,5	-3,0	-2,8

(1) Cuarto trimestre.

Fuente: HM Treasury, Previsiones de la economía de Reino Unido. Una comparación de previsiones independientes, medias de julio 2006. Bank of England. National Statistics. Comisión de la UE. Previsiones de Primavera 2005. FMI.(Abril, 2006).

ECONOMÍA ESPAÑOLA

2. ECONOMÍA ESPAÑOLA

La economía española mantuvo durante el año 2005 una evolución positiva, sustentada nuevamente por la fortaleza de la demanda interna, que se vio beneficiada por un entorno de positivas condiciones financieras y una creación de empleo robusta. El desequilibrio en el crecimiento económico español se ha reducido ligeramente a lo largo del año, con una cierta recuperación de la aportación del sector exterior, aunque sigue siendo negativa. De este modo, el crecimiento interanual del **Producto Interior Bruto** (PIB) fue de un 3,4% en 2005, según datos de la Contabilidad Regional de España.

Las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) para el año 2005 reflejan un mantenimiento, a lo largo del citado periodo, de la tendencia acelerada que inició la economía española en 2003. Esta evolución favorable, junto con una ligera desaceleración de las economías de la zona euro, ha permitido aumentar el diferencial de crecimiento respecto a la media de la Eurozona, pasando de 1,3 puntos porcentuales en 2004 a 2 puntos porcentuales en el presente año.

En el conjunto de 2005, la aportación al crecimiento realizado por la **demanda nacional** fue cuatro décimas superior a la del año anterior, un 5,3% frente a un 4,9%, si bien la tendencia a lo largo del año ha sido ligeramente desacelerada, por la leve amortiguación del crecimiento del consumo de los hogares. La demanda de inversión creció significativamente, con importantes avances en la mayoría de sus componentes, destacando el fuerte repunte de la inversión en productos metálicos y maquinaria.

El consumo de los hogares repitió el dato de crecimiento del año anterior al crecer un 4,4%, con una tendencia ligeramente desacelerada en el conjunto del año, debido a un menor impulso en el consumo de bienes. Los demás componentes de la demanda de consumo, como el gasto de las Administraciones Públicas o de las instituciones sin fin de lucro al servicio de los hogares, también se debilitaron, lo que provocó que el crecimiento del gasto en consumo final se redujera cuatro décimas, al crecer un 4,4% frente a un 4,8% de 2004.

La formación bruta de capital fijo creció un 6,9% en el conjunto de 2005, lo que supone un incremento de 2,1 puntos porcentuales respecto al mismo dato

ECONOMÍA ESPAÑOLA

del año anterior. El crecimiento fue robusto a lo largo de todo el año, si bien se ralentizó ligeramente en el último trimestre, aunque siempre por encima de los registros de 2004.

CUADRO 2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. VOLUMEN ENCADENADO REFERENCIA 2000

(Tasas de variación anual en %)

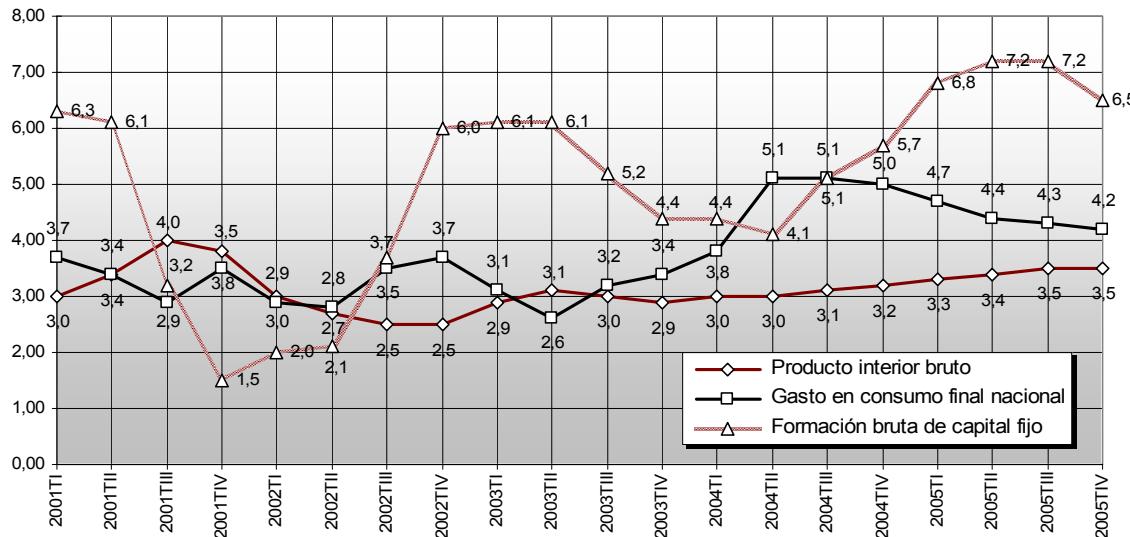
	2004	2005	2005			
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Gasto en consumo final	4,8	4,4	4,1	5,1	2,9	5,4
- Gasto en consumo final de los hogares	4,4	4,4	4,9	5,2	3,5	4,0
- Gasto en consumo final de las ISFLSH	5,0	4,3	5,0	4,5	4,7	2,9
- Gasto en consumo final de las AAPP	6,0	4,5	1,3	5,0	0,9	9,6
Formación bruta de capital fijo	4,9	7,2	5,9	9,7	7,9	5,4
- Bienes de equipo	3,7	9,5	7,9	13,7	9,0	7,8
- Construcción	5,5	6,0	5,2	7,5	6,7	4,9
- Otros productos	4,4	7,6	6,0	11,6	10,1	3,7
Variación de existencias (*)	-0,2	0,0	0,1	0,0	-0,2	0,0
Demanda nacional (*)	4,9	5,3	4,6	6,5	4,4	5,5
Exportación de bienes y servicios	3,3	1,0	-2,5	0,4	4,5	1,2
- Exportación de bienes (fob)	4,4	-0,4	-3,9	1,7	0,4	-0,2
- Exportación de servicios	1,2	4,0	0,7	-2,5	11,3	4,6
Importación de bienes y servicios	9,3	7,1	5,8	7,7	8,3	6,6
- Importación de bienes (fob)	10,1	7,0	7,6	8,4	6,5	5,8
- Importación de servicios	6,2	7,5	-1,5	4,9	15,4	10,1
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	3,1	3,4	2,2	4,3	3,2	3,9
Ramas agraria y pesquera	-1,1	-0,7	-4,9	-0,8	1,5	1,0
Ramas energéticas	2,0	4,4	-0,2	5,2	5,7	7,3
Ramas industriales	0,3	0,6	-1,1	0,5	1,3	1,8
Construcción	5,1	5,5	4,0	6,2	6,3	5,4
Ramas de los servicios	3,6	3,9	1,9	4,5	4,1	4,9
- Servicios de mercado	3,6	4,0	1,8	4,9	4,2	4,9
- Servicios de no mercado	3,6	3,5	2,0	3,2	4,0	4,7
Impuestos netos sobre los productos	4,1	3,8	9,2	9,2	-3,4	-0,6
- IVA que grava los productos	2,5	4,4	10,7	16,5	-7,1	-2,3
- Impuestos netos sobre productos importados	12,0	3,6	-2,1	6,7	2,6	7,1
- Otros impuestos netos sobre los productos	6,5	2,9	6,6	1,4	1,3	2,5
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	3,1	3,4	2,2	4,3	3,2	3,9

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Ministerio de Economía y Hacienda.
 Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

La inversión en productos metálicos y maquinaria lideró el crecimiento con una variación interanual del 10,5%, manteniendo la aceleración iniciada a mediados del año anterior, a excepción de una leve desaceleración en el tercer trimestre. La fuerte expansión de la importación en bienes de equipo pudo compensar la debilidad en la producción de dichos bienes.

Gráfico 2.1
EVOLUCIÓN DEL PIB Y DE LA DEMANDA INTERNA
(Tasa de variación interanual)



Fuente: INE. Elaboración propia.

La inversión en construcción se mantuvo en niveles del año anterior, con un comportamiento desacelerado en su componente de vivienda y un mayor dinamismo en el componente de otras construcciones. A lo largo del año, destacó el avance de la edificación, mientras que por organismos públicos fueron las Comunidades Autónomas las que presentaron un mayor dinamismo, destacando también la recuperación de la Administración Central.

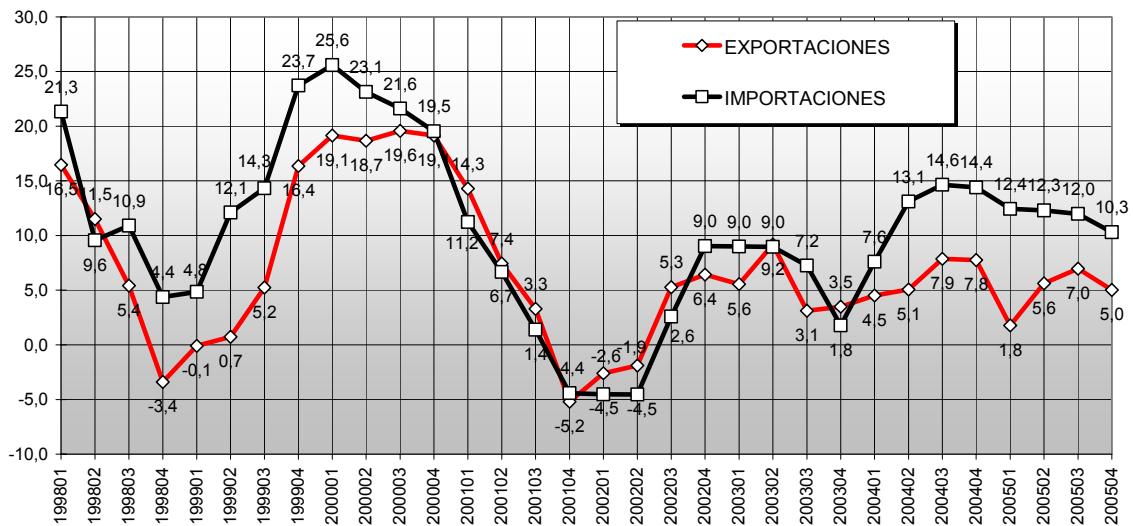
El gasto en consumo final de las Administraciones Públicas se desaceleró al crecer un 4,5% interanual, 1,5 puntos porcentuales menos que el año anterior, si bien el perfil en la segunda mitad del año fue levemente acelerado.

La contribución al crecimiento por parte de la **demanda externa** continuó siendo negativa, pasando de -1,8 puntos en 2004 a -1,9 puntos en 2005. A pesar del incremento de una décima, la tendencia a lo largo del año fue

ECONOMÍA ESPAÑOLA

de progresiva recuperación, pasando de una aportación negativa de -2,2 puntos en el primer trimestre a -1,5 puntos en el último periodo del año. Este comportamiento es fruto de un mayor dinamismo por parte de las exportaciones, que han avanzado a lo largo de todo el año pese a una leve desaceleración en el cuarto trimestre, mientras que las importaciones se han mantenido robustas.

Gráfico 2.2
EXPORTACIONES - IMPORTACIONES
(Tasa de variación interanual)



Fuente: Dirección General de Aduanas. Elaboración propia.

Así, la exportación de bienes de consumo a precios corrientes aumentó un 5,9% interanual en 2005, lo que supone un aumento de cinco décimas respecto al año anterior. La ligera desaceleración en las exportaciones de bienes fue más que compensada por el fuerte crecimiento de las exportaciones de servicios no turísticos, con un crecimiento del 11,5% interanual.

Por su parte, la importación de bienes y servicios se aceleró ligeramente respecto a los robustos datos de 2004, pasando de un crecimiento del 11,3% a un 11,5% en el año de análisis, lo que supone un incremento de dos décimas porcentuales. Al igual que en el caso de las exportaciones, las importaciones de bienes se desaceleraron, pese a mantener un fuerte crecimiento, mientras que la importación de servicios no turísticos casi duplicó su tasa de crecimiento.

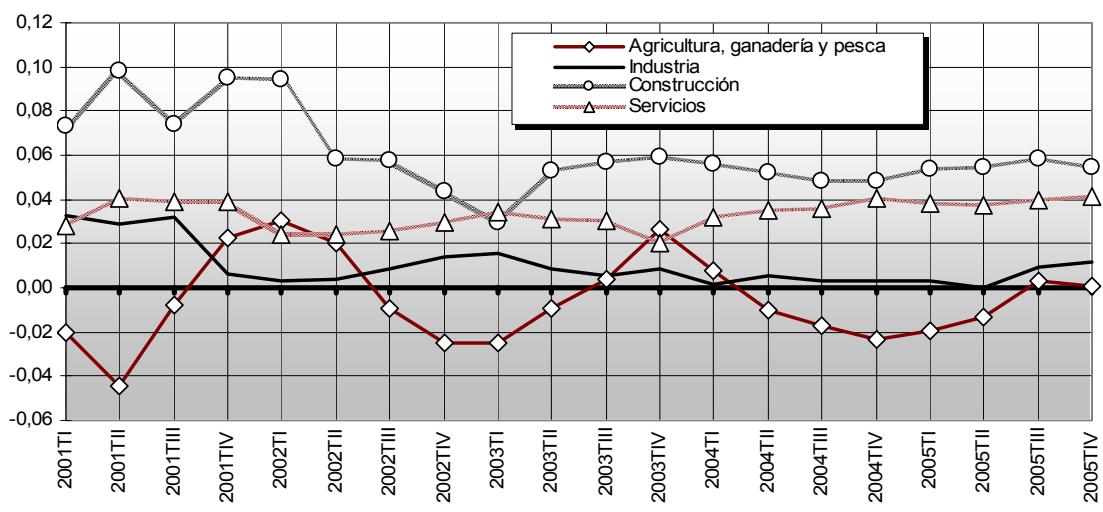
ECONOMÍA ESPAÑOLA

Desde la perspectiva de la **oferta**, destaca la nueva aceleración del sector servicios, el de mayor peso en el PIB, mientras que la construcción siguió siendo el sector con un comportamiento más dinámico. Los demás sectores, la industria y la agricultura, mejoraron respecto al año anterior, aunque aún con bajos niveles de actividad, mientras que el subsector energético se revitalizó empujado por los altos precios del petróleo.

Así, la evolución de los servicios fue positiva, acelerándose a lo largo de todo el año de manera moderada, hasta crecer un 3,9%, un aumento de tres décimas respecto al 3,6% de crecimiento interanual registrado el año pasado. Este crecimiento se vio reflejado en el paulatino aumento de los afiliados al sector en el conjunto del año.

El sector de la construcción aceleró su crecimiento cuatro décimas al crecer un 5,5%, manteniéndose un año más como el sector de mayor crecimiento de la economía nacional. El crecimiento fue muy estable en todo el año, al igual que la formación bruta de capital fijo en el sector, aunque el empleo, medido en ocupados a tiempo equivalente, se ha acelerado, a excepción del último trimestre.

Gráfico 2.3
VAB POR SECTORES
(Tasa de variación interanual)



Fuente: INE. Elaboración propia.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

La industria creció un 0,6% interanual, lo que supone un aumento de tres décimas con respecto a los datos del año anterior. El crecimiento en la segunda mitad del año tuvo un comportamiento acelerado tras el estancamiento del primer semestre, en consonancia con los datos de la producción industrial.

El número de **empleos** equivalentes a tiempo completo continuó su aceleración, pero de manera más pronunciada que en años anteriores. De este modo, durante 2005 se crearon 548.000 empleos netos a tiempo equivalente, lo que supone un aumento del 3,1% interanual, cinco décimas más que en 2004. El empleo asalariado se aceleró hasta crecer un 3,5%, en contraste con el empleo no asalariado, que se desaceleró seis décimas respecto a los datos de 2004 y creció un 1,0%.

Por sectores destacó una vez más el fuerte aumento del empleo a tiempo equivalente en el sector de la construcción, con un crecimiento interanual del 8,5% frente al 6,1% registrado en 2004. El sector servicios continuó robusto, repitiendo la cifra de crecimiento del año pasado, un 3,1% interanual. Por su parte, el empleo en el sector primario sigue estancado mientras que en el sector industrial se produjo una leve recuperación de las tasas negativas del año anterior.

La fuerte evolución positiva del empleo en términos de contabilidad nacional provocó que la **productividad** aparente por ocupado, medida como el cociente entre el PIB en volumen y el número de ocupados en términos de Contabilidad Nacional, se desacelerara dos décimas frente a los datos del año pasado, creciendo un 0,3% en el conjunto de 2005.

En términos nominales, el PIB se aceleró siete décimas, pasando de un 7,3% interanual en 2004 a un 8,0% en el presente año. De este modo, el deflactor implícito de la economía se situó en un 4,4% en el conjunto de 2005, oscilando de manera estable a lo largo del año alrededor de su media. Este dato supone un aumento de tres décimas respecto al 4,1% registrado el año anterior.

Atendiendo a la distribución primaria de las rentas, la remuneración de asalariados se desaceleró una décima hasta el 6,1%, por lo que se redujo su peso en el agregado del PIB. El excedente bruto de explotación y rentas mixtas creció un 9,1% frente al 7,6% de crecimiento del año anterior, manteniendo un perfil acelerado y los impuestos netos mantuvieron fuertes tasas de crecimiento superiores al 10%. Por su parte, los costes laborales unitarios (CLU) se

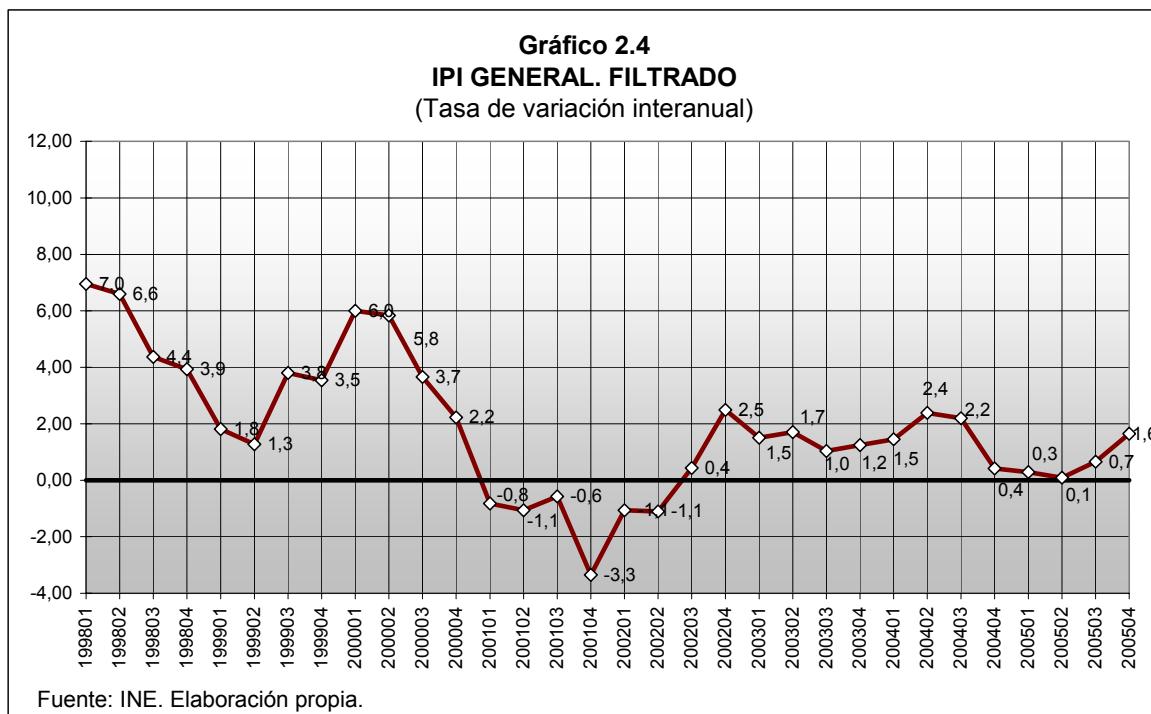
ECONOMÍA ESPAÑOLA

desaceleraron de manera más pronunciada que el año anterior, creciendo un 2,3% frente al 2,8% de 2004.

2.1. PRODUCCIÓN Y DEMANDA

2.1.1. Producción

La **industria** creció a un ritmo ligeramente superior al de 2004, con un mejor comportamiento en la segunda mitad de año, pasando del estancamiento del segundo trimestre a un 1,0% interanual en el cuarto trimestre de 2005. Los datos de empleo de la EPA del sector registraron un crecimiento más dinámico, con un crecimiento del número de ocupados del 2,1% interanual, si bien los datos de afiliación se mantuvieron en las tasas negativas del año anterior.



El Índice de Producción Industrial (IPI) filtrado decreció nueve décimas respecto al año anterior, un 1,6% frente a un 0,7%, si bien la tendencia fue claramente ascendente en la segunda mitad de año. Nuevamente el sector energético registró el mayor nivel de crecimiento, un 3,1% en el conjunto del año, sustentado en los altos precios del petróleo, si bien este crecimiento es más

ECONOMÍA ESPAÑOLA

de un punto porcentual inferior al registrado el año pasado, un 4,8%. Los bienes intermedios, que suponen el componente con mayor peso en el índice, decrecieron un 0,1%, muy lastrado por el flojo arranque de año, aunque recuperándose en la segunda mitad del año en consonancia con el índice general. Por el contrario, la evolución de los bienes de consumo se recuperó de su caída del año anterior, si bien de manera moderada al crecer un 0,9%, con un mayor dinamismo entre la producción de bienes de consumo no duradero. Finalmente, la producción de bienes de equipo tuvo un comportamiento similar al de los bienes intermedios, decreciendo un 0,1% frente al crecimiento del 1,9% registrado en 2004.

El índice de confianza industrial elaborado por la Comisión se redujo ligeramente frente al mismo dato del año pasado al registrar una media en el conjunto de 2005 de -5 puntos, uno menos que en 2004. Su evolución ha sido similar a la de la producción, alcanzando su mínimo en el segundo trimestre para mejorar progresivamente después, aunque sin llegar a valores positivos. El diferencial con la media de la Eurozona se amplió hasta los 3 puntos, si bien la tendencia se ha invertido a inicios de 2006.

La utilización de la capacidad productiva creció por tercer año consecutivo, pasando de un 79,0% de media en 2004 a un 80,2% de media en el año de análisis. El diferencial con respecto a la media europea ha tendido a reducirse en estos años de crecimiento y se sitúa en nueve décimas, tras acabar el año anterior con un diferencial de 2,5 puntos porcentuales a favor de la zona euro.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

CUADRO 2.2

INDICADORES DE ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN (Tasas de variación anual en % o saldos netos)

	2004	2005	2005			
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
Consumo de energía eléctrica (1)	4,1	2,8	4,8	2,7	1,5	1,9
Importaciones no energéticas (valor)	11,5	8,4	9,0	10,2	7,1	7,2
Industria						
IPI General (filtrado). Base 2000	1,6	0,7	0,3	0,1	0,7	1,6
Exportación de productos industriales terminados	4,5	1,7	-5,7	1,5	5,5	5,1
Índice de clima industria (2)	-2,5	-4,9	-3,6	-7,0	-4,8	-4,0
Utilización capacidad productiva (%)	79,8	80,2	79,4	79,5	81,1	80,7
Ocupados	0,3	2,2	2,6	2,0	2,7	1,3
Afiliados a la S.S. asalariados	-0,5	-0,5	-0,9	-0,7	-0,2	-0,3
Construcción						
Consumo aparente de cemento	3,7	5,5	1,3	11,2	5,2	3,7
Valor trabajos ptas. ctes. Total	2,1	2,5	0,2	2,5	3,6	3,3
- Edificación	2,5	3,7	0,2	3,1	5,0	6,0
- Obra civil	0,7	-0,9	-0,4	0,2	-0,6	-2,6
Licitación oficial	18,3	18,5	5,8	36,6	3,1	36,9
Ocupados	7,2	4,6	5,1	4,5	5,0	3,9
Afiliados a la S.S. asalariados	5,0	8,9	5,0	7,9	10,7	12,0
Servicios						
Pasajeros-km. Ferrocarril	-1,6	4,2	3,3	5,7	3,3	4,4
Mercancías Tm-km. Ferrocarril	-3,5	-3,2	-14,3	-4,7	-2,3	11,0
Transporte marítimo de mercancías. Tm	8,1	-	9,8	8,1	6,0	-
Tráfico aéreo pasajeros. Total	8,0	9,1	8,4	8,5	10,2	9,1
Entrada de visitantes	4,4	7,3	8,4	6,1	8,8	5,1
Pernoctaciones viajeros hoteles	2,9	5,3	10,3	2,7	5,3	4,7
Ocupados	4,7	7,1	6,4	7,5	7,1	7,4
Afiliados a la S.S. asalariados	4,1	5,3	4,5	5,1	5,6	5,9

- (1) Corregido de los efectos calendario y temperatura.
 (2) Media aritmética de los saldos del nivel de cartera de pedidos, previsión de la producción (CVE) y nivel de existencias cambiado de signo.

Fuente: UNESA, D. Aduanas, INE, MTAS, MIE, OFICEMEN, MFOM, RENFE, AENA, IET y MINECO.

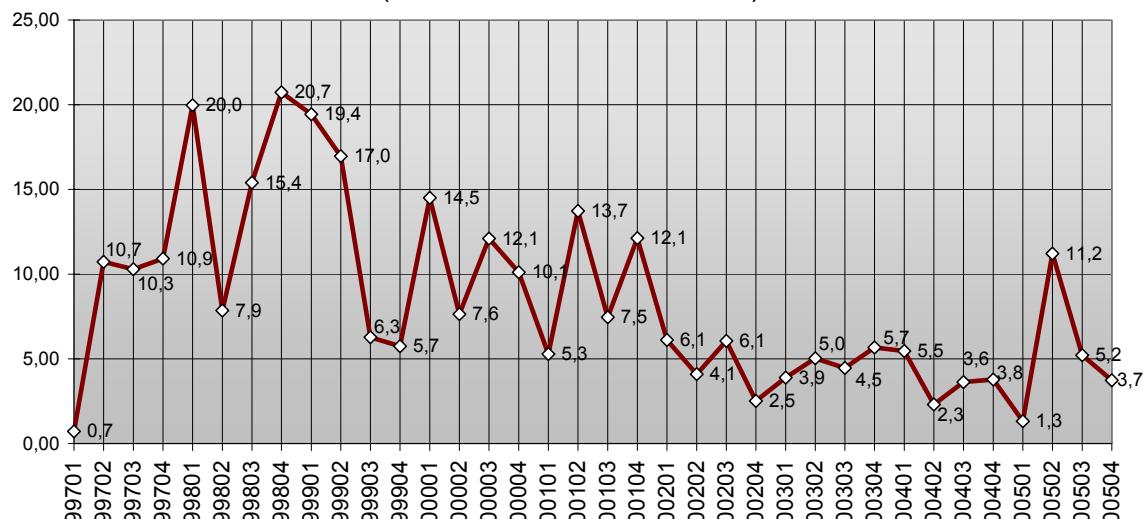
Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

La construcción creció nuevamente por encima del 5%, incluso a mayor ritmo que el año anterior. El indicador de confianza en dicho sector se mantuvo en niveles muy altos, acelerándose con respecto a los datos del año anterior, a pesar de un moderado inicio de año, para recuperarse posteriormente. De este modo, dicho indicador cerró el año con un valor medio de 22 puntos, ocho más

ECONOMÍA ESPAÑOLA

que en 2004, lo que amplió en un punto más el diferencial con la media europea hasta los 31 puntos.

Gráfico 2.5
CONSUMO APARENTE DE CEMENTO
(Tasa de variación interanual)



Fuente: OFICEMEN. Elaboración propia.

Por su parte, el consumo aparente de cemento se aceleró respecto a los datos del año anterior, aunque con un perfil desacelerado en la segunda mitad del año. Así, el crecimiento interanual en 2005 se situó en el 5,5%, 1,8 puntos porcentuales más que en 2004. Por el contrario, la tendencia registrada en el número de afiliados al sistema de la Seguridad Social fue acelerada, pasando de un 5,6% de crecimiento en el primer trimestre a un 10,9% interanual en el cuarto. El crecimiento medio en el conjunto de 2005 fue de un 8,6%, tres puntos porcentuales más que el año pasado.

Los visados de dirección de obra de los Colegios de Aparejadores y Arquitectos Técnicos confirmaron sus fuertes tasas de crecimiento. Así, tras haber crecido un 9,4% interanual en 2004 se aceleraron hasta el 11,2% en el presente año, con una evolución trimestral a lo largo del año que osciló en torno a la media.

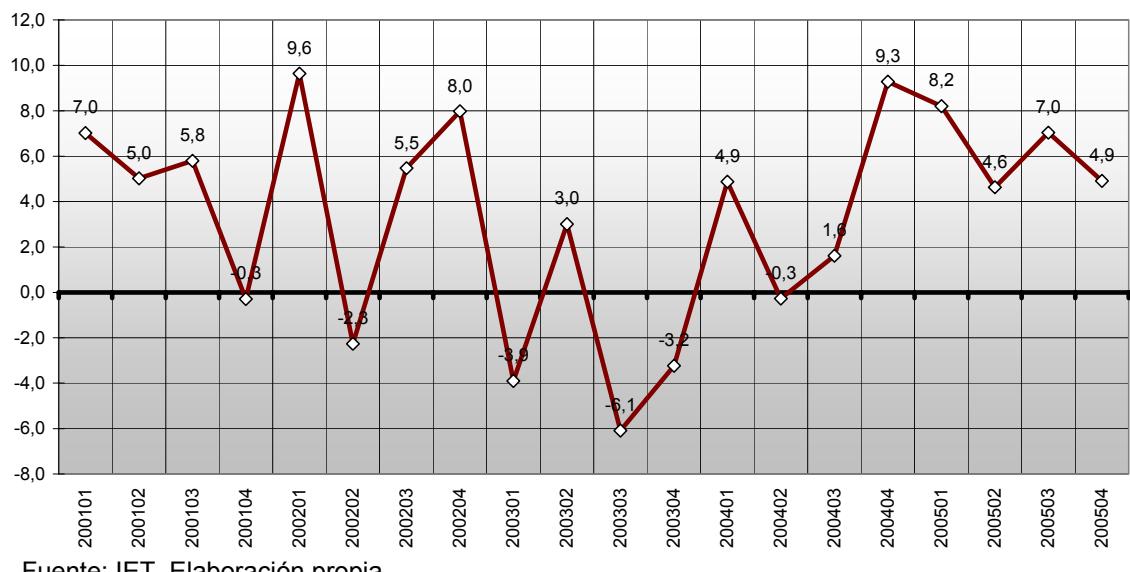
La licitación oficial también confirmó sus positivos datos del año anterior, creciendo en 2005 un 18,5% interanual, lo que representa una

ECONOMÍA ESPAÑOLA

aceleración de dos décimas frente a los datos de 2004. Por organismos, destacaron la recuperación de la licitación por parte de la Administración Central, mientras que por tipo de obra se produjo un fuerte repunte en la licitación para edificación.

Los servicios ganaron dinamismo por tercer año consecutivo, superando en tres décimas el crecimiento acumulado de 2004 y situándose en el 3,9%. Esta vitalidad se vio reflejada en la evolución del empleo, puesto que el número de ocupados, de acuerdo con la EPA, creció un 7,1% en el conjunto del año, más de dos puntos porcentuales por encima del dato del año pasado. De manera similar, el número de afiliados se aceleró pasando de un 3,9% a un 5,4% en el conjunto de 2005.

Gráfico 2.6
ENTRADA DE TURISTAS TOTAL



Fuente: IET. Elaboración propia.

El subsector turístico se revitalizó nuevamente tras haber protagonizado el año anterior el aumento del dinamismo en el sector. La entrada de visitantes se aceleró pasando de un crecimiento interanual de un 4,4% en 2004 a un 7,3% en 2005. De manera similar, las pernoctaciones en hoteles nacionales crecieron un 5,3%, 2,4 puntos porcentuales más que en el año anterior, con un fuerte dinamismo de las pernoctaciones por parte de turistas nacionales, aunque algo

ECONOMÍA ESPAÑOLA

inferior al dato de 2004. Además, las pernoctaciones por parte de turistas extranjeros repuntaron tras el descenso del año anterior hasta crecer un 4,1% en el conjunto de 2005, en consonancia con los datos de entrada de turistas, que duplicaron sus tasas de crecimiento para cerrar el año con un crecimiento acumulado del 6,2%.

2.1.2. Demanda

El crecimiento de la economía española durante el año 2005 volvió a estar protagonizado por el impulso de la demanda interna, aumentando su aportación en cuatro décimas respecto al año anterior, hasta situarse en 5,3 puntos porcentuales. Sin embargo, su comportamiento a lo largo del año ha sido levemente desacelerado, aunque manteniendo su fortaleza.

CUADRO 2.3

INDICADORES DE DEMANDA INTERNA (Variación anual o saldos netos en %)

	2004	2005	2005			
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
CONSUMO PRIVADO						
Índice de ventas general de comercio al por menor	5,5	4,4	4,1	5,4	4,4	3,8
Índice de ventas en grandes superficies	4,4	3,1	4,3	2,8	2,7	2,8
Gasto medio por hogar. Total (1)	2,4	4,2	4,7	4,4	3,2	4,4
IPI bienes de consumo (filtrado). Base 2000	-0,1	0,9	0,1	1,1	1,4	0,9
Importaciones B. consumo	13,8	9,0	8,9	8,9	7,8	10,5
Matriculación automóviles	10,8	1,4	0,7	5,5	2,5	-3,5
Consumo gasolina	-4,1	-5,9	-5,9	-5,4	-5,5	-6,8
Utiliz. capacidad productiva B. consumo (2)	75,0	74,2	73,1	73,2	75,6	74,9
Indicador confianza consumidor (3)	-10,6	-10,9	-9,7	-11,3	-11,3	-11,3
INVERSIÓN						
IPI bienes de capital (filtrado)	1,9	-0,1	-0,8	0,6	-1,3	0,8
Importaciones B. de capital	12,3	21,6	23,3	29,0	19,7	15,8
Matric. vehículos de carga	11,7	13,2	9,2	17,9	13,9	11,5
Utiliz. capacidad productiva B. equipo (2)	82,7	83,4	84,0	83,2	83,8	82,7
Inversión extranjera bruta	2,2	-10,6	-	-	-	-

- (1) ECPF. Gastos medios por hogar a precios constantes de 1997.
 (2) Grado de utilización de la capacidad productiva de la empresa en los últimos tres meses en porcentaje.
 (3) Media aritmética de la situación económica del hogar y su tendencia, la situación económica general del país y su tendencia y la conveniencia de la compra de bienes de consumo duraderos.

Fuente: INE, D. Aduanas, SGPC, ANFAC, DGT, MIE, CUE, BE y MINECO.

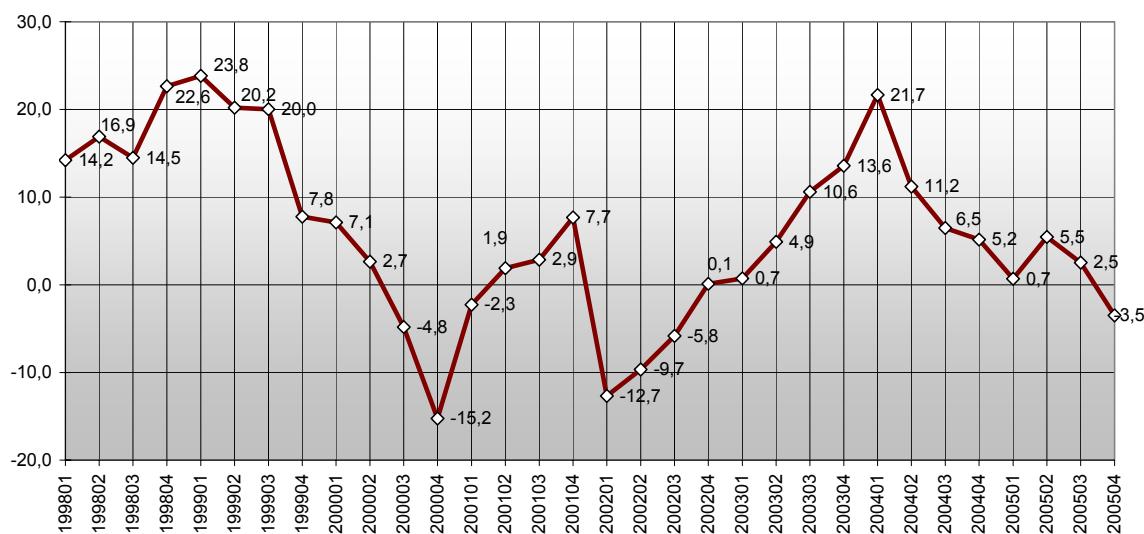
Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

El gasto en consumo final, tanto de los hogares como de la instituciones sin ánimo de lucro al servicio de los mismos, se desaceleraron cuatro décimas con respecto a los datos del año pasado, creciendo un 4,4% frente al 4,8% acumulado de 2004.

El índice de comercio al por menor deflactado se desaceleró más de un punto porcentual en el conjunto de 2005 con respecto a 2004, al crecer un 1,5% en el conjunto del presente año frente al 2,6% del año anterior, con un comportamiento decreciente en la segunda mitad de año. Su componente de alimentación mantuvo su atonía de años anteriores y registró un crecimiento nulo, mientras que el componente de no alimentación redujo sus tasas de crecimiento a menos de la mitad. De manera similar al índice de comercio, pero de manera más acentuada las matriculaciones de turismos crecieron un 0,8% interanual, cuando el crecimiento registrado en 2004 fue de un 9,8%. En consonancia con este dato, unido a los altos precios de los carburantes, el consumo de gasolina decreció un 5,9%, lo que supone una reducción de 1,8 puntos porcentuales frente a los datos de 2004.

Gráfico 2.7
MATRICULACIÓN DE AUTOMÓVILES
(Tasa de variación interanual)



Fuente: Dirección General de Tráfico. Elaboración propia.

En cuanto a los indicadores cualitativos, el de confianza de los consumidores elaborado por la Comisión Europea se mantuvo en el mismo nivel del año pasado al alcanzar un nivel de -11 puntos, con una evolución trimestral muy estable. En relación a la media europea, se ha mantenido estable el diferencial positivo a favor de la economía nacional en 3 puntos.

Por su parte, la inversión experimentó un mayor dinamismo al pasar de un 4,8% en 2004 a un 6,9% en el conjunto del presente año, destacando el fuerte ascenso del componente de productos metálicos y maquinaria. De este modo, la importación de bienes de capital en volumen aumentó, sus ya de por sí elevadas tasas de crecimiento, hasta el 20,4% acumulado en el conjunto de 2005. Además, la matriculación de vehículos de carga se aceleró 1,5 puntos porcentuales hasta alcanzar un crecimiento medio en el presente año de un 13,2%.

2.2. MERCADO DE TRABAJO

En 2005, el mercado de trabajo ganó impulso nuevamente, destacando la fuerte creación de empleo. De acuerdo con los datos de la EPA, las tasas de actividad, ocupación y paro se situaron en sus mejores niveles de los últimos años.

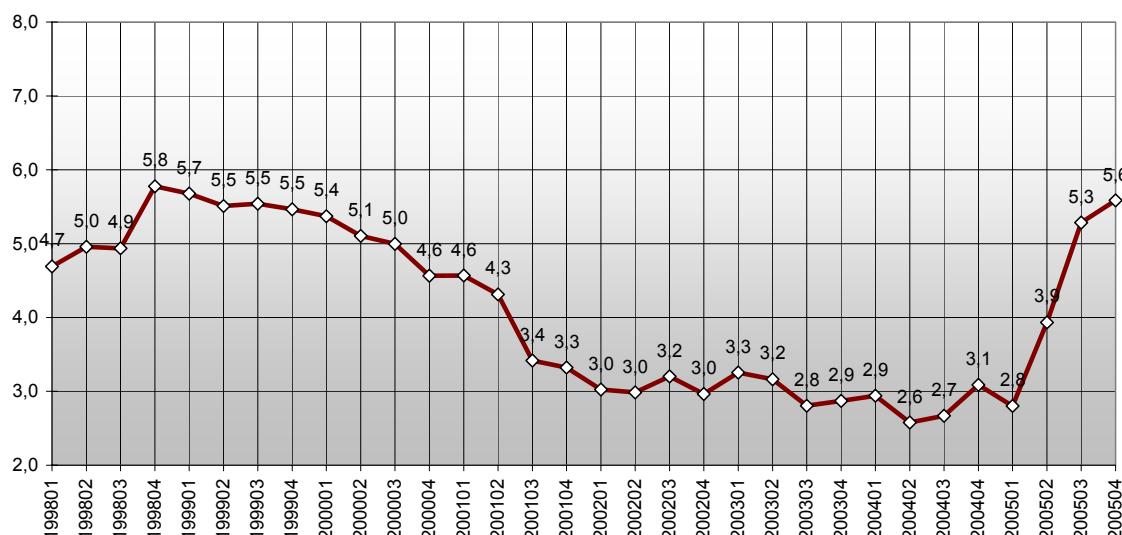
La población activa se aceleró dos décimas en 2005, creciendo un 3,5% en contraste con el 3,3% registrado el año anterior. Esta evolución dio lugar a un crecimiento de la tasa de actividad, de modo que la población activa representó un 57,4% de la población mayor de 16 años, un incremento de un punto porcentual respecto a los datos de 2004.

Por lo que se refiere a la ocupación, la EPA muestra una aceleración del crecimiento del número de ocupados al crecer un 5,6% en el conjunto de 2005, lo que supera en más de un punto y medio porcentual a la media de los dos años anteriores, en los que el crecimiento del empleo se había mantenido estable. De este modo, la población activa se situó en 18.973.300 personas, 1.002.400 personas más que la media de 2004. Por sexos, se produjo una aceleración del número de ocupados de ambos sexos, aunque el crecimiento fue nuevamente más intenso entre las mujeres, con un crecimiento interanual del 7,8%, que entre los hombres, con un 4,2%.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

Los datos de la Seguridad Social confirman la evolución del empleo apuntada por la EPA, con un crecimiento en el número de afiliados del 4,2%, lo que representa un incremento de 1,4 puntos porcentuales con respecto al 2,8% del conjunto de 2004, con un perfil acelerado a lo largo del año.

Gráfico 2.8
TRABAJADORES EN ALTA LABORAL AFILIADOS A LA S.S.
(Tasa de variación interanual)



Fuente: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales. Elaboración propia.

El número de asalariados por tipo de contrato registró una aceleración tanto en el número de contratos indefinidos como de los temporales, si bien éstos últimos registraron un crecimiento más intenso; un 8,2% en el conjunto del año frente a un 3,9% de crecimiento para los contratos indefinidos. De este modo, la tasa de temporalidad de la economía española volvió a acelerarse casi un punto porcentual hasta el 33,3% desde el 32,5% registrado en 2004.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

CUADRO 2.4

MERCADO DE TRABAJO

(Datos expresados en medias anuales y tasas de variación anual en %)

	Miles de personas		Diferencia en miles	Incremento anual (%)
	2004	2005		
EPA				
Activos	20.184,5	20.885,7	701,3	3,5
Ocupados:	17.970,9	18.973,3	1.002,4	5,6
- Varones	10.934,3	11.388,8	454,5	4,2
- Mujeres	7.036,5	7.584,5	548,0	7,8
- A tiempo parcial	1.571,6	2.346,8	775,3	49,3
Asalariados	14.720,8	15.502,1	781,3	5,3
- Con contrato temporal	4.777,3	5.169,0	391,7	8,2
- Con contrato indefinido	9.943,6	10.333,1	389,6	3,9
Parados:	2.213,6	1.912,5	-301,1	-13,6
- Varones	970,8	862,9	-107,9	-11,1
- Mujeres	4.971,4	4.198,6	-772,8	-15,5
Tasa de actividad	56,4	57,4	1,0	1,8
Tasa de ocupación	50,2	52,1	1,9	3,8
Tasa de paro	11,0	9,2	-1,8	-16,5
AFILIADOS A LA S.S.				
Total afiliados	17.081,8	17.835,4	753,6	4,4
Total asalariados:	13.941,3	14.612,8	671,5	4,8
- Agricultura	920,0	895,2	-24,8	-2,7
- Industria	2.375,6	2.363,5	-12,2	-0,5
- Construcción	1.582,7	1.723,7	141,0	8,9
- Servicios	9.056,9	9.628,1	571,2	6,3
No asalariados	3.140,5	3.222,6	82,2	2,6
INEM				
Paro registrado	1.670,6	1.628,8	-41,7	-2,5
Contratos totales:	16.350,8	17.165,0	814,2	5,0
- Contratos indefinidos	1.419,7	1.542,8	123,1	8,7
- Contratos temporales	14.931,1	15.622,1	691,1	4,6
Contratos a tiempo parcial	3.721,2	4.029,6	308,5	8,3
Contratos temporales en prácticas	85,8	85,6	-0,3	-0,3
Contratos temporales de formación	126,5	120,6	-6,0	-4,7

Fuente: INE (EPA), MTAS y MINECO.

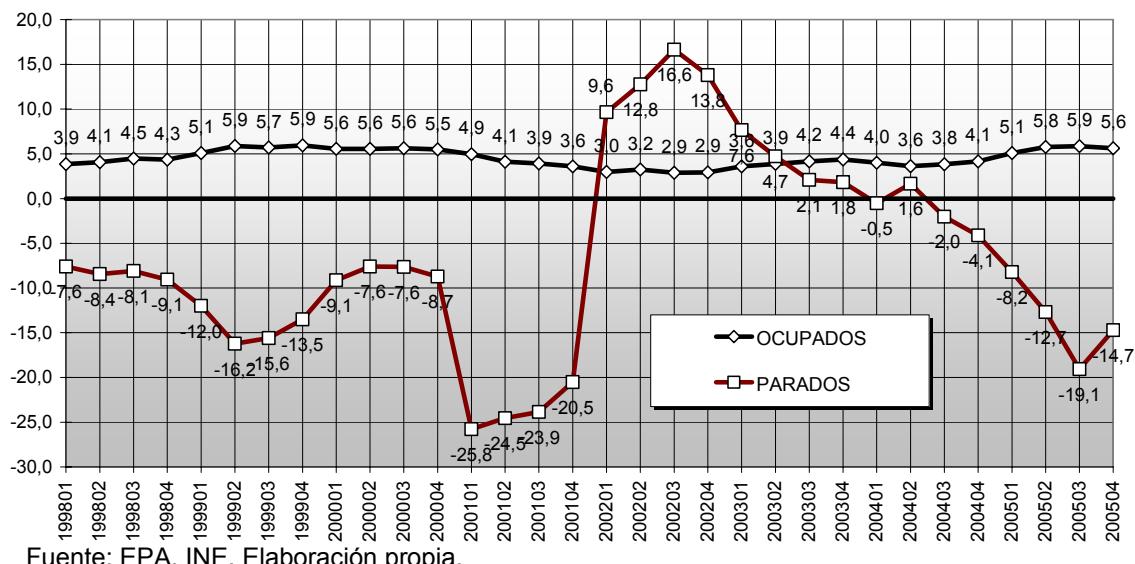
Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

En cuanto el número de parados, los datos de la EPA muestran un descenso por segundo año consecutivo, aunque el descenso registrado en el conjunto de 2005 fue mucho más intenso que el de 2004, -13,6% y -1,3%

ECONOMÍA ESPAÑOLA

respectivamente. Esta reducción del número de parados alcanzó sus mayores cotas en el tercer trimestre, desacelerándose levemente en el último periodo del año. En términos similares, el paro registrado en las oficinas de empleo se redujo un 2,1% en 2005 tras haber aumentado un 0,8% el año anterior, si bien los mejores datos se recogieron en el segundo trimestre del año, siguiendo después una tendencia similar a la del paro según la EPA. Por sexos, sin embargo, se produjo una divergencia, ya que mientras la EPA recoge un mayor descenso del paro femenino (un -15,5% frente a un -11,1% del número de parados masculino), la situación en el paro registrado es la contraria, con un descenso del paro más intenso entre los hombres (-4,2%) que entre las mujeres (-0,8%).

Gráfico 2.9
Ocupados y parados
(Tasa de variación interanual)

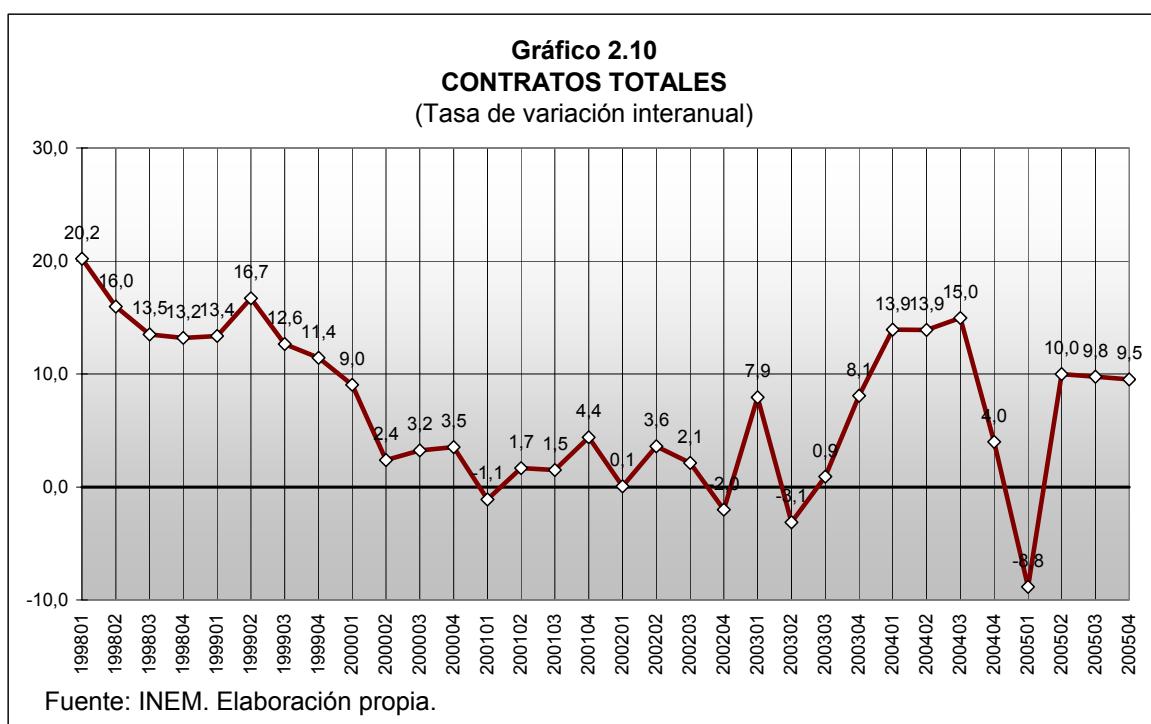


La tasa de paro se redujo en consonancia con los datos anteriores, cayendo hasta el 9,2% en el conjunto del 2005 y llegando hasta el 8,6% en el tercer trimestre del año, uno de los niveles más bajos de los últimos 30 años y 1,8 puntos inferior al dato medio de 2004.

Por otra parte, según la Estadística de Convenios Colectivos del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, el incremento salarial pactado en

ECONOMÍA ESPAÑOLA

convenios se situó en términos medios en el 2,9%. Sin embargo, el fuerte repunte de los precios durante 2005 provocó que, con la aplicación de las cláusulas de salvaguarda, el incremento salarial pactado en convenio alcanzara un crecimiento del 4,0%, cuatro décimas más que el registrado en 2004.



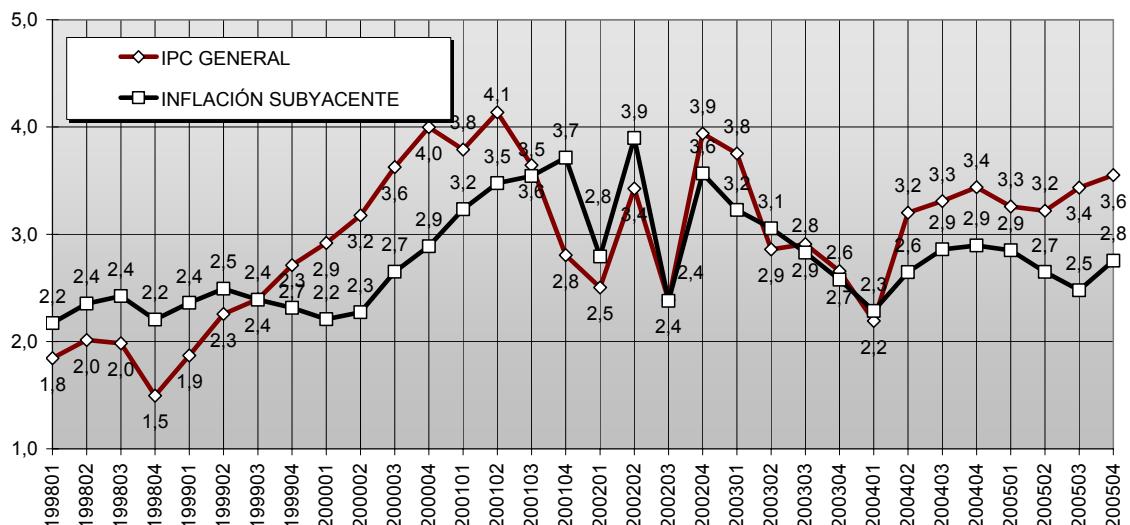
2.3. PRECIOS

Los precios de consumo experimentaron un progresivo ascenso a lo largo de 2005, en especial en la segunda mitad de año. Así, el IPC registró en diciembre un incremento interanual del 3,7%, cinco décimas más que el año anterior, mientras que el crecimiento medio en el conjunto del año fue de un 3,4%, cuatro décimas más que en 2004.

La inflación subyacente, variación interanual del IPC sin los productos energéticos ni los alimentos no elaborados, se mantuvo en el mismo nivel de 2004, un 2,7% de crecimiento interanual. La evolución de la inflación subyacente fue descendente en los tres primeros trimestres, si bien en los últimos meses se aceleró de manera sostenida hasta recuperar los niveles de inicios de año.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

Gráfico 2.11
IPC GENERAL E INFLACIÓN SUBYACENTE
(Tasa de variación interanual)



Fuente: INE. Elaboración propia.

Por grupos, los mayores incrementos se registraron en los grupos de Transporte (6,3%), Vivienda (5,3%) y Bebidas alcohólicas y tabaco (5,1%), mientras que los grupos de Comunicaciones y Ocio y cultura registraron crecimiento negativo, un -1,6% y un -0,2% respectivamente.

Los precios de los productos alimenticios se desaceleraron respecto a los datos del año anterior, creciendo un 3,4% interanual, cinco décimas menos que en 2004, gracias a la contención de los productos alimenticios no elaborados en los trimestres primero y tercero. Por otro lado, los productos no alimenticios se aceleraron siete décimas, pasando de un 2,7% en el conjunto de 2004 a un 3,4% en el presente año, empujado por el alza en los precios del petróleo.

Los precios de los bienes industriales se aceleraron hasta el 3,0% interanual desde el 1,9% registrado el año anterior, como consecuencia del fuerte repunte de los precios de la energía. Dichos precios, que en 2004 ya se habían acelerado hasta un crecimiento del 4,8% volvieron a acelerarse hasta un crecimiento interanual de un 9,6%, alcanzando un 12,5% en el subcomponente de combustibles y carburantes.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

CUADRO 2.5

PRINCIPALES INDICADORES DE PRECIOS (Tasas de variación anual en %)

	2003	2004	2005	2005			
				Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV
IPC General	3,0	3,0	3,4	3,3	3,2	3,4	3,6
Inflación subyacente (1)	2,9	2,7	2,7	2,9	2,7	2,5	2,8
IPC alimentación	4,0	3,9	3,4	3,6	3,6	2,8	3,6
- No elaborada	6,0	4,6	3,3	2,9	3,4	2,7	4,2
- Elaborada	3,0	3,6	3,4	4,0	3,6	2,8	3,3
IPC no alimentación	2,7	2,7	3,4	3,1	3,1	3,7	3,5
IPC Bienes industriales	1,9	1,9	3,0	2,4	2,6	3,6	3,2
- Energía	1,4	4,8	9,6	7,3	8,2	12,7	10,2
- Bienes industriales sin energía	2,0	0,9	0,9	1,0	0,9	0,8	1,1
IPC Manufacturas (2)	2,4	2,0	1,9	2,1	1,9	1,5	1,9
IPC Servicios Totales	3,7	3,7	3,8	3,9	3,7	3,7	3,9
Diferencial de inflación con respecto a la Zona Euro	1,0	1,0	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2
IPRI total	1,4	3,4	4,9	4,9	4,5	5,0	5,1
Bienes de consumo	2,3	2,5	2,8	3,1	2,5	2,4	3,1
- Alimentación	1,7	2,1	2,1	2,0	2,2	2,1	2,1
- No alimentación	2,3	2,6	2,8	3,2	2,5	2,4	3,3
Bienes de equipo	1,2	1,5	1,9	1,9	2,1	1,9	1,9
Bienes intermedios	0,8	4,5	3,8	5,5	3,4	3,0	3,2
Precios percibidos por los agricultores	4,6	1,5	3,2	11,3	-2,2	3,1	1,2
Deflactor del PIB	4,0	4,1	4,4	4,4	4,3	4,5	4,4

(1) IPC general sin alimentación no elaborada ni energía.

(2) Alimentos elaborados y bienes industriales no energéticos.

Fuente: INE, MAPA y MINECO.

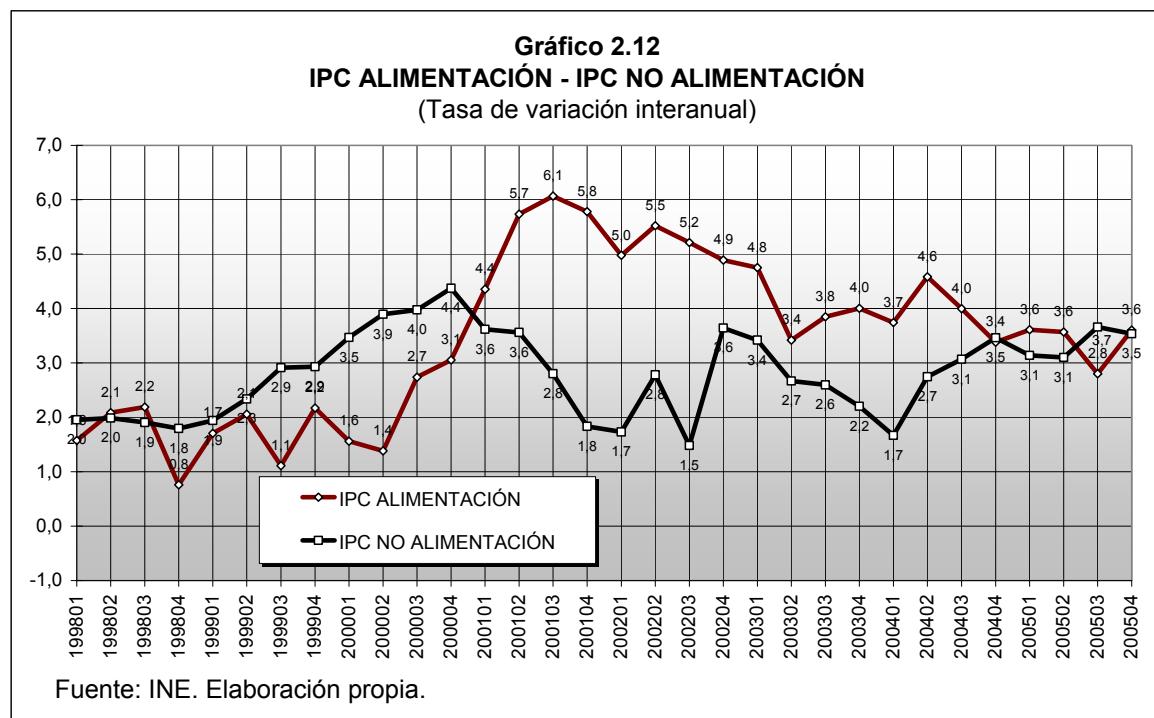
Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Por otra parte, los precios de los servicios mantuvieron un crecimiento relativamente estable, acelerándose una décima hasta el 3,8% de crecimiento interanual tras haber crecido a un ritmo del 3,7% en 2003 y 2004. Por componentes, la leve desaceleración del Transporte público y telecomunicaciones fue más que compensado por suaves ascensos en Alquiler de vivienda y Turismo y hostelería.

El diferencial de inflación con la zona euro, tras haberse mantenido estable en un punto porcentual durante los dos años anteriores, se aceleró dos décimas hasta situarse en 1,2 puntos porcentuales para el conjunto de 2005, manteniéndose muy estable a lo largo de todo el año en un análisis trimestral, a

ECONOMÍA ESPAÑOLA

excepción de una ligera ampliación de dicho diferencial en el último periodo del año.



2.4. SECTOR PÚBLICO

La actividad económica del Estado en 2005, medida en términos de **contabilidad nacional**, se saldó con un superávit de 3.261 millones de euros, equivalente al 0,36% del PIB, frente al déficit de 9.322 millones de euros (1,11% del PIB) registrado en 2004. Cabe señalar, no obstante, que el Estado realizó en 2004 dos operaciones atípicas, que distorsionan la comparación entre ambos años, como son el proceso de saneamiento financiero de RENFE y el pago a la Comunidad Autónoma de Andalucía en concepto de liquidación del sistema de financiación para el periodo 1997-2001. Si se excluyen estas dos operaciones singulares, el déficit del Estado en 2004 se reduciría hasta los 1.363 millones de euros (0,16% del PIB).

El citado superávit público fue más favorable de lo previsto en la Actualización del Programa de Estabilidad elaborada a finales de 2004, en donde el objetivo de saldo presupuestario se establecía en un superávit del

ECONOMÍA ESPAÑOLA

0,1%. El Estado y sus organismos y las Administraciones de Seguridad Social, para los que se preveía un déficit del 0,5% y un superávit del 0,7%, respectivamente, registraron resultados mejores a los previstos al obtener sendos superávits del 0,4% y 1,1%. Por el contrario, las Comunidades Autónomas y las Corporaciones Locales cerraron sus cuentas con déficits respectivos del 0,2% y 0,1%, ligeramente mayores a lo inicialmente previsto, esto es, un déficit del 0,1% en el caso de las Comunidades Autónomas y equilibrio presupuestario para las Corporaciones Locales.

CUADRO 2.6

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL ESTADO EN TÉRMINOS DE CAJA

(Millones de euros y tasas de variación anual en %)

	2004	2005	%
1.- INGRESOS	114.793	128.777	12,2
Impuestos directos e indirectos	100.020	115.282	15,3
- IRPF	30.405	35.953	18,2
- Sociedades	26.019	32.496	24,9
- IVA	29.108	32.009	10,0
- Especiales	9.751	9.795	0,5
- Otros	4.738	5.028	6,1
Tasas y otros ingresos	3.942	4.736	20,1
Ingresos patrimoniales	2.513	1.511	-39,9
Transferencias corrientes	5.586	5.637	0,9
Transferencias de capital	1.985	1.168	-41,2
2. PAGOS	114.734	122.755	7,0
Personal	19.488	20.677	6,1
Bienes y servicios	3.510	3.388	-3,5
Intereses	16.751	17.831	6,4
Transferencias corrientes	61.006	64.541	5,8
Transferencias de capital	6.875	7.341	6,8
Inversiones	7.104	8.978	26,4
3. DEFICIT DE CAJA	59	6.022	10.027,0
4. ACTIVOS FINANCIEROS	-4.390	-4.136	-5,8
5. NECESIDAD DE ENDEUDAMIENTO (-3+4)	-4.331	1.886	-143,5

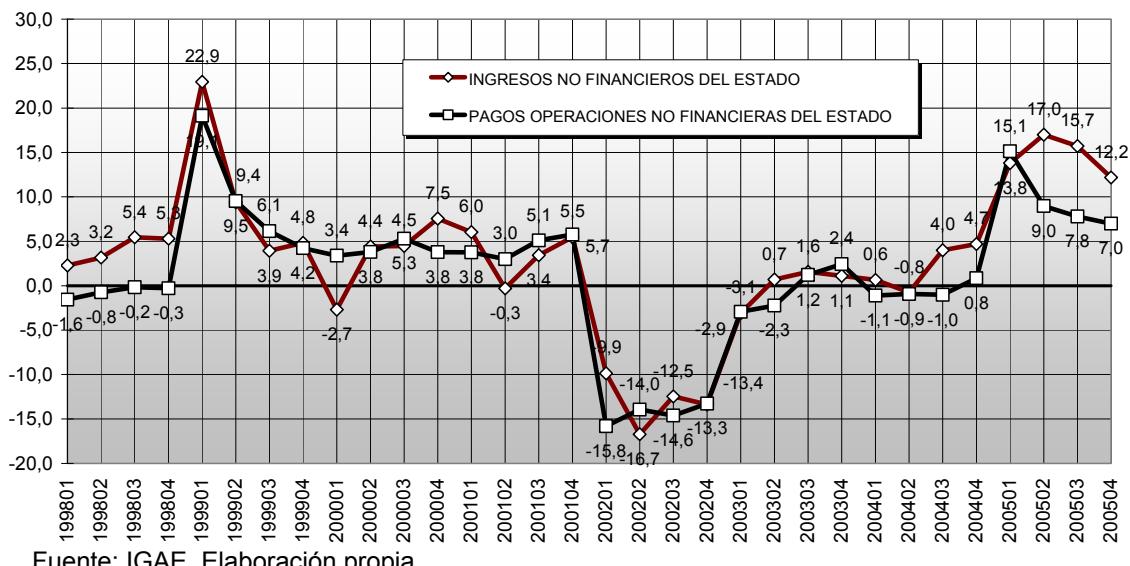
Fuente: IGAE y MINECO.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

En términos de **caja**, ingresos y pagos efectivamente realizados en el periodo, el Estado registró en 2005 un superávit de 6.022 millones de euros, lo que representa un 0,67% del PIB, frente al superávit de 60 millones del año anterior, lo que representó un 0,01% del PIB. La notable mejoría en los resultados de la ejecución presupuestaria del Estado es el resultado del importante aumento de los ingresos, con un incremento interanual del 12,2% frente al 4,7% de 2004, y el más moderado avance de los pagos, que pasan de crecer un 0,8% el año pasado a un 7,0% en el conjunto de 2005.

Gráfico 2.13
INGRESOS Y PAGOS NO FINANCIEROS DEL ESTADO
(Tasa de variación interanual)



Fuente: IGAE. Elaboración propia.

Analizando los **ingresos** no financieros, la recaudación de impuestos directos repuntó fuertemente al crecer un 20,4% frente al 3,8% del conjunto de 2004. El Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas aumentó un 18,2% cuando el año anterior había decrecido un 7,4%, impulsado por la fuerte creación de empleo. Por otro lado, el dinamismo de la demanda y la moderación de los costes salariales ayudaron a mejorar los resultados empresariales, de modo que la recaudación del Impuesto de Sociedades creció un 24,9%, más de seis puntos porcentuales respecto al dato de 2004.

La recaudación de los impuestos indirectos, por su parte, aumentó un 7,9%, 2,1 puntos porcentuales más que el año anterior. Su principal componente, la recaudación del IVA, creció un 12,1%, acelerándose más de dos puntos porcentuales respecto a los datos de 2004 por el mantenimiento de la fuerte expansión del gasto agregado nominal de las familias. Los impuestos especiales y otros impuestos indirectos desaceleraron de manera ligera las tasas de crecimiento del año anterior.

Por lo que se refiere a los **pagos** no financieros, las transferencias corrientes, que suponen más de la mitad de los mismos, se aceleraron levemente, creciendo en el conjunto de 2005 un 5,8%, dos décimas más que el año pasado. El pago de intereses repuntó durante 2005, creciendo un 6,4% tras haber decrecido en 2004, mientras que los pagos de personal se aclararon levemente.

Como resultado del superávit de caja obtenido en las operaciones económicas y de la adquisición neta de activos financieros, principalmente acciones y participaciones, préstamos, aportaciones patrimoniales y depósitos en el Banco de España, el Estado obtuvo en el pasado año una **capacidad de endeudamiento** de 1.886 millones de euros, frente a una necesidad de endeudamiento de 4.331 millones en 2004.

2.5. SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

En el mes de diciembre, el Banco Central Europeo decidió aumentar sus tipos de interés en 0,25 puntos porcentuales, dejando el tipo mínimo de la puja correspondiente a sus operaciones principales de financiación en el 2,25% y los de facilidad marginal de crédito y depósito en el 3,25% y 1,25%, respectivamente. Es el primer incremento desde octubre del 2000, fecha a partir de la que empezaron a descender hasta junio de 2003. Desde esta última fecha han permanecido sin variación en niveles históricamente bajos, si bien se espera un progresivo aumento de tipos a lo largo de 2006 hasta niveles cercanos al 3% a medida que se consolidan los síntomas de recuperación de la zona euro.

Las expectativas de aumento de tipos de interés han provocado una aceleración de los tipos a corto y medio plazo durante la última parte del año tras haberse mantenido estables todo el año. De este modo, el euríbor a tres meses pasó de un valor medio en 2004 de un 2,11% a un 2,19% en el conjunto

ECONOMÍA ESPAÑOLA

del presente año, alcanzando un valor medio durante el mes de diciembre del 2,47%. Este ascenso fue más acusado en el euribor a 12 meses, que aunque sólo se aceleró seis décimas en términos de medias anuales, un 2,33% frente a un 2,27% en 2005 y 2004 respectivamente, alcanzó en diciembre un valor medio de un 2,78%.

En el mercado secundario de la deuda pública, el rendimiento de la deuda a diez años se redujo en los tres primeros trimestres del año para volver a aumentar en el último, de modo que la media anual se situó en el 3,39% frente al 4,10% registrado de media en 2004. El diferencial con la deuda emitida por el FED estadounidense se amplió progresivamente a lo largo del año hasta alcanzar una media de 95 puntos básicos frente a una media de 24 puntos básicos en 2004.

En cuanto a la renta variable, las bolsas españolas mantuvieron durante 2005 la fortaleza del año anterior gracias a los buenos resultados empresariales. La bolsa de Madrid y el IBEX 35 se mantuvieron en tasas superiores al 20%, mientras que el IBEX Nuevo Mercado superó incluso el 30% de crecimiento interanual.

Por lo que se refiere a los mercados de divisas, la cotización media en el año del euro frente al dólar se mantuvo en niveles similares a los del año pasado, 1,245 dólares por euro en 2005 frente a 1,243 dólares por euro en 2004, si bien la tendencia a lo largo del presente año ha sido de continua depreciación, opuesta a la del periodo anterior. La evolución frente a la libra esterlina fue similar a la experimentada frente al dólar, mientras que frente al yen japonés la apreciación fue algo más marcada gracias a una ligera mejoría en la segunda mitad de año.

La evolución de la masa monetaria en la zona euro, medida por el agregado monetario amplio M3, mantuvo una trayectoria irregular aunque ascendente, de modo que, pese a la desaceleración experimentada en el último periodo del año, la media del año, un 7,4%, supera ampliamente el valor de referencia del BCE, un 4,5%.

En el contexto de mayor holgura de las condiciones monetarias en España, los ritmos de crecimiento de la financiación al sector privado en nuestro país continuaron siendo superiores a los registrados en la zona euro. Así, en 2005, la financiación al sector público en España creció un 20,9% frente al

16,2% registrado en 2004, con aceleración tanto de la financiación a las familias como, especialmente, a las empresas.

2.6. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS PARA 2006

2.6.1. Evolución de la economía española en los primeros meses de 2006

En el primer trimestre de 2006 la economía española ha repetido su dato de crecimiento interanual de los tres últimos trimestres, un 3,5%, lo que ratifica el buen momento económico actual. Sin embargo, el diferencial de crecimiento con la Eurozona se redujo por la recuperación experimentada en países como Italia o Francia, quedando situado en el primer trimestre en 1,5 puntos, dos décimas menos que en el trimestre anterior y cinco décimas menos que la media del conjunto de 2005.

La demanda interna se confirmó como el principal factor del crecimiento económico, si bien creció algo menos que la media de 2005. Así, la contribución de la demanda nacional repitió el dato del último trimestre del año pasado, al igual que la contribución de la demanda externa.

El consumo privado se ha mantenido robusto, si bien dentro de una leve desaceleración. El aumento de la inflación derivado de los altos precios del petróleo y las previstas subidas de los tipos de interés parecen estar desacelerando el fuerte crecimiento del consumo de los hogares, que aún así se mantiene en niveles robustos gracias a la expansión del empleo. Diversos indicadores de la demanda, como el índice de comercio al por menor y las matriculaciones de turismos, muestran aumentos inferiores a los del año anterior, lo que confirma la tendencia de desaceleración. El consumo de las Administraciones Públicas, por su parte, se aceleró por cuarto periodo consecutivo y volvió a crecer por encima del consumo de los hogares.

En cuanto a la inversión, la Formación Bruta de Capital se ha desacelerado en consonancia con el comportamiento general de la demanda. La inversión en Productos metálicos y maquinaria se mantuvo en los altos niveles del año anterior y volvió a ser el componente de la inversión con un comportamiento más dinámico. La inversión en construcción se aceleró en lo referente a viviendas, aunque se desaceleró en su apartado de otras construcciones.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

El sector exterior español mostró síntomas de revitalización en el primer trimestre de 2006, con un fuerte ascenso tanto de las exportaciones como de las importaciones, respecto a los datos del año anterior. De este modo, las exportaciones se aceleraron más de ocho puntos porcentuales frente a la media de 2005 y crecieron un 9,1%, mientras que la aceleración de las importaciones fue superior a cinco puntos porcentuales, registrando un crecimiento del 12,4% interanual. En consecuencia, la aportación de la demanda externa al crecimiento se mantuvo en el mismo nivel del trimestre anterior, 1,5 puntos negativos, si bien es inferior a la media del conjunto de 2005.

En términos de aduanas, hasta el mes de marzo el comportamiento de las exportaciones e importaciones fue similar al registrado en términos de contabilidad nacional, con una fuerte recuperación de las tasas de crecimiento de las exportaciones y un nuevo avance de las importaciones, que siguen creciendo a un ritmo superior. De esta forma, el déficit comercial ha seguido aumentando a un ritmo sostenido, registrándose una ligera contracción en la tasa de cobertura de la economía española.

Desde la perspectiva de la oferta, la construcción repitió como el sector de mayor dinamismo de la economía española, creciendo un 5,5%, la misma cifra que en el conjunto de 2005. Los servicios, el sector de mayor participación en el VAB, desaceleraron levemente su crecimiento tras haber seguido una suave trayectoria ascendente a lo largo del año pasado, aunque continúa creciendo por encima del conjunto de la economía. La industria acumuló su tercer trimestre de crecimiento consecutivo y creció un 2,0% tras varios años con crecimientos inferiores al 1%, mientras que el sector energético registró un dato de crecimiento algo inferior a los datos del año anterior y el sector primario recuperó tasas negativas.

En cuanto al mercado laboral, se mantuvo la fortaleza de la segunda mitad de 2005, si bien algunos indicadores apuntan a una ligera perdida de dinamismo. Según la CNTR el número de empleos equivalentes a tiempo completo volvió a crecer un 3,2%, repitiendo el dato de los últimos tres trimestres. De acuerdo con la EPA, el número de ocupados se desaceleró levemente respecto a los datos del año pasado, creciendo un 4,9% en el primer trimestre de 2006. Por su parte, el número de afiliados a la Seguridad Social, con datos hasta mayo, muestra un crecimiento robusto, aunque algo desacelerado respecto a finales de 2005.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

Analizando el empleo por sectores, destaca el buen inicio de año del sector de la construcción, acelerando sus ya de por sí elevadas tasas de crecimiento. Los servicios, por su parte, han rebajado ligeramente su fuerte ritmo de expansión, pero éste continuó siendo alto. Los demás sectores mantuvieron tendencias similares a las registradas a finales de 2005. Por sexos, se ha mantenido el mayor crecimiento en el número de ocupados entre las mujeres que en entre los hombres, si bien ambos han rebajado sus tasas de crecimiento en consonancia con el nivel general.

La remuneración de asalariados se aceleró una décima con respecto al último trimestre de 2005, lo que la situó en un crecimiento interanual del 6,3%, dos décimas superior a la media del conjunto del año pasado. Dada la constancia de los ritmos de crecimiento del PIB y del empleo, la productividad aparente por trabajador se mantuvo por tercer periodo consecutivo en el 0,3%. Así, el coste laboral por unidad de producto se aceleró dos décimas por el citado avance de la remuneración de asalariados, situándose en el 2,3%, lejos aún del deflactor del PIB, que se situó en el primer trimestre de 2006 en el 4,3%. En la negociación colectiva, el incremento salarial pactado en convenio se aceleró en el primer trimestre del año pero en los últimos meses se ha mantenido estable en el 3,1%.

La inflación ha continuado acelerando su crecimiento manteniéndose en niveles superiores a los registrados el año pasado. Así, pese a una leve desaceleración en los meses de febrero y marzo, la tasa de variación interanual acumulada del Índice de Precios al Consumo (IPC) en los seis primeros meses del año es de un 3,9%, dos décimas superior al dato de diciembre y cinco décimas por encima de la media del conjunto de 2005. La inflación subyacente también se aceleró como consecuencia de los efectos indirectos de las alzas del crudo, aunque parece haberse estabilizado en los últimos meses.

Por grupos, en los seis primeros meses de 2005, destacan los aumentos en los grupos de Transporte, por su componente de Combustibles y Lubricantes, y Vivienda, debido a ascensos en los componentes de Gasóleo de calefacción y Distribución de agua. Por otro lado, los menores ascensos se registraron en los grupos de Ocio y Cultura y Comunicaciones.

En el mes de junio la inflación de la Unión Monetaria fue del 2,5%, con lo que el diferencial de la inflación armonizada española con la zona euro se

situó en 1,5 puntos porcentuales, lo que supone un aumento de tres décimas con respecto a la media del conjunto de 2005.

Por lo que se refiere al sector público, al término del primer cuatrimestre del año, las cuentas del estado medidas en términos de contabilidad nacional se saldaron con un superávit de 17.896 millones de euros (1,8% del PIB), lo que mejora sensiblemente el saldo de 12.417 millones (1,4% del PIB) registrado en el mismo periodo de 2005. Este resultado se debe al mantenimiento de elevados crecimientos de los recursos no financieros y a una moderada expansión de los empleos no financieros. En términos de caja, esto es, de ingresos y pagos líquidos, el Estado registró en los primeros cuatro meses del año un superávit de 13.492 millones de euros (1,4% del PIB), muy superior al de 7.139 millones (0,8% del PIB) anotado en el mismo periodo del año anterior. Dicha mejora en las cuentas del Estado es el producto de un importante avance de los ingresos junto a una ligera caída en los pagos.

Durante el comienzo de 2006, el BCE ha aumentado los tipos de referencia en la zona euro en dos ocasiones, hasta situar dichos tipos en el 2,75%. Se espera que el BCE vuelva a aumentar los tipos de interés en agosto o septiembre, destinado a controlar las tensiones inflacionistas ocasionadas por el encarecimiento del petróleo, además de los riesgos que plantean a la estabilidad de los precios en algunos países de la zona euro la elevada liquidez y el exceso de crédito.

Los tipos de interés en el área euro se han acelerado en consonancia con las sucesivas subidas de los tipos de referencia, junto a las expectativas de futuras subidas de los mismos. Así, el euríbor a tres meses alcanzó en el mes de junio un valor promedio en el mes del 2,99% frente al 2,51% que registró de media en enero y al 2,19% del conjunto de 2005. En los mismos meses, el euríbor a un año se aceleró 63 puntos básicos hasta un 3,40% frente al 2,33% de promedio en 2005.

En el mercado secundario de deuda pública, el rendimiento de la deuda a diez años se situó en junio en el 3,99% tras acabar 2005 en el 3,37%, dentro de una tendencia ascendente que parece haberse estabilizado en los últimos meses. De este modo, el diferencial con la deuda emitida por el FED se situó en 118 puntos básicos, ampliándose levemente en el transcurso del año.

En cuanto a la renta variable, la bolsa de Madrid mantuvo en los primeros meses del año su comportamiento alcista, si bien interrumpió dicha trayectoria a mediados de mayo debido a las incertidumbres derivadas de los altos precios del petróleo y las expectativas de nuevas subidas de tipos. Su media en junio es levemente inferior al promedio del mes de abril, donde alcanzó su máximo histórico, si bien permanece en niveles ampliamente superiores a la media de 2005 y por encima de los 1.200 puntos.

La financiación al sector privado mantuvo sus fuertes ritmos de crecimiento de meses anteriores a pesar de las sucesivas subidas de los tipos de interés. Así, la financiación al sector privado alcanzó en abril un crecimiento interanual del 22,1%, superando en más de un punto porcentual a la media de 2005, registrando un mayor dinamismo entre la financiación a las empresas, aunque la financiación a las familias se mantiene en fuertes niveles de crecimiento.

2.6.2. Previsiones para 2006 y 2007

El mayor crecimiento de la economía española en el primer semestre de 2006 respecto a lo previsto a finales del año pasado, ha motivado al Gobierno a elevar una décima su estimación del crecimiento del PIB hasta el 3,4%, lo que implica una tasa media anual similar a la registrada en 2005. Asimismo, el Ministerio de Economía y Hacienda prevé para el año 2007 un alto ritmo de crecimiento económico, aunque inferior en dos décimas al estimado para 2006. Dicho crecimiento económico presentará un perfil más equilibrado, sustentado en la fuerza de la demanda interna y en la mejora del comportamiento del sector exterior.

Respecto a la inversión, se espera comience a desacelerarse en 2006, debido a la disminución en el crecimiento de la inversión en construcción y la pérdida de impulso de los factores que motivaban el crecimiento de la inversión en equipamiento.

En lo referente al sector exterior, en 2006 y 2007 se estima que reducirá su aportación negativa al crecimiento. Se espera que las importaciones se desaceleren, aunque permanecerán con tasas significativas, a pesar del menor incremento de la demanda interna. Las exportaciones, por su parte, se acelerarán progresivamente.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

CUADRO 2.7

CUADRO MACROECONÓMICO DE LOS PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO

(Tasas de variación anual en %) Base 2000

	2005	2006 (P)	2007 (P)
PIB Y AGREGADOS (% variación real)			
Consumo final	4,4	3,8	3,3
- Consumo privado	4,4	3,6	3,1
- Consumo público	4,5	4,3	3,9
Formación bruta de capital fijo	7,2	5,8	4,9
Demanda Interna	5,1	4,3	3,7
Exportación de bienes y servicios	1,0	5,8	5,4
Importación de bienes y servicios	7,1	8,4	6,8
Saldo exterior (contribución al PIB)	-1,9	-1,1	-0,8
PIB a precios de mercado (Precios ctes.)	3,4	3,4	3,2
PIB nominal	8,0	7,4	6,7
Empleo (PTETC)	3,1	2,9	2,5
Tasa de paro	9,0	8,4	7,8

(P) Previsión.

Fuente: INE Ministerio de Economía y Hacienda.

En el mercado laboral se prevé una ralentización en el aumento del nivel de creación de empleo, tanto en 2006 como en 2007. Se espera la creación de 450.000 puestos de trabajo en 2007, lo que situaría la tasa de paro aproximadamente en un 7,8%, además de un incremento en la productividad por empleado de dos décimas.

En cuanto a los precios, se espera que se desaceleren, aunque el dato adelantado del Índice de Precios al Consumo Armonizado (IPCA) en julio de 2006 sigue duplicando el objetivo de estabilidad de precios al que deben aspirar todos los países miembros de la zona euro.

Por otro lado, el objetivo de estabilidad presupuestaria descansa en una previsión para 2007 de un superávit del 0,2% en la administración central frente al 0,1% previsto, variación que servirá para compensar el déficit 0,1% de los ayuntamientos y, por lo tanto, para mantener la previsión de superávit para el conjunto de las administraciones públicas en el 0,7% del PIB.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

Por su parte, la Comisión Europea también prevé en sus últimos informes una ligera desaceleración del crecimiento económico en 2007 para España. La actividad económica se seguirá sustentando en la boyante demanda interna, con crecimientos positivos del consumo privado, aunque de manera ligeramente más moderada por las presiones inflacionistas y un mayor endeudamiento de las familias.

CUADRO 2.8

PREVISIONES PARA LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

(Tasas de variación anual en %)

	2005		2006 (P)		2007 (P)	
	UE	OCDE	UE	OCDE	UE	OCDE
PIB Y AGREGADOS (% variación real)						
- Consumo privado	4,4	4,4	3,7	3,8	3,1	3,5
- Consumo público	4,5	4,5	4,3	4,1	4,1	3,7
Formación bruta de capital fijo	7,2	7,2	5,3	6,3	4,1	5,0
Demanda Final	4,3	5,1	3,8	4,5	3,3	3,9
Exportación de bienes y servicios	1,0	1,0	2,0	3,6	2,3	4,8
Importación de bienes y servicios	7,1	7,1	6,0	7,4	4,9	7,3
PIB a precios de mercado (Precios ctos.)	3,4	3,4	3,1	3,3	2,8	3,0
Deflactor del PIB	4,4	4,4	4,2	3,7	3,6	3,6
Deflactor del consumo privado	3,5	3,5	3,6	3,4	3,2	2,9
Empleo (PTETC)	3,1	-	2,7	-	2,2	-
Tasa de paro	9,2	9,2	8,7	8,7	8,3	8,6

(P) Previsión.

Fuente: Comisión Europea y OCDE Economic Outlook April 2006.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Respecto a la inversión, la Comisión espera que continúe siendo robusta, apoyada en el aumento de las inversiones en equipamiento y software, mientras que el crecimiento en construcción será más moderado.

En referencia al sector exterior, estima que se reducirá su aportación negativa al crecimiento en 2006 y 2007. Se espera que las importaciones se desaceleren aunque permanecerán en tasas elevadas. Las exportaciones, por el contrario, se acelerarán progresivamente.

En el mercado laboral se prevé que se desacelere el nivel de creación de empleo en consonancia con el ralentizado crecimiento económico. La tasa de paro caerá por debajo del 8% en 2007.

ECONOMÍA ESPAÑOLA

En cuanto a los precios, se estima que se mantengan en un 3,5% en 2006 y que gradualmente disminuyan hasta alcanzar el 3% en 2007. El diferencial del Índice de Precios Armonizado con la eurozona se mantendrá alrededor de un punto porcentual. Esta menor inflación repercutirá en un menor impacto de las cláusulas de salvaguarda, lo que conducirá a unos menores costes laborales unitarios a lo largo del periodo.

Los presupuestos del Estado evolucionarán hacia una disminución del superávit en 2006 y 2007. En el próximo año se incrementarán tanto los ingresos como los gastos, aunque el crecimiento de los gastos será menor que el de los ingresos.

Según la OCDE, España posee una fuerte demanda interna, alcanzando el output en 2005 el 3,4%, dejando atrás el promedio de la Unión Europea. Este organismo prevé que el dinamismo de la actividad económica debería moderarse en 2006 y 2007, aunque presentará un crecimiento robusto con niveles ligeramente superiores a las tasas previstas. En ausencia de subidas del precio del petróleo, la inflación podría desacelerarse, pero el diferencial con la zona euro es probable que persista.

ECONOMÍA CANARIA

3. ECONOMÍA CANARIA

3.1. CARACTERÍSTICAS GENERALES

Según los datos de la Contabilidad Regional de España, base 2000, del INE, el Producto Interior Bruto (PIB) de Canarias en 2005 aumentó, en términos reales, un 2,9%, lo que supone una décima más que en el año 2004.

Aunque el crecimiento de la actividad económica de Canarias fue 5 décimas inferior a la media española, superó en más de un punto al de la media comunitaria.

CUADRO 3.1

CRECIMIENTO REAL DEL PIB. CANARIAS-ESPAÑA

	2001	2002	2003	2004	2005
Canarias	4,9	3,0	3,5	2,8	2,9
España	3,5	2,7	3,0	3,1	3,4

Fuente: Contabilidad Regional de España. Base 2000. INE.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

En el período 2000-2005, la Comunidad Autónoma de Canarias mostró, junto con Castilla-La Mancha, la tercera mayor tasa de crecimiento del PIB real, con una tasa media del 3,43%, solo superada por Murcia (3,89%) y por Andalucía (3,65%). Para el conjunto de España la tasa media en dicho período fue del 3,15%.

En términos *per cápita*, el PIB por habitante de Canarias en 2005 se valoró en 18.879 €, ocupando el undécimo lugar en el ranking de las 19 comunidades y ciudades autónomas.

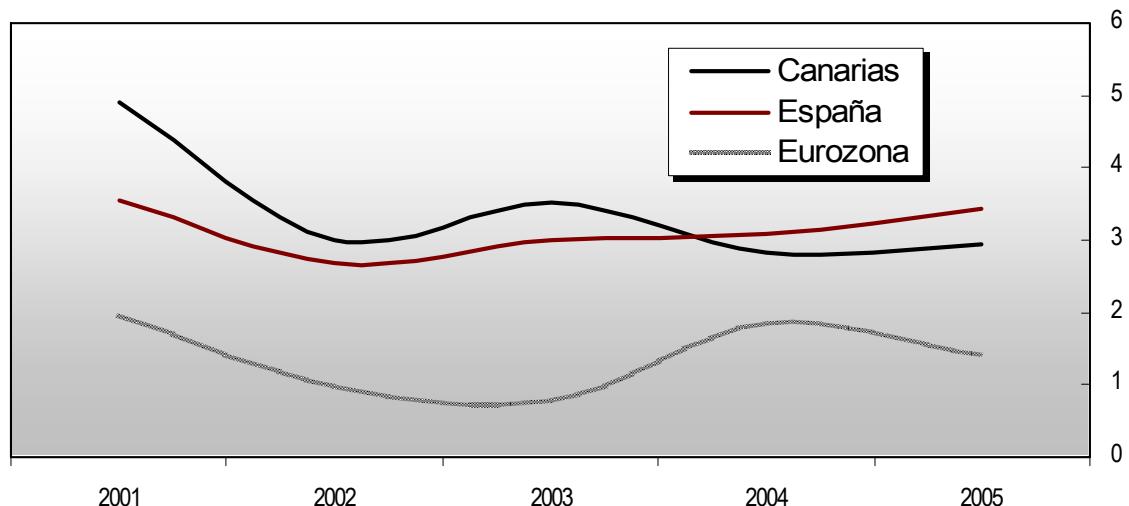
Para el conjunto del período 2000-2005, el dinamismo del crecimiento poblacional en Canarias siguió limitando el avance del PIB *per cápita*, ocupando, como en el año anterior, el quinto lugar en el ranking de menor crecimiento, de acuerdo con los nuevos datos de Contabilidad Regional de España, derivados del cambio de base al año 2000.

En un análisis temporal, la economía canaria se caracterizó por una desaceleración en el primer trimestre del año como consecuencia, fundamentalmente, de una menor actividad del subsector turístico y una

ECONOMÍA CANARIA

amortiguación del crecimiento del sector de la construcción. El resto del año y, en particular, en el segundo semestre, se observó una aceleración del crecimiento del PIB, al producirse una inflexión al alza en la entrada de turistas extranjeros y al recuperar vigor la actividad de la construcción. También reflejó un comportamiento similar la evolución del subsector comercial, en el que se produjo un repliegue en el primer trimestre, recuperándose parcialmente en el resto del año.

Gráfico 3.1
PIB PRECIOS DE MERCADO
(Variación en volumen $^{+/-}$)



FUENTE: INE, CONTABILIDAD REGIONAL DE ESPAÑA, BASE 2000. EUROSTAT

ELABORACIÓN: VICECONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y ASUNTOS ECONÓMICOS CON LA UNIÓN EUROPEA.

Desde la perspectiva de la oferta, en un análisis sectorial y, de acuerdo con las cifras publicadas por el INE, el sector que lideró el crecimiento de la economía canaria en 2005 fue el de los servicios, cuyo VAB creció en términos reales un 3,2%, recuperando parte del dinamismo cedido en 2004. Dentro de este sector, se produjo una aceleración de la actividad tanto de los servicios de mercado como de no mercado. Estos últimos crecieron medio punto por encima de los de mercado, aumentando un 3,6%. Los servicios de no mercado crecieron una décima por encima de la media del conjunto de España y los de mercado nueve décimas por debajo de la media del conjunto de España. En segundo

ECONOMÍA CANARIA

lugar, la industria registró una variación del 2,9%, lo que supuso una inflexión al alza de dicho sector, tras la caída del año anterior. Dentro de este sector, la rama energética mostró un importante repunte en su actividad, creciendo un 5%, tras caer en una cifra muy similar (-4,5%) en 2004. Las ramas industriales no energéticas también repuntaron al alza, aumentando un 2,1%, tras descender un 0,5% en 2004. Como viene siendo habitual desde el año 2000, a excepción de 2004, la industria canaria volvió a incrementarse por encima de la media nacional, que creció un 1,1%. Dicho comportamiento se reprodujo tanto para las ramas industriales energéticas como para las no energéticas.

CUADRO 3.2

CRECIMIENTO REAL DEL VAB A PRECIOS BÁSICOS. CANARIAS-ESPAÑA. INE

	CANARIAS		ESPAÑA				
	Tasas de variación (%)		Pesos ⁽¹⁾ 2005	Tasas de variación (%)			
	2004/03	2005/04		2004/03	2005/04		
Agricultura y pesca	4,8	2,1	1,5	-1,1	-0,7	3,3	
Industria	-1,7	2,9	6,6	0,6	1,1	17,9	
Energía	-4,5	5,0	1,9	2,0	4,4	2,4	
Ind. Transformadora	-0,5	2,1	4,7	0,3	0,6	15,5	
Construcción	4,6	0,7	11,7	5,1	5,5	11,6	
Servicios	2,8	3,2	80,3	3,6	3,9	67,2	
Mercado	3,1	3,6	17,0	3,6	3,5	14,4	
No mercado	2,8	3,1	63,3	3,6	4,0	52,9	
VAB TOTAL	2,7	2,9	100,0	3,0	3,4	100,0	

(1) El peso se calcula respecto al VAB total una vez descontada la imputación de servicios bancarios.

Fuente: INE.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Por su parte, según muestran los datos de la Contabilidad Regional del INE, el sector de la construcción experimentó una significativa desaceleración en Canarias en 2005, al pasar de una tasa de crecimiento del 4,6% en 2004 al 0,7% en 2005, a diferencia de la media del conjunto de España, que aceleró ligeramente su expansión hasta alcanzar una tasa del 5,5%. Dado el carácter de primera estimación de la cifra calculada por el INE y, por tanto, sujeta a revisión, junto con el análisis de indicadores de actividad del sector, así como estimaciones alternativas de otras instituciones que apuntan a una menor

ECONOMÍA CANARIA

desaceleración, hacen considerar la posibilidad de revisión al alza de dicha cifra prevista por el INE.

Por último, la actividad del sector primario continuó expandiéndose, si bien a un ritmo inferior al del año anterior, debido a una disminución de las principales producciones, no así de sus precios. Por segundo año consecutivo el incremento del sector primario en Canarias fue superior al del conjunto de España, que registró, a su vez, un nuevo descenso.

CUADRO 3.3

CRECIMIENTO REAL DEL VAB A PRECIOS BÁSICOS. CANARIAS-ESPAÑA. FUNCAS

	CANARIAS			ESPAÑA		
	Tasas de variación (%)		Pesos	Tasas de variación (%)		Pesos
	2004/03	2005/04	2005	2004/03	2005/04	2005
Agricultura y pesca	0,9	1,2	3,3	1,8	-0,8	4,0
Industria	1,4	1,6	7,8	2,3	1,6	19,6
Energía	1,4	3,6	2,5	0,9	4,8	2,9
Ind. Manufacturera	1,4	0,7	5,3	2,6	1,0	16,7
Construcción	3,4	4,3	13,1	4,3	5,2	10,9
Servicios	2,6	3,1	75,8	2,9	4,0	65,5
Mercado	2,5	3,2	61,5	3,0	4,2	53,5
No mercado	2,8	3,0	14,3	2,9	3,1	12,0
VAB TOTAL	2,5	3,1	100,0	2,9	3,4	100,0

Fuente: FUNCAS.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Desde la perspectiva de la demanda agregada, y en lo que al consumo privado se refiere, éste continuó su expansión, aunque a un ritmo más moderado que el año anterior, en sintonía con la amortiguación del crecimiento de las importaciones de bienes de consumo, fundamentalmente de los bienes duraderos, debido al elevado crecimiento de los mismos durante el año 2004, que, como consecuencia del efecto base, implica una desaceleración de su tasa de crecimiento en 2005.

Por lo que respecta al consumo público de la administración autonómica, se observa una desaceleración de su crecimiento respecto al año anterior, debido, fundamentalmente, a la contención del crecimiento de los gastos de personal.

La inversión continuó siendo en 2005 el componente más dinámico de la demanda interna canaria, de acuerdo a las estimaciones de FUNCAS, si bien con un crecimiento más atenuado que en 2004, amortiguado por una cierta pérdida de impulso de la inversión en construcción, en parte compensada por un mayor dinamismo de la inversión en capital fijo.

En lo referente a la demanda externa, de acuerdo con los datos de crecimiento en términos corrientes de FUNCAS, se produjo una desaceleración tanto de las exportaciones como de las importaciones de bienes y servicios, si bien en mayor medida en estas últimas. El saldo deficitario de las operaciones externas de bienes y servicios de Canarias, según los datos provisionales de 2005 publicados por FUNCAS, continuó creciendo, si bien a un menor ritmo que el año anterior.

En lo relativo al mercado laboral y sin olvidar el impacto de los cambios metodológicos introducidos en la EPA en el primer trimestre de 2005, que dificultan una comparación homogénea entre las variables del mercado de trabajo y que, en mayor medida, han afectado a las cifras de parados, el volumen de empleo volvió a alcanzar en Canarias un nuevo máximo en 2005, cifrándose, con datos de la EPA, en 836.150 ocupados, lo que supuso un incremento de 35 mil nuevos empleos. Esta cifra supone un aumento del 3,7% respecto a 2004. El crecimiento en 2004 se cifró en un 2,3%. Las cifras de afiliación al conjunto de regímenes apuntan en la misma dirección, al aumentar el número de afiliados en cerca de 31 mil personas, pasando de una variación interanual del 1,9% en 2004 al 4,0% en 2005. En lo referente a los activos, crecieron un 3,4% en 2005 frente a un crecimiento del 3,0% en 2004.

El número de desempleados creció un 1,3% en 2005. En 2004 los parados se incrementaron un 8,1%. Las cifras de paro registrado en el INEM muestran igualmente una sensible desaceleración del ritmo de crecimiento de los parados, que pasaron de crecer un 10,7% en 2004 a aumentar un 1,0% en 2005.

El mayor crecimiento de los ocupados respecto al de los activos originó una reducción de la tasa de paro en 2005, que se situó en el 11,7%, de acuerdo a la EPA. En 2004 la tasa de paro estaba situada en el 12,0%.

Los precios de consumo, tras desacelerarse en la primera mitad de 2005 en relación al cuarto trimestre del año anterior, se aceleraron a partir de entonces, aumentando en el último trimestre un 2,7%. En su conjunto, el

crecimiento medio anual de los precios de consumo en Canarias en el año 2005 se cifró en un 2,5%, lo que supone dos décimas más que en 2004. El crecimiento medio anual para el conjunto de España fue del 3,4%. De esta forma, el IPC de Canarias continuó creciendo por séptimo año consecutivo por debajo de la media del conjunto de España.

El menor crecimiento de la tasa de inflación en correspondencia con los salarios nominales, apuntan a la continuación del crecimiento de los salarios reales.

A pesar del sesgo alcista de los tipos de interés en la segunda mitad del año, su mantenimiento todavía en niveles bajos respecto a años anteriores ha propiciado la continuación de los fuertes crecimientos de los créditos al sector privado, lo cual ha seguido incrementando el nivel de endeudamiento de los agentes privados.

Por otro lado, la recaudación total de tributos en Canarias aceleró su ritmo de crecimiento, pasando del 3,7% en 2004 a un 13,4% en 2005. Esta aceleración se sustentó tanto en el mayor crecimiento de los impuestos autonómicos como de los estatales.

3.2 SECTOR PRIMARIO

El sector primario en Canarias, según datos de la Contabilidad Regional del INE, experimentó un crecimiento del 2,1% a lo largo del año 2005, lo que supone una desaceleración con respecto al año precedente de 2,7 puntos porcentuales en la tasa de variación interanual. La producción de este sector sigue suponiendo al igual que en 2004, el 1,5% del peso en el valor del PIB de Canarias.

Los volúmenes de las exportaciones de plátanos y tomates durante el año pasado tuvieron una evolución positiva; sin embargo, se produjeron unas disminuciones del 16,2% y 8,6% respectivamente con respecto al año anterior, que fueron compensadas con los mayores niveles de precios de dichas producciones. El crecimiento de las exportaciones del resto de productos hortofrutícolas fue positivo, alcanzando una tasa de variación del 15,4%. Del mismo modo, la producción pesquera se incrementó en un 20,1% con respecto a 2004.

ECONOMÍA CANARIA

En términos de volumen, la producción agrícola en 2005 fue inferior a la de 2004. Haciendo referencia a la producción platanera, el número de toneladas exportadas ascendió a 315.439, un 16,2% menos que el año anterior.

CUADRO 3.4

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO

	2004	2005	T. DE VAR. 05/04
PRODUCCIÓN Y EMPLEO			
Valor Añadido Bruto (Peso s/VAB total)	1,5	1,5	-
Ocupados (Peso s/ocupación total) ⁽¹⁾	4,7	3,5	-
Productividad (VAB/afiliados) (Miles de euros) ⁽²⁾	16,4	17,2	5,1
INDICADORES DE ACTIVIDAD			
Exportaciones agrarias			
Exportación de plátanos (Tm)	376.465	315.439	-16,2
Tomates (Tm)	223.460	204.147	-8,6
Resto de productos hortofrutícolas (Tm)	16.474	19.006	15,4
Producción Pesquera			
Pesca desembarcada (Tm)	444.801	533.999	20,1
- Fresca	10.432	8.650	-17,1
- Congelada	434.369	525.349	20,9
Consumo de gas-oil pesca (Tm)	44.521	35.224	-20,9
IPC Alimentos y bebidas no alcohólicas	111,3	113,6	2,1

(1) La cifra de 2005 recoge el cambio metodológico en la EPA.

(2) VAB en precios corrientes/Afiliados al conjunto de regímenes.

Fuente: Asociación de Entidades Exportadoras de Plátanos de Las Palmas y S/C de Tenerife. FEDEX. ACETO. Consejería de Presidencia e Innovación Tecnológica. INE. Puertos del Estado. Consejería de Economía, Hacienda y Comercio. ISTAC.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

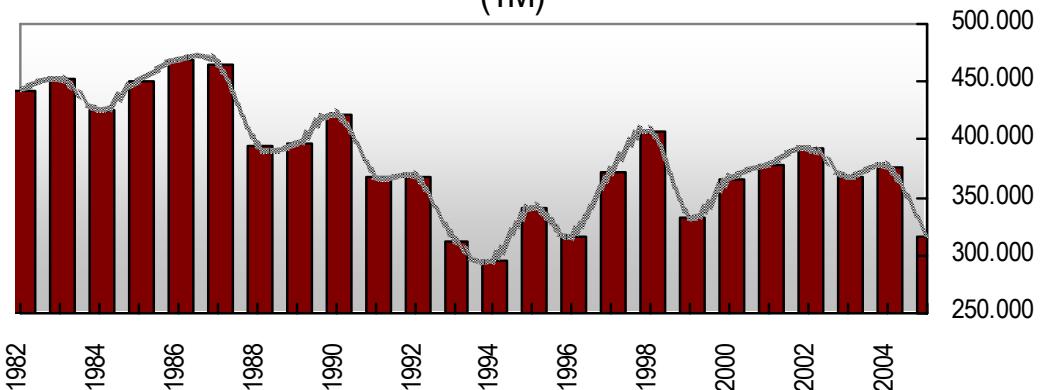
La producción platanera en 2005 descendió en todas las islas, siendo en la isla de El Hierro donde se produjo un decrecimiento menor (-11,7%) y en Gran Canaria donde el descenso resultó más pronunciado (-16,9%). La causa fundamental de este descenso fueron las condiciones climatológicas adversas, más frío y lluvia de lo habitual.

En noviembre de 2005 la Unión Europea estableció un nuevo sistema para la importación de plátanos en la UE, aprobando un arancel de 176 euros por tonelada para la importación de banano de América Latina, que entró en vigor el 1 de enero de 2006. Este nuevo régimen denominado “Tariff only” o

ECONOMÍA CANARIA

arancel único, implica la desaparición de las cuotas vigentes hasta el 31 de diciembre de 2005.

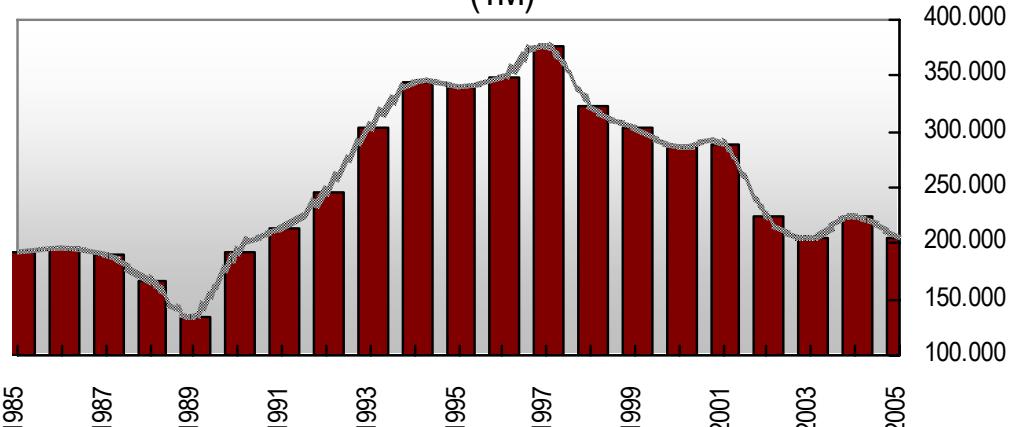
Gráfico 3.2
EXPORTACIÓN DE PLÁTANOS
(TM)



FUENTE: ASOCIACIÓN DE ENTIDADES EXPORTADORAS DE PLÁTANOS. ELABORACIÓN PROPIA

Por lo que respecta al tomate, la producción exportada en 2005 alcanzó una cifra de 204.147 Tm, lo que dio lugar a una tasa de variación anual negativa del 8,6%.

Gráfico 3.3
EXPORTACIÓN DE TOMATES
(TM)



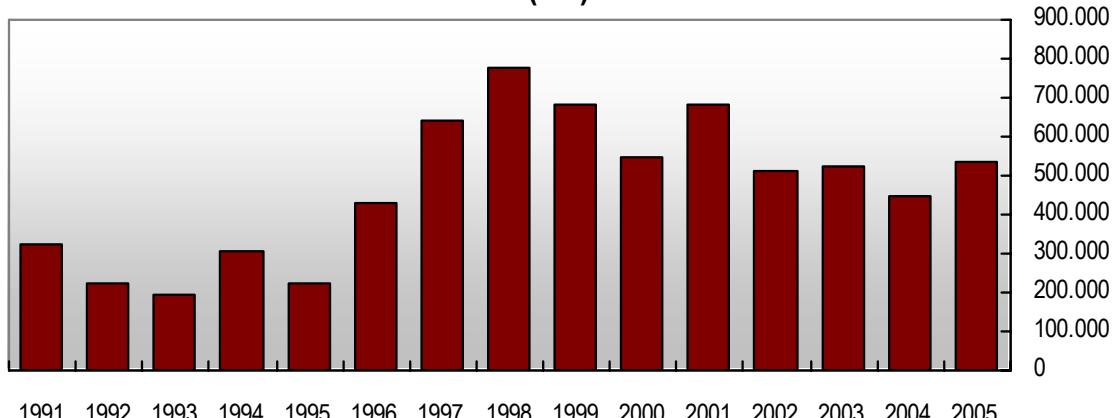
FUENTE: FEDEX, ACETO. ELABORACIÓN PROPIA

La situación experimentada por la producción tomatera se asemeja a la sufrida por la platanera, ya que el frío y las lluvias acaecidas retrasaron la maduración y se echó a perder la fruta por la aparición de hongos. Si nos atenemos a los datos por campañas, en la correspondiente a 2004-2005 el número de toneladas producidas ascendió a 203.060, lo cual supone un descenso del 8,8% con respecto a la campaña anterior.

En las exportaciones del resto de productos hortofrutícolas se observó una evolución, registrando una tasa de variación del 15,4% en el conjunto del año 2005.

El subsector pesquero, por su parte, registró en 2005 un comportamiento mejor que el del año anterior, fijándose la tasa de variación anual de la pesca desembarcada en un 20,1%. Este crecimiento fue impulsado fundamentalmente por el ascenso en el nivel de pesca congelada, que alcanzó una tasa de variación del 20,9% con respecto a 2004.

Gráfico 3.4
PESCA DESEMBARCADA
(TM)



FUENTE: AUTORIDADES PORTUARIAS PROVINCIALES. ELABORACIÓN PROPIA

Los datos del mercado de trabajo relativos al sector primario, teniendo en cuenta los cambios metodológicos introducidos por el INE en la EPA, que hacen no comparables los datos a nivel sectorial del año 2005 con el anterior, se han analizado a través de las cifras de Afiliados a los distintos regímenes en los subsectores de agricultura, ganadería y pesca. Estos datos reflejan una

ECONOMÍA CANARIA

continuación del proceso de disminución del número de ocupados en dicho sector, aunque menos acentuado que el año 2004. Así, el número de afiliados disminuyó un 2,1% de media en el año 2005, frente al -6,3% del año anterior.

CUADRO 3.5

MERCADO DE TRABAJO EN EL SECTOR PRIMARIO. 2005

(El cambio metodológico producido en la EPA no permite una comparación interanual adecuada de los indicadores de ocupados, parados y tasa de paro por sectores, por lo que se ha optado por excluir las cifras de variaciones)

(Miles de personas)

	CANARIAS	ESPAÑA	CAN/ESP (%)
ACTIVOS	30,4	1.108,2	2,7
OCUPADOS	29,2	1.000,7	2,9
PARADOS	1,2	107,5	1,1
TASA DE PARO (%)	4,0	9,7	-5,8 ⁽¹⁾
AFILIADOS SEG. SOC.	31,8	1.239,6	2,6

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) Diferencia entre las tasas de paro.

Por otra parte, el paro registrado de este sector en el INEM se incrementó un 2,3% en 2005, tasa inferior a la observada en 2004 (8,2%).

3.3. SECTOR INDUSTRIAL

Tras decrecer en 2004 el VAB del sector industrial, inflexionó al alza en 2005, aumentando un 2,9%, de acuerdo a las cifras de contabilidad regional del INE. Ello se basó tanto en la evolución de la rama energética, cuyo VAB se incrementó un 5,0%, después de descender un 4,5% en 2004, como en la industria transformadora, que se incrementó un 2,1% tras disminuir un 0,5% en 2004.

El VAB industrial y el de las ramas que lo componen retomaron un crecimiento superior al de la media nacional. La mayor diferencia se produjo en la rama de la industria transformadora, cuyo VAB creció en Canarias un punto y medio porcentual por encima del nacional. En el período 2000-2005 el VAB industrial canario se incrementó un 11,5% frente al 6,4% nacional. En un análisis por ramas, el VAB energético de Canarias aumentó un 21,7% frente al

ECONOMÍA CANARIA

14,6% nacional y el VAB de la industria transformadora de Canarias se incrementó un 7,8% frente al 5,2% nacional.

Los mejores resultados de la industria no repercutieron en un mayor peso en el VAB total, debido a que el sector servicios presentó una mayor tasa de crecimiento. Así, en términos corrientes, el VAB industrial canario se cifró en un 6,6% del total, 1 décima menos que en el año anterior. Para el conjunto de España dicho peso se situó en 2005 en el 17,9%, 6 décimas menos que en 2004. El VAB industrial de Canarias mantuvo constante su participación en el VAB nacional en el 1,5%.

En términos de empleo, utilizando tanto los datos de la EPA como los datos de la estadística de empleo de afiliación al conjunto de regímenes, se observa que el peso de los empleados en la industria sobre el total se situó en 2005 en el 5,4%, que en el caso de los afiliados supuso 2 décimas menos que en 2004.

CUADRO 3.6

INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL

	CANARIAS		T. DE VAR. 05/04
	2004	2005	
Producción y empleo			
Valor Añadido Bruto (Peso s/VAB total)	6,7	6,6	-
Ocupados (Peso s/ocupación total) ⁽¹⁾	5,6	5,4	-
Productividad (VAB/afiliados) (Miles de euros) ⁽²⁾	48,2	50,3	4,4
Indicadores de actividad			
Índice de Producción Industrial	105,4	107,7	2,2
Índice de Clima Industrial (Filtrado)	-13,9	-12,1	-12,9
Índice de Actividad Industrial (Sin energía)	112,7	125,6	11,4
Energía disponible (MW/H)	8.140.050	8.548.209	5,0
Consumo de combustibles para usos industriales (Tm)	2.372.442	2.362.946	-0,4

(1) La cifra de 2005 recoge el cambio metodológico en la EPA.

(2) VAB en precios corrientes/Afiliados al conjunto de regímenes.

Fuente: UNELCO. Consejería de Presidencia e Innovación Tecnológica. INE. Ministerio de Ciencia y Tecnología. Consejería de Economía, Hacienda y Comercio. ISTAC.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Coordinación Técnica con al Unión Europea.

El Índice de Producción Industrial sugiere un comportamiento más dinámico de la industria en 2005, aumentando en promedio un 2,2% frente a un incremento del 0,7% en 2004. Sin embargo, en una dimensión temporal, el crecimiento se aceleró en el primer semestre del año para posteriormente

ECONOMÍA CANARIA

desacelerarse en el segundo, entrando incluso en tasas de crecimiento anuales negativas en el último trimestre del año.

Por otro lado, como se observa a partir de la Encuesta de Opiniones Empresariales (EOE), se produce una disminución en el nivel de stocks de productos terminados. Este hecho, combinado con el mencionado incremento de la producción industrial, sugiere un incremento en la cifra de ventas. En efecto, de acuerdo con la Encuesta Industrial Anual de Productos, Canarias fue la Comunidad Autónoma que presentó un mayor crecimiento de la cifra de ventas, que aumentó un 18,2% frente a un 5,4% de la media nacional. No obstante, es necesario matizar que esa cifra se vio afectada en gran medida por el significativo crecimiento de la cifra de ventas de la rama de *Coquerías, refino de petróleo y química*. A cierta distancia, y por su peso en el total, también es destacable el crecimiento de la cifra de ventas de la rama de productos metálicos. Sin embargo, se observó una ligera reducción en la cifra de ventas de la rama de Alimentación, bebidas y tabaco.

CUADRO 3.7

OPINIONES EMPRESARIALES

Parámetros	2004					2005				
	SALDOS TRIMESTRALES				SALDO TOTAL	SALDOS TRIMESTRALES				SALDO TOTAL
	I	II	III	IV		I	II	III	IV	
Nivel de cartera de pedidos	-11,3	-37,8	-41,3	-35,6	-31,5	-36,5	-27,5	-10,9	7,4	-16,9
Nivel de stocks de productos terminados	3,1	14,0	33,3	5,5	14,0	29,6	2,7	7,3	5,1	11,2
Tendencia de la Producción	17,8	28,4	-1,8	-21,2	5,8	3,0	9,8	1,0	15,4	7,3
Índice de Clima Industrial (Filtrado)	-13,9	-13,4	-12,7	-15,8	-13,9	-21,1	-18,0	-9,1	-0,3	-12,1
Utilización capacidad productiva (%)	74,3	72,1	64,7	76,5	71,9	75,3	68,6	74,3	79,3	74,4

Fuente: Encuesta de Coyuntura Industrial. Ministerio de Ciencia y Tecnología.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

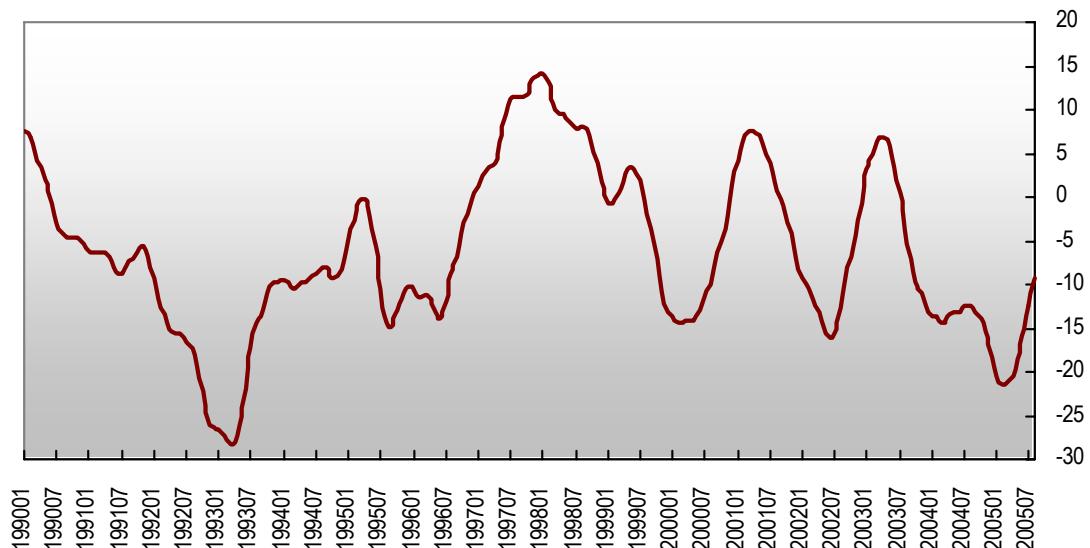
Por destino económico de los bienes producidos, de acuerdo con el índice de producción industrial, la producción de bienes de consumo disminuyó un 2,2% en 2005 tras aumentar un 3,8% en 2004. Ello se fundamentó en una reducción tanto de los consumos duraderos como de los no duraderos, particularmente de los primeros. De acuerdo con dicho índice, la producción de bienes de capital aumentó un 2,5% frente a una caída del 7,6% en 2004. La producción de bienes intermedios aceleró su crecimiento del 1,7% en 2004 a un 7,1% en 2005. El índice de producción de bienes energéticos aumentó un 3,2% después de descender un 1,0% en 2004.

También el indicador indirecto de actividad industrial, el Índice de Actividad Industrial, no energético, calculado en base a los consumos eléctricos de las ramas industriales manufactureras, aceleró su crecimiento del 4,5% en 2004 al 11,4% en 2005.

La mayor actividad industrial se reflejó en una mayor utilización de la capacidad productiva que, de acuerdo con la EOE, se cuantificó en 2005 en 74,4% frente al 71,9% en 2004.

De acuerdo al Índice de Clima Industrial, calculado a partir de los datos de la EOE, las expectativas empresariales tras continuar reduciéndose en el primer trimestre de 2005, se recuperaron a partir de entonces. Ello se produjo en sintonía con la evolución de la cartera de pedidos y de la tendencia de la producción, que, a diferencia de los anteriores, comenzó a aumentar desde el primer trimestre.

Gráfico 3.5
ÍNDICE DE CLIMA INDUSTRIAL FILTRADO



FUENTE: ENCUESTA DE COYUNTURA INDUSTRIAL (MINER). ELABORACIÓN PROPIA

En lo referente a los precios industriales, en 2005 se produjo una rápida aceleración de los mismos. El Índice de Precios Industriales (IPRI), tras aumentar un 3,8% en 2004, creció un 9,4% en 2005. A ello contribuyó en

mayor medida la evolución de los precios del IPRI de los bienes energéticos, que aceleraron su crecimiento desde un 8,3% en 2004 hasta un 21,0% en 2005. También se aceleraron los precios, si bien en menor medida, de los bienes intermedios cuyo IPRI aumentó en 2005 un 3,1% frente a un 0,6% en 2004. Los precios de los bienes de consumo continuaron creciendo de forma moderada, aumentando su IPRI en 2005 un 1,7%, medio punto más que en 2004. Este comportamiento reflejó una desaceleración de los precios de los bienes de consumo duradero, que aumentaron en 2005 un 5,3%, cerca de 2 puntos menos que en 2004, y un moderado mayor crecimiento de los precios de los bienes de consumo no duraderos, que crecieron en 2005 un 1,5%, 6 décimas más que en 2004. El IPRI de los bienes de equipo desaceleró su crecimiento cerca de un punto, aumentando un 2,3%.

Para el análisis del mercado de trabajo del sector industrial utilizaremos los datos de afiliados al conjunto de regímenes del ISTAC dado que, como se explicará posteriormente, el cambio metodológico producido en la EPA en 2005 no permite una comparación homogénea con los datos de 2004.

CUADRO 3.8

MERCADO DE TRABAJO EN EL SECTOR INDUSTRIAL. 2005

(El cambio metodológico producido en la EPA no permite una comparación interanual adecuada de los indicadores de ocupados, parados y tasa de paro por sectores, por lo que se ha optado por excluir las cifras de variaciones)

(Miles de personas)

	CANARIAS	ESPAÑA	CAN/ESP (%)
ACTIVOS	53,8	3441,2	1,6
OCUPADOS	51,5	3280,0	1,6
PARADOS	2,3	161,3	1,4
TASA DE PARO (%)	4,3	4,7	-0,4 ⁽¹⁾
AFILIADOS SEG. SOC.	42,8	2.641,5	1,6

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) Diferencia entre las tasas de paro.

En 2005, el número de afiliados en la industria se situó en 42.830. En dicho año, inflexionó al alza la tendencia de descensos ocurrida en 2003 y 2004. Después de descender en dichos años un 0,7% y un 0,4% respectivamente, el número de afiliados aumentó un 0,8% en 2005.

En un análisis de secciones, se produjo un mayor repunte en la sección de Energía, cuyos afiliados aumentaron un 3,6% en 2005, después de crecer un 1,5% en 2004. Esta sección contó en 2005 con un 10,2% de los afiliados a la industria. Los afiliados a la industria manufacturera pasaron de descender un 0,5% en 2004 a aumentar un 0,9% en 2005, contabilizando el 88,8% del total de la industria. La sección de las Industrias Extractivas, que supuso el 1% del total de la industria, aceleró su descenso.

3.4. CONSTRUCCIÓN

El VAB del sector de la construcción, con un peso del 11,7% sobre el total de la producción en Canarias, experimentó un crecimiento real del 0,7%, según los últimos datos publicados por el INE, en su primera estimación para el año 2005. Esta tasa supone una desaceleración respecto a la observada en 2004 (4,6%), más acentuada de lo que parecen señalar los principales indicadores de actividad y empleo del sector.

CUADRO 3.9

INDICADORES DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

	2004	2005	T. DE VAR. 05/04
Producción y Empleo			
Valor Añadido Bruto (Peso s/VAB total)	11,2	11,7	-
Ocupados (Peso s/ocupación total) ⁽¹⁾	15,7	13,8	-
Productividad (VAB/afiliados) (Miles de euros) ⁽²⁾	34,8	36,4	4,6
Indicadores de Actividad			
Consumo de cemento (Miles de Tm)	2.453,2	2.514,3	2,5
Ventas de cemento (Miles de Tm)	2.215,3	2.482,4	12,1
Licitación oficial (Millones de euros)	917,9	1.193,8	30,0
Viviendas iniciadas (Unidades)	2.402	2.505	4,3
Viviendas terminadas (Unidades)	2.149	2.507	16,6
Proyectos visados (Unidades)	32.403	35.514	9,6
IPC Vivienda	107,0	110,5	3,2

(1) Las cifra de 2005 recoge el cambio metodológico en la EPA.

(2) VAB en precios corrientes/Afiliados al conjunto de regímenes.

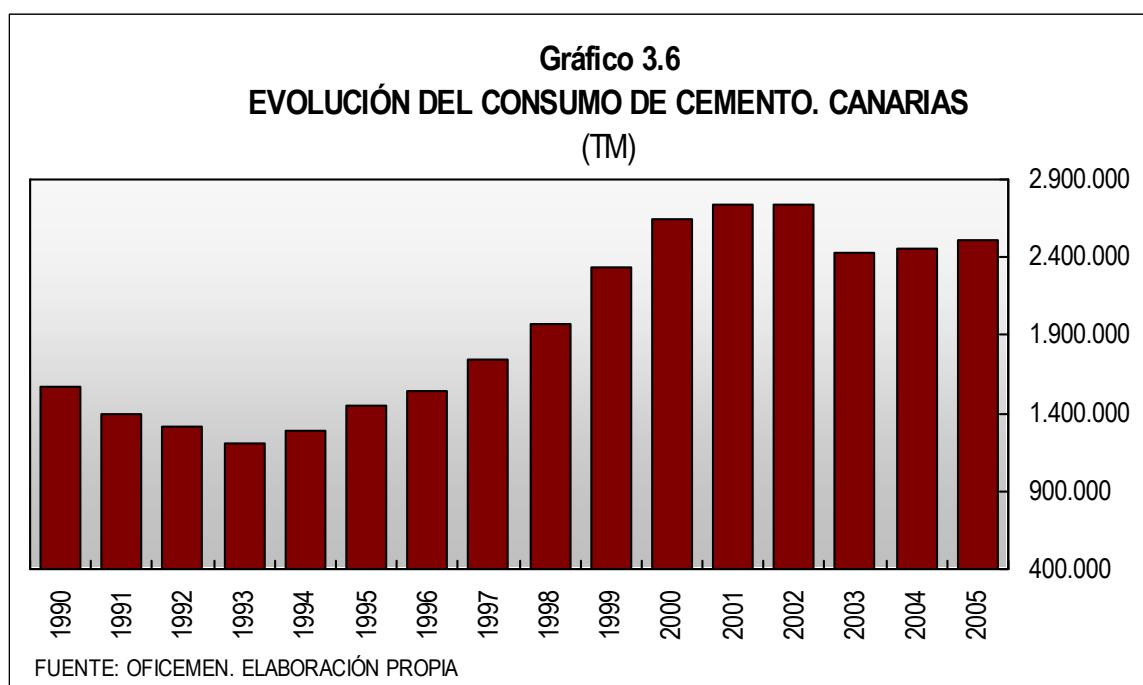
Fuente: OFICEMEN; SEOPAN; Mº de Fomento; INE; Consejería de Economía, Hacienda y Comercio.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

Por otro lado, las estimaciones elaboradas por FUNCAS apuntan, por el contrario, a un mayor crecimiento de la construcción en Canarias en el año 2005 (4,4%) en relación con el año anterior (3,4%) en 2004.

Así, el consumo aparente de cemento, aunque descendió levemente en el primer trimestre del año tras haberse acelerado a finales de 2004, se mantuvo el resto del año en niveles cercanos a la media del conjunto de 2005 (2,5%). Este dato de crecimiento es 1,7 puntos porcentuales superior al del año anterior (0,8%). Por lo que se refiere a las ventas de cemento, a pesar de mostrar una tendencia descendente en sus tasas de crecimiento, cerró el año con un crecimiento del 12,1%, sólo una décima inferior al mismo dato del año anterior.

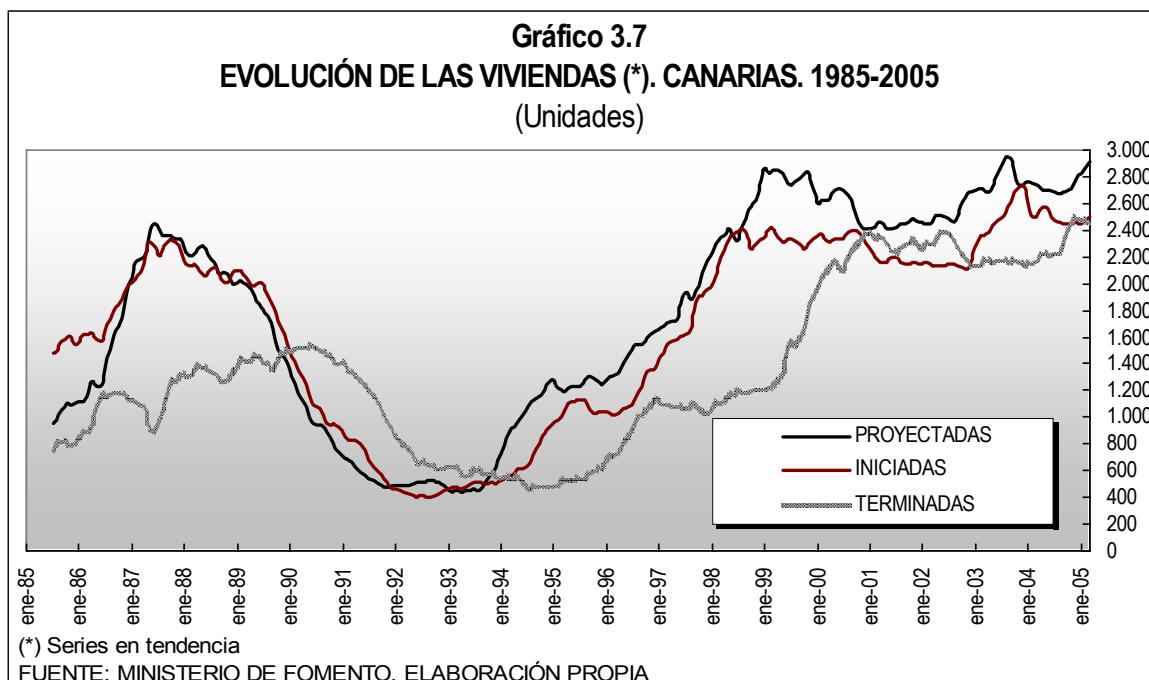


Analizando los datos disponibles para el subsector residencial, tanto el número de viviendas iniciadas como el de viviendas terminadas registraron un crecimiento acumulado del 4,3% y 16,6%, respectivamente, frente al descenso del 4,1% y 1,1% registrado en 2004.

Los proyectos visados también se recuperaron del descenso experimentado el año anterior, cuando cayeron un 5,8%. Así, en el conjunto de 2005 el número de proyectos visados aumentó un 9,6%, mejorando tanto en su

ECONOMÍA CANARIA

componente de viviendas libres (9,1%) como en el referente a las viviendas protegidas (19,7%).



CUADRO 3.10

LICITACIÓN OFICIAL POR TIPOS DE OBRA (Miles de euros)

	2004	2005	T. DE VAR. 05/04
EDIFICACIÓN	575.374	590.501	2,6
OBRA CIVIL	369.326	603.259	48,9
TOTAL	917.929	1.193.760	30,0

Fuente: SEOPAN.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Por su parte, la licitación oficial durante el año 2005 registró un fuerte ascenso, con un crecimiento acumulado del 30,0%, inferior al 48,9% del conjunto de 2004. Por administraciones, la licitación pública por parte de la Administración Central estabilizó sus tasas de crecimiento tras haberse acelerado fuertemente el año pasado, mientras que, tanto la Administración

ECONOMÍA CANARIA

Autonómica como las Administraciones Locales, aceleraron su ritmo de expansión, siendo éste más destacable en el primer caso. Por tipo de obra, la licitación para edificación creció de manera moderada tras haberse más que duplicado en 2004, mientras que la licitación para obra civil se expandió de manera significativamente más dinámica en 2005.

CUADRO 3.11

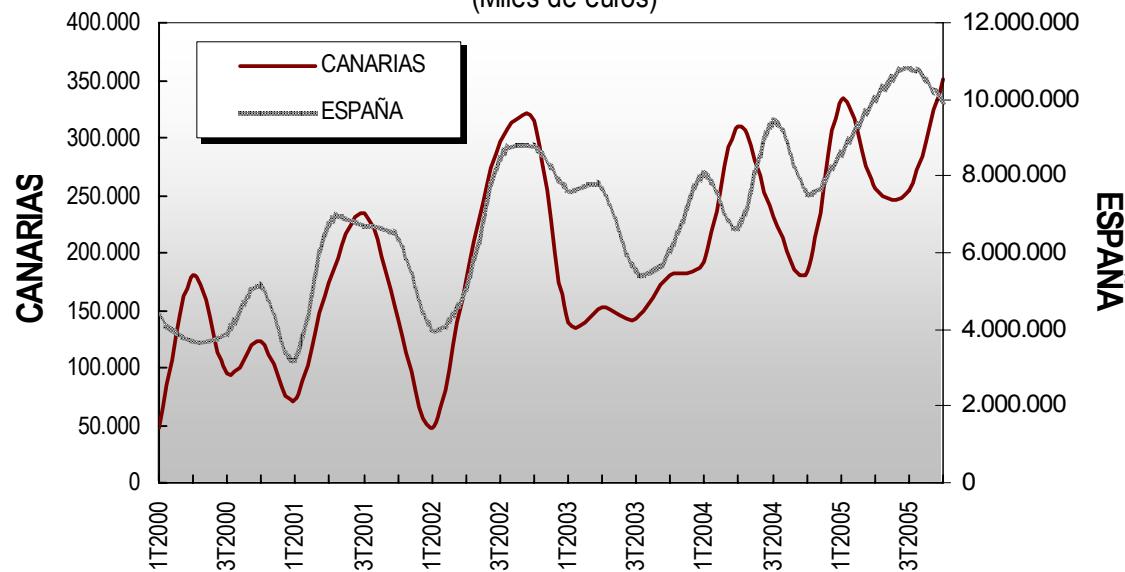
LICITACIÓN OFICIAL POR TIPO DE ADMINISTRACIÓN PÚBLICA (Miles de euros)

	2004	2005	T. DE VAR. 05/04
ADMINISTRACIÓN CENTRAL	387.683	381.007	-1,7
ADMINISTRACIÓN AUTONÓMICA	171.126	291.889	70,6
ADMINISTRACIÓN LOCAL	359.130	520.864	45,0
TOTAL	917.929	1.193.760	30,0

Fuente: SEOPAN.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Gráfico 3.8
EVOLUCIÓN DE LA LICITACIÓN OFICIAL
(Miles de euros)



FUENTE: SEOPAN. ELABORACION PROPIA

ECONOMÍA CANARIA

La evolución del mercado de trabajo según el número de afiliados al conjunto de regímenes dentro del sector de la construcción mantuvo una tendencia acelerada a lo largo de todo 2005 y cerró el año con una cifra de crecimiento acumulado del 6,2%, 3,8 puntos porcentuales superior al mismo dato de 2004. La evolución del número de parados registrados en el INEM en este sector fue desacelerada a lo largo de todo el año, con tasas interanuales negativas, de modo que en 2005 registró un descenso del 3,9%, cuando en el año anterior había aumentado un 13,1%.

CUADRO 3.12

MERCADO DE TRABAJO EN EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN CANARIAS-ESPAÑA. 2005

(El cambio metodológico producido en la EPA no permite una comparación interanual adecuada de los indicadores de ocupados, parados y tasa de paro por sectores, por lo que se ha optado por excluir las cifras de variaciones)

(Miles de personas)

	CANARIAS	ESPAÑA	CAN/ESP (%)
ACTIVOS	126,2	2.509,2	5,0
OCUPADOS	115,5	2.357,2	4,9
PARADOS	10,7	151,9	7,0
TASA DE PARO (%)	8,5	6,1	2,4 ⁽¹⁾
AFILIADOS SEG. SOC.	104,7	2.187,0	4,8

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) Diferencia entre las tasas de paro.

3.5. SERVICIOS

En el año 2005 el sector servicios evolucionó a una tasa de crecimiento anual del 3,2%, de acuerdo con la primera estimación del INE, superando en cuatro décimas el crecimiento estimado para 2004 (2,8%). Tanto los servicios no destinados a la venta como los destinados a la venta presentaron un mayor dinamismo, si bien en el primer caso el incremento fue mayor, acelerándose su tasa de crecimiento en medio punto porcentual, alcanzando un aumento del 3,6% anual, mientras que el incremento en el caso de los servicios destinados a la venta fue de tres décimas, alcanzando un crecimiento anual del 3,1% en 2005.

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.13

PRODUCCIÓN Y EMPLEO. SECTOR SERVICIOS

	2003	2004	2005
Valor Añadido Bruto (Peso s/VAB total)	80,8	80,7	80,3
Empleo total (Peso s/ocupación total) ⁽¹⁾	74,5	74,0	76,5
Productividad (VAB/afiliados) (Miles de euros.) ⁽²⁾	39,8	41,5	40,9

(1) Ocupados, INE. La cifra de 2005 recoge el cambio metodológico en la EPA.

(2) VAB en precios corrientes/Afiliados al conjunto de regímenes.

Fuente: INE. ISTAC.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

La ponderación del sector servicios sobre el VAB del conjunto de la actividad productiva continuó reduciéndose ligeramente por segundo año consecutivo; estimándose en 2005 en un 80,3%, siete décimas menos que en el año anterior.

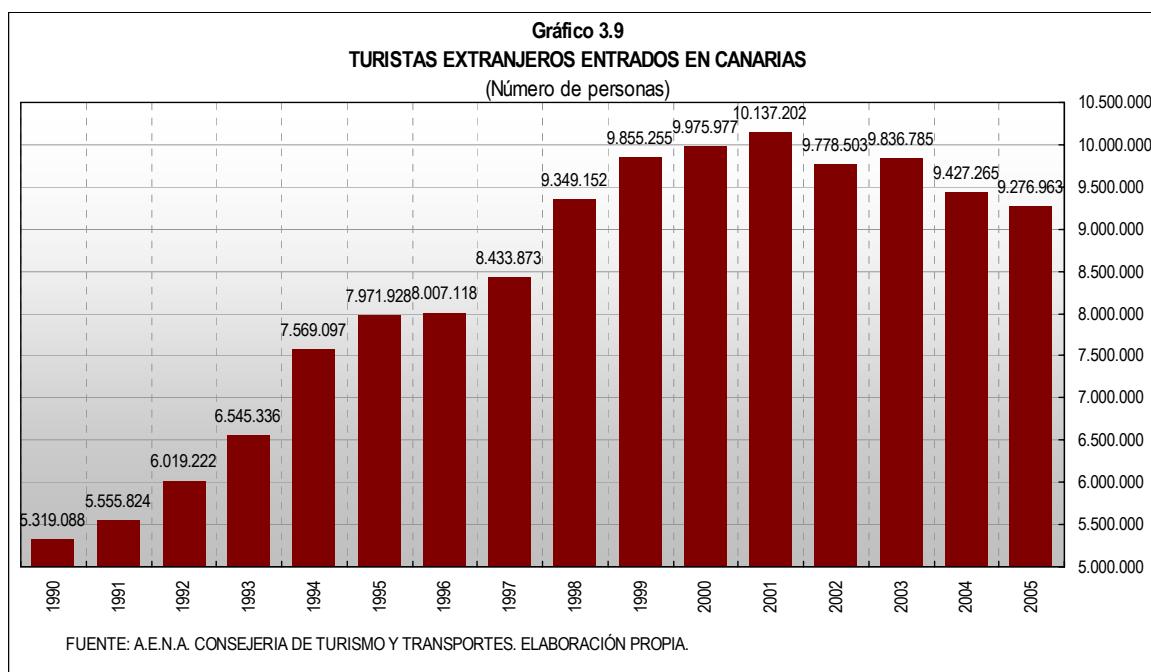
Atendiendo a los principales indicadores sectoriales, la actividad turística mostró un mejor comportamiento en 2005 con respecto a los de 2004.

Los turistas extranjeros mostraron un mayor dinamismo en 2005, si bien continuaron mostrando una tasa de decrecimiento, en este caso del 1,6%, frente al descenso del 4,2% en 2004, mostrando una ligera mejoría a final de año. El turismo nórdico presenta una mejora, si bien más acentuada en los turistas noruegos, aunque también sustentada por el mayor dinamismo de los finlandeses y un menor descenso de los suecos. Los países que aportan el mayor número de turistas extranjeros, y que supusieron en 2005 el 67,6% del total, Reino Unido y Alemania, presentan tendencias distintas. Si bien los turistas británicos aumentaron su tasa de descenso anual de -4,5% en 2004 a -6,4% en 2005, los turistas alemanes repuntaron, pasando a crecer un 1,8% en 2005 tras haber decrecido un 7,5% en el año anterior. Esta mejoría del turismo extranjero se ve reflejada en las pernoctaciones, desacelerándose la tasa de descenso de 8,6% en 2004 a 5,2% en 2005, sustentada principalmente por el mejor comportamiento observado en la segunda mitad del año. Considerando los viajeros españoles, quienes siguieron creciendo a un ritmo sostenido, si bien inferior al del año anterior, desacelerando el crecimiento de las pernoctaciones del 13,1% en 2004 al 4,6% en 2005, las pernoctaciones totales tanto de extranjeros como de españoles pasaron de caer un 5,9% en 2004 a descender un

ECONOMÍA CANARIA

3,7% en 2005. Esta tendencia de menor debilidad se observa tanto en las pernoctaciones en hoteles como en apartamentos.

En hoteles, las pernoctaciones pasaron de decrecer un 0,3% en 2004 a presentar una tasa de crecimiento del 1,5% en 2005, mientras que en apartamentos, se desaceleró el descenso de 10,6% en 2004 a 8,6% en 2005, en ambos casos también sustentada por la mejoría en el segundo semestre del año. En el caso de hoteles, se observa una recuperación del crecimiento de los extranjeros, que pasaron de decrecer un 3,5% en 2004 a presentar una tasa positiva en 2005 (0,6%), y una desaceleración del crecimiento de los españoles del 13,6% en 2004 al 5,0% en 2005. De manera similar, en el caso de los apartamentos, los extranjeros redujeron sus elevadas tasas de descensos, pasando de decrecer un 12,4% en 2004 a hacerlo a un 9,9% en 2005; mientras que en el caso de los españoles, las pernoctaciones desaceleraron su ritmo de expansión de 12,2% en 2004 a 3,7% en 2005. Por su parte, el índice de ocupación hotelera se mantuvo estable, situándose en un 66,5% en 2005 (una décima menos que en 2004), mientras que el de los apartamentos se redujo del 50,5% en 2004 al 47,7% en 2005. La estancia media en hoteles se mantuvo estable en 7,6 días, mientras que en apartamentos se redujo de 8,9 días a 8,6 días.



ECONOMÍA CANARIA

Aunque, en cifras, los viajeros alojados en hoteles continúen aumentando (situándose por encima de 5 millones) y los alojados en apartamentos disminuyendo (por debajo de 4,4 millones), en tasas anuales, los primeros muestran una amortiguación al desacelerar su tasa de crecimiento de 3,2% en 2004 a 1,4% en 2005, mientras que los segundos muestran una atenuación de su tasa de descenso de 10,0% en 2004 a 6,5% en 2005.

CUADRO 3.14

INDICADORES DEL SUBSECTOR HOSTELERÍA Y RESTAURACIÓN

	2004	2005	T. DE VAR. 05/04
Turistas extranjeros (Miles de personas)	9.427,3	9.277,0	-1,6
Viajeros alojados en hoteles (Miles de personas)	5.030,5	5.102,3	1,4
Españoles	1.817,5	1.876,6	3,3
Extranjeros	3.213,1	3.225,7	0,4
Pernoctaciones hoteleras (Miles de días)	38.075,4	38.650,5	1,5
Españoles	8.114,4	8.517,5	5,0
Extranjeros	29.961,0	30.133,0	0,6
Índice de ocupación hotelera (%)	66,6	66,5	-0,1
Estancia media en hoteles (Días)	7,6	7,6	-0,1
Viajeros alojados en apartamentos (Miles de personas)	4.610,8	4.311,6	-6,5
Españoles	644,5	691,6	7,3
Extranjeros	3.966,2	3.620,0	-8,7
Pernoctaciones en apartamentos (Miles de días)	40.903,7	37.377,1	-8,6
Españoles	3.774,1	3.915,1	3,7
Extranjeros	37.129,5	33.461,9	-9,9
Índice de ocupación en apartamentos (%)	50,5	47,7	-5,4
Estancia media en apartamentos (Días)	8,9	8,6	-2,5
IPC Otros (Interanual)	109,1	110,7	1,5
IPC Hoteles, cafés y restaurantes (Interanual)	110,6	113,6	2,7
Índice de Precios Hoteleros (Interanual)	111,8	110,8	-0,9
Afiliados hostelería (Personas)	103.152	105.759	2,5

Fuente: ISTAC. INE. AENA. Consejería de Turismo y Transportes.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea

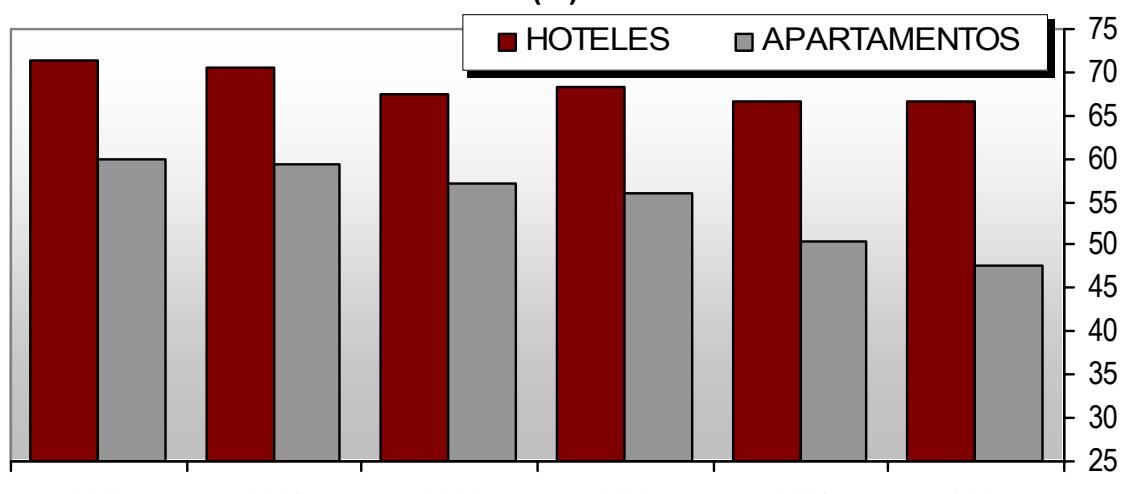
En un análisis más pormenorizado de la entrada de turistas a nivel insular, de la cual solo se dispone de los alojamientos hoteleros, según la Encuesta de Alojamiento Turístico en establecimientos Hoteleros en Canarias del ISTAC, se observa, en promedio anual, un menor dinamismo generalizado producida en las islas en 2005, presentando tasas anuales de descenso en todas, a excepción de

Lanzarote, con un crecimiento anual del 3,5% (frente al 13,1% en 2004). Las tasas de descenso mostradas son del 7,2% en La Palma, 7,1% en El Hierro, 4,2% en Fuerteventura y 3,7% en Tenerife, presentando La Gomera y Gran Canaria unas tasas de descenso inferiores al 1% (0,8% y 0,4% respectivamente). En 2005, dos islas, La Gomera y Lanzarote, presentaron crecimientos en las pernoctaciones, aumentando un 6,7% y 5,3% respectivamente. Sin embargo, el resto de islas presentaron tasas de descensos: El Hierro (-6,4%), La Palma (-5,5%), Gran Canaria (-2,0%), Fuerteventura (-1,5%) y Tenerife (-4,6%). Al igual que en 2004, Gran Canaria presentó el mayor índice de ocupación (78,1%), registrándose, de nuevo, el más bajo en El Hierro (37,7%). Se producen descensos en el índice de ocupación en El Hierro, Fuerteventura, Gran Canaria y La Palma, incrementándose en La Gomera, Lanzarote y Tenerife. En cambio, la estancia media aumentó en todas las islas, a excepción de La Palma, donde se mantuvo estable en 4,8 días y en Gran Canaria y Tenerife, donde disminuyó marginalmente, siendo la más elevada la registrada de nuevo en Fuerteventura (9,5 días) y la más reducida la de El Hierro (3,4 días), pasando por los 8,1 días de Lanzarote, 7,8 días de Gran Canaria, 7,6 días de Tenerife y 6,0 días de La Gomera.

Gráfico 3.10
ÍNDICE DE OCUPACIÓN

(%)

■ HOTELES ■ APARTAMENTOS



FUENTE: INE. ELABORACIÓN PROPIA

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.15

TURISMO RECEPTIVO PROCEDENTE DEL EXTRANJERO POR

NACIONALIDADES EN CANARIAS.

(Personas)

	2004	2005	Variación anual (%)	Peso (%)
Alemania	2.537.342	2.583.950	1,8	27,9
Austria	140.161	123.491	-11,9	1,3
Bélgica	221.804	220.774	-0,5	2,4
Dinamarca	228.371	246.473	7,9	2,7
Federación Rusa	42.980	35.276	-17,9	0,4
Finlandia	224.860	239.907	6,7	2,6
Francia	118.312	118.211	-0,1	1,3
Reino Unido	3.878.666	3.631.587	-6,4	39,1
Holanda	440.923	428.605	-2,8	4,6
Irlanda	406.614	413.623	1,7	4,5
Italia	179.061	207.621	15,9	2,2
Noruega	299.107	321.527	7,5	3,5
República Checa	47.268	44.201	-6,5	0,5
Polonia	18.796	18.699	-0,5	0,2
Suecia	351.321	349.933	-0,4	3,8
Suiza	98.784	72.770	-26,3	0,8
Otros Países	192.895	220.315	14,2	2,4
Total	9.427.265	9.276.963	-1,6	100,0

Fuente: Consejería de Turismo y Transportes en base a AENA.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

En 2005 se ha producido un cambio metodológico a la hora de calcular el gasto turístico. Se puede observar que el gasto medio por turista y día, durante el 2005, fue de 101,96 euros, siendo el 60,68% (61,87 euros) pagados en origen y el 39,32% (40,09 euros) pagados directamente en Canarias. En una dimensión trimestral, se observa que el gasto medio total por persona y día ha aumentado en el segundo y tercer trimestres, descendiendo en los tres últimos meses del año hasta un nivel inferior al del primer trimestre.

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.16

TURISMO RECEPTIVO PROCEDENTE DEL EXTRANJERO POR ISLAS (Personas)

	2004	2005	Variación anual	Peso (%)
Tenerife	3.457.070	3.442.787	-0,4	37,1
La Palma	116.104	120.048	3,4	1,3
Gran Canaria	2.769.898	2.708.140	-2,2	29,2
Fuerteventura	1.314.017	1.317.765	0,3	14,2
Lanzarote	1.770.176	1.688.223	-4,6	18,2
TOTAL	9.427.265	9.276.963	-1,6	100,0

Fuente: Consejería de Turismo y Transportes en base a AENA.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

En materia de precios, el índice de precios del grupo de *Hoteles, cafés y restaurantes* experimentó una aceleración al crecer en diciembre a una tasa interanual del 2,7%, frente al 2,2% estimado en el mismo mes de 2004. Por otro lado, el índice de precios hoteleros decreció un 0,9% anual en diciembre de 2005, frente a un crecimiento anual del 2,3% en el mismo mes de 2004, creciendo en promedio en 2005 un 0,5% tras crecer un 1,5% en 2004; mientras que el IPC del grupo *Otros bienes y servicios* desaceleró su tasa de crecimiento del 2,1% anual en diciembre de 2004 al 1,5% anual en diciembre de 2005.

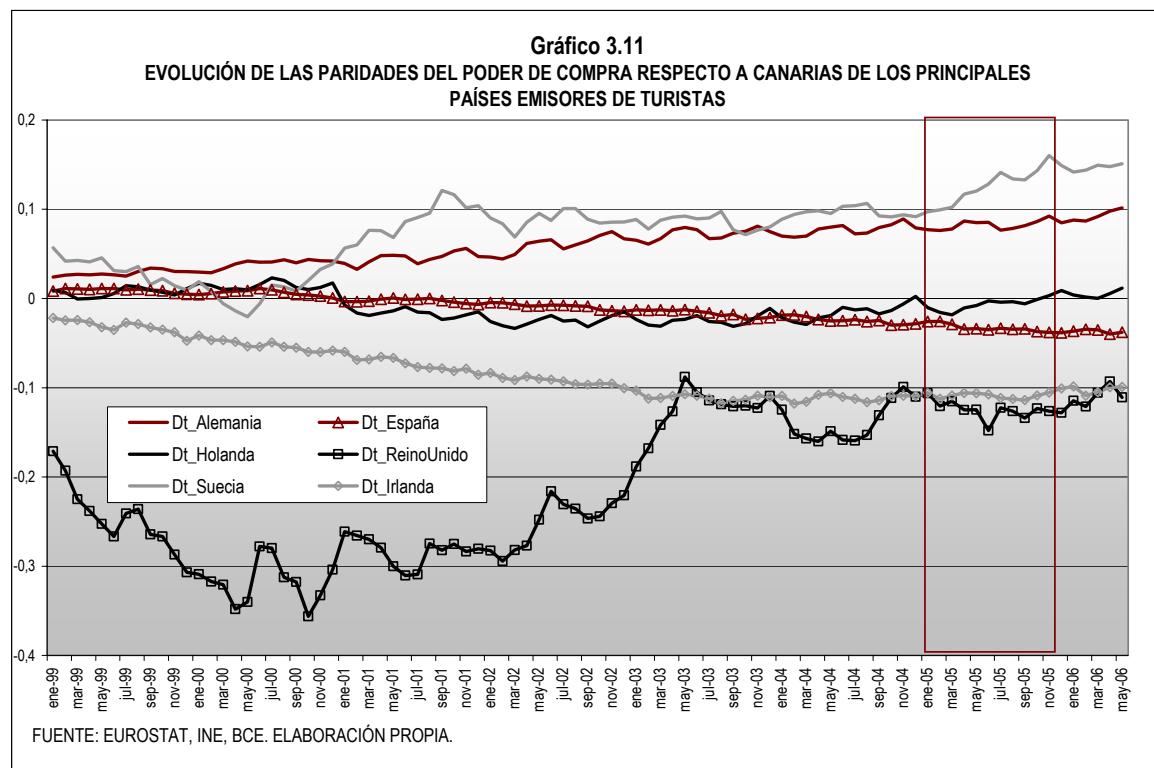
Evolución de las paridades de compra respecto a Canarias de los principales países emisores de turistas

El concepto de Paridad de Poder de Compra (PPC) resulta de utilidad para poder analizar la relación que mantienen los precios en Canarias con los de los países emisores de nuestro turismo. Gracias a un modelo cedido por un equipo de investigación adscrito a la ULPGC, es posible cuantificar el nivel relativo de encarecimiento o abaratamiento de Canarias con respecto a sus principales clientes turísticos.

En el gráfico se observa que para los suecos y los alemanes, (situados por encima de 0), aumenta el diferencial, si bien de manera más pronunciada en el caso de los suecos, haciéndose Canarias relativamente aún más cara respecto a ellos. Para el caso de los holandeses, tras alcanzar un diferencial positivo en

ECONOMÍA CANARIA

diciembre de 2004, vuelve a aumentar la competitividad de Canarias al disminuir el diferencial, volviendo a situarse por debajo de 0 en la mayor parte de 2005, si bien ese aumento de competitividad fue más acentuado en el primer trimestre del año, viéndose revertida en los siguientes meses, llegando incluso a volver a situarse con un diferencial superior a 0 a final de año. De esta manera, Canarias se hace así relativamente más cara en 2005 respecto a Holanda, en niveles algo superiores a 2004. En cambio, para el caso de España, (situada por debajo de cero), cuyo gasto en Canarias en la adquisición de bienes y servicios es superior, señala una continuación del aumento de la competitividad de Canarias, al seguir la tenue tendencia decreciente observada desde hace unos años. Los irlandeses y los británicos continúan siendo los países que reflejan menores diferencias en las variaciones en las paridades de poder de compra entre sus respectivos países y Canarias. Mientras que continúa permaneciendo prácticamente estable el diferencial con respecto a los irlandeses, si bien con una muy ligera pérdida de competitividad para Canarias, los británicos pierden competitividad de manera gradual a lo largo de 2005, si bien en media, en 2005 el diferencial es superior al de 2004.



ECONOMÍA CANARIA

El subsector de transporte y comunicaciones presenta un buen ritmo sostenido de crecimiento en 2005, destacando la continuación de la aceleración de la matriculación de turismos, pasando de crecer un 10,4% en 2004 a un 12,0% en 2005, además de observarse un repunte en la matriculación de vehículos de carga, aumentando un 16,9%, tras crecer un 4,5% en el año anterior. En materia de precios, el índice de precios de transporte repunta en 2005 hasta una tasa de 7,3% tras cifrar un 4,5% en 2004. El índice de precios de comunicaciones aceleró ligeramente su tasa de descenso del 1,2% en 2004 al 1,7% en 2005.

El transporte aéreo de pasajeros se aceleró, pasando de crecer a una tasa de 2,1% en 2004 a hacerlo al 3,0% en 2005, mientras que el de mercancías pasó de crecer un 1,8% en 2004 a decrecer un 3,6% en 2005. Por su parte, el transporte marítimo de pasajeros pasó de crecer un 2,6% en 2004 a decrecer un 7,8% en 2005, mientras que el de mercancías moderó su ritmo de crecimiento hasta un 5,5% en 2005, frente al 10,9% del año anterior.

CUADRO 3.17

INDICADORES DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES

	2004	2005	T. DE VAR. 05/04
TRANSPORTE MARÍTIMO			
- Pasajeros (Miles)	6.148,3	5.664,4	-7,9
- Mercancías (Miles de Tm) ⁽¹⁾	39.126,9	41.314,0	5,6
- Consumo de combustible navegación (Miles de Tm)	2.498,0	2.529,2	1,3
TRANSPORTE AÉREO			
- Pasajeros (Miles)	31.268,3	32.208,6	3,0
- Mercancías (Miles de Kg.)	85.977,7	82.869,5	-3,6
- Consumo de keroseno aviación (Miles de Tm)	908,7	917,6	1,0
TRANSPORTE POR CARRETERA			
- Matriculación vehículos de carga (Uds.)	20.793	24.301	16,9
IPC Transporte (Interanual)	109,5	117,1	6,9
IPC Comunicaciones (Interanual)	92,7	91,1	-1,8

Fuente: Mº de Fomento. Consejería de Presidencia e Innovación Tecnológica. Ministerio del Interior. INE

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) Incluida pesca y excluido avituallamiento.

ECONOMÍA CANARIA

El mercado de trabajo se comportó de manera más dinámica, en consonancia con la evolución de los turistas extranjeros y de las pernoctaciones.

CUADRO 3.18

MERCADO DE TRABAJO EN EL SECTOR SERVICIOS. CANARIAS-ESPAÑA. 2005

(El cambio metodológico producido en la EPA no permite una comparación interanual adecuada de los indicadores de ocupados, parados y tasa de paro por sectores, por lo que se ha optado por excluir las cifras de variaciones)

(Miles de personas)

	CANARIAS	ESPAÑA	CAN/ESP (%)
ACTIVOS	684,4	13.009,2	5,3
OCUPADOS	640,0	12.335,4	5,2
PARADOS	44,4	673,9	6,6
TASA DE PARO (%)	6,5	5,2	1,3 ⁽¹⁾
AFILIADOS SEG. SOC.	566,1	11.761,4	4,8

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) Diferencia entre las tasas de paro.

Debido al cambio metodológico de la EPA, que, como se comentó, afecta principalmente al cálculo de las cifras de paro por sectores, aunque también al resto de variables, el indicador que puede mostrarnos la evolución del mercado de trabajo del sector servicios es el número de afiliados al conjunto de regímenes a dicho sector. Este indicador señala una aceleración en su tasa de crecimiento, pasando de crecer un 2,4% en 2004 a hacerlo a un 4,3% en 2005. Por su parte, el paro registrado en el sector servicios (SISPE) presentó una elevada desaceleración de su tasa de crecimiento en 2005, alcanzando una tasa del 2,7%, frente al 12,9% en el año anterior.

3.6. DEMANDA INTERNA

La demanda interna en Canarias, de acuerdo a las estimaciones de FUNCAS a precios corrientes, se aceleró una décima al pasar de un 9,6% en 2004 a un 9,7% en el año de análisis, correspondiendo el mayor dinamismo a la formación bruta de capital fijo.

CUADRO 3.19

INDICADORES DE DEMANDA

	TASAS DE VARIACIÓN	
	2004/03	2005/04
CONSUMO PRIVADO		
- Índice de comercio al por menor	1,0	-2,4
- Consumo de gasolina	0,3	-0,7
- Consumo de gases licuados del petróleo	0,4	0,8
- Matriculación de turismos	10,4	12,0
- Recaudación IGIC	4,7	5,9
- Importación bienes de consumo	6,8	3,9
- Gasto medio total por persona	7,3	7,0
- Población ocupada total	2,3	3,7
INVERSIÓN		
- Inversión extranjera directa	127,2	28,8
- Matriculación de vehículos de carga	4,5	16,9
- Licitación Oficial	48,9	30,0
- Créditos totales del sector bancario	19,0	21,1
- Importación de bienes de capital	-50,8	2,6

Fuente: Consejería de Presidencia e Innovación Tecnológica; Ministerio del Interior; SEOPAN; INE; Banco de España; Mº de Economía; Ministerio de Hacienda; Consejería de Economía, Hacienda y Comercio.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Por componentes, el consumo privado mantuvo su evolución ascendente de años anteriores, con la mayoría de indicadores apuntando a un mayor dinamismo en la segunda mitad de año. Así, el índice de comercio al por menor, a pesar de registrar un crecimiento inferior al del año anterior, se aceleró progresivamente a lo largo del año, invirtiendo la tendencia de 2004. Por su parte, de acuerdo con la Encuesta Continua de Presupuestos Familiares, el gasto medio por persona en Canarias siguió igualmente una trayectoria ascendente, si bien un descenso del mismo en el tercer trimestre del año ha provocado que el crecimiento medio en 2005, aunque robusto (un 7,0%), sea inferior en tres décimas al del año anterior. Por el contrario, la importación de bienes de consumo, tras acelerarse en la primera mitad de año, se desaceleró en la segunda mitad, cerrando el año con un crecimiento del 3,9%, inferior al 6,8% de crecimiento registrado en 2004.

CUADRO 3.20

DEMANDA AGREGADA. COMPONENTES (PRECIOS CORRIENTES)
(Tasas de crecimiento anual)

	2004	2005
Demanda interna	9,6	9,7
Consumo privado	8,2	9,9
Consumo público	11,6	8,6
Formación Bruta de Capital Fijo	11,2	10,1
Demanda Externa (Bienes y Servicios)		
Exportaciones de B. y S.	7,3	6,4
Importaciones de B. y S.	9,8	8,0
Saldo operaciones externas B. y S. (Déficit)	50,3	27,1

Fuente FUNCAS.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

La recaudación del IGIC, indicador general de la evolución de la demanda, tuvo en 2005 un comportamiento consistente con las estimaciones antes comentadas, al pasar de un crecimiento interanual del 4,7% en 2004 a un 5,9% de crecimiento en el año de análisis. De igual forma, y en consonancia con los datos anteriores, la matriculación de turismos registró un comportamiento más dinámico que el ya producido en el año anterior. Así, el crecimiento acumulado en el conjunto de 2005 aumentó 1,6 puntos porcentuales con respecto al año anterior hasta situarse en el 12,0%. Sin embargo, el consumo de gasolina se redujo con respecto a los datos del año anterior al decrecer un 0,7% frente al aumento del 0,3% registrado en 2004, posiblemente como consecuencia del aumento de los precios del crudo y un proceso de sustitución hacia combustibles y vehículos más eficientes en consumo.

La inversión se situó como el componente más dinámico de la economía canaria en 2005, de acuerdo con las estimaciones de FUNCAS, creciendo la formación bruta de capital fijo un 10,1% en precios corrientes. Sin embargo, este crecimiento es levemente inferior al registrado en 2004, cuando dicho componente de la demanda creció un 11,2%. Esta leve desaceleración puede estar motivada por una pérdida de impulso en la inversión en construcción, donde la licitación oficial muestra una desaceleración desde el 48,9% interanual acumulado durante el año anterior a un 30,0% de crecimiento en el conjunto de 2005. Otros indicadores relativos a la inversión mostraron un buen

comportamiento, como la matriculación de vehículos de carga, que se aceleró más de diez puntos porcentuales respecto a los datos del año anterior, creciendo un 16,9% en el conjunto del año, mientras que los créditos totales del sector bancario se siguieron beneficiando de las favorables condiciones monetarias en la zona euro y se aceleraron aún más, creciendo un 21,1%, 2,1 puntos porcentuales más que en 2004.



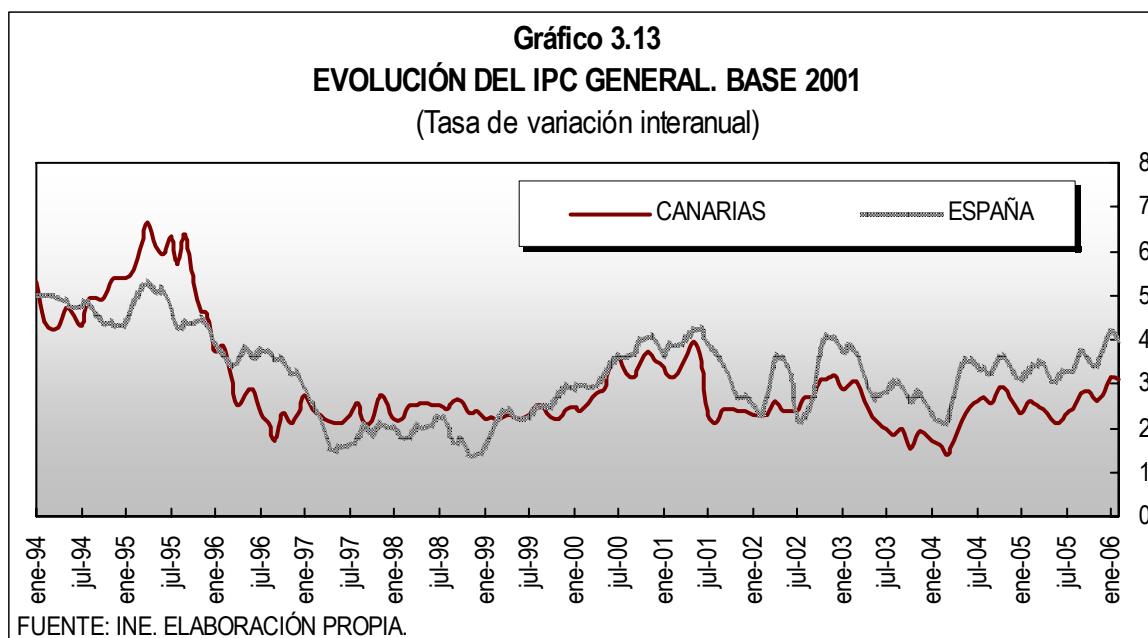
Finalmente, las importaciones de bienes de capital crecieron un 2,6%, lo que supone una fuerte recuperación tras la caída del 50,8% registrada en 2004. Sin embargo, el dato del año anterior se encuentra condicionado por el anormal aumento producido en el año 2003 debido a la adquisición de elementos destinados a la navegación marítima, lo que provocó un efecto base que distorsionó los resultados de la serie. Una vez excluido el capítulo causante de dicho efecto, se comprueba que el crecimiento durante el año 2005 fue superior al del año pasado, si bien en niveles inferiores a los registrados en años anteriores.

3.7. PRECIOS Y SALARIOS

De acuerdo con el INE, Canarias volvió a ser en el año 2005 la Comunidad Autónoma con el menor incremento de precios de consumo, un

ECONOMÍA CANARIA

2,5% de variación media anual y una variación interanual en diciembre sobre diciembre del año anterior del 2,8%, lo que implica en ambos casos, un diferencial negativo de nueve décimas respecto a la media nacional.



En un análisis del IPC por grupos y tomando como referencia la tasa de variación interanual de diciembre de 2005 sobre el mismo mes del año anterior, se observa que el grupo más inflacionista en el año 2005 fue el de Transporte, con una tasa del 6,9%, un incremento ligeramente inferior al registrado el año anterior, debido a la continuación de la presión de los altos niveles de precios del petróleo. Le sigue el grupo Bebidas alcohólicas y tabaco, con un 4,5% de incremento, Vivienda (3,7%), el de la Enseñanza (3,4%), los Alimentos y bebidas no alcohólicas (3,2%), todos ellos por encima del crecimiento del Índice General. También con subidas, pero por debajo de dicho Índice, evolucionaron los precios de los Hoteles, cafés y restaurantes (2,7%), el grupo Otros (1,5%), Vestido y calzado (0,7%) y Menaje (0,1%). Por último, contribuyeron a restar la subida de otros grupos el de Comunicaciones (-1,8%), el de Medicina (-0,3%) y el de Ocio y cultura (-0,1%).

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.21

INDICADORES DE PRECIOS AL CONSUMO. CANARIAS-ESPAÑA

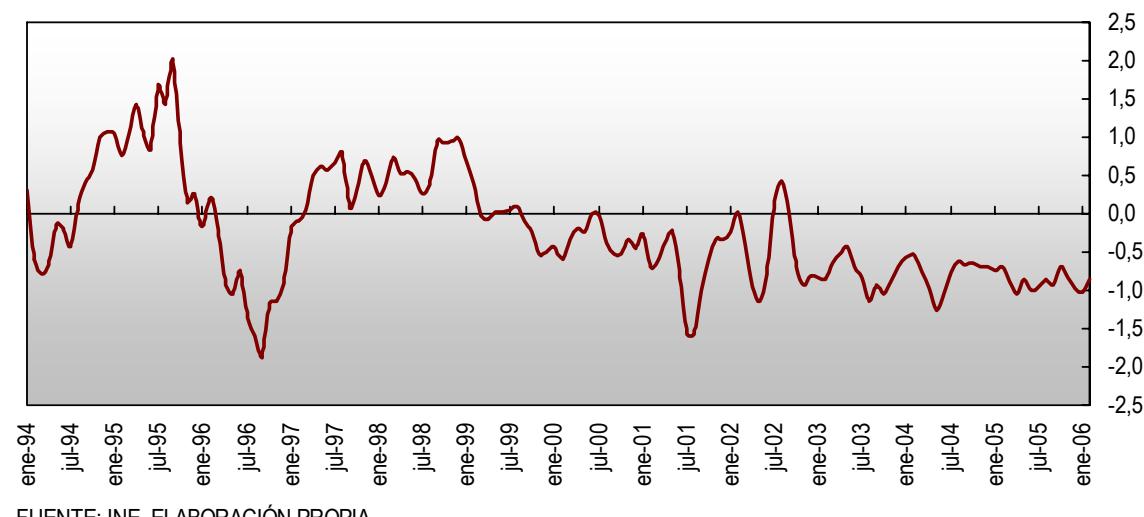
	TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL					
	CANARIAS		ESPAÑA		DIFERENCIAL	
	dic/dic	media anual	dic/dic	media anual	dic/dic	media anual
General	2,8	2,5	3,7	3,4	-0,9	-0,9
Alimentos y bebidas no alcohólicas	3,2	2,1	4,2	3,2	-1,0	-1,1
Bebidas alcohólicas y tabaco	4,5	3,7	5,1	5,1	-0,6	-1,4
IPC No Alimentación	2,6	2,6	3,5	3,4	-1,0	-0,8
Vestido y calzado	0,6	0,6	1,4	1,4	-0,8	-0,8
Vivienda	3,7	3,2	6,0	5,3	-2,3	-2,1
Menaje	0,1	0,3	2,2	2,1	-2,1	-1,8
Medicina	-0,3	0,3	0,7	0,9	-1,0	-0,6
Transporte	6,9	7,3	6,2	6,3	0,7	1,0
Comunicaciones	-1,8	-1,7	-1,7	-1,6	-0,1	-0,1
Ocio y cultura	-0,1	-0,5	0,6	-0,2	-0,7	-0,3
Enseñanza	3,4	2,9	4,1	4,2	-0,7	-1,3
Hoteles, cafés y restaurantes	2,7	2,5	4,3	4,2	-1,6	-1,7
Otros bienes y servicios	1,5	1,9	3,4	3,1	-1,9	-1,2
Inflación subyacente ⁽¹⁾	1,9	1,7	2,9	2,7	-1,0	-1,0

(1) IPC sin alimentos no elaborados ni energía.

Fuente: INE.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Gráfico 3.14
DIFERENCIAL IPC CANARIAS-ESPAÑA. BASE 2001
(Tasa var. interanual Canarias- Tasa var. interan. España)



FUENTE: INE. ELABORACIÓN PROPIA

ECONOMÍA CANARIA

La inflación subyacente, sin alimentos no elaborados ni energía, en Canarias se desaceleró dos décimas, pasando de un 1,9% en 2004 a un 1,7% en 2005. En un análisis temporal, la inflación subyacente se redujo hasta una tasa del 1,5% en julio y agosto, iniciando a partir de entonces una senda creciente, por lo que terminó el año con una tasa del 1,9% en diciembre, una décima menos que en diciembre de 2004.

En materia de salarios, los indicadores disponibles ofrecieron resultados dispares. Así, el coste laboral por trabajador y mes en Canarias presentó una tendencia desacelerada, creciendo a un ritmo del 3,0% frente al 4,3% del año anterior, lo que supuso una ralentización de más de un punto porcentual. España registró tasas ligeramente inferiores en esta materia, con un 2,9% en 2005 frente al 3,0% que había obtenido en 2004. Algo similar sucedió con el componente del coste salarial, aunque no tan acentuado. Así, en Canarias se redujeron cuatro décimas de punto porcentual dichos costes, al pasar de un 3,3% en 2004 al 2,9% en 2005 y en el panorama nacional volvió a desacelerarse la tasa de coste salarial al evolucionar de 2,8% en 2004 a 2,6% en 2005.

CUADRO 3.22

INCREMENTO SALARIAL REVISADO EN CONVENIO. GANANCIA SALARIAL POR TRABAJADOR Y MES

(Euros)

	Canarias	Tasa 05/04	España	Tasa 05/04
Coste laboral total ⁽¹⁾ (Media anual)	1.769,5	3,0	2.110,1	2,9
Coste salarial total ⁽²⁾ (Media anual)	1.294,2	2,9	1.560,2	2,6
Otros costes laborales (Media anual)	475,3	3,0	549,9	3,6
Incremento salarial revisado **	-	4,0	-	3,8

(1) Media de los trimestres.

(2) Media mensual. Incluida la cláusula de salvaguarda.

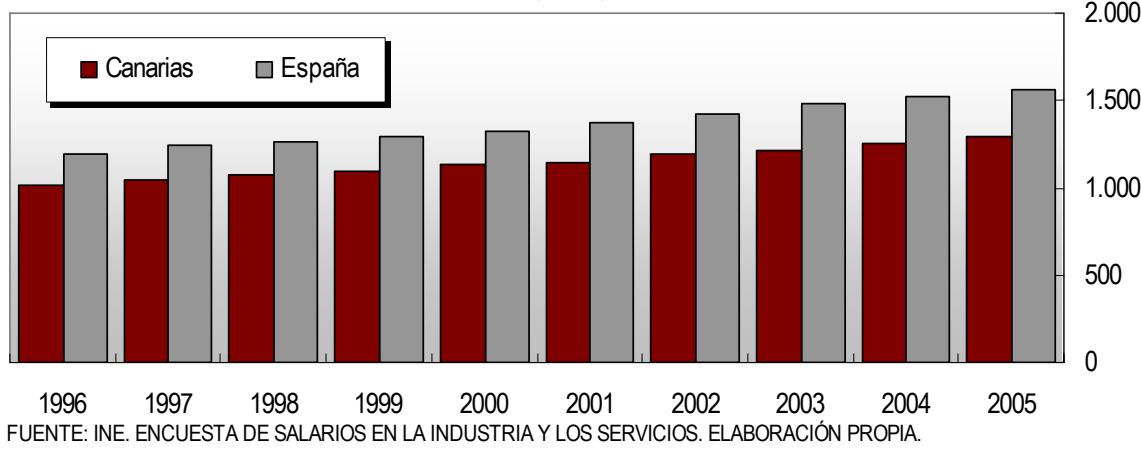
Fuente: INE.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

De otro lado, el incremento salarial pactado en convenio para Canarias, se aceleró dos décimas de punto al registrar una tasa del 3,8% en 2005. La media española evolucionó en la misma dirección, aumentando cuatro décimas la diferencia de 2004 a 2005 con valores del 3,6% y 3,8% respectivamente.

ECONOMÍA CANARIA

Gráfico 3.15
COSTE SALARIAL POR TRABAJADOR Y MES
(Euros)



CUADRO 3.23

PARTICIPACIÓN DE LAS RENTAS EN LA RENTA INTERIOR BRUTA. CANARIAS

(%)

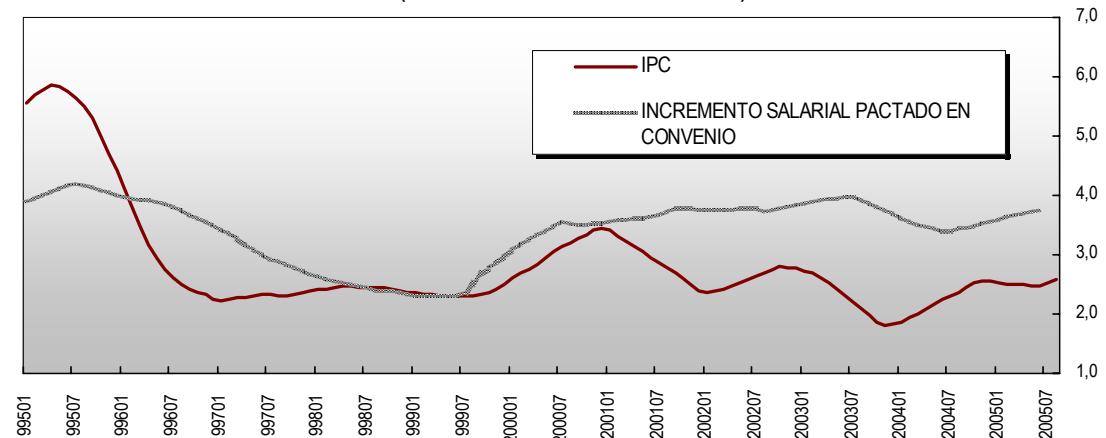
	2000	2001	2002	2003	2004
CANARIAS					
Renta Interior Bruta a Precios de Mercado.	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rentas Totales de Trabajo de los Residentes	50,5	50,8	50,6	50,5	50,3
Renta Bruta de Primaria de Sociedades, empresas e IPSFL. (Rentas No Distribuidas, antes de amortizaciones)	20,1	20,3	20,0	20,1	21,4
Rentas Directas Brutas del Sector Público. (Impuestos Directos Sociedades, Rentas Patrimoniales y CCF)	2,7	2,5	2,8	2,7	2,9
Rentas de Capital de las Familias. (Rentas de la Propiedad Netas)	1,3	1,2	1,1	1,1	1,2
Rentas Mixtas Brutas de las Familias.	25,4	25,2	25,5	25,6	24,2
ESPAÑA					
Renta Interior Bruta a Precios de Mercado.	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rentas Totales de Trabajo de los Residentes	52,2	52,6	52,0	51,8	51,5
Renta Bruta de Primaria de Sociedades, empresas e IPSFL. (Rentas No Distribuidas, antes de amortizaciones)	15,7	15,7	15,9	16,1	17,1
Rentas Directas Brutas del Sector Público. (Impuestos Directos Sociedades, Rentas Patrimoniales y CCF)	4,2	4,0	4,4	4,2	4,5
Rentas de Capital de las Familias. (Rentas de la Propiedad Netas)	4,7	4,3	4,0	3,9	4,2
Rentas Mixtas Brutas de las Familias	23,3	23,5	23,7	24,0	22,8

Fuente: Balance Económico Regional, 2000-2004. (FUNCAS).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

Gráfico 3.16
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS Y SALARIOS(*) . CANARIAS
(Tasas de variación interanual)

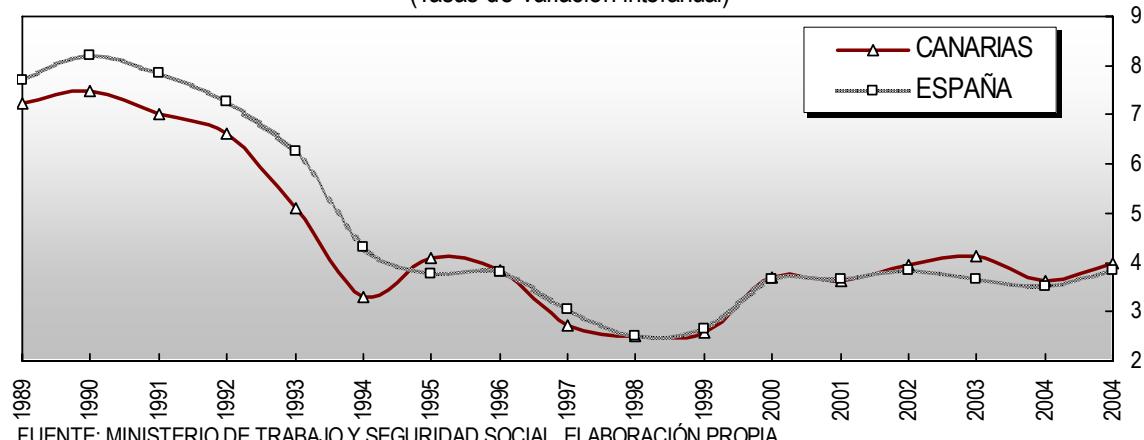


(*) Series en tendencia.

FUENTE: MINISTERIO DE TRABAJO Y ASUNTOS SOCIALES. ELABORACIÓN PROPIA.

La productividad aparente del factor trabajo a precios corrientes (VAB/Empleo total a tiempo equivalente) ascendió a 40.532 euros/trabajador, lo que supuso una desaceleración respecto al año precedente, al pasar de 3,3% de tasa interanual en 2004 a 2,6% en 2005.

Gráfico 3.17
EVOLUCIÓN DEL INCREMENTO SALARIAL PACTADO EN CONVENIOS
(Tasas de variación interanual)

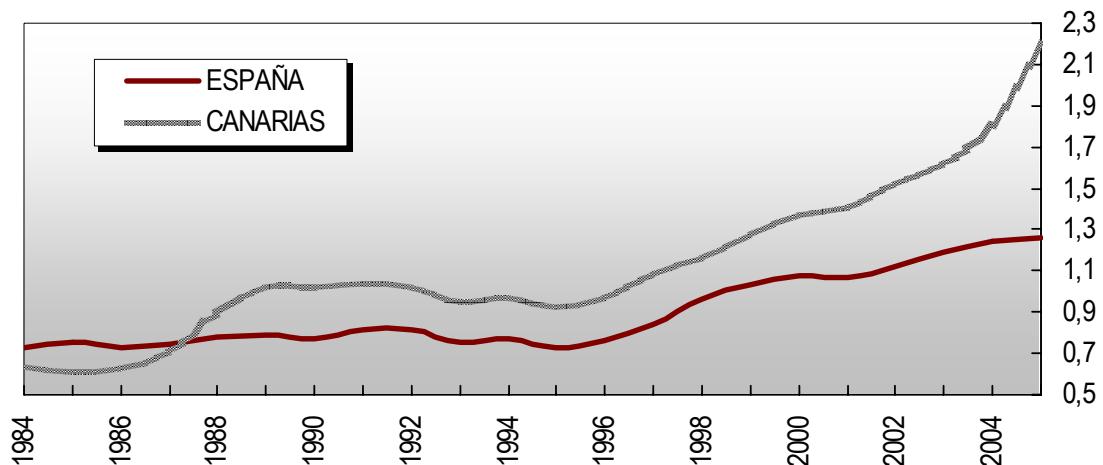


FUENTE: MINISTERIO DE TRABAJO Y SEGURIDAD SOCIAL. ELABORACIÓN PROPIA.

3.8. MONETARIOS Y FINANCIEROS

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la Circular del Banco de España 4/2004 sobre “Normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros”, que recogió un cambio de métodos contables en el 2º trimestre de 2005. Esto ha afectado tanto a los créditos como a los depósitos, parte de los cuales ya no pueden ser clasificados a nivel territorial. Este cambio se ha producido en mayor medida en los depósitos y, dentro de ellos, tanto en los depósitos de Cajas de Ahorro como en los Bancos y Cooperativas de Crédito. Ello implica que se dificulten las comparaciones anuales de ambas variables y, en particular, de los depósitos.

Gráfico 3.18
EVOLUCIÓN DE LA RATIO CRÉDITOS/DEPÓSITOS PRIVADOS



FUENTE: BANCO DE ESPAÑA. ELABORACIÓN PROPIA.

Teniendo esto en cuenta, y de acuerdo con los datos obtenidos del Banco de España, el sistema bancario en Canarias finalizó con una aceleración de los créditos totales, pasando de un 19% en 2004 a un 25,1% en 2005. Por el contrario, en buena parte como reflejo del mencionado cambio metodológico, los depósitos totales reflejaron una desaceleración hasta el 5,1% frente al 9,4% obtenido en el pasado año.

Del siguiente cuadro se deriva que el 53,8% de los créditos concedidos en el sector privado en Canarias corresponden a la provincia de Las Palmas, frente

al 46,2% de Santa Cruz de Tenerife. Por otro lado, los depósitos otorgados muestran una participación en Las Palmas del 52,3% frente al 47,7% de Santa Cruz de Tenerife.

CUADRO 3.24

CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO POR PROVINCIAS. 2005

(Millones de euros)

	CRÉDITOS	DEPÓSITOS
LAS PALMAS	20.648	9.153
S/C DE TENERIFE	17.713	8.347
TOTAL	38.361	17.500

Fuente: Banco de España.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Tras la caída del 11% registrada en 2004 por los créditos totales del sector público, en 2005 la tasa anual creció hasta un 24,4%. A su vez, los depósitos continuaron su aceleración, situándose su crecimiento en un 27,2%.

Por otro lado, los créditos en el sector privado del sistema bancario de Canarias prosiguieron con su sostenida aceleración iniciada en 2002, creciendo al 20,6% en 2004 y al 25,1% en 2005, mientras que los depósitos en 2005 se desaceleraron nuevamente hasta el 2,7%.

En el año 2005 la participación de la Banca Privada en el mercado de créditos del sistema privado se redujo 2 puntos porcentuales, del 55,3% en 2004 al 53,3% en el presente año. Las Cooperativas de Crédito, por su parte, redujeron en 1 décima su participación hasta el 3,6% en 2005, sin embargo, las Cajas de Ahorro aumentaron del 40,9% al 43%, absorbiendo de esta manera la disminución de las cuotas de las mencionadas instituciones financieras.

En cuanto al mercado de depósitos del sistema privado, tanto la Banca Privada como las Cooperativas de Crédito aumentaron su participación en el mismo, pasando del 39,8% al 40,7% y del 6,5% al 7,0% respectivamente, debido a la disminución de 2 puntos porcentuales de las Cajas de Ahorro, que pasaron del 53,7% en 2004 al 51,7% en 2005.

ECONOMÍA CANARIA

El cuadro de estructura de los depósitos del sector privado muestra que los depósitos a plazo se desaceleraron en Canarias en 4,1 puntos porcentuales, pasando del 43,2% al 39,1% en 2005. Esto ha permitido tanto a los depósitos a la vista como a los depósitos de ahorro aumentar de 38,7% a 41,4% y de 18,2% a 19,4% respectivamente sus cuotas en el mercado de depósitos del sistema privado, absorbiendo la cuota cedida por los depósitos a plazo.

CUADRO 3.25

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO. CANARIAS-ESPAÑA⁽¹⁾

	2003 (%)		2004 (%)		2005 ⁽²⁾ (%)	
	CANARIAS	ESPAÑA	CANARIAS	ESPAÑA	CANARIAS	ESPAÑA
A la vista	37,9	27,0	38,7	26,4	41,4	24,9
Ahorro	18,3	22,7	18,2	22,0	19,4	19,1
A plazo	43,8	50,4	43,2	51,8	39,1	56,0

Fuente: Banco de España.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) Cálculos realizados sobre el último trimestre de cada año.

(2) Nueva metodología.

El mayor crecimiento registrado, en términos de variaciones, correspondió a depósitos a la vista, aunque se desaceleró respecto a 2004 del 11,4% al 9,4% en 2005. Los depósitos de ahorro crecieron a un ritmo del 9,2%, alcanzando las cifras más altas de crecimiento anual desde 2003. Por el contrario, los depósitos a plazo decayeron fuertemente, situándose en niveles históricamente bajos (-7,5%). Un análisis más desglosado refleja que la tasa de variación a la vista de las Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito (15,1% y 12,4%) superaron a la Banca Privada, aunque ésta se desaceleró del 9,6% al 4%. Los depósitos de ahorro mostraron una aceleración de su tasa de crecimiento anual, tanto en las Cooperativas de Créditos, que pasaron del 0,5% al 8,5% en 2005, como en las Cajas de Ahorro, que lo hicieron del 9,5% en 2004 al 11,8% en 2005. Sin embargo, la Banca Privada experimentó una desaceleración del 8,6% al 6,3%.

En cuanto a los depósitos a plazo y teniendo en cuenta el cambio metodológico, se aceleró la tasa de crecimiento anual del 20% al 33,5% para las Cooperativas de Crédito, y del -4,2% al 0,1% en la Banca Privada, donde se alcanza una tasa positiva de crecimiento tras dos años consecutivos mostrándose

negativa. Por el contrario, las Cajas de Ahorro pasaron a tasas de descensos, del 12,8% al -15,3%.

Viéndose afectada por el cambio metodológico, la ratio entre créditos y depósitos en el sector privado aumentó del 1,8 en 2004 al 2,2 en 2005.

CUADRO 3.26

RATIOS DEL SISTEMA FINANCIERO ⁽¹⁾. CANARIAS-ESPAÑA. AÑO 2005

	CANARIAS	ESPAÑA	DIFERENCIA	ESPAÑA=100
Depósitos privados por habitante (miles euros) ⁽²⁾	8,89	20,59	11,70	43,19
Créditos/Depósitos (privados)	2,19	1,26	-0,93	173,44

Fuente: Banco de España.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) Cálculos realizados sobre el último trimestre de cada año.

(2) Cálculos realizados sobre la población de derecho de 2005.

3.9. SECTOR EXTERIOR

Las dos grandes magnitudes del Sector Exterior de Canarias en 2005, medidas en términos de valor, mostraron síntomas de recuperación e inflexionaron al alza respecto a sendas caídas registradas en 2004. En este sentido, frente a una caída de su crecimiento anual de -1,3% en 2004, las importaciones totales en 2005 crecieron a una tasa anual de 6,3%. Las exportaciones totales se recuperaron en mayor medida que las importaciones totales, al pasar en 2004 de un -6,0% de variación interanual a un 9,3% en 2005.

El comercio no energético, sin embargo, mostró un comportamiento diferenciado en lo que a exportaciones se refiere, al desacelerar su tasa de crecimiento hasta un 3,6% en 2005 frente al 6,0% registrado el año precedente. Las importaciones no energéticas crecieron un 3,6% tras los valores negativos de 2004, -2,7%.

La evolución de ambas magnitudes se reflejó en una aceleración del crecimiento del déficit comercial total hasta un 5,5%, ya que en 2004 el crecimiento interanual evolucionó a una tasa de 0,2%. Este incremento del saldo comercial total es fruto, tanto del crecimiento del déficit comercial de productos

ECONOMÍA CANARIA

no energéticos como del correspondiente a los productos energéticos. Así mismo, la tasa de cobertura total se incrementó en 2005 tras reducirse en 2004.

CUADRO 3.27

SECTOR EXTERIOR (Millones de euros)

	2001	2002	(%)	2003	(%)	2004	(%)	2005 (P)	(%)
Exportaciones	2.156	2.446	13,4	3.003	22,8	2.822	-6,0	3.083	9,3
Energéticas	493	735	49,2	1.401	90,5	1.124	-19,8	1.323	17,8
No Energéticas	1.663	1.710	2,8	1.602	-6,3	1.698	6,0	1.759	3,6
Importaciones	10.734	11.151	3,9	12.649	13,4	12.484	-1,3	13.272	6,3
Energéticas	1.233	1.051	-14,8	1.209	15,0	1.358	12,3	1.749	28,7
No Energéticas	9.501	10.100	6,3	11.439	13,3	11.126	-2,7	11.524	3,6
Saldo Comercial	-8.578	-8.705	1,5	-9.645	10,8	-9.662	0,2	-10.189	5,5
Energético	-740	-316	-57,3	192	-160,7	-234	-222,3	-425	81,3
No Energético	-7.838	-8.389	7,0	-9.837	17,3	-9.428	-4,2	-9.764	3,6

(P) Datos provisionales

Fuente: Dirección General de Aduanas (Ministerio de Hacienda).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

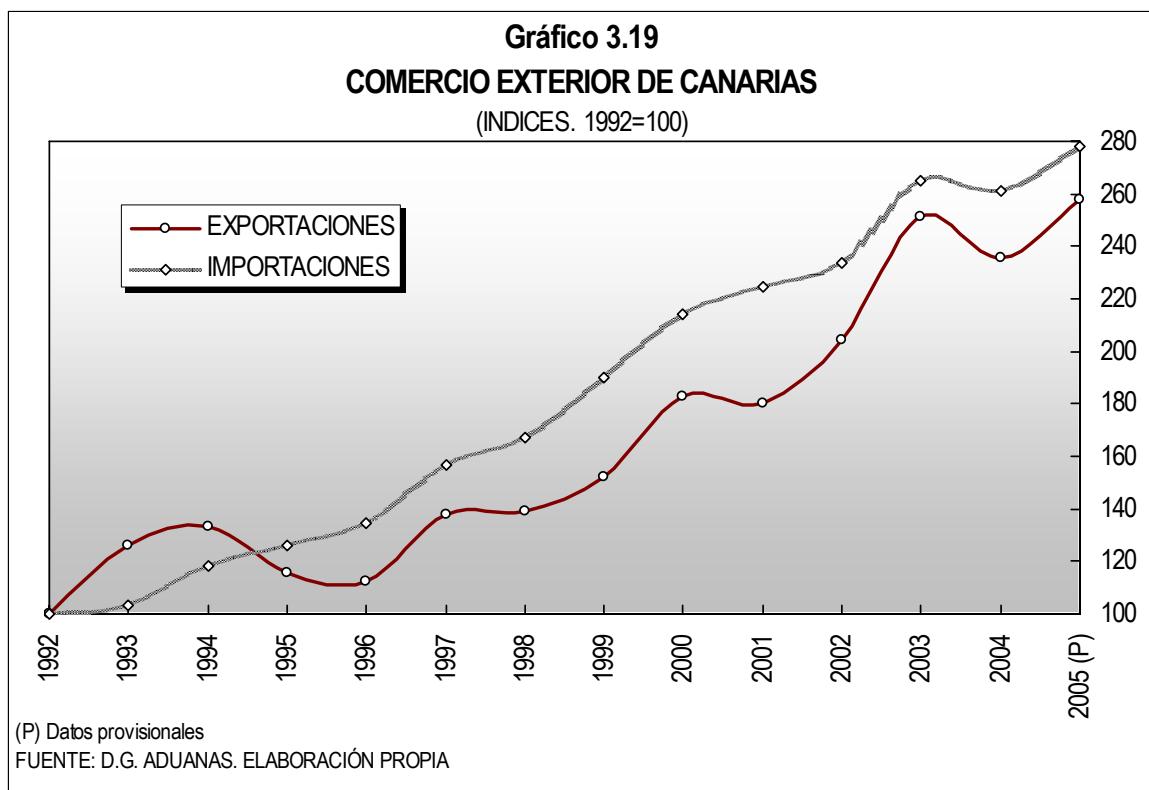
La evolución de las exportaciones reflejó en gran medida la evolución de la sección arancelaria de los productos minerales, y en particular, del capítulo de *Combustibles minerales*, ya que estos representan el 43,2% de las exportaciones totales para 2005, aumentando esta sección un 16,7%. También contribuyeron, aunque en menor medida, entre las secciones con mayor ponderación, la venta de *Productos del reino vegetal*, así como, con un menor peso en el total, *Productos de la industria química* y *Animales vivos y productos del reino animal*.

Las secciones que apoyaron la evolución de las importaciones en 2005 fueron básicamente cuatro: *Productos minerales*, *Máquinas y aparatos*, *Material eléctrico y sus partes*, *Material de transporte* y *Productos de la industria química*.

Un análisis por grandes áreas geográficas, pone de relieve que las importaciones procedentes del Resto de España en 2005 crecieron un 4,3% frente al -3,4% de 2004, sin embargo, el peso sobre el total de las compras al exterior se redujo de 69,8% a 68,5% en 2005.

ECONOMÍA CANARIA

Las importaciones con origen en el Resto de la Unión Europea también crecieron pasando de tasas de variación interanual de -7,1% en 2004 a 11,1% en 2005. De esta manera, su ponderación sobre el conjunto de las importaciones aumentó seis décimas hasta situarse en 13,0%.



En lo relativo a las importaciones del Resto del Mundo se produjo una desaceleración de las tasas de crecimiento al pasar de 13,4% a 11,1% en 2005. El aumento de la participación sobre las compras totales se cifró en ocho décimas, posicionándose en 18,5% en 2005.

Las exportaciones al Resto de España mostraron síntomas de recuperación y crecieron, partiendo de una tasa de -15,0% en 2004 y situándose en 17,4% en 2005. Esta mejoría fue fruto, en gran medida, de las exportaciones energéticas. Sin embargo, las exportaciones no energéticas desaceleraron su tasa 1,6 puntos porcentuales.

En las exportaciones al Resto de la Unión Europea se desaceleró la tasa de descenso al pasar de -2,2% de crecimiento interanual en 2004 a -13,5% en

ECONOMÍA CANARIA

2005. La participación sobre el total de exportaciones se ha reducido 4,6 puntos porcentuales, situándose en 2005 en un 17,1%. Una vez excluidos los aprovisionamientos, las exportaciones no energéticas aceleraron la contracción de las tasas de variación, situándose en 2005 en un -15,7%.

CUADRO 3.28

SECTOR EXTERIOR POR ZONA GEOGRÁFICA. NO ENERGÉTICO (Millones de euros)

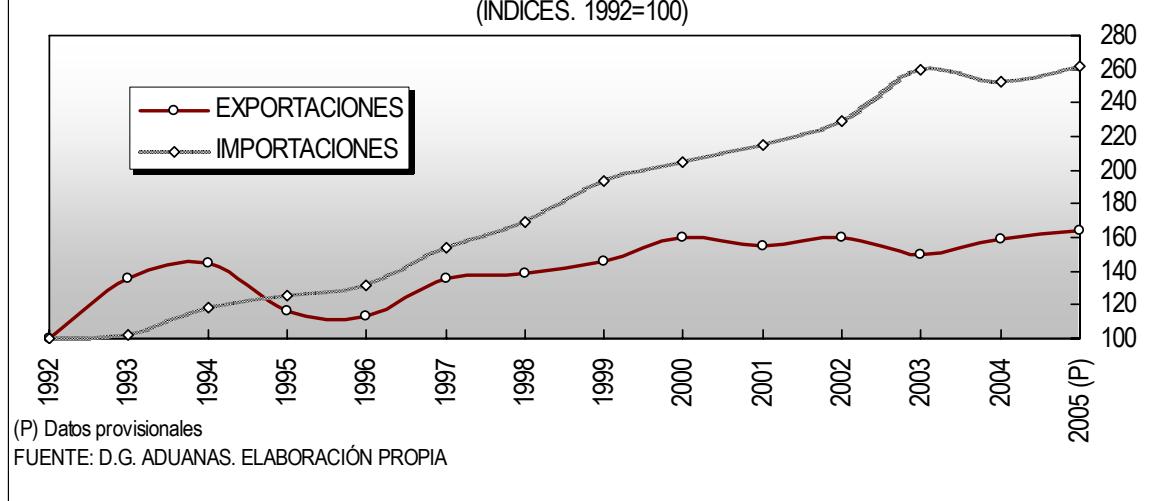
AÑO	IMPORTACIONES				EXPORTACIONES			
	Resto de España	Resto de la Unión Europea	Resto del Mundo	Total	Resto de España	Resto de la Unión Europea	Resto del Mundo	Total
2001	6.906,34	1.378,13	1.216,59	9.501,06	788,42	595,35	279,49	1.663,25
2002	7.711,73	1.314,79	1.073,21	10.099,73	806,07	544,50	359,92	1.710,49
% Variación	11,7	-4,6	-11,8	6,3	2,2	-8,5	28,8	2,8
2003	8.850,61	1.427,47	1.161,39	11.439,47	814,61	518,91	268,90	1.602,42
% Variación	14,8	8,6	8,2	13,3	1,1	-4,7	-25,3	-6,3
2004	8.525,44	1.362,95	1.237,65	11.126,04	936,27	498,33	263,37	1.697,97
% Variación	-3,7	-4,5	6,6	-2,7	14,9	-4,0	-2,1	6,0
2005 (P)	8.853,11	1.410,03	1.260,65	11.523,80	1.061,06	419,92	278,56	1.759,55
% Variación	3,8	3,5	1,9	3,6	13,3	-15,7	5,8	3,6

(P) Datos provisionales.

Fuente: Dirección General de Aduanas (Ministerio de Hacienda).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Gráfico 3.20 COMERCIO EXTERIOR NO ENERGÉTICO DE CANARIAS (INDICES. 1992=100)



ECONOMÍA CANARIA

Las exportaciones al Resto del Mundo desaceleraron su tasa de crecimiento, situándose en 2005 en un 10,7%. El peso sobre las exportaciones totales apenas quedó alterado. Una vez descontados los aprovisionamientos, las exportaciones no energéticas a esta zona aumentaron un 5,8% de variación interanual tras la cifra registrada en 2004 de descenso del -2,1%.

En un análisis por países, en 2005, los principales socios comerciales extranjeros por volumen de exportación fueron, en este orden, Países Bajos, Reino Unido, Marruecos y Alemania. Se produjo un cambio en la posición que ocupaban dichos países en 2004, cuando Alemania se situaba en la tercera posición y Marruecos en la cuarta. Por volumen de importación destacaron en importancia para 2005: Alemania, Camerún, Países Bajos y México. En 2004, las dos primeras posiciones del ranking las ocupaban de igual forma, Alemania y Camerún, pero la tercera y cuarta posición habían sido ocupadas por Reino Unido e Italia respectivamente. Como observación, y a nivel de mayor detalle, destacamos que básicamente las importaciones tanto de Camerún como de México, que fueron los principales suministradores de crudo junto con Guinea Ecuatorial, fueron de petróleo.

CUADRO 3.29

SECTOR EXTERIOR POR ZONA GEOGRÁFICA. ENERGÉTICO (Millones de euros)

AÑO	IMPORTACIONES				EXPORTACIONES			
	Resto de España	Resto de la Unión Europea	Resto del Mundo	Total	Resto de España	Resto de la Unión Europea	Resto del Mundo	Total
2001	162,9	162,0	908,0	1.232,9	148,8	124,7	219,1	492,7
2002	154,3	132,3	764,4	1.051,0	524,0	88,4	122,8	735,2
% Variación	-5,3	-18,3	-15,8	-14,8	252,2	-29,1	-44,0	49,2
2003	172,4	245,1	791,6	1.209,1	1.086,0	106,2	208,6	1.400,8
% Variación	11,7	85,2	3,6	15,0	107,2	20,1	69,9	90,5
2004	189,3	191,0	977,9	1.358,2	678,7	113,0	332,1	1.123,8
% Variación	9,8	-22,1	23,5	12,3	-37,5	6,4	59,2	-19,8
2005 (P)	232,1	316,4	1.200,1	1.748,6	834,2	108,7	380,6	1.323,5
% Variación	22,6	65,6	22,7	28,7	22,9	-3,8	14,6	17,8

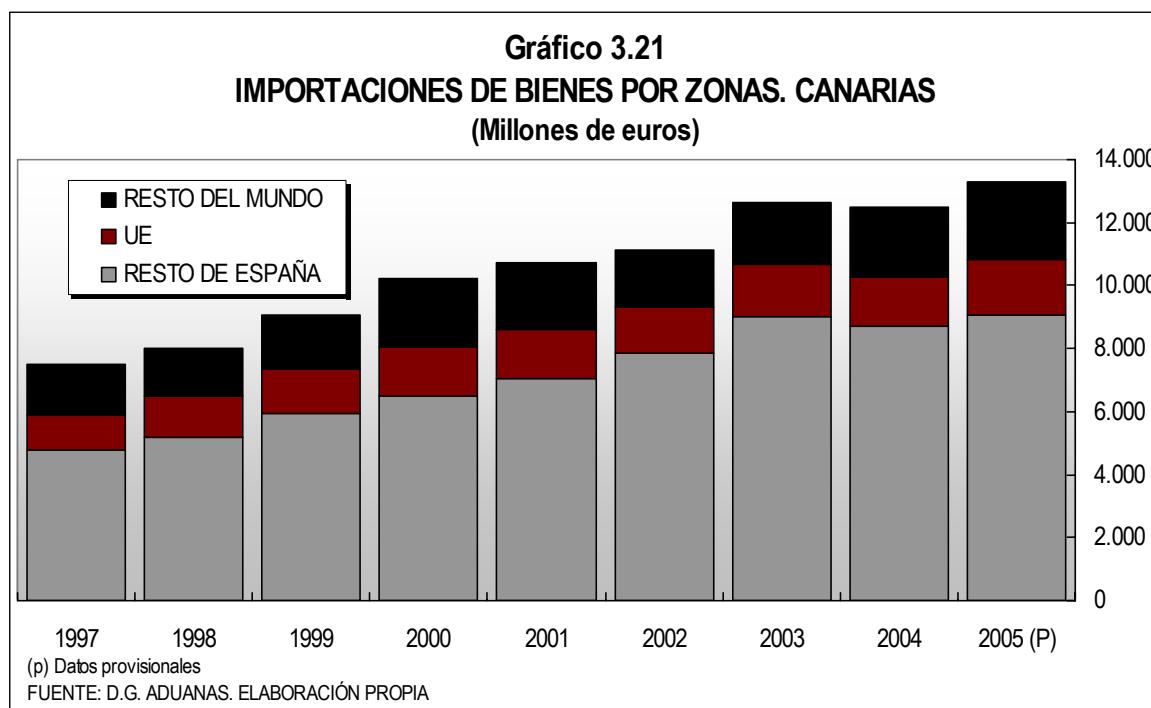
(P) Datos provisionales.

Fuente: Dirección General de Aduanas (Ministerio de Hacienda).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

En un análisis de las importaciones por destino económico de los bienes, se pone de relieve que los bienes de consumo, tras crecer un 6,8% en 2004, en 2005 se desaceleró la tasa de variación hasta situarse en el 3,9%. De la misma forma, el peso de las importaciones de bienes de consumo sobre el total también se redujo en 1,1 puntos porcentuales.



Los bienes de capital mostraron síntomas de recuperación y crecieron un 2,6% frente a la fuerte caída registrada en 2004, que situaba la tasa interanual en -50,8%, cifra afectada por el efecto base del fuerte crecimiento coyuntural de 2003 debido a la importación del capítulo de *Navegación marítima* de elevado valor, dada su naturaleza. No obstante, en su ponderación observamos una reducción del 9,3% en 2004 al 9,0% en 2005.

En tercer lugar, la tasa de crecimiento de bienes intermedios se desaceleró al pasar de un 14,3% en 2004 a un 10,0% en 2005. En cambio, su peso se incrementó 1,4 puntos porcentuales al pasar de 40,9% en 2004 a 42,4% en 2005.

A un nivel de mayor detalle y continuando con las importaciones, los bienes de consumo duraderos crecieron a una tasa anual de 4,9%, mientras que

ECONOMÍA CANARIA

los bienes no duraderos lo hicieron a una tasa de 3,5%. Cabe destacar que los bienes de consumo no duraderos representan una mayor proporción dentro de las importaciones totales (33,4%) que los bienes de consumo duraderos (15,2%).

CUADRO 3.30

IMPORTACIONES POR DESTINO ECONÓMICO DE LOS BIENES (Millones de euros)

	2001		2002		2003		2004		2005 (P)	
	Valor	%var.	Valor	%var.	Valor	%var.	Valor	%var.	Valor	%var.
Bienes de Consumo	5.218	7,1	5.520	5,8	5.814	5,3	6.210	6,8	6.454	3,9
Bienes de Consumo duraderos	1.336	-3,0	1.310	-2,0	1.448	10,5	1.929	33,2	2.023	4,9
Bienes de consumo no duraderos	3.882	11,1	4.210	8,5	4.366	3,7	4.281	-2,0	4.430	3,5
Bienes de capital	1.401	3,0	1.502	7,2	2.365	57,5	1.165	-50,8	1.195	2,6
Bienes Intermedios	4.115	3,3	4.129	0,3	4.470	8,3	5.110	14,3	5.623	10,0
Bienes intermedios energéticos	1.171	2,7	995	-15,1	1.158	16,4	1.313	13,4	1.690	28,8
Bienes intermedios no energéticos	2.944	3,5	3.134	6,5	3.312	5,7	3.797	14,7	3.933	3,6
TOTAL	10.734	5,1	11.151	3,9	12.649	13,4	12.484	-1,3	13.272	6,3

(P) Datos provisionales.

Fuente: Dirección General de Aduanas (Ministerio de Hacienda).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

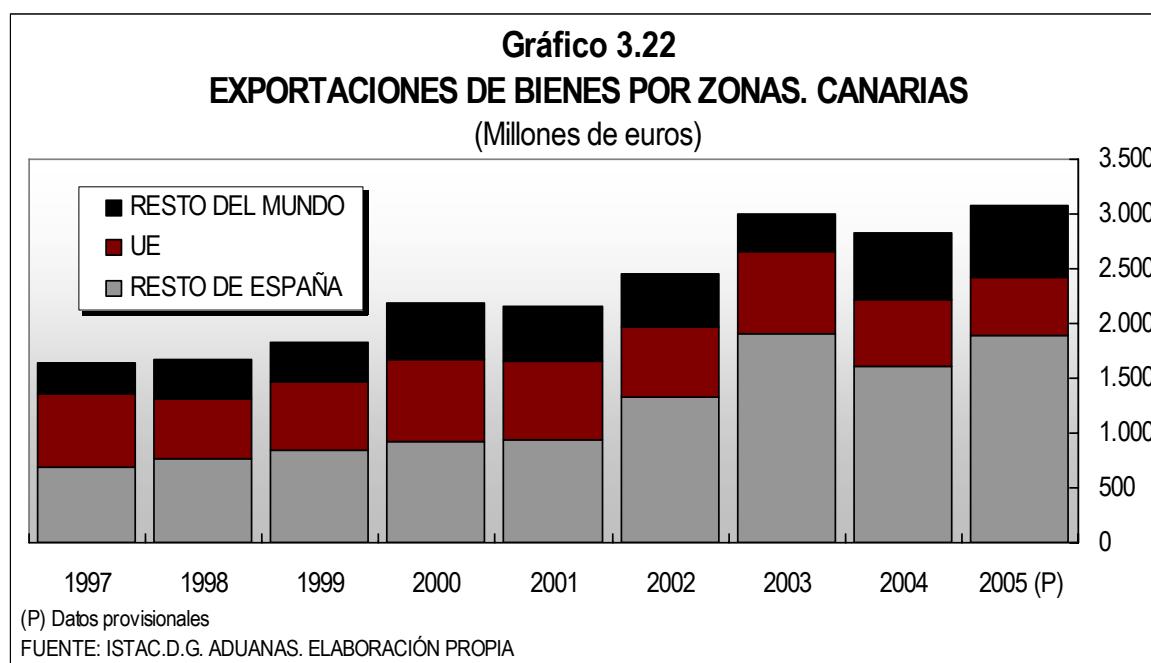
Entre los bienes intermedios se siguió manteniendo un mayor dinamismo en los energéticos (28,8%) que en los no energéticos (3,6%), si bien estos últimos tienen un mayor peso dentro de las importaciones totales (29,6%) frente al 12,7% de las energéticas.

Desde la perspectiva de las exportaciones, los bienes de consumo crecieron a una tasa del 5,4% en 2005, lo que demuestra una desaceleración respecto al 2004 que se situó en un 20,5% de variación interanual. Su peso respecto a las exportaciones totales disminuyó 1,3 puntos porcentuales.

Los bienes de consumo duraderos aceleraron su tasa de descenso al pasar de -3,2% de tasa interanual en 2004 a -6,2% en 2005. En la misma dirección, los bienes de consumo no duraderos desaceleraron su tasa de crecimiento, situándose en un 7,1% en 2005 frente al 25,1% del año precedente.

Las exportaciones de bienes de capital avanzaron posiciones hacia la recuperación y registraron en 2005 tasas de crecimiento positivas (0,7%), partiendo en 2004 de una tasa de -23,0%. La ponderación sobre el total de las exportaciones se redujo tres décimas respecto al año anterior.

ECONOMÍA CANARIA



La venta al exterior de productos intermedios se recuperó y creció en 2005 un 12,1% respecto del 2004 (-15,7%). Esto se debe, tanto a la recuperación de bienes intermedios energéticos como no energéticos que registraron en 2005 tasas de 18,1% y 1,6% respectivamente, y que partían en 2004 de valores negativos.

CUADRO 3.31

EXPORTACIONES POR DESTINO ECONÓMICO DE LOS BIENES

(Millones de euros)

	2001		2002		2003		2004		2005 (P)	
	Valor	%var.	Valor	%var.	Valor	%var.	Valor	%var.	Valor	%var.
Bienes de Consumo	881	-3,3	797	-9,6	831	4,4	1.002	20,5	1.056	5,4
Bienes de Consumo duraderos	146	26,1	141	-3,8	135	-4,2	131	-3,2	122	-6,2
Bienes de consumo no duraderos	734	-7,6	656	-10,7	696	6,2	871	25,1	934	7,1
Bienes de capital	133	-23,5	225	68,4	157	-30,0	121	-23,0	122	0,7
Bienes Intermedios	1.142	3,8	1.425	24,8	2.015	41,4	1.699	-15,7	1.905	12,1
Bienes intermedios energéticos	469	4,9	715	52,5	1.379	92,9	1.082	-21,5	1.278	18,1
Bienes intermedios no energéticos	673	3,1	710	5,5	636	-10,4	617	-3,0	627	1,6
TOTAL	2.156	-1,3	2.446	13,4	3.003	22,8	2.822	-6,0	3.083	9,3

(P) Datos provisionales.

Fuente: Dirección General de Aduanas (Ministerio de Hacienda).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

CUADRO 3.32

COMERCIO EXTERIOR POR SECCIONES

	SECCIÓN	IMPORTACIONES					EXPORTACIONES									
		Valor (Miles de euros)			2004		Valor (Miles de euros)			2005 (P)		2004		2005 (P)		
		2004	%	2005 (P)	%	05/04			2004	%	2005 (P)	%	05/04		2004	%
01	Animales vivos y productos del reino animal	778.325.753	6,2	813.246.665	6,1	4,5			159.523.663	5,7	179.761.697	5,8	12,7			
02	Productos del reino vegetal	321.902.245	2,6	331.472.018	2,5	3,0			449.510.925	15,9	481.004.736	15,6	7,0			
03	Grasas y aceites animales o vegetales; productos de su desdoblamiento; grasas alimenticias elaboradas; ceras de origen animal o vegetal	77.472.019	0,6	77.803.396	0,6	0,4			10.014.087	0,4	3.437.387	0,1	-65,7			
04	Productos de las industrias alimentarias; bebidas, líquidos alcohólicos y vinagres; tabaco y sucedáneos del tabaco elaborados	1.186.362.822	9,5	1.186.118.760	8,9	0,0			183.398.835	6,5	185.830.620	6,0	1,3			
05	Productos minerales	1.494.948.483	12,0	1.884.814.048	14,2	26,1			1.141.056.598	40,4	1.331.243.015	43,2	16,7			
06	Productos de las industrias químicas o de las industrias conexas	1.263.962.959	10,1	1.337.133.915	10,1	5,8			169.801.916	6,0	183.841.442	6,0	8,3			
07	Materias plásticas y manufacturas de estas materias; caucho y manufacturas de caucho	349.380.402	2,8	363.257.381	2,7	4,0			16.397.623	0,6	16.780.715	0,5	2,3			
08	Pielles, cueros, peletería y manufacturas de estas materias; artículos de guarnicionería o de talabartería; artículos de viaje, bolsos de mano y continentes similares; manufacturas de tripa	55.744.264	0,4	58.346.781	0,4	4,7			1.296.311	0,0	2.322.785	0,1	79,2			
09	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera; corcho y manufacturas de corcho; manufacturas de espartería o de cestería	148.077.625	1,2	154.712.010	1,2	4,5			9.652.711	0,3	7.316.056	0,2	-24,2			
10	Pasta de madera o de otras materias fibrosas celulósicas; papel o cartón para reciclar (desperdicios y desechos); papel y sus aplicaciones	400.493.167	3,2	400.157.231	3,0	-0,1			40.307.879	1,4	38.422.816	1,2	-4,7			
11	Materias textiles y sus manufacturas	718.195.204	5,8	772.463.366	5,8	7,6			17.150.454	0,6	16.046.469	0,5	-6,4			
12	Calzado, sombrerería, paraguas, quitasoles, bastones, látigos, fustas y sus partes; plumas preparadas y artículos de plumas; flores artificiales; manufacturas de cabello	172.844.976	1,4	182.269.500	1,4	5,5			2.394.918	0,1	3.530.386	0,1	47,4			
13	Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto, mica o materias análogas; productos cerámicos; vidrio y manufacturas de vidrio	269.728.475	2,2	272.686.375	2,1	1,1			14.034.043	0,5	18.633.619	0,6	32,8			
14	Perlas finas o cultivadas, piedras preciosas y semipreciosas o similares, metales preciosos chapados de metales preciosos y manufacturas de estas materias; bisutería; monedas	60.930.890	0,5	58.607.528	0,4	-3,8			2.636.016	0,1	3.071.608	0,1	16,5			
15	Metales comunes y manufacturas de estos metales	645.925.904	5,2	646.407.383	4,9	0,1			52.562.705	1,9	54.389.861	1,8	3,5			
16	Máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes; aparatos de grabación o reproducción de sonido, aparatos de grabación o reproducción de imágenes y sonido en televisión, y las partes y accesorios de estos aparatos	1.827.264.052	14,6	1.904.814.171	14,4	4,2			83.571.487	3,0	113.260.036	3,7	35,5			
17	Material de transporte	1.745.143.235	14,0	1.832.223.912	13,8	5,0			262.703.609	9,3	220.086.661	7,1	-16,2			
18	Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o de precisión; instrumentos y aparatos médico-quirúrgicos; relojería; instrumentos de música; partes y accesorios de estos instrumentos o aparatos	271.666.892	2,2	284.522.605	2,1	4,7			36.917.441	1,3	35.257.784	1,1	-4,5			
19	Armas y municiones, y sus partes y accesorios	2.253.484	0,0	1.942.528	0,0	-13,8			147.216	0,0	167.982	0,0	14,1			
20	Mercancías y productos diversos	582.267.027	4,7	629.070.588	4,7	8,0			8.789.170	0,3	8.530.619	0,3	-2,9			
21	Objetos de arte, de colección o de antigüedad	4.342.698	0,0	6.377.474	0,0	46,9			2.067.147	0,1	2.908.690	0,1	40,7			
22	No clasificados	106.981.628	0,9	73.916.392	0,6	30,9			157.810.471	5,6	177.182.240	5,7	12,3			
	Total general	12.484.214.204	100,0	13.272.364.026	100,0	6,3			2.821.745.227	100,0	3.083.027.224	100,0	9,3			

(P) Datos provisionales.

Fuente: Dirección General de Aduanas (Ministerio de Hacienda).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

CUADRO 3.33

COMERCIO EXTERIOR CON EL EXTRANJERO
(Millones de euros)

	2001	(%)	2002	(%)	2003	(%)	2004	(%)	2005(P)	(%)
Importaciones	3.665	-1,3	3.285	-10,4	3.626	10,4	3.770	4,0	4.187	11,1
Exportaciones	1.219	-3,0	1.116	-8,5	1.103	-1,2	1.207	9,4	1.188	-1,6
Saldo Comercial	-2.446	-0,4	-2.169	-11,3	-2.523	16,3	-2.563	1,6	-2.999	17,0

(P) Datos provisionales.

Fuente: Dirección General de Aduanas (Ministerio de Hacienda).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Los aprovisionamientos a buques y aeronaves desaceleraron su crecimiento al pasar de 9,2% de tasa interanual en 2004 a 4,6% en 2005. El peso de los aprovisionamientos en el total de exportaciones disminuyó en 2005 siete décimas tras estar situado en 2004 en el 16,5%.

3.10. MERCADO DE TRABAJO

3.10.1. Características generales

En el primer trimestre de 2005 se introdujeron varios cambios en la Encuesta de Población Activa. Con el fin de estandarizar más el proceso de la encuesta, se han incorporado las nuevas variables exigidas por Eurostat en el Reglamento 2257/2003, se ha implantado un procedimiento centralizado para la realización de las entrevistas telefónicas y se han reformado las preguntas del cuestionario. Estos cambios dificultan las comparaciones directas entre los datos de 2005 y los de períodos anteriores, por lo que estas modificaciones reflejan tanto los cambios en el mercado laboral como el impacto del cambio en la encuesta.

En consecuencia, el nuevo procedimiento de recogida capta con más rigor las situaciones frontera en relación con la actividad económica, tanto de trabajo de poca intensidad como de débil búsqueda de empleo, e influye a su vez en las cifras de paro, que tienden a reducirse. En particular, la EPA 2005 recoge mejor situaciones de ocupación esporádica, que redunda en un aumento de ocupación, más dedicación a tiempo parcial y el incremento de los ocupados subempleados.

Finalmente, la base poblacional es la misma con la que se ha calculado la serie 1996-2004 (base poblacional Censo 2001), por lo que los datos del primer

ECONOMÍA CANARIA

trimestre de 2005 vienen a continuar la nueva serie EPA revisada el 30 de marzo de 2005.

Teniendo en cuenta dichas consideraciones metodológicas, las comparaciones de 2004 y 2005 se deben tomar con cierta cautela y, en particular, las cifras de paro y los desgloses sectoriales de las diferentes magnitudes, entre ellas los ocupados.

CUADRO 3.34

SITUACIÓN DEL MERCADO LABORAL

(Miles de personas)

	2005		VARIACIONES 05/04			
	CANARIAS	ESPAÑA	CANARIAS		ESPAÑA	
			ABSOLUTAS	RELATIVAS (%)	ABSOLUTAS	RELATIVAS (%)
POBLACIÓN > 16	1.594,9	36.416,0	39,9	2,6	605,1	1,7
ACTIVOS	947,1	20.885,7	19,7	2,1	661,1	3,3
OCUPADOS	836,2	18.973,3	35,4	4,4	903,4	5,0
PARADOS	111,0	1.912,5	-15,7	-12,4	-242,3	-11,2
TASA ACTIVIDAD (%)	59,4	57,4	-0,3	-	0,9	-
TASA PARO (%)	11,7	9,2	-1,9	-	-1,5	-
TASA DE EMPLEO (%)	52,4	52,1	0,9	-	1,6	-

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Nota: Tasa de empleo= Ocupados/Población>16 años.

Tasa de actividad= Activos/Población>16 años.

Tasa de paro= Parados/Activos.

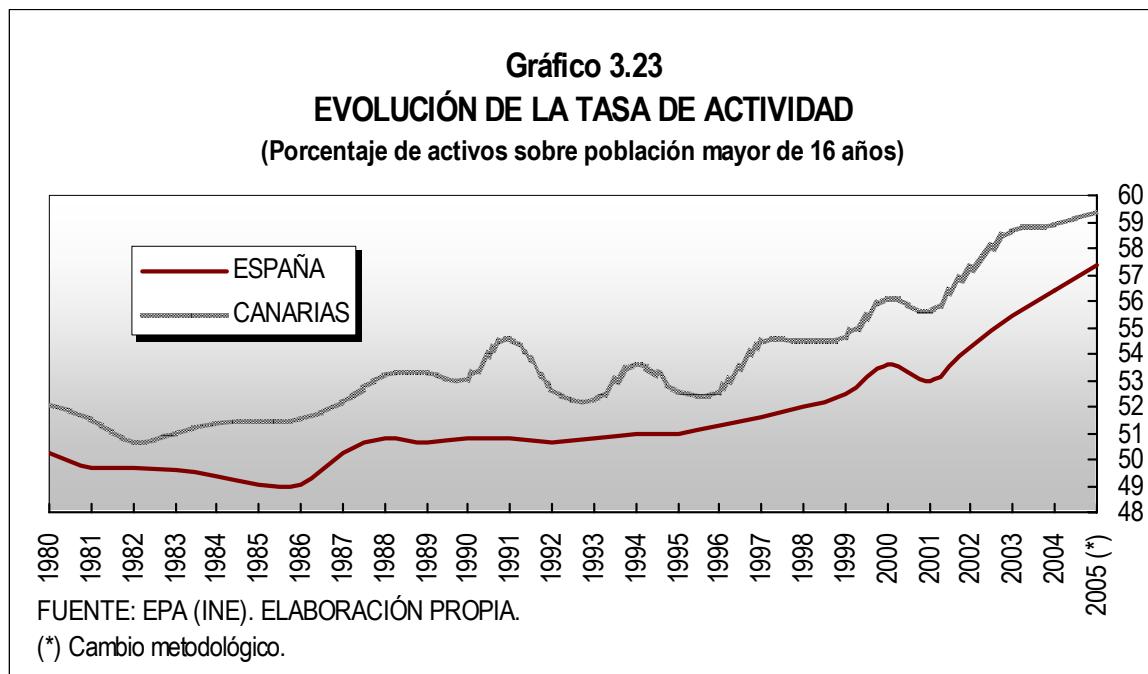
De acuerdo a la EPA, la población mayor de 16 años se acercó en 2005 a la cifra de 1,6 millones de personas, lo que supuso un incremento del 2,6%. En 2004 el incremento fue también del 2,6%.

La población activa se cifró en 2005 en 947,1 mil personas, aumentando respecto al año anterior en un 3,4%. En 2004 el incremento fue del 3,0%. La tasa de actividad se situó en 2005 en el 59,4%, después de estar situada en el 58,9% en 2004. La tasa de 2005 superaba en 2 puntos porcentuales a la del conjunto de España (57,4%).

En lo referente al empleo, el número de ocupados en Canarias ascendió a 836,2 mil personas, lo que supuso un crecimiento del 3,7% respecto al año anterior. El incremento registrado en 2004 fue del 2,3%. El crecimiento del

ECONOMÍA CANARIA

empleo en Canarias en 2005 fue 1,9 puntos inferior al del conjunto de España (5,6%). La tasa de empleo en Canarias se situó en 2005 en el 52,4%, cifra que seguía superando a la media nacional (52,1%).



CUADRO 3.35

ACTIVOS, OCUPADOS Y PARADOS POR PROVINCIAS. CANARIAS. 2005

(Miles de personas)

	ACTIVOS	OCUPADOS	PARADOS
LAS PALMAS	496,1	432,5	63,7
S/C DE TENERIFE	451,0	403,7	47,3

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

El cambio metodológico en la EPA, mencionado, dificulta el análisis coyuntural de los indicadores del mercado de trabajo a nivel sectorial, por lo cual dicho análisis se realizará con los datos de afiliación.

El incremento del total de los afiliados al conjunto de los regímenes en 2005 fue del 4,1%, ritmo más acelerado que en 2004, cuando crecieron un 1,9%. Por sectores, este mayor dinamismo se produjo de manera generalizada. Los afiliados a la agricultura continúan desacelerando sus tasas de descensos, pasando de decrecer a una tasa del 6,3% en 2004 a hacerlo al 2,1% en 2005, así como los afiliados a la industria, que crecen a una tasa del 0,8% en 2005, tras registrarse tasas de descensos en los dos años anteriores (-0,4% en 2004). La mejoría también se observa en el sector de la construcción y los servicios, donde presentan aceleraciones en sus tasas de crecimiento. En el caso de la construcción, los afiliados, tras aumentar a un ritmo del 2,4% en 2004, pasan a hacerlo al 6,2% en 2005, mientras que la aceleración en el sector servicios se observa al expandirse los afiliados a un 4,3% en 2005, frente al 2,4% en el año anterior.

Dentro de los ocupados, los asalariados crecieron a una tasa anual del 3,1% frente al 2,1% de 2004. La asalarización de los hombres, pasó de decrecer un 0,3% en 2004 a crecer un 3,3% en 2005, mientras que las mujeres crecieron a una tasa del 2,8% en 2005, tras crecer un 5,6% el año anterior. Por su parte, el porcentaje de los asalariados sobre el total de los ocupados, volvió a disminuir, en este caso medio punto, alcanzando el 85,6%, principalmente impulsado por el descenso en las mujeres, cuyo porcentaje decreció dos puntos hasta alcanzar el 88,9%, mientras que dicho porcentaje en los varones aumentó medio punto, situándose en el 83,4%.

En lo relativo a los parados, la EPA estima un crecimiento en 2005 del 1,3%, tras marcar una tasa del 8,1% en 2004. En 2005, como se señaló con anterioridad, el cambio metodológico en la EPA dificulta el análisis coyuntural de los indicadores de parados por sectores, por lo que se ha optado por excluir el análisis de variaciones de este indicador de acuerdo a las cifras de la EPA. Un proceso de desaceleración similar se observa en el paro registrado, en el cual se produce una rápida desaceleración del ritmo de crecimiento del paro del 10,7% en 2004 al 1,0% en 2005. En un desglose sectorial del paro registrado, tal desaceleración es fruto de la moderación del crecimiento del paro en los servicios y en la agricultura y del descenso del paro en la construcción y la industria.

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.36

ACTIVOS, OCUPADOS Y PARADOS POR SECTORES. 2005 (Miles de personas)

	Activos	Ocupados	Parados
Primario	30,4	29,2	1,2
Industria	53,8	51,5	2,3
Construcción	126,2	115,5	10,7
Servicios	684,4	643,0	44,4
No clasificados	48,0	-	52,5
TOTAL	947,1	836,2	111,0

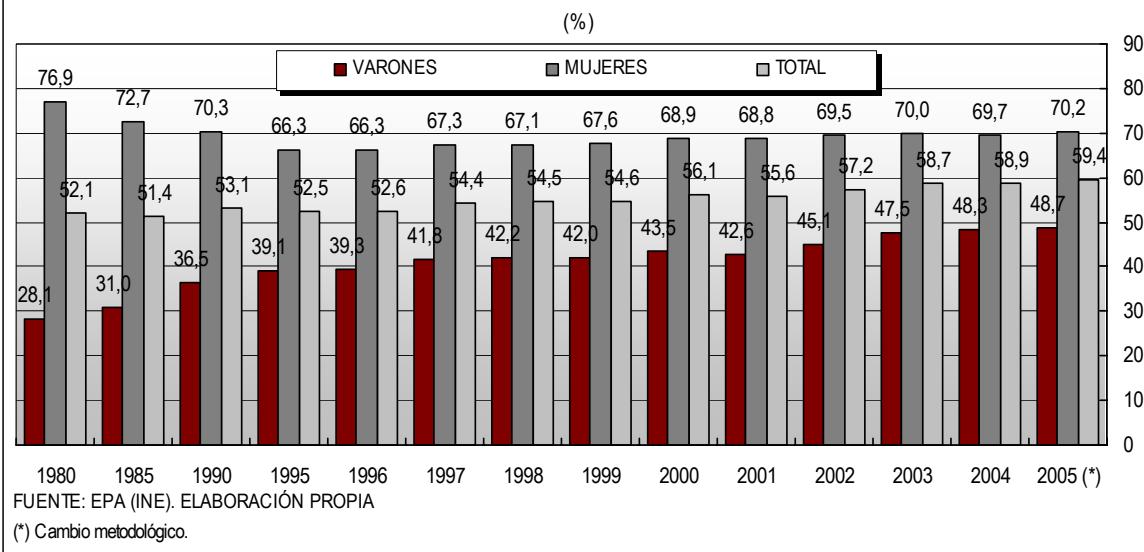
(1) El cambio metodológico producido en la EPA dificulta, principalmente, el análisis coyuntural de los indicadores de parados por sectores, por lo que se ha optado por excluir las cifras de variaciones.

Fuente: Encuesta de Población Activa (EPA).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Este comportamiento de los parados y los activos se ha traducido en una disminución de la tasa de paro desde el 12,0% en 2004 al 11,7% en 2005, si bien el análisis coyuntural de este último indicador a nivel sectorial es poco fiable debido al cambio metodológico anteriormente nombrado.

Gráfico 3.24
TASAS DE ACTIVIDAD SEGUN SEXO Y TOTAL

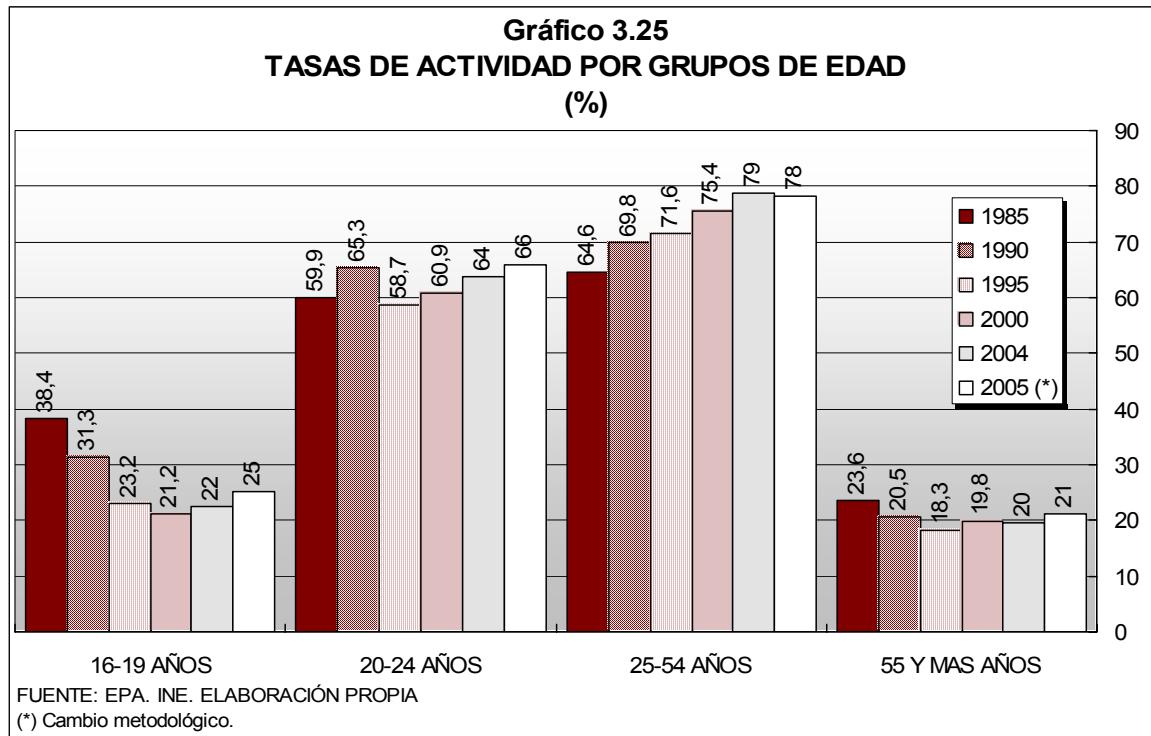


Sin obviar la influencia de los cambios metodológicos de la EPA, el análisis por sexos señala una nueva moderación en el crecimiento de los activos mujeres, pasando de un 4,2% en 2004 a un 3,4% en 2005. Sin embargo, los varones vieron acelerado su ritmo de crecimiento, hasta una tasa también del 3,4%, si bien en 2004 reflejaron un aumento del 2,2%. En cambio, el aumento del empleo femenino (5,1%) volvió a superar al de los varones (2,8%), si bien en ambos casos estos incrementos aceleraron las tasas con respecto a 2004 (3,4% y 1,6% respectivamente). En lo relativo a los parados, la EPA estimó un descenso en el colectivo femenino, no observable desde 2001, pasando de un crecimiento del 8,0% en 2004 a una caída del 5,5% en 2005. Sin embargo, los parados pertenecientes al colectivo masculino crecieron un 9,5% en 2005, viéndose así cierta aceleración tras haberlo hecho al 8,3% el año anterior. De este modo, la tasa de actividad tanto de las mujeres como de los varones aumentó ligeramente con respecto a 2004, cuatro décimas porcentuales en el primero de los casos, situándose en el 48,7%, y medio punto en el segundo caso, hasta una tasa del 70,2%. Por su parte, la tasa de paro aumentó medio punto para el colectivo masculino, situándose en el 9,8%, mientras que disminuyó para el femenino cerca de punto y medio, alcanzando el 14,4% (15,8% en 2004).

Atendiendo a la edad, todos los grupos presentaron tasas de crecimiento positivas en lo que a empleo se refiere, tras los descensos en 2004, a excepción del grupo comprendido entre 25-54 que, aunque también con aumentos del empleo, desaceleró algo su crecimiento tras presentar la única tasa positiva en 2004. Similar evolución siguieron los activos, donde los grupos comprendidos entre 16-19 y más de 55 presentaron tasas de crecimiento positivas elevadas tras descensos en 2004, mientras que el grupo comprendido entre 20-24 aceleró ligeramente su tasa de crecimiento. Por su parte, el grupo de 25-54 desaceleró algo la tasa de crecimiento de sus activos. En lo que a parados se refiere, reiterando los efectos del cambio metodológico, mientras que los grupos de menor y mayor edad mostraron notables aumentos, los grupos de edad comprendidos entre 20-24 y 25-54 descendieron el número de parados, tras elevados aumentos el año anterior, siendo mayor el descenso en el grupo de 20-24. De este modo, los grupos de menor y mayor edad vieron aumentada su tasa de paro, mientras que en los intervalos de edades centrales se redujo, volviendo a ser la tasa de paro más elevada la del colectivo entre 16-19, seguido del de 20-24, siendo incluso así, tras su aumento, de nuevo, la más reducida la estimada

ECONOMÍA CANARIA

por los mayores de 55 años. La tasa de paro juvenil se ha visto reducida en algo más de punto y medio, en este caso estimada en un 24,4% en 2005, frente al 26,0% en 2004.



CUADRO 3.37

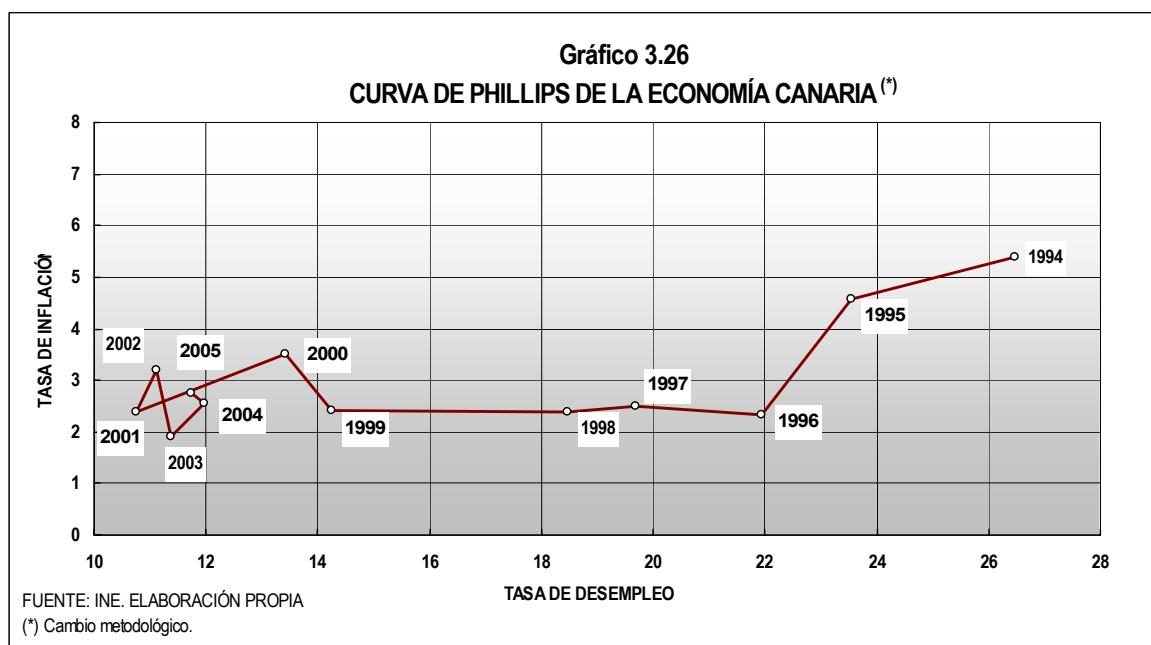
ACTIVOS, OCUPADOS Y PARADOS POR EDADES. 2005 (Miles de personas)

	EDADES			
	16-19	20-24	25-54	+55
ACTIVOS	23,3	92,4	744,4	86,9
OCUPADOS	13,7	73,9	669,7	78,9
PARADOS	9,7	18,5	74,7	8,1
TASA DE PARO (%)	41,7	20,0	10,0	9,3

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

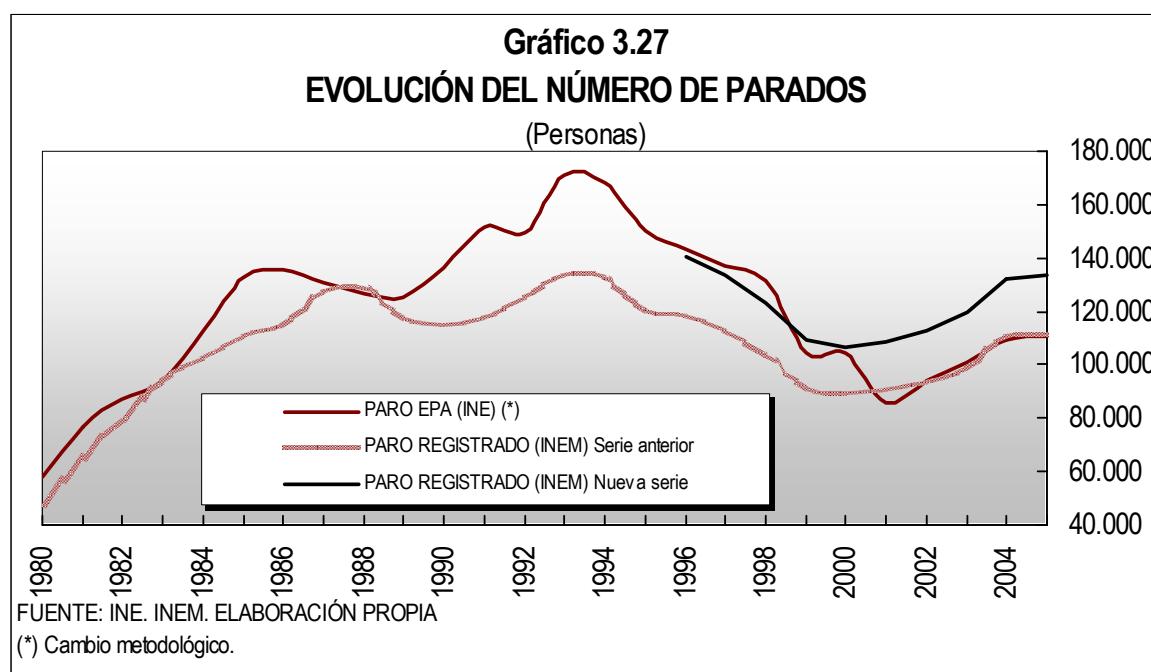
Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA



A partir de mayo de 2005 el INEM cambió los criterios de catalogación de desempleados con la implantación del SISPE (Sistema de Información de los Servicios Públicos de Empleo), con el fin de mejorar la forma de medir el paro registrado. Esta implicación ocasionó un impacto estadístico debido a tres causas principales: por un lado, la actualización y comprobación de las clases utilizadas en la clasificación de los demandantes de empleo; por otro lado, el cruce con los ficheros de afiliación a la Seguridad Social frente a la información apartada por éstas; y por último, la consideración de los demandantes de nacionalidad extranjera. Esta nueva metodología implicó, en el conjunto de España en general y en Canarias en particular, un incremento en las cifras de paro registrado. Así, por ejemplo, en abril de 2005, el sistema anterior computó 115.031 parados registrados en Canarias, mientras que la nueva metodología estimaba, de acuerdo a los cálculos del INEM, una cifra de 137.764 parados registrados.

Las cifras de paro registrado (SISPE), como se vio con anterioridad, muestran un ligero menor incremento del desempleo (1,0%) que el registrado por la EPA (1,3%). Analizando el paro registrado por sectores, se produce una desaceleración generalizada del crecimiento del número de parados, si bien incluso en la industria, construcción y parados sin empleo anterior se observa un descenso de estos, siendo el descenso mayor en el segundo caso.



CUADRO 3.38
MOVIMIENTO LABORAL REGISTRADO*
 (Personas)

	2004	2005	DIFERENCIAS 05/04	
			ABSOLUTAS	RELATIVAS (%)
PARO REGISTRADO				
AGRICULTURA	3.186	3.261	75	2,3
INDUSTRIA	6.113	5.986	-127	-2,1
CONSTRUCCIÓN	19.080	18.342	-738	-3,9
SERVICIOS	88.015	90.352	2.338	2,7
SIN EMPLEO ANTERIOR	15.740	15.507	-233	-1,5
TOTAL PARO REGISTRADO	132.134	133.448	1.314	1,0
COLOCACIONES	697.254	753.734	56.480	8,1
AFILIACIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL	717.445	745.638	28.193	3,9
AFILIACIONES TODOS LOS REGÍMENES	758.389	789.166	30.777	4,1

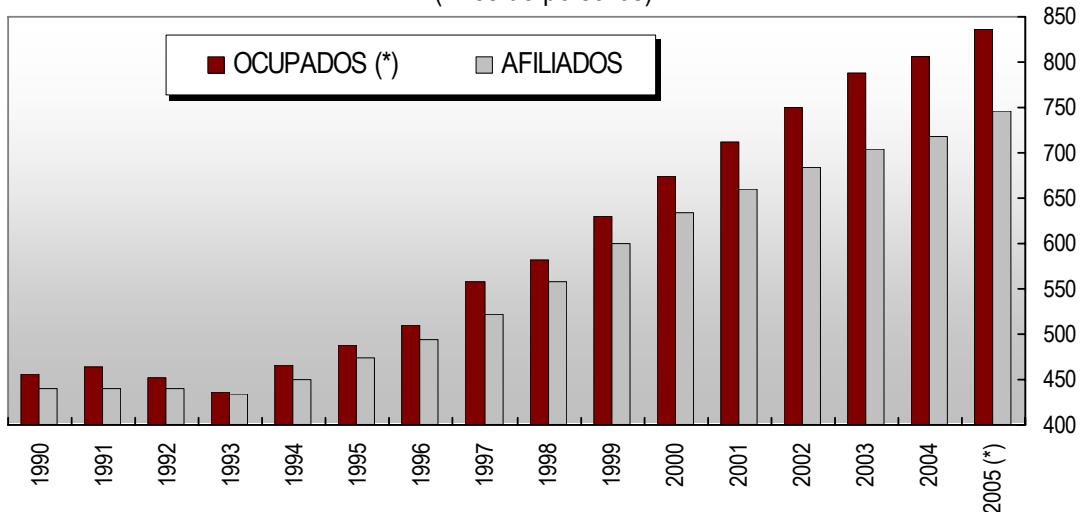
* En mayo de 2005, el INEM procedió a modificar la metodología en la imputación del paro registrado (SISPE), siendo los datos los estimados por la nueva serie.

Fuente: Instituto Nacional de Empleo (INEM), ISTAC, MTAS.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

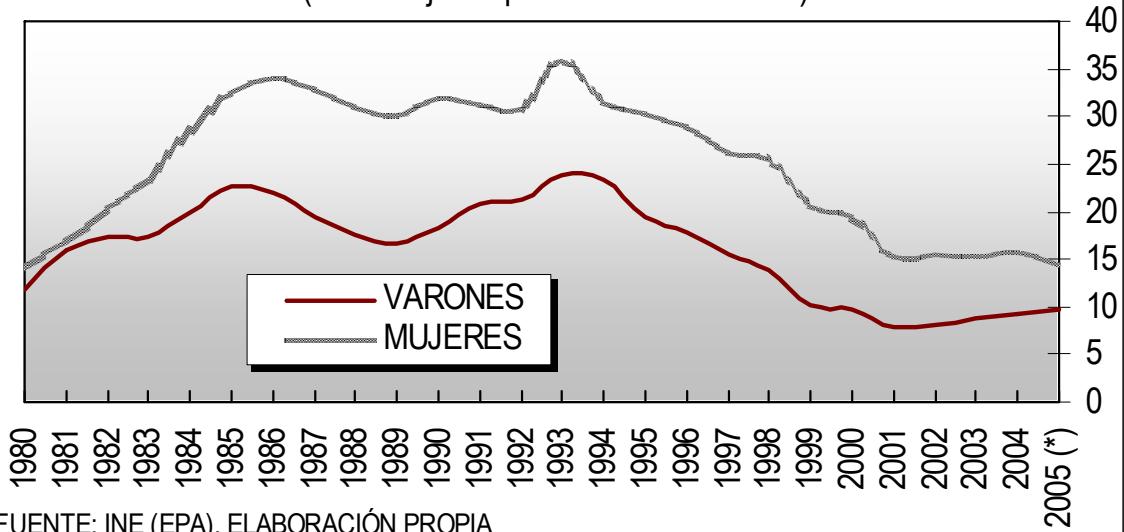
Gráfico 3.28
OCUPADOS Y AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. CANARIAS 1990-2005
(Miles de personas)



Fuente: INE Y MINISTERIO DE TRABAJO Y ASUNTOS SOCIALES. ELABORACIÓN PROPIA

(*) Cambio metodológico.

Gráfico 3.29
TASA DE PARO POR SEXOS. CANARIAS (*)
(Porcentaje de parados sobre activos)



FUENTE: INE (EPA). ELABORACIÓN PROPIA

(*) Cambio metodológico.

ECONOMÍA CANARIA

3.10.2. Perfiles laborales. Características de los contratos

Los contratos registrados en 2005 se incrementaron un 7,8%, lo cual supone un répunte respecto al crecimiento de los contratos registrados en 2004, que se situó en un 1,9%.

CUADRO 3.39

CONTRATOS REGISTRADOS EN 2005

Por Sexo		Por Grupos de Edad					Por Sectores			
Hombres	Mujeres	<20	≥20-≤24	≥25-≤29	≥30-≤44	≥45	Agricul.	Indust.	Construc.	Servicios
417.641	337.124	50.089	154.107	155.631	297.579	97.359	13.406	22.162	149.992	569.205

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.40

CONTRATOS REGISTRADOS EN 2005 POR TIPOS DE CONTRATOS

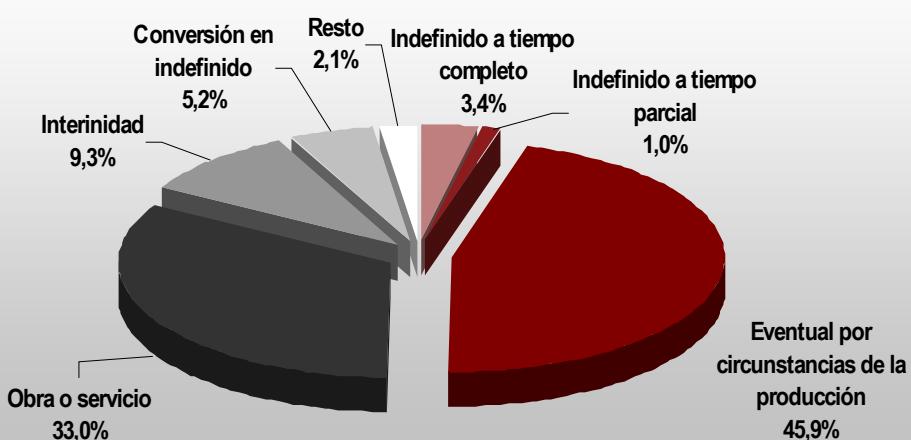
Indefinido a tiempo completo	Indefinido a tiempo parcial	Jubilación especial 64 años y jubilación parcial	Conversión en indefinido	Eventual por circunstancias de la producción
25.997	7.487	359	39.445	346.793
Interinidad	Fijo discontinuo	Prácticas	Formación	Adscripción en colaboración social
70.507	3.469	2.369	3.327	427
Obra o servicio	Temporal	Contrato de relevo	Otros contratos	Total
249.072	677	318	4.518	754.765

Fuente: OBECAN. Consejería de Empleo y Asuntos Sociales.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Los contratos de carácter indefinido a tiempo completo supusieron el 3,4% y a tiempo parcial el 1%, de esta forma el número de asalariados que tienen contratos temporales se sitúan, de acuerdo a la EPA, en el 38,8%, lo que supone un decrecimiento respecto al 39,1% de 2004. A nivel nacional dicho porcentaje de temporalidad se situó en 2005 en el 33,3%. La conversión en indefinidos sigue representando el 5,2%.

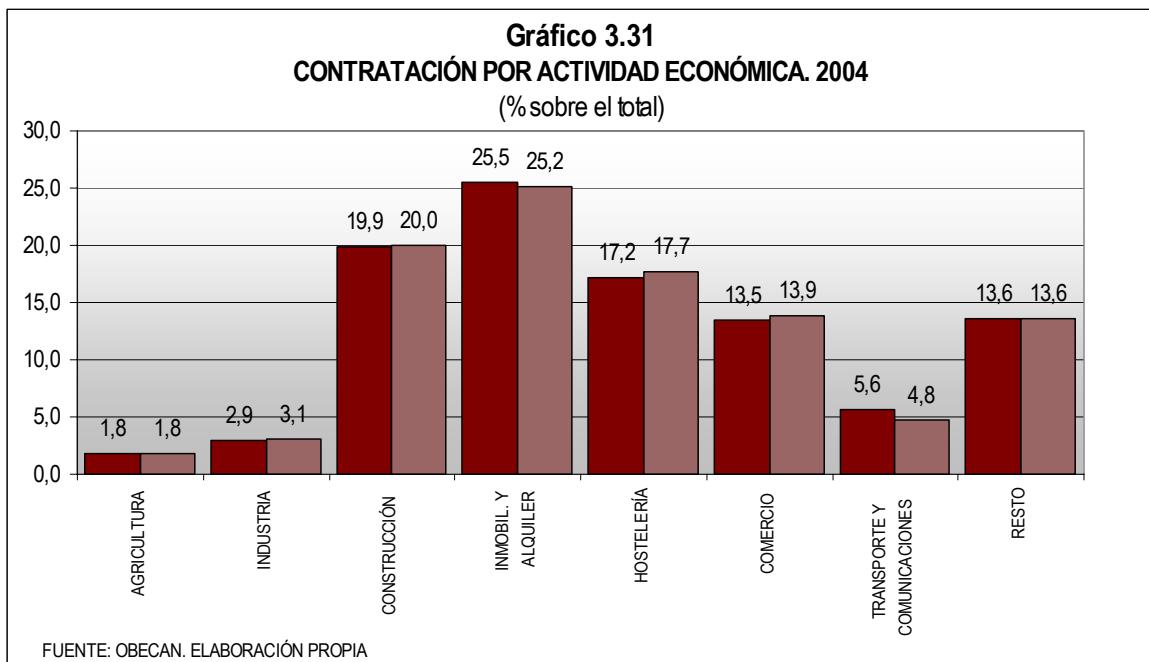
Gráfico 3.30
CONTRATACIÓN POR TIPOS DE CONTRATO. 2005
(% sobre el total)



FUENTE: OBECAN EN BASE A INEM. ELABORACIÓN PROPIA

ECONOMÍA CANARIA

Atendiendo al cuadro de contratos registrados por actividades económicas, podemos observar que el mayor número de contratos establecidos continuó correspondiendo a inmobiliario y alquiler (25,5%), un incremento del 9,2% respecto al año anterior, seguido de construcción (18,8%), que desaceleró su crecimiento al igual que la hostelería, situándose en un 7,3% y un 4,8% respectivamente, siendo el peso de esta última rama del 17,2%. A mayor distancia se situó comercio y reparaciones (13,5%).



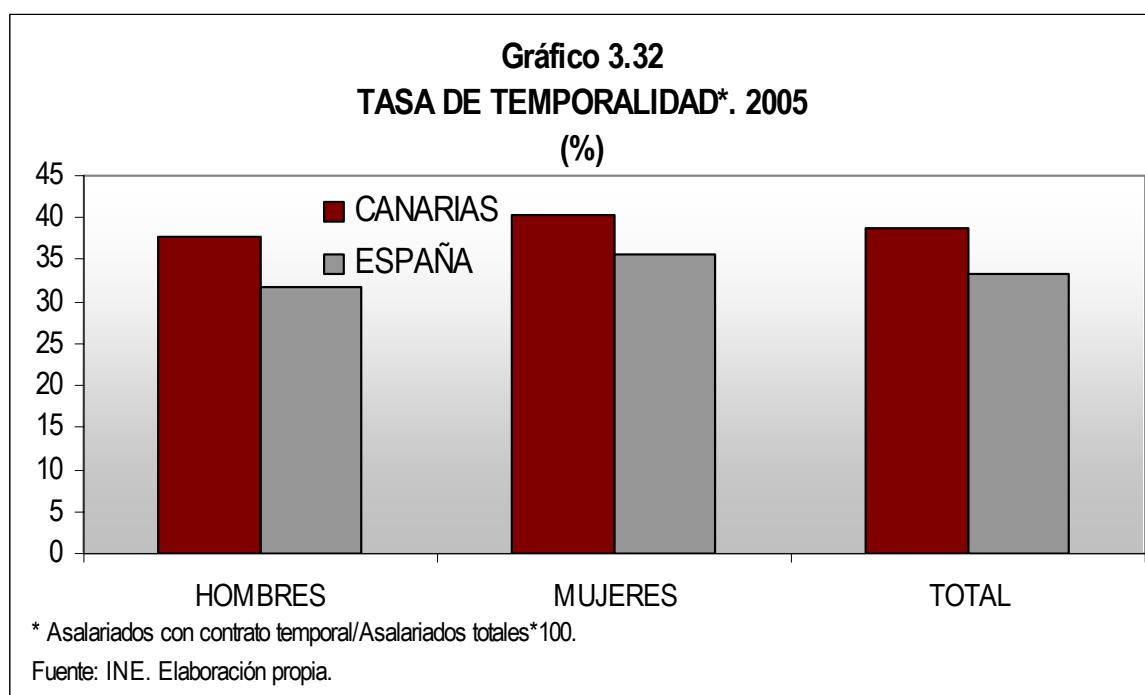
CUADRO 3.41

CONTRATOS REGISTRADOS EN 2005 POR ACTIVIDADES ECONÓMICAS

Agricul.	Pesca	Ind. extract.	Ind. manufact.	Elect., gas y agua	Construc.	Comercio y reparac.	Hostelería	Transporte y comunicac.
12.594	812	263	20.872	1.027	149.992	101.879	129.792	42.488
Intermed. financ.	Immobil. y alquiler	Adm. Pública	Educación	Sani. SS	Otras act. sociales	Hogar	Org. extr.	Total
3.300	192.489	21.592	12.985	27.884	35.285	1.507	4	754.765

Fuente: OBECAN. Consejería de Empleo y Asuntos Sociales.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.



De acuerdo al cuadro de grandes grupos de ocupación se observa que el mayor número de contratos registrados se celebraron con trabajadores no cualificados, 35,9% del total. En segundo lugar, destaca el peso de los contratos realizados con el grupo ocupacional de *trabajadores de los servicios de restauración, personales, protección y vendedores de los comercios*. Los contratos de los *trabajadores y artesanos cualificados de las industrias manufactureras*, de la *construcción y de la minería* supusieron un 14,0% del total. El grupo de técnicos supone el 8,7% del total, observándose un incremento en el número de contratos de los *técnicos y profesionales de apoyo* y una ligera disminución de los contratos a *técnicos y profesionales científicos e intelectuales*.

El análisis de los contratos registrados continúa poniendo de relieve el alto grado de precariedad e inestabilidad de la contratación y confirma el elevado porcentaje de los trabajos temporales sobre la contratación total estimada por la EPA, así como la falta de cualificación de un alto porcentaje de los asalariados.

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.42

CONTRATOS REGISTRADOS EN 2005 POR GRANDES GRUPOS DE OCUPACIÓN

FF.AA.	Directivos	Técnicos y profesionales científicos	Técnicos y profesionales de apoyo	Empleados Administrativos	Trab. de los servicios
30	2.696	24.919	41.050	71.211	193.731
<hr/>					
Trab. agricultura y pesca		Trab. cualificados de la industria	Operadores de maquinaria	Trab. no cualificados	Total
4.554		105.622	40.069	270.883	754.765

Fuente: OBECAN. Consejería de Empleo y Asuntos Sociales.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

3.10.3. El mercado laboral insular. Afiliaciones y paro registrado

Tomando como indicador del empleo insular las afiliaciones al conjunto de regímenes, se produce una aceleración, en términos relativos, en el número de afiliados de manera generalizada, reflejándose en tasas de crecimiento positivas en todas las islas. El mayor incremento en el número de afiliaciones en 2005 volvió a registrarse en Fuerteventura (9,1%), seguido de Lanzarote (6,2%) y El Hierro (5,7%), las tres por encima de la media regional (4,1%), tras las cuáles se sitúan Gran Canaria y Tenerife (3,8% en ambos casos), La Gomera (2,6%) y La Palma (1,6%).

CUADRO 3.43

AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES POR ISLAS

(Tasa de variación interanual y período por islas 2001-2005)

	2001-2002	2002-2003	2003-2004	2004-2005	2001-2005
CANARIAS	3,1	2,1	1,9	4,1	11,5
GRAN CANARIA	2,3	1,4	1,3	3,8	9,1
FUERTEVENTURA	5,0	5,1	6,7	9,1	28,5
LANZAROTE	4,8	3,4	2,7	6,2	18,3
TENERIFE	3,4	2,1	2,2	3,8	11,9
LA PALMA	3,3	3,3	-0,8	1,6	7,7
LA GOMERA	6,4	1,4	-1,0	2,6	9,6
EL HIERRO	5,8	7,8	-0,3	5,7	20,2
Sin especificar	-15,9	-5,6	-8,2	-37,9	-54,7

Fuente: ISTAC.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

Por sectores, la actividad agropesquera experimentó una desaceleración de las tasas de descensos de los afiliados en Canarias, decreciendo un 2,1% en 2005 frente al descenso del 6,3% en 2004. Mientras que en la Gomera y en el Hierro los afiliados pierden dinamismo, pasando de una tasa positiva a una negativa en el primer caso y acelerándose la tasa de decrecimiento en el segundo, el resto de las islas siguen una tendencia similar a la experimentada para el conjunto de Canarias, llegando incluso Fuerteventura y Lanzarote a mostrar tasas de crecimiento positivas tras registrar negativas en 2004. Los mayores decrementos se dieron nuevamente en La Gomera (-11,5%), seguido de el Hierro (-5,0%), La Palma (-4,1%) y Tenerife (-3,8%), todos ellos con mayores tasas que la media regional (-2,1%). Los menores descensos se dieron en Gran Canaria (-0,2%), registrando Lanzarote y Fuerteventura unos crecimientos del 3,6% y 11,4%, respectivamente.

En cuanto a los afiliados en el sector industrial, se produce también una mejoría tanto a nivel regional como por islas, a excepción de Fuerteventura y La Palma, donde se desacelera la tasa de crecimiento en el primer caso y se acelera la tasa de descenso en el segundo. Por su parte, el resto de islas occidentales (Tenerife, La Gomera y El Hierro) muestran tasas positivas en 2005, tras registrar tasas de descensos en 2004. Además, el resto de islas orientales (Gran Canaria y Lanzarote) aceleran sus tasas de crecimiento en 2005 con respecto al año anterior.

CUADRO 3.44

AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES POR SECTORES E ISLAS (Tasa de variación 2004-2005)

	Agricultura y Pesca	Construcción	Industria	Servicios
CANARIAS	-2,1	6,2	0,8	4,3
GRAN CANARIA	-0,2	6,2	1,4	4,0
FUERTEVENTURA	11,4	11,6	1,2	8,6
LANZAROTE	3,6	10,6	4,9	5,5
TENERIFE	-3,8	4,6	0,4	4,2
LA PALMA	-4,1	4,3	-5,3	2,4
LA GOMERA	-11,5	4,2	3,3	2,8
EL HIERRO	-5,0	10,2	6,3	5,8

Fuente: ISTAC.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

También se produce un crecimiento de las afiliaciones en la construcción de manera generalizada en las islas. Si bien el Hierro, Lanzarote, Fuerteventura y Tenerife aceleran sus tasas de crecimiento, mayor esta aceleración en las dos primeras, Gran Canaria, La Gomera y La Palma se recuperan en 2005, creciendo a tasas positivas tras decrecer en 2004.

Con respecto al sector servicios, los afiliados también presentaron crecimientos generalizados en el número de afiliados, produciéndose además aceleraciones en dichos incrementos, recuperándose incluso el Hierro de las exigüas tasas negativas de 2004. Por encima del incremento medio regional (4,3%) se situaron Fuerteventura (8,6%), El Hierro (5,8%) y Lanzarote (5,5%), mientras que por debajo se situaron Tenerife (4,2%), Gran Canaria (4,0%), La Gomera (2,8%) y La Palma (2,4%).

Las dos islas capitalinas absorbieron el 84,8% de las afiliaciones totales en la región (dos décimas menos que en 2004), de las cuales el 43,1% se produjo en Tenerife y el 41,7% en Gran Canaria, siguiéndoles en importancia Lanzarote (6,4%), Fuerteventura (4,7%) y La Palma (2,9%). Las dos restantes islas de la provincia occidental representan porcentajes inferiores al 1% (La Gomera 0,8% y El Hierro 0,4%), al igual que en 2004.

CUADRO 3.45

AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES POR SECTORES E ISLAS.

2005

(Personas)

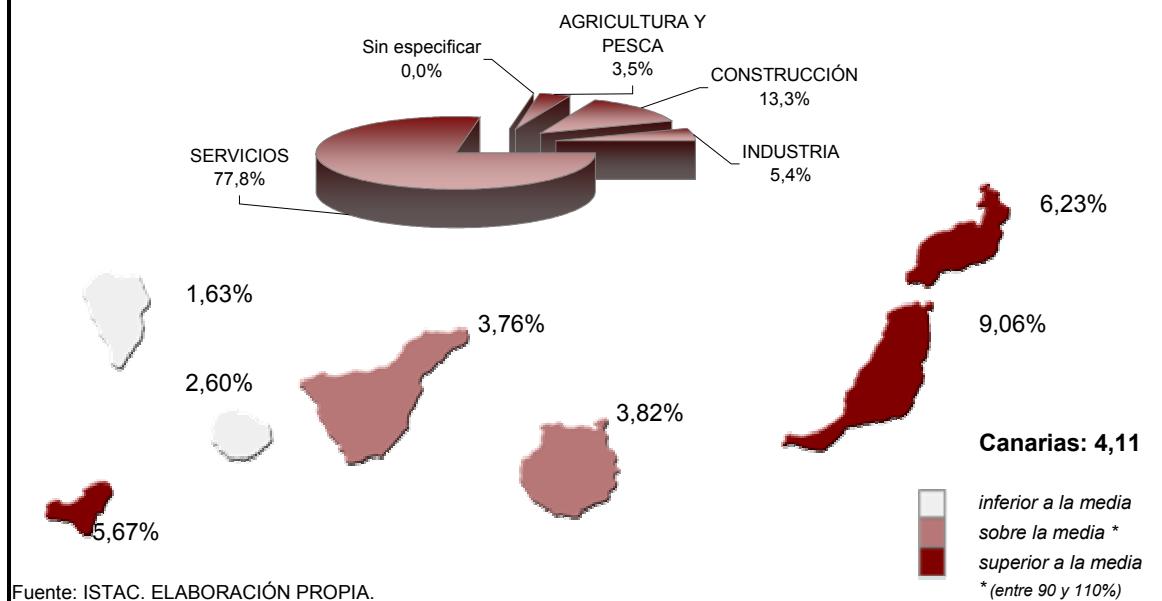
	Agricultura y Pesca	Construcción	Industria	Servicios	Sin Especificar	Total
CANARIAS	27.615	104.760	42.830	613.792	169	789.166
GRAN CANARIA	12.536	35.348	20.081	260.899	61	328.925
FUERTEVENTURA	646	8.827	1.238	26.054	3	36.767
LANZAROTE	604	8.453	1.573	40.058	39	50.727
TENERIFE	11.425	46.654	18.179	263.675	61	339.994
LA PALMA	1.913	3.619	1.422	16.250	5	23.208
LA GOMERA	187	1.229	221	4.319	0	5.955
EL HIERRO	215	551	93	2.127	0	2.985
Sin especificar	91	80	23	411	0	605

Fuente: ISTAC.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

Gráfico 3.33
AFILIADOS POR ISLAS
(Tasa de variación 2005/04 y peso por sectores 2005)



En cuanto al sector agrícola y pesquero, el peso de las afiliaciones supone el 3,5% del total, superando La Palma, El Hierro y Gran Canaria a dicha media regional al representar este sector el 8,2%, 7,2% y el 3,8% respectivamente del total de las afiliaciones de cada isla. En torno a la media se sitúan Tenerife (3,4%) y La Gomera (3,1%), mientras que Fuerteventura (1,8%) y Lanzarote (1,2%) se sitúan por debajo.

En el sector industrial, las afiliaciones suponen el 5,4% del total de los sectores productivos. Igual que en 2004, dos islas, Gran Canaria y La Palma (6,1% cada una) tienen una ponderación superior al promedio regional. Tras ellas, Tenerife (5,3%) ronda dicha media, mientras que La Gomera (3,7%), Fuerteventura (3,4%) y Lanzarote y el Hierro (3,1% cada una) se sitúan por debajo.

En lo que respecta a la construcción, Gran Canaria (10,7%) vuelve a ser la única isla que tiene una ponderación inferior a la media regional (13,3%), destacando, al igual que en 2004, Fuerteventura (24,0%) y La Gomera (20,6%), seguido de El Hierro (18,4%), Lanzarote (16,7%), La Palma (15,6%) y Tenerife (13,7%).

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.46

AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES. PESO POR SECTORES EN CADA ISLA. 2005

(% sobre el total)

	Agricultura y Pesca	Construcción	Industria	Servicios	Sin Especificar	Total
CANARIAS	3,5	13,3	5,4	77,8	0,0	100,0
GRAN CANARIA	3,8	10,7	6,1	79,3	0,0	100,0
FUERTEVENTURA	1,8	24,0	3,4	70,9	0,0	100,0
LANZAROTE	1,2	16,7	3,1	79,0	0,1	100,0
TENERIFE	3,4	13,7	5,3	77,6	0,0	100,0
LA PALMA	8,2	15,6	6,1	70,0	0,0	100,0
LA GOMERA	3,1	20,6	3,7	72,5	0,0	100,0
EL HIERRO	7,2	18,4	3,1	71,2	0,0	100,0
Sin especificar	15,0	13,3	3,8	67,9	0,0	100,0

Fuente: ISTAC.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

El 77,8% de las afiliaciones totales se concentra en el sector servicios. Idénticamente a lo sucedido en 2004, sólo Gran Canaria (79,3%) y Lanzarote (79,0%) superan dicha media, Tenerife (77,6%) se sitúa en torno a ella, mientras que La Gomera (72,5%), El Hierro (71,2%), Fuerteventura (70,9%) y La Palma (70,0%) ponderan por debajo.

CUADRO 3.47

AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES POR ISLAS

(% de cada isla respecto al total)

	2001	2002	2003	2004	2005
CANARIAS	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
GRAN CANARIA	42,6	42,3	42,0	41,8	41,7
FUERTEVENTURA	4,0	4,1	4,2	4,4	4,7
LANZAROTE	6,1	6,2	6,2	6,3	6,4
TENERIFE	42,9	43,1	43,1	43,2	43,1
LA PALMA	3,0	3,1	3,1	3,0	2,9
LA GOMERA	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
EL HIERRO	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Sin especificar	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1

Fuente: ISTAC.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

El análisis de paro registrado insular que se realiza a continuación se reduce exclusivamente a las cifras de 2005, y más concretamente al periodo mayo-diciembre, al producirse, como se comentó con anterioridad, un cambio metodológico a partir de mayo de 2005 de los criterios de cuantificación de los parados registrados. Así como el INEM ha realizado unas estimaciones retrospectivas desde enero de 1996 hasta abril de 2005 con la nueva metodología en lo que corresponde al paro total, sectorial, por grandes grupos de edad y a nivel provincial, hasta la fecha no se dispone de unas series similares a nivel insular, con lo que no es posible realizar una comparación de los datos de 2005 con respecto al año anterior para este nivel. En su defecto, en un análisis provincial, se observa que el paro registrado aumentó en 2005 un exiguo 0,1%, tras expandirse un 12,2% en 2004 en la provincia de Las Palmas. En el caso de Santa Cruz de Tenerife, el paro registrado se incrementó un 1,8% en 2005, tras aumentar un 8,8% en 2004. En el quinquenio que abarca de 2000 a 2005 el paro registrado aumentó en la provincia de Las Palmas un 35,3% y un 14,4% en la provincia de Santa Cruz de Tenerife. En dicho período, el peso del paro en la provincia oriental se incrementó 4,2 puntos hasta el 55,4% en 2005, siendo el peso del paro registrado en la provincia occidental del 44,6%.

CUADRO 3.48

PARADOS POR ISLAS (% de cada isla respecto al total)

	2001	2002	2003	2004	2005 ⁽¹⁾
CANARIAS	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
GRAN CANARIA	47,1	48,8	49,5	49,9	47,9
FUERTEVENTURA	2,0	2,0	1,8	2,3	3,3
LANZAROTE	3,2	3,4	3,4	3,5	4,1
TENERIFE	40,2	38,8	38,7	37,5	38,2
LA PALMA	5,7	5,6	5,3	5,5	5,1
LA GOMERA	1,2	1,0	0,8	0,9	0,9
EL HIERRO	0,5	0,5	0,4	0,5	0,5

(1) Media de mayo a diciembre debido a cambio metodológico producido en 2005.

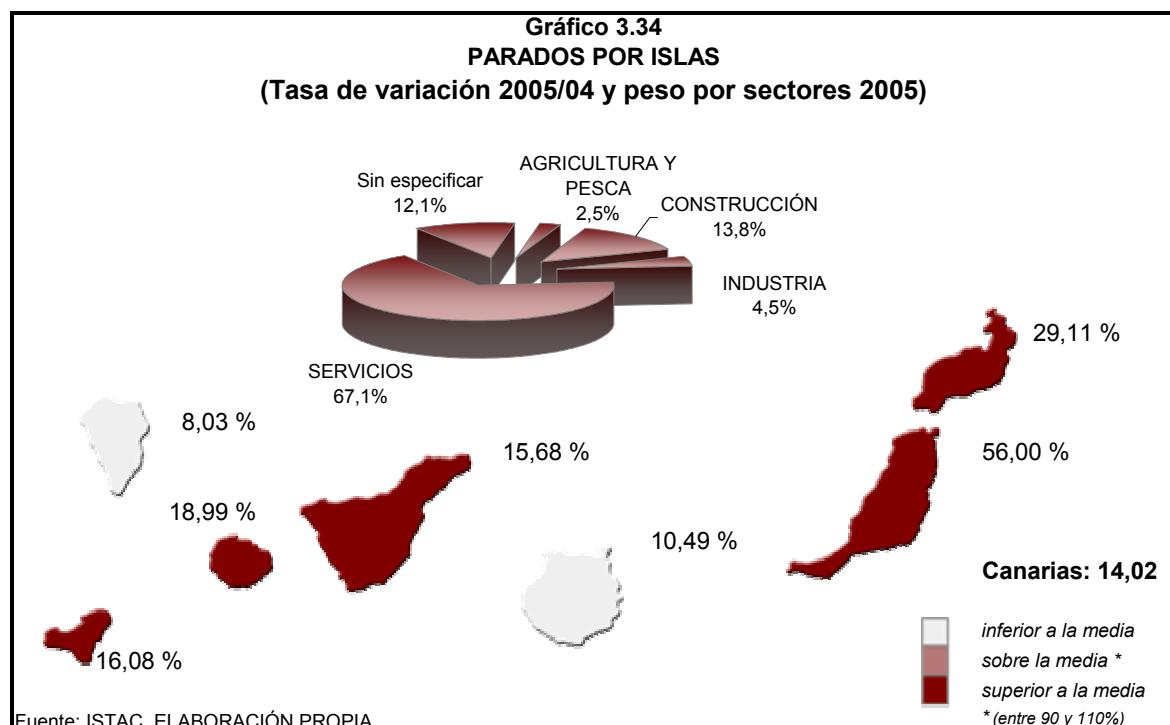
Fuente: OBECAN. Consejería de Empleo y Asuntos Sociales.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Las dos islas capitalinas absorbieron el 86,1% de los parados totales en la región (47,9% en Gran Canaria y 38,2% en Tenerife), siguiéndoles en importancia La Palma (5,1%), Lanzarote (4,1%) y Fuerteventura (3,3%). Las

ECONOMÍA CANARIA

dos islas restantes de la provincia occidental, La Gomera y El Hierro, representan porcentajes inferiores al 1%.



CUADRO 3.49

PARADOS POR SECTORES E ISLAS. 2005⁽¹⁾
(Personas)

	Agricultura y Pesca	Construcción	Industria	Servicios	Sin empleo anterior	Total
CANARIAS	3.414	17.686	5.901	89.579	16.038	132.618
GRAN CANARIA	1.879	7.210	2.864	42.428	9.109	63.491
FUERTEVENTURA	60	751	146	3.224	214	4.395
LANZAROTE	60	703	136	4.296	241	5.436
TENERIFE	1.237	7.481	2.318	34.298	5.342	50.676
LA PALMA	148	1.222	396	4.053	1.003	6.822
LA GOMERA	16	203	22	823	112	1.175
EL HIERRO	13	116	20	457	17	624

(1) Media de mayo a diciembre de 2005.

Fuente: OBECAN. Consejería de Empleo y Asuntos Sociales.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA

Considerando que el peso de los parados en agricultura y pesca supone el 2,6% del total, cabe señalar que la isla de Gran Canaria es la única que supera dicha media regional, al representar este sector el 3,0% del total de parados de la isla. Tras ella, Tenerife (2,4%), La Palma (2,2%) y El Hierro (2,1%) se sitúan ligeramente por debajo de la media, seguidas algo más de lejos por Fuerteventura y La Gomera (1,4% cada una) y por Lanzarote (1,1%).

Los parados en el sector industrial suponen un 4,4% del total de los sectores productivos, siendo únicamente La Palma (5,8%) la que supera en gran medida a dicha media regional, si bien Tenerife (4,6%) y Gran Canaria (4,5%) se sitúan en torno a ella. Por su parte, el resto de islas se sitúan por debajo del promedio regional, encabezadas por Fuerteventura y El Hierro (3,3% cada una), seguidas de Lanzarote (2,5%) y La Gomera (1,8%).

El peso de los parados de la construcción en las islas es del 13,3%, donde sólo Lanzarote (12,9%) y Gran Canaria (11,4%) se sitúan por debajo de dicha media. En cambio, el resto de islas, El Hierro (18,6%), La Palma (17,9%), La Gomera (17,3%), Fuerteventura (17,1%) y Tenerife (14,8%), superan el promedio regional.

CUADRO 3.50

PARADOS. PESO POR SECTORES E ISLAS ⁽¹⁾. 2005 ⁽²⁾

(% sobre el total)

	Agricultura y Pesca	Construcción	Industria	Servicios	Sin Empleo Anterior	Total
CANARIAS	2,6	13,3	4,4	67,5	12,1	100,0
GRAN CANARIA	3,0	11,4	4,5	66,8	14,3	100,0
FUERTEVENTURA	1,4	17,1	3,3	73,3	4,9	100,0
LANZAROTE	1,1	12,9	2,5	79,0	4,4	100,0
TENERIFE	2,4	14,8	4,6	67,7	10,5	100,0
LA PALMA	2,2	17,9	5,8	59,4	14,7	100,0
LA GOMERA	1,4	17,3	1,8	70,0	9,5	100,0
EL HIERRO	2,1	18,6	3,3	73,2	2,8	100,0

(1) No incluye ISM.

(2) Media de mayo a diciembre de 2005.

Fuente: OBECAN. Consejería de Empleo y Asuntos Sociales.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

El sector en el que se concentra la mayor parte de los parados totales es el sector servicios, con un 67,5%. Mientras que Lanzarote (79,0%), Fuerteventura

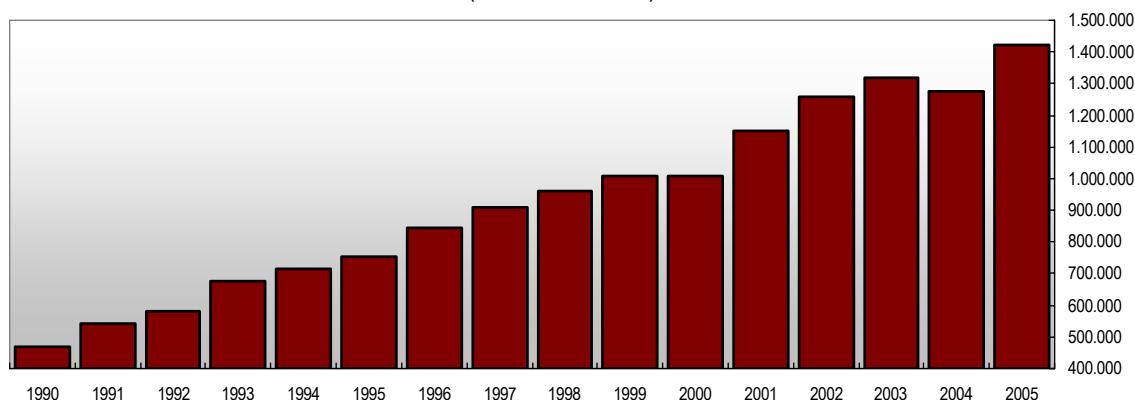
(73,3%), El Hierro (73,2%) y La Gomera (70,0%) superan el porcentaje medio regional, y Tenerife (67,7%) se sitúa cerca del mismo, Gran Canaria (66,8%) y La Palma (59,4%) alcanzan porcentajes inferiores a los de dicho promedio.

3.11. SECTOR PÚBLICO AUTONÓMICO

La recaudación total de tributos en Canarias aceleró su crecimiento en 2005, aumentando un 13,4% tras crecer un 3,7% en 2004.

Dicha aceleración provino tanto de los impuestos estatales como de los autonómicos. En un análisis por capítulos, el mayor ritmo de crecimiento se produjo, en mayor media, en los impuestos directos y en los indirectos.

Gráfico 3.35
RECAUDACIÓN POR IRPF. CANARIAS
(MILES DE EUROS)

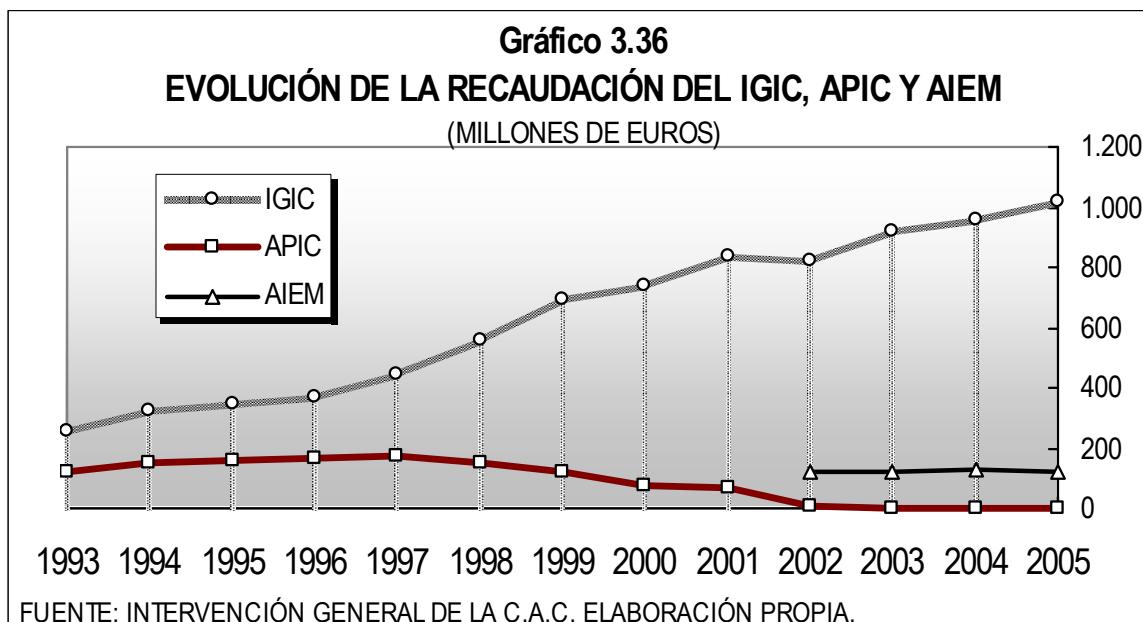


FUENTE: DELEGACIÓN ESPECIAL DE CANARIAS DE LA AGENCIA TRIBUTARIA

(*) A efectos de homogenización de años anteriores en 1999 incluye el impuesto sobre la renta de no residentes que ya no figura incluido dentro de las cifras de IRPF

Profundizando en la recaudación por administraciones, los impuestos estatales aumentaron sus ingresos en 2005 un 14,9% anual tras descender un 0,6% en 2004. En términos de volumen, ello se debió a la evolución de su principal fuente de recaudación, los impuestos directos, que en 2005 supusieron el 93% del total de los impuestos estatales. Su principal concepto, el IRPF a residentes, que contabilizó en 2005 el 71% del total de ingresos de los impuestos estatales y el 76% del capítulo de impuestos directos, repuntó su recaudación, aumentando un 11,6% después de descender un 3,9% en 2004. El IRPF a no residentes siguió aumentando, aunque a un ritmo inferior al del

pasado año. La recaudación del impuesto de sociedades aceleró su fuerte tasa de crecimiento en 2004, aumentando un 26,2% anual. La recaudación de los impuestos indirectos estatales, tras descender un 9,7% en 2004, repuntó en 2005, aumentando un 27%. Su concepto de mayor volumen de ingresos, los impuestos especiales, aceleraron su tasa de crecimiento hasta el 12,1%.



En lo referente a los impuestos autonómicos, la recaudación de impuestos directos continuó incrementándose a fuerte ritmo, acelerando su tasa de crecimiento del pasado año, aumentando en 2005 cerca de un 20%. Aunque los dos conceptos de este capítulo aceleraron su crecimiento, destaca el crecimiento del 27,5% del impuesto de sucesiones.

La recaudación de los impuestos indirectos, que supone la mayor fuente de recaudación autonómica, con un 91% del total, vio también acelerar los crecimientos de la recaudación de los diferentes conceptos. Así, dentro de los impuestos cedidos, el impuesto de transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados aceleró sus fuertes tasas de crecimiento de 2004, aumentando un 40,2%. Con este incremento el peso de la recaudación de este tributo en el total autonómico aumentó más de 4 puntos, situándose en el 22,8%. El impuesto de combustibles aceleró su crecimiento de 2004, si bien continuó siendo moderado (1,5%).

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.51

RECAUDACIÓN TOTAL DE TRIBUTOS EN CANARIAS (Miles de euros)

		Recaudación Enero-Dic. '05	Recaudación Enero-Dic. '04	05/04 (%)
Cap I. Impuestos Directos		1.888.918	1.650.041	14,5
Estatales (*)	IRPF Sociedades Renta no Residentes Resto Cap. I	1.813.273 1.381.970 388.710 38.567 4.026	1.586.970 1.238.606 307.994 36.366 4.004	14,3 11,6 26,2 6,1 0,5
Cedidos (**)	Sucesiones Patrimonio	75.645 41.505 34.141	63.071 32.597 30.474	19,9 27,3 12,0
Cap II. Impuestos Indirectos		2.072.451	1.836.859	12,8
Estatales	IVA Impuestos Especiales Trafico Exterior Resto Capítulo(ITE, I. Primas de seguros)	120.558 17.011 55.319 32.319 15.909	94.901 642 49.352 30.253 14.654	27,0 2.549,7 12,1 6,8 8,6
Cedidos	Transmisiones Patrimoniales ⁽¹⁾	490.748 490.748	349.914 349.914	40,2 40,2
Propios (**)	Combustibles ⁽²⁾	257.182 257.182	253.496 253.496	1,5 1,5
REF (**)	Arbitrios Insulares IGIC APIM AIEM I. Matriculaciones ⁽³⁾	1.203.963 154 1.018.698 57 123.229 61.825	1.138.547 105 961.672 175 126.325 50.270	5,7 45,9 5,9 -67,5 -2,5 23,0
Cap III Tasas y Otros Ingresos		147.006	135.393	8,6
Estatales	Tasas y Otros Ingresos	18.264 18.264	16.879 16.879	8,2 8,2
Cedidos	Tasas Fiscales Sobre el Juego	107.211 107.211	103.816 103.816	3,3 3,3
Propios	Resto Tasas y Otros Ingresos ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	21.531 21.531	14.698 14.698	46,5 46,5
Total Estatales		1.952.095	1.698.750	14,9
Total Autonómicos⁽⁶⁾		2.156.280	1.923.543	12,1
Recaudación Total		4.108.375	3.622.293	13,4

(*) FUENTE: AGENCIA TRIBUTARIA. DELEGACIÓN ESPECIAL EN CANARIAS.

(**) FUENTE: INTERVENCIÓN GENERAL DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DE CANARIAS.

Elaboración: Viceconsejería de Hacienda y Relaciones con la Unión Europea.

(1) A partir de 1997 se aplica el gravamen regularización de balances en base al artículo 5.5 del R.D. Ley 7/1996

(2) Incluye la Disposición Adicional Cuarta de la Ley 5/1986.

(3) La cifra de Arbitrios Insulares y de APIM corresponden al Total por Liquidaciones Canceladas.

(4) No incluye los ingresos por Coste de Gestión, ya que están incluidos en la recaudación total del IGIC y del APIM.

(5) Nueva metodología de cálculo.

(6) Los datos de los tributos autonómicos están homogeneizados con los estatales en cuanto a su imputación según criterio de caja.

Nota: No se computan los tributos de los Ayuntamientos.

ECONOMÍA CANARIA

Pasando al análisis del Estado de Ejecución del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Canarias, en lo que respecta al Estado de Ingresos, los derechos reconocidos netos aumentaron en 2005 un 13,7%, cerca de 2 puntos más que en 2004. Aunque los ingresos corrientes presentaron una tasa de crecimiento ligeramente superior a la del pasado año, los ingresos de capital observaron un descenso frente al fuerte crecimiento del pasado año. Los ingresos financieros aceleraron significativamente su ritmo de crecimiento, en sintonía con la evolución de los pasivos financieros. Excluidas las operaciones financieras, los ingresos no financieros desaceleraron algo su crecimiento del 10,9% en 2004 al 9,8% en 2005.

CUADRO 3.52

EJECUCIÓN DEL ESTADO DE INGRESOS DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA^(*) (Miles de euros)

CAPÍTULO	Enero-Diciembre '05		COMPARACIÓN AÑO ANTERIOR	
	Derechos Reconocidos Netos	% S/TOTAL	D. Reconocidos Netos Enero-Dic. 04	05/04 (%) Enero-Dic.
Impuestos Directos	666.949	11,7	594.961	12,1
Impuestos Indirectos	1.302.894	22,8	1.190.828	9,4
Tasas y otros Ingresos	204.105	3,6	202.277	0,9
Transferencias Corrientes	2.846.508	49,9	2.537.886	12,2
Ingresos Patrimoniales	9.576	0,2	10.648	-10,1
Total Ingresos corrientes	5.030.032	88,2	4.536.601	10,9
Enajenación Inversiones Reales	311	0,0	1.631	-80,9
Transferencias de Capital	299.733	5,3	317.281	-5,5
Total Ingresos de Capital	300.044	5,3	318.912	-5,9
Total Ingresos No Financieros	5.330.076	93,5	4.855.514	9,8
Activos Financieros	18.138	0,3	19.088	-5,0
Pasivos Financieros	353.766	6,2	140.058	152,6
Total Ingresos Financieros	371.904	6,5	159.146	133,7
TOTAL GENERAL	5.701.980	100,0	5.014.660	13,7

Fuente: INTERVENCIÓN GENERAL DE LA C.A.C. ELABORACIÓN PROPIA.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(*) Este Cuadro recoge los datos que corresponden a la Comunidad Autónoma. En el Capítulo de Impuestos Indirectos, por lo tanto, aparecen recogidos, entre otros, la participación de la C.A.C. en la recaudación del I.G.I.C. Es decir, no se computa la parte de ingresos que corresponden a los Ayuntamientos y a los Cabildos. El Coste de Gestión de los tributos R.E.F. se incluye en el capítulo de Impuestos Indirectos.

Dentro de los ingresos corrientes, los impuestos directos aumentaron su tasa de crecimiento, desacelerándose los impuestos indirectos. El capítulo de mayor volumen, las transferencias corrientes aumentaron su ritmo de expansión.

En los ingresos de capital su capítulo de mayor volumen, las transferencias de capital, se contrajeron tras crecer a un fuerte ritmo en 2004. El mayor crecimiento de los ingresos financieros, que tras crecer un 47,4% en 2004 aumentaron un 133,7% en 2005, se debió a un comportamiento similar de los pasivos financieros.

En lo referente al Estado de Gastos, las obligaciones reconocidas en 2005 desaceleraron su crecimiento hasta el 5,4% después de crecer un 15% en 2004. Ello se debió a la desaceleración del crecimiento, tanto de los gastos no financieros como de los gastos de las operaciones financieras. Dentro de los primeros, los gastos corrientes después de crecer un 15,5% en 2004 marcaron un exiguo crecimiento del 0,6% en 2005 a lo que contribuyó, analizando sus principales capítulos, por un lado la inflexión en las transferencias corrientes, que cayeron un 1,3% tras aumentar un 21,3% en 2004 y la desaceleración del crecimiento de los gastos de personal, que aumentaron un 2,5% después de crecer un 5,5% en 2004. Los gastos de capital, sin embargo, aceleraron su crecimiento hasta el 28,3% como consecuencia en mayor medida de la aceleración del crecimiento de las inversiones reales, que tras crecer un tenue 0,6% en 2004 aumentaron en cerca de un 46% en 2005. Las transferencias de capital, por su parte, aceleraron más de 2 puntos su ritmo de crecimiento anual hasta un 17,4%.

En lo referente a los gastos financieros, mientras que los activos financieros aumentaron su tasa de descenso, los pasivos financieros moderaron su tasa de crecimiento desde un 48,2% en 2004 a un 13,2% en 2005. El grado de ejecución del presupuesto de gastos en 2005 fue del 94,0%, no muy diferente del 94,5% de 2004.

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.53

EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA^(*) (Miles de euros)

CAPÍTULO	ENERO-DICIEMBRE 2005			Comparación Año Anterior	
	Crédito Definitivo	Obligaciones Reconocidas	Grado de Ejecución (%)	Obligaciones Reconocidas (Ene-Dic. '04)	Crecimiento del Gasto 05/04 (%) (Ene-Dic.)
Gastos de Personal	1.222.529	1.173.200	96,0	1.144.608	2,5
Gastos Corrientes	282.394	268.329	95,0	233.271	15,0
Gastos Financieros	46.569	39.599	85,0	41.420	-4,4
Transferencias Corrientes	2.790.454	2.734.906	98,0	2.769.888	-1,3
TOTAL GASTOS CORRIENTES	4.341.946	4.216.033	97,1	4.189.187	0,6
Inversiones Reales	592.487	469.327	79,2	321.606	45,9
Transferencias Capital	713.009	612.419	85,9	521.440	17,4
TOTAL GASTOS CAPITAL	1.305.497	1.081.746	82,9	843.045	28,3
TOTAL GASTOS NO FINANCIEROS	5.647.443	5.297.779	93,8	5.032.233	5,3
Activos Financieros	20.177	20.114	99,7	21.149	-4,9
Pasivos Financieros	155.022	155.022	100,0	136.931	13,2
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	175.199	175.136	100,0	158.080	10,8
TOTAL GENERAL	5.822.642	5.472.916	94,0	5.190.313	5,4

Fuente: INTERVENCIÓN GENERAL DE LA C.A.C.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(*) No incluye el Servicio Canario de Salud.

3.12. CANARIAS EN EL CONCIERTO AUTONÓMICO

3.12.1. Crecimiento económico y renta de las Comunidades Autónomas

Para la comparación del crecimiento económico y de la renta de las CC.AA. utilizaremos básicamente las estimaciones de las macromagnitudes que realiza FUNCAS.

De acuerdo a estas estimaciones se ha producido un incremento poblacional en las islas del 14,2% entre los años 2000 y 2005, frente a un 9,4% de la media nacional. De este modo, Canarias sigue estando entre las comunidades españolas de mayor crecimiento tras Murcia, Baleares, Comunidad Valenciana y Madrid.

Este hecho afecta a las magnitudes medidas en términos per cápita. Así, de acuerdo con las estimaciones de FUNCAS, el PIB per cápita a precios de mercado del año 2005 se situó en Canarias en un 83,6 (España =100), frente al

ECONOMÍA CANARIA

87,7 del año 2000. Canarias ocupa en 2005 el decimoquinto lugar de las 19 Comunidades y Ciudades Autónomas con menor PIB por habitante a precios de mercado.

CUADRO 3.54

EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN RESIDENTE A 1 DE JULIO

	2000	2005	Tasa de variación
Andalucía	7.372.012	7.941.236	7,7%
Aragón	1.194.832	1.279.776	7,1%
Asturias	1.075.948	1.079.137	0,3%
Baleares	862.129	998.503	15,8%
Canarias	1.748.822	1.997.693	14,2%
Cantabria	534.383	566.407	6,0%
Cast. La Mancha	1.744.658	1.920.628	10,1%
Cast. y León	2.479.274	2.523.978	1,8%
Cataluña	6.311.684	7.091.653	12,4%
C. Valenciana	4.161.669	4.776.917	14,8%
Extremadura	1.071.401	1.089.703	1,7%
Galicia	2.732.414	2.768.813	1,3%
Madrid	5.288.921	6.065.338	14,7%
Murcia	1.169.853	1.357.021	16,0%
Navarra	550.010	598.336	8,8%
País Vasco	2.100.038	2.130.157	1,4%
La Rioja	267.289	305.049	14,1%
Ceuta	75.468	75.837	0,5%
Melilla	67.526	64.309	-4,8%
Total	40.808.331	44.630.491	9,4%

Fuente: FUNCAS.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

En comparación con el índice PIB precios básicos (VAB a precios básicos – costes de intermediación financiera), éste se reduce en 4,7 puntos porcentuales de 2000 a 2005 frente al PIB precios de mercado que lo hace en 4,5 puntos. El índice VAB a precios básicos per cápita se sitúa en un 88,7% respecto de España (=100) en 2005. Este índice desciende en la misma cuantía de 2000 a 2005 (-4,5 puntos).

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.55

EVOLUCIÓN DEL VAB Y RENTA POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS EN 2005

	VAB a precios básicos (Tasa de variación 05/04)		Índice por habitante (Media española=100)					
			PIB a precios de mercado (1)			Renta Regional Bruta en Poder de Compra		
	No agrario	Total Real	2000	2005	Variación en puntos porcent.	2000	2005	Variación en puntos porcent.
Andalucía	4,3	3,7	72,72	74,36	2,3	75,39	77,20	2,4
Aragón	3,2	3,0	109,37	108,98	-0,4	109,37	109,30	-0,1
Asturias	2,9	2,9	85,13	88,04	3,4	83,79	86,24	2,9
Baleares	2,4	2,4	122,84	111,78	-9,0	124,61	113,66	-8,8
Canarias	3,2	3,1	87,71	83,59	-4,7	96,35	96,92	0,6
Cantabria	3,7	3,6	94,36	97,47	3,3	93,06	97,21	4,5
Cast. La Mancha	3,6	3,2	84,31	81,74	-3,0	92,12	90,86	-1,4
Cast. y León	3,4	2,9	95,62	101,20	5,8	99,05	107,32	8,3
Cataluña	3,4	3,3	121,70	118,28	-2,8	116,98	111,52	-4,7
C. Valenciana	3,5	3,4	98,68	96,37	-2,3	100,41	97,42	-3,0
Extremadura	3,7	3,0	69,61	75,26	8,1	75,92	85,53	12,7
Galicia	3,3	3,2	82,32	88,03	6,9	85,21	90,32	6,0
Madrid	4,1	4,1	128,81	125,32	-2,7	122,97	119,33	-3,0
Murcia	4,1	3,6	79,99	77,48	-3,1	81,83	77,80	-4,9
Navarra	3,2	3,0	123,33	122,84	-0,4	120,50	121,08	0,5
País Vasco	3,1	3,1	125,50	131,39	4,7	117,04	122,41	4,6
La Rioja	3,6	3,4	115,75	111,11	-4,0	114,00	108,24	-5,1
Ceuta	3,5	3,5	89,50	98,79	10,4	90,98	99,97	9,9
Melilla	3,5	3,5	93,30	107,62	15,3	94,34	108,30	14,8
Total	3,6	3,4	100,00	100,00	-	100,00	100,00	-

Fuente: FUNCAS.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) VAB a precios básicos - Costes de intermediación financiera.

Por otro lado, la Renta Regional Bruta en paridad del poder de compra por habitante se ha visto incrementada en seis décimas porcentuales entre los años 2000 y 2005. Por el contrario, las Rentas Directas de las Familias (antes del pago de impuestos y transferencias públicas) y la Renta Interior Bruta a precios de mercado, ambas en términos per cápita, han disminuido en 3,9 y 5 puntos porcentuales respectivamente.

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.56

EVOLUCIÓN DEL VAB Y RENTA POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS.2000-2005

(Índices por habitante. Media Española=100)

	VAB a precios básicos			PIB precios básicos (1)			Renta interior bruta a precios de mercado			Rentas directas de las familias (2)		
	2000	2005	Variación en puntos porcent.	2000	2005	Variac. en puntos porcent.	2000	2005	Variación en puntos porcent.	2000	2005	Variación en puntos porcent.
Andalucía	72,3	74,1	2,4	72,3	74,1	2,4	73,9	75,3	2,0	75,6	77,0	1,8
Aragón	109,5	109,6	0,1	109,5	109,6	0,1	106,5	106,7	0,2	109,8	109,8	0,0
Asturias	86,8	90,1	3,8	86,8	90,1	3,8	83,6	87,4	4,5	80,5	83,9	4,2
Baleares	113,5	102,6	-9,6	113,5	102,6	-9,6	128,9	118,0	-8,4	129,1	117,0	-9,4
Canarias	92,8	88,7	-4,5	92,8	88,7	-4,5	94,2	89,5	-5,0	96,2	92,4	-3,9
Cantabria	94,7	98,0	3,5	94,7	98,0	3,5	92,7	95,5	3,1	91,4	95,9	4,9
Cast. La Mancha	84,2	81,6	-3,2	84,2	81,6	-3,2	84,6	83,0	-1,9	88,2	85,7	-2,8
Cast. y León	96,2	102,1	6,2	96,2	102,1	6,2	95,3	101,5	6,5	97,6	103,6	6,2
Cataluña	120,3	116,4	-3,3	120,3	116,4	-3,3	120,7	117,3	-2,8	117,9	113,9	-3,4
C. Valenciana	97,8	95,6	-2,2	97,8	95,6	-2,2	101,1	97,7	-3,3	102,9	99,5	-3,3
Extremadura	68,8	74,6	8,4	68,8	74,6	8,4	69,3	75,4	8,7	69,8	77,5	11,0
Galicia	81,9	87,7	7,1	81,9	87,7	7,1	81,6	87,5	7,2	82,8	86,6	4,6
Madrid	131,0	127,5	-2,7	131,0	127,5	-2,7	126,3	122,2	-3,2	124,2	120,8	-2,7
Murcia	78,9	76,7	-2,8	78,9	76,7	-2,8	80,7	77,9	-3,5	80,5	77,0	-4,3
Navarra	125,0	125,0	0,0	125,0	125,0	0,0	124,3	125,9	1,3	116,8	119,4	2,2
País Vasco	126,0	131,5	4,3	126,0	131,5	4,3	121,5	128,5	5,8	118,3	128,0	8,2
La Rioja	117,3	112,9	-3,8	117,3	112,9	-3,8	117,8	112,9	-4,1	121,0	117,7	-2,7
Ceuta	91,7	101,8	11,1	91,7	101,8	11,1	85,8	95,0	10,7	80,2	92,3	15,1
Melilla	95,9	111,4	16,1	95,9	111,4	16,1	90,2	103,5	14,8	87,3	105,9	21,3
Total	100,0	100,0	-	100,0	100,0	-	100,0	100,0	0,0	100,0	100,0	-

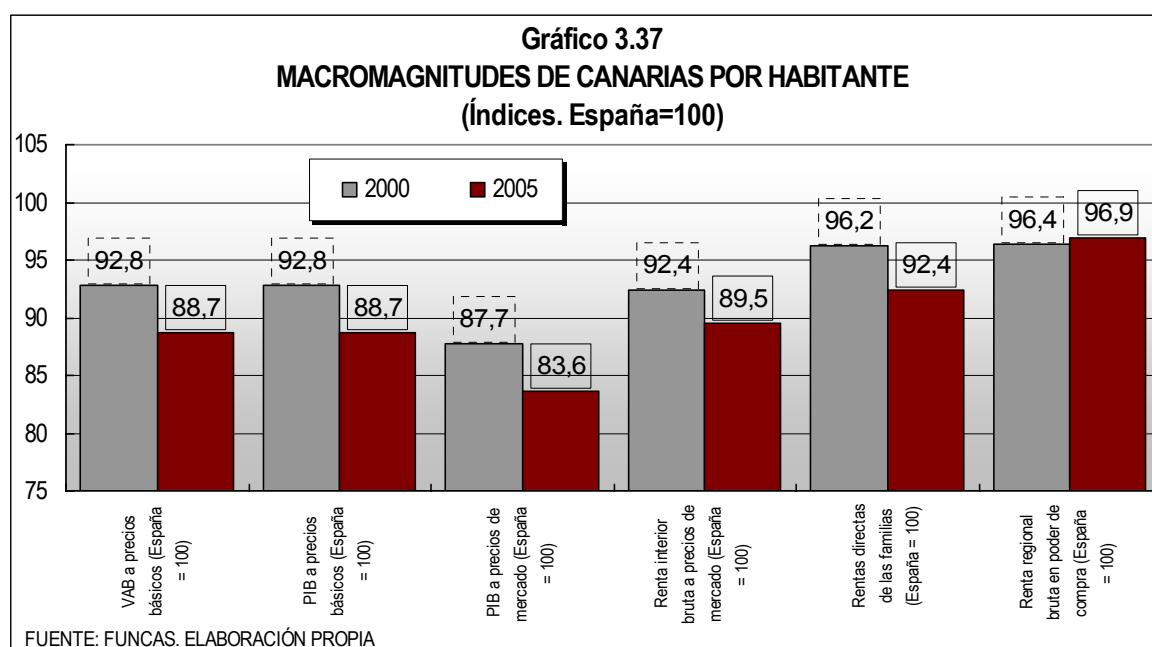
Fuente: FUNCAS.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) VAB a precios básicos - Costes de intermediación financiera.

(2) Antes del pago de impuestos y de transferencias públicas.

ECONOMÍA CANARIA



Estas macromagnitudes contrastan con el índice de convergencia con Europa de la Renta Interior Bruta en paridad del poder de compra por habitante, el cual observa una evolución al alza desde el año 2000, partiendo de 88,78 puntos porcentuales en dicho año hasta llegar a 92,36 en 2005, continuando con el proceso de convergencia con la media comunitaria (Europa=100).

CUADRO 3.57 VAB Y RENTA POR HABITANTE. CANARIAS

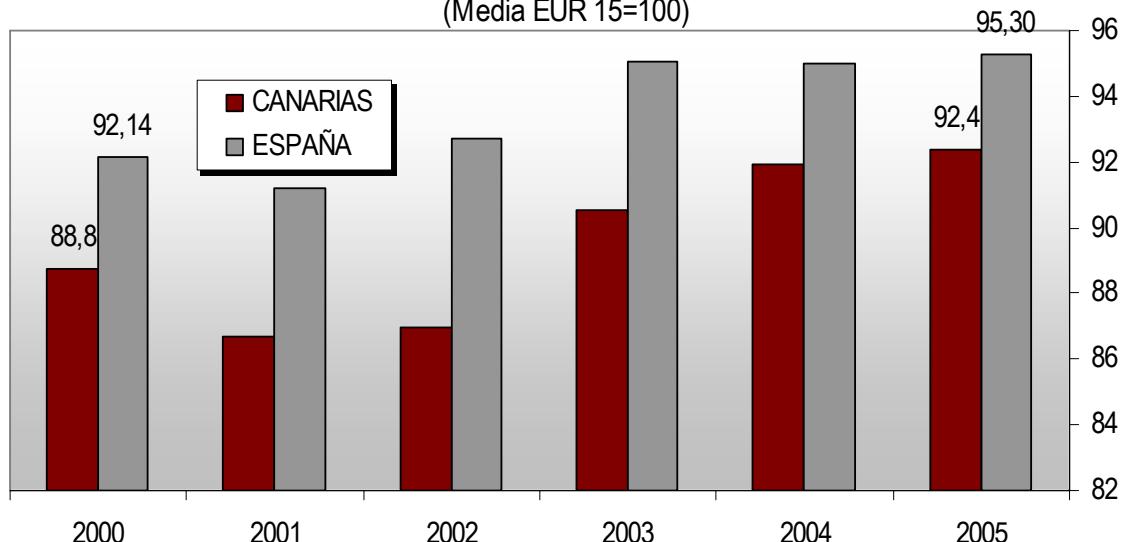
	CANARIAS	
	2000	2005
VAB a precios básicos (España = 100)	92,8	88,7
PIB a precios básicos (España = 100)	92,8	88,7
PIB a precios de mercado (España = 100)	87,7	83,6
Renta interior bruta a precios de mercado (España = 100)	92,4	89,5
Rentas directas de las familias (España = 100)	96,2	92,4
Renta regional bruta en poder de compra (España = 100)	96,4	96,9

Fuente: FUNCAS

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

Gráfico 3.38
ÍNDICE DE CONVERGENCIA CON EUROPA

Índice de convergencia de renta interior por habitante en poder de compra
 (Media EUR 15=100)



Fuente: FUNCAS. Elaboración propia.

3.12.2. Mercado de trabajo

Según las estimaciones de la EPA (Encuesta de Población Activa), sin obviar las salvedades comentadas con anterioridad sobre el cambio de metodología de la EPA 2005, la tasa de paro experimentó un ligero descenso equivalente a tres décimas de punto en Canarias, al evolucionar desde el 12% al 11,7% en el 2005.

Aunque Canarias sigue estando por encima de la media nacional en cuanto a la tasa de paro, la cual se encuentra en un 9,2%, el mercado laboral refleja una tasa de ocupación mayor en 2005, alcanzando el 52,4% frente al 52,1% del conjunto de España. A su vez, la tasa de actividad continuó superando la media nacional, al situarse en el 59,4% en 2005, 2 puntos por encima del conjunto de España.

ECONOMÍA CANARIA

CUADRO 3.58

MERCADO DE TRABAJO

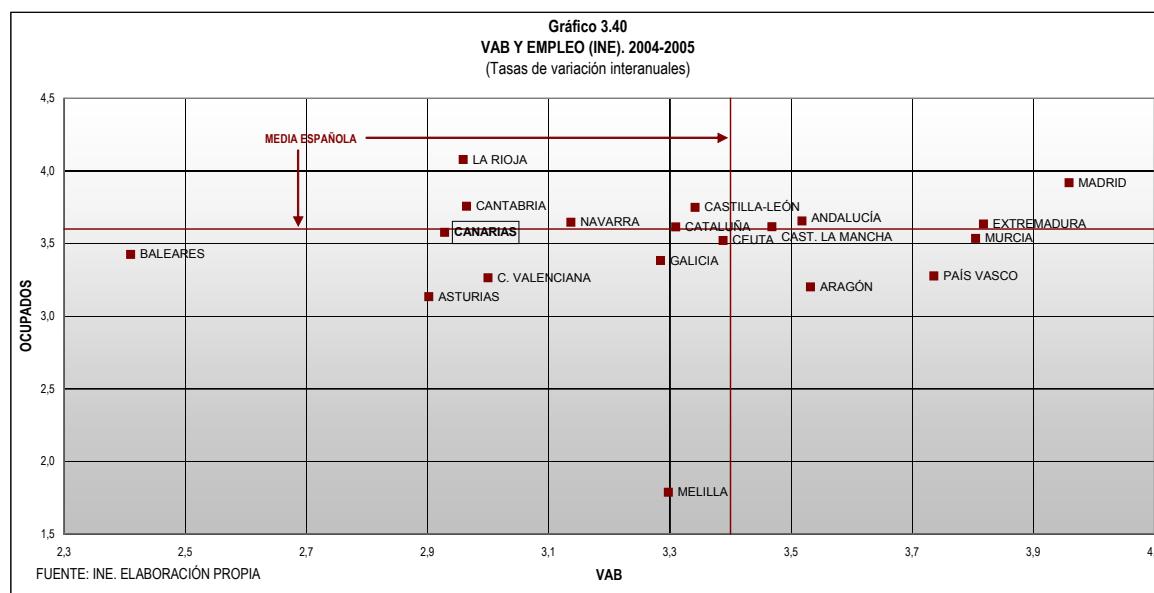
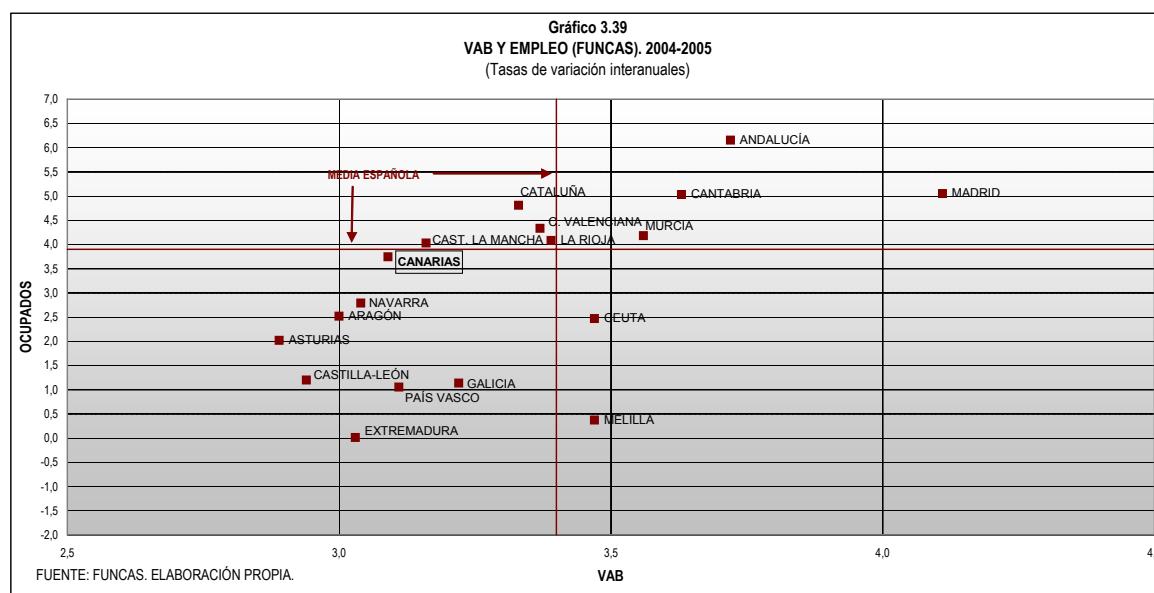
	TASA DE ACTIVIDAD		TASA DE PARO		TASA DE OCUPACIÓN	
	2004	2005 ⁽¹⁾	2004	2005 ⁽¹⁾	2004	2005 ⁽¹⁾
ANDALUCÍA	53,6	54,3	17,1	13,8	44,5	46,8
ARAGÓN	54,3	56,6	5,6	5,8	51,3	53,3
ASTURIAS	46,4	48,1	10,4	10,2	41,6	43,2
BALEARES	63,1	62,7	9,2	7,3	57,4	58,2
CANARIAS	58,9	59,4	12,0	11,7	51,9	52,4
CANTABRIA	53,2	54,7	10,5	8,5	47,6	50,1
CASTILLA LA MANCHA	52,1	54,0	9,5	9,2	47,1	49,1
CASTILLA Y LEÓN	50,5	52,5	10,7	8,7	45,1	47,9
CATALUÑA	60,8	61,3	9,7	7,0	54,9	57,0
CDAD. VALENCIANA	58,3	58,6	10,4	8,8	52,2	53,5
EXTREMADURA	50,8	51,6	17,2	15,8	42,1	43,5
GALICIA	53,2	53,0	13,6	9,9	46,0	47,8
MADRID	60,1	62,4	6,7	6,8	56,0	58,1
MURCIA	58,3	57,8	10,7	8,0	52,1	53,2
NAVARRA	57,2	59,6	5,5	5,6	54,1	56,2
PAÍS VASCO	56,4	56,9	9,7	7,3	50,9	52,7
LA RIOJA	54,9	59,4	5,6	6,2	51,9	55,7
CEUTA Y MELILLA	52,3	54,9	13,9	17,1	45,0	45,5
ESPAÑA	56,4	57,4	11,0	9,2	50,2	52,1

(1) Nueva metodología.

Fuente: EPA (INE).

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

ECONOMÍA CANARIA



3.12.3. Precios y salarios

En cuanto a los precios, Canarias destaca por ser la Comunidad Autónoma menos inflacionista de 2005. Así, en diciembre de 2005 se registró en Canarias una tasa anual del 2,8% frente al 2,5% de media nacional. En promedio anual, la tasa se situó en el 2,5% frente al 3,4% del conjunto de

ECONOMÍA CANARIA

España. El diferencia de la tasa de inflación entre Canarias y la Comunidad Autónoma más inflacionista se situó en diciembre en 1,6 puntos. En medias anuales dicho diferencial se cifró en 1,4 puntos.

En materia de salarios, el incremento salarial revisado por convenio creció en 2005 a una tasa del 3,99%, similar a la tasa media nacional.

CUADRO 3.59

PRECIOS Y SALARIOS. AÑO 2005

	Ipc(1)	I.P.C.(2)	INCREMENTO SALARIAL (3)	GANACIA MEDIA POR TRABAJADOR Y MES (%)
ANDALUCÍA	3,30	3,56	4,24	1,66
ARAGÓN	3,50	3,78	4,16	3,53
ASTURIAS	3,10	3,55	3,96	2,40
BALEARES	3,10	3,47	3,86	3,51
CANARIAS	2,50	2,76	3,99	2,95
CANTABRIA	3,20	3,57	3,78	2,20
CASTILLA LA MANCHA	3,50	3,75	4,23	3,80
CASTILLA Y LEÓN	3,30	3,73	4,08	3,53
CATALUÑA	3,90	4,29	3,47	2,65
CDAD. VALENCIANA	3,40	3,48	4,09	2,84
EXTREMADURA	2,80	3,06	3,83	2,96
GALICIA	3,40	3,72	4,38	3,08
MADRID	3,10	3,66	3,81	3,02
MURCIA	3,40	4,11	3,97	3,64
NAVARRA	3,40	3,68	4,42	2,54
PAÍS VASCO	3,30	3,74	4,36	4,07
LA RIOJA	3,70	4,39	4,46	3,79
CEUTA Y MELILLA	2,80	3,67	3,87	-
ESPAÑA	3,40	3,74	3,93	2,85

Fuente: INE. Ministerio de Trabajo y Seguridad Social.

Elaboración: Viceconsejería de Economía y Asuntos Económicos con la Unión Europea.

(1) Variación de las medias anuales 2004.

(2) Diciembre sobre Diciembre.

(3) Incluida la cláusula de salvaguarda.

De este modo, Canarias ha pasado de estar entre las cinco Comunidades Autónomas que registraron un menor incremento salarial en el año 2004 a posicionarse en el décimo lugar de las 17 Comunidades Autónomas.

En cuanto al coste laboral total, éste creció en 2005 en Canarias a una tasa media del 2,95%, 1 décima por encima de la medial nacional. Canarias es la undécima región por incrementos del coste laboral. El diferencial de crecimiento del coste laboral total en Canarias con la Comunidad Autónoma de mayor crecimiento se situó en 1 punto, y con la de menor crecimiento en 0,8 puntos.

3.13. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS PARA 2006

En el primer semestre de 2006 se observa la continuación del dinamismo de la economía canaria a un ritmo ligeramente superior al del pasado año.

Desde la perspectiva de la oferta, en un desglose sectorial, en los primeros meses del año se observa una mejor evolución de las principales producciones agrícolas canarias, plátanos y tomates, respecto a la observada en años pasados, con una tendencia ascendente. A pesar de ello, el empleo en el sector sigue retrocediendo, excepto en el subsector pesquero, en el que se aprecia cierta recuperación derivada de la firma del acuerdo de pesca con Marruecos.

En el sector industrial se aprecian signos de estabilización, en niveles de crecimiento similares a los registrados el año anterior. No obstante, se observan mejores resultados en algunos indicadores, como la utilización de la capacidad productiva y el empleo, y una tendencia no tan favorable, según el Índice de Producción Industrial, si bien, explicado por la política de gestión de *stocks* de las empresas canarias. El Índice de Actividad Industrial sigue creciendo a fuerte ritmo, si bien ligeramente inferior al del mismo período del año anterior. Los precios industriales han mantenido su fuerte crecimiento como consecuencia de la continuación de los elevados precios del petróleo. El empleo sectorial en el primer semestre crecer por encima de su cifra del mismo período del año anterior.

La actividad de la construcción continúa creciendo a un fuerte ritmo en el primer semestre del año, como apuntan indicadores como el consumo de cemento y la licitación oficial, en particular en obra civil, así como los datos de empleo, que han acelerado sus tasas acumuladas respecto al mismo período del año anterior.

Por su parte, en el sector servicios parece confirmarse la consolidación de la recuperación del subsector turístico, iniciado en la segunda mitad de 2005. Ello se sustenta en la recuperación de la entrada de turistas extranjeros y en un mayor dinamismo de los turistas españoles. En el sector del transporte, el tráfico aéreo de pasajeros registró una aceleración de su crecimiento en el primer semestre de 2006. En lo relativo al transporte marítimo, se observan unos resultados menos favorables que en el año pasado. En cuanto al comercio, se aprecia unos mayores niveles de crecimiento respecto a los del año pasado, tal y como ponen de manifiesto el Índice de Comercio al por menor y los niveles de afiliación. Los datos del mercado laboral del conjunto de los servicios sugieren unos niveles de actividad ligeramente superiores a los de 2005.

La demanda interna ha continuado con su dinamismo, tanto por parte del consumo privado como de la inversión. Así, indicadores como el consumo de gasolina, el Índice de Comercio al por menor y la tendencia de la matriculación de turismos muestran una senda creciente. Así mismo, la recaudación del IGIC ha observado una aceleración de su crecimiento en el primer semestre, respecto al mismo período del año pasado. En lo referente a la inversión, se observa un comportamiento más expansivo en la inversión residencial que en la no residencial.

Respecto a los precios, se ha producido una aceleración en los primeros meses del año de la tasa interanual de inflación, debido al crecimiento de los precios de la energía. Este proceso se intensificó hasta el mes de mayo, produciéndose, a partir de entonces, una cierta estabilización.

Por lo que respecta a los salarios, se ha producido una moderación de los mismos en el primer semestre del año.

Sin obviar la principal incertidumbre derivada del elevado precio del petróleo, las perspectivas de la economía canaria para el conjunto del año 2006 son favorables, estimándose un crecimiento ligeramente superior al del año pasado.

Desde una perspectiva sectorial, este mayor dinamismo de la economía canaria se sustentaría en la continuación de la tendencia de recuperación del subsector turístico, observada en el primer semestre, tanto por la mejoría del turismo extranjero, como por la persistencia del vigor del turismo del resto de España. Ello contribuirá a un mayor crecimiento de los servicios destinados a la

venta, apoyados por otras ramas, entre ellas, las actividades inmobiliarias y, en menor medida, el comercio, parcialmente mitigadas por una actividad amortiguada de los transportes. Los servicios no destinados a la venta seguirían creciendo a un ritmo sostenido, si bien menos acelerado que el año pasado.

El sector de la construcción va a continuar contribuyendo al crecimiento de la economía canaria, todavía con un fuerte ritmo, esperándose una tasa de variación media anual superior a la del pasado año, en términos de Contabilidad Regional.

Por lo que respecta a la industria, se espera una continuación del crecimiento a un ritmo sostenido, si bien algo amortiguado respecto al pasado año.

Por último, en el sector primario se esperan unos mejores resultados a los observados el año pasado, por un lado, por un mayor crecimiento de las principales producciones agrícolas y, por otro, por las positivas consecuencias de la entrada en vigor del acuerdo de pesca con Marruecos y la reciente firma de un acuerdo de la UE con Mauritania, en las que se incrementará el nivel de capturas de los pesqueros canarios.

Teniendo todo ello en cuenta, estimamos que el VAB de Canarias, tras crecer un 2,9% en 2005, acelerará ligeramente su crecimiento en el conjunto de 2006, hasta una tasa comprendida en un intervalo entre el 3,1% y el 3,3%.

Estas previsiones están sujetas a una serie de incertidumbres y condicionamientos, que podrían afectarlas a la baja o al alza. Así, entre las primeras sigue destacándose la incertidumbre sobre la evolución del precio del petróleo y su repercusión sobre el crecimiento de la economía real, vía traslación de precios, costes intermedios y merma de la capacidad de poder de compra de las familias.

Adicionalmente, persisten los riesgos de carácter geopolítico que pueden afectar, además de la producción del crudo, a los movimientos internacionales de pasajeros.

Otro factor importante a considerar es el grado de repercusión del ajuste monetario iniciado por el Banco Central Europeo sobre la economía, así como la incertidumbre sobre la senda de crecimiento de los tipos de interés a largo

ECONOMÍA CANARIA

plazo, que afectarían al sector de la construcción y a la financiación de las empresas.

No hay que obviar tampoco los movimientos de los mercados de divisas, en los cuales se ha observado, con ciertos altibajos, una apreciación del euro, en mayor medida frente al dólar y, en menor medida, frente a la libra esterlina.

Por otro lado, se podría producir una desaceleración de la economía global como consecuencia de una moderación mayor de la esperada de la economía norteamericana y de una recuperación de la economía comunitaria a menor ritmo de lo previsto.

En el lado positivo, contribuyendo a las expectativas al alza del crecimiento de nuestra economía, intervienen factores tales como el desvío de turistas extranjeros a nuestras islas por el conflicto en Oriente Medio, la consideración de actividades complementarias al turismo, como el desarrollo de los campos de golf, el turismo de congresos y otros eventos de carácter deportivo y sociocultural.

La consolidación de las relaciones socioeconómicas con los países vecinos del África noroccidental, puede también contribuir al desarrollo de nuevas actividades y a la consolidación y expansión de las ya existentes.

ÍNDICE DE CUADROS

ÍNDICE DE CUADROS

4. ÍNDICE DE CUADROS

INTERNACIONAL

CUADRO 1.1	MACROMAGNITUDES PAÍSES DESARROLLADOS	13
CUADRO 1.2	INDICADORES MACROECONÓMICOS DE ALEMANIA	18
CUADRO 1.3	INDICADORES ECONÓMICOS DE REINO UNIDO	20
CUADRO 1.4	INCREMENTOS DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO BRENT	22
CUADRO 1.5	PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS PETROLÍFERAS Y NO PETROLÍFERAS	23
CUADRO 1.6	SALDO PRESUPUESTARIO DEL SECTOR PÚBLICO Y DEUDA PÚBLICA BRUTA	38
CUADRO 1.7	PAÍSES DEL ESTE DE EUROPA. PIB, INFLACIÓN Y BALANZA POR CUENTA CORRIENTE	43
CUADRO 1.8	PAÍSES EN DESARROLLO DE ASIA. PIB, INFLACIÓN Y BALANZA POR CUENTA CORRIENTE	46
CUADRO 1.9	PAÍSES DE LATINOAMÉRICA. PIB, INFLACIÓN Y BALANZA POR CUENTA CORRIENTE	50
CUADRO 1.10	ÁFRICA. INDICADORES ECONÓMICOS	54
CUADRO 1.11	PREVISIÓN ECONÓMICAS DEL FMI PARA ÁFRICA	59
CUADRO 1.12	CRECIMIENTO DEL VALOR DEL COMERCIO MUNDIAL DE MERCANCÍAS POR REGIONES 2000-2005	62
CUADRO 1.13	PREVISIÓN ECONÓMICAS DE LA COMISIÓN DE LA UE	64
CUADRO 1.14	PREVISIÓN ECONÓMICAS DE LA OCDE	69
CUADRO 1.15	PREVISIÓN DE LA ECONOMÍA MUNDIAL DEL FMI	71
CUADRO 1.16	PREVISIÓN MACROECONÓMICAS DE LA EUROZONA	73
CUADRO 1.17	PREVISIÓN 2005-2007 ALEMANIA	75
CUADRO 1.18	PREVISIÓN 2005-2007. REINO UNIDO	77

ÍNDICE DE CUADROS

INTERNACIONAL

CUADRO 2.1	PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. VOLUMEN ENCADENADO REFERENCIA 2000	82
CUADRO 2.2	INDICADORES DE ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN	89
CUADRO 2.3	INDICADORES DE DEMANDA INTERNA	92
CUADRO 2.4	MERCADO DE TRABAJO	96
CUADRO 2.5	PRINCIPALES INDICADORES DE PRECIOS	100
CUADRO 2.6	EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL ESTADO EN TÉRMINOS DE CAJA	102
CUADRO 2.7	CUADRO MACROECONÓMICO DE LOS PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO	111
CUADRO 2.8	PREVISIÓNES PARA LA ECONOMÍA ESPAÑOLA	112

CANARIAS

CUADRO 3.1	CRECIMIENTO REAL DEL PIB. CANARIAS-ESPAÑA	117
CUADRO 3.2	CRECIMIENTO REAL DEL VAB A PRECIOS BÁSICOS. CANARIAS-ESPAÑA. INE. 2005	119
CUADRO 3.3	CRECIMIENTO REAL DEL VAB A PRECIOS BÁSICOS. CANARIAS-ESPAÑA. FUNCAS 2005	120
CUADRO 3.4	PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO	123
CUADRO 3.5	MERCADO DE TRABAJO EN EL SECTOR PRIMARIO. 2005	126
CUADRO 3.6	INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL	127
CUADRO 3.7	OPINIONES EMPRESARIALES	128
CUADRO 3.8	MERCADO DE TRABAJO EN EL SECTOR INDUSTRIAL. 2005	130
CUADRO 3.9	INDICADORES DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN	131
CUADRO 3.10	LICITACIÓN OFICIAL POR TIPOS DE OBRA	133
CUADRO 3.11	LICITACIÓN OFICIAL POR TIPO DE ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	134
CUADRO 3.12	MERCADO DE TRABAJO EN EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN CANARIAS-ESPAÑA. 2005	135

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 3.13	PRODUCCIÓN Y EMPLEO. SECTOR SERVICIOS	136
CUADRO 3.14	INDICADORES DEL SUBSECTOR HOSTELERÍA Y RESTAURACIÓN	138
CUADRO 3.15	TURISMO RECEPTIVO PROCEDENTE DEL EXTRANJERO POR NACIONALIDADES EN CANARIAS	140
CUADRO 3.16	TURISMO RECEPTIVO PROCEDENTE DEL EXTRANJERO POR ISLAS	141
CUADRO 3.17	INDICADORES DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	143
CUADRO 3.18	MERCADO DE TRABAJO EN EL SECTOR SERVICIOS. CANARIAS-ESPAÑA. 2005	144
CUADRO 3.19	INDICADORES DE DEMANDA	145
CUADRO 3.20	DEMANDA AGREGADA. COMPONENTES (PRECIOS CORRIENTES)	146
CUADRO 3.21	INDICADORES DE PRECIOS AL CONSUMO. CANARIAS-ESPAÑA	149
CUADRO 3.22	INCREMENTO SALARIAL REVISADO EN CONVENIO. GANANCIA SALARIAL POR TRABAJADOR Y MES	150
CUADRO 3.23	PARTICIPACIÓN DE LAS RENTAS EN LA RENTA INTERIOR BRUTA. CANARIAS	151
CUADRO 3.24	CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO POR PROVINCIAS	154
CUADRO 3.25	ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO. CANARIAS-ESPAÑA	155
CUADRO 3.26	RATIOS DEL SISTEMA FINANCIERO. CANARIAS-ESPAÑA. AÑO 2005	156
CUADRO 3.27	SECTOR EXTERIOR	157
CUADRO 3.28	SECTOR EXTERIOR POR ZONA GEOGRÁFICA. NO ENERGÉTICO	159
CUADRO 3.29	SECTOR EXTERIOR POR ZONA GEOGRÁFICA. ENERGÉTICO	160
CUADRO 3.30	IMPORTACIONES POR DESTINO ECONÓMICO DE LOS BIENES	162

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 3.31	EXPORTACIONES POR DESTINO ECONÓMICO DE LOS BIENES	163
CUADRO 3.32	COMERCIO EXTERIOR POR SECCIONES	164
CUADRO 3.33	COMERCIO EXTERIOR CON EL EXTRANJERO	165
CUADRO 3.34	SITUACIÓN DEL MERCADO LABORAL	166
CUADRO 3.35	ACTIVOS, OCUPADOS Y PARADOS POR PROVINCIAS. CANARIAS. 2005	167
CUADRO 3.36	ACTIVOS, OCUPADOS Y PARADOS POR SECTORES. 2005	169
CUADRO 3.37	ACTIVOS, OCUPADOS Y PARADOS POR EDADES. 2005	171
CUADRO 3.38	MOVIMIENTO LABORAL REGISTRADO	173
CUADRO 3.39	CONTRATOS REGISTRADOS EN 2005	175
CUADRO 3.40	CONTRATOS REGISTRADOS EN 2005 POR TIPOS DE CONTRATOS	176
CUADRO 3.41	CONTRATOS REGISTRADOS EN 2005 POR ACTIVIDADES ECONÓMICAS	177
CUADRO 3.42	CONTRATOS REGISTRADOS EN 2005 POR GRANDES GRUPOS DE OCUPACIÓN	179
CUADRO 3.43	AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES POR ISLAS	179
CUADRO 3.44	AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES POR SECTORES E ISLAS	180
CUADRO 3.45	AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES POR SECTORES E ISLAS. 2005	181
CUADRO 3.46	AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES. PESO POR SECTORES EN CADA ISLA. 2005	183
CUADRO 3.47	AFILIADOS A TODOS LOS REGÍMENES POR ISLAS	183
CUADRO 3.48	PARADOS POR ISLAS	184
CUADRO 3.49	PARADOS POR SECTORES E ISLAS. 2005	185
CUADRO 3.50	PARADOS. PESO POR SECTORES E ISLAS. 2005	186
CUADRO 3.51	RECAUDACIÓN TOTAL DE TRIBUTOS EN CANARIAS	189
CUADRO 3.52	EJECUCIÓN DEL ESTADO DE INGRESOS DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA	190

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 3.53	EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA	192
CUADRO 3.54	EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN RESIDENTE A 1 DE JULIO	193
CUADRO 3.55	EVOLUCIÓN DEL VAB Y RENTA POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS EN 2005	194
CUADRO 3.56	EVOLUCIÓN DEL VAB Y RENTA POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS.2000-2005	195
CUADRO 3.57	VAB Y RENTA POR HABITANTE. CANARIAS	196
CUADRO 3.58	MERCADO DE TRABAJO	198
CUADRO 3.59	PRECIOS Y SALARIOS. AÑO 2005	200

ÍNDICE DE GRÁFICOS

ÍNDICE DE GRÁFICOS

5. ÍNDICE DE GRÁFICOS

INTERNACIONAL

GRÁFICO 1.1	PARTICIPACIÓN EN EL PIB MUNDIAL. 2005	8
GRÁFICO 1.2	EVOLUCIÓN DEL PIB REAL	9
GRÁFICO 1.3	EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL PETRÓLEO	22
GRÁFICO 1.4	EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE CONSUMO	24
GRÁFICO 1.5	TIPOS DE INTERÉS A CORTO PLAZO	26
GRÁFICO 1.6	EVOLUCIÓN DEL EURIBOR	28
GRÁFICO 1.7	TIPOS DE INTERÉS A LARGO PLAZO	30
GRÁFICO 1.8	EVOLUCIÓN DE LAS DIVISAS FRENTE AL EURO	31
GRÁFICO 1.9	EVOLUCIÓN DEL EMPLEO	33
GRÁFICO 1.10	CLIMA ECONÓMICO MUNDIAL (IFO) E INDICADOR COMPUESTO AVANZADO DEL ÁREA OCDE	65

NACIONAL

GRÁFICO 2.1	EVOLUCIÓN DEL PIB Y DE LA DEMANDA INTERNA	83
GRÁFICO 2.2	EXPORTACIONES IMPORTACIONES	84
GRÁFICO 2.3	VAB POR SECTORES	85
GRÁFICO 2.4	IPI GENERAL. FILTRADO	87
GRÁFICO 2.5	CONSUMO APARENTE DE CEMENTO	90
GRÁFICO 2.6	ENTRADA DE TURISTAS TOTAL	91
GRÁFICO 2.7	MATRICULACIÓN DE AUTOMÓVILES	93
GRÁFICO 2.8	TRABAJADORES EN ALTA LABORAL AFILIADOS A LA S.S.	95
GRÁFICO 2.9	OCUPADOS Y PARADOS	97
GRÁFICO 2.10	CONTRATOS TOTALES	98
GRÁFICO 2.11	IPC GENERAL E INFLACIÓN SUBYACENTE	99
GRÁFICO 2.12	IPC ALIMENTACIÓN - IPC NO ALIMENTACIÓN	101
GRÁFICO 2.13	INGRESOS Y PAGOS NO FINANCIEROS DEL ESTADO	103

CANARIAS

GRÁFICO 3.1	PIB PRECIOS DE MERCADO	118
GRÁFICO 3.2	EXPORTACIÓN DE PLÁTANOS	124

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 3.3	EXPORTACIÓN DE TOMATES	124
GRÁFICO 3.4	PESCA DESEMBARCADA	125
GRÁFICO 3.5	ÍNDICE DE CLIMA INDUSTRIAL FILTRADO	129
GRÁFICO 3.6	EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO. CANARIAS	132
GRÁFICO 3.7	EVOLUCIÓN DE LAS VIVIENDAS. CANARIAS. 1985-2005	133
GRÁFICO 3.8	EVOLUCIÓN DE LA LICITACIÓN OFICIAL	134
GRÁFICO 3.9	TURISTAS EXTRANJEROS ENTRADOS EN CANARIAS	137
GRÁFICO 3.10	ÍNDICE DE OCUPACIÓN	139
GRÁFICO 3.11	EVOLUCIÓN DE LAS PARIDADES DEL PODER DE COMPRA RESPECTO A CANARIAS DE LOS PRINCIPALES PAÍSES EMISORES DE TURISTAS	142
GRÁFICO 3.12	MATRICULACIÓN DE TURISMOS EN CANARIAS	147
GRÁFICO 3.13	EVOLUCIÓN DEL IPC GENERAL. BASE 2001	148
GRÁFICO 3.14	DIFERENCIAL IPC CANARIAS-ESPAÑA. BASE 2001	149
GRÁFICO 3.15	COSTE SALARIAL POR TRABAJADOR Y MES	151
GRÁFICO 3.16	EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS Y SALARIOS. CANARIAS	152
GRÁFICO 3.17	EVOLUCIÓN DEL INCREMENTO SALARIAL PACTADO EN CONVENIOS	152
GRÁFICO 3.18	EVOLUCIÓN DE LA RATIO CRÉDITOS/DEPÓSITOS PRIVADOS	153
GRÁFICO 3.19	COMERCIO EXTERIOR DE CANARIAS	158
GRÁFICO 3.20	COMERCIO EXTERIOR NO ENERGÉTICO DE CANARIAS	159
GRÁFICO 3.21	IMPORTACIONES DE BIENES POR ZONAS. CANARIAS	161
GRÁFICO 3.22	EXPORTACIONES DE BIENES POR ZONAS. CANARIAS	163
GRÁFICO 3.23	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE ACTIVIDAD	167
GRÁFICO 3.24	TASAS DE ACTIVIDAD SEGUN SEXO Y TOTAL	169
GRÁFICO 3.25	TASAS DE ACTIVIDAD POR GRUPOS DE EDAD	171
GRÁFICO 3.26	CURVA DE PHILLIPS DE LA ECONOMÍA CANARIA	172

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 3.27	EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE PARADOS	173
GRÁFICO 3.28	OCUPADOS Y AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. CANARIAS 1990-2005	174
GRÁFICO 3.29	TASA DE PARO POR SEXOS. CANARIAS	174
GRÁFICO 3.30	CONTRATACIÓN POR TIPOS DE CONTRATO. 2005	176
GRÁFICO 3.31	CONTRATACIÓN POR ACTIVIDAD ECONÓMICA. 2004	177
GRÁFICO 3.32	TASA DE TEMPORALIDAD. 2005	178
GRÁFICO 3.33	AFILIADOS POR ISLAS	182
GRÁFICO 3.34	PARADOS POR ISLAS	185
GRÁFICO 3.35	RECAUDACIÓN POR IRPF. CANARIAS	187
GRÁFICO 3.36	EVOLUCIÓN DE LA RECAUDACIÓN DEL IGIC, APIC Y AIEM	188
GRÁFICO 3.37	MACROMAGNITUDES DE CANARIAS POR HABITANTE	196
GRÁFICO 3.38	ÍNDICE DE CONVERGENCIA CON EUROPA	197
GRÁFICO 3.39	VAB Y EMPLEO (FUNCAS). 2004-2005	199
GRÁFICO 3.40	VAB Y EMPLEO (INE). 2004-2005	199